

# 円のチカラ12-04

## 償還運用報告書(全体版)

第6期(償還日2015年4月27日)

作成対象期間(2014年10月28日~2015年4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。  
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行い、償還価額が決定いたしました。  
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し  
厚く御礼申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 単字型投信/内外/債券  |
| 信託期間   | 2012年4月13日から2015年4月27日までです。  |
| 運用方針   | 内外の発行体(各国政府(日本を除きます。)、国際機関、金融機関、事業会社等)が発行する円建ての公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。なお、わが国の国債にも投資する場合があります。<br>①ポートフォリオの構築にあたっては、原則として、残存期間がこの信託の残存信託期間よりも短い銘柄の中から、利回り水準や信用力等を考慮し、投資対象銘柄を選定します。<br>②組み入れた公社債は、原則として、各公社債の満期日まで持ち切れることを基本とします。ただし、一部解約への対応により組み入れた公社債を売却する必要がある場合、組み入れた公社債の発行体の信用力が低下したと判断した場合や債務不履行等が発生した場合等はこの限りではありません。 |
| 主な投資対象 | 内外の発行体が発行する円建ての公社債を主要投資対象とします。なお、わが国の国債にも投資する場合があります。  |
| 主な投資制限 | 株式への直接投資は行いません。<br>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経費控除後の利子・配当等収益と売買益から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。<br>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/>

## ○設定以来の運用実績

| 決算期                     | 基準価額<br>(分配落)       | 基準価額     |                  |                   | 受利益<br>者回 | 債組入<br>比率 | 債券先<br>物比率 | 元残存<br>本率 |
|-------------------------|---------------------|----------|------------------|-------------------|-----------|-----------|------------|-----------|
|                         |                     | 税金<br>分配 | み<br>金<br>騰<br>落 | 期中<br>騰<br>落<br>額 |           |           |            |           |
| (設定日)<br>2012年4月13日     | 円 銭<br>10,000       |          | 円                | 円 銭               | %         | %         | %          | %         |
| 1期(2012年10月29日)         | 10,066              |          | 25               | 91                | 0.9       | 1.7       | 98.1       | 98.8      |
| 2期(2013年4月30日)          | 10,100              |          | 25               | 59                | 0.6       | 1.4       | 98.7       | 87.6      |
| 3期(2013年10月28日)         | 10,095              |          | 25               | 20                | 0.2       | 1.1       | 96.4       | 78.9      |
| 4期(2014年4月28日)          | 10,073              |          | 25               | 3                 | 0.0       | 0.8       | 95.6       | 74.1      |
| 5期(2014年10月27日)         | 10,042              |          | 25               | △ 6               | △0.1      | 0.7       | 96.8       | 68.0      |
| (償還時)<br>6期(2015年4月27日) | (償還価額)<br>10,032.17 |          | —                | △ 9.83            | △0.1      | 0.5       | —          | 60.4      |

\*基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

\*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、主として年限の短い円建外債（外国の発行体が円建て発行する債券）へ投資を行っており、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

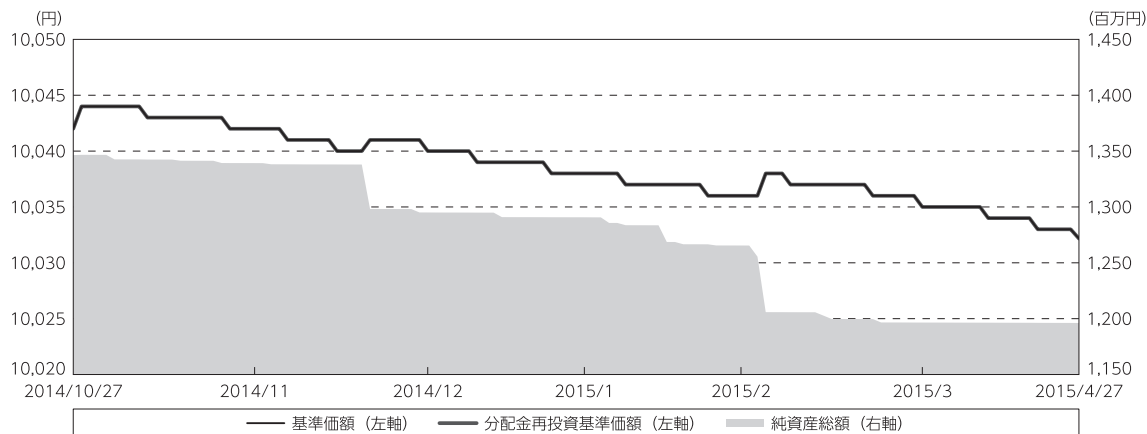
| 年 月 日               | 基準価額                | 基準価額   |      | 債券先<br>物比率 | 債券<br>率 |
|---------------------|---------------------|--------|------|------------|---------|
|                     |                     | 騰<br>落 | 率    |            |         |
| (期首)<br>2014年10月27日 | 円 銭<br>10,042       |        | %    | %          | %       |
| 10月末                | 10,044              |        | 0.0  | 96.8       | —       |
| 11月末                | 10,042              |        | 0.0  | 96.8       | —       |
| 12月末                | 10,040              |        | △0.0 | 97.2       | —       |
| 2015年1月末            | 10,038              |        | △0.0 | 92.9       | —       |
| 2月末                 | 10,036              |        | △0.1 | 85.3       | —       |
| 3月末                 | 10,035              |        | △0.1 | 55.4       | —       |
| (償還時)<br>2015年4月27日 | (償還価額)<br>10,032.17 |        | △0.1 | 33.4       | —       |

\*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



期 首： 10,042円  
 期末(償還日)：10,032円17銭(既払分配金(税込み)：－円)  
 騰 落 率： △0.1% (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(2014年10月27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。なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

(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0.10%の下落

基準価額は、第6期首の10,042円から償還時には10,032.17円となりました。

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

(下落) 保有債券の年限の短期化や国債比率の増加等、ファンドの償還に向けた対応

## ○投資環境

日本の国債市場では、2014年10月末の日銀による追加金融緩和や2014年12月の新発2年国債のマイナス利回りでの発行などの影響で、年末にかけて国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。2015年1月以降は低水準の金利に対する警戒感などにより金利が上昇（価格は下落）する局面も見られたものの、当期末にかけて国債の利回りは概ね低下基調で推移しました。

円建外債市場については、米国社債市場における原油価格の下落を背景としたスプレッド（国債との利回り格差）拡大に追随し、円建外債のスプレッドが小幅拡大する局面も見られたものの、堅調な需給環境などに下支えされ、スプレッドは概ね安定推移しました。

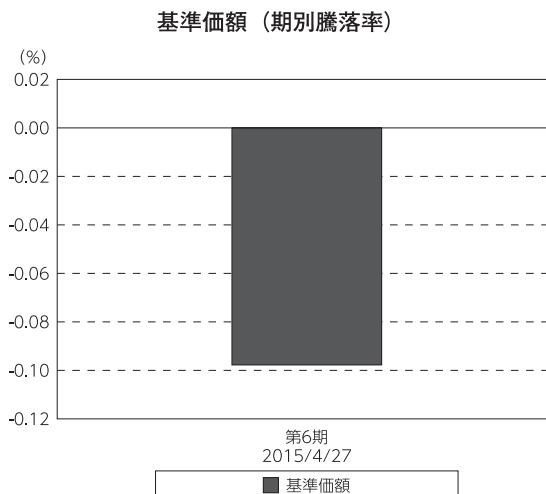
## ○当ファンドのポートフォリオ

- ・当期首の債券種別比率については、国債が1～2割程度、円建外債が7割程度、ユーロ円債等その他債券が1～2割程度としましたが、保有債券の償還に伴い、期末は全ての債券種別で0%となりました。
- ・デュレーションについては、当期首には0.3年程度としておりましたが、保有債券の償還に伴い、期末には0年となりました。
- ・格付けについては、AA～A格の銘柄を中心に保有しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、主として年限の短い円建外債（外国の発行体が円建て発行する債券）へ投資を行っており、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。



## ◎分配金

償還のため分配は行いませんでした。

## ◎設定来の運用経過

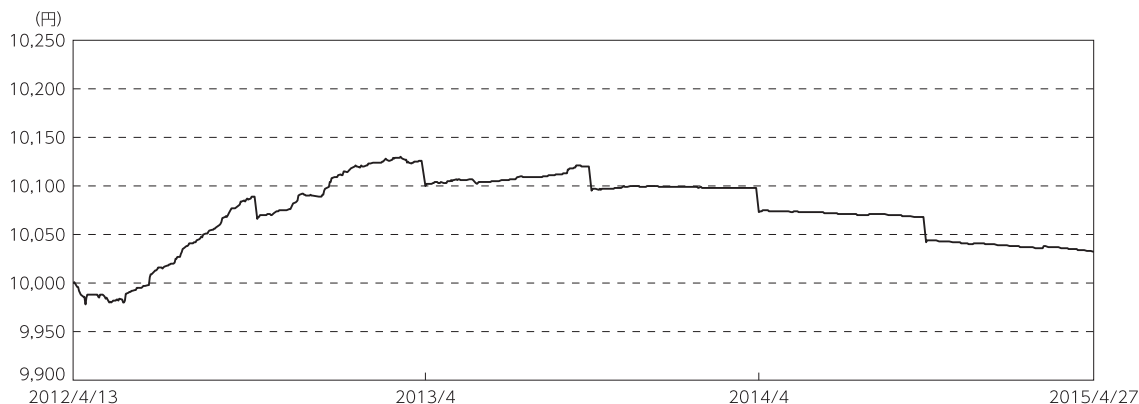
### 1. 基準価額の推移

#### \* 基準価額は1.57%※の上昇

基準価額は、設定時の10,000円から償還時には10,032.17円となりました。なお、この間、合計で125円の分配金をお支払いしましたので、分配金を加算した値上がり額は157.17円となりました。

※分配金込み

〈設定来の基準価額の推移〉



### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

(上昇) (設定時～2013年10月)

- ・ 保有の円建外債のスプレッド縮小によるキャピタルゲイン
- ・ 円建外債の保有による高水準のインカムゲイン (利子収入)

(上昇) (2013年10月～2014年4月)

- ・ 円建外債の保有による高水準のインカムゲイン (利子収入)

(下落) (2014年4月～償還時)

- ・ 保有債券の年限の短期化や国債比率の増加等、ファンドの償還に向けた対応

## 2. ポートフォリオ

主に円建外債に投資を行ない、安定した収益の確保を目指して運用を行ないました。

### <設定来の主な動き>

- (1) 債券種別比率は、2012年5月の組入完了時点で、円建外債が8割程度、ユーロ円債等その他の債券が2割程度としました。その後も概ねその比率を維持しました。
- (2) 格付別比率については、AA～A格の銘柄を買い付け、組入完了時点で平均格付けはA格としました。その後も平均格付けA格を概ね維持しました。
- (3) デュレーションについては、組入完了時点で2.0年程度としました。その後は保有銘柄の残存期間の短期化および償還に伴いデュレーションは低下しました。

## 3. 分配金

- (1) 収益分配金については、利子・配当等収益等の水準から信託報酬等の諸経費を控除したものをベースに、設定来合計で、1万口当たり125円とさせていただきます。(第1期～第5期：25円)
- (2) 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した。

当ファンドは約款の規定により、2015年4月27日をもちまして償還となりました。約3年にわたるご愛顧に対しまして、厚く御礼申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年10月28日～2015年4月27日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|---------|------------|---|
|                       | 金 額     | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>30 | %<br>0.296 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                          |
| （ 投 信 会 社 ）           | (14)    | (0.140)    | 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 ）           | (14)    | (0.139)    | 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 )   | (0.016)    | 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       | 0.003      | (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 )   | (0.002)    | 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 )   | (0.001)    | 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                   | 30      | 0.299      |   |
| 期中の平均基準価額は、10,039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、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。

## ○売買及び取引の状況

(2014年10月28日～2015年4月27日)

## 公社債

|   |                | 買付額     | 売付額                    |
|---|----------------|---------|------------------------|
| 国 | 国債証券           | 千円<br>— | 千円<br>200,065          |
|   | 特殊債券           | 100,038 | —                      |
| 内 | 社債券（投資法人債券を含む） | 301,447 | ( 100,000)             |
|   |                |         | 100,102<br>(1,300,000) |

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年10月28日～2015年4月27日)

該当事項はございません。

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す。

## ○組入資産の明細

(2015年4月27日現在)

2015年4月27日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2015年4月27日現在)

| 項 目          | 償 還 時     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| コール・ローン等、その他 | 1,199,686 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 1,199,686 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。



## ○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2015年4月27日現在)

| 項 目             | 償 還 時          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,199,686,376  |
| コール・ローン等        | 1,199,684,426  |
| 未収利息            | 1,950          |
| (B) 負債          | 3,561,853      |
| 未払信託報酬          | 3,548,177      |
| その他未払費用         | 13,676         |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,196,124,523  |
| 元本              | 1,192,289,162  |
| 償還差益金           | 3,835,361      |
| (D) 受益権総口数      | 1,192,289,162口 |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | 10,032円17銭     |

(注) 設定年月日2012年4月13日、設定元本額1,970百万円、期首元本額1,340百万円、元本残存率60.4%、計算口数当たり純資産額10,032.17円。

(注) 期中における解約元本額は148百万円です。

## ○損益の状況 (2014年10月28日～2015年4月27日)

| 項 目              | 当 期        |
|------------------|------------|
|                  | 円          |
| (A) 配当等収益        | 6,574,664  |
| 受取利息             | 6,321,820  |
| その他収益金           | 252,844    |
| (B) 有価証券売買損益     | △4,776,005 |
| 売買益              | 16,810     |
| 売買損              | △4,792,815 |
| (C) 信託報酬等        | △3,823,079 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △2,024,420 |
| (E) 前期繰越損益金      | 5,680,233  |
| (F) 解約差損益金       | 179,548    |
| 償還差益金(D+E+F)     | 3,835,361  |

\* 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) 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。

## ○投資信託財産運用総括表

| 信託期間                    | 投資信託契約締結日      | 2012年4月13日     |               | 投資信託契約終了時の状況 |                |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
|                         | 投資信託契約終了日      | 2015年4月27日     |               | 資 産 総 額      | 1,199,686,376円 |
| 区 分                     | 投資信託契約締結当初     | 投資信託契約終了時      | 差引増減または追加信託   | 負 債 総 額      | 3,561,853円     |
| 受益権口数                   | 1,970,922,467口 | 1,192,289,162口 | △778,633,305口 | 純 資 産 総 額    | 1,196,124,523円 |
| 元 本 額                   | 1,970,922,467円 | 1,192,289,162円 | △778,633,305円 | 受 益 権 口 数    | 1,192,289,162口 |
|                         |                |                |               | 1万口当たり償還金    | 10,032円17銭     |
| 毎計算期末の状況                |                |                |               |              |                |
| 計 算 期                   | 元 本 額          | 純資産総額          | 基準価額          | 1万口当たり分配金    |                |
|                         |                |                |               | 金 額          | 分 配 率          |
| 第1期                     | 1,947,973,864円 | 1,960,783,786円 | 10,066円       | 25円          | 0.25%          |
| 第2期                     | 1,727,935,349  | 1,745,290,653  | 10,100        | 25           | 0.25           |
| 第3期                     | 1,556,466,023  | 1,571,311,600  | 10,095        | 25           | 0.25           |
| 第4期                     | 1,460,714,094  | 1,471,328,033  | 10,073        | 25           | 0.25           |
| 第5期                     | 1,340,730,599  | 1,346,410,832  | 10,042        | 25           | 0.25           |
| 信託期間中1万口当たり総収益金及び年平均収益率 |                |                |               | 157円17銭      | 0.5168%        |

## ○償還金のお知らせ

---

|                  |            |
|------------------|------------|
| 1 万口当たり償還金 (税込み) | 10,032円17銭 |
|------------------|------------|

## ○お知らせ

---

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ④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1月20日＞