

野村ファンドラップ日本債券

運用報告書(全体版)

第134期（決算日2018年2月20日） 第135期（決算日2018年3月20日） 第136期（決算日2018年4月20日）
第137期（決算日2018年5月21日） 第138期（決算日2018年6月20日） 第139期（決算日2018年7月20日）

作成対象期間（2018年1月23日～2018年7月20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／国内／債券	
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の公社債に投資し、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。	
主な投資対象	野村ファンドラップ 日本債券	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 なお、直接公社債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村ファンドラップ 日本債券	外貨建て資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	ノムラ日本債券オープン マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。 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/>

○最近30期の運用実績

決算期 (分配落)	基準価額				ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
	税分	込み金	期騰落率	中	NOMURA-BPI	期騰落率				
110期(2016年2月22日)	円 10,764	円 19	% 1.7	376.857	% 1.8	% 97.9	% △0.3	% —	% —	百万円 199,107
111期(2016年3月22日)	10,991	24	2.3	385.368	2.3	94.2	—	—	—	205,146
112期(2016年4月20日)	11,031	24	0.6	387.790	0.6	95.5	—	—	—	206,752
113期(2016年5月20日)	10,982	24	△0.2	386.993	△0.2	96.4	—	—	—	206,265
114期(2016年6月20日)	11,013	25	0.5	388.786	0.5	96.8	—	—	—	211,663
115期(2016年7月20日)	11,048	25	0.5	390.997	0.6	96.5	—	—	—	216,746
116期(2016年8月22日)	10,876	26	△1.3	386.080	△1.3	98.3	0.9	—	—	216,929
117期(2016年9月20日)	10,794	25	△0.5	384.162	△0.5	96.2	5.4	—	—	218,541
118期(2016年10月20日)	10,780	26	0.1	384.550	0.1	96.9	4.8	—	—	220,327
119期(2016年11月21日)	10,664	16	△0.9	381.121	△0.9	96.9	7.2	—	—	218,551
120期(2016年12月20日)	10,595	20	△0.5	379.662	△0.4	98.0	8.4	—	—	217,334
121期(2017年1月20日)	10,556	20	△0.2	378.556	△0.3	97.1	7.3	—	—	217,889
122期(2017年2月20日)	10,492	19	△0.4	376.740	△0.5	97.9	6.2	—	—	203,521
123期(2017年3月21日)	10,529	14	0.5	378.498	0.5	96.7	4.1	—	—	203,913
124期(2017年4月20日)	10,574	14	0.6	380.558	0.5	96.7	2.3	—	—	204,036
125期(2017年5月22日)	10,529	14	△0.3	379.387	△0.3	96.6	—	—	—	157,681
126期(2017年6月20日)	10,530	14	0.1	379.599	0.1	97.6	—	—	—	156,977
127期(2017年7月20日)	10,486	14	△0.3	378.540	△0.3	96.9	4.8	—	—	154,474
128期(2017年8月21日)	10,517	14	0.4	379.853	0.3	95.1	5.1	—	—	114,835
129期(2017年9月20日)	10,509	14	0.1	380.140	0.1	96.0	2.8	—	—	113,661
130期(2017年10月20日)	10,456	14	△0.4	378.786	△0.4	97.5	2.8	—	—	110,437
131期(2017年11月20日)	10,487	14	0.4	380.298	0.4	94.9	2.6	—	—	71,314
132期(2017年12月20日)	10,476	13	0.0	380.388	0.0	95.4	1.5	—	—	70,688
133期(2018年1月22日)	10,446	13	△0.2	379.795	△0.2	94.4	2.9	—	—	69,263
134期(2018年2月20日)	10,472	12	0.4	380.535	0.2	93.5	5.0	—	—	32,145
135期(2018年3月20日)	10,497	12	0.4	381.864	0.3	97.5	5.0	—	—	31,791
136期(2018年4月20日)	10,476	13	△0.1	381.558	△0.1	97.1	5.1	—	—	31,268
137期(2018年5月21日)	10,581	13	1.1	381.504	△0.0	95.3	5.2	—	—	1,682
138期(2018年6月20日)	10,595	13	0.3	382.521	0.3	96.4	4.3	—	—	1,724
139期(2018年7月20日)	10,607	13	0.2	383.349	0.2	95.5	2.4	—	—	1,620

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 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」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指標です。
※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	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	新株予約権付社債(転換社債)組入比率
			騰落率	NOMURA-BPI△			
第134期	(期首) 2018年1月22日	円 10,446	% —	379.795	% —	% 94.4	% 2.9
	1月末	10,448	0.0	379.850	0.0	89.8	2.9
	(期末) 2018年2月20日	10,484	0.4	380.535	0.2	93.5	5.0
第135期	(期首) 2018年2月20日	10,472	—	380.535	—	93.5	5.0
	2月末	10,491	0.2	381.295	0.2	95.7	5.0
	(期末) 2018年3月20日	10,509	0.4	381.864	0.3	97.5	5.0
第136期	(期首) 2018年3月20日	10,497	—	381.864	—	97.5	5.0
	3月末	10,497	0.0	381.911	0.0	96.6	5.0
	(期末) 2018年4月20日	10,489	△0.1	381.558	△0.1	97.1	5.1
第137期	(期首) 2018年4月20日	10,476	—	381.558	—	97.1	5.1
	4月末	10,476	0.0	381.638	0.0	89.8	4.9
	(期末) 2018年5月21日	10,594	1.1	381.504	△0.0	95.3	5.2
第138期	(期首) 2018年5月21日	10,581	—	381.504	—	95.3	5.2
	5月末	10,607	0.2	382.498	0.3	96.4	4.7
	(期末) 2018年6月20日	10,608	0.3	382.521	0.3	96.4	4.3
第139期	(期首) 2018年6月20日	10,595	—	382.521	—	96.4	4.3
	6月末	10,600	0.0	382.669	0.0	96.2	2.4
	(期末) 2018年7月20日	10,620	0.2	383.349	0.2	95.5	2.4

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

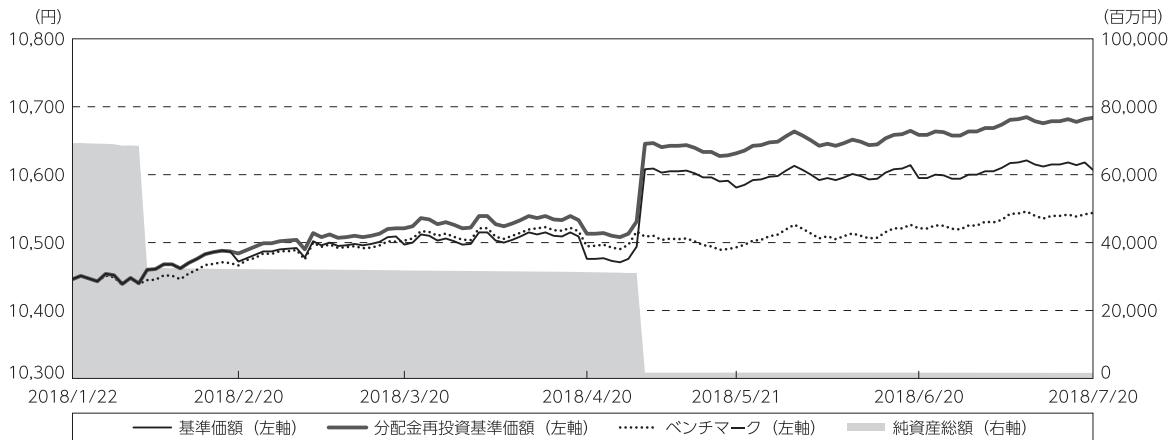
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第134期首：10,446円

第139期末：10,607円 (既払分配金(税込み):76円)

騰 落 率： 2.3% (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(2018年1月22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、NOMURA-BPI総合です。ベンチマークは、作成期首(2018年1月22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、第134期期首10,446円から第139期期末には10,607円となりました。この間、分配金として1万口当たり計76円をお支払いしていますので、分配金を考慮した値上がりは237円となりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

・投資家需要の高まりから超長期年限を中心に国内債券利回りが低下したこと(価格は上昇)

○投資環境

当作成期の10年国債利回りは0.07%程度でスタートしました。2018年1月～2月は、世界的な景気拡大や米国の金融引き締め観測の高まり等からグローバルに債券利回りが上昇したことで、国内債券利回りについても0.10%近くまで上昇しました。しかし同局面では日銀が利回り0.11%での指値無制限国債買いオペをオファーしたことで債券利回りは低下に転じました。その後の10年国債利回りは、日銀のイールドカーブコントロールの下で、概ね0%～0.10%での範囲で安定的な推移が継続しました。一方、超長期国債については、為替ヘッジコスト上昇により海外債券の投資妙味が低下する中で、堅調な投資家需要に支えられて利回り低下が進みました。当作成期末の10年国債利回りについては0.03%程度となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村ファンドラップ日本債券]

親投資信託である【ノムラ日本債券オープン マザーファンド】受益証券の組み入れを高位に維持しました。

[ノムラ日本債券オープン マザーファンド]

・デュレーション

当作成期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。当作成期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。

・現物債券ポートフォリオの推移

<残存年数別構成>

当作成期首はベンチマーク対比で超長期債の組み入れを多めとしていました。当作成期中、イールドカーブの割安割高分析に基づいて、長期・超長期債のウェイトを機動的に調整しました。当作成期末には超長期債中心のポートフォリオとしています。

<種別構成>

信用市場の安定推移を見込み、事業債・ABSをオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。当作成期中、信用力の安定が見込まれる事業債の組み入れを行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

第134期から第139期の期間で比較すると、基準価額の騰落率※は+2.3%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+0.9%を1.4ポイント上回りました。

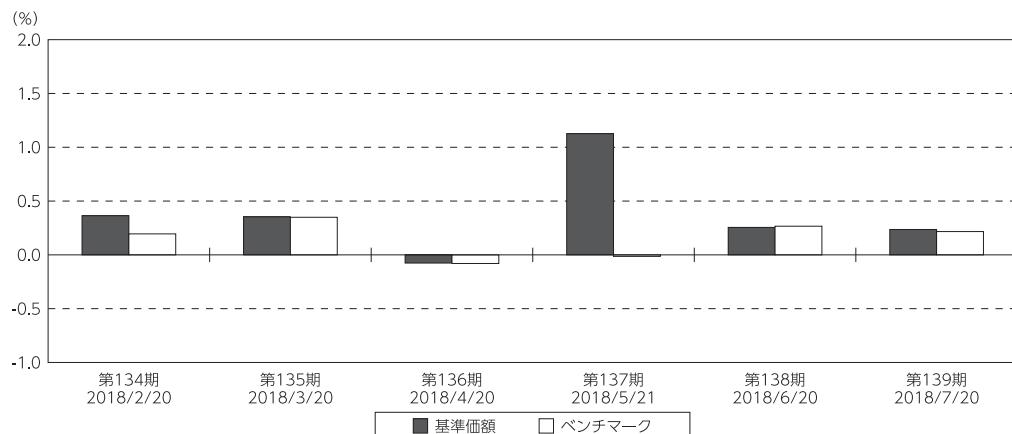
※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・金利低下幅が大きかった、超長期債の組み入れ比率を高めとしたこと。
- ・ベンチマーク対比でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の厚い事業債を多めに保有したこと。
- ・当ファンドは当作成期中、大口の資金変動があったため、その他要因によるプラスの効果がでております。

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、NOMURA-BPI総合です。

◎分配金

分配金につきましては基準価額水準等を勘案して、第134～第135期は1万口当たり12円、第136～第139期は1万口当たり13円とさせていただきました。

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134期 2018年1月23日～ 2018年2月20日	第135期 2018年2月21日～ 2018年3月20日	第136期 2018年3月21日～ 2018年4月20日	第137期 2018年4月21日～ 2018年5月21日	第138期 2018年5月22日～ 2018年6月20日	第139期 2018年6月21日～ 2018年7月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	12 0.114%	12 0.114%	13 0.124%	13 0.123%	13 0.123%	13 0.122%
当期の収益	3	5	3	—	6	5
当期の収益以外	8	6	9	13	6	7
翌期繰越分配対象額	1,205	1,199	1,190	1,330	1,324	1,317

(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、ファンドの收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

[ノムラ日本債券オープン マザーファンド]

- ・国内景気は、良好な雇用・所得環境を背景とした個人消費活動に加え、人手不足に伴う省力化投資やオリンピック関連投資による設備投資需要が高まることで、緩やかな回復が続くと考えております。国内金利については、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和(イールドカーブ・コントロール)」が継続する下で、低水準での推移が継続すると予想しています。なお、堅調な景気に支えられ物価上昇率が高まっていく場合には、日銀が金融緩和度合いを弱めるために長期金利の誘導目標を引き上げる可能性もあるため、引き続き日銀の政策動向を注視して参ります。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行います。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別)配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

[野村ファンドラップ日本債券]

主要投資対象である【ノムラ日本債券オープン マザーファンド】の組み入れを高位に維持して、基準価額の向上に努めます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年1月23日～2018年7月20日)

項目	第134期～第139期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 19	% 0.185	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(14)	(0.132)	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)	(3)	(0.026)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	(3)	(0.026)	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) 売買委託手数料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) その他の費用	0	0.001	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(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
合計	19	0.186	
作成期間の平均基準価額は、10,519円です。			

*作成期間の費用（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おります。

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

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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おります。

○売買及び取引の状況

(2018年1月23日～2018年7月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第134期～第139期			
	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 83,460	千円 118,700	千口 47,891,012	千円 67,927,700

※単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月23日～2018年7月20日)

利害関係人との取引状況

<野村ファンドラップ日本債券>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区分	第134期～第139期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公社債	百万円 205,944	百万円 20,032	% 9.7	百万円 246,838	百万円 11,696	% 4.7
債券先物取引	18,224	18,224	100.0	20,371	20,371	100.0

平均保有割合 14.1%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第134期～第139期
売買委託手数料総額 (A)	28千円
うち利害関係人への支払額 (B)	28千円
(B) / (A)	100.0%

※売買委託手数料総額は、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です。

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證券株式会社です。
--

(2018年7月20日現在)

○組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	第133期末		第139期末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 48,942,524	千口 1,134,972	1,623,124	千円

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年7月20日現在)

項 目	第139期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千円 1,623,124	% 99.5
コール・ローン等、その他	7,644	0.5
投資信託財産総額	1,630,768	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2017年12月23日から2018年7月17日までの間で有価証券（信託受益権）1件でした。これらの有価証券（信託受益権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、信託受益権名、数量、約定価額、その他の当該有価証券（信託受益権）の内容について、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末
	2018年2月20日現在	2018年3月20日現在	2018年4月20日現在	2018年5月21日現在	2018年6月20日現在	2018年7月20日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	32,288,480,441	31,908,031,940	31,358,271,002	1,693,788,908	1,729,309,740	1,630,768,557
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	181,443,300	135,307,303	118,259,195	14,606,479	6,407,867	6,344,342
未収入金	32,081,537,141	31,753,124,637	31,227,111,807	1,679,182,429	1,721,301,873	1,623,124,215
(B) 負債	円	円	円	円	円	円
未払収益分配金	142,549,851	116,887,385	89,449,718	11,213,525	5,306,993	9,958,848
未払解約金	36,836,968	36,343,598	38,804,072	2,067,191	2,115,243	1,986,407
未払信託報酬	91,738,442	71,204,034	40,441,486	4,919,295	2,653,973	7,450,612
未払利息	13,894,829	9,286,455	10,145,979	4,203,003	534,719	518,863
その他未払費用	224	242	215	26	14	12
(C) 純資産総額(A-B)	円	円	円	円	円	円
元本	32,145,930,590	31,791,144,555	31,268,821,284	1,682,575,383	1,724,002,747	1,620,809,709
次期繰越損益金	30,697,473,964	30,286,331,742	29,849,286,164	1,590,147,212	1,627,110,522	1,528,005,947
(D) 受益権総口数	口	口	口	口	口	口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,697,473,964口	30,286,331,742口	29,849,286,164口	1,590,147,212口	1,627,110,522口	1,528,005,947口
	10,472円	10,497円	10,476円	10,581円	10,595円	10,607円

(注) 第134期首元本額は66,306,652,180円、第134～139期中追加設定元本額は1,692,515,535円、第134～139期中一部解約元本額は66,471,161,768円、1口当たり純資産額は、第134期1,0472円、第135期1,0497円、第136期1,0476円、第137期1,0581円、第138期1,0595円、第139期1,0607円です。

○損益の状況

項目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年7月20日
(A) 配当等収益	円	円	円	円	円	円
支払利息	△ 41,762	△ 4,640	△ 4,790	△ 41,933	△ 322	△ 261
(B) 有価証券売買損益	94,439,922	120,109,334	△ 15,287,389	△ 825,628	4,861,301	4,211,411
売買益	99,910,921	121,586,595	658,745	42,582,670	4,971,884	4,323,330
売買損	△ 5,470,999	△ 1,477,261	△ 15,946,134	△ 43,408,298	△ 110,583	△ 111,919
(C) 信託報酬等	△ 13,974,217	△ 9,339,511	△ 10,203,945	△ 4,227,013	△ 537,763	△ 521,817
(D) 当期損益金(A+B+C)	80,423,943	110,765,183	△ 25,496,124	△ 5,094,574	4,323,216	3,689,333
(E) 前期繰越損益金	△ 413,937,508	△ 360,386,036	△ 279,441,793	5,719,517	△ 1,375,664	877,051
(F) 追加信託差損益金	1,818,807,159	1,790,777,264	1,763,277,109	93,870,419	96,059,916	90,223,785
(配当等相当額)	(3,225,991,342)	(3,188,553,611)	(3,145,476,103)	(171,913,901)	(177,836,313)	(167,244,441)
(売買損益相当額)	(△1,407,184,183)	(△1,397,776,347)	(△1,382,198,994)	(△78,043,482)	(△81,776,397)	(△77,020,656)
(G) 計(D+E+F)	1,485,293,594	1,541,156,411	1,458,339,192	94,495,362	99,007,468	94,790,169
(H) 収益分配金	△ 36,836,968	△ 36,343,598	△ 38,804,072	△ 2,067,191	△ 2,115,243	△ 1,986,407
次期繰越損益金(G+H)	1,448,456,626	1,504,812,813	1,419,535,120	92,428,171	96,892,225	92,803,762
追加信託差損益金	1,818,807,159	1,790,777,264	1,763,277,109	93,870,419	96,059,916	90,223,785
(配当等相当額)	(3,226,207,614)	(3,188,672,198)	(3,145,547,679)	(172,023,572)	(177,860,910)	(167,247,911)
(売買損益相当額)	(△1,407,400,455)	(△1,397,894,934)	(△1,382,270,570)	(△78,153,153)	(△81,800,994)	(△77,024,126)
分配準備積立金	474,856,874	443,683,232	407,424,060	39,593,661	37,642,911	34,133,757
繰越損益金	△ 845,207,407	△ 729,647,683	△ 751,166,049	△ 41,035,909	△ 36,810,602	△ 31,553,780

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2018年1月23日～2018年7月20日)は以下の通りです。

項目	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,914,595円	16,408,820円	11,182,810円	0円	1,023,649円	886,256円
b. 有価証券売買損益(経費控除後・譲渡差損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,226,207,614円	3,188,672,198円	3,145,547,679円	172,023,572円	177,860,910円	167,247,911円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	500,779,247円	463,618,010円	435,045,322円	41,660,852円	38,734,505円	35,233,908円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,737,901,456円	3,668,699,028円	3,591,775,811円	213,684,424円	217,619,064円	203,368,075円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,217円	1,211円	1,203円	1,343円	1,337円	1,330円
g. 分配金	36,836,968円	36,343,598円	38,804,072円	2,067,191円	2,115,243円	1,986,407円
h. 分配金(1万口当たり)	12円	12円	13円	13円	13円	13円

○分配金のお知らせ

	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
1万口当たり分配金（税込み）	12円	12円	13円	13円	13円	13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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2018年7月20日現在)

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

下記は、ノムラ日本債券オープン マザーファンド全体(106,230,225千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	第139期末							
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%	%
	66,900,000 (100,000)	71,050,476 (100,020)	46.8 (0.1)	— (—)	46.7 (—)	0.1 (0.1)	— (—)	— (—)
地方債証券	3,000,000 (3,000,000)	3,187,067 (3,187,067)	2.1 (2.1)	— (—)	2.1 (2.1)	— (—)	— (—)	— (—)
	6,312,400 (6,312,400)	6,541,210 (6,541,210)	4.3 (4.3)	— (—)	4.3 (4.3)	— (—)	— (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	62,000,000 (62,000,000)	62,828,563 (62,828,563)	41.4 (41.4)	— (—)	10.3 (10.3)	25.1 (25.1)	5.9 (5.9)	
	合計	138,212,400 (71,412,400)	143,607,317 (72,656,861)	94.5 (47.8)	— (—)	63.4 (16.7)	25.2 (25.2)	5.9 (5.9)

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターーズ・サービス、格付投資情報センター（R&I）、日本格付研究所（JCR）による格付けを採用しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	第139期末		
		額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付(40年) 第6回	1.9	1,600,000	2,162,640	2053/3/20
国庫債券 利付(40年) 第9回	0.4	2,200,000	1,925,814	2056/3/20
国庫債券 利付(10年) 第336回	0.5	300,000	311,112	2024/12/20
国庫債券 利付(10年) 第349回	0.1	17,500,000	17,648,050	2027/12/20
国庫債券 利付(30年) 第51回	0.3	1,800,000	1,637,622	2046/6/20
国庫債券 利付(30年) 第54回	0.8	2,600,000	2,694,198	2047/3/20
国庫債券 利付(20年) 第140回	1.7	11,500,000	13,875,555	2032/9/20
国庫債券 利付(20年) 第141回	1.7	2,000,000	2,416,820	2032/12/20
国庫債券 利付(20年) 第144回	1.5	3,900,000	4,608,825	2033/3/20
国庫債券 利付(20年) 第157回	0.2	3,400,000	3,289,092	2036/6/20
国庫債券 利付(20年) 第161回	0.6	1,200,000	1,235,664	2037/6/20
国庫債券 利付(20年) 第163回	0.6	11,400,000	11,705,178	2037/12/20
国庫債券 利付(20年) 第164回	0.5	7,400,000	7,439,886	2038/3/20
メキシコ合衆国 第25回円貨社債(2018)	0.6	100,000	100,020	2023/4/20
小計		66,900,000	71,050,476	
地方債証券				
東京都 公募第762回	0.175	100,000	100,625	2026/12/18
愛知県 公募平成22年度第4回	2.072	200,000	241,826	2030/6/14
愛知県 公募平成27年度第17回	0.38	200,000	204,408	2026/1/27
広島県 公募平成26年度第1回	0.67	700,000	725,109	2024/5/27
埼玉県 公募平成26年度第4回	0.654	200,000	207,086	2024/6/26
名古屋市 公募(20年) 第2回	2.56	700,000	803,432	2024/6/20
京都市 公募平成28年度第6回	0.18	900,000	904,581	2027/1/27
小計		3,000,000	3,187,067	
特殊債券(除く金融債)				
地方公共団体金融機関債券 20年第7回	2.202	200,000	244,066	2030/4/26
地方公共団体金融機関債券 第75回	0.529	300,000	308,862	2025/8/28
住宅金融支援機構債券 財投機関債第114回	1.473	300,000	334,803	2027/9/17
成田国際空港 第18回	0.556	300,000	308,769	2025/10/30
西日本高速道路 第27回	0.58	200,000	206,058	2025/9/2
西日本高速道路 第34回	0.335	100,000	101,144	2027/2/16
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券	0.86	835,460	863,706	2050/11/10
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券	0.86	1,271,340	1,314,438	2050/12/10
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券	0.85	598,717	619,450	2051/1/10
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券	0.79	867,420	893,590	2051/2/10
貸付債権担保第113回住宅金融支援機構債券	0.37	464,535	465,752	2051/10/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券	0.46	283,263	285,818	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券	0.47	94,752	95,684	2052/3/10
貸付債権担保第131回住宅金融支援機構債券	0.4	99,154	99,557	2053/4/10
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券	0.4	298,008	299,205	2053/5/10
貸付債権担保第133回住宅金融支援機構債券	0.42	99,751	100,304	2053/6/10
小計		6,312,400	6,541,210	
普通社債券(含む投資法人債券)				
中部電力 第500回	0.875	100,000	103,719	2024/5/24
中部電力 第511回	0.21	400,000	397,340	2026/7/24
中部電力 第518回	0.19	500,000	500,220	2023/1/25
中部電力 第524回	0.39	500,000	502,160	2027/5/25
関西電力 第507回	0.29	900,000	901,683	2023/12/20
関西電力 第508回	0.455	400,000	402,396	2027/4/23
関西電力 第513回	0.46	500,000	502,270	2027/12/20

銘柄	利率	額面金額	第139期末		
			千円	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%				
中国電力 第381回	0.953	300,000	312,249	2024/4/25	
東北電力 第490回	0.22	1,000,000	1,000,450	2023/2/24	
九州電力 第430回	0.54	300,000	304,047	2021/10/25	
九州電力 第436回	0.39	200,000	201,714	2022/1/25	
九州電力 第438回	0.24	500,000	501,775	2022/4/25	
九州電力 第443回	0.17	1,000,000	1,000,200	2022/8/25	
九州電力 第444回	0.32	500,000	498,995	2026/10/23	
北海道電力 第308回	1.155	200,000	204,530	2020/9/25	
北海道電力 第320回	0.585	200,000	202,864	2021/12/24	
北海道電力 第321回	0.886	100,000	103,632	2024/12/25	
北海道電力 第328回	0.42	300,000	302,616	2023/1/25	
北海道電力 第340回	0.48	400,000	402,900	2027/4/23	
北海道電力 第345回	0.27	500,000	499,085	2024/9/25	
東京電力パワーグリッド 第1回	0.38	100,000	100,318	2020/3/9	
東京電力パワーグリッド 第2回	0.58	600,000	606,168	2022/3/9	
東京電力パワーグリッド 第3回	0.52	100,000	100,836	2022/6/20	
東京電力パワーグリッド 第4回	0.69	100,000	101,185	2024/6/20	
東京電力パワーグリッド 第5回	0.48	1,200,000	1,206,624	2022/8/31	
東京電力パワーグリッド 第7回	0.46	500,000	502,015	2022/10/24	
東京電力パワーグリッド 第10回	0.45	600,000	602,022	2023/1/25	
東京電力パワーグリッド 第14回	0.43	300,000	300,162	2023/7/24	
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	100,810	2021/7/30	
サントリーホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付	0.15	800,000	798,880	2023/6/2	
双日 第32回社債間限定同順位特約付	0.38	200,000	200,146	2021/6/2	
双日 第33回社債間限定同順位特約付	0.519	100,000	100,302	2024/3/8	
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付	0.34	100,000	100,007	2025/3/14	
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付	0.42	200,000	200,116	2022/3/22	
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,069	2022/12/14	
三菱ケミカルホールディングス 第21回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,930	2021/6/9	
D I C 第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	202,650	2022/2/4	
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	412,420	2024/6/12	
キツツ 第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	506,240	2022/9/16	
日本電気 第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400,000	402,116	2020/7/17	
日本電気 第49回社債間限定同順位特約付	0.11	1,000,000	999,510	2020/6/15	
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付	0.29	1,000,000	1,002,120	2022/6/15	
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	507,530	2022/3/18	
パナソニック 第15回社債間限定同順位特約付	0.19	700,000	701,008	2021/9/17	
日立造船 第24回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,185	2024/9/13	
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債	0.51	3,000,000	3,008,940	2019/8/7	
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債	0.406	1,500,000	1,503,210	2019/8/5	
日本生命第4回A号利払継延条項 期限前償還条項付	0.91	100,000	100,287	2046/11/22	
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項	0.5	400,000	402,240	2027/3/19	
明治安田生命2016基金特定目的会社 第1回B号特定社債	0.28	2,000,000	1,999,440	2021/8/9	
日本生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債	0.304	300,000	300,315	2021/8/2	
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債	0.35	200,000	200,648	2022/8/4	
明治安田生命 第3回A号劣後特約付	1.11	300,000	304,959	2047/11/6	
日本生命第1回劣後ローン流動化利払継延条項 期限前償還条項付	1.05	100,000	100,870	2048/4/27	
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	517,385	2021/10/15	
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,982	2022/12/14	
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付	0.64	100,000	99,833	2021/3/10	
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	300,069	2022/6/9	

銘柄	利 率	第139期末			
		額面金額	評価額	償還年月日	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		
阪和興業 第30回社債間限定同順位特約付	0.24	100,000	100,053	2023/6/13	
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付	1.202	200,000	206,608	2022/5/20	
丸井グループ 第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	302,808	2021/6/4	
丸井グループ 第30回社債間限定同順位特約付	0.13	500,000	498,485	2021/8/17	
クレディセゾン 第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,487	2021/10/22	
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第17回劣後特約付	0.535	200,000	200,208	2028/5/31	
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付	0.94	100,000	103,076	2024/6/26	
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付	0.857	100,000	102,648	2024/9/5	
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付	0.62	100,000	100,772	2026/12/8	
三井住友トラスト・ホールディングス 第7回劣後特約付	0.42	800,000	800,880	2027/6/8	
三井住友トラスト・ホールディングス 第10回劣後特約付	0.55	500,000	500,755	2028/6/14	
三菱東京UFJ銀行 第25回無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	513,380	2020/11/12	
三菱東京UFJ銀行 第28回無担保社債(劣後特約付)	1.56	2,500,000	2,587,925	2021/1/20	
三菱東京UFJ銀行 第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	1,600,000	1,667,616	2021/6/9	
三菱東京UFJ銀行 第37回劣後特約付	1.39	700,000	731,927	2022/5/31	
三井住友フィナンシャルグループ 第1回劣後特約付	0.849	300,000	307,824	2024/9/12	
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付	0.884	400,000	410,756	2025/5/29	
りそな銀行 第6回劣後特約付	2.084	400,000	412,848	2020/3/4	
りそな銀行 第7回劣後特約付	1.606	700,000	721,476	2020/9/28	
りそな銀行 第11回劣後特約付	1.78	600,000	633,246	2022/3/15	
千葉銀行 第1回劣後特約付	0.911	200,000	205,924	2024/8/29	
三菱UFJ信託銀行 第9回劣後特約付	1.68	200,000	208,452	2021/4/28	
三井住友信託銀行 第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,839,833	2022/3/22	
みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,341,119	2024/7/16	
みずほフィナンシャルグループ 第3回劣後特約付	0.81	500,000	510,615	2024/12/18	
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付	0.65	100,000	100,987	2027/1/26	
三井住友銀行 第22回劣後特約付	1.43	1,000,000	1,027,960	2020/9/28	
三井住友銀行 第23回劣後特約付	1.61	200,000	207,016	2020/12/17	
三井住友銀行 第24回劣後特約付	1.6	300,000	312,420	2021/6/1	
興銀リース 第11回社債間限定同順位特約付	0.2	400,000	400,000	2023/7/27	
日産フィナンシャルサービス 第42回社債間限定同順位特約付	0.001	400,000	398,500	2020/9/18	
アコム 第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	704,655	2020/2/28	
アコム 第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	600,000	601,182	2019/6/6	
アコム 第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	611,928	2022/6/6	
アコム 第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	200,996	2020/5/29	
アコム 第72回特定社債間限定同順位特約付	0.37	200,000	200,090	2021/6/3	
アコム 第73回特定社債間限定同順位特約付	0.369	300,000	300,426	2022/2/28	
アコム 第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	402,644	2024/2/28	
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	201,608	2021/12/3	
ジャックス 第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	809,400	2022/2/25	
ジャックス 第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	305,259	2022/10/21	
ジャックス 第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	199,892	2022/6/9	
ジャックス 第17回社債間限定同順位特約付	0.37	100,000	100,208	2024/6/7	
ジャックス 第20回社債間限定同順位特約付	0.36	300,000	300,324	2025/6/13	
オリエントコーポレーション 第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,122	2021/1/22	
オリエントコーポレーション 第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	498,675	2021/7/22	
オリエントコーポレーション 第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	996,640	2023/7/21	
オリエントコーポレーション 第10回社債間限定同順位特約付	0.22	500,000	499,575	2019/12/16	
オリエントコーポレーション 第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	400,348	2021/12/16	
オリエントコーポレーション 第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	100,063	2022/7/21	
オリエントコーポレーション 第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,326	2024/7/19	

銘柄	利 率	第139期末			
		額面	金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	千円	
オリエントコーポレーション 第19回社債間限定同順位特約付	0.54	100,000	100,041	2025/7/18	
アプラスファイナンシャル 第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	301,251	2020/6/19	
アプラスファイナンシャル 第4回社債間限定同順位特約付	0.24	200,000	199,744	2019/6/17	
三菱UFJリース 第39回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,815	2021/6/9	
三菱UFJリース 第30回社債間限定同順位特約付	0.426	200,000	201,494	2021/8/27	
三井住友海上火災保険第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	0.85	100,000	100,740	2077/12/10	
三井住友海上火災保険第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	307,350	2077/12/10	
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	202,640	2077/4/26	
NECキャピタルソリューション 第12回社債間限定同順位特約付	0.33	500,000	499,910	2022/12/8	
三菱地所 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,227	2076/2/3	
三菱地所 第72回担保提供制限等財務上特約無	2.28	300,000	337,638	2024/9/20	
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	205,036	2024/9/19	
住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,924	2024/1/26	
相鉄ホールディングス 第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,168	2020/4/24	
相鉄ホールディングス 第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	104,121	2024/4/22	
相鉄ホールディングス 第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	504,835	2023/1/27	
相鉄ホールディングス 第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	101,329	2032/1/30	
東日本旅客鉄道 第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	120,334	2028/4/21	
近畿日本鉄道 第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	202,902	2022/2/25	
センコー 第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,822	2021/12/3	
ファーストリテイリング 第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,165	2022/12/16	
ソフトバンクグループ 第54回社債間限定同順位特約付	1.569	100,000	100,081	2024/6/12	
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	301,899	2022/1/27	
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第2回非上位円貨社債	0.645	1,000,000	999,710	2023/7/12	
クレディ・アグリコル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	498,360	2022/6/9	
ロイズ・キャッシング・グループ・ビーエルシー 第6回円貨社債	0.65	1,000,000	1,001,550	2023/5/30	
ルノー 第21回円貨社債(2018)	0.36	1,000,000	1,000,030	2021/7/2	
ソシエテ・ジェネラル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	498,090	2022/5/26	
小計		62,000,000	62,828,563		
合計		138,212,400	143,607,317		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C)信託受益権 銘柄別開示

銘 柄	評 価 額	第139期末
		千円
国 内	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	6,125
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権	23,515
	AURORAマスタートラスト シリーズ1602受益権	65,862
	AURORAマスタートラスト シリーズ1606受益権	86,525
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1609受益権	107,415
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権	129,183
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1612受益権	227,709
	AURORAマスタートラスト シリーズ1702受益権	236,512
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権	203,012
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1805受益権	199,928
合 計		1,285,791

*単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	第139期末	
	買 建 額	売 建 額
国内 債券先物取引	百万円 3,623	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2017年8月28日）

作成対象期間（2016年8月30日～2017年8月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。
主な投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建て資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
		期騰落率	NOMURA-BPI総合				
12期(2013年8月27日)	円 12,721	% 0.9	346.879	% 1.3	% 96.3	% 3.8	% 60,429
13期(2014年8月27日)	13,142	3.3	357.022	2.9	97.0	3.5	88,068
14期(2015年8月27日)	13,407	2.0	363.913	1.9	97.5	0.3	224,601
15期(2016年8月29日)	14,280	6.5	385.881	6.0	98.6	0.9	271,301
16期(2017年8月28日)	14,150	△0.9	380.422	△1.4	95.4	5.2	219,652

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*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	新株予約権付社債(転換社債)組入比率
		騰落率	NOMURA-BPI総合			
(期首) 2016年8月29日	円 14,280	% —	385.881	% —	% 98.6	% 0.9
8月末	14,259	△0.1	385.240	△0.2	98.7	0.9
9月末	14,263	△0.1	385.504	△0.1	96.5	5.4
10月末	14,233	△0.3	384.444	△0.4	98.4	4.1
11月末	14,136	△1.0	381.967	△1.0	98.5	8.3
12月末	14,072	△1.5	379.825	△1.6	97.7	7.3
2017年1月末	13,996	△2.0	377.739	△2.1	96.7	7.5
2月末	14,048	△1.6	378.896	△1.8	97.0	5.9
3月末	14,039	△1.7	378.492	△1.9	97.6	2.8
4月末	14,116	△1.1	380.333	△1.4	95.1	2.2
5月末	14,091	△1.3	379.549	△1.6	97.4	—
6月末	14,064	△1.5	378.570	△1.9	97.2	0.8
7月末	14,073	△1.4	378.545	△1.9	95.2	4.9
(期末) 2017年8月28日	14,150	△0.9	380.422	△1.4	95.4	5.2

*騰落率は期首比です。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,280円から期末には14,150円に130円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2016年11月の米国大統領選後、海外債券利回りの大幅上昇や円安に連れる形で
国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化していました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。

・現物債券ポートフォリオの推移

<残存年数別構成>

期首はベンチマーク対比で超長期債の組み入れを多めとしていました。期中、イールドカーブの割安割高分析に基づいて、長期・超長期債のウェイトを機動的に調整しました。期末には長期・超長期債中心のポートフォリオとしています。

<種別構成>

信用市場の安定推移を見込み、事業債・ABSをオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、信用力の安定が見込まれる事業債の組み入れを行いました。

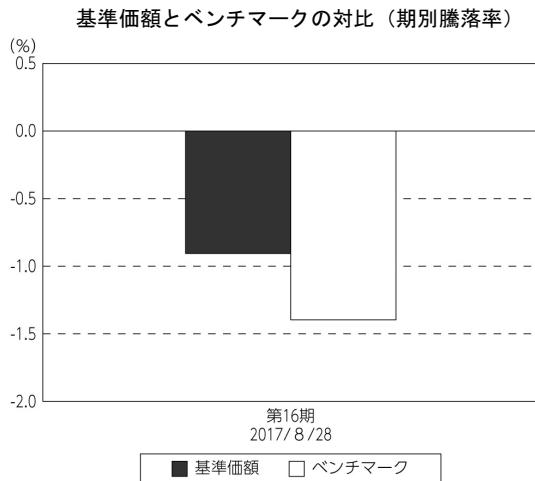
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-0.9%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-1.4%を0.5ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・金利上昇幅が大きかった、残存20年超の超長期債の組み入れ比率を低めとしたこと
- ・ベンチマーク対比でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の厚い事業債を多めに保有したこと



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、労働市場の引き締まりを背景とした雇用拡大と賃上げの動きが続く中、個人消費活動を中心に緩やかに回復していくと考えています。国内金利については、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」(イールドカーブ・コントロール)が継続する下で、低水準での推移が継続すると予想しています。なお、円安の進行や国内経済の成長が加速する際には、日銀が金融緩和度合いを弱めるために長期金利の誘導目標を引き上げる可能性もあるため、引き続き日銀の政策動向を注視して参ります。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行います。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別)配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

(2016年8月30日～2017年8月28日)

○1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,115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8月30日～2017年8月28日)

公社債

国 内	国債証券 地方債証券 特殊債券 社債券(投資法人債券を含む)	買付額	売付額
		千円 809,388,779	千円 844,380,978
		1,201,101	502,110
		7,578,344	22,025,276 (1,230,829)
		17,298,183	16,736,576 (3,900,000)

*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。

信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 1,300,000	千円 — (733,294)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 債券先物取引	百万円 74,784	百万円 66,075	百万円 —	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月30日～2017年8月28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	$\frac{D}{C}$
				百万円 835,466	百万円 66,021	% 7.9	百万円 883,644
公社債	74,784	74,784	100.0	66,075	66,075	100.0	100.0
債券先物取引							

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	1,010千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,010千円
(B) / (A)	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證券株式会社です。

(2017年8月28日現在)

○組入資産の明細

国内公社債

(A) 国内(邦貨建) 公社債 種類別開示

区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	当期末		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 104,100,000	千円 118,867,941	% 54.1	% —	% 53.0	% 1.1	% —
地方債証券	3,900,000 (3,900,000)	4,150,938 (4,150,938)	1.9 (1.9)	— (—)	1.9 (1.9)	— (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	13,578,333 (13,578,333)	13,981,587 (13,981,587)	6.4 (6.4)	— (—)	4.2 (4.2)	2.1 (2.1)	— (—)
金融債券	1,700,000 (1,700,000)	1,702,822 (1,702,822)	0.8 (0.8)	— (—)	— (—)	— (—)	0.8 (0.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	67,700,000 (67,700,000)	68,957,087 (68,957,087)	31.4 (31.4)	— (—)	7.3 (7.3)	18.5 (18.5)	5.5 (5.5)
合計	190,978,333 (86,878,333)	207,660,376 (88,792,435)	94.5 (40.4)	— (—)	66.4 (13.5)	21.8 (20.7)	6.3 (6.3)

*()内は非上場債で内書きです。

*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。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

*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、格付投資情報センター（R&I）、日本格付研究所（JCR）による格付けを採用しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利率	当期末			償還年月
		額面金額	評価額	千円	
国債証券	%			千円	
国庫債券 利付(5年) 第126回	0.1	2,000,000	2,016,280	千円	2020/12/20
国庫債券 利付(5年) 第131回	0.1	500,000	505,495		2022/3/20
国庫債券 利付(40年) 第4回	2.2	900,000	1,238,211		2051/3/20
国庫債券 利付(40年) 第6回	1.9	700,000	901,901		2053/3/20
国庫債券 利付(40年) 第7回	1.7	500,000	612,545		2054/3/20
国庫債券 利付(10年) 第332回	0.6	4,000,000	4,179,000		2023/12/20
国庫債券 利付(10年) 第333回	0.6	7,000,000	7,325,640		2024/3/20
国庫債券 利付(10年) 第334回	0.6	3,800,000	3,982,248		2024/6/20
国庫債券 利付(10年) 第343回	0.1	1,100,000	1,112,617		2026/6/20
国庫債券 利付(10年) 第344回	0.1	5,600,000	5,660,928		2026/9/20
国庫債券 利付(10年) 第345回	0.1	15,800,000	15,961,792		2026/12/20
国庫債券 利付(30年) 第29回	2.4	1,700,000	2,304,384		2038/9/20
国庫債券 利付(30年) 第30回	2.3	2,800,000	3,751,412		2039/3/20
国庫債券 利付(30年) 第32回	2.3	4,000,000	5,388,280		2040/3/20
国庫債券 利付(30年) 第34回	2.2	2,600,000	3,462,056		2041/3/20
国庫債券 利付(30年) 第36回	2.0	500,000	646,345		2042/3/20
国庫債券 利付(30年) 第38回	1.8	800,000	1,000,504		2043/3/20
国庫債券 利付(30年) 第39回	1.9	2,300,000	2,932,086		2043/6/20
国庫債券 利付(20年) 第112回	2.1	500,000	617,755		2029/6/20
国庫債券 利付(20年) 第126回	2.0	1,500,000	1,863,660		2031/3/20
国庫債券 利付(20年) 第134回	1.8	600,000	733,686		2032/3/20
国庫債券 利付(20年) 第135回	1.7	8,400,000	10,153,080		2032/3/20
国庫債券 利付(20年) 第136回	1.6	3,400,000	4,061,640		2032/3/20
国庫債券 利付(20年) 第138回	1.5	8,600,000	10,149,204		2032/6/20
国庫債券 利付(20年) 第141回	1.7	2,700,000	3,269,943		2032/12/20
国庫債券 利付(20年) 第142回	1.8	3,200,000	3,922,560		2032/12/20
国庫債券 利付(20年) 第143回	1.6	900,000	1,077,057		2033/3/20
国庫債券 利付(20年) 第145回	1.7	400,000	485,236		2033/6/20
国庫債券 利付(20年) 第146回	1.7	8,600,000	10,436,444		2033/9/20
国庫債券 利付(20年) 第148回	1.5	1,200,000	1,419,252		2034/3/20
国庫債券 利付(20年) 第149回	1.5	2,500,000	2,958,650		2034/6/20
国庫債券 利付(20年) 第157回	0.2	5,000,000	4,738,050		2036/6/20
小計		104,100,000	118,867,941		
地方債証券					
東京都 公募第719回	0.86	600,000	628,512		2023/3/20
東京都 公募第762回	0.175	100,000	100,598		2026/12/18
静岡県 公募平成24年度第10回	0.678	300,000	311,142		2023/3/22
愛知県 公募平成22年度第4回	2.072	200,000	243,674		2030/6/14
愛知県 公募平成27年度第17回	0.38	200,000	204,758		2026/1/27
広島県 公募平成26年度第1回	0.67	700,000	729,953		2024/5/27
埼玉県 公募平成26年度第4回	0.654	200,000	208,448		2024/6/26
名古屋市 公募(20年) 第2回	2.56	700,000	820,127		2024/6/20
京都市 公募平成28年度第6回	0.18	900,000	903,726		2027/1/27
小計		3,900,000	4,150,938		
特殊債券(除く金融債)					
中部国際空港債券 政府保証第18回	0.668	400,000	415,904		2023/3/22

銘 柄	利 率	当 期 末			償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額		
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円		
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第67回	1.3	400,000	418,268	2021/3/19	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第76回	1.08	700,000	729,764	2021/9/17	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第96回	0.796	500,000	518,575	2022/9/20	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第106回	1.038	100,000	105,505	2023/3/20	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第118回	0.77	100,000	104,464	2023/12/20	
地方公共団体金融機構債券 20年第7回	2.202	200,000	246,102	2030/4/26	
地方公共団体金融機構債券 第59回	0.724	100,000	104,376	2024/4/26	
地方公共団体金融機構債券 第75回	0.529	300,000	309,966	2025/8/28	
阪神高速道路 第16回	0.01	300,000	299,961	2020/3/19	
関西国際空港社債 財投機関債第35回	1.207	300,000	314,670	2021/12/20	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第114回	1.473	300,000	337,467	2027/9/17	
成田国際空港 第18回	0.556	300,000	309,456	2025/10/30	
東日本高速道路 第37回	0.03	2,000,000	1,999,600	2021/6/18	
東日本高速道路 第42回	0.07	700,000	699,664	2022/6/20	
中日本高速道路社債 第22回	1.036	100,000	103,057	2020/9/18	
中日本高速道路社債 第59回	0.309	100,000	101,029	2021/12/20	
西日本高速道路 第27回	0.58	200,000	206,726	2025/9/2	
西日本高速道路 第34回	0.335	100,000	101,107	2027/2/16	
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券	0.8	579,082	595,724	2050/3/10	
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券	0.81	773,604	796,742	2050/4/10	
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券	0.9	345,876	358,171	2050/7/10	
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券	0.86	890,340	920,175	2050/11/10	
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券	0.86	1,350,900	1,396,128	2050/12/10	
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券	0.85	639,996	660,911	2051/1/10	
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券	0.79	921,990	948,349	2051/2/10	
貸付債権担保第113回住宅金融支援機構債券	0.37	483,885	484,257	2051/10/10	
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券	0.46	294,222	296,202	2052/2/10	
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券	0.47	98,438	99,263	2052/3/10	
小計		13,578,333	13,981,587		
金融債券					
商工債券 利付(3年) 第191回	0.17	1,700,000	1,702,822	2018/12/27	
小計		1,700,000	1,702,822		
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力 第500回	0.875	100,000	104,458	2024/5/24	
中部電力 第511回	0.21	400,000	396,708	2026/7/24	
中部電力 第518回	0.19	500,000	500,455	2023/1/25	
中部電力 第524回	0.39	500,000	502,105	2027/5/25	
関西電力 第484回	0.976	200,000	205,410	2020/10/23	
関西電力 第507回	0.29	900,000	901,674	2023/12/20	
関西電力 第508回	0.455	400,000	402,768	2027/4/23	
中国電力 第379回	0.619	1,000,000	1,018,850	2021/1/25	
中国電力 第381回	0.953	300,000	314,550	2024/4/25	
中国電力 第382回	0.517	800,000	812,728	2021/5/25	
東北電力 第473回	0.597	1,400,000	1,425,312	2021/4/23	
東北電力 第490回	0.22	1,000,000	1,001,280	2023/2/24	
九州電力 第414回	1.176	500,000	517,310	2020/11/25	
九州電力 第430回	0.54	300,000	304,710	2021/10/25	
九州電力 第436回	0.39	200,000	201,930	2022/1/25	

銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評価額	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	%			千円	
九州電力 第438回	0.24	500,000	501,505	501,505	2022/4/25
九州電力 第443回	0.17	1,000,000	999,250	999,250	2022/8/25
九州電力 第444回	0.32	500,000	497,130	497,130	2026/10/23
北海道電力 第308回	1.155	200,000	206,440	206,440	2020/9/25
北海道電力 第319回	0.514	100,000	100,910	100,910	2019/9/25
北海道電力 第320回	0.585	200,000	203,566	203,566	2021/12/24
北海道電力 第321回	0.886	100,000	104,258	104,258	2024/12/25
北海道電力 第328回	0.42	300,000	302,835	302,835	2023/1/25
北海道電力 第340回	0.48	400,000	403,324	403,324	2027/4/23
東京電力パワーグリッド 第1回	0.38	100,000	100,267	100,267	2020/3/9
東京電力パワーグリッド 第2回	0.58	100,000	100,767	100,767	2022/3/9
東京電力パワーグリッド 第3回	0.52	100,000	100,506	100,506	2022/6/20
東京電力パワーグリッド 第4回	0.69	100,000	100,873	100,873	2024/6/20
東京電力パワーグリッド 第5回	0.48	400,000	400,236	400,236	2022/8/31
五洋建設 第2回社債間限定同順位特約付	0.87	100,000	100,694	100,694	2018/7/26
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	101,092	101,092	2021/7/30
サントリーホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付	0.15	800,000	798,744	798,744	2023/6/2
双日 第32回社債間限定同順位特約付	0.38	200,000	200,058	200,058	2021/6/2
双日 第33回社債間限定同順位特約付	0.519	100,000	100,265	100,265	2024/3/8
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付	0.42	200,000	200,112	200,112	2022/3/22
三菱ケミカルホールディングス 第21回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,916	99,916	2021/6/9
D I C 第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	203,240	203,240	2022/2/4
J X ホールディングス 第8回社債間限定同順位特約付	0.518	100,000	101,332	101,332	2021/6/4
太平洋セメント 第23回社債間限定同順位特約付	0.79	100,000	100,629	100,629	2018/9/10
小森コーポレーション 第1回社債間限定同順位特約付	0.549	100,000	100,421	100,421	2018/12/13
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	414,440	414,440	2024/6/12
キツツ 第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	504,445	504,445	2022/9/16
日本電気 第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400,000	402,988	402,988	2020/7/17
日本電気 第49回社債間限定同順位特約付	0.11	1,000,000	1,001,090	1,001,090	2020/6/15
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付	0.29	1,000,000	1,002,370	1,002,370	2022/6/15
富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,588	101,588	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	304,536	304,536	2021/6/11
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	509,280	509,280	2022/3/18
パナソニック 第15回社債間限定同順位特約付	0.19	700,000	701,351	701,351	2021/9/17
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,014	100,014	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債	0.87	400,000	402,537	402,537	2018/8/3
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債	0.51	3,800,000	3,821,394	3,821,394	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債	0.406	1,500,000	1,505,985	1,505,985	2019/8/5
日本生命第4回A号利払締延条項 期限前償還条項付	0.91	100,000	99,799	99,799	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項	0.5	400,000	402,040	402,040	2027/3/19
明治安田生命2016基金特定目的会社 第1回B号特定社債	0.28	2,000,000	2,001,400	2,001,400	2021/8/9
日本生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債	0.304	300,000	300,723	300,723	2021/8/2
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債	0.35	200,000	200,750	200,750	2022/8/4
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	521,325	521,325	2021/10/15
丸紅 第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,590	202,590	2020/11/27
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付	0.64	100,000	99,476	99,476	2021/3/10
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	300,246	300,246	2022/6/9
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付	1.202	200,000	208,284	208,284	2022/5/20

銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評価額	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	%			千円	
丸井グループ 第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	303,807	千円	2021/6/4
丸井グループ 第30回社債間限定同順位特約付	0.13	500,000	498,285		2021/8/17
クレディセゾン 第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,504		2021/10/22
新生銀行 第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	100,509		2019/12/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付	0.94	100,000	103,096		2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付	0.857	100,000	102,513		2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付	0.62	100,000	100,557		2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第7回劣後特約付	0.42	800,000	801,360		2027/6/8
みずほコーポレート銀行 第7回劣後特約付	2.5	400,000	416,260		2019/6/3
東京三三菱銀行 第7回無担保社債(劣後特約付)	2.11	200,000	208,864		2019/12/20
三菱東京UFJ銀行 第9回無担保社債(劣後特約付)	2.01	300,000	315,627		2020/7/22
三菱東京UFJ銀行 第25回無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	517,605		2020/11/12
三菱東京UFJ銀行 第28回無担保社債(劣後特約付)	1.56	2,500,000	2,614,275		2021/1/20
三菱東京UFJ銀行 第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	1,600,000	1,679,888		2021/6/9
三菱東京UFJ銀行 第37回劣後特約付	1.39	700,000	735,777		2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ 第1回劣後特約付	0.849	300,000	307,605		2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付	0.884	400,000	411,560		2025/5/29
りそな銀行 第4回社債間限定同順位特約付	2.766	300,000	313,785		2019/6/20
りそな銀行 第6回劣後特約付	2.084	400,000	418,664		2020/3/4
りそな銀行 第7回劣後特約付	1.606	700,000	729,330		2020/9/28
りそな銀行 第11回劣後特約付	1.78	600,000	639,174		2022/3/15
千葉銀行 第1回劣後特約付	0.911	200,000	205,744		2024/8/29
三菱UFJ信託銀行 第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,042,750		2020/3/2
三菱UFJ信託銀行 第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,038,170		2020/6/8
三菱UFJ信託銀行 第9回劣後特約付	1.68	200,000	210,104		2021/4/28
住友信託銀行 第11回劣後特約付	1.559	100,000	103,866		2020/7/23
住友信託銀行 第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,036,770		2020/11/11
三井住友信託銀行 第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,860,164		2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,340,534		2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ 第3回劣後特約付	0.81	500,000	511,220		2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付	0.65	100,000	100,833		2027/1/26
三井住友銀行 第22回劣後特約付	1.43	1,000,000	1,037,460		2020/9/28
三井住友銀行 第23回劣後特約付	1.61	200,000	209,204		2020/12/17
三井住友銀行 第24回劣後特約付	1.6	300,000	314,646		2021/6/1
みずほ銀行 第3回劣後特約付	2.04	100,000	105,358		2020/8/7
日産フィナンシャルサービス 第42回社債間限定同順位特約付	0.001	400,000	398,940		2020/9/18
アコム 第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	201,312		2018/9/5
アコム 第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	706,195		2020/2/28
アコム 第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	600,000	602,028		2019/6/6
アコム 第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	613,368		2022/6/6
アコム 第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	100,104		2018/5/29
アコム 第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	201,154		2020/5/29
アコム 第72回特定社債間限定同順位特約付	0.37	200,000	199,686		2021/6/3
アコム 第73回特定社債間限定同順位特約付	0.369	300,000	300,687		2022/2/28
アコム 第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	401,832		2024/2/28
ジャックス 第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	203,248		2021/1/22
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	201,536		2021/12/3
ジャックス 第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	808,888		2022/2/25

銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評価額	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	%			千円	
ジャックス 第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	304,515	304,515	2022/10/21
ジャックス 第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	200,164	200,164	2022/6/9
ジャックス 第17回社債間限定同順位特約付	0.37	100,000	100,086	100,086	2024/6/7
オリエントコーポレーション 第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,131	301,131	2021/1/22
オリエントコーポレーション 第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	497,560	497,560	2021/7/22
オリエントコーポレーション 第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	992,450	992,450	2023/7/21
オリエントコーポレーション 第10回社債間限定同順位特約付	0.22	500,000	499,040	499,040	2019/12/16
オリエントコーポレーション 第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	399,708	399,708	2021/12/16
オリエントコーポレーション 第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	100,251	100,251	2022/7/21
オリエントコーポレーション 第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,353	100,353	2024/7/19
アプラスフィナンシャル 第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,018	100,018	2017/9/29
アプラスフィナンシャル 第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	301,929	301,929	2020/6/19
アプラスフィナンシャル 第4回社債間限定同順位特約付	0.24	200,000	199,540	199,540	2019/6/17
三菱UFJリース 第39回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,841	99,841	2021/6/9
三菱UFJリース 第30回社債間限定同順位特約付	0.426	200,000	202,098	202,098	2021/8/27
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.98	500,000	506,695	506,695	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.83	500,000	503,955	503,955	2018/2/20
損保ジャパン日本興亜第3回利払継延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	202,082	202,082	2077/4/26
NECキャピタルソリューション 第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	100,614	100,614	2019/1/24
三菱地所 第1回利払継延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,342	100,342	2076/2/3
三菱地所 第72回担保提供制限等財務上特約無	2.28	300,000	342,345	342,345	2024/9/20
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	205,284	205,284	2024/9/19
住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,184	207,184	2024/1/26
相鉄ホールディングス 第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,710	101,710	2020/4/24
相鉄ホールディングス 第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	104,798	104,798	2024/4/22
相鉄ホールディングス 第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	505,955	505,955	2023/1/27
相鉄ホールディングス 第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	101,317	101,317	2032/1/30
東日本旅客鉄道 第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	122,096	122,096	2028/4/21
近畿日本鉄道 第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	203,540	203,540	2022/2/25
近畿日本鉄道 第95回特定社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	201,848	201,848	2020/12/11
センコー 第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	101,003	101,003	2021/12/3
ファーストリテイリング 第2回特定社債間限定同順位特約付	0.291	200,000	200,614	200,614	2020/12/18
ファーストリテイリング 第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,432	101,432	2022/12/16
ソフトバンクグループ 第39回社債間限定同順位特約付	0.74	700,000	699,979	699,979	2017/9/22
ソフトバンクグループ 第43回社債間限定同順位特約付	1.74	1,800,000	1,813,392	1,813,392	2018/6/20
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	303,840	303,840	2022/1/27
クレディ・アグリコル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	502,540	502,540	2022/6/9
パークレイズ・ピーエルシー 第1回円貨社債	0.623	100,000	100,484	100,484	2018/9/14
モルガン・スタンレー 第9回円貨社債	0.557	300,000	300,818	300,818	2018/5/22
ソシエテ・ジェネラル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	502,420	502,420	2022/5/26
小計		67,700,000	68,957,087	68,957,087	
合計		190,978,333	207,660,376	207,660,376	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

	銘柄	当期末	評価額
			千円
国内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権		8,061
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権		19,557
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権		13,762
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権		32,941
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権		79,934
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権		95,206
	AURORAマスタートラスト シリーズ1602受益権		217,407
	AURORAマスタートラスト シリーズ1606受益権		160,590
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1609受益権		157,841
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権		184,073
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1612受益権		300,063
	AURORAマスタートラスト シリーズ1702受益権		300,195
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権		276,099
	合計		1,845,733

* 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当期末	
		買建額	売建額
国内 債券先物取引	10年国債標準物	百万円 11,337	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月28日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 207,660,376	% 91.7
信託受益権	1,845,733	0.8
コール・ローン等、その他	17,044,679	7.5
投資信託財産総額	226,550,788	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成28年8月20日～平成29年8月10日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が5件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月28日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	226,550,788,098
公社債(評価額)	11,054,887,735
信託受益権(評価額)	207,660,376,239
未収入金	1,845,733,438
未収利息	5,393,059,000
未収配当金	387,213,113
前払費用	406,588
(B) 負債	6,898,037,982
未払金	209,111,985
未払解約金	6,750,261,000
未払利息	110,200,000
前受金	16,982
(C) 純資産総額(A-B)	219,652,750,116
元本	37,560,000
次期繰越損益金	155,234,891,952
(D) 受益権総口数	155,234,891,952口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,150円

(注) 期首元本額は189,992,659,550円、期中追加設定元本額は56,433,404,406円、期中一部解約元本額は91,191,172,004円、1口当たり純資産額は1,4150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
 • 野村ファンドラップ日本債券 81,085,558,224円
 • ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 44,192,453,998円
 • ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 11,499,585,720円
 • ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 9,679,836,645円
 • ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 6,243,942,777円
 • ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,824,044,372円
 • ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 709,470,216円

○損益の状況 (2016年8月30日～2017年8月28日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	2,421,614,177
受取配当金	2,419,231,609
支払利息	5,675,143
(B) 有価証券売買損益	△ 3,292,575
売買益	△ 5,261,890,879
売買損	1,729,946,018
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,991,836,897
取引益	54,390,620
取引損	156,543,180
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 102,152,560
(E) 前期繰越損益金	△ 2,785,886,082
(F) 追加信託差損益金	81,308,756,648
(G) 解約差損益金	23,126,295,594
(H) 計(D+E+F+G)	△ 37,231,307,996
次期繰越損益金(H)	64,417,858,164
	64,417,858,164

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換算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

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金利先渡取引および為替先渡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>