

ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 債券・成長型

運用報告書(全体版)

第3期 (決算日2019年3月29日)

作成対象期間 (2018年3月30日～2019年3月29日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界の債券(世界の高利回り社債や新興国の公社債、投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債など)を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。ただし、外貨建て投資信託証券に投資する場合は、当該投資信託証券に対して為替変動リスクを回避する目的で外国為替予約取引を用いる場合があります。 投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	騰 落	中 率		
(設定日) 2016年10月20日	円 10,000	円 —		% —	% —	百万円 1
1 期(2017年 3 月29日)	9,829	0		△1.7	98.9	163
2 期(2018年 3 月29日)	9,861	0		0.3	99.5	819
3 期(2019年 3 月29日)	9,932	0		0.7	99.7	870

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2018年 3 月29日	円 9,861		% —	% 99.5
3 月末	9,861		0.0	99.5
4 月末	9,809		△0.5	99.2
5 月末	9,732		△1.3	99.5
6 月末	9,686		△1.8	99.5
7 月末	9,777		△0.9	99.6
8 月末	9,731		△1.3	99.7
9 月末	9,743		△1.2	99.5
10 月末	9,560		△3.1	99.5
11 月末	9,458		△4.1	99.5
12 月末	9,388		△4.8	99.2
2019年 1 月末	9,759		△1.0	99.6
2 月末	9,887		0.3	99.5
(期 末) 2019年 3 月29日	9,932		0.7	99.7

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,861円

期 末：9,932円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首(2018年3月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首9,861円から期末9,932円となりました。

(上昇要因)

- ・新興国債券・インデックスFが値上がりしたこと

○投資環境

<世界債券市場>

英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が高まったこと、米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったこと、世界的な景気減速懸念が広がったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースが鈍化するとの観測が広がったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

<高利回り債券市場>

2018年末にかけては米中貿易摩擦を巡る情勢や原油価格などに左右される展開となりましたが、2019年に入り米中通商協議に対して楽観的な見方が広がったことや、FRBが年内の利上げ見送りと9月での保有資産の縮小停止の方針を示したことなどを背景に、当作成期間ではハイ・イールド債、エマージング・マーケット債は値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

世界の債券（世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）や新興国の公社債（エマージング・マーケット債）、投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債など）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行いました。

投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（以下「ウエルス・スクエア」という）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への投資配分比率の決定を行いました。

※なお、投資する投資信託証券については実質的な外貨建資産について、為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、当期において投資対象ファンドの見直しは行いませんでした。

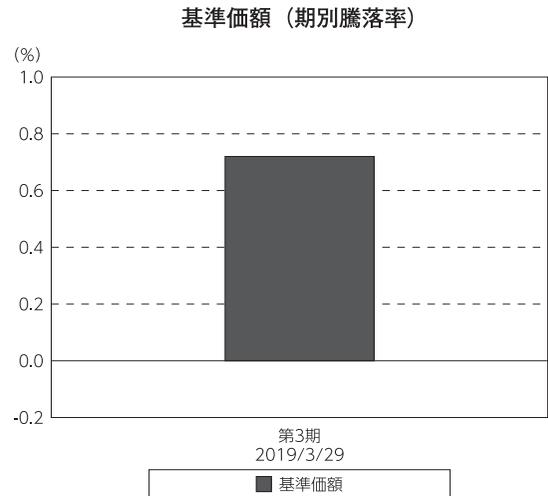
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
米国ハイ・イールド債券・インデックスF	49.7%	49.6%	49.9%	58.0%	69.6%	64.4%	71.7%	84.3%	79.6%	54.9%	48.3%	30.3%	39.7%	49.8%
新興国債券・インデックスF	49.8%	49.9%	49.2%	41.5%	29.9%	35.2%	28.0%	15.2%	19.9%	44.6%	50.9%	69.3%	59.9%	49.9%

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2018年3月30日～ 2019年3月29日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	222

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

投資信託証券への投資にあたっては、ウエルス・スクエアからの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行います。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築にあたり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言を行います。

組入投資信託証券については適宜見直しを行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月30日～2019年3月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 0.324	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.238)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	31	0.326	
期中の平均基準価額は、9,699円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
 * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2018年3月30日～2019年3月29日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	米国ハイ・イールド債券・インデックスF	83,843	875,063	82,372	841,133
	新興国債券・インデックスF	63,717	596,314	61,271	578,758
	合 計	147,560	1,471,378	143,643	1,419,892

* 金額は受け渡し代金。
 * 金額の単位未満は切り捨て。
 * 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月30日～2019年3月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 1,471	百万円 1,471	% 100.0	百万円 1,419	百万円 1,419	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年3月30日～2019年3月29日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2019年3月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
米国ハイ・イールド債券・インデックスF	39,403	40,874	433,795	49.8
新興国債券・インデックスF	41,882	44,328	434,414	49.9
合 計	81,285	85,202	868,210	99.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年3月29日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
投資信託受益証券	千円 868,210 99.4
コール・ローン等、その他	5,650 0.6
投資信託財産総額	873,860 100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	873,860,340
コール・ローン等	5,650,178
投資信託受益証券(評価額)	868,210,162
(B) 負債	3,471,949
未払解約金	2,099,110
未払信託報酬	1,363,797
未払利息	11
その他未払費用	9,031
(C) 純資産総額(A-B)	870,388,391
元本	876,380,353
次期繰越損益金	△ 5,991,962
(D) 受益権総口数	876,380,353口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,932円

(注) 期首元本額は830,561,298円、期中追加設定元本額は947,593,825円、期中一部解約元本額は901,774,770円、1口当たり純資産額は0.9932円です。

○損益の状況 (2018年3月30日～2019年3月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,652
支払利息	△ 10,652
(B) 有価証券売買損益	16,507,339
売買益	33,798,747
売買損	△17,291,408
(C) 信託報酬等	△ 2,600,176
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	13,896,511
(E) 前期繰越損益金	△ 4,393,505
(F) 追加信託差損益金	△15,494,968
(配当等相当額)	(10,011,203)
(売買損益相当額)	(△25,506,171)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,991,962
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,991,962
追加信託差損益金	△15,494,968
(配当等相当額)	(10,011,203)
(売買損益相当額)	(△25,506,171)
分配準備積立金	9,513,658
繰越損益金	△ 10,652

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2018年3月30日～2019年3月29日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年3月30日～ 2019年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	8,466,045円
c. 信託約款に定める収益調整金	10,011,203円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,047,613円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	19,524,861円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	222円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

米国ハイ・イールド債券・インデックスF（適格機関投資家専用）

第2期(2017年4月25日～2018年4月23日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—		
信託期間	2016年9月29日以降、無期限とします。		
運用方針	米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
主な投資対象	米国ハイ・イールド債券・インデックスF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。	
	マザーファンド	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とします。	
主な投資制限	米国ハイ・イールド債券・インデックスF	株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年9月29日	10,000	—	100.00	—	—	—	0.1
1期(2017年4月24日)	10,336	3.4	103.85	3.9	96.3	—	94
2期(2018年4月23日)	10,411	0.7	105.84	1.9	99.4	—	391

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<p>*ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）を使用しております。 なお、設定時を100として再指数化しています。</p> <p>*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。</p> <p>(出所) ブルームバーグ</p>
--

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2017年 4月24日	円 10,336	% —	103.85	% —	% 96.3	% —	% —	% —
4 月 末	10,389	0.5	104.45	0.6	97.4	—	—	—
5 月 末	10,464	1.2	105.43	1.5	97.0	—	—	—
6 月 末	10,438	1.0	105.40	1.5	99.1	—	—	—
7 月 末	10,539	2.0	106.50	2.5	95.5	—	—	—
8 月 末	10,493	1.5	106.05	2.1	96.6	—	—	—
9 月 末	10,576	2.3	106.84	2.9	99.9	—	—	—
10 月 末	10,593	2.5	107.05	3.1	98.0	—	—	—
11 月 末	10,543	2.0	106.56	2.6	95.9	—	—	—
12 月 末	10,541	2.0	106.57	2.6	98.3	—	—	—
2018年 1 月 末	10,536	1.9	106.73	2.8	94.7	—	—	—
2 月 末	10,418	0.8	105.70	1.8	95.9	—	—	—
3 月 末	10,317	△0.2	104.79	0.9	96.7	—	—	—
(期 末) 2018年 4月23日	円 10,411	% 0.7	105.84	% 1.9	% 99.4	% —	% —	% —

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首10,336円から期末10,411円に75円の値上がりとなりました。

米国ハイ・イールド債券による利息収入などから基準価額は上昇しました。

【運用経過】

ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドへ投資するとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行いました。マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持しました。

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの運用につきましては、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮し、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（業種構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの組入比率を高位に保つとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの運用につきましては、引き続き、米国ハイ・イールド債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

○1口当たりの費用明細

(2017年4月25日～2018年4月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.323	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.280)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	4	0.039	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.032)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	38	0.362	
期中の平均基準価額は、10,487円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年4月25日～2018年4月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	千口 370,798	千円 429,950	千口 103,880	千円 119,110

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月25日～2018年4月23日)

利害関係人との取引状況

<米国ハイ・イールド債券・インデックスF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 4,326	百万円 2	% 0.0	百万円 4,623	百万円 2	% 0.0

<米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 860	百万円 24	% 2.8	百万円 220	百万円 8	% 3.6

平均保有割合 16.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年4月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	千口 83,138	千口 350,056	千円 397,033

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年4月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	千円 397,033	% 99.8
コール・ローン等、その他	745	0.2
投資信託財産総額	397,778	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(1,939,770千円)の投資信託財産総額(2,004,883千円)に対する比率は96.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	787,277,663
コール・ローン等	744,612
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド(評価額)	397,033,542
未収入金	389,499,509
(B) 負債	395,890,326
未払金	395,278,209
未払信託報酬	608,120
未払利息	1
その他未払費用	3,996
(C) 純資産総額(A-B)	391,387,337
元本	375,920,000
次期繰越損益金	15,467,337
(D) 受益権総口数	37,592口
1口当たり基準価額(C/D)	10,411円

(注) 期首元本額は91,520,000円、期中追加設定元本額は383,850,000円、期中一部解約元本額は99,450,000円、1口当たり純資産額は10,411円です。

○損益の状況 (2017年4月25日～2018年4月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 309
支払利息	△ 309
(B) 有価証券売買損益	△ 1,234,464
売買益	33,804,826
売買損	△35,039,290
(C) 信託報酬等	△ 921,712
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,156,485
(E) 前期繰越損益金	731,946
(F) 追加信託差損益金	16,891,876
(配当等相当額)	(4,289,989)
(売買損益相当額)	(12,601,887)
(G) 計(D+E+F)	15,467,337
次期繰越損益金(G)	15,467,337
追加信託差損益金	16,891,876
(配当等相当額)	(4,289,989)
(売買損益相当額)	(12,601,887)
分準備積立金	731,951
繰越損益金	△ 2,156,490

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド

第2期(計算期間：2017年4月25日～2018年4月23日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【当期の運用経過】

- (1) ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮し、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（業種構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。
- (2) 基準価額は、期首11,240円から期末11,342円に102円の値上がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は+0.9%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+1.8%を0.9ポイント下回りました。

【今後の運用方針】

米国ハイ・イールド債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

*ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（USドルベース）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で当社が円換算しています。

*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(出所) ブルームバーグ

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月25日～2018年4月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	4	0.031	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(4)	(0.030)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、11,591円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年4月25日～2018年4月23日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 10,257	千米ドル 2,230 (1,438)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月25日～2018年4月23日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B A			D C
為替直物取引	百万円 860	百万円 24	% 2.8	百万円 220	百万円 8	% 3.6

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年4月23日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	17,947	17,836	1,923,469	98.0	98.0	68.4	23.8	5.7
合 計	17,947	17,836	1,923,469	98.0	98.0	68.4	23.8	5.7

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスおよびフィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	120	116	12,536	2024/5/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	50	47	5,162	2025/11/15
	ADT CORP	6.25	100	105	11,363	2021/10/15
	AECOM	5.875	50	52	5,675	2024/10/15
	AES CORP/VA	6.0	70	74	8,020	2026/5/15
	AIRCASTLE LTD	4.125	50	49	5,317	2024/5/1
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	50	44	4,751	2025/3/15
	ALCOA INC	5.125	50	51	5,604	2024/10/1
	ALERIS INTL INC	9.5	50	52	5,607	2021/4/1
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	100	103	11,201	2025/11/20
	ALTICE SA	7.75	200	193	20,840	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	50	49	5,304	2026/11/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	50	49	5,378	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	50	50	5,445	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	50	50	5,452	2025/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	50	49	5,331	2025/5/20
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	50	5,445	2022/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	50	50	5,479	2025/4/1
	ARCELORMITTAL	6.125	50	54	5,892	2025/6/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.25	200	199	21,514	2022/9/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	50	29	3,154	2023/3/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	50	50	5,445	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	50	53	5,821	2022/4/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	4.125	200	193	20,840	2025/8/15
	AVANTOR INC	6.0	70	70	7,577	2024/10/1
	B&G FOODS INC	5.25	50	46	5,014	2025/4/1
	BALL CORP	4.375	60	61	6,624	2020/12/15
	BERRY PLASTICS CORP	5.125	50	50	5,459	2023/7/15
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	50	58	6,254	2023/10/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	51	5,567	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL CRP / LL	9.25	50	53	5,774	2024/3/15
	BOMBARDIER INC	7.5	30	31	3,429	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	7.5	100	105	11,350	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	50	52	5,702	2023/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	50	50	5,439	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	50	50	5,486	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	50	50	5,457	2024/4/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	50	42	4,622	2022/12/15
	CALPINE CORP	5.75	50	46	5,001	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	50	48	5,223	2026/6/1
	CALUMET SPECIALTY PROD	6.5	20	19	2,140	2021/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	50	51	5,580	2023/4/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	100	100	10,888	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	100	102	11,094	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	130	121	13,143	2028/2/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	CDK GLOBAL INC	4.875	50	48	5,257	2027/6/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	50	51	5,528	2023/9/1
	CENTENE CORP	4.75	50	51	5,513	2022/5/15
	CENTENE CORP	6.125	50	52	5,651	2024/2/15
	CENTURYLINK INC	7.5	70	71	7,718	2024/4/1
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	50	50	5,424	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	3.45	100	95	10,339	2023/6/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	50	49	5,304	2025/3/1
	CHEMOURS CO	7.0	70	75	8,171	2025/5/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	100	104	11,282	2025/3/31
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	50	49	5,378	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	38	40	4,359	2022/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	60	58	6,340	2025/1/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	12	12	1,319	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	90	50	5,459	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	80	73	7,947	2023/3/31
	CIT GROUP INC	4.125	50	50	5,439	2021/3/9
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	50	48	5,277	2025/3/1
	CNO FINANCIAL GROUP INC	5.25	70	70	7,643	2025/5/30
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	50	52	5,634	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	50	48	5,196	2023/10/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	40	40	4,356	2022/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	30	29	3,202	2028/1/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	50	51	5,567	2024/10/15
	COTT HOLDINGS INC	5.5	50	49	5,380	2025/4/1
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	50	48	5,236	2025/10/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	51	5,513	2023/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	200	195	21,109	2027/4/15
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	20	22	2,426	2024/9/1
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	100	96	10,384	2025/5/1
	DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	100	107	11,554	2024/6/15
	DEUTSCHE BANK AG	4.5	200	193	20,874	2025/4/1
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	70	71	7,753	2021/6/15
	DISH DBS CORP	5.875	50	45	4,913	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	100	96	10,393	2026/7/1
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	30	30	3,267	2021/6/15
	DYNEGY INC	7.625	100	108	11,673	2024/11/1
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	20	20	2,162	2025/4/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.5	50	50	5,445	2026/1/30
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	100	73	7,899	2023/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.5	50	50	5,418	2027/6/1
	ENSCO PLC	5.2	50	41	4,522	2025/3/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	50	38	4,151	2024/5/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	16	16	1,785	2024/11/29
	EQUINIX INC	5.875	50	52	5,675	2026/1/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	50	49	5,351	2025/5/1
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	20	20	2,191	2023/7/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	203	21,918	2020/4/15
		FIRST DATA CORPORATION	5.375	50	51	5,526	2023/8/15
		FIRST DATA CORPORATION	7.0	100	105	11,340	2023/12/1
		FIRST DATA CORPORATION	5.75	50	51	5,533	2024/1/15
		FIRST QUALITY FINANCE CO	4.625	100	100	10,797	2021/5/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	50	49	5,344	2022/5/15
		FREEPORT-MCMORAN	6.875	50	54	5,830	2023/2/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	50	48	5,270	2023/3/15
		FRESH MARKET INC	9.75	20	11	1,218	2023/5/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	30	26	2,846	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	110	85	9,215	2025/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	40	39	4,238	2026/4/1
		GANNETT CO INC	5.125	54	54	5,867	2019/10/15
		GARTNER INC	5.125	50	50	5,444	2025/4/1
		GENESIS ENERGY LP/GENESI	6.75	50	51	5,526	2022/8/1
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	50	50	5,498	2026/4/15
		GOLDEN NUGGET INC	6.75	50	51	5,520	2024/10/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	100	98	10,635	2026/5/31
		GRAY TELEVISION INC	5.875	100	97	10,541	2026/7/15
		GRIFFON CORPORATION	5.25	50	50	5,459	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	50	53	5,729	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	50	47	5,156	2024/10/15
		GW HONOS SECURITY CORP	8.75	20	21	2,270	2025/5/15
		HANESBRANDS INC	4.625	50	49	5,311	2024/5/15
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	50	51	5,526	2022/8/15
		HCA INC	4.25	70	70	7,614	2019/10/15
		HCA INC	5.0	100	102	11,026	2024/3/15
		HCA INC	5.875	70	72	7,775	2026/2/15
		HCA INC	4.5	50	48	5,226	2027/2/15
		HERC RENTALS INC	7.75	58	62	6,786	2024/6/1
		HERTZ CORP	5.5	50	42	4,529	2024/10/15
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	100	98	10,649	2025/4/1
		HOWARD HUGHES CORP	5.375	50	50	5,445	2025/3/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	50	50	5,472	2026/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	100	101	10,986	2022/2/1
		INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	50	50	5,392	2024/11/15
		INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	50	50	5,486	2021/5/1
		INFOR US INC	6.5	70	72	7,774	2022/5/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	40	42	4,583	2024/2/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	110	108	11,706	2025/7/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	5.625	200	206	22,309	2020/2/15
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	201	21,682	2026/1/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	80	77	8,303	2028/3/15
		ITALICS MERGER SUB	7.125	16	16	1,738	2023/7/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	3.5	200	199	21,487	2020/3/15
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.75	50	47	5,133	2025/6/15
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	50	49	5,365	2025/6/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	100	101	10,891	2026/6/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	50	51	5,567	2022/4/15
	KLX INC	5.875	50	52	5,614	2022/12/1
	LAMB WESTON HLD	4.625	50	50	5,405	2024/11/1
	LENNAR CORP	4.5	50	49	5,311	2024/4/30
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	70	69	7,492	2024/1/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.25	50	48	5,257	2026/3/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.875	50	50	5,418	2023/12/1
	LPL HOLDINGS INC	5.75	50	49	5,297	2025/9/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	100	83	9,004	2022/8/1
	MATTEL INC	6.75	50	48	5,176	2025/12/31
	MDC PARTNERS INC	6.5	50	49	5,304	2024/5/1
	MEG ENERGY CORP	6.5	50	49	5,371	2025/1/15
	MEREDITH CORP	6.875	50	51	5,540	2026/2/1
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.625	50	51	5,594	2024/5/1
	MGM RESORTS INTL	4.625	20	19	2,074	2026/9/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	27	28	3,053	2025/2/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	40	40	4,383	2026/1/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.25	100	98	10,595	2026/8/1
	MSCI INC	5.75	100	105	11,417	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	50	50	5,432	2025/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	30	29	3,185	2023/1/15
	NAVIENT CORP	6.625	50	52	5,614	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	50	51	5,547	2022/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	26	27	2,930	2025/11/1
	NCR CORP	6.375	100	104	11,215	2023/12/15
	NETFLIX INC	4.375	100	96	10,380	2026/11/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	50	52	5,681	2024/12/1
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	30	31	3,413	2026/1/1
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	70	69	7,529	2024/8/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	50	49	5,311	2024/9/15
	NFP CORP	6.875	20	20	2,156	2025/7/15
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	6.125	50	47	5,149	2025/3/1
	NGPL PIPECO LLC	4.375	50	50	5,432	2022/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	100	101	10,891	2022/4/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.875	50	50	5,479	2026/2/1
	NOKIA OYJ	3.375	50	48	5,273	2022/6/12
	NOVELIS CORP	5.875	70	70	7,605	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	100	103	11,134	2022/7/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.375	50	50	5,445	2024/8/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	200	195	21,109	2026/5/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	50	48	5,183	2027/4/28
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	30	30	3,324	2022/3/15
	ONEMAIN FIN HOLDINGS INC	7.25	24	24	2,686	2021/12/15
	OPEN TEXT CORP	5.875	100	104	11,242	2026/6/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	50	49	5,349	2022/5/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	50	51	5,587	2023/8/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	70	69	7,529	2022/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	50	51	5,540	2027/10/15
	PBF HOLDING CO LLC	7.25	30	31	3,364	2025/6/15
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	50	48	5,263	2026/5/15
	PETSMART INC	5.875	30	22	2,377	2025/6/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	50	47	5,169	2027/9/30
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	50	49	5,304	2025/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.0	100	94	10,204	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.625	50	48	5,183	2028/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	50	54	5,836	2023/5/15
	PROJECT HOMESTAKE MERGER	8.875	12	11	1,237	2023/3/1
	PULTE GROUP INC	5.0	50	49	5,385	2027/1/15
	QCP SNF WEST/CENTRAL/EAS	8.125	18	18	1,999	2023/11/1
	QUICKEN LOANS INC	5.75	40	39	4,292	2025/5/1
	QUINTILES TRANSNATIONAL	4.875	50	51	5,513	2023/5/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	50	48	5,257	2023/3/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	50	51	5,499	2023/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	100	101	10,929	2023/7/15
	RITE AID CORP	6.125	70	71	7,718	2023/4/1
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	50	48	5,203	2025/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	50	38	4,138	2023/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	50	48	5,228	2022/10/1
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	60	65	7,020	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	50	50	5,493	2021/6/1
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.0	50	49	5,378	2025/10/1
	SERVICE CORP INTL	4.625	30	29	3,186	2027/12/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	50	48	5,257	2025/9/30
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	100	103	11,134	2024/7/15
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	50	50	5,405	2027/4/15
	SM ENERGY CO	5.625	50	49	5,338	2025/6/1
	SOFTBANK CORP	4.5	200	204	22,053	2020/4/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	50	55	6,025	2024/3/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	50	48	5,230	2022/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	60	62	6,717	2022/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	100	102	11,080	2025/7/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.75	60	65	7,093	2021/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	60	62	6,687	2022/5/15
	SPRINT CORP	7.25	60	63	6,824	2021/9/15
	SPRINT CORP	7.125	120	123	13,312	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	50	52	5,648	2025/2/15
	SPRINT CORP	7.625	50	52	5,627	2026/3/1
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	47	5,123	2028/1/15
	STAPLES INC	8.5	30	28	3,097	2025/9/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	5.0	50	51	5,540	2021/12/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	50	48	5,243	2024/6/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	50	52	5,621	2025/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	30	29	3,190	2023/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	20	19	2,110	2026/2/15
	SYMANTEC CORP	5.0	50	50	5,449	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	120	125	13,555	2024/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.5	100	106	11,498	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	20	17	1,889	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	50	51	5,526	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	50	50	5,418	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	50	47	5,095	2028/1/15
	TEMPUR SEALY INTL INC	5.5	50	47	5,169	2026/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	50	53	5,715	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	80	79	8,538	2023/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	140	136	14,710	2024/7/15
	TENN MERGER SUB INC	6.375	20	17	1,903	2025/2/1
	TENNECO INC	5.0	50	47	5,108	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	50	48	5,230	2023/1/31
	TESLA INC	5.3	50	44	4,832	2025/8/15
	TIBCO SOFTWARE INC	11.375	50	54	5,888	2021/12/1
	TRANSDIGM INC	6.0	50	51	5,500	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	50	51	5,553	2025/5/15
	TRANSOCEAN INC	9.0	50	53	5,816	2023/7/15
	TRIBUNE MEDIA CO	5.875	100	102	11,040	2022/7/15
	ULTRA RESOURCES INC	6.875	30	23	2,487	2022/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	70	68	7,391	2025/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	100	101	10,945	2027/5/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	30	30	3,259	2026/3/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	100	96	10,399	2023/5/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	120	125	13,490	2022/3/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	30	30	3,298	2026/4/1
	VECTOR GROUP LTD	6.125	50	49	5,385	2025/2/1
	VERISIGN INC	4.75	50	48	5,263	2027/7/15
	VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	50	49	5,338	2027/4/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	20	19	2,113	2027/9/15
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.25	200	194	20,920	2026/1/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	20	19	2,102	2028/2/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	130	119	12,925	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	100	89	9,638	2025/4/15
	WAYNE MERGER SUB LLC	8.25	16	16	1,811	2023/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	50	46	4,987	2023/6/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.25	50	50	5,486	2025/4/1
	WEST CORP	8.5	50	48	5,257	2025/10/15
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	50	51	5,499	2021/3/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	50	50	5,452	2024/6/24
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	20	18	2,005	2025/10/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	50	50	5,418	2025/3/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	100	103	11,205	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	50	52	5,607	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	50	50	5,432	2027/1/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券) ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	150	142	15,346	2027/1/15
合 計					1,923,469	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,923,469	95.9
コール・ローン等、その他	81,414	4.1
投資信託財産総額	2,004,883	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（1,939,770千円）の投資信託財産総額（2,004,883千円）に対する比率は96.8%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,027,468,152
コール・ローン等	54,677,287
公社債(評価額)	1,923,469,554
未収入金	22,644,300
未収利息	24,642,121
前払費用	2,034,890
(B) 負債	63,796,889
未払金	63,239,030
未払解約金	557,815
未払利息	44
(C) 純資産総額(A-B)	1,963,671,263
元本	1,731,304,452
次期繰越損益金	232,366,811
(D) 受益権総口数	1,731,304,452口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,342円

(注) 期首元本額は1,182,823,996円、期中追加設定元本額は833,816,537円、期中一部解約元本額は285,336,081円、1口当たり純資産額は1.1342円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券	881,751,611円
・米国ハイ・イールド債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	350,056,024円
・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券・為替ヘッジ型	341,734,203円
・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	150,468,279円
・インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	3,188,052円
・インデックス・ブレンド(タイプⅤ)	2,257,991円
・インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	695,924円
・インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	605,424円
・インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	546,944円

○損益の状況 (2017年4月25日～2018年4月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	97,149,059
受取利息	95,773,069
その他収益金	1,380,079
支払利息	△ 4,089
(B) 有価証券売買損益	△103,060,530
売買益	17,507,148
売買損	△120,567,678
(C) 保管費用等	△ 533,066
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,444,537
(E) 前期繰越損益金	146,670,389
(F) 追加信託差損益金	134,809,645
(G) 解約差損益金	△ 42,668,686
(H) 計(D+E+F+G)	232,366,811
次期繰越損益金(H)	232,366,811

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）

第2期(2017年5月11日～2018年5月10日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の公社債に投資し、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	新興国債券・インデックスF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	新興国債券・インデックスF	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限りに、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純資産総額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
(設定日) 2016年9月29日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2017年5月10日)	9,847	△1.5	98.87	△1.1	100.3	—	104
2期(2018年5月10日)	9,408	△4.5	93.83	△5.1	99.0	—	373

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（=JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (USドルベース) をもとに、委託会社がヘッジコストを考慮して算出したものです。なお、指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。）

*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年5月10日	円 9,847	% —	98.87	% —	% 100.3	% —
5月末	9,960	1.1	100.15	1.3	96.0	—
6月末	9,922	0.8	99.65	0.8	97.0	—
7月末	9,956	1.1	99.75	0.9	97.2	—
8月末	10,123	2.8	101.37	2.5	99.1	—
9月末	10,098	2.5	101.04	2.2	100.4	—
10月末	10,097	2.5	101.15	2.3	97.3	—
11月末	10,066	2.2	100.15	1.3	98.7	—
12月末	10,090	2.5	100.44	1.6	97.7	—
2018年1月末	9,997	1.5	99.49	0.6	96.3	—
2月末	9,804	△0.4	97.62	△1.3	98.5	—
3月末	9,779	△0.7	97.88	△1.0	99.0	—
4月末	9,640	△2.1	96.34	△2.6	98.1	—
(期 末) 2018年5月10日	9,408	△4.5	93.83	△5.1	99.0	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首9,847円から期末9,408円へと下落し、値下がり額は439円となりました。

新興国債券（米ドル建て）利回りが上昇（価格は下落）したことがマイナスに影響したため、基準価額は下落しました。

【運用経過】

JP モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、新興国債券マザーファンドへ投資するとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行いました。マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続き、新興国債券マザーファンドの組入比率を高位に保ち、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、JP モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

* 本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○1口当たりの費用明細

(2017年5月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.238	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.194)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	3	0.028	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	27	0.266	
期中の平均基準価額は、9,961円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年5月11日～2018年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券マザーファンド	千口 228,082	千円 421,650	千口 71,046	千円 130,270

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月11日～2018年5月10日)

利害関係人との取引状況

<新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

<新興国債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

平均保有割合 2.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年5月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券マザーファンド	千口 57,302	千口 214,338	千円 375,777

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券マザーファンド	千円 375,777	% 97.9
コール・ローン等、その他	8,148	2.1
投資信託財産総額	383,925	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（14,158,567千円）の投資信託財産総額（14,428,357千円）に対する比率は98.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	737,577,924
コール・ローン等	8,144,730
新興国債券マザーファンド(評価額)	375,777,534
未収入金	353,655,660
(B) 負債	363,780,460
未払金	363,329,490
未払信託報酬	446,954
未払利息	11
その他未払費用	4,005
(C) 純資産総額(A-B)	373,797,464
元本	397,310,000
次期繰越損益金	△ 23,512,536
(D) 受益権総口数	39,731口
1口当たり基準価額(C/D)	9,408円

(注) 期首元本額は105,910,000円、期中追加設定元本額は406,210,000円、期中一部解約元本額は114,810,000円、1口当たり純資産額は9,408円です。

○損益の状況 (2017年5月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 996
支払利息	△ 996
(B) 有価証券売買損益	△21,756,309
売買益	50,361,272
売買損	△72,117,581
(C) 信託報酬等	△ 726,109
(D) 当期損益金(A+B+C)	△22,483,414
(E) 前期繰越損益金	1,865,061
(F) 追加信託差損益金	△ 2,894,183
(配当等相当額)	(8,791,606)
(売買損益相当額)	(△11,685,789)
(G) 計(D+E+F)	△23,512,536
次期繰越損益金(G)	△23,512,536
追加信託差損益金	△ 2,894,183
(配当等相当額)	(8,791,606)
(売買損益相当額)	(△11,685,789)
分準備積立金	1,865,115
繰越損益金	△22,483,468

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券マザーファンド

第10期(計算期間：2017年5月11日～2018年5月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

(1) JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、地域構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（地域構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

2017年11月にベネズエラ国債のデフォルト懸念が急速に高まったことから、流動性確保のため保有していたベネズエラ国債を全て売却し、期末時点でも非保有としています。

(2) 基準価額は、期首18,613円から期末17,532円へと下落し、値下がり額は1,081円となりました。新興国債券（米ドル建て）利回りが上昇（価格は下落）したことに加え、米ドルが対円で下落（円高）となったことを受けて、基準価額は下落しました。今期の基準価額の騰落率は-5.8%となり、ベンチマークの-6.5%を0.7ポイント上回りました。

【今後の運用方針】

引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

*ベンチマーク（＝JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (US\$ベース) をもとに、当社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus）は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含みますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイサー又は貸主となっている可能性があります。

ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有効性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有効性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加で必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.021	
期中の平均基準価額は、18,460円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年5月11日～2018年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 75,311	千米ドル 16,377 (844)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月11日～2018年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,523	百万円 77	% 1.2	百万円 729	百万円 —	% —

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	127,520	127,958	14,070,263	98.5	51.0	76.5	18.4	3.5
合 計	127,520	127,958	14,070,263	98.5	51.0	76.5	18.4	3.5

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券						
ARGENT-GLOBAL	11.608874	640	916	100,764	2033/12/31	
ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	589	64,831	2033/12/31	
ARGENT-GLOBAL	2.5	1,600	998	109,740	2038/12/31	
BRAZIL GLOBAL	8.875	350	378	41,661	2019/10/14	
BRAZIL GLOBAL	8.75	650	814	89,521	2025/2/4	
BRAZIL GLOBAL	8.25	820	1,003	110,342	2034/1/20	
BRAZIL GLOBAL	7.125	700	782	86,016	2037/1/20	
COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	302	33,228	2024/5/21	
COLOMBIA GLOBAL	7.375	620	773	85,048	2037/9/18	
CROATIA	6.625	600	635	69,825	2020/7/14	
CROATIA	6.375	500	531	58,471	2021/3/24	
CROATIA	5.5	800	839	92,274	2023/4/4	
CROATIA	6.0	600	645	70,979	2024/1/26	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	1,630	1,679	184,701	2021/1/22	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	600	557	61,291	2023/1/5	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	1,400	1,354	148,979	2025/1/7	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	962	105,792	2026/4/7	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,300	1,230	135,264	2028/1/13	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	850	787	86,596	2041/1/7	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,356	149,105	2045/1/27	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,200	1,098	120,802	2047/2/21	
HUNGARY	5.375	800	849	93,363	2023/2/21	
HUNGARY	5.75	750	811	89,180	2023/11/22	
HUNGARY	5.375	1,100	1,171	128,860	2024/3/25	
INDONESIA GLOBAL	5.875	800	857	94,270	2024/1/15	
MEXICO GLOBAL	6.75	380	453	49,865	2034/9/27	

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ 国債証券	PANAMA GLOBAL	7.125	300	357	39,296	2026/1/29
	PANAMA GLOBAL	9.375	250	353	38,898	2029/4/1
	PANAMA GLOBAL	6.7	750	915	100,613	2036/1/26
	PERU GLOBAL	7.35	700	855	94,098	2025/7/21
	PERU GLOBAL	6.55	820	1,029	113,159	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	650	953	104,860	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	500	664	73,074	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	604	66,511	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,200	2,221	244,270	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	1,750	1,693	186,176	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	2,500	2,478	272,494	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,600	1,518	166,919	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	800	735	80,820	2028/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	1,400	1,254	137,972	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	1,350	1,222	134,400	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	900	779	85,727	2117/6/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	700	715	78,646	2021/7/12
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	600	563	61,976	2023/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,100	1,094	120,381	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,011	111,265	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	900	864	95,030	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,020	1,134	124,777	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	900	951	104,654	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,700	1,653	181,791	2045/6/15
	REPUBLIC OF CROATIA	6.75	300	313	34,490	2019/11/5
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.25	720	753	82,892	2020/1/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	1,000	1,073	118,003	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	450	622	68,396	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	500	515	56,637	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,200	1,183	130,182	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	900	864	95,053	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,400	1,371	150,862	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,200	1,213	133,489	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	684	75,249	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	375	41,294	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	600	771	84,815	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	600	595	65,482	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	200	182	20,106	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	800	951	104,672	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	775	85,328	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	800	867	95,356	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	800	788	86,698	2047/1/8
REPUBLIC OF PANAMA	5.2	850	878	96,620	2020/1/30	
REPUBLIC OF PANAMA	3.75	400	391	42,994	2025/3/16	
REPUBLIC OF PANAMA	3.875	900	875	96,242	2028/3/17	
REPUBLIC OF PANAMA	4.5	500	476	52,368	2047/5/15	
REPUBLIC OF PERU	4.125	600	612	67,295	2027/8/25	

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	REPUBLIC OF PERU	5.625	700	803	88,325	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	1,300	1,325	145,792	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	1,900	1,957	215,217	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	300	332	36,539	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	600	738	81,166	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	600	649	71,426	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,200	1,141	125,555	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	1,100	1,009	111,011	2042/2/2
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	900	927	102,021	2020/3/9
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	250	263	29,028	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	300	295	32,476	2024/1/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	950	981	107,972	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	700	676	74,336	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	900	810	89,111	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	200	181	19,947	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	500	427	47,053	2046/10/12
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	800	809	89,020	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	593	65,207	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,200	1,225	134,742	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	400	345	38,002	2026/4/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,161	127,677	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,600	1,534	168,734	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	400	380	41,864	2040/5/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	900	784	86,311	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,000	1,505	165,533	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	1,100	1,010	111,121	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,400	1,148	126,275	2047/5/11
	ROMANIA	6.75	400	436	47,974	2022/2/7
	ROMANIA	4.375	800	805	88,539	2023/8/22
	ROMANIA	4.875	700	720	79,234	2024/1/22
	ROMANIA	6.125	400	456	50,141	2044/1/22
	RUSSIA	7.5	1,557	1,724	189,658	2030/3/31
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	1,300	1,326	145,815	2020/4/29
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,000	1,007	110,783	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,400	1,432	157,523	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,400	1,392	153,094	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.25	1,000	953	104,863	2027/6/23
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,200	1,201	132,116	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	400	411	45,248	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,800	2,577	283,453	2047/6/23
	TURKEY GLOBAL	7.0	650	675	74,241	2020/6/5
	TURKEY GLOBAL	5.75	1,800	1,765	194,141	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	1,250	1,309	144,004	2025/2/5
	TURKEY GLOBAL	11.875	450	623	68,595	2030/1/15
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,200	1,068	117,437	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	765	776	85,364	2020/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	409	414	45,595	2021/9/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	509	506	55,723	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	689	75,784	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	800	776	85,377	2024/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,300	1,241	136,529	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	900	914	100,547	2021/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,100	1,101	121,153	2022/3/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,750	1,755	193,079	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,157	127,267	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	986	108,448	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	1,400	1,369	150,557	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,610	1,741	191,508	2040/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,600	1,476	162,302	2044/3/8
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,300	1,339	147,343	2045/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,300	1,173	129,082	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	700	607	66,773	2047/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	900	806	88,721	2048/2/10
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,100	1,069	117,629	2110/10/12
合	計				14,070,263	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,070,263	97.5
コール・ローン等、その他	358,094	2.5
投資信託財産総額	14,428,357	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（14,158,567千円）の投資信託財産総額（14,428,357千円）に対する比率は98.1%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	14,573,145,575
コール・ローン等	181,169,123
公社債(評価額)	14,070,263,162
未収入金	145,031,600
未収利息	158,054,156
前払費用	18,627,534
(B) 負債	283,097,881
未払金	265,239,728
未払解約金	17,489,943
未払利息	210
その他未払費用	368,000
(C) 純資産総額(A-B)	14,290,047,694
元本	8,150,871,203
次期繰越損益金	6,139,176,491
(D) 受益権総口数	8,150,871,203口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,532円

(注) 期首元本額は4,971,155,882円、期中追加設定元本額は4,260,888,874円、期中一部解約元本額は1,081,173,553円、1口当たり純資産額は1.7532円です。

○損益の状況 (2017年5月11日～2018年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	605,770,860
受取利息	605,802,587
支払利息	△ 31,727
(B) 有価証券売買損益	△1,362,422,993
売買益	7,405,199
売買損	△1,369,828,192
(C) 保管費用等	△ 2,469,736
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 759,121,869
(E) 前期繰越損益金	4,281,557,523
(F) 追加信託差損益金	3,514,923,823
(G) 解約差損益金	△ 898,182,986
(H) 計(D+E+F+G)	6,139,176,491
次期繰越損益金(H)	6,139,176,491

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新興国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	3,283,307,644
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	1,431,704,829
野村外国債券(含む新興国)インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	1,393,916,200
野村外国債券(含む新興国)インデックス Aコース(野村投資一任口座向け)	795,539,197
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	411,530,134
野村DC運用戦略ファンド	365,321,676
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	214,338,087
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	96,523,004
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	71,765,670
ネクストコア	57,505,358
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	11,396,163
インデックス・ブレンド(タイプIII)	6,219,771
ノムラ新興国債券インデックスファンド(適格機関投資家専用)	3,498,331
インデックス・ブレンド(タイプII)	3,170,480
インデックス・ブレンド(タイプV)	2,118,955
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,941,862
インデックス・ブレンド(タイプIV)	1,073,842

○お知らせ

該当事項はございません。

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2019年3月29日現在)

年 月	日
2019年3月	-
4月	18、19、22
5月	24、27
6月	-
7月	3、4
8月	23、26、30
9月	2
10月	-
11月	8、11、27、28
12月	24、25、26

※2019年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。