

野村 M M F

(マネー・マネージメント・ファンド)

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 (2014年11月28日～2015年5月28日)

●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/MMF
信託期間	1992年5月8日以降、無期限とします。
運用方針	内外の公社債を中心に投資し、安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。
主な投資対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	日々決算を行い、原則として信託財産から生ずる利益の全額を毎日分配します。

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。

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/>

<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。

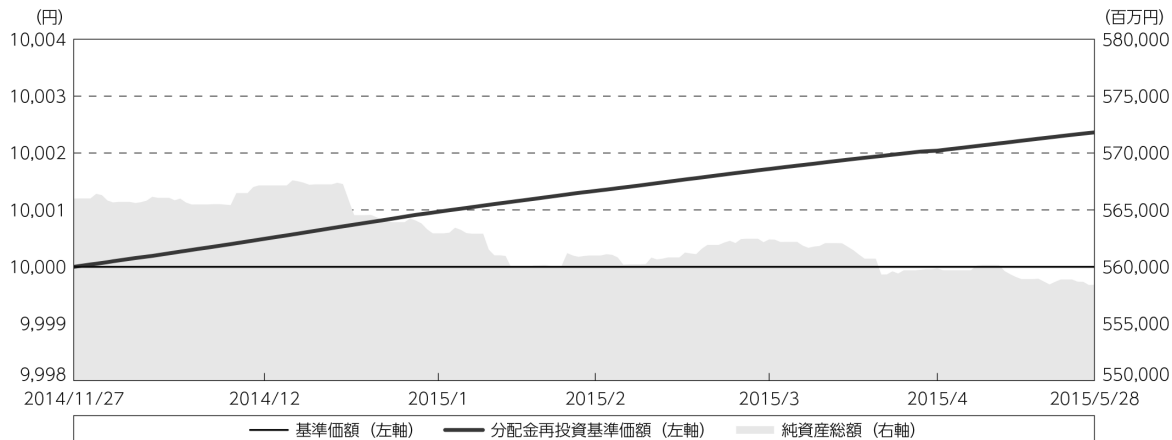
<変更適用日: 2014年12月1日>

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2月20日>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



作成期首: 10,000円

作成期末: 10,000円 (既払分配金 (税込み): 2円36銭2厘)

騰落率: 0.02% (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はありません。作成期首 (2014年11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。

(注) 課税条件はお客様ごとに異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第3位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドは、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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、毎日決算を行ない、原則として、信託財産から生ずる利益の全額（元本超過額）を毎日分配します。当作成期間の分配金は、保有する有価証券等からのインカムおよびキャピタルゲインにより、2円36銭2厘（年率0.047%、税込み）となりました。

○投資環境

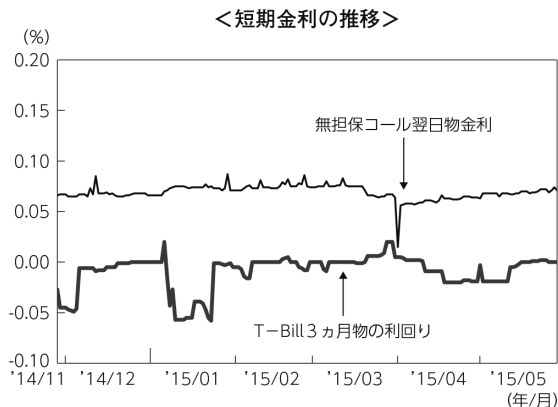
国内経済は、個人消費にやや力強さは欠けるものの、米国を中心とした先進国経済の回復に伴う輸出の持ち直しや企業収益の拡大による設備投資の改善など、基調的には緩やかな回復が続きました。このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続しました。

<無担保コール翌日物金利の推移>

作成期間を通じて概ね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>

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から需給はひっ迫し、期を通じて利回りは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

当ファンドは、元本の安全性・資金の流動性に配慮した上で、残存期間が短い内外の公社債やコマーシャル・ペーパーおよび金融商品等で運用するという方針に基づき、運用してまいりました。

(1) 主な組入資産

信用度の高い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券で運用してまいりました。また、余裕資金については、現先取引や現金担保付債券貸借取引、コール・ローンで運用いたしました。

(2) 平均残存日数

61～79日で推移し、作成期末には72日といたしました。

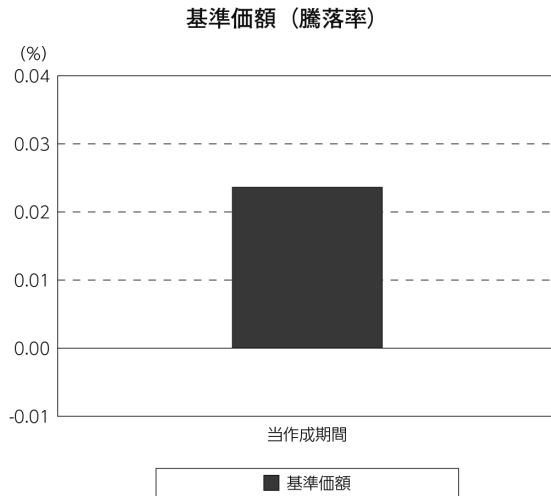
(3) 満期保有目的債券

利用しておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、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、作成期間中の当ファンドの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

日々の分配金は1万口当たり5厘～1銭6厘で推移し、'14年11月28日から'15年5月28日までの分配金合計は2円36銭2厘（年率0.047%、税込み）となりました。

◎今後の運用方針

今後も、元本の安全性・資金の流動性に配慮した上で、内外の公社債を中心に投資し、安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。当面の運用にあたっては、残存期間が短い内外の公社債やコマーシャル・ペーパーおよび金融商品等で運用してまいります。

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. 1万円(元本1万円)当たり分配金(自2014年11月28日 至 2015年5月28日 合計)のお知らせ

期 間	1万円(元本1万円)当たり 分配金(税込み)	所 得 税	地 方 税	源 泉 税 合 計	お 手 取 り 額	非課税制度を 利用の方の お 手 取 り 額
2014年12月	0円46銭1厘	0円07銭0厘	0円02銭3厘	0円09銭3厘	0円36銭8厘	0円46銭1厘
2015年1月	0円47銭8厘	0円07銭3厘	0円02銭3厘	0円09銭6厘	0円38銭2厘	0円47銭8厘
2月	0円37銭2厘	0円05銭6厘	0円01銭8厘	0円07銭4厘	0円29銭8厘	0円37銭2厘
3月	0円39銭7厘	0円06銭0厘	0円01銭9厘	0円07銭9厘	0円31銭8厘	0円39銭7厘
4月	0円32銭8厘	0円05銭0厘	0円01銭6厘	0円06銭6厘	0円26銭2厘	0円32銭8厘
5月	0円32銭6厘	0円04銭9厘	0円01銭6厘	0円06銭5厘	0円26銭1厘	0円32銭6厘

*上記期間の分配金は毎月における前月最終営業日から当月最終営業日の前日までの合計。

*上記期間のお手取り分配金は、各月の最終営業日に皆様の口座に繰り入れて再投資いたしました。

*上記期間内の途中でお買い付けの場合は、お買い付け日から各期間の末日までの分配金合計から、源泉税額を差し引いた額が再投資額となります。

2. 資産・負債・元本および基準価額の状況

2015年5月28日現在

資 産 ・ 負 債 ・ 元 本 お よ び 基 準 価 額 の 状 況												
資 産							合 計	負 債	純 資 産 総 額		元 本	1万円当たり 基準価額
公 社 債		そ の 他 有 価 証 券		コ ー ル ・ ロ ー ン 等 そ の 他 資 産					外 貨 建 純 資 産 比 率	元 本		
金 額	比 率	金 額	比 率	金 額	比 率	金 額	金 額	比 率			金 額	円
百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	百万円	百万円	百万円	%	百万円	円
376,179	63.5	160,719	27.1	55,899	9.4	592,798	34,380	558,417	—	558,417	10,000	

*比率は投資信託財産総額(592,798百万円)に対する比率です。

*5月28日現在における次期繰越金は42千円です。

*5月28日現在における先物取引の取引残高はありません。

*5月28日現在における借入公社債はありません。

*当ファンドの期首(前作成期間末)元本額は565,992百万円、当作成期間中の追加設定元本額は68,222百万円、当作成期間中の解約元本額は75,797百万円です。

*作成期末1口当たりの純資産額は1円です。(作成期末1万円当たりの純資産額は10,000円です。)

3. 売買および損益の状況

(自2014年11月28日 至 2015年5月28日)

組入 有 価 証 券 の 売 買 状 況				先 物 取 引 状 況				損 益 の 状 況		
買 付		売 付		買 建		売 建		運 用 損 益	信 託 報 酬	収 益 分 配 金
公 社 債	そ の 他 有 価 証 券	公 社 債	そ の 他 有 価 証 券	新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額			
百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	千円	千円	千円
566,075	2,215,524	93,205 (456,994)	1,596,488 (641,548)	—	—	—	—	166,214	33,232	132,939
<76,759>										

*公社債の買付、売付は受渡代金(経過利子分は含まれておりません。())内は償還による減少分上で段の数字には含まれておりません。

*組入 有 価 証 券 の 売 買 状 況 の <> 内 は 利 害 関 係 人 と の 取 引 金 額。

*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 有 価 証 券 の 売 買 状 況 に は 現 先 取 引 が 含 ま れ て お り ま す。

4. 組入資産の明細

●国内(邦貨建)公社債

区 分	2015年5月28日現在						
	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		
					1 年 以 上	1 年 未 満	
国 債 証 券	295,675	295,826	53.0	—	—	53.0	
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	43,300	43,473	7.8	—	—	7.8	
金 融 債 券	27,240	27,268	4.9	—	—	4.9	
普 通 社 債 券 (含 む 投 資 法 人 債 券)	9,600	9,610	1.7	—	—	1.7	
合 計	375,815	376,179	67.4	—	—	67.4	

*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。

国内(邦貨建)公社債銘柄別

種類	銘柄	柄	名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
				%	千円	千円	
国債証券	国庫短期証券	第498回		—	10,000,000	9,999,987	2015/6/10
	国庫短期証券	第515回		—	15,000,000	14,999,998	2015/6/1
	国庫短期証券	第516回		—	20,000,000	19,999,988	2015/6/8
	国庫短期証券	第518回		—	15,000,000	14,999,986	2015/6/15
	国庫短期証券	第520回		—	12,500,000	12,499,983	2015/6/22
	国庫短期証券	第521回		—	15,000,000	14,999,820	2015/6/29
	国庫短期証券	第522回		—	12,500,000	12,499,884	2015/7/6
	国庫短期証券	第524回		—	22,500,000	22,499,914	2015/7/13
	国庫短期証券	第524回※		—	800,000	800,000	—
	国庫短期証券	第529回		—	22,500,000	22,499,984	2015/8/3
	国庫短期証券	第530回		—	5,000,000	4,999,995	2015/8/10
	国庫短期証券	第532回		—	25,000,000	24,999,984	2015/8/17
	国庫短期証券	第534回		—	25,000,000	24,999,931	2015/8/24
	国庫短期証券	第535回		—	20,000,000	19,999,901	2015/8/31
	国庫債券	利付(2年)第329回		0.2	5,184,150	5,184,531	2015/6/15
	国庫債券	利付(2年)第330回		0.2	5,000,000	5,001,207	2015/7/15
	国庫債券	利付(2年)第331回		0.1	600,000	600,113	2015/8/15
	国庫債券	利付(2年)第333回		0.1	10,900,000	10,903,803	2015/10/15
	国庫債券	利付(2年)第334回		0.1	7,500,000	7,503,241	2015/11/15
	国庫債券	利付(2年)第335回		0.1	5,000,000	5,002,667	2015/12/15
	国庫債券	利付(2年)第336回		0.1	5,000,000	5,003,069	2016/1/15
	国庫債券	利付(2年)第337回		0.1	1,300,000	1,300,912	2016/2/15
	国庫債券	利付(5年)第89回		0.4	3,300,000	3,300,690	2015/6/20
	国庫債券	利付(5年)第90回		0.3	321,600	321,656	2015/6/20
	国庫債券	利付(5年)第91回		0.4	270,000	270,316	2015/9/20
	国庫債券	利付(5年)第92回		0.3	5,000,000	5,004,099	2015/9/20
	国庫債券	利付(5年)第93回		0.5	5,000,000	5,013,728	2015/12/20
	国庫債券	利付(5年)第94回		0.6	2,500,000	2,508,332	2015/12/20
	国庫債券	利付(10年)第270回		1.3	3,300,000	3,302,520	2015/6/20
	国庫債券	利付(10年)第271回		1.2	1,200,000	1,200,805	2015/6/20
国庫債券	利付(10年)第272回		1.4	2,500,000	2,510,479	2015/9/20	
国庫債券	利付(10年)第275回		1.4	2,500,000	2,519,525	2015/12/20	
国庫債券	利付(10年)第276回		1.6	8,500,000	8,575,311	2015/12/20	
	小		計		295,675,750	295,826,374	
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341回		1.3	2,600,000	2,600,000	2015/5/29
	日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第343回		1.3	730,000	730,769	2015/6/30
	日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第345回		1.2	773,000	774,438	2015/7/29
	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	6,600,000	6,621,236	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	4,400,000	4,417,134	2015/9/22
	首都高速道路債券	政府保証第198回		1.3	970,000	970,889	2015/6/26
	首都高速道路債券	政府保証第199回		1.4	1,260,000	1,264,081	2015/8/28
	首都高速道路債券	政府保証第200回		1.3	490,000	491,956	2015/9/25
	阪神高速道路債券	政府保証第146回		1.3	100,000	100,000	2015/5/29
	阪神高速道路債券	政府保証第147回		1.2	5,350,000	5,359,969	2015/7/29
	阪神高速道路債券	政府保証第148回		1.3	150,000	150,617	2015/9/30
	成田国際空港	政府保証第2回		1.6	582,000	588,555	2016/2/22
	公営企業債券	政府保証第854回		1.4	320,000	320,939	2015/8/18
	公営企業債券	政府保証第855回		1.3	330,000	331,222	2015/9/18
	公営企業債券	政府保証第856回		1.5	1,515,000	1,523,487	2015/10/20
	公営企業債券	政府保証第857回		1.6	600,000	604,577	2015/11/27
	公営企業債券	政府保証第859回		1.5	170,000	171,603	2016/1/25
	公営企業債券	政府保証第860回		1.6	590,000	596,564	2016/2/19
	公営企業債券	政府保証第862回		1.8	300,000	304,593	2016/4/20
	中小企業債券	政府保証第186回		1.3	820,000	822,935	2015/9/15
中小企業債券	政府保証第187回		1.5	80,000	80,628	2015/12/15	

種 類	銘 柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
	日本政策金融公庫債券	政府保証第1回	1.0	630,000	630,281	2015/6/16
	日本政策金融公庫債券	政府保証第3回	0.8	630,000	630,960	2015/8/14
	日本政策金融公庫債券	政府保証第4回	0.8	100,000	100,211	2015/9/11
	日本政策金融公庫債券	政府保証第8回	0.7	100,000	100,411	2016/1/19
	国民生活債券	政府保証第17回	1.6	128,000	129,578	2016/3/17
	日本政策投資銀行債券	政府保証第10回	1.4	450,000	451,439	2015/8/26
	日本政策投資銀行債券	政府保証第11回	1.6	568,000	574,459	2016/2/24
	日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第1回	1.5	100,000	100,820	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	700,000	706,742	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	1,614,000	1,632,445	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8回	1.6	2,100,000	2,126,337	2016/3/24
	日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第108回	0.5	2,800,000	2,800,000	2015/5/29
	日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第113回	0.4	800,000	800,455	2015/7/31
	日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第150回	0.3	300,000	300,373	2015/11/30
	首都高速道路債券	政府保証第1回	1.6	100,000	101,278	2016/3/28
	都市再生債券	政府保証第23回	0.3	100,000	100,133	2015/12/10
	関西国際空港債券	政府保証第47回	1.3	790,000	790,492	2015/6/17
	中部国際空港債券	政府保証第17回	0.051	1,150,000	1,149,995	2016/3/7
	預金保険機構債券	政府保証第183回	0.3	200,000	200,179	2015/10/16
	預金保険機構債券	政府保証第184回	0.3	200,000	200,325	2016/1/20
	東日本高速道路債券	政府保証第1回	1.6	300,000	302,251	2015/11/25
	中日本高速道路債券	政府保証第1回	1.6	250,000	251,874	2015/11/25
	中日本高速道路債券	政府保証第4回	1.6	160,000	162,013	2016/3/24
	中日本高速道路債券	政府保証第5回	2.0	200,000	203,759	2016/5/20
	西日本高速道路債券	政府保証第1回	1.6	100,000	100,749	2015/11/25
	小	計		43,300,000	43,473,771	
金 融 債 券	商工債券	利付第721回い号	0.55	540,000	540,178	2015/6/26
	商工債券	利付第723回い号	0.5	100,000	100,100	2015/8/27
	商工債券	利付第724回い号	0.5	70,000	70,092	2015/9/25
	商工債券	利付第725回い号	0.35	140,000	140,153	2015/10/27
	商工債券	利付第726回い号	0.45	280,000	280,499	2015/11/27
	商工債券	利付第727回い号	0.65	280,000	280,897	2015/12/25
	商工債券	利付第728回い号	0.55	100,000	100,300	2016/1/27
	商工債券	利付第729回い号	0.7	200,000	200,914	2016/2/26
	農林債券	利付第721回い号	0.6	860,000	860,318	2015/6/26
	農林債券	利付第722回い号	0.55	1,170,000	1,170,830	2015/7/27
	農林債券	利付第723回い号	0.55	300,000	300,326	2015/8/27
	農林債券	利付第724回い号	0.5	550,000	550,721	2015/9/25
	農林債券	利付第725回い号	0.4	600,000	600,761	2015/10/27
	農林債券	利付第726回い号	0.5	490,000	490,988	2015/11/27
	農林債券	利付第727回い号	0.7	700,000	702,410	2015/12/25
	農林債券	利付第728回い号	0.55	680,000	682,069	2016/1/27
	農林債券	利付第729回い号	0.75	1,460,000	1,467,136	2016/2/26
	農林債券	利付第730回い号	0.7	1,200,000	1,205,994	2016/3/25
	しんきん中金債券	利付第247回	0.55	50,000	50,017	2015/6/26
	しんきん中金債券	利付第249回	0.5	370,000	370,367	2015/8/27
	しんきん中金債券	利付第251回	0.35	100,000	100,109	2015/10/27
	しんきん中金債券	利付第252回	0.45	100,000	100,175	2015/11/27
	しんきん中金債券	利付第253回	0.6	100,000	100,287	2015/12/25
	商工債券	利付(1年)第45回	0.08	4,100,000	4,100,000	2015/11/13
	商工債券	利付(1年)第46回	0.08	5,000,000	5,000,000	2016/2/15
	商工債券	利付(1年)第47回	0.08	2,300,000	2,300,000	2016/5/13
	商工債券	利付(3年)第149回	0.25	1,800,000	1,800,216	2015/6/26
	商工債券	利付(3年)第151回	0.2	400,000	400,106	2015/8/27
	商工債券	利付(3年)第152回	0.2	1,400,000	1,400,494	2015/9/25
	商工債券	利付(3年)第153回	0.2	600,000	600,284	2015/10/27
	商工債券	利付(3年)第154回	0.2	1,000,000	1,000,582	2015/11/27

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	商工債券 利付(3年)第157回	0.15	100,000	100,050	2016/2/26
	商工債券 利付(10年)第2回	1.78	100,000	101,227	2016/2/19
	小 計		27,240,000	27,268,613	
普通社債券(含む投資法人債等)	みずほコーポレート銀行 第21回特定社債間限定同順位特約付	0.565	1,900,000	1,901,235	2015/7/21
	みずほコーポレート銀行 第23回特定社債間限定同順位特約付	0.43	3,300,000	3,304,224	2015/10/20
	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	900,000	902,850	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	100,576	2016/4/20
	三菱東京UFJ銀行 第116回特定社債間限定同順位特約付	0.49	1,600,000	1,600,823	2015/7/16
	三菱東京UFJ銀行 第118回特定社債間限定同順位特約付	0.35	400,000	400,387	2015/10/15
	静岡銀行 第11回社債間限定同順位特約付	1.37	100,000	100,088	2015/6/24
	三井住友銀行 第50回社債間限定同順位特約付	0.5	400,000	400,213	2015/7/17
	ホンダファイナンス 第15回社債間限定同順位特約付	0.562	100,000	100,025	2015/6/19
	東京瓦斯 第30回社債間限定同順位特約付	1.658	600,000	600,000	2015/5/29
	N T T データ 第24回社債間限定同順位特約付	0.66	200,000	200,063	2015/6/19
	小 計		9,600,000	9,610,487	
	合 計		375,815,750	376,179,247	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

**※印は現先で保有している債券です。

5. 1万口当たりの費用明細

(自 2014年11月28日 至 2015年5月28日)

項 目	2014/11/28～2015/5/28		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	0.59	0.006	(a) 信託報酬＝作成期間に発生した信託報酬額÷作成期間の平均受益権口数
(投 信 会 社)	(0.13)	(0.001)	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)	(0.42)	(0.004)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.04)	(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	0.000	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(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	0.59	0.006	
作成期間の平均基準価額は、10,000円です。			

*作成期間の費用（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）を作成期間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。

6. 格付け別組入資産の純資産総額に対する比率（2015年5月末現在）

公社債

AAA格	—
AA格	4.9%
A格	1.6%
BBB+／BBB	—
BBB-	—
BB格以下	—
国債、政府保証債、地方債	59.6%
BBB相当以上	—
(うち、信用格付業者等の信用格付けがないもの)	(-)
合 計	66.1%

短期金融資産

1 格	36.8%
2 格	—
3 格	—
その他資産 (預金・未収金・未払金等)	-4.6%
2 格相当以上 (うち、信用格付業者等の信用格付けがないもの)	1.6% (-)
合 計	33.9%

*上記の格付けは、信用格付業者等の信用格付けの中から、上位2つの信用格付けを選び、低い方で表示しております。

*公社債の「BBB相当以上」及び短期金融資産の「2格相当以上」は、投資信託協会自主ルール「MMF等の運営に関する規則」に基づき、当社の自主的な判断で付与した格付けを表しております。

なお、数値は1社の信用格付業者等による信用格付けがあるものを含み、()内はそのうち信用格付業者等の信用格付けがないものを表しております。

*短期金融資産の格付構成には、コール・ローン、CD、CP、現先・レボ、割引手形等が含まれております。