

野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース

運用報告書(全体版)

第110期(決算日2020年12月14日) 第111期(決算日2021年1月13日) 第112期(決算日2021年2月15日)
第113期(決算日2021年3月15日) 第114期(決算日2021年4月13日) 第115期(決算日2021年5月13日)
作成対象期間(2020年11月14日～2021年5月13日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	2011年8月11日から2031年5月13日までです。	
運用方針	外国投資法人であるFTSIF-テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIFの1(Mdis) JPY-HI(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、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 Cコース	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および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	FTSIF-テンプルトン・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。
	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。
主な投資制限	野村テンプルトン・トータル・リターン C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。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。なお、毎年5月と11月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 証 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
86期(2018年12月13日)	9,591	20	△1.6	0.0	—	98.7	1,009	
87期(2019年1月15日)	9,698	20	1.3	0.1	—	98.7	1,025	
88期(2019年2月13日)	9,810	20	1.4	0.1	—	98.5	1,020	
89期(2019年3月13日)	9,731	20	△0.6	0.1	—	98.6	1,010	
90期(2019年4月15日)	9,726	20	0.2	0.1	—	98.7	1,009	
91期(2019年5月13日)	9,559	20	△1.5	0.1	—	98.3	969	
92期(2019年6月13日)	9,535	20	△0.0	0.1	—	98.7	927	
93期(2019年7月16日)	9,741	20	2.4	0.1	—	98.6	956	
94期(2019年8月13日)	9,523	20	△2.0	0.1	—	98.5	948	
95期(2019年9月13日)	9,118	20	△4.0	0.1	—	98.7	890	
96期(2019年10月15日)	9,053	20	△0.5	0.1	—	98.5	869	
97期(2019年11月13日)	9,027	20	△0.1	0.1	—	98.6	858	
98期(2019年12月13日)	8,972	20	△0.4	0.1	—	98.6	809	
99期(2020年1月14日)	9,039	20	1.0	0.1	—	98.3	809	
100期(2020年2月13日)	8,982	20	△0.4	0.1	—	98.6	794	
101期(2020年3月13日)	8,831	20	△1.5	0.1	—	97.6	757	
102期(2020年4月13日)	8,422	20	△4.4	0.1	—	97.9	704	
103期(2020年5月13日)	8,442	20	0.5	0.1	—	97.1	700	
104期(2020年6月15日)	8,366	20	△0.7	0.1	—	97.9	680	
105期(2020年7月13日)	8,335	20	△0.1	0.1	—	98.3	646	
106期(2020年8月13日)	8,253	20	△0.7	0.1	—	97.6	641	
107期(2020年9月14日)	8,162	20	△0.9	0.1	—	98.8	629	
108期(2020年10月13日)	8,127	20	△0.2	0.1	—	98.6	601	
109期(2020年11月13日)	8,129	20	0.3	0.1	—	98.7	584	
110期(2020年12月14日)	8,091	20	△0.2	0.1	—	98.3	566	
111期(2021年1月13日)	8,048	20	△0.3	0.1	—	97.5	560	
112期(2021年2月15日)	8,041	20	0.2	0.1	—	98.8	551	
113期(2021年3月15日)	7,867	20	△1.9	0.1	—	98.4	536	
114期(2021年4月13日)	7,743	20	△1.3	0.1	—	98.1	423	
115期(2021年5月13日)	7,928	20	2.6	0.1	—	98.1	416	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第110期	(期 首) 2020年11月13日	円 8,129	% -	% 0.1	% -	% 98.7	
	11月末	8,152	0.3	0.0	-	98.5	
	(期 末) 2020年12月14日	8,111	△0.2	0.1	-	98.3	
第111期	(期 首) 2020年12月14日	8,091	-	0.1	-	98.3	
	12月末	8,090	△0.0	0.1	-	97.9	
	(期 末) 2021年1月13日	8,068	△0.3	0.1	-	97.5	
第112期	(期 首) 2021年1月13日	8,048	-	0.1	-	97.5	
	1月末	8,015	△0.4	0.1	-	98.7	
	(期 末) 2021年2月15日	8,061	0.2	0.1	-	98.8	
第113期	(期 首) 2021年2月15日	8,041	-	0.1	-	98.8	
	2月末	8,017	△0.3	0.1	-	98.7	
	(期 末) 2021年3月15日	7,887	△1.9	0.1	-	98.4	
第114期	(期 首) 2021年3月15日	7,867	-	0.1	-	98.4	
	3月末	7,797	△0.9	0.1	-	97.6	
	(期 末) 2021年4月13日	7,763	△1.3	0.1	-	98.1	
第115期	(期 首) 2021年4月13日	7,743	-	0.1	-	98.1	
	4月末	7,904	2.1	0.1	-	97.9	
	(期 末) 2021年5月13日	7,948	2.6	0.1	-	98.1	

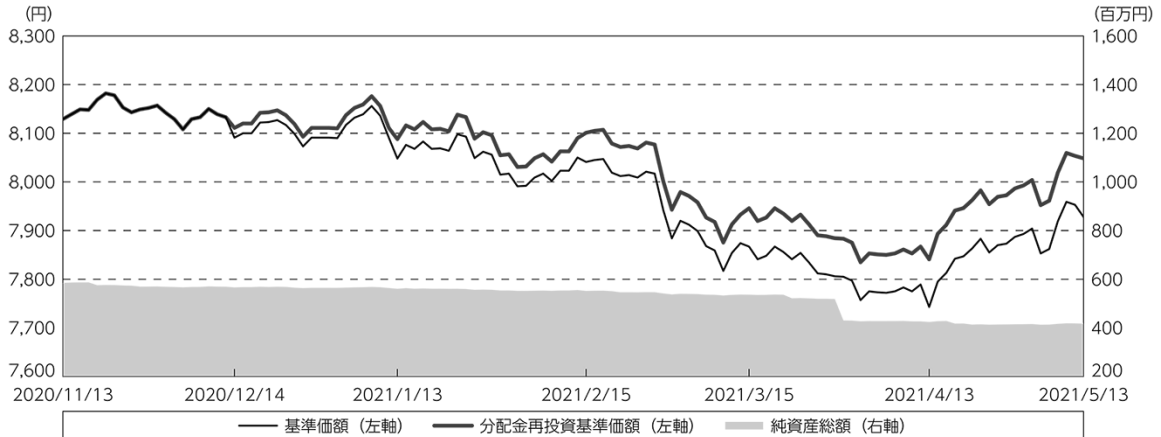
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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

○作成期間中の基準価額等の推移



第110期首：8,129円

第115期末：7,928円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△1.0% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020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】

当作成期の米国債券市場は、短期債利回りが前作成期末比でほぼ横ばいとなる一方、中長期債利回りが上昇（価格は下落）しました。当作成期の前半は、新型コロナウイルスのワクチンが実用化されるとの期待が高まり、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから、利回りは上昇しました。さらに、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことから、利回りの上昇が続きました。当作成期の半ばは、ワクチン普及による経済活動の正常化や景気回復による物価上昇の可能性が意識されたことなどから、利回りの上昇が加速しました。当作成期の後半は、急速な利回り上昇に対する反動から、利回りは低下する局面がありました。その後は、米国景気回復が進んでいるとの見方が広がる中、利回りは上昇しました。

当作成期の欧州債券市場は、中長期債を中心に利回りが上昇しました。当作成期の前半は、概ね一進一退の展開となりました。新型コロナウイルスのワクチン実用化による世界景気回復期待が広がり、投資家のリスク回避姿勢が後退する場面で、利回りは上昇しました。一方、欧州中央銀行（ECB）が追加の金融緩和を決定したことは、利回り低下（価格の上昇）要因となりました。当作成期の半ばは、バイデン政権の景気対策による財政支出拡大観測などから米国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。当作成期の後半は、欧米各国などでのワクチン接種の進展により、世界景気回復期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

【為替市場】

当作成期の米ドル・円相場は、円安・ドル高となりました。当作成期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和策の長期化観測が広がる中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、米国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。当作成期の半ばは、米国債利回りが上昇基調で推移し、日米金利差が拡大したことから、米ドルは対円で上昇しました。当作成期の後半は、FRBによる金融緩和策の長期化が改めて意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、その後は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米景気回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。

当作成期のユーロ・円相場は、円安・ユーロ高となりました。当作成期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まり、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。当作成期の半ばは、欧州主要国でワクチンの普及が加速し、景気回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。当作成期の後半は、欧州でのウイルス感染が再拡大し、ユーロ売り・円買いが優勢となる場面が見られました。しかし、ワクチン普及が欧州景気の持ち直しを後押しするとの見方が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

新興国通貨に関しては、主要通貨は対円で上昇、対米ドルでも概ね堅調となりました。

○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 Cコース]

[野村テンプレトン・トータル・リターン Cコース] は、当作成期を通して、主要投資対象である [FTSIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIF I (Mdis) JPY-H1] (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。

[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、2021年3月末で、2.3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、2021年3月末で、日本22.4%、韓国16.0%、インドネシア10.4%などとなりました。

<通貨別配分>

主な通貨別配分については、2021年3月末で、円、韓国ウォン、ノルウェークローネなどを買い建てとしました。一方で、ユーロ、豪ドル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、2021年3月末で、投資適格70.6%、非投資適格12.1%、その他17.4%としました。

<債券種別構成>

債券種別構成については、2021年3月末で、国債等82.6%、社債0.0%、その他17.4%としました。

なお、[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。

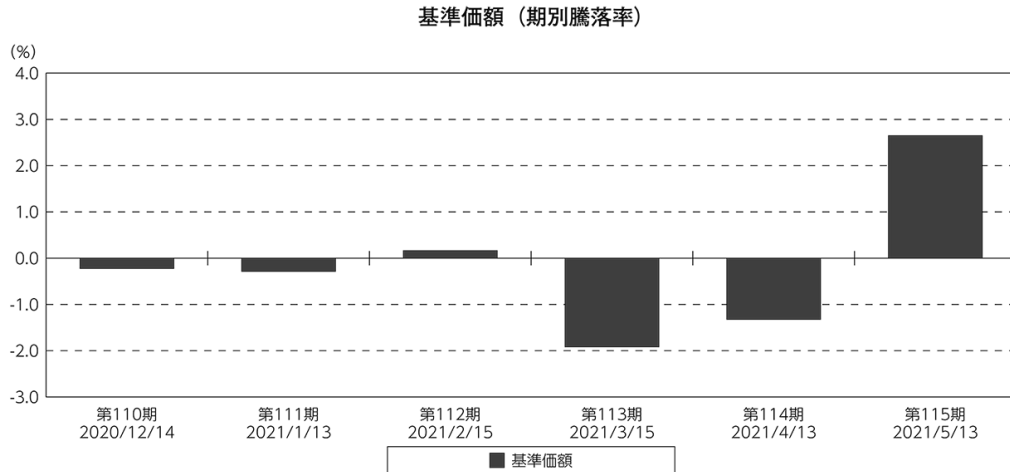
[野村マネー マザーファンド]

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、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2020年11月14日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月13日	2021年1月14日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月13日	2021年4月14日～ 2021年5月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.247%	20 0.248%	20 0.248%	20 0.254%	20 0.258%	20 0.252%
当期の収益	10	10	10	20	20	20
当期の収益以外	10	10	10	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,745	3,742	3,741	3,752	3,758	3,767

(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 Cコース】

ファンドの商品性に従い【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】への投資比率を、引き続き高位に維持する方針です。

【FTSIF- テンプレトン・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

新型コロナウイルス向けワクチン接種の普及が世界各地に広がることで、経済状況も引き続き回復に向かうと考えています。集団免疫を獲得するまでには時間を要しますが、世の中で人々の活動が再開し始めることで、経済活動も夏にかけて活発化すると期待しています。当面の運用にあたっては、以下の見通しを有しています。（１）過度な金融および財政政策がユーロおよび米ドルの上昇を抑制する要因となると考えています。経常収支が黒字であり、健全な財政政策および高い経済成長が期待できる国（特にアジア諸国）の通貨に対して弱含むと予想します。（２）先進国における長期金利の上昇リスクへの慎重な対応が必要であると考えており、ファンドの運用においては金利リスクを回避する方針です。（３）選別的に経済回復力のある新興国に投資機会があると考えます。

・投資戦略

全体として、ポートフォリオのデュレーションを短めに維持します。一方、引き続き主要先進国以外で強固なファンダメンタルズを有し、魅力的なリスク調整後の利回りを有する国の現地通貨建ての債券を選別的に保有しています。また、ビジネス活動が活発で、経常収支が黒字であり、健全な財政政策および高い経済成長が期待できる国（特にアジア諸国）の通貨にも注目しています。クレジット市場においては、経済成長性の観点から一部ソブリン債に投資妙味があると考え、一方、バリュエーションや足元の新規発行量の増加の観点から金利上昇時に脆弱になると考える社債については投資を見送っています。今後数四半期にわたり、新型コロナウイルス向けワクチンが普及することで経済活動の回復が期待されることから、とりわけアジア諸国の様々な通貨や現地通貨建て債券について、これまで以上に前向きな見通しを持っています。

[野村マネー マザーファンド]

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月14日～2021年5月13日)

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.524	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.207)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(24)	(0.300)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	42	0.525	
作成期間の平均基準価額は、7,995円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

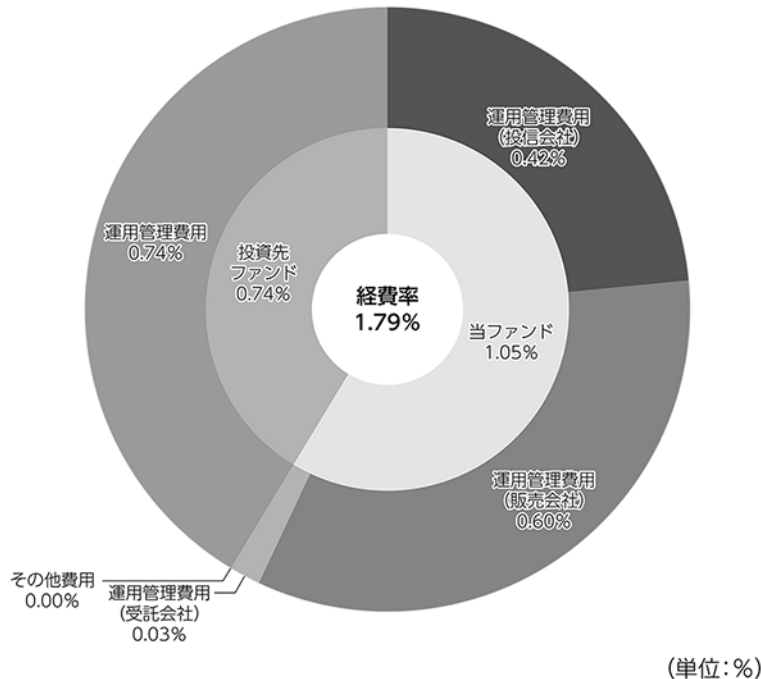
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.79%です。



経費率(①+②)	1.79
①当ファンドの費用の比率	1.05
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年11月14日～2021年5月13日)

投資信託証券

銘柄		第110期～第115期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	FTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPY限定為替ヘッジ・クラス	13,389	10,815	202,736	163,000

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月14日～2021年5月13日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年5月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第109期末	第115期末		
		口数	口数	評価額	比率
	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	695,964	506,617	409,063	98.1
	合計	695,964	506,617	409,063	98.1

*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		第109期末	第115期末	
		口数	口数	評価額
	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

(2021年5月13日現在)

項 目	第115期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	409,063	97.4
野村マネー マザーファンド	1,003	0.2
コール・ローン等、その他	9,829	2.4
投資信託財産総額	419,895	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2020年12月14日現在	2021年1月13日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月13日現在	2021年5月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	569,322,259	562,404,046	556,625,538	540,581,405	427,565,329	419,895,765
コール・ローン等	10,452,528	13,032,456	10,822,622	9,298,155	8,833,059	8,241,832
投資信託受益証券(評価額)	556,503,117	546,725,587	544,799,770	527,742,483	415,899,222	409,063,151
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,003,245	1,003,146	1,003,146	1,003,146	1,003,146	1,003,146
未収配当金	1,363,369	1,642,857	—	2,537,621	1,829,902	1,587,636
(B) 負債	3,278,067	1,885,165	5,064,179	4,341,357	3,659,360	3,001,297
未払金	1,363,369	—	—	2,537,621	—	1,587,636
未払収益分配金	1,399,152	1,392,976	1,371,927	1,363,297	1,094,920	1,051,639
未払解約金	—	—	3,159,715	—	2,161,490	—
未払信託報酬	514,475	491,165	531,439	439,529	402,121	361,276
未払利息	9	6	2	3	3	4
その他未払費用	1,062	1,018	1,096	907	826	742
(C) 純資産総額(A-B)	566,044,192	560,518,881	551,561,359	536,240,048	423,905,969	416,894,468
元本	699,576,045	696,488,024	685,963,642	681,648,608	547,460,189	525,819,997
次期繰越損益金	△133,531,853	△135,969,143	△134,402,283	△145,408,560	△123,554,220	△108,925,529
(D) 受益権総口数	699,576,045口	696,488,024口	685,963,642口	681,648,608口	547,460,189口	525,819,997口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,091円	8,048円	8,041円	7,867円	7,743円	7,928円

(注) 第110期首元本額は719,513,031円、第110～115期中追加設定元本額は7,374,763円、第110～115期中一部解約元本額は201,067,797円、1口当たり純資産額は、第110期0.8091円、第111期0.8048円、第112期0.8041円、第113期0.7867円、第114期0.7743円、第115期0.7928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77,705円。

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2020年11月14日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月13日	2021年1月14日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月13日	2021年4月14日～ 2021年5月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,363,020	1,642,655	1,845,890	2,537,489	1,829,668	1,587,503
受取配当金	1,363,369	1,642,857	1,846,000	2,537,621	1,829,902	1,587,636
支払利息	△ 349	△ 202	△ 110	△ 132	△ 234	△ 133
(B) 有価証券売買損益	△ 2,124,159	△ 2,788,192	△ 428,320	△ 12,583,554	△ 7,101,005	9,568,265
売買益	79,698	9,341	11,210	10,922	692,631	9,744,772
売買損	△ 2,203,857	△ 2,797,533	△ 439,530	△ 12,594,476	△ 7,793,636	△ 176,507
(C) 信託報酬等	△ 515,537	△ 492,183	△ 532,535	△ 440,436	△ 402,947	△ 362,018
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,276,676	△ 1,637,720	885,035	△ 10,486,501	△ 5,674,284	10,793,750
(E) 前期繰越損益金	△147,918,166	△148,815,794	△148,668,160	△147,337,273	△127,667,952	△128,967,297
(F) 追加信託差損益金	17,062,141	15,877,347	14,752,769	13,778,511	10,882,936	10,299,657
(配当等相当額)	(167,013,311)	(165,845,885)	(162,778,890)	(161,199,302)	(129,573,801)	(124,540,231)
(売買損益相当額)	(△149,951,170)	(△149,968,538)	(△148,026,121)	(△147,420,791)	(△118,690,865)	(△114,240,574)
(G) 計(D+E+F)	△132,132,701	△134,576,167	△133,030,356	△144,045,263	△122,459,300	△107,873,890
(H) 収益分配金	△ 1,399,152	△ 1,392,976	△ 1,371,927	△ 1,363,297	△ 1,094,920	△ 1,051,639
次期繰越損益金(G+H)	△133,531,853	△135,969,143	△134,402,283	△145,408,560	△123,554,220	△108,925,529
追加信託差損益金	16,362,565	15,180,859	14,066,805	13,778,511	10,882,936	10,299,657
(配当等相当額)	(166,313,735)	(165,149,398)	(162,092,926)	(161,199,302)	(129,573,801)	(124,540,231)
(売買損益相当額)	(△149,951,170)	(△149,968,539)	(△148,026,121)	(△147,420,791)	(△118,690,865)	(△114,240,574)
分配準備積立金	95,724,689	95,490,090	94,549,773	94,563,021	76,171,640	73,557,149
繰越損益金	△245,619,107	△246,640,092	△243,018,861	△253,750,092	△210,608,796	△192,782,335

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2020年11月14日～2021年5月13日)は以下の通りです。

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2020年11月14日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月13日	2021年1月14日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月13日	2021年4月14日～ 2021年5月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	847,655円	1,150,713円	1,313,570円	2,097,320円	1,427,066円	1,536,352円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	167,013,311円	165,845,886円	162,778,890円	161,199,302円	129,573,801円	124,540,231円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	95,576,610円	95,035,865円	93,922,166円	93,828,998円	75,839,494円	73,072,436円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	263,437,576円	262,032,464円	258,014,626円	257,125,620円	206,840,361円	199,149,019円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,765円	3,762円	3,761円	3,772円	3,778円	3,787円
g. 分配金	1,399,152円	1,392,976円	1,371,927円	1,363,297円	1,094,920円	1,051,639円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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

①運用の外部委託先であるフランクリン・テンプレトン・インベストメント株式会社の名称をフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2021年4月1日＞

②運用の外部委託先の所在地を変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2021年4月1日＞

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

2020年3月31日決算

(計算期間:2019年4月1日～2020年3月31日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主要投資対象	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・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・テンプルトン・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エル

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

FTSIF - テンプレート・グローバル・トータル・リターン SIF

純資産計算書

2020年3月31日現在

(米ドル)

資産

投資有価証券-時価	485,323,871
現金	135,678,678
投資有価証券売却未収入金	41,774,600
未収配当金および未収利息	3,483,163
外国為替先渡契約未実現評価益	15,478,858
オプション契約-時価	9,161,035
その他未収入金	213,277
資産合計	691,113,482

負債

投資有価証券購入未払金	433,821
未払運用報酬	323,888
未払税金および未払費用	88,892
負債合計	846,601

純資産合計**690,266,881**

発行済口数

一口当たり純資産価額

クラス

I (Mdis) JPY	81,112,944.474	872.63
I (Mdis) JPY-H1	4,002,562.953	862.72

1口当たり純資産価額は、そのクラスの通貨で表示されています。

FTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF

損益および純資産変動計算書

2020年3月31日に終了した計算期間

(米ドル)

期首純資産	328,744,445
収益	
債券利息(税引後)	28,957,576
預金利息	344,936
その他収益	258,405
収益合計	29,560,917
費用	
運用報酬	2,976,861
管理・名義書換代理人報酬	378,874
年次税	48,035
保管費用	117,401
監査費用	20,903
印刷・出版費用	6,864
銀行手数料	57,481
スワップ利息	194,176
その他費用	50,548
費用合計	3,851,143
関係法人からの費用戻入	0
純費用合計	3,851,143
投資純利益	25,709,774
投資有価証券売買に係る実現純損失	(22,774,385)
外国為替先渡契約に係る実現純利益	15,107,534
金利スワップ契約に係る実現純損失	(25,750,983)
オプション契約に係る実現純利益	1,263,148
外国為替取引に係る実現純損失	(8,411,560)
当期実現損失	(14,856,472)
投資未実現評価損	(37,921,702)
外国為替先渡契約未実現評価益	11,493,119
金利スワップ契約未実現評価益	2,123,086
オプション契約未実現評価益	7,940,814
外国為替取引未実現評価益	541,829
キャピタルゲイン課税引当	(18,711)
運用による純資産の減少額	(30,698,037)
元本異動等	
追加設定額	423,013,490
解約額	(142,271)
追加設定・一部解約時の収益調整	2,192,018
	425,063,237
分配金額	(32,842,764)
元本異動による純資産の増加額	392,220,473
期末純資産	690,266,881

組入資産の明細

2020年3月31日現在

数量/額面	銘柄	国 コード	取引 通貨	評価額 (米ドル)	対純 資産 比率 (%)
	その他規制市場で取引される譲渡可能有価証券 公社債 国債証券および地方債証券				
62,849,500,000	Korea Treasury Bond, senior note, 1.375%, 12/10/29	KOR	KRW	50,748,721	7.35
28,990,000	U.S. Treasury Note, 1.50%, 09/30/21	USA	USD	29,551,115	4.28
354,800,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR53, 8.25%, 07/15/21	IDN	IDR	22,446,387	3.25
4,478,650	Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/09/22	MEX	MXN	18,910,526	2.74
99,862	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/22	BRA	BRL	17,922,033	2.60
14,945,000	United States Treasury Note, 1.75%, 12/31/24	USA	USD	15,917,009	2.30
3,171,500	Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/10/21	MEX	MXN	13,370,557	1.94
11,128,000	U.S. Treasury Note, 2.625%, 12/31/25	USA	USD	12,490,311	1.81
140,650,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR61, 7.00%, 05/15/22	IDN	IDR	8,776,616	1.27
83,879,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 3.75%, 05/25/21	NOR	NOK	8,406,571	1.22
6,020,000	U.S. Treasury Note, 1.625%, 10/31/26	USA	USD	6,445,868	0.93
6,020,000	U.S. Treasury Note, 1.625%, 02/15/26	USA	USD	6,414,827	0.93
60,038,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 1.75%, 03/13/25	NOR	NOK	6,134,226	0.89
28,000,000	Government of Ghana, 24.75%, 07/19/21	GHA	GHS	5,195,520	0.75
1,192,600	Government of Mexico, senior note, M, 7.25%, 12/09/21	MEX	MXN	5,105,943	0.74
47,672,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 3.00%, 03/14/24	NOR	NOK	5,053,035	0.73
47,765,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 2.00%, 05/24/23	NOR	NOK	4,837,337	0.70
81,283,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR63, 5.625%, 05/15/23	IDN	IDR	4,835,867	0.70
1,029,100	Government of Mexico, senior bond, M, 8.00%, 12/07/23	MEX	MXN	4,547,354	0.66
20,000,000	Government of Ghana, senior note, 18.25%, 07/25/22	GHA	GHS	3,261,821	0.47
2,747,000	U.S. Treasury Note, 2.125%, 05/31/26	USA	USD	3,015,906	0.44
13,400	Brazil Letras do Tesouro Nacional, Strip, 07/01/22	BRA	BRL	2,325,229	0.34
9,022,000	Government of Norway, 144A, Reg S, 1.50%, 02/19/26	NOR	NOK	914,214	0.13
130,000,000	Argentine Bonos del Tesoro, 18.20%, 10/03/21	ARG	ARS	751,989	0.11
146,048,000	Argentine Bonos del Tesoro, senior note, 15.50%, 10/17/26	ARG	ARS	643,665	0.09
100,000,000	Argentine Bonos del Tesoro, 16.00%, 10/17/23	ARG	ARS	464,532	0.07
9,036,375	Argentina Treasury Bond BONCER, Index Linked, 1.20%, 03/18/22	ARG	ARS	55,160	0.01
9,073,966	Argentina Treasury Bond BONCER, Index Linked, 1.40%, 03/25/23	ARG	ARS	50,710	0.01
9,073,968	Argentina Treasury Bond BONCER, Index Linked, 1.50%, 03/25/24	ARG	ARS	48,478	0.01
				258,641,527	37.47
	1年以内に償還する証券				
6,011,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 08/11/20	JPN	JPY	55,936,926	8.10
3,072,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 05/25/20	JPN	JPY	28,573,956	4.14
2,933,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 04/06/20	JPN	JPY	27,272,741	3.95
2,143,700,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 05/07/20	JPN	JPY	19,937,317	2.89
2,027,600,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 09/10/20	JPN	JPY	18,871,867	2.73
97,977	Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/20	BRA	BRL	18,703,560	2.71
96,830	Brazil Letras do Tesouro Nacional, Strip, 10/01/20	BRA	BRL	18,337,679	2.66
1,038,850,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 04/10/20	JPN	JPY	9,659,977	1.40
649,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 05/11/20	JPN	JPY	6,036,113	0.87
558,320,270	Argentina Treasury Bill, Strip, 10/29/20	ARG	ARS	4,545,683	0.66

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 (%)
443,600,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 07/10/20	JPN	JPY	4,127,231	0.60
342,000,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 09/23/20	JPN	JPY	3,183,441	0.46
16,000,000	Government of Ghana, senior note, 24.00%, 11/23/20	GHA	GHS	2,920,015	0.42
243,930,400	Argentina Treasury Bill, Strip, 07/29/20	ARG	ARS	2,274,785	0.33
13,184,000	Norway Treasury Bill, 144A, Reg S, 0.00%, 09/16/20	NOR	NOK	1,266,121	0.18
7,361,000	Norway Treasury Bill, 144A, Reg S, 0.00%, 06/17/20	NOR	NOK	708,356	0.10
86,713,410	Argentina Treasury Bill, Strip, 08/27/20	ARG	ARS	664,922	0.10
1,193,600	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 04/02/20	MEX	MXN	502,324	0.07
1,193,680	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 06/04/20	MEX	MXN	496,650	0.07
1,193,600	Mexico Treasury Bill, 0.00%, 06/18/20	MEX	MXN	495,340	0.07
69,616,810	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 05/13/20	ARG	ARS	328,129	0.05
53,638,692	Argentina Treasury Bill, FRN, 05/28/20 †	ARG	ARS	327,324	0.05
1,556	Nota do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/21	BRA	BRL	313,665	0.05
29,500,000	Japan Treasury Discount Bill, 0.00%, 05/20/20	JPN	JPY	274,383	0.04
56,212,420	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 04/08/20	ARG	ARS	263,779	0.04
34,640,570	Argentina Treasury Bill, FRN, 08/28/20 †	ARG	ARS	207,093	0.03
27,326,300	Argentina Treasury Bill, Strip, 05/28/20	ARG	ARS	185,517	0.03
22,497,400	Argentina Treasury Bill, Strip, 04/28/20	ARG	ARS	134,899	0.02
21,453,000	Argentina Treasury Bill, 0.00%, 05/13/20	ARG	ARS	121,638	0.02
1,705,470	Government of Argentina, FRN, 67.559%, 06/21/20 †	ARG	ARS	10,913	0.00
				<u>226,682,344</u>	<u>32.84</u>
	公社債計			<u>485,323,871</u>	<u>70.31</u>
	小計			<u>485,323,871</u>	<u>70.31</u>
	合計			<u>485,323,871</u>	<u>70.31</u>

† Floating Rates are indicated as at March 31, 2020

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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			
14期(2016年8月19日)	円 10,211		% 0.0	% 68.6	% -	百万円 19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	-	17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	-	13,511
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	-	8,458
18期(2020年8月19日)	10,203		△0.0	68.2	-	3,175

*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

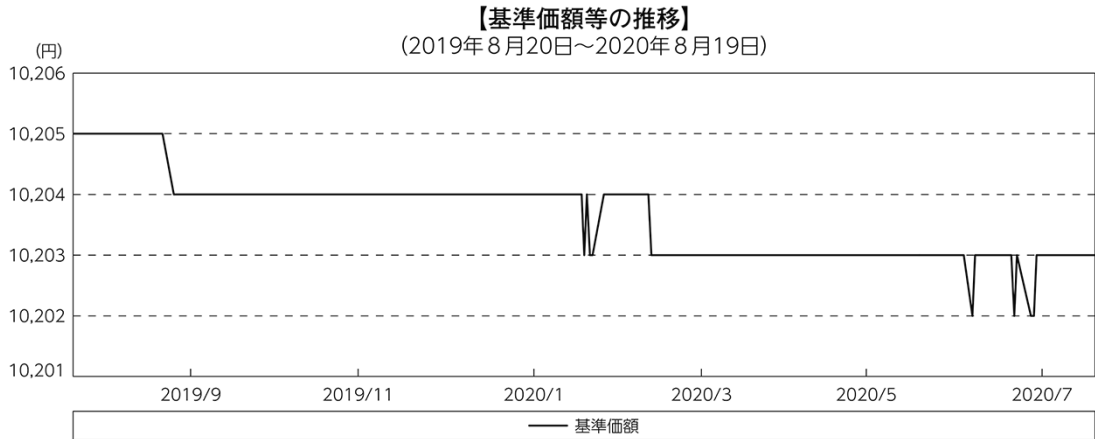
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2019年8月19日	円 10,205		% -	% 59.3	% -
8月末	10,205		0.0	53.9	-
9月末	10,204		△0.0	61.6	-
10月末	10,204		△0.0	59.5	-
11月末	10,204		△0.0	61.1	-
12月末	10,204		△0.0	55.6	-
2020年1月末	10,204		△0.0	48.8	-
2月末	10,204		△0.0	66.5	-
3月末	10,203		△0.0	68.1	-
4月末	10,203		△0.0	58.3	-
5月末	10,203		△0.0	47.0	-
6月末	10,203		△0.0	68.2	-
7月末	10,203		△0.0	70.2	-
(期末) 2020年8月19日	10,203		△0.0	68.2	-

*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が、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。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、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

マイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2019年9月末以降の年越え銘柄への国内外の投資家需要の拡大や、2020年3月下旬にかけての円調達コスト低下による外国人投資家需要の拡大により、一時-0.4%前後まで低下する局面もありましたが、概ね-0.1%台で推移し、期末にかけてはTDBの発行増加を受けた需給軟化により上昇基調で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01~-0.07%程度で推移しました。

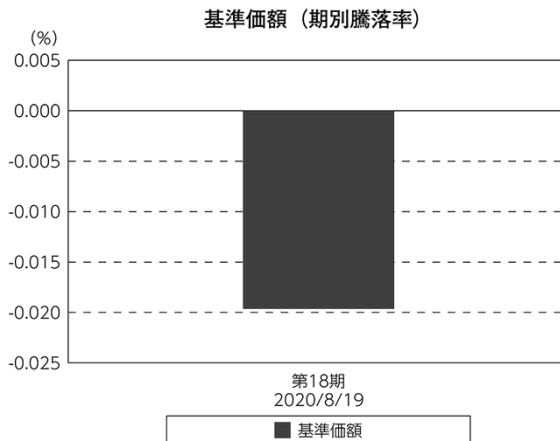
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年8月20日～2020年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年8月20日～2020年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	10,440,559	10,440,548
	地方債証券	3,868,329	1,201,158 (3,026,000)
内	特殊債券	5,915,704	200,000 (5,959,400)
	社債券(投資法人債券を含む)	3,085,413	100,000 (5,210,000)

*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、上段の数字には含まれておりません。

*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	699,994	— (1,200,000)

*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

(2019年8月20日～2020年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		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 12,869	百万円 52	% 0.4		百万円 1,501	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

(2020年8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
地方債証券	790,000 (790,000)	790,841 (790,841)	24.9 (24.9)	- (-)	- (-)	- (-)	24.9 (24.9)	
特殊債券 (除く金融債)	302,000 (302,000)	302,052 (302,052)	9.5 (9.5)	- (-)	- (-)	- (-)	9.5 (9.5)	
金融債券	500,000 (500,000)	500,174 (500,174)	15.8 (15.8)	- (-)	- (-)	- (-)	15.8 (15.8)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	570,000 (570,000)	571,314 (571,314)	18.0 (18.0)	- (-)	- (-)	- (-)	18.0 (18.0)	
合 計	2,162,000 (2,162,000)	2,164,383 (2,164,383)	68.2 (68.2)	- (-)	- (-)	- (-)	68.2 (68.2)	

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		評 価 額	償 還 年 月 日
		額 面 金 額	末		
地方債証券	%	千円	千円		
東京都 公募第687回	1.12	100,000	100,091	2020/9/18	
神奈川県 公募(5年)第66回	0.101	200,000	200,069	2020/12/18	
共同発行市場地方債 公募第90回	1.12	100,000	100,109	2020/9/25	
共同発行市場地方債 公募第92回	1.03	190,000	190,530	2020/11/25	
北九州市 公募(5年)平成27年度第1回	0.136	200,000	200,039	2020/9/30	
小 計		790,000	790,841		
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,024	2020/9/16	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回	1.0	22,000	22,007	2020/8/31	
中日本高速道路 第62回	0.225	100,000	100,019	2020/9/18	
西日本高速道路 第44回	0.001	60,000	60,001	2020/9/18	
小 計		302,000	302,052		
金融債券					
農林債券 利付第783回い号	0.26	110,000	110,011	2020/8/27	
しんきん中金債券 利付第313回	0.225	190,000	190,151	2020/12/25	
商工債券 利付(3年)第211回	0.07	200,000	200,012	2020/8/27	
小 計		500,000	500,174		
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力 第484回	0.976	100,000	100,165	2020/10/23	
関西電力 第485回	1.285	100,000	100,418	2020/12/18	
東北電力 第456回	1.176	170,000	170,529	2020/11/25	
九州電力 第433回	0.375	200,000	200,201	2020/11/25	
小 計		570,000	571,314		
合 計		2,162,000	2,164,383		

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,164,383	68.1
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9
投資信託財産総額	3,176,253	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月19日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	3,176,253,835
コール・ローン等	1,008,018,870
公社債(評価額)	2,164,383,267
未収利息	1,976,573
前払費用	1,875,125
(B) 負債	604,189
未払解約金	603,000
未払利息	1,189
(C) 純資産総額(A-B)	3,175,649,646
元本	3,112,610,329
次期繰越損益金	63,039,317
(D) 受益権総口数	3,112,610,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,203円

(注) 期首元本額は8,288,568,727円、期中追加設定元本額は1,394,946,702円、期中一部解約元本額は6,570,905,100円、1口当たり純資産額は1.0203円です。

○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	20,874,808
受取利息	21,660,304
支払利息	△ 785,496
(B) 有価証券売買損益	△ 22,026,194
売買益	4,150
売買損	△ 22,030,344
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,151,386
(D) 前期繰越損益金	169,592,351
(E) 追加信託差損益金	28,367,699
(F) 解約差損益金	△133,769,347
(G) 計(C+D+E+F)	63,039,317
次期繰越損益金(G)	63,039,317

*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50(適格機関投資家販売制限付)	2,050,866,611
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)	287,434,434
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	214,572,748
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	102,454,283
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Lプラス(適格機関投資家専用)	61,746,546
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
ネクストコア	2,282,012
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
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	1,861,159
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバル・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

ファンド名	当期末 元本額 円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)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
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルリアルコース)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(ブラジルリアルコース)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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信 (毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,607

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 (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信 (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信 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村グローバルCB投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
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信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信 (インドルピーコース) 毎月分配型	149,947
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
野村通貨選択日本株投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 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 (資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
(年3%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース)年2回決算型	63,772
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(中国元コース)年2回決算型	41,054
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	27,600
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	23,859
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	18,851
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	14,308
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
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)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 ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイク・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	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	3,114
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	966

○お知らせ

該当事項はございません。