

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４期（決算日2020年３月30日）

作成対象期間（2019年３月30日～2020年３月30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。

新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
(設定日) 2016年10月20日	円 10,000			円 ー ー	% ー	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
3 期(2019年 3 月29日)	9,932		0	0.7	99.7	870
4 期(2020年 3 月30日)	9,018		0	△9.2	99.3	1,984

*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。

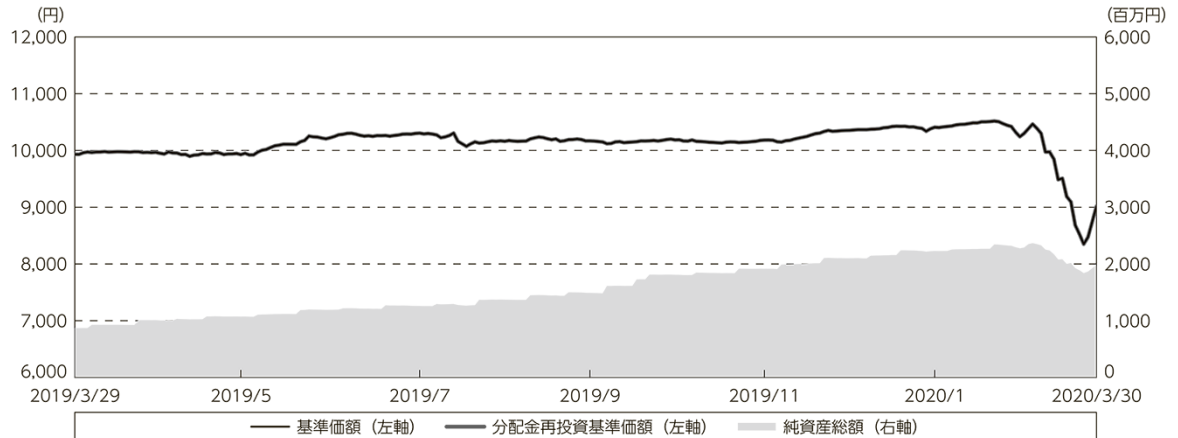
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2019年 3 月29日	円 9,932		% ー	% 99.7
4 月末	9,951		0.2	99.2
5 月末	9,928		△0.0	99.6
6 月末	10,206		2.8	99.7
7 月末	10,305		3.8	99.6
8 月末	10,175		2.4	99.7
9 月末	10,169		2.4	99.7
10月末	10,188		2.6	99.8
11月末	10,183		2.5	99.8
12月末	10,361		4.3	99.5
2020年 1 月末	10,409		4.8	99.7
2 月末	10,422		4.9	99.5
(期 末) 2020年 3 月30日	9,018		△9.2	99.3

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019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9,932円から期末9,018円となりました。

（変動要因）

- ・米国ハイ・イールド債券・インデックスFが値下がりしたこと

○投資環境

＜世界債券市場＞

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気減速懸念に対応するために、FRB（米連邦準備制度理事会）が緊急利下げを行ったことやリスク回避姿勢などから安全資産とされる投資適格国債が買われたことで、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＞

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気減速懸念や原油価格の急落を背景に、当作成期間ではハイ・イールド債、エマージング・マーケット債は値下がりとなりました。

○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。

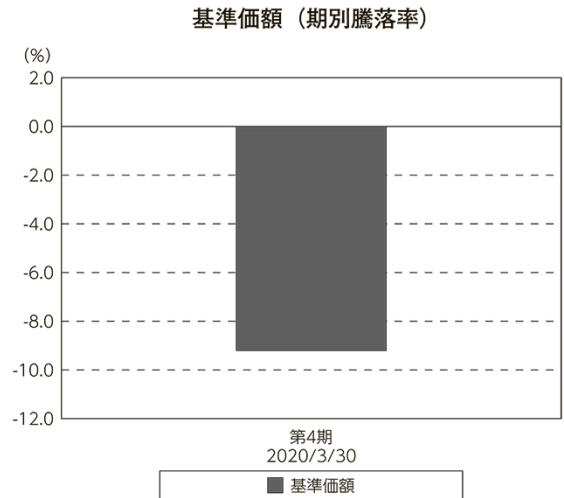
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	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	49.8%	50.2%	49.2%	49.4%	45.2%	50.8%	64.5%	65.0%	64.7%	64.6%	59.5%	59.3%	48.2%
新興国債券・インデックスF	49.9%	49.1%	50.4%	50.3%	54.4%	48.8%	35.2%	34.9%	35.0%	34.9%	40.2%	40.2%	51.1%

○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 4 期
	2019年 3 月30日～ 2020年 3 月30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	225

(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

(2019年 3 月30日～2020年 3 月30日)

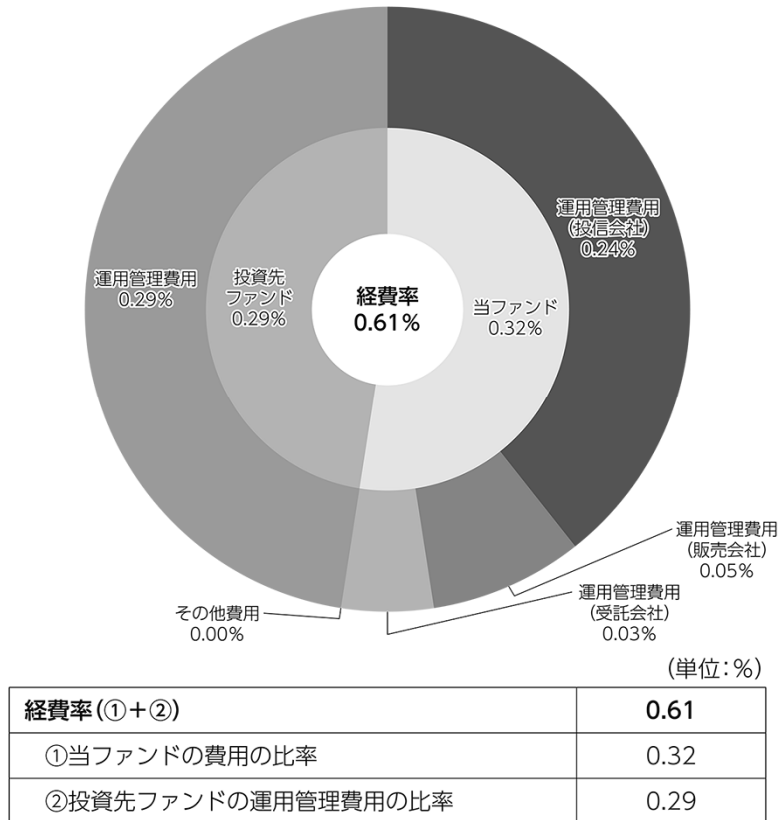
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.331	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.243)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(6)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷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	34	0.333	
期中の平均基準価額は、10,185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。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は0.61%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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (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

(2019年3月30日～2020年3月30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	102,048	1,107,730	39,968	386,230
	新興国債券・インデックスF	90,969	900,115	28,729	287,998
	合 計	193,017	2,007,845	68,697	674,229

*金額は受け渡し現金。

*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

(2019年3月30日～2020年3月30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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 2,007	百万円 2,007	% 100.0	百万円 674	百万円 674	% 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

(2019年3月30日～2020年3月30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

(2020年3月30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
	口	口	千円	%
米国ハイ・イールド債券・インデックスF	40,874	102,954	956,133	48.2
新興国債券・インデックスF	44,328	106,568	1,014,633	51.1
合 計	85,202	209,522	1,970,767	99.3

*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

(2020年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,970,767	% 90.4
コール・ローン等、その他	209,708	9.6
投資信託財産総額	2,180,475	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 (2020年3月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,180,475,867
コール・ローン等	14,316,379
投資信託受益証券(評価額)	1,970,767,726
未収入金	195,391,762
(B) 負債	196,311,472
未払金	190,912,860
未払解約金	2,060,452
未払信託報酬	3,316,100
未払利息	12
その他未払費用	22,048
(C) 純資産総額(A－B)	1,984,164,395
元本	2,200,315,712
次期繰越損益金	△ 216,151,317
(D) 受益権総口数	2,200,315,712口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,018円

(注) 期首元本額は876,380,353円、期中追加設定元本額は1,673,239,803円、期中一部解約元本額は349,304,444円、1口当たり純資産額は0.9018円です。

○損益の状況 (2019年3月30日～2020年3月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,496
支払利息	△ 18,496
(B) 有価証券売買損益	△230,572,651
売買益	12,118,106
売買損	△242,690,757
(C) 信託報酬等	△ 5,284,424
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△235,875,571
(E) 前期繰越損益金	7,958,090
(F) 追加信託差損益金	11,766,164
(配当等相当額)	(41,587,803)
(売買損益相当額)	(△ 29,821,639)
(G) 計(D＋E＋F)	△216,151,317
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△216,151,317
追加信託差損益金	11,766,164
(配当等相当額)	(41,587,803)
(売買損益相当額)	(△ 29,821,639)
分配準備積立金	7,966,602
繰越損益金	△235,884,083

*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（2019年3月30日～2020年3月30日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年3月30日～ 2020年3月30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	41,587,803円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,966,602円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	49,554,405円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	225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F（適格機関投資家専用）

第3期(2018年4月24日～2019年4月22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	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限りに、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限りに、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	純資産総額
			期騰落率	期中騰落率			
（設定日） 2016年9月29日	円	%	100.00	—	% —	% —	百万円 0.1
1期(2017年4月24日)	10,336	3.4	103.85	3.9	96.3	—	94
2期(2018年4月23日)	10,411	0.7	105.84	1.9	99.4	—	391
3期(2019年4月22日)	10,746	3.2	109.88	3.8	98.0	—	463

*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・フィナンシャル・サービス・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・フィナンシャル・サービス・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・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		
(期 首) 2018年 4 月23日	円 10,411	% —	105.84	% —	% 99.4	% —
4 月末	10,354	△0.5	105.20	△0.6	100.7	—
5 月末	10,310	△1.0	104.84	△0.9	97.2	—
6 月末	10,323	△0.8	105.08	△0.7	98.7	—
7 月末	10,415	0.0	106.12	0.3	97.8	—
8 月末	10,482	0.7	106.85	1.0	97.1	—
9 月末	10,505	0.9	107.07	1.2	99.0	—
10 月末	10,258	△1.5	104.76	△1.0	97.9	—
11 月末	10,206	△2.0	104.04	△1.7	98.3	—
12 月末	9,878	△5.1	100.74	△4.8	95.7	—
2019年 1 月末	10,377	△0.3	105.80	△0.0	96.7	—
2 月末	10,561	1.4	107.91	2.0	95.2	—
3 月末	10,618	2.0	108.54	2.6	97.1	—
(期 末) 2019年 4 月22日	10,746	3.2	109.88	3.8	98.0	—

*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。

◎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、期首10,411円から期末10,746円に335円の値上がりとなりました。

米国ハイ・イールド債券による利金収入などから基準価額は上昇しました。

【運用経過】

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）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・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）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・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）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・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）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

(2018年4月24日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.323	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.280)	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)	(2)	(0.022)	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)	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	5	0.045	(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)	(4)	(0.040)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	38	0.368	
期中の平均基準価額は、10,357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

(2018年4月24日～2019年4月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	758,339	900,700	735,440	857,764

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月24日～2019年4月22日)

利害関係人との取引状況

<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 7,122	百万円 7	% 0.1	百万円 7,160	百万円 7	% 0.1

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

平均保有割合 21.2%

※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

(2019年4月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	千口 350,056	千口 372,954	千円 467,200

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	千円 467,200	% 99.5
コール・ローン等、その他	2,391	0.5
投資信託財産総額	469,591	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（2,190,243千円）の投資信託財産総額（2,196,665千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝111.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年4月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	930,040,644
コール・ローン等	890,636
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)	467,200,703
未収入金	461,949,305
(B) 負債	466,539,022
未払金	464,312,760
未払解約金	1,523,802
未払信託報酬	697,863
未払利息	1
その他未払費用	4,596
(C) 純資産総額(A－B)	463,501,622
元本	431,310,000
次期繰越損益金	32,191,622
(D) 受益権総口数	43,131口
1口当たり基準価額(C／D)	10,746円

(注) 期首元本額は375,920,000円、期中追加設定元本額は843,840,000円、期中一部解約元本額は788,450,000円、1口当たり純資産額は10,746円です。

○損益の状況

(2018年4月24日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,394
支払利息	△ 2,394
(B) 有価証券売買損益	13,051,199
売買益	81,535,057
売買損	△68,483,858
(C) 信託報酬等	△ 1,522,317
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	11,526,488
(E) 前期繰越損益金	△ 129,682
(F) 追加信託差損益金	20,794,816
(配当等相当額)	(5,773,373)
(売買損益相当額)	(15,021,443)
(G) 計(D＋E＋F)	32,191,622
次期繰越損益金(G)	32,191,622
追加信託差損益金	20,794,816
(配当等相当額)	(5,773,373)
(売買損益相当額)	(15,021,443)
分配準備積立金	11,399,200
繰越損益金	△ 2,394

*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。

○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

第3期(計算期間：2018年4月24日～2019年4月22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、期首11,342円から期末12,527円に1,185円の値上がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は+10.4%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+10.7%を0.3ポイント下回りました。

【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（対顧客電信売買相場仲値）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

（2018年 4 月24日～2019年 4 月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.042	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.041)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.042	
期中の平均基準価額は、11,785円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2018年 4 月24日～2019年 4 月22日）

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2018年 4 月24日～2019年 4 月22日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		B A			D C	
為替直物取引	百万円 2,061	百万円 12	% 0.6	百万円 1,996	百万円 10	% 0.5

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

○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	19,028	19,030	2,131,274	97.2	96.5	65.8	29.2	2.3
合 計	19,028	19,030	2,131,274	97.2	96.5	65.8	29.2	2.3

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスおよびフィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	120	119	13,372	2024/5/15
		ABC SUPPLY CO INC	5.875	30	31	3,481	2026/5/15
		ACADIA HEALTHCARE CO INC	5.625	20	20	2,259	2023/2/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	50	51	5,775	2024/2/15
		ADT CORP	6.25	100	105	11,828	2021/10/15
		AECOM	5.875	50	52	5,928	2024/10/15
		AES CORP/VA	6.0	70	74	8,329	2026/5/15
		AHERN RENTALS INC	7.375	30	27	3,023	2023/5/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	50	49	5,487	2025/3/15
		ALLISON TRANSMISSION INC	5.0	30	30	3,401	2024/10/1
		ALLY FINANCIAL INC	4.125	100	100	11,262	2020/3/30
		ALTICE FINANCING SA	6.625	200	204	22,845	2023/2/15
		ALTICE FRANCE SA	8.125	200	205	23,063	2027/2/1
		ALTICE SA	7.75	200	202	22,621	2022/5/15
		AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	50	46	5,194	2026/11/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	50	50	5,683	2024/4/1
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	50	50	5,648	2025/4/1
		AMERICAN EQUITY INVESTME	5.0	30	30	3,382	2027/6/15
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	50	51	5,739	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	20	20	2,318	2027/5/20
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	20	20	2,284	2024/9/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.625	80	81	9,104	2023/6/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	40	41	4,635	2024/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	50	51	5,772	2025/4/1
		ARAMARK SERVICES INC	4.75	30	30	3,426	2026/6/1
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.25	200	201	22,565	2022/9/15
		ARGOS MERGER SUB INC	7.125	50	41	4,661	2023/3/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	50	52	5,830	2024/12/15
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	50	48	5,474	2026/11/1
		AVANTOR INC	9.0	60	65	7,282	2025/10/1
		AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.5	70	73	8,237	2023/1/15
		AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.125	30	31	3,509	2023/10/1
		AVON INTERNATIONAL OPERA	7.875	30	31	3,489	2022/8/15
		B&G FOODS INC	5.25	50	48	5,480	2025/4/1
		BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	20	20	2,272	2026/7/15
		BALL CORP	4.875	50	52	5,837	2026/3/15
		BANFF MERGER SUB INC	9.75	50	50	5,599	2026/9/1
		BARCLAYS PLC	4.836	200	201	22,511	2028/5/9
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	50	53	6,020	2027/1/31
		BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	100	99	11,171	2025/4/15
		BEACON ESCROW CORP	4.875	50	47	5,372	2025/11/1
		BERRY PLASTICS CORP	5.125	50	51	5,718	2023/7/15
		BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	20	21	2,351	2025/9/1
		BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	50	56	6,297	2023/10/15
		BOMBARDIER INC	7.5	30	31	3,510	2024/12/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BOMBARDIER INC	7.875	100	103	11,562	2027/4/15	
	BOYD GAMING CORP	6.875	50	51	5,816	2023/5/15	
	BOYD GAMING CORP	6.0	50	51	5,816	2026/8/15	
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	30	28	3,166	2025/7/15	
	BRINK’S CO/THE	4.625	20	19	2,155	2027/10/15	
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	20	19	2,161	2023/8/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	50	50	5,646	2024/9/1	
	BWAY HOLDING CO	5.5	50	49	5,571	2024/4/15	
	BWAY HOLDING CO	7.25	40	38	4,317	2025/4/15	
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	20	16	1,875	2026/6/15	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	50	41	4,606	2022/12/15	
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	20	20	2,304	2024/10/1	
	CALPINE CORP	5.5	100	99	11,157	2024/2/1	
	CALPINE CORP	5.75	50	49	5,568	2025/1/15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	20	19	2,217	2023/4/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	100	100	11,268	2023/3/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	70	72	8,113	2026/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	160	159	17,851	2028/2/1	
	CDK GLOBAL INC	4.875	50	50	5,641	2027/6/1	
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	50	51	5,725	2023/9/1	
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	30	30	3,435	2027/4/15	
	CENGAGE LEARNING INC	9.5	30	25	2,880	2024/6/15	
	CENTENE CORP	6.125	50	52	5,856	2024/2/15	
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	80	83	9,362	2026/6/1	
	CENTURYLINK INC	7.5	70	75	8,454	2024/4/1	
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	50	49	5,501	2025/3/1	
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	20	20	2,346	2026/4/1	
	CHEMOURS CO	7.0	70	74	8,329	2025/5/15	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	100	108	12,136	2025/3/31	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	50	52	5,858	2027/6/30	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.625	50	51	5,781	2026/10/1	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	7.0	30	29	3,355	2024/10/1	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	40	39	4,384	2027/6/15	
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	12	10	1,209	2025/4/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	90	91	10,255	2024/1/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	80	59	6,674	2024/6/30	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	50	49	5,487	2026/3/15	
	CHURCHILL DOWNS INC	4.75	30	29	3,309	2028/1/15	
	CINCINNATI BELL INC	7.0	20	18	2,099	2024/7/15	
	CIT GROUP INC	4.125	50	50	5,697	2021/3/9	
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	50	54	6,061	2024/2/15		
CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.375	50	50	5,697	2024/8/15		
CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	50	49	5,515	2025/3/1		
COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	70	73	8,182	2024/3/1		
COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	50	50	5,641	2025/6/15		
COMMSCOPE TECH LLC	5.0	50	46	5,179	2027/3/15		
COMSTOCK ESCROW CORP	9.75	20	18	2,083	2026/8/15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CONSOL ENERGY INC	5.875	27	27	3,050	2022/4/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	50	49	5,494	2024/10/15
	COTT HOLDINGS INC	5.5	50	50	5,704	2025/4/1
	COTY INC	6.5	30	29	3,330	2026/4/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	20	18	2,094	2025/5/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	50	49	5,511	2025/10/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	51	5,795	2023/4/1
	CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	50	50	5,697	2026/2/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	40	39	4,434	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	204	22,927	2023/7/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	200	205	23,062	2026/5/15
	CSVAC ACQUISITION CORP	7.75	20	14	1,646	2025/6/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	50	43	4,871	2025/9/1
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	20	18	2,105	2024/9/1
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	50	48	5,408	2025/5/1
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	30	31	3,523	2025/7/15
	DEAN FOODS CO	6.5	20	11	1,299	2023/3/15
	DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.0	30	28	3,158	2025/10/1
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	50	50	5,684	2021/5/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	20	19	2,209	2025/8/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	40	41	4,591	2024/11/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	20	20	2,346	2025/5/31
	DISH DBS CORP	5.875	50	43	4,920	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	50	45	5,102	2026/7/1
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	30	28	3,216	2023/7/15
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	4.9	30	31	3,559	2028/8/28
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	20	20	2,317	2025/4/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	30	32	3,603	2028/1/30
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	30	31	3,483	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	20	19	2,234	2026/7/15
	ENSCO PLC	7.75	30	26	2,939	2026/2/1
	ENTEGRIS INC	4.625	30	30	3,372	2026/2/10
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	30	27	3,065	2026/10/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	16	10	1,137	2024/11/29
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	7.75	30	26	2,935	2026/5/15
	EQUINIX INC	5.875	50	52	5,898	2026/1/15
	EQUINIX INC	5.375	50	52	5,907	2027/5/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	50	50	5,625	2025/5/1
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	20	20	2,290	2023/7/15
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	20	16	1,892	2026/2/1
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	202	22,677	2020/4/15
	FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	30	30	3,401	2025/5/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	50	51	5,782	2026/5/15
	FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	50	51	5,739	2026/11/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	40	41	4,593	2024/1/15
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	20	19	2,161	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	20	19	2,144	2026/7/15

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

銘柄	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	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	209	23,482	2022/2/15
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	196	22,049	2026/1/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	80	78	8,802	2028/3/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	16	16	1,827	2023/7/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	20	21	2,351	2025/7/15
	JAGUAR HL / PPD	6.375	30	30	3,418	2023/8/1
	JBS USA LUX/JBS USA FIN	6.75	40	42	4,749	2028/2/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	30	17	1,973	2025/10/15
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	30	30	3,393	2025/6/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	50	51	5,795	2026/6/1
	KINETICS CONCEPT/KCI USA	7.875	18	18	2,053	2021/2/15
	KOPPERS INC	6.0	20	19	2,178	2025/2/15
	KRONOS ACQUISITION HOLDI	9.0	30	27	3,044	2023/8/15
	L BRANDS INC	5.25	30	26	2,986	2028/2/1
	LAMB WESTON HLD	4.625	50	51	5,732	2024/11/1
	LAUREATE EDUCATION INC	8.25	30	32	3,662	2025/5/1
	LENNAR CORP	4.75	70	71	7,976	2021/4/1
	LENNAR CORP	4.5	50	51	5,739	2024/4/30
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	20	20	2,270	2022/12/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	70	71	7,986	2024/1/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.25	50	51	5,725	2026/3/15
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	30	30	3,443	2024/11/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	100	94	10,611	2022/8/1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	50	52	5,907	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	30	30	3,384	2026/9/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	30	30	3,414	2025/10/1
	MATTEL INC	6.75	50	49	5,563	2025/12/31
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	30	27	3,065	2024/5/1
	MDC PARTNERS INC	6.5	50	42	4,787	2024/5/1
	MEDNAX INC	6.25	50	50	5,683	2027/1/15
	MEG ENERGY CORP	6.5	30	30	3,401	2025/1/15
	MEREDITH CORP	6.875	50	52	5,866	2026/2/1
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.625	50	52	5,907	2024/5/1
	MGM RESORTS INTL	5.75	90	95	10,683	2025/6/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	20	20	2,349	2023/8/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	5.375	30	31	3,494	2022/11/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	20	18	2,069	2026/1/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	40	40	4,479	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.25	50	51	5,746	2026/8/1
	MSCI INC	5.75	100	105	11,786	2025/8/15
	MULTI-COLOR CORP	4.875	30	31	3,506	2025/11/1
	MURPHY OIL CORP	5.75	30	30	3,459	2025/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	30	28	3,242	2023/1/15
	NATIONSTAR MTG	9.125	50	50	5,697	2026/7/15
	NAVIENT CORP	6.5	50	52	5,914	2022/6/15
	NAVIENT CORP	6.75	50	49	5,585	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	26	26	2,984	2025/11/1

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NETFLIX INC	4.375	150	147	16,546	2026/11/15
	NETFLIX INC	6.375	50	54	6,082	2029/5/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	70	71	7,966	2024/8/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	50	49	5,578	2024/9/15
	NFP CORP	6.875	20	19	2,186	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	50	51	5,748	2022/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	100	100	11,226	2022/4/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.875	50	47	5,368	2026/2/1
	NOKIA OYJ	3.375	50	50	5,615	2022/6/12
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	30	25	2,906	2022/11/1
	NOVELIS CORP	6.25	150	156	17,491	2024/8/15
	NRG ENERGY INC	5.75	30	31	3,573	2028/1/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	20	20	2,253	2027/4/28
	NVA HOLDINGS	6.875	30	30	3,380	2026/4/1
	OLIN CORP	5.0	20	19	2,221	2030/2/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	50	47	5,305	2022/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	50	5,697	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	50	51	5,788	2027/4/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.5	40	42	4,741	2024/2/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	30	30	3,468	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	50	51	5,746	2027/10/15
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	30	30	3,384	2026/8/1
	PBF HOLDING CO LLC	7.25	30	30	3,460	2025/6/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	20	20	2,290	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	5.75	20	20	2,248	2026/5/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	20	20	2,287	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	20	19	2,217	2025/3/31
	PETSMART INC	8.875	20	16	1,859	2025/6/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	50	51	5,753	2027/9/30
	PISCES MIDCO INC	8.0	20	18	2,091	2026/4/15
	PITNEY BOWES INC	3.875	30	29	3,326	2021/10/1
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	30	28	3,158	2025/10/15
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	40	39	4,440	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.75	50	51	5,779	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	50	50	5,690	2028/1/15
	PQ CORP	6.75	30	31	3,477	2022/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	37	39	4,372	2023/5/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	50	50	5,641	2026/4/15
	PULTE GROUP INC	5.0	50	50	5,693	2027/1/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	20	18	2,116	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	30	31	3,518	2026/7/15
	QUICKEN LOANS INC	5.75	40	40	4,557	2025/5/1
	QUICKEN LOANS INC	5.25	30	28	3,242	2028/1/15
	QUINTILES TRANSNATIONAL	4.875	50	50	5,690	2023/5/15
	RAIN CII CARBON LLC/CII	7.25	30	28	3,183	2025/4/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	40	39	4,423	2022/8/15
	RAYONIER AM PROD INC	5.5	20	18	2,122	2024/6/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	RBS GLOBAL & REYNORD COR	4.875	30	29	3,342	2025/12/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	50	50	5,665	2021/12/1
	REGIONALCARE HOSPITAL PR	8.25	50	53	5,952	2023/5/1
	REGIONALCARE/LIFEPOINT	9.75	50	51	5,781	2026/12/1
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	50	50	5,673	2023/7/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	30	31	3,481	2025/1/15
	RITE AID CORP	6.125	70	57	6,487	2023/4/1
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	20	17	1,999	2025/6/15
	SABRE GLBL INC	5.25	30	30	3,435	2023/11/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	20	20	2,250	2025/12/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	50	50	5,655	2022/10/1
	SCIENTIFIC GAMES CORP	5.0	50	49	5,571	2025/10/15
	SERVICE CORP INTL	4.625	30	30	3,389	2027/12/15
	SERVICEMASTER COMPANY LL	5.125	30	30	3,399	2024/11/15
	SESI LLC	7.75	20	15	1,769	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	20	19	2,203	2025/9/30
	SIMMONS FOODS INC	5.75	20	17	2,004	2024/11/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	30	30	3,390	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	100	104	11,651	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	50	51	5,795	2026/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	50	50	5,702	2027/8/1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	50	50	5,690	2027/4/15
	SM ENERGY CO	5.625	50	47	5,291	2025/6/1
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	50	54	6,103	2024/3/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	80	81	9,160	2026/4/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	50	53	5,935	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	60	63	7,143	2026/3/15
	SPRINT CORP	7.625	50	50	5,662	2025/2/15
	SPRINT CORP	7.625	80	80	9,017	2026/3/1
	SRC ENERGY INC	6.25	20	18	2,116	2025/12/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	50	51	5,777	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	50	50	5,704	2023/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	48	5,375	2028/1/15
	STAR MERGER SUB INC	10.25	30	31	3,509	2027/2/15
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	20	20	2,348	2026/7/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	50	49	5,557	2025/10/1
	STEEL DYNAMICS INC	5.5	50	51	5,798	2024/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	20	19	2,219	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	30	30	3,451	2023/7/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	20	18	2,105	2025/4/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	50	50	5,648	2025/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	30	30	3,435	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	50	52	5,851	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	150	156	17,554	2024/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	50	50	5,655	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	30	30	3,371	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	20	20	2,346	2026/1/15

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

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	40	41	4,625	2026/9/1
	VIZIENT INC	10.375	20	21	2,421	2024/3/1
	VOC ESCROW LTD	5.0	20	19	2,225	2028/2/15
	WASHINGTON PG LP	5.95	50	46	5,239	2024/8/15
	WASTE PRO USA INC	5.5	30	29	3,300	2026/2/15
	WAYNE MERGER SUB LLC	8.25	16	16	1,852	2023/8/1
	WEATHERFORD INTL LLC	9.875	30	20	2,334	2025/3/1
	WEATHERFORD INTL LTD	9.875	30	21	2,351	2024/2/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.25	50	51	5,775	2025/4/1
	WEST CORP	8.5	50	44	4,941	2025/10/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	20	19	2,153	2025/9/1
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	60	58	6,601	2026/2/15
	WEWORK COS INC	7.875	20	19	2,127	2025/5/1
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	30	29	3,334	2026/1/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	30	30	3,439	2025/2/1
	WIND TRE SPA	5.0	200	184	20,684	2026/1/20
	WPX ENERGY INC	5.75	50	52	5,858	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	30	31	3,477	2021/10/1
	WYNDHAM HOTELS & RESORTS	5.375	30	30	3,435	2026/4/15
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	40	38	4,357	2027/5/15
	XEROX CORPORATION	4.125	50	49	5,585	2023/3/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	82	84	9,412	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	50	51	5,737	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	50	51	5,731	2027/1/15
合 計					2,131,274	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,131,274	97.0
コール・ローン等、その他	65,391	3.0
投資信託財産総額	2,196,665	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（2,190,243千円）の投資信託財産総額（2,196,665千円）に対する比率は99.7%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝111.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年4月22日現在）

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

（注）期首元本額は1,731,304,452円、期中追加設定元本額は1,906,470,672円、期中一部解約元本額は1,887,974,919円、1口当たり純資産額は1.2527円です。

（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券 688,697,000円
- ・ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券 458,555,193円
- ・米国ハイ・イールド債券・インデックスF（適格機関投資家専用） 372,954,980円
- ・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券・為替ヘッジ型 218,438,032円
- ・インデックス・ブレンド（タイプⅤ） 3,867,392円
- ・インデックス・ブレンド（タイプⅢ） 3,428,526円
- ・インデックス・ブレンド（タイプⅠ） 1,945,861円
- ・インデックス・ブレンド（タイプⅡ） 1,092,684円
- ・インデックス・ブレンド（タイプⅣ） 820,537円

○損益の状況（2018年4月24日～2019年4月22日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）

第3期(2018年5月11日～2019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	債券先物比率	純資産総額
	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5月10日)	9,847	△1.5	98.87	△1.1	100.3	—	104
2期(2018年5月10日)	9,408	△4.5	93.83	△5.1	99.0	—	373
3期(2019年5月10日)	9,723	3.3	96.59	2.9	96.6	—	495

*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））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。	

○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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)			円	%		%	%	%
2018年 5月10日			9,408	—	93.83	—	99.0	—
5月末			9,511	1.1	94.88	1.1	97.0	—
6月末			9,360	△0.5	93.26	△0.6	98.2	—
7月末			9,550	1.5	94.87	1.1	97.7	—
8月末			9,266	△1.5	91.91	△2.1	98.4	—
9月末			9,501	1.0	94.07	0.3	98.0	—
10月末			9,279	△1.4	91.85	△2.1	99.1	—
11月末			9,244	△1.7	91.37	△2.6	97.6	—
12月末			9,363	△0.5	92.55	△1.4	97.8	—
2019年 1月末			9,651	2.6	96.08	2.4	97.2	—
2月末			9,754	3.7	96.94	3.3	98.5	—
3月末			9,797	4.1	97.40	3.8	97.4	—
4月末			9,687	3.0	96.32	2.7	98.2	—
(期 末)								
2019年 5月10日			9,723	3.3	96.59	2.9	96.6	—

*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。

○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、期首9,408円から期末9,723円へと上昇し、値上がり額は315円となりました。

新興国債券（米ドル建て）利回りは概ね横ばいとなりましたが、利金収入などから債券リターンがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

【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。

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。

* 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・エヌ・イー、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宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comをご覧ください。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

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0.238	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(18)	(0.194)	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)	(2)	(0.022)	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)	(2)	(0.022)	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)	(0.019)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	25	0.262	
期中の平均基準価額は、9,496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

(2018年5月11日～2019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 361,972	千円 652,820	千口 313,648	千円 559,987

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019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 5,354	百万円 4	% 0.1	百万円 5,479	百万円 2	% 0.0

<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 6,786	百万円 20	% 0.3	百万円 2,104	百万円 —	% —

平均保有割合 2.0%

※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

(2019年5月10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
新興国債券マザーファンド	千口 214,338	千口 262,662	千円 486,949

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2019年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 486,949	% 98.1
コール・ローン等、その他	9,538	1.9
投資信託財産総額	496,487	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（19,894,574千円）の投資信託財産総額（20,065,488千円）に対する比率は99.1%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＝109.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	985,195,545
コール・ローン等	974,678
新興国債券マザーファンド(評価額)	486,949,893
未収入金	497,270,974
(B) 負債	489,244,926
未払金	488,708,227
未払信託報酬	531,922
未払利息	1
その他未払費用	4,776
(C) 純資産総額(A－B)	495,950,619
元本	510,060,000
次期繰越損益金	△ 14,109,381
(D) 受益権総口数	51,006口
1口当たり基準価額(C／D)	9,723円

(注) 期首元本額は397,310,000円、期中追加設定元本額は684,680,000円、期中一部解約元本額は571,930,000円、1口当たり純資産額は9,723円です。

○損益の状況

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,852
支払利息	△ 1,852
(B) 有価証券売買損益	16,348,462
売買益	60,939,268
売買損	△44,590,806
(C) 信託報酬等	△ 810,145
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	15,536,465
(E) 前期繰越損益金	△ 2,673,212
(F) 追加信託差損益金	△26,972,634
(配当等相当額)	(15,007,800)
(売買損益相当額)	(△41,980,434)
(G) 計(D＋E＋F)	△14,109,381
次期繰越損益金(G)	△14,109,381
追加信託差損益金	△26,972,634
(配当等相当額)	(15,007,800)
(売買損益相当額)	(△41,980,434)
分配準備積立金	12,865,105
繰越損益金	△ 1,852

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券マザーファンド

第11期(計算期間：2018年5月11日～2019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17,532円から期末18,539円へと上昇し、値上がり額は1,007円となりました。新興国債券（米ドル建て）利回りは概ね横ばいとなりましたが、利金収入などから債券リターンがプラスとなり、基準価額は上昇しました。今期の基準価額の騰落率は+5.7%となり、ベンチマークである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+5.8%を0.1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。

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。

*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ほかに、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・エヌ・イー、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が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。

（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

(2018年5月11日～2019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 3	% 0.019	(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)	(0.019)	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	3	0.019	
期中の平均基準価額は、18,097円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年5月11日～2019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		65,781	15,905 (245)

*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

(2018年5月11日～2019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 6,786	百万円 20	% 0.3	百万円 2,104	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

(2019年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	179,355	178,353	19,593,924	98.4	40.5	72.2	19.1	7.0
合 計	179,355	178,353	19,593,924	98.4	40.5	72.2	19.1	7.0

* 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	699	76,890	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	444	48,794	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	3.75	2,300	1,265	139,038	2038/12/31	
	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	813	89,350	2025/2/4	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	1,070	1,365	150,023	2034/1/20	
	BRAZIL GLOBAL	7.125	900	1,062	116,697	2037/1/20	
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	302	33,239	2024/5/21	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,220	1,583	174,003	2037/9/18	
	CROATIA	6.625	1,000	1,041	114,449	2020/7/14	
	CROATIA	6.375	500	528	58,033	2021/3/24	
	CROATIA	5.5	800	868	95,377	2023/4/4	
	CROATIA	6.0	1,000	1,122	123,345	2024/1/26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	1,930	1,992	218,922	2021/1/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	1,800	1,747	192,015	2023/1/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	2,000	2,033	223,398	2025/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	995	109,320	2026/4/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,900	1,914	210,353	2028/1/13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,500	1,507	165,613	2041/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,459	160,285	2045/1/27	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,900	1,879	206,464	2047/2/21	
	HUNGARY	5.375	1,100	1,191	130,880	2023/2/21	
	HUNGARY	5.75	1,350	1,502	165,010	2023/11/22	
	HUNGARY	5.375	1,100	1,213	133,281	2024/3/25	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	1,200	1,328	145,944	2024/1/15	
	MEXICO GLOBAL	6.75	880	1,074	118,073	2034/9/27	
	PANAMA GLOBAL	7.125	300	365	40,128	2026/1/29	

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	PANAMA GLOBAL	9.375	250	365	40,098	2029/4/1
		PANAMA GLOBAL	6.7	950	1,237	135,938	2036/1/26
		PERU GLOBAL	7.35	900	1,123	123,445	2025/7/21
		PERU GLOBAL	6.55	670	898	98,724	2037/3/14
		PHILIPPINES GLOBAL	3.0	1,800	1,790	196,682	2028/2/1
		PHILIPPINES GLOBAL	9.5	750	1,159	127,357	2030/2/2
		PHILIPPINES GLOBAL	7.75	800	1,128	123,936	2031/1/14
		PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	642	70,556	2032/1/15
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,400	2,059	226,223	2021/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,650	2,118	232,757	2022/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	600	453	49,866	2023/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	4,100	3,169	348,235	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,900	1,421	156,159	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,300	1,657	182,086	2028/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	1,500	1,085	119,266	2028/7/6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	2,100	1,507	165,606	2036/7/6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	1,850	1,338	147,095	2046/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,300	901	99,008	2048/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	900	626	68,779	2117/6/28
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	1,100	1,130	124,229	2021/7/12
		REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	600	586	64,432	2023/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,900	1,949	214,213	2024/2/26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,049	115,284	2026/1/28
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,300	1,310	143,951	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,220	1,424	156,479	2041/1/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	1,100	1,221	134,220	2044/2/26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,500	2,591	284,674	2045/6/15
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	1,500	1,598	175,581	2021/3/29
		REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	600	911	100,096	2041/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	1,000	1,035	113,805	2021/5/5
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,500	1,522	167,298	2022/4/25
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	1,300	1,306	143,479	2023/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,600	1,648	181,119	2025/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,400	1,488	163,523	2026/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	726	79,828	2027/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	402	44,186	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	200	195	21,519	2028/1/11
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	1,300	1,325	145,606	2028/4/24
		REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,000	1,382	151,932	2038/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,296	142,477	2042/1/17
REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	800	806	88,559	2043/4/15		
REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	800	1,033	113,513	2044/1/15		
REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	855	93,965	2045/1/15		
REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	800	947	104,068	2046/1/8		
REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,400	1,523	167,323	2047/1/8		
REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	687	75,489	2048/1/11		
REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,700	1,755	192,831	2025/3/16		

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					
		3.875	1,500	1,551	170,454	2028/3/17
		4.5	500	527	57,937	2047/5/15
		4.5	800	835	91,733	2050/4/16
		4.125	900	972	106,833	2027/8/25
		5.625	1,400	1,790	196,676	2050/11/18
		4.0	1,200	1,225	134,592	2021/1/15
		4.2	800	848	93,236	2024/1/21
		5.5	800	923	101,434	2026/3/30
		6.375	800	1,062	116,778	2034/10/23
		5.0	800	947	104,068	2037/1/13
		3.95	1,500	1,583	173,934	2040/1/20
		3.7	1,800	1,837	201,880	2042/2/2
		5.875	750	791	86,940	2022/5/30
		4.665	700	708	77,829	2024/1/17
		5.875	1,350	1,425	156,606	2025/9/16
		4.875	500	496	54,550	2026/4/14
		4.3	1,800	1,681	184,696	2028/10/12
		5.875	200	204	22,452	2030/6/22
		5.375	400	368	40,490	2044/7/24
		5.0	500	442	48,611	2046/10/12
		5.65	700	659	72,504	2047/9/27
		6.3	500	503	55,331	2048/6/22
		5.625	1,100	1,071	117,711	2021/3/30
		5.125	600	563	61,949	2022/3/25
		6.25	1,700	1,632	179,359	2022/9/26
		3.25	400	345	37,948	2023/3/23
		4.25	400	327	35,979	2026/4/14
		4.875	1,300	1,091	119,929	2026/10/9
		6.0	2,100	1,864	204,795	2027/3/25
		5.125	1,100	911	100,096	2028/2/17
		6.125	1,500	1,317	144,697	2028/10/24
		6.75	750	646	71,011	2040/5/30
		6.0	1,200	958	105,267	2041/1/14
		4.875	2,400	1,717	188,734	2043/4/16
		6.625	1,400	1,169	128,505	2045/2/17
		5.75	1,900	1,452	159,522	2047/5/11
		6.75	900	984	108,168	2022/2/7
		4.375	900	938	103,088	2023/8/22
		4.875	500	533	58,570	2024/1/22
		6.125	600	706	77,579	2044/1/22
		5.125	600	617	67,844	2048/6/15
		7.5	1,312	1,461	160,533	2030/3/31
		4.5	1,200	1,240	136,274	2022/4/4
		4.875	2,000	2,106	231,397	2023/9/16
		4.75	1,600	1,651	181,382	2026/5/27
		4.25	1,600	1,598	175,593	2027/6/23
		4.375	1,000	999	109,832	2029/3/21

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	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,400	1,541	169,312	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	800	906	99,575	2043/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	3,800	3,876	425,857	2047/6/23
		TURKEY GLOBAL	7.0	850	854	93,839	2020/6/5
		TURKEY GLOBAL	5.75	1,500	1,381	151,752	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7.375	2,100	2,036	223,708	2025/2/5
		TURKEY GLOBAL	11.875	650	811	89,197	2030/1/15
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	600	550	60,479	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,600	1,401	154,010	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	965	967	106,332	2020/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	409	406	44,668	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	709	695	76,364	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	675	74,265	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,143	125,620	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,110	121,970	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	400	404	44,452	2021/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,100	1,119	122,962	2022/3/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,650	1,696	186,394	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,200	131,897	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	1,018	111,884	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,300	2,329	255,935	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,500	1,471	161,619	2028/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	2,110	2,410	264,836	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,800	1,756	193,004	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,300	1,422	156,280	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,626	178,690	2046/1/23
UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,400	1,296	142,460	2047/1/15		
UNITED MEXICAN STATES	4.6	2,000	1,921	211,068	2048/2/10		
UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,326	145,674	2110/10/12		
合 計					19,593,924		

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,593,924	97.6
コール・ローン等、その他	471,564	2.4
投資信託財産総額	20,065,488	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（19,894,574千円）の投資信託財産総額（20,065,488千円）に対する比率は99.1%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＝109.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,080,863,693
コール・ローン等	220,474,879
公社債（評価額）	19,593,924,930
未収入金	15,374,800
未収利息	233,637,742
前払費用	17,451,342
(B) 負債	165,270,721
未払金	158,035,958
未払解約金	6,885,028
未払利息	35
その他未払費用	349,700
(C) 純資産総額（A－B）	19,915,592,972
元本	10,742,302,441
次期繰越損益金	9,173,290,531
(D) 受益権総口数	10,742,302,441口
1万口当たり基準価額（C／D）	18,539円

（注）期首元本額は8,150,871,203円、期中追加設定元本額は4,813,436,870円、期中一部解約元本額は2,222,005,632円、1口当たり純資産額は1.8539円です。

○損益の状況（2018年5月11日～2019年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	925,465,735
受取利息	925,515,044
支払利息	△ 49,309
(B) 有価証券売買損益	16,544,924
売買益	658,992,444
売買損	△ 642,447,520
(C) 保管費用等	△ 3,209,441
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	938,801,218
(E) 前期繰越損益金	6,139,176,491
(F) 追加信託差損益金	3,883,617,571
(G) 解約差損益金	△1,788,304,749
(H) 計（D＋E＋F＋G）	9,173,290,531
次期繰越損益金（H）	9,173,290,531

* 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）	3,835,246,947
野村外国債券（含む新興国）インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）	2,207,486,158
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	1,278,718,032
野村外国債券（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	1,241,473,211
野村DC運用戦略ファンド	813,843,436
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	537,186,734
新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）	262,662,438
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券	244,540,371
NEXT FUNDS 新興国債券・J.P.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（為替ヘッジなし）連動型上場投信	147,151,800
ネクストコア	102,285,060
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	41,504,902
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	13,877,014
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	4,650,470
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）	3,473,310
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	2,634,772
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	2,526,726
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	1,796,836
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	1,244,224

○お知らせ

該当事項はございません。

＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

（2020年3月30日現在）

年 月	日
2020年3月	－
4月	9、10、13
5月	7、8、22、25
6月	－
7月	2、3
8月	28、31
9月	4、7
10月	9、12
11月	10、11、25、26
12月	24、25、28

※ 2020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。