# ファンドラップ（ウエルス・スクエア）債券・成長型

追加型投信／内外／債券

# 交付運用報告書

第９期（決算日2025年３月31日）

作成対象期間（2024年３月30日～2025年３月31日）

| 第９期末（2025年３月31日） | |
|---|---|
| 基準価額 | 9,083円 |
| 純資産総額 | 23,734百万円 |
| 第９期 | |
| 騰落率 | △ 0.4% |
| 分配金（税込み）合計 | 0円 |

（注）騰落率は分配金（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、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しております。
○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書（全体版）は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
○運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

＜運用報告書（全体版）の閲覧・ダウンロード方法＞
右記ホームページを開く
⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択
⇒ファンド詳細ページから「運用報告書（全体版）」を選択

**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。

当ファンドは、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なうことを基本とします。

ここに、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。

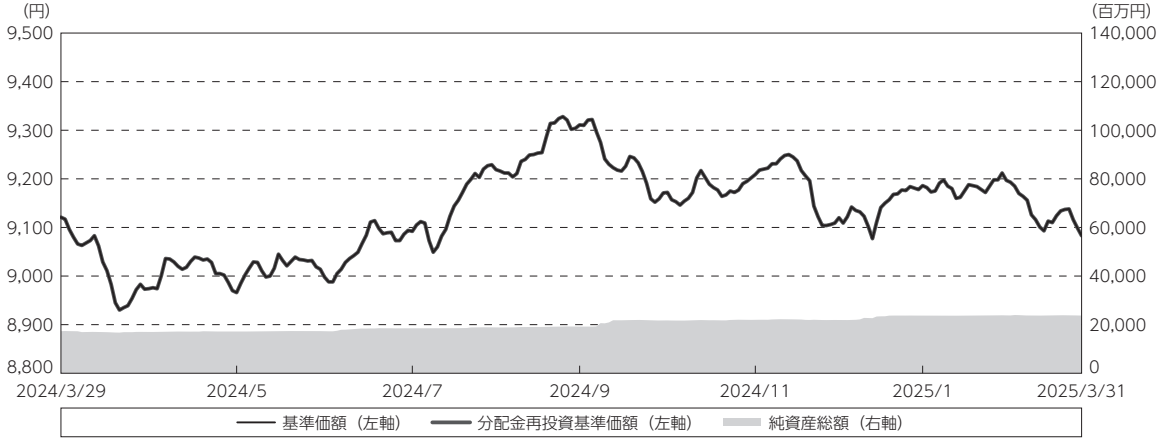
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

**野村アセットマネジメント株式会社**
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
●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
**https://www.nomura-am.co.jp/**

# 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

（2024年3月30日～2025年3月31日）




期　首：9,121円
期　末：9,083円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：△ 0.4%（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。作成期首（2024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9,121円から期末9,083円となりました。

**（変動要因）**

・為替ヘッジコストがマイナスに作用したこと

## １万口当たりの費用明細

（2024年３月30日～2025年３月31日）

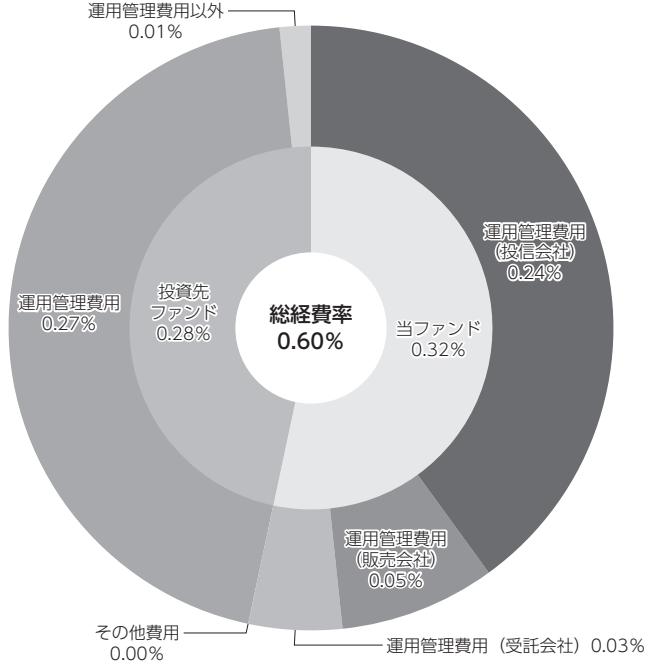
| 項　　目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 30 | 0.332 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （投信会社） | (22) | (0.243) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| （販売会社） | ( 5) | (0.055) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （受託会社） | ( 3) | (0.033) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売買委託手数料 | 2 | 0.025 | (b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （投資信託証券） | ( 2) | (0.025) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.003 | (c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （投資信託証券） | ( 0) | (0.003) | |
| (d) その他費用 | 0 | 0.005 | (d)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） | ( 0) | (0.003) | 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) | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合　　計 | 32 | 0.365 | |
| 期中の平均基準価額は、9,129円です。 | | | |

（注）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。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）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。
（注）当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。
（注）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。

（参考情報）

**◯総経費率**

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.60％です。




（単位：％）

| | |
|---|---|
| **総経費率(①＋②＋③)** | **0.60** |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.32 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.27 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.01 |

（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。
（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
（注）投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 最近５年間の基準価額等の推移

（2020年3月30日～2025年3月31日）

（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。2020年３月30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。

| | 2020年３月30日<br>決算日 | 2021年３月29日<br>決算日 | 2022年３月29日<br>決算日 | 2023年３月29日<br>決算日 | 2024年３月29日<br>決算日 | 2025年３月31日<br>決算日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 基準価額　(円) | 9,018 | 10,300 | 9,666 | 8,755 | 9,121 | 9,083 |
| 期間分配金合計（税込み）　(円) | － | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額騰落率　(%) | － | 14.3 | △ 6.2 | △ 9.4 | 4.2 | △ 0.4 |
| 純資産総額　(百万円) | 1,984 | 4,319 | 9,443 | 13,052 | 17,316 | 23,734 |

（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。
（注）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
（注）騰落率は１年前の決算応当日との比較です。
（注）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。

## 投資環境

（2024年3月30日～2025年3月31日）

**＜高利回り債券市場＞**

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）が利下げを開始したことから当作成期間では値上がりとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2024年3月30日～2025年3月31日）

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ないました。

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ないました。

※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、為替ヘッジを行な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、iシェアーズ ブロード 米ドル建てハイイールド社債 ETFを投資対象ファンドとして追加しました。

**・指定投資信託証券の組入れ比率推移**

| ファンド名 | 期首 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| iシェアーズ 米国国債 0-3カ月 ETF | － | 17.2% | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － | 3.9% |
| バンガード・米国短期国債ETF | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － |
| iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF | － | － | 2.0% | 6.1% | 10.7% | 18.5% | 22.9% | － | － | － | － | 2.0% | 2.0% |
| 米国ハイ・イールド債券・インデックスF | 29.2% | 26.6% | 32.0% | 35.0% | 38.8% | 32.9% | 33.8% | 36.0% | 37.8% | 38.4% | 39.8% | 39.8% | 26.8% |
| iシェアーズ 0-5年 ハイ・イールド社債ETF | 30.0% | 21.6% | 26.0% | 24.6% | 20.5% | 10.0% | － | 18.1% | 18.6% | 20.0% | 27.7% | 31.5% | 29.6% |
| iシェアーズ ブロード 米ドル建てハイイールド社債 ETF | － | － | － | － | － | － | － | － | － | 1.0% | 0.9% | 0.9% | 6.9% |
| SPDR® ブルームバーグ・ハイ・イールド債券ETF | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － |
| iシェアーズ 米ドル建て フォールン・エンジェル債券 ETF | 26.2% | 13.3% | 13.0% | 13.3% | 14.5% | 16.7% | 17.0% | 17.2% | 19.6% | 24.1% | 18.8% | 11.0% | 12.7% |
| 新興国債券・インデックスF | 13.7% | 7.1% | 12.0% | 10.0% | 9.9% | 16.9% | 21.8% | 21.1% | 15.1% | 10.0% | 10.0% | 7.1% | 9.8% |
| iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建て エマージング・マーケット債券 ETF | － | － | 4.9% | 6.2% | 3.9% | 3.9% | 3.9% | － | － | － | － | 3.7% | 6.7% |

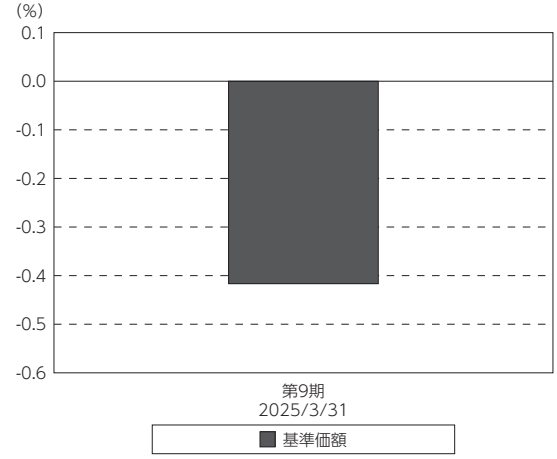
## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年3月30日～2025年3月31日）

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。

**基準価額（期別騰落率）**




（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

（2024年3月30日～2025年3月31日）

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ないます。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項　　目 | 第９期<br>2024年３月30日～2025年３月31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 | 1,088 |

（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ないます。
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ないます。
組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。

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。

## お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「http://www.nomura-am.co.jp/」から「https://www.nomura-am.co.jp/」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年７月４日＞

2024年11月５日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後３時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

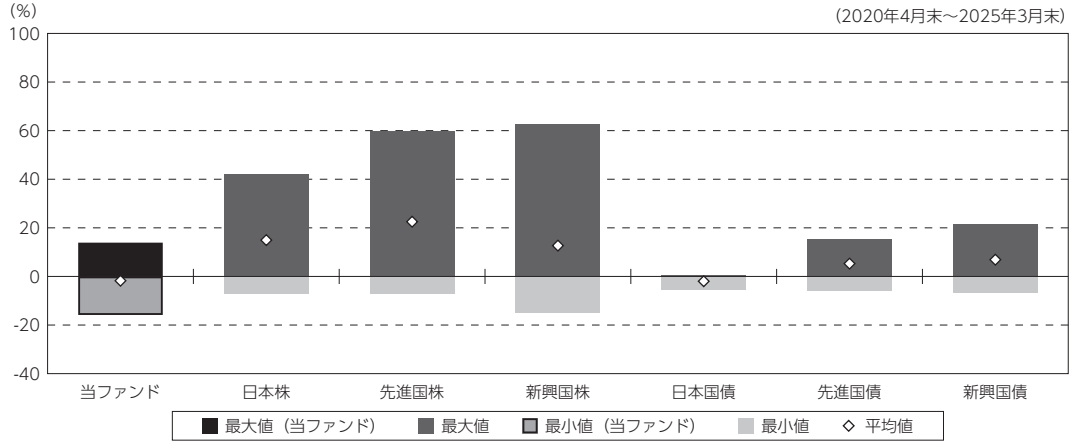
## 当ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 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なうことを基本とします。<br>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は為替ヘッジを行な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。<br>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ないます。 |
| 主要投資対象 | 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。 |
| 運用方法 | 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なうことを基本とします。 |
| 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ないます。 |

※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なわれており、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、当該金融取引を行な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。

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較




（単位：%）

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 最大値 | 13.9 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 0.6 | 15.3 | 21.5 |
| 最小値 | △ 15.9 | △ 7.1 | △ 7.4 | △ 15.2 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 7.0 |
| 平均値 | △ 1.8 | 14.9 | 22.5 | 12.7 | △ 2.0 | 5.3 | 6.9 |

（注）全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
（注）2020年４月から2025年３月の５年間の各月末における１年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
（注）決算日に対応した数値とは異なります。
（注）当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な資産クラスの指数》
日 本 株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）
新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
日本国債：NOMURA-BPI国債
先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
新興国債：JPモルガン･ガバメント･ボンド･インデックス－エマージング･マーケッツ･グローバル･ディバーシファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

# 当ファンドのデータ

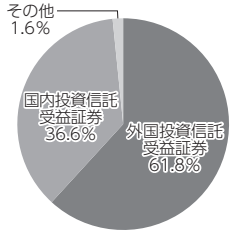
## 組入資産の内容

（2025年3月31日現在）

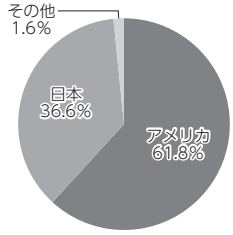
### ○組入上位ファンド

| 銘　柄　名 | 第９期末 |
|---|---|
| | % |
| iシェアーズ 0-5年ハイ・イールド社債ETF | 29.6 |
| 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） | 26.8 |
| iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF | 12.7 |
| その他 | 29.3 |
| 組入銘柄数 | 8銘柄 |

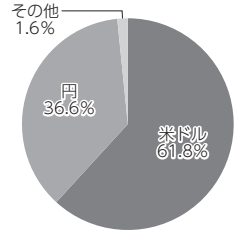
### ○資産別配分




### ○国別配分




### ○通貨別配分




（注）比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
（注）国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。
（注）組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。
（注）その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

| 項　　目 | 第９期末 |
|---|---|
| | 2025年３月31日 |
| 純資産総額 | 23,734,984,439円 |
| 受益権総口数 | 26,132,105,388口 |
| １万口当たり基準価額 | 9,083円 |

（注）期中における追加設定元本額は10,758,149,223円、同解約元本額は3,611,680,763円です。

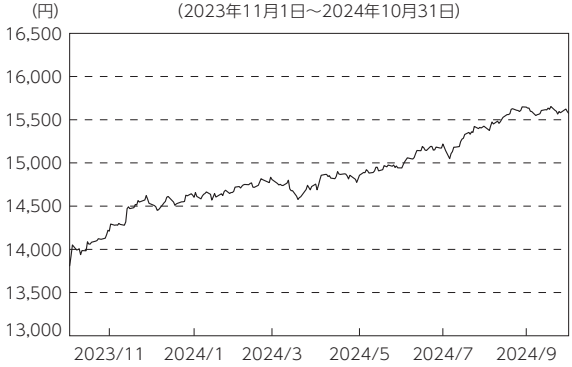
## 組入上位ファンドの概要

### iシェアーズ 0-5年ハイ・イールド社債ETF

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

**【純資産価格の推移】**

（2023年11月1日～2024年10月31日）




（注）分配金を分配時に再投資したものとして計算しております。

**【１万口当たりの費用明細】**

（2023年11月1日～2024年10月31日）

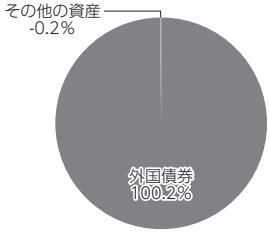
当該期間の１万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

**【組入上位10銘柄】**

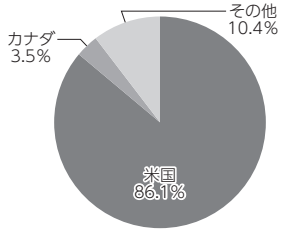
（2024年10月31日現在）

| | 銘柄名 | 業種／種別等 | 通貨 | 国（地域） | 比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | % |
| 1 | DISH 11 ¾ 11/15/27 | 社債 | 米ドル | 米国 | 0.5 |
| 2 | TIBX 6 ½ 03/31/29 | 社債 | 米ドル | 米国 | 0.5 |
| 3 | DTV 5 ⅞ 08/15/27 | 社債 | 米ドル | 米国 | 0.5 |
| 4 | TIBX 9 09/30/29 | 社債 | 米ドル | 米国 | 0.5 |
| 5 | VENLNG 9 ½ 02/01/29 | 社債 | 米ドル | 米国 | 0.4 |
| 6 | TEVA 3.15 10/01/26 | 社債 | 米ドル | イスラエル | 0.4 |
| 7 | CHTR 5 ⅛ 05/01/27 | 社債 | 米ドル | 米国 | 0.4 |
| 8 | UNIT 10 ½ 02/15/28 | 社債 | 米ドル | 米国 | 0.4 |
| 9 | AAL 5 ¾ 04/20/29 | 社債 | 米ドル | 米国 | 0.4 |
| 10 | TDG 5 ½ 11/15/27 | 社債 | 米ドル | 米国 | 0.4 |
| 組入銘柄数 | | 1,083銘柄 | | | |

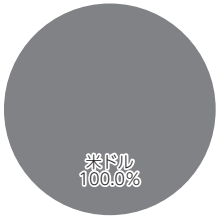
**【資産別配分】**




**【国別配分】**




**【通貨別配分】**



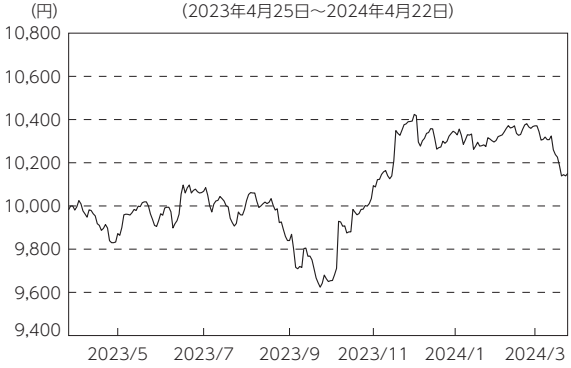

（注）比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
（注）国（地域）および国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。
（注）組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。
（注）その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 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）

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

### 【基準価額の推移】

（2023年4月25日～2024年4月22日）




### 【１口当たりの費用明細】

（2023年4月25日～2024年4月22日）

| 項　目 | 当　期 | |
|---|---|---|
| | 金　額 | 比　率 |
| | 円 | % |
| (a) 信託報酬 | 33 | 0.328 |
| （投信会社） | (29) | (0.284) |
| （販売会社） | ( 2) | (0.022) |
| （受託会社） | ( 2) | (0.022) |
| (b) その他費用 | 3 | 0.028 |
| （保管費用） | ( 3) | (0.026) |
| （監査費用） | ( 0) | (0.002) |
| （その他） | ( 0) | (0.000) |
| 合　計 | 36 | 0.356 |
| 期中の平均基準価額は、10,080円です。 | | |

（注）上記項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。
（注）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。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）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。
（注）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。

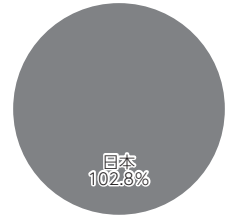
### 【組入上位ファンド】

（2024年4月22日現在）

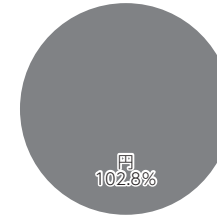
| 銘　柄　名 | 第８期末 |
|---|---|
| | % |
| 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド | 102.8 |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

### 【資産別配分】

### 【国別配分】




### 【通貨別配分】



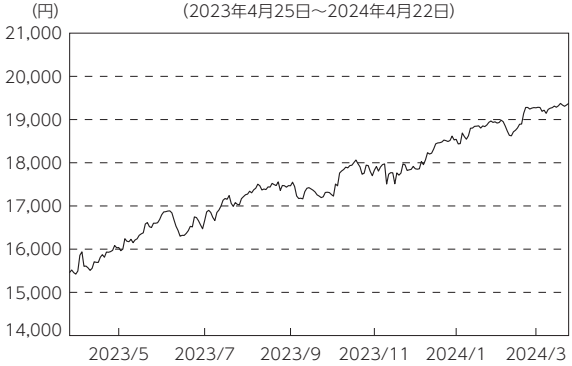

（注）比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
（注）国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。
（注）組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。
（注）その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## <ご参考> 米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

### 【基準価額の推移】

（2023年4月25日～2024年4月22日）




### 【１万口当たりの費用明細】

（2023年4月25日～2024年4月22日）

| 項　目 | 当　期 | |
|---|---|---|
| | 金　額 | 比　率 |
| | 円 | % |
| (a) そ　の　他　費　用 | 5 | 0.026 |
| （保　管　費　用） | (5) | (0.026) |
| （そ　の　他） | (0) | (0.000) |
| 合　計 | 5 | 0.026 |
| 期中の平均基準価額は、17,460円です。 | | |

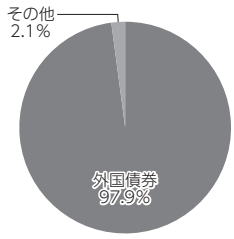
（注）上記項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

### 【組入上位10銘柄】

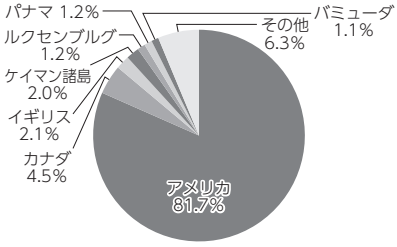
（2024年4月22日現在）

| | 銘　柄　名 | 業種／種別等 | 通　貨 | 国（地域） | 比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | % |
| 1 | AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.75% 2029/4/20 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 0.6 |
| 2 | VENTURE GLOBAL LNG INC 9.5% 2029/2/1 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 0.5 |
| 3 | MOZART DEBT MERGER SUB 3.875% 2029/4/1 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 0.5 |
| 4 | PICARD MIDCO INC 6.5% 2029/3/31 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 0.4 |
| 5 | DIRECTV HOLDINGS/FING 5.875% 2027/8/15 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 0.4 |
| 6 | DISH NETWORK CORP 11.75% 2027/11/15 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 0.4 |
| 7 | CARNIVAL CORP 5.75% 2027/3/1 | 社債 | 米ドル | パナマ | 0.4 |
| 8 | CLOUD SOFTWARE GRP INC 9% 2029/9/30 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 0.4 |
| 9 | TRANSDIGM INC 6.75% 2028/8/15 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 0.3 |
| 10 | HUB INTERNATIONAL LTD 7.25% 2030/6/15 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 0.3 |
| 組入銘柄数 | | 967銘柄 | | | |

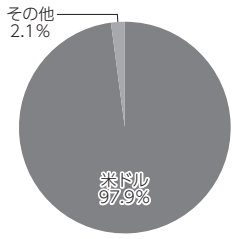
### 【資産別配分】




### 【国別配分】




### 【通貨別配分】



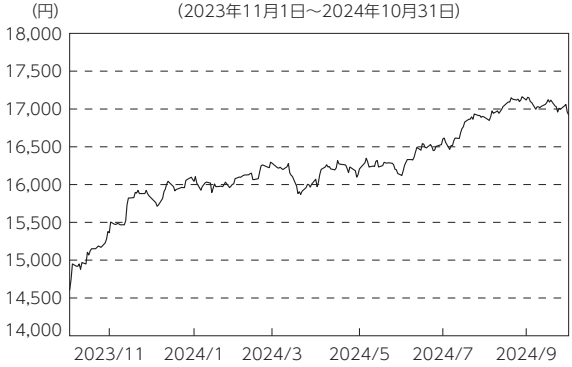

（注）比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
（注）国（地域）および国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。
（注）組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。
（注）その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

### 【純資産価格の推移】

（2023年11月1日～2024年10月31日）




（注）分配金を分配時に再投資したものとして計算しております。

### 【１万口当たりの費用明細】

（2023年11月1日～2024年10月31日）

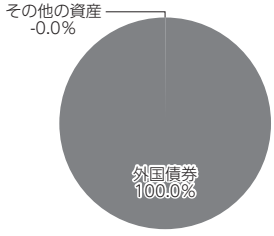
当該期間の１万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

### 【組入上位10銘柄】

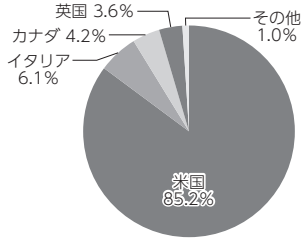
（2024年10月31日現在）

| | 銘柄名 | 業種／種別等 | 通貨 | 国（地域） | 比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | % |
| 1 | VOD 7 04/04/2079 | 社債 | 米ドル | 米国 | 3.0 |
| 2 | WDC 4 ¾ 02/15/26 | 社債 | 米ドル | 英国 | 3.0 |
| 3 | NWL 4.2 04/01/26 | 社債 | 米ドル | 米国 | 2.0 |
| 4 | CMZB 8.151 06/30/31 | 社債 | 米ドル | 米国 | 1.9 |
| 5 | UCGIM 7.296 04/02/34 | 社債 | 米ドル | イタリア | 1.7 |
| 6 | RWLVCA 4 ⅝ 04/16/29 | 社債 | 米ドル | 米国 | 1.5 |
| 7 | EQM 5 ½ 07/15/28 | 社債 | 米ドル | 米国 | 1.4 |
| 8 | UCGIM 5.861 06/19/32 | 社債 | 米ドル | イタリア | 1.3 |
| 9 | URI 3 ⅞ 11/15/27 | 社債 | 米ドル | 米国 | 1.2 |
| 10 | RCICN 5 ¼ 03/15/2082 | 社債 | 米ドル | カナダ | 1.2 |
| 組入銘柄数 | | 178銘柄 | | | |

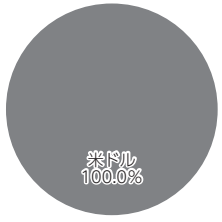
### 【資産別配分】




### 【国別配分】




### 【通貨別配分】




（注）比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
（注）国（地域）および国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。
（注）組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。
（注）その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## ＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利･ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません。

○MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）
○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○NOMURA-BPI国債
NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー･リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）
「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行なったり、またはマーケットメークを行なったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。
米国のJ.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行ないません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。
JPMSLLCはNASD, NYSE, SIPCの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC.、またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC　他）