

野村テンプレートン・トータル・リターン Bコース

運用報告書(全体版)

第14期（決算日2018年5月14日）

作成対象期間（2017年11月14日～2018年5月14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2021年5月13日までです。 | |
| 運用方針 | 外国投資法人であるFTIF - テンプレートン・グローバル・トータル・リターン・ファンドのClass I (Mdis) JPY（以下、「JPY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、通常の場合においては、FTIF - テンプレートン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY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 | 野村テンプレートン・トータル・リターン Bコース | FTIF - テンプレートン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラス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。 |
| | FTIF - テンプレートン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY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。 |
| | 野村テンプレートン・トータル・リターン B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。 |
| 分配方針 | 野村マネー マザーファンド | 株式への投資は行いません。 |
| | 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/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 組 入 比 率 | 信 託 券 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|------------------|
| | | 税 分 込 配 金 | 騰 落 率 | | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | | 百万円 |
| 10期(2016年5月13日) | 14,820 | 10 | △15.9 | 0.0 | — | 98.8 | | 59,664 |
| 11期(2016年11月14日) | 14,847 | 10 | 0.2 | 0.0 | — | 98.8 | | 52,307 |
| 12期(2017年5月15日) | 17,788 | 10 | 19.9 | 0.0 | — | 98.8 | | 49,310 |
| 13期(2017年11月13日) | 17,451 | 10 | △1.8 | 0.0 | — | 98.7 | | 39,929 |
| 14期(2018年5月14日) | 16,628 | 10 | △4.7 | 0.0 | — | 98.8 | | 30,962 |

*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 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 組 入 比 率 | 信 託 券 率 |
|-------------|--------|-------------|-----|-----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|
| | | 騰 落 率 | 率 | | | | |
| (期首) | 円 | % | % | % | % | | |
| 2017年11月13日 | 17,451 | — | 0.0 | — | 98.7 | | |
| 11月末 | 17,174 | △1.6 | 0.0 | — | 98.7 | | |
| 12月末 | 17,312 | △0.8 | 0.0 | — | 98.8 | | |
| 2018年1月末 | 16,766 | △3.9 | 0.0 | — | 98.9 | | |
| 2月末 | 16,354 | △6.3 | 0.0 | — | 99.1 | | |
| 3月末 | 16,436 | △5.8 | 0.0 | — | 99.2 | | |
| 4月末 | 16,913 | △3.1 | 0.0 | — | 99.1 | | |
| (期末) | | | | | | | |
| 2018年5月14日 | 16,638 | △4.7 | 0.0 | — | 98.8 | | |

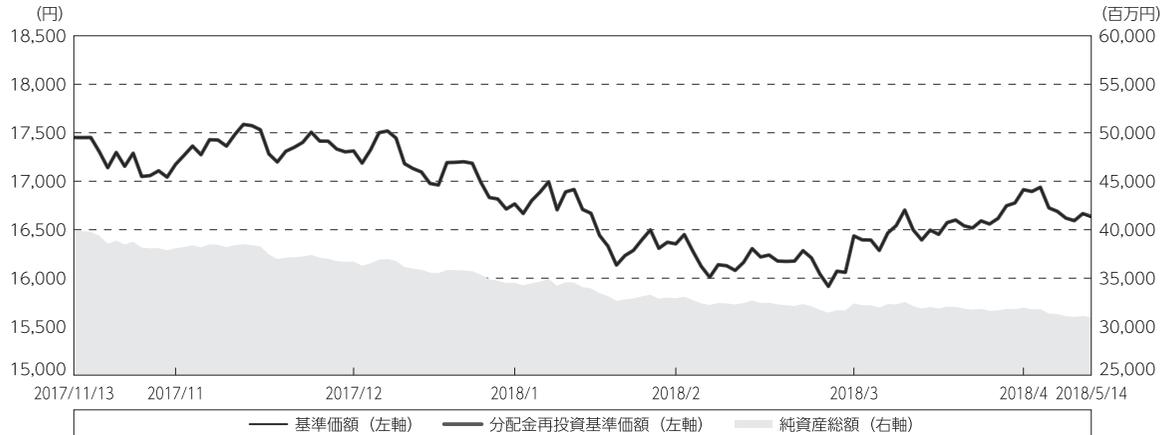
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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(2017年11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、新興国通貨の対円でのキャピタルゲイン(またはロス)

○投資環境

【債券市場】

米国10年国債利回りは、当作成期首において、米税制改革法案が成立し米国経済への成長期待が高まったことなどから利回りは上昇（価格は下落）しました。その後も、米国国債の供給量が増大したことや、原油価格が上昇したことを受けてインフレが加速するとの懸念などから、利回りは当作成期を通じて上昇しました。

新興国債券は、当作成期首において、ブラジル中央銀行による政策金利引き下げの決定を好感したことや、南アフリカの与党党首選においてラマポーザ副大統領が勝利し経済改革に対する期待が高まったことなどを背景に値上がりしましたが、その後は米国の長期金利の上昇などを背景に下落し、当作成期間は値下がりとなりました。

【為替市場】

ドル円相場は、当作成期首から2018年2月にかけて、日銀が超長期国債の買い入れを減額したことを受けて、市場で金融政策の正常化が意識されたことや、米国株式市場が急落したことなどからリスク回避の動きが広がったことなどから円が買われました。その後は、米国の長期金利上昇などからドルが買われる局面もありましたが、当作成期間では、円高・ドル安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース】

【野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース】は、当作成期を通して、主要投資対象である【FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド Class I (Mdis) JPY】（以下、「JPYクラス」といいます。）を概ね高位に組み入れ、また【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。

【FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラス】

<デュレーション>

デュレーション（金利感応度）*は、'18年3月末で-0.76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、'18年3月末で、メキシコ17.1%、ブラジル14.4%、インド11.1%、インドネシア10.3%、韓国10.0%となりました。

＜通貨別配分＞

主な通貨別配分については、'18年3月末で、米ドル、メキシコペソ、ブラジルリアル、インドルピー、インドネシアルピア、アルゼンチンペソなどを買って建てました。一方で、円、ユーロなどを売って建てました。

＜信用格付別構成＞

信用格付別構成については、'18年3月末で、投資適格54.8%、非投資適格31.5%、その他13.7%としました。

＜債券種別構成＞

債券種別構成については、'18年3月末で、国債等86.0%、社債0.3%、その他13.7%としました。

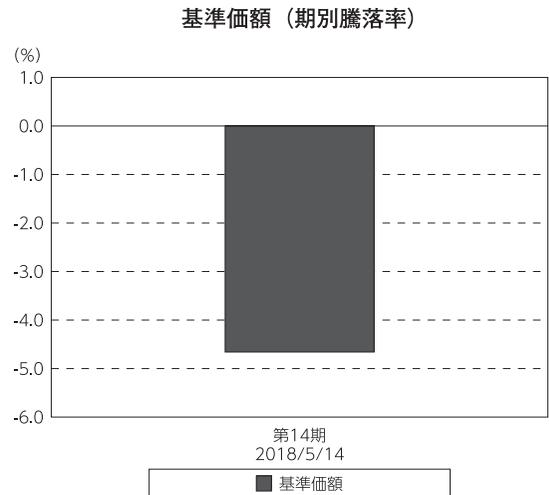
[野村マネー マザーファンド]

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いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第14期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2017年11月14日～ 2018年5月14日 |
| 当期分配金 | 10 |
| (対基準価額比率) | 0.060% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 8,372 |

(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切捨てで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

[野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース]

ファンドの商品性に従い、[FTIF- テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラス] への投資比率を引き続き、高位に維持する方針です。

[FTIF- テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY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目指して運用を行いません。

・投資環境

新興国債券については、新興国のファンダメンタルズ(基礎的条件)に目を向けると、一部の新興国では国内経済が堅調であり、貿易コストの増加に対する対応力があると考えられます。インドのように外的ショックの影響を受けにくく、より内需主導型の経済構造を持つ国や、ブラジルのように一貫して適切な金融政策を行なっている信頼に足る中央銀行を擁する国に注目しています。新興国通貨は、対米ドルでここ数年の大幅な下落から回復しつつありますが、依然としてその水準は低く、2018年の上昇余地は大きいと考えます。

米国ではインフレに伴い金利が上昇する一方で、日本とユーロ圏では金融緩和と低金利が継続することが予想され、金利差が拡大し、対米ドルで円安およびユーロ安となる見通しです。ユーロ圏経済は回復局面に入っているものの、金融緩和策の継続に加え、各国の政治的リスクへの懸念から、ユーロに対するネガティブな見方に変更はありません。

・投資戦略

我々の運用哲学は長期的なファンダメンタルズに着目して辛抱強く投資を行なうことです。市場価格は短期的にはファンダメンタルズから乖離することがありますが、中長期的にはファンダメンタルズを反映すると考えます。こうした考えの下、市場における不均衡を見出し、将来の見通しに即した投資対象を発掘して参ります。今後もコントラリアン（逆張り投資家）の観点により市場の値動きが荒くなる時や市場がパニックの状況にある時にミスプライシングされた魅力的な投資機会を見出し投資する方針です。

[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

(2017年11月14日～2018年5月14日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 87 | % 0.517 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (34) | (0.205) | 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) | (50) | (0.296) | 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) | (3) | (0.016) | 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 | 87 | 0.518 | |
| 期中の平均基準価額は、16,825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。

○売買及び取引の状況

(2017年11月14日～2018年5月14日)

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|--------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | PIF-テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドPIクラス | 口 1,057,226 | 千円 1,267,472 | 口 6,006,553 | 千円 7,283,000 |

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月14日～2018年5月14日)

利害関係人との取引状況

<野村テンプレトン・トータル・リターン B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 9,454 | 百万円 703 | % 7.4 | 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

(2018年5月14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 |
| 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クラス | 口 | 口 | 千円 | % |
| | 31,071,538 | 26,122,210 | 30,577,092 | 98.8 |
| 合 計 | 31,071,538 | 26,122,210 | 30,577,092 | 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 | 評 価 額 |
| 野村マネー マザーファンド | 千口 | 千口 | 千円 | 千円 |
| | 98 | 98 | 100 | 100 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 30,577,092 | % 97.1 |
| 野村マネー マザーファンド | 100 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 919,789 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 31,496,981 | 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 (2018年5月14日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 31,496,981,254 |
| コール・ローン等 | 644,360,472 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 30,577,092,643 |
| 野村マネー マザーファンド(評価額) | 100,295 |
| 未収入金 | 70,000,000 |
| 未収配当金 | 205,427,844 |
| (B) 負債 | 534,012,413 |
| 未払金 | 205,427,844 |
| 未払収益分配金 | 18,620,553 |
| 未払解約金 | 130,866,643 |
| 未払信託報酬 | 178,724,340 |
| 未払利息 | 750 |
| その他未払費用 | 372,283 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 30,962,968,841 |
| 元本 | 18,620,553,737 |
| 次期繰越損益金 | 12,342,415,104 |
| (D) 受益権総口数 | 18,620,553,737口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 16,628円 |

(注) 期首元本額は22,881,019,253円、期中追加設定元本額は503,389,095円、期中一部解約元本額は4,763,854,611円、1口当たり純資産額は1,6628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5,164,054円。

○損益の状況 (2017年11月14日～2018年5月14日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,174,839,278 |
| 受取配当金 | 1,174,976,422 |
| 支払利息 | △ 137,144 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 2,484,443,590 |
| 売買益 | 321,607,988 |
| 売買損 | △ 2,806,051,578 |
| (C) 信託報酬等 | △ 179,096,623 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 1,488,700,935 |
| (E) 前期繰越損益金 | 981,522,792 |
| (F) 追加信託差損益金 | 12,868,213,800 |
| (配当等相当額) | (9,247,281,317) |
| (売買損益相当額) | (3,620,932,483) |
| (G) 計(D+E+F) | 12,361,035,657 |
| (H) 収益分配金 | △ 18,620,553 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 12,342,415,104 |
| 追加信託差損益金 | 12,868,213,800 |
| (配当等相当額) | (9,247,281,317) |
| (売買損益相当額) | (3,620,932,483) |
| 分配準備積立金 | 6,342,032,716 |
| 繰越損益金 | △ 6,867,831,412 |

*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 (2017年11月14日～2018年5月14日) は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|----------------------------|
| | 2017年11月14日～ 2018年5月14日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 995,742,815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 | 9,247,281,317円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 5,364,910,454円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 15,607,934,586円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 8,382円 |
| g. 分配金 | 18,620,553円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 10円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|-----|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 10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

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2018年5月14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(15,935,749千口)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BB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 地方債証券 | 846,000 (846,000) | 847,568 (847,568) | 5.2 (5.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 5.2 (5.2) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 1,683,000 (1,683,000) | 1,684,692 (1,684,692) | 10.4 (10.4) | — (—) | — (—) | — (—) | 10.4 (10.4) |
| 金融債券 | 1,340,000 (1,340,000) | 1,340,293 (1,340,293) | 8.2 (8.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 8.2 (8.2) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 2,900,000 (2,900,000) | 2,906,154 (2,906,154) | 17.9 (17.9) | — (—) | — (—) | — (—) | 17.9 (17.9) |
| 合 計 | 6,769,000 (6,769,000) | 6,778,708 (6,778,708) | 41.7 (41.7) | — (—) | — (—) | — (—) | 41.7 (41.7) |

* ()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 | 利 率 | 当 期 末 | | 償 還 年 月 日 |
|-------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | | 額 面 金 額 | 評 価 額 | |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 大阪府 公募第315回 | 1.95 | 450,000 | 451,008 | 2018/6/27 |
| 埼玉県 公募(5年)平成25年度第2回 | 0.26 | 100,000 | 100,007 | 2018/5/15 |
| 大阪市 公募平成20年度第2回 | 1.95 | 296,000 | 296,552 | 2018/6/20 |
| 小 計 | | 846,000 | 847,568 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | |
| 公営企業債券 政府保証第885回 | 1.7 | 33,000 | 33,013 | 2018/5/22 |
| 日本政策投資銀行社債 財投機関債第35回 | 0.265 | 100,000 | 100,028 | 2018/6/20 |
| 日本政策投資銀行債券 財投機関債第51回 | 1.84 | 100,000 | 100,188 | 2018/6/20 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第40回 | 1.69 | 500,000 | 500,866 | 2018/6/20 |
| 地方公共団体金融機構債券 F39回 | 0.808 | 100,000 | 100,234 | 2018/8/28 |
| 公営企業債券 第30回財投機関債 | 1.97 | 100,000 | 100,193 | 2018/6/20 |
| 日本政策金融公庫社債 第55回財投機関債 | 0.001 | 400,000 | 400,004 | 2018/8/9 |
| 東日本高速道路 第21回 | 0.58 | 100,000 | 100,057 | 2018/6/20 |
| 東日本高速道路 第22回 | 0.401 | 250,000 | 250,106 | 2018/6/20 |
| 小 計 | | 1,683,000 | 1,684,692 | |
| 金融債券 | | | | |
| 商工債券 利付第756回い号 | 0.3 | 400,000 | 400,055 | 2018/5/25 |
| 商工債券 利付第758回い号 | 0.4 | 100,000 | 100,079 | 2018/7/27 |
| 農林債券 利付第756回い号 | 0.3 | 590,000 | 590,072 | 2018/5/25 |
| 農林債券 利付第757回い号 | 0.35 | 100,000 | 100,044 | 2018/6/27 |
| しんきん中金債券 利付第282回 | 0.3 | 50,000 | 50,007 | 2018/5/25 |
| 商工債券 利付(3年)第186回 | 0.16 | 100,000 | 100,034 | 2018/7/27 |
| 小 計 | | 1,340,000 | 1,340,293 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | |
| 中部電力 第476回 | 2.12 | 100,000 | 100,237 | 2018/6/25 |
| 関西電力 第448回 | 2.16 | 100,000 | 100,214 | 2018/6/20 |
| 関西電力 第469回 | 1.7 | 300,000 | 302,258 | 2018/10/25 |
| 中国電力 第354回 | 1.905 | 100,000 | 100,061 | 2018/5/25 |
| 九州電力 第343回 | 2.825 | 100,000 | 100,088 | 2018/5/25 |
| 北海道電力 第264回 | 2.6 | 100,000 | 100,294 | 2018/6/25 |
| 北海道電力 第296回 | 2.027 | 100,000 | 100,230 | 2018/6/25 |
| 三菱商事 第69回担保提供制限等財務上特約無 | 1.99 | 200,000 | 200,093 | 2018/5/22 |
| 三菱東京UFJ銀行 第146回特定社債間限定同順位特約付 | 0.355 | 300,000 | 300,208 | 2018/7/24 |
| 日産フィナンシャルサービス 第34回社債間限定同順位特約付 | 0.165 | 100,000 | 100,015 | 2018/6/20 |
| ホンダファイナンス 第25回社債間限定同順位特約付 | 0.554 | 100,000 | 100,053 | 2018/6/20 |
| 日立キャピタル 第46回社債間限定同順位特約付 | 0.447 | 200,000 | 200,090 | 2018/6/20 |
| 三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付 | 0.442 | 300,000 | 300,302 | 2018/8/6 |
| 京浜急行電鉄 第36回社債間限定同順位特約付 | 0.453 | 100,000 | 100,035 | 2018/6/12 |
| N T T ドコモ 第15回社債間限定同順位特約付 | 1.96 | 200,000 | 200,382 | 2018/6/20 |
| N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付 | 1.77 | 200,000 | 201,234 | 2018/9/20 |
| 電源開発 第36回社債間限定同順位特約付 | 0.717 | 100,000 | 100,016 | 2018/5/18 |
| 東京瓦斯 第17回社債間限定同順位特約付 | 2.625 | 200,000 | 200,335 | 2018/6/11 |
| 小 計 | | 2,900,000 | 2,906,154 | |
| 合 計 | | 6,769,000 | 6,778,708 | |

* 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 3,399,999 | % 20.9 |

*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。

FTIF - テンプルトン・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／JPYクラス

2017年6月30日決算

(計算期間:2016年7月1日～2017年6月30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 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 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・テンプレートン・インターナショナル・サービス・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。

FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド

純資産計算書

2017年6月30日現在

(米ドル)

資産

| | |
|----------------|-----------------------|
| 投資有価証券-時価 | 18,453,509,128 |
| 現金 | 1,006,380,946 |
| 投資有価証券売却未収入金 | 663,918,466 |
| 追加設定未収入金 | 178,547,969 |
| 未収配当金および未収利息 | 322,136,091 |
| 外国為替先渡契約未実現評価益 | 40,469,090 |
| その他未収入金 | 5,018,402 |
| 資産合計 | 20,669,980,092 |

負債

| | |
|----------------|--------------------|
| 投資有価証券購入未払金 | 32,981,125 |
| 未払解約金 | 177,518,662 |
| 未払運用報酬 | 11,500,287 |
| 金利スワップ契約未実現評価損 | 214,109,200 |
| 未払税金および未払費用 | 48,814,316 |
| 負債合計 | 484,923,590 |

純資産合計**20,185,056,502**

| クラス | 発行済口数 | 一口当たり純資産価額 |
|-------------------------------|-----------------|------------|
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 8,607,180.285 | 14.57 |
| A (acc) EUR | 31,994,179.631 | 26.61 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 47,495,566.652 | 21.49 |
| A (acc) HKD | 11,215,141.606 | 14.70 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 2,586,274.352 | 10.97 |
| A (acc) PLN-H1 (hedged) | 4,382,180.374 | 90.65 |
| A (acc) SEK-H1 (hedged) | 21,573,501.389 | 12.99 |
| A (acc) USD | 90,013,021.139 | 30.42 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 22,061,716.265 | 10.95 |
| A (Mdis) EUR | 34,640,301.784 | 13.90 |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 65,663,873.879 | 10.03 |
| A (Mdis) GBP | 2,561,872.349 | 12.20 |
| A (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 12,183,308.146 | 7.85 |
| A (Mdis) HKD | 529,032,988.585 | 10.43 |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged) | 402,130.623 | 106.16 |
| A (Mdis) SGD | 8,031,380.232 | 11.07 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 34,189,629.864 | 10.41 |
| A (Mdis) USD | 162,511,661.933 | 15.82 |
| A (Ydis) CHF-H1 (hedged) | 1,562,882.187 | 9.98 |
| A (Ydis) EUR | 34,260,493.697 | 14.84 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 40,314,525.998 | 10.14 |
| B (acc) USD | 714,494.149 | 24.80 |
| B (Mdis) USD | 4,263,121.443 | 15.28 |
| C (acc) USD* | 313,586.411 | 9.85 |
| C (Mdis) USD | 18,019,856.644 | 13.85 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged) | 2,468,132.515 | 13.09 |
| I (acc) EUR | 8,064,370.855 | 25.52 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 17,602,146.293 | 19.90 |
| I (acc) NOK-H1 (hedged) | 2,740,204.028 | 10.87 |
| I (acc) USD | 23,094,204.060 | 29.12 |
| I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged) | 1,330,219.182 | 9.85 |
| I (Mdis) EUR | 674,233.513 | 13.77 |
| I (Mdis) GBP | 204,371.110 | 14.36 |
| I (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 9,357,987.586 | 11.22 |
| I (Mdis) JPY | 244,908,587.737 | 1,285.82 |
| I (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 19,342,855.397 | 907.84 |
| I (Ydis) EUR | 1,400,807.496 | 15.00 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 19,633,433.169 | 10.30 |
| N (acc) EUR | 17,269,849.337 | 24.15 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 33,673,501.482 | 19.42 |
| N (acc) HUF | 13,722,196.899 | 159.99 |
| N (acc) USD | 22,919,859.406 | 27.61 |
| N (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 71,080,521.980 | 11.70 |
| N (Mdis) USD | 1,062,198.327 | 8.20 |
| N (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 12,166,465.923 | 10.03 |
| S (acc) EUR-H1 (hedged) | 85,021.000 | 10.76 |
| S (acc) USD | 64,509.000 | 10.96 |
| S (Ydis) USD | 2,659,000.000 | 9.30 |
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 2,351,087.067 | 10.18 |

| | | |
|--------------------------|----------------|-------|
| W (acc) EUR | 2,697,158.975 | 12.71 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 6,246,799.349 | 12.22 |
| W (acc) GBP-H1 (hedged) | 158,463.724 | 10.61 |
| W (acc) PLN-H1 (hedged)* | 9,967.375 | 98.43 |
| W (acc) USD | 8,401,493.568 | 12.47 |
| W (Mdis) EUR | 5,448,890.153 | 10.55 |
| W (Mdis) GBP | 1,417,065.654 | 11.80 |
| W (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 1,435,610.938 | 8.67 |
| W (Mdis) USD | 10,469,545.244 | 8.64 |
| W (Ydis) EUR | 723,096.619 | 11.11 |
| X (Ydis) USD | 211,844.679 | 10.39 |
| Y (Mdis) USD | 955,128.410 | 10.71 |
| Z (acc) USD | 5,541,179.675 | 14.62 |
| Z (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 535,585.491 | 10.00 |
| Z (Mdis) USD | 3,285,524.734 | 9.55 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 4,376,827.586 | 10.15 |

* This Fund / share class was launched during the year.

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。

FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド

損益および純資産変動計算書
2017年6月30日に終了した計算期間

(米ドル)

| | |
|-------------------------|-----------------|
| 期首純資産 | 21,120,878,212 |
| 収益 | |
| 配当(税引後) | 61,653 |
| 債券利息(税引後) | 1,342,454,902 |
| 預金利息 | 3,501,352 |
| その他収益 | 4,374,648 |
| 収益合計 | 1,350,392,555 |
| 費用 | |
| 運用報酬 | 135,810,412 |
| 管理・名義書換代理人報酬 | 43,693,919 |
| 役員報酬 | 45,584 |
| 税金 | 7,684,949 |
| 保管費用 | 12,127,045 |
| 監査費用 | 51,780 |
| 印刷・出版費用 | 1,420,253 |
| 銀行手数料 | 1,321,859 |
| スワップ利息 | 89,101,367 |
| クラスA(dis)、クラスA(acc)維持費用 | 31,279,344 |
| クラスB(dis)、クラスB(acc)維持費用 | 1,847,540 |
| クラスC(dis)、クラスC(acc)維持費用 | 2,953,685 |
| クラスN(dis)、クラスN(acc)維持費用 | 29,915,798 |
| その他費用 | 4,850,024 |
| 費用合計 | 362,103,559 |
| 関係法人からの費用戻入 | (794,248) |
| 純費用合計 | 361,309,311 |
| 投資純利益 | 989,083,244 |
| 投資有価証券売買に係る実現純損失 | (1,322,817,967) |
| 外国為替先渡契約に係る実現純損失 | (269,193,840) |
| 金利スワップ契約に係る実現純損失 | (119,061,326) |
| 外国為替取引に係る実現純利益 | 7,082,859 |
| 当期実現損失 | (714,907,030) |
| 投資未実現評価益 | 1,337,512,073 |
| 外国為替先渡契約未実現評価益 | 913,237,090 |
| 金利スワップ契約未実現評価益 | 613,517,169 |
| 外国為替取引未実現評価益 | 187,028,363 |
| キャピタルゲイン課税引当 | (243,313) |
| 運用による純資産の増加額 | 2,336,144,352 |

| | |
|-----------------------|------------------------|
| 元本異動等 | |
| 追加設定額 | 6,803,630,260 |
| 解約額 | (8,681,246,465) |
| 追加設定・一部解約時の収益調整 | <u>(10,945,519)</u> |
| 分配金額 | <u>(1,888,561,724)</u> |
| 元本異動による純資産の減少額 | (3,271,966,062) |
| 期末純資産 | <u>20,185,056,502</u> |

組入資産の明細

2017年6月30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 | | | | | |
| 株式 | | | | | |
| 運輸 | | | | | |
| 11,264 | CEVA Holdings LLC, cvt. pfd., A-2 | USA | USD | 3,153,861 | 0.01 |
| 5,203 | CEVA Holdings LLC | USA | USD | 1,300,833 | 0.01 |
| 203 | CEVA Holdings LLC, cvt. pfd., A-1 | USA | USD | 76,125 | 0.00 |
| | | | | <u>4,530,819</u> | <u>0.02</u> |
| 電気通信サービス | | | | | |
| 679 | Centaur Funding Corp., pfd., 144A, 9.08% | CYM | USD | 789,125 | 0.01 |
| | 株式計 | | | <u>5,319,944</u> | <u>0.03</u> |
| 公社債 | | | | | |
| アセットバック証券 | | | | | |
| 791,300 | Government of Ivory Coast, Reg S, 5.75%, 12/31/32 | CIV | USD | 762,172 | 0.00 |
| 社債券 | | | | | |
| 7,470,866 | South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 25.00%, 12/31/22 † | ZAF | USD | 6,947,905 | 0.04 |
| 45,566,016 | South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 3.00%, 12/31/22 † | ZAF | USD | 2,050,471 | 0.01 |
| 1,000,000 | Hutchison Whampoa International Ltd., Reg S, 7.45%, 11/24/33 | HKG | USD | 1,414,135 | 0.01 |
| 3,630,475 | South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 8.00%, 12/31/22 † | ZAF | EUR | 622,037 | 0.00 |
| | | | | <u>11,034,548</u> | <u>0.06</u> |
| 国債証券および地方債証券 | | | | | |
| 843,134,630,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 2.00%, 03/10/21 | KOR | KRW | 741,037,687 | 3.67 |
| 2,567,920 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/19 | BRA | BRL | 650,413,558 | 3.22 |
| 101,774,800 | Government of Mexico, senior note, M, 5.00%, 12/11/19 | MEX | MXN | 540,851,072 | 2.68 |
| 7,486,214,100 | Argentine Bonos del Tesoro, senior note, 15.50%, 10/17/26 | ARG | ARS | 502,811,587 | 2.49 |
| 28,670,000,000 | Government of India, senior note, 7.68%, 12/15/23 | IND | INR | 464,924,736 | 2.30 |
| 1,411,880 | Nota Do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 426,850,150 | 2.11 |
| 1,445,230 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/19 | BRA | BRL | 383,922,028 | 1.90 |
| 1,658,218 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/20 | BRA | BRL | 377,946,303 | 1.87 |
| 1,279,534 | Nota Do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 377,488,733 | 1.87 |
| 4,422,642,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR56, 8.375%, 09/15/26 | IDN | IDR | 367,101,841 | 1.82 |
| 5,717,798,000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18.20%, 10/03/21 | ARG | ARS | 366,073,534 | 1.81 |
| 4,438,261,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR70, 8.375%, 03/15/24 | IDN | IDR | 360,937,138 | 1.79 |
| 1,210,186 | Nota Do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 360,777,126 | 1.79 |
| 4,458,317,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR53, 8.25%, 07/15/21 | IDN | IDR | 353,590,459 | 1.75 |
| 871,365,000,000 | Titulos de Tesoreria, B, 7.75%, 09/18/30 | COL | COP | 311,689,613 | 1.54 |
| 10,628,970,000 | Government of the Philippines, senior note, 7-56, 3.875%, 11/22/19 | PHL | PHP | 211,211,941 | 1.05 |
| 2,512,700,000,000 | Government of Indonesia, 8.375%, 03/15/34 | IDN | IDR | 203,240,745 | 1.01 |
| 10,792,600,000 | Government of India, senior note, 8.83%, 11/25/23 | IND | INR | 184,135,585 | 0.91 |
| 31,787,000 | Government of Mexico, senior note, 8.50%, 12/13/18 | MEX | MXN | 179,198,210 | 0.89 |
| 10,724,000,000 | Government of India, senior bond, 8.13%, 09/21/22 | IND | INR | 175,954,088 | 0.87 |

| | | | | | |
|-------------------|---|-----|-----|-------------|------|
| 2,303,079,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR59, 7.00%, 05/15/27 | IDN | IDR | 175,398,581 | 0.87 |
| 493,198,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 7.50%, 08/26/26 | COL | COP | 172,739,690 | 0.86 |
| 186,187,000,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 1.375%, 09/10/21 | KOR | KRW | 159,460,135 | 0.79 |
| 2,298,697,900 | Argentine Bonos del Tesoro, 16.00%, 10/17/23 | ARG | ARS | 148,544,582 | 0.74 |
| 494,121 | Nota Do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 144,885,936 | 0.72 |
| 8,635,000,000 | Government of India, senior note, 8.79%, 11/08/21 | IND | INR | 144,060,985 | 0.71 |
| 9,057,600,000 | Government of India, senior note, 7.16%, 05/20/23 | IND | INR | 142,804,375 | 0.71 |
| 571,389,000 | Government of Ghana, 24.50%, 10/22/18 | GHA | GHS | 139,696,622 | 0.69 |
| 8,344,000,000 | Government of India, senior bond, 8.20%, 02/15/22 | IND | INR | 136,657,211 | 0.68 |
| 1,571,916,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR71, 9.00%, 03/15/29 | IDN | IDR | 134,899,945 | 0.67 |
| 8,040,400,000 | Government of India, senior note, 7.80%, 04/11/21 | IND | INR | 129,355,628 | 0.64 |
| 1,747,708,000 | Government of South Africa, 8.875%, 02/28/35 | ZAF | ZAR | 124,070,299 | 0.61 |
| 112,805,900,000 | Korea Treasury Bond, senior bond, 4.25%, 06/10/21 | KOR | KRW | 107,485,376 | 0.53 |
| 442,720,000 | Government of Ghana, senior bond, 19.75%, 03/15/32 | GHA | GHS | 107,241,699 | 0.53 |
| 6,477,000,000 | Government of India, senior note, 8.15%, 06/11/22 | IND | INR | 106,228,012 | 0.53 |
| 442,720,000 | Government of Ghana, 19.00%, 11/02/26 | GHA | GHS | 104,821,684 | 0.52 |
| 242,266,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 10.00%, 07/24/24 | COL | COP | 96,820,541 | 0.48 |
| 246,722,000 | Government of Ukraine, Reg S, VRI, GDP Linked Security, zero cpn., 05/31/40 | UKR | USD | 96,636,073 | 0.48 |
| 8,015,050,000 | Serbia Treasury Note, 10.00%, 02/05/22 | SRB | RSD | 90,736,702 | 0.45 |
| 951,650,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR40, 11.00%, 09/15/25 | IDN | IDR | 88,319,401 | 0.44 |
| 277,326,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 6.00%, 04/28/28 | COL | COP | 86,843,139 | 0.43 |
| 282,690 | Nota Do Tesouro Nacional, senior note, 10.00%, 01/01/19 | BRA | BRL | 86,605,260 | 0.43 |
| 85,850,000 | Government of Ukraine, Reg S, 7.75%, 09/01/27 | UKR | USD | 83,394,690 | 0.41 |
| 92,750,700,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 1.50%, 06/10/19 | KOR | KRW | 80,808,621 | 0.40 |
| 937,593,000 | Government of South Africa, R186, 10.50%, 12/21/26 | ZAF | ZAR | 79,436,762 | 0.39 |
| 81,057,000 | Government of Ukraine, Reg S, 7.75%, 09/01/26 | UKR | USD | 79,032,601 | 0.39 |
| 77,010,000 | Government of Kenya, senior note, Reg S, 6.875%, 06/24/24 | KEN | USD | 78,887,119 | 0.39 |
| 1,132,201,000 | Government of South Africa, 8.25%, 03/31/32 | ZAF | ZAR | 78,006,098 | 0.39 |
| 883,426,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR73, 8.75%, 05/15/31 | IDN | IDR | 74,903,129 | 0.37 |
| 4,318,000,000 | Government of India, senior bond, 8.08%, 08/02/22 | IND | INR | 70,686,903 | 0.35 |
| 305,820,000 | Government of Ghana, 19.04%, 09/24/18 | GHA | GHS | 70,401,864 | 0.35 |
| 5,899,270,000 | Serbia Treasury Note, 10.00%, 10/23/24 | SRB | RSD | 68,807,353 | 0.34 |
| 6,569,430,000 | Serbia Treasury Note, 8.00%, 10/22/20 | SRB | RSD | 68,088,448 | 0.34 |
| 4,046,200,000 | Government of India, senior bond, 8.35%, 05/14/22 | IND | INR | 66,903,811 | 0.33 |
| 773,830,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR46, 9.50%, 07/15/23 | IDN | IDR | 65,609,950 | 0.33 |
| 5,333,780,000 | Serbia Treasury Note, 10.00%, 09/11/21 | SRB | RSD | 59,747,638 | 0.30 |
| 3,645,300,000 | Government of India, senior note, 8.12%, 12/10/20 | IND | INR | 59,121,892 | 0.29 |
| 3,501,600,000 | Government of India, senior bond, 7.80%, 05/03/20 | IND | INR | 55,949,738 | 0.28 |
| 804,671,000 | Government of South Africa, 8.00%, 01/31/30 | ZAF | ZAR | 55,596,317 | 0.28 |
| 3,415,000,000 | Government of India, senior note, 8.27%, 06/09/20 | IND | INR | 55,301,438 | 0.27 |
| 2,898,000,000 | Government of India, senior bond, 9.15%, 11/14/24 | IND | INR | 50,550,861 | 0.25 |
| 46,040 | Nota Do Tesouro Nacional, Index Linked, 6.00%, 05/15/45 | BRA | BRL | 43,473,687 | 0.22 |
| 3,793,370,000 | Serbia Treasury Note, 10.00%, 03/20/21 | SRB | RSD | 41,908,999 | 0.21 |
| 40,692,000 | Government of Ukraine, Reg S, 7.75%, 09/01/25 | UKR | USD | 39,827,905 | 0.20 |
| 113,925,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 7.00%, 05/04/22 | COL | COP | 39,273,844 | 0.19 |
| 157,310,000 | Ghana Treasury Note, 22.50%, 12/10/18 | GHA | GHS | 37,636,355 | 0.19 |
| 96,525,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 11.00%, 07/24/20 | COL | COP | 36,445,919 | 0.18 |
| 533,732,000 | Government of South Africa, 8.50%, 01/31/37 | ZAF | ZAR | 36,204,688 | 0.18 |
| 147,570,000 | Government of Ghana, 19.75%, 03/25/24 | GHA | GHS | 35,902,013 | 0.18 |
| 150,290,000 | Government of Ghana, 18.75%, 01/24/22 | GHA | GHS | 35,028,400 | 0.17 |
| 93,880,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 11.25%, 10/24/18 | COL | COP | 33,319,495 | 0.17 |

| | | | | | |
|-----------------|---|-----|-----|----------------|-------|
| 558,314,000 | Government of South Africa, senior bond, 6.25%, 03/31/36 | ZAF | ZAR | 30,081,675 | 0.15 |
| 111,180,000 | Government of Ghana, 24.50%, 06/21/21 | GHA | GHS | 29,523,901 | 0.15 |
| 310,220,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR42, 10.25%, 07/15/27 | IDN | IDR | 28,651,268 | 0.14 |
| 120,370,000 | Ghana Treasury Note, 21.00%, 01/07/19 | GHA | GHS | 28,048,043 | 0.14 |
| 490,784,000 | Inter-American Development Bank, senior bond, 7.50%, 12/05/24 | SP | MXN | 27,989,129 | 0.14 |
| 353,348,000,000 | Government of Indonesia, senior note, FR69, 7.875%, 04/15/19 | IDN | IDR | 27,138,398 | 0.13 |
| 349,652,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR61, 7.00%, 05/15/22 | IDN | IDR | 26,622,363 | 0.13 |
| 28,962,300,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 1.75%, 12/10/18 | KOR | KRW | 25,368,023 | 0.13 |
| 25,395,000 | Government of Ukraine, Reg S, 7.75%, 09/01/24 | UKR | USD | 24,961,126 | 0.12 |
| 273,500,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR47, 10.00%, 02/15/28 | IDN | IDR | 24,929,388 | 0.12 |
| 253,817,000,000 | Government of Indonesia, FR35, 12.90%, 06/15/22 | IDN | IDR | 23,995,022 | 0.12 |
| 94,360,000 | Government of Ghana, 24.50%, 05/27/19 | GHA | GHS | 23,519,643 | 0.12 |
| 351,592,000 | Government of South Africa, 7.00%, 02/28/31 | ZAF | ZAR | 21,971,849 | 0.11 |
| 63,003,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior note, B, 7.00%, 09/11/19 | COL | COP | 21,396,096 | 0.11 |
| 244,640,000,000 | Government of Indonesia, FR43, 10.25%, 07/15/22 | IDN | IDR | 21,074,464 | 0.10 |
| 220,584,000,000 | Government of Indonesia, FR34, 12.80%, 06/15/21 | IDN | IDR | 20,052,806 | 0.10 |
| 950,600,000 | Government of the Philippines, senior note, 7-51, 5.00%, 08/18/18 | PHL | PHP | 19,132,692 | 0.09 |
| 303,241,000 | Argentine Bonos del Tesoro, 21.20%, 09/19/18 | ARG | ARS | 18,406,407 | 0.09 |
| 64,040,000 | Government of Ghana, 24.75%, 07/19/21 | GHA | GHS | 17,135,555 | 0.08 |
| 225,837,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR63, 5.625%, 05/15/23 | IDN | IDR | 15,853,983 | 0.08 |
| 43,631,000,000 | Government of Colombia, senior bond, 7.75%, 04/14/21 | COL | COP | 15,271,190 | 0.08 |
| 16,891,000,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 2.75%, 09/10/19 | KOR | KRW | 15,092,994 | 0.07 |
| 2,658,821 | Mexican Udibonos, Index Linked, 4.00%, 06/13/19 | MEX | MXN | 14,900,416 | 0.07 |
| 160,863,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR31, 11.00%, 11/15/20 | IDN | IDR | 13,661,339 | 0.07 |
| 55,000,000 | Ghana Treasury Note, 19.95%, 05/06/19 | GHA | GHS | 12,814,037 | 0.06 |
| 2,096,506 | Mexican Udibonos, Index Linked, 2.50%, 12/10/20 | MEX | MXN | 11,340,976 | 0.06 |
| 45,400,000 | Government of Ghana, 24.50%, 04/22/19 | GHA | GHS | 11,227,495 | 0.06 |
| 30,240,000,000 | Titulos de Tesoreria, B, 7.00%, 06/30/32 | COL | COP | 10,008,856 | 0.05 |
| 115,440,000,000 | Government of Indonesia, FR48, 9.00%, 09/15/18 | IDN | IDR | 8,973,613 | 0.04 |
| 25,148,000 | Government of Peru, senior bond, 7.84%, 08/12/20 | PER | PEN | 8,607,416 | 0.04 |
| 29,210,000 | Government of Ghana, senior note, 21.50%, 03/09/20 | GHA | GHS | 7,068,691 | 0.03 |
| 76,180,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR39, 11.75%, 08/15/23 | IDN | IDR | 7,034,461 | 0.03 |
| 20,651,000,000 | Titulos de Tesoreria, B, 5.00%, 11/21/18 | COL | COP | 6,796,670 | 0.03 |
| 63,998,000,000 | Government of Indonesia, FR36, 11.50%, 09/15/19 | IDN | IDR | 5,286,356 | 0.03 |
| 52,080,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR52, 10.50%, 08/15/30 | IDN | IDR | 4,925,279 | 0.02 |
| 10,539,000,000 | Government of Colombia, senior bond, 9.85%, 06/28/27 | COL | COP | 4,455,809 | 0.02 |
| 40,850,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR44, 10.00%, 09/15/24 | IDN | IDR | 3,561,360 | 0.02 |
| 44,881,000,000 | Government of Indonesia, 6.125%, 05/15/28 | IDN | IDR | 3,110,774 | 0.02 |
| 34,325,000,000 | Government of Indonesia, FR45, 9.75%, 05/15/37 | IDN | IDR | 3,069,482 | 0.02 |
| 136,100,000 | Government of India, senior note, 7.28%, 06/03/19 | IND | INR | 2,139,331 | 0.01 |
| 8,850,000 | Government of Ghana, 21.00%, 03/23/20 | GHA | GHS | 2,129,180 | 0.01 |
| 6,616,000,000 | Government of Colombia, senior bond, 4.375%, 03/21/23 | COL | COP | 2,011,512 | 0.01 |
| 83,270,000 | Government of the Philippines, senior note, 3.375%, 08/20/20 | PHL | PHP | 1,628,718 | 0.01 |
| 4,460,000 | Government of Ghana, 24.75%, 03/01/21 | GHA | GHS | 1,184,936 | 0.01 |
| 418,000 | Government of El Salvador, senior bond, Reg S, 7.65%, 06/15/35 | SLV | USD | 394,356 | 0.00 |
| | | | | <hr/> | |
| | | | | 12,597,271,626 | 62.41 |
| 1年以内に償還する証券 | | | | | |
| 489,701,000 | FHLB, 0.00%, 07/07/17 | USA | USD | 489,647,133 | 2.43 |
| 450,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/05/17 | USA | USD | 449,975,250 | 2.23 |

| | | | | | |
|-----------------|--|-----|-----|-----------------------|--------------|
| 374,429,600,000 | Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 1.49%, 02/02/18 | KOR | KRW | 327,251,545 | 1.62 |
| 320,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/03/17 | USA | USD | 320,000,000 | 1.58 |
| 573,441,180 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 08/03/17 | MEX | MXN | 313,904,382 | 1.55 |
| 561,420,350 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 09/14/17 | MEX | MXN | 304,812,147 | 1.51 |
| 300,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/06/17 | USA | USD | 299,975,100 | 1.49 |
| 483,258,260 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 12/07/17 | MEX | MXN | 258,176,225 | 1.28 |
| 489,130,590 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 04/26/18 | MEX | MXN | 254,648,156 | 1.26 |
| 45,812,600 | Government of Mexico, M, 4.75%, 06/14/18 | MEX | MXN | 247,531,425 | 1.23 |
| 265,405,000,000 | Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 1.45%, 06/02/18 | KOR | KRW | 231,837,451 | 1.15 |
| 409,930,150 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 10/12/17 | MEX | MXN | 221,366,347 | 1.10 |
| 393,385,900 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 11/09/17 | MEX | MXN | 211,296,437 | 1.05 |
| 393,734,100 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 11/23/17 | MEX | MXN | 210,910,696 | 1.04 |
| 369,915,680 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 07/20/17 | MEX | MXN | 203,047,997 | 1.01 |
| 301,716,960 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 10/26/17 | MEX | MXN | 162,492,904 | 0.80 |
| 181,464,300,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 2.00%, 12/10/17 | KOR | KRW | 158,976,573 | 0.79 |
| 290,903,940 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 03/01/18 | MEX | MXN | 152,974,629 | 0.76 |
| 583,624,000 | Government of Ghana, 23.00%, 08/21/17 | GHA | GHS | 133,480,607 | 0.66 |
| 217,035,920 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 09/28/17 | MEX | MXN | 117,609,767 | 0.58 |
| 10,102,780,000 | Serbia Treasury Note, 10.00%, 04/27/18 | SRB | RSD | 100,397,244 | 0.50 |
| 169,326,710 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 07/06/17 | MEX | MXN | 93,195,003 | 0.46 |
| 166,504,080 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 08/31/17 | MEX | MXN | 90,646,920 | 0.45 |
| 107,735,270 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 08/24/17 | MEX | MXN | 58,733,175 | 0.29 |
| 106,803,390 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 01/04/18 | MEX | MXN | 56,747,393 | 0.28 |
| 989,000,000 | General Electric Co., senior note, A, 8.50%, 04/06/18 | USA | MXN | 54,705,357 | 0.27 |
| 97,489,520 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 08/17/17 | MEX | MXN | 53,261,519 | 0.26 |
| 173,960,000 | Government of Ghana, 23.23%, 02/19/18 | GHA | GHS | 40,769,675 | 0.20 |
| 145,680,000 | Government of Ghana, 23.47%, 05/21/18 | GHA | GHS | 34,592,460 | 0.17 |
| 1,601,562,000 | Government of the Philippines, senior note, 5-72, 2.125%, 05/23/18 | PHL | PHP | 31,578,535 | 0.16 |
| 55,678,360 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 02/01/18 | MEX | MXN | 29,433,321 | 0.15 |
| 78,750,000 | Ghana Treasury Note, 24.25%, 06/11/18 | GHA | GHS | 18,872,252 | 0.09 |
| 78,620,000 | Government of Ghana, 25.40%, 07/31/17 | GHA | GHS | 17,963,750 | 0.09 |
| 3,031,743 | Mexican Udibonos, Index Linked, 3.50%, 12/14/17 | MEX | MXN | 16,802,718 | 0.08 |
| 60,760,000 | Ghana Treasury Note, 23.95%, 11/06/17 | GHA | GHS | 14,079,980 | 0.07 |
| 59,660,000 | Ghana Treasury Note, 23.30%, 12/11/17 | GHA | GHS | 13,869,085 | 0.07 |
| 37,110,000,000 | Colombian Tes Corto Plazo, Strip, 09/12/17 | COL | COP | 12,052,111 | 0.06 |
| 37,660,000 | Government of Ghana, 22.49%, 04/23/18 | GHA | GHS | 8,847,746 | 0.04 |
| 35,060,000 | Ghana Treasury Note, 24.25%, 10/09/17 | GHA | GHS | 8,094,405 | 0.04 |
| 222,880,000 | Government of the Philippines, senior note, 5.875%, 01/31/18 | PHL | PHP | 4,487,016 | 0.02 |
| 10,220,000,000 | Colombian Tes Corto Plazo, Strip, 03/13/18 | COL | COP | 3,232,187 | 0.02 |
| 8,946,000,000 | Colombian Tes Corto Plazo, Strip, 12/12/17 | COL | COP | 2,870,529 | 0.01 |
| 31,550,000,000 | Government of Indonesia, FR28, 10.00%, 07/15/17 | IDN | IDR | 2,370,897 | 0.01 |
| 17,987,000 | Argentine Bonos del Tesoro, 22.75%, 03/05/18 | ARG | ARS | 1,088,517 | 0.01 |
| | | | | <u>5,838,606,566</u> | <u>28.92</u> |
| | 公社債計 | | | <u>18,447,674,912</u> | <u>91.39</u> |
| | 小計 | | | <u>18,452,994,856</u> | <u>91.42</u> |

証券取引所またはその他規制市場で上場または取引されていない譲渡可能有価証券

| | | | | | |
|-------------|--|-----|-----|-----------------------|--------------|
| | 株式 | | | | |
| | 小売 | | | | |
| 610,224,365 | Holdco 2, A ** | ZAF | ZAR | 465,980 | 0.00 |
| 63,241,286 | Holdco 2, B ** | ZAF | ZAR | 48,292 | 0.00 |
| | | | | <u>514,272</u> | <u>0.00</u> |
| | 株式計 | | | <u>514,272</u> | <u>0.00</u> |
| | ワラント | | | | |
| | 小売 | | | | |
| 157,594,096 | Edcon Holdings Ltd., wts., 02/20/49 ** | ZAF | EUR | 0 | 0.00 |
| | ワラント計 | | | <u>0</u> | <u>0.00</u> |
| | 公社債 | | | | |
| | 社債券 | | | | |
| 15,000,000 | NewPage Corp., Escrow Account ** | USA | USD | 0 | 0.00 |
| | 公社債計 | | | <u>0</u> | <u>0.00</u> |
| | 小計 | | | 514,272 | 0.00 |
| | 合計 | | | <u>18,453,509,128</u> | <u>91.42</u> |

‡ Income may be received in additional securities and/or cash

** These securities are submitted to a Fair Valuation

(注) 業種分類は、スタンダード&プアーズとMSCIが共同で開発した「世界産業分類基準(GICS)」の24の産業グループを使用しております。

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21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

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純総資産額 |
|-----------------|-------------|-----|----------|-----------|--------|--------------|
| | | 期騰 | 中率 | | | |
| 11期(2013年8月19日) | 円 10,191 | | % 0.1 | % 80.9 | % - | 百万円 5,297 |
| 12期(2014年8月19日) | 10,199 | | 0.1 | 59.7 | - | 8,648 |
| 13期(2015年8月19日) | 10,206 | | 0.1 | 44.7 | - | 22,034 |
| 14期(2016年8月19日) | 10,211 | | 0.0 | 68.6 | - | 19,722 |
| 15期(2017年8月21日) | 10,208 | | △0.0 | 64.0 | - | 17,754 |

*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

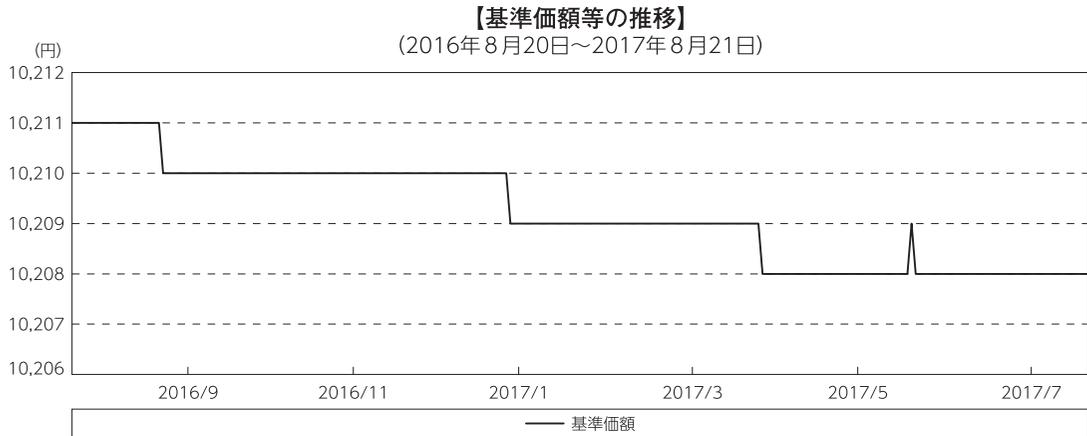
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | |
| (期首) 2016年8月19日 | 円 10,211 | | % - | % 68.6 | % - |
| 8月末 | 10,211 | | 0.0 | 66.8 | - |
| 9月末 | 10,210 | | △0.0 | 55.4 | - |
| 10月末 | 10,210 | | △0.0 | 67.1 | - |
| 11月末 | 10,210 | | △0.0 | 81.1 | - |
| 12月末 | 10,210 | | △0.0 | 54.1 | - |
| 2017年1月末 | 10,209 | | △0.0 | 49.7 | - |
| 2月末 | 10,209 | | △0.0 | 48.6 | - |
| 3月末 | 10,209 | | △0.0 | 29.2 | - |
| 4月末 | 10,208 | | △0.0 | 75.0 | - |
| 5月末 | 10,208 | | △0.0 | 73.1 | - |
| 6月末 | 10,208 | | △0.0 | 65.4 | - |
| 7月末 | 10,208 | | △0.0 | 60.1 | - |
| (期末) 2017年8月21日 | 10,208 | | △0.0 | 64.0 | - |

*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。

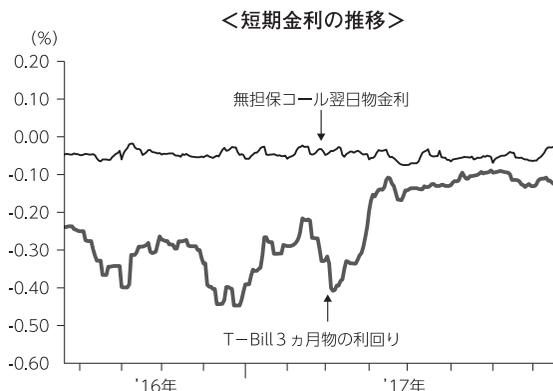
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは $-0.2\% \sim -0.4\%$ 程度で推移しました。その後は、投資家の需要減退等を背景に利回りは上昇し、期末には -0.14% となりました。



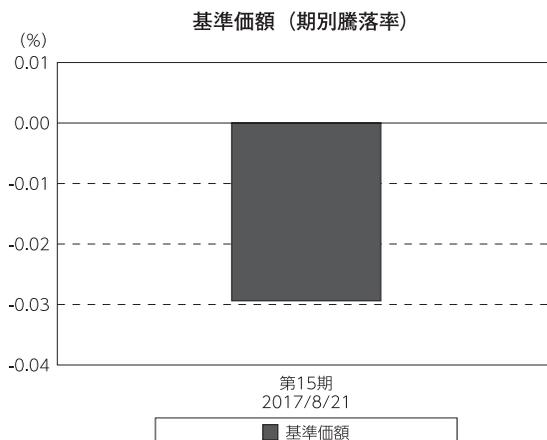
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|----------------|------------|--------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 26,957,668 | 26,957,639 |
| | 地方債証券 | 7,885,120 | — |
| | 特殊債券 | 18,040,131 | — |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 16,069,442 | — |
| | | | (6,738,010) |
| | | | (23,825,000) |
| | | | (13,490,000) |

*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 |
|----|-------------|-----------|-------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 3,599,972 | — |
| | | | (3,900,000) |

*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

(2016年8月20日～2017年8月21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 | | B A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | | D C |
|-----|---------------|--------------------|----------|--------|-----------|--------------------|--------|--------|
| | | 百万円 | 百万円 | | | 百万円 | 百万円 | |
| 公社債 | 百万円 41,994 | 百万円 4,092 | % 9.7 | | 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

(2017年8月21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 | 4,020,000 (4,020,000) | 4,031,567 (4,031,567) | 22.7 (22.7) | - (-) | - (-) | - (-) | 22.7 (22.7) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 1,205,000 (1,205,000) | 1,207,280 (1,207,280) | 6.8 (6.8) | - (-) | - (-) | - (-) | 6.8 (6.8) |
| 金融債券 | 2,090,000 (2,090,000) | 2,090,748 (2,090,748) | 11.8 (11.8) | - (-) | - (-) | - (-) | 11.8 (11.8) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 4,030,000 (4,030,000) | 4,034,993 (4,034,993) | 22.7 (22.7) | - (-) | - (-) | - (-) | 22.7 (22.7) |
| 合 計 | 11,345,000 (11,345,000) | 11,364,590 (11,364,590) | 64.0 (64.0) | - (-) | - (-) | - (-) | 64.0 (64.0) |

* ()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651回 | 1.62 | 50,000 | 50,062 | 2017/9/20 |
| 神奈川県 公募(5年)第52回 | 0.26 | 360,000 | 360,089 | 2017/9/20 |
| 神奈川県 公募(5年)第53回 | 0.231 | 480,000 | 480,101 | 2017/9/20 |
| 大阪府 公募(5年)第86回 | 0.23 | 100,000 | 100,024 | 2017/9/27 |
| 大阪府 公募(5年)第89回 | 0.2 | 190,000 | 190,132 | 2017/12/27 |
| 京都府 公募平成24年度第9回 | 0.14 | 30,000 | 30,027 | 2018/3/22 |
| 静岡県 公募(5年)平成24年度第8回 | 0.236 | 170,000 | 170,059 | 2017/10/18 |
| 岐阜県 公募平成19年度第1回 | 1.87 | 150,000 | 150,496 | 2017/10/26 |
| 共同発行市場地方債 公募第54回 | 1.7 | 100,000 | 100,161 | 2017/9/25 |
| 共同発行市場地方債 公募第57回 | 1.65 | 900,000 | 905,079 | 2017/12/25 |
| 共同発行市場地方債 公募第58回 | 1.59 | 100,000 | 100,666 | 2018/1/25 |
| 大阪市 公募平成19年度第10回 | 1.74 | 800,000 | 804,416 | 2017/12/19 |
| 鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回 | 0.22 | 590,000 | 590,251 | 2017/10/31 |
| 小 計 | | 4,020,000 | 4,031,567 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | |
| 公営企業債券 政府保証第885回 | 1.7 | 33,000 | 33,414 | 2018/5/22 |
| 政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回 | 0.4 | 70,000 | 70,033 | 2017/9/27 |
| 政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回 | 0.4 | 20,000 | 20,034 | 2018/1/30 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回 | 1.5 | 4,000 | 4,020 | 2017/12/27 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回 | 1.5 | 42,000 | 42,274 | 2018/1/31 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回 | 1.6 | 44,000 | 44,360 | 2018/2/28 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回 | 1.4 | 25,000 | 25,228 | 2018/4/20 |
| 東日本高速道路債券 政府保証第10回 | 1.5 | 77,000 | 77,375 | 2017/12/21 |
| 新関西国際空港社債 財投機関債第10回 | 0.161 | 260,000 | 260,031 | 2017/9/20 |
| 首都高速道路 第11回 | 0.279 | 500,000 | 500,462 | 2017/12/20 |
| 東日本高速道路 第18回 | 0.387 | 130,000 | 130,045 | 2017/9/20 |
| 小 計 | | 1,205,000 | 1,207,280 | |
| 金融債券 | | | | |
| 商工債券 利付第748回い号 | 0.3 | 200,000 | 200,069 | 2017/9/27 |
| 商工債券 利付第751回い号 | 0.25 | 120,000 | 120,100 | 2017/12/27 |
| 農林債券 利付第747回い号 | 0.35 | 370,000 | 370,020 | 2017/8/25 |
| しんきん中金債券 利付第274回 | 0.3 | 1,000,000 | 1,000,317 | 2017/9/27 |
| 商工債券 利付(3年)第179回 | 0.14 | 400,000 | 400,240 | 2017/12/27 |
| 小 計 | | 2,090,000 | 2,090,748 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | |
| 関西電力 第400回 | 3.1 | 100,000 | 100,041 | 2017/8/25 |
| 関西電力 第458回 | 1.83 | 100,000 | 100,145 | 2017/9/20 |
| 北陸電力 第288回 | 1.89 | 240,000 | 240,754 | 2017/10/25 |
| 四国電力 第265回 | 1.79 | 300,000 | 300,065 | 2017/8/25 |
| 四国電力 第276回 | 0.592 | 200,000 | 200,111 | 2017/9/25 |
| 九州電力 第417回 | 0.641 | 340,000 | 340,036 | 2017/8/25 |
| 北海道電力 第293回 | 1.86 | 100,000 | 100,169 | 2017/9/25 |
| 北海道電力 第322回 | 0.3 | 350,000 | 350,348 | 2017/12/25 |
| トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付 | 0.317 | 500,000 | 500,142 | 2017/9/20 |
| みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付 | 0.33 | 300,000 | 300,177 | 2017/10/25 |
| 三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付 | 0.442 | 300,000 | 301,250 | 2018/8/6 |

| 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 | |
| 住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付 | 0.388 | 100,000 | 100,196 | 2018/2/28 |
| 東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付 | 3.3 | 600,000 | 600,236 | 2017/8/25 |
| 東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付 | 1.86 | 100,000 | 100,153 | 2017/9/20 |
| 東海旅客鉄道 第3回 | 2.825 | 200,000 | 201,066 | 2017/10/30 |
| 電源開発 第34回社債間限定同順位特約付 | 0.592 | 200,000 | 200,095 | 2017/9/20 |
| 小 計 | | 4,030,000 | 4,034,993 | |
| 合 計 | | 11,345,000 | 11,364,590 | |

* 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 899,993 | % 5.1 |

* 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

(2017年8月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 11,364,590 | % 63.6 |
| その他有価証券 | 899,993 | 5.0 |
| コール・ローン等、その他 | 5,590,335 | 31.4 |
| 投資信託財産総額 | 17,854,918 | 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 (2017年8月21日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 17,854,918,800 |
| コール・ローン等 | 5,549,998,539 |
| 公社債(評価額) | 11,364,590,303 |
| その他有価証券 | 899,993,268 |
| 未収利息 | 18,125,679 |
| 前払費用 | 22,211,011 |
| (B) 負債 | 100,793,362 |
| 未払金 | 100,679,000 |
| 未払解約金 | 106,947 |
| 未払利息 | 7,415 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 17,754,125,438 |
| 元本 | 17,392,173,897 |
| 次期繰越損益金 | 361,951,541 |
| (D) 受益権総口数 | 17,392,173,897口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,208円 |

(注) 期首元本額は19,315,765,955円、期中追加設定元本額は2,507,553,179円、期中一部解約元本額は4,431,145,237円、1口当たり純資産額は1.0208円です。

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

| 項目 | 当期 |
|----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 95,706,562 |
| 受取利息 | 98,717,375 |
| 支払利息 | △ 3,010,813 |
| (B) 有価証券売買損益 | △100,546,660 |
| 売買損 | △100,546,660 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 4,840,098 |
| (D) 前期繰越損益金 | 406,859,951 |
| (E) 追加信託差損益金 | 52,555,651 |
| (F) 解約差損益金 | △ 92,623,963 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 361,951,541 |
| 次期繰越損益金(G) | 361,951,541 |

*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 |
| ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用) | 5,423,785,404 |
| ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家監査制限付) | 4,206,288,588 |
| 野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用) | 3,161,244,481 |
| 野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプライス(適格機関投資家専用) | 2,296,160,091 |
| 日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家監査制限付) | 969,401,962 |
| 野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型 | 436,168,504 |
| 野村世界高金利通貨投信 | 151,953,753 |
| バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06 | 146,986,772 |
| ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド) | 98,153,976 |
| バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09 | 98,039,216 |
| 野村DC運用戦略ファンド | 85,180,134 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 49,417,625 |
| 野村高金利国際機関債投信(毎月分配型) | 49,354,623 |
| ネクストコア | 19,922,154 |
| 野村新中国株投資 マネーボール・ファンド | 14,424,815 |
| 野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド) | 10,258,341 |
| 野村DC運用戦略ファンド(マイルド) | 7,492,405 |
| 野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド | 6,983,416 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 6,929,426 |
| 野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド | 5,350,038 |
| 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 | 3,826,372 |
| 野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド | 3,459,024 |
| 野村新エマージェンシ債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 3,279,122 |

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|---------------------------------------|------------|
| | 円 |
| 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 | 3,123,334 |
| 米国変動好金利ファンド Aコース | 2,952,997 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 1,937,870 |
| 野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド | 1,020,305 |
| 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 |
| 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 |
| 野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)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(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)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 |

| ファンド名 | 当期末 |
|--------------------------------------|--------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村PIMCO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 |
| 野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース | 98,261 |
| 野村ドイチュ・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1回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第2回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第3回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第4回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第5回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第6回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第7回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第8回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第11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PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース | 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 |
| 第9回 野村短期公社債ファンド | 98,260 |
| 第10回 野村短期公社債ファンド | 98,260 |
| 野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型 | 98,146 |
| 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 |
| ノムラ THE ASIA Aコース | 97,992 |
| 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(インドネシアルピアコース)年2回決算型 | 82,780 |
| 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 | 80,956 |
| 野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型 | 58,906 |
| 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 | 52,622 |
| 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(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テンブルトン・トータル・リターン Aコース | 9,818 |

| ファンド名 | 当期末 |
|--|-------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村DCテンブルトン・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 |
| 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ィング ブラジルリアル毎月分配型 | 9,803 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース) | 9,803 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース) | 9,803 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース) | 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・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 | 4,908 |
| 野村高金利国際機関債投信(年2回決算型) | 1,967 |
| 野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型 | 1,963 |

〇お知らせ

スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

<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。

(2018年5月14日現在)

| 年 月 | 日 |
|----------|-------|
| 2018年 5月 | 21、28 |
| 6月 | － |
| 7月 | 4 |
| 8月 | 15 |
| 9月 | 3 |
| 10月 | － |
| 11月 | 1、22 |
| 12月 | 25、26 |

※ 2018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ください。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。