

第5回 公社債投資信託

運用報告書(全体版)

第63期（決算日2024年5月20日）

作成対象期間（2023年5月20日～2024年5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	無期限とします。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保を目指して安定運用を行ないます。また、各前期末までに金利水準、想定されるポートフォリオのインカム収入等を基に、各期の目標分配額を定め、その目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本とします。
主な投資対象	円建ての公社債（国債、政府保証債、地方債、金融債、事業債等）を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回決算を行ない、決算日の分配前の基準価額が元本（1万円当たり1万円）を超過する分を原則として全額分配します。決算日の分配前の基準価額が元本を下回っている場合、分配を行ないません。

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



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3期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金				期 騰 落 中 率
	円		円 銭		%	%	百万円	
61期(2022年5月19日)	9,996		0.00		0.0	—	70.7	18,362
62期(2023年5月19日)	9,996		0.00		0.0	—	69.4	17,042
63期(2024年5月20日)	9,998		0.00		0.0	—	67.3	15,493

*当ファンドは、決算時の元本の安定性に最大限配慮しつつ、目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本としており、ベンチマーク等はありません。

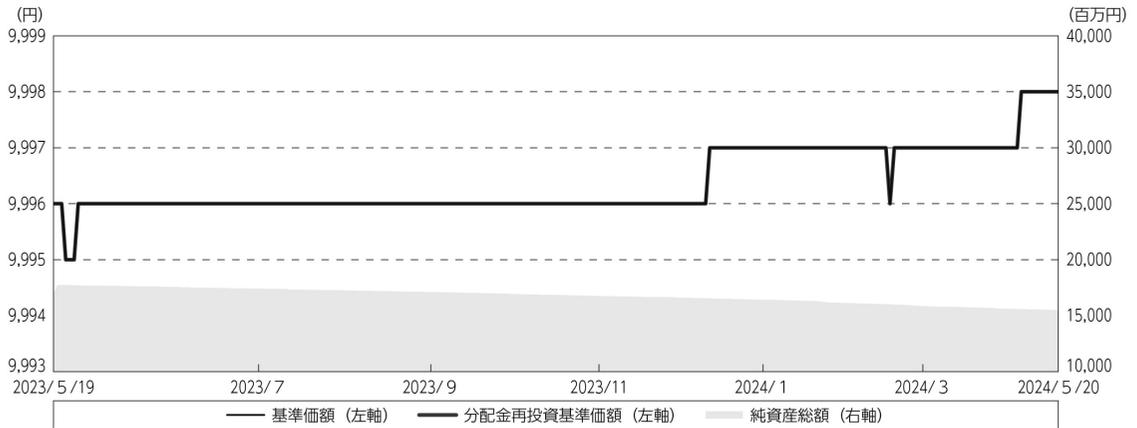
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 券 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年5月19日	円		%	%	%
	9,996		—	—	69.4
5月末	9,996		0.0	—	69.6
6月末	9,996		0.0	—	68.4
7月末	9,996		0.0	—	68.9
8月末	9,996		0.0	—	69.6
9月末	9,996		0.0	—	67.8
10月末	9,996		0.0	—	67.9
11月末	9,996		0.0	—	68.0
12月末	9,996		0.0	—	66.9
2024年1月末	9,997		0.0	—	67.6
2月末	9,997		0.0	—	67.5
3月末	9,997		0.0	—	66.2
4月末	9,997		0.0	—	65.5
(期 末) 2024年5月20日	9,998		0.0	—	67.3

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,996円

期 末：9,998円（既払分配金（税込み）：0円00銭）

騰落率：0.0%（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。作定期首（2023年5月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）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

投資している短期有価証券のインカムゲイン（利子収入）等。

○投資環境

国内経済は、緩やかな回復が続きました。このような中、日銀は2023年7月にイールドカーブ・コントロールの運用を柔軟化し、実質的な長期金利の上限を+1%とすることを決定、さらに10月には上限として設定した+1%を「上限の目途」と変更しました。また2024年3月には、イールドカーブ・コントロールの運用を解除するとともに、無担保コールレートを0～0.1%程度で推移するよう促すことを決定しました。

1年国債金利は、-0.1%前後で推移し、期末にかけて0.16%程度に上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

決算時の元本の安定性に最大限配慮し、運用致しました。

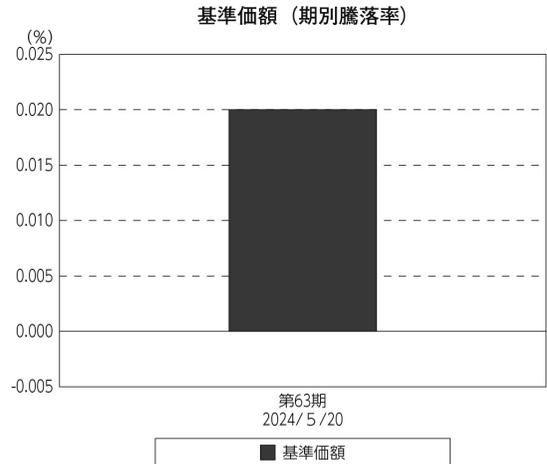
ポートフォリオに関しては、A格以上の信用力の高い発行体が発行する債券や商業・ペーパー（CP）を中心に組み入れるとともに、コール・ローン等で流動性を確保しました。

期末時点における組入比率は債券67.3%、CP25.8%となり、ポートフォリオの平均残存期間は0.33年となりました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、決算時の元本の安定性に最大限配慮しつつ、目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本としており、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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

決算時の純資産総額が元本の額を下回ったことから、分配を行ないませんでした。

◎今後の運用方針

当ファンドは安定した収益の確保を目指し、安定運用を行なうという方針のもと、残存1年以内の公社債を中心にポートフォリオを構築することを基本とします。

また、第64期の目標分配額は1万口当たり3円程度と致しました。

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。

※マイナス利回りの資産への投資等を通じてファンド全体の損益がマイナスとなった場合は、ファンドの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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月20日～2024年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	0	0.001	(a) 信託報酬 = 1 万口当たり元本 × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(0)	(0.000)	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)	(0)	(0.001)	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)	(0)	(0.000)	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	0.001	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、9,996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。

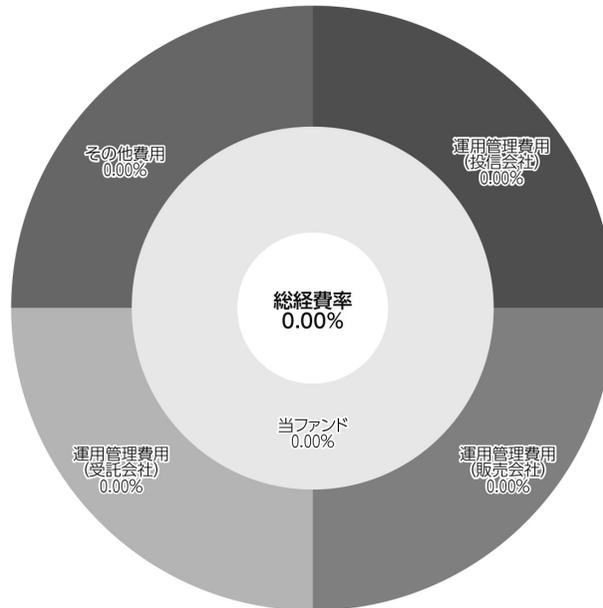
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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)

○総経費率

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総経費率（年率）は0.00%です。



(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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2023年5月20日～2024年5月20日)

公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 1,408,136	千円 — (885,000)
	特殊債券	5,125,772	— (6,410,000)
	社債券 (投資法人債券を含む)	5,015,068	— (5,600,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 17,998,244	千円 — (18,000,000)

*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

(2023年5月20日～2024年5月20日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 11,548	百万円 101	% 0.9	百万円 —	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

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	1,400,000 (1,400,000)	1,404,008 (1,404,008)	9.1 (9.1)	— (—)	— (—)	— (—)	9.1 (9.1)
特殊債券 (除く金融債)	4,100,000 (4,100,000)	4,113,671 (4,113,671)	26.6 (26.6)	— (—)	— (—)	— (—)	26.6 (26.6)
金融債券	800,000 (800,000)	800,704 (800,704)	5.2 (5.2)	— (—)	— (—)	— (—)	5.2 (5.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,100,000 (4,100,000)	4,104,773 (4,104,773)	26.5 (26.5)	— (—)	— (—)	— (—)	26.5 (26.5)
合 計	10,400,000 (10,400,000)	10,423,158 (10,423,158)	67.3 (67.3)	— (—)	— (—)	— (—)	67.3 (67.3)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第739回	0.29	200,000	200,252	2024/12/20
東京都 公募(20年)第6回	2.0	100,000	101,534	2025/3/19
北海道 公募平成26年度第13回	0.461	100,000	100,227	2024/12/26
宮城県 公募第30回2号	0.53	100,000	100,198	2024/10/29
神奈川県 公募第212回	0.42	100,000	100,224	2025/3/19
大阪府 公募第392回	0.36	100,000	100,198	2025/1/29
京都府 公募平成26年度第7回	0.564	200,000	200,349	2024/9/19
兵庫県 公募(12年)第1回	1.1	100,000	100,110	2024/6/26
兵庫県 公募(12年)第2回	0.89	100,000	100,600	2025/3/19
大阪市 公募平成26年度第5回	0.593	100,000	100,193	2024/9/27
札幌市 公募平成26年度第6回	0.53	100,000	100,161	2024/9/20
仙台市 公募令和元年度第3回	0.001	100,000	99,956	2025/1/27
小 計		1,400,000	1,404,008	
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231回	0.495	200,000	200,505	2024/11/29
日本政策投資銀行社債 財投機関債第144回	0.001	200,000	199,956	2024/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第128回	0.62	300,000	300,176	2024/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第130回	0.56	200,000	200,107	2024/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第134回	0.529	100,000	100,051	2024/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第139回	0.5	100,000	100,145	2024/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構承継 財投機関債第42回	2.22	300,000	305,098	2025/3/21
地方公共団体金融機構債券 F107回	1.388	100,000	101,028	2025/3/19
地方公共団体金融機構債券 F145回	1.059	400,000	402,972	2025/3/19
地方公共団体金融機構債券 第67回	0.501	100,000	100,252	2024/12/27
阪神高速道路 第24回	0.04	700,000	699,232	2025/3/19
住宅金融支援機構債券 財投機関債第42回	1.94	200,000	202,924	2025/3/19
東日本高速道路 第92回	0.051	200,000	200,007	2024/6/20
中日本高速道路 第78回	0.06	100,000	100,001	2024/5/29
西日本高速道路 第25回	0.524	400,000	400,947	2024/12/20
西日本高速道路 第51回	0.03	100,000	99,983	2024/9/20
西日本高速道路 第70回	0.08	100,000	100,004	2024/10/15
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第65回	0.67	100,000	100,025	2024/5/29
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第68回	0.586	200,000	200,251	2024/8/5
小 計		4,100,000	4,113,671	
金融債券				
商工債券 利付第830回い号	0.11	100,000	100,015	2024/7/26
しんきん中金債券 利付第359回	0.01	200,000	199,958	2024/10/25
商工債券 利付(3年)第260回	0.05	100,000	99,961	2024/9/27
商工債券 利付(10年)第11回	0.66	100,000	100,168	2024/9/20
商工債券 利付(10年)第13回	0.51	300,000	300,599	2025/3/19
小 計		800,000	800,704	
普通社債券(含む投資法人債券)				
東北電力 第509回	0.2	700,000	700,065	2024/5/24
九州電力 第427回	1.024	100,000	100,018	2024/5/24
九州電力 第482回	0.17	100,000	99,998	2024/8/23
北海道電力 第321回	0.886	100,000	100,393	2024/12/25

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	
北海道電力 第345回	0.27	100,000	100,026	2024/9/25
NTTファイナンス 第20回社債間限定同順位特約付	0.001	100,000	99,913	2024/10/28
三井住友海上火災保険 第6回社債間限定同順位特約付	0.13	400,000	400,007	2024/7/31
電源開発 第11回社債間限定同順位特約付	2.05	300,000	304,260	2025/3/19
東京瓦斯 第26回社債間限定同順位特約付	2.29	200,000	200,089	2024/5/27
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE	0.015	300,000	300,000	2024/6/19
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	0.025	200,000	200,000	2024/7/10
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE	0.015	100,000	100,000	2024/7/18
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	0.025	100,000	100,000	2024/8/8
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE	0.015	100,000	100,000	2024/8/14
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	0.035	100,000	100,000	2024/11/14
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	0.035	100,000	100,000	2024/11/27
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	0.035	400,000	400,000	2025/1/22
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	0.035	200,000	200,000	2025/1/29
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE	0.2	400,000	400,000	2025/4/15
小 計		4,100,000	4,104,773	
合 計		10,400,000	10,423,158	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	3,998,998	25.8

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,423,158	67.1
その他有価証券	3,998,998	25.8
コール・ローン等、その他	1,101,712	7.1
投資信託財産総額	15,523,868	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 (2024年5月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	15,523,868,386
コール・ローン等	1,087,207,520
地方債証券(評価額)	1,404,008,333
特殊債券(評価額)	4,914,375,966
社債券(評価額)	4,104,773,803
その他有価証券	3,998,998,414
未収利息	12,395,906
前払費用	2,108,444
(B) 負債	29,934,037
未払解約金	29,747,488
未払信託報酬	184,831
その他未払費用	1,718
(C) 純資産総額(A-B)	15,493,934,349
元本	15,497,048,903
次期繰越損益金	△ 3,114,554
(D) 受益権総口数	15,497,048,903口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,998円

(注) 期首元本額は17,049,552,307円、期中追加設定元本額は717,412,759円、期中一部解約元本額は2,269,916,163円、1口当たり純資産額は0.9998円です。

○損益の状況 (2023年5月20日～2024年5月20日)

項目	当期
	円
(A) 受取利息等収益	54,932,494
受取利息	55,385,934
支払利息	△ 453,440
(B) 有価証券売買損益	△51,223,421
売買益	920,871
売買損	△52,144,292
(C) 信託報酬等	△ 352,890
(D) 当期利益(A+B+C)	3,356,183
(E) 前期繰越損益金	△ 6,235,820
(F) 追加信託差損益金	△ 791,742
(G) 解約差損益金	556,825
(H) 計(D+E+F+G)	△ 3,114,554
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	△ 3,114,554

* 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。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円00銭0厘
----------------	---------

○お知らせ

該当事項はございません。