

野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース

運用報告書(全体版)

第16期(決算日2019年5月13日)

作成対象期間(2018年11月14日～2019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 - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドのClass I (Mdis) JPY-H1 (以下、「JPY限定為替ヘッジ・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-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限定為替ヘッジ・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限定為替ヘッジ・クラスの外国投資証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | 野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース | 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限定為替ヘッジ・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。 |
| | FTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス | 新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 野村マネー マザーファンド | 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。 |
| | 野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース | 投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資法人および外国投資法人の投資証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | 野村マネー マザーファンド | 株式への投資は行いません。 |
| | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。 | |

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------|
| | | 税 込 分 配 金 | 騰 落 率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 14期(2018年5月14日) | 11,440 | 10 | △ 2.4 | 0.0 | — | 98.7 | 4,248 |
| 15期(2018年11月13日) | 11,350 | 10 | △ 0.7 | 0.0 | — | 98.9 | 3,313 |
| 16期(2019年5月13日) | 11,226 | 10 | △ 1.0 | 0.0 | — | 99.1 | 2,954 |

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------------|--------|-------------|-----|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| | | 騰 落 率 | 率 | | | |
| (期首) | 円 | % | % | % | % | % |
| 2018年11月13日 | 11,350 | — | 0.0 | — | 98.9 | |
| 11月末 | 11,190 | △1.4 | 0.0 | — | 98.7 | |
| 12月末 | 11,171 | △1.6 | 0.0 | — | 98.4 | |
| 2019年1月末 | 11,401 | 0.4 | 0.0 | — | 98.9 | |
| 2月末 | 11,420 | 0.6 | 0.0 | — | 99.0 | |
| 3月末 | 11,179 | △1.5 | 0.0 | — | 99.1 | |
| 4月末 | 11,375 | 0.2 | 0.0 | — | 98.6 | |
| (期末) | | | | | | |
| 2019年5月13日 | 11,236 | △1.0 | 0.0 | — | 99.1 | |

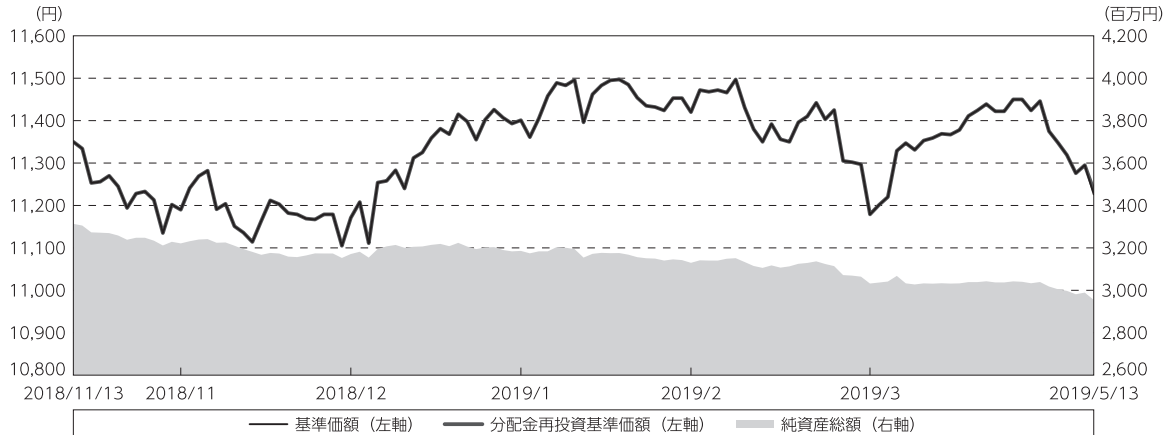
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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(2018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、新興国通貨の対米ドルでのキャピタルゲイン(またはロス)
- ・米ドル売り円買いの為替予約取引等による為替ヘッジ・コスト

○投資環境

【債券市場】

債券市場では、米国10年国債利回りは当作成期首の3.1%台から2.4%近辺まで低下（価格は上昇）して当作成期末を迎えました。

米連邦準備制度理事会（FRB）関係者から将来の利上げ余地に関して慎重な見方が示されたことから、市場の利上げ見通しが後退したほか、米中貿易摩擦への警戒感や世界の景気減速懸念が高まったことから、米国10年国債利回りは、当作成期首の3.1%台半ばから2019年1月上旬には2.5%近辺まで低下しました。

その後、米中通商協議進展への期待や原油価格の上昇などを受け、1月中旬には利回りは2.7%台後半まで上昇しましたが、3月中旬までは2.7%を挟み小動きとなりました。3月下旬には、米中通商協議の進展が乏しいことに加え、欧州中央銀行（ECB）が2019年の経済見通しを大幅に下方修正したことを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まり、利回りは2.4%を下回る水準まで低下しました。

4月中旬にかけては、堅調な米労働市場や米中通商協議進展への期待などから、米国株式や原油価格が上昇したことを背景に利回りは2.5%台後半まで上昇しました。当作成期末にかけては、欧州経済の減速懸念が強まったことや地政学リスクが高まったことから、安全資産とされる米国債券が買われ、利回りは、当作成期首を下回る2.4%近辺となりました。

【為替市場】

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113円近辺から109円台前半まで円高ドル安となりました。

当作成期首から2018年12月中旬にかけては、1ドル113円を挟む方向感に欠ける展開となりました。その後、2019年1月上旬にかけて、世界的な株安、世界経済の減速懸念、米政府機関の一部閉鎖などを受けて、リスク回避的な円買い・ドル売りが優勢となり1ドル108円を下回りました。

2月下旬にかけては、米中通商協議の進展期待や株式市場の持ち直し、世界経済の悪化懸念の後退などを背景にドル買いが優勢な展開となり、1ドル112円近辺まで円安ドル高が進みました。

4月中旬にかけては、米長期金利が大幅に低下したことから、ドル売り圧力が強まり一時1ドル110円を下回りました。その後、米国の景気減速懸念の後退にともない1ドル112円近辺までドルは買い戻されました。当作成期末にかけては、米長期金利が低下したことを受け、米ドルの対円相場は当作成期首を下回る109円台前半まで低下しました。

当作成期間、ユーロは米ドル、円双方に対しては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 Aコース]

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

[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、'19年3月末で-1.8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、'19年3月末で、メキシコ18.5%、ブラジル15.0%、インド12.3%、韓国11.0%、インドネシア9.0%となりました。

＜通貨別配分＞

主な通貨別配分については、'19年3月末で、米ドル、メキシコペソ、ブラジルレアル、インドネシアルピア、アルゼンチンペソ、ガーナセディ、コロンビアペソなどを買って建てました。一方で、ユーロ、円などを売って建てました。

＜信用格付別構成＞

信用格付別構成については、'19年3月末で、投資適格53.6%、非投資適格26.9%、その他19.5%としました。

＜債券種別構成＞

債券種別構成については、'19年3月末で、国債等80.5%、社債0.0%、その他19.5%としました。

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

デュレーション (金利感応度) は、'19年3月末で-0.7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、'19年3月末で、メキシコ19.7%、ブラジル15.2%、韓国15.1%、アルゼンチン8.8%、タイ5.0%となりました。

<通貨別配分>

主な通貨別配分については、'19年3月末で、米ドル、メキシコペソ、ブラジルリアル、アルゼンチンペソ、タイバーツ、インドネシアルピア、ガーナセディなどを買って建てました。一方で、ユーロ、円などを売って建てました。

<信用格付別構成>

信用格付別構成については、'19年3月末で、投資適格44.5%、非投資適格27.9%、その他27.6%としました。

<債券種別構成>

債券種別構成については、'19年3月末で、国債等72.4%、社債0.0%、その他27.6%としました。

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

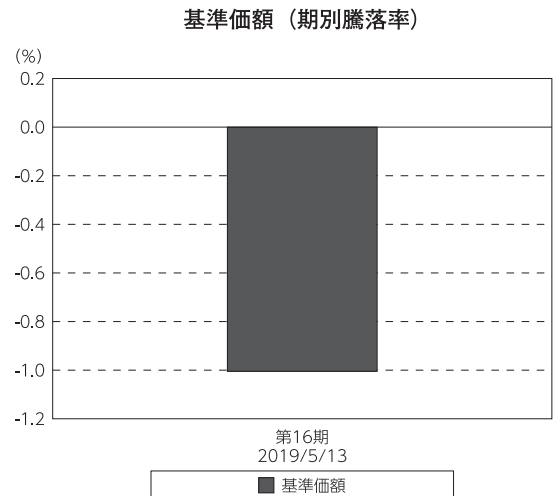
[野村マネー マザーファンド]

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16期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2018年11月14日～ 2019年5月13日 |
| 当期分配金 | 10 |
| (対基準価額比率) | 0.089% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,022 |

(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

【野村テンプレートン・トータル・リターン Aコース】

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

【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】

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

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

・投資環境

米国では、堅調な労働市場と景気拡大が続くとみえています。米国の経済成長は、2018年の成長ペースから減速する可能性があるものの、2019年は現状レベル、もしくは潜在成長率を上回

るとみえています。全般に、米景気拡大サイクルが終盤に差し掛かるなか、力強い個人消費が米国経済の成長を後押しすると共に世界経済を下支えすると考えます。また、米国の財政刺激策も、2019年後半にその効果が剥落するまで当面は、米国経済にプラスに作用すると考えます。

市場では、金利リスクが引き続き著しく過小評価されているとみえています。米国経済の底堅さに加え、賃金やインフレの上昇圧力の高まりから、米国10年国債利回りは今後、再び3.0%程度まで上昇するとみえています。大規模な金融危機が発生すれば別ですが、2019年の米国国内総生産（GDP）成長率は2.0%以上を維持し、失業率は引き続き4.0%を下回り、年率ベースの賃金上昇率は3.2%まで上昇、またコアインフレ率（CPI）は2.0%程度に達すると見込まれています。総じて、米国の労働市場および消費活動は堅調を維持しており、米国経済を後押しし、世界経済の成長を下支えするとみえています。FRBの金融正常化を急がない姿勢は、底堅さを維持する米国経済よりも、欧州や中国の景気減速、英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）を巡る不透明感などの外部要因を考慮しているように見受けられます。

底堅い米国のファンダメンタルズに加え、米国国債の残高が増加するなか、国内外の政府機関からの米国国債の購入減は、米国の長期国債利回りの上昇圧力となると考えます。米国の財政赤字は拡大傾向にあり、議会予算局（CBO）は、今後10年間で米GDP比で平均4.4%の水準に向け上昇すると見込んでおり、米財務省による国債発行は増加すると予想されます。米国のファンダメンタルズと米国国債の需給状況が、過大評価された米国債券市場に金利リスクをもたらしていると考えます。従って、引き続き米国債券のマイナスデュレーションのポジションを維持してまいります。

ブラジルでは、2018年9月以降、ソブリン債の価格は大きく上昇しています。しかし、ブラジル10年国債利回りは、約9.0%（2019年4月30日現在）で、現地通貨建て国債利回りは、リスクを考慮しても依然魅力的な水準にあると考えます。同国は引き続き必要な改革を推進していくとみられます。連邦議会上下両院での審議が数四半期続く可能性はあるものの、今年中に年金改革法案を成立させる必要があるという幅広いコンセンサスがあります。4月24日、年金改革法案が下院憲法・法務委員会で可決され、議会の複数の審議過程に進むための第一関門を通過しました。全般に、同国のファンダメンタルズは改善を続けています。ブラジルの中央銀行は正統的な政策を実施し、かつ独立性を保っており、財務省も適切な政策に取り組んでいます。ゲデス経済相は、同国を「市場重視の経済」の方向に導くと表明しており、今後10年で持続可能な年金制度を構築することを計画しています。総じて、ブラジルには過去の国家介入政策の失敗を乗り越え、国を前進させようという強い政治的意思がみられます。現在進行している構造改革は、国内経済の成長を後押しすることが見込まれます。

メキシコは、ここ数年進めてきた財政再建の流れを維持すると考えます。新政権は規律ある2019年予算案を成立させました。また、メキシコ中央銀行は独立性が高く、正統的な政策対応に関して長年の実績があり、今後も高い独立性を維持していくことが予想されます。北米自由貿易協定（NAFTA）に代わる「米国・メキシコ・カナダ協定（USMCA）」により、米国との通商ネットワークを概ね維持できる見通しです。全般に、同国はここ数年の構造改革、高水準の

外貨準備高、国際通貨基金（IMF）の「フレキシブル・クレジット・ライン（FCL）」などの恩恵の享受が見込まれます。

インドネシアでは、4月17日に大統領選挙と議会選挙が実施され、公式結果は5月22日に発表されます。大統領選挙では、現職のジョコ・ウィドド大統領が再選するとみられ、現在進行中の政策は継続される見通しです。インドネシアは、堅調な成長が続く一方で、経済成長要因の分散化と国内の経済開発の加速を目指した過去10年に亘る構造改革の恩恵を受け、外部ショックに対する耐久性が強化されています。インドネシアの中央銀行は全般的な米ドル高に対し自国通貨を防衛する目的で、2018年5月から2018年11月にかけて、政策金利を175bp（1.75%）引き上げました。新興国市場全体で広がった懸念から、インドネシアルピアは2018年8月から2018年10月中旬にかけて急落しましたが、その後、中央銀行の市場介入に加え、新興国市場のセンチメントの大幅改善を受けて回復しました。インドネシアルピアは当作成期間で対米ドルで約2.7%上昇しており、2019年は概ね安定した動きとなっています。現地通貨建て市場では、良好なリスク調整後リターンを見込むことができるとみています。

中国経済は、依然としてソフトランディングの状態にありますが、当局の政策支援によって経済成長の鈍化は部分的に相殺されるとみています。中国の緩やかな景気減速が、2019年の世界経済の成長に与える影響は限定的であるとみています。同国は、世界的な金融危機といった外部ショックがなければ、景気下支えのため財政出動が可能であると考えます。同国は、財政、為替、銀行システム、経済成長などを管理する様々な手段を有しています。全体として、中国政府は短期的な経済安定を維持するための広範な政策手段を持ち合わせていますが、政府主導の経済構造では、長期的な安定の維持は難しいと思われる。継続中の構造改革は、同国にとって長期的に必要なものであると考えます。

総じて、一部の新興国のなかには、国内経済が堅調で、貿易の混乱を含むグローバルなショックに対する対応力を示してきた国がみられます。特定の新興国、すなわち、外部ショックに対して比較的強靱で、より内需主導型の経済構造を持つ国、正統的な財政・金融政策を行っている国に注目しています。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、商品価格の下落、為替の大幅変動が同時に発生すれば、その状況を克服することは困難であったかもしれません。しかし、今日では、こうした外部ショックへの脆弱性を大幅に低減させている国もみられます。一部の新興国市場の資産価格の上昇余地が拡大しているとみています。

欧州では、引き続き景気減速の兆候が見られます。米国とユーロ圏の予想成長率の差や拡大する金利差を考慮すれば、ユーロは対米ドルで一段と弱含むことが予想されます。ドラギECB総裁は、2019年内は政策金利を据え置く可能性が高いとしています。インフレ抑制と景気減速は、ECBが金融政策をより長期にわたって緩和的なものにする根拠となっています。なお、ドラギ総裁の任期は今年10月末に終了します。ユーロ圏と米国の金利差がピークに達するのはまだ先であるとみています。また、ユーロは、特にイタリアにおける債務の持続性や銀行に対する懸念を含め、欧州全体の未解決の構造問題や政治的リスクに対して脆弱なままであると考えます。5月の欧州議会選挙は、EUが政治的に結束するかどうかを示す重要なバロメーターになるとみています。

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、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。今後については、賃金の上昇やインフレ圧力の高まりと同様に、米国経済の成長要因により米国国債の利回りは上昇するとみています。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持ち、リスクを考慮しても魅力的な国の現地通貨建て債券を選別的に保有します。

・投資戦略

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

[野村マネー マザーファンド]

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

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

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

(2018年11月14日～2019年5月13日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 58 | % 0.514 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (23) | (0.204) | 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) | (33) | (0.295) | 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 | 58 | 0.515 | |
| 期中の平均基準価額は、11,289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

(2018年11月14日～2019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 | FISIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス | 986,342 | 985,424 | — | — |
| | 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 | 171,559 | 133,268 | 1,682,014 | 1,322,000 |
| 合 計 | | 1,157,902 | 1,118,693 | 1,682,014 | 1,322,000 |

*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

(2018年11月14日～2019年5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 | 百万円 9,852 | 百万円 600 | % 6.1 | 百万円 - | 百万円 - | % - |

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2019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 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| FTSIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス | - | 986,342 | 961,072 | 32.5 |
| 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 | 4,109,848 | 2,599,393 | 1,967,844 | 66.6 |
| 合 計 | 4,109,848 | 3,585,736 | 2,928,917 | 99.1 |

*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 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 野村マネー マザーファンド | 983 | 983 | 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

(2019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 2,928,917 | % 94.2 |
| 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 | 180,743 | 5.8 |
| 投資信託財産総額 | 3,110,663 | 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5月13日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,110,663,169 |
| コール・ローン等 | 71,857,316 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2,928,917,523 |
| 野村マネー マザーファンド(評価額) | 1,003,540 |
| 未収入金 | 89,000,000 |
| 未収配当金 | 19,884,790 |
| (B) 負債 | 155,850,092 |
| 未払金 | 108,884,790 |
| 未払収益分配金 | 2,632,192 |
| 未払解約金 | 28,139,210 |
| 未払信託報酬 | 16,160,220 |
| 未払利息 | 76 |
| その他未払費用 | 33,604 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,954,813,077 |
| 元本 | 2,632,192,766 |
| 次期繰越損益金 | 322,620,311 |
| (D) 受益権総口数 | 2,632,192,766口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,226円 |

(注) 期首元本額は2,919,344,065円、期中追加設定元本額は121,683,442円、期中一部解約元本額は408,834,741円、1口当たり純資産額は1,1226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467,306円。

○損益の状況 (2018年11月14日～2019年5月13日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 124,625,777 |
| 受取配当金 | 124,642,713 |
| 支払利息 | △ 16,936 |
| (B) 有価証券売買損益 | △137,994,011 |
| 売買益 | 7,255,076 |
| 売買損 | △145,249,087 |
| (C) 信託報酬等 | △ 16,193,824 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 29,562,058 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 35,877,722 |
| (F) 追加信託差損益金 | 390,692,283 |
| (配当等相当額) | (652,990,130) |
| (売買損益相当額) | (△262,297,847) |
| (G) 計(D+E+F) | 325,252,503 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,632,192 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 322,620,311 |
| 追加信託差損益金 | 390,692,283 |
| (配当等相当額) | (652,990,141) |
| (売買損益相当額) | (△262,297,858) |
| 分配準備積立金 | 668,953,789 |
| 繰越損益金 | △737,025,761 |

*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 (2018年11月14日～2019年5月13日) は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|----------------------------|
| | 2018年11月14日～ 2019年5月13日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 108,433,699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 | 652,990,141円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 563,152,282円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 1,324,576,122円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 5,032円 |
| g. 分配金 | 2,632,192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

主要投資対象に「FTSIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIFのI (Mdis) JPY-H1」を追加する所要の約款変更を行いました。 <変更適用日: 2019年1月25日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2019年5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(8,329,741千口)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 | 700,000 | 700,976 | 8.2 | — | — | — | 8.2 |
| | (700,000) | (700,976) | (8.2) | (—) | (—) | (—) | (8.2) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 820,000 | 820,187 | 9.6 | — | — | — | 9.6 |
| | (820,000) | (820,187) | (9.6) | (—) | (—) | (—) | (9.6) |
| 金融債券 | 200,000 | 200,041 | 2.4 | — | — | — | 2.4 |
| | (200,000) | (200,041) | (2.4) | (—) | (—) | (—) | (2.4) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 3,767,000 | 3,769,848 | 44.3 | — | — | — | 44.3 |
| | (3,767,000) | (3,769,848) | (44.3) | (—) | (—) | (—) | (44.3) |
| 合 計 | 5,487,000 | 5,491,053 | 64.6 | — | — | — | 64.6 |
| | (5,487,000) | (5,491,053) | (64.6) | (—) | (—) | (—) | (64.6) |

* () 内は非上場債で内書きです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 利 率 | 当 期 末 | |
|---------------------------|-------|-----------|-----------|
| | | 額 面 金 額 | 評 価 額 |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 |
| 東京都 公募第669回 | 1.63 | 200,000 | 200,305 |
| 東京都 公募第671回 | 1.42 | 300,000 | 300,398 |
| 北海道 公募平成21年度第2回 | 1.66 | 100,000 | 100,074 |
| 愛知県 公募平成21年度第3回 | 1.66 | 100,000 | 100,198 |
| 小 計 | | 700,000 | 700,976 |
| 特殊債券(除く金融債) | | | |
| 日本政策金融公庫債券 政府保証第27回 | 0.372 | 60,000 | 60,067 |
| 日本政策投資銀行社債 財投機関債第26回 | 0.573 | 100,000 | 100,062 |
| 日本学生支援債券 財投機関債第47回 | 0.001 | 100,000 | 100,001 |
| 東日本高速道路 第26回 | 0.305 | 100,000 | 100,035 |
| 東日本高速道路 第27回 | 0.248 | 60,000 | 60,016 |
| 東日本高速道路 第41回 | 0.005 | 100,000 | 100,001 |
| 東日本高速道路 第49回 | 0.001 | 300,000 | 300,003 |
| 小 計 | | 820,000 | 820,187 |
| 金融債券 | | | |
| しんきん中金債券 利付第294回 | 0.25 | 100,000 | 100,009 |
| しんきん中金債券 利付第295回 | 0.25 | 100,000 | 100,031 |
| 小 計 | | 200,000 | 200,041 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | |
| 中部電力 第490回 | 1.444 | 200,000 | 200,545 |
| 中国電力 第390回 | 0.14 | 327,000 | 327,020 |
| 北陸電力 第303回 | 0.756 | 400,000 | 400,319 |
| 四国電力 第288回 | 0.14 | 40,000 | 40,005 |
| 九州電力 第408回 | 1.672 | 400,000 | 400,787 |
| 三菱電機 第44回社債間限定同順位特約付 | 0.27 | 500,000 | 500,113 |
| デンソー 第9回社債間限定同順位特約付 | 0.203 | 600,000 | 600,148 |
| トヨタ自動車 第10回社債間限定同等特約付 | 1.772 | 400,000 | 400,686 |
| 三井住友信託銀行 第8回社債間限定同順位特約付 | 0.234 | 100,000 | 100,046 |
| トヨタファイナンス 第71回社債間限定同順位特約付 | 0.001 | 200,000 | 200,000 |
| 三菱UFJリース 第29回社債間限定同順位特約付 | 0.304 | 300,000 | 300,080 |
| 三菱地所 第108回担保提供制限等財務上特約無 | 0.631 | 300,000 | 300,092 |
| 小 計 | | 3,767,000 | 3,769,848 |
| 合 計 | | 5,487,000 | 5,491,053 |

*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 499,994 | % 5.9 |

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

2018年6月30日決算

(計算期間:2017年7月1日～2018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

2018年6月30日現在

(米ドル)

資産

| | |
|----------------|-----------------------|
| 投資有価証券-時価 | 16,535,944,104 |
| 現金 | 487,575,999 |
| 投資有価証券売却未収入金 | 151,669,734 |
| 追加設定未収入金 | 31,996,786 |
| 未収配当金および未収利息 | 275,333,700 |
| 外国為替先渡契約未実現評価益 | 266,989,222 |
| 金利スワップ契約未実現評価益 | 27,240,744 |
| その他未収入金 | 6,252,006 |
| 資産合計 | 17,783,002,295 |

負債

| | |
|-------------|--------------------|
| 投資有価証券購入未払金 | 74,701,393 |
| 未払解約金 | 83,966,051 |
| 未払運用報酬 | 10,390,912 |
| 未払税金および未払費用 | 42,614,289 |
| 負債合計 | 211,672,645 |

純資産合計**17,571,329,650**

| クラス | 発行済口数 | 一口当たり純資産価額 |
|-------------------------------|-----------------|------------|
| A (acc) CHF-H1 (hedged) | 6,876,695.774 | 13.64 |
| A (acc) EUR | 25,009,279.736 | 25.09 |
| A (acc) EUR-H1 (hedged) | 39,427,840.228 | 20.21 |
| A (acc) HKD | 11,047,673.411 | 14.24 |
| A (acc) NOK-H1 (hedged) | 2,365,313.809 | 10.43 |
| A (acc) PLN-H1 (hedged) | 3,250,902.947 | 86.86 |
| A (acc) SEK-H1 (hedged) | 23,707,975.163 | 12.22 |
| A (acc) USD | 74,548,203.080 | 29.33 |
| A (Mdis) AUD-H1 (hedged) | 25,794,186.108 | 9.80 |
| A (Mdis) EUR | 35,865,140.147 | 12.16 |
| A (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 68,178,096.400 | 8.73 |
| A (Mdis) GBP | 3,025,918.595 | 10.77 |
| A (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 16,937,019.661 | 6.89 |
| A (Mdis) HKD | 726,425,972.520 | 9.38 |
| A (Mdis) RMB-H1 (hedged) | 1,056,032.470 | 96.67 |
| A (Mdis) SGD | 16,898,700.363 | 9.80 |
| A (Mdis) SGD-H1 (hedged) | 53,614,390.553 | 9.24 |
| A (Mdis) USD | 194,743,444.346 | 14.16 |
| A (Ydis) CHF-H1 (hedged) | 1,655,566.912 | 8.73 |
| A (Ydis) EUR | 35,075,693.272 | 13.04 |
| A (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 38,956,010.843 | 8.89 |
| B (acc) USD | 389,394.622 | 23.55 |
| B (Mdis) USD | 2,876,104.924 | 13.46 |
| C (acc) USD | 844,411.971 | 9.43 |
| C (Mdis) USD | 19,163,913.871 | 12.30 |
| I (acc) CHF-H1 (hedged) | 2,350,043.302 | 12.34 |
| I (acc) EUR | 6,344,981.360 | 24.19 |
| I (acc) EUR-H1 (hedged) | 22,021,831.314 | 18.83 |
| I (acc) NOK-H1 (hedged) | 2,893,314.076 | 10.41 |
| I (acc) USD | 22,957,653.186 | 28.23 |
| I (acc) USD-H4 (BRL) (hedged) | 4,519,905.962 | 8.56 |
| I (Mdis) EUR | 950,052.660 | 12.11 |
| I (Mdis) GBP | 234,336.493 | 12.74 |
| I (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 1,410,192.075 | 9.94 |
| I (Mdis) JPY | 155,997,159.654 | 1,138.77 |
| I (Mdis) JPY-H1 (hedged) | 16,548,426.132 | 800.47 |
| I (Qdis) USD* | 8,136,004.673 | 9.28 |
| I (Ydis) EUR | 1,905,850.286 | 13.24 |
| I (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 20,362,020.733 | 9.08 |
| N (acc) EUR | 13,621,145.353 | 22.61 |
| N (acc) EUR-H1 (hedged) | 28,791,377.905 | 18.10 |
| N (acc) HUF | 7,296,960.678 | 159.63 |
| N (acc) USD | 18,533,366.194 | 26.44 |
| N (Mdis) EUR-H1 (hedged) | 62,382,223.093 | 10.13 |
| N (Mdis) USD | 2,653,406.738 | 7.29 |
| N (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 10,448,026.549 | 8.74 |
| S (acc) EUR-H1 (hedged) | 74,601.000 | 10.17 |
| S (acc) USD | 61,858.000 | 10.64 |
| S (Ydis) USD | 2,659,000.000 | 8.41 |

| | | |
|---------------------------|----------------|-------|
| W (acc) CHF-H1 (hedged) | 2,272,615.609 | 9.59 |
| W (acc) EUR | 1,687,959.810 | 12.04 |
| W (acc) EUR-H1 (hedged) | 8,464,203.324 | 11.53 |
| W (acc) GBP-H1 (hedged) | 168,920.821 | 10.10 |
| W (acc) PLN-H1 (hedged) | 3,999.888 | 94.70 |
| W (acc) USD | 9,578,518.134 | 12.08 |
| W (Mdis) EUR | 7,968,725.162 | 9.27 |
| W (Mdis) GBP | 805,333.673 | 10.46 |
| W (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 1,338,632.579 | 7.64 |
| W (Mdis) USD | 11,552,812.536 | 7.76 |
| W (Ydis) CHF-H1 (hedged)* | 9,513.000 | 9.58 |
| W (Ydis) EUR | 907,842.915 | 9.80 |
| W (Ydis) EUR-H1 (hedged)* | 366,561.165 | 9.51 |
| X (acc) USD* | 8,945,999.662 | 9.60 |
| X (Ydis) USD | 123,586.539 | 9.44 |
| Y (Mdis) USD | 1,737,303.395 | 9.71 |
| Z (acc) USD | 5,123,783.566 | 14.14 |
| Z (Mdis) GBP-H1 (hedged) | 467,361.583 | 8.80 |
| Z (Mdis) USD | 3,763,951.132 | 8.57 |
| Z (Ydis) EUR-H1 (hedged) | 1,150,406.919 | 8.93 |

* 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

2018年6月30日に終了した計算期間

(米ドル)

| | |
|-------------------------|-----------------|
| 期首純資産 | 20,185,056,502 |
| 収益 | |
| 配当(税引後) | 61,653 |
| 債券利息(税引後) | 1,445,557,893 |
| 預金利息 | 7,640,091 |
| その他収益 | 2,978,411 |
| 収益合計 | 1,456,238,048 |
| 費用 | |
| 運用報酬 | 141,456,806 |
| 管理・名義書換代理人報酬 | 44,740,461 |
| 役員報酬 | 41,378 |
| 税金 | 8,538,947 |
| 保管費用 | 11,494,629 |
| 監査費用 | 30,683 |
| 印刷・出版費用 | 1,516,876 |
| 銀行手数料 | 2,901,339 |
| スワップ利息 | 39,416,068 |
| クラスA(dis)、クラスA(acc)維持費用 | 36,315,794 |
| クラスB(dis)、クラスB(acc)維持費用 | 1,193,985 |
| クラスC(dis)、クラスC(acc)維持費用 | 2,756,887 |
| クラスN(dis)、クラスN(acc)維持費用 | 27,804,893 |
| その他費用 | 5,018,423 |
| 費用合計 | 323,227,169 |
| 関係法人からの費用戻入 | (474,050) |
| 純費用合計 | 322,753,119 |
| 投資純利益 | 1,133,484,929 |
| 投資有価証券売買に係る実現純利益 | 60,248,574 |
| 外国為替先渡契約に係る実現純損失 | (222,645,021) |
| 金利スワップ契約に係る実現純利益 | 12,150,187 |
| 外国為替取引に係る実現純損失 | (60,393,002) |
| 当期実現利益 | 922,845,667 |
| 投資未実現評価損 | (2,059,454,059) |
| 外国為替先渡契約未実現評価益 | 226,520,132 |
| 金利スワップ契約未実現評価益 | 241,349,944 |
| 外国為替取引未実現評価損 | (14,896,499) |
| キャピタルゲイン課税引当 | (1,516,327) |
| 運用による純資産の減少額 | (685,151,142) |

| | |
|-----------------------|----------------------------|
| 元本異動等 | |
| 追加設定額 | 7,775,925,090 |
| 解約額 | (8,199,483,056) |
| 追加設定・一部解約時の収益調整 | (6,777,026) |
| | <hr/> |
| 分配金額 | (430,334,992) |
| | <hr/> |
| 元本異動による純資産の減少額 | (1,928,575,710) |
| 期末純資産 | <hr/> <hr/> 17,571,329,650 |

組入資産の明細

2018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 | 762,177 | 0.00 |
| | 株式計 | | | 762,177 | 0.00 |
| 公社債 | | | | | |
| アセットバック証券 | | | | | |
| 774,900 | Government of Ivory Coast, Reg S, 5.75%, 12/31/32 | CIV | USD | 721,451 | 0.00 |
| 社債券 | | | | | |
| 8,404,724 | K2016470260 South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 25.00%, 12/31/22 † | ZAF | USD | 840,472 | 0.01 |
| 46,249,506 | K2016470219 South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 3.00%, 12/31/22 † | ZAF | USD | 289,060 | 0.00 |
| 3,775,694 | K2016470219 South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 8.00%, 12/31/22 † | ZAF | EUR | 88,227 | 0.00 |
| | | | | 1,217,759 | 0.01 |
| 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 | 753,287,927 | 4.29 |
| 2,567,920 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/19 | BRA | BRL | 616,496,291 | 3.51 |
| 35,753,000,000 | Government of India, senior note, 7.68%, 12/15/23 | IND | INR | 514,702,716 | 2.93 |
| 101,774,800 | Government of Mexico, senior note, M, 5.00%, 12/11/19 | MEX | MXN | 493,211,075 | 2.81 |
| 14,163,407,100 | Argentine Bonos del Tesoro, senior note, 15.50%, 10/17/26 | ARG | ARS | 442,903,180 | 2.52 |
| 1,658,218 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/20 | BRA | BRL | 362,072,000 | 2.06 |
| 1,359,720 | Nota Do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/21 | BRA | BRL | 356,574,758 | 2.03 |
| 374,271,340,000 | Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 2.16%, 02/02/20 | KOR | KRW | 336,293,241 | 1.91 |
| 871,365,000,000 | Titulos de Tesoreria, B, 7.75%, 09/18/30 | COL | COP | 320,255,828 | 1.82 |
| 4,487,967,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR53, 8.25%, 07/15/21 | IDN | IDR | 318,432,479 | 1.81 |
| 4,438,261,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR70, 8.375%, 03/15/24 | IDN | IDR | 317,058,270 | 1.80 |
| 4,422,642,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR56, 8.375%, 09/15/26 | IDN | IDR | 316,231,286 | 1.80 |
| 1,210,186 | Nota Do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/23 | BRA | BRL | 306,277,604 | 1.74 |
| 9,130,654,900 | Argentine Bonos del Tesoro, 16.00%, 10/17/23 | ARG | ARS | 283,613,127 | 1.61 |
| 1,040,844 | Nota Do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/25 | BRA | BRL | 254,477,219 | 1.45 |
| 15,432,000,000 | Government of India, senior bond, 8.08%, 08/02/22 | IND | INR | 226,723,716 | 1.29 |
| 10,628,970,000 | Government of the Philippines, senior note, 7-56, 3.875%, 11/22/19 | PHL | PHP | 197,633,311 | 1.12 |
| 6,154,386,000 | Argentine Bonos del Tesoro, 18.20%, 10/03/21 | ARG | ARS | 184,417,809 | 1.05 |
| 36,316,300 | Government of Mexico, senior bond, M, 8.00%, 06/11/20 | MEX | MXN | 183,967,066 | 1.05 |
| 493,198,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 7.50%, 08/26/26 | COL | COP | 178,254,136 | 1.01 |
| 2,512,700,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR68, 8.375%, 03/15/34 | IDN | IDR | 176,967,451 | 1.01 |
| 195,710,000,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 1.75%, 06/10/20 | KOR | KRW | 174,534,922 | 0.99 |
| 11,670,000,000 | Government of India, senior bond, 8.20%, 02/15/22 | IND | INR | 171,744,693 | 0.98 |
| 10,792,600,000 | Government of India, senior note, 8.83%, 11/25/23 | IND | INR | 163,134,422 | 0.93 |
| 186,187,000,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 1.375%, 09/10/21 | KOR | KRW | 162,841,012 | 0.93 |
| 10,724,000,000 | Government of India, senior bond, 8.13%, 09/21/22 | IND | INR | 157,781,902 | 0.90 |
| 245,187,000 | Government of Ukraine, Reg S, VRI, GDP Linked Security, zero cpn., 05/31/40 | UKR | USD | 155,106,522 | 0.88 |

| | | | | | |
|-------------------|---|-----|-----|-------------|------|
| 2,303,079,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR59, 7.00%, 05/15/27 | IDN | IDR | 151,958,304 | 0.86 |
| 8,635,000,000 | Government of India, senior note, 8.79%, 11/08/21 | IND | INR | 129,687,710 | 0.74 |
| 9,057,600,000 | Government of India, senior note, 7.16%, 05/20/23 | IND | INR | 127,878,732 | 0.73 |
| 550,964,000 | Government of Ghana, senior bond, 19.75%, 03/15/32 | GHA | GHS | 124,143,545 | 0.71 |
| 572,580,000 | Government of Ghana, 19.00%, 11/02/26 | GHA | GHS | 123,754,058 | 0.70 |
| 24,650,800 | Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/10/21 | MEX | MXN | 120,255,375 | 0.68 |
| 8,040,400,000 | Government of India, senior note, 7.80%, 04/11/21 | IND | INR | 117,596,428 | 0.67 |
| 1,571,916,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR71, 9.00%, 03/15/29 | IDN | IDR | 116,961,239 | 0.67 |
| 112,805,900,000 | Korea Treasury Bond, senior bond, 4.25%, 06/10/21 | KOR | KRW | 107,134,459 | 0.61 |
| 242,266,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 10.00%, 07/24/24 | COL | COP | 98,360,311 | 0.56 |
| 7,283,000,000 | Government of India, senior note, 6.79%, 05/15/27 | IND | INR | 98,085,925 | 0.56 |
| 6,477,000,000 | Government of India, senior note, 8.15%, 06/11/22 | IND | INR | 95,149,268 | 0.54 |
| 277,326,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 6.00%, 04/28/28 | COL | COP | 90,982,479 | 0.52 |
| 951,650,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR40, 11.00%, 09/15/25 | IDN | IDR | 77,340,691 | 0.44 |
| 77,010,000 | Government of Kenya, senior note, Reg S, 6.875%, 06/24/24 | KEN | USD | 76,211,021 | 0.43 |
| 883,426,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR73, 8.75%, 05/15/31 | IDN | IDR | 64,228,692 | 0.37 |
| 70,400,000,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 2.00%, 03/10/20 | KOR | KRW | 63,135,748 | 0.36 |
| 4,046,200,000 | Government of India, senior bond, 8.35%, 05/14/22 | IND | INR | 59,966,031 | 0.34 |
| 773,830,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR46, 9.50%, 07/15/23 | IDN | IDR | 58,623,194 | 0.33 |
| 231,430,000 | Government of Ghana, 24.75%, 07/19/21 | GHA | GHS | 55,651,297 | 0.32 |
| 215,570 | Nota Do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/27 | BRA | BRL | 51,355,911 | 0.29 |
| 3,415,000,000 | Government of India, senior note, 8.27%, 06/09/20 | IND | INR | 50,495,210 | 0.29 |
| 2,898,000,000 | Government of India, senior bond, 9.15%, 11/14/24 | IND | INR | 44,518,123 | 0.25 |
| 212,180 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/21 | BRA | BRL | 41,582,171 | 0.24 |
| 113,925,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 7.00%, 05/04/22 | COL | COP | 40,688,644 | 0.23 |
| 96,525,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 11.00%, 07/24/20 | COL | COP | 36,566,739 | 0.21 |
| 40,404,000,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 1.25%, 12/10/19 | KOR | KRW | 35,854,982 | 0.20 |
| 158,840,000 | Government of Ghana, 19.75%, 03/25/24 | GHA | GHS | 35,364,909 | 0.20 |
| 164,170,000 | Government of Ghana, 18.75%, 01/24/22 | GHA | GHS | 35,007,771 | 0.20 |
| 157,160,000 | Government of Ghana, senior note, 18.25%, 07/25/22 | GHA | GHS | 33,140,832 | 0.19 |
| 152,000,000 | Government of Ghana, senior note, 18.50%, 06/01/20 | GHA | GHS | 32,018,767 | 0.18 |
| 2,217,000,000 | Government of India, senior note, 6.84%, 12/19/22 | IND | INR | 31,069,089 | 0.18 |
| 117,410,000 | Government of Ghana, 24.50%, 06/21/21 | GHA | GHS | 28,121,206 | 0.16 |
| 310,220,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR42, 10.25%, 07/15/27 | IDN | IDR | 24,635,749 | 0.14 |
| 490,784,000 | Inter-American Development Bank, senior bond, 7.50%, 12/05/24 | SP | MXN | 24,100,635 | 0.14 |
| 349,652,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR61, 7.00%, 05/15/22 | IDN | IDR | 23,874,169 | 0.14 |
| 63,003,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior note, B, 7.00%, 09/11/19 | COL | COP | 22,021,873 | 0.13 |
| 104,540,000 | Government of Ghana, senior note, 18.25%, 09/21/20 | GHA | GHS | 21,852,905 | 0.12 |
| 273,500,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR47, 10.00%, 02/15/28 | IDN | IDR | 21,469,668 | 0.12 |
| 101,730,000 | Ghana Treasury Note, 16.50%, 02/17/20 | GHA | GHS | 20,860,035 | 0.12 |
| 253,817,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR35, 12.90%, 06/15/22 | IDN | IDR | 20,794,211 | 0.12 |
| 244,640,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR43, 10.25%, 07/15/22 | IDN | IDR | 18,557,974 | 0.11 |
| 220,584,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR34, 12.80%, 06/15/21 | IDN | IDR | 17,505,105 | 0.10 |
| 43,631,000,000 | Government of Colombia, senior bond, 7.75%, 04/14/21 | COL | COP | 15,625,614 | 0.09 |
| 16,891,000,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 2.75%, 09/10/19 | KOR | KRW | 15,290,958 | 0.09 |
| 225,837,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR63, 5.625%, 05/15/23 | IDN | IDR | 14,711,722 | 0.08 |
| 160,863,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR31, 11.00%, 11/15/20 | IDN | IDR | 12,100,083 | 0.07 |
| 2,191,661 | Mexican Udibonos, Index Linked, 2.50%, 12/10/20 | MEX | MXN | 10,712,286 | 0.06 |
| 30,240,000,000 | Titulos de Tesoreria, B, 7.00%, 06/30/32 | COL | COP | 10,290,763 | 0.06 |
| 46,550,000 | Government of Ghana, 16.50%, 02/06/23 | GHA | GHS | 9,298,735 | 0.05 |
| 25,148,000 | Government of Peru, senior bond, 7.84%, 08/12/20 | PER | PEN | 8,457,581 | 0.05 |

| | | | | | |
|-----------------|---|-----|-----|----------------|-------|
| 39,220,000 | Ghana Treasury Note, 17.18%, 01/06/20 | GHA | GHS | 8,154,571 | 0.05 |
| 36,340,000 | Ghana Treasury Note, 17.24%, 11/11/19 | GHA | GHS | 7,590,593 | 0.04 |
| 31,760,000 | Government of Ghana, senior note, 21.50%, 03/09/20 | GHA | GHS | 6,959,262 | 0.04 |
| 76,180,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR39, 11.75%, 08/15/23 | IDN | IDR | 6,193,015 | 0.03 |
| 27,701,000 | Government of Ghana, 21.00%, 03/23/20 | GHA | GHS | 6,034,032 | 0.03 |
| 25,680,000 | Ghana Treasury Note, 16.50%, 03/16/20 | GHA | GHS | 5,251,041 | 0.03 |
| 63,998,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR36, 11.50%, 09/15/19 | IDN | IDR | 4,718,790 | 0.03 |
| 10,539,000,000 | Government of Colombia, senior bond, 9.85%, 06/28/27 | COL | COP | 4,543,055 | 0.03 |
| 52,080,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR52, 10.50%, 08/15/30 | IDN | IDR | 4,266,347 | 0.02 |
| 40,850,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR44, 10.00%, 09/15/24 | IDN | IDR | 3,142,856 | 0.02 |
| 44,881,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR64, 6.125%, 05/15/28 | IDN | IDR | 2,804,672 | 0.02 |
| 34,325,000,000 | Government of Indonesia, FR45, 9.75%, 05/15/37 | IDN | IDR | 2,729,713 | 0.02 |
| 6,616,000,000 | Government of Colombia, senior bond, 4.375%, 03/21/23 | COL | COP | 2,155,691 | 0.01 |
| 10,090,000 | Government of Ghana, 17.60%, 11/28/22 | GHA | GHS | 2,087,022 | 0.01 |
| 7,230,000 | Government of Ghana, 24.75%, 03/01/21 | GHA | GHS | 1,719,882 | 0.01 |
| 83,270,000 | Government of the Philippines, senior note, 3.375%, 08/20/20 | PHL | PHP | 1,523,883 | 0.01 |
| 418,000 | Government of El Salvador, senior bond, Reg S, 7.65%, 06/15/35 | SLV | USD | 411,404 | 0.00 |
| 1,340,000 | Government of Ghana, senior note, 16.50%, 03/22/21 | GHA | GHS | 271,381 | 0.00 |
| | | | | 10,960,600,100 | 62.38 |
| | 1年以内に償還する証券 | | | | |
| 1,038,437,980 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 08/16/18 | MEX | MXN | 517,549,282 | 2.95 |
| 1,233,300 | Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/19 | BRA | BRL | 308,058,292 | 1.75 |
| 599,787,080 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 09/27/18 | MEX | MXN | 296,189,249 | 1.69 |
| 565,398,900 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 05/23/19 | MEX | MXN | 265,601,551 | 1.51 |
| 518,121,460 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 09/13/18 | MEX | MXN | 256,633,224 | 1.46 |
| 521,213,700 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 10/25/18 | MEX | MXN | 255,844,273 | 1.46 |
| 250,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/03/18 | USA | USD | 249,987,000 | 1.42 |
| 3,072,600,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 07/31/18 | EGY | EGP | 169,118,377 | 0.96 |
| 343,117,520 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 11/08/18 | MEX | MXN | 167,905,099 | 0.96 |
| 5,207,705,000 | Letras del Banco Central de la Republica Argentina, Strip, 09/19/18 | ARG | ARS | 164,957,905 | 0.94 |
| 31,787,000 | Government of Mexico, senior note, M 10, 8.50%, 12/13/18 | MEX | MXN | 160,814,118 | 0.91 |
| 3,029,100,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 10/23/18 | EGY | EGP | 159,658,460 | 0.91 |
| 150,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/11/18 | USA | USD | 149,930,250 | 0.85 |
| 272,838,360 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 10/11/18 | MEX | MXN | 134,327,379 | 0.76 |
| 269,005,680 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 08/30/18 | MEX | MXN | 133,665,205 | 0.76 |
| 571,389,000 | Government of Ghana, 24.50%, 10/22/18 | GHA | GHS | 121,802,268 | 0.69 |
| 127,750,700,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 1.50%, 06/10/19 | KOR | KRW | 114,165,997 | 0.65 |
| 3,535,364,000 | Letras del Banco Central de la Republica Argentina, Strip, 10/17/18 | ARG | ARS | 109,055,413 | 0.62 |
| 100,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/05/18 | USA | USD | 99,984,500 | 0.57 |
| 100,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/06/18 | USA | USD | 99,979,300 | 0.57 |
| 100,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/13/18 | USA | USD | 99,943,200 | 0.57 |
| 106,826,000,000 | Korea Monetary Stabilization Bond, senior note, 1.82%, 12/09/18 | KOR | KRW | 95,828,594 | 0.55 |
| 2,710,248,000 | Letras del Banco Central de la Republica Argentina, Strip, 07/18/18 | ARG | ARS | 91,909,007 | 0.52 |
| 90,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/02/18 | USA | USD | 90,000,000 | 0.51 |
| 90,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/09/18 | USA | USD | 89,967,420 | 0.51 |
| 177,456,450 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 11/22/18 | MEX | MXN | 86,572,253 | 0.49 |
| 177,365,080 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 03/28/19 | MEX | MXN | 84,310,508 | 0.48 |
| 77,500,000 | FHLB, 0.00%, 07/10/18 | USA | USD | 77,467,993 | 0.44 |
| 282,690 | Nota Do Tesouro Nacional, senior note, 10.00%, 01/01/19 | BRA | BRL | 74,052,626 | 0.42 |
| 139,330,320 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 08/09/18 | MEX | MXN | 69,545,689 | 0.40 |

| | | | | | |
|-----------------|---|-----|-----|-----------------------|--------------|
| 305,820,000 | Government of Ghana, 19.04%, 09/24/18 | GHA | GHS | 64,123,672 | 0.36 |
| 128,014,100 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 01/31/19 | MEX | MXN | 61,511,732 | 0.35 |
| 60,000,000 | FHLB, 0.00%, 07/12/18 | USA | USD | 59,968,980 | 0.34 |
| 1,642,230,000 | Letras del Banco Central de la Republica Argentina, Strip, 08/15/18 | ARG | ARS | 53,748,176 | 0.31 |
| 1,405,178,000 | Government of Argentina, 3.75%, 02/08/19 | ARG | ARS | 52,072,472 | 0.30 |
| 214,490,000 | Ghana Treasury Note, 21.00%, 01/07/19 | GHA | GHS | 45,539,434 | 0.26 |
| 86,456,380 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 12/06/18 | MEX | MXN | 42,046,739 | 0.24 |
| 692,200,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 08/07/18 | EGY | EGP | 37,958,987 | 0.22 |
| 1,131,524,000 | Argentine Bonos del Tesoro, 21.20%, 09/19/18 | ARG | ARS | 37,517,079 | 0.21 |
| 157,310,000 | Ghana Treasury Note, 22.50%, 12/10/18 | GHA | GHS | 33,486,636 | 0.19 |
| 93,880,000,000 | Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 11.25%, 10/24/18 | COL | COP | 32,896,575 | 0.19 |
| 28,962,300,000 | Korea Treasury Bond, senior note, 1.75%, 12/10/18 | KOR | KRW | 25,978,668 | 0.15 |
| 353,348,000,000 | Government of Indonesia, senior note, FR69, 7.875%, 04/15/19 | IDN | IDR | 24,793,546 | 0.14 |
| 94,360,000 | Government of Ghana, 24.50%, 05/27/19 | GHA | GHS | 20,913,252 | 0.12 |
| 950,600,000 | Government of the Philippines, senior note, 7-51, 5.00%, 08/18/18 | PHL | PHP | 17,832,640 | 0.10 |
| 318,700,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 07/24/18 | EGY | EGP | 17,606,527 | 0.10 |
| 2,779,498 | Mexican Udibonos, Index Linked, 4.00%, 06/13/19 | MEX | MXN | 14,030,236 | 0.08 |
| 55,000,000 | Ghana Treasury Note, 19.95%, 05/06/19 | GHA | GHS | 11,751,509 | 0.07 |
| 212,400,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 10/30/18 | EGY | EGP | 11,226,557 | 0.06 |
| 183,800,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 08/28/18 | EGY | EGP | 10,019,381 | 0.06 |
| 45,400,000 | Government of Ghana, 24.50%, 04/22/19 | GHA | GHS | 10,017,424 | 0.06 |
| 115,440,000,000 | Government of Indonesia, senior bond, FR48, 9.00%, 09/15/18 | IDN | IDR | 8,137,192 | 0.05 |
| 133,400,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 07/10/18 | EGY | EGP | 7,424,765 | 0.04 |
| 20,651,000,000 | Titulos de Tesoreria, B, 5.00%, 11/21/18 | COL | COP | 7,066,312 | 0.04 |
| 127,400,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 07/17/18 | EGY | EGP | 7,064,398 | 0.04 |
| 373,690,000 | Philippine Treasury Bill, 0.00%, 08/29/18 | PHL | PHP | 6,967,749 | 0.04 |
| 127,500,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 09/25/18 | EGY | EGP | 6,833,694 | 0.04 |
| 340,160,000 | Philippine Treasury Bill, 0.00%, 09/05/18 | PHL | PHP | 6,338,727 | 0.04 |
| 12,285,650 | Mexico Treasury Bill, 0.00%, 07/05/18 | MEX | MXN | 6,178,451 | 0.03 |
| 206,491,000 | Letras del Banco Central de la Republica Argentina, Strip, 11/21/18 | ARG | ARS | 6,157,762 | 0.03 |
| 289,350,000 | Philippine Treasury Bill, 0.00%, 11/28/18 | PHL | PHP | 5,353,876 | 0.03 |
| 83,000,000 | Egypt Treasury Bill, 0.00%, 08/21/18 | EGY | EGP | 4,518,165 | 0.03 |
| 210,070,000 | Philippine Treasury Bill, 0.00%, 12/12/18 | PHL | PHP | 3,884,372 | 0.02 |
| 205,310,000 | Philippine Treasury Bill, 0.00%, 09/12/18 | PHL | PHP | 3,827,931 | 0.02 |
| 103,920,000 | Argentina Treasury Bill, 0.00%, 09/14/18 | ARG | ARS | 3,753,310 | 0.02 |
| 191,480,000 | Philippine Treasury Bill, 0.00%, 12/05/18 | PHL | PHP | 3,540,943 | 0.02 |
| 41,568,000 | Argentina Treasury Bill, 0.00%, 10/12/18 | ARG | ARS | 1,461,816 | 0.01 |
| | | | | <u>5,568,374,117</u> | <u>31.69</u> |
| | 公社債計 | | | <u>16,530,913,427</u> | <u>94.08</u> |
| | 小計 | | | <u>16,531,675,604</u> | <u>94.08</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価値証券 | | | | |
| | 株式 | | | | |
| | 運輸 | | | | |
| 167,771 | CEVA Logistics AG ** | CHE | CHF | <u>3,777,324</u> | <u>0.02</u> |
| | 小売 | | | | |
| 610,224,365 | K2016470219 South Africa Ltd., A ** | ZAF | ZAR | 445,052 | 0.00 |
| 63,241,285 | K2016470219 South Africa Ltd., B ** | ZAF | ZAR | 46,124 | 0.00 |
| | | | | <u>491,176</u> | <u>0.00</u> |

| | | | | | |
|-------------|--|-----|-----|----------------|-------|
| 株式計 | | | | 4,268,500 | 0.02 |
| 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 | | | | 0 | 0.00 |
| 公社債 | | | | | |
| 社債券 | | | | | |
| 15,000,000 | NewPage Corp., Escrow Account ** | USA | USD | 0 | 0.00 |
| 公社債計 | | | | 0 | 0.00 |
| 小計 | | | | 4,268,500 | 0.02 |
| 合計 | | | | 16,535,944,104 | 94.10 |

‡ 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16期（決算日2018年8月20日）

作成対象期間（2017年8月22日～2018年8月20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 | | 債組入比率 | 債券率 | 債先物比率 | 債券率 | 純総資産額 |
|-----------------|--------|----|------|-------|-----|-------|-----|--------|
| | | 騰落 | 中率 | | | | | |
| | 円 | | % | % | | % | | 百万円 |
| 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 |
| 16期(2018年8月20日) | 10,206 | | △0.0 | 38.7 | | — | | 13,511 |

*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

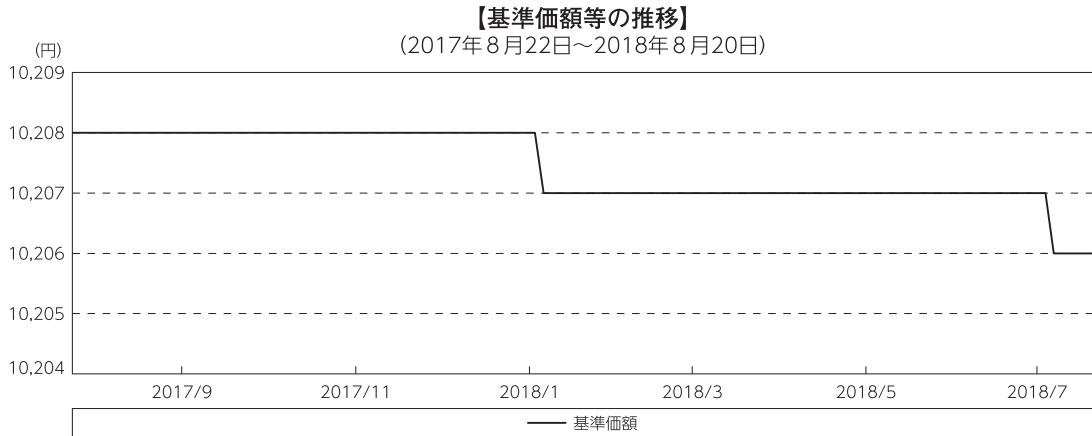
| 年月日 | 基準 | 価額 | | 債組入比率 | 債券率 | 債先物比率 | 債券率 |
|--------------------|--------|----|------|-------|-----|-------|-----|
| | | 騰落 | 率 | | | | |
| (期首) 2017年8月21日 | 円 | | % | | % | | % |
| | 10,208 | | — | 64.0 | | — | — |
| 8月末 | 10,208 | | 0.0 | 56.6 | | — | — |
| 9月末 | 10,208 | | 0.0 | 63.9 | | — | — |
| 10月末 | 10,208 | | 0.0 | 51.7 | | — | — |
| 11月末 | 10,208 | | 0.0 | 66.0 | | — | — |
| 12月末 | 10,208 | | 0.0 | 51.5 | | — | — |
| 2018年1月末 | 10,208 | | 0.0 | 46.2 | | — | — |
| 2月末 | 10,207 | | △0.0 | 55.1 | | — | — |
| 3月末 | 10,207 | | △0.0 | 45.2 | | — | — |
| 4月末 | 10,207 | | △0.0 | 46.3 | | — | — |
| 5月末 | 10,207 | | △0.0 | 40.7 | | — | — |
| 6月末 | 10,207 | | △0.0 | 24.4 | | — | — |
| 7月末 | 10,207 | | △0.0 | 35.3 | | — | — |
| (期末) 2018年8月20日 | 10,206 | | △0.0 | 38.7 | | — | — |

*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

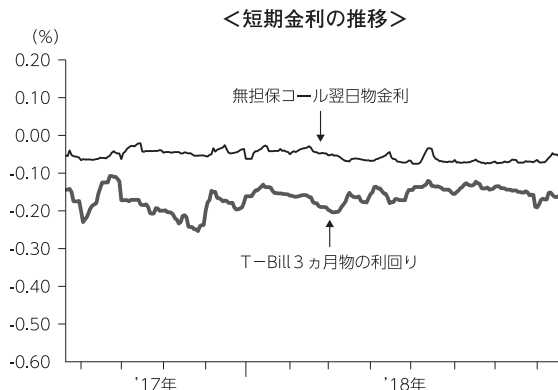
投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○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「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2018年7月には金融緩和の持続性を高める観点から、政策金利の「フォワードガイダンス」追加、長期金利目標の柔軟化等の「強力な金融緩和継続のための枠組み強化」を導入しました。

マイナス金利政策のもと、無担保コール翌日物金利は-0.05%程度、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは概ね-0.1%台で推移しました。



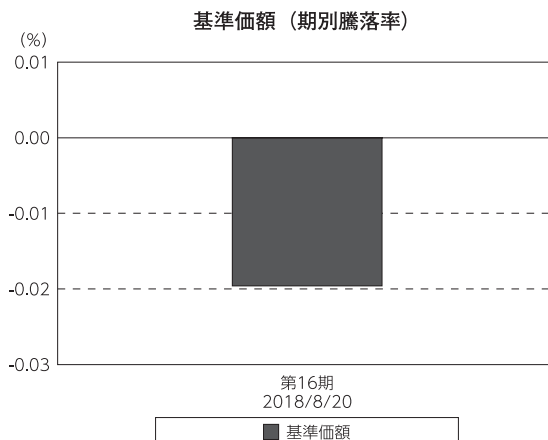
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2017年8月22日～2018年8月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年8月22日～2018年8月20日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|----------------|------------|-------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国 | 国債証券 | 690,234 | 690,233 |
| | 地方債証券 | 3,695,131 | — (7,082,100) |
| 内 | 特殊債券 | 13,257,967 | — (13,445,000) |
| | 社債券(投資法人債券を含む) | 7,946,048 | — (10,449,000) |

*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 | 22,599,981 | — (19,100,000) |

*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

(2017年8月22日～2018年8月20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 24,899 | 百万円 1,719 | % 6.9 | | 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

(2018年8月20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 | 622,000 (622,000) | 624,351 (624,351) | 4.6 (4.6) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) | 4.6 (4.6) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 1,340,000 (1,340,000) | 1,342,467 (1,342,467) | 9.9 (9.9) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) | 9.9 (9.9) |
| 金融債券 | 1,750,000 (1,750,000) | 1,751,319 (1,751,319) | 13.0 (13.0) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) | 13.0 (13.0) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 1,500,000 (1,500,000) | 1,505,675 (1,505,675) | 11.1 (11.1) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) | 11.1 (11.1) |
| 合 計 | 5,212,000 (5,212,000) | 5,223,813 (5,223,813) | 38.7 (38.7) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) | 38.7 (38.7) |

* ()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 | 利 率 | 当 期 末 | |
|-----------------------------|-------|-----------|-----------|
| | | 額 面 金 額 | 評 価 額 |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 |
| 神奈川県 公募第158回 | 1.53 | 30,000 | 30,150 |
| 大阪府 公募第322回 | 1.62 | 252,000 | 253,785 |
| 大阪府 公募(5年)第100回 | 0.244 | 300,000 | 300,210 |
| 横浜市 公募公債平成20年度5回 | 1.58 | 40,000 | 40,205 |
| 小 計 | | 622,000 | 624,351 |
| 特殊債券(除く金融債) | | | |
| 地方公営企業等金融機構債券 政府保証第1回 | 1.6 | 110,000 | 110,259 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回 | 1.62 | 130,000 | 130,696 |
| 地方公共団体金融機構債券 F39回 | 0.808 | 100,000 | 100,026 |
| 中日本高速道路債券 財投機関債第5回 | 1.86 | 1,000,000 | 1,001,484 |
| 小 計 | | 1,340,000 | 1,342,467 |
| 金融債券 | | | |
| 農林債券 利付第762回い号 | 0.3 | 700,000 | 700,563 |
| しんきん中金債券 利付第287回 | 0.3 | 450,000 | 450,266 |
| しんきん中金債券 利付第288回 | 0.3 | 600,000 | 600,489 |
| 小 計 | | 1,750,000 | 1,751,319 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | |
| 関西電力 第469回 | 1.7 | 300,000 | 300,916 |
| トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付 | 2.01 | 100,000 | 100,664 |
| みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付 | 0.285 | 200,000 | 200,244 |
| 住友不動産 第91回社債間限定同順位特約付 | 0.355 | 100,000 | 100,065 |
| N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付 | 1.77 | 200,000 | 200,305 |
| N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付 | 1.78 | 600,000 | 603,478 |
| 小 計 | | 1,500,000 | 1,505,675 |
| 合 計 | | 5,212,000 | 5,223,813 |

*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 4,399,994 | % 32.6 |

*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

(2018年8月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 5,223,813 | % 38.7 |
| その他有価証券 | 4,399,994 | 32.6 |
| コール・ローン等、その他 | 3,887,777 | 28.7 |
| 投資信託財産総額 | 13,511,584 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月20日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 13,511,584,519 |
| コール・ローン等 | 3,870,450,958 |
| 公社債(評価額) | 5,223,813,703 |
| その他有価証券 | 4,399,994,713 |
| 未収利息 | 7,275,528 |
| 前払費用 | 10,049,617 |
| (B) 負債 | 7,765 |
| 未払利息 | 7,765 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 13,511,576,754 |
| 元本 | 13,238,234,160 |
| 次期繰越損益金 | 273,342,594 |
| (D) 受益権総口数 | 13,238,234,160口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,206円 |

(注) 期首元本額は17,392,173,897円、期中追加設定元本額は3,349,850,829円、期中一部解約元本額は7,503,790,566円、1口当たり純資産額は1.0206円です。

○損益の状況 (2017年8月22日～2018年8月20日)

| 項目 | 当期 |
|----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 61,118,125 |
| 受取利息 | 63,841,658 |
| 支払利息 | △ 2,723,533 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 63,824,623 |
| 売買損 | △ 63,824,623 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 2,706,498 |
| (D) 前期繰越損益金 | 361,951,541 |
| (E) 追加信託差損益金 | 69,639,721 |
| (F) 解約差損益金 | △ 155,542,170 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 273,342,594 |
| 次期繰越損益金(G) | 273,342,594 |

*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) | 5,423,785,404 |
| ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家専ら制限付) | 3,324,627,145 |
| 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) | 389,222,673 |
| 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 | 184,452,030 |
| 野村世界高金利通貨投信 | 151,953,753 |
| 野村日経225 ショート・ファンド(適格機関投資家専用) | 120,493,731 |
| 野村DC運用戦略ファンド | 85,180,134 |
| ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド) | 68,081,734 |
| 野村高金利国際機関債投信(毎月分配型) | 49,354,623 |
| 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 | 21,108,661 |
| ネクストコア | 19,922,154 |
| 野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド) | 15,498,603 |
| 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 | 13,341,293 |
| 野村新中国株投資 マネーボール・ファンド | 12,802,829 |
| 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 | 11,360,223 |
| 野村DC運用戦略ファンド(マイルド) | 7,492,405 |
| 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 | 6,950,162 |
| 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 |
| 野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド | 5,061,963 |
| 第2回 野村短期公社債ファンド | 3,919,169 |
| 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 | 3,907,760 |
| 野村ビクテ・ヘルスケア マネーボール・ファンド | 3,546,551 |

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|---------------------------------------|------------|
| | 円 |
| 第1回 野村短期公社債ファンド | 3,037,421 |
| 米国変動好金利ファンド Aコース | 2,952,997 |
| 第5回 野村短期公社債ファンド | 1,959,729 |
| 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・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド | 1,019,915 |
| 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 |

| 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資(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資(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資(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資(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・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型 | 982,898 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型 | 982,898 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(円コース) 年2回決算型 | 982,898 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型 | 982,898 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(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資(通貨セレクトコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村新世界高金利通貨投資 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(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(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(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 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型 | 982,608 |

| ファンド名 | 当期末 |
|-------------------------------------|---------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 982,608 |
| 野村PMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース | 982,608 |
| 野村新エマージング債券投資(円コース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村新エマージング債券投資(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資(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資(円コース) 年2回決算型 | 982,608 |
| 野村新エマージング債券投資(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資(中国元コース) 年2回決算型 | 982,608 |
| 野村アジアCB投資(毎月分配型) | 982,608 |
| 野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(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資(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資(中国元コース) 毎月分配型 | 982,607 |
| 野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース) 毎月分配型 | 982,607 |
| 野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(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資(米ドルコース) 毎月分配型 | 981,451 |
| 野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 981,451 |
| 野村通貨選択日本株投資(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資(米ドルコース) 年2回決算型 | 981,451 |
| 野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース) 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 |
| 米国変動好金利ファンド Bコース | 981,066 |
| 野村グローバルボンド投資 Bコース | 980,489 |
| 野村グローバルボンド投資 Dコース | 980,489 |
| 野村グローバルボンド投資 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 |
| 第7回 野村短期公社債ファンド | 686,093 |
| 野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース) 毎月分配型 | 568,479 |
| 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資(豪ドルコース) 毎月分配型 | 457,265 |
| 野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 年2回決算型 | 434,099 |
| 野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 406,687 |
| 野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース) 年2回決算型 | 220,902 |
| 野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース) 毎月分配型 | 123,377 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型 | 98,262 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 毎月分配型 | 98,261 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース) 毎月分配型 | 98,261 |

| 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(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)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)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(米ドルコース)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 |
| 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)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(中国元コース)年2回決算型 | 57,201 |
| 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(インドネシアルピアコース)年2回決算型 | 36,702 |
| 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SMA1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 |

| 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(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 |
| 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イング ブラジルリアル毎月分配型 | 9,803 |
| ビムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース) | 9,803 |
| ビムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース) | 9,803 |
| ビムコ・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 | 1,963 |

○お知らせ

該当事項はございません。

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2019年5月13日現在)

| 年 月 | 日 |
|---------|----------|
| 2019年5月 | 27、30 |
| 6月 | 10 |
| 7月 | 4 |
| 8月 | 15 |
| 9月 | 2 |
| 10月 | － |
| 11月 | 1、28 |
| 12月 | 24、25、26 |

※ 2019年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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