

# ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

追加型投信／海外／債券

## 交付運用報告書

第7期(決算日2021年12月6日)

作成対象期間(2020年12月8日～2021年12月6日)

### <Aコース>

第7期末(2021年12月6日)	
基準価額	12,061円
純資産総額	9,750百万円
第7期	
騰落率	3.2%
分配金(税込み)合計	10円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

### <Bコース>

第7期末(2021年12月6日)	
基準価額	12,635円
純資産総額	9,807百万円
第7期	
騰落率	12.3%
分配金(税込み)合計	10円

### 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。

当ファンドは、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。

ここに、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。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

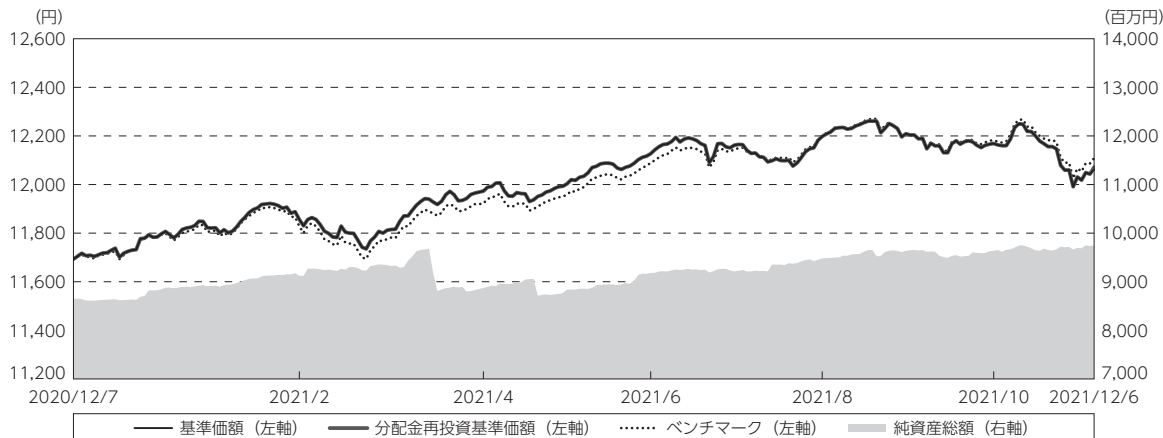
ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## 〈Aコース〉

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2020年12月8日～2021年12月6日)



期 首：11,693円

期 末：12,061円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 3.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020年12月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円ヘッジベース)です。詳細は4ページをご参照ください。ベンチマークは、作成期首(2020年12月7日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の11,693円から当作成期末には12,061円となりました。

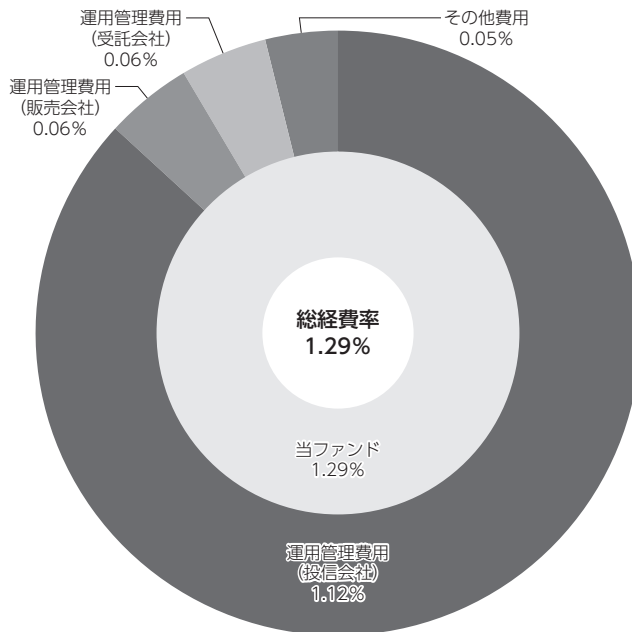
- ・2021年2月に大型の追加経済対策が早期に成立して米景気回復を後押しするとの期待に加え、新型コロナウイルスのワクチン普及や新規感染者数の減少傾向を背景に経済活動の正常化が進むとの見方などから、ハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・6月に、5月の米雇用統計を受けて量的緩和の縮小観測が後退し米長期金利が低下したことや、バイデン米大統領の掲げるインフラ投資法案が超党派で暫定合意されたことなどを背景に、ハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・11月末に、新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景に、ハイ・イールド債券市場が下落したこと



## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.29%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

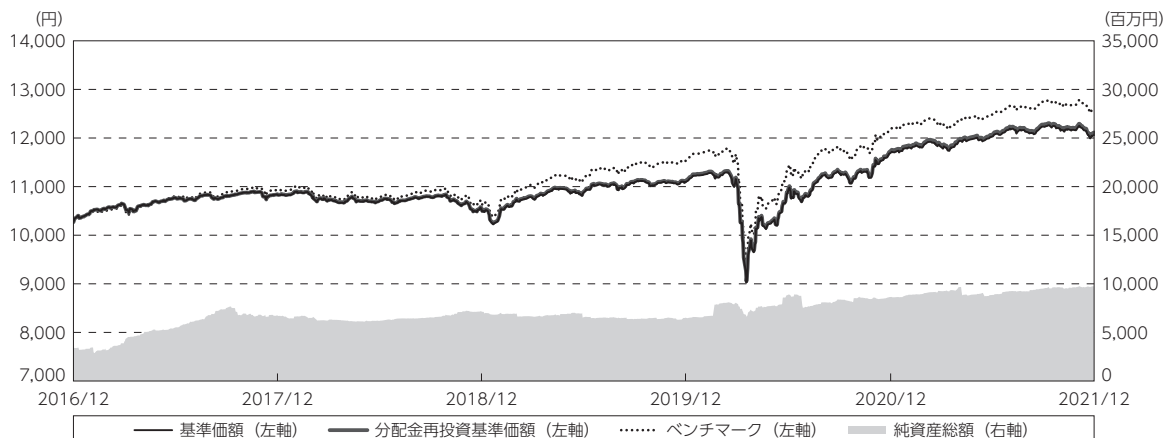
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2016年12月6日～2021年12月6日)



- (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。2016年12月6日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円ヘッジベース)です。詳細は以下をご参照ください。ベンチマークは、2016年12月6日の値が分配金再投資基準価額と同一となるように計算しております。

	2016年12月6日 決算日	2017年12月6日 決算日	2018年12月6日 決算日	2019年12月6日 決算日	2020年12月7日 決算日	2021年12月6日 決算日
基準価額 (円)	10,268	10,834	10,543	11,089	11,693	12,061
期間分配金合計(税込み) (円)	—	10	10	10	10	10
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	5.6	△ 2.6	5.3	5.5	3.2
ベンチマーク騰落率 (%)	—	6.5	△ 2.2	7.8	5.7	3.6
純資産総額 (百万円)	3,422	6,735	7,157	6,512	8,643	9,750

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

\*ベンチマーク (= ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円ヘッジベース)) は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。  
(出所) ブルームバーグ、(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

**投資環境**

(2020年12月8日～2021年12月6日)

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。新型コロナウイルスのワクチン普及や、各国の財政・金融政策などに左右されました。

為替市場は、2021年年初から3月ごろにかけて、ワクチン接種の普及に伴う景気回復期待や大規模な追加経済対策の成立などを背景にドル高が進行しました。その後、米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調を強めたこと、商品価格が上昇したことなどを背景に円安が進み、当作成期間では円安・ドル高となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2020年12月8日～2021年12月6日)

**[ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け)]**

主要投資対象である [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図りました。

**[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]****・資産別組入比率**

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組み入れました。

**・信用格付け別組入比率**

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末では0.3%、38.8%、49.9%、3.8%、0.8%としました。

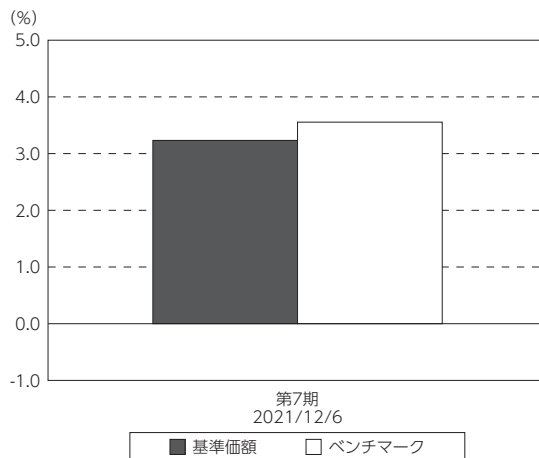
## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年12月8日～2021年12月6日)

基準価額の騰落率は+3.2%となり、ベンチマーク (ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円ヘッジベース)) の+3.6%を0.4ポイント下回りました。

主な差異の要因は、B格銘柄における銘柄選択効果がマイナスに影響したことなどです。

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。  
 (注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円ヘッジベース) です。

## 分配金

(2020年12月8日～2021年12月6日)

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン (利息収入) から、信託報酬等の経費や為替ヘッジコストを差し引いたものや基準価額水準をベースに決定しました。なお、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ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項目	第7期
	2020年12月8日～2021年12月6日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.083%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,070

(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

### [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、足元では中国の景気減速、サプライチェーンの停滞による供給不足、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大に対する懸念などにより、やや軟調に推移していますが、引き続きハイ・イールド債を発行している企業の収益は好調であり、投資適格級へ格上げされるハイ・イールド発行体が増加することが期待できるなど、堅調に推移することが予想されます。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やバイデン米政権による財政政策などを注視しながら、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

### [ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け)]

主要投資対象である [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。



## お知らせ

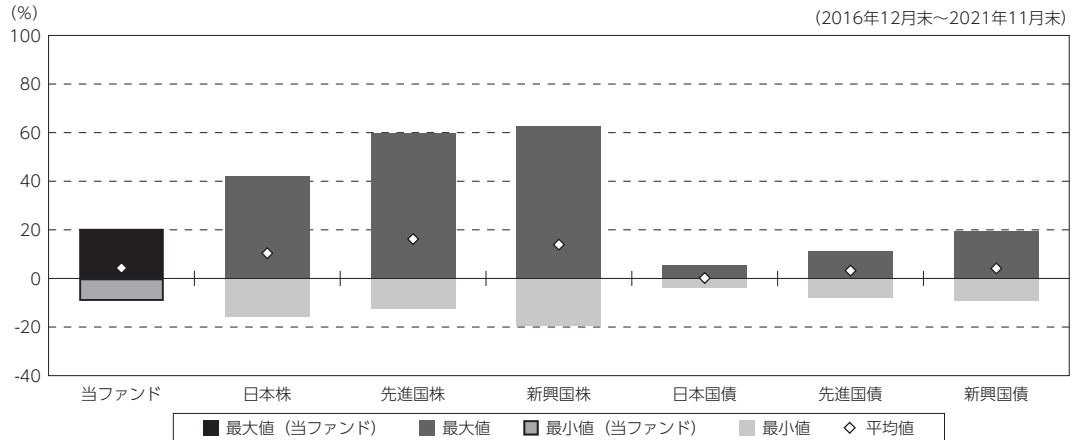
該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド（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、主として米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、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。	
主要投資対象	ハイ・イールド ボンド オープンAコース (野村SMA・EW向け)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合もあります。
	マザーファンド	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。	
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ないます。	

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	20.4	42.1	59.8	62.7	5.4	11.4	19.3
最小値	△ 9.3	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 4.0	△ 7.9	△ 9.4
平均値	4.3	10.4	16.2	13.9	0.2	3.2	4.1

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年12月から2021年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

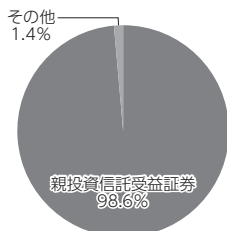
## 組入資産の内容

(2021年12月6日現在)

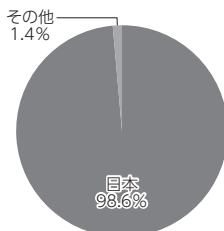
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第7期末
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	98.6%
組入銘柄数	1銘柄

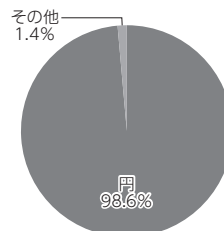
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

項目	第7期末
	2021年12月6日
純資産総額	9,750,924,688円
受益権総口数	8,084,499,329口
1万円当たり基準価額	12,061円

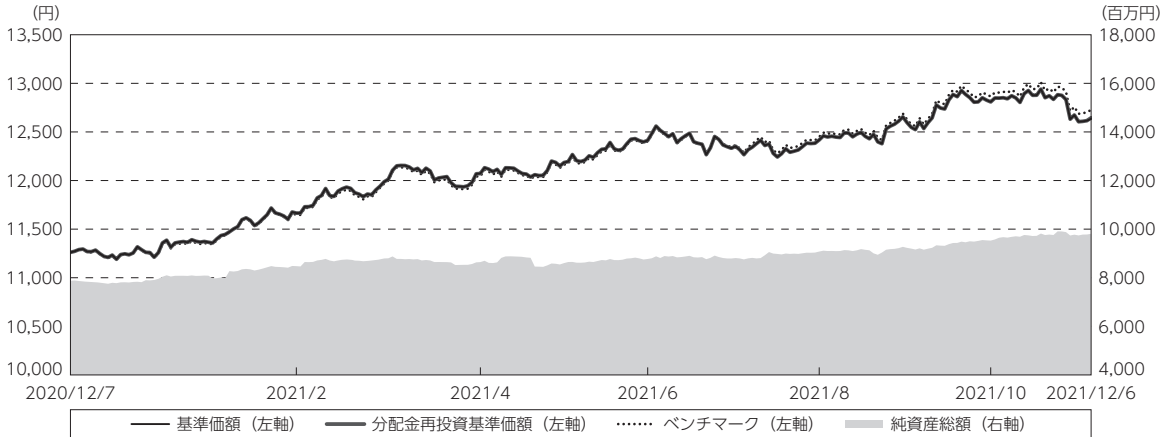
(注) 期中における追加設定元本額は3,312,314,011円、同解約元本額は2,619,445,990円です。

## 〈Bコース〉

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2020年12月8日～2021年12月6日)



期 首：11,261円

期 末：12,635円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 12.3% (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(2020年12月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース)です。詳細は14ページをご参照ください。ベンチマークは、作成期首(2020年12月7日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の11,261円から当作成期末には12,635円となりました。

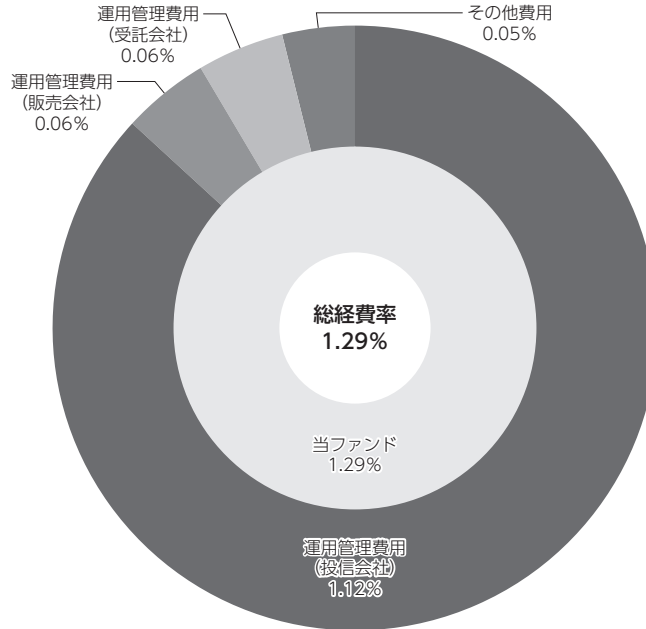
- ・2021年2月に大型の追加経済対策が早期に成立して米景気回復を後押しするとの期待に加え、新型コロナウイルスのワクチン普及や新規感染者数の減少傾向を背景に経済活動の正常化が進むとの見方などから、ハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・6月に、5月の米雇用統計を受けて量的緩和の縮小観測が後退し米長期金利が低下したことや、バイデン米大統領の掲げるインフラ投資法案が超党派で暫定合意されたことなどを背景に、ハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・11月末に、新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景に、ハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移



## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.29%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

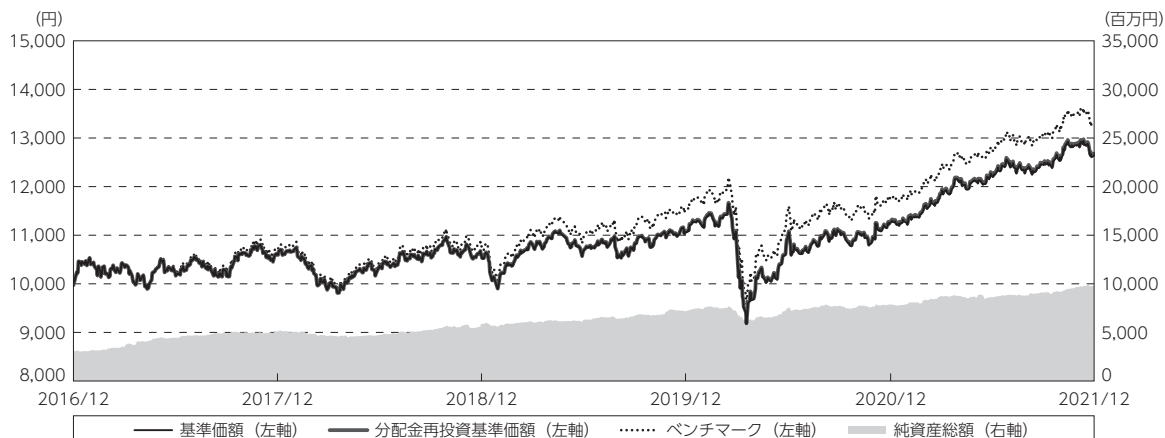
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2016年12月6日～2021年12月6日)



- (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。2016年12月6日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース) です。詳細は以下をご参照ください。ベンチマークは、2016年12月6日の値が分配金再投資基準価額と同一となるように計算しております。

	2016年12月6日 決算日	2017年12月6日 決算日	2018年12月6日 決算日	2019年12月6日 決算日	2020年12月7日 決算日	2021年12月6日 決算日
基準価額 (円)	9,971	10,601	10,593	11,061	11,261	12,635
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	10	10	10	10
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	6.3	0.0	4.5	1.9	12.3
ベンチマーク騰落率 (%)	—	7.4	0.6	6.8	2.3	13.0
純資産総額 (百万円)	3,107	5,073	5,911	7,209	7,876	9,807

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

\*ベンチマーク (=ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース)) は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。  
(出所) ブルームバーグ、(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

**投資環境**

(2020年12月8日～2021年12月6日)

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。新型コロナウイルスのワクチン普及や、各国の財政・金融政策などに左右されました。

為替市場は、2021年年初から3月ごろにかけて、ワクチン接種の普及に伴う景気回復期待や大規模な追加経済対策の成立などを背景にドル高が進行しました。その後、米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調を強めたこと、商品価格が上昇したことなどを背景に円安が進み、当作成期間では円安・ドル高となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2020年12月8日～2021年12月6日)

**[ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け)]**

主要投資対象である [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行ないませんでした。

**[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]****・資産別組入比率**

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組み入れました。

**・信用格付け別組入比率**

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末では0.3%、38.8%、49.9%、3.8%、0.8%としました。



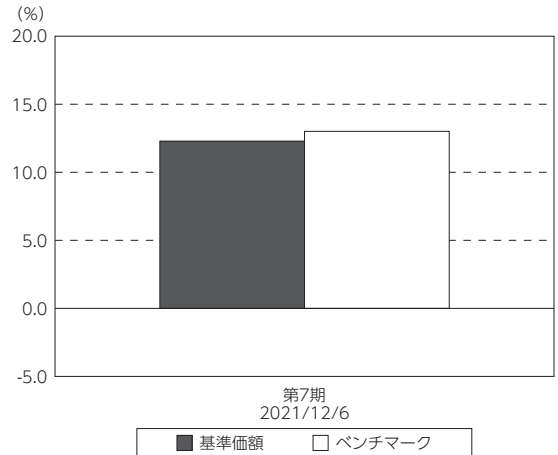
## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年12月8日～2021年12月6日)

基準価額の騰落率は+12.3%となり、ベンチマーク (ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース)) の +13.0%を0.7ポイント下回りました。

主な差異の要因は、B格銘柄における銘柄選択効果がマイナスに影響したことなどです。

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。  
 (注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース) です。

## 分配金

(2020年12月8日～2021年12月6日)

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン (利息収入) から、信託報酬等の経費を差し引いたものや基準価額水準をベースに決定しました。なお、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ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項目	第7期
	2020年12月8日～2021年12月6日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.079%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,425

(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

### [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、足元では中国の景気減速、サプライチェーンの停滞による供給不足、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大に対する懸念などにより、やや軟調に推移していますが、引き続きハイ・イールド債を発行している企業の収益は好調であり、投資適格級へ格上げされるハイ・イールド発行体が増加することが期待できるなど、堅調に推移することが予想されます。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やバイデン米政権による財政政策などを注視しながら、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

### [ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け)]

主要投資対象である [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## お知らせ

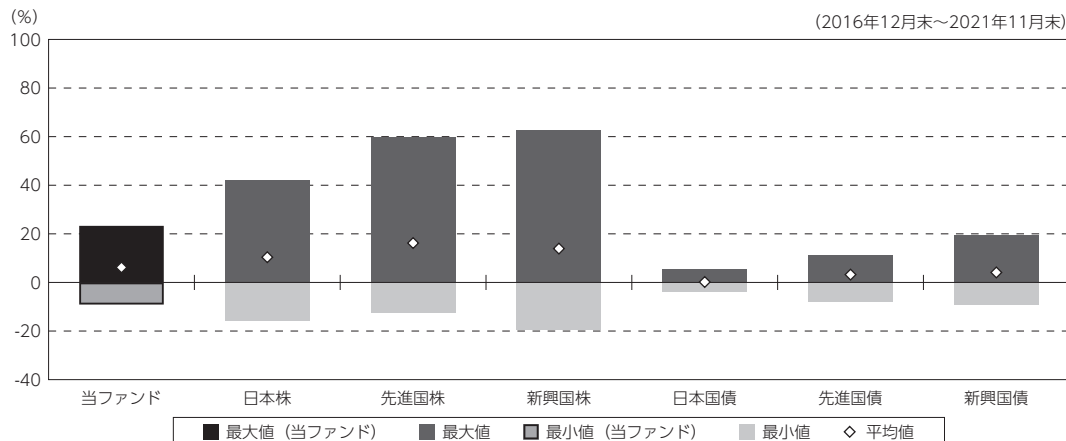
該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド（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、主として米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主要投資対象	ハイ・イールド ボンド オープンBコース (野村SMA・EW向け)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合もあります。
	マザーファンド	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。	
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ないます。	

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	23.3	42.1	59.8	62.7	5.4	11.4	19.3
最小値	△ 9.1	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 4.0	△ 7.9	△ 9.4
平均値	6.2	10.4	16.2	13.9	0.2	3.2	4.1

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年12月から2021年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

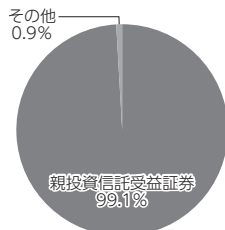
## 組入資産の内容

(2021年12月6日現在)

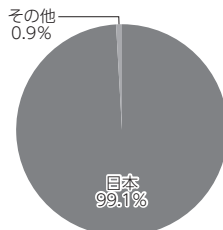
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第7期末
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	99.1%
組入銘柄数	1銘柄

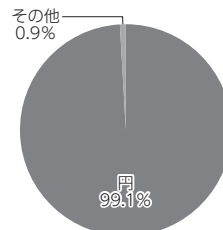
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

項目	第7期末
	2021年12月6日
純資産総額	9,807,736,825円
受益権総口数	7,762,327,837口
1万口当たり基準価額	12,635円

(注) 期中における追加設定元本額は3,122,030,964円、同解約元本額は2,353,985,058円です。

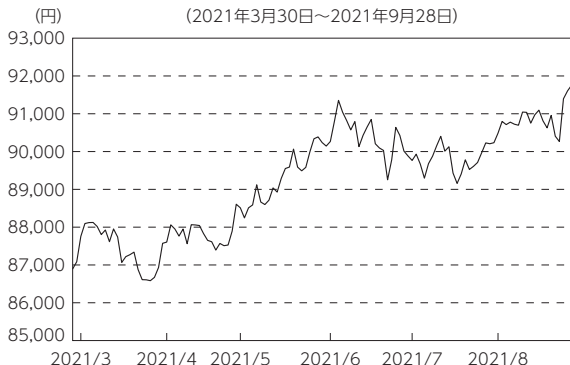
## 組入上位ファンドの概要

### ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

#### 【基準価額の推移】

(2021年3月30日～2021年9月28日)



#### 【1万口当たりの費用明細】

(2021年3月30日～2021年9月28日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) その他費用 ( 保管費用 )	19 (19)	0.021 (0.021)
(  その他 )	( 0 )	(0.000)
合計	19	0.021

期中の平均基準価額は、89,065円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

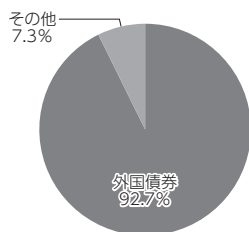
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

#### 【組入上位10銘柄】

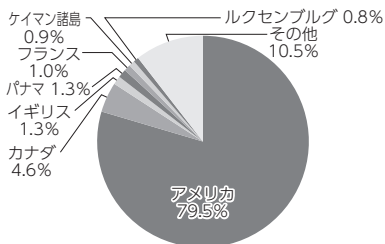
(2021年9月28日現在)

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 CARNIVAL CORP 5.75% 2027/3/1	社債	米ドル	パナマ	0.6%
2 ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 6.625% 2026/7/15	社債	米ドル	アメリカ	0.5%
3 TRANSDIGM INC 5.5% 2027/11/15	社債	米ドル	アメリカ	0.5%
4 GLOBAL AIR LEASE CO LTD 6.5% 2024/9/15	社債	米ドル	ケイマン諸島	0.4%
5 VODAFONE GROUP PLC 7% 2079/4/4	社債	米ドル	イギリス	0.4%
6 CSC HOLDINGS LLC 5.75% 2030/1/15	社債	米ドル	アメリカ	0.4%
7 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.5% 2032/5/1	社債	米ドル	アメリカ	0.4%
8 DAVITA INC 4.625% 2030/6/1	社債	米ドル	アメリカ	0.4%
9 NETFLIX INC 4.875% 2028/4/15	社債	米ドル	アメリカ	0.4%
10 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.5% 2030/8/15	社債	米ドル	アメリカ	0.4%
組入銘柄数		828銘柄		

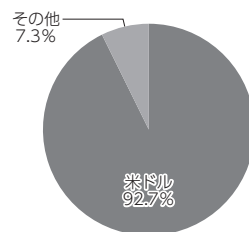
#### 【資産別配分】



#### 【国別配分】



#### 【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

### ○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

### ○MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）

### ○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### ○NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

### ○FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。

米国のJ.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。

JPMSLLCはNASD, NYSE, SIPCの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC., またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）