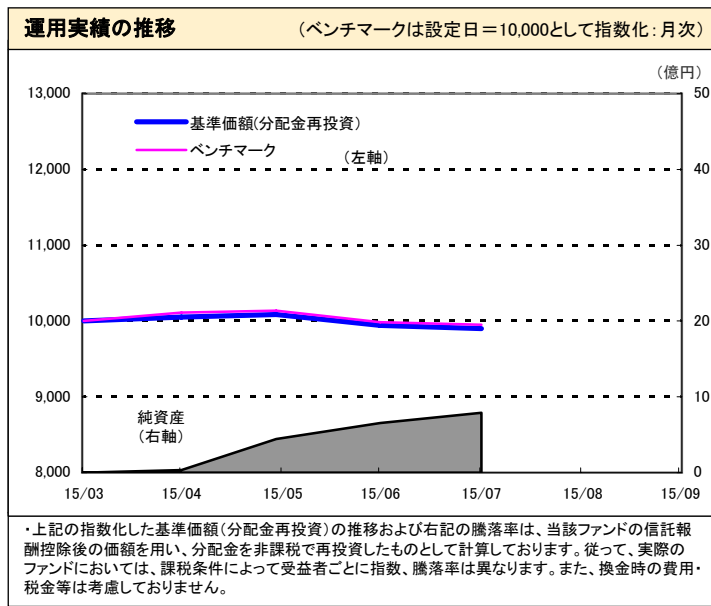


運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	9,899 円	●信託設定日 2015年4月1日
	※分配金控除後	●信託期間 無期限
純資産総額	7.9 億円	●決算日 原則12月6日 (同日が休業日の場合は翌営業日) 初回決算日は2015年12月7日
騰落率		
期間	ファンド	ベンチマーク
1か月	-0.4%	-0.4%
3か月	-1.5%	-1.6%
6か月	-	-
1年	-	-
3年	-	-
騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。		
設定来	-1.0%	-0.5%
設定来累計	0 円	
分配金(1万口当たり、課税前)の推移		
設定来=2015年4月1日以降		
※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。		
※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。		
BofA・メルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース)はBofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index(USDルベース)をもとに、委託会社がヘッジコストを考慮して円換算したものです。野村アセットマネジメントは、バンクオブアメリカ・メルリンチより、当ファンドのベンチマークの算出にあたって同指数を用いることを許諾されております。		

資産内容

2015年7月31日 現在

業種別配分		格付別配分		ポートフォリオ特性値	
業種	純資産比	格付	純資産比	平均格付	B
石油・ガス	12.8%	BBB以上	2.4%	平均直利	6.2%
通信	10.3%	BB	28.7%	平均最終利回り	6.0%
金融	10.3%	B	57.0%	平均デュレーション	4.4年
ヘルスケア	7.3%	CCC	4.2%	・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等(現金を含む)の各特性値(直利、最終利回り、デュレーション)を、その組入比率で加重平均したものです。現地通貨建ての場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。	
建設	6.6%	CC	0.0%	・デュレーション・金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。	
その他の業種	45.0%	C以下	0.0%	・平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。	
その他の資産	7.7%	その他の資産	7.7%		
合計	100.0%	合計	100.0%		
実質外貨比率	1.1%	・格付はS&P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の低い方の格付によりります。格付がない場合は投資顧問会社が同等の信用度を有すると判断した格付によりります。			

・実質外貨比率は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。
・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当コースが保有するマザーファンド比率から算出しております。

組入上位10銘柄

2015年7月31日 現在

銘柄	業種	純資産比
KINDER MORGAN INC/DELAWA	公益	1.0%
DISH DBS CORP	ケーブル・テレビ	0.8%
NIELSEN FINANCE LLC/CO	放送	0.7%
ALLY FINANCIAL INC	金融	0.7%
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	金融	0.7%
SPRINT COMMUNICATIONS	通信	0.6%
HCA INC	ヘルスケア	0.6%
RADIO SYSTEMS CORP	小売り	0.6%
EQUINIX INC	通信	0.6%
SERVICE CORP INTL	ヘルスケア	0.6%
合計		6.8%

組入銘柄数 : 521 銘柄

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当コースが保有するマザーファンド比率から算出しております。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

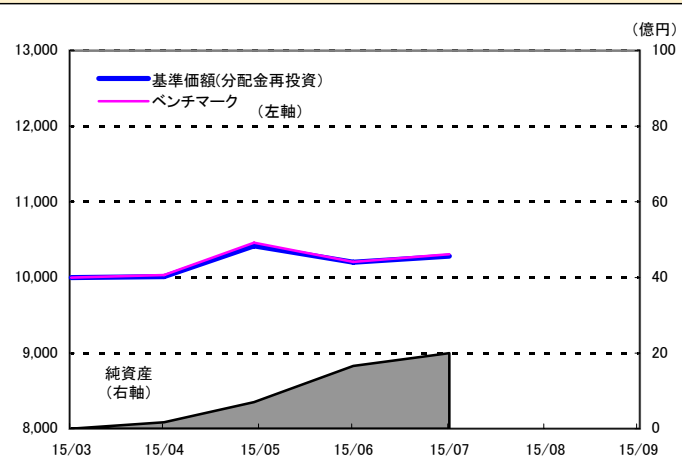
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員

運用実績

2015年7月31日 現在

運用実績の推移

(ベンチマークは設定日=10,000として指数化:月次)



・上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

基準価額※ 10,282 円
※分配金控除後

純資産総額 20.0 億円

騰落率		
期間	ファンド	ベンチマーク
1カ月	0.8%	1.0%
3カ月	2.7%	2.7%
6カ月	-	-
1年	-	-
3年	-	-

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。
設定来 2.8% 3.1%

●信託設定日 2015年4月1日
●信託期間 無期限
●決算日 原則12月6日
(同日が休業日の場合は翌営業日)
初回決算日は2015年12月7日

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

設定来累計 0 円

設定来=2015年4月1日以降

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイテッド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)はBofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index(USドルベース)をもとに、委託会社が円換算したものです。野村アセットマネジメントは、バンクオブアメリカ・メリルリンチより、当ファンドのベンチマークの算出にあたって同指数を用いることを許諾されております。

資産内容

2015年7月31日 現在

業種別配分	
業種	純資産比
石油・ガス	12.6%
通信	10.2%
金融	10.2%
ヘルスケア	7.2%
建設	6.5%
その他の業種	44.2%
その他の資産	9.2%
合計	100.0%

格付別配分	
格付	純資産比
BBB以上	2.3%
BB	28.2%
B	56.1%
CCC	4.1%
CC	0.0%
C以下	0.0%
その他の資産	9.2%
合計	100.0%

ポートフォリオ特性値	
平均格付	B
平均直利	6.1%
平均最終利回り	5.9%
平均デュレーション	4.4年

・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等(現金を含む)の各特性値(直利、最終利回り、デュレーション)を、その組入比率で加重平均したものです。現地通貨建ての場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。
・デュレーション:金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。
・平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

実質外貨比率 98.1%

・実質外貨比率は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。
・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当コースが保有するマザーファンド比率から算出しております。

組入上位10銘柄

2015年7月31日 現在

銘柄	業種	純資産比
KINDER MORGAN INC./DELAWA	公益	1.0%
DISH DBS CORP	ケーブル・テレビ	0.8%
NIelsen FINANCE LLC/CO	放送	0.7%
ALLY FINANCIAL INC	金融	0.7%
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	金融	0.6%
SPRINT COMMUNICATIONS	通信	0.6%
HCA INC	ヘルスケア	0.6%
RADIO SYSTEMS CORP	小売り	0.6%
EQUINIX INC	通信	0.6%
SERVICE CORP INTL	ヘルスケア	0.6%
合計		6.7%

組入銘柄数 : 521 銘柄

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当コースが保有するマザーファンド比率から算出しております。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡りする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員

下記の事項は、この投資信託をお申込みされるご投資家の皆様に、あらかじめご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。
お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

投資リスク

各ファンドは、債券等を実質的な投資対象としますので、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

【当ファンドに係る費用】

ご購入時手数料	ありません。
運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.2096%(税抜年1.12%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
その他の費用・ 手数料	組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
信託財産留保額 (ご換金時)	ありません。

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

＜分配金に関する留意点＞

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期末決算日の基準価額と比べて下落することになります。
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

<p>ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。</p> <p>野村アセットマネジメント株式会社 ★サポートダイヤル★ 0120-753104 (フリーダイヤル) ＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時 ★インターネットホームページ★ http://www.nomura-am.co.jp/</p>	<p>＜委託会社＞ 野村アセットマネジメント株式会社 [ファンドの運用の指図を行なう者]</p> <p>＜受託会社＞ 三菱UFJ信託銀行株式会社 [ファンドの財産の保管および管理を行なう者]</p>
---	---

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡りする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員

先月の投資環境

○米国株式市場は上旬、ギリシャ国民投票で緊縮財政への反対が多数となり、先行き不透明感から一時下落しましたが、ギリシャ政府が財政改革等に取り組む姿勢に転じ、持ち直しました。さらに中旬には、ギリシャがEU(欧州連合)と金融支援の再開で基本合意に達したことなどから堅調な推移となりました。下旬に入ると、一部米国企業の低調な4-6月期決算などを背景に下落基調となりましたが、月末にかけてはFOMC(米連邦公開市場委員会)声明で慎重な利上げ姿勢などが示されたことなどから再び上昇し、月間で上昇となりました。

○米国10年国債利回りは低下(価格は上昇)しました。月初、6月の非農業部門雇用者数や平均時給の伸びが市場予想を下回ったことなどを背景として、債券利回りは低下しました。その後、FRB(米連邦準備制度理事会)のイエレン議長が講演で、年内の利上げを示唆したことなどから利回りが上昇(価格は下落)する局面もありましたが、月末にかけては原油安などを背景に利回りは低下し、月間でも低下しました。

○米国ハイ・イールド債券市場は、上旬、ギリシャが国民投票で財政緊縮策を拒否したことを受け、同国のユーロ離脱懸念が高まったことなどから投資家のリスク回避姿勢が高まり、下落しました。その後も、イエレンFRB議長が議会証言において、年内に政策金利を引き上げる可能性が高いとの認識を示したことなどを背景に、FRBによる政策金利引き上げ懸念が高まったことなどから軟調に推移し、月間では値下がりとなりました。

先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

- 月間の基準価額(分配金再投資)の騰落率は、Aコースは、保有していたハイ・イールド債券が軟調に推移したことから、-0.44%となりました。また、Bコースは、保有していたハイ・イールド債券が軟調に推移したものの、ドル・円の為替レートが前月末と比べドル高・円安となったことから、+0.80%となりました。ベンチマークとの比較で、Aコースは0.08ポイントのマイナス、Bコースは0.19ポイントのマイナスとなりました。
- 業種別配分は、石油・ガス、通信、金融などを上位としました。
業種別配分の見通しに大きな変更はありません。
- 格付別配分は、大きな変更はありません。引き続きB格を中心に投資を行ないました。

今後の運用方針

(2015年7月31日 現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

○米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト(債務不履行)率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRBによる利上げは年内に実施される可能性が高いと思われませんが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利上昇は緩やかなペースになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。業種別ではエネルギーセクターの中でも、財務状況や投資計画が健全な企業に投資機会があると判断しておりますが、エネルギーセクターのデフォルト率は今後上昇することが予想されており、慎重に銘柄を選定していく方針です。

○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。

○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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。