

野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース

運用報告書(全体版)

第158期（決算日2024年12月13日） 第159期（決算日2025年1月14日） 第160期（決算日2025年2月13日）
第161期（決算日2025年3月13日） 第162期（決算日2025年4月14日） 第163期（決算日2025年5月13日）
作成対象期間（2024年11月14日～2025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FTSIF－テンブルトン・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ないます。各証券への投資比率は、通常の状況においては、FTSIF－テンブルトン・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 Dコース	FTSIF－テンブルトン・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および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	FTSIF－テンブルトン・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 D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。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行ないません。
	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。なお、毎年5月と11月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル
0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時
●ホームページ
<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
134期(2022年12月13日)	5,783		30	0.3	0.0	—	98.4	27,479
135期(2023年1月13日)	5,860		30	1.9	0.0	—	99.3	27,528
136期(2023年2月13日)	5,768		30	△1.1	0.0	—	98.2	26,825
137期(2023年3月13日)	5,696		30	△0.7	0.0	—	98.3	26,258
138期(2023年4月13日)	5,733		30	1.2	0.0	—	97.8	26,193
139期(2023年5月15日)	5,732		30	0.5	0.0	—	98.6	25,748
140期(2023年6月13日)	5,938		30	4.1	0.0	—	98.3	26,155
141期(2023年7月13日)	5,948		30	0.7	0.0	—	99.2	25,782
142期(2023年8月14日)	6,067		30	2.5	0.0	—	98.4	25,887
143期(2023年9月13日)	5,988		30	△0.8	0.0	—	99.3	25,101
144期(2023年10月13日)	5,868		30	△1.5	0.0	—	98.7	24,273
145期(2023年11月13日)	5,977		30	2.4	0.0	—	98.5	24,265
146期(2023年12月13日)	5,963		30	0.3	0.0	—	98.6	23,727
147期(2024年1月15日)	6,091		30	2.6	0.0	—	98.9	23,848
148期(2024年2月13日)	6,171		30	1.8	0.0	—	98.3	23,740
149期(2024年3月13日)	6,228		30	1.4	0.0	—	98.7	23,589
150期(2024年4月15日)	6,251		30	0.9	0.0	—	98.5	23,339
151期(2024年5月13日)	6,313		30	1.5	0.0	—	98.6	23,273
152期(2024年6月13日)	6,229		30	△0.9	0.0	—	98.4	22,485
153期(2024年7月16日)	6,351		30	2.4	0.0	—	98.9	22,650
154期(2024年8月13日)	5,986		30	△5.3	0.0	—	98.8	21,089
155期(2024年9月13日)	5,937		30	△0.3	0.0	—	98.7	20,749
156期(2024年10月15日)	6,121		30	3.6	0.0	—	98.9	21,136
157期(2024年11月13日)	6,023		30	△1.1	0.0	—	98.9	20,515
158期(2024年12月13日)	5,927		30	△1.1	0.0	—	98.9	19,754
159期(2025年1月14日)	5,792		30	△1.8	0.0	—	99.4	19,056
160期(2025年2月13日)	5,787		30	0.4	0.0	—	98.0	18,833
161期(2025年3月13日)	5,672		30	△1.5	0.0	—	98.7	18,320
162期(2025年4月14日)	5,439		30	△3.6	0.0	—	98.6	17,432
163期(2025年5月13日)	5,728		30	5.9	0.0	—	98.4	18,279

* 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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率			
第158期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2024年11月13日	6,023	—	0.0	—	98.9
	11月末	5,908	△1.9	0.0	—	99.3
	(期 末)					
	2024年12月13日	5,957	△1.1	0.0	—	98.9
第159期	(期 首)					
	2024年12月13日	5,927	—	0.0	—	98.9
	12月末	5,912	△0.3	0.0	—	98.5
	(期 末)					
	2025年 1 月14日	5,822	△1.8	0.0	—	99.4
第160期	(期 首)					
	2025年 1 月14日	5,792	—	0.0	—	99.4
	1 月末	5,909	2.0	0.0	—	99.1
	(期 末)					
	2025年 2 月13日	5,817	0.4	0.0	—	98.0
第161期	(期 首)					
	2025年 2 月13日	5,787	—	0.0	—	98.0
	2 月末	5,740	△0.8	0.0	—	99.2
	(期 末)					
	2025年 3 月13日	5,702	△1.5	0.0	—	98.7
第162期	(期 首)					
	2025年 3 月13日	5,672	—	0.0	—	98.7
	3 月末	5,756	1.5	0.0	—	99.1
	(期 末)					
	2025年 4 月14日	5,469	△3.6	0.0	—	98.6
第163期	(期 首)					
	2025年 4 月14日	5,439	—	0.0	—	98.6
	4 月末	5,626	3.4	0.0	—	99.0
	(期 末)					
	2025年 5 月13日	5,758	5.9	0.0	—	98.4

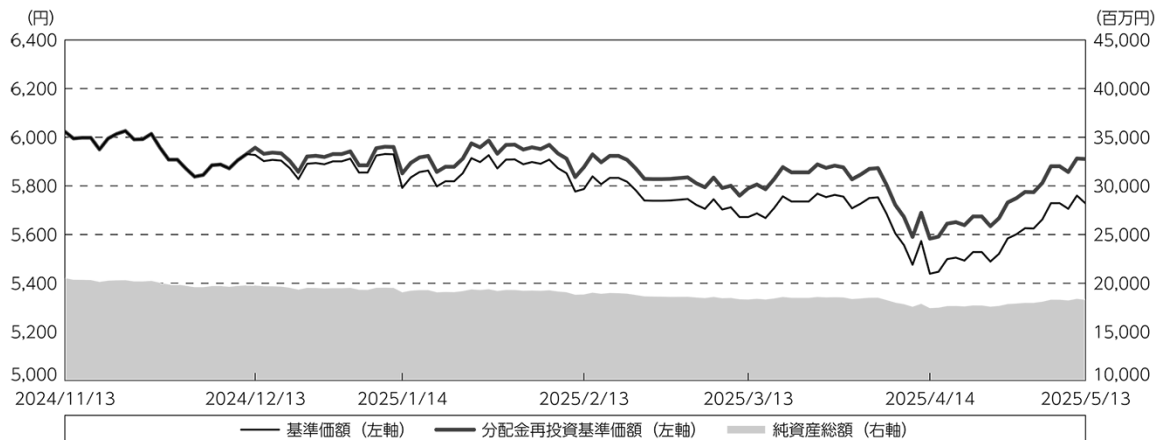
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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

○作成期間中の基準価額等の推移



第158期首：6,023円

第163期末：5,728円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：△ 1.9% (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(2024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】

当作成期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

当作成期の前半は、米大統領選挙におけるトランプ氏の勝利により、経済政策の転換が財政赤字拡大やインフレ高進につながるとの見方が強まったことから、利回りは一時上昇しましたが、トランプ氏が著名投資家ベッセント氏を財務長官に指名し、財政状況を巡る懸念が和らぐと、利回りは低下（価格は上昇）しました。しかし、2024年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で発表された政策金利見通しで、2025年に見込む利下げ回数の減少が示されると、利回りは再び上昇に転じました。

当作成期の半ばは、堅調な米雇用統計などを受けて、利回りは一段と上昇しました。しかし、米供給管理協会非製造業総合指数や米小売売上高が市場予想を下回ったことや、米消費者信頼感指数が2021年8月以来の大幅な落ち込みを記録すると、利回りは低下に転じました。

当作成期の後半は、トランプ米大統領による相互課税などの発表を受けて、貿易戦争や世界的な景気後退を巡る懸念が強まったため、利回りは低下しました。しかし、トランプ米大統領の二転三転する関税政策が市場の混乱を招き、安全資産である米国国債まで売り圧力にさらされる局面では、利回りが上昇しました。

当作成期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

当作成期の前半は、欧州経済の減速懸念やECB（欧州中央銀行）の利下げ観測、米国の貿易関税に対する警戒感から、ドイツの利回りは低下しました。しかし、その後はECB理事会で大方の市場予想通り0.25%の利下げが決定されたものの、ECBが発したメッセージの一部がタカ派的と市場で解釈されたことなどから、ドイツの利回りは上昇に転じました。

当作成期の半ばは、堅調な米雇用統計などを受けて米国債券利回りが上昇したことから、ドイツの利回りも一時上昇しました。しかし、その後は米国の関税政策を受けて、貿易戦争の拡大を懸念した投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ドイツの利回りは低下しました。

当作成期の後半は、ドイツ次期政権樹立に向けて連立交渉中の政党が、防衛およびインフラ投資にむけた大規模な財政改革案を発表したことから、利回りは急上昇しました。しかし、その後はECBが利下げを実施したことに加え、米国の関税措置でユーロ圏の経済成長が打撃を受ける可能性があることと警告したことから、今後の追加利下げ期待が高まったため、利回りは低下に転じました。

【為替市場】

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

当作成期の前半は、東京都区部CPI（消費者物価指数）が市場予想を上回ったことで、2024年12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかとと思惑が強まったことから、米ドル安・円高の動きが優勢となりました。しかし、その後は米国の財政赤字懸念や、FOMCで示唆された利下げペース鈍化を巡る思惑から米国債利回りが上昇し、米ドル高・円安が進みました。また、

日銀が2024年12月の金融政策決定会合で利上げを見送り、市場で日銀による早期の追加利上げ観測が後退したことも、米ドル高・円安の要因となりました。

当作成期の半ばは、日銀が利上げを実施したことなどから、米ドル安・円高が進みました。また、軟調な米小売売上高や米消費者信頼感指数なども、米ドル安・円高の要因となりました。

当作成期の後半は、トランプ米政権の関税措置による貿易戦争激化への懸念から、投資家のリスク回避姿勢が強まったため、安全資産とされる日本円が対米ドルで上昇しました。

当作成期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。

当作成期の前半は、欧州経済の先行き懸念やECBの利下げ継続観測が根強い中、ユーロ安・円高が進みました。また、東京都区部CPIが市場予想を上回ったことも、対ユーロでの円高要因となりました。しかし、その後はタカ派的なECB理事会を経てドイツなどの利回りが上昇したことから、ユーロ高・円安に転じました。

当作成期の半ばは、フランスのサービス業購買担当者景気指数（PMI）の低下などを背景にECBの追加利下げ期待が高まったことから、追加利上げが期待される日銀との金融政策の方向性の違いに市場の注目が集まったため、ユーロ安・円高が優勢となりました。

当作成期の後半は、ドイツが厳格な債務抑制策を緩和する方針だと伝わり、拡張的な財政政策が経済を下支えするとの観測からドイツの利回りが上昇すると、日欧金利差の拡大からユーロ高・円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村テンプレートン・トータル・リターン Dコース〕

〔野村テンプレートン・トータル・リターン Dコース〕は、当作成期を通して、主要投資対象である〔FTSIF - テンプレートン・グローバル・トータル・リターン SIF I (Mdis) JPY〕（以下、「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。

〔FTSIF - テンプレートン・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、2025年3月末で、5.2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、2025年3月末で、インド11.4%、マレーシア11.3%、ブラジル11.0%などとししました。

＜通貨別配分＞

主な通貨別配分については、2025年3月末で、円、米ドル、インドルピーなどを買い建てとしました。一方で、中国元、ユーロ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、2025年3月末で、投資適格57.3%、非投資適格29.7%、その他13.0%としました。

＜債券種別構成＞

債券種別構成については、2025年3月末で、国債等87.0%、社債0.0%、その他13.0%としました。

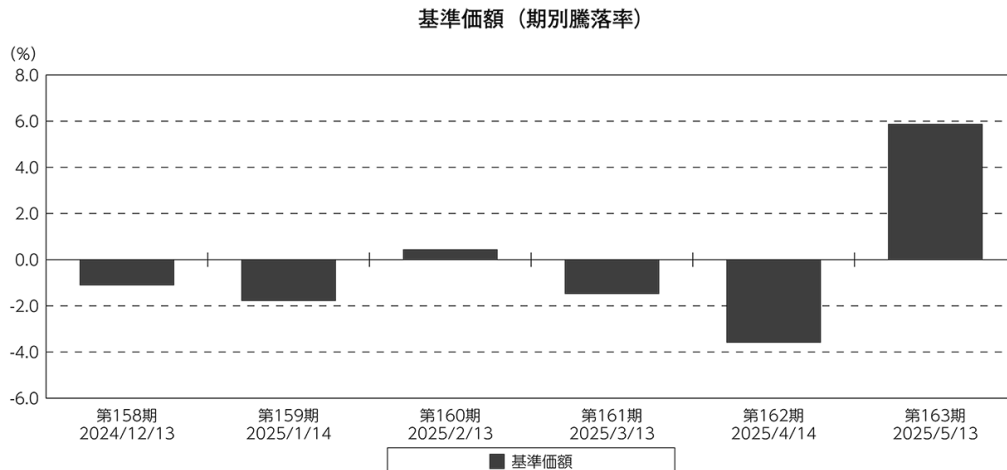
【野村マネー マザーファンド】

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と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、作成期間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、各期の利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

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

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
	2024年11月14日～ 2024年12月13日	2024年12月14日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年2月13日	2025年2月14日～ 2025年3月13日	2025年3月14日～ 2025年4月14日	2025年4月15日～ 2025年5月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.504%	30 0.515%	30 0.516%	30 0.526%	30 0.549%	30 0.521%
当期の収益	30	—	30	30	30	30
当期の収益以外	—	30	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,840	1,810	1,859	1,861	1,863	1,870

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

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

◎今後の運用方針

[野村テンプレートン・トータル・リターン Dコース]

ファンドの商品性に従い[FTSIF－テンプレートン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY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。

[FTSIF－テンプレートン・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ないます。

フランクリン・テンプレートン社では、ソブリン債市場については非米ドル建て資産に大きな投資妙味があると考えており、個々の国のファンダメンタルズを基に選別投資を行なう方針です。引き続き利回りが相対的に高い一部の新興国の現地通貨建て債を保有し、ポートフォリオ全体で高めの利回りを目指す方針です。

通貨では、ビジネス活動が活発で、健全な財政政策および高い経済成長が期待できる国の通貨に注目しています。また、対米ドルで割安感が強いと考えられる通貨の上昇を追求するポー

トフォリオを構築するとともに、固有の脆弱性があると判断される通貨の売り立てのポジションも保有する方針です。

[野村マネー マザーファンド]

残存 1 年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※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なわれており、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、当該金融取引を行な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

(2024年11月14日～2025年 5 月13日)

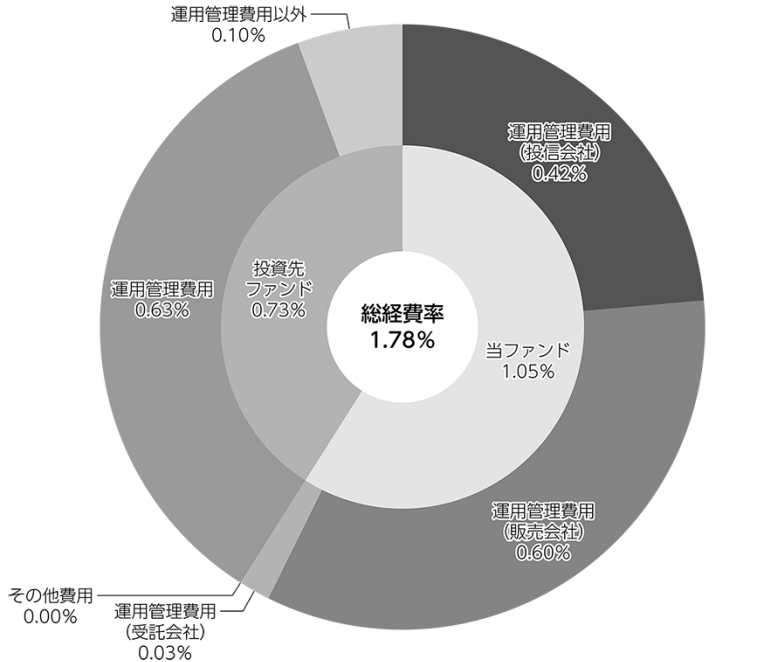
項 目	第158期～第163期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.524	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(12)	(0.207)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(17)	(0.300)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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	30	0.525	
作成期間の平均基準価額は、5,808円です。			

- * 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.78%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.78
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	0.63
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

(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) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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

(2024年11月14日～2025年 5 月13日)

投資信託証券

銘柄		第158期～第163期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	FTSIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス	口 941, 579	千円 760, 305	口 2, 476, 538	千円 2, 021, 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

(2024年11月14日～2025年 5 月13日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2025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		第157期末	第163期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	FTSIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス	23, 780, 210	22, 245, 250	17, 978, 611	98. 4
	合 計	23, 780, 210	22, 245, 250	17, 978, 611	98. 4

*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		第157期末	第163期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マネー マザーファンド	983	983	1, 005

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年5月13日現在)

項 目	第163期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	17,978,611	97.1
野村マネー マザーファンド	1,005	0.0
コール・ローン等、その他	543,593	2.9
投資信託財産総額	18,523,209	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

項 目	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末
	2024年12月13日現在	2025年1月14日現在	2025年2月13日現在	2025年3月13日現在	2025年4月14日現在	2025年5月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20,052,522,941	19,202,049,931	18,976,829,702	18,577,553,170	17,695,660,352	18,523,209,087
コール・ローン等	388,840,690	265,250,502	387,946,492	380,694,887	381,139,197	424,837,736
投資信託受益証券(評価額)	19,536,287,639	18,935,793,968	18,455,033,157	18,076,546,272	17,193,818,303	17,978,611,623
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,003,540	1,003,736	1,004,032	1,004,425	1,004,818	1,005,212
未収配当金	126,388,530	—	132,840,839	119,302,497	119,692,937	118,748,834
未収利息	2,542	1,725	5,182	5,089	5,097	5,682
(B) 負債	297,756,587	145,109,860	143,035,637	256,759,347	262,857,709	243,473,139
未払金	126,388,530	—	—	119,302,497	119,692,937	118,748,834
未払収益分配金	99,993,189	98,710,749	97,631,561	96,903,345	96,153,325	95,738,942
未払解約金	53,960,920	28,291,374	28,697,469	25,371,823	29,985,809	13,935,558
未払信託報酬	17,377,757	18,070,099	16,671,885	15,150,128	16,990,253	15,018,524
その他未払費用	36,191	37,638	34,722	31,554	35,385	31,281
(C) 純資産総額(A－B)	19,754,766,354	19,056,940,071	18,833,794,065	18,320,793,823	17,432,802,643	18,279,735,948
元本	33,331,063,068	32,903,583,278	32,543,853,827	32,301,115,304	32,051,108,579	31,912,980,845
次期繰越損益金	△13,576,296,714	△13,846,643,207	△13,710,059,762	△13,980,321,481	△14,618,305,936	△13,633,244,897
(D) 受益権総口数	33,331,063,068口	32,903,583,278口	32,543,853,827口	32,301,115,304口	32,051,108,579口	31,912,980,845口
1万口当たり基準価額(C／D)	5,927円	5,792円	5,787円	5,672円	5,439円	5,728円

(注) 第158期首元本額は34,062,025,996円、第158～163期中追加設定元本額は312,611,493円、第158～163期中一部解約元本額は2,461,656,644円、1口当たり純資産額は、第158期0.5927円、第159期0.5792円、第160期0.5787円、第161期0.5672円、第162期0.5439円、第163期0.5728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2,818,580円。

○損益の状況

項 目	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
	2024年11月14日～ 2024年12月13日	2024年12月14日～ 2025年 1月14日	2025年 1月15日～ 2025年 2月13日	2025年 2月14日～ 2025年 3月13日	2025年 3月14日～ 2025年 4月14日	2025年 4月15日～ 2025年 5月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	126,242,263	64,959	274,540,333	119,264,827	119,645,009	118,738,060
受取配当金	126,201,301	—	274,475,126	119,179,420	119,542,355	118,646,423
受取利息	40,962	64,959	65,207	85,407	102,654	91,637
(B) 有価証券売買損益	△ 329,556,316	△ 327,648,350	△ 175,024,148	△ 379,691,250	△ 752,678,461	914,051,279
売買益	5,367,953	1,744,719	1,284,050	1,275,952	981,538	916,037,876
売買損	△ 334,924,269	△ 329,393,069	△ 176,308,198	△ 380,967,202	△ 753,659,999	△ 1,986,597
(C) 信託報酬等	△ 17,413,948	△ 18,107,737	△ 16,706,607	△ 15,181,682	△ 17,025,638	△ 15,049,805
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 220,728,001	△ 345,691,128	82,809,578	△ 275,608,105	△ 650,059,090	1,017,739,534
(E) 前期繰越損益金	△11,550,287,632	△11,696,022,172	△11,989,730,259	△11,897,028,460	△12,155,827,224	△12,825,661,880
(F) 追加信託差損益金	△ 1,705,287,892	△ 1,706,219,158	△ 1,705,507,520	△ 1,710,781,571	△ 1,716,266,297	△ 1,729,583,609
(配当等相当額)	(4,930,188,233)	(4,869,264,506)	(4,817,650,628)	(4,783,566,465)	(4,748,423,056)	(4,729,939,098)
(売買損益相当額)	(△ 6,635,476,125)	(△ 6,575,483,664)	(△ 6,523,158,148)	(△ 6,494,348,036)	(△ 6,464,689,353)	(△ 6,459,522,707)
(G) 計(D+E+F)	△13,476,303,525	△13,747,932,458	△13,612,428,201	△13,883,418,136	△14,522,152,611	△13,537,505,955
(H) 収益分配金	△ 99,993,189	△ 98,710,749	△ 97,631,561	△ 96,903,345	△ 96,153,325	△ 95,738,942
次期繰越損益金(G+H)	△13,576,296,714	△13,846,643,207	△13,710,059,762	△13,980,321,481	△14,618,305,936	△13,633,244,897
追加信託差損益金	△ 1,705,287,892	△ 1,706,219,158	△ 1,705,507,520	△ 1,710,781,571	△ 1,716,266,297	△ 1,729,583,609
(配当等相当額)	(4,930,188,233)	(4,869,264,506)	(4,817,650,628)	(4,783,566,465)	(4,748,423,056)	(4,729,939,099)
(売買損益相当額)	(△ 6,635,476,125)	(△ 6,575,483,664)	(△ 6,523,158,148)	(△ 6,494,348,036)	(△ 6,464,689,353)	(△ 6,459,522,708)
分配準備積立金	1,204,507,640	1,088,041,638	1,234,738,604	1,230,859,269	1,225,918,217	1,239,930,099
繰越損益金	△13,075,516,462	△13,228,465,687	△13,239,290,846	△13,500,399,179	△14,127,957,856	△13,143,591,387

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2024年11月14日～2025年5月13日)は以下の通りです。

項 目	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
	2024年11月14日～ 2024年12月13日	2024年12月14日～ 2025年 1月14日	2025年 1月15日～ 2025年 2月13日	2025年 2月14日～ 2025年 3月13日	2025年 3月14日～ 2025年 4月14日	2025年 4月15日～ 2025年 5月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	108,828,512円	0円	257,833,915円	104,083,465円	102,619,734円	117,008,037円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,930,188,233円	4,869,264,506円	4,817,650,628円	4,783,566,465円	4,748,423,056円	4,729,939,099円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,195,672,317円	1,186,752,387円	1,074,536,250円	1,223,679,149円	1,219,451,808円	1,218,661,004円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,234,689,062円	6,056,016,893円	6,150,020,793円	6,111,329,079円	6,070,494,598円	6,065,608,140円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,870円	1,840円	1,889円	1,891円	1,893円	1,900円
g. 分配金	99,993,189円	98,710,749円	97,631,561円	96,903,345円	96,153,325円	95,738,942円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 ＜変更適用日：2025年4月1日＞

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

2024年3月31日決算
(計算期間:2023年4月1日～2024年3月31日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)
投 資 方 針	・ 新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)を主要投資対象として、インカムゲイン、キャピタルゲインおよび通貨の利益を総合した、米ドルベースでのトータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。 ・ ファンドは、投資適格および非投資適格の債券に投資を行ないます。 ・ 効率的な運用を行なうために、債券先物、為替予約、為替先渡し取引、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・SE-ルクセンブルグ支店
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

2024年3月31日現在

(米ドル)

資産

投資有価証券-時価	201,981,594
現金	3,765,081
投資有価証券売却未収入金	136,200
未収利息	2,615,624
外国為替先渡契約未実現評価益	1,147,963
オプション評価額	614,880
資産合計	210,261,342

負債

未払運用報酬	97,132
外国為替先渡契約未実現評価損	3,533,534
金利スワップ契約未実現評価損	480,089
オプション評価額	327,823
未払税金および未払費用	192,154
負債合計	4,630,732

純資産合計

205,630,610

発行済口数

一口当たり純資産価額

クラス

I (Mdis) JPY	33,770,934.570	897.39
I (Mdis) JPY-HI	1,468,569.950	555.48

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

2024年3月31日に終了した計算期間

	(米ドル)
期首純資産額	262,670,328
収益	
債券利息(税引後)	14,299,658
預金利息	89,631
その他利息	49,506
収益合計	14,438,795
費用	
運用報酬	1,259,804
管理・名義書換代理人報酬	160,338
役員報酬	10,545
年次税	22,411
保管費用	66,922
監査費用	35,405
印刷・出版費用	1,695
スワップ利息に関する費用	229,630
その他費用	148,926
費用合計	1,935,676
純費用合計	1,935,676
投資純利益(損失)	12,503,119
投資実現純利益(損失)	
投資有価証券	(11,881,821)
外国為替先渡契約	(7,614,328)
金利スワップ契約	1,035,910
オプション契約	(225,160)
外国為替取引	(112,888)
投資実現純利益(損失)合計	(18,798,287)
当期実現純損益	(6,295,168)
未実現評価益(評価損)の純変動	
投資有価証券	17,829,676
外国為替先渡契約	(2,662,123)
金利スワップ契約	(1,516,256)
オプション契約	(318,201)
外国為替取引	(77,977)
未実現評価益(評価損)の純変動 合計	13,255,119
キャピタルゲイン課税引当	(48,781)
運用による純資産の増減額	6,911,170
元本異動等	
追加設定額	13,962,074
解約額	(63,856,751)
追加設定・一部解約時の収益調整	(75,781)
分配金額	(13,980,430)
元本異動による純資産の増減合計	(63,950,888)
期末純資産額	205,630,610

組入資産の明細

2024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 (%)
	証券取引所に上場している譲渡可能有価証券 公社債 国債証券および地方債証券				
733,800,000	India Government Bond 7.26% 08/22/2032	IND	INR	8,893,365	4.32
3,181,600,000	Hungary Government Bond 4.75% 11/24/2032	HUN	HUF	7,633,538	3.71
125,330,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.5% 05/26/2033	MEX	MXN	6,717,498	3.27
12,690,000	Ecuador Government Bond, Reg. S 3.5% 07/31/2035	ECU	USD	6,712,313	3.26
32,830,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRA	BRL	6,534,376	3.18
98,057,000,000	Indonesia Government Bond 7% 02/15/2033	IDN	IDR	6,321,105	3.07
26,527,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRA	BRL	5,098,153	2.48
25,810,000	Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRA	BRL	5,050,709	2.46
8,240,000	New South Wales Treasury Corp. 2% 03/08/2033	AUS	AUD	4,383,794	2.13
48,108,000	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.75% 03/13/2025	NOR	NOK	4,329,947	2.11
4,830,000	US Treasury 3.625% 08/15/2043	USA	USD	4,297,945	2.09
239,975,000	Egypt Treasury Bill 0% 03/18/2025	EGY	EGP	4,000,474	1.95
5,610,000	Ecuador Government Bond, Reg. S 6% 07/31/2030	ECU	USD	3,818,377	1.86
3,443,000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0.4% 09/13/2024	DEU	EUR	3,661,222	1.78
3,428,000	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 09/18/2024	DEU	EUR	3,636,534	1.77
6,715,000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1.75% 07/20/2034	AUS	AUD	3,354,574	1.63
3,290,000	Panama Government Bond 6.7% 01/26/2036	PAN	USD	3,201,691	1.56
5,975,000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 09/15/2033	AUS	AUD	3,185,063	1.55
3,530,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 01/30/2060	DOM	USD	3,010,391	1.46
175,700,000	Egypt Treasury Bill 0% 03/04/2025	EGY	EGP	2,958,287	1.44
5,120,000	Queensland Treasury Corp. 2% 08/22/2033	AUS	AUD	2,701,101	1.31
11,874,000,000	Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 10/18/2034	COL	COP	2,508,162	1.22
4,779,000	Treasury Corp. of Victoria 2.25% 11/20/2034	AUS	AUD	2,462,530	1.20
951,500,000	Hungary Government Bond 1% 11/26/2025	HUN	HUF	2,385,240	1.16
2,670,000	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 09/30/2051	EGY	USD	2,167,706	1.05
2,460,000	Mongolia Government Bond, Reg. S 4.45% 07/07/2031	MNG	USD	2,089,771	1.02
2,400,000	US Treasury 3.375% 08/15/2042	USA	USD	2,073,797	1.01
8,875,000,000	Colombia Titulos De Tesoreria 9.25% 05/28/2042	COL	COP	2,033,118	0.99
2,250,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 01/21/2041	DOM	USD	1,917,947	0.93
3,699,000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S 1.75% 03/20/2034	AUS	AUD	1,860,018	0.90
1,576,130	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 05/15/2024	DEU	EUR	1,692,867	0.82
1,586,000	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/18/2024	DEU	EUR	1,678,331	0.82
26,998,000,000	Indonesia Government Bond 6.375% 04/15/2032	IDN	IDR	1,672,582	0.81
8,668,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	1,648,728	0.80
1,450,000	Panama Government Bond 6.875% 01/31/2036	PAN	USD	1,417,259	0.69
693,000,000	Kazakhstan Government Bond 7.68% 08/13/2029	KAZ	KZT	1,316,200	0.64
25,630,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 11/13/2042	MEX	MXN	1,309,995	0.64
20,530,000,000	Indonesia Government Bond 5.125% 04/15/2027	IDN	IDR	1,249,410	0.61
1,400,000	US Treasury 3.125% 02/15/2043	USA	USD	1,160,277	0.56
1,880,000	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.2% 05/11/2027^{ }	LKA	USD	1,113,824	0.54
1,230,000	US Treasury 3.75% 11/15/2043	USA	USD	1,113,030	0.54
3,581,400,000	Colombia Titulos De Tesoreria 13.25% 02/09/2033	COL	COP	1,092,594	0.53
20,180,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 11/23/2034	MEX	MXN	1,086,315	0.53
1,200,000	Mongolia Government Bond, Reg. S 3.5% 07/07/2027	MNG	USD	1,082,693	0.53
448,600,000	Kazakhstan Government Bond 9% 07/03/2027	KAZ	KZT	944,121	0.46
477,200,000	Kazakhstan Government Bond 5.5% 09/20/2028	KAZ	KZT	854,635	0.42

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 (%)
9,022,000	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 02/19/2026	NOR	NOK	796,573	0.39
3,956,000,000	Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 07/09/2036	COL	COP	734,398	0.36
750,000	Panama Government Bond 6.4% 02/14/2035	PAN	USD	710,122	0.35
11,900,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 11/18/2038	MEX	MXN	665,689	0.32
870,000	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 02/16/2061	EGY	USD	627,057	0.30
9,617,000,000	Indonesia Government Bond 6.5% 02/15/2031	IDN	IDR	601,962	0.29
680,000	Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 05/29/2050	EGY	USD	560,619	0.27
9,030,406	Ghana Government Bond 5% 02/16/2027	GHA	GHS	450,269	0.22
7,570,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 05/31/2029	MEX	MXN	440,935	0.21
195,900,000	Kazakhstan Government Bond 10.67% 01/21/2026	KAZ	KZT	431,945	0.21
166,300,000	Kazakhstan Government Bond 15.3% 03/03/2029	KAZ	KZT	421,621	0.21
6,500,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 10% 11/20/2036	MEX	MXN	411,829	0.20
9,043,734	Ghana Government Bond 5% 02/15/2028	GHA	GHS	402,529	0.20
154,200,000	Hungary Government Bond 3% 10/27/2027	HUN	HUF	374,432	0.18
8,453,266	Ghana Government Bond 5% 02/13/2029	GHA	GHS	341,693	0.17
8,465,723	Ghana Government Bond 5% 02/12/2030	GHA	GHS	316,525	0.15
8,478,190	Ghana Government Bond 5% 02/11/2031	GHA	GHS	296,652	0.14
310,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 06/05/2049	DOM	USD	291,967	0.14
24,100,000	India Government Bond 7.1% 04/18/2029	IND	INR	289,758	0.14
8,490,665	Ghana Government Bond 5% 02/10/2032	GHA	GHS	282,902	0.14
8,503,150	Ghana Government Bond 5% 02/08/2033	GHA	GHS	272,546	0.13
200,000	Mongolia Government Bond, Reg. S 5.125% 04/07/2026	MNG	USD	193,593	0.09
12,000,000	India Government Bond 7.18% 08/14/2033	IND	INR	145,170	0.07
66,500,000	Kazakhstan Government Bond 10.55% 07/28/2029	KAZ	KZT	141,797	0.07
200,000	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 03/14/2029*	LKA	USD	118,492	0.06
200,000	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.75% 04/18/2028*	LKA	USD	118,482	0.06
200,000	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.75% 04/18/2023*	LKA	USD	118,459	0.06
39,900,000	Kazakhstan Government Bond 14% 05/12/2031	KAZ	KZT	98,292	0.05
33,300,000	Kazakhstan Government Bond 15.35% 11/18/2027	KAZ	KZT	82,751	0.04
				<u>150,170,666</u>	<u>73.03</u>
	国際機関債				
25,048,000,000	Asian Development Bank 11.2% 01/31/2025	SP	COP	6,474,033	3.15
				<u>6,474,033</u>	<u>3.15</u>
	公社債計				
	その他規制市場で取引される譲渡可能有価証券			<u>156,644,699</u>	<u>76.18</u>
	公社債				
	国債証券および地方債証券				
24,770,000	FHLB 0% 04/01/2024	USA	USD	24,755,771	12.04
50,380,000	Malaysia Government Bond 3.899% 11/16/2027	MYS	MYR	10,783,875	5.24
10,880,000	Malaysia Government Bond 4.059% 09/30/2024	MYS	MYR	2,307,463	1.12
9,480,000	Malaysia Government Bond 3.882% 03/14/2025	MYS	MYR	2,013,575	0.98
8,790,000	Malaysia Government Bond 4.181% 07/15/2024	MYS	MYR	1,862,291	0.91
6,170,000	Malaysia Government Bond 3.9% 11/30/2026	MYS	MYR	1,320,703	0.64
5,460,000	Malaysia Government Bond 3.478% 06/14/2024	MYS	MYR	1,153,973	0.56
3,568,000	Malaysia Government Bond 3.955% 09/15/2025	MYS	MYR	760,481	0.37
1,600,000	Malaysia Government Bond 3.502% 05/31/2027	MYS	MYR	338,112	0.17
190,000	Malaysia Government Bond 3.892% 03/15/2027	MYS	MYR	40,651	0.02
				<u>45,336,895</u>	<u>22.05</u>
	公社債計			<u>45,336,895</u>	<u>22.05</u>
	合計			<u>201,981,594</u>	<u>98.23</u>

*デフォルト中

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2024年8月19日）

作成対象期間（2023年8月22日～2024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ない、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ないます。
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	株式への投資は行ないません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
18期(2020年 8 月19日)	10, 203	△0.0		68.2	—	3, 175
19期(2021年 8 月19日)	10, 200	△0.0		60.1	—	9, 159
20期(2022年 8 月19日)	10, 199	△0.0		57.5	—	7, 850
21期(2023年 8 月21日)	10, 196	△0.0		5.7	—	6, 733
22期(2024年 8 月19日)	10, 198	0.0		67.7	—	3, 413

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

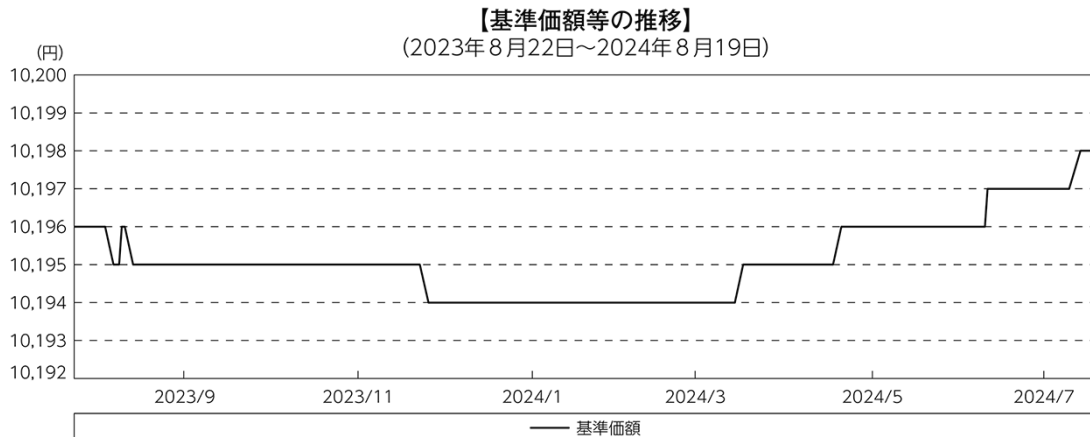
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2023年 8 月21日	円		%	%	%	%
	10, 196	—		5.7	—	—
8 月末	10, 196	0.0		5.3	—	—
9 月末	10, 195	△0.0		10.5	—	—
10 月末	10, 195	△0.0		9.3	—	—
11 月末	10, 195	△0.0		12.6	—	—
12 月末	10, 194	△0.0		10.1	—	—
2024年 1 月末	10, 194	△0.0		4.3	—	—
2 月末	10, 194	△0.0		5.6	—	—
3 月末	10, 194	△0.0		11.7	—	—
4 月末	10, 195	△0.0		28.1	—	—
5 月末	10, 196	0.0		64.1	—	—
6 月末	10, 196	0.0		55.7	—	—
7 月末	10, 197	0.0		3.8	—	—
(期 末) 2024年 8 月19日	10, 198	0.0		67.7	—	—

* 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のインカムゲイン（利子収入）等。

○投資環境

国内経済は、緩やかな回復が続きました。このような中、日銀は2023年10月に実質的な長期金利の上限＋１％を「上限の目途」と変更しました。また2024年３月にはイールドカーブ・コントロールの運用やマイナス金利政策を解除するとともに、無担保コール翌日物レートの誘導目標を０～０.１％程度とし、７月には０～０.１％程度から０.２５％程度への引き上げを決定しました。

TDB（国庫短期証券）３カ月物の利回りおよび無担保コール翌日物レートは期首よりそれぞれ－０.３％～－０.１％程度、－０.１％～０％程度で推移しましたが、上記のような環境のもとで、期末にかけてはそれぞれ０.１％前後、０.２３％程度で推移しました。

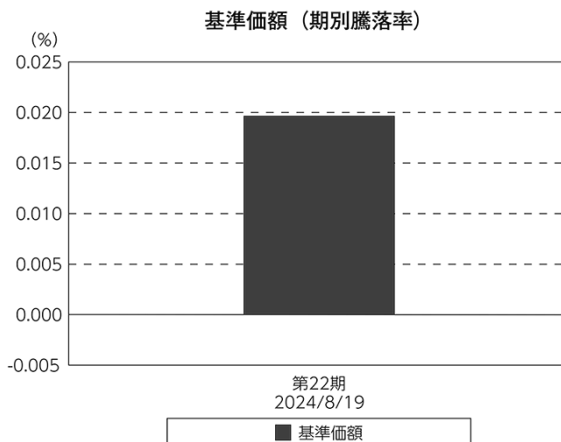
○当ファンドのポートフォリオ

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。

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

(2023年 8 月22日～2024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

(2023年 8 月22日～2024年 8 月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 217, 190, 000	千円 215, 090, 584
	地方債証券	570, 798	— (720, 000)
	特殊債券	1, 241, 289	— (1, 164, 000)
	社債券（投資法人債券を含む）	120, 046	— (220, 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。

○ 利害関係人との取引状況等

(2023年 8 月22日～2024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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 1, 932	百万円 157	% 8. 1	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

(2024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	%	%	%	%	%
国債証券	2,100,000	2,100,000	61.5	—	61.5	—	—
	(2,100,000)	(2,100,000)	(61.5)	(—)	(61.5)	(—)	(—)
地方債証券	80,000	80,030	2.3	—	—	—	2.3
	(80,000)	(80,030)	(2.3)	(—)	(—)	(—)	(2.3)
特殊債券 (除く金融債)	130,000	130,078	3.8	—	—	—	3.8
	(130,000)	(130,078)	(3.8)	(—)	(—)	(—)	(3.8)
合 計	2,310,000	2,310,108	67.7	—	61.5	—	6.2
	(2,310,000)	(2,310,108)	(67.7)	(—)	(61.5)	(—)	(6.2)

* () 内は非上場債で内書きです。
*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
*金額の単位未満は切り捨て。
*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国債バスケット（変動利付・利付・国庫短期証券）※	—	2,100,000	2,100,000	—
小 計		2,100,000	2,100,000	
地方債証券				
相模原市 公募平成26年度第1回	0.529	80,000	80,030	2024/ 9 /20
小 計		80,000	80,030	
特殊債券(除く金融債)				
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第225回	0.556	50,000	50,007	2024/ 8 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第229回	0.539	80,000	80,071	2024/10/31
小 計		130,000	130,078	
合 計		2,310,000	2,310,108	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。
*※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2024年 8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,310,108	55.3
コール・ローン等、その他	1,867,200	44.7
投資信託財産総額	4,177,308	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 (2024年 8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,177,308,064
コール・ローン等	1,785,184,058
公社債(評価額)	2,310,108,969
未収利息	174,151
前払費用	71,886
差入委託証拠金	81,769,000
(B) 負債	763,418,000
未払解約金	763,418,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,413,890,064
元本	3,347,617,461
次期繰越損益金	66,272,603
(D) 受益権総口数	3,347,617,461口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,198円

(注) 期首元本額は6,603,862,387円、期中追加設定元本額は23,993,903,041円、期中一部解約元本額は27,250,147,967円、1口当たり純資産額は1.0198円です。

○損益の状況 (2023年 8月22日～2024年 8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,208,786
受取利息	3,779,241
その他収益金	175,069
支払利息	△ 745,524
(B) 有価証券売買損益	△ 2,200,748
売買益	45,802
売買損	△ 2,246,550
(C) 当期損益金(A＋B)	1,008,038
(D) 前期繰越損益金	129,271,098
(E) 追加信託差損益金	467,816,959
(F) 解約差損益金	△531,823,492
(G) 計(C＋D＋E＋F)	66,272,603
次期繰越損益金(G)	66,272,603

*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
野村世界業種別投資シリーズ(マネーブール・ファンド)	1,407,593,108
野村アンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり)2210(道格機関投資家販売限定付)	1,110,121,107
ノムラ・プライベート・シリーズDCアンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり)2402(道格機関投資家販売限定付)	351,175,044
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーブール・ファンド)	241,254,938
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村世界高金利通貨投信	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
ネクストコア	2,282,012
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)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

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(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
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・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信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(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(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信(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(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
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村日本高配当株エンハンス戦略(除く金融)オープン(適格機関投資家専用)	931,647
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
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	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(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(トルコリラコース) 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) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村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(インドネシアルピアコース) 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) 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
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261

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（通貨セレクトコース）年2回決算型	98,261
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
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール（資産成長型）	98,049
マイライフ・エール（年2%目標払出型）	98,049
マイライフ・エール（年6%目標払出型）	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
（年3%目標払出）のむらっぴ・ファンド（普通型）	98,001
（年6%目標払出）のむらっぴ・ファンド（普通型）	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA向け）	10,000
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テンプレトトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプレトトン・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（米ドルコース）年2回決算型	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース（野村SMA・EW向け）	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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）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PIMCO・トレンド戦略ファンド（米ドル売り円買い）（野村SMA・EW向け）	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
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース（野村SMA・EW向け）	9,806
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース（野村SMA・EW向け）	9,806
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
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA・EW向け）	9,801
野村ブルーベイク・トータルリターンファンド（野村SMA・EW向け）	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・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ム	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミアム	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

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞