

第11回 公社債投資信託

運用報告書(全体版)

第63期（決算日2024年11月19日）

作成対象期間（2023年11月21日～2024年11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、分配を行ないません。

野村アセットマネジメント株式会社

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

<https://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 率 組 入 比 率	純 資 産 額 総
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 率			
	円		円 銭	%	%	%	百万円
61期(2022年11月21日)	9,994		0.00	△0.0	—	72.3	22,638
62期(2023年11月20日)	9,995		0.00	0.0	—	71.9	21,016
63期(2024年11月19日)	10,000		4.54	0.1	—	66.6	19,337

*基準価額の騰落率は分配金込み。
*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。

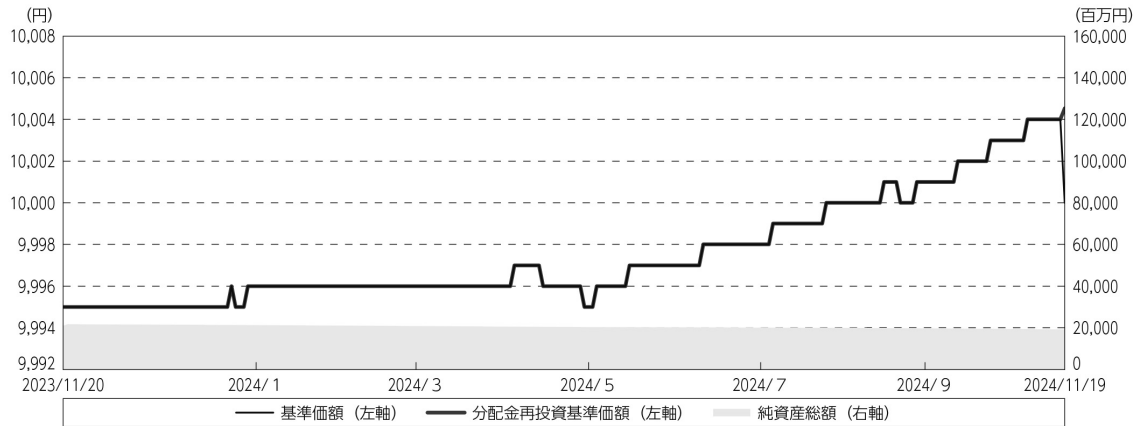
○当期中の基準価額と市況等の推移

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 率 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年11月20日	円 銭	%	%	%	%
	9,995	—	—	—	71.9
11月末	9,995	0.0	—	—	70.6
12月末	9,995	0.0	—	—	70.2
2024年 1 月末	9,996	0.0	—	—	70.5
2 月末	9,996	0.0	—	—	71.5
3 月末	9,996	0.0	—	—	70.4
4 月末	9,996	0.0	—	—	69.2
5 月末	9,995	0.0	—	—	69.8
6 月末	9,997	0.0	—	—	67.9
7 月末	9,998	0.0	—	—	67.5
8 月末	10,000	0.1	—	—	64.6
9 月末	10,001	0.1	—	—	65.8
10月末	10,003	0.1	—	—	66.2
(期 末) 2024年11月19日	10,004.54	0.1	—	—	66.6

*期末基準価額は分配金込み、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：9,995円

期 末：10,000円（既払分配金（税込み）：4円54銭）

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（2023年11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2024年3月にマイナス金利政策を解除するとともに、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0～0.1%程度とし、7月には0～0.1%程度から0.25%程度への引き上げを決定しました。

1年国債金利は、期初より0～-0.1%程度で推移しましたが、1月以降上昇し、期末にかけては0.4%台へ上昇しました。

○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。

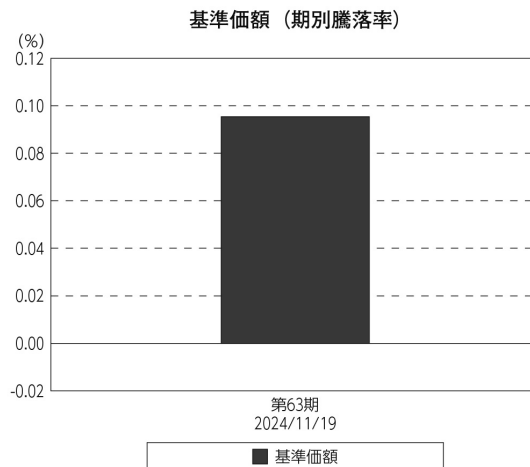
ポートフォリオに関しては、A格以上の信用力の高い発行体が発行する債券やコマーシャル・ペーパー（CP）を中心に組み入れるとともに、コール・ローン等で流動性を確保しました。

期末時点における組入比率は債券66.6%、CP28.4%となり、ポートフォリオの平均残存期間は0.38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

分配方針に基づき、決算日の分配前基準価額の元本超過額を原則として全額分配します。今期の分配金は、1万口当たり0円程度としていた目標分配額に対し、4.54円となりました。日銀によるマイナス金利解除に伴い、当初想定よりも高い利回りの事業債等への投資により、目標分配額を上回る結果となりました。

◎今後の運用方針

当ファンドは残存1年以内の公社債を中心にポートフォリオを構築し、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、第64期の目標分配額は1万口当たり20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11月21日～2024年11月19日)

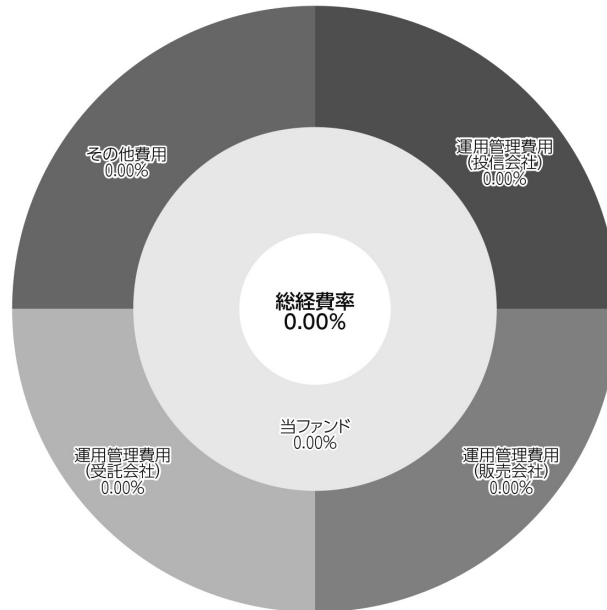
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 0	% 0.001	(a)信託報酬＝1万口当たり元本×信託報酬率
(投 信 会 社)	(0)	(0.000)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(0)	(0.001)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(0)	(0.000)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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、9,997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11月21日～2024年11月19日)

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	地方債証券	3,817,521	—
			(2,596,200)
	特殊債券	7,902,502	—
内			(8,328,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	5,238,990	—
			(8,200,000)

*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	24,991,454	—
			(24,000,000)

*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11月21日～2024年11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	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	16,959	1,261	7.4	—	—	—

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

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	2,400,000	2,404,391	12.4	—	—	—	12.4
	(2,400,000)	(2,404,391)	(12.4)	(—)	(—)	(—)	(12.4)
特殊債券	5,460,000	5,458,627	28.2	—	—	—	28.2
(除く金融債)	(5,460,000)	(5,458,627)	(28.2)	(—)	(—)	(—)	(28.2)
金融債券	1,100,000	1,098,571	5.7	—	—	—	5.7
	(1,100,000)	(1,098,571)	(5.7)	(—)	(—)	(—)	(5.7)
普通社債券	3,910,000	3,922,611	20.3	—	—	—	20.3
(含む投資法人債券)	(3,910,000)	(3,922,611)	(20.3)	(—)	(—)	(—)	(20.3)
合 計	12,870,000	12,884,201	66.6	—	—	—	66.6
	(12,870,000)	(12,884,201)	(66.6)	(—)	(—)	(—)	(66.6)

* ()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	公募第744回	0.577	100,000	100,197	2025/6/20
北海道	公募平成26年度第13回	0.461	100,000	100,042	2024/12/26
静岡県	公募平成27年度第6回	0.494	400,000	400,685	2025/6/20
愛知県	公募平成27年度第5回	0.544	200,000	200,390	2025/5/27
愛知県	公募平成27年度第7回	0.548	300,000	300,605	2025/7/28
埼玉県	公募平成26年度第7回	0.476	100,000	100,044	2024/12/25
共同発行市場地方債 公募第148回		0.553	300,000	300,611	2025/7/25
名古屋市	公募第489回	0.461	100,000	100,032	2024/12/20
名古屋市	公募（20年）第3回	2.03	100,000	101,041	2025/6/20
京都市	公募平成27年度第2回	0.529	100,000	100,155	2025/8/25
京都市	公募（20年）第1回	2.14	300,000	300,544	2024/12/20
横浜市	公募（5年）第51回	0.001	200,000	199,999	2024/12/13
札幌市	公募平成26年度第9回	0.43	100,000	100,038	2024/12/20
小	計		2,400,000	2,404,391	
特殊債券(除く金融債)					
政保	地方公共団体金融機構債券 第76回	0.425	757,000	757,668	2025/9/12
日本政策金融公庫債券	政府保証第37回	0.425	386,000	386,363	2025/9/16
日本政策投資銀行社債	政府保証第52回	0.001	100,000	99,999	2025/1/24
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第254回	0.44	217,000	217,226	2025/8/29
新関西国際空港社債	財投機関債第13回	0.506	300,000	300,109	2024/12/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第148回	0.001	200,000	199,984	2024/12/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第154回	0.031	800,000	798,692	2025/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第144回	0.476	100,000	100,036	2024/12/20
地方公共団体金融機構債券	F 213回	0.782	100,000	100,277	2025/6/27
地方公共団体金融機構債券	第66回	0.589	400,000	400,082	2024/11/28
地方公共団体金融機構債券	第69回	0.478	100,000	100,083	2025/2/28
首都高速道路	第26回	0.07	200,000	199,452	2025/9/19
都市再生債券	財投機関債第112回	0.53	100,000	100,112	2025/9/19
住宅金融支援機構債券	財投機関債第164回	0.514	200,000	200,237	2025/8/20
住宅金融支援機構債券	財投機関債第294回	0.04	200,000	199,549	2025/9/19
中日本高速道路	第81回	0.03	100,000	99,984	2025/1/28
西日本高速道路	第27回	0.58	200,000	200,334	2025/9/2
西日本高速道路	第54回	0.07	900,000	898,617	2025/6/20
西日本高速道路	第79回	0.145	100,000	99,813	2025/8/29
小	計		5,460,000	5,458,627	
金融債券					
商工債券	利付第840回い号	0.14	100,000	99,872	2025/5/27
商工債券	利付第841回い号	0.13	100,000	99,848	2025/6/27
商工債券	利付第842回い号	0.13	100,000	99,846	2025/7/25
商工債券	利付第843回い号	0.12	400,000	399,260	2025/8/27
しんきん中金債券	利付第368回	0.06	200,000	199,685	2025/7/25
商工債券	利付（10年）第15回	0.48	200,000	200,057	2025/9/19
小	計		1,100,000	1,098,571	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第504回	0.694	200,000	200,486	2025/8/25
四国電力	第322回	0.2	10,000	9,987	2025/6/25

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	
北海道電力 第321回		0.886	100,000	100,068	2024/12/25
電源開発 第15回社債間限定同順位特約付		2.11	900,000	912,068	2025/ 9 /19
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.035	200,000	200,000	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	300,000	300,000	2025/ 1 /29
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.2	200,000	200,000	2025/ 4 /15
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.2	300,000	300,000	2025/ 6 /24
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.21	200,000	200,000	2025/ 7 /17
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.25	300,000	300,000	2025/ 7 /22
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.4	100,000	100,000	2025/ 8 /27
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.42	200,000	200,000	2025/ 9 / 9
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.42	100,000	100,000	2025/10/29
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.45	100,000	100,000	2025/11/18
小 計			3,910,000	3,922,611	
合 計			12,870,000	12,884,201	

* 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	%
	5,496,932	28.4

* 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11月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	12,884,201	66.2
その他有価証券	5,496,932	28.3
コール・ローン等、その他	1,075,465	5.5
投資信託財産総額	19,456,598	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11月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,456,598,854
コール・ローン等	1,057,932,330
地方債証券(評価額)	2,404,391,410
特殊債券(評価額)	6,557,198,659
社債券(評価額)	3,922,611,222
その他有価証券	5,496,932,286
未収利息	16,525,668
前払費用	1,007,279
(B) 負債	119,559,849
未払金	100,000,000
未払収益分配金	8,779,012
未払解約金	10,553,333
未払信託報酬	225,376
その他未払費用	2,128
(C) 純資産総額(A－B)	19,337,039,005
元本	19,337,032,219
次期繰越損益金	6,786
(D) 受益権総口数	19,337,032,219口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円

(注) 期首元本額は21,026,165,789円、期中追加設定元本額は702,308,842円、期中一部解約元本額は2,391,442,412円、1口当たり純資産額は1.0000円です。

○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 受取利息等収益	84,423,743
受取利息	84,517,445
支払利息	△ 93,702
(B) 有価証券売買損益	△65,727,439
売買益	3,742,857
売買損	△69,470,296
(C) 信託報酬等	△ 464,496
(D) 当期利益(A+B+C)	18,231,808
(E) 前期繰越損益金	△ 9,017,185
(F) 追加信託差損益金	△ 646,128
(G) 解約差損益金	217,303
(H) 計(D+E+F+G)	8,785,798
(I) 収益分配金	△ 8,779,012
次期繰越損益金(H+I)	6,786

* 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)	4円54銭0厘
----------------	---------

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞