

第7回 公社債投資信託

運用報告書(全体版)

第60期（決算日2021年7月19日）

作成対象期間（2020年7月21日～2021年7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／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	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	年1回決算を行い、決算日の分配前の基準価額が元本（1万口当たり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 騰 落 率			
	円		円 銭	%	%	%	百万円
58期(2019年7月19日)	9,998		0.00	0.0	—	66.7	48,814
59期(2020年7月20日)	9,997		0.00	△0.0	—	86.5	45,518
60期(2021年7月19日)	9,996		0.00	△0.0	—	68.0	42,506

*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。

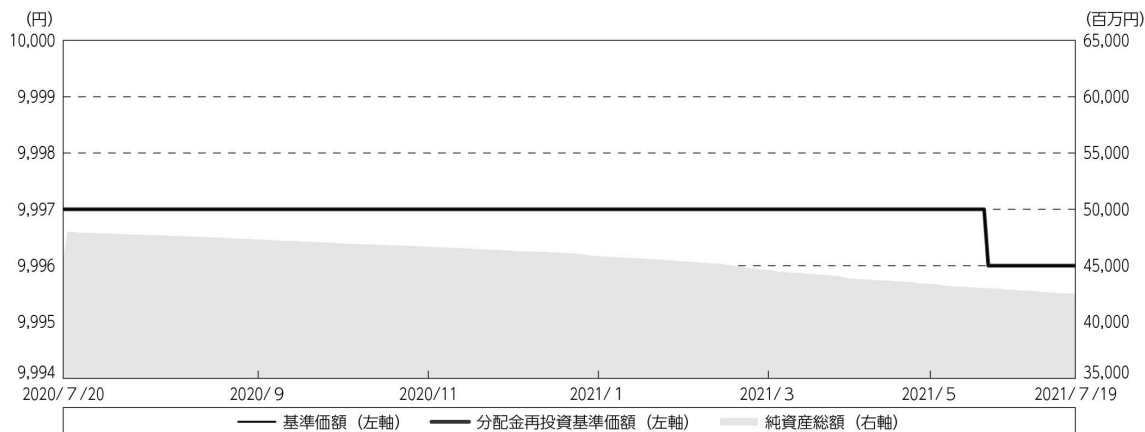
○当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2020年7月20日	円 9,997		% —	% —	% 86.5
7月末	9,997		0.0	—	85.5
8月末	9,997		0.0	—	86.7
9月末	9,997		0.0	—	82.8
10月末	9,997		0.0	—	83.1
11月末	9,997		0.0	—	84.4
12月末	9,997		0.0	—	79.0
2021年1月末	9,997		0.0	—	71.9
2月末	9,997		0.0	—	70.4
3月末	9,997		0.0	—	68.6
4月末	9,997		0.0	—	68.0
5月末	9,997		0.0	—	66.8
6月末	9,996		△0.0	—	65.8
(期 末) 2021年7月19日	9,996		△0.0	—	68.0

*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：9,997円

期 末：9,996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。作成期首（2020年7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）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、新型コロナウイルス感染症の影響により依然として厳しい状況にある中で、持ち直しの動きが続いているものの、一部消費や雇用・所得環境に弱さが見られました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2021年3月には、金融緩和の点検結果とその対応を公表しました。

1年国債金利は、期を通して概ね－0.1%前後で推移しました。

○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。

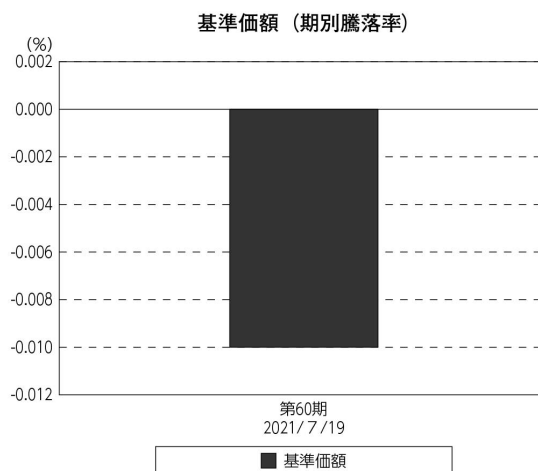
ポートフォリオに関しては、A格以上の信用力の高い発行体が発行する債券やコマーシャル・ペーパー（CP）を中心に組み入れるとともに、コール・ローン等で流動性を確保しました。

期末時点における組入比率は債券68.0%、CP25.9%となり、ポートフォリオの平均残存期間は0.39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。

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、残存期間1年以内の公社債を中心に短期金融資産も含めマイナス幅の小さい投資対象を選定し、運用することを目指します。

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。

また、第61期の目標分配額は1万口当たり0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

(2020年7月21日～2021年7月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 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。

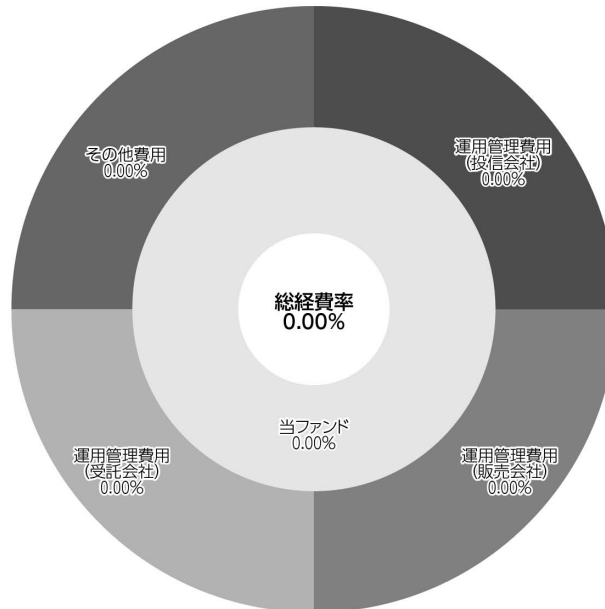
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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) 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7月21日～2021年7月19日)

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	地方債証券	4,096,541	— (12,665,450)
	特殊債券	19,849,428	— (18,160,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	6,601,661	— (10,100,000)

*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		千円	千円
	コマーシャル・ペーパー	47,999,803	— (39,500,000)

*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

(2020年7月21日～2021年7月19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	
	百万円	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	百万円	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	30,547	502	1.6%	—	—	—

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。

(2021年7月19日現在)

○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	3,286,000	3,294,410	7.8	—	—	—	7.8
	(3,286,000)	(3,294,410)	(7.8)	(—)	(—)	(—)	(7.8)
特殊債券	12,600,000	12,627,361	29.7	—	—	—	29.7
(除く金融債)	(12,600,000)	(12,627,361)	(29.7)	(—)	(—)	(—)	(29.7)
金融債券	6,700,000	6,702,012	15.8	—	—	—	15.8
	(6,700,000)	(6,702,012)	(15.8)	(—)	(—)	(—)	(15.8)
普通社債券	6,300,000	6,300,685	14.8	—	—	—	14.8
(含む投資法人債券)	(6,300,000)	(6,300,685)	(14.8)	(—)	(—)	(—)	(14.8)
合 計	28,886,000	28,924,469	68.0	—	—	—	68.0
	(28,886,000)	(28,924,469)	(68.0)	(—)	(—)	(—)	(68.0)

* ()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		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（7年）第6回	0.316	100,000	100,047	2021/9/17
北海道	公募平成23年度第8回	1.07	100,000	100,302	2021/10/28
北海道	公募平成23年度第13回	1.04	100,000	100,621	2022/2/28
神奈川県	公募第189回	0.89	100,000	100,576	2022/3/18
大阪府	公募第355回	1.04	221,000	221,855	2021/11/29
大阪府	公募第356回	1.06	100,000	100,457	2021/12/27
大阪府	公募（5年）第135回	0.001	100,000	100,013	2021/12/27
大阪府	公募（5年）第137回	0.001	100,000	99,984	2022/4/27
静岡県	公募平成24年度第1回	1.068	190,000	191,514	2022/4/20
福岡県	公募平成23年度第3回	1.07	350,000	350,382	2021/8/26
千葉県	公募平成23年度第4回	1.1	100,000	100,206	2021/9/24
茨城県	公募平成28年度第1回	0.001	100,000	100,001	2021/8/25
共同発行市場地方債 公募第107回		1.01	100,000	100,602	2022/2/25
共同発行市場地方債 公募第108回		1.01	100,000	100,670	2022/3/25
共同発行市場地方債（1年） 公募第1回		0.001	100,000	99,992	2022/4/14
福島県	公募平成28年度第2回	0.02	100,000	100,000	2022/2/23
大阪市	公募平成23年度第4回	1.178	100,000	100,009	2021/7/22
大阪市	公募平成23年度第10回	0.956	100,000	100,507	2022/1/27
名古屋市	公募第476回	1.029	100,000	100,178	2021/9/17
京都市	公募平成23年度第2回	1.049	400,000	400,460	2021/8/26
京都市	公募平成23年度第4回	1.067	125,000	125,569	2021/12/22
札幌市	公募平成23年度第10回	1.0	100,000	100,428	2021/12/20
広島市	公募（5年）平成28年度第3回	0.001	200,000	200,025	2021/10/25
広島市	公募（5年）平成29年度第1回	0.01	100,000	99,999	2022/6/24
小 計			3,286,000	3,294,410	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策投資銀行社債 財投機関債第94回		0.001	300,000	300,017	2021/9/17
日本政策投資銀行社債 財投機関債第99回		0.001	100,000	100,012	2021/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第76回		1.08	200,000	200,358	2021/9/17
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第78回		1.08	500,000	502,300	2021/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第81回		1.03	200,000	200,876	2021/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第82回		1.07	100,000	100,715	2022/3/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第84回		1.01	500,000	503,372	2022/3/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第90回		0.816	300,000	302,214	2022/6/20
地方公共団体金融機構債券 第26回		1.149	100,000	100,032	2021/7/28
地方公共団体金融機構債券 第30回		1.035	100,000	100,373	2021/11/26
地方公共団体金融機構債券 第31回		1.067	100,000	100,473	2021/12/28
地方公共団体金融機構債券 第33回		1.035	100,000	100,637	2022/2/28
地方公共団体金融機構債券 第34回		1.01	700,000	704,860	2022/3/28
地方公共団体金融機構債券 第35回		1.006	400,000	403,094	2022/4/28
首都高速道路 第19回		0.07	2,600,000	2,600,856	2021/12/20
阪神高速道路 第19回		0.02	100,000	100,019	2021/12/20
日本政策金融公庫社債 第71回財投機関債		0.001	100,000	100,004	2021/8/9
日本政策金融公庫社債 第79回財投機関債		0.001	500,000	500,016	2021/8/9
日本政策金融公庫社債 第81回財投機関債		0.001	100,000	100,006	2021/11/8
都市再生債券 財投機関債第64回		0.882	100,000	100,588	2022/3/18

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	
関西国際空港社債 財投機関債第35回			1.207	100,000	100,507	2021/12/20
福祉医療機構債券 第29回財投機関債			1.145	500,000	502,414	2021/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第83回			1.06	100,000	100,177	2021/9/17
住宅金融支援機構債券 財投機関債第92回			1.06	100,000	100,456	2021/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第98回			1.031	100,000	100,677	2022/3/18
住宅金融支援機構債券 財投機関債第104回			0.907	100,000	100,821	2022/6/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第204回			0.02	600,000	600,162	2022/3/18
日本学生支援債券 財投機関債第56回			0.001	1,100,000	1,100,052	2021/9/17
日本学生支援債券 財投機関債第57回			0.001	400,000	400,027	2021/11/19
日本学生支援債券 財投機関債第59回			0.001	900,000	900,136	2022/6/20
東日本高速道路 第38回			0.03	300,000	300,036	2021/9/17
東日本高速道路 第39回			0.03	100,000	100,008	2021/12/20
中日本高速道路社債 第33回			1.084	200,000	200,368	2021/9/17
中日本高速道路社債 第59回			0.309	300,000	300,374	2021/12/20
中日本高速道路 第69回			0.07	100,000	100,059	2022/3/18
中日本高速道路 第72回			0.05	300,000	300,181	2022/5/30
西日本高速道路 第36回			0.09	100,000	100,069	2022/6/20
小 計				12,600,000	12,627,361	
金融債券						
商工債券 利付第795回い号			0.03	100,000	100,005	2021/8/27
商工債券 利付第804回い号			0.06	600,000	600,156	2022/5/27
農林債券 利付第794回い号			0.01	200,000	199,999	2021/7/27
農林債券 利付第807回い号			0.09	200,000	200,162	2022/8/26
しんきん中金債券 利付第321回			0.03	500,000	500,016	2021/8/27
しんきん中金債券 利付第323回			0.03	500,000	500,072	2021/10/27
しんきん中金債券 利付第325回			0.04	100,000	100,013	2021/12/27
しんきん中金債券 利付第326回			0.05	100,000	100,039	2022/1/27
しんきん中金債券 利付第327回			0.06	200,000	200,075	2022/2/25
しんきん中金債券 利付第330回			0.06	700,000	700,207	2022/5/27
しんきん中金債券 利付第331回			0.08	900,000	900,460	2022/6/27
商工債券 利付(3年)第223回			0.11	300,000	300,056	2021/8/27
商工債券 利付(3年)第224回			0.11	700,000	700,157	2021/9/27
商工債券 利付(3年)第229回			0.09	100,000	100,040	2022/2/25
商工債券 利付(3年)第230回			0.09	100,000	100,029	2022/3/25
商工債券 利付(3年)第231回			0.08	100,000	100,064	2022/4/27
商工債券 利付(3年)第234回			0.06	1,300,000	1,300,455	2022/7/27
小 計				6,700,000	6,702,012	
普通社債券(含む投資法人債券)						
東日本旅客鉄道 第79回社債間限定同順位特約付			1.131	300,000	300,685	2021/9/29
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE			0.02	200,000	200,000	2021/7/27
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE			0.01	1,000,000	1,000,000	2021/10/19
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE			0.01	600,000	600,000	2021/11/5
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE			0.01	200,000	200,000	2021/11/18
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE			0.01	500,000	500,000	2021/11/19
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE			0.01	600,000	600,000	2021/11/24
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE			0.01	400,000	400,000	2022/1/12
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE			0.01	200,000	200,000	2022/1/25
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE			0.01	200,000	200,000	2022/3/2

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	
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE	0.01	400,000	400,000	2022/3/24
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE	0.01	400,000	400,000	2022/6/9
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	0.01	700,000	700,000	2022/7/5
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE	0.01	600,000	600,000	2022/7/12
小 計		6,300,000	6,300,685	
合 計		28,886,000	28,924,469	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 10,999,860	% 25.9

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年7月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 28,924,469	% 67.0
その他有価証券	10,999,860	25.5
コール・ローン等、その他	3,218,124	7.5
投資信託財産総額	43,142,453	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7月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,142,453,831
コール・ローン等	3,189,446,703
地方債証券(評価額)	3,294,410,780
特殊債券(評価額)	19,329,373,181
社債券(評価額)	6,300,685,160
その他有価証券	10,999,860,293
未収利息	21,428,950
前払費用	7,248,764
(B) 負債	636,420,289
未払金	600,000,000
未払解約金	35,911,409
未払信託報酬	501,048
未払利息	2,960
その他未払費用	4,872
(C) 純資産総額(A－B)	42,506,033,542
元本	42,521,046,424
次期繰越損益金	△ 15,012,882
(D) 受益権総口数	42,521,046,424口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.996円

(注) 期首元本額は45,533,980,284円、期中追加設定元本額は2,502,164,245円、期中一部解約元本額は5,515,098,105円、1口当たり純資産額は0.9996円です。

○損益の状況 (2020年7月21日～2021年7月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 受取利息等収益	90,102,402
受取利息	91,268,393
支払利息	△ 1,165,991
(B) 有価証券売買損益	△89,978,005
売買益	1,096,473
売買損	△91,074,478
(C) 信託報酬等	△ 978,565
(D) 当期利益(A＋B＋C)	△ 854,168
(E) 前期繰越損益金	△14,125,356
(F) 追加信託差損益金	△ 1,408,173
(G) 解約差損益金	1,374,815
(H) 計(D＋E＋F＋G)	△15,012,882
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H＋I)	△15,012,882

* 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。