

野村ファンドラップ日本債券

運用報告書(全体版)

第110期（決算日2016年2月22日） 第111期（決算日2016年3月22日） 第112期（決算日2016年4月20日）
第113期（決算日2016年5月20日） 第114期（決算日2016年6月20日） 第115期（決算日2016年7月20日）

作成対象期間（2016年1月21日～2016年7月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の公社債に投資し、信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	野村ファンドラップ 日本債券	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 なお、直接公社債等に投資する場合があります。
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ファンドラップ 日本債券	外貨建て資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近29期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	準 価 額			ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 中 率	NOMURA-BPI 総 合	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
87期(2014年3月20日)	10,450	11	0.1	353.644	0.1	96.3	4.2	—	13,426	
88期(2014年4月21日)	10,436	11	△0.0	353.579	△0.0	96.7	4.1	—	14,911	
89期(2014年5月20日)	10,437	11	0.1	354.058	0.1	95.1	5.1	—	16,615	
90期(2014年6月20日)	10,442	11	0.2	354.632	0.2	97.0	4.0	—	20,804	
91期(2014年7月22日)	10,467	10	0.3	355.822	0.3	95.8	5.2	—	26,912	
92期(2014年8月20日)	10,479	10	0.2	356.611	0.2	95.9	4.1	—	35,403	
93期(2014年9月22日)	10,467	10	△0.0	356.676	0.0	97.7	4.7	—	43,340	
94期(2014年10月20日)	10,491	15	0.4	358.025	0.4	97.8	5.0	—	53,979	
95期(2014年11月20日)	10,532	15	0.5	360.321	0.6	94.7	3.7	—	67,956	
96期(2014年12月22日)	10,623	14	1.0	364.072	1.0	94.5	3.3	—	85,302	
97期(2015年1月20日)	10,742	19	1.3	368.297	1.2	93.1	3.0	—	99,651	
98期(2015年2月20日)	10,515	19	△1.9	361.744	△1.8	95.9	3.9	—	115,287	
99期(2015年3月20日)	10,581	19	0.8	364.657	0.8	97.0	—	—	129,078	
100期(2015年4月20日)	10,587	19	0.2	365.294	0.2	98.3	—	—	138,840	
101期(2015年5月20日)	10,490	14	△0.8	362.715	△0.7	97.6	2.5	—	147,697	
102期(2015年6月22日)	10,483	14	0.1	363.065	0.1	97.2	4.2	—	157,419	
103期(2015年7月21日)	10,466	14	△0.0	363.063	△0.0	97.6	4.0	—	165,375	
104期(2015年8月20日)	10,497	14	0.4	364.623	0.4	97.5	1.0	—	175,364	
105期(2015年9月24日)	10,521	14	0.4	365.816	0.3	97.3	—	—	183,410	
106期(2015年10月20日)	10,518	14	0.1	366.221	0.1	97.2	—	—	186,032	
107期(2015年11月20日)	10,499	14	△0.0	366.208	△0.0	97.0	—	—	188,457	
108期(2015年12月21日)	10,563	15	0.8	368.721	0.7	96.3	—	—	196,532	
109期(2016年1月20日)	10,600	14	0.5	370.356	0.4	95.2	△0.3	—	201,590	
110期(2016年2月22日)	10,764	19	1.7	376.857	1.8	97.9	△0.3	—	199,107	
111期(2016年3月22日)	10,991	24	2.3	385.368	2.3	94.2	—	—	205,146	
112期(2016年4月20日)	11,031	24	0.6	387.790	0.6	95.5	—	—	206,752	
113期(2016年5月20日)	10,982	24	△0.2	386.993	△0.2	96.4	—	—	206,265	
114期(2016年6月20日)	11,013	25	0.5	388.786	0.5	96.8	—	—	211,663	
115期(2016年7月20日)	11,048	25	0.5	390.997	0.6	96.5	—	—	216,746	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
			騰 落 率	NOMURA-BPI 総 合	騰 落 率			
第110期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2016年 1 月20日	10,600	—	370.356	—	95.2	△0.3	—
	1 月末	10,691	0.9	373.520	0.9	96.7	△0.3	—
	(期 末)							
第111期	2016年 2 月22日	10,783	1.7	376.857	1.8	97.9	△0.3	—
	(期 首)							
	2016年 2 月22日	10,764	—	376.857	—	97.9	△0.3	—
	2 月末	10,855	0.8	379.830	0.8	98.1	△0.3	—
第112期	(期 末)							
	2016年 3 月22日	11,015	2.3	385.368	2.3	94.2	—	—
	(期 首)							
	2016年 3 月22日	10,991	—	385.368	—	94.2	—	—
第113期	3 月末	10,915	△0.7	382.913	△0.6	94.0	—	—
	(期 末)							
	2016年 4 月20日	11,055	0.6	387.790	0.6	95.5	—	—
	(期 首)							
第114期	2016年 4 月20日	11,031	—	387.790	—	95.5	—	—
	4 月末	10,983	△0.4	386.253	△0.4	96.0	—	—
	(期 末)							
	2016年 5 月20日	11,006	△0.2	386.993	△0.2	96.4	—	—
第115期	(期 首)							
	2016年 5 月20日	10,982	—	386.993	—	96.4	—	—
	5 月末	10,997	0.1	387.599	0.2	96.5	—	—
	(期 末)							
第116期	2016年 6 月20日	11,038	0.5	388.786	0.5	96.8	—	—
	(期 首)							
	2016年 6 月20日	11,013	—	388.786	—	96.8	—	—
	6 月末	11,117	0.9	392.355	0.9	96.9	—	—
第117期	(期 末)							
	2016年 7 月20日	11,073	0.5	390.997	0.6	96.5	—	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

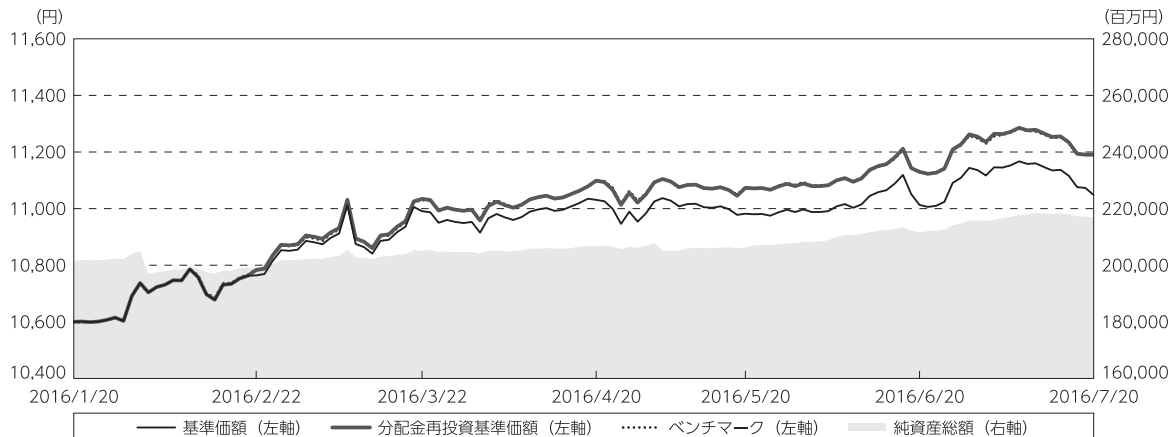
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第110期首：10,600円

第115期末：11,048円 (既払分配金(税込み)：141円)

騰 落 率： 5.6% (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(2016年1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、NOMURA-BPI総合です。ベンチマークは、作成期首(2016年1月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、第110期期首10,600円から第115期期末には11,048円となりました。この間、分配金として1万口当たり計141円をお支払いしていますので、分配金を考慮した値上がりは589円となりました。

- 上昇要因：・2016年1月末に日銀がマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を決定したことで、債券利回りが大幅に低下(価格は上昇)したこと
- ・保有する債券から金利収入を得たこと

○投資環境

当作成期の10年国債利回りは0.2%程度でスタートしました。2016年1月末に日銀がマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を決定したことで大幅に利回りは低下しました。10年国債利回りがマイナス圏での推移となったことで、プラス利回りに対する投資家需要の高まりから、20年国債や30年国債といった超長期の国債利回りも大幅に低下しました。4月以降も日銀による巨額の国債買入に伴う需給の引き締まりを背景に超長期国債を中心に利回り低下が進みました。6月下旬に実施された英国国民投票ではEU（欧州連合）離脱派が多数を占めたことをきっかけに世界的に利回り低下が進み、20年国債利回りが一時マイナスとなりました。その結果、当作成期末の10年国債利回りは－0.2%程度となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村ファンドラップ日本債券〕

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

〔ノムラ日本債券オープン マザーファンド〕

・デュレーション

当作成期首はベンチマーク対比で長めのデュレーションとしていました。当作成期中、金利が大幅に低下した局面で一時的に長期化幅を縮小するなど、機動的な対応を実施しました。

・現物債券ポートフォリオの推移

＜残存年数別構成＞

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

＜種別構成＞

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

第110期から第115期の期間で比較すると、基準価額の騰落率※は+5.6%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+5.6%と同程度となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

【主な差異要因】

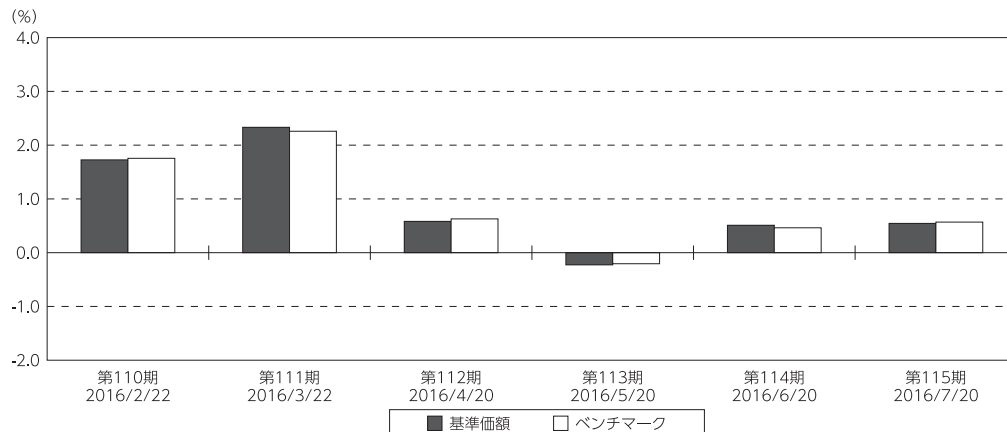
（プラス要因）

- ・ 金利が低下するなか、デュレーションをベンチマークよりも長めとしたこと
- ・ 金利低下を主導した超長期ゾーンの組み入れ比率を高めとしたこと

（マイナス要因）

- ・ 信託報酬等、ファンド運用に関わる諸コストを計上したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎分配金

分配金につきましては基準価額水準等を勘案して、第110期は1万口当たり19円、第111～第113期は1万口当たり24円、第114～第115期は1万口当たり25円とさせていただきます。

なお留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2016年1月21日～ 2016年2月22日	2016年2月23日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年4月20日	2016年4月21日～ 2016年5月20日	2016年5月21日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	19 0.176%	24 0.218%	24 0.217%	24 0.218%	25 0.226%	25 0.226%
当期の収益	19	24	24	3	25	25
当期の収益以外	—	—	—	20	—	—
翌期繰越分配対象額	1,112	1,336	1,377	1,357	1,360	1,391

(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

[ノムラ日本債券オープン マザーファンド]

- ・国内景気は、一人当たり賃金の上昇や雇用者増を背景とした所得環境の改善が続くことで、個人消費活動を中心に緩やかに回復していくと考えています。国内金利については、日銀が目標とする2%の物価上昇率達成は難しい状況となっており、追加緩和導入の可能性を含め強力な金融緩和政策が継続することにより、低水準での推移が継続すると予想しています。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行います。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別)配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

[野村ファンドラップ日本債券]

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 1 月21日～2016年 7 月20日)

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.188	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.134)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	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)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.001	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	21	0.189	
作成期間の平均基準価額は、10,926円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年 1 月21日～2016年 7 月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第110期～第115期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 12,161,931	千円 17,378,200	千口 9,809,848	千円 13,770,300

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年1月21日～2016年7月20日)

利害関係人との取引状況

<野村ファンドラップ日本債券>

区 分	第110期～第115期					
	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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 17,538	百万円 17,538	% 100.0	百万円 17,538	百万円 17,538	% 100.0

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	第110期～第115期					
	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 350,816	百万円 30,135	% 8.6	百万円 334,141	百万円 19,606	% 5.9
債券先物取引	1,512	1,512	100.0	753	753	100.0
預金	293,718	293,718	100.0	293,718	293,718	100.0

平均保有割合 79.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第110期～第115期
売買委託手数料総額 (A)	12千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B) / (A)	100.0%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年12月16日～平成28年7月19日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が3件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

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

○組入資産の明細

(2016年7月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第109期末	第115期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	147, 128, 142	149, 480, 224	216, 312, 833

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年7月20日現在)

項 目	第115期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	216, 312, 833	99. 4
コール・ローン等、その他	1, 309, 234	0. 6
投資信託財産総額	217, 622, 067	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

項 目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2016年2月22日現在	2016年3月22日現在	2016年4月20日現在	2016年5月20日現在	2016年6月20日現在	2016年7月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	199, 912, 342, 588	205, 803, 517, 762	207, 400, 942, 287	206, 929, 148, 255	212, 441, 482, 324	217, 622, 067, 873
コール・ローン等	1, 058, 944, 892	973, 708, 798	1, 023, 403, 804	1, 075, 324, 274	1, 201, 613, 783	1, 309, 234, 364
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	198, 853, 397, 687	204, 829, 808, 957	206, 341, 938, 483	205, 853, 823, 981	211, 239, 868, 541	216, 312, 833, 509
未収入金	—	—	35, 600, 000	—	—	—
未収利息	9	7	—	—	—	—
(B) 負債	804, 703, 313	656, 882, 606	648, 508, 923	663, 779, 321	777, 678, 227	875, 653, 072
未払収益分配金	351, 442, 152	447, 975, 139	449, 825, 884	450, 779, 727	480, 475, 883	490, 485, 523
未払解約金	384, 720, 588	147, 843, 406	136, 815, 171	148, 692, 900	229, 742, 198	317, 803, 116
未払信託報酬	68, 151, 149	60, 717, 115	61, 513, 926	63, 939, 647	67, 075, 056	66, 979, 954
未払利息	—	—	2, 444	1, 684	1, 815	1, 746
その他未払費用	389, 424	346, 946	351, 498	365, 363	383, 275	382, 733
(C) 純資産総額(A－B)	199, 107, 639, 275	205, 146, 635, 156	206, 752, 433, 364	206, 265, 368, 934	211, 663, 804, 097	216, 746, 414, 801
元本	184, 969, 554, 198	186, 656, 308, 198	187, 427, 452, 003	187, 824, 886, 392	192, 190, 353, 470	196, 194, 209, 441
次期繰越損益金	14, 138, 085, 077	18, 490, 326, 958	19, 324, 981, 361	18, 440, 482, 542	19, 473, 450, 627	20, 552, 205, 360
(D) 受益権総口数	184, 969, 554, 198口	186, 656, 308, 198口	187, 427, 452, 003口	187, 824, 886, 392口	192, 190, 353, 470口	196, 194, 209, 441口
1万口当たり基準価額(C/D)	10, 764円	10, 991円	11, 031円	10, 982円	11, 013円	11, 048円

(注) 第110期首元本額は190,180,051,139円、第110～115期中追加設定元本額は31,359,535,544円、第110～115期中一部解約元本額は25,345,377,242円、1口当たり純資産額は、第110期1.0764円、第111期1.0991円、第112期1.1031円、第113期1.0982円、第114期1.1013円、第115期1.1048円です。

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2016年 1 月21日～ 2016年 2 月22日	2016年 2 月23日～ 2016年 3 月22日	2016年 3 月23日～ 2016年 4 月20日	2016年 4 月21日～ 2016年 5 月20日	2016年 5 月21日～ 2016年 6 月20日	2016年 6 月21日～ 2016年 7 月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	27,386	165	△ 6,164	△ 37,969	△ 36,383	△ 36,074
受取利息	27,386	165	89	—	—	—
支払利息	—	—	△ 6,253	△ 37,969	△ 36,383	△ 36,074
(B) 有価証券売買損益	3,418,254,081	4,684,153,586	1,271,897,827	△ 402,749,404	1,132,360,524	1,156,191,446
売買益	3,540,450,156	4,730,958,016	1,328,427,941	5,804,705	1,149,735,878	1,196,603,745
売買損	△ 122,196,075	△ 46,804,430	△ 56,530,114	△ 408,554,109	△ 17,375,354	△ 40,412,299
(C) 信託報酬等	△ 68,540,573	△ 61,064,061	△ 61,865,424	△ 64,305,010	△ 67,458,331	△ 67,362,687
(D) 当期損益金 (A + B + C)	3,349,740,894	4,623,089,690	1,210,026,239	△ 467,092,383	1,064,865,810	1,088,792,685
(E) 前期繰越損益金	1,440,391,439	4,372,938,675	8,446,584,676	8,983,473,302	7,950,791,927	8,398,455,136
(F) 追加信託差損益金	9,699,394,896	9,942,273,732	10,118,196,330	10,374,881,350	10,938,268,773	11,555,443,062
(配当等相当額)	(16,144,262,140)	(16,401,865,131)	(16,610,731,906)	(16,895,252,747)	(17,615,662,266)	(18,303,251,446)
(売買損益相当額)	(△ 6,444,867,244)	(△ 6,459,591,399)	(△ 6,492,535,576)	(△ 6,520,371,397)	(△ 6,677,393,493)	(△ 6,747,808,384)
(G) 計 (D + E + F)	14,489,527,229	18,938,302,097	19,774,807,245	18,891,262,269	19,953,926,510	21,042,690,883
(H) 収益分配金	△ 351,442,152	△ 447,975,139	△ 449,825,884	△ 450,779,727	△ 480,475,883	△ 490,485,523
次期繰越損益金 (G + H)	14,138,085,077	18,490,326,958	19,324,981,361	18,440,482,542	19,473,450,627	20,552,205,360
追加信託差損益金	9,699,394,896	9,942,273,732	10,118,196,330	10,374,881,350	10,938,268,773	11,555,443,062
(配当等相当額)	(16,146,380,990)	(16,403,889,802)	(16,612,046,574)	(16,897,493,542)	(17,618,750,656)	(18,306,735,158)
(売買損益相当額)	(△ 6,446,986,094)	(△ 6,461,616,070)	(△ 6,493,850,244)	(△ 6,522,612,192)	(△ 6,680,481,883)	(△ 6,751,292,096)
分配準備積立金	4,438,690,181	8,548,053,226	9,206,785,031	8,605,478,100	8,535,181,854	8,996,762,298
繰越損益金	—	—	—	△ 539,876,908	—	—

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした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 (2016年 1 月21日～2016年 7 月20日) は以下の通りです。

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2016年 1 月21日～ 2016年 2 月22日	2016年 2 月23日～ 2016年 3 月22日	2016年 3 月23日～ 2016年 4 月20日	2016年 4 月21日～ 2016年 5 月20日	2016年 5 月21日～ 2016年 6 月20日	2016年 6 月21日～ 2016年 7 月20日
a. 配当等収益 (経費控除後)	153,346,332円	144,371,696円	137,501,541円	72,784,525円	140,355,695円	164,889,524円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	3,196,394,562円	4,478,717,994円	1,072,524,698円	0円	392,499,048円	923,903,161円
c. 信託約款に定める収益調整金	16,146,380,990円	16,403,889,802円	16,612,046,574円	16,897,493,542円	17,618,750,656円	18,306,735,158円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,440,391,439円	4,372,938,675円	8,446,584,676円	8,983,473,302円	8,482,802,994円	8,398,455,136円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	20,936,513,323円	25,399,918,167円	26,268,657,489円	25,953,751,369円	26,634,408,393円	27,793,982,979円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	1,131円	1,360円	1,401円	1,381円	1,385円	1,416円
g. 分配金	351,442,152円	447,975,139円	449,825,884円	450,779,727円	480,475,883円	490,485,523円
h. 分配金 (1 万口当たり)	19円	24円	24円	24円	25円	25円

○分配金のお知らせ

	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
1 万口当たり分配金（税込み）	19円	24円	24円	24円	25円	25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

（2016年7月20日現在）

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

下記は、ノムラ日本債券オープン マザーファンド全体(187,911,932千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第115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	120,000,000 (2,500,000)	149,176,406 (2,688,658)	54.9 (1.0)	— (—)	54.3 (1.0)	0.6 (—)	— (—)
地方債証券	3,200,000 (3,200,000)	3,491,540 (3,491,540)	1.3 (1.3)	— (—)	1.1 (1.1)	0.2 (0.2)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	20,589,221 (20,589,221)	21,287,622 (21,287,622)	7.8 (7.8)	— (—)	4.6 (4.6)	2.6 (2.6)	0.6 (0.6)
金融債券	18,010,000 (18,010,000)	18,073,781 (18,073,781)	6.6 (6.6)	— (—)	— (—)	1.6 (1.6)	5.1 (5.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	67,450,000 (67,450,000)	69,601,499 (69,601,499)	25.6 (25.6)	— (—)	7.0 (7.0)	13.6 (13.6)	5.0 (5.0)
合 計	229,249,221 (111,749,221)	261,630,849 (115,143,101)	96.2 (42.3)	— (—)	67.0 (13.7)	18.5 (17.9)	10.7 (10.7)

* () 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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘		柄	第115期末			
			利	率	額 面 金 額	評 価 額
国債証券			%	千円	千円	
国庫債券	利付 (40年) 第 4 回		2.2	900,000	1,488,258	2051/ 3 /20
国庫債券	利付 (40年) 第 7 回		1.7	800,000	1,218,128	2054/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年) 第315回		1.2	1,500,000	1,613,385	2021/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年) 第341回		0.3	3,400,000	3,585,436	2025/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第342回		0.1	5,800,000	6,003,928	2026/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第36回		2.0	1,200,000	1,742,076	2042/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第39回		1.9	4,800,000	6,945,936	2043/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第44回		1.7	1,800,000	2,540,196	2044/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第46回		1.5	700,000	954,429	2045/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第49回		1.4	5,300,000	7,106,240	2045/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第92回		2.1	16,700,000	20,773,798	2026/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第93回		2.0	8,400,000	10,395,924	2027/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第104回		2.1	12,600,000	16,028,838	2028/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第108回		1.9	8,300,000	10,425,879	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第132回		1.7	13,500,000	17,129,745	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第139回		1.6	7,500,000	9,431,925	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第148回		1.5	5,900,000	7,397,597	2034/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第153回		1.3	1,500,000	1,834,095	2035/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第154回		1.2	4,000,000	4,818,280	2035/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第155回		1.0	12,900,000	15,053,655	2035/12/20
国庫債券	物価連動 (10年) 第18回		0.1	2,000,000	2,157,507	2024/ 3 /10
国庫債券	物価連動 (10年) 第20回		0.1	500,000	531,151	2025/ 3 /10
小		計		120,000,000	149,176,406	
地方債証券						
東京都	公募第719回		0.86	600,000	634,410	2023/ 3 /20
静岡県	公募平成24年度第10回		0.678	300,000	313,458	2023/ 3 /22
愛知県	公募平成22年度第 4 回		2.072	200,000	252,688	2030/ 6 /14
広島県	公募平成26年度第 1 回		0.67	700,000	736,232	2024/ 5 /27
埼玉県	公募平成26年度第 4 回		0.654	200,000	210,206	2024/ 6 /26
名古屋市	公募 (20年) 第 2 回		2.56	700,000	841,176	2024/ 6 /20
神戸市	公募平成25年度第 4 回		0.312	500,000	503,370	2018/ 8 /16
小		計		3,200,000	3,491,540	
特殊債券(除く金融債)						
政保	地方公共団体金融機構債券 (8 年) 第 4 回		0.311	1,000,000	1,022,720	2023/ 7 /28
日本政策金融公庫債券	政府保証第27回		0.372	300,000	303,954	2019/ 8 /19
日本政策投資銀行社債	政府保証第23回		0.645	200,000	210,022	2024/ 3 /18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第89回		1.3	200,000	208,678	2019/ 9 /30
日本政策投資銀行債券	財投機関債第11回		1.83	200,000	208,230	2018/ 9 /20
日本政策投資銀行債券	財投機関債第49回		2.13	100,000	108,338	2020/ 6 /22
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第15回		2.05	200,000	200,661	2016/ 9 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第93回		0.829	200,000	209,838	2022/ 9 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第96回		0.796	500,000	523,580	2022/ 9 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第106回		1.038	100,000	106,738	2023/ 3 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第118回		0.77	100,000	105,320	2023/12/20
地方公共団体金融機構債券	20年 第 7 回		2.202	200,000	254,328	2030/ 4 /26
地方公共団体金融機構債券	第59回		0.724	100,000	105,213	2024/ 4 /26
地方公共団体金融機構債券	第75回		0.529	300,000	312,483	2025/ 8 /28
首都高速道路社債	第10回		0.336	400,000	401,548	2017/ 9 /20
首都高速道路社債	第12回		0.293	200,000	201,392	2018/12/20
首都高速道路社債	第13回		0.223	400,000	402,760	2019/ 9 /20

銘		柄	第115期末												
			利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月
特殊債券(除く金融債)				%	千円		千円								
阪神高速道路 第10回				0.34	200,000		201,474		2018/9/20						
阪神高速道路 第12回				0.17	1,000,000		1,003,990		2018/12/20						
住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回				1.92	100,000		104,166		2018/9/20						
住宅金融支援機構債券 財投機関債第114回				1.473	300,000		344,160		2027/9/17						
成田国際空港 第18回				0.556	300,000		313,452		2025/10/30						
国際協力機構債券 第24回財投機関債				0.655	100,000		104,769		2024/6/20						
国際協力機構債券 第26回財投機関債				0.588	600,000		625,236		2024/9/20						
東日本高速道路 第21回				0.58	100,000		101,103		2018/6/20						
東日本高速道路 第22回				0.401	400,000		403,036		2018/6/20						
東日本高速道路 第23回				0.381	400,000		403,304		2018/9/20						
東日本高速道路 第25回				0.299	100,000		100,783		2019/3/20						
東日本高速道路 第26回				0.305	100,000		100,887		2019/6/20						
東日本高速道路 第27回				0.248	200,000		201,444		2019/6/20						
東日本高速道路 第29回				0.18	300,000		301,923		2020/3/19						
東日本高速道路 第30回				0.262	100,000		101,006		2020/6/19						
中日本高速道路債券 財投機関債第5回				1.86	200,000		208,134		2018/9/20						
中日本高速道路社債 第22回				1.036	100,000		104,248		2020/9/18						
中日本高速道路社債 第38回				0.677	200,000		203,508		2019/2/28						
中日本高速道路社債 第43回				0.362	100,000		100,417		2017/9/20						
中日本高速道路社債 第45回				0.904	800,000		843,048		2022/9/20						
中日本高速道路社債 第46回				0.351	400,000		401,616		2017/9/20						
中日本高速道路社債 第57回				0.294	2,600,000		2,620,020		2019/3/20						
中日本高速道路社債 第59回				0.309	100,000		101,511		2021/12/20						
西日本高速道路 第27回				0.58	200,000		209,258		2025/9/2						
貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券				0.96	260,691		273,483		2049/8/10						
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券				0.93	264,111		276,614		2049/9/10						
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券				0.8	655,844		682,661		2050/3/10						
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券				0.81	849,582		885,485		2050/4/10						
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券				0.83	377,872		394,369		2050/6/10						
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券				0.9	382,904		401,681		2050/7/10						
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券				0.86	970,570		1,015,876		2050/11/10						
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券				0.86	1,459,695		1,528,154		2050/12/10						
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券				0.85	685,342		717,080		2051/1/10						
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券				0.79	982,610		1,023,918		2051/2/10						
小			計		20,589,221		21,287,622								
金融債券															
商工債券 利付第739回い号				0.5	400,000		400,581		2016/12/27						
商工債券 利付第741回い号				0.45	400,000		400,857		2017/2/27						
商工債券 利付第745回い号				0.35	400,000		401,461		2017/6/27						
商工債券 利付第746回い号				0.3	100,000		100,295		2017/7/27						
商工債券 利付第750回い号				0.3	800,000		803,144		2017/11/27						
商工債券 利付第763回い号				0.3	200,000		201,414		2018/12/27						
商工債券 利付第781回い号				0.24	800,000		807,072		2020/6/26						
農林債券 利付第740回い号				0.5	2,000,000		2,005,117		2017/1/27						
農林債券 利付第751回い号				0.3	1,400,000		1,405,838		2017/12/27						
農林債券 利付第753回い号				0.25	210,000		210,808		2018/2/27						
農林債券 利付第756回い号				0.3	600,000		603,210		2018/5/25						
農林債券 利付第760回い号				0.4	300,000		302,592		2018/9/27						
農林債券 利付第774回い号				0.24	1,000,000		1,007,540		2019/11/27						
しんきん中金債券 利付第271回				0.35	1,000,000		1,003,654		2017/6/27						
しんきん中金債券 利付第277回				0.25	200,000		200,690		2017/12/27						

銘		柄	第115期末			
			利	率	額 面 金 額	評 価 額
金融債券			%	千円	千円	
しんきん中金債券 利付第282回			0.3	800,000	804,280	2018/5/25
商工債券 利付（3年）第165回			0.2	1,200,000	1,200,121	2016/10/27
商工債券 利付（3年）第171回			0.2	1,200,000	1,201,734	2017/4/27
商工債券 利付（3年）第173回			0.2	1,000,000	1,002,248	2017/6/27
商工債券 利付（3年）第183回			0.15	500,000	501,235	2018/4/27
商工債券 利付（3年）第188回			0.17	2,000,000	2,007,200	2018/9/27
あおぞら債券 利付（3年）第66回			0.4	100,000	100,024	2016/9/9
あおぞら債券 利付（3年）第70回			0.23	1,400,000	1,402,660	2017/9/8
小 計				18,010,000	18,073,781	
普通社債券(含む投資法人債券)						
中部電力 第500回			0.875	100,000	106,071	2024/5/24
中部電力 第511回			0.21	400,000	397,792	2026/7/24
関西電力 第449回			2.17	1,000,000	1,000,298	2016/7/25
関西電力 第455回			1.78	500,000	507,193	2017/5/25
関西電力 第472回			1.79	300,000	312,003	2018/11/22
関西電力 第484回			0.976	200,000	207,254	2020/10/23
関西電力 第486回			0.821	100,000	100,827	2017/7/25
関西電力 第491回			0.527	1,900,000	1,902,264	2016/12/20
関西電力 第494回			0.533	700,000	709,534	2019/7/25
中国電力 第379回			0.619	1,000,000	1,025,280	2021/1/25
中国電力 第381回			0.953	300,000	319,830	2024/4/25
中国電力 第382回			0.517	800,000	816,696	2021/5/25
東北電力 第473回			0.597	1,400,000	1,433,320	2021/4/23
九州電力 第411回			1.394	100,000	104,917	2020/5/25
九州電力 第412回			1.099	400,000	416,140	2020/8/25
九州電力 第414回			1.176	500,000	523,190	2020/11/25
九州電力 第422回			1.164	100,000	104,125	2020/6/25
九州電力 第423回			0.959	100,000	102,840	2019/9/25
九州電力 第425回			0.281	200,000	200,326	2017/2/24
九州電力 第430回			0.54	300,000	306,192	2021/10/25
九州電力 第436回			0.39	200,000	202,742	2022/1/25
九州電力 第438回			0.24	500,000	503,020	2022/4/25
北海道電力 第308回			1.155	200,000	208,702	2020/9/25
北海道電力 第319回			0.514	100,000	101,394	2019/9/25
北海道電力 第320回			0.585	200,000	204,800	2021/12/24
北海道電力 第321回			0.886	100,000	105,823	2024/12/25
北海道電力 第328回			0.42	300,000	305,364	2023/1/25
五洋建設 第2回社債間限定同順位特約付			0.87	100,000	101,422	2018/7/26
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付			0.68	100,000	102,216	2021/7/30
森永製菓 第14回社債間限定同順位特約付			0.445	100,000	100,667	2017/12/6
サントリーホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付			0.15	800,000	804,688	2023/6/2
双日 第32回社債間限定同順位特約付			0.38	200,000	200,724	2021/6/2
ヒューリック 第3回社債間限定同順位特約付			0.8	100,000	102,902	2020/4/24
セブン&アイ・ホールディングス 第10回社債間限定同順位特約			0.15	800,000	802,800	2018/6/20
トクヤマ 第23回社債間限定同順位特約付			0.575	100,000	99,746	2016/9/8
三菱ケミカルホールディングス 第21回社債間限定同順位特約付			0.12	100,000	100,295	2021/6/9
D I C 第36回社債間限定同順位特約付			0.53	200,000	203,144	2022/2/4
J Xホールディングス 第8回社債間限定同順位特約付			0.518	100,000	101,636	2021/6/4
太平洋セメント 第23回社債間限定同順位特約付			0.79	100,000	101,308	2018/9/10
小森コーポレーション 第1回社債間限定同順位特約付			0.549	100,000	101,132	2018/12/13
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付			0.969	400,000	424,440	2024/6/12

銘	柄	第115期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付		0.537	500,000	512,555	2022/9/16
日本電気 第47回社債間限定同順位特約付		0.412	400,000	404,636	2020/7/17
富士通 第34回社債間限定同順位特約付		0.644	100,000	102,426	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付		0.562	300,000	306,678	2021/6/11
パナソニック 第12回社債間限定同順位特約付		0.387	1,000,000	1,012,950	2020/3/19
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付		0.568	500,000	511,515	2022/3/18
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付		0.47	100,000	100,329	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債		0.87	400,000	405,752	2018/8/3
明治安田生命2012基金特定目的会社 第1回B号特定社債		0.85	100,000	100,665	2017/8/9
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債		0.51	4,300,000	4,346,311	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債		0.406	1,500,000	1,512,315	2019/8/5
大日本スクリーン製造 第15回社債間限定同順位特約付		1.34	100,000	100,146	2016/9/26
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付		1.29	500,000	527,880	2021/10/15
丸紅 第100回社債間限定同順位特約付		0.619	200,000	203,522	2020/11/27
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付		0.64	100,000	100,248	2021/3/10
阪和興業 第26回社債間限定同順位特約付		0.44	300,000	302,892	2019/9/20
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付		1.202	200,000	212,754	2022/5/20
丸井グループ 第26回社債間限定同順位特約付		0.562	300,000	306,210	2021/6/4
クレディセゾン 第53回社債間限定同順位特約付		0.435	100,000	101,126	2021/10/22
新生銀行 第1回社債間限定同順位特約付		0.326	100,000	100,212	2017/7/18
新生銀行 第2回社債間限定同順位特約付		0.367	100,000	100,839	2019/12/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付		0.94	100,000	105,255	2024/6/26
りそなホールディングス 第9回社債間限定同順位特約付		0.644	200,000	200,165	2016/9/20
りそなホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付		0.399	900,000	904,491	2017/12/13
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付		0.857	100,000	104,224	2024/9/5
みずほコーポレート銀行 第27回特定社債間限定同順位特約付		0.515	500,000	500,402	2016/10/20
みずほコーポレート銀行 第32回特定社債間限定同順位特約付		0.27	700,000	702,730	2018/1/24
みずほコーポレート銀行 第33回特定社債間限定同順位特約付		0.41	100,000	100,696	2018/4/20
みずほコーポレート銀行 第7回劣後特約付		2.5	400,000	427,052	2019/6/3
東京三菱銀行 第7回無担保社債(劣後特約付)		2.11	200,000	213,914	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行 第9回無担保社債(劣後特約付)		2.01	300,000	322,857	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行 第25回無担保社債(劣後特約付)		1.31	500,000	525,650	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行 第28回無担保社債(劣後特約付)		1.56	3,000,000	3,193,770	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行 第32回無担保社債(劣後特約付)		1.62	2,100,000	2,252,523	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行 第37回劣後特約付		1.39	700,000	751,779	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.849	300,000	312,510	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.884	400,000	418,408	2025/5/29
りそな銀行 第4回社債間限定同順位特約付		2.766	300,000	322,890	2019/6/20
りそな銀行 第6回劣後特約付		2.084	400,000	427,584	2020/3/4
りそな銀行 第7回劣後特約付		1.606	700,000	741,020	2020/9/28
りそな銀行 第11回劣後特約付		1.78	600,000	652,884	2022/3/15
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	209,282	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行 第6回劣後特約付		1.9	1,000,000	1,063,970	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行 第7回劣後特約付		1.59	1,000,000	1,056,330	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行 第9回劣後特約付		1.68	200,000	214,450	2021/4/28
住友信託銀行 第11回劣後特約付		1.559	100,000	105,605	2020/7/23
住友信託銀行 第12回劣後特約付		1.373	1,000,000	1,051,670	2020/11/11
三井住友信託銀行 第15回劣後特約付		1.62	2,700,000	2,919,483	2022/3/22
三井住友信託銀行 第1回劣後特約付		1.389	200,000	215,000	2022/9/20
みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.95	1,300,000	1,362,868	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.81	500,000	519,070	2024/12/18

銘柄	柄	第115期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三井住友銀行 第10回劣後特約付		2.11	100,000	101,112	2017/2/16
三井住友銀行 第20回劣後特約付		2.21	1,500,000	1,596,210	2019/7/24
三井住友銀行 第22回劣後特約付		1.43	1,000,000	1,054,350	2020/9/28
三井住友銀行 第23回劣後特約付		1.61	200,000	213,020	2020/12/17
三井住友銀行 第24回劣後特約付		1.6	300,000	321,252	2021/6/1
みずほ銀行 第3回劣後特約付		2.04	100,000	107,447	2020/8/7
みずほ銀行 第10回劣後特約付		2.06	800,000	823,216	2018/1/26
みずほ銀行 第34回特定社債間限定同順位特約付		0.395	200,000	201,542	2018/7/25
ポケットカード 第16回社債間限定同順位特約付		0.76	100,000	101,107	2019/2/14
ポケットカード 第17回社債間限定同順位特約付		0.62	100,000	100,944	2019/11/21
アコム 第63回特定社債間限定同順位特約付		0.99	1,100,000	1,106,842	2017/6/7
アコム 第64回特定社債間限定同順位特約付		0.88	200,000	202,680	2018/9/5
アコム 第65回特定社債間限定同順位特約付		0.7	700,000	710,549	2020/2/28
アコム 第67回特定社債間限定同順位特約付		0.5	600,000	604,452	2019/6/6
アコム 第68回特定社債間限定同順位特約付		0.95	600,000	619,248	2022/6/6
アコム 第70回特定社債間限定同順位特約付		0.36	100,000	100,208	2018/5/29
アコム 第71回特定社債間限定同順位特約付		0.56	200,000	202,156	2020/5/29
アコム 第72回特定社債間限定同順位特約付		0.37	200,000	200,630	2021/6/3
ジャックス 第8回社債間限定同順位特約付		1.13	400,000	414,572	2020/6/19
ジャックス 第9回社債間限定同順位特約付		0.79	200,000	204,810	2021/1/22
ジャックス 第11回社債間限定同順位特約付		0.342	500,000	503,325	2019/12/5
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付		0.545	200,000	202,772	2021/12/3
ジャックス 第13回社債間限定同順位特約付		0.644	800,000	813,480	2022/2/25
ジャックス 第14回社債間限定同順位特約付		0.752	300,000	306,522	2022/10/21
オリエントコーポレーション 第7回社債間限定同順位特約付		0.52	300,000	303,198	2021/1/22
オリエントコーポレーション 第8回社債間限定同順位特約付		0.29	500,000	500,150	2021/7/22
オリエントコーポレーション 第9回社債間限定同順位特約付		0.46	1,000,000	1,000,760	2023/7/21
アプラスフィナンシャル 第2回社債間限定同順位特約付		0.45	100,000	100,253	2017/9/29
アプラスフィナンシャル 第3回社債間限定同順位特約付		0.64	300,000	304,212	2020/6/19
アプラスフィナンシャル 第4回社債間限定同順位特約付		0.24	200,000	199,882	2019/6/17
三菱UFJリース 第39回社債間限定同順位特約付		0.12	100,000	100,295	2021/6/9
三菱UFJリース 第30回社債間限定同順位特約付		0.426	200,000	203,686	2021/8/27
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債		1.98	500,000	517,720	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債		1.83	500,000	513,455	2018/2/20
NECキャピタルソリューション 第4回社債間限定同順位特約付		0.69	100,000	101,033	2019/1/24
三菱地所 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.02	100,000	101,370	2076/2/3
三菱地所 第72回担保提供制限等財務上特約無		2.28	300,000	352,875	2024/9/20
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無		0.643	200,000	208,650	2024/9/19
平和不動産 第18回社債間限定同順位特約付		0.99	100,000	100,091	2016/9/2
住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付		0.987	200,000	210,122	2024/1/26
相鉄ホールディングス 第28回社債間限定同順位特約付		0.8	100,000	102,747	2020/4/24
相鉄ホールディングス 第31回相模鉄道株式会社保証付		0.97	100,000	106,051	2024/4/22
相鉄ホールディングス 第33回相模鉄道株式会社保証付		0.43	500,000	509,200	2023/1/27
東日本旅客鉄道 第53回社債間限定同順位特約付		2.35	100,000	125,695	2028/4/21
近畿日本鉄道 第83回特定社債間限定同順位特約付		0.55	100,000	101,124	2019/6/13
近畿日本鉄道 第90回特定社債間限定同順位特約付		0.62	200,000	204,626	2022/2/25
近畿日本鉄道 第95回特定社債間限定同順位特約付		0.41	200,000	202,174	2020/12/11
南海電気鉄道 第38回社債間限定同順位特約付		0.41	200,000	202,388	2020/7/29
センコー 第6回社債間限定同順位特約付		0.5	100,000	102,120	2021/12/3
KDDI 第5回2号		3.2	150,000	153,605	2017/4/28
ファーストリテイリング 第2回特定社債間限定同順位特約付		0.291	200,000	202,204	2020/12/18

銘	柄	第115期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
ファーストリテイリング	第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	102,846	2022/12/16
ソフトバンク	第41回社債間限定同順位特約付	1.47	1,400,000	1,409,814	2017/3/10
ソフトバンク	第42回社債間限定同順位特約付	1.467	300,000	302,043	2017/3/1
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	第6回円貨社債	0.364	100,000	100,250	2017/7/10
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債	0.623	100,000	99,135	2018/9/14
モルガン・スタンレー	第9回円貨社債	0.557	300,000	302,124	2018/5/22
ドイツ銀行	第9回円貨社債(2015)	0.56	300,000	297,129	2018/11/19
パークレイズ・バンク・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.328	300,000	300,304	2017/6/23
ラボバンク・ネダーランド	第22回円貨社債(2013)(ユーロ)	0.377	200,000	200,167	2016/12/19
小	計		67,450,000	69,601,499	
合	計		229,249,221	261,630,849	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘		第115期末	
		評 価 額	
国 内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円	57,984
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権		47,898
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権		63,964
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権		123,480
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権		218,707
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権		200,608
	AURORAマスタートラスト シリーズ1602受益権		400,000
	AURORAマスタートラスト シリーズ1606受益権		200,000
合 計			1,312,643

* 単位未満は切り捨て。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2015年8月27日）

作成対象期間（2014年8月28日～2015年8月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	NOMURA-BPI 合 計				
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2011年8月29日)	12,332	1.0	334.446	0.6	97.2	1.6	—
11期(2012年8月27日)	12,602	2.2	342.325	2.4	97.2	△3.4	—
12期(2013年8月27日)	12,721	0.9	346.879	1.3	96.3	3.8	—
13期(2014年8月27日)	13,142	3.3	357.022	2.9	97.0	3.5	—
14期(2015年8月27日)	13,407	2.0	363.913	1.9	97.5	0.3	—

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI 合 計			
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年8月27日	13,142	—	357.022	—	97.0	3.5
8月末	13,146	0.0	357.148	0.0	96.5	3.5
9月末	13,154	0.1	357.408	0.1	97.6	5.0
10月末	13,218	0.6	359.079	0.6	97.6	4.8
11月末	13,291	1.1	361.194	1.2	95.0	3.6
12月末	13,431	2.2	364.961	2.2	94.3	3.2
2015年1月末	13,443	2.3	365.067	2.3	94.5	2.9
2月末	13,368	1.7	363.039	1.7	95.0	3.8
3月末	13,381	1.8	363.279	1.8	97.9	—
4月末	13,429	2.2	364.501	2.1	98.4	—
5月末	13,361	1.7	362.770	1.6	97.5	3.7
6月末	13,354	1.6	362.542	1.5	97.0	4.2
7月末	13,395	1.9	363.584	1.8	97.0	3.8
(期 末)						
2015年8月27日	13,407	2.0	363.913	1.9	97.5	0.3

* 騰落率は期首比です。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,142円から期末には13,407円に265円の値上がりとなりました。

上昇要因：・日銀の国債買い入れオペレーションの効果が浸透したことや、2014年12月末にかけて海外利回りの低下に連れる形で国内債券利回りが低下（価格は上昇）したこと
・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2015年1月下旬以降に、日銀の追加緩和見送りをきっかけとして債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+2.0%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+1.9%を0.1ポイント上回りました。

【主な差異要因】

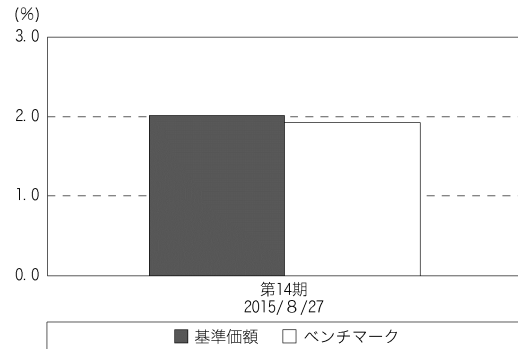
(プラス要因)

- ・金利の低下局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長めとしていたこと
- ・ベンチマーク対比でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の厚い事業債を多めに保有したこと

(マイナス要因)

- ・原油価格が大幅に下落するなか、組み入れていた物価連動国債の価格が下落したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、人手不足を背景とした正社員化や賃上げの動きによって所得環境の改善が進むことで、民間需要を中心に緩やかに回復していくと考えています。国内金利については、日銀が目標とする2%の物価上昇率達成には時間を要すると思われることから現行の巨額の国債購入を中心とした金融緩和政策が継続することにより、低水準での推移が継続すると予想しています。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行います。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月28日～2015年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,330円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年 8 月28日～2015年 8 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	273,246,689	193,488,916
	地方債証券	1,109,683	907,948
	特殊債券	18,579,569	1,754,434 (1,393,589)
	社債券（投資法人債券を含む）	43,934,349	3,873,307 (3,500,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

信託受益権

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円 700,000	千円 — (76,096)

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 28,460	百万円 30,912	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月28日～2015年8月27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	百万円	%
公社債	336,870	35,331	10.5	200,024	15,609	7.8
債券先物取引	28,460	28,460	100.0	30,912	30,912	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	436千円
うち利害関係人への支払額 (B)	436千円
(B) / (A)	100.0%

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

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成26年8月14日～平成27年8月13日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が4件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

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

○組入資産の明細

(2015年8月27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	129,900,000 (3,800,000)	138,210,959 (4,121,252)	61.5 (1.8)	— (—)	49.6 (1.8)	3.3 (—)	8.7 (—)
地方債証券	700,000 (700,000)	737,696 (737,696)	0.3 (0.3)	— (—)	0.1 (0.1)	0.2 (0.2)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	10,347,308 (10,347,308)	10,470,502 (10,470,502)	4.7 (4.7)	— (—)	1.5 (1.5)	2.9 (2.9)	0.3 (0.3)
金融債券	13,700,000 (13,700,000)	13,728,382 (13,728,382)	6.1 (6.1)	— (—)	— (—)	3.1 (3.1)	3.0 (3.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	53,750,000 (53,750,000)	55,020,876 (55,020,876)	24.5 (24.5)	— (—)	9.6 (9.6)	8.5 (8.5)	6.2 (6.2)
合 計	208,397,308 (82,297,308)	218,168,416 (84,078,709)	97.1 (37.4)	— (—)	60.8 (13.0)	18.0 (14.7)	18.2 (9.5)

* ()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。

* ー印は組み入れなし。

* 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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		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	
国庫債券	利付（2年）第350回	0.1	800,000	801,224	2017/3/15
国庫債券	利付（2年）第352回	0.1	1,700,000	1,702,890	2017/5/15
国庫債券	利付（2年）第353回	0.1	2,400,000	2,404,272	2017/6/15
国庫債券	利付（2年）第354回	0.1	14,500,000	14,527,115	2017/7/15
国庫債券	利付（5年）第118回	0.2	3,800,000	3,823,066	2019/6/20
国庫債券	利付（5年）第119回	0.1	100,000	100,227	2019/6/20
国庫債券	利付（5年）第124回	0.1	3,500,000	3,504,165	2020/6/20
国庫債券	利付（40年）第4回	2.2	300,000	357,816	2051/3/20
国庫債券	利付（10年）第332回	0.6	8,200,000	8,419,760	2023/12/20
国庫債券	利付（10年）第333回	0.6	4,000,000	4,105,160	2024/3/20
国庫債券	利付（10年）第334回	0.6	7,900,000	8,099,712	2024/6/20
国庫債券	利付（10年）第335回	0.5	9,800,000	9,950,822	2024/9/20
国庫債券	利付（10年）第336回	0.5	5,900,000	5,982,423	2024/12/20
国庫債券	利付（30年）第15回	2.5	100,000	123,838	2034/6/20
国庫債券	利付（30年）第20回	2.5	200,000	246,814	2035/9/20
国庫債券	利付（30年）第24回	2.5	200,000	246,812	2036/9/20
国庫債券	利付（30年）第29回	2.4	1,500,000	1,831,665	2038/9/20
国庫債券	利付（30年）第35回	2.0	1,900,000	2,169,401	2041/9/20
国庫債券	利付（30年）第36回	2.0	2,600,000	2,968,004	2042/3/20
国庫債券	利付（30年）第40回	1.8	2,000,000	2,187,580	2043/9/20
国庫債券	利付（30年）第41回	1.7	1,700,000	1,819,986	2043/12/20
国庫債券	利付（30年）第43回	1.7	4,600,000	4,918,550	2044/6/20
国庫債券	利付（20年）第88回	2.3	400,000	477,464	2026/6/20
国庫債券	利付（20年）第123回	2.1	2,200,000	2,607,726	2030/12/20
国庫債券	利付（20年）第128回	1.9	800,000	924,752	2031/6/20
国庫債券	利付（20年）第130回	1.8	4,700,000	5,357,248	2031/9/20
国庫債券	利付（20年）第133回	1.8	1,700,000	1,935,416	2031/12/20
国庫債券	利付（20年）第138回	1.5	1,800,000	1,960,488	2032/6/20
国庫債券	利付（20年）第140回	1.7	8,100,000	9,058,068	2032/9/20
国庫債券	利付（20年）第141回	1.7	1,600,000	1,786,288	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）第143回	1.6	1,000,000	1,098,600	2033/3/20
国庫債券	利付（20年）第145回	1.7	12,100,000	13,461,371	2033/6/20
国庫債券	利付（20年）第147回	1.6	7,200,000	7,856,208	2033/12/20
国庫債券	利付（20年）第149回	1.5	6,800,000	7,274,776	2034/6/20
国庫債券	物価連動（10年）第18回	0.1	3,800,000	4,121,252	2024/3/10
小計			129,900,000	138,210,959	
地方債証券					
愛知県	公募平成22年度第4回	2.072	200,000	234,336	2030/6/14
神戸市	公募平成25年度第4回	0.312	500,000	503,360	2018/8/16
小計			700,000	737,696	
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	300,000	303,348	2019/8/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第89回		1.3	200,000	209,826	2019/9/30
日本政策投資銀行債券 財投機関債第11回		1.83	200,000	210,478	2018/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第15回		2.05	200,000	204,130	2016/9/20
地方公共団体金融機構債券 20年第7回		2.202	200,000	235,466	2030/4/26
首都高速道路社債 第10回		0.336	400,000	401,944	2017/9/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）		%	千円	千円	
首都高速道路社債 第12回		0.293	200,000	201,076	2018/12/20
首都高速道路社債 第13回		0.223	400,000	400,936	2019/9/20
阪神高速道路 第10回		0.34	200,000	201,312	2018/9/20
阪神高速道路 第12回		0.17	1,000,000	1,001,150	2018/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回		1.92	100,000	105,514	2018/9/20
東日本高速道路 第21回		0.58	100,000	101,289	2018/6/20
東日本高速道路 第22回		0.401	400,000	403,152	2018/6/20
東日本高速道路 第23回		0.381	400,000	403,124	2018/9/20
東日本高速道路 第26回		0.305	100,000	100,583	2019/6/20
東日本高速道路 第27回		0.248	200,000	200,734	2019/6/20
東日本高速道路 第29回		0.18	500,000	499,885	2020/3/19
中日本高速道路債券 財投機関債第5回		1.86	200,000	210,598	2018/9/20
中日本高速道路社債 第22回		1.036	100,000	104,107	2020/9/18
中日本高速道路社債 第38回		0.677	200,000	203,748	2019/2/28
中日本高速道路社債 第43回		0.362	100,000	100,540	2017/9/20
中日本高速道路社債 第46回		0.351	400,000	402,068	2017/9/20
中日本高速道路社債 第53回		0.222	500,000	501,055	2017/6/20
中日本高速道路社債 第57回		0.294	800,000	804,360	2019/3/20
貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券		0.96	286,353	290,127	2049/8/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券		0.93	288,036	291,103	2049/9/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券		0.8	688,457	688,649	2050/3/10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券		0.81	888,822	890,635	2050/4/10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券		0.83	396,692	397,727	2050/6/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券		0.9	398,948	401,836	2050/7/10
小	計		10,347,308	10,470,502	
金融債券					
商工債券 利付第731回い号		0.7	300,000	301,135	2016/4/27
商工債券 利付第732回い号		0.6	300,000	301,057	2016/5/27
商工債券 利付第739回い号		0.5	400,000	401,836	2016/12/27
商工債券 利付第741回い号		0.45	400,000	401,768	2017/2/27
商工債券 利付第745回い号		0.35	400,000	401,428	2017/6/27
商工債券 利付第746回い号		0.3	100,000	100,280	2017/7/27
商工債券 利付第750回い号		0.3	800,000	802,624	2017/11/27
商工債券 利付第763回い号		0.3	200,000	200,828	2018/12/27
農林債券 利付第731回い号		0.75	300,000	301,175	2016/4/27
農林債券 利付第751回い号		0.3	1,400,000	1,403,738	2017/12/27
農林債券 利付第756回い号		0.3	600,000	601,800	2018/5/25
農林債券 利付第760回い号		0.4	300,000	301,884	2018/9/27
農林債券 利付第774回い号		0.24	1,000,000	999,990	2019/11/27
しんきん中金債券 利付第271回		0.35	1,000,000	1,003,750	2017/6/27
しんきん中金債券 利付第282回		0.3	800,000	803,272	2018/5/25
商工債券 利付（3年）第165回		0.2	1,200,000	1,200,624	2016/10/27
商工債券 利付（3年）第171回		0.2	1,200,000	1,200,888	2017/4/27
商工債券 利付（3年）第173回		0.2	1,000,000	1,000,820	2017/6/27
商工債券 利付（3年）第183回		0.15	500,000	499,730	2018/4/27
あおぞら債券 利付（3年）第66回		0.4	100,000	100,161	2016/9/9
あおぞら債券 利付（3年）第70回		0.23	1,400,000	1,399,594	2017/9/8
小	計		13,700,000	13,728,382	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券（含む投資法人債券）		%	千円	千円	
中部電力 第500回		0.875	100,000	101,858	2024/5/24
関西電力 第449回		2.17	1,000,000	1,017,238	2016/7/25
関西電力 第472回		1.79	300,000	313,581	2018/11/22
関西電力 第491回		0.527	1,900,000	1,905,757	2016/12/20
関西電力 第494回		0.533	700,000	703,157	2019/7/25
中国電力 第379回		0.619	1,000,000	1,012,670	2021/1/25
中国電力 第381回		0.953	300,000	307,698	2024/4/25
中国電力 第382回		0.517	800,000	805,912	2021/5/25
東北電力 第458回		0.544	100,000	100,141	2016/1/25
東北電力 第473回		0.597	1,400,000	1,413,272	2021/4/23
九州電力 第412回		1.099	400,000	412,064	2020/8/25
九州電力 第422回		1.164	100,000	103,346	2020/6/25
九州電力 第430回		0.54	300,000	299,868	2021/10/25
北海道電力 第308回		1.155	200,000	206,842	2020/9/25
北海道電力 第311回		0.617	400,000	400,827	2016/3/25
北海道電力 第320回		0.585	100,000	100,363	2021/12/24
北海道電力 第321回		0.886	100,000	100,524	2024/12/25
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付		0.68	100,000	100,747	2021/7/30
森永製菓 第14回社債間限定同順位特約付		0.445	100,000	100,511	2017/12/6
ヒューリック 第3回社債間限定同順位特約付		0.8	100,000	101,941	2020/4/24
セブン&アイ・ホールディングス 第10回社債間限定同順位特約		0.15	800,000	800,336	2018/6/20
トクヤマ 第23回社債間限定同順位特約付		0.575	100,000	99,821	2016/9/8
D I C 第36回社債間限定同順位特約付		0.53	200,000	199,920	2022/2/4
J Xホールディングス 第8回社債間限定同順位特約付		0.518	100,000	100,189	2021/6/4
太平洋セメント 第21回社債間限定同順位特約付		0.76	100,000	100,025	2015/9/14
太平洋セメント 第23回社債間限定同順位特約付		0.79	100,000	101,551	2018/9/10
神戸製鋼所 第61回社債間限定同順位特約付		0.352	100,000	100,004	2020/5/21
神戸製鋼所 第62回社債間限定同順位特約付		0.579	100,000	99,979	2022/5/20
小森コーポレーション 第1回社債間限定同順位特約付		0.549	100,000	100,759	2018/12/13
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	200,000	203,508	2024/6/12
日本電気 第47回社債間限定同順位特約付		0.412	400,000	400,408	2020/7/17
富士通 第34回社債間限定同順位特約付		0.644	100,000	101,277	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付		0.562	300,000	302,226	2021/6/11
パナソニック 第12回社債間限定同順位特約付		0.387	1,000,000	1,001,400	2020/3/19
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付		0.568	500,000	500,990	2022/3/18
三井造船 第15回社債間限定同順位特約付		0.63	100,000	100,042	2019/12/12
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付		0.47	100,000	100,124	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債		0.87	400,000	406,452	2018/8/3
明治安田生命2012基金特定目的会社 第1回B号特定社債		0.85	100,000	101,068	2017/8/9
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債		0.51	400,000	401,804	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債		0.406	700,000	700,602	2019/8/5
大日本スクリーン製造 第15回社債間限定同順位特約付		1.34	100,000	100,386	2016/9/26
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付		1.29	500,000	524,285	2021/10/15

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券（含む投資法人債券）		%	千円	千円	
丸紅	第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,224	2020/11/27
阪和興業	第26回社債間限定同順位特約付	0.44	300,000	301,092	2019/9/20
丸井グループ	第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	303,009	2021/6/4
新生銀行	第1回社債間限定同順位特約付	0.326	100,000	100,031	2017/7/18
新生銀行	第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	99,967	2019/12/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	101,144	2024/6/26
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第5回劣後特約付	0.972	500,000	504,240	2025/6/18
りそなホールディングス	第9回社債間限定同順位特約付	0.644	200,000	200,946	2016/9/20
りそなホールディングス	第10回社債間限定同順位特約付	0.399	900,000	904,104	2017/12/13
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	100,044	2024/9/5
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	500,000	500,870	2016/1/20
みずほコーポレート銀行	第26回特定社債間限定同順位特約付	0.54	900,000	903,073	2016/7/20
みずほコーポレート銀行	第27回特定社債間限定同順位特約付	0.515	500,000	501,865	2016/10/20
みずほコーポレート銀行	第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	700,000	701,351	2018/1/24
みずほコーポレート銀行	第7回劣後特約付	2.5	400,000	431,928	2019/6/3
東京三菱銀行	第7回無担保社債（劣後特約付）	2.11	200,000	215,284	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行	第9回無担保社債（劣後特約付）	2.01	300,000	323,991	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行	第25回無担保社債（劣後特約付）	1.31	500,000	524,020	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行	第28回無担保社債（劣後特約付）	1.56	1,000,000	1,063,000	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債（劣後特約付）	1.62	700,000	749,105	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行	第37回劣後特約付	1.39	700,000	745,115	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	299,928	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	399,136	2025/5/29
りそな銀行	第4回社債間限定同順位特約付	2.766	100,000	109,039	2019/6/20
りそな銀行	第6回劣後特約付	2.084	200,000	214,752	2020/3/4
りそな銀行	第7回劣後特約付	1.606	700,000	740,537	2020/9/28
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	600,000	649,464	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,076	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行	第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,068,600	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行	第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,057,500	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	200,000	214,264	2021/4/28
住友信託銀行	第5回劣後特約付	2.25	100,000	101,329	2016/4/27
住友信託銀行	第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,048,710	2020/11/11
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,901,258	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,306,799	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	495,180	2024/12/18
三井住友銀行	第10回劣後特約付	2.11	100,000	102,770	2017/2/16
三井住友銀行	第20回劣後特約付	2.21	1,500,000	1,610,730	2019/7/24
三井住友銀行	第22回劣後特約付	1.43	500,000	526,545	2020/9/28
みずほ銀行	第3回劣後特約付	2.04	100,000	107,840	2020/8/7
みずほ銀行	第10回劣後特約付	2.06	800,000	833,192	2018/1/26
東京センチュリーリース	第5回社債間限定同順位特約付	0.337	100,000	100,135	2016/4/19
ポケットカード	第16回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,845	2019/2/14
ポケットカード	第17回社債間限定同順位特約付	0.62	100,000	100,312	2019/11/21
アコム	第62回特定社債間限定同順位特約付	1.07	1,700,000	1,707,191	2016/3/4
アコム	第63回特定社債間限定同順位特約付	0.99	1,100,000	1,113,442	2017/6/7
アコム	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	203,080	2018/9/5
アコム	第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	705,845	2020/2/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券（含む投資法人債券）		%	千円	千円	
アコム	第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	400,000	401,140	2019/6/6
アコム	第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	99,987	2018/5/29
アコム	第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	200,312	2020/5/29
ジャックス	第8回社債間限定同順位特約付	1.13	400,000	412,296	2020/6/19
ジャックス	第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	202,486	2021/1/22
ジャックス	第11回社債間限定同順位特約付	0.342	500,000	500,255	2019/12/5
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	199,626	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	801,616	2022/2/25
アプラスフィナンシャル	第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,147	2017/9/29
アプラスフィナンシャル	第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	301,173	2020/6/19
三菱UFJリース	第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,045	2016/2/26
三菱UFJリース	第23回社債間限定同順位特約付	0.498	200,000	201,920	2018/6/19
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.98	500,000	522,035	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.83	500,000	517,655	2018/2/20
NECキャピタルソリューション	第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	101,004	2019/1/24
平和不動産	第18回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	100,613	2016/9/2
住友不動産	第90回社債間限定同順位特約付	0.426	400,000	402,352	2018/9/5
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	201,984	2024/1/26
相鉄ホールディングス	第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,034	2020/4/24
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	101,738	2024/4/22
東日本旅客鉄道	第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	119,311	2028/4/21
近畿日本鉄道	第83回特定社債間限定同順位特約付	0.55	100,000	100,492	2019/6/13
近畿日本鉄道	第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	200,356	2022/2/25
南海電気鉄道	第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	200,176	2020/7/29
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,086	2021/12/3
川崎汽船	第12回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	99,917	2020/8/31
KDDI	第5回2号	3.2	150,000	157,642	2017/4/28
ソフトバンク	第34回社債間限定同順位特約付	1.1	900,000	902,025	2016/1/25
ソフトバンク	第42回社債間限定同順位特約付	1.467	300,000	303,078	2017/3/1
国家公務員共済組合連合会	第2CLOシニア第1回D号少人数私	1.52	100,000	100,674	2016/6/10
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	第6回円貨社債	0.364	100,000	100,271	2017/7/10
モルガン・スタンレー	第9回円貨社債	0.557	300,000	302,331	2018/5/22
ルノー	第14回円貨社債（2013）	1.37	100,000	100,281	2015/11/27
ルノー	第15回円貨社債（2014）	1.09	1,700,000	1,709,928	2016/6/6
パークレイズ・バンク・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.328	300,000	300,540	2017/6/23
ウエストバック・バンキング・コーポレーション	第7回円貨社債	1.07	100,000	100,024	2015/9/3
オーストラリア・ニュージーランド銀行	第6回円貨社債	0.98	200,000	200,654	2016/1/21
ラボバンク・ネダーランド	第17回円貨社債（2012）	0.563	100,000	100,073	2015/11/2
ラボバンク・ネダーランド	第20回円貨社債（2013）	0.487	300,000	300,724	2016/5/24
ラボバンク・ネダーランド	第22回円貨社債（2013）	0.377	200,000	200,494	2016/12/19
小	計		53,750,000	55,020,876	
合	計		208,397,308	218,168,416	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘 柄 別		当 期 末
		評 価 額
国 内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円 108,628
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	90,000
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権	100,122
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権	200,214
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権	300,381
合 計		799,346

* 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国 内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 739 百万円 －

* 単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公社債	千円 218,168,416 % 96.1
信託受益権	799,346 0.4
コール・ローン等、その他	8,026,946 3.5
投資信託財産総額	226,994,708 100.0

* 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8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,994,708,271
コール・ローン等	5,684,948,723
公社債(評価額)	218,168,416,400
信託受益権(評価額)	799,346,378
未収入金	1,808,145,600
未収利息	435,901,392
未収配当金	340,011
前払費用	97,609,767
(B) 負債	2,393,365,000
未払金	2,381,595,000
未払解約金	8,000,000
前受金	3,770,000
(C) 純資産総額(A－B)	224,601,343,271
元本	167,528,871,479
次期繰越損益金	57,072,471,792
(D) 受益権総口数	167,528,871,479口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,407円

(注) 期首元本額67,014百万円、期中追加設定元本額110,426百万円、期中一部解約元本額9,911百万円、計算口数当たり純資産額13,407円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 13,100百万円
- ・野村ファンドラップ日本債券 131,833百万円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 1,789百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 2,464百万円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 7,358百万円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 629百万円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 10,353百万円

○損益の状況 (2014年8月28日～2015年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,419,886,531
受取利息	1,417,284,707
受取配当金	2,601,824
(B) 有価証券売買損益	994,482,089
売買益	1,680,257,200
売買損	△ 685,775,111
(C) 先物取引等取引損益	121,033,680
取引益	144,054,120
取引損	△ 23,020,440
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,535,402,300
(E) 前期繰越損益金	21,054,627,192
(F) 追加信託差損益金	36,787,576,930
(G) 解約差損益金	△ 3,305,134,630
(H) 計(D+E+F+G)	57,072,471,792
次期繰越損益金(H)	57,072,471,792

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る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：2015年2月23日＞

②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：2015年2月23日＞