

第7回 野村短期公社債ファンド

運用報告書(全体版)

第12期（決算日2015年7月21日）

作成対象期間（2014年7月23日～2015年7月21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／海外／債券	
信託期間	2003年7月23日から2018年7月19日（当初、2013年7月19日）までです。	
運用方針	米国ドル建て債券（米国の国債・政府機関債、MBS、CMBS、ABS、社債等）を中心とする内外の公社債を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保を目的として安定運用を行うことを基本とします。各期毎に、各期初の日本円1年金利の水準を上回る投資成果を目指します。	
主な投資対象	第7回 野村短期公社債ファンド	円建ての外国籍の投資信託である「ブラックロック・インカム・ファンド 7月号」および円建ての国内籍の投資信託である「野村マネー マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。なお、コマースル・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。
	ブラックロック・インカム・ファンド 7月号	「ブラックロック・インカム マスターファンド」受益証券に投資します。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	第7回 野村短期公社債ファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	年1回の決算時に、分配を行います。 原則として短期金利の水準および基準価額の水準等を勘案しながら安定分配を行います。	

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5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		ベンチマーク 日本円1年LIBOR(期初)	債券 組入比率	債券 先物比率	投資 証券 組入比率	信託 証券 比率	純資 産額
		税 分	達 配						
8期(2011年7月19日)	円 7,497		円 67	% 0.3	% 0.67	% 3.4	% -	% 94.7	百万円 257
9期(2012年7月19日)	7,497		55	0.7	0.55	0.1	-	94.0	156
10期(2013年7月19日)	7,477		55	0.5	0.55	0.1	-	94.0	134
11期(2014年7月22日)	7,383		41	△0.7	0.41	0.0	-	94.8	124
12期(2015年7月21日)	7,197		32	△2.1	0.32	0.1	-	94.9	83

* 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」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。

* ベンチマークは、期初の日本円1年LIBOR (=London Inter-Bank Offered Rate) を基に期間案分をしております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 (分配落)	価額		ベンチマーク 日本円1年LIBOR(期初)	債券 組入比率	債券 先物比率	投資 証券 組入比率	信託 証券 比率
		騰 落	騰 落					
(期首) 2014年7月22日	円 7,383		% -	% -	% 0.0	% -	% 94.8	
7月末	7,383		0.0	0.01	0.1	-	94.9	
8月末	7,380		△0.0	0.03	0.1	-	94.9	
9月末	7,362		△0.3	0.06	0.1	-	95.0	
10月末	7,343		△0.5	0.09	0.0	-	95.7	
11月末	7,317		△0.9	0.11	0.0	-	95.7	
12月末	7,305		△1.1	0.14	0.1	-	95.1	
2015年1月末	7,287		△1.3	0.17	0.1	-	95.1	
2月末	7,286		△1.3	0.19	0.1	-	94.9	
3月末	7,271		△1.5	0.22	0.1	-	95.2	
4月末	7,261		△1.7	0.25	0.1	-	98.0	
5月末	7,255		△1.7	0.27	0.1	-	98.0	
6月末	7,237		△2.0	0.30	0.0	-	98.8	
(期末) 2015年7月21日	7,229		△2.1	0.32	0.1	-	94.9	

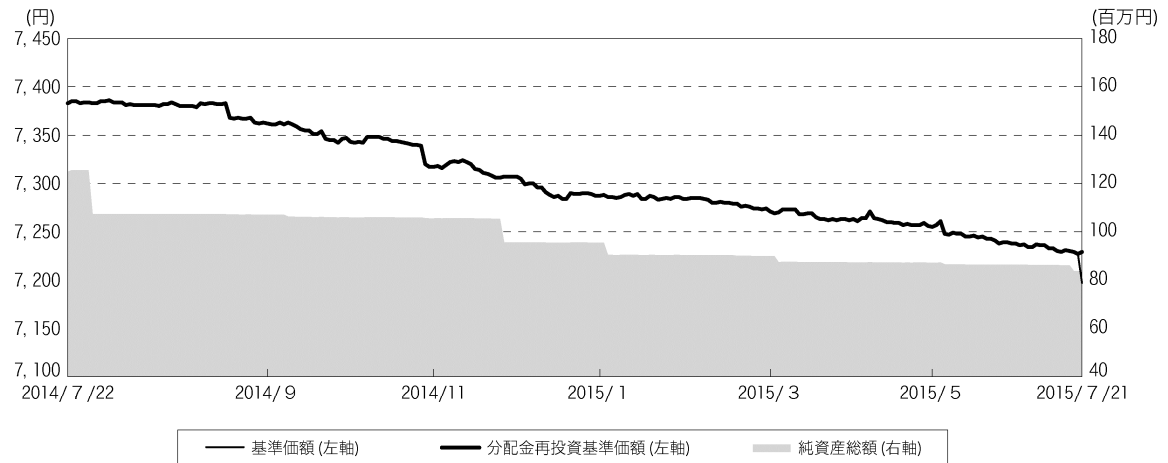
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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」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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首 : 7,383円
 期 末 : 7,197円 (既払分配金 (税込み) : 32円)
 騰 落 率 : $\Delta 2.1\%$ (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 (2014年7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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、期初の日本円1年LIBOR (=London Inter-Bank Offered Rate) であり、利率表示のため、基準価額と併記する形でグラフ掲載はしていません。
- (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、当作成期首の7,383円から当作成期末には7,197円となりました。

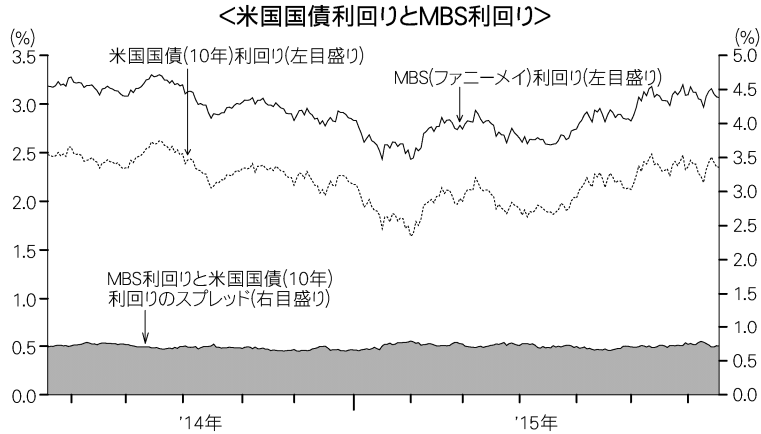
実質的に投資している米ドル建ての公社債 (米国の国債・政府機関債、MBS、CMBS、ABS、社債など) からの利息収入

実質的に投資している米ドル建ての公社債 (米国の国債・政府機関債、MBS、CMBS、ABS、社債など) などの価格変動損益

○投資環境

・米国国債とMBS

米国国債とMBSの利回りの推移は以下のようになりました。



(出所：ブルームバーグ)

当期間で見ると、米国10年国債およびMBSのスプレッド（利回り格差）は小幅の拡大となりました。量的金融緩和終了に対する懸念、ロシア・ウクライナ間の緊張、原油価格の下落やFRB（米連邦準備制度理事会）議長が年内の利上げ見通しを示したことなどを背景に、当期間ではスプレッドは拡大しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【第7回 野村短期公社債ファンド】

収益性の追求を目的に〔ブラックロック・インカム・ファンド 7月号〕への投資比率を概ね高位に維持しました。その他の資金については、流動性の確保を目的として〔野村マネーマザーファンド〕に投資しました。

【ブラックロック・インカム・ファンド 7月号】

主要投資対象である〔ブラックロック・インカム マスターファンド〕への投資比率を高位に維持しました。

〔ブラックロック・インカム マスターファンド〕への投資を通じて、米国ドル建て債券（米国の国債・政府機関債、MBS、CMBS、ABS、社債など）により構成される分散ポートフォリオへ実質的に投資を行い、債券の相対価値分析に基づき、割安と判断される債券を組み入れました。

ファンドのデュレーション（金利感応度）は、運用の基本とする-0.5年～+1.75年の範囲内に概ね維持しました。

ファンドの平均格付けは、A+以上を維持しました。

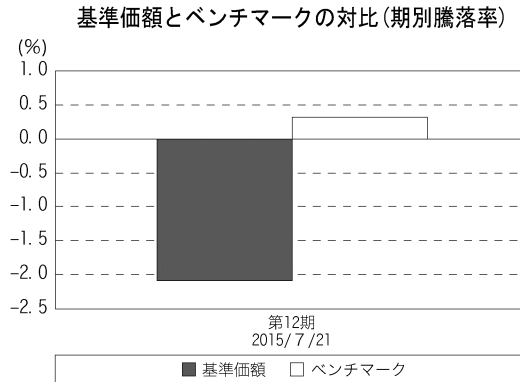
為替変動リスクを低減するため、〔ブラックロック・インカム マスターファンド〕において、外貨建て資産の実質持分への通貨スワップなどを用いた為替ヘッジを行いました。

【野村マネーマザーファンド】

期を通じて、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資により利息収益の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）は-2.09%となり、ベンチマークの+0.32%を2.41ポイント下回りました。主な差異の要因は、買い建てていたMBS、CMBS、ABSのパフォーマンスが相対的に低かったことがマイナスに寄与しました（アロケーション戦略）。



(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、期初の日本円1年LIBORです。

○分配金

収益分配金につきましては、短期金利の水準ならびに基準価額水準を勘案して、決定いたしました。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12期
	2014年7月23日～ 2015年7月21日
当期分配金	32
(対基準価額比率)	0.443%
当期の収益	32
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	61

(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

[第7回 野村短期公社債ファンド]

収益性の追求を目的に〔ブラックロック・インカム・ファンド 7月号〕への投資比率を引き続き高位に維持していく方針です。その他の資金については、流動性の確保を目的として〔野村マネー マザーファンド〕に投資します。

[ブラックロック・インカム・ファンド 7月号]

主要投資対象である〔ブラックロック・インカム マスターファンド〕への投資比率を高位に維持します。

〔ブラックロック・インカム マスターファンド〕への投資を通じて、実質的に米国ドル建て債券に投資し、債券の組み入れに際しては、債券の相対価値分析に基づき、割安と判断される債券を組み入れます。

ファンドのデュレーションは、運用の基本とする-0.5年～+1.75年の範囲内を概ね維持します。

ファンドの平均格付けは、通常、A+以上とします。

為替変動リスクを低減するため、〔ブラックロック・インカム マスターファンド〕において、外貨建て資産の実質持分への通貨スワップなどを用いた為替ヘッジを行います。

政府機関モーゲージ証券については、市場流動性の高さから、引き続き投資家からの資金流入が期待できますが、金利のボラティリティが上昇していることから、ポジションを機動的に動かす方針です。市場動向を注視しつつ期限前償還リスクに対する耐性が高い銘柄を選好する方針です。

民間モーゲージ証券、商業用モーゲージ証券、アセットバック証券については、クレジット環境を注視しながら、相対的に高い利回りを有する現在のポジションを継続する方針です。また、同セクターにおいて信用懸念が高まる可能性のある銘柄は早めに売却する方針です。

引き続き、投資環境や個別銘柄の状況に十分注視しながら、運用を行なってまいります。

[野村マネー マザーファンド]

引き続き、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資により利息収益の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行う方針です。

(2014年7月23日～2015年7月21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) 信 託 報 酬	円 28	% 0.377	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(10)	(0.139)	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)	(16)	(0.216)	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)	(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	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
(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	28	0.379	
期中の平均基準価額は、7,307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。

* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2014年7月23日～2015年7月21日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ブラックロック・インカム・ファンド 7月号	35	251千円	5,173	36,850千円

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年7月23日～2015年7月21日)

利害関係人との取引状況

<第7回 野村短期公社債ファンド>
該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況D	D/C	%
公社債	百万円 42,024	百万円 6,914	16.5	百万円 50	百万円 -	-

平均保有割合 0.0%

※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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2015年7月21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	%
	ブラックロック・インカム・ファンド 7月号	16,476	11,338	79,184	94.9
	合計	16,476	11,338	79,184	94.9

*比率は純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 98	千口 98	千円 100

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年7月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 79,184	% 94.3
野村マネー マザーファンド	100	0.1
コール・ローン等、その他	4,727	5.6
投資信託財産総額	84,011	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 (2015年7月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	84,011,509
コール・ローン等	4,726,624
投資信託受益証券(評価額)	79,184,592
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,285
未収利息	8
(B) 負債	539,906
未払収益分配金	371,150
未払信託報酬	167,835
その他未払費用	921
(C) 純資産総額(A-B)	83,471,603
元本	115,984,630
次期繰越損益金	△ 32,513,027
(D) 受益権総口数	115,984,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,197円

(注) 期首元本額169百万円、期中追加設定元本額0百万円、期中一部解約元本額53百万円、計算口数当たり純資産額7,197円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額57,420円。

○損益の状況 (2014年7月23日～2015年7月21日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	812,501
受取配当金	809,980
受取利息	2,521
(B) 有価証券売買損益	△ 2,230,225
売買益	227,365
売買損	△ 2,457,590
(C) 信託報酬等	△ 368,002
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,785,726
(E) 前期繰越損益金	△28,762,886
(F) 追加信託差損益金	△ 1,593,265
(配当等相当額)	(25,129)
(売買損益相当額)	(△ 1,618,394)
(G) 計(D+E+F)	△32,141,877
(H) 収益分配金	△ 371,150
次期繰越損益金(G+H)	△32,513,027
追加信託差損益金	△ 1,593,265
(配当等相当額)	(25,129)
(売買損益相当額)	(△ 1,618,394)
分配準備積立金	684,259
繰越損益金	△31,604,021

*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(2014年7月23日～2015年7月21日)は以下の通りです。

項目	第12期
	2014年7月23日～ 2015年7月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	444,499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	25,129円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	610,910円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,080,538円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	93円
g. 分配金	371,150円
h. 分配金(1万口当たり)	32円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	32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

運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2014年12月1日>

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年7月21日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(21,701,909千口)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	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	1,910,000 (1,800,000)	1,910,087 (1,800,069)	8.6 (8.1)	— (—)	— (—)	— (—)	8.6 (8.1)
地方債証券	1,505,100 (1,505,100)	1,507,896 (1,507,896)	6.8 (6.8)	— (—)	— (—)	— (—)	6.8 (6.8)
特殊債券 (除く金融債)	4,876,000 (4,876,000)	4,897,064 (4,897,064)	22.1 (22.1)	— (—)	— (—)	— (—)	22.1 (22.1)
金融債券	1,420,000 (1,420,000)	1,422,700 (1,422,700)	6.4 (6.4)	— (—)	— (—)	— (—)	6.4 (6.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,000,000 (1,000,000)	1,005,451 (1,005,451)	4.5 (4.5)	— (—)	— (—)	— (—)	4.5 (4.5)
合 計	10,711,100 (10,601,100)	10,743,200 (10,633,181)	48.5 (48.0)	— (—)	— (—)	— (—)	48.5 (48.0)

* ()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。

* —印は組み入れなし。

* 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。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫短期証券	第529回	—	500,000	499,999	2015/8/3
国庫短期証券	第541回	—	500,000	499,999	2015/9/28
国庫短期証券	第542回	—	200,000	199,999	2015/10/5
国庫短期証券	第545回※	—	500,000	500,070	—
国庫短期証券	第546回	—	100,000	99,999	2015/10/19
国庫債券	利付(2年)第331回	0.1	60,000	60,006	2015/8/15
国庫債券	利付(2年)第333回	0.1	50,000	50,011	2015/10/15
小	計		1,910,000	1,910,087	
地方債証券					
東京都	公募第625回	1.41	200,000	200,418	2015/9/18
北海道	公募平成17年度第6回	1.4	105,100	105,245	2015/8/31
大阪府	公募第284回	1.6	300,000	301,551	2015/11/27
大阪府	公募(5年)第63回	0.52	200,000	200,013	2015/7/29
埼玉県	公募平成17年度第3回	1.3	500,000	500,136	2015/7/28
共同発行市場地方債	公募第32回	1.6	100,000	100,505	2015/11/25
大阪市	公募平成17年度第3回	1.3	100,000	100,026	2015/7/28
小	計		1,505,100	1,507,896	
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第345回	1.2	50,000	50,013	2015/7/29
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第346回	1.4	300,000	300,408	2015/8/26
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第347回	1.3	352,000	352,751	2015/9/22
首都高速道路債券	政府保証第199回	1.4	50,000	50,070	2015/8/28
阪神高速道路債券	政府保証第147回	1.2	50,000	50,013	2015/7/29
阪神高速道路債券	政府保証第148回	1.3	20,000	20,047	2015/9/30
本州四国連絡橋債券	政府保証第27回	1.4	300,000	300,455	2015/8/31
公営企業債券	政府保証第854回	1.4	60,000	60,057	2015/8/18
公営企業債券	政府保証第861回	1.6	29,000	29,291	2016/3/17
公営企業債券	政府保証第862回	1.8	117,000	118,494	2016/4/20
日本政策金融公庫債券	政府保証第3回	0.8	30,000	30,014	2015/8/14
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証債第1回	1.5	100,000	100,613	2015/12/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第3回	1.5	590,000	594,352	2016/1/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第5回	1.6	558,000	563,128	2016/2/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第11回	1.8	170,000	172,224	2016/4/26
首都高速道路債券	政府保証第1回	1.6	400,000	404,212	2016/3/28
中部国際空港債券	政府保証第17回	0.051	300,000	300,000	2016/3/7
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第119回	0.067	200,000	199,990	2015/12/18
地方公共団体金融機構債券	2年第1回	0.135	200,000	200,064	2016/2/26
首都高速道路社債	第6回	0.315	100,000	100,041	2015/9/24
阪神高速道路社債	財投機関債第6回	0.589	100,000	100,205	2015/12/18
中日本高速道路債券	財投機関債第20回	0.417	100,000	100,050	2015/9/18
中日本高速道路社債	財投機関債第37回	0.385	200,000	200,361	2016/2/26
西日本高速道路	第16回	0.246	200,000	200,060	2015/9/18
西日本高速道路	第17回	0.196	300,000	300,139	2015/12/18
小	計		4,876,000	4,897,064	
金融債券					
商工債券	利付第722回い号	0.5	100,000	100,006	2015/7/27
商工債券	利付第724回い号	0.5	320,000	320,234	2015/9/25

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券		%	千円	千円	
商工債券	利付第733回い号	0.55	300,000	301,294	2016/6/27
農林債券	利付第722回い号	0.55	200,000	200,025	2015/7/27
農林債券	利付第723回い号	0.55	150,000	150,070	2015/8/27
農林債券	利付第724回い号	0.5	50,000	50,037	2015/9/25
商工債券	利付(3年)第152回	0.2	100,000	100,022	2015/9/25
商工債券	利付(3年)第153回	0.2	100,000	100,034	2015/10/27
商工債券	利付(10年)第2回	1.78	100,000	100,974	2016/2/19
小	計		1,420,000	1,422,700	
普通社債券(含む投資法人債券)					
みずほコーポレート銀行	第24回特定社債間限定同順位特約付	0.595	200,000	200,492	2016/1/20
みずほコーポレート銀行	第25回特定社債間限定同順位特約付	0.755	100,000	100,478	2016/4/20
三菱UFJリース	第13回社債間限定同順位特約付	0.796	500,000	502,607	2016/4/22
三菱UFJリース	第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,076	2016/2/26
東邦瓦斯	第30回社債間限定同順位特約付	2.07	100,000	101,794	2016/6/20
小	計		1,000,000	1,005,451	
合	計		10,711,100	10,743,200	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
 ** 印は現先で保有している債券です。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,399,207	% 10.8

* 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。

BLACKROCK INCOME FUND JULY SERIES (ブラックロック・インカム・ファンド 7月号)

2014年7月22日決算
(計算期間：2013年7月20日～2014年7月22日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	主として「ブラックロック・インカム マスターファンド」受益証券への投資を通じて、米国ドル建て債券(米国の国債・政府機関債、MBS、CMBS、ABS、社債など)により構成される分散ポートフォリオへ実質的に投資することにより、日本円1年LIBORを上回る収益を安定的に達成することを投資目的とします。
投 資 対 象	BLACKROCK INCOME MASTER FUND(ブラックロック・インカム マスターファンド) 受益証券に投資します。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

*掲載している組入資産の明細および計算書等は、BLACKROCK INCOME FUND JULY SERIES(ブラックロック・インカム・ファンド 7月号)およびBLACKROCK INCOME MASTER FUND(ブラックロック・インカム マスターファンド)の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

組入資産の明細
2014年7月22日現在
(円)

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
ケイマン諸島			
投資信託受益証券			
14,232	BLACKROCK INCOME MASTER FUND	117,741,336	99.45
		<u>117,741,336</u>	<u>99.45</u>
	ケイマン諸島計	<u>117,741,336</u>	<u>99.45</u>
投資信託受益証券計		<u><u>117,741,336</u></u>	<u><u>99.45</u></u>

金利スワップ取引契約

2014年7月22日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息(円)	未実現損益(円)
円	126,000,000	Receive Fixed (0.13875%)-Pay Floating (JPY LIBOR 1M)	July 24, 2014	164,417	424
	<u>126,000,000</u>			<u>164,417</u>	<u>424</u>

運用計算書

2014年7月22日に終了する計測期間
(円)

収益	
金利スワップ取引契約に係る受取利息	177,399
収益合計	177,399
費用	
投資顧問報酬	139,143
保管、管理事務および財務代行報酬	59,589
金利スワップ取引契約に係る支払利息	139,203
当座借越利息	218
銀行手数料	176,500
受託報酬	12,625
法務報酬	220,235
立替費用	12,622
専門家報酬	785,081
印刷、出版手数料	168,553
雑費用	19,390
費用合計	1,733,159
純投資損益	(1,555,760)
投資有価証券売買に係る損益	(2,060,787)
外国通貨に係る損益	(5,724)
当期実現純損益	(2,066,511)
投資有価証券評価差損益	3,228,183
金利スワップ取引契約に係る評価差損益	106
当期評価差損益	3,228,289
運用の結果による純資産の増減額	(393,982)

発行済受益証券の変動表

2014年7月22日に終了する計測期間
(未監査)

期首受益証券数	17,323
発行受益証券数	182
買戻受益証券数	(1,019)
期末現在発行済受益証券数	16,486

2014年7月22日現在
(円)

期末純資産総額	118,397,225
期末1口当たり純資産価格	7,182

BLACKROCK INCOME MASTER FUND
(ブラックロック・インカム マスターファンド)

組入資産の明細
 2014年3月31日現在
 (円)

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
買い持ちポジション				
アメリカ				
特殊債券 (ABS)				
USD	905,000	CAALT 12-1 A A 2.2% 16/09/19	93,618,197	1.81
USD	1,150,000	AMCAR 12-1 A 3 1.65% 08/09/16	83,561,889	1.63
USD	700,000	SLMA 06-8 A 5 FRN 27/01/25	70,704,000	1.38
USD	1,000,000	SCHOL 11-AA FRN 28/10/43	68,763,719	1.34
USD	2,500,000	SDART 12-1 A 3 1.49% 15/10/15	44,434,060	0.87
USD	300,000	WFNMT 12-D B 3.55% 17/04/23	30,131,055	0.59
USD	182,000	WFNMT 13-B A 0.91% 16/03/20	18,679,924	0.36
USD	660,000	SVHE 05-OPT 3 A 4 FRN 25/11/35	13,281,121	0.26
			423,173,965	8.24
特殊債券 (CMO)				
USD	9,245,000	FHR 3807 FM FRN 15/02/41	238,537,733	4.64
USD	17,760,000	SARM 05-19XS 2 A 1 FRN 25/10/35	156,995,201	3.06
USD	5,100,000	FNR 2006-42 DF FRN 25/06/36	120,953,102	2.36
USD	7,200,000	WAMU 05-AR 8 2 A 1 A FRN 25/07/45	94,559,710	1.84
USD	4,700,000	FNR 2005-99 AF FRN 25/12/35	83,686,138	1.63
USD	5,315,000	GNR 09-10 FA FRN 20/02/39	82,603,880	1.61
USD	10,000,000	IMM 04-7 1 A 1 FRN 25/11/34	73,409,906	1.43
USD	2,900,000	GSR 05-AR 1 2 A 1 FRN 25/01/35	71,358,879	1.39
USD	8,000,000	GNR 09-9 FB FRN 16/02/39	67,814,524	1.32
USD	4,000,000	FHR 3549 FA FRN 15/07/39	50,123,775	0.98
USD	1,730,000	DBALT 05-1 1 A 1 FRN 25/02/35	37,530,375	0.73
USD	2,400,000	CWHL 04-25 2 A 1 FRN 25/02/35	31,587,088	0.62
USD	2,200,000	FNR 2006-42 PF FRN 25/06/36	30,473,566	0.59
USD	1,200,000	GNR 09-122 PY 6 % 20/12/39	28,403,661	0.55
USD	100,000	GSMS 13-GC16 A 4 4.271% 10/11/46	10,846,779	0.21
USD	1,502,535	BCAP 09-RR13 21A 1 FRN 26/01/37	10,303,102	0.20
USD	700,000	FNR 2008-29 CA 4.5% 25/09/35	9,347,567	0.18
USD	385,000	CMLTI 09-11 6 A 1 FRN 25/10/35	4,123,523	0.08
USD	108,000	GSR 05-AR 1 4 A 1 FRN 25/01/35	2,148,583	0.04
			1,204,807,092	23.46
特殊債券 (CMBS)				
USD	1,050,000	WBCMT 05-C21 A 4 FRN 15/10/44	95,883,380	1.88
USD	10,000,000	COMM 13 LC13 XA IO 1.477% 10/08/46	81,558,380	1.59
USD	4,269,145	FNA 12-M 9 X 1 IO FRN 25/12/17	50,320,906	0.98
USD	4,571,900	FHMS K023 X 1 IO FRN 25/08/22	39,756,864	0.77
USD	4,989,000	COMM 14-CR15 XA IO 1.367% 10/02/47	39,358,208	0.77

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	315,000	GCCFC 07 GG 9 A 4 5.444% 10/03/39	35,494,043	0.69
USD	2,086,760	COMM 12 CR 2 XA 2.141 IO 15/08/45	22,592,526	0.44
USD	2,000,000	FHMS K019 X 1 IO FRN 25/03/22	21,568,465	0.42
USD	2,662,919	FHMS K711 X 1 IO FRN 25/07/19	20,630,520	0.40
USD	2,000,000	JPMCC 13-LC11 XA IO 1.7343% 15/4/46	19,212,323	0.37
USD	1,720,000	COMM 12 CR 5 XA 1.951% IO 10/12/45	17,828,739	0.35
USD	2,714,600	COMM 13/CR13 XA IO 1.044% 10/10/46	17,392,188	0.34
USD	1,662,437	CGCMT 13-GC15 XA IO FRN 10/09/46	12,310,063	0.24
USD	1,696,988	COMM 13-CR 7 XA IO 1.633% 10/03/46	14,983,780	0.29
USD	8,393,846	FHMS K030 X 1 IO FRN 25/04/23	14,553,597	0.28
USD	1,500,000	FHMS K712 X 1 IO FRN 25/11/19	9,770,222	0.19
USD	1,000,000	WFRBS 14-LC14 XA IO FRN 15/03/47	9,435,709	0.18
USD	980,000	FHMS K020 X 1 IO FRN 25/05/22	9,162,163	0.18
USD	961,800	MSBAM 13-C13 XA FRN IO 15/11/46	7,832,255	0.15
USD	1,347,000	FHMS K027 X 1 IO FRN 25/01/23	7,821,091	0.15
USD	807,500	FHMS K024 X 1 IO FRN 25/09/22	4,843,393	0.09
USD	730,000	COMM 14-CR14 XA IO FRN 10/02/47	3,994,722	0.08
USD	600,000	FHMS K025 X 1 IO FRN 25/10/22	3,690,930	0.07
			559,994,467	10.90
特殊債券 (MBS)				
USD	2,800,000	FGLMC POOL G07569 4% 01/10/43	297,657,300	5.81
USD	2,500,000	FNCL POOL AL2242 4% 01/08/42	202,541,865	3.94
USD	1,846,154	FGLMC POOL Q22897 4% 01/11/43	195,904,838	3.81
USD	6,600,000	PHARM POOL 1H2520 FRN 01/06/35	123,768,585	2.41
USD	1,105,000	FNCL POOL AR9221 3% 01/03/43	104,270,305	2.03
USD	1,112,000	FNCL POOL AB4689 3.5% 01/03/42	90,314,187	1.76
USD	1,890,000	FNARM POOL 995607 FRN 01/03/37	77,888,661	1.52
USD	650,000	FGLMC POOL Q05805 4% 01/01/42	59,185,152	1.15
USD	5,152,000	FNARM POOL 725524 FRN 01/06/34	58,835,184	1.15
USD	700,000	FNCL POOL MA1112 4% 01/07/42	57,641,824	1.12
USD	1,060,000	GNSF POOL 745191 4.5% 15/07/40	56,956,807	1.11
USD	585,000	FNCL POOL AL2489 4% 01/11/42	44,613,381	0.87
USD	300,000	FNCL POOL AO3760 3.5% 01/05/42	27,883,314	0.54
USD	500,000	G 2 SF POOL 783393 6.5% 20/02/41	25,837,835	0.50
USD	300,000	FNCL POOL AB2461 4% 01/03/41	25,238,413	0.49
USD	753,008	FGLMC POOL A88353 4.5% 01/09/39	24,314,100	0.47
USD	300,000	FNCL POOL AL2486 4% 01/05/42	22,824,434	0.44
USD	332,074	GNSF POOL 737271 4.5% 15/05/40	18,494,434	0.36
USD	297,000	FNCL POOL AH6783 4% 01/03/41	18,096,241	0.35
USD	1,200,000	GNSF POOL 688160 6.5% 15/12/38	16,867,020	0.33
USD	2,013,640	FNCL POOL 695946 5.5% 01/05/18	11,364,065	0.22
USD	800,870	FNCL POOL 257567 5.5% 01/01/19	9,780,833	0.19
USD	419,965	G 2 SF POOL 004450 6.5% 20/05/39	9,611,504	0.19
USD	159,000	FNCL POOL AB2335 4% 01/02/41	8,585,377	0.17
USD	100,000	FNCL POOL AH7007 4% 01/03/41	5,890,349	0.11
USD	100,000	GNSF POOL 783386 5% 15/09/40	5,542,934	0.11
			1,599,908,942	31.15

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
特殊債券 (TBA)				
USD	600,000	FNCI 15YR TBA 3.5% 16/04/14 REG B	64,679,807	1.26
USD	300,000	FNCL 30YR TBA 4.5% 10/04/14	32,928,077	0.64
USD	200,000	FNCL 30YR TBA 4.5% 12/05/14 REG A	21,878,127	0.43
USD	100,000	FNCI 15YR TBA 2.5% 16/04/14 REG B	10,272,949	0.20
			<u>129,758,960</u>	<u>2.53</u>
		アメリカ計	<u>3,917,643,426</u>	<u>76.28</u>
		買い持ちポジション計	<u>3,917,643,426</u>	<u>76.28</u>
売り持ちポジション				
アメリカ				
特殊債券 (TBA)				
USD	(100,000)	FNCI 15YR TBA 5.5% 16/04/14 REG B	(10,953,527)	(0.21)
USD	(200,000)	FNCL 30YR TBA 3% 10/04/14	(19,869,338)	(0.39)
USD	(300,000)	FNCL 15YR TBA 4% 16/04/14 REG B	(32,635,195)	(0.64)
USD	(600,000)	GNSF 30YR TBA 4.5% 22/04/14 REG C	(66,538,339)	(1.30)
USD	(800,000)	FNCI 15YR TBA 3% 16/04/14 REG B	(84,497,718)	(1.65)
USD	(1,000,000)	G 2SF 30YR TBA 3% 22/04/14 REG C	(101,210,848)	(1.97)
USD	(1,400,000)	FNCL 30YR TBA 3.5% 10/04/14 REG A	(144,996,836)	(2.82)
USD	(3,700,000)	FNCL 30YR TBA 4% 10/04/14 REG A	(395,856,078)	(7.71)
USD	(5,500,000)	FGLMC 30YR TBA 4% 10/04/14 REG A	(587,440,367)	(11.43)
			<u>(1,443,998,246)</u>	<u>(28.12)</u>
		アメリカ計	<u>(1,443,998,246)</u>	<u>(28.12)</u>
		売り持ちポジション計	<u>(1,443,998,246)</u>	<u>(28.12)</u>

外国為替先渡し契約

2014年3月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期	未実現損益(円)
JPY	4,601,560,500	USD	45,000,000
		April 22, 2014	(26,147,894)
			<u>(26,147,894)</u>

先物取引契約

2014年3月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	評価額(円)	未実現損益(円)
<i>買建</i>					
USD	7	FUT US NOTE 10YR 6%	June 2014	88,958,839	67,497
USD	25	FUT US NOTE 5YR 6%	June 2014	305,697,592	494,226
USD	8	FUT US ULTRA BOND 30YR 6%	June 2014	119,177,461	2,881,410
				<u>513,833,892</u>	<u>3,443,133</u>
<i>売建</i>					
USD	(1)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	June 2015	(25,540,231)	34,712
USD	(1)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	September 2015	(25,475,950)	(89,994)
				<u>(51,016,181)</u>	<u>(55,282)</u>
					<u><u>3,387,851</u></u>

オプション取引契約

2014年3月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(円)	評価額(円)	未実現損益(円)
<i>買建</i>						
USD	23	PUT FUT OEU 5 99	September 12, 2014	591,795	961,005	369,210
USD	1,800,000	SWAPTION 10YR RTP 4.5% PUT	March 27, 2017	6,773,954	5,675,717	(1,098,237)
				<u>7,365,749</u>	<u>6,636,722</u>	<u>(729,027)</u>
<i>売建</i>						
USD	(12)	PUT FUT 3EU 7 96.75	September 12, 2014	(366,147)	(501,394)	(135,247)
USD	(3,600,000)	SWAPTION 10YR RTP 6% PUT	March 27, 2017	(6,505,974)	(3,091,301)	3,414,673
				<u>(6,872,121)</u>	<u>(3,592,695)</u>	<u>3,279,426</u>
				<u>493,628</u>	<u>3,044,027</u>	<u>2,550,399</u>

金利スワップ取引契約

2014年3月31日現在

通貨	額面	受取/支払金利	満期	経過利息(円)	未実現損益(円)
USD	1,350,000	3 M USD LIBOR / 1.5%	July 16, 2018	(364,793)	337,551
USD	6,200,000	3 M USD LIBOR / 1.5274%	May 31, 2018	0	(283,565)
USD	800,000	3 M USD LIBOR / 1.25%	October 25, 2018	(408,470)	1,490,585
USD	1,060,000	3 M USD LIBOR / 3.746%	November 18, 2043	(1,468,157)	(4,713,763)
USD	900,000	3 M USD LIBOR / 5.08%	February 12, 2024	(598,714)	(18,558,162)
				<u>(2,840,134)</u>	<u>(21,727,354)</u>

トータル・リターン・スワップ取引

2014年3月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	経過利息(円)	未実現損益(円)
USD	3,800,000	TRSWAP IOS FN30 600 08 IDX 12/01/39	January 12, 2039	0	70,095
				0	70,095
				<u>0</u>	<u>70,095</u>

運用計算書
2014年3月31日に終了する計測期間
(円)

収益	
銀行口座利息	286,029
債券利息	155,865,497
金利スワップ取引契約に係る受取利息	1,433,653
収益合計	<u>157,585,179</u>

費用	
投資顧問報酬	1,107,397
保管、管理事務および財務代行報酬	291,813
金利スワップ取引契約に係る支払利息	2,376,344
当座借越利息	124,481
取引銀行報酬	220,657
銀行手数料	1,498,993
受託報酬	276,854
法務報酬	222,307
専門家報酬	4,152,762
雑費用	19,390
費用合計	<u>10,290,998</u>

純投資収益 147,294,181

投資有価証券売買に係る損益	303,582,653
先物取引契約に係る損益	(8,558,676)
オプション取引契約に係る損益	8,166,179
外国為替および外国為替先渡し契約に係る損益	(359,184,590)
金利スワップ取引契約に係る損益	<u>39,051,579</u>

当期実現純損益 (16,942,855)

投資有価証券評価差損益	(55,774,603)
先物取引契約に係る評価差損益	15,210,377
オプション取引契約に係る評価差損益	15,076,497
金利スワップ取引契約に係る評価差損益	(42,385,474)
トータル・リターン・スワップ取引契約に係る評価差損益	(79,556)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	<u>(53,244,882)</u>

当期評価差損益 (121,197,641)

運用の結果による純資産の増減額 9,153,685

発行済受益証券の変動表
2014年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首受益証券数	673,718
発行受益証券数	31,116
買戻受益証券数	<u>(82,216)</u>
期末現在発行済受益証券数	<u>622,618</u>

2014年3月31日現在
(円)

期末純資産総額	<u>5,135,611,193</u>
期末1口当たり純資産価格	8,248

野村マネー マザーファンド

第12期(2014年8月19日決算)
(計算期間：2013年8月20日～2014年8月19日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村マネー マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券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。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

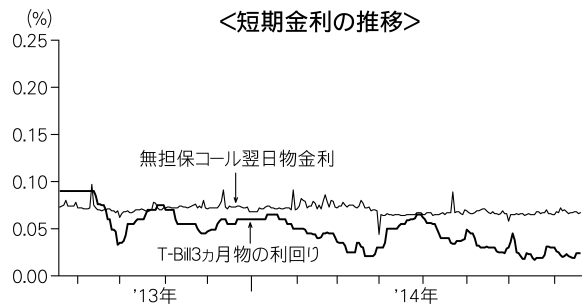
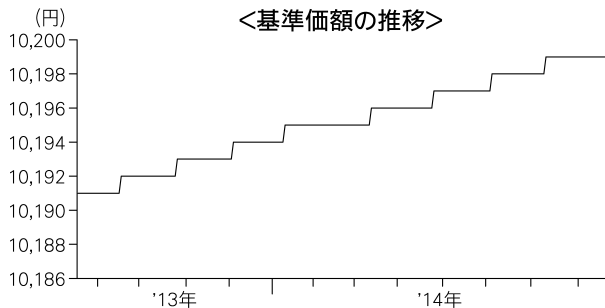
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎運用経過

1. 基準価額の推移

* 基準価額は0.08%の上昇

基準価額は、期初10,191円から期末は10,199円となりました。



○運用環境

国内経済は、2014年4月の消費税増税に伴う駆け込み需要の反動減の影響を受けつつも、期を通じて底堅く推移した個人消費や、企業収益の改善に伴い緩やかな増加がみられる設備投資などの内需が下支えとなる一方、輸出は弱めの動きとなりました。このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続しました。

●無担保コール翌日物金利の推移

概ね0.06%台～0.07%台で推移しました。

●T-Bill(国庫短期証券)3ヵ月物の利回りの推移

- ・ 期初から2013年9月半ばまでは概ね0.09%台で推移しました。
- ・ 2013年9月末以降、需給の変化を受けて概ね0.02%台から0.07%台の範囲で推移し、期末には0.02%台となりました。

2. ポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー (CP) 等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、国債を中心に政府保証債や利付金融債、CPによってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

◎今後の運用方針

残存期間の短い公社債やCP等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	0円
合 計	0

* (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎期中の売買及び取引の状況 (自2013年8月20日 至2014年8月19日)

(1) 公社債

	買付額	売付額
国 内	千円	千円
国 債 証 券	84,793,709	58,094,433 (28,403,900)
特 殊 債 券	4,391,973	— (1,935,000)
社債券 (投資法人債券を含む)	841,662	— (700,000)

* 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。

(2) その他有価証券

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
	コマーシャル・ペーパー	1,099,678	— (600,000)

- *金額は受け渡し代金。
 *単位未満は切り捨て。
 *()内は償還等による増減分です。

◎組入資産の明細

(1) 国内(邦貨建)公社債

区 分	期 首					当 期					末				
	組入比率	うちBBB格 以下組入比率		残存期間別組入比率			額面金額	評価額	組入比率	うちBBB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	5年以上	2年以上				2年未満					
国 債 証 券	73.4 (60.2)	% (—)	% (—)	% (—)	% (—)	73.4 (60.2)	千円 2,179,350 (—)	千円 2,179,848 (—)	% (—)	% (—)	% (—)	% (—)	% (—)	% (—)	25.2 (—)
特殊債券(除く金融債)	6.6 (6.6)	— (—)	— (—)	— (—)	6.6 (6.6)	2,290,000 (2,290,000)	2,301,511 (2,301,511)	26.6 (26.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	26.6 (26.6)	—
金 融 債 券	0.9 (0.9)	— (—)	— (—)	— (—)	0.9 (0.9)	540,000 (540,000)	540,935 (540,935)	6.3 (6.3)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	6.3 (6.3)	—
普通社債券(含む投資法人債券)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	140,000 (140,000)	140,014 (140,014)	1.6 (1.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	1.6 (1.6)	—
合 計	80.9 (67.7)	— (—)	— (—)	— (—)	80.9 (67.7)	5,149,350 (2,970,000)	5,162,309 (2,982,460)	59.7 (34.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	59.7 (34.5)	—

- * ()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。
 *—印は組み入れなし。
 *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。

国内(邦貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
			千円	千円	
国 債 証 券	国庫債券 利付(2年)第320回	0.1	260,000	260,016	2014/9/15
	国庫債券 利付(2年)第321回	0.1	547,300	547,339	2014/10/15
	国庫債券 利付(2年)第322回	0.1	395,000	395,047	2014/11/15
	国庫債券 利付(2年)第323回	0.1	202,650	202,676	2014/12/15
	国庫債券 利付(2年)第324回	0.1	190,000	190,037	2015/1/15
	国庫債券 利付(2年)第325回	0.1	140,000	140,036	2015/2/15
	国庫債券 利付(2年)第327回	0.1	129,000	129,026	2015/4/15
	国庫債券 利付(5年)第85回	0.7	132,200	132,277	2014/9/20
	国庫債券 利付(5年)第86回	0.6	115,100	115,155	2014/9/20
	国庫債券 利付(10年)第263回	1.6	39,900	39,955	2014/9/20
	国庫債券 利付(10年)第264回	1.5	15,050	15,069	2014/9/20
	国庫債券 利付(20年)第27回	5.0	13,150	13,210	2014/9/22
小 計		—	—	2,179,848	—
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第331回	1.8	63,000	63,029	2014/8/29
	道路債券 政府保証第334回	1.5	100,000	100,379	2014/11/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第336回	1.4	170,000	170,984	2015/1/28

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第337回	1.3	千円 71,000	千円 71,447	2015/2/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第338回	1.5	54,000	54,453	2015/3/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第341回	1.3	100,000	100,927	2015/5/29
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第343回	1.3	171,000	172,781	2015/6/30
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第345回	1.2	50,000	50,524	2015/7/29
	首都高速道路債券 政府保証第193回	1.5	100,000	100,139	2014/9/26
	首都高速道路債券 政府保証第195回	1.4	211,000	212,205	2015/1/26
	首都高速道路債券 政府保証第198回	1.3	10,000	10,103	2015/6/26
	阪神高速道路債券 政府保証第141回	1.5	53,000	53,202	2014/11/28
	阪神高速道路債券 政府保証第145回	1.4	10,000	10,087	2015/4/20
	阪神高速道路債券 政府保証第147回	1.2	50,000	50,526	2015/7/29
	公営企業債券 政府保証第842回	1.8	55,000	55,019	2014/8/26
	公営企業債券 政府保証第843回	1.5	30,000	30,048	2014/9/29
	公営企業債券 政府保証第844回	1.6	12,000	12,034	2014/10/28
	公営企業債券 政府保証第845回	1.5	60,000	60,228	2014/11/28
	公営企業債券 政府保証第847回	1.4	100,000	100,572	2015/1/27
	公営企業債券 政府保証第848回	1.3	105,000	105,654	2015/2/24
	中小企業債券 政府保証第182回	1.5	70,000	70,098	2014/9/24
	国民生活債券 政府保証第14回	1.5	375,000	375,359	2014/9/17
	都市再生債券 政府保証第22回	0.4	120,000	120,214	2015/3/10
関西国際空港債券 政府保証第47回	1.3	150,000	151,488	2015/6/17	
小 計		—	—	2,301,511	—
金 融 債 券	商工債券 利付第711回い号	1.0	100,000	100,022	2014/8/27
	商工債券 利付第718回い号	0.65	70,000	70,231	2015/3/27
	農林債券 利付第711回い号	1.05	70,000	70,016	2014/8/27
	農林債券 利付第719回い号	0.7	100,000	100,404	2015/4/27
	しんきん中金債券 利付第237回	1.0	50,000	50,011	2014/8/27
	しんきん中金債券 利付第242回	0.7	50,000	50,130	2015/1/27
商工債券 利付(3年)第146回	0.3	100,000	100,118	2015/3/27	
小 計		—	—	540,935	—
普通社債券(含む投資法人債券)	東邦瓦斯 第35回社債間限定同順位特約付	0.3	140,000	140,014	2014/9/9
小 計		—	—	140,014	—
合 計		—	—	5,162,309	—

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 国内その他有価証券

区 分	期 首		当 期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 —	% —	千円 499,839	% 5.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*一印は組み入れなし。

*金額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	5,162,309	58.5
そ の 他 有 価 証 券	499,839	5.7
コール・ローン等、その他	3,165,958	35.8
投資信託財産総額	8,828,106	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

(2014年8月19日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,828,106,541
コール・ローン等	3,153,091,003
公社債(評価額)	5,162,309,235
その他有価証券	499,839,922
未収利息	7,954,384
前払費用	4,911,997
(B) 負 債	180,029,000
未払金	180,029,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,648,077,541
元 本	8,478,942,189
次期繰越損益金	169,135,352
(D) 受益権総口数	8,478,942,189口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,199円

◎損益の状況

(自2013年8月20日 至2014年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	24,840,577
受 取 利 息	23,802,394
そ の 他 収 益 金	1,038,183
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 19,039,618
売 買 益	69,649
売 買 損	△ 19,109,267
(C) 信 託 報 酬 等	△ 108,072
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	5,692,887
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	99,189,715
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	209,503,691
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 145,250,941
(H) 計 (D+E+F+G)	169,135,352
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	169,135,352

*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。

*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。

(注)期首元本額5,198百万円、期中追加設定元本額10,671百万円、期中一部解約元本額7,391百万円、計算口数当たり純資産額10,199円。

◎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
	百万円
野村アフリカ株投資 マネーブル・ファンド	14
野村米国ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	86
野村新中國株投資 マネーブル・ファンド	34
野村日本ブランド株投資(マネーブルファンド)年2回決算型	557
野村新米國ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	13
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーブル・ファンド	7
野村RCM・グリーン・テクノロジー マネーブル・ファンド	1
野村新興國消費関連株投資 マネーブル・ファンド	10
野村世界業種別投資シリーズ(マネーブル・ファンド)	34
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーブル・ファンド)	304
野村新エマージング債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	6
野村クラウドコンピューティング&スマートグリッド関連株投資 マネーブルファンド	19
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	9
野村グローバルCB投資(マネーブルファンド)年2回決算型	4
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーブルファンド)年2回決算型	65
野村PIMCO新興國インフラ関連債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	1
野村日本ス・マートシティ株投資 マネーブルファンド	18
野村世界高金利通貨投資	151
野村新世界高金利通貨投資	0
コインの未来(毎月分配型)	3
コインの未来(年2回分配型)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	0

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	0
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Bコース	0
野村新エマージング債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(中国元コース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(中国元コース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村高金利国際機関債投資(毎月分配型)	49
野村アジアCB投資(毎月分配型)	0
野村グローバルCB投資(円コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(円コース)年2回決算型	0
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ新興國債券ファンズ(野村SMA向け)	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興國インフラ関連債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興國インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興國インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興國インフラ関連債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興國インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興國インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	0
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	0
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	0

ファンド名	当期末 元本額 百万円
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	0
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	0
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	0
野村高金利国際機関債投資(年2回決算型)	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Aコース)	0
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Bコース)	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	0
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村カルミニャック・ファンド Aコース	0
野村カルミニャック・ファンド Bコース	0
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0

ファンド名	当期末 元本額 百万円
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)年2回決算型	0
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	0
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	0
ノムラ THE USA Aコース	0
ノムラ THE USA Bコース	0
ノムラ THE EUROPE Aコース	0
ノムラ THE EUROPE Bコース	0
米国変動好金利ファンド Aコース	8
米国変動好金利ファンド Bコース	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村グローバルボンド投資 Aコース	0
野村グローバルボンド投資 Bコース	0
野村グローバルボンド投資 Cコース	0
野村グローバルボンド投資 Dコース	0
野村グローバルボンド投資 Eコース	0
野村グローバルボンド投資 Fコース	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
第1回 野村短期公社債ファンド	0
第2回 野村短期公社債ファンド	0
第3回 野村短期公社債ファンド	0
第4回 野村短期公社債ファンド	0
第5回 野村短期公社債ファンド	0
第6回 野村短期公社債ファンド	0
第7回 野村短期公社債ファンド	0
第8回 野村短期公社債ファンド	0
第9回 野村短期公社債ファンド	0
第10回 野村短期公社債ファンド	0
第11回 野村短期公社債ファンド	0
第12回 野村短期公社債ファンド	0
野村グローバル債券為替ファンド(適格機関投資家販売制限付)	110
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(非課税適格機関投資家専用)	3,806
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家販売制限付)	3,030
グローバル・マルチテーマ・ファンドP ハイブリッド型(適格機関投資家専用)	0
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	0

*単位未満は切り捨て。