

# 第12回 野村短期公社債ファンド

## 運用報告書(全体版)

第17期(決算日2019年12月19日)

作成対象期間(2018年12月20日～2019年12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12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12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 12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 12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12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	中期騰落率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
13期(2015年12月21日)	7,388	26	△1.1	0.26	0.1	—	97.2	639
14期(2016年12月19日)	7,360	22	△0.1	0.22	0.1	—	98.9	612
15期(2017年12月19日)	7,340	12	△0.1	0.12	0.1	—	99.3	583
16期(2018年12月19日)	7,275	11	△0.7	0.11	0.7	—	96.9	566
17期(2019年12月19日)	7,255	10	△0.1	0.10	1.1	—	93.6	535

\* 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	騰落率				
(期首)	円	%	%	%	%	%	%
2018年12月19日	7,275	—	—	0.7	—	—	96.9
12月末	7,250	△0.3	0.00	0.6	—	—	93.7
2019年1月末	7,250	△0.3	0.01	0.6	—	—	94.6
2月末	7,251	△0.3	0.02	0.7	—	—	96.6
3月末	7,244	△0.4	0.03	0.8	—	—	96.7
4月末	7,241	△0.5	0.04	0.7	—	—	96.8
5月末	7,262	△0.2	0.04	0.8	—	—	96.9
6月末	7,262	△0.2	0.05	0.8	—	—	96.9
7月末	7,277	0.0	0.06	0.7	—	—	97.0
8月末	7,257	△0.2	0.07	0.7	—	—	97.1
9月末	7,252	△0.3	0.08	0.8	—	—	93.9
10月末	7,257	△0.2	0.09	0.8	—	—	93.9
11月末	7,253	△0.3	0.09	0.8	—	—	94.0
(期末)							
2019年12月19日	7,265	△0.1	0.10	1.1	—	—	93.6

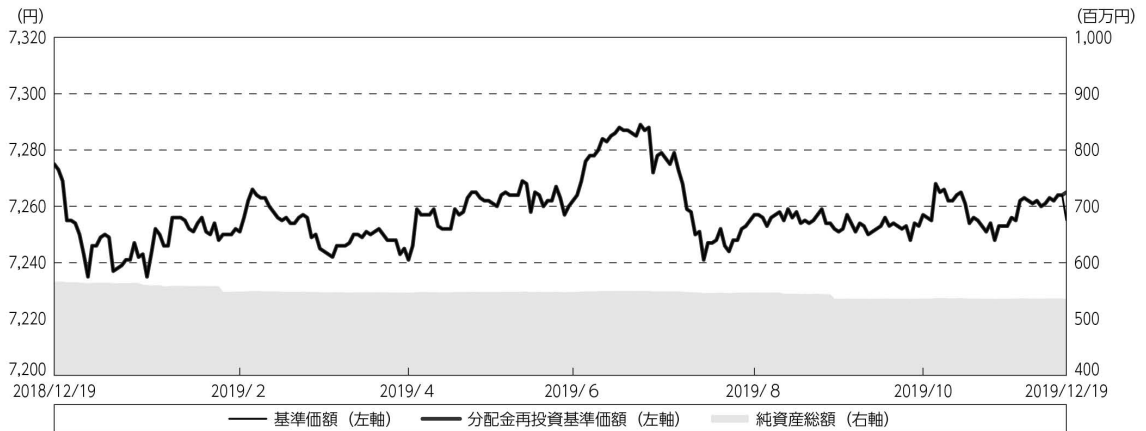
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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：7,275円

期 末：7,255円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△0.1%（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（2018年12月19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7,275円から当作成期末には7,255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

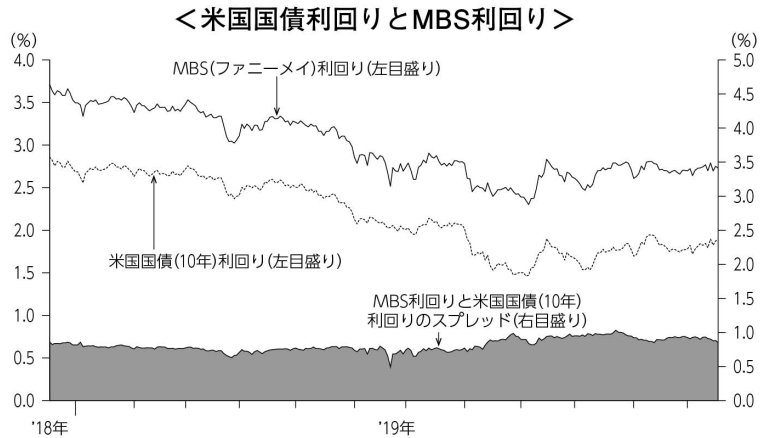
実質的に投資している米ドル建ての公社債（米国の国債・政府機関債、MBS、CMBS、ABS、社債など）などの価格変動損益

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。



(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）はほぼ横ばいとなりました。2019年8月に米中貿易摩擦の激化を巡る不安を背景とした経済鈍化懸念などから、スプレッドは拡大基調で推移しました。2018年12月にFOMC（米連邦公開市場委員会）で2019年の成長率や利上げ見通しの引き下げが示されたこと、2019年1月に世界的な景気減速懸念が高まったことや、6月にFOMCで年内利下げの可能性が示唆されたことなどがスプレッド縮小要因となったものの、当期間ではほぼ横ばいとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【第12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 12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 12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。

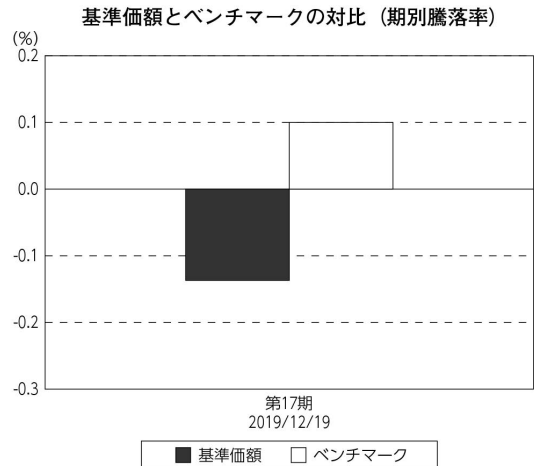
為替変動リスクを低減するため、〔ブラックロック・インカム マスターファンド〕において、実質組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを活用しました。

### 【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-0.14%となり、ベンチマークの+0.10%を0.24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、1万円当たり・税込み)

項 目	第17期
	2018年12月20日～ 2019年12月19日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.138%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	112

(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て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12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 12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 12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。

MBSについては相対的なバリュエーションの魅力は高まっており、足元ではMBSをオーバーウェイトとしています。2019年は民間セクターの投資家の動向が鍵となり、銘柄間格差の拡大が見込まれることから、より一層MBSのファンダメンタルズに基づいた分析・銘柄選択が重要となると考えています。銘柄選択においては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します。また、住宅価格の伸びに鈍化の兆しが見られるものの、住宅ローン金利の低下の恩恵を受け米住宅市場は底堅く推移することが見込まれます。一方、貿易摩擦等の影響による景気減速やクレジットサイクル後期の局面にあることなどを踏まえると、政府系MBSは高流動性・高クオリティといった安全資産特有の性質を備えつつ、対国債で優れた利子収入を提供する資産として引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、ABS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]**

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。

#### ※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

(2018年12月20日～2019年12月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	28	0.385	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.143)	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)	(0.220)	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	28	0.387	
期中の平均基準価額は、7,254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。

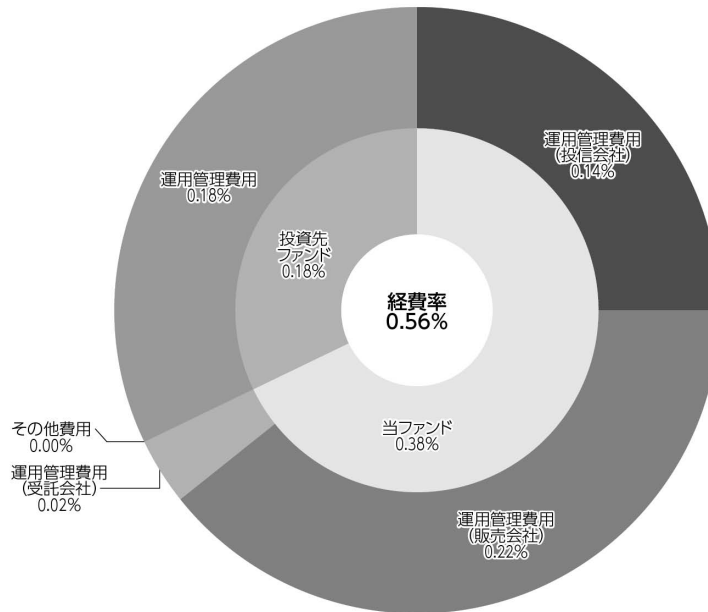
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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。

## (参考情報)

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.56%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	0.56
①当ファンドの費用の比率	0.38
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.18

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月20日～2019年12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 12月号	口 —	千円 —	口 6,373	千円 45,210

\*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

(2018年12月20日～2019年12月19日)

## 利害関係人との取引状況

<第12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 700	百万円 21,712	3.2	百万円 —	百万円 —	—

平均保有割合 0.1%

※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。

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

(2019年12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 12月号	口 77,310	口 70,937	千円 501,666	% 93.6
合計	77,310	70,937	501,666	93.6

\*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 6,664	千口 6,664	千円 6,800

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年12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 501,666	% 93.3
野村マネー マザーファンド	6,800	1.3
コール・ローン等、その他	29,113	5.4
投資信託財産総額	537,579	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 (2019年12月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	537,579,314
コール・ローン等	29,111,903
投資信託受益証券(評価額)	501,666,464
野村マネー マザーファンド(評価額)	6,800,947
(B) 負債	1,780,903
未払収益分配金	738,573
未払信託報酬	1,036,412
未払利息	45
その他未払費用	5,873
(C) 純資産総額(A-B)	535,798,411
元本	738,573,419
次期繰越損益金	△202,775,008
(D) 受益権総口数	738,573,419口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,255円

(注) 期首元本額は777,999,235円、期中追加設定元本額は1,117,615円、期中一部解約元本額は40,543,431円、1口当たり純資産額は0.7255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327,914円。

## ○損益の状況 (2018年12月20日～2019年12月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,970,720
受取配当金	2,979,354
支払利息	△ 8,634
(B) 有価証券売買損益	△ 1,689,021
売買益	60,617
売買損	△ 1,749,638
(C) 信託報酬等	△ 2,090,460
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 808,761
(E) 前期繰越損益金	△180,474,208
(F) 追加信託差損益金	△ 20,753,466
(配当等相当額)	( 690,681)
(売買損益相当額)	(△ 21,444,147)
(G) 計(D+E+F)	△202,036,435
(H) 収益分配金	△ 738,573
次期繰越損益金(G+H)	△202,775,008
追加信託差損益金	△ 20,753,466
(配当等相当額)	( 690,681)
(売買損益相当額)	(△ 21,444,147)
分配準備積立金	7,621,721
繰越損益金	△189,643,263

\*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(2018年12月20日～2019年12月19日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年12月20日～ 2019年12月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	880,260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	690,681円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,480,034円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,050,975円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	122円
g. 分配金	738,573円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	10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

(2019年12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 (7,887,548千口) 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	1,970,000	1,973,551	24.5	—	—	—	24.5
	(1,970,000)	(1,973,551)	(24.5)	(—)	(—)	(—)	(24.5)
特殊債券 (除く金融債)	2,429,400	2,429,843	30.2	—	—	—	30.2
	(2,429,400)	(2,429,843)	(30.2)	(—)	(—)	(—)	(30.2)
金融債券	600,000	600,147	7.5	—	—	—	7.5
	( 600,000)	( 600,147)	( 7.5)	(—)	(—)	(—)	( 7.5)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,850,000	1,850,894	23.0	—	—	—	23.0
	(1,850,000)	(1,850,894)	(23.0)	(—)	(—)	(—)	(23.0)
合 計	6,849,400	6,854,436	85.2	—	—	—	85.2
	(6,849,400)	(6,854,436)	(85.2)	(—)	(—)	(—)	(85.2)

\* ( )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		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
北海道 公募平成21年度第16回	1.44	10,000	10,036	2020/3/25
北海道 公募(5年)平成26年度第14回	0.101	100,000	100,009	2020/1/30
神奈川県 公募第169回	1.43	90,000	90,009	2019/12/20
神奈川県 公募第172回	1.34	100,000	100,328	2020/3/20
大阪府 公募第336回	1.46	150,000	150,585	2020/3/30
大阪府 公募(5年)第115回	0.173	100,000	100,030	2020/2/26
大阪府 公募(5年)第116回	0.158	170,000	170,078	2020/3/30
愛知県 公募平成21年度第12回	1.32	50,000	50,014	2019/12/25
共同発行市場地方債 公募第85回	1.44	480,000	482,342	2020/4/24
横浜市 公募平成21年度第6回	1.36	250,000	250,016	2019/12/20
横浜市 公募(5年)第41回	0.101	270,000	270,042	2020/1/24
さいたま市 公募第7回	1.34	200,000	200,057	2019/12/25
小 計		1,970,000	1,973,551	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
政保 地方公共団体金融機構債券 第8回	1.3	144,000	144,162	2020/1/20
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,180	2020/9/16
日本政策投資銀行社債 財投機関債第49回	0.204	100,000	100,005	2019/12/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第73回	0.001	200,000	200,010	2020/3/19
首都高速道路 第14回	0.273	420,000	420,007	2019/12/20
阪神高速道路 第15回	0.01	460,000	460,025	2019/12/20
福祉医療機構債券 第47回財投機関債	0.001	200,000	200,004	2019/12/20
国際協力機構債券 第28回財投機関債	0.15	105,400	105,402	2019/12/20
東日本高速道路 第28回	0.248	50,000	50,003	2019/12/20
中日本高速道路社債 第58回	0.182	230,000	230,019	2019/12/20
西日本高速道路 第40回	0.005	400,000	400,024	2020/3/19
小 計		2,429,400	2,429,843	
<b>金融債券</b>				
農林債券 利付第775回い号	0.23	200,000	200,012	2019/12/27
しんきん中金債券 利付第301回	0.225	100,000	100,011	2019/12/27
しんきん中金債券 利付第302回	0.2	100,000	100,024	2020/1/27
しんきん中金債券 利付第303回	0.25	200,000	200,099	2020/2/27
小 計		600,000	600,147	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
関西電力 第477回	1.405	200,000	200,017	2019/12/20
関西電力 第478回	1.448	300,000	300,360	2020/1/24
中国電力 第374回	0.814	10,000	10,014	2020/2/25
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,031	2019/12/25
四国電力 第290回	0.14	100,000	100,008	2019/12/25
北海道電力 第307回	1.448	40,000	40,052	2020/1/24
豊田自動織機 第30回社債間限定同順位特約付	0.001	100,000	100,001	2020/3/19
ホンダファイナンス 第35回社債間限定同順位特約付	0.001	300,000	300,001	2019/12/20
日立キャピタル 第45回社債間限定同順位特約付	0.666	500,000	500,038	2019/12/20
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,006	2019/12/20
三井不動産 第38回社債間限定同順位特約付	1.497	100,000	100,362	2020/3/19
小 計		1,850,000	1,850,894	
合 計		6,849,400	6,854,436	

\* 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 499,996	% 6.2

\*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 DECEMBER SERIES (ブラックロック・インカム・ファンド 12月号)

2018年12月19日決算

(計算期間：2017年12月20日～2018年12月19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 DECEMBER SERIES(ブラックロック・インカム・ファンド 12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  
2018年12月19日現在  
(円)

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>ケイマン諸島</b>			
投資信託受益証券			
65,793	BLACKROCK INCOME MASTER FUND	548,318,862	99.95
		<u>548,318,862</u>	<u>99.95</u>
	ケイマン諸島計	<u>548,318,862</u>	<u>99.95</u>
投資信託受益証券計		<u><u>548,318,862</u></u>	<u><u>99.95</u></u>

金利スワップ取引契約

2018年12月19日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息(円)	未実現損益(円)
円	550,000,000	Receive Fixed (-0.035%)-Pay Floating (JPY LIBOR 1M)	December 22, 2018	(145,679)	4,591
	<u>550,000,000</u>			<u>(145,679)</u>	<u>4,591</u>

運用計算書  
2018年12月19日に終了する計測期間  
(円)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	6,405
金利スワップ取引契約に係る受取利息	372,655
<b>収益合計</b>	<b>379,060</b>
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	608,972
保管、管理事務および財務代行報酬	193,778
金利スワップ取引契約に係る支払利息	193,302
当座借越利息	268
取引銀行報酬	8,629
銀行手数料	186,000
受託報酬	55,364
法務報酬	319,608
立替費用	55,328
専門家報酬	619,558
印刷、出版手数料	121,012
雑費用	8,998
<b>費用合計</b>	<b>2,370,817</b>
<b>純投資損益</b>	<b>(1,991,757)</b>
投資有価証券売買に係る損益	(4,997,880)
外国通貨に係る損益	(6,592)
<b>当期実現純損益</b>	<b>(5,004,472)</b>
投資有価証券評価差損益	4,745,679
金利スワップ取引契約に係る評価差損益	6,760
<b>当期評価差損益</b>	<b>4,752,439</b>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>(2,243,790)</b>

発行済受益証券の変動表  
2018年12月19日に終了する計測期間  
(未監査)

期首受益証券数	80,875
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(3,555)
<b>期末現在発行済受益証券数</b>	<b>77,320</b>

2018年12月19日現在  
(円)

期末純資産総額	548,565,763
期末1口当たり純資産価格	7,095

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  
2018年3月31日現在  
(円)

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>買建ポジション</b>				
<b>アメリカ</b>				
<b>特殊債券 (ABS)</b>				
USD	1,000,000	SLMA 06-8 A5 FRN 27/01/25	70,962,952	2.42
USD	1,000,000	SCHOL 11-AA FRN 28/10/43	33,492,076	1.15
USD	300,000	FHMS KF34 A FRN 25/08/24	32,075,167	1.10
USD	300,000	WFNMT 12-D B 3.55% 17/04/23	32,023,469	1.10
USD	170,000	DRIVE 2017-3 A3 1.8500% 15/04/20	18,068,358	0.62
USD	125,000	JDOT 2017-B A2A 1.5900% 15/04/20	12,130,068	0.42
USD	100,000	SDART 2017-2 A3 1.8700% 15/12/20	10,613,935	0.36
USD	100,000	HAROT 2017-3 A2 1.5700% 21/01/20	10,600,379	0.36
USD	125,000	TAOT 2016-A A3 1.2500% 16/03/20	8,607,159	0.29
USD	75,000	FORDF 2016-1 A1 1.7600% 15/02/21	7,928,329	0.27
USD	75,000	AMCAR 2016-4 A3 1.5300% 08/07/21	7,912,005	0.27
USD	100,000	CARMX 2017-2 A2 1.6300% 15/06/20	7,260,382	0.25
USD	50,000	CNH 2017-C A2 1.8400% 15/03/21	5,296,825	0.18
USD	50,000	JDOT 2016-B A3 1.2500% 15/06/20	5,185,423	0.18
			262,156,527	8.97
<b>特殊債券 (CMO)</b>				
USD	1,500,000	FHR 4508 CF FRN 15/09/45	82,104,373	2.82
USD	9,245,000	FHR 3807 FM FRN 15/02/41	70,314,405	2.42
USD	5,100,000	FNR 2006-42 DF FRN 25/06/36	54,686,181	1.87
USD	1,000,000	FHR 4211 PA 3% 15/03/43	46,210,839	1.58
USD	1,000,000	FNR 2012-124 BC 3% 25/03/42	46,044,613	1.58
USD	4,700,000	FNR 2005-99 AF FRN 25/12/35	34,254,600	1.17
USD	300,000	FHR 3960 PL 4.0000% 15/11/41	33,416,588	1.14
USD	300,000	FN1769G1 3.0000% 01/02/47	30,168,343	1.03
USD	5,315,000	GNR 09-10 FA FRN 20/02/39	28,378,415	0.97
USD	2,900,000	GSR 05-AR1 2A1 FRN 25/01/35	28,188,083	0.96
USD	2,704,000	FHR 4611 BS FRN 15/06/41	25,264,499	0.86
USD	200,000	GNR 14-12 ZA 3% 20/01/44	22,595,556	0.77
USD	200,000	GNR 14-62 Z 3% 20/04/44	22,553,941	0.77
USD	225,000	FNR 2017-76 PB 3.0000% 25/10/57	21,901,767	0.75
USD	8,000,000	GNR 09-9 FB FRN 16/02/39	21,219,355	0.73
USD	100,000	FNR 2011-8 ZA 4% 25/02/41	14,697,390	0.50
USD	2,200,000	FNR 2006-42 PF FRN 25/06/36	12,402,296	0.42
USD	100,000	FHR 4384 LB 3.5000% 15/08/43	10,739,462	0.37
USD	100,000	FNR 2017-87 UA 3.5000% 25/12/44	10,236,283	0.35
USD	1,200,000	GNR 09-122 PY 6% 20/12/39	9,457,660	0.32
USD	100,000	FHR 4570 PA 3% 15/03/44	8,841,625	0.30

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	4,000,000	FHR 3549 FA FRN 15/07/39	8,100,968	0.28
USD	400,000	FNR 2016-64 BI 5.0000% 25/09/46	6,430,292	0.22
USD	31,000	FHR 3780 ZA 4.0000% 15/12/40	4,580,920	0.16
USD	300,000	FNR 2016-81 CS FRN 25/11/46	3,361,903	0.12
USD	16,000	FHR 3745 ZA 4.0000% 15/10/40	2,383,551	0.08
USD	314,000	FNR 2013-10 PI IO 3% 25/02/43	1,823,286	0.06
			660,357,194	22.60
<b>特殊債券 (CMBS)</b>				
USD	9,000,000	FHLMC K056-X1 IO FRN 25/05/26	79,202,143	2.72
USD	500,000	FHMS KF36 A FRN 25/08/24	52,439,528	1.80
USD	10,000,000	COMM 2014-LC17 XA FRN 10/10/47	34,444,699	1.18
USD	4,000,000	GNR 2016-105 IO FRN 16/10/57	31,836,085	1.09
USD	400,000	CD 06 CD3 AM 5.648% 15/10/48	31,709,068	1.09
USD	3,950,000	MSBAM 2016-C32 XA FRN 15/12/49	20,610,877	0.71
USD	2,575,000	CGCMT 15-GC27 XA IO FRN 10/02/48	19,216,335	0.66
USD	2,320,000	JPMDDB 2017-C5 XA IO 1.1837% 15/3/50	16,538,828	0.57
USD	150,000	COMM 2014-UBS2 A5 3.9610% 10/03/47	16,496,770	0.56
USD	125,000	CGCMT 2014-GC19 C FRN 10/03/47	13,825,469	0.47
USD	125,000	COMM 2015-LC21 A4 3.7080% 10/07/48	13,503,207	0.46
USD	120,000	COMM 2014-CR15 C FRN 10/02/47	13,358,441	0.46
USD	1,900,000	JPMBB 15-C27 XA IO FRN 15/02/48	11,169,258	0.38
USD	90,000	CGCMT 2014-GC21 A5 3.8550% 10/05/47	9,851,552	0.34
USD	1,269,000	FHMS K722 X1 IO FRN 25/03/23	7,069,938	0.24
USD	1,000,000	MSC 2017-HR2 XA FRN 15/12/50	6,557,782	0.22
USD	900,000	GNR 2017-53 IO FRN 16/11/56	5,764,744	0.20
USD	50,000	CGCMT 2014-GC21 A4 3.5750% 10/05/47	5,393,999	0.18
USD	40,000	CGCMT 16-C1 C 5.119% 10/05/49	4,446,948	0.15
USD	35,000	COMM 2013-CR12 A4 4.0460% 10/10/46	3,869,811	0.13
USD	35,000	COMM 2013-CR8 A5 FRN 10/06/46	3,796,537	0.13
USD	1,100,000	FHMS 14 K041 X1 IO 0.5593% 25/10/24	3,525,971	0.12
USD	328,605	CFCRE 2016-C4 XA IO 1.94% 10/05/58	3,504,248	0.12
USD	30,000	WFCM 2017-C41 C FRN 15/11/50	3,182,706	0.11
USD	380,000	CD 2017-CD6 XA FRN 13/11/50	2,612,062	0.09
USD	500,000	COMM 15-CR24 XA IO 1.043% 10/08/55	2,344,236	0.08
USD	20,000	COMM 2013-CR13 A4 FRN 12/11/46	2,227,547	0.08
USD	300,000	FHMS K042 X1 FRN IO 25/12/24	1,864,498	0.06
USD	10,000	WFRBS 2014-C22 C FRN 15/09/57	1,015,764	0.03
USD	155,000	GNR 2017-54 IO FRN 31/12/49	988,566	0.03
USD	430,000	FHMS KC01 X1 IO 0% 25/12/22	963,297	0.03
USD	145,000	FHMS K718 X1 IO FRN 25/01/22	312,701	0.01
			423,643,615	14.50
<b>特殊債券 (MBS)</b>				
USD	13,425,000	FN AB0054 4.5000% 01/12/34	95,226,873	3.27
USD	1,500,000	FNCL POOL AL2242 4% 01/08/42	59,891,552	2.06
USD	480,000	FN BM1504 4.5000% 01/02/46	46,851,249	1.60
USD	705,000	FNCL POOL AR9221 3% 01/03/43	42,086,671	1.44

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	397,695	FGLMC POOL V82414 3% 01/06/46	36,302,572	1.24
USD	700,000	FNCL POOL MA1112 4% 01/07/42	27,685,209	0.95
USD	700,000	G2SF POOL MA2149 4% 20/08/44	25,841,526	0.88
USD	1,034,000	FN AI8192 4.5000% 01/08/41	22,105,649	0.76
USD	585,000	FNCL POOL AL2489 4% 01/11/42	21,089,300	0.72
USD	300,000	FNCL POOL AO3760 3.5% 01/05/42	16,436,516	0.56
USD	300,000	FNCL POOL AB2461 4% 01/03/41	15,220,956	0.52
USD	1,060,000	GNSF POOL 745191 4.5% 15/07/40	14,536,502	0.50
USD	159,000	FN AL9456 4.5000% 01/10/45	13,182,881	0.45
USD	203,803	FNCL POOL AS2676 3% 01/06/29	12,226,910	0.42
USD	300,000	FNCL POOL AL2486 4% 01/05/42	10,466,068	0.36
USD	500,000	G2SF POOL 783393 6.5% 20/02/41	10,157,802	0.35
USD	139,655	FG G15601 2.5000% 01/01/29	9,492,608	0.32
USD	100,000	FN BF0154 3.5000% 01/11/46	9,353,347	0.32
USD	297,000	FNCL POOL AH6783 4% 01/03/41	8,740,114	0.30
USD	332,074	GNSF POOL 737271 4.5% 15/05/40	7,107,721	0.24
USD	82,164	FNCL POOL MA2578 3.5% 01/04/46	6,531,170	0.22
USD	145,000	FN AP1703 4.5000% 01/08/42	6,265,566	0.21
USD	456,000	FN 190400 4.5000% 01/11/39	5,977,423	0.20
USD	100,000	FNCL POOL AS3220 3% 01/09/29	5,847,669	0.20
USD	159,000	FNCL POOL AB2335 4% 01/02/41	4,094,202	0.14
USD	1,200,000	GNSF POOL 688160 6.5% 15/12/38	3,803,051	0.13
USD	419,965	G2SF POOL 004450 6.5% 20/05/39	3,575,739	0.12
USD	41,000	FN AL9243 4.5000% 01/06/44	3,432,013	0.12
USD	34,124	FGLMC POOL Q40310 3% 01/05/46	3,059,279	0.10
USD	100,000	FNCL POOL AH7007 4% 01/03/41	2,748,064	0.09
USD	49,370	FN AB9727 2.5000% 01/06/28	2,631,458	0.09
USD	27,637	FG G16185 2.5000% 01/01/29	2,496,004	0.09
USD	25,000	FG G15963 2.5000% 01/10/31	2,167,134	0.07
USD	100,000	GNSF POOL 783386 5% 15/09/40	2,052,239	0.07
USD	14,858	FGLMC POOL Q39717 3% 01/04/46	1,439,222	0.05
USD	13,179	FG G16178 2.5000% 01/11/28	1,170,342	0.04
USD	22,222	FG J23930 2.5000% 01/05/28	1,136,099	0.04
USD	11,498	FN BM1895 2.5000% 01/10/28	1,124,526	0.04
USD	11,133	FG G16066 2.5000% 01/02/32	1,031,783	0.04
USD	9,870	FN BM1899 2.5000% 01/10/30	982,282	0.03
USD	14,166	FN AB9647 2.5000% 01/06/28	764,112	0.03
USD	800,870	FNCL POOL 257567 5.5% 01/01/19	659,645	0.02
USD	5,740	FN BM1893 2.5000% 01/10/27	559,584	0.02
USD	5,329	FN BM1891 2.5000% 01/10/27	519,212	0.02
USD	11,292	FG E09012 2.5000% 01/10/27	496,640	0.02
USD	9,968	FG J20464 2.5000% 01/09/27	441,169	0.02
USD	4,490	FN BM1890 2.5000% 01/10/29	440,150	0.02
USD	3,349	FG G16164 2.5000% 01/01/30	292,692	0.01
USD	2,013,640	FNCL POOL 695946 5.5% 01/05/18	63,344	0.00
			569,803,839	19.51
<b>特殊債券 (TBA)</b>				
USD	3,051,100	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 14/05/18	332,805,347	11.39
USD	2,525,000	FNCL MBS 15YR TBA 2.5000% 17/04/18	263,232,564	9.01

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	1,672,000	FNCI MBS 15YR TBA 3.5000% 17/04/18	181,503,550	6.21
USD	1,200,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.5000% 21/05/18	128,699,699	4.41
USD	232,000	FGLMC MBS 30YR TBA 3.5000% 12/04/18	24,739,495	0.85
USD	128,000	FGCI MBS 15YR TBA 3.0000% 17/04/18	13,604,619	0.47
			<u>944,585,274</u>	<u>32.34</u>
<b>国債</b>				
USD	155,000	US TREAS NOTE 1.5% 30/11/19	16,308,523	0.56
USD	55,000	US TREAS NOTE 1.625% 31/12/19	5,796,052	0.20
USD	20,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/05/24	2,109,987	0.07
			<u>24,214,562</u>	<u>0.83</u>
		アメリカ計	<u>2,884,761,011</u>	<u>98.75</u>
		<b>買建ポジション計</b>	<b><u>2,884,761,011</u></b>	<b><u>98.75</u></b>
		<b>売建ポジション</b>		
		<b>アメリカ</b>		
<b>特殊債券 (TBA)</b>				
USD	(209,000)	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 12/04/18	(21,673,520)	(0.74)
USD	(211,000)	G2SF MBS 30YR TBA 4.0000% 19/04/18	(23,089,502)	(0.79)
USD	(375,000)	G2SF MBS 30YR TBA 3.0000% 19/04/18	(39,238,340)	(1.34)
USD	(386,000)	FGLMC MBS 30YR TBA 3.0000% 12/04/18	(40,026,195)	(1.37)
USD	(512,000)	FNCI MBS 15YR TBA 3.0000% 17/04/18	(54,431,263)	(1.86)
USD	(527,000)	FNCI MBS 15YR TBA 3.5000% 17/05/18	(57,109,133)	(1.95)
USD	(1,254,000)	FNCI MBS 15YR TBA 3.0000% 17/05/18	(133,159,069)	(4.56)
USD	(1,570,000)	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/05/18	(167,157,887)	(5.72)
USD	(3,018,600)	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 12/04/18	(321,878,109)	(11.03)
			<u>(857,763,018)</u>	<u>(29.36)</u>
		アメリカ計	<u>(857,763,018)</u>	<u>(29.36)</u>
		<b>売建ポジション計</b>	<b><u>(857,763,018)</u></b>	<b><u>(29.36)</u></b>

## 外国為替先渡し契約

2018年3月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(円)
JPY	2,084,710,320	USD	19,800,000	April 26, 2018	(21,644,039)
					<u>(21,644,039)</u>

## 先物取引契約

2018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)
<b>買建ポジション</b>					
USD	10	FUT 90 DAY EURODOLLAR	December 2018	259,805,429	151,306
				<u>259,805,429</u>	<u>151,306</u>
<b>売建ポジション</b>					
USD	(7)	FUT US NOTE 2YR 6%	June 2018	(158,573,686)	11,652
USD	(1)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	March 2018	(26,049,144)	187,155
USD	(1)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	September 2018	(26,011,180)	195,813
USD	(1)	FUT 90DAY EURODOLLAR	June 2019	(25,931,257)	235,775
USD	(4)	FUT US LONG BD 20YR 6%	June 2018	(62,180,668)	(939,887)
USD	(20)	FUT US NOTE 10YR 6%	June 2018	(257,687,450)	(1,062,325)
USD	(46)	FUT US NOTE 5YR 6%	June 2018	(560,550,114)	(688,303)
USD	(1)	FUT US ULTRA BOND 30YR 6%	June 2018	(16,977,134)	(438,543)
USD	(12)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	December 2019	(310,807,429)	(316,482)
				<u>(1,444,768,062)</u>	<u>(2,815,145)</u>
					<u>(2,663,839)</u>

## オプション取引契約

2018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)
<b>売建ポジション</b>						
USD	(960,000)	SWAPTION 2YR RTP 2.75% 16/11/18 P	November 16, 2018	(376,171)	(324,493)	51,678
USD	(960,000)	SWAPTION 2YR RTP 2.75% 26/11/18 P	November 26, 2018	(347,135)	(338,774)	8,361
USD	(1,400,000)	SWAPTION 2YR RTP 3.2% 21/03/19 P	March 21, 2019	(417,343)	(271,214)	146,129
USD	(960,000)	SWAPTION 2YR RTR 2.5% 16/11/18 C	November 16, 2018	(204,825)	(191,715)	13,110
USD	(960,000)	SWAPTION 2YR RTR 2.5% 26/11/18 C	November 26, 2018	(217,132)	(197,464)	19,668
				<u>(1,562,606)</u>	<u>(1,323,660)</u>	<u>238,946</u>
					<u>(1,562,606)</u>	<u>238,946</u>



## 金利スワップ取引契約

2018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 (2.38012%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 24, 2045	(38,108)	477,486
USD	50,000	Pay Fixed (2.39069%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 24, 2045	(38,351)	466,905
USD	50,000	Pay Fixed (2.42321%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 24, 2045	(39,097)	434,351
USD	50,000	Pay Fixed (2.42063%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 24, 2045	(39,037)	436,933
USD	200,000	Receive Fixed (2.83034%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	July 10, 2045	53,502	(105,875)
USD	200,000	Receive Fixed (1.836%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	August 23, 2022	488	(757,961)
USD	100,000	Receive Fixed (1.88%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	September 18, 2022	(881)	(366,516)
USD	300,000	Receive Fixed (1.975%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	September 22, 2022	(1,698)	(977,640)
USD	250,000	Receive Fixed (2.231%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	December 20, 2022	148,786	(561,097)
USD	200,000	Receive Fixed (2.64%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	January 22, 2028	36,546	(280,506)
USD	602,000	Pay Fixed (2.5035%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	January 29, 2023	(82,599)	597,782
USD	300,000	Pay Fixed (2.633%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	February 05, 2023	(43,744)	113,206
USD	604,000	Pay Fixed (2.7125%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	February 06, 2023	(93,906)	(3,224)
USD	350,000	Pay Fixed (2.814%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	March 08, 2028	(16,683)	(60,912)
USD	500,000	Pay Fixed (2.8%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	March 15, 2023	(13,997)	(218,129)
USD	1,400,000	Receive Fixed (2.5785%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	March 29, 2020	0	25,593
				<u>(168,779)</u>	<u>(779,604)</u>

運用計算書  
2018年3月31日に終了する計測期間  
(円)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	783,758
債券利息(源泉徴収税控除後)	91,267,439
金利スワップ取引契約に係る受取利息	2,169,767
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	320,393
雑収益	5,646,224
	<hr/>
収益合計	100,187,581
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	615,075
保管、管理事務および財務代行報酬	153,780
金利スワップ取引契約に係る支払利息	2,148,616
当座借越利息	1,494,957
取引銀行報酬	24,017
銀行手数料	1,662,967
受託報酬	153,780
法務報酬	294,899
専門家報酬	3,863,766
雑費用	1,040
	<hr/>
費用合計	10,412,897
<b>純投資損益</b>	<hr/> 89,774,684
投資有価証券売買に係る損益	90,522,962
先物取引契約に係る損益	12,783,654
オプション取引契約に係る損益	4,265,366
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	52,291,809
金利スワップ取引契約に係る損益	(161,403)
	<hr/>
<b>当期実現純損益</b>	159,702,388
投資有価証券評価差損益	(231,476,660)
先物取引契約に係る評価差損益	1,121,922
オプション取引契約に係る評価差損益	631,829
金利スワップ取引契約に係る評価差損益	(2,594,281)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(1,811,052)
	<hr/>
<b>当期評価差損益</b>	(234,128,242)
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<hr/> 15,348,830

2018年3月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首受益証券数	402,737
発行受益証券数	59
買戻受益証券数	(52,237)
	<hr/>
期末現在発行済受益証券数	350,559

2018年3月31日現在  
(円)

期末純資産総額	2,921,311,726
期末1口当たり純資産価格	8,333

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8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。

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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
13期(2015年8月19日)	円 10,206		% 0.1	% 44.7	% -	百万円 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
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	-	8,458

\*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

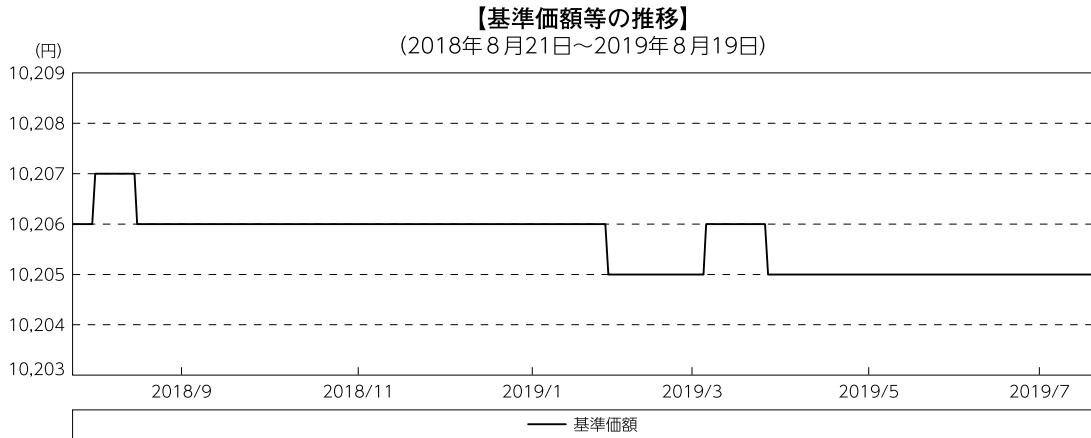
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% -	% 38.7	% -
8月末	10,207		0.0	40.6	-
9月末	10,206		0.0	52.5	-
10月末	10,206		0.0	53.1	-
11月末	10,206		0.0	41.5	-
12月末	10,206		0.0	51.0	-
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	-
2月末	10,205		△0.0	55.7	-
3月末	10,205		△0.0	64.2	-
4月末	10,205		△0.0	54.0	-
5月末	10,205		△0.0	65.5	-
6月末	10,205		△0.0	61.8	-
7月末	10,205		△0.0	57.8	-
(期末) 2019年8月19日	10,205		△0.0	59.3	-

\*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いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

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、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年9月まで概ね-0.1%台で推移し、10月以降は良好な円調達環境を受け海外投資家等により買込まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

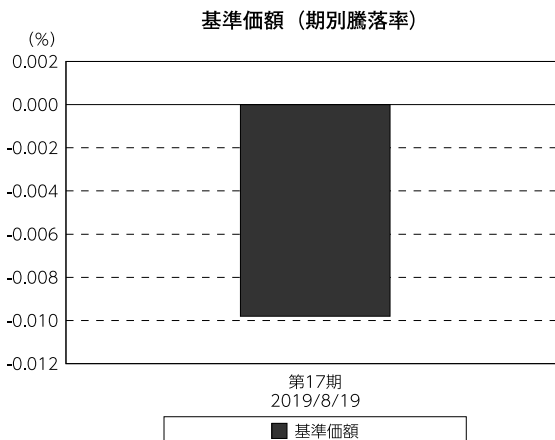
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

(2018年8月21日～2019年8月19日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2018年8月21日～2019年8月19日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	6,812,723	6,812,701
	地方債証券	2,994,475	— (2,452,000)
内	特殊債券	5,906,659	— (7,940,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	11,495,778	— (10,167,000)

\*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	4,699,986	— (8,600,000)

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年8月19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	百万円
公社債	百万円 20,396	百万円 1,141	% 5.6	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

(2019年8月19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	1,156,000 (1,156,000)	1,157,903 (1,157,903)	13.7 (13.7)	- (-)	- (-)	- (-)	13.7 (13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000 (700,000)	700,671 (700,671)	8.3 (8.3)	- (-)	- (-)	- (-)	8.3 (8.3)
金融債券	350,000 (350,000)	350,021 (350,021)	4.1 (4.1)	- (-)	- (-)	- (-)	4.1 (4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000 (2,800,000)	2,804,925 (2,804,925)	33.2 (33.2)	- (-)	- (-)	- (-)	33.2 (33.2)
合 計	5,006,000 (5,006,000)	5,013,521 (5,013,521)	59.3 (59.3)	- (-)	- (-)	- (-)	59.3 (59.3)

\* ( )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。



## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末	
		額 面 金 額	評 価 額
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,173
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,269
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218
静岡県 公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,246
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262
鹿児島県 公募(5年)平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034
小 計		1,156,000	1,157,903
<b>特殊債券(除く金融債)</b>			
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回	0.219	100,000	100,020
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回	1.38	400,000	400,478
国際協力銀行債券 第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172
小 計		700,000	700,671
<b>金融債券</b>			
商工債券 利付第771回い号	0.2	350,000	350,021
小 計		350,000	350,021
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>			
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,881
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,489
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,093
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,281
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,898
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,224
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,484
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,594
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,959
電源開発 第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017
小 計		2,800,000	2,804,925
合 計		5,006,000	5,013,521

\* 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 499,996	% 5.9

\* 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

(2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,013,521	59.3
その他有価証券	499,996	5.9
コール・ローン等、その他	2,944,648	34.8
投資信託財産総額	8,458,165	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 (2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,458,165,584
コール・ローン等	2,925,096,627
公社債(評価額)	5,013,521,293
その他有価証券	499,996,087
未収利息	7,780,208
前払費用	11,771,369
(B) 負債	4,506
未払利息	4,506
(C) 純資産総額(A-B)	8,458,161,078
元本	8,288,568,727
次期繰越損益金	169,592,351
(D) 受益権総口数	8,288,568,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,205円

(注) 期首元本額は13,238,234,160円、期中追加設定元本額は505,769,218円、期中一部解約元本額は5,455,434,651円、1口当たり純資産額は1.0205円です。

## ○損益の状況 (2018年8月21日～2019年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,233,836
受取利息	48,231,124
支払利息	△ 1,997,288
(B) 有価証券売買損益	△ 48,206,310
売買損	△ 48,206,310
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,972,474
(D) 前期繰越損益金	273,342,594
(E) 追加信託差損益金	10,418,721
(F) 解約差損益金	△112,196,490
(G) 計(C+D+E+F)	169,592,351
次期繰越損益金(G)	169,592,351

\*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)	5,129,840,665
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	424,221,200
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
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	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	96,909,215
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,607,461
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
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
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
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	2,551,759
野村ニュー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	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	996,807
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
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(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

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(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	982,609
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(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
野村新米国ハイ・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
野村新米国ハイ・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
野村新米国ハイ・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
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・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PMCO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
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)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)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PMCO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PMCO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(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
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
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	946,340
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	774,485
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
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	315,476
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	277,875
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	253,829
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	213,673
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
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	118,445
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
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(A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 野村短期公社債ファンド	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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
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(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	36,381
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SMA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
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ィング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・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	1,813

## 〇お知らせ

該当事項はございません。