

# 第6回 公社債投資信託

## 運用報告書(全体版)

第63期（決算日2024年6月19日）

作成対象期間（2023年6月20日～2024年6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6月20日)	9,996		0.00		△0.0	—	66.5	31,798
62期(2023年6月19日)	9,997		0.00		0.0	—	68.0	29,776
63期(2024年6月19日)	9,999		0.00		0.0	—	72.8	27,353

\*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。

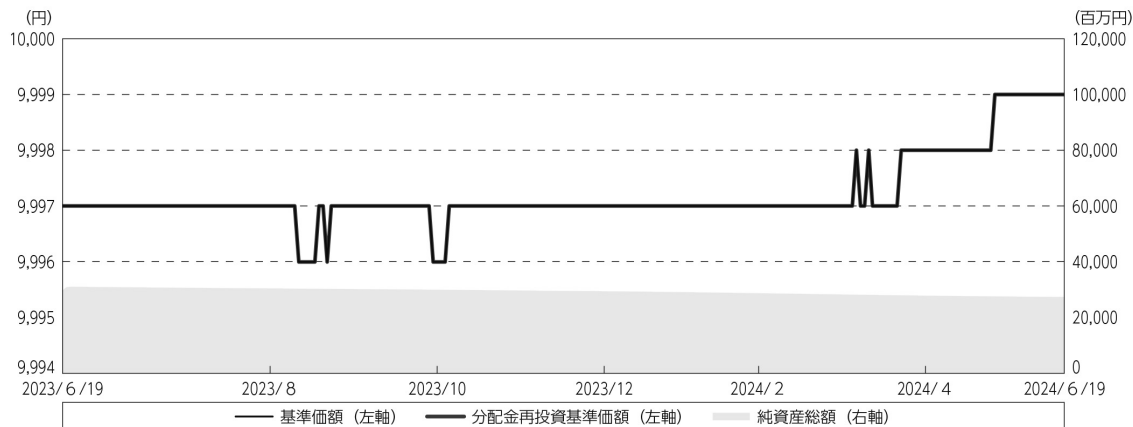
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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6月19日	円		%	%	%
	9,997		—	—	68.0
6月末	9,997		0.0	—	65.5
7月末	9,997		0.0	—	65.7
8月末	9,997		0.0	—	65.7
9月末	9,997		0.0	—	64.9
10月末	9,996		△0.0	—	68.0
11月末	9,997		0.0	—	68.6
12月末	9,997		0.0	—	67.2
2024年1月末	9,997		0.0	—	67.2
2月末	9,997		0.0	—	69.0
3月末	9,997		0.0	—	67.0
4月末	9,998		0.0	—	66.5
5月末	9,999		0.0	—	68.0
(期 末) 2024年6月19日	9,999		0.0	—	72.8

\*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：9,999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6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0.15%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。

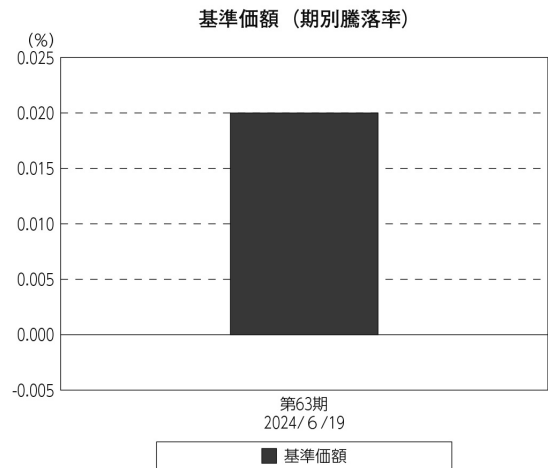
ポートフォリオに関しては、A格以上の信用力の高い発行体が発行する債券や商業・ペーパー（CP）を中心に組み入れるとともに、コール・ローン等で流動性を確保しました。

期末時点における組入比率は債券72.8%、CP25.6%となり、ポートフォリオの平均残存期間は0.40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5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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月20日～2024年6月19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、9,997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。

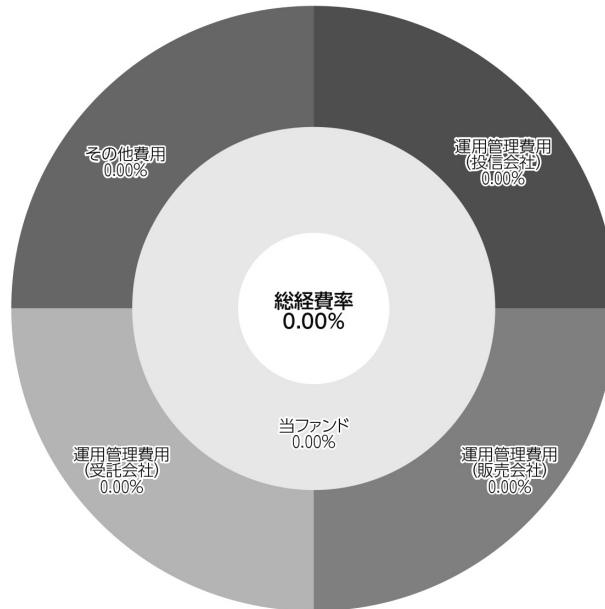
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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6月20日～2024年6月19日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 5,297,759	千円 — (3,450,000)
	特殊債券	8,718,161	— (8,280,000)
	社債券(投資法人債券を含む)	7,515,613	— (10,049,600)

\*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 32,995,114	千円 — (34,000,000)

\*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6月20日～2024年6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 1,100	百万円 5.1	%	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。



(2024年6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	5,281,100 ( 5,281,100)	5,291,086 ( 5,291,086)	19.3 (19.3)	— (—)	— (—)	— (—)	19.3 (19.3)
特殊債券 (除く金融債)	6,600,000 ( 6,600,000)	6,612,189 ( 6,612,189)	24.2 (24.2)	— (—)	— (—)	— (—)	24.2 (24.2)
金融債券	2,500,000 ( 2,500,000)	2,498,322 ( 2,498,322)	9.1 ( 9.1)	— (—)	— (—)	— (—)	9.1 ( 9.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	5,500,000 ( 5,500,000)	5,502,587 ( 5,502,587)	20.1 (20.1)	— (—)	— (—)	— (—)	20.1 (20.1)
合 計	19,881,100 (19,881,100)	19,904,186 (19,904,186)	72.8 (72.8)	— (—)	— (—)	— (—)	72.8 (72.8)

\* ( )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	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>		%	千円	千円	
東京都	公募第741回	0.435	200,000	200,436	2025/3/19
東京都	公募第743回	0.509	200,000	200,529	2025/3/19
東京都	公募(20年)第6回	2.0	380,000	385,191	2025/3/19
北海道	公募平成26年度第9回	0.52	200,000	200,309	2024/10/31
宮城県	公募第30回3号	0.46	300,000	300,482	2025/3/27
大阪府	公募第394回	0.489	300,000	300,788	2025/3/28
京都府	公募平成26年度第11回	0.476	101,100	101,297	2024/12/19
京都府	公募平成26年度第13回	0.484	200,000	200,479	2025/3/19
兵庫県	公募(12年)第3回	0.56	200,000	200,603	2025/4/16
静岡県	公募平成27年度第1回	0.425	500,000	500,934	2025/4/21
愛知県	公募平成26年度第16回	0.3	100,000	100,144	2025/1/28
埼玉県	公募令和2年度第2回	0.02	800,000	798,947	2025/4/15
千葉県	公募平成26年度第4回	0.554	100,000	100,139	2024/9/25
千葉県	公募平成26年度第9回	0.465	200,000	200,491	2025/3/25
共同発行市場地方債 公募第145回		0.406	200,000	200,348	2025/4/25
堺市	公募平成26年度第2回	0.451	100,000	100,173	2024/12/17
大阪市	公募平成27年度第2回	0.43	100,000	100,201	2025/4/17
仙台市	公募令和元年度第3回	0.001	1,100,000	1,099,585	2025/1/27
小	計		5,281,100	5,291,086	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本政策投資銀行社債	政府保証第28回	0.45	700,000	701,560	2025/3/13
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	700,000	701,502	2024/11/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第234回	0.466	500,000	500,752	2024/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第241回	0.45	200,000	200,348	2025/3/31
新関西国際空港社債	財投機関債第33回	0.24	100,000	100,059	2024/12/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第148回	0.001	800,000	799,605	2024/12/20
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	200,000	200,221	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148回	0.485	200,000	200,435	2024/12/20
地方公共団体金融機構債券	第61回	0.69	300,000	300,075	2024/6/28
地方公共団体金融機構債券	第64回	0.574	200,000	200,282	2024/9/27
地方公共団体金融機構債券	第70回	0.514	400,000	400,970	2025/3/28
阪神高速道路	第24回	0.04	200,000	199,777	2025/3/19
阪神高速道路債券	財投機関債第7回	2.18	400,000	405,907	2025/3/21
都市再生債券	財投機関債第3回	2.87	200,000	200,033	2024/6/20
福祉医療機構債券	第39回財投機関債	0.674	100,000	100,002	2024/6/20
東日本高速道路	第92回	0.051	700,000	700,010	2024/6/20
西日本高速道路	第25回	0.524	300,000	300,612	2024/12/20
西日本高速道路	第68回	0.08	100,000	100,007	2024/9/2
西日本高速道路	第70回	0.08	200,000	200,006	2024/10/15
西日本高速道路	第72回	0.176	100,000	100,019	2024/12/9
小	計		6,600,000	6,612,189	
<b>金融債券</b>					
商工債券	利付第829回い号	0.13	100,000	100,000	2024/6/27
商工債券	利付第831回い号	0.08	100,000	100,005	2024/8/27
商工債券	利付第833回い号	0.05	100,000	99,954	2024/10/25
商工債券	利付第835回い号	0.05	100,000	99,937	2024/12/27

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>金融債券</b>		%	千円	千円	
商工債券	利付第837回い号	0.05	100,000	99,848	2025/2/27
商工債券	利付第838回い号	0.05	300,000	299,679	2025/3/27
しんきん中金債券	利付第359回	0.01	200,000	199,967	2024/10/25
しんきん中金債券	利付第364回	0.01	300,000	299,483	2025/3/27
商工債券	利付(3年)第264回	0.07	1,100,000	1,099,316	2025/1/27
商工債券	利付(10年)第11回	0.66	100,000	100,128	2024/9/20
小	計		2,500,000	2,498,322	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
中部電力	第501回	0.803	100,000	100,198	2024/9/25
関西電力	第496回	0.908	100,000	100,408	2025/2/25
九州電力	第428回	0.936	100,000	100,085	2024/7/25
九州電力	第429回	0.909	200,000	200,378	2024/9/25
九州電力	第482回	0.17	100,000	100,001	2024/8/23
北海道電力	第345回	0.27	100,000	100,021	2024/9/25
三井住友信託銀行	第10回社債間限定同順位特約付	0.585	100,000	100,181	2024/10/28
トヨタファイナンス	第77回社債間限定同順位特約付	0.145	100,000	100,014	2024/7/25
三井住友ファイナンス&リース	第1回社債間限定同順位特約付	0.17	100,000	99,887	2025/3/12
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	300,000	300,013	2024/7/31
三井不動産	第56回社債間限定同順位特約付	0.2	100,000	100,013	2024/8/28
住友不動産	第99回社債間限定同順位特約付	0.836	100,000	100,071	2024/7/29
住友不動産	第100回社債間限定同順位特約付	0.809	400,000	400,550	2024/9/9
西日本旅客鉄道	第37回社債間限定同順位特約付	0.52	100,000	100,231	2024/12/12
東海旅客鉄道	第17回社債間限定同順位特約付	2.21	100,000	100,516	2024/9/20
東京地下鉄	第2回	2.36	100,000	100,013	2024/6/20
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.025	500,000	500,000	2024/7/10
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.015	300,000	300,000	2024/7/18
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.025	300,000	300,000	2024/8/8
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.015	300,000	300,000	2024/8/14
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.015	100,000	100,000	2024/10/25
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.035	300,000	300,000	2024/11/14
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.035	100,000	100,000	2024/11/27
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.02	300,000	300,000	2024/11/29
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
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.035	100,000	100,000	2025/2/6
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.2	400,000	400,000	2025/4/15
小	計		5,500,000	5,502,587	
合	計		19,881,100	19,904,186	

\* 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 6,997,212	% 25.6

\*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6月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,904,186	% 69.6
その他有価証券	6,997,212	24.5
コール・ローン等、その他	1,681,209	5.9
投資信託財産総額	28,582,607	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6月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,582,607,176
コール・ローン等	1,157,205,920
地方債証券(評価額)	5,291,086,886
特殊債券(評価額)	9,110,511,532
社債券(評価額)	5,502,587,682
その他有価証券	6,997,212,946
未収入金	500,000,000
未収利息	19,257,846
前払費用	4,744,364
(B) 負債	1,229,035,207
未払金	1,200,358,892
未払解約金	28,350,297
未払信託報酬	322,925
その他未払費用	3,093
(C) 純資産総額(A-B)	27,353,571,969
元本	27,355,523,613
次期繰越損益金	△ 1,951,644
(D) 受益権総口数	27,355,523,613口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,999円

(注) 期首元本額は29,787,140,708円、期中追加設定元本額は1,251,749,085円、期中一部解約元本額は3,683,366,180円、1口当たり純資産額は0.9999円です。

## ○損益の状況 (2023年6月20日～2024年6月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 受取利息等収益	92,296,411
受取利息	92,971,911
支払利息	△ 675,500
(B) 有価証券売買損益	△84,122,009
売買益	2,213,070
売買損	△86,335,079
(C) 信託報酬等	△ 629,128
(D) 当期利益(A+B+C)	7,545,274
(E) 前期繰越損益金	△ 8,943,505
(F) 追加信託差損益金	△ 1,232,928
(G) 解約差損益金	679,515
(H) 計(D+E+F+G)	△ 1,951,644
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	△ 1,951,644

\*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。