

第12回 公社債投資信託

運用報告書(全体版)

第63期（決算日2024年12月19日）

作成対象期間（2023年12月20日～2024年12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12月19日)	9,994		0.00	△0.0	—	74.0	43,942
62期(2023年12月19日)	9,994		0.00	0.0	—	75.0	40,479
63期(2024年12月19日)	10,000		5.20	0.1	—	73.3	36,824

*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。

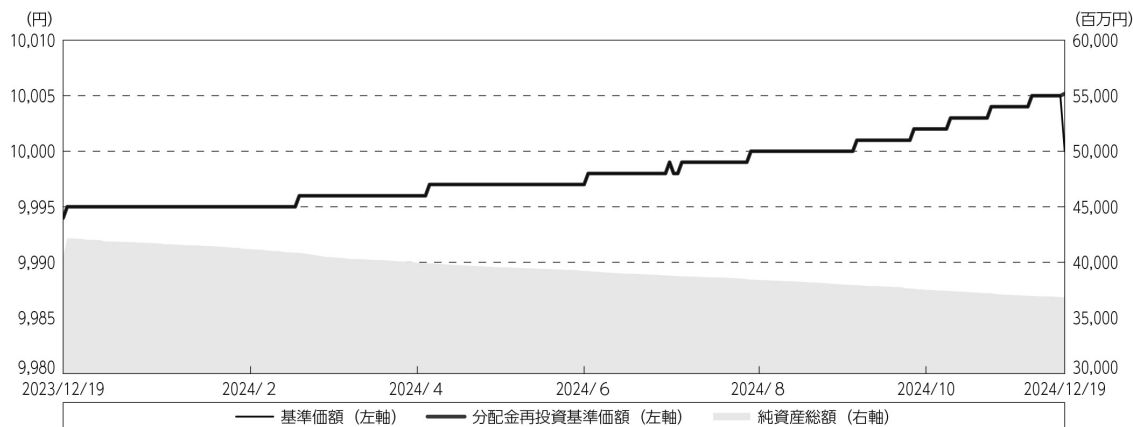
○当期中の基準価額と市況等の推移

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12月19日	円 銭	%	%	%	%
	9,994	—	—	—	75.0
12月末	9,995	0.0	—	—	66.6
2024年 1 月末	9,995	0.0	—	—	70.8
2 月末	9,995	0.0	—	—	72.2
3 月末	9,996	0.0	—	—	71.1
4 月末	9,996	0.0	—	—	70.2
5 月末	9,997	0.0	—	—	70.4
6 月末	9,997	0.0	—	—	71.8
7 月末	9,998	0.0	—	—	71.6
8 月末	10,000	0.1	—	—	70.3
9 月末	10,000	0.1	—	—	67.8
10月末	10,002	0.1	—	—	64.8
11月末	10,004	0.1	—	—	66.3
(期 末) 2024年12月19日	10,005.20	0.1	—	—	73.3

*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：9,994円

期 末：10,000円（既払分配金（税込み）：5円20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12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。

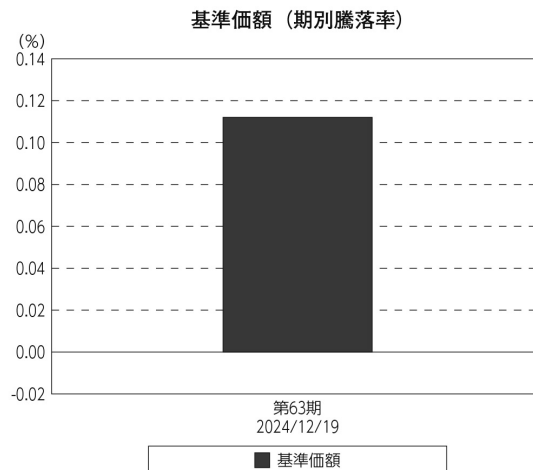
ポートフォリオに関しては、A格以上の信用力の高い発行体が発行する債券やコマーシャル・ペーパー（CP）を中心に組み入れるとともに、コール・ローン等で流動性を確保しました。

期末時点における組入比率は債券73.3%、CP25.8%となり、ポートフォリオの平均残存期間は0.42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、5.2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12月20日～2024年12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。

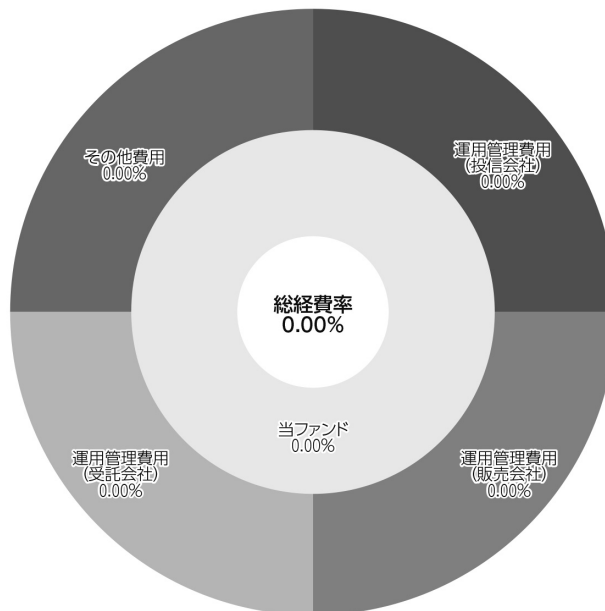
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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12月20日～2024年12月19日)

公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 8,727,730	千円 — (7,212,600)
	特殊債券	10,222,418	— (14,161,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	10,244,724	— (11,111,900)

*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 43,481,635	千円 — (42,500,000)

*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12月20日～2024年12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	
		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 29,194	百万円 1,375	% 4.7	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。

○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B B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	7,435,120	7,447,426	20.2	—	—	—	20.2
	(7,435,120)	(7,447,426)	(20.2)	(—)	(—)	(—)	(20.2)
特殊債券	8,143,000	8,152,763	22.1	—	—	—	22.1
(除く金融債)	(8,143,000)	(8,152,763)	(22.1)	(—)	(—)	(—)	(22.1)
金融債券	950,000	949,047	2.6	—	—	—	2.6
	(950,000)	(949,047)	(2.6)	(—)	(—)	(—)	(2.6)
普通社債券	10,400,000	10,425,395	28.3	—	—	—	28.3
(含む投資法人債券)	(10,400,000)	(10,425,395)	(28.3)	(—)	(—)	(—)	(28.3)
合 計	26,928,120	26,974,633	73.3	—	—	—	73.3
	(26,928,120)	(26,974,633)	(73.3)	(—)	(—)	(—)	(73.3)

* ()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738回	0.426	42,000	42,002	2024/12/20
東京都	公募第739回	0.29	800,000	800,077	2024/12/20
東京都	公募第740回	0.463	100,000	100,003	2024/12/20
東京都	公募第747回	0.475	100,000	100,114	2025/9/19
東京都	公募第748回	0.456	20,000	20,019	2025/9/19
東京都	公募第7回	2.16	240,000	243,238	2025/9/19
北海道	公募平成26年度第13回	0.461	100,000	100,012	2024/12/26
神奈川県	公募（20年）第4回	2.15	20,000	20,269	2025/9/19
大阪府	公募第391回	0.513	400,000	400,036	2024/12/25
大阪府	公募（5年）第169回	0.001	484,000	483,861	2025/2/27
静岡県	公募平成27年度第7回	0.515	100,000	100,133	2025/9/19
静岡県	公募平成27年度第8回	0.481	100,000	100,108	2025/9/19
静岡県	公募平成27年度第10回	0.461	170,000	170,202	2025/9/19
静岡県	公募（20年）第1回	2.18	100,000	101,365	2025/9/19
愛知県	公募平成26年度第15回	0.48	100,000	100,010	2024/12/20
愛知県	公募平成27年度第7回	0.548	1,300,000	1,301,744	2025/7/28
愛知県	公募平成27年度第10回	0.51	200,000	200,125	2025/9/24
千葉県	公募平成26年度第5回	0.476	150,000	150,017	2024/12/25
新潟県	公募平成26年度第2回	0.429	101,500	101,559	2025/2/27
岐阜県	公募平成27年度第1回	0.515	300,000	300,477	2025/9/30
共同発行市場地方債	公募第148回	0.553	100,000	100,132	2025/7/25
共同発行市場地方債	公募第149回	0.5	300,000	300,365	2025/8/25
共同発行市場地方債	公募第150回	0.51	600,000	600,505	2025/9/25
共同発行市場地方債	公募第152回	0.496	100,000	99,944	2025/11/25
長崎県	公募平成27年度第1回	0.515	200,000	200,302	2025/9/30
名古屋市	公募（5年）第27回	0.001	100,000	99,999	2024/12/20
京都市	公募平成26年度第5回	0.345	10,000	10,003	2025/1/29
京都市	公募（20年）第2回	2.12	200,000	202,647	2025/9/19
横浜市	公募平成27年度第3回	0.524	200,000	200,228	2025/8/18
横浜市	公募平成27年度第4回	0.486	300,000	300,278	2025/10/20
川崎市	公募第87回	0.441	100,000	100,001	2024/12/20
北九州市	公募平成26年度第2回	0.451	297,620	297,635	2024/12/24
小計			7,435,120	7,447,426	
特殊債券(除く金融債)					
政保	地方公共団体金融機構債券 第73回	0.484	200,000	200,218	2025/6/13
政保	地方公共団体金融機構債券 第75回	0.44	133,000	133,127	2025/8/15
政保	地方公共団体金融機構債券 第76回	0.425	191,000	191,176	2025/9/12
政保	地方公共団体金融機構債券 第77回	0.386	221,000	221,112	2025/10/15
日本政策金融公庫債券	政府保証第57回	0.001	280,000	279,196	2025/10/17
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第251回	0.557	628,000	628,709	2025/7/31
新関西国際空港社債	財投機関債第33回	0.24	100,000	100,009	2024/12/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第127回	0.04	200,000	199,638	2025/9/19
日本政策投資銀行社債	財投機関債第148回	0.001	500,000	500,003	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144回	0.476	200,000	200,016	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148回	0.485	100,000	100,001	2024/12/20
地方公共団体金融機構債券	F 213回	0.782	200,000	200,479	2025/6/27

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
地方公共団体金融機構債券 第69回		0.478	100,000	100,059	2025/2/28
公営企業債券 (20年) 第13回財投機関債		2.16	400,000	403,665	2025/6/20
公営企業債券 (20年) 第14回財投機関債		2.2	300,000	304,355	2025/9/24
公営企業債券 (20年) 第15回財投機関債		2.15	120,000	121,697	2025/9/24
住宅金融支援機構債券 財投機関債第55回		1.45	300,000	302,486	2025/9/19
住宅金融支援機構債券 財投機関債第168回		0.495	100,000	100,076	2025/9/19
成田国際空港 第52回		0.281	800,000	800,165	2025/1/31
日本学生支援債券 財投機関債第71回		0.08	100,000	99,888	2025/6/20
日本学生支援債券 財投機関債第72回		0.08	100,000	99,810	2025/9/19
中日本高速道路 第85回		0.07	370,000	368,928	2025/10/21
西日本高速道路 第27回		0.58	400,000	400,619	2025/9/2
西日本高速道路 第28回		0.566	400,000	400,301	2025/11/5
西日本高速道路 第54回		0.07	500,000	499,343	2025/6/20
西日本高速道路 第56回		0.06	700,000	698,372	2025/9/19
西日本高速道路 第79回		0.145	500,000	499,304	2025/8/29
小 計			8,143,000	8,152,763	
金融債券					
商工債券 利付第835回い号		0.05	200,000	200,004	2024/12/27
商工債券 利付第841回い号		0.13	100,000	99,869	2025/6/27
商工債券 利付第843回い号		0.12	200,000	199,686	2025/8/27
商工債券 利付第845回い号		0.12	250,000	249,233	2025/10/27
しんきん中金債券 利付(10年)第2回		0.52	200,000	200,254	2025/9/26
小 計			950,000	949,047	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力 第562回		0.27	300,000	299,762	2025/10/24
関西電力 第497回		1.002	100,000	100,278	2025/6/20
関西電力 第554回		0.41	300,000	299,823	2025/10/24
四国電力 第285回		0.49	100,000	100,029	2025/1/24
九州電力 第431回		0.811	400,000	400,052	2024/12/25
北海道電力 第321回		0.886	200,000	200,026	2024/12/25
豊田通商 第21回社債間限定同順位特約付		0.735	300,000	300,520	2025/9/3
NTTファイナンス 第16回日本電信電話保証付		0.18	600,000	596,700	2025/12/19
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	99,967	2025/3/12
三菱地所 第113回担保提供制限等財務上特約無		1.067	200,000	200,041	2024/12/27
東日本旅客鉄道 第36回社債間限定同順位特約付		2.11	100,000	100,006	2024/12/20
東日本旅客鉄道 第42回社債間限定同順位特約付		2.11	1,400,000	1,417,438	2025/9/19
東日本旅客鉄道 第184回社債間限定同順位特約付		0.21	600,000	598,660	2025/10/14
電源開発 第15回社債間限定同順位特約付		2.11	1,000,000	1,012,086	2025/9/19
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.035	500,000	500,000	2025/1/22
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.035	500,000	500,000	2025/1/29
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.035	300,000	300,000	2025/2/6
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.2	500,000	500,000	2025/4/15
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.2	400,000	400,000	2025/6/24
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.21	400,000	400,000	2025/7/17
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.25	100,000	100,000	2025/7/22
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.4	400,000	400,000	2025/8/27
MITSUBISHI HC CAPITAL INC		0.42	200,000	200,000	2025/9/9
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE		0.42	400,000	400,000	2025/10/29

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	
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	0.45	200,000	200,000	2025/11/18
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	0.45	100,000	100,000	2025/11/27
SUMITOMO MITSUI FINANCE AND LE	0.44	700,000	700,000	2025/12/4
小 計		10,400,000	10,425,395	
合 計		26,928,120	26,974,633	

* 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
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	9,494,369	25.8

* 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12月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,974,633	71.0
その他有価証券	9,494,369	25.0
コール・ローン等、その他	1,526,832	4.0
投資信託財産総額	37,995,834	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12月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,995,834,022
コール・ローン等	1,474,735,485
地方債証券(評価額)	7,447,426,655
特殊債券(評価額)	9,101,810,955
社債券(評価額)	10,425,395,704
其他有価証券	9,494,369,672
未収利息	42,996,707
前払費用	9,098,844
(B) 負債	1,170,950,119
未払金	1,098,222,000
未払収益分配金	19,148,926
未払解約金	53,141,139
未払信託報酬	433,857
その他未払費用	4,197
(C) 純資産総額(A－B)	36,824,883,903
元本	36,824,857,856
次期繰越損益金	26,047
(D) 受益権総口数	36,824,857,856口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,000円

(注) 期首元本額は40,501,665,493円、期中追加設定元本額は1,720,425,171円、期中一部解約元本額は5,397,232,808円、1口当たり純資産額は1.0000円です。

○損益の状況 (2023年12月20日～2024年12月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 受取利息等収益	133,494,399
受取利息	133,642,414
支払利息	△ 148,015
(B) 有価証券売買損益	△ 91,126,638
売買益	7,094,148
売買損	△ 98,220,786
(C) 信託報酬等	△ 902,366
(D) 当期利益(A＋B＋C)	41,465,395
(E) 前期繰越損益金	△ 19,572,614
(F) 追加信託差損益金	△ 2,986,504
(G) 解約差損益金	268,696
(H) 計(D＋E＋F＋G)	19,174,973
(I) 収益分配金	△ 19,148,926
次期繰越損益金(H＋I)	26,047

* 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)	5円20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＞