

野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース

運用報告書(全体版)

第19期（決算日2020年11月13日）

作成対象期間（2020年5月14日～2020年11月13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／内外／債券	
信託期間	2011年8月11日から2031年5月13日までです。	
運用方針	外国投資法人であるFTSIF－テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIFのI (Mdis) JPY-HI（以下「JPY限定為替ヘッジ・クラス」といいます。）の円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。各証券への投資比率は、通常の状況においては、FTSIF－テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラスの外国投資証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	FTSIF－テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラスの円建ての外国投資証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	FTSIF－テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券（国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資法人および外国投資法人の投資証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	達 配 金	期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
15期(2018年11月13日)	11,350		10	△0.7	0.0	—	98.9	3,313
16期(2019年 5月13日)	11,226		10	△1.0	0.0	—	99.1	2,954
17期(2019年11月13日)	10,717		10	△4.4	0.0	—	98.6	2,472
18期(2020年 5月13日)	10,141		10	△5.3	0.0	—	98.4	1,997
19期(2020年11月13日)	9,903		0	△2.3	0.0	—	98.8	1,703

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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。

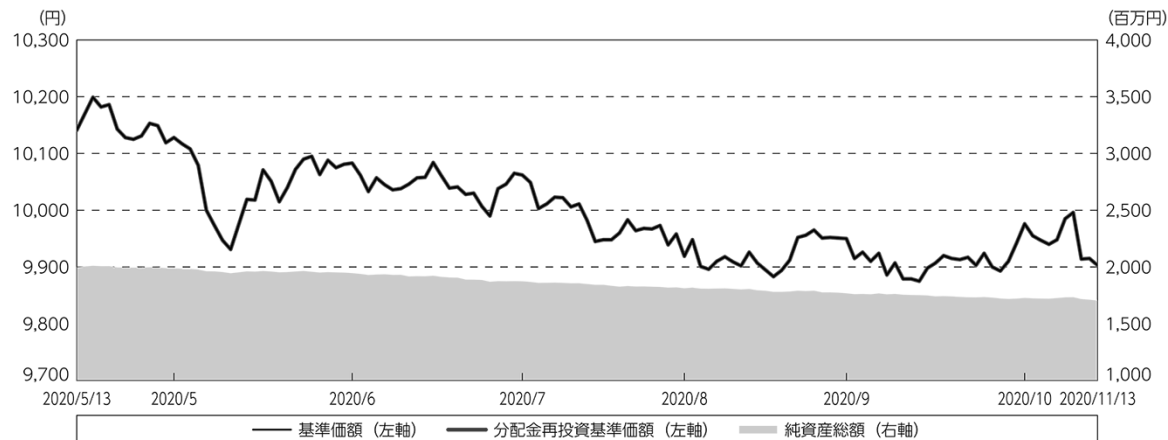
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2020年 5月13日	10,141		—	0.0	—	98.4
5月末	10,128		△0.1	0.0	—	98.8
6月末	10,083		△0.6	0.0	—	99.1
7月末	10,062		△0.8	0.0	—	99.2
8月末	9,919		△2.2	0.0	—	99.3
9月末	9,950		△1.9	0.0	—	99.4
10月末	9,976		△1.6	0.0	—	99.4
(期 末)						
2020年11月13日	9,903		△2.3	0.0	—	98.8

* 騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (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(2020年5月13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

- ・実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのインカムゲイン(利息収入)
- ・実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・実質的に投資している先進国通貨、新興国通貨の対米ドルでのキャピタルゲイン(またはロス)
- ・米ドル売り円買いの為替予約取引等による為替ヘッジ・コスト

○投資環境

【債券市場】

債券市場では、米国10年国債利回りは当作成期間で上昇（価格は下落）しました。当作成期初から5月末にかけてはレンジ内で推移しましたが、6月初旬に発表された5月の雇用統計が改善したことや経済活動の再開が本格化する見通しが高まったことなどを背景に、一時0.9%近くにまで上昇しました。その後は米国内で新型コロナウイルス感染の再拡大が見られる中、雇用環境への懸念も広がり、7月後半から8月初にかけて利回りが低下基調となり、一時0.5%台前半まで低下しました。その後、8月には財務省による過去最大規模の国債発行計画の発表を受けて需給悪化懸念が高まったことに加え、7月に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨の内容を受けてさらなる金融緩和策への期待が後退したことなどを背景に利回りが上昇、その後も発表された経済指標が良好だったことや、当作成期末にかけては大統領選でバイデン氏が優勢との見通しが広がる中、同氏が公約に掲げている労働者支援や環境投資関連によって歳出が拡大し、国債の増発へと結びつくとの思惑から利回りは上昇傾向で推移しました。

主要国の金融・財政政策は、当作成期を通じて概ね維持されました。この他、多くの国が新型コロナウイルス感染による危機に対し何らかの財政的措置を講じており、大半の国で政府債務（対GDP比）が急速に拡大しています。金融政策面でも多くの中央銀行が積極的に利下げを実施していますが、必要に応じて追加緩和の実施を示唆するなど、金融市場に制限なく支援を行うとしています。

【為替市場】

米ドルの対円相場は、当作成期間において、円高ドル安となりました。

当作成期首から5月末にかけては概ねレンジ内での展開となりましたが、6月初旬に発表された5月の雇用統計が改善したことや経済活動の再開が本格化する見通しが高まったことなどを背景にドルが買われ、大幅にドル高円安が進行しました。その後は米国内で新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念が高まったことなどからドルが売られ、7月末には1ドル104円台半ばまでドル安円高となりました。その後は発表された米経済指標が良好なものとなった局面ではドルが買い戻される場面もありましたが、当作成期末にかけて米議会において経済対策合意が延期される可能性が高まったことに加え、欧米で新型コロナウイルスの感染が再び拡大したことなどをを受けてドルが売られ、ドル安円高が進展して当作成期末を迎えました。

ユーロは当作成期間では、米ドル、円双方に対して堅調な展開となりました。

新興国通貨は米ドルに対して概ね堅調となり、対円では概ね横ばいとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村テンプレトン・トータル・リターン Aコース】

【野村テンプレトン・トータル・リターン Aコース】は、当作成期を通して、主要投資対象である【FTIF－テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド Class I (Mdis) JPY-H1】および【FTSIF－テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIF I (Mdis) JPY-H1】（以下、各証券を「JPY限定為替ヘッジ・クラス」といいます。）を概ね高位に組み入れ、【野村マネー マザーファンド】受益証券への投資も行ないました。

なお、【FTIF－テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY限定為替ヘッジ・クラス】は、当作成期を通じて組入比率を徐々に落とし、2020年7月末時点では、保有をゼロとしました。

【FTSIF－テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス】 ＜デュレーション＞

デュレーション（金利感応度）*は、2020年9月末で、1.9年程度としました。

*デュレーション：金利がある一定の割合で変動した場合、債券・資産の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が大きくなり、またこの値が小さいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が小さくなります。

＜国・地域別配分＞

主な国・地域別配分については、2020年9月末で、日本31.2%、米国17.4%、韓国12.4%などとなりました。

＜通貨別配分＞

主な通貨別配分については、2020年9月末で、米ドル、円、ノルウェークローネなどを買ってとしました。一方で、ユーロ、豪ドルなどを売り建てとしました。

＜信用格付別構成＞

信用格付別構成については、2020年9月末で、投資適格83.4%、非投資適格10.3%、その他6.3%としました。

＜債券種別構成＞

債券種別構成については、2020年9月末で、国債等93.7%、社債0.0%、その他6.3%としました。

なお、「FTIF－テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY限定為替ヘッジ・クラス」【FTSIF－テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス】において、ポートフォリオの通貨配分にかかわらず、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り・円買いの為替予約取引等により、対円での為替ヘッジを行ないました。

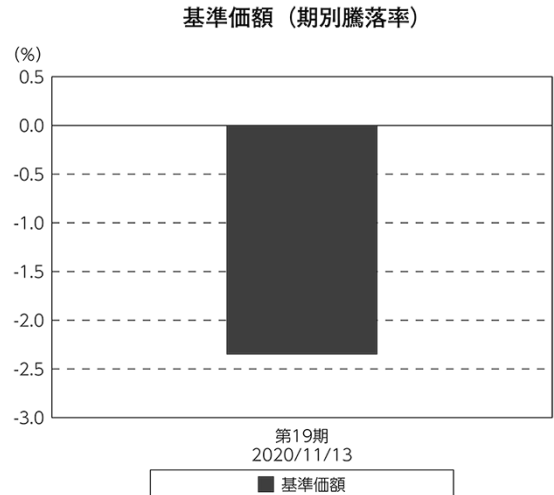
[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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、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

収益分配金については、利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第19期
	2020年5月14日～ 2020年11月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,616

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

【野村テンプレートン・トータル・リターン Aコース】

ファンドの商品性に従い【FTSIF- テンプレートン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY 限定為替ヘッジ・クラス】への投資比率を、高位に維持する方針です。

【FTSIF- テンプレートン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス】

新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等(現地通貨建てを含みます。)を主要投資対象とし、インカムゲイン、キャピタルゲインおよび通貨の利益を総合した、米ドルベースでのトータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。また、ポートフォリオの通貨配分にかかわらず、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り・円買いの為替予約取引等により、対円での為替ヘッジを行ないます。

・投資環境

世界債券市場においてリスクを積み増すことには慎重な姿勢を継続し、今後、投資機会が生じるまでに時間がかかるものと予想します。新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な経済活動への影響が続き、多くの資産に対しリスクとなると考えます。

ポートフォリオでは引き続き、脆弱な資産クラスとの相関を低める一方、相対的に高いインカムを獲得と元本の確保を目指しています。足元では特定の安全資産とみられる投資先に注目する一方、利回りが高い新興国債券のうち、相対的に国内経済が堅調である国に対し選別的に投資を行っています。また、利回りが歴史的に低い水準にあり、債務が記録的な水準まで拡大し、価格下落リスクが高い先進国債券以外への投資によってアルファの獲得を目指す方針です。運用チームでは現在、安全資産への配分を高め、新興国の一部で選別的に短いデュレーションのポジションを有し、リスクを抑制し、流動性を確保するという、ディフェンシブなスタンスを維持しています。また、キャッシュおよび流動性の高い米国短期国債のポジションを積み上げることで、今後リスクに見合った投資機会が訪れた際に迅速に対応できるようにしています。

・投資戦略

全体として、ポートフォリオのデュレーションを短めに維持します。先進国を大きくアンダーウェイトとし、米国国債では短期から中期ゾーンを選好して長期ゾーンは非保有としています。また欧州も非保有とする一方で、引き続き主要先進国以外で強固なファンダメンタルズを有し、魅力的なリスク調整後の利回りを有する国の現地通貨建ての債券を選別的に保有しています。それらのリスクに対し、円やスイスフランといった安全資産と考える通貨を持つことでポートフォリオ全体のリスクバランスを調整しています。また、新興国通貨全般のリスクに対するヘッジとして豪ドルを売り建てていることに加え、韓国ウォン、メキシコペソ、ブラジルレアルについては各々為替ヘッジを行っています。全体として、割高で脆弱な資産クラスを回避し、ポートフォリオを分散させてリスクの低減を図っていく方針です。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月14日～2020年11月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.532	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(21)	(0.211)	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)	(31)	(0.305)	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)	(2)	(0.017)	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
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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
合 計	53	0.533	
期中の平均基準価額は、10,019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。

* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

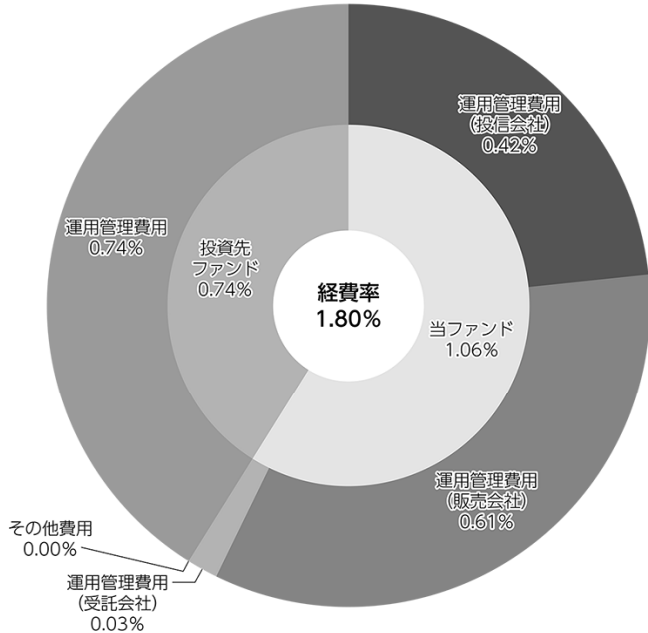
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.80%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.80
①当ファンドの費用の比率	1.06
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74

- (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、売買委託手数料及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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (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

(2020年5月14日～2020年11月13日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	FTSIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス	78,918	66,386	294,417	247,000
	FTIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY限定為替ヘッジ・クラス	272	170	66,886	41,841
	合 計	79,190	66,557	361,303	288,841

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月14日～2020年11月13日)

利害関係人との取引状況

<野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 3,439	百万円 100	% 2.9	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2020年11月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
FTSIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス	口	口	千円	%
	2,245,013	2,029,514	1,683,259	98.8
FTIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY限定為替ヘッジ・クラス	66,614	—	—	—
合 計	2,311,628	2,029,514	1,683,259	98.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 983	千口 983	千円 1,003

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,683,259	% 97.2
野村マネー マザーファンド	1,003	0.1
コール・ローン等、その他	46,982	2.7
投資信託財産総額	1,731,244	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 (2020年11月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,731,244,493
コール・ローン等	37,043,632
投資信託受益証券(評価額)	1,683,259,293
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,003,245
未収入金	6,000,000
未収配当金	3,938,323
(B) 負債	27,546,770
未払金	3,938,323
未払解約金	13,735,685
未払信託報酬	9,852,269
未払利息	31
その他未払費用	20,462
(C) 純資産総額(A－B)	1,703,697,723
元本	1,720,367,451
次期繰越損益金	△ 16,669,728
(D) 受益権総口数	1,720,367,451口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,903円

(注) 期首元本額は1,969,344,958円、期中追加設定元本額は45,084,622円、期中一部解約元本額は294,062,129円、1口当たり純資産額は0.9903円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額280,422円。

○損益の状況 (2020年5月14日～2020年11月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,690,765
受取配当金	23,695,487
支払利息	△ 4,722
(B) 有価証券売買損益	△ 54,053,342
売買益	5,371,471
売買損	△ 59,424,813
(C) 信託報酬等	△ 9,872,731
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 40,235,308
(E) 前期繰越損益金	△219,092,752
(F) 追加信託差損益金	242,658,332
(配当等相当額)	(466,133,322)
(売買損益相当額)	(△223,474,990)
(G) 計(D+E+F)	△ 16,669,728
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 16,669,728
追加信託差損益金	242,658,332
(配当等相当額)	(466,133,326)
(売買損益相当額)	(△223,474,994)
分配準備積立金	500,036,213
繰越損益金	△759,364,273

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2020年5月14日～2020年11月13日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年5月14日～ 2020年11月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,819,527円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	466,133,326円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	486,216,686円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	966,169,539円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,616円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

主要投資対象から「FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドの Class I (Mdis) JPY-H1」を削除する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2020年7月31日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年11月13日現在）

＜野村マネー マザーファンド＞

下記は、野村マネー マザーファンド全体(6,445,117千口)の内容です。

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	890,000	893,300	13.6	—	—	—	13.6
	(890,000)	(893,300)	(13.6)	(—)	(—)	(—)	(13.6)
特殊債券	490,000	490,999	7.5	—	—	—	7.5
(除く金融債)	(490,000)	(490,999)	(7.5)	(—)	(—)	(—)	(7.5)
金融債券	290,000	290,063	4.4	—	—	—	4.4
	(290,000)	(290,063)	(4.4)	(—)	(—)	(—)	(4.4)
普通社債券	770,000	770,354	11.7	—	—	—	11.7
(含む投資法人債券)	(770,000)	(770,354)	(11.7)	(—)	(—)	(—)	(11.7)
合 計	2,440,000	2,444,718	37.2	—	—	—	37.2
	(2,440,000)	(2,444,718)	(37.2)	(—)	(—)	(—)	(37.2)

*（ ）内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*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	
神奈川県 公募（５年）第66回		0.101	200,000	200,021	2020/12/18
大阪府 公募第354回		1.03	100,000	101,002	2021/10/28
千葉県 公募平成22年度第９回		1.22	100,000	100,143	2020/12/25
共同発行市場地方債 公募第92回		1.03	190,000	190,078	2020/11/25
名古屋市 公募第473回		1.29	100,000	100,123	2020/12/18
広島市 公募平成23年度第２回		1.0	200,000	201,931	2021/10/25
小 計			890,000	893,300	
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第126回		1.2	70,000	70,183	2021/ 1 /29
地方公共団体金融機構債券 第22回		1.34	100,000	100,486	2021/ 3 /26
都市再生債券 財投機関債第49回		1.46	50,000	50,206	2021/ 2 /26
関西国際空港社債 財投機関債第29回		1.538	70,000	70,097	2020/12/18
福祉医療機構債券 第53回財投機関債		0.001	200,000	200,025	2021/ 6 /18
小 計			490,000	490,999	
金融債券					
農林債券 利付第786回い号		0.25	100,000	100,008	2020/11/27
しんきん中金債券 利付第313回		0.225	190,000	190,054	2020/12/25
小 計			290,000	290,063	
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力 第485回		1.285	100,000	100,121	2020/12/18
北陸電力 第319回		0.17	100,000	100,014	2020/12/15
東北電力 第456回		1.176	170,000	170,069	2020/11/25
九州電力 第433回		0.375	200,000	200,026	2020/11/25
東海旅客鉄道 第81回社債間限定同順位特約付		0.02	100,000	100,003	2020/11/27
日本電信電話 第60回		1.31	100,000	100,119	2020/12/18
小 計			770,000	770,354	
合 計			2,440,000	2,444,718	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

FTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス／JPYクラス

2020年3月31日決算
(計算期間:2019年4月1日～2020年3月31日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)
投 資 方 針	・ 新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)を主要投資対象として、インカムゲイン、キャピタルゲインおよび通貨の利益を総合した、米ドルベースでのトータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。 ・ ファンドは、投資適格および非投資適格の債券に投資を行ないます。 ・ 効率的な運用を行なうために、債券先物、為替予約、為替先渡取引、スワップ取引やオプション取引等の金融デリバティブ取引も活用します。 ・ ファンドは、モーゲージ証券、アセットバック証券、転換社債等に投資を行なう場合があります。 ・ JPY 限定為替ヘッジ・クラスは、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度、米ドル売り円買いの為替予約取引等により、対円での為替ヘッジを行なうことを基本とします。 ・ JPY クラスは、原則として為替ヘッジを行ないません。
運 用 会 社	フランクリン・アドバイザーズ・インク
保 管 会 社	JPモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ
管 理 会 社	フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービスズ・エス・エイ・アール・エル

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

FTSIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF

純資産計算書

2020年3月31日現在

(米ドル)

資産

投資有価証券-時価	485,323,871
現金	135,678,678
投資有価証券売却未収入金	41,774,600
未収配当金および未収利息	3,483,163
外国為替先渡契約未実現評価益	15,478,858
オプション契約-時価	9,161,035
その他未収入金	213,277
資産合計	691,113,482

負債

投資有価証券購入未払金	433,821
未払運用報酬	323,888
未払税金および未払費用	88,892
負債合計	846,601

純資産合計

690,266,881

発行済口数

一口当たり純資産価額

クラス

I (Mdis) JPY	81,112,944.474	872.63
I (Mdis) JPY-H1	4,002,562.953	862.72

1口当たり純資産価額は、そのクラスの通貨で表示されています。

FTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF

損益および純資産変動計算書

2020年3月31日に終了した計算期間

(米ドル)

期首純資産	328,744,445
収益	
債券利息(税引後)	28,957,576
預金利息	344,936
その他収益	258,405
収益合計	29,560,917
費用	
運用報酬	2,976,861
管理・名義書換代理人報酬	378,874
年次税	48,035
保管費用	117,401
監査費用	20,903
印刷・出版費用	6,864
銀行手数料	57,481
スワップ利息	194,176
その他費用	50,548
費用合計	3,851,143
関係法人からの費用戻入	0
純費用合計	3,851,143
投資純利益	25,709,774
投資有価証券売買に係る実現純損失	(22,774,385)
外国為替先渡契約に係る実現純利益	15,107,534
金利スワップ契約に係る実現純損失	(25,750,983)
オプション契約に係る実現純利益	1,263,148
外国為替取引に係る実現純損失	(8,411,560)
当期実現損失	(14,856,472)
投資未実現評価損	(37,921,702)
外国為替先渡契約未実現評価益	11,493,119
金利スワップ契約未実現評価益	2,123,086
オプション契約未実現評価益	7,940,814
外国為替取引未実現評価益	541,829
キャピタルゲイン課税引当	(18,711)
運用による純資産の減少額	(30,698,037)
元本異動等	
追加設定額	423,013,490
解約額	(142,271)
追加設定・一部解約時の収益調整	2,192,018
	425,063,237
分配金額	(32,842,764)
元本異動による純資産の増加額	392,220,473
期末純資産	690,266,881

組入資産の明細

2020年3月31日現在

数量/額面	銘柄	国 コード	取引 通貨	評価額 (米ドル)	対純 資産 比率 (%)
その他規制市場で取引される譲渡可能有価証券					
公社債					
国債証券および地方債証券					
62,849,500,000	Korea Treasury Bond, senior note, 1.375%, 12/10/29	KOR	KRW	50,748,721	7.35
28,990,000	U.S. Treasury Note, 1.50%, 09/30/21	USA	USD	29,551,115	4.28
354,800,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR53, 8.25%, 07/15/21	IDN	IDR	22,446,387	3.25
4,478,650	Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/09/22	MEX	MXN	18,910,526	2.74
99,862	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/22	BRA	BRL	17,922,033	2.60
14,945,000	United States Treasury Note, 1.75%, 12/31/24	USA	USD	15,917,009	2.30
3,171,500	Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/10/21	MEX	MXN	13,370,557	1.94
11,128,000	U.S. Treasury Note, 2.625%, 12/31/25	USA	USD	12,490,311	1.81
140,650,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR61, 7.00%, 05/15/22	IDN	IDR	8,776,616	1.27
83,879,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 3.75%, 05/25/21	NOR	NOK	8,406,571	1.22
6,020,000	U.S. Treasury Note, 1.625%, 10/31/26	USA	USD	6,445,868	0.93
6,020,000	U.S. Treasury Note, 1.625%, 02/15/26	USA	USD	6,414,827	0.93
60,038,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 1.75%, 03/13/25	NOR	NOK	6,134,226	0.89
28,000,000	Government of Ghana, 24.75%, 07/19/21	GHA	GHS	5,195,520	0.75
1,192,600	Government of Mexico, senior note, M, 7.25%, 12/09/21	MEX	MXN	5,105,943	0.74
47,672,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 3.00%, 03/14/24	NOR	NOK	5,053,035	0.73
47,765,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 2.00%, 05/24/23	NOR	NOK	4,837,337	0.70
81,283,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR63, 5.625%, 05/15/23	IDN	IDR	4,835,867	0.70
1,029,100	Government of Mexico, senior bond, M, 8.00%, 12/07/23	MEX	MXN	4,547,354	0.66
20,000,000	Government of Ghana, senior note, 18.25%, 07/25/22	GHA	GHS	3,261,821	0.47
2,747,000	U.S. Treasury Note, 2.125%, 05/31/26	USA	USD	3,015,906	0.44
13,400	Brazil Letras do Tesouro Nacional, Strip, 07/01/22	BRA	BRL	2,325,229	0.34
9,022,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 1.50%, 02/19/26	NOR	NOK	914,214	0.13
130,000,000	Argentine Bonos del Tesoro, 18.20%, 10/03/21	ARG	ARS	751,989	0.11
146,048,000	Argentine Bonos del Tesoro, senior note, 15.50%, 10/17/26	ARG	ARS	643,665	0.09
100,000,000	Argentine Bonos del Tesoro, 16.00%, 10/17/23	ARG	ARS	464,532	0.07
9,036,375	Argentina Treasury Bond BONCER, Index Linked, 1.20%, 03/18/22	ARG	ARS	55,160	0.01
9,073,966	Argentina Treasury Bond BONCER, Index Linked, 1.40%, 03/25/23	ARG	ARS	50,710	0.01
9,073,968	Argentina Treasury Bond BONCER, Index Linked, 1.50%, 03/25/24	ARG	ARS	48,478	0.01
				258,641,527	37.47
1年以内に償還する証券					
6,011,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 08/11/20	JPN	JPY	55,936,926	8.10
3,072,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 05/25/20	JPN	JPY	28,573,956	4.14
2,933,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 04/06/20	JPN	JPY	27,272,741	3.95
2,143,700,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 05/07/20	JPN	JPY	19,937,317	2.89
2,027,600,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 09/10/20	JPN	JPY	18,871,867	2.73
97,977	Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/20	BRA	BRL	18,703,560	2.71
96,830	Brazil Letras do Tesouro Nacional, Strip, 10/01/20	BRA	BRL	18,337,679	2.66
1,038,850,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 04/10/20	JPN	JPY	9,659,977	1.40
649,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 05/11/20	JPN	JPY	6,036,113	0.87
558,320,270	Argentina Treasury Bill, Strip, 10/29/20	ARG	ARS	4,545,683	0.66

数量/額面	銘柄	国 コード	取引 通貨	評価額 (米ドル)	対純 資産 比率 (%)
443,600,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 07/10/20	JPN	JPY	4,127,231	0.60
342,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 09/23/20	JPN	JPY	3,183,441	0.46
16,000,000	Government of Ghana, senior note, 24.00%, 11/23/20	GHA	GHS	2,920,015	0.42
243,930,400	Argentina Treasury Bill, Strip, 07/29/20	ARG	ARS	2,274,785	0.33
13,184,000	Norway Treasury Bill, 144A, Reg S, 0.00%, 09/16/20	NOR	NOK	1,266,121	0.18
7,361,000	Norway Treasury Bill, 144A, Reg S, 0.00%, 06/17/20	NOR	NOK	708,356	0.10
86,713,410	Argentina Treasury Bill, Strip, 08/27/20	ARG	ARS	664,922	0.10
1,193,600	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 04/02/20	MEX	MXN	502,324	0.07
1,193,680	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 06/04/20	MEX	MXN	496,650	0.07
1,193,600	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 06/18/20	MEX	MXN	495,340	0.07
69,616,810	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 05/13/20	ARG	ARS	328,129	0.05
53,638,692	Argentina Treasury Bill, FRN, 05/28/20 †	ARG	ARS	327,324	0.05
1,556	Nota do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/21	BRA	BRL	313,665	0.05
29,500,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 05/20/20	JPN	JPY	274,383	0.04
56,212,420	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 04/08/20	ARG	ARS	263,779	0.04
34,640,570	Argentina Treasury Bill, FRN, 08/28/20 †	ARG	ARS	207,093	0.03
27,326,300	Argentina Treasury Bill, Strip, 05/28/20	ARG	ARS	185,517	0.03
22,497,400	Argentina Treasury Bill, Strip, 04/28/20	ARG	ARS	134,899	0.02
21,453,000	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 05/13/20	ARG	ARS	121,638	0.02
1,705,470	Government of Argentina, FRN, 67.559%, 06/21/20 †	ARG	ARS	10,913	0.00
				226,682,344	32.84
公社債計				485,323,871	70.31
小計				485,323,871	70.31
合計				485,323,871	70.31

† Floating Rates are indicated as at March 31, 2020

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020年8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。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。

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

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
14期(2016年 8 月19日)	円	%	%	%	百万円
	10, 211	0. 0	68. 6	—	19, 722
15期(2017年 8 月21日)	10, 208	△0. 0	64. 0	—	17, 754
16期(2018年 8 月20日)	10, 206	△0. 0	38. 7	—	13, 511
17期(2019年 8 月19日)	10, 205	△0. 0	59. 3	—	8, 458
18期(2020年 8 月19日)	10, 203	△0. 0	68. 2	—	3, 175

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、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。

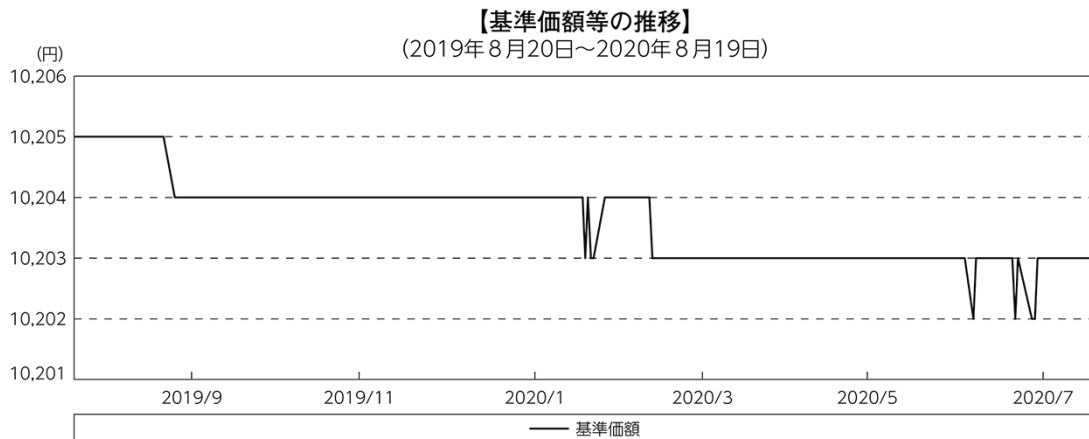
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2019年 8 月19日	円	%	%	%
	10, 205	—	59. 3	—
8 月末	10, 205	0. 0	53. 9	—
9 月末	10, 204	△0. 0	61. 6	—
10月末	10, 204	△0. 0	59. 5	—
11月末	10, 204	△0. 0	61. 1	—
12月末	10, 204	△0. 0	55. 6	—
2020年 1 月末	10, 204	△0. 0	48. 8	—
2 月末	10, 204	△0. 0	66. 5	—
3 月末	10, 203	△0. 0	68. 1	—
4 月末	10, 203	△0. 0	58. 3	—
5 月末	10, 203	△0. 0	47. 0	—
6 月末	10, 203	△0. 0	68. 2	—
7 月末	10, 203	△0. 0	70. 2	—
(期 末) 2020年 8 月19日	10, 203	△0. 0	68. 2	—

* 騰落率は期首比です。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に緩やかな回復基調が続きましたが、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

マイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2019年9月末以降の年越し銘柄への国内外の投資家需要の拡大や、2020年3月下旬にかけての円調達コスト低下による外国人投資家需要の拡大により、一時-0.4%前後まで低下する局面もありましたが、概ね-0.1%台で推移し、期末にかけてはTDBの発行増加を受けた需給軟化により上昇基調で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01~-0.07%程度で推移しました。

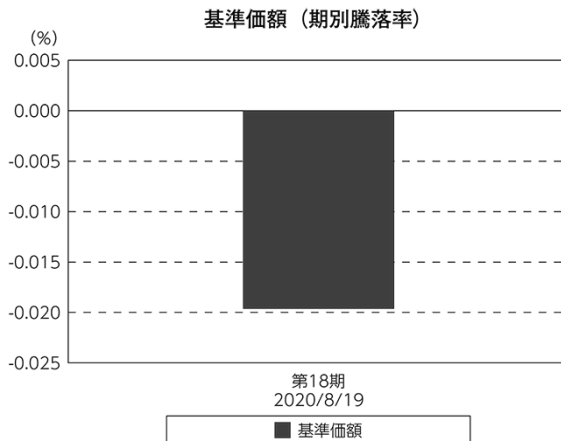
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、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、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存１年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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。

○１万口当たりの費用明細

(2019年８月20日～2020年８月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年８月20日～2020年８月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	10,440,559	10,440,548
	地方債証券	3,868,329	1,201,158 (3,026,000)
	特殊債券	5,915,704	200,000 (5,959,400)
	社債券（投資法人債券を含む）	3,085,413	100,000 (5,210,000)

*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、上段の数字には含まれておりません。

*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
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	699,994	— (1,200,000)

*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

(2019年8月20日～2020年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 12,869	百万円 52	% 0.4	百万円 1,501	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

(2020年8月19日現在)

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	790,000	790,841	24.9	—	—	—	24.9
	(790,000)	(790,841)	(24.9)	(—)	(—)	(—)	(24.9)
特殊債券 (除く金融債)	302,000	302,052	9.5	—	—	—	9.5
	(302,000)	(302,052)	(9.5)	(—)	(—)	(—)	(9.5)
金融債券	500,000	500,174	15.8	—	—	—	15.8
	(500,000)	(500,174)	(15.8)	(—)	(—)	(—)	(15.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	570,000	571,314	18.0	—	—	—	18.0
	(570,000)	(571,314)	(18.0)	(—)	(—)	(—)	(18.0)
合 計	2,162,000	2,164,383	68.2	—	—	—	68.2
	(2,162,000)	(2,164,383)	(68.2)	(—)	(—)	(—)	(68.2)

* () 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。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* 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687回		1. 12	100, 000	100, 091	2020/ 9 /18
神奈川県 公募（5 年）第66回		0. 101	200, 000	200, 069	2020/12/18
共同発行市場地方債 公募第90回		1. 12	100, 000	100, 109	2020/ 9 /25
共同発行市場地方債 公募第92回		1. 03	190, 000	190, 530	2020/11/25
北九州市 公募（5 年）平成27年度第 1 回		0. 136	200, 000	200, 039	2020/ 9 /30
小	計		790, 000	790, 841	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回		0. 16	120, 000	120, 024	2020/ 9 /16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回		1. 0	22, 000	22, 007	2020/ 8 /31
中日本高速道路 第62回		0. 225	100, 000	100, 019	2020/ 9 /18
西日本高速道路 第44回		0. 001	60, 000	60, 001	2020/ 9 /18
小	計		302, 000	302, 052	
金融債券					
農林債券 利付第783回い号		0. 26	110, 000	110, 011	2020/ 8 /27
しんきん中金債券 利付第313回		0. 225	190, 000	190, 151	2020/12/25
商工債券 利付（3 年）第211回		0. 07	200, 000	200, 012	2020/ 8 /27
小	計		500, 000	500, 174	
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力 第484回		0. 976	100, 000	100, 165	2020/10/23
関西電力 第485回		1. 285	100, 000	100, 418	2020/12/18
東北電力 第456回		1. 176	170, 000	170, 529	2020/11/25
九州電力 第433回		0. 375	200, 000	200, 201	2020/11/25
小	計		570, 000	571, 314	
合	計		2, 162, 000	2, 164, 383	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,164,383	68.1
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9
投資信託財産総額	3,176,253	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 (2020年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,176,253,835
コール・ローン等	1,008,018,870
公社債(評価額)	2,164,383,267
未収利息	1,976,573
前払費用	1,875,125
(B) 負債	604,189
未払解約金	603,000
未払利息	1,189
(C) 純資産総額(A－B)	3,175,649,646
元本	3,112,610,329
次期繰越損益金	63,039,317
(D) 受益権総口数	3,112,610,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,203円

(注) 期首元本額は8,288,568,727円、期中追加設定元本額は1,394,946,702円、期中一部解約元本額は6,570,905,100円、1口当たり純資産額は1.0203円です。

○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	20,874,808
受取利息	21,660,304
支払利息	△ 785,496
(B) 有価証券売買損益	△ 22,026,194
売買益	4,150
売買損	△ 22,030,344
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,151,386
(D) 前期繰越損益金	169,592,351
(E) 追加信託差損益金	28,367,699
(F) 解約差損益金	△133,769,347
(G) 計(C+D+E+F)	63,039,317
次期繰越損益金(G)	63,039,317

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(F)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。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(道格機関投資家販売制限付)	2,050,866,611
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税道格機関投資家専用)	287,434,434
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	214,572,748
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	102,454,283
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプライス(道格機関投資家専用)	61,746,546
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
ネクストコア	2,282,012
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,861,159
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信 (毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,607

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村グローバルCB投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信 (インドルピーコース) 毎月分配型	149,947
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
野村通貨選択日本株投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
(年3%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	63,772
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	41,054
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	27,600
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	23,859
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	18,851
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	14,308
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイク・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	3,114
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	966

○お知らせ

該当事項はございません。

＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

（2020年11月13日現在）

年 月	日
2020年11月	26
12月	24、25

※ 2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ（<http://www.nomura-am.co.jp/>）にも掲載いたしております。