

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

愛称：Funds-i フォーカス 米国ハイ・イールド債券・為替ヘッジ型

運用報告書(全体版)

第1期（決算日2017年4月24日）

作成対象期間（2016年7月14日～2017年4月24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（円ヘッジ・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	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 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・ 為替ヘッジ型 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。 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 (円ヘッジ・円ベース)		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 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2016年7月14日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	200
1期(2017年4月24日)	10,435	0	4.4	105.69	5.7	96.0	—	286

*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 (円ヘッジ・円ベース) は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・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 (円ヘッジ・円ベース) を使用しております。 なお、設定時を100として再指数化しています。 *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・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・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 (円ヘッジ・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2016年7月14日	10,000	—	100.00	—	—	—
7月末	9,899	△1.0	99.91	△0.1	97.5	—
8月末	10,121	1.2	101.85	1.9	98.4	—
9月末	10,128	1.3	102.02	2.0	95.4	—
10月末	10,155	1.6	102.47	2.5	100.6	—
11月末	10,039	0.4	101.32	1.3	103.0	—
12月末	10,259	2.6	103.30	3.3	99.1	—
2017年1月末	10,336	3.4	104.45	4.4	95.4	—
2月末	10,445	4.5	105.71	5.7	96.6	—
3月末	10,396	4.0	105.27	5.3	98.1	—
(期 末)						
2017年4月24日	10,435	4.4	105.69	5.7	96.0	—

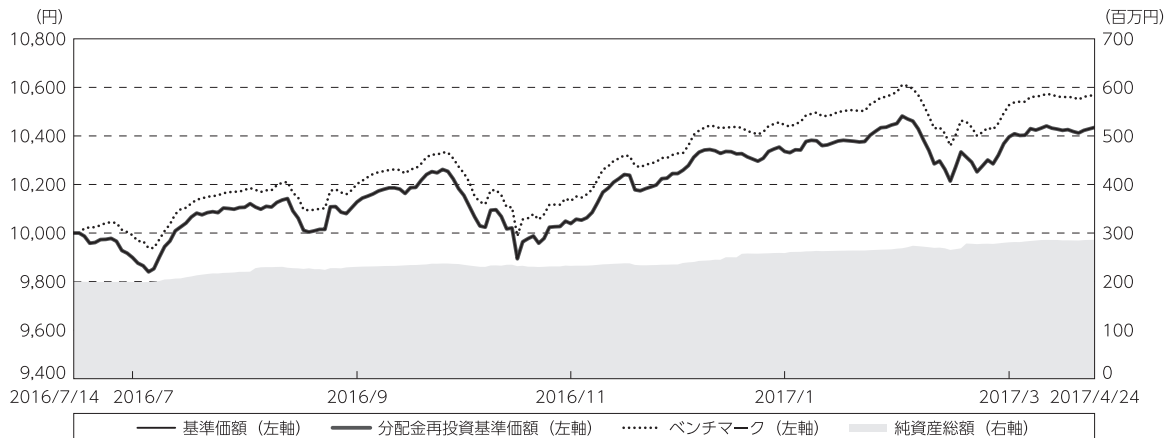
*騰落率は設定日比です。

*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



設定日：10,000円

期 末：10,435円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.4% (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。
- (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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(円ヘッジ・円ベース)です。ベンチマークは、設定時を10,000として計算しております。
- (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、設定時10,000円から期末10,435円に435円の値上がりとなりました。

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

○投資環境

米大統領選で共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まり、米国株式市場が堅調となるなか企業の信用力が改善したことなどを背景に米国ハイ・イールド社債利回りは低下（価格は上昇）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・為替ヘッジ型]

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

[米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド]

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+4.4%となり、ベンチマークの+5.7%を1.3ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

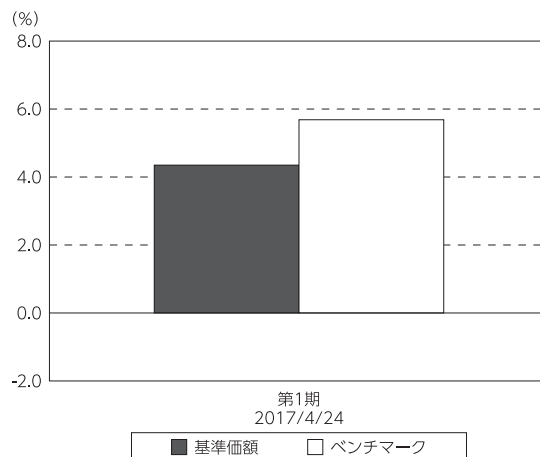
(マイナス要因)

コスト負担（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（円ヘッジ・円ベース）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、1万円当たり・税込み）

項 目	第1期
	2016年7月14日～ 2017年4月24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	434

(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・為替ヘッジ型]

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

[米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド]

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

(2016年 7 月14日～2017年 4 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.675	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(34)	(0.337)	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)	(30)	(0.295)	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)	(4)	(0.042)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	4	0.039	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.011)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	73	0.714	
期中の平均基準価額は、10,197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

(2016年 7 月14日～2017年 4 月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	千口 301,872	千円 309,522	千口 51,178	千円 55,710

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月14日～2017年4月24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・為替ヘッジ型>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 2,947	百万円 7	% 0.2	百万円 3,212	百万円 34	% 1.1

<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 1,280	百万円 52	% 4.1	百万円 72	百万円 7	% 9.7

平均保有割合 21.7%

※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

(2016年7月14日～2017年4月24日)

設定時残高 (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 200	百万円 —	百万円 —	百万円 200	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2017年4月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	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 250,694	千円 281,780

*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

(2017年4月24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 281,780	% 98.2
コール・ローン等、その他	5,085	1.8
投資信託財産総額	286,865	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（1,323,449千円）の投資信託財産総額（1,351,844千円）に対する比率は97.9%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	568,931,081
コール・ローン等	1,766,741
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)	281,780,231
未収入金	285,384,109
(B) 負債	282,862,560
未払金	282,065,652
未払解約金	151,241
未払信託報酬	644,096
未払利息	2
その他未払費用	1,569
(C) 純資産総額(A－B)	286,068,521
元本	274,143,783
次期繰越損益金	11,924,738
(D) 受益権総口数	274,143,783口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,435円

(注) 期首元本額は200,000,000円、期中追加設定元本額は101,891,535円、期中一部解約元本額は27,747,752円、1口当たり純資産額は1.0435円です。

○損益の状況 (2016年7月14日～2017年4月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 240
支払利息	△ 240
(B) 有価証券売買損益	11,439,823
売買益	52,836,081
売買損	△41,396,258
(C) 信託報酬等	△ 1,647,907
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,791,676
(E) 追加信託差損益金	2,133,062
(配当等相当額)	(△ 39)
(売買損益相当額)	(2,133,101)
(F) 計(D＋E)	11,924,738
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	11,924,738
追加信託差損益金	2,133,062
(配当等相当額)	(504,959)
(売買損益相当額)	(1,628,103)
分配準備積立金	9,791,676

*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(E)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 (2016年7月14日～2017年4月24日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年7月14日～ 2017年4月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	9,656,246円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	135,430円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,133,062円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,924,738円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	434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

- ①連動対象指数の名称を「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」から「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」に変更する
 所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2017年3月30日>
- ②クレジットデリバティブ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2017年3月31日>
- ③スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2017年3月31日>
- ④外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2017年3月31日>
- ⑤金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2017年3月31日>

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1期（決算日2017年4月24日）

作成対象期間（2016年7月14日～2017年4月24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
	騰 落	中 率	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

* 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

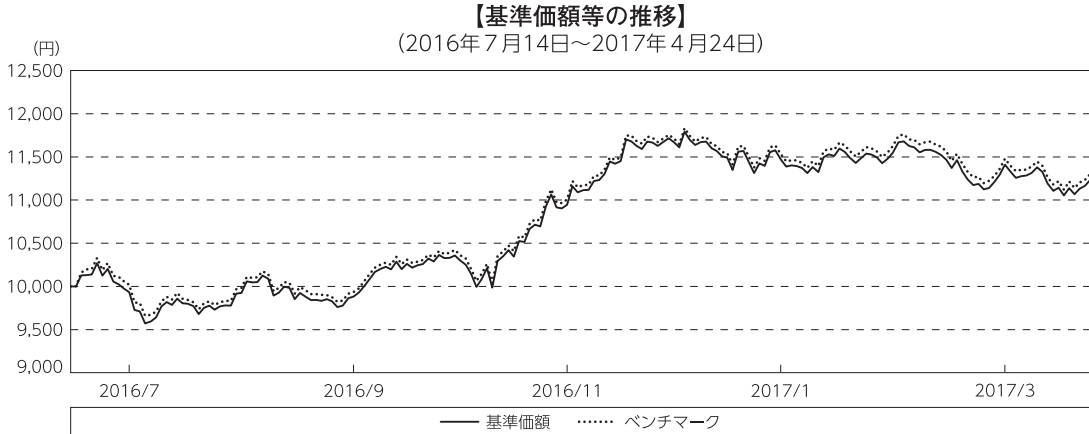
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク ブルームバーグ・パークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (ヘッジなし・円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2016年7月14日	10,000	—	100.00	—	—	—
7月末	9,933	△ 0.7	100.21	0.2	97.2	—
8月末	10,057	0.6	101.09	1.1	97.7	—
9月末	9,884	△ 1.2	99.37	△ 0.6	97.4	—
10月末	10,299	3.0	103.62	3.6	97.1	—
11月末	10,945	9.5	110.07	10.1	95.9	—
12月末	11,611	16.1	116.47	16.5	97.0	—
2017年1月末	11,467	14.7	115.29	15.3	97.8	—
2月末	11,477	14.8	115.48	15.5	96.7	—
3月末	11,410	14.1	114.80	14.8	97.7	—
(期 末)						
2017年4月24日	11,240	12.4	113.06	13.1	97.5	—

* 騰落率は設定日比です。

* 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。ベンチマークは、設定時を10,000として計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末11,240円に1,240円の値上がりとなりました。

米国ハイ・イールド債券利回りの低下（価格は上昇）や、米ドルが対円で上昇（円安）したことから、基準価額は上昇しました。

○投資環境

米大統領選で共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まり、米国株式市場が堅調となるなか企業の信用力が改善したことなどを背景に米国ハイ・イールド社債利回りは低下（価格は上昇）しました。

為替市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げに伴い、日米金利差が拡大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

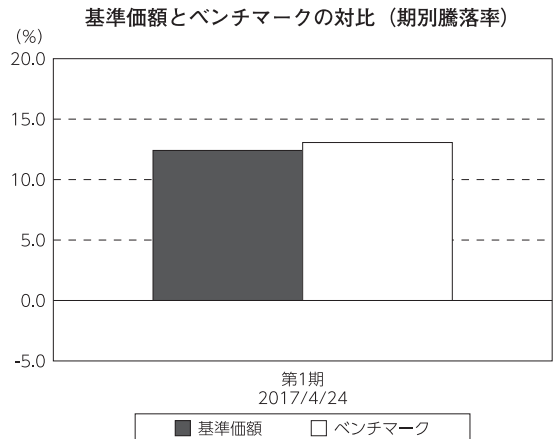
今期の基準価額の騰落率は+12.4%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+13.1%を0.7ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（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

(2016年 7 月14日～2017年 4 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.027	(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)	(3)	(0.025)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.027	
期中の平均基準価額は、10,787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

(2016年 7 月14日～2017年 4 月24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 12,679	千米ドル 701 (351)

*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

(2016年 7 月14日～2017年 4 月24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 1,280	百万円 52	% 4.1	百万円 72	百万円 7	% 9.7

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

(2017年4月24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	11,524	11,789	1,296,373	97.5	97.5	68.2	28.5	0.8
合 計	11,524	11,789	1,296,373	97.5	97.5	68.2	28.5	0.8

* 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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、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	6.0	100	104	11,463	2022/4/1
	(含む投資法人債券)	6.25	100	109	12,007	2021/10/15
	ADT CORP	5.875	50	53	5,851	2024/10/15
	AECOM	7.375	100	114	12,562	2021/7/1
	AES CORPORATION	5.75	50	49	5,394	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	9.5	50	54	5,937	2021/4/1
	ALERIS INTL INC	5.75	100	101	11,198	2025/11/20
	ALLY FINANCIAL INC	7.75	200	212	23,393	2022/5/15
	ALTICE SA	5.5	50	50	5,552	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	7.75	50	42	4,673	2022/10/1
	ANNA MERGER SUB INC	5.125	50	50	5,580	2022/12/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	8.75	50	52	5,745	2020/12/1
	APX GROUP INC	6.125	50	55	6,144	2025/6/1
	ARCELORMITTAL	7.125	50	46	5,085	2023/3/15
	ARGOS MERGER SUB INC	5.125	50	51	5,697	2023/7/15
	BERRY PLASTICS CORP	9.75	50	60	6,680	2023/10/15
	BLUE CUBE SPINCO INC	6.125	50	51	5,607	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.5	100	104	11,463	2025/3/15
	BOMBARDIER INC	6.875	50	54	5,958	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	5.375	50	51	5,676	2024/11/15
	BUILDING MATERIALS CORP	11.0	50	54	5,979	2021/10/1
	CAESARS ENT RESORT PROP	8.0	50	37	4,150	2022/12/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	5.5	50	50	5,580	2022/7/15
	CASCADES INC	5.875	100	106	11,710	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	50	50	5,594	2023/9/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.75	50	51	5,676	2022/5/15
	CENTENE CORP	7.5	70	75	8,274	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	3.45	100	94	10,349	2023/6/1
	CF INDUSTRIES INC	7.0	70	76	8,389	2025/5/15
	CHEMOURS CO	8.0	50	52	5,786	2022/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	90	74	8,201	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.5	51	54	5,944	2019/2/15
	CIT GROUP INC	5.25	70	71	7,908	2025/5/30
	CNO FINANCIAL GROUP INC	6.0	50	53	5,839	2025/6/15
	COMMScope TECH FINANCE L	8.25	50	53	5,855	2023/10/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	5.5	100	103	11,408	2023/4/1
	CONCHO RESOURCES INC	5.0	50	50	5,532	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	6.25	50	52	5,752	2023/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	4.5	100	103	11,353	2023/1/15
	CROWN AMER/CAP CORP IV	5.0	100	99	10,968	2025/5/1
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.5	50	37	4,137	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	5.875	70	73	8,130	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.75	100	115	12,652	2026/7/1
	DISH DBS CORP	7.625	100	92	10,171	2024/11/1
	DYNEGY INC	5.375	70	59	6,571	2023/1/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO					

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)	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.5	50	53	5,910	2027/6/1	
	ENSCO PLC	5.2	50	42	4,714	2025/3/15	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	50	38	4,219	2023/6/15	
	EQUINIX INC	5.875	50	53	5,855	2026/1/15	
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	50	50	5,546	2025/5/1	
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	205	22,596	2020/4/15	
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	100	107	11,769	2023/12/1	
	FIRST QUALITY FINANCE CO	4.625	100	98	10,858	2021/5/15	
	FIRST QUANTUM	7.0	50	51	5,635	2021/2/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	50	46	5,099	2023/3/15	
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	100	109	12,054	2022/1/31	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	110	107	11,793	2025/9/15	
	GANNETT CO INC	5.125	100	102	11,265	2019/10/15	
	GENERAL CABLE CORP	5.75	50	49	5,415	2022/10/1	
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	50	52	5,766	2026/4/15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	100	102	11,229	2026/5/31	
	GRAY TELEVISION INC	5.875	100	103	11,408	2026/7/15	
	GRIFFON CORPORATION	5.25	50	51	5,642	2022/3/1	
	GUITAR CENTER INC	6.5	50	41	4,590	2019/4/15	
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	50	52	5,793	2022/9/1	
	HANESBRANDS INC	4.625	50	49	5,456	2024/5/15	
	HCA INC	5.0	100	106	11,655	2024/3/15	
	HD SUPPLY INC	5.25	100	105	11,642	2021/12/15	
	HERC RENTALS INC	7.75	66	71	7,892	2024/6/1	
	HERTZ CORP	5.5	50	43	4,814	2024/10/15	
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	100	102	11,243	2025/4/1	
	HRG GROUP INC	7.875	100	103	11,397	2019/7/15	
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.875	50	52	5,759	2020/11/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	100	102	11,270	2022/2/1	
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	50	51	5,607	2021/5/1	
	INFOR US INC	6.5	70	72	7,928	2022/5/15	
	INTERNATIONAL GAME TECH	5.625	200	211	23,229	2020/2/15	
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.25	50	48	5,360	2020/10/15	
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	100	102	11,298	2026/6/1	
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	50	48	5,298	2022/4/15	
	LAMB WESTON HLD	4.625	50	51	5,690	2024/11/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	50	52	5,738	2022/5/1	
	LIMITED BRANDS INC	5.625	100	104	11,490	2022/2/15	
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	100	97	10,734	2022/8/1	
	MDC PARTNERS INC	6.5	50	48	5,278	2024/5/1	
	MEG ENERGY CORP	6.375	50	44	4,893	2023/1/30	
	MGM RESORTS INTL	6.625	100	111	12,233	2021/12/15	
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	27	28	3,117	2025/2/1	
	MSCI INC	5.75	100	108	11,930	2025/8/15	
	NCR CORP	6.375	100	105	11,628	2023/12/15	
	NETFLIX INC	4.375	100	99	10,899	2026/11/15	
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	70	71	7,851	2024/8/1	

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)					
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	6.125	50	49	5,415	2025/3/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	100	102	11,270	2022/4/15
	NOVELIS CORP	5.875	70	70	7,774	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	100	101	11,174	2022/7/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	200	205	22,569	2026/5/1
	ONEMAIN FIN HOLDINGS INC	7.25	50	52	5,717	2021/12/15
	ONEOK INC	7.5	50	58	6,473	2023/9/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	100	105	11,642	2026/6/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	50	46	5,065	2022/5/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	50	53	5,851	2023/8/15
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	70	73	8,072	2022/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	100	98	10,858	2026/8/15
	PULTE GROUP INC	5.0	50	50	5,549	2027/1/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	50	49	5,443	2023/3/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	50	45	5,030	2023/5/15
	REVLON CONSUMER PRODS	5.75	100	100	11,050	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	100	103	11,380	2023/7/15
	RICE ENERGY INC	6.25	50	51	5,704	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.125	70	68	7,581	2023/4/1
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	50	50	5,566	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	6.125	100	107	11,784	2022/12/15
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	60	62	6,853	2021/2/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	50	45	5,044	2023/1/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	60	64	7,051	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	50	51	5,614	2021/6/1
	SESI LLC	7.125	50	50	5,511	2021/12/15
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	100	106	11,724	2024/7/15
	SLM CORP	5.5	60	58	6,464	2023/1/25
	SM ENERGY CO	5.625	50	47	5,181	2025/6/1
	SOFTBANK CORP	4.5	200	207	22,789	2020/4/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	50	57	6,308	2024/3/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	50	46	5,092	2022/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	60	63	6,976	2022/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	100	106	11,751	2025/7/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.75	60	64	7,051	2021/10/1
	SPRINT CORP	7.125	120	128	14,085	2024/6/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	50	50	5,511	2024/6/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	100	110	12,095	2026/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	50	50	5,601	2019/11/15
	TECK RESOURCES LIMITED	3.75	50	48	5,360	2023/2/1
	TEMPUR SEALY INTL INC	5.5	50	49	5,456	2026/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	50	47	5,223	2023/6/15
	TESORO CORP	4.75	50	52	5,759	2023/12/15
	THE MEN'S WEARHOUSE INC	7.0	50	43	4,769	2022/7/1
	TIBCO SOFTWARE INC	11.375	50	55	6,102	2021/12/1
	TIME INC	5.75	50	51	5,711	2022/4/15
	TPC GROUP INC	8.75	50	47	5,168	2020/12/15

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)	TRANSDIGM INC	6.0	50	51	5,621	2022/7/15	
	TRANSOCEAN INC	9.0	50	53	5,862	2023/7/15	
	TRIBUNE MEDIA CO	5.875	100	105	11,545	2022/7/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	100	102	11,270	2027/5/15	
	UNITED STATES STEEL CORP	8.375	50	55	6,116	2021/7/1	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	100	100	11,037	2023/5/15	
	VRX ESCROW CORP	5.875	100	73	8,082	2023/5/15	
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.25	50	51	5,690	2025/4/1	
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	60	70	7,752	2024/4/1	
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	50	49	5,443	2021/3/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	50	51	5,635	2044/6/24	
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	200	208	22,899	2021/4/23	
	WPX ENERGY INC	8.25	50	55	6,102	2023/8/1	
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	50	51	5,642	2025/3/1	
	XPO LOGISTICS INC	6.5	100	106	11,696	2022/6/15	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	7.25	100	108	11,930	2022/10/15		
ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	150	151	16,700	2027/1/15		
合 計					1,296,373		

* 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

(2017年4月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,296,373	95.9
コール・ローン等、その他	55,471	4.1
投資信託財産総額	1,351,844	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（1,323,449千円）の投資信託財産総額（1,351,844千円）に対する比率は97.9%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,357,341,615
コール・ローン等	35,119,434
公社債(評価額)	1,296,373,912
未収入金	5,497,500
未収利息	18,136,212
前払費用	2,214,557
(B) 負債	27,847,230
未払金	27,786,644
未払解約金	60,576
未払利息	10
(C) 純資産総額(A－B)	1,329,494,385
元本	1,182,823,996
次期繰越損益金	146,670,389
(D) 受益権総口数	1,182,823,996口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,240円

(注) 期首元本額は939,703,753円、期中追加設定元本額は327,520,308円、期中一部解約元本額は84,400,065円、1口当たり純資産額は1.1240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	806,488,912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	250,694,156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)	83,138,384円
・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	42,113,165円
・インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	137,451円
・インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	91,708円
・インデックス・ブレンド(タイプⅤ)	82,061円
・インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	48,303円
・インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	29,856円

○損益の状況 (2016年7月14日～2017年4月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	52,144,918
受取利息	51,305,278
その他収益金	847,792
支払利息	△ 8,152
(B) 有価証券売買損益	68,467,934
売買益	84,598,671
売買損	△ 16,130,737
(C) 保管費用等	△ 301,944
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	120,310,908
(E) 追加信託差損益金	33,659,530
(F) 解約差損益金	△ 7,300,049
(G) 計(D＋E＋F)	146,670,389
次期繰越損益金(G)	146,670,389

*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(E)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(F)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

- ①連動対象指数の名称を「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」から「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」に変更する
必要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2016年9月30日＞

- ②クレジットデリバティブ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する必要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ③スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する必要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ④外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する必要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ⑤金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する必要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

＜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。

（2017年4月24日現在）

年 月	日
2017年 4 月	28
5 月	1、26、29
6 月	－
7 月	3、4
8 月	25、28
9 月	1、4
10 月	－
11 月	－
12 月	22、25、26

※ 2017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。