

第9回 野村短期公社債ファンド

運用報告書(全体版)

第13期（決算日2015年9月24日）

作成対象期間（2014年9月20日～2015年9月24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 | 2002年9月20日から2017年9月19日（当初、2012年9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9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 9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 9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9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/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 騰落率 | | ベンチマーク 日本円1年LIBOR(期初) | 債組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------------|-----|------|--------------------------|-------|--------|--------------|------|
| | | 税金配 | み金騰 | | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 9期(2011年9月20日) | 7,473 | 66 | △0.3 | 0.66 | 2.2 | — | 95.4 | 990 |
| 10期(2012年9月19日) | 7,639 | 55 | 3.0 | 0.55 | 0.0 | — | 94.7 | 932 |
| 11期(2013年9月19日) | 7,561 | 53 | △0.3 | 0.53 | 0.0 | — | 94.8 | 843 |
| 12期(2014年9月19日) | 7,531 | 41 | 0.1 | 0.41 | 0.0 | — | 97.7 | 816 |
| 13期(2015年9月24日) | 7,407 | 32 | △1.2 | 0.32 | 0.0 | — | 99.1 | 642 |

* 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 | 騰落率 | | ベンチマーク 日本円1年LIBOR(期初) | 債組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託 組入比率 |
|------------|-------|------|------|--------------------------|-------|--------|--------------|
| | | 騰落 | 率 | | | | |
| (期首) | 円 | | % | % | % | % | % |
| 2014年9月19日 | 7,531 | — | — | — | 0.0 | — | 97.7 |
| 9月末 | 7,528 | △0.0 | 0.01 | 0.0 | 0.0 | — | 94.6 |
| 10月末 | 7,514 | △0.2 | 0.04 | 0.0 | 0.0 | — | 94.6 |
| 11月末 | 7,506 | △0.3 | 0.06 | 0.0 | 0.0 | — | 94.7 |
| 12月末 | 7,500 | △0.4 | 0.09 | 0.0 | 0.0 | — | 95.1 |
| 2015年1月末 | 7,488 | △0.6 | 0.12 | 0.0 | 0.0 | — | 95.8 |
| 2月末 | 7,488 | △0.6 | 0.14 | 0.0 | 0.0 | — | 97.3 |
| 3月末 | 7,480 | △0.7 | 0.17 | 0.0 | 0.0 | — | 95.3 |
| 4月末 | 7,475 | △0.7 | 0.19 | 0.0 | 0.0 | — | 95.6 |
| 5月末 | 7,473 | △0.8 | 0.22 | 0.0 | 0.0 | — | 95.6 |
| 6月末 | 7,473 | △0.8 | 0.25 | 0.0 | 0.0 | — | 95.8 |
| 7月末 | 7,459 | △1.0 | 0.27 | 0.0 | 0.0 | — | 95.9 |
| 8月末 | 7,446 | △1.1 | 0.30 | 0.0 | 0.0 | — | 96.7 |
| (期末) | | | | | | | |
| 2015年9月24日 | 7,439 | △1.2 | 0.32 | 0.0 | 0.0 | — | 99.1 |

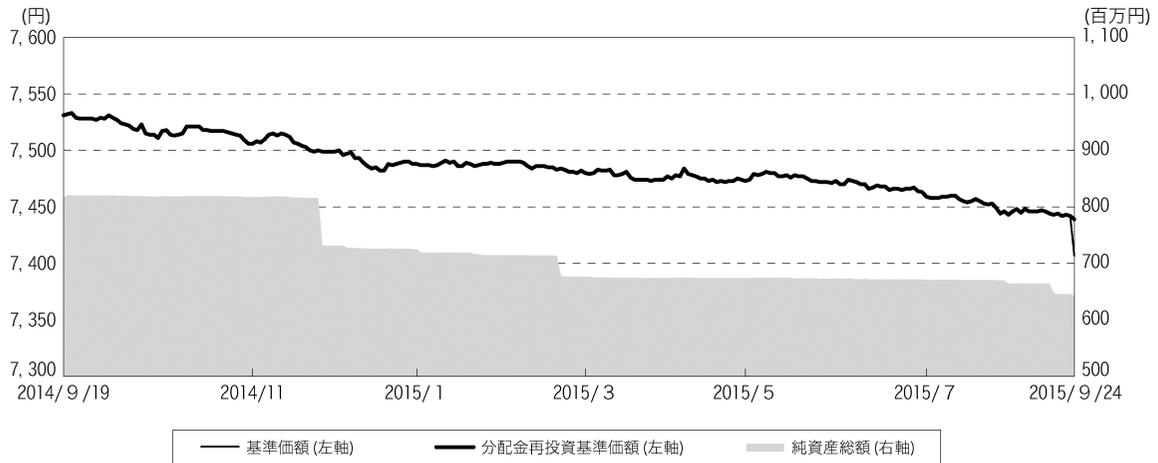
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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 : 7,531円
 期 末 : 7,407円 (既払分配金 (税込み) : 32円)
 騰 落 率 : $\Delta 1.2\%$ (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9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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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

基準価額は、当作成期首の7,531円から当作成期末には7,407円となりました。

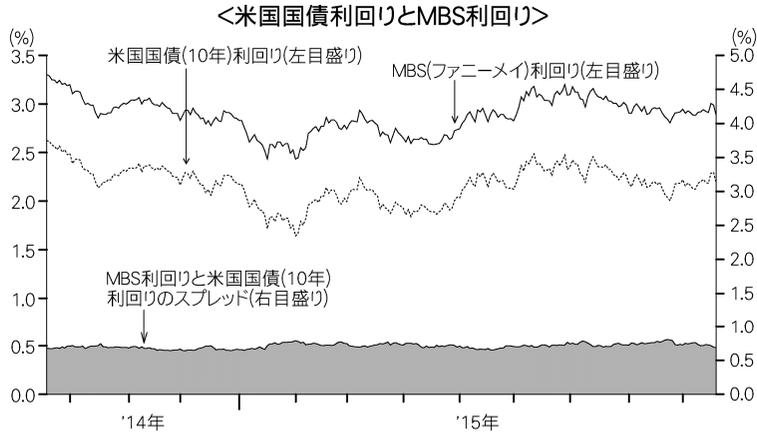
実質的に投資している米ドル建ての公社債 (米国の国債・政府機関債、MBS、CMBS、ABS、社債など) からの利息収入

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、ABS、社債など) などの価格変動損益

○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なりました。



(出所：ブルームバーグ)

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）は小幅の拡大となりました。量的金融緩和終了に対する懸念、ロシア・ウクライナ間の緊張、原油価格の下落やFRB（米連邦準備制度理事会）議長が年内の利上げ見通しを示したことなどを背景に、当期間ではスプレッドは拡大しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【第9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 9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 9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、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。

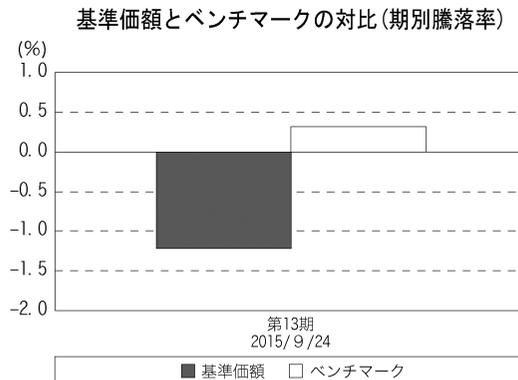
為替変動リスクを低減するため、〔ブラックロック・インカム マスターファンド〕において、外貨建て資産の実質持分への通貨スワップなどを用いた為替ヘッジを行いました。

【野村マネー マザーファンド】

期を通じて、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資により利息収益の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行いました。

○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-1.22%となり、ベンチマークの+0.32%を1.54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、ABSのパフォーマンスが相対的に低かったことがマイナスに影響しました（アロケーション戦略）。



(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、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第13期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2014年9月20日～ 2015年9月24日 |
| 当期分配金 | 32 |
| (対基準価額比率) | 0.430% |
| 当期の収益 | 32 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 90 |

(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9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 9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 9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～+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、外貨建て資産の実質持分への通貨スワップなどを用いた為替ヘッジを行います。

政府機関モーゲージ証券については、市場流動性の高さから、引き続き投資家からの資金流入が期待できますが、金利のボラティリティが上昇していることから、ポジションを機動的に動かす方針です。市場動向を注視しつつ期限前償還リスクに対する耐性が高い銘柄を選好する方針です。

民間モーゲージ証券、商業用モーゲージ証券、アセットバック証券については、クレジット環境を注視しながら、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、運用を行なってまいります。

[野村マネー マザーファンド]

引き続き、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資により利息収益の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2014年9月20日～2015年9月24日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 29 | % 0.383 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (11) | (0.142) | 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 ） | (16) | (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 |
| （ 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 | 29 | 0.385 | |
| 期中の平均基準価額は、7,485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。

○売買及び取引の状況

(2014年9月20日～2015年9月24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 9月号 | 口 — | 千円 — | 口 20,419 | 千円 149,715 |

*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

(2014年9月20日～2015年9月24日)

利害関係人との取引状況

<第9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 | B A | 売付額等 C | | | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
|-----|-----------|-------|------|--------------------|--------|-----------|----|---|--------------------|--------|
| | 百万円 | 口数 | % | | | 百万円 | 口数 | % | | |
| 公社債 | 43,771 | 5,712 | 13.0 | | | 50 | — | — | | |

平均保有割合 0.0%

※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。

○組入資産の明細

(2015年9月24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 9月号 | 108,477 | 88,058 | 636,307 | 99.1 |
| | 合 計 | 108,477 | 88,058 | 636,307 | 99.1 |

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*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 |
| 野村マネー マザーファンド | 千口 98 | 千口 98 | 千円 100 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 636,307 | % 98.4 |
| 野村マネー マザーファンド | 100 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 10,067 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 646,474 | 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 (2015年9月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 646,474,440 |
| コール・ローン等 | 10,067,021 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 636,307,108 |
| 野村マネー マザーファンド(評価額) | 100,293 |
| 未収利息 | 18 |
| (B) 負債 | 4,097,533 |
| 未払収益分配金 | 2,775,309 |
| 未払信託報酬 | 1,314,794 |
| その他未払費用 | 7,430 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 642,376,907 |
| 元本 | 867,284,160 |
| 次期繰越損益金 | △224,907,253 |
| (D) 受益権総口数 | 867,284,160口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,407円 |

- (注) 期首元本額1,084百万円、期中追加設定元本額4百万円、期中一部解約元本額221百万円、計算口数当たり純資産額7,407円。
(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434,461円。

○損益の状況 (2014年9月20日～2015年9月24日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 5,823,514 |
| 受取配当金 | 5,802,174 |
| 受取利息 | 21,340 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 11,052,268 |
| 売買益 | 665,420 |
| 売買損 | △ 11,717,688 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,779,150 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 8,007,904 |
| (E) 前期繰越損益金 | △190,069,191 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 24,054,849 |
| (配当等相当額) | (1,021,426) |
| (売買損益相当額) | (△ 25,076,275) |
| (G) 計(D+E+F) | △222,131,944 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,775,309 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △224,907,253 |
| 追加信託差損益金 | △ 24,054,849 |
| (配当等相当額) | (1,021,426) |
| (売買損益相当額) | (△ 25,076,275) |
| 分配準備積立金 | 6,830,790 |
| 繰越損益金 | △207,683,194 |

- * 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(2014年9月20日～2015年9月24日)は以下の通りです。

| 項 目 | 第13期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2014年9月20日～ 2015年9月24日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 3,044,364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 | 1,021,426円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 6,561,735円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 10,627,525円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 122円 |
| g. 分配金 | 2,775,309円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 32円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|-----|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 32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

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>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年9月24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(21,756,200千口)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 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 1,180,000 (1,130,000) | 1,180,005 (1,129,999) | 5.3 (5.1) | — (—) | — (—) | — (—) | 5.3 (5.1) |
| 地方債証券 | 2,189,080 (2,189,080) | 2,197,649 (2,197,649) | 9.9 (9.9) | — (—) | — (—) | — (—) | 9.9 (9.9) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 3,674,000 (3,674,000) | 3,687,987 (3,687,987) | 16.6 (16.6) | — (—) | — (—) | — (—) | 16.6 (16.6) |
| 金融債券 | 1,600,000 (1,600,000) | 1,603,509 (1,603,509) | 7.2 (7.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 7.2 (7.2) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 1,500,000 (1,500,000) | 1,507,383 (1,507,383) | 6.8 (6.8) | — (—) | — (—) | — (—) | 6.8 (6.8) |
| 合 計 | 10,143,080 (10,093,080) | 10,176,535 (10,126,529) | 45.8 (45.6) | — (—) | — (—) | — (—) | 45.8 (45.6) |

* ()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。

* —印は組み入れなし。

* 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 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|--------------------|--------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 国庫短期証券 | 第541回 | — | 500,000 | 499,999 | 2015/9/28 |
| 国庫短期証券 | 第542回 | — | 200,000 | 199,999 | 2015/10/5 |
| 国庫短期証券 | 第546回 | — | 100,000 | 99,999 | 2015/10/19 |
| 国庫短期証券 | 第547回 | — | 300,000 | 299,999 | 2015/10/26 |
| 国庫短期証券 | 第548回 | — | 30,000 | 29,999 | 2015/11/2 |
| 国庫債券 | 利付(2年)第333回 | 0.1 | 50,000 | 50,005 | 2015/10/15 |
| 小 | 計 | | 1,180,000 | 1,180,005 | |
| 地方債証券 | | | | | |
| 東京都 | 公募第636回 | 2.04 | 100,000 | 101,427 | 2016/6/20 |
| 北海道 | 公募平成17年度第12回 | 1.6 | 50,000 | 50,296 | 2016/2/24 |
| 神奈川県 | 公募第136回 | 1.5 | 90,000 | 90,306 | 2015/12/28 |
| 大阪府 | 公募第284回 | 1.6 | 300,000 | 300,780 | 2015/11/27 |
| 大阪府 | 公募(2年)第15回 | 0.096 | 50,000 | 50,000 | 2015/11/27 |
| 大阪府 | 公募(5年)第73回 | 0.51 | 102,000 | 102,290 | 2016/5/30 |
| 兵庫県 | 公募平成18年度第7回 | 2.1 | 80,000 | 81,346 | 2016/7/27 |
| 静岡県 | 公募平成17年度第5回 | 1.6 | 229,050 | 229,589 | 2015/11/25 |
| 新潟県 | 公募平成17年度第2回 | 1.6 | 255,780 | 256,370 | 2015/11/24 |
| 新潟県 | 公募平成18年度第1回 | 2.1 | 6,500 | 6,605 | 2016/7/27 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第31回 | 1.5 | 50,000 | 50,055 | 2015/10/23 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第32回 | 1.6 | 100,000 | 100,250 | 2015/11/25 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第34回 | 1.4 | 200,000 | 200,877 | 2016/1/25 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第35回 | 1.6 | 100,000 | 100,631 | 2016/2/25 |
| 神戸市 | 公募平成17年度第10回 | 1.6 | 307,700 | 308,409 | 2015/11/24 |
| 千葉市 | 公募平成17年度第2回 | 1.6 | 168,050 | 168,412 | 2015/11/20 |
| 小 | 計 | | 2,189,080 | 2,197,649 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | | |
| 阪神高速道路債券 | 政府保証第148回 | 1.3 | 20,000 | 20,004 | 2015/9/30 |
| 公営企業債券 | 政府保証第861回 | 1.6 | 29,000 | 29,213 | 2016/3/17 |
| 公営企業債券 | 政府保証第862回 | 1.8 | 117,000 | 118,142 | 2016/4/20 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構承継 | 政府保証債第1回 | 1.5 | 100,000 | 100,359 | 2015/12/25 |
| 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 | 590,000 | 592,894 | 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 | 558,000 | 561,618 | 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11回 | 1.8 | 170,000 | 171,708 | 2016/4/26 |
| 首都高速道路債券 | 政府保証第1回 | 1.6 | 400,000 | 403,123 | 2016/3/28 |
| 中部国際空港債券 | 政府保証第17回 | 0.051 | 300,000 | 300,000 | 2016/3/7 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 財投機関債第119回 | 0.067 | 200,000 | 199,997 | 2015/12/18 |
| 地方公共団体金融機構債券 | 2年第1回 | 0.135 | 200,000 | 200,046 | 2016/2/26 |
| 阪神高速道路社債 | 財投機関債第6回 | 0.589 | 100,000 | 100,117 | 2015/12/18 |
| 中日本高速道路社債 | 財投機関債第37回 | 0.385 | 200,000 | 200,256 | 2016/2/26 |
| 中日本高速道路社債 | 第40回 | 0.298 | 300,000 | 300,310 | 2016/3/18 |
| 西日本高速道路 | 第17回 | 0.196 | 300,000 | 300,081 | 2015/12/18 |
| 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 | 財投機関債第46回 | 0.255 | 90,000 | 90,112 | 2016/6/20 |
| 小 | 計 | | 3,674,000 | 3,687,987 | |
| 金融債券 | | | | | |
| 商工債券 | 利付第724回い号 | 0.5 | 320,000 | 320,018 | 2015/9/25 |
| 商工債券 | 利付第733回い号 | 0.55 | 300,000 | 301,050 | 2016/6/27 |
| 商工債券 | 利付第734回い号 | 0.55 | 150,000 | 150,587 | 2016/7/27 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|------------------------|-------------------|-------|------------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 金融債券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 農林債券 | 利付第724回い号 | 0.5 | 50,000 | 50,001 | 2015/9/25 |
| 農林債券 | 利付第731回い号 | 0.75 | 100,000 | 100,385 | 2016/4/27 |
| 農林債券 | 利付第733回い号 | 0.55 | 180,000 | 180,630 | 2016/6/27 |
| 商工債券 | 利付(3年)第152回 | 0.2 | 100,000 | 100,003 | 2015/9/25 |
| 商工債券 | 利付(3年)第153回 | 0.2 | 200,000 | 200,026 | 2015/10/27 |
| 商工債券 | 利付(3年)第161回 | 0.25 | 100,000 | 100,127 | 2016/6/27 |
| 商工債券 | 利付(10年)第2回 | 1.78 | 100,000 | 100,677 | 2016/2/19 |
| 小 | 計 | | 1,600,000 | 1,603,509 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | |
| 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 | 200,000 | 200,319 | 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 | 200,000 | 200,737 | 2016/4/20 |
| トヨタファイナンス | 第19回社債間限定同等特約付 | 2.04 | 200,000 | 201,841 | 2016/3/18 |
| 三菱UFJリース | 第13回社債間限定同順位特約付 | 0.796 | 500,000 | 501,998 | 2016/4/22 |
| 三菱UFJリース | 第22回社債間限定同順位特約付 | 0.235 | 100,000 | 100,053 | 2016/2/26 |
| 三井住友海上火災保険 | 第5回社債間限定同順位特約付 | 0.67 | 100,000 | 100,192 | 2016/1/27 |
| 三井不動産 | 第25回社債間限定同順位特約付 | 1.805 | 100,000 | 100,792 | 2016/3/16 |
| 東邦瓦斯 | 第30回社債間限定同順位特約付 | 2.07 | 100,000 | 101,446 | 2016/6/20 |
| 小 | 計 | | 1,500,000 | 1,507,383 | |
| 合 | 計 | | 10,143,080 | 10,176,535 | |

*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 2,399,128 | % 10.8 |

*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。

BLACKROCK INCOME FUND SEPTEMBER SERIES (ブラックロック・インカム・ファンド 9月号)

2014年9月19日決算

(計算期間：2013年9月20日～2014年9月19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 SEPTEMBER SERIES(ブラックロック・インカム・ファンド 9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
2014年9月19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 | | | |
| 95,382 | BLACKROCK INCOME MASTER FUND | 790,430,634 | 99.03 |
| | | <u>790,430,634</u> | <u>99.03</u> |
| | ケイマン諸島計 | <u>790,430,634</u> | <u>99.03</u> |
| 投資信託受益証券計 | | <u><u>790,430,634</u></u> | <u><u>99.03</u></u> |

金利スワップ取引契約

2014年9月19日現在

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 満期日 | 経過利息(円) | 未実現損益(円) |
|----|--------------------|--|--------------------|----------------|--------------|
| 円 | 791,000,000 | Receive Fixed (0.11875%)-Pay Floating (JPY LIBOR 1M) | September 25, 2014 | 873,401 | 3,285 |
| | <u>791,000,000</u> | | | <u>873,401</u> | <u>3,285</u> |

運用計算書
2014年9月19日に終了する計測期間
(円)

| | |
|------------------------|--------------------|
| 収益 | |
| 金利スワップ取引契約に係る受取利息 | 942,688 |
| 収益合計 | <u>942,688</u> |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 900,641 |
| 保管、管理事務および財務代行報酬 | 301,871 |
| 金利スワップ取引契約に係る支払利息 | 839,047 |
| 銀行手数料 | 181,500 |
| 受託報酬 | 81,872 |
| 法務報酬 | 220,235 |
| 立替費用 | 81,854 |
| 専門家報酬 | 724,735 |
| 印刷、出版手数料 | 340,934 |
| 雑費用 | 19,390 |
| 費用合計 | <u>3,692,079</u> |
| 純投資損益 | <u>(2,749,391)</u> |
| 投資有価証券売買に係る損益 | (9,729,584) |
| 外国通貨に係る損益 | (694) |
| 当期実現純損益 | <u>(9,730,278)</u> |
| 投資有価証券評価差損益 | 16,964,256 |
| 金利スワップ取引契約に係る評価差損益 | 3,410 |
| 当期評価差損益 | <u>16,967,666</u> |
| 運用の結果による純資産の増減額 | <u>4,487,997</u> |

発行済受益証券の変動表
2014年9月19日に終了する計測期間
(未監査)

| | |
|---------------------|----------------|
| 期首受益証券数 | 108,213 |
| 発行受益証券数 | 7,720 |
| 買戻受益証券数 | (7,446) |
| 期末現在発行済受益証券数 | <u>108,487</u> |

2014年9月19日現在
(円)

| | |
|--------------|--------------|
| 期末純資産総額 | 798,204,247 |
| 期末1口当たり純資産価格 | <u>7,358</u> |

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
2014年3月31日現在
(円)

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|--------------------|------------|------------------------------------|---------------|---------|
| 買い持ちポジション | | | | |
| アメリカ | | | | |
| 特殊債券 (ABS) | | | | |
| USD | 905,000 | CAALT 12-1 A A 2.2% 16/09/19 | 93,618,197 | 1.81 |
| USD | 1,150,000 | AMCAR 12-1 A 3 1.65% 08/09/16 | 83,561,889 | 1.63 |
| USD | 700,000 | SLMA 06-8 A 5 FRN 27/01/25 | 70,704,000 | 1.38 |
| USD | 1,000,000 | SCHOL 11-AA FRN 28/10/43 | 68,763,719 | 1.34 |
| USD | 2,500,000 | SDART 12-1 A 3 1.49% 15/10/15 | 44,434,060 | 0.87 |
| USD | 300,000 | WFNMT 12-D B 3.55% 17/04/23 | 30,131,055 | 0.59 |
| USD | 182,000 | WFNMT 13-B A 0.91% 16/03/20 | 18,679,924 | 0.36 |
| USD | 660,000 | SVHE 05-OPT 3 A 4 FRN 25/11/35 | 13,281,121 | 0.26 |
| | | | 423,173,965 | 8.24 |
| 特殊債券 (CMO) | | | | |
| USD | 9,245,000 | FHR 3807 FM FRN 15/02/41 | 238,537,733 | 4.64 |
| USD | 17,760,000 | SARM 05-19XS 2 A 1 FRN 25/10/35 | 156,995,201 | 3.06 |
| USD | 5,100,000 | FNR 2006-42 DF FRN 25/06/36 | 120,953,102 | 2.36 |
| USD | 7,200,000 | WAMU 05-AR 8 2 A 1 A FRN 25/07/45 | 94,559,710 | 1.84 |
| USD | 4,700,000 | FNR 2005-99 AF FRN 25/12/35 | 83,686,138 | 1.63 |
| USD | 5,315,000 | GNR 09-10 FA FRN 20/02/39 | 82,603,880 | 1.61 |
| USD | 10,000,000 | IMM 04-7 1 A 1 FRN 25/11/34 | 73,409,906 | 1.43 |
| USD | 2,900,000 | GSR 05-AR 1 2 A 1 FRN 25/01/35 | 71,358,879 | 1.39 |
| USD | 8,000,000 | GNR 09-9 FB FRN 16/02/39 | 67,814,524 | 1.32 |
| USD | 4,000,000 | FHR 3549 FA FRN 15/07/39 | 50,123,775 | 0.98 |
| USD | 1,730,000 | DBALT 05-1 1 A 1 FRN 25/02/35 | 37,530,375 | 0.73 |
| USD | 2,400,000 | CWHL 04-25 2 A 1 FRN 25/02/35 | 31,587,088 | 0.62 |
| USD | 2,200,000 | FNR 2006-42 PF FRN 25/06/36 | 30,473,566 | 0.59 |
| USD | 1,200,000 | GNR 09-122 PY 6 % 20/12/39 | 28,403,661 | 0.55 |
| USD | 100,000 | GSMS 13-GC16 A 4 4.271% 10/11/46 | 10,846,779 | 0.21 |
| USD | 1,502,535 | BCAP 09-RR13 21A 1 FRN 26/01/37 | 10,303,102 | 0.20 |
| USD | 700,000 | FNR 2008-29 CA 4.5% 25/09/35 | 9,347,567 | 0.18 |
| USD | 385,000 | CMLTI 09-11 6 A 1 FRN 25/10/35 | 4,123,523 | 0.08 |
| USD | 108,000 | GSR 05-AR 1 4 A 1 FRN 25/01/35 | 2,148,583 | 0.04 |
| | | | 1,204,807,092 | 23.46 |
| 特殊債券 (CMBS) | | | | |
| USD | 1,050,000 | WBCMT 05-C21 A 4 FRN 15/10/44 | 95,883,380 | 1.88 |
| USD | 10,000,000 | COMM 13 LC13 XA IO 1.477% 10/08/46 | 81,558,380 | 1.59 |
| USD | 4,269,145 | FNA 12-M 9 X 1 IO FRN 25/12/17 | 50,320,906 | 0.98 |
| USD | 4,571,900 | FHMS K023 X 1 IO FRN 25/08/22 | 39,756,864 | 0.77 |
| USD | 4,989,000 | COMM 14-CR15 XA IO 1.367% 10/02/47 | 39,358,208 | 0.77 |

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|-------------------|-----------|-------------------------------------|---------------|---------|
| USD | 315,000 | GCCFC 07 GG 9 A 4 5.444% 10/03/39 | 35,494,043 | 0.69 |
| USD | 2,086,760 | COMM 12 CR 2 XA 2.141 IO 15/08/45 | 22,592,526 | 0.44 |
| USD | 2,000,000 | FHMS K019 X 1 IO FRN 25/03/22 | 21,568,465 | 0.42 |
| USD | 2,662,919 | FHMS K711 X 1 IO FRN 25/07/19 | 20,630,520 | 0.40 |
| USD | 2,000,000 | JPMCC 13-LC11 XA IO 1.7343% 15/4/46 | 19,212,323 | 0.37 |
| USD | 1,720,000 | COMM 12 CR 5 XA 1.951% IO 10/12/45 | 17,828,739 | 0.35 |
| USD | 2,714,600 | COMM 13/CR13 XA IO 1.044% 10/10/46 | 17,392,188 | 0.34 |
| USD | 1,662,437 | CGCMT 13-GC15 XA IO FRN 10/09/46 | 12,310,063 | 0.24 |
| USD | 1,696,988 | COMM 13-CR 7 XA IO 1.633% 10/03/46 | 14,983,780 | 0.29 |
| USD | 8,393,846 | FHMS K030 X 1 IO FRN 25/04/23 | 14,553,597 | 0.28 |
| USD | 1,500,000 | FHMS K712 X 1 IO FRN 25/11/19 | 9,770,222 | 0.19 |
| USD | 1,000,000 | WFRBS 14-LC14 XA IO FRN 15/03/47 | 9,435,709 | 0.18 |
| USD | 980,000 | FHMS K020 X 1 IO FRN 25/05/22 | 9,162,163 | 0.18 |
| USD | 961,800 | MSBAM 13-C13 XA FRN IO 15/11/46 | 7,832,255 | 0.15 |
| USD | 1,347,000 | FHMS K027 X 1 IO FRN 25/01/23 | 7,821,091 | 0.15 |
| USD | 807,500 | FHMS K024 X 1 IO FRN 25/09/22 | 4,843,393 | 0.09 |
| USD | 730,000 | COMM 14-CR14 XA IO FRN 10/02/47 | 3,994,722 | 0.08 |
| USD | 600,000 | FHMS K025 X 1 IO FRN 25/10/22 | 3,690,930 | 0.07 |
| | | | 559,994,467 | 10.90 |
| 特殊債券 (MBS) | | | | |
| USD | 2,800,000 | FGLMC POOL G07569 4% 01/10/43 | 297,657,300 | 5.81 |
| USD | 2,500,000 | FNCL POOL AL2242 4% 01/08/42 | 202,541,865 | 3.94 |
| USD | 1,846,154 | FGLMC POOL Q22897 4% 01/11/43 | 195,904,838 | 3.81 |
| USD | 6,600,000 | PHARM POOL 1H2520 FRN 01/06/35 | 123,768,585 | 2.41 |
| USD | 1,105,000 | FNCL POOL AR9221 3% 01/03/43 | 104,270,305 | 2.03 |
| USD | 1,112,000 | FNCL POOL AB4689 3.5% 01/03/42 | 90,314,187 | 1.76 |
| USD | 1,890,000 | FNARM POOL 995607 FRN 01/03/37 | 77,888,661 | 1.52 |
| USD | 650,000 | FGLMC POOL Q05805 4% 01/01/42 | 59,185,152 | 1.15 |
| USD | 5,152,000 | FNARM POOL 725524 FRN 01/06/34 | 58,835,184 | 1.15 |
| USD | 700,000 | FNCL POOL MA1112 4% 01/07/42 | 57,641,824 | 1.12 |
| USD | 1,060,000 | GNSF POOL 745191 4.5% 15/07/40 | 56,956,807 | 1.11 |
| USD | 585,000 | FNCL POOL AL2489 4% 01/11/42 | 44,613,381 | 0.87 |
| USD | 300,000 | FNCL POOL AO3760 3.5% 01/05/42 | 27,883,314 | 0.54 |
| USD | 500,000 | G 2 SF POOL 783393 6.5% 20/02/41 | 25,837,835 | 0.50 |
| USD | 300,000 | FNCL POOL AB2461 4% 01/03/41 | 25,238,413 | 0.49 |
| USD | 753,008 | FGLMC POOL A88353 4.5% 01/09/39 | 24,314,100 | 0.47 |
| USD | 300,000 | FNCL POOL AL2486 4% 01/05/42 | 22,824,434 | 0.44 |
| USD | 332,074 | GNSF POOL 737271 4.5% 15/05/40 | 18,494,434 | 0.36 |
| USD | 297,000 | FNCL POOL AH6783 4% 01/03/41 | 18,096,241 | 0.35 |
| USD | 1,200,000 | GNSF POOL 688160 6.5% 15/12/38 | 16,867,020 | 0.33 |
| USD | 2,013,640 | FNCL POOL 695946 5.5% 01/05/18 | 11,364,065 | 0.22 |
| USD | 800,870 | FNCL POOL 257567 5.5% 01/01/19 | 9,780,833 | 0.19 |
| USD | 419,965 | G 2 SF POOL 004450 6.5% 20/05/39 | 9,611,504 | 0.19 |
| USD | 159,000 | FNCL POOL AB2335 4% 01/02/41 | 8,585,377 | 0.17 |
| USD | 100,000 | FNCL POOL AH7007 4% 01/03/41 | 5,890,349 | 0.11 |
| USD | 100,000 | GNSF POOL 783386 5% 15/09/40 | 5,542,934 | 0.11 |
| | | | 1,599,908,942 | 31.15 |

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|-------------------|-------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 特殊債券 (TBA) | | | | |
| USD | 600,000 | FNCI 15YR TBA 3.5% 16/04/14 REG B | 64,679,807 | 1.26 |
| USD | 300,000 | FNCL 30YR TBA 4.5% 10/04/14 | 32,928,077 | 0.64 |
| USD | 200,000 | FNCL 30YR TBA 4.5% 12/05/14 REG A | 21,878,127 | 0.43 |
| USD | 100,000 | FNCI 15YR TBA 2.5% 16/04/14 REG B | 10,272,949 | 0.20 |
| | | | <u>129,758,960</u> | <u>2.53</u> |
| | | アメリカ計 | <u>3,917,643,426</u> | <u>76.28</u> |
| | | 買い持ちポジション計 | <u>3,917,643,426</u> | <u>76.28</u> |
| | | | | |
| 売り持ちポジション | | | | |
| アメリカ | | | | |
| 特殊債券 (TBA) | | | | |
| USD | (100,000) | FNCI 15YR TBA 5.5% 16/04/14 REG B | (10,953,527) | (0.21) |
| USD | (200,000) | FNCL 30YR TBA 3% 10/04/14 | (19,869,338) | (0.39) |
| USD | (300,000) | FNCL 15YR TBA 4% 16/04/14 REG B | (32,635,195) | (0.64) |
| USD | (600,000) | GNSF 30YR TBA 4.5% 22/04/14 REG C | (66,538,339) | (1.30) |
| USD | (800,000) | FNCI 15YR TBA 3% 16/04/14 REG B | (84,497,718) | (1.65) |
| USD | (1,000,000) | G 2SF 30YR TBA 3% 22/04/14 REG C | (101,210,848) | (1.97) |
| USD | (1,400,000) | FNCL 30YR TBA 3.5% 10/04/14 REG A | (144,996,836) | (2.82) |
| USD | (3,700,000) | FNCL 30YR TBA 4% 10/04/14 REG A | (395,856,078) | (7.71) |
| USD | (5,500,000) | FGLMC 30YR TBA 4% 10/04/14 REG A | (587,440,367) | (11.43) |
| | | | <u>(1,443,998,246)</u> | <u>(28.12)</u> |
| | | アメリカ計 | <u>(1,443,998,246)</u> | <u>(28.12)</u> |
| | | 売り持ちポジション計 | <u>(1,443,998,246)</u> | <u>(28.12)</u> |

外国為替先渡し契約

2014年3月31日現在

| 通貨(買い) | 通貨(売り) | 満期 | 未実現損益(円) |
|--------|---------------|----------------|---------------------|
| JPY | 4,601,560,500 | USD | 45,000,000 |
| | | April 22, 2014 | (26,147,894) |
| | | | <u>(26,147,894)</u> |

先物取引契約

2014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) |
|-----------|-----|---------------------------|----------------|--------------|-----------|
| <i>買建</i> | | | | | |
| USD | 7 | FUT US NOTE 10YR 6% | June 2014 | 88,958,839 | 67,497 |
| USD | 25 | FUT US NOTE 5YR 6% | June 2014 | 305,697,592 | 494,226 |
| USD | 8 | FUT US ULTRA BOND 30YR 6% | June 2014 | 119,177,461 | 2,881,410 |
| | | | | 513,833,892 | 3,443,133 |
| <i>売建</i> | | | | | |
| USD | (1) | FUT 90 DAY EURODOLLAR | June 2015 | (25,540,231) | 34,712 |
| USD | (1) | FUT 90 DAY EURODOLLAR | September 2015 | (25,475,950) | (89,994) |
| | | | | (51,016,181) | (55,282) |
| | | | | | 3,387,851 |

オプション取引契約

2014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) |
|-----------|-------------|----------------------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| <i>買建</i> | | | | | | |
| USD | 23 | PUT FUT OEU 5 99 | September 12, 2014 | 591,795 | 961,005 | 369,210 |
| USD | 1,800,000 | SWAPTION 10YR RTP 4.5% PUT | March 27, 2017 | 6,773,954 | 5,675,717 | (1,098,237) |
| | | | | 7,365,749 | 6,636,722 | (729,027) |
| <i>売建</i> | | | | | | |
| USD | (12) | PUT FUT 3EU 7 96.75 | September 12, 2014 | (366,147) | (501,394) | (135,247) |
| USD | (3,600,000) | SWAPTION 10YR RTP 6% PUT | March 27, 2017 | (6,505,974) | (3,091,301) | 3,414,673 |
| | | | | (6,872,121) | (3,592,695) | 3,279,426 |
| | | | | 493,628 | 3,044,027 | 2,550,399 |

金利スワップ取引契約

2014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 | 1,350,000 | 3 M USD LIBOR / 1.5% | July 16, 2018 | (364,793) | 337,551 |
| USD | 6,200,000 | 3 M USD LIBOR / 1.5274% | May 31, 2018 | 0 | (283,565) |
| USD | 800,000 | 3 M USD LIBOR / 1.25% | October 25, 2018 | (408,470) | 1,490,585 |
| USD | 1,060,000 | 3 M USD LIBOR / 3.746% | November 18, 2043 | (1,468,157) | (4,713,763) |
| USD | 900,000 | 3 M USD LIBOR / 5.08% | February 12, 2024 | (598,714) | (18,558,162) |
| | | | | <u>(2,840,134)</u> | <u>(21,727,354)</u> |

トータル・リターン・スワップ取引

2014年3月31日現在

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 満期 | 経過利息(円) | 未実現損益(円) |
|-----|-----------|-------------------------------------|------------------|----------|---------------|
| USD | 3,800,000 | TRSWAP IOS FN30 600 08 IDX 12/01/39 | January 12, 2039 | 0 | 70,095 |
| | | | | 0 | 70,095 |
| | | | | <u>0</u> | <u>70,095</u> |

運用計算書
2014年3月31日に終了する計測期間
(円)

| | |
|-------------------|--------------------|
| 収益 | |
| 銀行口座利息 | 286,029 |
| 債券利息 | 155,865,497 |
| 金利スワップ取引契約に係る受取利息 | 1,433,653 |
| 収益合計 | 157,585,179 |

| | |
|-------------------|-------------------|
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 1,107,397 |
| 保管、管理事務および財務代行報酬 | 291,813 |
| 金利スワップ取引契約に係る支払利息 | 2,376,344 |
| 当座借越利息 | 124,481 |
| 取引銀行報酬 | 220,657 |
| 銀行手数料 | 1,498,993 |
| 受託報酬 | 276,854 |
| 法務報酬 | 222,307 |
| 専門家報酬 | 4,152,762 |
| 雑費用 | 19,390 |
| 費用合計 | 10,290,998 |

純投資収益 **147,294,181**

| | |
|-----------------------|---------------|
| 投資有価証券売買に係る損益 | 303,582,653 |
| 先物取引契約に係る損益 | (8,558,676) |
| オプション取引契約に係る損益 | 8,166,179 |
| 外国為替および外国為替先渡し契約に係る損益 | (359,184,590) |
| 金利スワップ取引契約に係る損益 | 39,051,579 |

当期実現純損益 **(16,942,855)**

| | |
|----------------------------|--------------|
| 投資有価証券評価差損益 | (55,774,603) |
| 先物取引契約に係る評価差損益 | 15,210,377 |
| オプション取引契約に係る評価差損益 | 15,076,497 |
| 金利スワップ取引契約に係る評価差損益 | (42,385,474) |
| トータル・リターン・スワップ取引契約に係る評価差損益 | (79,556) |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損益 | (53,244,882) |

当期評価差損益 **(121,197,641)**

運用の結果による純資産の増減額 **9,153,685**

発行済受益証券の変動表
2014年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

| | |
|---------------------|----------------|
| 期首受益証券数 | 673,718 |
| 発行受益証券数 | 31,116 |
| 買戻受益証券数 | (82,216) |
| 期末現在発行済受益証券数 | 622,618 |

2014年3月31日現在
(円)

| | |
|--------------|---------------|
| 期末純資産総額 | 5,135,611,193 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 8,248 |

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2015年8月19日）

作成対象期間（2014年8月20日～2015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

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券率 | 債先物比率 | 債券率 | 純資産額 |
|-----------------|-------------|-----|----------|-----------|-----|--------|-----|--------------|
| | | 期騰 | 落中率 | | | | | |
| 9期(2011年8月19日) | 円 10,170 | | % 0.1 | % 91.3 | | % — | | 百万円 5,916 |
| 10期(2012年8月20日) | 10,181 | | 0.1 | 100.7 | | — | | 2,216 |
| 11期(2013年8月19日) | 10,191 | | 0.1 | 80.9 | | — | | 5,297 |
| 12期(2014年8月19日) | 10,199 | | 0.1 | 59.7 | | — | | 8,648 |
| 13期(2015年8月19日) | 10,206 | | 0.1 | 44.7 | | — | | 22,034 |

*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

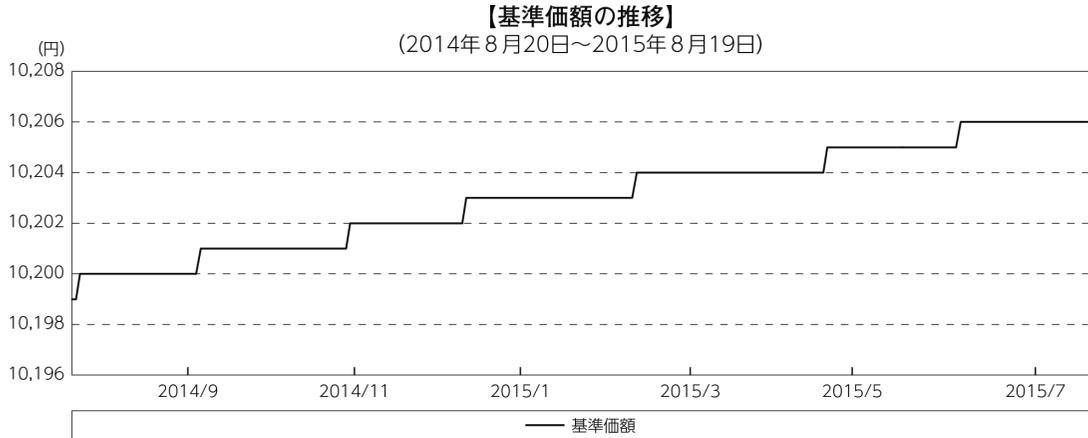
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券率 | 債先物比率 | 債券率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-------|-----------|-------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | | | |
| (期首) 2014年8月19日 | 円 10,199 | | % — | | % 59.7 | | % — |
| 8月末 | 10,200 | | 0.0 | | 70.0 | | — |
| 9月末 | 10,200 | | 0.0 | | 62.3 | | — |
| 10月末 | 10,201 | | 0.0 | | 52.6 | | — |
| 11月末 | 10,202 | | 0.0 | | 52.6 | | — |
| 12月末 | 10,202 | | 0.0 | | 54.3 | | — |
| 2015年1月末 | 10,203 | | 0.0 | | 90.0 | | — |
| 2月末 | 10,203 | | 0.0 | | 59.5 | | — |
| 3月末 | 10,204 | | 0.0 | | 52.3 | | — |
| 4月末 | 10,204 | | 0.0 | | 62.6 | | — |
| 5月末 | 10,205 | | 0.1 | | 59.8 | | — |
| 6月末 | 10,205 | | 0.1 | | 41.2 | | — |
| 7月末 | 10,206 | | 0.1 | | 46.2 | | — |
| (期末) 2015年8月19日 | 10,206 | | 0.1 | | 44.7 | | — |

*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



○基準価額の変動要因

* 基準価額は0.07%の上昇

基準価額は、期首10,199円から期末は10,206円となりました。

投資している短期有価証券等からのインカムゲイン（利息収入）。

○投資環境

国内経済は、企業収益や雇用・所得環境が改善する中で緩やかな回復を続けてきましたが、4-6月期は個人消費や輸出といった内外需が落ち込み、景気回復が小休止状態にあることを示しました。

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、2014年10月の金融政策決定会合では、資産買入れ額の拡大および長期国債買入れの平均残存年限の長期化を図るなど金融緩和を強化しました。

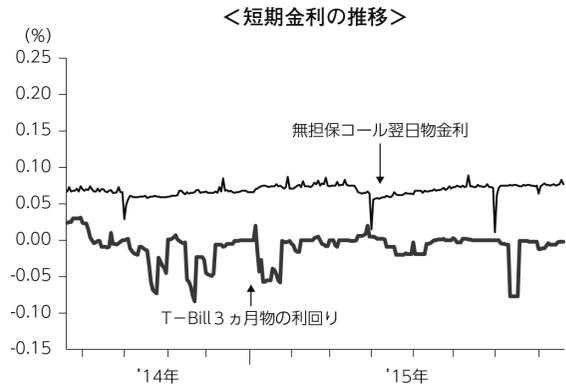
・無担保コール翌日物金利の推移

期を通じて概ね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

2014年9月以降、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などによる需給ひっ迫から利回りは低下し、マイナスとなりました。

その後、一時的な需給の緩みにより利回りがプラス圏に戻る局面もありましたが、期末にかけて概ねマイナス圏で推移しました。



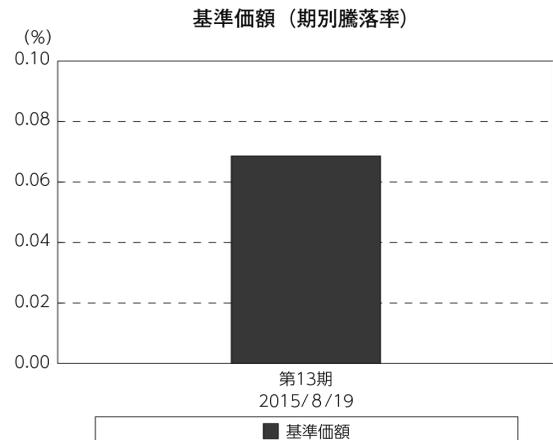
○当ファンドのポートフォリオ

今期の運用につきましては、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー（CP）等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、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

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

今後も、残存期間の短い公社債やCP等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、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る運用を行なう方針です。

今後とも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

(2014年8月20日～2015年8月19日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 0 (0) | % 0.002 (0.002) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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、10,202円です。 | | | |

*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8月20日～2015年8月19日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|----------------|------------|----------------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国 内 | 国債証券 | 57,121,186 | 33,710,730 (24,409,350) |
| | 地方債証券 | 3,262,292 | — (1,970,000) |
| | 特殊債券 | 10,876,852 | — (7,504,000) |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 3,312,770 | — (2,240,000) |

*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 | 7,297,610 | — (5,300,000) |

*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

(2014年8月20日～2015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 40,912 | 百万円 5,799 | % 14.2 | 百万円 50 | 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

(2015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 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 1,180,000 (1,130,000) | 1,180,008 (1,129,999) | 5.4 (5.1) | — (—) | — (—) | — (—) | 5.4 (5.1) |
| 地方債証券 | 1,281,600 (1,281,600) | 1,287,899 (1,287,899) | 5.8 (5.8) | — (—) | — (—) | — (—) | 5.8 (5.8) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 4,686,000 (4,686,000) | 4,703,401 (4,703,401) | 21.3 (21.3) | — (—) | — (—) | — (—) | 21.3 (21.3) |
| 金融債券 | 1,470,000 (1,470,000) | 1,473,440 (1,473,440) | 6.7 (6.7) | — (—) | — (—) | — (—) | 6.7 (6.7) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 1,200,000 (1,200,000) | 1,207,103 (1,207,103) | 5.5 (5.5) | — (—) | — (—) | — (—) | 5.5 (5.5) |
| 合 計 | 9,817,600 (9,767,600) | 9,851,853 (9,801,844) | 44.7 (44.5) | — (—) | — (—) | — (—) | 44.7 (44.5) |

* () 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。

* —印は組み入れなし。

* 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 | 柄 | 当期 | | | 末 |
|--------------------|--------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 国庫短期証券 | 第541回 | — | 500,000 | 499,999 | 2015/9/28 |
| 国庫短期証券 | 第542回 | — | 200,000 | 199,999 | 2015/10/5 |
| 国庫短期証券 | 第546回 | — | 100,000 | 99,999 | 2015/10/19 |
| 国庫短期証券 | 第547回 | — | 300,000 | 299,999 | 2015/10/26 |
| 国庫短期証券 | 第548回 | — | 30,000 | 29,999 | 2015/11/2 |
| 国庫債券 | 利付(2年)第333回 | 0.1 | 50,000 | 50,009 | 2015/10/15 |
| 小 | 計 | | 1,180,000 | 1,180,008 | |
| 地方債証券 | | | | | |
| 東京都 | 公募第625回 | 1.41 | 200,000 | 200,218 | 2015/9/18 |
| 北海道 | 公募平成17年度第6回 | 1.4 | 105,100 | 105,142 | 2015/8/31 |
| 北海道 | 公募平成17年度第12回 | 1.6 | 50,000 | 50,365 | 2016/2/24 |
| 神奈川県 | 公募第136回 | 1.5 | 90,000 | 90,421 | 2015/12/28 |
| 大阪府 | 公募第284回 | 1.6 | 300,000 | 301,207 | 2015/11/27 |
| 兵庫県 | 公募平成18年度第7回 | 2.1 | 80,000 | 81,503 | 2016/7/27 |
| 新潟県 | 公募平成18年度第1回 | 2.1 | 6,500 | 6,617 | 2016/7/27 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第31回 | 1.5 | 50,000 | 50,123 | 2015/10/23 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第32回 | 1.6 | 100,000 | 100,391 | 2015/11/25 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第34回 | 1.4 | 200,000 | 201,130 | 2016/1/25 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第35回 | 1.6 | 100,000 | 100,778 | 2016/2/25 |
| 小 | 計 | | 1,281,600 | 1,287,899 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | | |
| 日本高速道路保有・債務返済機構承継 | 政府保証第346回 | 1.4 | 300,000 | 300,095 | 2015/8/26 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構承継 | 政府保証第347回 | 1.3 | 352,000 | 352,411 | 2015/9/22 |
| 首都高速道路債券 | 政府保証第199回 | 1.4 | 50,000 | 50,018 | 2015/8/28 |
| 阪神高速道路債券 | 政府保証第148回 | 1.3 | 20,000 | 20,028 | 2015/9/30 |
| 本州四国連絡橋債券 | 政府保証第27回 | 1.4 | 300,000 | 300,141 | 2015/8/31 |
| 公営企業債券 | 政府保証第861回 | 1.6 | 29,000 | 29,256 | 2016/3/17 |
| 公営企業債券 | 政府保証第862回 | 1.8 | 117,000 | 118,337 | 2016/4/20 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構承継 | 政府保証債第1回 | 1.5 | 100,000 | 100,499 | 2015/12/25 |
| 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 | 590,000 | 593,701 | 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 | 558,000 | 562,454 | 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11回 | 1.8 | 170,000 | 171,994 | 2016/4/26 |
| 首都高速道路債券 | 政府保証第1回 | 1.6 | 400,000 | 403,726 | 2016/3/28 |
| 中部国際空港債券 | 政府保証第17回 | 0.051 | 300,000 | 300,000 | 2016/3/7 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 財投機関債第119回 | 0.067 | 200,000 | 199,993 | 2015/12/18 |
| 地方公共団体金融機構債券 | 2年第1回 | 0.135 | 200,000 | 200,056 | 2016/2/26 |
| 首都高速道路社債 | 第6回 | 0.315 | 100,000 | 100,024 | 2015/9/24 |
| 阪神高速道路社債 | 財投機関債第6回 | 0.589 | 100,000 | 100,166 | 2015/12/18 |
| 中日本高速道路債券 | 財投機関債第20回 | 0.417 | 100,000 | 100,025 | 2015/9/18 |
| 中日本高速道路社債 | 財投機関債第37回 | 0.385 | 200,000 | 200,314 | 2016/2/26 |
| 西日本高速道路 | 第16回 | 0.246 | 200,000 | 200,038 | 2015/9/18 |
| 西日本高速道路 | 第17回 | 0.196 | 300,000 | 300,113 | 2015/12/18 |
| 小 | 計 | | 4,686,000 | 4,703,401 | |
| 金融債券 | | | | | |
| 商工債券 | 利付第724回い号 | 0.5 | 320,000 | 320,138 | 2015/9/25 |
| 商工債券 | 利付第733回い号 | 0.55 | 300,000 | 301,185 | 2016/6/27 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|------------------------|-------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 金融債券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 商工債券 | 利付第734回い号 | 0.55 | 150,000 | 150,655 | 2016/7/27 |
| 農林債券 | 利付第723回い号 | 0.55 | 150,000 | 150,020 | 2015/8/27 |
| 農林債券 | 利付第724回い号 | 0.5 | 50,000 | 50,021 | 2015/9/25 |
| 農林債券 | 利付第733回い号 | 0.55 | 100,000 | 100,392 | 2016/6/27 |
| 商工債券 | 利付(3年)第152回 | 0.2 | 100,000 | 100,013 | 2015/9/25 |
| 商工債券 | 利付(3年)第153回 | 0.2 | 100,000 | 100,026 | 2015/10/27 |
| 商工債券 | 利付(3年)第161回 | 0.25 | 100,000 | 100,144 | 2016/6/27 |
| 商工債券 | 利付(10年)第2回 | 1.78 | 100,000 | 100,841 | 2016/2/19 |
| 小 | 計 | | 1,470,000 | 1,473,440 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | |
| 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 | 200,000 | 200,415 | 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 | 100,000 | 100,429 | 2016/4/20 |
| トヨタファイナンス | 第19回社債間限定同等特約付 | 2.04 | 200,000 | 202,217 | 2016/3/18 |
| 三菱UFJリース | 第13回社債間限定同順位特約付 | 0.796 | 500,000 | 502,336 | 2016/4/22 |
| 三菱UFJリース | 第22回社債間限定同順位特約付 | 0.235 | 100,000 | 100,066 | 2016/2/26 |
| 東邦瓦斯 | 第30回社債間限定同順位特約付 | 2.07 | 100,000 | 101,639 | 2016/6/20 |
| 小 | 計 | | 1,200,000 | 1,207,103 | |
| 合 | 計 | | 9,817,600 | 9,851,853 | |

* 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 2,499,141 | % 11.3 |

* 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

(2015年8月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 9,851,853 | % 44.3 |
| その他有価証券 | 2,499,141 | 11.2 |
| コール・ローン等、その他 | 9,864,830 | 44.5 |
| 投資信託財産総額 | 22,215,824 | 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 (2015年8月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 22,215,824,811 |
| コール・ローン等 | 847,502,284 |
| 公社債(評価額) | 9,851,853,649 |
| 其他有価証券 | 2,499,141,851 |
| 未収利息 | 15,014,658 |
| 前払費用 | 12,080,826 |
| 差入保証金 | 8,990,231,543 |
| (B) 負債 | 181,800,841 |
| 未払金 | 181,483,841 |
| 未払解約金 | 317,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 22,034,023,970 |
| 元本 | 21,588,342,274 |
| 次期繰越損益金 | 445,681,696 |
| (D) 受益権総口数 | 21,588,342,274口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 10,206円 |

(注) 期首元本額8,478百万円、期中追加設定元本額20,130百万円、期中一部解約元本額7,020百万円、計算口数当たり純資産額10,206円。

○損益の状況 (2014年8月20日～2015年8月19日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 61,355,124 |
| 受取利息 | 58,968,909 |
| 其他収益金 | 2,386,215 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 49,857,397 |
| 売買益 | 19,664 |
| 売買損 | △ 49,877,061 |
| (C) 保管費用等 | △ 261,886 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 11,235,841 |
| (E) 前期繰越損益金 | 169,135,352 |
| (F) 追加信託差損益金 | 408,020,917 |
| (G) 解約差損益金 | △142,710,414 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 445,681,696 |
| 次期繰越損益金(H) | 445,681,696 |

* 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(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。

* 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。

○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 |
|--|------------|
| | 百万円 |
| バンクローンファンド (為替ヘッジあり) 2014-09 | 98 |
| バンクローンファンド (為替ヘッジあり) 2015-06 | 146 |
| 野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド | 20 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型 | 90 |
| 野村新中國株投資 マネーボール・ファンド | 78 |
| 野村日本ブランド株投資 (マネーボールファンド) 年2回決算型 | 745 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型 | 9 |
| 野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド | 9 |
| 野村RCM・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド | 1 |
| 野村新興国消費関連株投資 マネーボール・ファンド | 5 |
| 野村世界業種別投資シリーズ (マネーボール・ファンド) | 12 |
| ノムラ・アジア・シリーズ (マネーボール・ファンド) | 2,033 |
| 野村新エマージング債券投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型 | 5 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型 | 8 |
| 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 | 6 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型 | 133 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型 | 0 |
| 野村日本スマートシティ株投資 マネーボールファンド | 1 |
| 野村世界高金利通貨投信 | 151 |
| 野村新世界高金利通貨投信 | 0 |
| コインの未来 (毎月分配型) | 3 |
| コインの未来 (年2回分配型) | 0 |
| 欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース) | 0 |
| 欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース) | 0 |
| 欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース) | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース) 年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 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) 年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Aコース | 0 |

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|---|------------|
| | 百万円 |
| 野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (資源国通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (資源国通貨コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (アジア通貨コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村高金利国際機関債投信 (毎月分配型) | 49 |
| 野村アジアCB投信 (毎月分配型) | 0 |
| 野村グローバルCB投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村グローバルCB投信 (資源国通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村グローバルCB投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村グローバルCB投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村グローバルCB投信 (資源国通貨コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村グローバルCB投信 (アジア通貨コース) 年2回決算型 | 0 |
| ノムラ新興国債券ファンズ (野村SMA向け) | 0 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (米ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (米ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村米国ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |

| ファンド名 | 当期末 |
|--------------------------------------|-----|
| | 元本額 |
| | 百万円 |
| 野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース | 0 |
| 野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース | 0 |
| 野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース | 0 |
| 野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース | 0 |
| 野村高金利国際機関債投信(年2回決算型) | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村ドイチェ・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 | 0 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Aコース) | 0 |
| ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Bコース) | 0 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型 | 0 |
| 野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型 | 0 |
| 野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村カルミニャック・ファンド Aコース | 0 |
| 野村カルミニャック・ファンド Bコース | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村エマージング債券プレミアム毎月分配型 | 0 |
| 野村エマージング債券プレミアム年2回決算型 | 0 |
| ノムラ THE USA Aコース | 0 |
| ノムラ THE USA Bコース | 0 |
| ノムラ THE EUROPE Aコース | 0 |
| ノムラ THE EUROPE Bコース | 0 |

| ファンド名 | 当期末 |
|---|-------|
| | 元本額 |
| | 百万円 |
| 米国変動好金利ファンド Aコース | 8 |
| 米国変動好金利ファンド Bコース | 0 |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村グローバルボンド投信 Aコース | 0 |
| 野村グローバルボンド投信 Bコース | 0 |
| 野村グローバルボンド投信 Cコース | 0 |
| 野村グローバルボンド投信 Dコース | 0 |
| 野村グローバルボンド投信 Eコース | 0 |
| 野村グローバルボンド投信 Fコース | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 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 | 0 |
| 野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルレアル毎月分配型 | 0 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース) | 0 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース) | 0 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース) | 0 |
| ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け) | 0 |
| 野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け) | 0 |
| ノムラ THE ASIA Aコース | 0 |
| ノムラ THE ASIA Bコース | 0 |
| 第1回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第2回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第3回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第4回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第5回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第6回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第7回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第8回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第9回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第10回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第11回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 第12回 野村短期公社債ファンド | 0 |
| 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) | 5,276 |
| ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付) | 3,422 |
| 野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)2プライス(適格機関投資家専用) | 2,296 |
| 野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用) | 4,635 |
| 日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家転売制限付) | 1,186 |
| 日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1308(適格機関投資家転売制限付) | 1,019 |
| 野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース | 0 |
| 野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース | 0 |

*単位未満は切り捨て。

○お知らせ

- ①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：2014年12月4日＞

- ②信用リスク集中回避のための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2月23日＞