

第11回 野村短期公社債ファンド

運用報告書(全体版)

第16期（決算日2018年11月19日）

作成対象期間（2017年11月21日～2018年11月19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	2002年11月20日から2022年8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11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 11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、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ブラックロック・インカム・ファンド 11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11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	基準価額 (分配落)	騰落率		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	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	分配					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
12期(2014年11月19日)	7,475	36	△0.2	0.36	0.0	—	98.9	306
13期(2015年11月19日)	7,336	27	△1.5	0.27	0.0	—	98.8	227
14期(2016年11月21日)	7,279	22	△0.5	0.22	0.0	—	96.4	200
15期(2017年11月20日)	7,211	11	△0.8	0.11	0.0	—	96.2	185
16期(2018年11月19日)	7,149	11	△0.7	0.11	0.6	—	96.8	180

* 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	基準価額	騰落率		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	投資信託 組入比率
		騰落	率				
(期首)	円		%	%	%	%	%
2017年11月20日	7,211	—	—	—	0.0	—	96.2
11月末	7,201	△0.1	0.00	0.00	0.0	—	94.9
12月末	7,191	△0.3	0.01	0.01	0.0	—	95.2
2018年1月末	7,199	△0.2	0.02	0.02	0.0	—	95.4
2月末	7,200	△0.2	0.03	0.03	0.0	—	95.4
3月末	7,186	△0.3	0.04	0.04	0.0	—	95.8
4月末	7,188	△0.3	0.05	0.05	0.0	—	95.9
5月末	7,178	△0.5	0.06	0.06	0.4	—	95.9
6月末	7,173	△0.5	0.07	0.07	0.3	—	96.5
7月末	7,172	△0.5	0.08	0.08	0.4	—	96.6
8月末	7,170	△0.6	0.09	0.09	0.4	—	96.7
9月末	7,165	△0.6	0.09	0.09	0.5	—	96.7
10月末	7,150	△0.8	0.10	0.10	0.6	—	97.2
(期末)							
2018年11月19日	7,160	△0.7	0.11	0.11	0.6	—	96.8

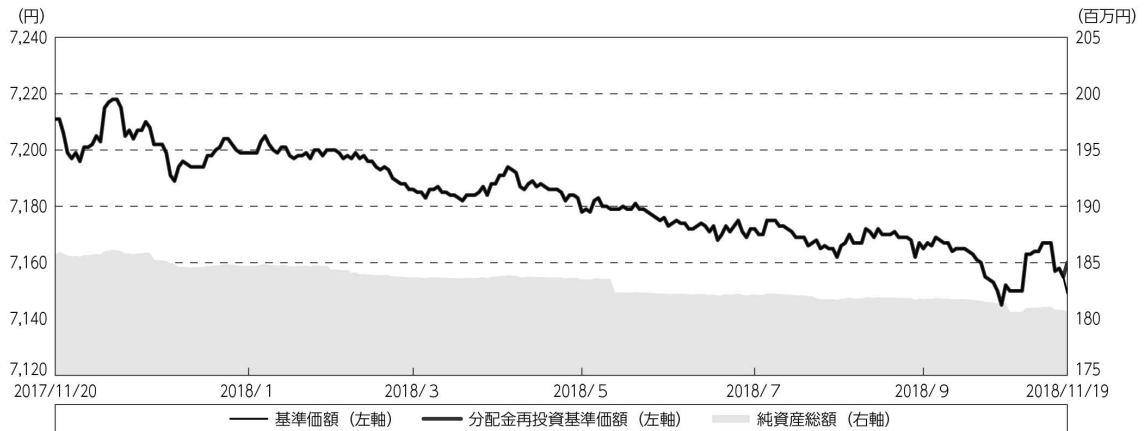
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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：7,211円

期 末：7,149円（既払分配金（税込み）：11円）

騰落率：△0.7%（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（2017年11月20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、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の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7,211円から当作成期末には7,149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

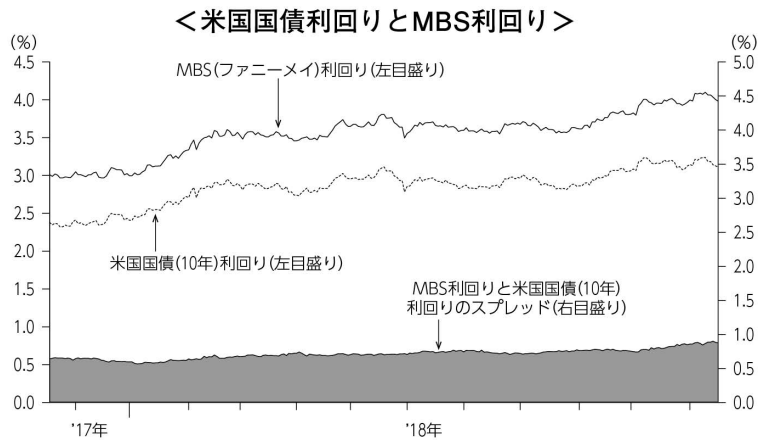
実質的に投資している米ドル建ての公社債（米国の国債・政府機関債、MBS、CMBS、ABS、社債など）などの価格変動損益

為替ヘッジコスト/プレミアム

○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。



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)は拡大となりました。2017年12月に米税制改革法案が成立したことなどからスプレッドが縮小する局面があった一方、2018年8月にトルコ・リラの急落でリスク回避姿勢が強まったこと、9月にFOMC(米連邦公開市場委員会)が利上げを実施したこと、10月に世界的に株価が下落したことなどから、当期間ではスプレッドは拡大となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

【第11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 11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 11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。

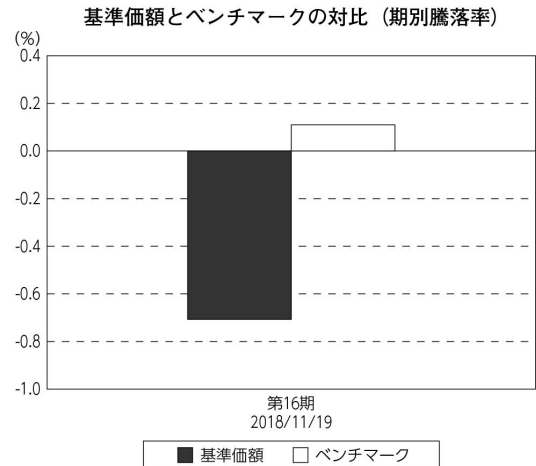
為替変動リスクを低減するため、〔ブラックロック・インカム マスターファンド〕において、実質組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを活用しました。

【野村マネー マザーファンド】

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、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りました。

○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-0.71%となり、ベンチマークの+0.11%を0.82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の個別銘柄のパフォーマンスが低調であったことがマイナスに影響したことやドル・円の為替ヘッジコストなどです。



(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16期
	2017年11月21日～ 2018年11月19日
当期分配金	11
(対基準価額比率)	0.154%
当期の収益	11
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	133

(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11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 11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 11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、実質組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを活用します。

政府系MBSについては、米国内の銀行やREITを含む幅広い投資家からの需要が足元で見られる一方、昨年末から始まったFRB（米連邦準備制度理事会）のバランスシート縮小に伴う再投資額縮小は市場に織り込み済みの内容であると考えられるものの、供給額は着実に増えているため、不安定なマクロ要因を背景に需要が弱まる局面に備える必要があると考えます。引き続き、債券の年限間や発行体間の相対価値分析に基づき、市況を注視しつつポートフォリオの組み入れを機動的に調整することが肝要だと考えています。住宅価格の上昇ペースは落ち着くとみておりますが、引き続き堅調な米国経済を背景に、住宅市場も堅調に推移すると想定されます。そうした環境下において、政府系MBSは対国債で優れた利子収入を提供する資産として引き続き魅力的なパフォーマンスを提供する資産クラスになるものと考えます。

非政府系MBS、CMBS（商業不動産担保証券）、ABS（資産担保証券）については、裏付となる資産のクオリティや個別のセクター動向を注視しながら、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1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 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)	(0.140)	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)	(15)	(0.215)	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
合 計	27	0.379	
期中の平均基準価額は、7,181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

(2017年11月21日～2018年11月19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 11月号	口 —	千円 —	口 322	千円 2,254

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村マネー マザーファンド	千口 1,763	千円 1,800	千口 —	千円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月19日)

利害関係人との取引状況

<第11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	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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 18,509	百万円 1,254	% 6.8	百万円 —	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

(2018年11月19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
ブラックロック・インカム・ファンド 11月号	口 25,498	口 25,176	千円 174,771	% 96.8
合 計	25,498	25,176	174,771	96.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

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 1,861	千円 1,900

*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11月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 174,771	% 96.4
野村マネー マザーファンド	1,900	1.0
コール・ローン等、その他	4,579	2.6
投資信託財産総額	181,250	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 (2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	181,250,128
コール・ローン等	4,578,227
投資信託受益証券(評価額)	174,771,792
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,900,109
(B) 負債	622,879
未払収益分配金	277,919
未払信託報酬	343,075
未払利息	9
その他未払費用	1,876
(C) 純資産総額(A-B)	180,627,249
元本	252,653,707
次期繰越損益金	△ 72,026,458
(D) 受益権総口数	252,653,707口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,149円

(注) 期首元本額は257,542,667円、期中追加設定元本額は302,558円、期中一部解約元本額は5,191,518円、1口当たり純資産額は0.7149円です。

(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109,584円。

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,053,859
受取配当金	1,057,392
支払利息	△ 3,533
(B) 有価証券売買損益	△ 1,648,009
売買益	8,498
売買損	△ 1,656,507
(C) 信託報酬等	△ 694,622
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,288,772
(E) 前期繰越損益金	△ 63,231,337
(F) 追加信託差損益金	△ 7,228,430
(配当等相当額)	(523,699)
(売買損益相当額)	(△ 7,752,129)
(G) 計(D+E+F)	△ 71,748,539
(H) 収益分配金	△ 277,919
次期繰越損益金(G+H)	△ 72,026,458
追加信託差損益金	△ 7,228,430
(配当等相当額)	(523,699)
(売買損益相当額)	(△ 7,752,129)
分配準備積立金	2,853,143
繰越損益金	△ 67,651,171

* 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(2017年11月21日～2018年11月19日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年11月21日～ 2018年11月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	359,237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	523,699円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,771,825円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,654,761円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	144円
g. 分配金	277,919円
h. 分配金(1万口当たり)	11円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	11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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年7月4日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2018年11月19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（12,267,317千口）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	%	%	%	%	%
地方債証券	1,022,000 (1,022,000)	1,023,346 (1,023,346)	8.2 (8.2)	— (—)	— (—)	— (—)	8.2 (8.2)
特殊債券 (除く金融債)	700,000 (700,000)	700,415 (700,415)	5.6 (5.6)	— (—)	— (—)	— (—)	5.6 (5.6)
金融債券	2,650,000 (2,650,000)	2,650,891 (2,650,891)	21.2 (21.2)	— (—)	— (—)	— (—)	21.2 (21.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000 (2,800,000)	2,805,076 (2,805,076)	22.4 (22.4)	— (—)	— (—)	— (—)	22.4 (22.4)
合 計	7,172,000 (7,172,000)	7,179,730 (7,179,730)	57.3 (57.3)	— (—)	— (—)	— (—)	57.3 (57.3)

*（ ）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。

(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 日
		額 面 金 額	評 価 額	
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第663回	1.55	300,000	300,376	2018/12/20
神奈川県 公募第158回	1.53	30,000	30,038	2018/12/20
大阪府 公募第322回	1.62	252,000	252,789	2019/1/29
大阪府 公募(5年)第100回	0.244	300,000	300,035	2018/11/28
名古屋市 公募(5年)第19回	0.25	100,000	100,053	2019/1/31
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	40,000	40,053	2018/12/20
小 計		1,022,000	1,023,346	
特殊債券(除く金融債)				
日本政策金融公庫債券 政府保証第27回	0.372	60,000	60,186	2019/8/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回	1.62	130,000	130,182	2018/12/20
日本学生支援債券 財投機関債第45回	0.001	200,000	200,002	2018/11/20
日本学生支援債券 財投機関債第46回	0.001	190,000	190,009	2019/2/20
国際協力機構債券 第16回財投機関債	0.3	120,000	120,034	2018/12/26
小 計		700,000	700,415	
金融債券				
商工債券 利付第764回い号	0.3	50,000	50,027	2019/1/25
商工債券 利付第765回い号	0.25	900,000	900,605	2019/2/27
農林債券 利付第762回い号	0.3	700,000	700,060	2018/11/27
農林債券 利付第763回い号	0.3	300,000	300,103	2018/12/27
しんきん中金債券 利付第288回	0.3	600,000	600,061	2018/11/27
商工債券 利付(3年)第192回	0.17	100,000	100,033	2019/1/25
小 計		2,650,000	2,650,891	
普通社債券(含む投資法人債券)				
中部電力 第426回	2.75	500,000	502,455	2019/1/25
北海道電力 第265回	2.0	300,000	300,589	2018/12/25
トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付	2.01	600,000	600,965	2018/12/20
伊藤忠商事 第74回社債間限定同順位特約付	0.33	100,000	100,009	2018/11/29
三菱UFJ信託銀行 第5回特定社債間限定同順位特約付	0.285	500,000	500,053	2018/11/28
みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	200,000	200,109	2019/1/25
N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付	1.78	600,000	600,893	2018/12/20
小 計		2,800,000	2,805,076	
合 計		7,172,000	7,179,730	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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 3,399,998	% 27.2

* 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 NOVEMBER SERIES (ブラックロック・インカム・ファンド 11月号)

2017年11月20日決算
(計算期間：2016年11月22日～2017年11月20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 NOVEMBER SERIES(ブラックロック・インカム・ファンド 11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
2017年11月20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			
21,580	BLACKROCK INCOME MASTER FUND	179,308,220	100.31
		<u>179,308,220</u>	<u>100.31</u>
	ケイマン諸島計	<u>179,308,220</u>	<u>100.31</u>
投資信託受益証券計		<u><u>179,308,220</u></u>	<u><u>100.31</u></u>

金利スワップ取引契約

2017年11月20日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息(円)	未実現損益(円)
円	190,000,000	Receive Fixed (-0.0875%) - Pay Floating (JPY LIBOR 1M)	November 27, 2017	(160,642)	(3,168)
	<u>190,000,000</u>			<u>(160,642)</u>	<u>(3,168)</u>

運用計算書
2017年11月20日に終了する計測期間
(円)

収益	
銀行口座利息	13
金利スワップ取引契約に係る受取利息	51,016
収益合計	51,029
費用	
投資顧問報酬	203,927
保管、管理事務および財務代行報酬	82,080
金利スワップ取引契約に係る支払利息	162,259
取引銀行報酬	2,958
銀行手数料	181,500
受託報酬	18,549
法務報酬	241,461
立替費用	18,544
専門家報酬	620,836
費用合計	1,532,114
純投資損益	(1,481,085)
投資有価証券売買に係る損益	(2,515,379)
外国通貨に係る損益	(10,019)
当期実現純損益	(2,525,398)
投資有価証券評価差損益	3,146,120
金利スワップ取引契約に係る評価差損益	(5,433)
当期評価差損益	3,140,687
運用の結果による純資産の増減額	(865,796)

発行済受益証券の変動表
2017年11月20日に終了する計測期間
(未監査)

期首受益証券数	27,323
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(1,815)
期末現在発行済受益証券数	25,508

2017年11月20日現在
(円)

期末純資産総額	178,747,841
期末1口当たり純資産価格	7,008

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
2017年3月31日現在
(円)

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
買建ポジション				
アメリカ				
特殊債券 (ABS)				
USD	1,000,000	SLMA 06-8 A5 FRN 27/01/25	104,458,943	3.13
USD	1,000,000	SCHOL 11-AA FRN 28/10/43	42,097,406	1.26
USD	300,000	WFNMT 12-D B 3.55% 17/04/23	34,167,734	1.02
USD	170,000	SASC 07-BC1 A4 FRN 25/02/37	15,776,694	0.47
			196,500,777	5.88
特殊債券 (CMO)				
USD	1,500,000	FHR 4508 CF FRN 15/09/45	110,897,293	3.32
USD	17,760,000	SARM 05-19XS 2A1 FRN 25/10/35	102,612,177	3.07
USD	9,245,000	FHR 3807 FM FRN 15/02/41	96,373,303	2.89
USD	5,100,000	FNR 2006-42 DF FRN 25/06/36	69,500,697	2.08
USD	7,200,000	WAMU 05-AR8 2A1A FRN 25/07/45	68,651,678	2.06
USD	10,000,000	IMM 04-7 1A1 FRN 25/11/34	48,711,461	1.46
USD	4,700,000	FNR 2005-99 AF FRN 25/12/35	45,795,353	1.37
USD	2,900,000	GSR 05-AR1 2A1 FRN 25/01/35	39,403,860	1.18
USD	5,315,000	GNR 09-10 FA FRN 20/02/39	38,256,998	1.15
USD	8,000,000	GNR 09-9 FB FRN 16/02/39	28,857,990	0.86
USD	200,000	GNR 14-12 ZA 3% 20/01/44	23,438,771	0.70
USD	200,000	GNR 14-62 Z 3% 20/04/44	23,222,329	0.70
USD	4,000,000	FHR 3549 FA FRN 15/07/39	16,528,851	0.49
USD	2,200,000	FNR 2006-42 PF FRN 25/06/36	16,344,526	0.49
USD	100,000	FNR 2011-8 ZA 4% 25/02/41	15,063,720	0.45
USD	1,200,000	GNR 09-122 PY 6% 20/12/39	12,946,870	0.39
USD	700,000	FNR 2008-29 CA 4.5% 25/09/35	1,107,640	0.03
			757,713,517	22.69
特殊債券 (CMBS)				
USD	9,000,000	FHLMC K056-X1 IO FRN 25/05/26	91,342,840	2.75
USD	400,000	CD 06 CD3 AM 5.648% 15/10/48	35,897,021	1.07
USD	2,320,000	JPMDB 2017-C5 XA IO 1.1837% 15/3/50	19,519,233	0.58
USD	1,900,000	JPMBB 15-C27 XA IO FRN 15/02/48	14,483,463	0.43
USD	100,000	BACM 15-UBS7 B FRN 15/09/48	11,736,937	0.35
USD	2,000,000	COMM 15 LC21 XA IO FRN 10/07/48	9,532,383	0.29
USD	1,000,000	GNR 2016-152 IO FRN 15/08/58	9,201,237	0.28
USD	1,269,000	FHMS K722 X1 IO FRN 25/03/23	9,033,382	0.27
USD	1,600,000	CSAIL 15 C3 XA IO 1.0395% 15/08/48	8,461,527	0.25
USD	1,100,000	JPMBB 15-C28 XA IO FRN 15/10/48	7,043,536	0.21
USD	55,000	COMM 2014-CR15 C FRN 10/02/47	6,447,046	0.19

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	600,000	GNR 2016-113 IO FRN 16/02/58	6,008,287	0.18
USD	800,000	COMM 15-CR25 XA IO 1.131% 10/08/48	5,304,543	0.16
USD	400,000	WFCMT 16-C33 IO FRN 15/03/59	4,839,553	0.14
USD	40,000	CGCMT 16-C1 C 5.119% 10/05/49	4,410,232	0.13
USD	1,100,000	FHMS 14 K041 X1 IO 0.5593% 25/10/24	4,299,421	0.13
USD	328,605	CFCRE 2016-C4 XA IO 1.94% 10/05/58	4,177,373	0.13
USD	500,000	COMM 15-CR24 XA IO 1.043% 10/08/55	2,984,683	0.09
USD	730,000	COMM 14-CR14 XA IO FRN 10/02/47	2,531,244	0.08
USD	300,000	FHMS K042 X1 FRN IO 25/12/24	2,218,517	0.07
USD	430,000	FHMS KC01 X1 IO 0% 25/12/22	1,301,580	0.04
USD	140,000	GNR 2017-35 IO FRN 16/05/59	1,107,764	0.03
USD	10,000	WFRBS 2014-C22 C FRN 15/09/57	1,025,447	0.03
USD	2,269,145	FNA 12-M9 X1 IO FRN 25/12/17	987,445	0.03
USD	145,000	FHMS K718 X1 IO FRN 25/01/22	415,624	0.01
USD	100,000	MSBAM 2014-C18 XA FRN IO 15/10/47	395,089	0.01
			264,705,407	7.93
特殊債券 (MBS)				
USD	2,500,000	FNCL POOL AL2242 4% 01/08/42	131,284,999	3.92
USD	1,105,000	FNCL POOL AR9221 3% 01/03/43	83,789,239	2.50
USD	397,695	FGLMC POOL V82414 3% 01/06/46	42,274,858	1.27
USD	700,000	FNCL POOL MA1112 4% 01/07/42	35,914,541	1.08
USD	700,000	G2SF POOL MA2149 4% 20/08/44	35,320,491	1.06
USD	585,000	FNCL POOL AL2489 4% 01/11/42	26,788,093	0.80
USD	227,416	FGLMC POOL V82275 3% 01/05/46	23,927,285	0.72
USD	1,060,000	GNSF POOL 745191 4.5% 15/07/40	22,262,159	0.67
USD	300,000	FNCL POOL AO3760 3.5% 01/05/42	20,379,217	0.61
USD	300,000	FNCL POOL AB2461 4% 01/03/41	19,031,954	0.57
USD	203,803	FNCI POOL AS2676 3% 01/06/29	15,862,407	0.47
USD	500,000	G2SF POOL 783393 6.5% 20/02/41	13,637,582	0.41
USD	300,000	FNCL POOL AL2486 4% 01/05/42	13,242,201	0.40
USD	297,000	FNCL POOL AH6783 4% 01/03/41	10,986,297	0.33
USD	332,074	GNSF POOL 737271 4.5% 15/05/40	9,379,926	0.28
USD	1,200,000	GNSF POOL 688160 6.5% 15/12/38	8,661,888	0.26
USD	82,164	FNCL POOL MA2578 3.5% 01/04/46	8,096,248	0.24
USD	100,000	FNCI POOL AS3220 3% 01/09/29	7,995,951	0.24
USD	159,000	FNCL POOL AB2335 4% 01/02/41	5,174,582	0.15
USD	419,965	G2SF POOL 004450 6.5% 20/05/39	5,002,246	0.15
USD	34,124	FGLMC POOL Q40310 3% 01/05/46	3,720,353	0.11
USD	100,000	FNCL POOL AH7007 4% 01/03/41	3,482,872	0.10
USD	100,000	GNSF POOL 783386 5% 15/09/40	2,839,229	0.09
USD	800,870	FNCI POOL 257567 5.5% 01/01/19	2,205,903	0.07
USD	16,185	FGLMC POOL Q40165 3% 01/04/46	1,762,191	0.05
USD	14,858	FGLMC POOL Q39717 3% 01/04/46	1,618,947	0.05
USD	2,013,640	FNCI POOL 695946 5.5% 01/05/18	1,187,804	0.04
			555,829,463	16.64

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
特殊債券 (TBA)				
USD	443,400	FNCL 30YR TBA 3.5% 12/04/17 REG A	50,732,610	1.52
USD	300,000	FNCL 15YR TBA 3.5% 19/04/17 REG B	34,958,710	1.05
USD	267,000	FNCL 30YR TBA 3% 12/04/17 REG A	29,609,856	0.89
USD	140,000	FNCL 15YR TBA 3% 19/04/17 REG B	16,061,307	0.48
USD	100,000	FNCL 30YR TBA 3.5% 11/05/17 REG A	11,418,966	0.34
USD	85,000	FNCL 30YR TBA 4.5% 12/04/17 REG A	10,198,682	0.31
USD	25,000	G2SF 30YR TBA 3% 20/04/17 REG C	2,820,384	0.08
			<u>155,800,515</u>	<u>4.67</u>
国債				
USD	800,000	US TREAS NOTE 0.75% 28/02/18	89,378,782	2.67
USD	720,000	US TREAS NOTE 1.125% 30/09/21	77,945,706	2.33
USD	155,000	US TREAS NOTE 1.5% 30/11/19	17,380,702	0.52
USD	55,000	US TREAS NOTE 1.625% 31/12/19	6,185,772	0.19
USD	20,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/05/24	2,276,621	0.07
			<u>193,167,583</u>	<u>5.78</u>
		アメリカ計	<u>2,123,717,262</u>	<u>63.59</u>
		買建ポジション計	<u><u>2,123,717,262</u></u>	<u><u>63.59</u></u>
売建ポジション				
アメリカ				
特殊債券 (TBA)				
USD	(11,000)	G2SF 30YR TBA 3.5% 20/04/17 REG C	(1,275,247)	(0.04)
USD	(26,000)	FGLMC 30YR TBA 4% 12/04/17 REG A	(3,050,637)	(0.09)
USD	(54,000)	FNCL 15YR TBA 2.5% 19/04/17 REG B	(6,044,288)	(0.18)
USD	(63,000)	FGLMC 30YR TBA 3.5% 12/04/17 REG A	(7,206,246)	(0.22)
USD	(230,000)	G2SF 30YR TBA 4% 20/04/17 REG C	(27,173,637)	(0.81)
USD	(686,000)	FGLMC 30YR TBA 3% 12/04/17 REG A	(76,030,069)	(2.28)
USD	(2,820,900)	FNCL 30YR TBA 4% 12/04/17 REG A	(331,056,413)	(9.91)
			<u>(451,836,537)</u>	<u>(13.53)</u>
		アメリカ計	<u>(451,836,537)</u>	<u>(13.53)</u>
		売建ポジション計	<u><u>(451,836,537)</u></u>	<u><u>(13.53)</u></u>

外国為替先渡し契約

2017年3月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(円)
USD	18,754,000	JPY	2,068,691,851	April 26, 2017	30,438,631
JPY	2,079,008,989	USD	18,754,000	April 26, 2017	(20,121,493)
JPY	2,063,511,997	USD	18,754,000	June 28, 2017	(30,150,125)
					<u>(19,832,987)</u>

先物取引契約

2017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)
売建ポジション					
USD	(11)	FUT US NOTE 5YR 6%	Jun 2017	(144,895,254)	347,947
USD	(35)	FUT US NOTE 10YR 6%	Jun 2017	(487,623,546)	(3,186,915)
USD	(12)	FUT US NOTE 2YR 6%	Jun 2017	(290,924,965)	(483,244)
USD	(6)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	Jun 2018	(165,033,951)	(218,488)
USD	(14)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	Mar 2018	(385,589,024)	(245,061)
				<u>(1,474,066,740)</u>	<u>(3,785,761)</u>
					<u>(3,785,761)</u>

オプション取引契約

2017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)
買建ポジション						
USD	400,000	SWAPTION 10YR RTP 2.63 15/06/17 PUT	June 15, 2017	633,668	240,785	(392,883)
				<u>633,668</u>	<u>240,785</u>	<u>(392,883)</u>
				633,668	240,785	(392,883)

金利スワップ取引契約

2017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	50,000	Pay Fixed (2.42321%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 24, 2045	(48,110)	261,336
USD	50,000	Pay Fixed (2.42063%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 24, 2045	(48,047)	264,214
USD	50,000	Pay Fixed (2.38012%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 24, 2045	(47,064)	309,401
USD	50,000	Pay Fixed (2.39069%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 24, 2045	(47,320)	297,610
USD	200,000	Receive Fixed (2.83034%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	July 10, 2045	90,643	774,493
USD	200,000	Pay Fixed (1.9925%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	September 10, 2020	(10,309)	(75,650)
USD	100,000	Pay Fixed (1.961%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	September 10, 2020	(4,958)	(26,081)
USD	1,200,000	Receive Fixed (1.6395%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	March 11, 2019	37,694	(14,955)
USD	1,400,000	Receive Fixed (1.6485%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	March 21, 2019	14,462	24,309
				<u>(63,009)</u>	<u>1,814,677</u>

運用計算書
2017年3月31日に終了する計測期間
(円)

収益	
債券利息	110,384,976
金利スワップ取引契約に係る受取利息	1,229,117
受取配当金等	16,009,210
雑収益	5,412,167
	<hr/>
収益合計	133,035,470

費用	
投資顧問報酬	708,645
保管、管理事務および財務代行報酬	210,724
金利スワップ取引契約に係る支払利息	1,081,268
当座借越利息	990,928
取引銀行報酬	10,741
銀行手数料	1,408,841
受託報酬	177,163
法務報酬	264,653
専門家報酬	2,811,718
雑費用	2,502
	<hr/>
費用合計	7,667,183

純投資損益 125,368,287

投資有価証券売買に係る損益	(145,417,235)
先物取引契約に係る損益	(2,243,986)
オプション取引契約に係る損益	1,921,426
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	70,208,655
金利スワップ取引契約に係る損益	(8,671,663)
	<hr/>

当期実現純損益 (84,202,803)

投資有価証券評価差損益	49,822,713
先物取引契約に係る評価差損益	(2,782,555)
オプション取引契約に係る評価差損益	(392,883)
金利スワップ取引契約に係る評価差損益	3,714,984
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(43,864,256)
	<hr/>

当期評価差損益 6,498,003

運用の結果による純資産の増減額 47,663,487

発行済受益証券の変動表
2017年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首受益証券数	437,594
発行受益証券数	244
買戻受益証券数	(35,101)
	<hr/>
期末現在発行済受益証券数	402,737

2017年3月31日現在
(円)

期末純資産総額	3,339,698,896
期末1口当たり純資産価格	8,293

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2018年8月20日）

作成対象期間（2017年8月22日～2018年8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。

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/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7	—	8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7	—	22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

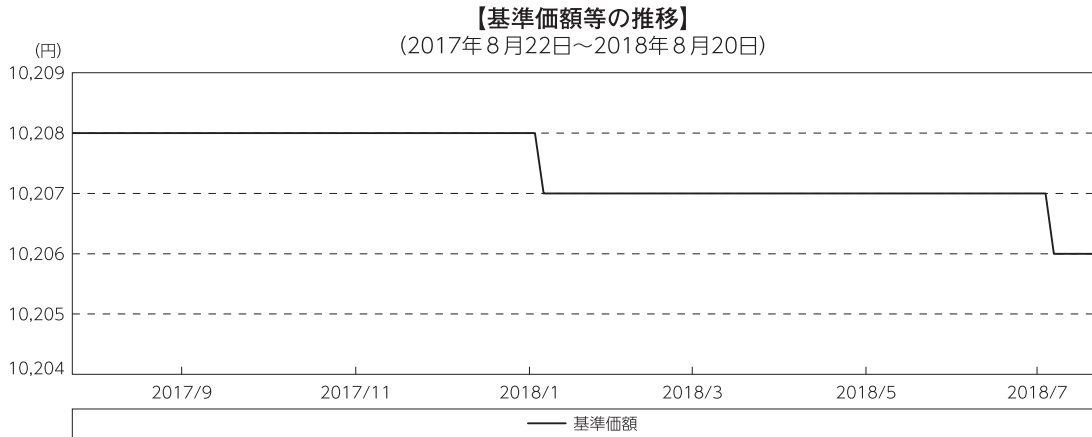
年月日	基準	価額		債組入比率	債券先物比率
		騰落	率		
(期首) 2017年8月21日	円		%	%	%
	10,208		—	64.0	—
8月末	10,208		0.0	56.6	—
9月末	10,208		0.0	63.9	—
10月末	10,208		0.0	51.7	—
11月末	10,208		0.0	66.0	—
12月末	10,208		0.0	51.5	—
2018年1月末	10,208		0.0	46.2	—
2月末	10,207		△0.0	55.1	—
3月末	10,207		△0.0	45.2	—
4月末	10,207		△0.0	46.3	—
5月末	10,207		△0.0	40.7	—
6月末	10,207		△0.0	24.4	—
7月末	10,207		△0.0	35.3	—
(期末) 2018年8月20日	10,206		△0.0	38.7	—

*騰落率は期首比です。

*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



○基準価額の主な変動要因

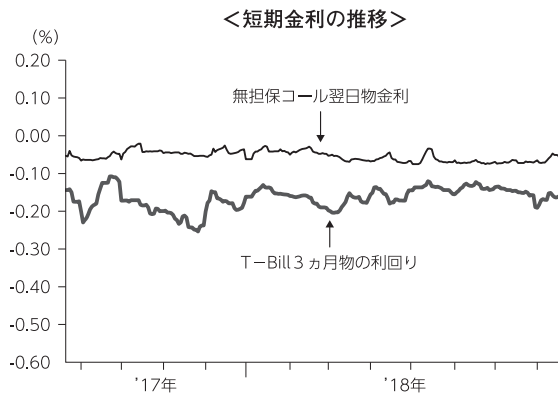
投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続きました。

このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2018年7月には金融緩和の持続性を高める観点から、政策金利の「フォワードガイダンス」追加、長期金利目標の柔軟化等の「強力な金融緩和継続のための枠組み強化」を導入しました。

マイナス金利政策のもと、無担保コール翌日物金利は-0.05%程度、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは概ね-0.1%台で推移しました。



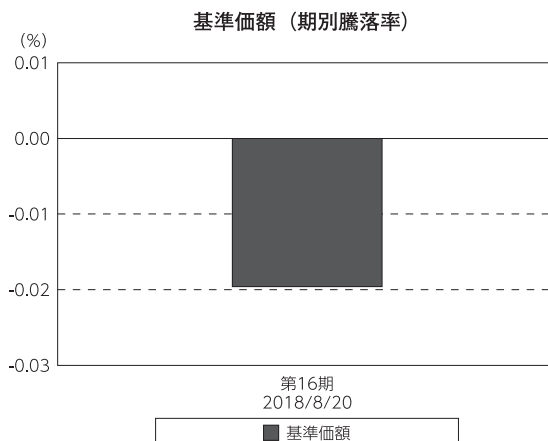
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、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りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、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って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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明細

(2017年8月22日～2018年8月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年8月22日～2018年8月20日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	690,234	690,233
	地方債証券	3,695,131	— (7,082,100)
内	特殊債券	13,257,967	— (13,445,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	7,946,048	— (10,449,000)

*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す。

*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。

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	22,599,981	— (19,100,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2017年8月22日～2018年8月20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	%		百万円	%
公社債	百万円 24,899	百万円 1,719	% 6.9	百万円 -	百万円 -	% -

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

○組入資産の明細

(2018年8月20日現在)

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B 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
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	622,000 (622,000)	624,351 (624,351)	4.6 (4.6)	- (-)	- (-)	- (-)	4.6 (4.6)
特殊債券 (除く金融債)	1,340,000 (1,340,000)	1,342,467 (1,342,467)	9.9 (9.9)	- (-)	- (-)	- (-)	9.9 (9.9)
金融債券	1,750,000 (1,750,000)	1,751,319 (1,751,319)	13.0 (13.0)	- (-)	- (-)	- (-)	13.0 (13.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000 (1,500,000)	1,505,675 (1,505,675)	11.1 (11.1)	- (-)	- (-)	- (-)	11.1 (11.1)
合 計	5,212,000 (5,212,000)	5,223,813 (5,223,813)	38.7 (38.7)	- (-)	- (-)	- (-)	38.7 (38.7)

* ()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	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
地方債証券	%	千円	千円	
神奈川県 公募第158回	1.53	30,000	30,150	2018/12/20
大阪府 公募第322回	1.62	252,000	253,785	2019/1/29
大阪府 公募(5年)第100回	0.244	300,000	300,210	2018/11/28
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	40,000	40,205	2018/12/20
小 計		622,000	624,351	
特殊債券(除く金融債)				
地方公営企業等金融機構債券 政府保証第1回	1.6	110,000	110,259	2018/10/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回	1.62	130,000	130,696	2018/12/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,026	2018/8/28
中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	1,000,000	1,001,484	2018/9/20
小 計		1,340,000	1,342,467	
金融債券				
農林債券 利付第762回い号	0.3	700,000	700,563	2018/11/27
しんきん中金債券 利付第287回	0.3	450,000	450,266	2018/10/26
しんきん中金債券 利付第288回	0.3	600,000	600,489	2018/11/27
小 計		1,750,000	1,751,319	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第469回	1.7	300,000	300,916	2018/10/25
トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付	2.01	100,000	100,664	2018/12/20
みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	200,000	200,244	2019/1/25
住友不動産 第91回社債間限定同順位特約付	0.355	100,000	100,065	2018/10/29
N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付	1.77	200,000	200,305	2018/9/20
N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付	1.78	600,000	603,478	2018/12/20
小 計		1,500,000	1,505,675	
合 計		5,212,000	5,223,813	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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 4,399,994	% 32.6

* 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。

○投資信託財産の構成

(2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,223,813	% 38.7
その他有価証券	4,399,994	32.6
コール・ローン等、その他	3,887,777	28.7
投資信託財産総額	13,511,584	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 (2018年8月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	13,511,584,519
コール・ローン等	3,870,450,958
公社債(評価額)	5,223,813,703
その他有価証券	4,399,994,713
未収利息	7,275,528
前払費用	10,049,617
(B) 負債	7,765
未払利息	7,765
(C) 純資産総額(A-B)	13,511,576,754
元本	13,238,234,160
次期繰越損益金	273,342,594
(D) 受益権総口数	13,238,234,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,206円

(注) 期首元本額は17,392,173,897円、期中追加設定元本額は3,349,850,829円、期中一部解約元本額は7,503,790,566円、1口当たり純資産額は1.0206円です。

○損益の状況 (2017年8月22日～2018年8月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	61,118,125
受取利息	63,841,658
支払利息	△ 2,723,533
(B) 有価証券売買損益	△ 63,824,623
売買損	△ 63,824,623
(C) 当期損益金(A+B)	△ 2,706,498
(D) 前期繰越損益金	361,951,541
(E) 追加信託差損益金	69,639,721
(F) 解約差損益金	△ 155,542,170
(G) 計(C+D+E+F)	273,342,594
次期繰越損益金(G)	273,342,594

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家専ら制限付)	3,324,627,145
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプラス(適格機関投資家専用)	3,161,244,481
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプラス(適格機関投資家専用)	389,222,673
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	184,452,030
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日経225 ショート・ファンド(適格機関投資家専用)	120,493,731
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	68,081,734
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	21,108,661
ネクストコア	19,922,154
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	15,498,603
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	13,341,293
野村新中国株投資 マネーボール・ファンド	12,802,829
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	11,360,223
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	6,950,162
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド	5,061,963
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,907,760
野村ビクテ・ヘルスケア マネーボール・ファンド	3,546,551

ファンド名	当期末 元本額
	円
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,019,915
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	983,768
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	983,768
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	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 毎月分配型	983,672
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	983,672
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	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 年2回決算型	983,672
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	983,672
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	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
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	983,091
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	983,091
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	983,091
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	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
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	982,609
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	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
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	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
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	982,608
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	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新米國ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Aコース	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 毎月分配型	982,608
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	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,415
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	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,415
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	982,415
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	982,029
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	982,029
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	982,029
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	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
米国変動好金利ファンド Bコース	981,066
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 毎月分配型	568,479
野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	457,265
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	434,099
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	406,687
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	220,902
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
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	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアピアコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
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	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドネシアピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型	57,201
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(インドネシアピアコース)年2回決算型	36,702
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMAI向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
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	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
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	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	1,963

○お知らせ

該当事項はございません。