

# 野村 M M F

(マネー・マネージメント・ファンド)(確定拠出年金向け)

## 運用報告書 (全体版)

作成対象期間 (2014年10月31日～2015年4月29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	2001年11月22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

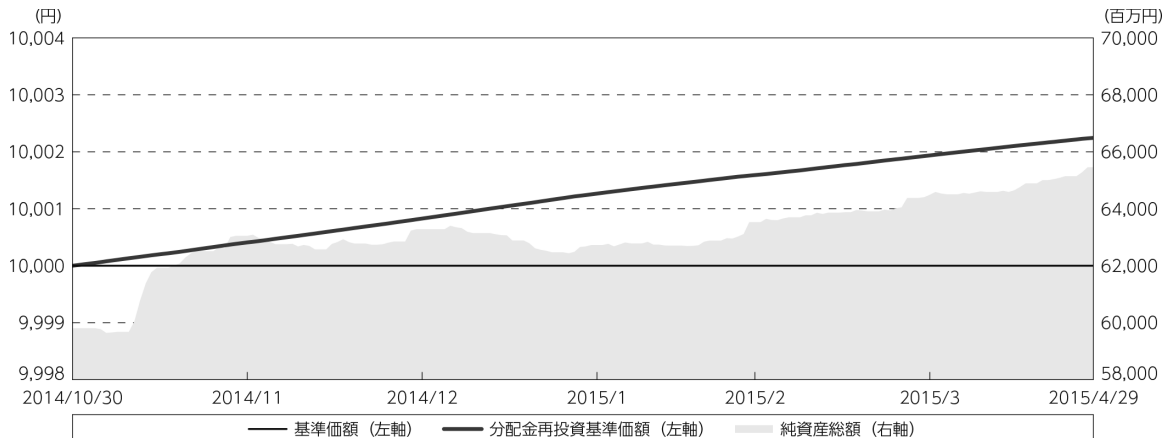
ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

### <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1月22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24銭4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10月30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) 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24銭4厘（年率0.046%、税込み）となりました。

## ○投資環境

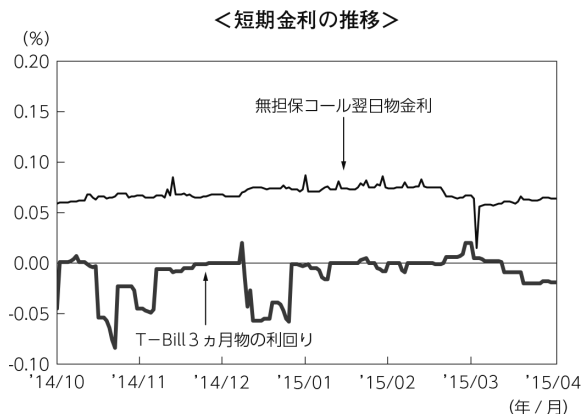
国内経済は、消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の反動などの影響が和らぎつつあるとともに、米国を中心とした先進国経済の回復に伴う輸出の持ち直しや企業収益の拡大による設備投資の改善など、基調的には緩やかな回復が続きました。このような中、日本銀行は、2014年10月末の金融政策決定会合で、資産買入れ額の拡大および長期国債買入れの平均残存年限の長期化を図るなど金融緩和を強化しました。

### <無担保コール翌日物金利の推移>

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>

10月末の日本銀行の追加金融緩和策の決定に伴うT-Bill需給の緩和観測や、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、作成期末にかけて概ね利回りは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

国債や政府保証債、残存期間が短く信用度の高い金融債、事業債、コマーシャル・ペーパーを中心に、現先取引、コール・ローン等で運用してまいりました。

### (2) 平均残存日数

62～79日で推移し、作成期末には72日といたしました。

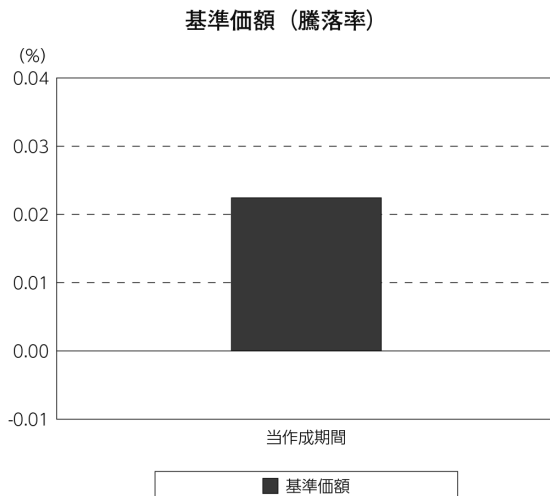
### (3) 満期保有目的債券

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8厘～1銭5厘で推移し、'14年10月31日から'15年4月29日までの分配金合計は2円24銭4厘（年率0.046%、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商業・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10月31日 合計)のお知らせ 至2015年4月29日

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11月	0円37銭1厘	0円05銭6厘	0円01銭8厘	0円07銭4厘	0円29銭7厘	0円37銭1厘
12月	0円42銭8厘	0円06銭5厘	0円02銭1厘	0円08銭6厘	0円34銭2厘	0円42銭8厘
2015年1月	0円44銭1厘	0円06銭7厘	0円02銭2厘	0円08銭9厘	0円35銭2厘	0円44銭1厘
2月	0円33銭2厘	0円05銭0厘	0円01銭6厘	0円06銭6厘	0円26銭6厘	0円33銭2厘
3月	0円35銭3厘	0円05銭4厘	0円01銭7厘	0円07銭1厘	0円28銭2厘	0円35銭3厘
4月	0円31銭9厘	0円04銭8厘	0円01銭5厘	0円06銭3厘	0円25銭6厘	0円31銭9厘

\*上記期間の分配金は各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4月29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						
百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	百万円	百万円	%	百万円	円
46,063	65.2	19,556	27.7	5,027	7.1	70,647	5,189	65,458	—	65,458	10,000

\*比率は投資信託財産総額(70,647百万円)に対する比率です。

\*4月29日現在における次期繰越金は1千円です。

\*4月29日現在における先物取引の取引残高はありません。

\*4月29日現在における借入公社債の券面総額は1,870百万円です。

\*当ファンドの期首(前作成期末)元本額は59,802百万円、当作成期間中の追加設定元本額は21,026百万円、当作成期間中の解約元本額は15,371百万円です。

\*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10月31日 至 2015年4月29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
252,935	376,910	195,615	303,549	—	—	—	—	18,857	4,712	14,143
<19,771>		(51,410)	(70,976)							
		<11,090>								

\*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で上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4月29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	
	百万円	百万円	%	%	%	%	
国 債 証 券	35,407	35,424	54.1	—	—	54.1	
特 殊 債 券 ( 除 く 金 融 債 )	5,446	5,472	8.4	—	—	8.4	
金 融 債 券	3,660	3,663	5.6	—	—	5.6	
普 通 社 債 券 ( 含 む 投 資 法 人 債 券 )	1,500	1,502	2.3	—	—	2.3	
合 計	46,013	46,063	70.4	—	—	70.4	

\*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。

\*現先取引を含む。

# 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	—	1,000,000	999,995	2015/6/10
	国庫短期証券	第509回	—	2,000,000	1,999,999	2015/5/7
	国庫短期証券	第510回	—	2,000,000	1,999,999	2015/5/12
	国庫短期証券	第514回	—	2,000,000	1,999,993	2015/5/25
	国庫短期証券	第515回	—	1,500,000	1,499,999	2015/6/1
	国庫短期証券	第516回	—	2,000,000	1,999,995	2015/6/8
	国庫短期証券	第516回※	—	3,400,000	3,399,966	—
	国庫短期証券	第518回	—	1,500,000	1,499,996	2015/6/15
	国庫短期証券	第520回	—	1,000,000	999,997	2015/6/22
	国庫短期証券	第521回	—	1,800,000	1,799,958	2015/6/29
	国庫短期証券	第522回	—	2,000,000	1,999,967	2015/7/6
	国庫短期証券	第524回	—	2,500,000	2,499,984	2015/7/13
	国庫短期証券	第529回	—	2,500,000	2,499,997	2015/8/3
	国庫債券	利付(2年)第328回	0.1	2,150,000	2,150,055	2015/5/15
	国庫債券	利付(2年)第329回	0.2	450,000	450,086	2015/6/15
	国庫債券	利付(2年)第330回	0.2	810,000	810,303	2015/7/15
	国庫債券	利付(2年)第331回	0.1	63,200	63,216	2015/8/15
	国庫債券	利付(2年)第333回	0.1	1,350,000	1,350,573	2015/10/15
	国庫債券	利付(2年)第334回	0.1	600,000	600,303	2015/11/15
	国庫債券	利付(2年)第335回	0.1	500,000	500,305	2015/12/15
	国庫債券	利付(2年)第336回	0.1	500,000	500,346	2016/1/15
	国庫債券	利付(5年)第89回	0.4	400,000	400,189	2015/6/20
	国庫債券	利付(5年)第90回	0.3	154,150	154,211	2015/6/20
	国庫債券	利付(5年)第91回	0.4	50,000	50,075	2015/9/20
	国庫債券	利付(5年)第92回	0.3	600,000	600,637	2015/9/20
	国庫債券	利付(5年)第93回	0.5	400,000	401,253	2015/12/20
	国庫債券	利付(5年)第94回	0.6	300,000	301,141	2015/12/20
	国庫債券	利付(10年)第270回	1.3	580,000	581,028	2015/6/20
	国庫債券	利付(10年)第272回	1.4	400,000	402,103	2015/9/20
	国庫債券	利付(10年)第275回	1.4	300,000	302,674	2015/12/20
	国庫債券	利付(10年)第276回	1.6	600,000	606,068	2015/12/20
小計				35,407,350	35,424,426	
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	310,000	310,295	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	300,000	300,605	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	80,000	80,219	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	686,000	688,927	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	340,000	341,656	2015/9/22
	首都高速道路債券	政府保証第198回	1.3	20,000	20,037	2015/6/26
	首都高速道路債券	政府保証第199回	1.4	110,000	110,470	2015/8/28
	首都高速道路債券	政府保証第200回	1.3	10,000	10,049	2015/9/25
	阪神高速道路債券	政府保証第147回	1.2	350,000	350,962	2015/7/29
	阪神高速道路債券	政府保証第148回	1.3	320,000	321,642	2015/9/30
	本州四国連絡橋債券	政府保証第27回	1.4	40,000	40,174	2015/8/31
	成田国際空港	政府保証第2回	1.6	10,000	10,125	2016/2/22
	公営企業債券	政府保証第854回	1.4	20,000	20,078	2015/8/18
	公営企業債券	政府保証第855回	1.3	30,000	30,140	2015/9/18
	公営企業債券	政府保証第856回	1.5	400,000	402,692	2015/10/20
	公営企業債券	政府保証第857回	1.6	45,000	45,398	2015/11/27
	公営企業債券	政府保証第859回	1.5	281,000	283,975	2016/1/25
	公営企業債券	政府保証第860回	1.6	83,000	84,025	2016/2/19
	中小企業債券	政府保証第186回	1.3	280,000	281,271	2015/9/15
	中小企業債券	政府保証第187回	1.5	20,000	20,179	2015/12/15
	日本政策金融公庫債券	政府保証第1回	1.0	70,000	70,082	2015/6/16
	日本政策金融公庫債券	政府保証第3回	0.8	70,000	70,146	2015/8/14
	日本政策投資銀行債券	政府保証第10回	1.4	221,000	221,940	2015/8/26

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
	日本政策投資銀行債券 政府保証第11回	1.6	30,000	30,378	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3回	1.5	100,000	101,070	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	200,000	202,528	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	190,000	192,621	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	300,000	300,103	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	100,000	100,083	2015/7/31
	関西国際空港債券 政府保証第47回	1.3	200,000	200,313	2015/6/17
	中部国際空港債券 政府保証第17回	0.51	150,000	149,998	2016/3/7
	西日本高速道路債券 政府保証第1回	1.6	80,000	80,695	2015/11/25
	小 計		5,446,000	5,472,890	
金 融 債 券	商工債券 利付第720回い号	0.65	30,000	30,012	2015/5/27
	商工債券 利付第721回い号	0.55	50,000	50,034	2015/6/26
	商工債券 利付第724回い号	0.5	10,000	10,016	2015/9/25
	商工債券 利付第725回い号	0.35	10,000	10,013	2015/10/27
	商工債券 利付第726回い号	0.45	20,000	20,041	2015/11/27
	商工債券 利付第727回い号	0.65	20,000	20,073	2015/12/25
	商工債券 利付第729回い号	0.7	100,000	100,505	2016/2/26
	農林債券 利付第720回い号	0.65	660,000	660,260	2015/5/27
	農林債券 利付第722回い号	0.55	120,000	120,127	2015/7/27
	農林債券 利付第723回い号	0.55	50,000	50,072	2015/8/27
	農林債券 利付第724回い号	0.5	350,000	350,570	2015/9/25
	農林債券 利付第725回い号	0.4	100,000	100,151	2015/10/27
	農林債券 利付第726回い号	0.5	10,000	10,024	2015/11/27
	農林債券 利付第728回い号	0.55	20,000	20,069	2016/1/27
	農林債券 利付第729回い号	0.75	40,000	40,218	2016/2/26
	農林債券 利付第730回い号	0.7	200,000	201,098	2016/3/25
	しんきん中金債券 利付第246回	0.65	40,000	40,016	2015/5/27
	しんきん中金債券 利付第249回	0.5	30,000	30,039	2015/8/27
	しんきん中金債券 利付第254回	0.55	100,000	100,336	2016/1/27
	商工債券 利付(1年)第43回	0.1	200,000	200,000	2015/5/15
	商工債券 利付(1年)第45回	0.08	400,000	400,000	2015/11/13
	商工債券 利付(1年)第46回	0.08	500,000	500,000	2016/2/15
	商工債券 利付(3年)第148回	0.25	100,000	100,011	2015/5/27
	商工債券 利付(3年)第149回	0.25	100,000	100,024	2015/6/26
	商工債券 利付(3年)第152回	0.2	100,000	100,044	2015/9/25
	商工債券 利付(3年)第153回	0.2	100,000	100,057	2015/10/27
	商工債券 利付(3年)第154回	0.2	100,000	100,067	2015/11/27
	商工債券 利付(3年)第157回	0.15	100,000	100,046	2016/2/26
	小 計		3,660,000	3,663,933	
普通社債券(含む投資法人債券)	豊田通商 第9回社債間限定同順位特約付	1.09	100,000	100,051	2015/5/20
	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	200,000	200,204	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	400,000	400,612	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	100,000	100,355	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	100,627	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	100,000	100,082	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	100,000	100,117	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	100,186	2015/6/24
	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	100,059	2015/6/19
	三菱UFJリース 第10回社債間限定同順位特約付	0.687	100,000	100,051	2015/6/2
	東京瓦斯 第30回社債間限定同順位特約付	1.658	100,000	100,117	2015/5/29
	小 計		1,500,000	1,502,465	
	合 計		46,013,350	46,063,715	

\*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10月31日 至 2015年4月29日)

項 目	2014/10/31～2015/4/29		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	0.75	0.008	(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 )	(0.26)	(0.003)	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 )	(0.43)	(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 )	(0.06)	(0.001)	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	0.75	0.008	
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4月末現在）

### 公社債

AAA格	—
AA格	4.6%
A格	3.2%
BBB+／BBB	—
BBB-	—
BB格以下	—
国債、政府保証債、地方債	57.1%
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	64.9%

### 短期金融資産

1 格	39.7%
2 格	—
3 格	—
その他資産 (預金・未収金・未払金等)	-5.3%
2格相当以上	0.7%
(うち、信用格付業者等の信用格付けがないもの)	(—)
合 計	35.1%

\*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「MMP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。