

ファンドラップ（ウエルス・スクエア） 債券・成長型

運用報告書(全体版)

第 2 期（決算日2018年 3 月29日）

作成対象期間（2017年 3 月30日～2018年 3 月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率 証 組 入 比
		騰 落	率	
(期 首) 2017年 3 月29日	円 9,829		% —	% 98.9
3 月末	9,869		0.4	98.9
4 月末	9,971		1.4	98.6
5 月末	10,046		2.2	101.5
6 月末	10,057		2.3	99.2
7 月末	10,094		2.7	99.0
8 月末	10,131		3.1	99.0
9 月末	10,163		3.4	99.2
10月末	10,156		3.3	99.2
11月末	10,143		3.2	99.0
12月末	10,141		3.2	99.5
2018年 1 月末	10,115		2.9	99.2
2 月末	9,944		1.2	99.2
(期 末) 2018年 3 月29日	9,861		0.3	99.5

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,829円

期 末：9,861円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 0.3%（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（2017年3月29日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首9,829円から期末9,861円となりました。

（上昇要因）

- ・米国ハイ・イールド債券・インデックスFが値上がりしたこと

○投資環境

<世界債券市場>

北朝鮮やシリアの情勢を巡り地政学的リスクが意識されたこと、トランプ米大統領とロシアの不適切な関係を巡る問題が浮上したこと、次期FRB（米連邦準備制度理事会）議長にパウエル氏が指名される見込みとなり、今後の利上げペースは大きく加速しないとの観測が高まったこと、2018年2月の米国株式市場の急落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

<高利回り債券市場>

フランス大統領選挙においてマクロン氏が勝利し欧州の政治先行き不透明感が和らいだこと、OPEC（石油輸出国機構）やIEA（国際エネルギー機関）が相次いで世界の原油需要見通しを上方修正したことを受けて原油価格が堅調に推移したこと、米国の税制改革法案が成立し企業業績への期待が高まったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間ではハイ・イールド債、エマージング・マーケット債は値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

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

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

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

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

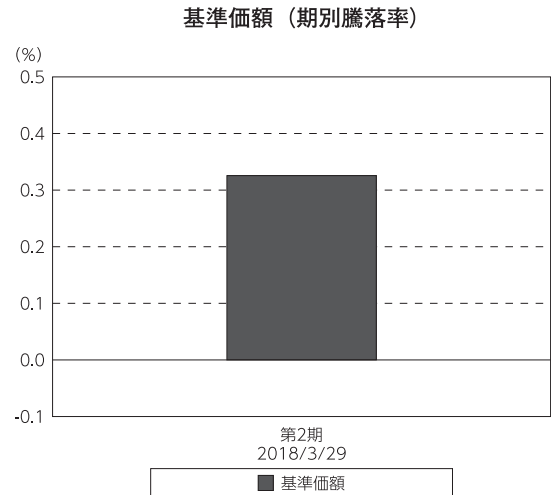
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
米国ハイ・イールド債券・インデックスF	49.0%	49.2%	49.3%	50.7%	39.6%	49.4%	49.0%	49.8%	49.7%	49.3%	49.8%	49.9%	49.7%	49.7%
新興国債券・インデックスF	49.9%	49.7%	49.3%	50.8%	59.6%	49.6%	50.0%	49.3%	49.5%	49.7%	49.8%	49.3%	49.5%	49.8%

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第2期
	2017年3月30日～ 2018年3月29日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	111

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

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

◎今後の運用方針

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

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

組入投資信託証券については適宜見直しを行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 3 月30日～2018年 3 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.324	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(24)	(0.238)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(5)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	33	0.326	
期中の平均基準価額は、10,069円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2017年 3 月30日～2018年 3 月29日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	米国ハイ・イールド債券・インデックスF	37,644	394,800	6,107	63,975
	新興国債券・インデックスF	40,587	405,990	7,065	70,072
合 計		78,231	800,790	13,172	134,047

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

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月30日～2018年3月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 800	百万円 800	% 100.0	百万円 134	百万円 134	% 100.0

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年3月30日～2018年3月29日)

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

○組入資産の明細

(2018年3月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
米国ハイ・イールド債券・インデックスF	7,866	39,403	406,717	49.7
新興国債券・インデックスF	8,360	41,882	408,098	49.8
合 計	16,226	81,285	814,815	99.5

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年3月29日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 814,815	% 98.4
コール・ローン等、その他	13,505	1.6
投資信託財産総額	828,320	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年3月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	828,320,521
コール・ローン等	5,293,122
投資信託受益証券(評価額)	814,815,974
未収入金	8,211,425
(B) 負債	9,284,703
未払解約金	8,079,827
未払信託報酬	1,196,948
未払利息	10
その他未払費用	7,918
(C) 純資産総額(A－B)	819,035,818
元本	830,561,298
次期繰越損益金	△ 11,525,480
(D) 受益権総口数	830,561,298口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,861円

(注) 期首元本額は166,330,716円、期中追加設定元本額は874,729,942円、期中一部解約元本額は210,499,360円、1口当たり純資産額は0.9861円です。

○損益の状況（2017年3月30日～2018年3月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,928
支払利息	△ 8,928
(B) 有価証券売買損益	△15,006,605
売買益	1,591,355
売買損	△16,597,960
(C) 信託報酬等	△ 1,744,564
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△16,760,097
(E) 前期繰越損益金	1,277,488
(F) 追加信託差損益金	3,957,129
(配当等相当額)	(8,010,235)
(売買損益相当額)	(△ 4,053,106)
(G) 計(D＋E＋F)	△11,525,480
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△11,525,480
追加信託差損益金	3,957,129
(配当等相当額)	(8,010,235)
(売買損益相当額)	(△ 4,053,106)
分配準備積立金	1,278,394
繰越損益金	△16,761,003

* 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（2017年3月30日～2018年3月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年3月30日～ 2018年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,010,235円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,278,394円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	9,288,629円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	111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

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＞

米国ハイ・イールド債券・インデックスF（適格機関投資家専用）

第1期(2016年9月29日～2017年4月24日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス （円ヘッジ・円ベース）		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年9月29日	10,000	—	100.00	—	—	—	0.1
1期(2017年4月24日)	10,336	3.4	103.85	3.9	96.3	—	94

*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・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）を使用しております。 なお、設定時を100として再指数化しています。
*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
(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・バークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2016年9月29日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —
9月末	10,022	0.2	100.25	0.3	95.2	—
10月末	10,036	0.4	100.69	0.7	96.2	—
11月末	9,924	△0.8	99.56	△0.4	102.8	—
12月末	10,143	1.4	101.51	1.5	97.0	—
2017年1月末	10,225	2.3	102.64	2.6	95.6	—
2月末	10,337	3.4	103.87	3.9	96.6	—
3月末	10,294	2.9	103.45	3.4	97.8	—
(期 末) 2017年4月24日	10,336	3.4	103.85	3.9	96.3	—

* 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。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末10,336円に336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。

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2016年9月29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 19	% 0.185	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.160)	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)	(1)	(0.012)	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)	(1)	(0.012)	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	0.024	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.022)	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)	(0.001)	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	21	0.209	
期中の平均基準価額は、10,140円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2016年9月29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 85,229	千円 97,750	千口 2,091	千円 2,344

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月29日～2017年4月24日)

利害関係人との取引状況

<米国ハイ・イールド債券・インデックスF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 358	百万円 0.145077	% 0.0	百万円 464	百万円 1	% 0.2

<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 278	百万円 31	% 11.2	百万円 66	百万円 5	% 7.6

平均保有割合 3.2%

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

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

○組入資産の明細

(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 83,138	千円 93,447

*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 93,447	% 98.7
コール・ローン等、その他	1,217	1.3
投資信託財産総額	94,664	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	197,356,841
コール・ローン等	152,140
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)	93,447,543
未収入金	103,757,158
(B) 負債	102,757,597
未払金	102,692,205
未払信託報酬	64,954
その他未払費用	438
(C) 純資産総額(A－B)	94,599,244
元本	91,520,000
次期繰越損益金	3,079,244
(D) 受益権総口数	9,152口
1口当たり基準価額(C／D)	10,336円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は93,480,000円、期中一部解約元本額は2,060,000円、1口当たり純資産額は10,336円です。

○損益の状況

(2016年9月29日～2017年4月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9
支払利息	△ 9
(B) 有価証券売買損益	1,264,110
売買益	3,956,106
売買損	△2,691,996
(C) 信託報酬等	△ 65,392
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,198,709
(E) 追加信託差損益金	1,880,535
(配当等相当額)	(△ 1)
(売買損益相当額)	(1,880,536)
(F) 計(D＋E)	3,079,244
次期繰越損益金(F)	3,079,244
追加信託差損益金	1,880,535
(配当等相当額)	(△ 1)
(売買損益相当額)	(1,880,536)
分配準備積立金	1,198,718
繰越損益金	△ 9

*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。

○お知らせ

- ①連動対象指数の名称を「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」から「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」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＞

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド

第 1 期(計算期間：2016年 7 月14日～2017年 4 月24日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【当期の運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

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

*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・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・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(出所) ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
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	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	
			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「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」から「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」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＞

新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）

第 1 期(2016年 9 月29日～2017年 5 月10日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設定日) 2016年 9 月29日	10,000	—	100.00	—	—	—	百万円 0.1
1 期(2017年 5 月10日)	9,847	△1.5	98.87	△1.1	100.3	—	104

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝JP モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース））は、JP Morgan EmergingMarket Bond Index（EMBI）Plus（USドルベース）をもとに、委託会社がヘッジコストを考慮して算出したものです。なお、指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。）	
*JP モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（JP Morgan Emerging Market Bond Index（EMBI）Plus）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマーシング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。	

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマ ー ク		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率		騰 落 率					
(設定日) 2016年9月29日	円		%		%		%		%
	10,000		—	100.00	—		—		—
9月末	9,995		△0.1	99.99	△0.0		98.2		—
10月末	9,773		△2.3	98.04	△2.0		98.9		—
11月末	9,333		△6.7	93.48	△6.5		96.7		—
12月末	9,415		△5.9	94.37	△5.6		96.6		—
2017年1月末	9,523		△4.8	95.51	△4.5		97.3		—
2月末	9,709		△2.9	97.45	△2.5		96.4		—
3月末	9,757		△2.4	97.96	△2.0		97.6		—
4月末	9,878		△1.2	99.30	△0.7		98.2		—
(期 末) 2017年5月10日	9,847		△1.5	98.87	△1.1		100.3		—

* 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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末9,847円へと下落し、値下がり額は153円となりました。
新興国債券（米ドル建て）利回りが上昇（価格は下落）したことがマイナスに影響したため、基準価額は下落しました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2016年9月29日～2017年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.146	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(12)	(0.119)	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)	(1)	(0.013)	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)	(1)	(0.013)	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	0.017	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	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)	(0.001)	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	16	0.163	
期中の平均基準価額は、9,672円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2016年9月29日～2017年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券マザーファンド	千口 59,092	千円 106,301	千口 1,789	千円 3,232

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月29日～2017年5月10日)

利害関係人との取引状況

<新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 455	百万円 0.023916	% 0.0	百万円 561	百万円 4	% 0.7

<新興国債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,421	百万円 159	% 11.2	百万円 680	百万円 150	% 22.1

平均保有割合 0.6%

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

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

○組入資産の明細

(2017年5月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
新興国債券マザーファンド	千口 57,302	千円 106,657

＊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5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券マザーファンド	千円 106,657	% 97.3
コール・ローン等、その他	2,977	2.7
投資信託財産総額	109,634	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（9,248,172千円）の投資信託財産総額（9,258,656千円）に対する比率は99.9%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＝113.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	211,267,022
コール・ローン等	2,977,741
新興国債券マザーファンド(評価額)	106,657,178
未収入金	101,632,103
(B) 負債	106,975,586
未払金	106,915,858
未払信託報酬	59,187
未払利息	3
その他未払費用	538
(C) 純資産総額(A－B)	104,291,436
元本	105,910,000
次期繰越損益金	△ 1,618,564
(D) 受益権総口数	10,591口
1口当たり基準価額(C／D)	9,847円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は107,790,000円、期中一部解約元本額は1,980,000円、1口当たり純資産額は9,847円です。

○損益の状況（2016年9月29日～2017年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 81
支払利息	△ 81
(B) 有価証券売買損益	2,841,624
売買益	9,410,784
売買損	△6,569,160
(C) 信託報酬等	△ 59,725
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,781,818
(E) 追加信託差損益金	△4,400,382
(配当等相当額)	(△ 12)
(売買損益相当額)	(△4,400,370)
(F) 計(D＋E)	△1,618,564
次期繰越損益金(F)	△1,618,564
追加信託差損益金	△4,400,382
(配当等相当額)	(△ 12)
(売買損益相当額)	(△4,400,370)
分配準備積立金	2,781,899
繰越損益金	△ 81

*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。

○お知らせ

- ①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＞
- ②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＞
- ③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＞
- ④直物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＞

新興国債券マザーファンド

第9期(計算期間：2016年5月11日～2017年5月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、地域構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（地域構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。
- (2) 基準価額は、期首16,574円から期末18,613円へと上昇し、値上がり額は2,039円となりました。新興国債券（米ドル建て）利回りが低下（価格は上昇）したことに加え、米ドルが対円で上昇（円安）となったことを受けて、基準価額は上昇しました。今期の基準価額の騰落率は+12.3%となり、ベンチマークの+12.8%を0.5ポイント下回りました。

【今後の運用方針】

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月11日～2017年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.022	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.022	
期中の平均基準価額は、17,344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5月11日～2017年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国			千米ドル	千米ドル
アメリカ	国債証券		33,425	16,110 (186)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2016年5月11日～2017年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,446	百万円 395	% 16.1	百万円 1,030	百万円 265	% 25.7

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5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	73,969	79,679	9,072,316	98.1	62.5	74.3	18.5	5.3
合 計	73,969	79,679	9,072,316	98.1	62.5	74.3	18.5	5.3

* 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・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ARGENT-GLOBAL		11.608874	640	1,004	114,427	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL		11.608874	420	647	73,718	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL		2.5	1,100	730	83,225	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA		7.75	400	218	24,912	2019/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA		12.75	500	277	31,641	2022/8/23
	BOLIVARIAN REP OF VZLA		9.0	350	168	19,146	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA		8.25	400	179	20,435	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA		9.25	300	136	15,576	2028/5/7
	BRAZIL GLOBAL		8.875	350	406	46,326	2019/10/14
	BRAZIL GLOBAL		8.875	250	315	35,937	2024/4/15
	BRAZIL GLOBAL		8.75	450	574	65,455	2025/2/4
	BRAZIL GLOBAL		10.125	300	430	49,059	2027/5/15
	BRAZIL GLOBAL		8.25	720	905	103,117	2034/1/20
	BRAZIL GLOBAL		7.125	700	805	91,657	2037/1/20
	COLOMBIA GLOBAL		7.375	550	606	69,111	2019/3/18
	COLOMBIA GLOBAL		8.125	250	318	36,285	2024/5/21
	COLOMBIA GLOBAL		7.375	320	409	46,673	2037/9/18
	CROATIA		6.625	200	220	25,074	2020/7/14
	CROATIA		6.375	200	221	25,174	2021/3/24
	CROATIA		5.5	400	432	49,272	2023/4/4
	CROATIA		6.0	600	666	75,855	2024/1/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL		5.875	300	320	36,494	2019/1/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL		4.875	930	984	112,084	2021/1/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL		2.625	400	372	42,412	2023/1/5
	FED REPUBLIC OF BRAZIL		4.25	800	789	89,835	2025/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL		5.625	600	589	67,120	2041/1/7

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.0	500	447	50,952	2045/1/27
		5.625	200	194	22,179	2047/2/21
		4.0	300	311	35,457	2019/3/25
		5.375	600	665	75,764	2023/2/21
		5.75	300	341	38,876	2023/11/22
		5.375	500	560	63,844	2024/3/25
		5.875	600	683	77,848	2024/1/15
		8.5	400	572	65,150	2035/10/12
		7.5	199	263	30,022	2033/4/8
		6.75	380	477	54,341	2034/9/27
		7.125	300	382	43,551	2026/1/29
		8.875	300	427	48,632	2027/9/30
		9.375	250	369	42,092	2029/4/1
		6.7	450	577	65,711	2036/1/26
		7.35	300	390	44,456	2025/7/21
		6.55	320	418	47,639	2037/3/14
		10.625	300	458	52,229	2025/3/16
		9.5	650	1,034	117,789	2030/2/2
		7.75	200	286	32,658	2031/1/14
		6.375	500	649	74,008	2032/1/15
		6.25	800	848	96,598	2019/4/22
		6.875	900	981	111,747	2021/4/22
		7.5	1,800	1,969	224,213	2026/4/22
		7.125	400	405	46,113	2036/7/6
		7.625	750	787	89,664	2046/4/22
		4.375	600	636	72,517	2021/7/12
		2.625	200	193	21,974	2023/3/15
		4.0	400	412	46,910	2024/2/26
		4.5	800	849	96,712	2026/1/28
		6.125	1,020	1,167	132,977	2041/1/18
		5.625	700	758	86,396	2044/2/26
		5.0	400	401	45,703	2045/6/15
		6.75	300	327	37,250	2019/11/5
		6.25	320	351	39,980	2020/1/29
		6.375	600	677	77,167	2021/3/29
		7.625	350	514	58,616	2041/3/29
		11.625	350	410	46,787	2019/3/4
		5.875	450	491	55,950	2020/3/13
		4.875	500	536	61,072	2021/5/5
		3.75	700	718	81,788	2022/4/25
		3.375	400	401	45,665	2023/4/15
		5.375	250	278	31,680	2023/10/17
		4.125	700	721	82,141	2025/1/15
		7.75	600	824	93,844	2038/1/17
		5.25	400	430	48,972	2042/1/17
		6.75	600	770	87,729	2044/1/15
		5.125	200	212	24,212	2045/1/15

銘 柄			当		期 末		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	5. 95	400	467	53, 271	2046/ 1 / 8	
	REPUBLIC OF PANAMA	5. 2	150	163	18, 590	2020/ 1 / 30	
	REPUBLIC OF PANAMA	3. 75	200	205	23, 369	2025/ 3 / 16	
	REPUBLIC OF PERU	4. 125	200	216	24, 639	2027/ 8 / 25	
	REPUBLIC OF PERU	8. 75	250	381	43, 409	2033/ 11/ 21	
	REPUBLIC OF PERU	5. 625	500	600	68, 316	2050/ 11/ 18	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4. 0	600	639	72, 794	2021/ 1 / 15	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4. 2	800	870	99, 115	2024/ 1 / 21	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6. 375	600	800	91, 174	2034/ 10/ 23	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5. 0	400	468	53, 381	2037/ 1 / 13	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3. 95	400	412	46, 917	2040/ 1 / 20	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6. 875	400	433	49, 367	2019/ 5 / 27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 5	400	425	48, 442	2020/ 3 / 9	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 875	250	273	31, 179	2022/ 5 / 30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 665	300	306	34, 865	2024/ 1 / 17	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 875	550	597	68, 015	2025/ 9 / 16	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 3	500	472	53, 781	2028/ 10/ 12	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6. 25	250	275	31, 329	2041/ 3 / 8	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 375	200	198	22, 612	2044/ 7 / 24	
	REPUBLIC OF TURKEY	5. 625	400	423	48, 173	2021/ 3 / 30	
	REPUBLIC OF TURKEY	5. 125	600	620	70, 660	2022/ 3 / 25	
	REPUBLIC OF TURKEY	6. 25	400	433	49, 393	2022/ 9 / 26	
	REPUBLIC OF TURKEY	4. 875	700	688	78, 345	2026/ 10/ 9	
	REPUBLIC OF TURKEY	6. 75	400	444	50, 562	2040/ 5 / 30	
	REPUBLIC OF TURKEY	6. 0	600	613	69, 812	2041/ 1 / 14	
	REPUBLIC OF TURKEY	4. 875	800	712	81, 111	2043/ 4 / 16	
	REPUBLIC OF TURKEY	6. 625	700	771	87, 832	2045/ 2 / 17	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	11. 75	450	241	27, 514	2026/ 10/ 21	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	11. 95	700	368	42, 002	2031/ 8 / 5	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7. 0	200	87	9, 905	2038/ 3 / 31	
	ROMANIA	6. 75	400	463	52, 815	2022/ 2 / 7	
	ROMANIA	4. 375	400	423	48, 244	2023/ 8 / 22	
	ROMANIA	4. 875	300	326	37, 206	2024/ 1 / 22	
	ROMANIA	6. 125	200	247	28, 199	2044/ 1 / 22	
	RUSSIA	11. 0	200	222	25, 317	2018/ 7 / 24	
	RUSSIA	12. 75	320	565	64, 360	2028/ 6 / 24	
RUSSIA	7. 5	1, 767	2, 134	243, 006	2030/ 3 / 31		
RUSSIA FOREIGN BOND	5. 0	900	961	109, 470	2020/ 4 / 29		
RUSSIAN FEDERATION	3. 5	600	614	69, 957	2019/ 1 / 16		
RUSSIAN FEDERATION	4. 5	800	853	97, 194	2022/ 4 / 4		
RUSSIAN FEDERATION	4. 875	1, 000	1, 081	123, 147	2023/ 9 / 16		
RUSSIAN FEDERATION	4. 75	600	629	71, 687	2026/ 5 / 27		
RUSSIAN FEDERATION	5. 625	600	660	75, 223	2042/ 4 / 4		
RUSSIAN FEDERATION	5. 875	400	456	51, 998	2043/ 9 / 16		
TURKEY GLOBAL	7. 0	800	855	97, 432	2019/ 3 / 11		
TURKEY GLOBAL	7. 0	650	713	81, 235	2020/ 6 / 5		
TURKEY GLOBAL	5. 75	600	633	72, 127	2024/ 3 / 22		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	TURKEY GLOBAL	7.375	1,450	1,678	191,090	2025/2/5
		TURKEY GLOBAL	11.875	250	397	45,281	2030/1/15
		TURKEY GLOBAL	8.0	400	495	56,381	2034/2/14
		TURKEY GLOBAL	6.875	820	919	104,703	2036/3/17
		TURKEY GLOBAL	7.25	150	175	19,972	2038/3/5
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	765	775	88,278	2020/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	409	411	46,811	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	209	207	23,582	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	500	491	55,947	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	500	483	55,056	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	500	472	53,770	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	5.125	300	325	37,078	2020/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	900	928	105,701	2022/3/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	850	883	100,613	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,000	1,006	114,543	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	600	620	70,604	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	710	818	93,168	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	800	782	89,038	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,000	1,097	124,932	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	500	478	54,439	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	800	809	92,135	2110/10/12
		VENEZUELA GLOBAL	7.0	150	99	11,328	2018/12/1
		VENEZUELA GLOBAL	6.0	200	98	11,158	2020/12/9
		VENEZUELA GLOBAL	7.65	100	44	5,037	2025/4/21
		VENEZUELA GLOBAL	9.25	600	308	35,093	2027/9/15
VENEZUELA GLOBAL	9.375	200	91	10,418	2034/1/13		
合 計						9,072,316	

* 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5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,072,316	98.0
コール・ローン等、その他	186,340	2.0
投資信託財産総額	9,258,656	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（9,248,172千円）の投資信託財産総額（9,258,656千円）に対する比率は99.9%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＝113.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,258,656,771
コール・ローン等	70,530,859
公社債（評価額）	9,072,316,431
未収利息	105,968,034
前払費用	9,841,447
(B) 負債	5,943,366
未払解約金	5,715,353
未払利息	13
その他未払費用	228,000
(C) 純資産総額（A－B）	9,252,713,405
元本	4,971,155,882
次期繰越損益金	4,281,557,523
(D) 受益権総口数	4,971,155,882口
1万口当たり基準価額（C／D）	18,613円

（注）期首元本額は4,147,165,223円、期中追加設定元本額は1,691,769,063円、期中一部解約元本額は867,778,404円、1口当たり純資産額は1.8613円です。

○損益の状況（2016年5月11日～2017年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	479,133,299
受取利息	479,147,125
支払利息	△ 13,826
(B) 有価証券売買損益	481,519,977
売買益	652,502,698
売買損	△ 170,982,721
(C) 保管費用等	△ 1,734,991
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	958,918,285
(E) 前期繰越損益金	2,726,326,385
(F) 追加信託差損益金	1,226,459,235
(G) 解約差損益金	△ 630,146,382
(H) 計（D＋E＋F＋G）	4,281,557,523
次期繰越損益金（H）	4,281,557,523

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新興国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）	2,755,092,946
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	1,387,724,466
野村DC運用戦略ファンド	267,072,871
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	241,326,738
ネクストコア	150,138,901
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	78,947,578
新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）	57,302,519
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券	26,458,961
ノムラ新興国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	3,559,556
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	2,941,562
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	195,674
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	148,339
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	86,161
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	85,367
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	74,243

○お知らせ

- ①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2016年8月31日＞

- ②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＞

- ③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＞

- ④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＞

- ⑤直物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＞

＜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。

（2018年3月29日現在）

年 月	日
2018年 3 月	29、30
4 月	2
5 月	2、7、25、28
6 月	－
7 月	3、4
8 月	24、27、31
9 月	3
10 月	－
11 月	9、12、21、22
12 月	21、25、26

※ 2018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注意下さい。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。