

# 野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース

## 運用報告書(全体版)

第18期(決算日2020年5月13日)

作成対象期間(2019年11月14日～2020年5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 (以下「JPYクラス」といいます。)および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 (以下「JPYクラス」といいます。)の円建ての外国投資証券ならびに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、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クラスおよびFTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF 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	野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	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クラスおよびFTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラスの円建ての外国投資証券ならびに野村マネー 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。
	FTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF 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。
	野村テンプルトン・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	券 率	債 先 物 比 率	券 率	投 証 組 入 比 率	資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	騰 落 率							
14期(2018年5月14日)	円 16,628	円 10	% △4.7	% 0.0	% -	% -	% 98.8	% -	% 98.8	百万円 30,962
15期(2018年11月13日)	17,347	10	4.4	0.0	-	-	99.0	-	99.0	26,358
16期(2019年5月13日)	16,804	10	△3.1	0.0	-	-	98.7	-	98.7	22,319
17期(2019年11月13日)	16,169	10	△3.7	0.0	-	-	98.7	-	98.7	18,223
18期(2020年5月13日)	15,297	10	△5.3	0.0	-	-	98.6	-	98.6	14,160

\*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	券 率	債 先 物 比 率	券 率	投 証 組 入 比 率	資 信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率						
(期首) 2019年11月13日	円 16,169	% -	% -	% 0.0	% -	% -	% -	% 98.7	% 98.7
11月末	16,113	△0.3	0.0	-	-	98.7	-	98.7	
12月末	16,374	1.3	0.0	-	-	98.2	-	98.2	
2020年1月末	16,326	1.0	0.0	-	-	98.9	-	98.9	
2月末	16,352	1.1	0.0	-	-	99.1	-	99.1	
3月末	15,261	△5.6	0.0	-	-	99.4	-	99.4	
4月末	15,177	△6.1	0.0	-	-	99.0	-	99.0	
(期末) 2020年5月13日	15,307	△5.3	0.0	-	-	98.6	-	98.6	

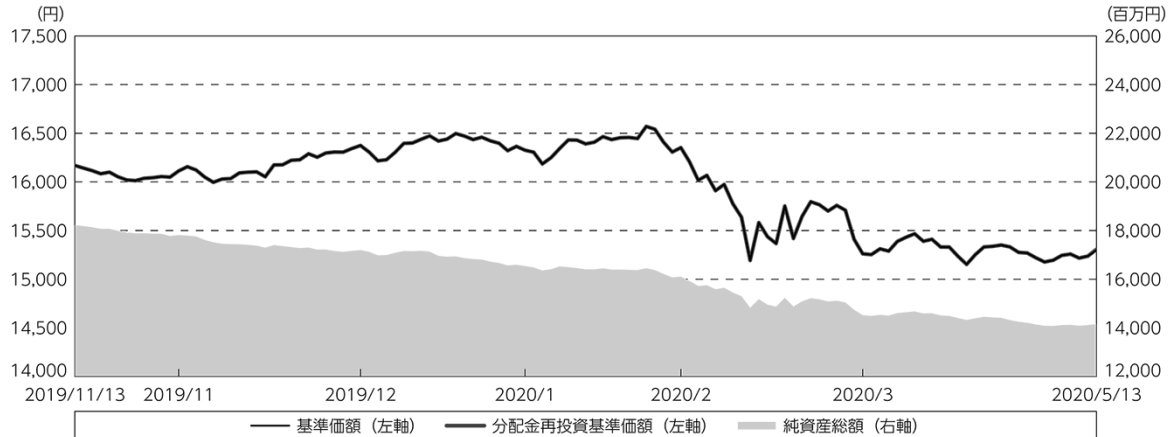
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*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



期首：16,169円

期末：15,297円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 5.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019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】

債券市場では、米国10年国債利回りは当作成期間で低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米国経済が良好な状態にあるなか、米中間の通商交渉に進展が見られたことなどが好感され、利回りが上昇する局面もありましたが、後半は中国で発生した新型肺炎の感染が世界的に拡大するにつれ、世界経済への懸念が高まり、利回りは大きく低下しました。利回りの低下は2020年2月下旬から顕著となり、3月には米国10年国債利回りが1%を下回りました。

米国においては、期の前半は良好な経済状態を背景としてそれまでの金融政策が維持された一方で、期の後半においては新型肺炎の感染拡大を背景として大規模な金融・財政政策が実施されました。

欧州では、2019年11月にラガルド欧州中央銀行（ECB）新総裁が就任し、ドラギ前総裁による政策を基本的に引き継ぎました。既に決定していた量的緩和政策が11月より再開されました。

また新興国を含む多くの国においても経済危機に対応するための利下げが実施されました。

### 【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2020年2月中旬にかけては概ねレンジ内での展開となりましたが、2月下旬以降は新型肺炎の感染拡大が世界に広がる中、世界的な株安とともにリスク回避の動きが強まったことに加え、米連邦準備制度理事会（FRB）が緊急利下げを実施したことなどから円買いドル売りが進み、3月上旬にかけて円高ドル安が進行しました。その後円安ドル高となる局面もありましたが、当作成期間においては円高ドル安となりました。

ユーロの対円相場は、当作成期間において、円高ユーロ安となりました。

また、新興国通貨も概ね米ドル、円双方に対して軟調な展開となりました。

## ○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 Bコース]

[野村テンプレトン・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 - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド Class I (Mdis) JPY] 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] (以下、各証券を「JPY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。

### [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]

#### <デュレーション>

デュレーション (金利感応度)\*は、2020年3月末で、1.6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3月末で、日本29.1%、メキシコ13.8%、韓国9.2%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3月末で、円、米ドル、ノルウェークローネなどを買って建てました。一方で、ユーロ、豪ドルを売り建てました。

#### <信用格付別構成>

信用格付別構成については、2020年3月末で、投資適格69.3%、非投資適格15.4%、その他15.3%としました。

#### <債券種別構成>

債券種別構成については、2020年3月末で、国債等84.7%、社債0.0%、その他15.3%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3月末で、1.5年程度としました。

#### <国・地域別配分>

主な国・地域別配分については、2020年3月末で、日本25.2%、米国10.7%、ブラジル8.3%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3月末で、米ドル、円、ノルウェークローネなどを買い建てとしました。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3月末で、投資適格59.1%、非投資適格11.7%、その他29.2%としました。

### <債券種別構成>

債券種別構成については、2020年3月末で、国債等70.8%、社債0.0%、その他29.2%としました。

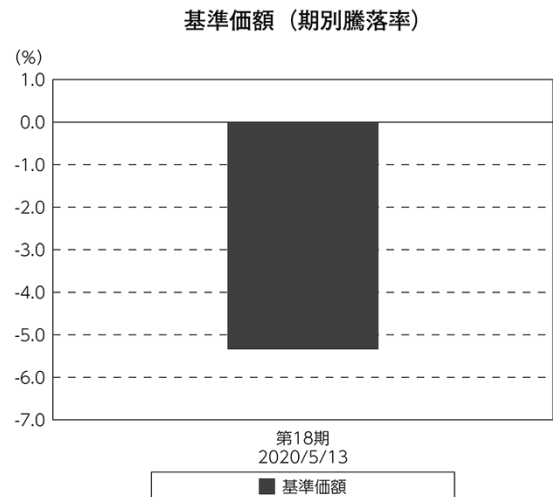
### [野村マネー マザーファンド]

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18期
	2019年11月14日～ 2020年5月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.065%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,403

(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

### 【野村テンプレトン・トータル・リターン Bコース】

ファンドの商品性に従い【FTIF- テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラス】および【FTSIF- テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIF 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- テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY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いません。

### ・投資環境

依然として、世界は新型コロナウイルスによる経済的な影響を受け始めた段階にいることから、ポートフォリオでリスクを積み増すには時期尚早であると考えます。現在は、安全な投資先と呼ばれる特定の資産に注目している一方、利回りの高い新興国において相対的に堅調な国内経済を有している国への選別的な投資を行っています。低金利やマイナス金利の先進国債券利回りは、

今後も歴史的な低水準を維持することが見込まれ（価格の）上昇幅が限定的であると考え、リターンの源泉は別の手段で獲得する方針です。

ポートフォリオでは、脆弱な資産クラス価格との相関を低める一方、相対的に高いインカムの獲得と元本の確保を目指しています。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。2008年の世界金融危機の際にも、危機のピークに向けてディフェンシブなスタンスを採り、その後徐々に市場が回復する初期局面において、大幅に価格が下落し魅力的と判断する投資機会に資金をシフトさせました。

市場の一部では、世界金融危機以降のようなV字回復を期待する向きがありますが、その可能性はあるものの低いと考えます。運用チームでは緩やかなU字回復を予想していますが、そのUの字がどの程度の期間になるのか、足元ではまだ不透明です。依然として、感染拡大がいつまで継続するのか、どの程度の影響があるのか、ロックダウンはいつまで続くのか、などについて予想は困難な状況です。

また、失業者の増加、景気的大幅な落ち込み、過去に見ない財政の投入を経て、事態が収束した先にどのような世界・社会が訪れるのかについても不透明です。米国内での経済的格差の拡大は、今回の危機以前の段階で失業率が低水準（3.5%）であった時からすでに社会的対立の原因となっていました。急速な景気悪化により、この問題がさらに悪化するものと考えます。人々が共に困難に立ち向かっていくのか、あるいはさらに二極化が進むのかについて注視する必要があります。

さらに、財政赤字が莫大な水準にまで拡大する中、政府が今回の大規模な支援プログラムに必要な資金をどのように賄っていくかについても不透明です。現代貨幣理論や財政ファイナンスといった反主流の政策が注目を集めるかもしれません。また、世界経済および日常生活において大幅な構造的変化が生じる可能性があります。これら全ての懸念などを受けて、新型肺炎感染収束後の金融市場は形作られるでしょう。

新型肺炎感染拡大前の世界がすでに不安定な状況であったということが、現在の危機的状況をさらに複雑なものとしています。具体的には、地政学的リスクの高まり、貿易摩擦、政治の二極化、先進国における際限のない財政赤字、主要国における低金利環境の継続、そして割高なクレジットセクターなどといった要素が、経済あるいは金融ショックに脆弱な環境を創り出したと言えます。運用チームでは過去数四半期にわたりこれらのリスクに懸念を抱いており、ポートフォリオでは2019年より安全資産を積み増す一方、様々な新興国市場におけるリスクエクスポージャーの調整を行ってきました。

## ・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。2020年3月に、イールドカーブのスティープ化を受け、米国債に対するマイナスデュレーションのポジションを解消し、現在は流動性および利回りの観点から米国債の短期ゾーンを嗜好しています。また、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通貨を選別的に保



有しています。一方、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、インドルピー、韓国ウォン、メキシコペソについては各々為替ヘッジを行っています。また、大幅に割高となっていると考えるクレジット市場への投資は回避しています。全体として、割高で今も継続する経済への影響に対して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うけ、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

(2019年11月14日～2020年5月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.525	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(33)	(0.208)	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 )	(48)	(0.301)	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	84	0.526	
期中の平均基準価額は、15,933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。

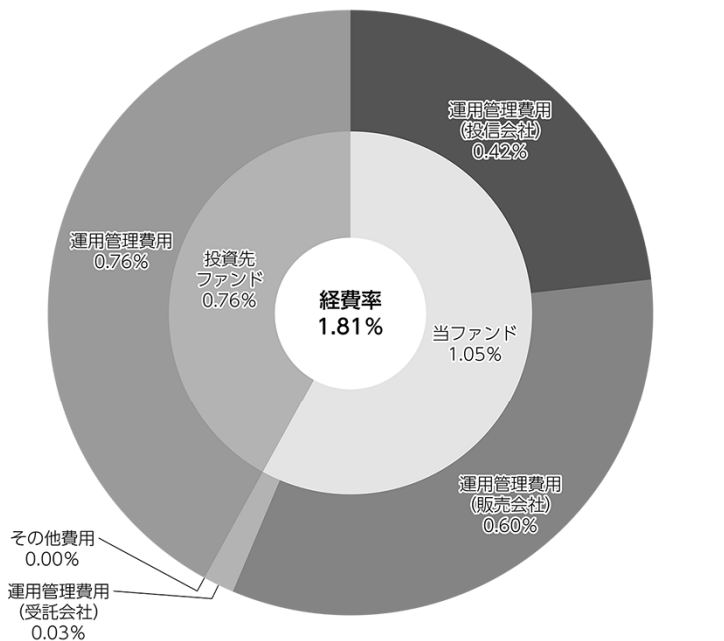
\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\*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1.81%です。



(単位: %)

<b>経費率(①+②)</b>	<b>1.81</b>
①当ファンドの費用の比率	1.05
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.76

(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

(2019年11月14日～2020年5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 - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス	4,297,751	3,896,337	—	—
	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	105,294	104,014	7,083,428	6,907,000
	合計	4,403,046	4,000,351	7,083,428	6,907,000

\*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

(2019年11月14日～2020年5月13日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネー マザーファンド&gt;

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 6,283	百万円 52	% 0.8	百万円 1,501	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5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
国内	FTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス	11,457,983	15,755,735	13,696,776	96.7
	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	7,271,155	293,020	267,431	1.9
	合計	18,729,138	16,048,756	13,964,207	98.6

\*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 98	千口 98	千円 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

(2020年5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 13,964,207	% 95.8
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	616,630	4.2
投資信託財産総額	14,580,937	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5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,580,937,158
コール・ローン等	308,878,991
投資信託受益証券(評価額)	13,964,207,203
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,255
未収入金	277,000,000
未収配当金	30,750,709
(B) 負債	420,719,451
未払金	307,750,709
未払収益分配金	9,256,629
未払解約金	18,783,781
未払信託報酬	84,751,588
未払利息	239
その他未払費用	176,505
(C) 純資産総額(A-B)	14,160,217,707
元本	9,256,629,189
次期繰越損益金	4,903,588,518
(D) 受益権総口数	9,256,629,189口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,297円

(注) 期首元本額は11,270,608,332円、期中追加設定元本額は144,749,107円、期中一部解約元本額は2,158,728,250円、1口当たり純資産額は1.5297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2,410,974円。

## ○損益の状況 (2019年11月14日～2020年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	359,843,721
受取配当金	359,892,305
支払利息	△ 48,584
(B) 有価証券売買損益	△1,069,696,341
売買益	74,056,257
売買損	△1,143,752,598
(C) 信託報酬等	△ 84,928,093
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 794,780,713
(E) 前期繰越損益金	△ 661,124,098
(F) 追加信託差損益金	6,368,749,958
(配当等相当額)	( 4,930,346,918)
(売買損益相当額)	( 1,438,403,040)
(G) 計(D+E+F)	4,912,845,147
(H) 収益分配金	△ 9,256,629
次期繰越損益金(G+H)	4,903,588,518
追加信託差損益金	6,368,749,958
(配当等相当額)	( 4,930,346,918)
(売買損益相当額)	( 1,438,403,040)
分配準備積立金	4,700,096,496
繰越損益金	△6,165,257,936

\*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(2019年11月14日～2020年5月13日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年11月14日～ 2020年5月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	274,915,765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	4,930,346,918円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,434,437,360円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,639,700,043円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,413円
g. 分配金	9,256,629円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (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

(2020年5月13日現在)

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(2,962,761千口)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	210,000 ( 210,000)	210,066 ( 210,066)	6.9 ( 6.9)	— (—)	— (—)	— (—)	6.9 ( 6.9)
特殊債券 (除く金融債)	752,000 ( 752,000)	752,307 ( 752,307)	24.9 (24.9)	— (—)	— (—)	— (—)	24.9 (24.9)
金融債券	300,000 ( 300,000)	300,047 ( 300,047)	9.9 ( 9.9)	— (—)	— (—)	— (—)	9.9 ( 9.9)
普通社債券 (含む投資法人債券)	360,000 ( 360,000)	360,551 ( 360,551)	11.9 (11.9)	— (—)	— (—)	— (—)	11.9 (11.9)
合 計	1,622,000 (1,622,000)	1,622,972 (1,622,972)	53.7 (53.7)	— (—)	— (—)	— (—)	53.7 (53.7)

\* ( ) 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	当期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
福岡県 公募平成27年度第2回	0.162	200,000	200,060	2020/7/22
北九州市 公募(5年)平成27年度第1回	0.136	10,000	10,005	2020/9/30
小 計		210,000	210,066	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,086	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	22,064	2020/8/31
地方公共団体金融機構債券 第12回	1.38	100,000	100,055	2020/5/28
日本学生支援債券 財投機関債第51回	0.001	200,000	200,010	2020/6/19
中日本高速道路 第62回	0.225	100,000	100,083	2020/9/18
西日本高速道路 第42回	0.001	210,000	210,008	2020/6/19
小 計		752,000	752,307	
<b>金融債券</b>				
しんきん中金債券 利付第306回	0.25	200,000	200,024	2020/5/27
商工債券 利付(3年)第211回	0.07	100,000	100,023	2020/8/27
小 計		300,000	300,047	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
関西電力 第482回	1.189	100,000	100,233	2020/7/24
北海道電力 第316回	1.164	260,000	260,317	2020/6/25
小 計		360,000	360,551	
合 計		1,622,000	1,622,972	

\*額面・評価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

2019年6月30日決算

(計算期間:2018年7月1日～2019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"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ JPYクラスは、原則として為替ヘッジを行ないません。</li> </ul>
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

2019年6月30日現在

(米ドル)

**資産**

投資有価証券-時価	15,961,012,824
現金	927,404,087
投資有価証券売却未収入金	685,820,542
追加設定未収入金	65,054,719
未収配当金および未収利息	231,310,595
オプション契約-時価	8,377,368
その他未収入金	2,277,388
<b>資産合計</b>	<b>17,881,257,523</b>

**負債**

投資有価証券購入未払金	39,051,043
未払解約金	96,285,773
未払運用報酬	9,985,149
外国為替先渡契約未実現評価損	36,364,432
金利スワップ契約未実現評価損	479,303,234
未払税金および未払費用	25,931,247
<b>負債合計</b>	<b>686,920,878</b>

**純資産合計****17,194,336,645**

クラス	発行済口数	一口当たり純資産価額
A (acc) CHF-H1 (hedged)	4,930,734.654	13.96
A (acc) EUR	22,765,428.513	27.26
A (acc) EUR-H1 (hedged)	34,130,276.139	20.72
A (acc) HKD	8,969,401.020	14.99
A (acc) NOK-H1 (hedged)	1,360,107.978	10.86
A (acc) PLN-H1 (hedged)	3,022,319.220	90.82
A (acc) SEK-H1 (hedged)	7,903,671.821	12.53
A (acc) USD	67,724,550.765	31.01
A (Mdis) AUD-H1 (hedged)	47,630,633.637	9.40
A (Mdis) EUR	43,942,032.455	12.06
A (Mdis) EUR-H1 (hedged)	72,225,219.980	8.18
A (Mdis) GBP	3,124,051.898	10.80
A (Mdis) GBP-H1 (hedged)	20,063,061.109	6.53
A (Mdis) HKD	1,242,533,493.967	9.01
A (Mdis) RMB-H1 (hedged)	2,566,241.275	93.88
A (Mdis) SGD	30,886,471.631	9.40
A (Mdis) SGD-H1 (hedged)	73,946,021.683	8.85
A (Mdis) USD	230,906,601.933	13.67
A (Ydis) CHF-H1 (hedged)	2,105,927.119	8.21
A (Ydis) EUR	36,703,791.587	13.06
A (Ydis) EUR-H1 (hedged)	34,643,303.378	8.39
B (acc) USD	253,852.806	24.53
B (Mdis) USD	1,916,297.673	12.80
C (acc) USD	1,399,964.517	9.89
C (Mdis) USD	18,390,714.365	11.78
I (acc) CHF-H1 (hedged)	2,275,519.113	12.70
I (acc) EUR	8,015,443.067	26.43
I (acc) EUR-H1 (hedged)	14,510,084.214	19.42
I (acc) NOK-H1 (hedged)	227,946.344	10.90
I (acc) USD	24,753,208.439	30.01
I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged)	2,733,689.064	9.38
I (Mdis) EUR	1,510,996.353	12.08
I (Mdis) GBP	42,041.655	12.85
I (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1,702,842.540	9.46
I (Mdis) JPY	66,343,264.182	1,076.47
I (Mdis) JPY-H1 (hedged)	13,934,260.386	756.23
I (Qdis) USD	5,584,212.579	9.01
I (Ydis) EUR	1,196,751.878	13.35
I (Ydis) EUR-H1 (hedged)	18,599,279.630	8.62
N (acc) EUR	12,572,832.748	24.39
N (acc) EUR-H1 (hedged)	24,159,332.971	18.45
N (acc) HUF	6,150,329.522	169.10
N (acc) USD	15,268,902.792	27.76
N (Mdis) EUR-H1 (hedged)	55,311,187.215	9.42
N (Mdis) USD	2,611,829.525	6.98
N (Ydis) EUR-H1 (hedged)	8,306,732.794	8.18
S (acc) CHF-H1 (hedged)	75,600.825	10.12
S (acc) EUR*	17,948.049	9.96
S (acc) EUR-H1 (hedged)	57,957.000	10.53

S (acc) USD	239,708.123	11.32
S (Mdis) EUR*	448.049	9.93
S (Mdis) GBP*	18,323.185	10.14
S (Mdis) GBP-H1 (hedged)*	89,527.017	10.11
S (Mdis) USD*	107,062.556	10.11
S (Ydis) USD	2,049,000.000	8.26
W (acc) CHF-H1 (hedged)	1,752,811.468	9.87
W (acc) EUR	2,246,168.301	13.15
W (acc) EUR-H1 (hedged)	5,031,406.241	11.89
W (acc) GBP-H1 (hedged)	280,820.033	10.56
W (acc) PLN-H1 (hedged)	3,999.888	99.77
W (acc) USD	8,417,313.120	12.84
W (Mdis) EUR	9,378,403.395	9.24
W (Mdis) GBP	1,733,876.121	10.55
W (Mdis) GBP-H1 (hedged)	1,302,656.121	7.28
W (Mdis) USD	16,263,160.439	7.53
W (Ydis) CHF-H1 (hedged)	9,513.000	9.58
W (Ydis) EUR	1,175,959.665	9.87
W (Ydis) EUR-H1 (hedged)	659,033.112	9.44
X (acc) USD	8,904,988.348	10.27
X (Ydis) USD	336,767.832	9.32
Y (Mdis) USD	1,805,108.852	9.50
Z (acc) USD	4,346,989.927	15.00
Z (Mdis) GBP-H1 (hedged)	415,246.318	8.36
Z (Mdis) USD	3,577,449.879	8.30
Z (Ydis) EUR-H1 (hedged)	1,234,007.823	8.46

\*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

2019年6月30日に終了した計算期間

(米ドル)

<b>期首純資産</b>	17,571,329,650
<b>収益</b>	
配当(税引後)	61,653
債券利息(税引後)	1,471,884,328
預金利息	5,181,874
その他収益	5,264,567
<b>収益合計</b>	1,482,392,422
<b>費用</b>	
運用報酬	118,751,451
管理・名義書換代理人報酬	37,301,011
役員報酬	35,772
税金	7,141,393
保管費用	8,609,176
監査費用	33,951
印刷・出版費用	1,564,982
銀行手数料	5,717,592
スワップ利息	3,574,309
維持費用	57,068,764
その他費用	4,000,219
<b>費用合計</b>	243,798,620
関係法人からの費用戻入	(244,127)
<b>純費用合計</b>	243,554,493
<b>投資純利益</b>	1,238,837,929
投資有価証券売買に係る実現純損失	(743,660,816)
外国為替先渡契約に係る実現純利益	776,791,787
オプション契約に係る実現純利益	2,117,337
外国為替取引に係る実現純損失	(49,013,300)
<b>当期実現利益</b>	1,225,072,937
投資未実現評価益	229,593,165
外国為替先渡契約未実現評価損	(303,353,654)
金利スワップ契約未実現評価損	(506,543,978)
オプション契約未実現評価損	(7,603,452)
外国為替取引未実現評価益	19,061,997
キャピタルゲイン課税引当	11,817,729
<b>運用による純資産の増加額</b>	668,044,744

<b>元本異動等</b>	
追加設定額	6,599,215,520
解約額	(6,111,000,797)
追加設定・一部解約時の収益調整	<u>(3,416,905)</u>
分配金額	<u>484,797,818</u>
	<u>(1,529,835,567)</u>
<b>元本異動による純資産の減少額</b>	(1,045,037,749)
<b>期末純資産</b>	<u><u>17,194,336,645</u></u>

## 組入資産の明細

2019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					
電気通信サービス					
679	Centaur Funding Corp., pfd., 144A, 9.08%, 04/21/20	CYM	USD	716,345	0.01
	株式計			716,345	0.01
公社債					
アセットバック証券					
742,100	Government of Ivory Coast, Reg S, 5.75%, 12/31/32	CIV	USD	722,123	0.01
社債券					
10,637,228	K2016470260 South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 25.00%, 12/31/22 †	ZAF	USD	319,117	0.00
47,647,396	K2016470219 South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 3.00%, 12/31/22 †	ZAF	USD	59,559	0.00
4,083,789	K2016470219 South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 8.00%, 12/31/22 †	ZAF	EUR	46,426	0.00
				425,102	0.00
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	735,000,084	4.27
35,753,000,000	Government of India, senior note, 7.68%, 12/15/23	IND	INR	538,923,972	3.13
1,655,540	Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/27	BRA	BRL	494,474,913	2.88
1,658,218	Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/20	BRA	BRL	407,542,015	2.37
1,359,720	Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/21	BRA	BRL	373,328,034	2.17
71,588,200	Government of Mexico, senior note, M, 7.25%, 12/09/21	MEX	MXN	371,403,931	2.16
70,432,300	Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/09/22	MEX	MXN	357,926,973	2.08
1,210,186	Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/23	BRA	BRL	346,317,675	2.01
4,438,261,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR70, 8.375%, 03/15/24	IDN	IDR	333,132,764	1.94
4,422,642,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR56, 8.375%, 09/15/26	IDN	IDR	332,899,340	1.94
4,487,967,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR53, 8.25%, 07/15/21	IDN	IDR	327,047,580	1.90
1,040,844	Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/25	BRA	BRL	305,753,340	1.78
14,163,407,100	Argentine Bonos del Tesoro, senior note, 15.50%, 10/17/26	ARG	ARS	233,358,914	1.36
15,432,000,000	Government of India, senior bond, 8.08%, 08/02/22	IND	INR	233,268,277	1.36
11,670,000,000	Government of India, senior bond, 8.20%, 02/15/22	IND	INR	176,194,151	1.02
10,792,600,000	Government of India, senior note, 8.83%, 11/25/23	IND	INR	168,935,887	0.98
10,724,000,000	Government of India, senior bond, 8.13%, 09/21/22	IND	INR	162,707,732	0.95
2,303,079,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR59, 7.00%, 05/15/27	IDN	IDR	160,844,734	0.94
186,187,000,000	Korea Treasury Bond, senior note, 1.375%, 09/10/21	KOR	KRW	160,523,077	0.93
9,130,654,900	Argentine Bonos del Tesoro, 16.00%, 10/17/23	ARG	ARS	154,669,096	0.90
9,057,600,000	Government of India, senior note, 7.16%, 05/20/23	IND	INR	133,273,487	0.78
8,635,000,000	Government of India, senior note, 8.79%, 11/08/21	IND	INR	131,581,370	0.77
24,650,800	Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/10/21	MEX	MXN	126,038,846	0.73
8,040,400,000	Government of India, senior note, 7.80%, 04/11/21	IND	INR	119,495,270	0.69
321,198,000,000	Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 7.50%, 08/26/26	COL	COP	110,763,332	0.64
20,775,800	Government of Mexico, senior bond, M, 8.00%, 12/07/23	MEX	MXN	110,610,831	0.64
7,283,000,000	Government of India, senior note, 6.79%, 05/15/27	IND	INR	104,266,383	0.61
572,580,000	Government of Ghana, 19.00%, 11/02/26	GHA	GHS	103,760,354	0.60
112,805,900,000	Korea Treasury Bond, senior bond, 4.25%, 06/10/21	KOR	KRW	102,646,116	0.60

550,964,000	Government of Ghana, senior bond, 19.75%, 03/15/32	GHA	GHS	100,395,686	0.58
6,275,278,000	Argentine Bonos del Tesoro, 18.20%, 10/03/21	ARG	ARS	100,377,940	0.58
6,477,000,000	Government of India, senior note, 8.15%, 06/11/22	IND	INR	98,065,256	0.57
16,280,700	Government of Mexico, senior bond, M 20, 10.00%, 12/05/24	MEX	MXN	94,631,850	0.55
242,266,000,000	Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 10.00%, 07/24/24	COL	COP	91,282,171	0.53
77,010,000	Government of Kenya, senior note, Reg S, 6.875%, 06/24/24	KEN	USD	82,145,797	0.48
951,650,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR40, 11.00%, 09/15/25	IDN	IDR	80,247,791	0.47
4,046,200,000	Government of India, senior bond, 8.35%, 05/14/22	IND	INR	61,513,390	0.36
773,830,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR46, 9.50%, 07/15/23	IDN	IDR	59,698,973	0.35
212,180	Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/21	BRA	BRL	49,047,079	0.29
231,430,000	Government of Ghana, 24.75%, 07/19/21	GHA	GHS	46,498,464	0.27
2,898,000,000	Government of India, senior bond, 9.15%, 11/14/24	IND	INR	46,142,297	0.27
521,916,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR71, 9.00%, 03/15/29	IDN	IDR	40,881,419	0.24
113,925,000,000	Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 7.00%, 05/04/22	COL	COP	37,410,338	0.22
39,650,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 2.05%, 10/05/20	KOR	KRW	34,487,007	0.20
2,217,000,000	Government of India, senior note, 6.84%, 12/19/22	IND	INR	32,407,428	0.19
96,525,000,000	Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 11.00%, 07/24/20	COL	COP	32,095,692	0.19
164,170,000	Government of Ghana, 18.75%, 01/24/22	GHA	GHS	29,805,169	0.17
158,840,000	Government of Ghana, 19.75%, 03/25/24	GHA	GHS	29,664,379	0.17
91,446,000,000	Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 6.00%, 04/28/28	COL	COP	28,585,197	0.17
157,160,000	Government of Ghana, senior note, 18.25%, 07/25/22	GHA	GHS	28,184,316	0.16
310,220,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR42, 10.25%, 07/15/27	IDN	IDR	25,601,526	0.15
490,784,000	Inter-American Development Bank, senior bond, 7.50%, 12/05/24	SP	MXN	25,459,744	0.15
349,652,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR61, 7.00%, 05/15/22	IDN	IDR	24,934,139	0.14
117,410,000	Government of Ghana, 24.50%, 06/21/21	GHA	GHS	23,448,485	0.14
273,500,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR47, 10.00%, 02/15/28	IDN	IDR	22,422,077	0.13
253,817,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR35, 12.90%, 06/15/22	IDN	IDR	20,864,113	0.12
104,540,000	Government of Ghana, senior note, 18.25%, 09/21/20	GHA	GHS	19,131,686	0.11
244,640,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR43, 10.25%, 07/15/22	IDN	IDR	18,950,402	0.11
220,584,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR34, 12.80%, 06/15/21	IDN	IDR	17,382,857	0.10
713,553,000	Argentina Treasury Bill, Strip, 07/31/20	ARG	ARS	16,265,582	0.09
225,837,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR63, 5.625%, 05/15/23	IDN	IDR	15,397,363	0.09
43,631,000,000	Government of Colombia, senior bond, 7.75%, 04/14/21	COL	COP	14,211,646	0.08
160,863,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR31, 11.00%, 11/15/20	IDN	IDR	12,071,980	0.07
2,281,428	Mexican Udibonos, Index Linked, 2.50%, 12/10/20	MEX	MXN	11,739,721	0.07
46,550,000	Government of Ghana, 16.50%, 02/06/23	GHA	GHS	7,922,158	0.05
76,180,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR39, 11.75%, 08/15/23	IDN	IDR	6,316,830	0.04
10,539,000,000	Government of Colombia, senior bond, 9.85%, 06/28/27	COL	COP	4,139,223	0.02
40,850,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR44, 10.00%, 09/15/24	IDN	IDR	3,259,323	0.02
44,881,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR64, 6.125%, 05/15/28	IDN	IDR	2,940,177	0.02
6,616,000,000	Government of Colombia, senior bond, 4.375%, 03/21/23	COL	COP	2,000,594	0.01
10,090,000	Government of Ghana, 17.60%, 11/28/22	GHA	GHS	1,806,784	0.01
83,270,000	Government of the Philippines, senior note, 3.375%, 08/20/20	PHL	PHP	1,604,577	0.01
7,230,000	Government of Ghana, 24.75%, 03/01/21	GHA	GHS	1,432,166	0.01
418,000	Government of El Salvador, senior bond, Reg S, 7.65%, 06/15/35	SLV	USD	437,017	0.00
1,340,000	Government of Ghana, senior note, 16.50%, 03/22/21	GHA	GHS	237,308	0.00
				8,920,233,595	51.88
	1年以内に償還する証券				
2,567,920	Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/19	BRA	BRL	667,868,228	3.88
101,774,800	Government of Mexico, senior note, M, 5.00%, 12/11/19	MEX	MXN	522,830,745	3.04



488,000,000	FHLB, 0.00%, 07/12/19	USA	USD	487,673,445	2.84
421,500,000	FHLB, 0.00%, 07/03/19	USA	USD	421,448,716	2.45
365,000,000	FHLB, 0.00%, 07/08/19	USA	USD	364,844,572	2.12
11,358,709,300	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 09/30/19	ARG	ARS	357,808,701	2.08
383,922,340,000	Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 2.16%, 02/02/20	KOR	KRW	333,030,247	1.94
325,000,000	FHLB, 0.00%, 07/09/19	USA	USD	324,841,832	1.89
623,071,330	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 07/18/19	MEX	MXN	322,899,541	1.88
295,900,000	FHLB, 0.00%, 07/10/19	USA	USD	295,737,995	1.72
265,000,000	FHLB, 0.00%, 07/01/19	USA	USD	265,000,000	1.54
454,046,880	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 04/02/20	MEX	MXN	222,593,835	1.29
443,522,400	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 02/27/20	MEX	MXN	218,912,378	1.27
208,000,000	FHLB, 0.00%, 07/11/19	USA	USD	207,873,467	1.21
390,629,750	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 09/12/19	MEX	MXN	199,892,655	1.16
373,709,930	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 07/04/19	MEX	MXN	194,289,699	1.13
36,316,300	Government of Mexico, senior bond, M, 8.00%, 06/11/20	MEX	MXN	189,480,582	1.10
181,300,000	FHLB, 0.00%, 07/05/19	USA	USD	181,255,884	1.05
205,361,000,000	Korea Treasury Bond, senior note, 1.75%, 06/10/20	KOR	KRW	177,899,593	1.03
5,665,349,000	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 10/31/19	ARG	ARS	168,975,569	0.98
272,357,310	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 01/02/20	MEX	MXN	135,997,829	0.79
122,000,000	FHLB, 0.00%, 07/02/19	USA	USD	121,992,579	0.71
100,496,000	Government of Argentina, senior note, 4.50%, 02/13/20	ARG	ARS	86,929,040	0.51
84,390,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 0.00%, 09/17/19	KOR	KRW	72,699,521	0.42
70,400,000,000	Korea Treasury Bond, senior note, 2.00%, 03/10/20	KOR	KRW	61,062,482	0.36
3,415,000,000	Government of India, senior note, 8.27%, 06/09/20	IND	INR	50,482,318	0.29
1,955,319,300	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 07/19/19	ARG	ARS	49,849,595	0.29
57,520,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 1.87%, 11/09/19	KOR	KRW	49,772,395	0.29
41,036,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 2.14%, 06/02/20	KOR	KRW	35,661,815	0.21
40,404,000,000	Korea Treasury Bond, senior note, 1.25%, 12/10/19	KOR	KRW	34,886,244	0.20
152,000,000	Government of Ghana, senior note, 18.50%, 06/01/20	GHA	GHS	27,920,273	0.16
49,460,220	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 08/01/19	MEX	MXN	25,550,803	0.15
966,005,100	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 07/31/19	ARG	ARS	25,224,603	0.15
63,003,000,000	Titulos de Tesoreria, senior note, B, 7.00%, 09/11/19	COL	COP	19,709,569	0.11
101,730,000	Ghana Treasury Note, 16.50%, 02/17/20	GHA	GHS	18,511,300	0.11
21,100,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 1.715%, 05/09/20	KOR	KRW	18,262,440	0.11
16,891,000,000	Korea Treasury Bond, senior note, 2.75%, 09/10/19	KOR	KRW	14,633,971	0.09
504,129,000	Argentina Treasury Bill, Strip, 04/30/20	ARG	ARS	13,488,821	0.08
18,668,650	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 11/07/19	MEX	MXN	9,436,836	0.06
39,220,000	Ghana Treasury Note, 17.18%, 01/06/20	GHA	GHS	7,186,830	0.04
36,340,000	Ghana Treasury Note, 17.24%, 11/11/19	GHA	GHS	6,675,451	0.04
31,760,000	Government of Ghana, senior note, 21.50%, 03/09/20	GHA	GHS	5,970,067	0.04
27,701,000	Government of Ghana, 21.00%, 03/23/20	GHA	GHS	5,175,266	0.03
25,680,000	Ghana Treasury Note, 16.50%, 03/16/20	GHA	GHS	4,662,079	0.03
63,998,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR36, 11.50%, 09/15/19	IDN	IDR	4,588,465	0.03
177,300,000	Government of Argentina, FRN, 42.819%, 06/21/20 †	ARG	ARS	4,067,800	0.02
66,855,000	Government of Argentina, Index Linked, 4.00%, 03/06/20	ARG	ARS	2,157,418	0.01
31,253,000	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 02/28/20	ARG	ARS	724,135	0.00
				<hr/>	
				7,038,437,629	40.93
	公社債計			<hr/>	
				15,959,818,449	92.82
				<hr/>	
	小計			15,960,534,794	92.83

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	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	433,141	0.00
63,241,285	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	44,889	0.00
				<u>478,030</u>	<u>0.00</u>
	株式計			<u>478,030</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			<u>478,030</u>	<u>0.00</u>
	合計			<u>15,961,012,824</u>	<u>92.83</u>

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

† Floating Rates are indicated as at June 30, 2019

\*\* 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。

# 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

2019年3月31日決算  
(計算期間:2019年1月24日～2019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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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、対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。</li> <li>・ JPY クラスは、原則として為替ヘッジを行ないません。</li> </ul>
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・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

2019年3月31日現在

(米ドル)

**資産**

投資有価証券-時価	234,944,733
現金	36,069,779
投資有価証券売却未収入金	88,190,820
未収配当金および未収利息	3,178,260
外国為替先渡契約未実現評価益	3,985,739
その他未収入金	2,434
<b>資産合計</b>	<b>366,371,765</b>

**負債**

投資有価証券購入未払金	35,241,432
未払運用報酬	152,181
金利スワップ契約未実現評価損	2,123,086
オプション契約-時価	3
未払税金および未払費用	110,618
<b>負債合計</b>	<b>37,627,320</b>

**純資産合計****328,744,445**

発行済口数

一口当たり純資産価額

## クラス

I (Mdis) JPY*	35,266,274.412	996.58
I (Mdis) JPY-H1*	1,307,106.747	982.37

\* 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。

## 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

2019年3月31日に終了した計算期間

(米ドル)

<b>期首純資産</b>	<u>0</u>
<b>収益</b>	
債券利息(税引後)	2,798,719
預金利息	92,980
その他収益	<u>5,450</u>
<b>収益合計</b>	<u>2,897,149</u>
<b>費用</b>	
運用報酬	296,459
管理・名義書換代理人報酬	37,731
保管費用	44,693
監査費用	10,005
印刷・出版費用	89
銀行手数料	69
スワップ利息	7,023
その他費用	<u>5,570</u>
<b>費用合計</b>	<u>401,639</u>
関係法人からの費用戻入	<u>(2,434)</u>
<b>純費用合計</b>	<u>399,205</u>
<b>投資純利益</b>	2,497,944
投資有価証券売買に係る実現純損失	(48,419)
外国為替先渡契約に係る実現純利益	336,700
オプション契約に係る実現純利益	46
外国為替取引に係る実現純利益	<u>1,024,265</u>
<b>当期実現利益</b>	3,810,536
投資未実現評価損	(9,538,327)
外国為替先渡契約未実現評価益	3,985,739
金利スワップ契約未実現評価損	(2,123,086)
オプション契約未実現評価損	(8)
外国為替取引未実現評価損	(217,850)
キャピタルゲイン課税引当	<u>(32,311)</u>
<b>運用による純資産の減少額</b>	(4,115,307)
<b>元本異動等</b>	
追加設定額	334,151,382
解約額	0
追加設定・一部解約時の収益調整	<u>239,360</u>
分配金額	<u>334,390,742</u>
	<u>(1,530,990)</u>
<b>元本異動による純資産の増加額</b>	332,859,752
<b>期末純資産</b>	<u>328,744,445</u>

## 組入資産の明細

2019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				
80,100	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/27	BRA	BRL	21,699,140	6.60
2,500,000	Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/10/21	MEX	MXN	12,552,827	3.82
14,200,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 2.05%, 10/05/20	KOR	KRW	12,536,576	3.81
44,600	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/25	BRA	BRL	12,082,789	3.68
11,600,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 2.14%, 06/02/20	KOR	KRW	10,239,587	3.11
452,600,000	Argentina Treasury Bill, Strip, 07/31/20	ARG	ARS	10,055,023	3.06
47,000	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/22	BRA	BRL	9,758,437	2.97
9,500,000,000	Korea Treasury Bond, senior note, 1.75%, 06/10/20	KOR	KRW	8,349,856	2.54
9,300,000,000	Korea Treasury Bond, senior note, 2.00%, 03/10/21	KOR	KRW	8,217,505	2.50
95,000,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR63, 5.625%, 05/15/23	IDN	IDR	6,348,451	1.93
90,000,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR61, 7.00%, 05/15/22	IDN	IDR	6,337,602	1.93
1,150,000	Government of Mexico, senior note, M, 7.25%, 12/09/21	MEX	MXN	5,844,565	1.78
28,000,000	Government of Ghana, 24.75%, 07/19/21	GHA	GHS	5,593,974	1.70
159,362,000	Bank of Thailand Bond, senior note, 1.95%, 11/26/20	THA	THB	5,030,325	1.53
178,000,000	Argentina Treasury Bill, Strip, 04/30/20	ARG	ARS	4,546,314	1.38
20,000,000	Government of Ghana, senior note, 18.25%, 07/25/22	GHA	GHS	3,549,160	1.08
16,000,000	Government of Ghana, senior note, 24.00%, 11/23/20	GHA	GHS	3,099,021	0.94
10,300	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/23	BRA	BRL	2,778,474	0.85
13,400	Brazil Letras do Tesouro Nacional, Strip, 07/01/22	BRA	BRL	2,662,409	0.81
146,048,000	Argentine Bonos del Tesoro, senior note, 15.50%, 10/17/26	ARG	ARS	2,352,747	0.72
130,000,000	Argentine Bonos del Tesoro, 18.20%, 10/03/21	ARG	ARS	2,159,964	0.66
100,000,000	Argentine Bonos del Tesoro, 16.00%, 10/17/23	ARG	ARS	1,720,932	0.52
				157,515,678	47.92
	1年以内に償還する証券				
43,000,000	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 02/27/20	MEX	MXN	20,600,455	6.27
38,360,630	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 01/02/20	MEX	MXN	18,596,289	5.66
349,955,000	Bank of Thailand Bond, senior note, 1.77%, 03/27/20	THA	THB	11,025,127	3.35
11,600,000,000	Korea Treasury Bond, senior note, 2.00%, 03/10/20	KOR	KRW	10,216,978	3.11
283,000,000	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 04/12/19	ARG	ARS	7,330,465	2.23
13,355,790	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 07/04/19	MEX	MXN	6,735,096	2.05
130,000,000	Philippine Treasury Bill, 0.00%, 05/29/19	PHL	PHP	2,449,913	0.74
14,998,000	Government of Thailand, senior bond, 3.875%, 06/13/19	THA	THB	474,732	0.14
				77,429,055	23.55
	公社債計			234,944,733	71.47
	小計			234,944,733	71.47
	合計			234,944,733	71.47

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019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	落中率			
13期(2015年8月19日)	円 10,206		% 0.1	% 44.7	% -	百万円 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
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

\*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) 2018年8月20日	円 10,206		% -	% 38.7	% -
8月末	10,207		0.0	40.6	-
9月末	10,206		0.0	52.5	-
10月末	10,206		0.0	53.1	-
11月末	10,206		0.0	41.5	-
12月末	10,206		0.0	51.0	-
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	-
2月末	10,205		△0.0	55.7	-
3月末	10,205		△0.0	64.2	-
4月末	10,205		△0.0	54.0	-
5月末	10,205		△0.0	65.5	-
6月末	10,205		△0.0	61.8	-
7月末	10,205		△0.0	57.8	-
(期末) 2019年8月19日	10,205		△0.0	59.3	-

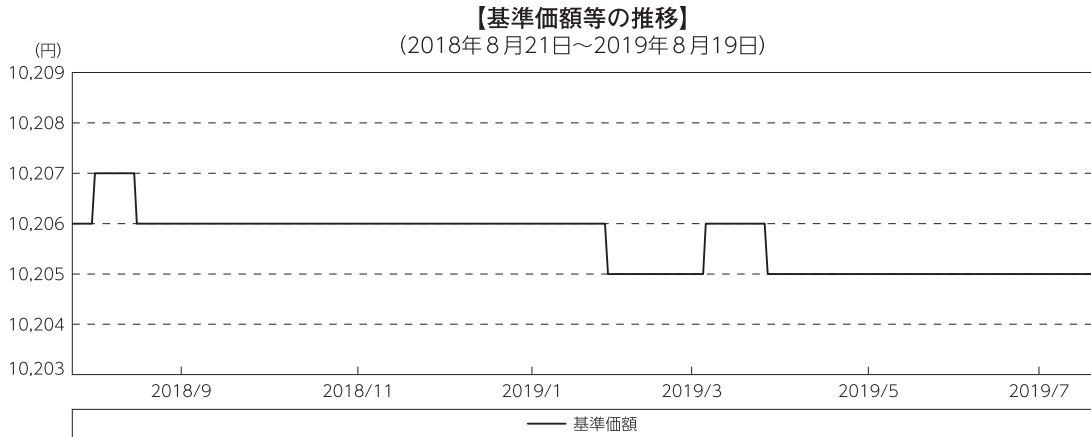
\*騰落率は期首比です。

\*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いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

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、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年9月まで概ね-0.1%台で推移し、10月以降は良好な円調達環境を受け海外投資家等により買い進まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

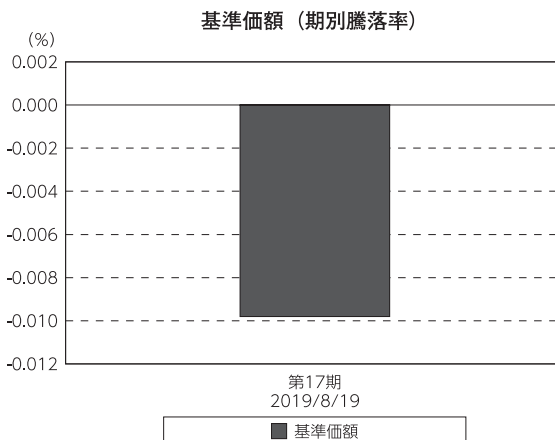
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

(2018年8月21日～2019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

(2018年8月21日～2019年8月19日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	6,812,723	6,812,701
	地方債証券	2,994,475	— (2,452,000)
内	特殊債券	5,906,659	— (7,940,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	11,495,778	— (10,167,000)

\*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
内	コマーシャル・ペーパー	4,699,986	— (8,600,000)

\*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

(2018年8月21日～2019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	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	百万円
公社債	百万円 20,396	百万円 1,141	% 5.6	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

(2019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	1,156,000	1,157,903	13.7	—	—	—	13.7
	(1,156,000)	(1,157,903)	(13.7)	(—)	(—)	(—)	(13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000	700,671	8.3	—	—	—	8.3
	(700,000)	(700,671)	(8.3)	(—)	(—)	(—)	(8.3)
金融債券	350,000	350,021	4.1	—	—	—	4.1
	(350,000)	(350,021)	(4.1)	(—)	(—)	(—)	(4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000	2,804,925	33.2	—	—	—	33.2
	(2,800,000)	(2,804,925)	(33.2)	(—)	(—)	(—)	(33.2)
合 計	5,006,000	5,013,521	59.3	—	—	—	59.3
	(5,006,000)	(5,013,521)	(59.3)	(—)	(—)	(—)	(59.3)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*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	
		額 面 金 額	評 価 額
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,173
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,269
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218
静岡県 公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,246
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262
鹿児島県 公募(5年)平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034
小 計		1,156,000	1,157,903
<b>特殊債券(除く金融債)</b>			
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回	0.219	100,000	100,020
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回	1.38	400,000	400,478
国際協力銀行債券 第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172
小 計		700,000	700,671
<b>金融債券</b>			
商工債券 利付第771回い号	0.2	350,000	350,021
小 計		350,000	350,021
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>			
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,881
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,489
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,093
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,281
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,898
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,224
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,484
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,594
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,959
電源開発 第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017
小 計		2,800,000	2,804,925
合 計		5,006,000	5,013,521

\*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 499,996	% 5.9

\*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

(2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,013,521	59.3
その他有価証券	499,996	5.9
コール・ローン等、その他	2,944,648	34.8
投資信託財産総額	8,458,165	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 (2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,458,165,584
コール・ローン等	2,925,096,627
公社債(評価額)	5,013,521,293
その他有価証券	499,996,087
未収利息	7,780,208
前払費用	11,771,369
(B) 負債	4,506
未払利息	4,506
(C) 純資産総額(A-B)	8,458,161,078
元本	8,288,568,727
次期繰越損益金	169,592,351
(D) 受益権総口数	8,288,568,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,205円

(注) 期首元本額は13,238,234,160円、期中追加設定元本額は505,769,218円、期中一部解約元本額は5,455,434,651円、1口当たり純資産額は1.0205円です。

## ○損益の状況 (2018年8月21日~2019年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,233,836
受取利息	48,231,124
支払利息	△ 1,997,288
(B) 有価証券売買損益	△ 48,206,310
売買損	△ 48,206,310
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,972,474
(D) 前期繰越損益金	273,342,594
(E) 追加信託差損益金	10,418,721
(F) 解約差損益金	△112,196,490
(G) 計(C+D+E+F)	169,592,351
次期繰越損益金(G)	169,592,351

\*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30(非課税適格機関投資家専用)	5,129,840,665
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
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)	424,221,200
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
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	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	96,909,215
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,607,461
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
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	2,551,759
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末
	元本額
	円
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
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	1,230,043
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CB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	996,807
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
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
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(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(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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
野村ドイチェ・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資	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(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)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PIMCO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
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PIMCO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PIMCO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(メキシコペソコース)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



ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
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
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	946,340
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	774,485
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
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(豪ドルコース) 毎月分配型	315,476
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	277,875
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	253,829
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	213,673
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(インドルピーコース) 年2回決算型	118,445
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(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・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
野村ドイチェ・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PIMCO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PIMCO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
野村テンプレート・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
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
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(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
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	36,381
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テンプレート・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプレート・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(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 ブラジルレアル毎月分配型	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
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・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	4,908
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	1,813

## 〇お知らせ

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お願いいたします。

(2020年5月13日現在)

年 月	日
2020年 5月	21、25
6月	1、23
7月	3
8月	－
9月	7
10月	－
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留意下さい。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。