

野村インデックスファンド・ 米国ハイ・イールド債券

愛称：Funds-i フォーカス 米国ハイ・イールド債券

運用報告書(全体版)

第3期（決算日2019年4月22日）

作成対象期間（2018年4月24日～2019年4月22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／海外／債券／インデックス型	
信託期間	2016年7月14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（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を行いません。	
主な投資対象	野村インデックスファンド・ 米国ハイ・イールド債券 マザーファンド	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。
主な投資制限	野村インデックスファンド・ 米国ハイ・イールド債券	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。 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	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、利子・配当等収益等を中心として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 価 額				ベ ン チ マ ー ク ブルームバーグ・パークレイズ 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)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
(設定日)	円	円	円	%			%	%	百万円
2016年7月14日	10,000	—	—	—	100.00	—	—	—	740
1期(2017年4月24日)	11,165	0	0	11.7	113.06	13.1	97.5	—	906
2期(2018年4月23日)	11,170	0	0	0.0	115.04	1.8	97.9	—	1,000
3期(2019年4月22日)	12,231	0	0	9.5	127.39	10.7	97.2	—	862

*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。

*ブルームバーグ・パ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・パ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（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

*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。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・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・パークレイズ・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

○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・パークレイズ 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)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率			騰 落 率			
(期 首)	円	%			%		%	%
2018年4月23日	11,170	—		115.04	—		97.9	—
4月末	11,266	0.9		116.00	0.8		97.8	—
5月末	11,173	0.0		115.18	0.1		97.8	—
6月末	11,395	2.0		117.63	2.3		97.3	—
7月末	11,565	3.5		119.57	3.9		97.5	—
8月末	11,663	4.4		120.68	4.9		97.6	—
9月末	11,972	7.2		123.91	7.7		96.8	—
10月末	11,681	4.6		121.18	5.3		98.0	—
11月末	11,661	4.4		120.83	5.0		97.6	—
12月末	11,063	△1.0		114.74	△0.3		97.6	—
2019年1月末	11,435	2.4		118.60	3.1		97.2	—
2月末	11,861	6.2		123.34	7.2		93.7	—
3月末	11,962	7.1		124.50	8.2		97.4	—
(期 末)								
2019年4月22日	12,231	9.5		127.39	10.7		97.2	—

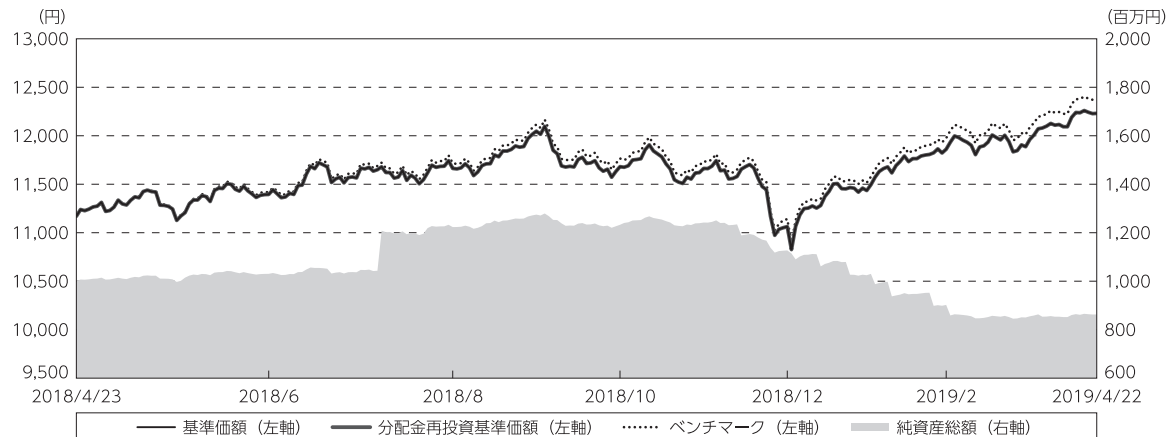
*騰落率は期首比です。

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (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（2018年4月23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) ベンチマークは、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）です。ベンチマークは、作成期首（2018年4月23日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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11,170円から期末12,231円に1,061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金収入や、米ドルが対円で上昇（円安）したことなどから基準価額は上昇しました。

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めに慎重な姿勢を示したことなどから、米国債利回りは低下（価格は上昇）しましたが、米国ハイ・イールド社債のスプレッドが拡大したため、米国ハイ・イールド社債の利回りはほぼ横ばいとなりました。利金収入から債券リターンはプラスとなりました。

為替市場は、米国経済が全体として底堅さを維持したことなどを背景に、米ドルは対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券】

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しました。期を通じてマザーファンドの組入比率を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】

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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+9.5%となり、ベンチマークの+10.7%を1.2ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

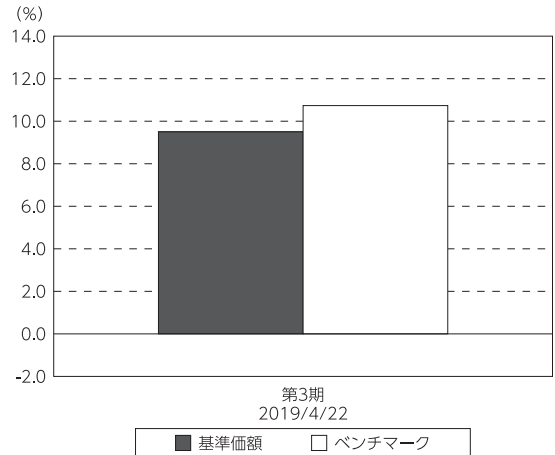
(マイナス要因)

コスト負担（当ファンドの信託報酬、債券の売買コストや保管費用など）

(その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、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）です。

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し決定しました。

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4月24日～ 2019年4月22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	2,255

(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

[野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券]

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。

[米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド]

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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 4 月24日～2019年 4 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 100	% 0.862	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(50)	(0.431)	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)	(44)	(0.377)	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)	(6)	(0.054)	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	5	0.044	(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)	(5)	(0.041)	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	105	0.906	
期中の平均基準価額は、11,558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 4 月24日～2019年 4 月22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
	千口	千円	千口	千円
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	228,020	269,430	421,075	495,129

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月24日～2019年4月22日)

利害関係人との取引状況

<野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券>

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>

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 2,061	百万円 12	% 0.6	百万円 1,996	百万円 10	% 0.5

平均保有割合 47.3%

※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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年4月24日～2019年4月22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 740	百万円 —	百万円 370	百万円 370	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2019年4月22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 881,751	千口 688,697	千円 862,730

*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

(2019年4月22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 862,730	% 99.4
コール・ローン等、その他	5,450	0.6
投資信託財産総額	868,180	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（2,190,243千円）の投資信託財産総額（2,196,665千円）に対する比率は99.7%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＝111.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	868,180,025
コール・ローン等	4,752,576
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)	862,730,731
未収入金	696,718
(B) 負債	5,363,226
未払解約金	826,375
未払信託報酬	4,525,582
未払利息	10
その他未払費用	11,259
(C) 純資産総額(A－B)	862,816,799
元本	705,419,112
次期繰越損益金	157,397,687
(D) 受益権総口数	705,419,112口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,231円

(注) 期首元本額は895,414,088円、期中追加設定元本額は264,619,685円、期中一部解約元本額は454,614,661円、1口当たり純資産額は1.2231円です。

○損益の状況 (2018年4月24日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,279
支払利息	△ 1,279
(B) 有価証券売買損益	76,157,137
売買益	92,502,834
売買損	△ 16,345,697
(C) 信託報酬等	△ 9,341,749
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	66,814,109
(E) 前期繰越損益金	44,700,561
(F) 追加信託差損益金	45,883,017
(配当等相当額)	(38,068,717)
(売買損益相当額)	(7,814,300)
(G) 計(D＋E＋F)	157,397,687
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	157,397,687
追加信託差損益金	45,883,017
(配当等相当額)	(39,573,040)
(売買損益相当額)	(6,309,977)
分配準備積立金	119,569,688
繰越損益金	△ 8,055,018

*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4月24日～2019年4月22日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年4月24日～ 2019年4月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	44,283,457円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	39,573,040円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	75,286,231円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	159,142,728円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,255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 マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2019年4月22日）

作成対象期間（2018年4月24日～2019年4月22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。

運 用 方 針	米ドル建てのハイ・イールド社債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（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投資成果を目指して運用を行います。なお、米国国債に投資する場合があります。 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せん。
主 な 投 資 対 象	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	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。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○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・パークレイズ 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)		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7月14日	10,000	—	100.00	—	—	—	939
1期(2017年4月24日)	11,240	12.4	113.06	13.1	97.5	—	1,329
2期(2018年4月23日)	11,342	0.9	115.04	1.8	98.0	—	1,963
3期(2019年4月22日)	12,527	10.4	127.39	10.7	97.2	—	2,191

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ブルームバーグ・パ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・パ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。なお、設定時を100として再指数化しています。
 *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。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・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・パークレイズ・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

○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・パークレイズ 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)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年4月23日	11,342	—	115.04	—	98.0	—
4月末	11,441	0.9	116.00	0.8	97.8	—
5月末	11,355	0.1	115.18	0.1	97.8	—
6月末	11,589	2.2	117.63	2.3	97.3	—
7月末	11,771	3.8	119.57	3.9	97.6	—
8月末	11,879	4.7	120.68	4.9	97.6	—
9月末	12,202	7.6	123.91	7.7	96.8	—
10月末	11,914	5.0	121.18	5.3	98.0	—
11月末	11,903	4.9	120.83	5.0	97.6	—
12月末	11,300	△ 0.4	114.74	△ 0.3	97.7	—
2019年1月末	11,689	3.1	118.60	3.1	97.2	—
2月末	12,133	7.0	123.34	7.2	93.8	—
3月末	12,244	8.0	124.50	8.2	97.4	—
(期 末)						
2019年4月22日	12,527	10.4	127.39	10.7	97.2	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,342円から期末12,527円に1,185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金収入や、米ドルが対円で上昇（円安）したことなどから基準価額は上昇しました。

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めにより慎重な姿勢を示したことなどから、米国債利回りは低下（価格は上昇）しましたが、米国ハイ・イールド社債のスプレッドが拡大したため、米国ハイ・イールド社債の利回りはほぼ横ばいとなりました。利金収入から債券リターンはプラスとなりました。

為替市場は、米国経済が全体として底堅さを維持したことなどを背景に、米ドルは対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

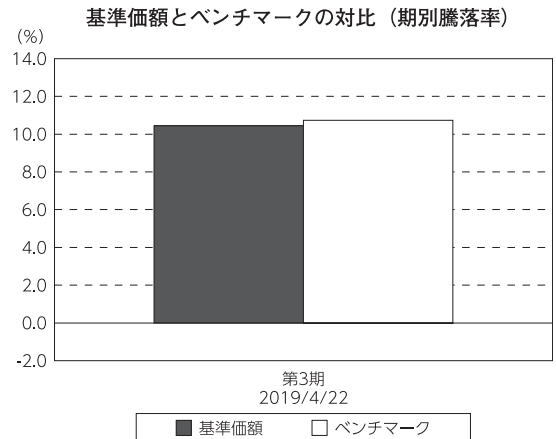
今期の基準価額の騰落率は+10.4%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+10.7%を0.3ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券の売買コストや保管費用など）

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること



（注）ベンチマークは、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）です。

◎今後の運用方針

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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 4 月24日～2019年 4 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.042	(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)	(5)	(0.041)	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	5	0.042	
期中の平均基準価額は、11,785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

(2018年 4 月24日～2019年 4 月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国			千米ドル	千米ドル
アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）		18,609	15,685 (1,295)

*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

(2018年 4 月24日～2019年 4 月22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 2,061	百万円 12	% 0.6	百万円 1,996	百万円 10	% 0.5

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

(2019年4月22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	19,028	19,030	2,131,274	97.2	96.5	65.8	29.2	2.3
合 計	19,028	19,030	2,131,274	97.2	96.5	65.8	29.2	2.3

* 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				
		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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	120	119	13,372	2024/5/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.875	30	31	3,481	2026/5/15
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	5.625	20	20	2,259	2023/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	50	51	5,775	2024/2/15
	ADT CORP	6.25	100	105	11,828	2021/10/15
	AECOM	5.875	50	52	5,928	2024/10/15
	AES CORP/VA	6.0	70	74	8,329	2026/5/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	30	27	3,023	2023/5/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	50	49	5,487	2025/3/15
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.0	30	30	3,401	2024/10/1
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	100	100	11,262	2020/3/30
	ALTICE FINANCING SA	6.625	200	204	22,845	2023/2/15
	ALTICE FRANCE SA	8.125	200	205	23,063	2027/2/1
	ALTICE SA	7.75	200	202	22,621	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	50	46	5,194	2026/11/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	50	50	5,683	2024/4/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	50	50	5,648	2025/4/1
	AMERICAN EQUITY INVESTME	5.0	30	30	3,382	2027/6/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	50	51	5,739	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	20	20	2,318	2027/5/20
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	20	20	2,284	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	80	81	9,104	2023/6/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	40	41	4,635	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	50	51	5,772	2025/4/1
	ARAMARK SERVICES INC	4.75	30	30	3,426	2026/6/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.25	200	201	22,565	2022/9/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	50	41	4,661	2023/3/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	50	52	5,830	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	50	48	5,474	2026/11/1
	AVANTOR INC	9.0	60	65	7,282	2025/10/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.5	70	73	8,237	2023/1/15
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.125	30	31	3,509	2023/10/1
	AVON INTERNATIONAL OPERA	7.875	30	31	3,489	2022/8/15
	B&G FOODS INC	5.25	50	48	5,480	2025/4/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	20	20	2,272	2026/7/15
	BALL CORP	4.875	50	52	5,837	2026/3/15
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	50	50	5,599	2026/9/1
	BARCLAYS PLC	4.836	200	201	22,511	2028/5/9
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	50	53	6,020	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	100	99	11,171	2025/4/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	50	47	5,372	2025/11/1
	BERRY PLASTICS CORP	5.125	50	51	5,718	2023/7/15
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	20	21	2,351	2025/9/1
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	50	56	6,297	2023/10/15
	BOMBARDIER INC	7.5	30	31	3,510	2024/12/1

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOMBARDIER INC	7.875	100	103	11,562	2027/4/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	50	51	5,816	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.0	50	51	5,816	2026/8/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	30	28	3,166	2025/7/15
	BRINK'S CO/THE	4.625	20	19	2,155	2027/10/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	20	19	2,161	2023/8/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	50	50	5,646	2024/9/1
	BWAY HOLDING CO	5.5	50	49	5,571	2024/4/15
	BWAY HOLDING CO	7.25	40	38	4,317	2025/4/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	20	16	1,875	2026/6/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	50	41	4,606	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	20	20	2,304	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.5	100	99	11,157	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.75	50	49	5,568	2025/1/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	20	19	2,217	2023/4/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	100	100	11,268	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	70	72	8,113	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	160	159	17,851	2028/2/1
	CDK GLOBAL INC	4.875	50	50	5,641	2027/6/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	50	51	5,725	2023/9/1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	30	30	3,435	2027/4/15
	CENGAGE LEARNING INC	9.5	30	25	2,880	2024/6/15
	CENTENE CORP	6.125	50	52	5,856	2024/2/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	80	83	9,362	2026/6/1
	CENTURYLINK INC	7.5	70	75	8,454	2024/4/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	50	49	5,501	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	20	20	2,346	2026/4/1
	CHEMOURS CO	7.0	70	74	8,329	2025/5/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	100	108	12,136	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	50	52	5,858	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	50	51	5,781	2026/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	7.0	30	29	3,355	2024/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	40	39	4,384	2027/6/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	12	10	1,209	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	90	91	10,255	2024/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	80	59	6,674	2024/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	50	49	5,487	2026/3/15
	CHURCHILL DOWNS INC	4.75	30	29	3,309	2028/1/15
	CINCINNATI BELL INC	7.0	20	18	2,099	2024/7/15
	CIT GROUP INC	4.125	50	50	5,697	2021/3/9
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	50	54	6,061	2024/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.375	50	50	5,697	2024/8/15
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	50	49	5,515	2025/3/1
	COMMScope FINANCE LLC	5.5	70	73	8,182	2024/3/1
	COMMScope TECH FINANCE L	6.0	50	50	5,641	2025/6/15
	COMMScope TECH LLC	5.0	50	46	5,179	2027/3/15
	COMSTOCK ESCROW CORP	9.75	20	18	2,083	2026/8/15

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CONSOL ENERGY INC	5.875	27	27	3,050	2022/4/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	50	49	5,494	2024/10/15
	COTT HOLDINGS INC	5.5	50	50	5,704	2025/4/1
	COTY INC	6.5	30	29	3,330	2026/4/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	20	18	2,094	2025/5/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	50	49	5,511	2025/10/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	51	5,795	2023/4/1
	CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	50	50	5,697	2026/2/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	40	39	4,434	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	204	22,927	2023/7/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	200	205	23,062	2026/5/15
	CSVAC ACQUISITION CORP	7.75	20	14	1,646	2025/6/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	50	43	4,871	2025/9/1
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	20	18	2,105	2024/9/1
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	50	48	5,408	2025/5/1
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	30	31	3,523	2025/7/15
	DEAN FOODS CO	6.5	20	11	1,299	2023/3/15
	DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.0	30	28	3,158	2025/10/1
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	50	50	5,684	2021/5/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	20	19	2,209	2025/8/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	40	41	4,591	2024/11/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	20	20	2,346	2025/5/31
	DISH DBS CORP	5.875	50	43	4,920	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	50	45	5,102	2026/7/1
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	30	28	3,216	2023/7/15
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	4.9	30	31	3,559	2028/8/28
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	20	20	2,317	2025/4/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	30	32	3,603	2028/1/30
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	30	31	3,483	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	20	19	2,234	2026/7/15
	ENSCO PLC	7.75	30	26	2,939	2026/2/1
	ENTEGRIS INC	4.625	30	30	3,372	2026/2/10
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	30	27	3,065	2026/10/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	16	10	1,137	2024/11/29
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	7.75	30	26	2,935	2026/5/15
	EQUINIX INC	5.875	50	52	5,898	2026/1/15
	EQUINIX INC	5.375	50	52	5,907	2027/5/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	50	50	5,625	2025/5/1
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	20	20	2,290	2023/7/15
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	20	16	1,892	2026/2/1
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	202	22,677	2020/4/15
	FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	30	30	3,401	2025/5/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	50	51	5,782	2026/5/15
	FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	50	51	5,739	2026/11/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	40	41	4,593	2024/1/15
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	20	19	2,161	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	20	19	2,144	2026/7/15

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	30	30	3,422	2024/ 5 /15	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	30	30	3,452	2022/ 3 /15	
	FREEDOM MORTGAGE CORP	8.25	20	17	2,004	2025/ 4 /15	
	FREEPORT MCMORAN	6.875	70	74	8,309	2023/ 2 /15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	30	30	3,405	2021/11/14	
	FRESH MARKET INC	9.75	20	15	1,719	2023/ 5 / 1	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	100	75	8,455	2022/ 9 /15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	50	32	3,673	2025/ 9 /15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	70	65	7,388	2026/ 4 / 1	
	FS ENERGY & POWER FUND	7.5	20	20	2,318	2023/ 8 /15	
	GARTNER INC	5.125	50	51	5,711	2025/ 4 / 1	
	GENESIS ENERGY LP/GENESI	6.75	50	51	5,725	2022/ 8 / 1	
	GOGO INTERMEDIATE/FINANC	12.5	30	32	3,634	2022/ 7 / 1	
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	50	51	5,746	2024/10/15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	50	47	5,305	2027/ 3 /15	
	GRAY TELEVISION INC	5.875	100	103	11,618	2026/ 7 /15	
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	20	20	2,256	2025/12/ 1	
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	50	48	5,484	2023/12/15	
	GTT COMMUNICATIONS INC	7.875	20	18	2,083	2024/12/31	
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	50	45	5,053	2024/10/15	
	GW HONOS SECURITY CORP	8.75	20	18	2,122	2025/ 5 /15	
	HALCON RESOURCES CORP	6.75	20	13	1,511	2025/ 2 /15	
	HANESBRANDS INC	4.625	50	50	5,669	2024/ 5 /15	
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	30	26	2,998	2022/ 8 /15	
	HCA INC	5.875	70	75	8,417	2026/ 2 /15	
	HCA INC	5.375	50	52	5,851	2026/ 9 / 1	
	HCA INC	5.625	70	74	8,290	2028/ 9 / 1	
	HERTZ CORP	7.625	50	51	5,805	2022/ 6 / 1	
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	20	20	2,295	2026/ 2 /15	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	30	30	3,393	2025/10/ 1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	70	71	8,025	2026/ 5 / 1	
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	50	50	5,699	2025/ 4 / 1	
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	30	31	3,494	2024/ 8 / 1	
	HOLOGIC INC	4.375	30	29	3,338	2025/10/15	
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	30	30	3,368	2026/ 5 / 1	
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	20	21	2,360	2025/ 1 /15	
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	50	50	5,655	2026/ 8 / 1	
	HUNT COS INC	6.25	20	18	2,116	2026/ 2 /15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	30	31	3,502	2025/12/15	
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	50	46	5,249	2024/11/15	
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	20	18	2,069	2026/ 2 /15	
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	50	50	5,632	2021/ 5 / 1	
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	101	11,338	2022/ 5 /15	
	INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	20	18	2,096	2023/ 2 /15	
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	40	41	4,685	2024/ 2 /15	
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	50	49	5,564	2024/10/15	
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	50	51	5,795	2025/ 7 /15	

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	209	23,482	2022/ 2 /15	
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	196	22,049	2026/ 1 /15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	80	78	8,802	2028/ 3 /15	
	ITALICS MERGER SUB	7.125	16	16	1,827	2023/ 7 /15	
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	20	21	2,351	2025/ 7 /15	
	JAGUAR HL / PPDJ	6.375	30	30	3,418	2023/ 8 / 1	
	JBS USA LUX/JBS USA FIN	6.75	40	42	4,749	2028/ 2 /15	
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	30	17	1,973	2025/10/15	
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	30	30	3,393	2025/ 6 / 1	
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	50	51	5,795	2026/ 6 / 1	
	KINETICS CONCEPT/KCI USA	7.875	18	18	2,053	2021/ 2 /15	
	KOPPERS INC	6.0	20	19	2,178	2025/ 2 /15	
	KRONOS ACQUISITION HOLDI	9.0	30	27	3,044	2023/ 8 /15	
	L BRANDS INC	5.25	30	26	2,986	2028/ 2 / 1	
	LAMB WESTON HLD	4.625	50	51	5,732	2024/11/ 1	
	LAUREATE EDUCATION INC	8.25	30	32	3,662	2025/ 5 / 1	
	LENNAR CORP	4.75	70	71	7,976	2021/ 4 / 1	
	LENNAR CORP	4.5	50	51	5,739	2024/ 4 /30	
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	20	20	2,270	2022/12/ 1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	70	71	7,986	2024/ 1 /15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.25	50	51	5,725	2026/ 3 /15	
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	30	30	3,443	2024/11/ 1	
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	100	94	10,611	2022/ 8 / 1	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	50	52	5,907	2026/ 9 /15	
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	30	30	3,384	2026/ 9 /15	
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	30	30	3,414	2025/10/ 1	
	MATTEL INC	6.75	50	49	5,563	2025/12/31	
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	30	27	3,065	2024/ 5 / 1	
	MDC PARTNERS INC	6.5	50	42	4,787	2024/ 5 / 1	
	MEDNAX INC	6.25	50	50	5,683	2027/ 1 /15	
	MEG ENERGY CORP	6.5	30	30	3,401	2025/ 1 /15	
	MEREDITH CORP	6.875	50	52	5,866	2026/ 2 / 1	
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.625	50	52	5,907	2024/ 5 / 1	
	MGM RESORTS INTL	5.75	90	95	10,683	2025/ 6 /15	
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	20	20	2,349	2023/ 8 /15	
	MOLINA HEALTHCARE INC	5.375	30	31	3,494	2022/11/15	
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	20	18	2,069	2026/ 1 /15	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	40	40	4,479	2024/ 6 / 1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.25	50	51	5,746	2026/ 8 / 1	
	MSCI INC	5.75	100	105	11,786	2025/ 8 /15	
	MULTI-COLOR CORP	4.875	30	31	3,506	2025/11/ 1	
	MURPHY OIL CORP	5.75	30	30	3,459	2025/ 8 /15	
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	30	28	3,242	2023/ 1 /15	
	NATIONSTAR MTG	9.125	50	50	5,697	2026/ 7 /15	
	NAVIENT CORP	6.5	50	52	5,914	2022/ 6 /15	
	NAVIENT CORP	6.75	50	49	5,585	2026/ 6 /15	
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	26	26	2,984	2025/11/ 1	

銘柄	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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NETFLIX INC	4.375	150	147	16,546	2026/11/15
	NETFLIX INC	6.375	50	54	6,082	2029/5/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	70	71	7,966	2024/8/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	50	49	5,578	2024/9/15
	NFP CORP	6.875	20	19	2,186	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	50	51	5,748	2022/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	100	100	11,226	2022/4/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.875	50	47	5,368	2026/2/1
	NOKIA OYJ	3.375	50	50	5,615	2022/6/12
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	30	25	2,906	2022/11/1
	NOVELIS CORP	6.25	150	156	17,491	2024/8/15
	NRG ENERGY INC	5.75	30	31	3,573	2028/1/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	20	20	2,253	2027/4/28
	NVA HOLDINGS	6.875	30	30	3,380	2026/4/1
	OLIN CORP	5.0	20	19	2,221	2030/2/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	50	47	5,305	2022/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	50	5,697	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	50	51	5,788	2027/4/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.5	40	42	4,741	2024/2/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	30	30	3,468	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	50	51	5,746	2027/10/15
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	30	30	3,384	2026/8/1
	PBF HOLDING CO LLC	7.25	30	30	3,460	2025/6/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	20	20	2,290	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	5.75	20	20	2,248	2026/5/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	20	20	2,287	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	20	19	2,217	2025/3/31
	PETSMART INC	8.875	20	16	1,859	2025/6/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	50	51	5,753	2027/9/30
	PISCES MIDCO INC	8.0	20	18	2,091	2026/4/15
	PITNEY BOWES INC	3.875	30	29	3,326	2021/10/1
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	30	28	3,158	2025/10/15
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	40	39	4,440	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.75	50	51	5,779	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	50	50	5,690	2028/1/15
	PQ CORP	6.75	30	31	3,477	2022/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	37	39	4,372	2023/5/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	50	50	5,641	2026/4/15
	PULTE GROUP INC	5.0	50	50	5,693	2027/1/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	20	18	2,116	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	30	31	3,518	2026/7/15
	QUICKEN LOANS INC	5.75	40	40	4,557	2025/5/1
	QUICKEN LOANS INC	5.25	30	28	3,242	2028/1/15
	QUINTILES TRANSNATIONAL	4.875	50	50	5,690	2023/5/15
	RAIN CII CARBON LLC/CII	7.25	30	28	3,183	2025/4/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	40	39	4,423	2022/8/15
	RAYONIER AM PROD INC	5.5	20	18	2,122	2024/6/1

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	RBS GLOBAL & REXNORD COR	4.875	30	29	3,342	2025/12/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	50	50	5,665	2021/12/ 1
	REGIONALCARE HOSPITAL PR	8.25	50	53	5,952	2023/ 5 / 1
	REGIONALCARE/LIFEPOINT	9.75	50	51	5,781	2026/12/ 1
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	50	50	5,673	2023/ 7 /15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	30	31	3,481	2025/ 1 /15
	RITE AID CORP	6.125	70	57	6,487	2023/ 4 / 1
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	20	17	1,999	2025/ 6 /15
	SABRE GBL INC	5.25	30	30	3,435	2023/11/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	20	20	2,250	2025/12/ 1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	50	50	5,655	2022/10/ 1
	SCIENTIFIC GAMES CORP	5.0	50	49	5,571	2025/10/15
	SERVICE CORP INTL	4.625	30	30	3,389	2027/12/15
	SERVICEMASTER COMPANY LL	5.125	30	30	3,399	2024/11/15
	SESI LLC	7.75	20	15	1,769	2024/ 9 /15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	20	19	2,203	2025/ 9 /30
	SIMMONS FOODS INC	5.75	20	17	2,004	2024/11/ 1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	30	30	3,390	2022/ 8 / 1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	100	104	11,651	2024/ 7 /15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	50	51	5,795	2026/ 7 /15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	50	50	5,702	2027/ 8 / 1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	50	50	5,690	2027/ 4 /15
	SM ENERGY CO	5.625	50	47	5,291	2025/ 6 / 1
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	50	54	6,103	2024/ 3 / 1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	80	81	9,160	2026/ 4 / 1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	50	53	5,935	2025/ 3 /15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	60	63	7,143	2026/ 3 /15
	SPRINT CORP	7.625	50	50	5,662	2025/ 2 /15
	SPRINT CORP	7.625	80	80	9,017	2026/ 3 / 1
	SRC ENERGY INC	6.25	20	18	2,116	2025/12/ 1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	50	51	5,777	2027/ 9 /30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	50	50	5,704	2023/ 2 /15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	48	5,375	2028/ 1 /15
	STAR MERGER SUB INC	10.25	30	31	3,509	2027/ 2 /15
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	20	20	2,348	2026/ 7 /15
	STATION CASINOS LLC	5.0	50	49	5,557	2025/10/ 1
	STEEL DYNAMICS INC	5.5	50	51	5,798	2024/10/ 1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	20	19	2,219	2024/ 6 / 1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	30	30	3,451	2023/ 7 /15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	20	18	2,105	2025/ 4 /15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	50	50	5,648	2025/ 6 /15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	30	30	3,435	2023/ 1 /15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	50	52	5,851	2027/ 4 /15
	T-MOBILE USA INC	6.0	150	156	17,554	2024/ 4 /15
	T-MOBILE USA INC	4.5	50	50	5,655	2026/ 2 / 1
	T-MOBILE USA INC	4.75	30	30	3,371	2028/ 2 / 1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	20	20	2,346	2026/ 1 /15

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	40	40	4,529	2023/10/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	50	52	5,907	2026/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	50	49	5,515	2028/1/15
	TEEKAY OFFSHORE PARTNERS	8.5	30	29	3,309	2023/7/15
	TELEFLEX INC	4.625	30	29	3,329	2027/11/15
	TELESAT CANADA/TELESAT L	8.875	30	32	3,657	2024/11/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	30	30	3,452	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	120	122	13,673	2023/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	50	51	5,760	2027/2/1
	TENN MERGER SUB INC	6.375	20	16	1,853	2025/2/1
	TENNECO INC	5.0	50	43	4,864	2026/7/15
	TEREX CORP	5.625	30	30	3,405	2025/2/1
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	50	49	5,543	2023/1/31
	TERVITA ESCROW CORP	7.625	30	30	3,384	2021/12/1
	TESLA INC	5.3	50	42	4,805	2025/8/15
	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	20	17	2,014	2026/4/15
	TRANSDIGM INC	6.25	100	104	11,674	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	6.375	70	70	7,907	2026/6/15
	TRANSOCEAN INC	7.5	30	29	3,338	2026/1/15
	TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	28	29	3,258	2025/8/1
	TRAVELPORT CORP FIN	6.0	30	32	3,641	2026/3/15
	TREEHOUSE FOODS INC	6.0	50	52	5,837	2024/2/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	30	28	3,237	2025/9/1
	TRONOX INC	6.5	20	20	2,253	2026/4/15
	UNDER ARMOUR INC	3.25	20	18	2,059	2026/6/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	100	101	11,407	2023/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	70	69	7,795	2025/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	50	53	6,005	2026/12/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.875	30	28	3,196	2025/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	50	47	5,291	2025/2/15
	US CONCRETE INC	6.375	30	30	3,452	2024/6/1
	US FOODS INC	5.875	20	20	2,304	2024/6/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	20	20	2,332	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	50	52	5,837	2027/9/1
	USG CORP	4.875	50	50	5,669	2027/6/1
	USI INC	6.875	30	30	3,360	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	40	41	4,597	2025/11/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	30	32	3,672	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	30	33	3,715	2026/4/1
	VECTOR GROUP LTD	6.125	50	44	5,011	2025/2/1
	VERISIGN INC	4.75	50	50	5,690	2027/7/15
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	30	30	3,422	2026/8/15
	VIACOM INC	5.875	40	40	4,524	2057/2/28
	VIASAT INC	5.625	30	29	3,317	2025/9/15
	VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	100	102	11,426	2027/4/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	20	19	2,220	2027/9/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	20	15	1,741	2023/4/15

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	40	41	4,625	2026/9/1
	VIZIENT INC	10.375	20	21	2,421	2024/3/1
	VOC ESCROW LTD	5.0	20	19	2,225	2028/2/15
	WASHINGTON PG LP	5.95	50	46	5,239	2024/8/15
	WASTE PRO USA INC	5.5	30	29	3,300	2026/2/15
	WAYNE MERGER SUB LLC	8.25	16	16	1,852	2023/8/1
	WEATHERFORD INTL LLC	9.875	30	20	2,334	2025/3/1
	WEATHERFORD INTL LTD	9.875	30	21	2,351	2024/2/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.25	50	51	5,775	2025/4/1
	WEST CORP	8.5	50	44	4,941	2025/10/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	20	19	2,153	2025/9/1
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	60	58	6,601	2026/2/15
	WEWORK COS INC	7.875	20	19	2,127	2025/5/1
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	30	29	3,334	2026/1/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	30	30	3,439	2025/2/1
	WIND TRE SPA	5.0	200	184	20,684	2026/1/20
	WPX ENERGY INC	5.75	50	52	5,858	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	30	31	3,477	2021/10/1
	WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	30	30	3,435	2026/4/15
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	40	38	4,357	2027/5/15
	XEROX CORPORATION	4.125	50	49	5,585	2023/3/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	82	84	9,412	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	50	51	5,737	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	50	51	5,731	2027/1/15
合 計					2,131,274	

* 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

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,131,274	97.0
コール・ローン等、その他	65,391	3.0
投資信託財産総額	2,196,665	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（2,190,243千円）の投資信託財産総額（2,196,665千円）に対する比率は99.7%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＝111.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,196,665,761
コール・ローン等	35,262,224
公社債(評価額)	2,131,274,630
未収利息	25,566,123
前払費用	4,562,784
(B) 負債	4,696,731
未払解約金	4,696,718
未払利息	13
(C) 純資産総額(A－B)	2,191,969,030
元本	1,749,800,205
次期繰越損益金	442,168,825
(D) 受益権総口数	1,749,800,205口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,527円

(注) 期首元本額は1,731,304,452円、期中追加設定元本額は1,906,470,672円、期中一部解約元本額は1,887,974,919円、1口当たり純資産額は1.2527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 688,697,000円
- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券 458,555,193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) 372,954,980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 218,438,032円
- ・インデックス・ブレンド(タイプV) 3,867,392円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅢ) 3,428,526円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅠ) 1,945,861円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅡ) 1,092,684円
- ・インデックス・ブレンド(タイプⅣ) 820,537円

○損益の状況 (2018年4月24日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	138,766,380
受取利息	137,711,741
その他収益金	1,066,547
支払利息	△ 11,908
(B) 有価証券売買損益	23,535,860
売買益	124,583,241
売買損	△101,047,381
(C) 保管費用等	△ 939,044
(D) 当期損益金(A+B+C)	161,363,196
(E) 前期繰越損益金	232,366,811
(F) 追加信託差損益金	370,775,511
(G) 解約差損益金	△322,336,693
(H) 計(D+E+F+G)	442,168,825
次期繰越損益金(H)	442,168,825

*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。

＜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よろしくお願いいたします。

（2019年4月22日現在）

年 月	日
2019年 4月	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。