

第1回 野村短期公社債ファンド

運用報告書(全体版)

第18期（決算日2021年1月19日）

作成対象期間（2020年1月21日～2021年1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	2003年1月22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1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 1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 1 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1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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク 日本円 1 年 LIBOR (期初)	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率					
	円			%	%	%	%	%	百万円
14期(2017年 1 月19日)	7,325		22	0.1	0.22	0.0	—	95.8	352
15期(2018年 1 月19日)	7,280		12	△0.5	0.12	0.0	—	94.8	310
16期(2019年 1 月21日)	7,178		11	△1.3	0.11	0.6	—	94.6	288
17期(2020年 1 月20日)	7,171		10	0.0	0.10	0.7	—	95.3	273
18期(2021年 1 月19日)	7,016		12	△2.0	0.12	1.2	—	93.1	134

* 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		ベンチマーク 日本円1年LIBOR(期初)	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 証 組 入 比 率
		騰 落	率				
(期 首)	円		%	%	%	%	%
2020年 1 月20日	7,171	—	—	—	0.7	—	95.3
1 月末	7,145	△0.4	0.00	0.6	—	—	94.9
2 月末	7,138	△0.5	0.01	1.4	—	—	93.6
3 月末	6,904	△3.7	0.02	1.5	—	—	93.7
4 月末	6,970	△2.8	0.03	1.3	—	—	94.9
5 月末	6,993	△2.5	0.04	1.0	—	—	94.9
6 月末	7,029	△2.0	0.05	1.5	—	—	95.0
7 月末	7,037	△1.9	0.06	1.6	—	—	95.0
8 月末	7,024	△2.0	0.07	1.3	—	—	96.0
9 月末	7,045	△1.8	0.08	1.1	—	—	96.5
10月末	7,061	△1.5	0.09	1.3	—	—	96.5
11月末	7,061	△1.5	0.10	0.6	—	—	93.0
12月末	7,028	△2.0	0.11	1.1	—	—	93.5
(期 末)							
2021年 1 月19日	7,028	△2.0	0.12	1.2	—	—	93.1

* 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：7,171円

期 末：7,016円（既払分配金（税込み）：12円）

騰落率：△2.0%（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（2020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

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、社債など）からの利息収入

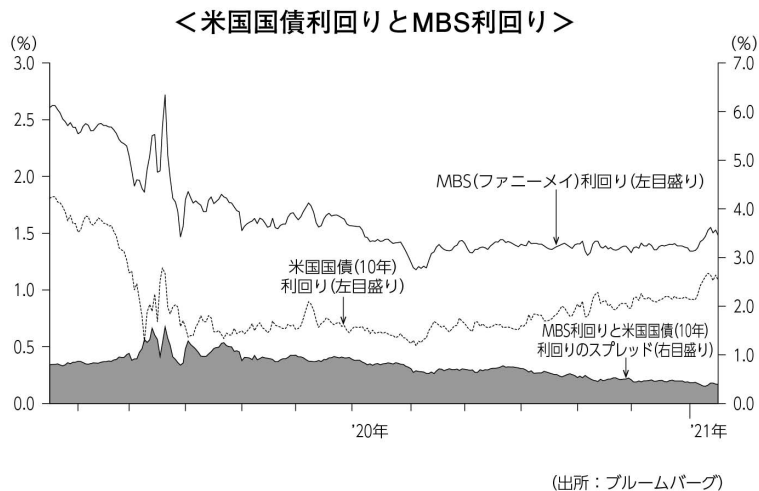
実質的に投資している米ドル建ての公社債（米国の国債・政府機関債、MBS、CMBS、社債など）などの価格変動損益

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になりました。



当期間で見ると、米国10年国債およびMBSのスプレッド(利回り格差)は縮小しました。2020年3月に新型コロナウイルス感染拡大による世界景気鈍化懸念などから、スプレッドが拡大基調で推移する局面もありましたが、4月下旬以降、スプレッドは縮小傾向となり、当期間では縮小しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【第1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 1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 1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、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。

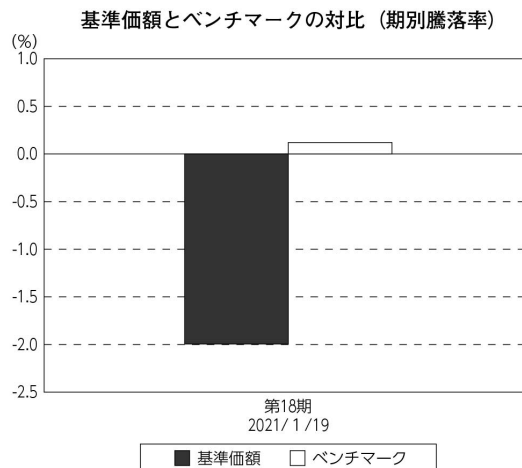
為替変動リスクを低減するため、「ブラックロック・インカム マスターファンド」において、実質組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを活用しました。

【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い、あわせてコール・ローン等で運用を行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－1.99%となり、ベンチマークの＋0.12%を2.11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など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18期
	2020年1月21日～ 2021年1月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	12 0.171%
当期の収益	12
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	101

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

〔第1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 1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 1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 $\sim +1.75$ 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。

足元では引き続きFRB（米連邦準備制度理事会）による買い入れサポートのある低クーポンの債券の保有を増やしております。銘柄によって需給環境や期限前償還動向が異なっており、バリュエーション（投資価値評価）格差が拡大するなか、FRBの買い入れおよびMBSのファンダメンタルズ（基礎的条件）に基づいた分析・銘柄選択が引き続き重要になると考えています。銘柄選択においては債券のクーポン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。既に一定の借り換えが行われ且つ供給量の少ない銘柄やFRBの買い入れにサポートされている銘柄を選好します。一方で、依然として新型コロナウイルスの感染の再拡大などから景気見通しについては不透明な部分が残っており、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き続き魅力的なパフォーマンスを提供する資産クラスになるものと考えます。

非政府系MBS、CMBS、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い、あわせてコール・ローン等で運用を行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

(2020 年 1 月 21 日～2021 年 1 月 19 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.384	(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)	(15)	(0.219)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	27	0.386	
期中の平均基準価額は、7,036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。

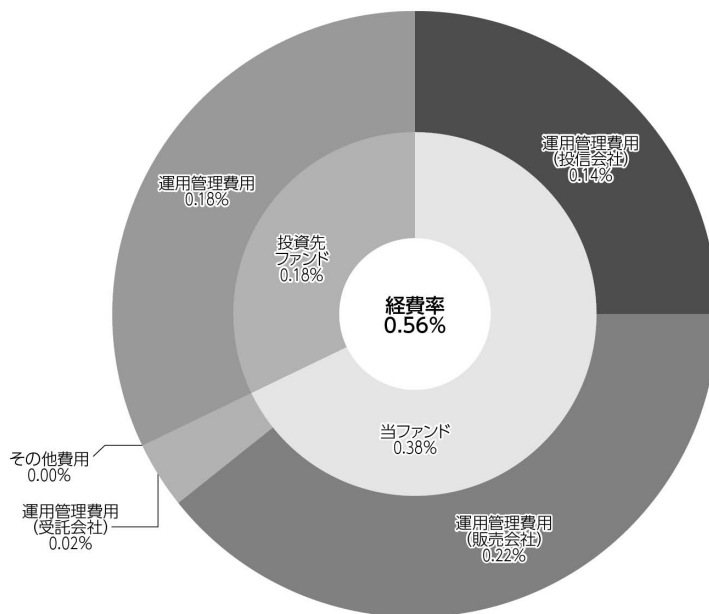
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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

(2020年1月21日～2021年1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 1月号	口 —	千円 —	口 18,854	千円 131,176

*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

(2020年1月21日～2021年1月19日)

利害関係人との取引状況

＜第1回 野村短期公社債ファンド＞
該当事項はございません。

＜野村マネー マザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 10,288	百万円 122	% 1.2	百万円 1,501	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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年1月21日～2021年1月19日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 —	百万円 0	百万円 —	百万円 0	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2021年 1 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
	口	口	千円	%
ブラックロック・インカム・ファンド 1 月号	37,251	18,397	125,430	93.1
合 計	37,251	18,397	125,430	93.1

*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
	千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド	3,037	3,037	3,098

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年 1 月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	125,430	92.7
野村マネー マザーファンド	3,098	2.3
コール・ローン等、その他	6,732	5.0
投資信託財産総額	135,260	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 (2021年1月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	135,260,339
コール・ローン等	6,731,120
投資信託受益証券(評価額)	125,430,746
野村マネー マザーファンド(評価額)	3,098,473
(B) 負債	497,196
未払収益分配金	230,503
未払信託報酬	265,211
未払利息	4
その他未払費用	1,478
(C) 純資産総額(A－B)	134,763,143
元本	192,086,256
次期繰越損益金	△ 57,323,113
(D) 受益権総口数	192,086,256口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,016円

(注) 期首元本額は380,848,660円、期中追加設定元本額は491,028円、期中一部解約元本額は189,253,432円、1口当たり純資産額は0.7016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89,010円。

○損益の状況 (2020年1月21日～2021年1月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	826,467
受取配当金	827,865
支払利息	△ 1,398
(B) 有価証券売買損益	△ 3,026,068
売買益	346,376
売買損	△ 3,372,444
(C) 信託報酬等	△ 560,338
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,759,939
(E) 前期繰越損益金	△51,116,418
(F) 追加信託差損益金	△ 3,216,253
(配当等相当額)	(74,279)
(売買損益相当額)	(△ 3,290,532)
(G) 計(D+E+F)	△57,092,610
(H) 収益分配金	△ 230,503
次期繰越損益金(G+H)	△57,323,113
追加信託差損益金	△ 3,216,253
(配当等相当額)	(74,279)
(売買損益相当額)	(△ 3,290,532)
分配準備積立金	1,866,711
繰越損益金	△55,973,571

* 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(2020年1月21日～2021年1月19日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年1月21日～ 2021年1月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	266,129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	74,279円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,831,085円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,171,493円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	113円
g. 分配金	230,503円
h. 分配金(1万口当たり)	12円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	12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 (2021年 1 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（10,933,675千口）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	1,290,000	1,297,568	11.6	—	—	—	11.6
	(1,290,000)	(1,297,568)	(11.6)	(—)	(—)	(—)	(11.6)
特殊債券 (除く金融債)	2,610,000	2,612,551	23.4	—	—	—	23.4
	(2,610,000)	(2,612,551)	(23.4)	(—)	(—)	(—)	(23.4)
金融債券	150,000	150,049	1.3	—	—	—	1.3
	(150,000)	(150,049)	(1.3)	(—)	(—)	(—)	(1.3)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,800,000	1,806,367	16.2	—	—	—	16.2
	(1,800,000)	(1,806,367)	(16.2)	(—)	(—)	(—)	(16.2)
合 計	5,850,000	5,866,536	52.6	—	—	—	52.6
	(5,850,000)	(5,866,536)	(52.6)	(—)	(—)	(—)	(52.6)

* ()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	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
北海道	公募平成22年度第14回	1.36	50,000	50,120	2021/3/25
神奈川県	公募第184回	1.02	190,000	190,800	2021/6/18
大阪府	公募第349回	1.38	100,000	100,368	2021/4/27
大阪府	公募第354回	1.03	100,000	100,810	2021/10/28
静岡県	公募平成22年度第13回	1.316	50,000	50,116	2021/3/24
千葉県	公募平成22年度第14回	1.33	100,000	100,237	2021/3/25
共同発行市場地方債	公募第102回	1.03	500,000	503,555	2021/9/24
広島市	公募平成23年度第2回	1.0	200,000	201,558	2021/10/25
小	計		1,290,000	1,297,568	
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第126回	1.2	70,000	70,029	2021/1/29
地方公共団体金融機構債券	第22回	1.34	100,000	100,241	2021/3/26
地方公共団体金融機構債券	第25回	1.178	380,000	381,968	2021/6/28
首都高速道路	第17回	0.03	100,000	100,023	2021/6/18
日本政策金融公庫社債	第59回財投機関債	0.01	110,000	110,007	2021/3/17
日本政策金融公庫社債	第65回財投機関債	0.001	700,000	700,007	2021/3/12
都市再生債券	財投機関債第49回	1.46	50,000	50,076	2021/2/26
福祉医療機構債券	第53回財投機関債	0.001	200,000	200,019	2021/6/18
東日本高速道路	第36回	0.06	100,000	100,035	2021/6/18
東日本高速道路	第37回	0.03	200,000	200,043	2021/6/18
中日本高速道路	第65回	0.03	300,000	300,078	2021/7/14
西日本高速道路	第46回	0.001	200,000	200,006	2021/2/15
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第85回	0.08	100,000	100,014	2021/3/19
小	計		2,610,000	2,612,551	
金融債券					
しんきん中金債券	利付第321回	0.03	150,000	150,049	2021/8/27
小	計		150,000	150,049	
普通社債券(含む投資法人債券)					
三菱電機	第45回社債間限定同順位特約付	0.428	100,000	100,166	2021/6/4
伊藤忠商事	第77回社債間限定同順位特約付	0.487	300,000	300,525	2021/5/28
三菱商事	第76回担保提供制限等財務上特約無	1.303	300,000	301,336	2021/5/24
クレディセゾン	第53回社債間限定同順位特約付	0.435	600,000	601,945	2021/10/22
三菱東京UFJ銀行	第124回特定社債間限定同順位特約付	1.51	200,000	200,715	2021/4/16
三井不動産	第44回社債間限定同順位特約付	1.173	200,000	201,490	2021/9/6
日本電信電話	第61回	1.21	100,000	100,187	2021/3/19
小	計		1,800,000	1,806,367	
合	計		5,850,000	5,866,536	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

BLACKROCK INCOME FUND JANUARY SERIES (ブラックロック・インカム・ファンド 1月号)

2020年1月21日決算
(計算期間：2019年1月23日～2020年1月21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 JANUARY SERIES(ブラックロック・インカム・ファンド 1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
2020年1月21日現在
(円)

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
ケイマン諸島			
投資信託受益証券			
31,005	BLACKROCK INCOME MASTER FUND	260,752,050	100.11
		260,752,050	100.11
	ケイマン諸島計	260,752,050	100.11
投資信託受益証券計		260,752,050	100.11

金利スワップ契約

2020年1月21日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息(円)	未実現損益(円)
円	270,000,000	Receive Fixed (-0.12%)-Pay Floating (JPY LIBOR 1M)	January 24, 2020	(299,113)	(663)
	270,000,000			(299,113)	(663)

運用計算書
2020年1月21日に終了する計測期間
(円)

収益	
金利スワップ契約に係る受取利息	299,586
収益合計	299,586
費用	
投資顧問報酬	298,682
保管、管理事務および財務代行報酬	111,632
金利スワップ契約に係る支払利息	321,893
当座借越利息	309
取引銀行報酬	8,323
銀行手数料	216,200
受託報酬	27,185
法務報酬	387,059
立替費用	27,168
専門家報酬	500,622
印刷、出版手数料	153,482
費用合計	2,052,555
純投資損益	(1,752,969)
投資有価証券売買に係る損益	(2,568,816)
外国通貨に係る損益	(3,953)
当期実現純損益	(2,572,769)
投資有価証券評価差損益	5,467,887
金利スワップ契約に係る評価差損益	(6,106)
当期評価差損益	5,461,781
運用の結果による純資産の増減額	1,136,043

発行済受益証券の変動表
2020年1月21日に終了する計測期間
(未監査)

期首受益証券数	39,078
発行受益証券数	158
買戻受益証券数	(1,975)
期末現在発行済受益証券数	37,261

2020年1月21日現在
(円)

期末純資産総額	260,461,814
期末1口当たり純資産価格	6,990

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
2019年3月31日現在
(円)

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
買建ポジション				
オーストラリア				
(US)コマーシャル・ペーパー				
USD	250,000	MACQUARIE BANK LTD CP 11/10/19	27,200,786	1.07
			27,200,786	1.07
		オーストラリア計	27,200,786	1.07
アメリカ				
特殊債券 (ABS)				
USD	1,000,000	SLMA 06-8 A5 FRN 27/01/25	49,400,881	1.95
USD	300,000	WFNMT 12-D B 3.55% 17/04/23	33,225,544	1.31
USD	1,000,000	SCHOL 11-AA FRN 28/10/43	30,688,430	1.21
			113,314,855	4.47
譲渡性預金証書				
USD	400,000	BNP PARIBAS NY	44,288,033	1.75
			44,288,033	1.75
特殊債券 (CMO)				
USD	1,500,000	FHR 4508 CF FRN 15/09/45	69,030,816	2.73
USD	9,245,000	FHR 3807 FM FRN 15/02/41	58,154,579	2.30
USD	3,000,000	FNR 2017-14 DS FRN 25/03/47	46,296,042	1.84
USD	5,100,000	FNR 2006-42 DF FRN 25/06/36	45,361,447	1.79
USD	400,000	SCRT 2018-4 MA 3.5000% 25/03/58	43,439,791	1.71
USD	1,000,000	FNR 2012-124 BC 3% 25/03/42	39,406,231	1.55
USD	1,000,000	FHR 4211 PA 3% 15/03/43	39,385,592	1.55
USD	300,000	FHR 3960 PL 4.0000% 15/11/41	35,386,489	1.40
USD	2,000,000	FNR 2017-38 S FRN 25/05/47	32,533,164	1.28
USD	290,000	FNR 2019-1 AF FRN 25/02/49	31,963,515	1.26
USD	1,800,000	FNR 2017-70 SA FRN 25/09/47	30,443,645	1.20
USD	4,700,000	FNR 2005-99 AF FRN 25/12/35	28,406,639	1.12
USD	300,000	FN1769G1 3.0000% 25/06/46	28,063,246	1.11
USD	5,315,000	GNR 09-10 FA FRN 20/02/39	24,380,131	0.96
USD	2,900,000	GSR 05-AR1 2A1 FRN 25/01/35	24,009,746	0.95
USD	2,704,000	FHR 4611 BS FRN 15/06/41	23,447,895	0.93
USD	225,000	FNR 2017-76 PB 3.0000% 25/10/57	23,358,882	0.92
USD	200,000	GNR 2019-5 P 3.5000% 20/07/48	22,560,353	0.89
USD	179,158	GNR 2018-164 AF FRN 20/12/48	19,629,829	0.77
USD	400,000	FNR 2010-134 KZ 4.5000% 25/12/40	18,425,373	0.73
USD	1,800,000	FNR 2016-78 CS FRN 25/05/39	17,994,589	0.71
USD	8,000,000	GNR 09-9 FB FRN 16/02/39	16,051,522	0.63
USD	1,500,000	FNR 2016-60 SD FRN 25/09/46	15,146,010	0.60

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	100,000	FNR 2011-8 ZA 4% 25/02/41	14,297,498	0.56
USD	100,000	FHR 4384 LB 3.5000% 15/08/43	11,389,933	0.45
USD	800,000	GNR 2017-139 IB 4.5000% 20/09/47	10,595,566	0.42
USD	2,200,000	FNR 2006-42 PF FRN 25/06/36	10,305,548	0.41
USD	200,000	FNR 2010-141 LZ 4.5000% 25/12/40	10,243,314	0.40
USD	500,000	GNR 2018-89 CI 5.0000% 20/12/47	9,811,228	0.39
USD	100,000	FNR 2017-87 UA 3.5000% 25/12/44	9,471,400	0.37
USD	250,000	FNR 2011-131 LZ 4.5000% 25/12/41	9,249,230	0.36
USD	500,000	FNR 2018-63 IO 3.0000% 25/09/48	9,204,669	0.36
USD	500,000	FNR 2018-21 IO 3.0000% 25/04/48	8,361,793	0.33
USD	1,200,000	GNR 09-122 PY 6% 20/12/39	8,357,947	0.33
USD	100,000	FHR 4570 PA 3% 15/03/44	8,003,754	0.32
USD	600,000	GNR 2017-144 DI 4.5000% 20/09/47	7,934,641	0.31
USD	55,000	SCRT 2018-3 MA 3.5000% 25/08/57	5,708,453	0.23
USD	4,000,000	FHR 3549 FA FRN 15/07/39	5,664,945	0.22
USD	31,000	FHR 3780 ZA 4.0000% 15/12/40	5,069,261	0.20
USD	45,000	SCRT 2018-2 MA 3.5000% 25/11/57	4,505,593	0.18
USD	700,000	GNR 2014-113 NI 5.0000% 20/07/44	3,317,770	0.13
USD	300,000	FNR 2016-81 CS FRN 25/11/46	2,995,204	0.12
USD	16,000	FHR 3745 ZA 4.0000% 15/10/40	2,647,601	0.10
USD	314,000	FNR 2013-10 PI IO 3% 25/02/43	1,467,775	0.06
			891,478,649	35.18
特殊債券 (CMBS)				
USD	9,000,000	FHLMC K056-X1 IO FRN 25/05/26	73,017,455	2.87
USD	4,000,000	GNR 2016-105 IO FRN 16/10/57	34,039,156	1.34
USD	400,000	CD 06 CD3 AM 5.648% 15/10/48	29,289,329	1.16
USD	10,000,000	COMM 2014-LC17 XA FRN 10/10/47	27,356,750	1.08
USD	162,136	WFCM 2019-C49 A5 4.0230% 15/03/52	18,981,670	0.75
USD	150,000	COMM 2014-UBS2 A5 3.9610% 10/03/47	17,420,253	0.69
USD	130,000	FHMS K086 A2 FRN 25/11/28	15,466,218	0.61
USD	125,000	CGCMT 2014-GC19 C FRN 10/03/47	14,669,360	0.58
USD	125,000	COMM 2015-LC21 A4 3.7080% 10/07/48	14,350,419	0.57
USD	120,000	COMM 2014-CR15 C FRN 10/02/47	14,142,927	0.56
USD	2,295,000	GNR 2016-28 IO FRN 16/12/57	14,000,859	0.55
USD	1,980,000	GNR 2017-171 IO FRN 16/09/59	13,537,273	0.53
USD	115,000	FNA 2017-M15 A2 FRN 25/09/27	12,808,122	0.51
USD	95,000	FHMS K079 A2 3.9260% 25/06/28	11,350,021	0.45
USD	90,000	CSAIL 2019-C15 A4 4.0529% 15/03/52	10,581,569	0.42
USD	88,000	FRESB 2019-SB60 A10F FRN 25/01/29	9,944,372	0.39
USD	81,000	BMARK 2019-B9 A5 4.0156% 15/03/52	9,543,891	0.38
USD	78,000	FNA 2019-M1 A2 FRN 25/09/28	9,052,014	0.36
USD	1,285,000	CGCMT 15-GC27 XA IO FRN 10/02/48	8,477,065	0.33
USD	71,000	FHMS K087 A2 3.7710% 25/12/28	8,390,675	0.33
USD	985,000	GNR 2016-67 IO FRN 16/07/57	8,317,093	0.33
USD	70,000	BANK 2019-BN16 A4 4.0050% 15/02/52	8,242,542	0.33
USD	985,000	GNR 2016-175 IO FRN 16/09/58	7,444,088	0.29
USD	1,008,000	WFCM 2018-C44 XA FRN 15/05/51	6,061,626	0.24
USD	1,269,000	FHMS K722 X1 IO FRN 25/03/23	5,559,721	0.22
USD	900,000	GNR 2017-53 IO FRN 16/11/56	5,511,124	0.22
USD	40,000	CGCMT 16-C1 C 5.119% 10/05/49	4,723,476	0.19

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	40,000	CSAIL 2018-CX11-A5 4.0331% 15/04/51	4,677,153	0.18
USD	35,000	COMM 2013-CR12 A4 4.0460% 10/10/46	4,057,467	0.16
USD	35,000	FHMS K058 A2 2.6530% 25/08/26	3,840,966	0.15
USD	30,000	WFCM 2017-C41 C FRN 15/11/50	3,403,459	0.13
USD	328,605	CFCRE 2016-C4 XA IO 1.94% 10/05/58	3,259,662	0.13
USD	25,000	FNA 2018-M7 A2 FRN 25/03/28	2,788,927	0.11
USD	390,000	GNR 2016-45 IO FRN 16/02/58	2,748,025	0.11
USD	20,000	FHMS K082 A2 FRN 25/09/28	2,390,514	0.09
USD	380,000	CD 2017-CD6 XA FRN 13/11/50	2,384,834	0.09
USD	210,000	GNR 2017-64 IO FRN 16/11/57	1,461,603	0.06
USD	10,000	WFRBS 2014-C22 C FRN 15/09/57	1,077,243	0.04
USD	155,000	GNR 2017-54 IO FRN 31/12/49	941,382	0.04
			445,310,303	17.57
ブルー				
USD	1,532,000	FN CA2776 4.5000% 01/12/48	178,676,969	7.05
USD	1,000,000	FN BN1623 4.5000% 01/11/48	115,349,692	4.55
USD	1,500,000	FNCL POOL AL2242 4% 01/08/42	55,591,725	2.19
USD	705,000	FNCL POOL AR9221 3% 01/03/43	39,133,702	1.54
USD	397,695	FGLMC POOL V82414 3% 01/06/46	35,000,073	1.38
USD	700,000	FNCL POOL MA1112 4% 01/07/42	24,934,982	0.98
USD	700,000	G2SF POOL MA2149 4% 20/08/44	22,447,934	0.89
USD	585,000	FNCL POOL AL2489 4% 01/11/42	18,894,859	0.75
USD	300,000	FNCL POOL AO3760 3.5% 01/05/42	15,873,309	0.63
USD	300,000	FNCL POOL AB2461 4% 01/03/41	14,280,229	0.56
USD	1,060,000	GNSF POOL 745191 4.5% 15/07/40	12,755,695	0.5
USD	203,803	FNCL POOL AS2676 3% 01/06/29	10,786,668	0.43
USD	300,000	FNCL POOL AL2486 4% 01/05/42	9,725,292	0.38
USD	500,000	G2SF POOL 783393 6.5% 20/02/41	9,022,407	0.36
USD	80,000	FN BM4163 3.1550% 01/03/27	9,017,981	0.36
USD	100,000	FN BF0154 3.5000% 01/11/46	8,287,261	0.33
USD	139,655	FG G15601 2.5000% 01/01/29	8,204,927	0.32
USD	297,000	FNCL POOL AH6783 4% 01/03/41	7,965,743	0.31
USD	332,074	GNSF POOL 737271 4.5% 15/05/40	6,127,418	0.24
USD	82,164	FNCL POOL MA2578 3.5% 01/04/46	6,018,127	0.24
USD	50,000	FN BM4164 3.1250% 01/09/27	5,620,846	0.22
USD	100,000	FNCL POOL AS3220 3% 01/09/29	4,984,067	0.2
USD	159,000	FNCL POOL AB2335 4% 01/02/41	3,817,203	0.15
USD	419,965	G2SF POOL 004450 6.5% 20/05/39	3,266,681	0.13
USD	1,200,000	GNSF POOL 688160 6.5% 15/12/38	3,079,434	0.12
USD	34,124	FGLMC POOL Q40310 3% 01/05/46	2,650,463	0.1
USD	100,000	FNCL POOL AH7007 4% 01/03/41	2,525,541	0.1
USD	49,370	FN AB9727 2.5000% 01/06/28	2,304,413	0.09
USD	27,637	FG G16185 2.5000% 01/01/29	2,152,717	0.08
USD	100,000	GNSF POOL 783386 5% 15/09/40	1,827,796	0.07
USD	14,858	FGLMC POOL Q39717 3% 01/04/46	1,321,810	0.05
USD	13,179	FG G16178 2.5000% 01/11/28	996,351	0.04
USD	11,498	FN BM1895 2.5000% 01/10/28	990,712	0.04
USD	22,222	FG J23930 2.5000% 01/05/28	977,076	0.04
USD	11,133	FG G16066 2.5000% 01/02/32	957,909	0.04
USD	9,870	FN BM1899 2.5000% 01/10/30	894,088	0.04

通貨	額面	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	14,166	FN AB9647 2.5000% 01/06/28	666,555	0.03
USD	5,740	FN BM1893 2.5000% 01/10/27	485,088	0.02
USD	5,329	FN BM1891 2.5000% 01/10/27	442,381	0.02
USD	11,292	FG E09012 2.5000% 01/10/27	428,197	0.02
USD	9,968	FG J20464 2.5000% 01/09/27	380,038	0.01
USD	3,349	FG G16164 2.5000% 01/01/30	259,955	0.01
			649,124,314	25.61
特殊債券 (TBA)				
USD	3,301,870	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 10/04/19	370,948,510	14.64
USD	922,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.0000% 10/04/19	107,981,651	4.26
USD	698,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 10/04/19	77,060,894	3.04
USD	345,000	FNCL MBS 15YR TBA 2.5000% 15/04/19	37,984,792	1.5
USD	237,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 13/06/19	26,964,910	1.06
USD	164,000	FNCL MBS 15YR TBA 3.5000% 15/04/19	18,575,162	0.73
USD	150,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.0000% 21/05/19	17,140,960	0.68
USD	128,000	FGCI MBS 15YR TBA 3.0000% 15/04/19	14,316,531	0.56
USD	38,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.0000% 17/04/19	4,346,156	0.17
			675,319,566	26.64
国債				
USD	600,000	TSY INFL IX N/ 0.6250% 15/04/23 CPI	67,772,558	2.67
			67,772,558	2.67
		アメリカ計	2,886,608,278	113.89
		買建ポジション計	2,913,809,064	114.96
		売建ポジション		
		アメリカ		
特殊債券 (TBA)				
USD	(121,000)	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 13/06/19	(13,332,736)	(0.53)
USD	(692,000)	G2SF MBS 30YR TBA 3.0000% 17/04/19	(77,052,263)	(3.04)
USD	(751,000)	FNCL MBS 15YR TBA 3.0000% 15/04/19	(83,936,765)	(3.31)
USD	(792,000)	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 10/04/19	(91,413,714)	(3.61)
USD	(2,939,900)	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 10/04/19	(334,998,734)	(13.21)
			(600,734,212)	(23.70)
		アメリカ計	(600,734,212)	(23.70)
		売建ポジション計	(600,734,212)	(23.70)

外国為替先渡し契約

2019年3月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(円)
JPY	111,655,280	USD	1,000,000	April 04, 2019	995,434
JPY	7,818,412	USD	70,000	April 04, 2019	72,223
JPY	3,331,293	USD	30,000	April 04, 2019	11,498
JPY	2,342,387,786	USD	21,192,000	April 04, 2019	(2,715,672)
					(1,636,517)

先物契約

2019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)
買建ポジション					
USD	4	FUT US NOTE 2YR 6%	June 2019	94,471,910	441,863
				94,471,910	441,863
売建ポジション					
USD	(1)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	December 2019	(27,021,236)	8,304
USD	(2)	FUT US LONG BD 20YR 6%	June 2019	(33,222,945)	(1,193,701)
USD	(13)	FUT US NOTE 10YR 6%	June 2019	(179,200,453)	(558,889)
USD	(2)	FUT US ULTRA NOTE 10YR 6%	June 2019	(29,465,382)	(700,196)
USD	(75)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	June 2019	(963,718,859)	(10,933,578)
USD	(6)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	June 2020	(162,526,008)	(891,296)
USD	(6)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	March 2020	(162,359,928)	(759,731)
USD	(6)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	September 2019	(162,036,072)	(622,800)
USD	(6)	FUT 90 DAY EURODOLLAR	September 2020	(162,625,656)	(1,002,016)
USD	(6)	FUT 90DAY EURO\$	March 2021	(162,675,480)	(87,192)
USD	(11)	FUT 90DAY EURODOLLAR	December 2020	(298,177,485)	(1,104,432)
USD	(6)	FUT 90DAY EURODOLLAR	June 2019	(161,878,296)	(401,360)
				(2,504,907,800)	(18,246,887)
					(17,805,024)

オプション契約

2019年3月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(円)	評価額(円)	未実現損益(円)
買建ポジション						
USD	500,000	SWAPTION 10Y RTR 2.27% 24/6/19 CALL	June 24, 2019	247,993	329,392	81,399
USD	350,000	SWAPTION 10YR RTP 3.2% 20/02/20 PUT	February 20, 2020	237,253	90,769	(146,484)
USD	350,000	SWAPTION 10YR RTP 3.2% 20/02/20 PUT	February 20, 2020	278,535	90,769	(187,766)
USD	270,000	SWAPTION 10YR RTP 3.77 24/04/19	April 24, 2019	102,652	21	(102,631)
USD	1,296,000	SWAPTION 2YR RTR 2.12% 27/8/19 CALL	August 27, 2019	265,166	298,724	33,558
USD	290,000	SWAPTION 5YR RTP 2.72% 03/02/20 PUT	February 03, 2020	250,268	93,148	(157,120)
				1,381,867	902,823	(479,044)
売建ポジション						
USD	(1,200,000)	SWAPTION 2YR RTP 3.33% 30/04/19 P	April 30, 2019	(237,920)	0	237,920
USD	(9)	C FUT EDH0 98	March 16, 2020	(321,400)	(311,400)	10,000
USD	(320,000)	SWAPTION 10Y RTP 2.415% 30/3/20 PUT	March 30, 2020	(735,769)	(739,610)	(3,841)
USD	(320,000)	SWAPTION 10Y RTR 2.38% 27/03/20 CAL	March 27, 2020	(736,739)	(699,861)	36,878
USD	(320,000)	SWAPTION 10Y RTR 2.415% 30/3/20 CAL	March 30, 2020	(735,769)	(739,610)	(3,841)
USD	(320,000)	SWAPTION 10YR RTP 2.38% 27/03/20 PU	March 27, 2020	(736,739)	(786,555)	(49,816)
USD	(1,200,000)	SWAPTION 2YR RTR 2.85% 20/05/19 C	May 20, 2019	(259,203)	(1,373,815)	(1,114,612)
				(3,763,539)	(4,650,851)	(887,312)
				(2,381,672)	(3,748,028)	(1,366,356)

金利スワップ契約

2019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	602,000	Pay Fixed ("2.5035%") - Receive Floating (3M USD LIBOR)	January 29, 2023	22,470	(630,728)
USD	604,000	Pay Fixed (2.7125%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	February 06, 2023	(8,005)	(1,144,905)
USD	60,000	Pay Fixed (3.264%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 26, 2029	0	(526,102)
USD	14,000	Pay Fixed (3.232%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 26, 2029	0	(118,358)
USD	44,000	Receive Fixed (3.348%)-Pay Floating (3M USD LIBOR)	April 26, 2029	0	422,101
USD	67,000	Pay Fixed (2.932%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	June 12, 2029	0	(367,374)
USD	176,000	Receive Fixed (2.69%)-Pay Floating (3M USD LIBOR)	January 08, 2029	(3,475)	550,805
USD	99,000	Pay Fixed (2.716%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	January 08, 2029	1,314	(334,649)
USD	100,000	Pay Fixed (2.848%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	December 21, 2028	(79,412)	(465,792)
USD	17,000	Pay Fixed (2.8545%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	December 24, 2028	(13,634)	(80,331)
USD	12,000	Pay Fixed (2.764%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	January 31, 2029	(245)	(45,942)
USD	300,000	Receive Fixed (2.613%)-Pay Floating (3M USD LIBOR)	February 07, 2024	(968)	562,501
USD	15,000	Pay Fixed (2.8075%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	January 29, 2029	(282)	(63,860)
USD	150,000	Pay Fixed (2.6395%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	March 14, 2029	(320)	(397,763)
USD	700,000	Pay Fixed (2.71%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	March 18, 2024	(2,259)	(1,712,716)
USD	76,000	Receive Fixed (2.64%)-Pay Floating (3M USD LIBOR)	March 19, 2029	34	201,370
USD	40,335	Pay Fixed (2.5585%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	March 22, 2029	40	(74,812)
USD	150,000	Receive Fixed (2.4435%)-Pay Floating (3M USD LIBOR)	March 26, 2029	(230)	108,380
USD	40,000	Receive Fixed (2.4465%)-Pay Floating (3M USD LIBOR)	March 26, 2029	(60)	30,081
USD	74,000	Receive Fixed (2.69%)-Pay Floating (3M USD LIBOR)	February 26, 2029	1,533	230,801
USD	1,200,000	Pay Fixed (2.9%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	March 04, 2021	(26,284)	(1,322,052)
USD	220,000	Pay Fixed (2.327%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	March 29, 2021	0	7,965
USD	113,000	Pay Fixed (2.35%) - Receive Floating (3M USD LIBOR)	April 01, 2021	0	(2,740)
				(109,783)	(5,174,120)

運用計算書
2019年3月31日に終了する計測期間
(円)

収益	
銀行口座利息	2,893,013
債券利息(源泉徴収税控除後)	134,656,123
金利スワップ契約に係る受取利息	4,886,573
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	331,104
雑収益	1,681
収益合計	142,768,494

費用	
投資顧問報酬	555,425
保管、管理事務および財務代行報酬	155,208
金利スワップ契約に係る支払利息	5,259,599
当座借越利息	984,208
取引銀行報酬	58,220
銀行手数料	2,669,073
受託報酬	138,859
法務報酬	904,467
専門家報酬	3,369,327
雑費用	10,071
費用合計	14,104,457
純投資損益	128,664,037

投資有価証券売買に係る損益	(22,337,462)
先物契約に係る損益	(22,619,445)
オプション契約に係る損益	4,064,844
外国為替および外国為替先渡し契約に係る損益	(160,967,199)
金利スワップ契約に係る損益	(6,039,370)

当期実現純損益

(207,898,632)

投資有価証券評価差損益	78,307,499
先物契約に係る評価差損益	(15,141,185)
オプション契約に係る評価差損益	(1,605,302)
金利スワップ契約に係る評価差損益	(4,394,516)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	20,007,522

当期評価差損益

77,174,018

運用の結果による純資産の増減額

(2,060,577)

発行済受益証券の変動表
2019年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首受益証券数	350,559
発行受益証券数	444
買戻受益証券数	(46,574)
期末現在発行済受益証券数	304,429

2019年3月31日現在
(円)

期末純資産総額	2,534,521,416
期末1口当たり純資産価格	8,325

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
18期(2020年 8 月19日)	10, 203	△0. 0	68. 2	—	3, 175

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

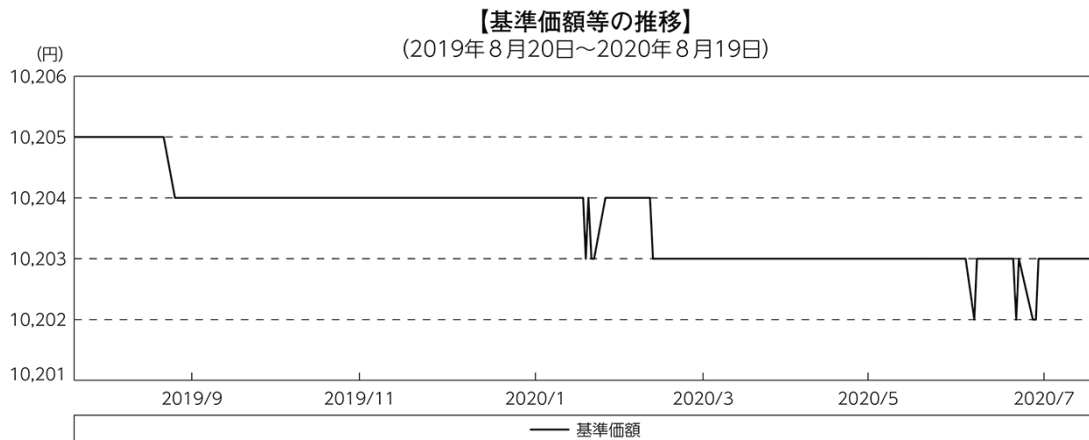
年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2019年 8 月19日	円	%	%	%
	10, 205	—	59. 3	—
8 月末	10, 205	0. 0	53. 9	—
9 月末	10, 204	△0. 0	61. 6	—
10月末	10, 204	△0. 0	59. 5	—
11月末	10, 204	△0. 0	61. 1	—
12月末	10, 204	△0. 0	55. 6	—
2020年 1 月末	10, 204	△0. 0	48. 8	—
2 月末	10, 204	△0. 0	66. 5	—
3 月末	10, 203	△0. 0	68. 1	—
4 月末	10, 203	△0. 0	58. 3	—
5 月末	10, 203	△0. 0	47. 0	—
6 月末	10, 203	△0. 0	68. 2	—
7 月末	10, 203	△0. 0	70. 2	—
(期 末) 2020年 8 月19日	10, 203	△0. 0	68. 2	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に緩やかな回復基調が続きましたが、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。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、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

マイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2019年9月末以降の年越え銘柄への国内外の投資家需要の拡大や、2020年3月下旬にかけての円調達コスト低下による外国人投資家需要の拡大により、一時-0.4%前後まで低下する局面もありましたが、概ね-0.1%台で推移し、期末にかけてはTDBの発行増加を受けた需給軟化により上昇基調で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01~-0.07%程度で推移しました。

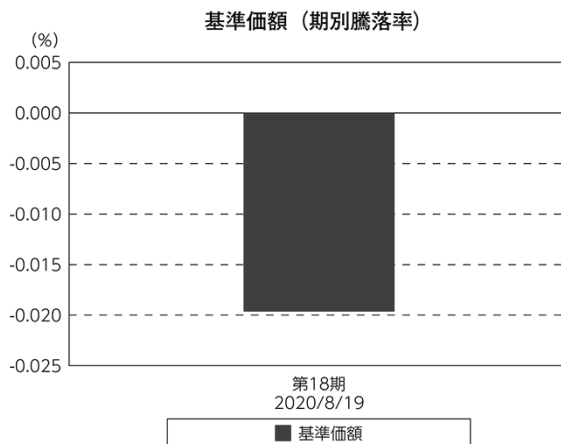
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2019年８月20日～2020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

(2019年８月20日～2020年８月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	10,440,559	10,440,548
	地方債証券	3,868,329	1,201,158 (3,026,000)
	特殊債券	5,915,704	200,000 (5,959,400)
	社債券（投資法人債券を含む）	3,085,413	100,000 (5,210,000)

*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。

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	コマーシャル・ペーパー	699,994	— (1,200,000)

*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

(2019年8月20日～2020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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 12,869	百万円 52	% 0.4	百万円 1,501	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

(2020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	790,000	790,841	24.9	—	—	—	24.9
	(790,000)	(790,841)	(24.9)	(—)	(—)	(—)	(24.9)
特殊債券 (除く金融債)	302,000	302,052	9.5	—	—	—	9.5
	(302,000)	(302,052)	(9.5)	(—)	(—)	(—)	(9.5)
金融債券	500,000	500,174	15.8	—	—	—	15.8
	(500,000)	(500,174)	(15.8)	(—)	(—)	(—)	(15.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	570,000	571,314	18.0	—	—	—	18.0
	(570,000)	(571,314)	(18.0)	(—)	(—)	(—)	(18.0)
合 計	2,162,000	2,164,383	68.2	—	—	—	68.2
	(2,162,000)	(2,164,383)	(68.2)	(—)	(—)	(—)	(68.2)

* () 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	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
東京都 公募第687回		1. 12	100, 000	100, 091	2020/ 9 /18
神奈川県 公募（5 年）第66回		0. 101	200, 000	200, 069	2020/12/18
共同発行市場地方債 公募第90回		1. 12	100, 000	100, 109	2020/ 9 /25
共同発行市場地方債 公募第92回		1. 03	190, 000	190, 530	2020/11/25
北九州市 公募（5 年）平成27年度第 1 回		0. 136	200, 000	200, 039	2020/ 9 /30
小	計		790, 000	790, 841	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回		0. 16	120, 000	120, 024	2020/ 9 /16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回		1. 0	22, 000	22, 007	2020/ 8 /31
中日本高速道路 第62回		0. 225	100, 000	100, 019	2020/ 9 /18
西日本高速道路 第44回		0. 001	60, 000	60, 001	2020/ 9 /18
小	計		302, 000	302, 052	
金融債券					
農林債券 利付第783回い号		0. 26	110, 000	110, 011	2020/ 8 /27
しんきん中金債券 利付第313回		0. 225	190, 000	190, 151	2020/12/25
商工債券 利付（3 年）第211回		0. 07	200, 000	200, 012	2020/ 8 /27
小	計		500, 000	500, 174	
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力 第484回		0. 976	100, 000	100, 165	2020/10/23
関西電力 第485回		1. 285	100, 000	100, 418	2020/12/18
東北電力 第456回		1. 176	170, 000	170, 529	2020/11/25
九州電力 第433回		0. 375	200, 000	200, 201	2020/11/25
小	計		570, 000	571, 314	
合	計		2, 162, 000	2, 164, 383	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,164,383	68.1
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9
投資信託財産総額	3,176,253	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 (2020年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,176,253,835
コール・ローン等	1,008,018,870
公社債(評価額)	2,164,383,267
未収利息	1,976,573
前払費用	1,875,125
(B) 負債	604,189
未払解約金	603,000
未払利息	1,189
(C) 純資産総額(A－B)	3,175,649,646
元本	3,112,610,329
次期繰越損益金	63,039,317
(D) 受益権総口数	3,112,610,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,203円

(注) 期首元本額は8,288,568,727円、期中追加設定元本額は1,394,946,702円、期中一部解約元本額は6,570,905,100円、1口当たり純資産額は1.0203円です。

○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	20,874,808
受取利息	21,660,304
支払利息	△ 785,496
(B) 有価証券売買損益	△ 22,026,194
売買益	4,150
売買損	△ 22,030,344
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,151,386
(D) 前期繰越損益金	169,592,351
(E) 追加信託差損益金	28,367,699
(F) 解約差損益金	△133,769,347
(G) 計(C+D+E+F)	63,039,317
次期繰越損益金(G)	63,039,317

*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50 (適格機関投資家販売限定付)	2,050,866,611
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)	287,434,434
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	214,572,748
野村世界高金利通貨投資	151,953,753
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	102,454,283
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)1プライス(適格機関投資家専用)	61,746,546
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
ネクストコア	2,282,012
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	1,861,159
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
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・ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	984,834

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資(円コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(円コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(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資(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資(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資(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(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資(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資(ブラジルリアルコース) 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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイツ・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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (インドネシアリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (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 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信 (毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバル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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信 (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
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
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
野村グローバルCB投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
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 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
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	373,897
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信 (インドルビーコース) 毎月分配型	149,947
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
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 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
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 (インドネシアリアルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (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 (インドネシアリアルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・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資(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・イールド債券投資(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・イールド債券投資(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投資(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資(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資 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投資 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投資 Eコース	98,049
(年3%目標払出)のむらップ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらップ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース) 年2回決算型	63,772
野村通貨選択日本株投資(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資(中国元コース) 年2回決算型	41,054
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	27,600
野村通貨選択日本株投資(中国元コース) 毎月分配型	23,859
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	18,851
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	14,308
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	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・イールド債券投資(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資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプルトン・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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	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資(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資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイク・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ム	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミアム	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資(ユーロコース) 年2回決算型	3,114
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース) 毎月分配型	966

○お知らせ

該当事項はございません。