

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5期（決算日2021年4月22日）

作成対象期間（2020年4月23日～2021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 <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 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 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
4期(2020年4月22日)	11,081	0	△	9.4	117.67	△ 7.6	93.2	—	638
5期(2021年4月22日)	12,804	0	0	15.5	138.91	18.0	97.6	—	713

*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		
(期 首)	円		%		%	%	%
2020年4月22日	11,081	—	—	117.67	—	93.2	—
4月末	10,975	△	1.0	116.62	△ 0.9	92.5	—
5月末	11,583		4.5	123.37	4.8	96.2	—
6月末	11,557		4.3	123.44	4.9	97.2	—
7月末	11,748		6.0	125.70	6.8	97.3	—
8月末	11,934		7.7	127.71	8.5	97.8	—
9月末	11,798		6.5	126.41	7.4	97.1	—
10月末	11,725		5.8	125.87	7.0	96.6	—
11月末	12,033		8.6	129.69	10.2	95.8	—
12月末	12,162		9.8	131.38	11.6	97.2	—
2021年1月末	12,301		11.0	133.01	13.0	97.3	—
2月末	12,521		13.0	135.54	15.2	97.1	—
3月末	13,019		17.5	141.07	19.9	96.3	—
(期 末)							
2021年4月22日	12,804		15.5	138.91	18.0	97.6	—

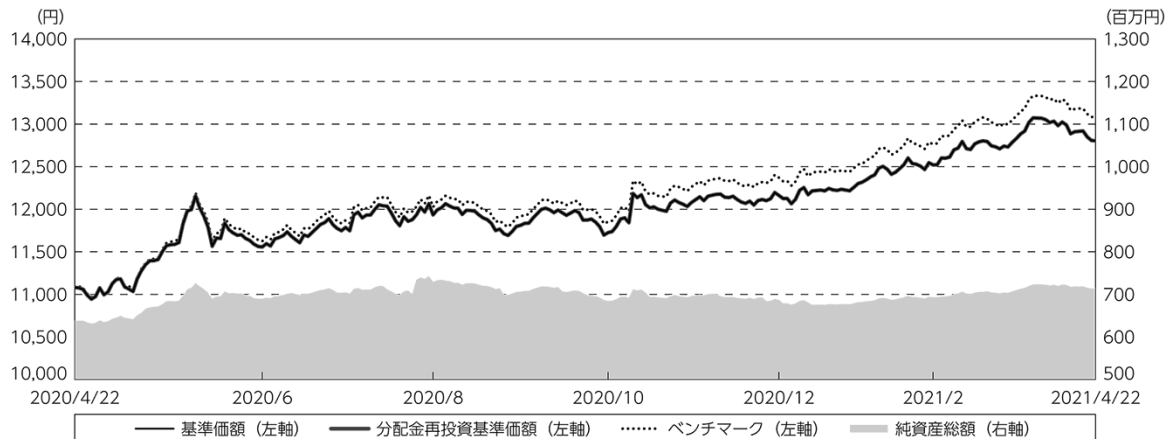
*騰落率は期首比です。

*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



期 首：11,081円

期 末：12,804円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 15.5% (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(2020年4月22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(2020年4月22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

米国ハイ・イールド債券の利回りが低下(価格は上昇)したことなどから、基準価額は上昇しました。

○投資環境

米国では新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気の回復期待を背景に米国債の利回りは上昇（価格は下落）しましたが、米国株式市場が堅調に推移するなど投資家のリスク回避姿勢が弱まったことなどを背景に、米国ハイ・イールド債券の対米国債スプレッド（利回り格差）は縮小しました。対米国債スプレッドの縮小幅が米国債の利回りの上昇幅を上回ったため、米国ハイ・イールド債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。

米ドルは対円でわずかに上昇（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。当運用期間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。債券組入比率は当運用期間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+15.5%となり、ベンチマークの+18.0%を2.5ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

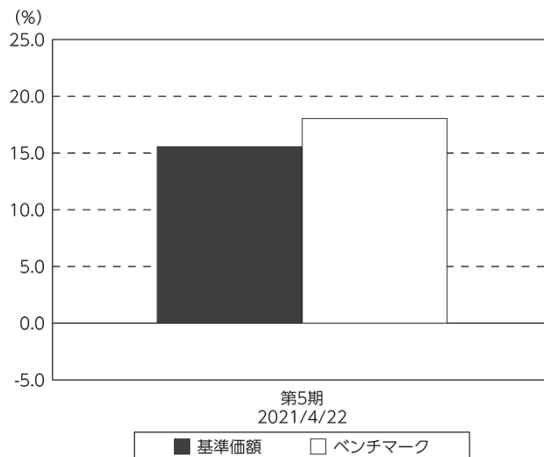
(マイナス要因)

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・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）です。

◎分配金

収益分配金は、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 5 期
	2020年 4 月 23 日～ 2021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	3,509

(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

(2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 105	% 0.880	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(53)	(0.440)	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)	(46)	(0.385)	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)	(7)	(0.055)	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	2	0.014	(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)	(1)	(0.012)	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	107	0.894	
期中の平均基準価額は、11,946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。

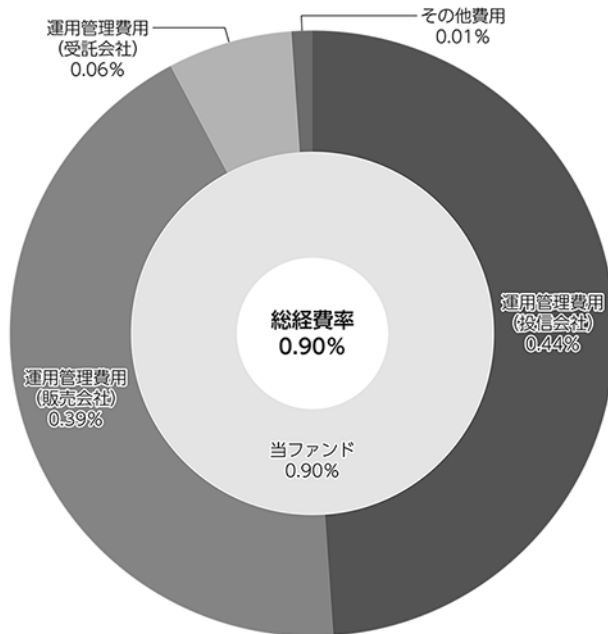
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

(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0.90%です。



(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) 各費用は、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含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(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。

○売買及び取引の状況

(2020年4月23日～2021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	83,067	102,157	105,541	131,114

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月23日～2021年4月22日)

該当事項はございません。

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す。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年4月23日～2021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 300	百万円 —	百万円 —	百万円 300	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2021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
	千口	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	557,380	534,905	713,777

*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

(2021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 713,777	% 99.6
コール・ローン等、その他	3,180	0.4
投資信託財産総額	716,957	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（4,463,281千円）の投資信託財産総額（4,640,544千円）に対する比率は96.2%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＝108.05円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	716,957,808
コール・ローン等	3,180,152
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)	713,777,656
(B) 負債	3,108,791
未払解約金	47,884
未払信託報酬	3,053,341
未払利息	1
その他未払費用	7,565
(C) 純資産総額(A－B)	713,849,017
元本	557,522,915
次期繰越損益金	156,326,102
(D) 受益権総口数	557,522,915口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,804円

(注) 期首元本額は575,867,838円、期中追加設定元本額は107,142,764円、期中一部解約元本額は125,487,687円、1口当たり純資産額は1.2804円です。

○損益の状況 (2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 351
支払利息	△ 351
(B) 有価証券売買損益	94,211,257
売買益	105,219,031
売買損	△ 11,007,774
(C) 信託報酬等	△ 6,143,440
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	88,067,466
(E) 前期繰越損益金	1,967,278
(F) 追加信託差損益金	66,291,358
(配当等相当額)	(76,874,684)
(売買損益相当額)	(△ 10,583,326)
(G) 計(D＋E＋F)	156,326,102
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	156,326,102
追加信託差損益金	66,291,358
(配当等相当額)	(77,458,614)
(売買損益相当額)	(△ 11,167,256)
分標準備積立金	118,213,556
繰越損益金	△ 28,178,812

*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 (2020年4月23日～2021年4月22日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年4月23日～ 2021年4月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	35,126,884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	77,458,614円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	83,086,672円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	195,672,170円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,509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5期（決算日2021年4月22日）

作成対象期間（2020年4月23日～2021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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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)	期 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
(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
4期(2020年4月22日)	11,447	△ 8.6	117.67	△ 7.6	93.2	—	3,345
5期(2021年4月22日)	13,344	16.6	138.91	18.0	97.6	—	4,534

*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・ビ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・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・ビ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

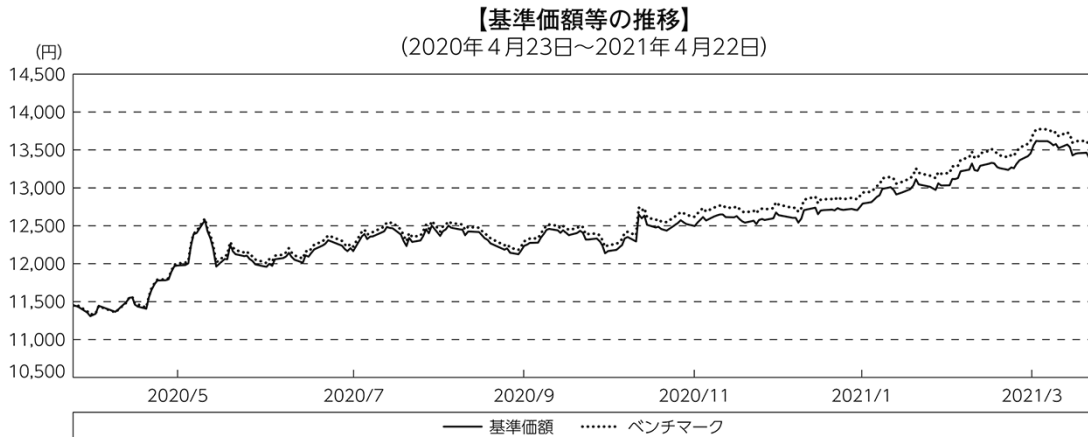
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク ブルームバーグ・パークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (ヘッジなし・円換算ベース)	期 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年4月22日	11,447	—	117.67	—	93.2	—
4月末	11,340	△ 0.9	116.62	△ 0.9	92.6	—
5月末	11,977	4.6	123.37	4.8	96.2	—
6月末	11,959	4.5	123.44	4.9	97.3	—
7月末	12,166	6.3	125.70	6.8	97.3	—
8月末	12,367	8.0	127.71	8.5	97.8	—
9月末	12,235	6.9	126.41	7.4	97.2	—
10月末	12,168	6.3	125.87	7.0	96.6	—
11月末	12,497	9.2	129.69	10.2	95.8	—
12月末	12,641	10.4	131.38	11.6	97.2	—
2021年1月末	12,794	11.8	133.01	13.0	97.3	—
2月末	13,032	13.8	135.54	15.2	97.1	—
3月末	13,561	18.5	141.07	19.9	96.3	—
(期 末)						
2021年4月22日	13,344	16.6	138.91	18.0	97.6	—

*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

米国ハイ・イールド債券の利回りが低下（価格は上昇）したことなどから、基準価額は上昇しました。

○投資環境

米国では新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気の回復期待を背景に米国債の利回りは上昇（価格は下落）しましたが、米国株式市場が堅調に推移するなど投資家のリスク回避姿勢が弱まったことなどを背景に、米国ハイ・イールド債券の対米国債スプレッド（利回り格差）は縮小しました。対米国債スプレッドの縮小幅が米国債の利回りの上昇幅を上回ったため、米国ハイ・イールド債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。

米ドルは対円でわずかに上昇（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。債券組入比率は当運用期間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

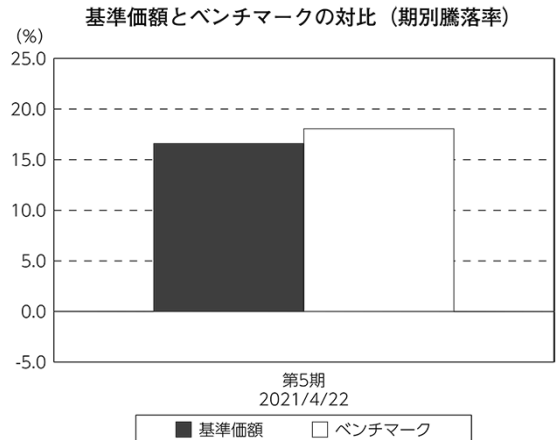
今期の基準価額の騰落率は+16.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+18.0%を1.4ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（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

(2020年 4 月23日～2021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 1	% 0.012	(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)	(1)	(0.012)	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	1	0.012	
期中の平均基準価額は、12,394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

(2020年 4 月23日～2021年 4 月22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 23,787	千米ドル 10,679 (4,131)

*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

(2020年 4 月23日～2021年 4 月22日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2021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	38,992	40,972	4,427,060	97.6	97.6	69.4	26.3	1.9
合 計	38,992	40,972	4,427,060	97.6	97.6	69.4	26.3	1.9

*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			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	3.875	100	100	10,896	2028/ 1 /15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	170	165	17,934	2030/10/15	
	ABC SUPPLY CO INC	5.875	30	31	3,350	2026/ 5 /15	
	ABC SUPPLY CO INC	4.0	50	51	5,533	2028/ 1 /15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	40	41	4,459	2025/11/15	
	AECOM	5.125	80	89	9,627	2027/ 3 /15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	110	11,923	2026/ 3 /15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	240	248	26,859	2027/ 1 /15	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	218	23,568	2028/ 5 /15	
	ALLIANT HOLD/CO-ISSUER	6.75	40	42	4,605	2027/10/15	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	70	74	8,026	2026/ 7 /15	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	50	54	5,890	2027/ 7 /15	
	ALTICE FINANCING SA	5.0	200	197	21,364	2028/ 1 /15	
	ALTICE FRANCE SA	8.125	400	438	47,376	2027/ 2 / 1	
	AMERICAN AIRLINES GROUP	3.75	60	52	5,625	2025/ 3 / 1	
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	250	310	33,565	2025/ 7 /15	
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	160	165	17,914	2026/ 4 /20	
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	50	51	5,564	2025/ 4 / 1	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	100	110	11,926	2025/ 5 /20	
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	50	54	5,841	2027/ 9 /15	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	20	20	2,202	2024/ 9 /15	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	170	171	18,483	2028/ 1 /15	
	ANTERO RESOURCES CORP	8.375	150	166	18,007	2026/ 7 /15	
	APACHE CORP	4.25	100	98	10,670	2030/ 1 /15	
	ARAMARK SERVICES INC	4.75	130	133	14,424	2026/ 6 / 1	
	ARCELORMITTAL	4.25	90	97	10,508	2029/ 7 /16	
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	50	53	5,726	2027/ 4 / 1	
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	200	204	22,098	2027/ 8 /15	
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	30	30	3,315	2025/ 8 /15	
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	120	125	13,517	2028/ 7 /15	
	AVAYA INC	6.125	140	149	16,108	2028/ 9 /15	
	AXALTA COATING SYSTEMS	3.375	150	145	15,704	2029/ 2 /15	
	B&G FOODS INC	5.25	50	51	5,542	2025/ 4 / 1	
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	20	21	2,290	2026/ 7 /15	
	BALL CORP	4.875	120	135	14,592	2026/ 3 /15	
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	50	53	5,754	2026/ 9 / 1	
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	170	187	20,280	2027/ 1 /31	
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	150	161	17,396	2027/ 8 /15	
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	220	243	26,296	2029/ 5 /30	
	BBA US HOLDINGS INC	4.0	50	50	5,465	2028/ 3 / 1	
	BEACON ESCROW CORP	4.875	50	51	5,540	2025/11/ 1	
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	50	53	5,750	2027/ 7 /15	
	BLACK KNIGHT INFOSERV LL	3.625	90	88	9,538	2028/ 9 / 1	
	BOMBARDIER INC	7.5	30	30	3,253	2024/12/ 1	
	BOMBARDIER INC	7.875	70	68	7,445	2027/ 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	6.0	50	51	5,598	2026/8/15
	(含む投資法人債券)					
	BOYD GAMING CORP	4.75	70	71	7,752	2027/12/1
	BOYD GAMING CORP	8.5	30	30	3,298	2025/7/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	4.625	20	20	2,246	2027/10/15
	BRINK'S CO/THE	4.125	100	102	11,115	2025/3/1
	BUCKEYE PARTNERS LP	5.5	50	50	5,422	2024/4/15
	BWAY HOLDING CO	5.25	50	52	5,635	2026/6/1
	CALPINE CORP	4.5	90	90	9,821	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.0	140	137	14,887	2031/2/1
	CALUMET SPECIALTY PROD	11.0	50	54	5,841	2025/4/15
	CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	60	61	6,674	2028/2/1
	CARNIVAL CORP	11.5	180	206	22,322	2023/4/1
	CARNIVAL CORP	5.75	100	104	11,331	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	200	235	25,391	2027/8/1
	CARVANA CO	5.875	40	41	4,458	2028/10/1
	CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	50	52	5,681	2027/7/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	160	167	18,073	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	150	162	17,528	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	500	520	56,263	2030/3/1
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	30	30	3,330	2025/8/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	50	53	5,832	2029/5/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	50	52	5,640	2028/4/1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	30	30	3,344	2027/4/15
	CENGAGE LEARNING INC	9.5	30	30	3,310	2024/6/15
	CENTENE CORP	5.375	110	115	12,450	2026/8/15
	CENTENE CORP	4.25	180	189	20,470	2027/12/15
	CENTENE CORP	3.0	150	150	16,259	2030/10/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	280	292	31,570	2026/6/1
	CENTURYLINK INC	7.5	140	156	16,961	2024/4/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	50	50	5,476	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.0	100	102	11,115	2031/3/15
	CHEMOURS CO	5.75	120	126	13,651	2028/11/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	100	103	11,190	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	270	281	30,390	2029/10/1
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	12	12	1,350	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	250	269	29,072	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	164	17,737	2027/12/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	100	103	11,170	2029/4/15
	CHURCHILL DOWNS INC	4.75	30	30	3,342	2028/1/15
	CINCINNATI BELL INC	7.0	20	20	2,242	2024/7/15
	CIT GROUP INC	4.75	50	54	5,886	2024/2/16
	CIT GROUP INC	5.25	100	113	12,256	2025/3/7
	CLEAN HARBORS INC	4.875	50	52	5,625	2027/7/15
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.75	70	70	7,608	2028/4/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	38	39	4,280	2024/2/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	50	50	5,452	2027/8/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	60	63	6,810	2028/3/15

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)	CLEVELAND-CLIFFS INC	9.875	78	91	9,921	2025/10/17	
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	50	52	5,639	2027/6/1	
	CNX RESOURCES CORP	7.25	50	53	5,812	2027/3/14	
	COLFAX CORP	6.0	50	51	5,567	2024/2/15	
	COLT MERGER SUB INC	6.25	180	191	20,640	2025/7/1	
	COLT MERGER SUB INC	8.125	80	88	9,585	2027/7/1	
	COMMScope FINANCE LLC	5.5	120	123	13,360	2024/3/1	
	COMMScope FINANCE LLC	8.25	50	53	5,787	2027/3/1	
	COMMScope TECH LLC	5.0	50	49	5,339	2027/3/15	
	COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.25	100	104	11,332	2029/4/15	
	COMSTOCK ESCROW CORP	9.75	120	130	14,051	2026/8/15	
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	200	209	22,659	2026/10/1	
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	60	64	6,994	2028/1/15	
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	120	138	14,931	2031/1/15	
	COTT HOLDINGS INC	5.5	50	51	5,561	2025/4/1	
	COTY INC	6.5	30	29	3,179	2026/4/15	
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	50	50	5,443	2025/10/15	
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	50	51	5,517	2025/4/1	
	CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	50	52	5,619	2026/2/1	
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	40	41	4,461	2025/10/15	
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	400	425	45,921	2030/1/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.125	200	199	21,553	2030/12/1	
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	20	17	1,844	2025/6/15	
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	50	50	5,490	2025/9/1	
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	20	21	2,282	2024/9/1	
	DAVITA INC	3.75	280	267	28,932	2031/2/15	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	80	87	9,432	2025/7/15	
	DELTA AIR LINES INC	2.9	200	201	21,809	2024/10/28	
	DELTA AIR LINES INC	7.375	100	116	12,627	2026/1/15	
	DEUTSCHE BANK NY	3.729	200	197	21,386	2032/1/14	
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	100	66	7,144	2026/8/15	
	DISH DBS CORP	7.75	100	112	12,155	2026/7/1	
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	5.9	80	91	9,848	2028/8/28	
	ENCOMPASS HEALTH CORP	4.75	50	52	5,684	2030/2/1	
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	100	106	11,480	2028/1/30	
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	80	54	5,867	2028/6/30	
	ENERGIZER HOLDINGS INC	4.375	100	100	10,820	2029/3/31	
	ENTEGRIS INC	4.625	30	31	3,350	2026/2/10	
	ENVIVA PARTNERS LP/FIN C	6.5	60	63	6,811	2026/1/15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	51	53	5,784	2023/7/15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	150	147	15,972	2031/1/15	
	EQT CORP	7.625	150	172	18,638	2025/2/1	
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	100	105	11,437	2027/10/1	
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	20	7	806	2023/7/15	
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	100	98	10,656	2029/4/1	
	FIRSTENERGY CORP	4.4	160	173	18,777	2027/7/15	
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	60	63	6,876	2025/11/15	

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)					
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	30	30	3,290	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	20	20	2,260	2026/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	30	32	3,514	2024/5/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.5	50	53	5,798	2027/9/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.087	200	204	22,082	2023/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.584	200	217	23,552	2024/3/18
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.063	400	422	45,597	2024/11/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	50	57	6,222	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	8.25	20	20	2,250	2025/4/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	120	125	13,579	2026/5/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	100	106	11,491	2027/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	120	131	14,176	2030/8/1
	FRESH MARKET INC	9.75	20	20	2,219	2023/5/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	6.125	60	61	6,653	2028/3/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	160	164	17,731	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	50	52	5,709	2029/5/1
	GAP INC/THE	8.875	140	164	17,774	2027/5/15
	GARTNER INC	3.75	100	99	10,757	2030/10/1
	GATES GLOBAL LLC	6.25	30	31	3,398	2026/1/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	50	50	5,426	2025/10/1
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	80	86	9,308	2025/8/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	5.125	60	63	6,815	2026/12/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	50	52	5,669	2027/12/1
	GOGO INTERMEDIATE/FINANC	9.875	30	31	3,412	2024/5/1
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	50	50	5,470	2024/10/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	70	73	7,907	2027/3/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	100	103	11,227	2026/7/15
	GREIF INC	6.5	50	52	5,709	2027/3/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	20	20	2,225	2025/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.75	100	106	11,517	2028/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	50	51	5,540	2023/12/15
	GW B-CR SECURITY CORP	9.5	30	33	3,571	2027/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	120	117	12,715	2028/12/15
	HANESBRANDS INC	4.625	140	147	15,959	2024/5/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	30	30	3,290	2022/8/15
	HARSCO CORP	5.75	50	52	5,684	2027/7/31
	HCA INC	5.375	90	102	11,096	2026/9/1
	HCA INC	5.625	70	81	8,805	2028/9/1
	HCA INC	5.875	100	117	12,681	2029/2/1
	HERC HOLDINGS INC	5.5	130	137	14,865	2027/7/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	60	61	6,595	2028/6/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	50	51	5,588	2028/11/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	300	319	34,485	2030/1/15
	HOWARD HUGHES CORP	4.125	200	198	21,420	2029/2/1
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	100	116	12,607	2025/5/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	60	62	6,734	2026/5/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	50	55	5,990	2026/8/1

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)	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	30	31	3,359	2025/12/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	100	105	11,411	2026/5/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	140	143	15,467	2027/5/15	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	53	5,757	2026/5/1	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	8.375	50	53	5,785	2027/5/1	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	40	40	4,425	2028/1/15	
	IHS MARKIT LTD	4.25	200	228	24,671	2029/5/1	
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	222	24,042	2027/1/15	
	IQVIA INC	5.0	200	210	22,724	2027/5/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	80	83	9,005	2028/3/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	180	189	20,502	2032/7/15	
	ISTAR INC	4.75	50	52	5,621	2024/10/1	
	JAGUAR HL / PPDI	5.0	100	109	11,848	2028/6/15	
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.875	200	202	21,920	2028/1/15	
	JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	50	56	6,077	2029/4/15	
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	130	143	15,523	2030/1/15	
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	30	30	3,288	2025/6/1	
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	100	103	11,133	2026/6/1	
	KOPPERS INC	6.0	20	20	2,224	2025/2/15	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.875	300	327	35,338	2027/5/15	
	L BRANDS INC	5.25	130	141	15,301	2028/2/1	
	L BRANDS INC	6.625	80	91	9,939	2030/10/1	
	LABL ESCROW ISSUER LLC	6.75	100	107	11,595	2026/7/15	
	LAMB WESTON HLD	4.875	90	93	10,107	2026/11/1	
	LAUREATE EDUCATION INC	8.25	70	73	7,908	2025/5/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.625	50	51	5,564	2027/9/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	100	101	10,933	2028/7/1	
	LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	100	10,815	2027/2/15	
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.5	50	50	5,408	2029/4/15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	140	140	15,221	2027/10/15	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	50	52	5,641	2026/9/15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	50	52	5,722	2028/2/1	
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	30	29	3,196	2026/9/15	
	MATTAMY GROUP CORP	5.25	100	104	11,324	2027/12/15	
	MATTEL INC	5.875	100	109	11,838	2027/12/15	
	MEDNAX INC	6.25	50	53	5,754	2027/1/15	
	MEG ENERGY CORP	7.125	100	106	11,514	2027/2/1	
	MELCO RESORTS FINANCE	5.625	200	209	22,685	2027/7/17	
	MEREDITH CORP	6.875	40	41	4,461	2026/2/1	
	METHANEX CORP	5.25	120	125	13,541	2029/12/15	
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	50	52	5,696	2028/8/15	
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.625	50	53	5,822	2024/5/1	
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	150	167	18,096	2027/2/1	
	MGM RESORTS INTL	5.75	60	66	7,143	2025/6/15	
	MGM RESORTS INTL	5.5	33	35	3,868	2027/4/15	
	MINERAL RESOURCES LTD	8.125	50	55	5,983	2027/5/1	
	MOHEGAN GAMING & ENT	8.0	60	61	6,604	2026/2/1	

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)					
	MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	70	72	7,817	2028/6/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	100	103	11,156	2030/11/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	20	17	1,927	2026/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	50	47	5,091	2027/5/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	140	135	14,603	2028/11/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.25	50	51	5,584	2026/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	100	105	11,400	2027/10/15
	MSCI INC	5.375	50	53	5,767	2027/5/15
	MSCI INC	4.0	50	52	5,638	2029/11/15
	MSCI INC	3.875	100	102	11,088	2031/2/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	30	30	3,296	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	100	100	10,835	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	40	42	4,558	2029/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	50	39	4,247	2025/2/1
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	60	62	6,769	2027/1/15
	NAVIENT CORP	6.5	50	52	5,672	2022/6/15
	NAVIENT CORP	6.75	50	54	5,854	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	26	26	2,914	2025/11/1
	NCL CORPORATION LTD	10.25	70	81	8,849	2026/2/1
	NCL CORPORATION LTD	5.875	110	114	12,321	2026/3/15
	NCR CORP	6.125	170	184	19,960	2029/9/1
	NETFLIX INC	5.875	100	121	13,147	2028/11/15
	NETFLIX INC	4.875	200	233	25,218	2030/6/15
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.75	80	82	8,936	2025/9/15
	NEWMARK GROUP INC	6.125	50	54	5,888	2023/11/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	100	101	10,980	2028/11/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	50	53	5,742	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	50	52	5,665	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	70	73	7,900	2028/8/15
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	150	157	16,997	2026/2/1
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.0	40	41	4,438	2025/2/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	120	130	14,124	2030/10/1
	NMG HLD/CO/NEIMAN MARCUS	7.125	40	40	4,413	2026/4/1
	NOVELIS CORP	4.75	100	104	11,245	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	5.75	150	159	17,281	2028/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	50	53	5,781	2029/6/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	50	53	5,830	2026/6/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	20	21	2,273	2027/4/28
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	138	138	14,989	2022/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	520	518	56,017	2024/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	100	113	12,304	2030/9/1
	OLIN CORP	5.625	50	54	5,844	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	20	21	2,274	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	150	154	16,734	2026/6/1
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	50	49	5,314	2030/3/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	50	53	5,746	2026/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	54	5,840	2027/5/15

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)					
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	100	103	11,170	2027/4/1
	PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	70	74	8,041	2028/10/1
	PARTY CITY HOLDINGS INC	8.75	40	41	4,437	2026/2/15
	PBF HOLDING CO LLC	7.25	30	25	2,783	2025/6/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	70	52	5,644	2028/2/15
	PDC ENERGY INC	5.75	20	20	2,250	2026/5/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	20	8	918	2025/3/31
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.375	100	103	11,169	2025/10/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	70	73	7,983	2027/10/15
	PG&E CORP	5.25	120	128	13,892	2030/7/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	50	53	5,772	2027/9/30
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	30	30	3,332	2025/10/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	50	52	5,628	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	50	52	5,703	2028/1/15
	POST HOLDINGS INC	5.5	180	194	20,967	2029/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	120	130	14,099	2026/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	50	53	5,740	2028/1/15
	PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	50	52	5,640	2032/7/15
	PTC INC	4.0	30	30	3,324	2028/2/15
	QORVO INC	3.375	80	78	8,468	2031/4/1
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	100	98	10,633	2031/3/1
	RADIAN GROUP INC	6.625	70	78	8,504	2025/3/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.5	70	73	7,908	2028/9/15
	RADIOLOGY PARTNERS INC	9.25	50	54	5,908	2028/2/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	7.25	30	31	3,365	2025/4/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	100	101	11,000	2023/3/15
	RBS GLOBAL & REXNORD COR	4.875	30	30	3,310	2025/12/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	50	55	6,000	2027/4/1
	REGIONALCARE/LIFEPOINT	9.75	80	87	9,400	2026/12/1
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	4.0	100	99	10,741	2027/10/15
	RHP HOTEL PPTY/ RHP FINA	4.75	50	51	5,574	2027/10/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	30	30	3,341	2025/1/15
	RITE AID CORP	8.0	70	72	7,857	2026/11/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	140	154	16,663	2023/6/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	120	139	15,113	2025/6/1
	SABRE GLBL INC	9.25	80	96	10,383	2025/4/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	80	82	8,868	2027/2/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.125	100	96	10,398	2029/2/1
	SCIENTIFIC GAMES CORP	5.0	50	51	5,582	2025/10/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	8.25	70	75	8,130	2026/3/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	50	54	5,902	2029/11/15
	SCRIPPS ESCROW INC	5.875	50	52	5,644	2027/7/15
	SEAGATE HDD CAYMAN	3.125	120	114	12,424	2029/7/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	50	53	5,746	2026/8/15
	SENIOR HOUSING PROPERTIE	4.75	150	151	16,392	2028/2/15
	SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	50	49	5,328	2031/2/15
	SERVICE CORP INTL	4.625	30	31	3,427	2027/12/15

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)					
	SERVICE CORP INTL	5.125	50	53	5,808	2029/6/1
	SIMMONS FOOD INC/SIMMONS	4.625	120	121	13,110	2029/3/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	30	30	3,261	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	50	51	5,576	2026/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	50	52	5,653	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	100	107	11,655	2029/7/1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	50	51	5,584	2027/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.5	140	147	15,977	2025/1/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	60	58	6,331	2028/6/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	50	57	6,162	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	180	210	22,706	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	120	130	14,068	2029/11/15
	SPRINT CORP	7.625	120	147	15,964	2026/3/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	100	106	11,510	2027/9/30
	SSL ROBOTICS LLC	9.75	36	40	4,344	2023/12/31
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	150	157	17,025	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	130	135	14,655	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	50	51	5,558	2027/4/15
	STARFRUIT FINCO/STAR US	8.0	150	159	17,250	2026/10/1
	STARS GRP HLD/STARS GRP	7.0	20	20	2,250	2026/7/15
	STATION CASINOS LLC	4.5	30	29	3,233	2028/2/15
	STERICYCLE INC	5.375	50	51	5,608	2024/7/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	202	21,853	2029/1/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	50	51	5,615	2025/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	50	52	5,675	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	100	102	11,068	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	180	192	20,795	2028/2/1
	T-MOBILE USA INC	3.5	100	101	11,018	2031/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	70	63	6,887	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	50	51	5,541	2027/5/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	200	197	21,348	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	80	83	9,017	2026/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	110	115	12,495	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	140	145	15,748	2031/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.875	50	56	6,058	2027/6/15
	TEEKAY OFFSHORE PARTNERS	8.5	30	27	2,917	2023/7/15
	TEGNA INC	5.0	50	52	5,627	2029/9/15
	TELEFLEX INC	4.625	30	31	3,427	2027/11/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	50	51	5,517	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	100	103	11,230	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	100	104	11,277	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	150	156	16,958	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	120	125	13,533	2028/10/1
	TENN MERGER SUB INC	6.375	20	17	1,901	2025/2/1
	TENNECO INC	5.0	50	48	5,237	2026/7/15
	TERRIER MEDIA BUYER INC	8.875	20	21	2,343	2027/12/15
	TESLA INC	5.3	100	104	11,250	2025/8/15

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)					
	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	40	41	4,489	2026/4/15
	TPC GROUP INC	10.5	50	45	4,940	2024/8/1
	TRANSDIGM INC	6.25	280	296	32,069	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	7.5	150	160	17,369	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	140	145	15,732	2027/11/15
	TRANSOCEAN INC	11.5	60	56	6,085	2027/1/30
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	30	30	3,310	2025/9/1
	TRITON WATER HOLDINGS IN	6.25	30	30	3,282	2029/4/1
	TWITTER INC	3.875	10	10	1,151	2027/12/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	50	54	5,857	2026/11/1
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	50	55	5,976	2027/9/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	70	76	8,239	2028/1/15
	UNDER ARMOUR INC	3.25	20	20	2,175	2026/6/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.25	150	162	17,558	2030/1/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	80	80	8,702	2031/2/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.875	30	30	3,324	2025/8/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	50	50	5,449	2026/3/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	6.5	70	70	7,575	2029/2/15
	UNITI GRP/UNITI HLD/CSL	7.875	120	129	13,993	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	80	86	9,368	2027/6/1
	US FOODS INC	4.75	50	50	5,465	2029/2/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	70	73	7,908	2026/4/1
	USI INC	6.875	30	30	3,300	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	130	143	15,521	2026/4/1
	VALVOLINE INC	4.25	90	92	9,978	2030/2/15
	VEON HOLDINGS BV	4.0	200	209	22,598	2025/4/9
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	60	64	6,932	2026/8/15
	VIASAT INC	5.625	30	30	3,314	2025/9/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	90	91	9,925	2025/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	103	11,191	2029/12/1
	VIKING CRUISES LTD	5.875	20	19	2,126	2027/9/15
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	4.5	200	201	21,739	2030/8/15
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	50	54	5,871	2024/6/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	40	41	4,456	2026/9/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	50	51	5,605	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	50	51	5,596	2027/7/31
	VOC ESCROW LTD	5.0	20	20	2,187	2028/2/15
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	70	84	9,149	2079/4/4
	WASTE PRO USA INC	5.5	30	30	3,308	2026/2/15
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	11.0	90	87	9,469	2024/12/1
	WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	100	111	12,030	2028/6/15
	WEST CORP	8.5	50	50	5,480	2025/10/15
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	110	122	13,282	2026/2/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	108	11,683	2030/2/1
	WEWORK COS INC	7.875	60	59	6,385	2025/5/1
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	30	31	3,450	2028/10/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	60	60	6,556	2028/8/15

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	7.75	100	104	11,261	2028/8/15
	(含む投資法人債券)	9.0	100	99	10,715	2026/11/15
	WINDSTREAM ESCROW LLC					
	WOLVERINE ESCROW LLC					
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	90	95	10,291	2027/5/15
	WYNN MACAU LTD	5.125	200	202	21,891	2029/12/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	51	5,564	2029/10/1
	XEROX CORPORATION	4.375	50	52	5,672	2023/3/15
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	70	73	7,933	2028/8/15
	XPO LOGISTICS INC	6.75	50	52	5,672	2024/8/15
	XPO LOGISTICS INC	6.25	120	128	13,865	2025/5/1
	YUM! BRANDS INC	4.75	170	182	19,744	2030/1/15
	ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	150	156	16,859	2027/1/15
合 計					4,427,060	

* 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

(2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,427,060	95.4
コール・ローン等、その他	213,484	4.6
投資信託財産総額	4,640,544	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（4,463,281千円）の投資信託財産総額（4,640,544千円）に対する比率は96.2%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＝108.05円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,703,207,931
コール・ローン等	156,426,926
公社債(評価額)	4,427,060,118
未収入金	62,668,304
未収利息	49,401,373
前払費用	7,651,210
(B) 負債	169,046,957
未払金	166,146,917
未払解約金	2,900,000
未払利息	40
(C) 純資産総額(A－B)	4,534,160,974
元本	3,397,783,917
次期繰越損益金	1,136,377,057
(D) 受益権総口数	3,397,783,917口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,344円

(注) 期首元本額は2,922,210,035円、期中追加設定元本額は1,844,562,337円、期中一部解約元本額は1,368,988,455円、1口当たり純資産額は1.3344円です。

○損益の状況 (2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	200,525,361
受取利息	197,321,385
その他収益金	3,209,963
支払利息	△ 5,987
(B) 有価証券売買損益	358,259,238
売買益	412,414,227
売買損	△ 54,154,989
(C) 保管費用等	△ 417,463
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	558,367,136
(E) 前期繰越損益金	422,825,924
(F) 追加信託差損益金	474,617,714
(G) 解約差損益金	△ 319,433,717
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,136,377,057
次期繰越損益金(H)	1,136,377,057

* 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
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)	1,465,491,254
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	926,108,275
野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券	534,905,318
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	258,701,585
オールウェザー・ファクターアロケーションMオープン投信(適格機関投資家専用)	192,446,642
インデックス・ブレンド(タイプV)	7,520,167
インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	7,300,894
インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	2,116,744
インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	1,851,851
インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	1,341,187

○お知らせ

該当事項はございません。