

野村テンプレートン・トータル・リターン Aコース

運用報告書(全体版)

第13期（決算日2017年11月13日）

作成対象期間（2017年5月16日～2017年11月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	2011年8月11日から2021年5月13日までです。	
運用方針	外国投資法人であるFTIF - テンプレートン・グローバル・トータル・リターン・ファンドのClass I (Mdis) JPY-H1（以下、「JPY限定為替ヘッジ・クラス」といいます。）の円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。各証券への投資比率は、通常の状況においては、FTIF - テンプレートン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY限定為替ヘッジ・クラスの外国投資証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村テンプレートン・トータル・リターン Aコース	FTIF - テンプレートン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY限定為替ヘッジ・クラスの外国投資証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	FTIF - テンプレートン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY限定為替ヘッジ・クラス	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券（国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村テンプレートン・トータル・リターン Aコース	投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資法人および外国投資法人の投資証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
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 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配 金	騰 落 率						
9期(2015年11月13日)	円 11,181	円 10	% △ 4.5	% 0.0	% -	% -	% 98.7	百万円 7,333	
10期(2016年5月13日)	10,556	10	△ 5.5	0.0	-	-	98.7	6,221	
11期(2016年11月14日)	10,673	10	1.2	0.0	-	-	98.7	5,352	
12期(2017年5月15日)	12,009	10	12.6	0.0	-	-	98.7	5,127	
13期(2017年11月13日)	11,728	10	△ 2.3	0.0	-	-	98.8	4,848	

*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 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率					
(期首) 2017年5月15日	円 12,009	% -	% 0.0	% -	% 98.7			
5月末	11,740	△2.2	0.0	-	98.8			
6月末	11,800	△1.7	0.0	-	98.8			
7月末	11,779	△1.9	0.0	-	99.0			
8月末	11,608	△3.3	0.0	-	99.0			
9月末	11,831	△1.5	0.0	-	99.1			
10月末	11,780	△1.9	0.0	-	99.2			
(期末) 2017年11月13日	11,738	△2.3	0.0	-	98.8			

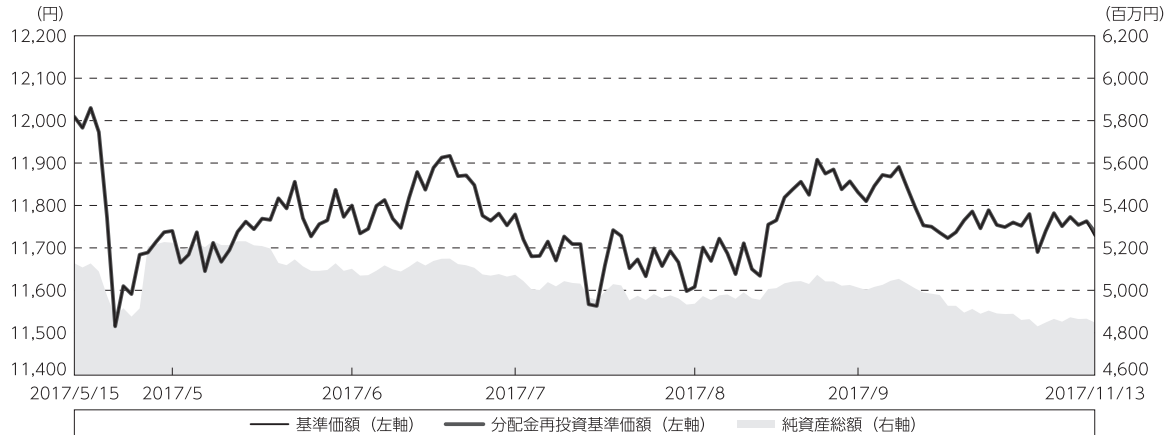
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2017年5月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

債券市場では、当作成期首から2017年6月下旬にかけては、軟調な米経済指標や米大統領選におけるトランプ陣営とロシアとの不透明な関係をめぐる問題への懸念が広がったこと、米国の金融政策正常化が緩やかなペースで進むとの見方が強まったことなどから、米国10年国債利回りは2.1%台半ばまで低下しました。

その後、6月下旬にECB（欧州中央銀行）のドラギ総裁が利上げに前向きな発言をするなど欧米の中央銀行高官による金融政策についてのタカ派的なコメントが相次いだことに加え、堅調な米経済指標の発表を受け、米国10年国債利回りは一旦2.3%台後半まで上昇しました。しかしながら、北朝鮮情勢が緊迫化するなど地政学的リスクが高まったこと、米国を襲った大型ハリケーンの経済に対する影響が懸念されたことなどから利回りは再び低下基調となり、9月上旬には年初来最低となる2.0%台前半まで低下しました。

しかし、大型ハリケーンの米国経済に対する影響が限定的であるとの見方が広がったこと、北朝鮮情勢への懸念が後退したこと、更には堅調な米経済指標の発表を受け、利回りは上昇に転じました。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において、バランスシート縮小開始が決定したことや年内の追加利上げが改めて示唆されたことから利回りは上昇基調を強めました。その後、当作成期末にかけては、堅調な内容の米経済指標が発表されたこと、FRB（米連邦準備制度理事会）の次期議長人事に関してタカ派とみられる候補者の名前が浮上したこと、米国で2018年度の予算決議案が議会を通過したことを受けて税制改革案の審議が進展するとの期待が高まったことなどから金利は上昇し、米国10年国債利回りは2.3%台後半まで上昇し当作成期末を迎えました。

また、当作成期間の新興国の債券市場では、新興国市場に資金が流入したことから長期金利は全般に低下しました。

外国為替市場では、当作成期間において、米ドルの対円相場は1ドル111円台前半から113円台半ばまで上昇しました。

当作成期首から2017年6月半ばにかけては、米政府高官によるドル高容認発言や、フランス大統領選挙でのマクロン氏勝利などにより、米ドルの対円相場は1ドル114円を上回る水準まで上昇しましたが、FRBによる金融政策の正常化ペースが緩やかになるとの観測や米国の軟調なインフレ指標の発表を受け1ドル109円を下回る水準まで下落しました。

その後、金融政策の正常化に前向きな欧米の中央銀行高官の発言を受けて米長期金利が上昇し日米金利差が拡大したことから、6月半ばから再びドル高基調となり7月上旬には一時1ドル114円台半ばまで上昇しました。

しかし、7月半ば以降は、米長期金利の低下や7月下旬に開催されたFOMCで低インフレの長期化に対する懸念が表明されたことなどを背景にドル安基調となり、また、9月上旬には北朝鮮情勢の緊迫化や米国を襲ったハリケーンの影響に対する懸念から米ドルの対円相場は1ドル107円台まで円高ドル安が進みました。

その後、北朝鮮情勢への警戒感が和らいだことやハリケーンの被害が懸念されていたほどではなかったことからドル円相場はドル高が進む展開となりました。当作成期末にかけては、米国の堅調な経済指標の発表や税制改革案に対する市場の期待から米長期金利が上昇したことを受け、ドル買いが優勢となり米ドルの対円相場は113円台半ばで当作成期末を迎えました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村テンプレトン・トータル・リターン Aコース]

[野村テンプレトン・トータル・リターン Aコース] は、当作成期を通して、主要投資対象である [FTIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド Class I (Mdis) JPY-H 1] (以下、「JPY限定為替ヘッジ・クラス」といいます。) を概ね高位に組み入れ、[野村マネー マザーファンド] 受益証券への投資も行ないました。

[FTIF- テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPY限定為替ヘッジ・クラス] ＜デュレーション＞

デュレーション (金利感応度)* は、'17年9月末で-0.01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、'17年9月末で、メキシコ16.2%、ブラジル13.8%、インド10.7%、インドネシア10.0%、韓国8.7%となりました。

＜通貨別配分＞

主な通貨別配分については、'17年9月末で、米ドル、メキシコペソ、ブラジルリアル、インドルピー、インドネシアルピア、アルゼンチンペソなどを買って建てとしました。一方で、円、ユーロ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、'17年9月末で、投資適格53.4%、非投資適格26.8%、その他19.8%としました。

＜債券種別構成＞

債券種別構成については、'17年9月末で、国債等79.9%、社債0.3%、その他19.8%としました。

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

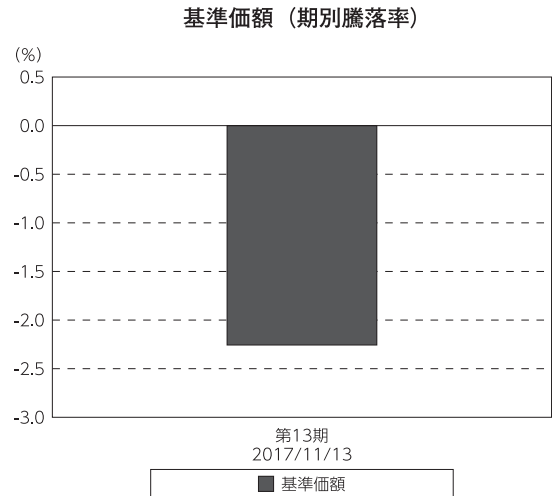
[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・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13期
	2017年5月16日～ 2017年11月13日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.085%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,832

(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 A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限定為替ヘッジ・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限定為替ヘッジ・クラス】

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

・投資環境

米国のインフレ圧力が高まり始め、FRBが金融引き締めに向かうにつれて、今後、米国国債利回りは上昇し、足元弱含んでいる米ドルが反転することが予想されます。FRBによるバランスシート縮小も利回り上昇圧力増大につながるとみています。従来の米国債の強力な買い手である外国政府やアジアの中央銀行（とりわけ中国人民銀行）などは、ここ数年、米国債市場から資金を引き揚げています。主要産油国も同様の状況にあり、原油価格が1バレル100米ドルを上回っていたときの資金の貸し手から、いまや資金の借り手となっています。FRBもまた需要が減少している投資家の仲間入りすることになります。FRBは、月当たりの再投資見送り額を当初60億ドルのペースで開始し、その後、月額300億ドルに達するまで3ヵ月ごとに60億ドルずつ増やし、保有する米国債を縮小していくことになっています。

市場はFRBの利上げペースと利上げ幅に注目してきましたが、米国債およびMBS（住宅ローン担保証券）市場にとって前例のないイベントであるFRBのバランスシート縮小についてはさほど注意を向けてこなかったように思われます。景気が底堅くインフレ圧力が高まる環境下、ポートフォリオのデュレーションを長めにしている投資家は金利の上昇（債券価格の下落）リスクを過度に取っていると思われる。

先進国以外では、一部の新興国で国内経済が堅調となっており、貿易コストの増加に対する対応力も含め、対外的なショックを受けにくい内需主導型の経済構造である国、一貫して適切な金融政策対応を行っている信頼に足る中央銀行を擁する国に注目しています。確かに20年前であれば、これらの新興国の多くは、保護貿易主義の動き、コモディティ価格の下落、為替の大幅変動が同時に発生すれば、それを切り抜けることは困難であったかもしれませんが、今日では、こうした外的ショックへの脆弱性を大幅に低減させている国もあります。

2017年、多くの現地通貨建て新興国市場は顕著な強さを示してきました。海外の資金が割安な水準にある新興国市場へ回帰したことが、こうした上昇を下支えしています。過去数年、大量の資金が新興国市場から流出しており、流出した資金は急速に戻ってくる傾向にあります。

しかし、依然として回復の初期段階にとどまっており、ここ数年、特に2016年の新興国の資産価格の大幅下落を勘案すると、引き続き新興国市場の上昇余地は大きいと考えます。

主要先進国に関しては、米国では金利が上昇する一方で日本とユーロ圏では金融緩和と低金利が継続することが予想されます。金利差が拡大し対米ドルで円安、ユーロ安が続く見通しです。ユーロ圏経済は回復局面に入っているものの、金融緩和政策の継続に加え、根強いポピュリストリスクに鑑み、ユーロに対するネガティブな見方を維持します。

今後、ポートフォリオ全体のデュレーションを短めに維持し、米国国債と逆相関のパフォーマンスを実現するようなポートフォリオ運営を行う方針です。また、新興国の中でもファンダメンタルズが健全で、先進国に比べ高い利回りを享受できる国の現地通貨建て債券を愛好します。今後については、米国のインフレ圧力の高まりにより、米国国債の利回りが上昇するとみています。ユーロおよび円の対米ドルでの下落、一部新興国通貨の上昇を見込んでいます。

・投資戦略

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

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月16日～2017年11月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.517	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(24)	(0.205)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(35)	(0.296)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(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	61	0.518	
期中の平均基準価額は、11,756円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年5月16日～2017年11月13日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	FTIF-テンプレートン・グローバル・トータル・リターン・ファンド[PI]限定為替ヘッジ・クラス	口 621,151	千円 562,442	口 628,188	千円 566,500

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月16日～2017年11月13日)

利害関係人との取引状況

<野村テンプレトン・トータル・リターン Aコース>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	19,518	2,037	10.4	—	—	—

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

(2017年11月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
FTIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドPII限定為替ヘッジ・クラス	5,426,458	5,419,421	4,788,708	98.8
合 計	5,426,458	5,419,421	4,788,708	98.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,788,708	% 97.5
野村マネー マザーファンド	1,003	0.0
コール・ローン等、その他	123,196	2.5
投資信託財産総額	4,912,907	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,912,907,365
コール・ローン等	94,733,381
投資信託受益証券(評価額)	4,788,708,845
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,003,835
未収配当金	28,461,304
(B) 負債	64,309,779
未払金	28,461,304
未払収益分配金	4,134,370
未払解約金	5,617,415
未払信託報酬	26,042,388
未払利息	110
その他未払費用	54,192
(C) 純資産総額(A-B)	4,848,597,586
元本	4,134,370,784
次期繰越損益金	714,226,802
(D) 受益権総口数	4,134,370,784口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,728円

(注) 期首元本額は4,270,041,108円、期中追加設定元本額は461,563,863円、期中一部解約元本額は597,234,187円、1口当たり純資産額は11,728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753,313円。

○損益の状況 (2017年5月16日～2017年11月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	172,710,718
受取配当金	172,730,829
支払利息	△ 20,111
(B) 有価証券売買損益	△246,713,749
売買益	20,821,853
売買損	△267,535,602
(C) 信託報酬等	△ 26,096,580
(D) 当期損益金(A+B+C)	△100,099,611
(E) 前期繰越損益金	198,678,495
(F) 追加信託差損益金	619,782,288
(配当等相当額)	(915,687,091)
(売買損益相当額)	(△295,904,803)
(G) 計(D+E+F)	718,361,172
(H) 収益分配金	△ 4,134,370
次期繰越損益金(G+H)	714,226,802
追加信託差損益金	619,782,288
(配当等相当額)	(915,687,146)
(売買損益相当額)	(△295,904,858)
分配準備積立金	668,851,943
繰越損益金	△574,407,429

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2017年5月16日～2017年11月13日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年5月16日～ 2017年11月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	146,616,957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	915,687,146円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	526,369,356円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,588,673,459円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,842円
g. 分配金	4,134,370円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

○分配金のお知らせ

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年11月13日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(17,648,868千円)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	3,030,000 (3,030,000)	3,034,939 (3,034,939)	16.8 (16.8)	— (—)	— (—)	— (—)	16.8 (16.8)
特殊債券 (除く金融債)	1,795,000 (1,795,000)	1,797,654 (1,797,654)	10.0 (10.0)	— (—)	— (—)	— (—)	10.0 (10.0)
金融債券	2,650,000 (2,650,000)	2,651,520 (2,651,520)	14.7 (14.7)	— (—)	— (—)	— (—)	14.7 (14.7)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,860,000 (2,860,000)	2,865,724 (2,865,724)	15.9 (15.9)	— (—)	— (—)	— (—)	15.9 (15.9)
合 計	10,335,000 (10,335,000)	10,349,839 (10,349,839)	57.4 (57.4)	— (—)	— (—)	— (—)	57.4 (57.4)

* ()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	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
神奈川県 公募第152回		1.53	110,000	110,572	2018/3/20
神奈川県 公募(5年)第56回		0.29	900,000	900,908	2018/3/20
大阪府 公募(5年)第89回		0.2	190,000	190,049	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回		0.14	30,000	30,016	2018/3/22
共同発行市場地方債 公募第57回		1.65	900,000	901,741	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回		1.59	100,000	100,314	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回		1.74	800,000	801,336	2017/12/19
小 計			3,030,000	3,034,939	
特殊債券(除く金融債)					
公営企業債券 政府保証第885回		1.7	33,000	33,287	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回		0.4	20,000	20,016	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回		1.5	4,000	4,007	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回		1.5	42,000	42,133	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回		1.6	44,000	44,202	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回		1.4	25,000	25,149	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回		1.5	77,000	77,117	2017/12/21
日本政策投資銀行社債 財投機関債第51回		0.101	600,000	600,233	2018/3/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第46回		1.69	200,000	201,134	2018/3/20
地方公共団体金融機構債券(2年)第3回		0.03	100,000	100,013	2018/2/28
首都高速道路 第11回		0.279	500,000	500,172	2017/12/20
東日本高速道路 第19回		0.33	50,000	50,017	2017/12/20
中日本高速道路社債 第49回		0.501	100,000	100,168	2018/3/20
小 計			1,795,000	1,797,654	
金融債券					
商工債券 利付第751回い号		0.25	120,000	120,040	2017/12/27
農林債券 利付第752回い号		0.3	200,000	200,117	2018/1/26
農林債券 利付第753回い号		0.25	50,000	50,034	2018/2/27
農林債券 利付第755回い号		0.3	580,000	580,759	2018/4/27
しんきん中金債券 利付第278回		0.3	500,000	500,289	2018/1/26
商工債券 利付(3年)第178回		0.15	100,000	100,004	2017/11/27
商工債券 利付(3年)第179回		0.14	600,000	600,132	2017/12/27
商工債券 利付(3年)第180回		0.13	500,000	500,142	2018/1/26
小 計			2,650,000	2,651,520	
普通社債券(含む投資法人債券)					
四国電力 第279回		0.579	100,000	100,156	2018/2/23
北海道電力 第322回		0.3	350,000	350,121	2017/12/25
みずほコーポレート銀行 第32回特定社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	300,153	2018/1/24
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付		0.442	300,000	300,950	2018/8/6
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付		0.388	100,000	100,110	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第89回社債間限定同順位特約付		0.229	100,000	100,027	2017/12/27
東日本旅客鉄道 第97回社債間限定同順位特約付		0.208	100,000	100,044	2018/1/30
日本電信電話 第53回		1.54	100,000	100,146	2017/12/20
日本電信電話 第54回		1.82	600,000	603,654	2018/3/20
N T T ドコモ 第19回社債間限定同順位特約付		0.21	810,000	810,359	2018/1/24
小 計			2,860,000	2,865,724	
合 計			10,335,000	10,349,839	

*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 1,899,993	% 10.5

*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

2017年6月30日決算

(計算期間:2016年7月1日～2017年6月30日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主要投資対象	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> 新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)を主要投資対象として、インカムゲイン、キャピタルゲインおよび通貨の利益を総合した、米ドルベースでのトータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。 ファンドは、投資適格および非投資適格の債券に投資を行ないます。 効率的な運用を行なうために、債券先物、為替予約、為替先渡取引、スワップ取引やオプション取引等の金融デリバティブ取引も活用します。 ファンドは、モーゲージ証券、アセットバック証券、転換社債等に投資を行なう場合があります。 JPY限定為替ヘッジ・クラスは、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度、米ドル売り円買いの為替予約取引等により、対円での為替ヘッジを行なうことを基本とします。 JPYクラスは、原則として為替ヘッジを行ないません。
運用会社	フランクリン・アドバイザーズ・インク
保管会社	JPモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ
管理会社	フランクリン・テンプレートン・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エル

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

FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド

純資産計算書

2017年6月30日現在

(米ドル)

資産

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

負債

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

純資産合計**20,185,056,502**

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

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

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

1口当たり純資産価額は、そのクラスの通貨で表示されています。

FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド

損益および純資産変動計算書

2017年6月30日に終了した計算期間

(米ドル)

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

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

組入資産の明細

2017年6月30日現在

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

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

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

1年以内に償還する証券

489,701,000	FHLB, 0.00%, 07/07/17	USA	USD	489,647,133	2.43
450,000,000	FHLB, 0.00%, 07/05/17	USA	USD	449,975,250	2.23

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

証券取引所またはその他規制市場で上場または取引されていない譲渡可能有価証券

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

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

** These securities are submitted to a Fair Valuation

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

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

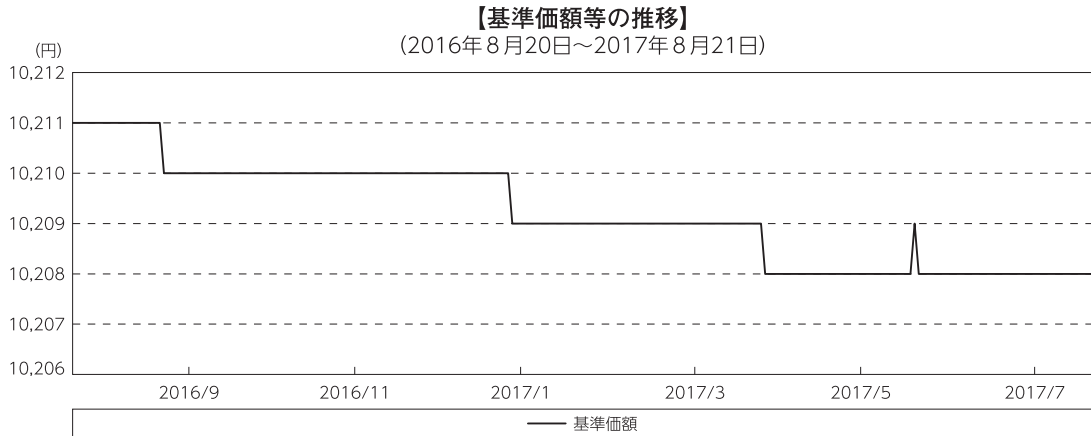
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% -	% 68.6	% -
8月末	10,211		0.0	66.8	-
9月末	10,210		△0.0	55.4	-
10月末	10,210		△0.0	67.1	-
11月末	10,210		△0.0	81.1	-
12月末	10,210		△0.0	54.1	-
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	-
2月末	10,209		△0.0	48.6	-
3月末	10,209		△0.0	29.2	-
4月末	10,208		△0.0	75.0	-
5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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続きました。

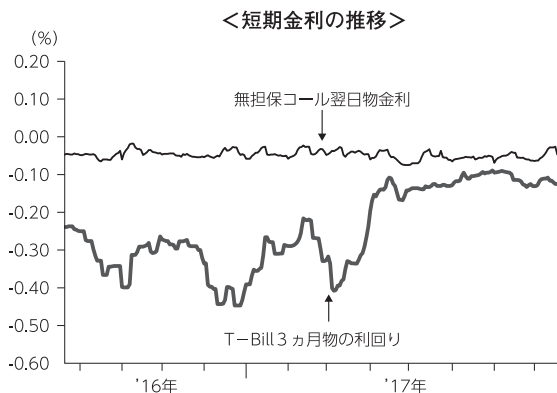
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

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



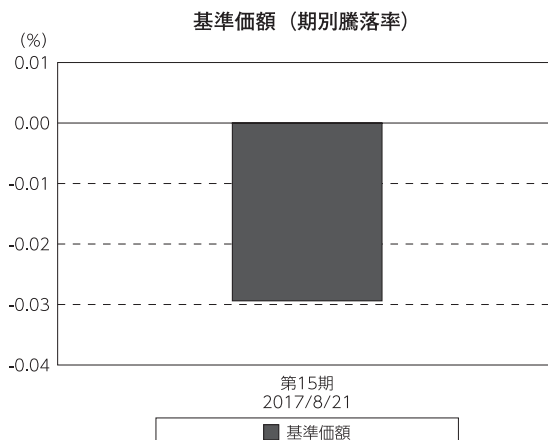
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	3,599,972	—
			(3,900,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			百万円	百万円	
公社債	百万円 41,994	百万円 4,092	% 9.7		百万円 -	百万円 -	% -	

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	4,020,000	4,031,567	22.7	-	-	-	22.7
	(4,020,000)	(4,031,567)	(22.7)	(-)	(-)	(-)	(22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000	1,207,280	6.8	-	-	-	6.8
	(1,205,000)	(1,207,280)	(6.8)	(-)	(-)	(-)	(6.8)
金融債券	2,090,000	2,090,748	11.8	-	-	-	11.8
	(2,090,000)	(2,090,748)	(11.8)	(-)	(-)	(-)	(11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000	4,034,993	22.7	-	-	-	22.7
	(4,030,000)	(4,034,993)	(22.7)	(-)	(-)	(-)	(22.7)
合 計	11,345,000	11,364,590	64.0	-	-	-	64.0
	(11,345,000)	(11,364,590)	(64.0)	(-)	(-)	(-)	(64.0)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第651回	1.62	50,000	50,062	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	360,000	360,089	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第53回	0.231	480,000	480,101	2017/9/20
大阪府 公募(5年)第86回	0.23	100,000	100,024	2017/9/27
大阪府 公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,132	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,027	2018/3/22
静岡県 公募(5年)平成24年度第8回	0.236	170,000	170,059	2017/10/18
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	150,000	150,496	2017/10/26
共同発行市場地方債 公募第54回	1.7	100,000	100,161	2017/9/25
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	905,079	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,666	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回	1.74	800,000	804,416	2017/12/19
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	590,000	590,251	2017/10/31
小 計		4,020,000	4,031,567	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,414	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回	0.4	70,000	70,033	2017/9/27
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回	0.4	20,000	20,034	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,020	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,274	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,360	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,228	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回	1.5	77,000	77,375	2017/12/21
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	260,000	260,031	2017/9/20
首都高速道路 第11回	0.279	500,000	500,462	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	130,000	130,045	2017/9/20
小 計		1,205,000	1,207,280	
金融債券				
商工債券 利付第748回い号	0.3	200,000	200,069	2017/9/27
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,100	2017/12/27
農林債券 利付第747回い号	0.35	370,000	370,020	2017/8/25
しんきん中金債券 利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,317	2017/9/27
商工債券 利付(3年)第179回	0.14	400,000	400,240	2017/12/27
小 計		2,090,000	2,090,748	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第400回	3.1	100,000	100,041	2017/8/25
関西電力 第458回	1.83	100,000	100,145	2017/9/20
北陸電力 第288回	1.89	240,000	240,754	2017/10/25
四国電力 第265回	1.79	300,000	300,065	2017/8/25
四国電力 第276回	0.592	200,000	200,111	2017/9/25
九州電力 第417回	0.641	340,000	340,036	2017/8/25
北海道電力 第293回	1.86	100,000	100,169	2017/9/25
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,348	2017/12/25
トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,142	2017/9/20
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,177	2017/10/25
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	301,250	2018/8/6

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,196	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付	3.3	600,000	600,236	2017/8/25
東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付	1.86	100,000	100,153	2017/9/20
東海旅客鉄道 第3回	2.825	200,000	201,066	2017/10/30
電源開発 第34回社債間限定同順位特約付	0.592	200,000	200,095	2017/9/20
小 計		4,030,000	4,034,993	
合 計		11,345,000	11,364,590	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 899,993	% 5.1

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,364,590	% 63.6
その他有価証券	899,993	5.0
コール・ローン等、その他	5,590,335	31.4
投資信託財産総額	17,854,918	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

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

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

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

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

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

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

*損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,123,334
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,937,870
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,020,305
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(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(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)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチュ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投信(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	1,963

〇お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2017年11月13日現在)

年 月	日
2017年11月	-
12月	25、26

※2017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。