

# 野村 M M F

(マネー・マネージメント・ファンド)(確定拠出年金向け)

## 運用報告書 (全体版)

作成対象期間 (2015年4月30日～2015年10月29日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資信託/国内/債券/MMF
信託期間	2001年11月22日以降、無期限とします。
運用方針	内外の公社債を中心に投資し、安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。
主な投資対象	内外の公社債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	日々決算を行い、原則として信託財産から生ずる利益の全額を毎日分配します。

### 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。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

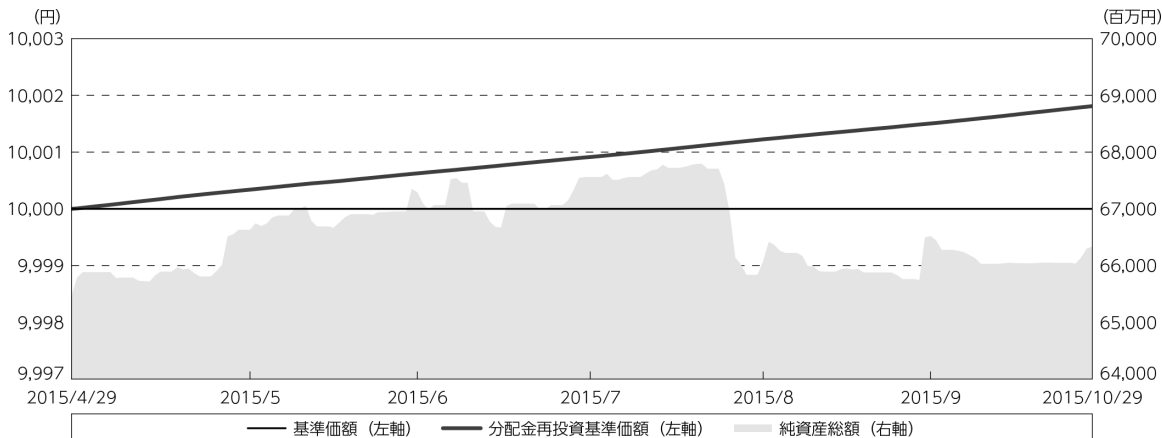


サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



作成期首：10,000円

作成期末：10,000円 (既払分配金(税込み)：1円81銭)

騰落率：0.02% (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はありません。作成期首(2015年4月29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) 課税条件はお客様ごとに異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第3位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドは、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。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、毎日決算を行ない、原則として、信託財産から生ずる利益の全額（元本超過額）を毎日分配します。当作成期間の分配金は、保有する有価証券等からのインカムおよびキャピタルゲインにより、1円81銭（年率0.036%、税込み）となりました。

## ○投資環境

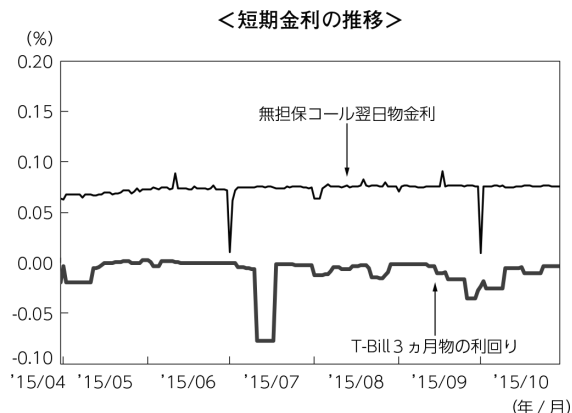
国内経済は、雇用・所得環境は回復基調を維持しているものの、中国をはじめとする海外経済の減速に伴い輸出や生産が弱含んでいるほか、個人消費も伸び悩むなど、回復の動きに一服感が出始めました。このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続しました。

### <無担保コール翌日物金利の推移>

作成期間を通じて概ね0.06%台から0.07%台で推移しました。

### <T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移>

国内投資家の恒常的な国債需要に加え、日本銀行による買入や海外からの資金流入に伴う需給ひっ迫により、利回りは概ねマイナス圏で推移しました。



## ○当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、元本の安全性・資金の流動性に配慮した上で、残存期間が短い内外の公社債やコマーシャル・ペーパーおよび金融商品等で運用するという方針に基づき、運用してまいりました。

### (1) 主な組入資産

国債や政府保証債、残存期間が短く信用度の高い金融債、事業債、コマーシャル・ペーパーを中心に、現先取引、コール・ローン等で運用してまいりました。

### (2) 平均残存日数

47～73日で推移し、作成期末には55日といたしました。

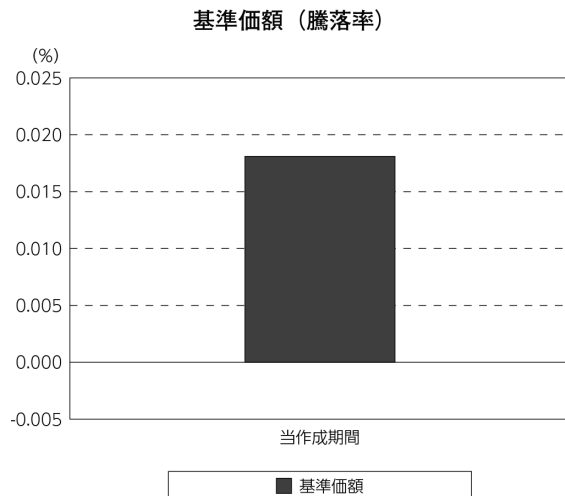
### (3) 満期保有目的債券

利用しておりません。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、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、作成期間中の当ファンドの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

日々の分配金は1万口当たり7厘～1銭2厘で推移し、'15年4月30日から'15年10月29日までの分配金合計は1円81銭（年率0.036%、税込み）となりました。

## ◎今後の運用方針

今後も、元本の安全性・資金の流動性に配慮した上で、内外の公社債を中心に投資し、安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。当面の運用にあたっては、残存期間が短い内外の公社債や商業・ペーパーおよび金融商品等で運用してまいります。

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. 1万円(元本1万円)当たり分配金(自2015年4月30日 合計)のお知らせ

期 間	1万円(元本1万円)当たり 分配金(税込み)	所 得 税	地 方 税	源 泉 税 合 計	お 手 取 り 額	非課税制度を 利用の方の お 手 取 り 額
2015年5月	0円30銭9厘	0円04銭7厘	0円01銭5厘	0円06銭2厘	0円24銭7厘	0円30銭9厘
6月	0円30銭7厘	0円04銭7厘	0円01銭5厘	0円06銭2厘	0円24銭5厘	0円30銭7厘
7月	0円28銭9厘	0円04銭4厘	0円01銭4厘	0円05銭8厘	0円23銭1厘	0円28銭9厘
8月	0円30銭9厘	0円04銭7厘	0円01銭5厘	0円06銭2厘	0円24銭7厘	0円30銭9厘
9月	0円28銭1厘	0円04銭3厘	0円01銭4厘	0円05銭7厘	0円22銭4厘	0円28銭1厘
10月	0円31銭5厘	0円04銭8厘	0円01銭5厘	0円06銭3厘	0円25銭2厘	0円31銭5厘

\*上記期間の分配金は各月における前月最終営業日から当月最終営業日の前日までの合計。

\*上記期間のお手取り分配金は、各月の最終営業日に皆様の口座に繰り入れて再投資いたしました。

\*上記期間内の途中でお買い付けの場合は、お買い付け日から各期間の末日までの分配金合計から、源泉税額を差し引いた額が再投資額となります。

## 2. 資産・負債・元本および基準価額の状況

2015年10月29日現在

資 産 ・ 負 債 ・ 元 本 お よ び 基 準 価 額 の 状 況												
資 産						合 計	負 債	純 資 産 総 額			元 本	1万円当たり 基 準 価 額
公 社 債		そ の 他 有 価 証 券		コ ー ル ・ ロ ー ン 等 そ の 他 資 産				外 貨 建 純 資 産 比 率	元 本	1万円当たり 基 準 価 額		
金 額	比 率	金 額	比 率	金 額	比 率							
百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	百万円	百万円	%	百万円	円	
37,379	52.3	25,849	36.2	8,208	11.5	71,438	5,102	66,335	—	66,335	10,000	

\*比率は投資信託財産総額(71,438百万円)に対する比率です。

\*10月29日現在における次期繰越金は1千円です。

\*10月29日現在における先物取引の取引残高はありません。

\*10月29日現在における借入公社債の券面総額は1,300百万円です。

\*当ファンドの期首(前作成期末)元本額は65,458百万円、当作成期間中の追加設定元本額は18,827百万円、当作成期間中の解約元本額は17,949百万円です。

\*作成期末1口当たりの純資産額は1円です。(作成期末1万円当たりの純資産額は10,000円です。)

## 3. 売買および損益の状況

(自2015年4月30日至2015年10月29日)

組 入 有 価 証 券 の 売 買 状 況				先 物 取 引 状 況				損 益 の 状 況		
買 付		売 付		買 建		売 建		運 用 損 益	信 託 報 酬	収 益 分 配 金
公 社 債	そ の 他 有 価 証 券	公 社 債	そ の 他 有 価 証 券	新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額			
百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	千円	千円	千円
237,107	475,451	180,726	402,038	—	—	—	—	16,061	4,013	12,046
<14,620>		<65,014>	<67,130>							

\*公社債の買付、売付は受渡代金(経過利子分は含まれておりません。())内は償還による減少分で上段の数字には含まれておりません。

\*組入有価証券の売買状況の<>内は利害関係人との取引金額。

\*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。

\*組入有価証券の売買状況には現先取引が含まれております。

## 4. 組入資産の明細

### ●国内(邦貨建)公社債

区 分	2015年10月29日現在						
	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		
					1 年 以 上	1 年 未 満	
国 債 証 券	百万円 29,850	百万円 29,854	% 45.0	% —	% —	% 45.0	
特 殊 債 券 ( 除 く 金 融 債 )	2,723	2,739	4.1	—	—	4.1	
金 融 債 券	3,580	3,583	5.4	—	—	5.4	
普 通 社 債 券 ( 含 む 投 資 法 人 債 券 )	1,200	1,202	1.8	—	—	1.8	
合 計	37,353	37,379	56.3	—	—	56.3	

\*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。

\*—印は組み入れなし。

# 国内(邦貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	国庫短期証券 第548回	—	850,000	849,999	2015/11/2
	国庫短期証券 第551回	—	3,000,000	2,999,999	2015/11/16
	国庫短期証券 第553回	—	1,000,000	999,999	2015/11/24
	国庫短期証券 第554回	—	3,000,000	2,999,998	2015/11/30
	国庫短期証券 第555回	—	3,000,000	2,999,998	2015/12/7
	国庫短期証券 第557回	—	3,000,000	2,999,998	2015/12/14
	国庫短期証券 第563回	—	3,500,000	3,499,996	2016/1/18
	国庫短期証券 第564回	—	2,000,000	1,999,998	2016/1/25
	国庫短期証券 第566回	—	2,000,000	1,999,998	2016/2/1
	国庫短期証券 第567回	—	4,000,000	3,999,996	2016/2/8
	国庫債券 利付(2年)第334回	0.1	600,000	600,024	2015/11/15
	国庫債券 利付(2年)第335回	0.1	500,000	500,062	2015/12/15
	国庫債券 利付(2年)第336回	0.1	500,000	500,103	2016/1/15
	国庫債券 利付(2年)第337回	0.1	200,000	200,057	2016/2/15
	国庫債券 利付(5年)第93回	0.5	1,000,000	1,000,675	2015/12/20
	国庫債券 利付(5年)第94回	0.6	300,000	300,249	2015/12/20
	国庫債券 利付(5年)第96回	0.5	500,000	500,955	2016/3/20
国庫債券 利付(10年)第275回	1.4	300,000	300,583	2015/12/20	
国庫債券 利付(10年)第276回	1.6	600,000	601,322	2015/12/20	
	小 計		29,850,000	29,854,019	
特殊債券(除く金融債)	成田国際空港 政府保証第2回	1.6	10,000	10,048	2016/2/22
	公営企業債券 政府保証第857回	1.6	45,000	45,052	2015/11/27
	公営企業債券 政府保証第859回	1.5	281,000	281,959	2016/1/25
	公営企業債券 政府保証第860回	1.6	83,000	83,389	2016/2/19
	公営企業債券 政府保証第861回	1.6	100,000	100,579	2016/3/17
	公営企業債券 政府保証第862回	1.8	44,000	44,356	2016/4/20
	政保 地方公共団体金融機構債券(4年) 第2回	0.13	100,000	100,066	2016/8/30
	中小企業債券 政府保証第187回	1.5	20,000	20,036	2015/12/15
	日本政策金融公庫債券 政府保証第8回	0.7	300,000	300,415	2016/1/19
	日本政策投資銀行債券 政府保証第11回	1.6	30,000	30,147	2016/2/24
	日本政策投資銀行債券 政府保証第13回	2.0	245,000	248,891	2016/8/25
	日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第3回	1.5	100,000	100,355	2016/1/29
	日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第5回	1.6	300,000	301,491	2016/2/26
	日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第8回	1.6	190,000	191,163	2016/3/24
	日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第19回	1.8	75,000	76,173	2016/9/29
	中部国際空港債券 政府保証第17回	0.051	150,000	149,999	2016/3/7
	東日本高速道路債券 政府保証第3回	2.0	200,000	202,181	2016/5/23
	東日本高速道路債券 政府保証第4回	1.9	100,000	101,200	2016/6/27
	中日本高速道路債券 政府保証第3回	1.6	100,000	100,486	2016/2/24
	中日本高速道路債券 政府保証第4回	1.6	100,000	100,608	2016/3/24
中日本高速道路債券 政府保証第5回	2.0	70,000	70,748	2016/5/20	
西日本高速道路債券 政府保証第1回	1.6	80,000	80,086	2015/11/25	
	小 計		2,723,000	2,739,437	
金 融 債 券	商工債券 利付第726回い号	0.45	40,000	40,011	2015/11/27
	商工債券 利付第727回い号	0.65	20,000	20,017	2015/12/25
	商工債券 利付第729回い号	0.7	100,000	100,199	2016/2/26
	商工債券 利付第732回い号	0.6	100,000	100,291	2016/5/27
	商工債券 利付第734回い号	0.55	150,000	150,516	2016/7/27
	農林債券 利付第726回い号	0.5	10,000	10,003	2015/11/27
	農林債券 利付第728回い号	0.55	20,000	20,022	2016/1/27
	農林債券 利付第729回い号	0.75	340,000	340,723	2016/2/26
	農林債券 利付第730回い号	0.7	200,000	200,489	2016/3/25
	農林債券 利付第733回い号	0.55	100,000	100,301	2016/6/27
	農林債券 利付第735回い号	0.45	100,000	100,291	2016/8/26
	しんきん中金債券 利付第253回	0.6	100,000	100,077	2015/12/25

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
金 融 債 券	しんきん中金債券 利付第254回	0.55	100,000	100,110	2016/1/27
	商工債券 利付(1年)第45回	0.08	400,000	400,000	2015/11/13
	商工債券 利付(1年)第46回	0.08	500,000	500,000	2016/2/15
	商工債券 利付(1年)第47回	0.08	200,000	200,000	2016/5/13
	商工債券 利付(1年)第48回	0.08	200,000	200,000	2016/8/15
	商工債券 利付(3年)第154回	0.2	100,000	100,009	2015/11/27
	商工債券 利付(3年)第155回	0.2	200,000	200,036	2015/12/25
	商工債券 利付(3年)第157回	0.15	100,000	100,018	2016/2/26
	商工債券 利付(3年)第160回	0.25	300,000	300,282	2016/5/27
	商工債券 利付(3年)第161回	0.25	100,000	100,110	2016/6/27
	商工債券 利付(3年)第162回	0.25	100,000	100,121	2016/7/27
	小 計			3,580,000	3,583,633
普通社債券(含む投資法人債等)	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	100,000	100,110	2016/1/20
	みずほコーポレート銀行 第25回特定社債間限定同順位特約付	0.755	300,000	300,908	2016/4/20
	トヨタファイナンス 第45回社債間限定同等特約付	0.584	300,000	300,186	2015/12/18
	三井住友ファイナンス&リース 第2回社債間限定同順位特約付	0.754	100,000	100,168	2016/2/3
	三菱UFJリース 第12回社債間限定同順位特約付	0.634	100,000	100,115	2016/1/21
	三菱UFJリース 第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,029	2016/2/26
	三菱地所 第99回担保提供制限等財務上特約無	0.553	100,000	100,278	2016/6/14
	京浜急行電鉄 第27回社債間限定同順位特約付	1.98	100,000	100,662	2016/3/10
小 計			1,200,000	1,202,459	
合 計			37,353,000	37,379,550	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 5. 1万口当たりの費用明細

(自 2015年4月30日 至 2015年10月29日)

項 目	2015/4/30～2015/10/29		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	0.60	0.006	(a) 信託報酬＝作成期間に発生した信託報酬額÷作成期間の平均受益権口数
( 投 信 会 社 )	(0.21)	(0.002)	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 )	(0.34)	(0.003)	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 )	(0.05)	(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	0.01	0.000	(b) 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 )	(0.00)	(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 )	(0.01)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0.61	0.006	
作成期間の平均基準価額は、10,000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小数第2位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。

## 6. 格付け別組入資産の純資産総額に対する比率 (2015年10月末現在)

### 公社債

AAA格	—
AAG格	5.3%
A格	2.1%
BBB+ / BBB	—
BBB-	—
BB格以下	—
国債、政府保証債、地方債	49.0%
BBB相当以上	—
(うち、信用格付業者等の信用格付けがないもの)	(—)
合 計	56.4%

### 短期金融資産

1 格	49.0%
2 格	—
3 格	—
その他資産 (預金・未収金・未払金等)	-6.6%
2 格相当以上	1.2%
(うち、信用格付業者等の信用格付けがないもの)	(—)
合 計	43.6%

\*上記の格付けは、信用格付業者等の信用格付けの中から、上位2つの信用格付けを選び、低い方で表示しております。

\*公社債の「BBB相当以上」及び短期金融資産の「2格相当以上」は、投資信託協会自主ルール「MMF等の運営に関する規則」に基づき、当社の自主的な判断で付与した格付けを表しております。なお、数値は1社の信用格付業者等による信用格付けがあるものを含み、( )内はそのうち信用格付業者等の信用格付けがないものを表しております。

\*短期金融資産の格付構成には、コール・ローン、CD、CP、現先・レボ、割引手形等が含まれております。