

野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース

運用報告書(全体版)

第92期(決算日2019年6月13日) 第93期(決算日2019年7月16日) 第94期(決算日2019年8月13日)
 第95期(決算日2019年9月13日) 第96期(決算日2019年10月15日) 第97期(決算日2019年11月13日)
 作成対象期間(2019年5月14日～2019年11月13日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
 当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
 なお、当ファンドは、2019年7月26日に信託期間を延長する約款変更を行い、信託期間終了日は2031年5月13日となりましたので、ご留意下さい。
 今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	2011年8月11日から2031年5月13日までです。	
運用方針	外国投資法人であるFTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドのClass I (Mdis) JPY (以下「JPYクラス」といいます。)およびFTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIFのI (Mdis) JPY (以下「JPYクラス」といいます。)の円建ての外国投資証券ならびに円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。各証券への投資比率は、通常の状況においては、FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラスおよびFTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラスの外国投資証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラスおよびFTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラスの円建ての外国投資証券ならびに野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コモディティ・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラス	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)を主要投資対象とします。
	FTSIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資法人および外国投資法人の投資証券への投資割合には制限を設けません。外貨建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 組 入 比 率	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落 率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
68期(2017年6月13日)	9,960	100	△4.9	0.0	—	99.0	99.0	272,034	
69期(2017年7月13日)	10,248	100	3.9	0.0	—	99.1	99.1	273,410	
70期(2017年8月14日)	9,534	100	△6.0	0.0	—	98.9	98.9	248,519	
71期(2017年9月13日)	9,626	100	2.0	0.0	—	98.9	98.9	245,214	
72期(2017年10月13日)	9,781	100	2.6	0.0	—	99.1	99.1	242,191	
73期(2017年11月13日)	9,769	100	0.9	0.0	—	99.0	99.0	234,607	
74期(2017年12月13日)	9,738	100	0.7	0.0	—	99.1	99.1	225,940	
75期(2018年1月15日)	9,395	100	△2.5	0.0	—	98.9	98.9	209,861	
76期(2018年2月13日)	9,064	100	△2.5	0.0	—	99.2	99.2	194,952	
77期(2018年3月13日)	8,743	100	△2.4	0.0	—	99.1	99.1	183,055	
78期(2018年4月13日)	8,751	70	0.9	0.0	—	98.9	98.9	178,026	
79期(2018年5月14日)	8,781	70	1.1	0.0	—	99.2	99.2	169,195	
80期(2018年6月13日)	8,540	70	△1.9	0.0	—	99.2	99.2	156,102	
81期(2018年7月13日)	8,756	70	3.3	0.0	—	99.0	99.0	152,222	
82期(2018年8月13日)	8,736	70	0.6	0.0	—	99.0	99.0	145,595	
83期(2018年9月13日)	8,197	70	△5.4	0.0	—	99.0	99.0	130,583	
84期(2018年10月15日)	8,460	70	4.1	0.0	—	99.0	99.0	129,519	
85期(2018年11月13日)	8,727	70	4.0	0.0	—	99.0	99.0	129,077	
86期(2018年12月13日)	8,504	70	△1.8	0.0	—	99.3	99.3	121,733	
87期(2019年1月15日)	8,208	70	△2.7	0.0	—	98.9	98.9	116,069	
88期(2019年2月13日)	8,410	70	3.3	0.0	—	99.0	99.0	115,999	
89期(2019年3月13日)	8,370	70	0.4	0.0	—	98.9	98.9	111,574	
90期(2019年4月15日)	8,365	70	0.8	0.0	—	98.9	98.9	108,848	
91期(2019年5月13日)	8,043	70	△3.0	0.0	—	98.8	98.8	103,230	
92期(2019年6月13日)	7,903	70	△0.9	0.0	—	98.9	98.9	98,813	
93期(2019年7月16日)	7,997	70	2.1	0.0	—	98.7	98.7	97,532	
94期(2019年8月13日)	7,614	70	△3.9	0.0	—	98.8	98.8	91,162	
95期(2019年9月13日)	7,400	70	△1.9	0.0	—	98.9	98.9	86,044	
96期(2019年10月15日)	7,348	70	0.2	0.0	—	98.8	98.8	83,175	
97期(2019年11月13日)	7,333	70	0.7	0.0	—	99.0	99.0	79,980	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第92期	(期 首) 2019年 5月13日	円 8,043	% -	% 0.0	% -	% 98.8	
	5月末	8,031	△0.1	0.0	-	98.8	
	(期 末) 2019年 6月13日	7,973	△0.9	0.0	-	98.9	
第93期	(期 首) 2019年 6月13日	7,903	-	0.0	-	98.9	
	6月末	7,909	0.1	0.0	-	98.7	
	(期 末) 2019年 7月16日	8,067	2.1	0.0	-	98.7	
第94期	(期 首) 2019年 7月16日	7,997	-	0.0	-	98.7	
	7月末	8,038	0.5	0.0	-	98.7	
	(期 末) 2019年 8月13日	7,684	△3.9	0.0	-	98.8	
第95期	(期 首) 2019年 8月13日	7,614	-	0.0	-	98.8	
	8月末	7,317	△3.9	0.0	-	98.7	
	(期 末) 2019年 9月13日	7,470	△1.9	0.0	-	98.9	
第96期	(期 首) 2019年 9月13日	7,400	-	0.0	-	98.9	
	9月末	7,380	△0.3	0.0	-	98.8	
	(期 末) 2019年10月15日	7,418	0.2	0.0	-	98.8	
第97期	(期 首) 2019年10月15日	7,348	-	0.0	-	98.8	
	10月末	7,388	0.5	0.0	-	98.8	
	(期 末) 2019年11月13日	7,403	0.7	0.0	-	99.0	

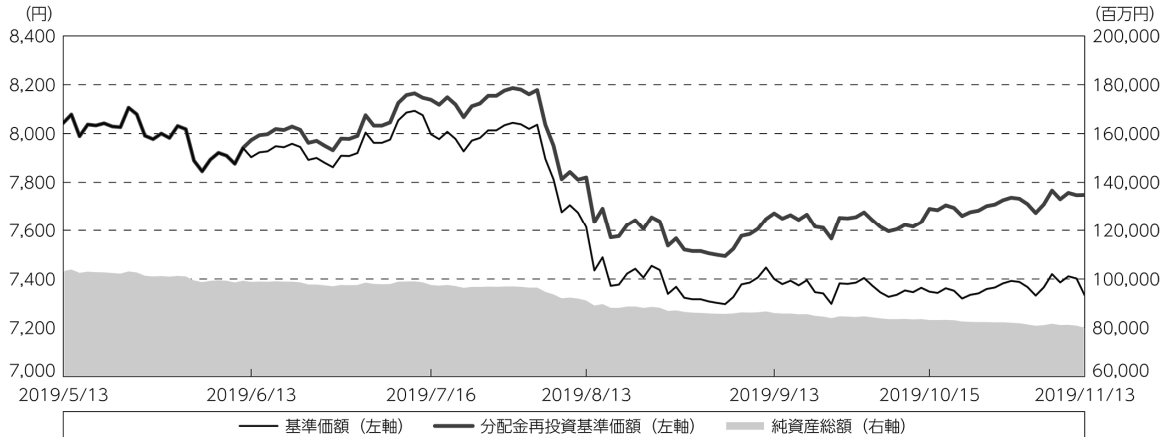
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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92期首：8,043円

第97期末：7,333円 (既払分配金(税込み)：420円)

騰落率：△ 3.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年5月13日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- ・実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのインカムゲイン(利息収入)
- ・実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・実質的に投資している先進国通貨、新興国通貨の対円でのキャピタルゲイン(またはロス)

○投資環境

【債券市場】

債券市場では、米国10年国債利回りは当作成期首の2.4%近辺から1.8%台後半まで低下（価格は上昇）して当作成期末を迎えました。

当作成期を通じて米中間の通商交渉を巡る不透明感が継続し、世界経済全体の成長鈍化が懸念される中、米連邦準備制度理事会（FRB）と欧州中央銀行（ECB）が共に追加金融緩和を実施する可能性を示唆したことから、世界の多くの債券市場で利回りが低下しました。

米国10年国債利回りは、米中間の関税に関する応酬や不法移民問題を巡るメキシコへの制裁関税の発表等、米国の外交政策が世界経済に与える不透明感やFRBの利下げ観測の高まりを反映して5月から6月にかけて、米国10年国債利回りは大きく低下しました。

その後、6月末の主要20カ国・地域首脳会議（G20大阪サミット）以降、貿易を巡る緊張緩和への期待や、予想を上回る米経済指標等の発表を受け、利回りが持ち直す局面もありましたが、8月上旬には再び米中間の貿易を巡る緊張の高まりを背景にリスク回避姿勢が鮮明となり、米国10年国債利回りは一時1.4%台まで低下しました。9月以降は、米中の貿易交渉進展期待や堅調な米国経済指標の発表などを受けて利回りはやや回復したものの、結局1.8%台後半で当作成期末を迎えました。

当作成期、FRBが7月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で約10年ぶりとなるフェデラルファンド（FF）金利の誘導目標レンジの引き下げに踏み切り、その後9月及び10月にも追加利下げを実施しました。また、ECBも9月の理事会で政策金利の引き下げを決定し、毎月200億ユーロ程度の債券購入をはじめとする量的緩和政策を11月から再開することを発表しました。日本銀行は政策金利を維持しましたが、直近10月に開催された政策決定会合では、将来的に利下げを実施する可能性を示唆しました。その他、新興国を含む複数の国でも利下げが行われました。

【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米ドル109円台から108円台まで円高ドル安となりました。

当作成期首から2019年8月下旬にかけては、円高ドル安の展開となりました。8月上旬には一時1米ドル105円台まで円高ドル安が進行しました。背景として、米中間の通商交渉を巡る不透明感が継続し、世界経済全体の成長鈍化が懸念されたこと、7月にFRBが約10年ぶりとなる利下げを実施し日米間の金利差が縮小したこと、香港における反政府デモの激化やイギリスの欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感といった政情不安を受けて投資家のセンチメントが悪化し、リスク回避的な円買い・ドル売りが優勢となったことなどが挙げられます。9月以降は米中の貿易交渉進展期待や堅調な米国経済指標の発表などを受けてドルが買い戻される展開となり、結局108円台で当作成期末を迎えました。

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。ユーロの対円相場は、期首の1ユーロ122円台後半から期末には119円台後半まで円高ユーロ安となりました。また、新興国通貨も概ね米ドル、円双方に対して軟調な展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村テンプレトン・トータル・リターン Dコース]

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

[FTIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラス]

<デュレーション>

デュレーション (金利感応度)*は、'19年9月末で-1.6年程度としました。

*デュレーション: 金利がある一定の割合で変動した場合、債券・資産の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が大きくなり、またこの値が小さいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が小さくなります。

<国・地域別配分>

主な国・地域別配分については、'19年9月末で、日本21.9%、ブラジル16.2%、メキシコ13.1%、インド10.3%、インドネシア9.9%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9月末で、米ドル、円、ブラジルレアル、インドネシアルピア、メキシコペソ、ノルウェークローネ、スウェーデンクローナなどを買い建てとしました。一方で、ユーロ、豪ドルなどを売り建てとしました。

<信用格付別構成>

信用格付別構成については、'19年9月末で、投資適格63.6%、非投資適格22.9%、その他13.5%としました。

<債券種別構成>

債券種別構成については、'19年9月末で、国債等86.5%、社債0.0%、その他13.5%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9月末で-1.4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9月末で、日本23.5%、ブラジル13.7%、メキシコ11.7%、韓国9.9%、タイ8.8%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9月末で、米ドル、円、ブラジルレアル、タイバーツ、メキシコペソ、インドネシアルピア、ノルウェークローネなどを買ってとしました。一方で、ユーロ、豪ドルなどを売ってとしました。

<信用格付別構成>

信用格付別構成については、'19年9月末で、投資適格67.4%、非投資適格17.6%、その他15.1%としました。

<債券種別構成>

債券種別構成については、'19年9月末で、国債等84.9%、社債0.0%、その他15.1%としました。

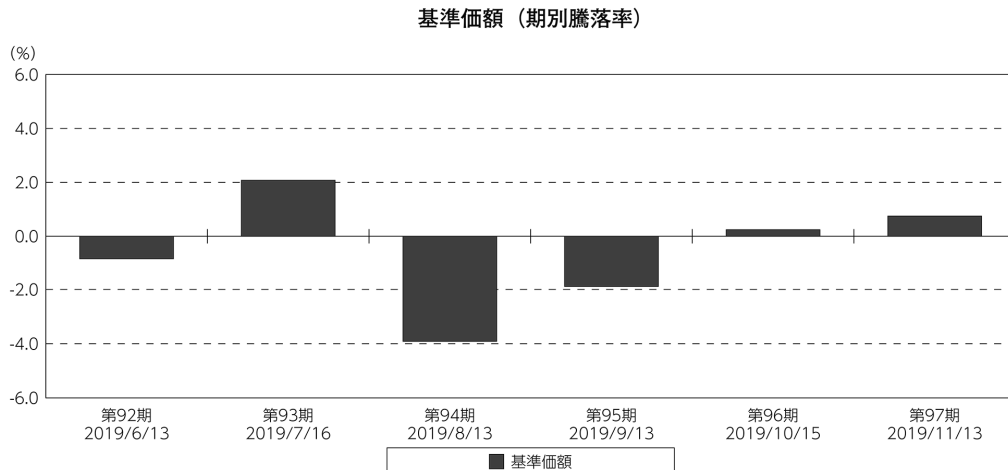
[野村マネー マザーファンド]

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2019年5月14日～ 2019年6月13日	2019年6月14日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月13日	2019年9月14日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月13日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	0.878%	0.868%	0.911%	0.937%	0.944%	0.946%
当期の収益	46	48	—	—	—	—
当期の収益以外	23	21	70	70	70	70
翌期繰越分配対象額	2,581	2,559	2,531	2,507	2,466	2,422

(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 Dコース】

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

【FTIF- テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラス】

【FTSIF- テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス】

新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等(現地通貨建てを含みます。)を主要投資対象とし、インカムゲイン、キャピタルゲインおよび通貨の利益を総合した、米ドルベースでのトータルリターンの最大化をめざして運用を行いません。

・投資環境

地政学リスクと貿易摩擦、ポピュリズムと政治の二極化、先進国の歯止めなき財政ファイナンス、低金利とインフレリスクの過小評価、リスク資産の過大評価等々、現在様々な要因が金融市場に影響を及ぼしている中、金融市場はこれらの要因から生じるリスクに対し、脆弱であると考えています。ポートフォリオは、財政赤字の拡大、景気拡大の継続、インフレ圧力の増

大等に伴う金利上昇ショック、あるいは資産価格の歪みや地政学リスクに起因する金融市場ショックによる市場の下落の可能性に備えた構成となっています。引き続き金利リスクに対するヘッジとして、米国国債に対するマイナスデュレーションのポジションを維持し、特定の新興国市場のポジションを減らしています。また、円、ノルウェークローネ、スウェーデンクローナなど安全資産とみなされる資産の買建ポジションを増やしています。

主要通貨では、新興国市場の市場リスクに対するヘッジとして、豪ドルの売建を維持しています。米ドルが幅広い通貨に対して上昇することやユーロ圏における政治的、構造的リスクへのヘッジとして、ユーロの売建を維持しています。さらに円については、日米の金融政策の方向性の乖離が小さくなっていることや、今後数四半期においてグローバルでリスク回避姿勢が強まった場合に円高が進展する可能性があることから、6月に買建に転換しています。

欧州では、経済成長が鈍化し、インフレ率も低水準となっています。9月にECBは2020年の経済成長見通しおよびインフレ見通しを下方修正し、国内総生産（GDP）成長率はこれまでの+1.4%から+1.2%、インフレ率は1.4%から1.0%へとそれぞれ引き下げました。ECBはインフレ率が目標である2%近辺に達するまで量的緩和政策を継続することを示唆していることから、2020年まで緩和政策が必要な状況が続くと見ているようです。また、ECBは地政学的緊張、ブレグジットを巡る交渉および貿易問題を巡る不透明感を挙げ、金融緩和政策を正当化しています。さらに、イタリアの債務拡大および同国の銀行部門への懸念も長期に亘る緩和政策の維持を後押ししているようです。ECBによる金融緩和再開を受けて、ユーロはドルに対し軟調に推移するものと考えます。

新興国市場では、一部の新興国のなかに、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は上昇余地があるとみています。

ブラジルでは、10月に年金改革法案が可決されました。これにより、財政負担が今後10年間で総額8,000億レアル抑えられる見通しで、テメル前大統領の改革法案の約2倍規模の削減となります。ひいては、国家の公的債務が安定化することで、政府支出が他の重要な分野に活用されることが見込まれます。またこの改革により企業部門の環境やセンチメントも改善され、足元では停滞している内需の拡大も期待されます。年金改革法案が上院を通過したことで、政府はさらに税制、国営企業の民営化、貿易などその他の重要な分野の改革にも乗り出す可能性があります。総じて、ブラジルには過去の国家による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。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おり、ブラジルのファンダメンタルズは引き続き改善傾向にあります。

メキシコは、ここ数年進められてきた財政再建の流れを維持すると考えます。トランプ大統領が散発的に発する関税発動の恐れはリスク要因として残るものの、米国とメキシコの強固なサプライチェーンに鑑み、深刻な貿易摩擦は回避できるとみています。運用チームでは引き続き、現政権の政策課題への取り組みを注意深く評価・分析していますが、今のところ、中央銀行の独立性は保たれ、2020年の合理的な予算案のもと、体制面は引き続き強固です。メキシコ経済は、海外および国内要因（原油生産量の落ち込みなど）双方からの影響を受け、やや減速している中、メキシコ銀行（中央銀行）は景気の下支えのため利下げに動いています。

インドネシアでは、4月の大統領選挙で現職のジョコ・ウィドド大統領が勝利したことから、現在進行中の政策の持続性、適正かつ安定的な政策運営の継続が見込まれます。インドネシア政府は経済成長を促進するため、新たなインフラ投資計画を発表しました。2019年4-6月期の実質GDPの伸び率が5.0%以上を維持するなど、力強い経済成長が続いています。インドネシアの経済構造は、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ています。同国はここ数年、適切かつ正統的な政策を実施してきました。その一例として、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。FRBが金融緩和へシフトしたことにより、インドネシア銀行（中央銀行）は政策金利の引き下げが可能となっています。引き続きインドネシアの現地通貨建て市場では、良好なリスク調整後リターンが見込まれます。

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。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る一方、米国との貿易摩擦をめぐる緊張の高まりは、更なるリスクをもたらしています。しかし、同国は外生的な金融危機がなければ、深刻な景気減速を回避するための財政出動を行うことが可能であると考えます。同国は、財政、為替、銀行システム、引いては経済成長を管理する様々な手段を有しています。中国政府は短期的な経済安定を維持するための様々な政策手段は持ち合わせているものの、長期的な安定の維持は難しいと思われます。継続中の構造改革こそが、同国にとって長期的に必要なものであると考えます。

・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、米国国債に対する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。財政赤字の拡大に伴う国債の発行増やインフレ上昇圧力により、特に長期ゾーンの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もしくは改善しつつあり、魅力的なリスク調整後リターンが期待できる現地通貨建て債券を選別的に保有しています。引き続き外需への依存度が低く、内需主導の経済構造を持ち、また一貫した適切な金融政策を実行できる信頼性の高い中央銀行を持つ国を選好します。世界の債券市場の中で、一部の現地通貨建て債券市場は、過小評価されており、利回りは魅力的な水準にあると考えます。

[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

(2019年5月14日～2019年11月13日)

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.531	(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)	(16)	(0.210)	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)	(23)	(0.304)	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)	(0.017)	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	41	0.532	
作成期間の平均基準価額は、7,677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。

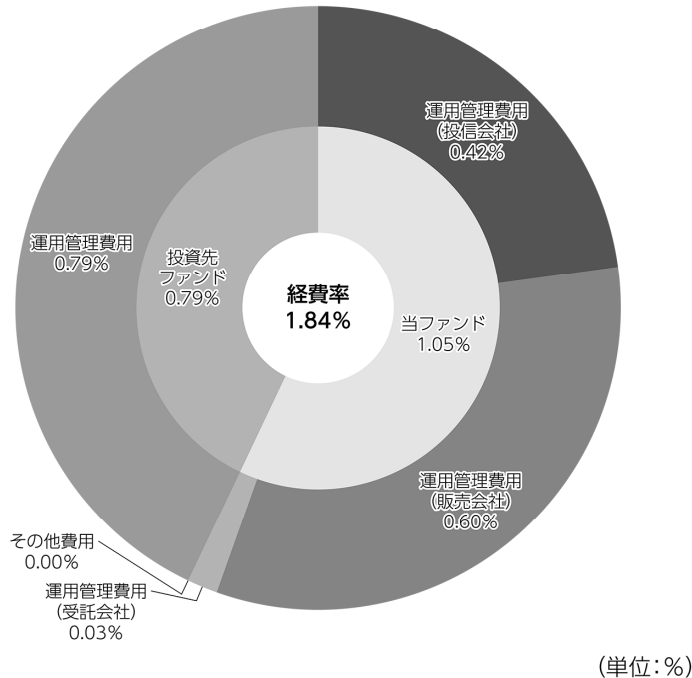
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

*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1.84%です。



経費率 (①+②)	1.84
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	0.79

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年5月14日～2019年11月13日)

投資信託証券

銘柄		第92期～第97期			
		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クラス	18,651,839	17,686,682	—	—
	FTIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラス	1,695,865	1,770,907	34,607,372	35,929,000
	合計	20,347,705	19,457,589	34,607,372	35,929,000

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月14日～2019年11月13日)

利害関係人との取引状況

<野村テンプレトン・トータル・リターン D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	第92期～第97期					
	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 10,984	百万円 100	% 0.9	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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2019年11月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第91期末		第97期末	
	口数	口数	評価額	比率
FISIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス	35,980,839	54,632,679	50,843,903	63.6
FTIF - テンプレトン・グローバル・トータル・リターン・ファンドJPYクラス	61,003,747	28,092,239	28,327,933	35.4
合計	96,984,586	82,724,919	79,171,836	99.0

*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91期末	第97期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 983	千口 983	千円 1,003

*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11月13日現在)

項 目	第97期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 79,171,836	% 96.9
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	2,529,071	3.1
投資信託財産総額	81,701,910	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92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2019年6月13日現在	2019年7月16日現在	2019年8月13日現在	2019年9月13日現在	2019年10月15日現在	2019年11月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	100,826,455,679	99,484,597,149	92,856,049,717	87,913,171,136	84,857,749,941	81,701,910,446
コール・ローン等	2,457,911,822	2,640,950,194	2,153,647,962	2,052,409,880	2,138,973,579	2,057,218,164
投資信託受益証券(評価額)	97,695,738,571	96,224,195,064	90,066,267,486	85,112,971,870	82,176,201,602	79,171,836,984
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,003,540	1,003,540	1,003,540	1,003,540	1,003,441	1,003,441
未収入金	-	-	60,000,000	130,000,000	140,000,000	150,000,000
未収配当金	671,801,746	618,448,351	575,130,729	616,785,846	401,571,319	321,851,857
(B) 負債	2,013,100,002	1,952,489,035	1,693,724,088	1,869,080,724	1,682,402,653	1,721,173,813
未払金	671,801,746	618,448,351	575,130,729	616,785,846	401,571,319	321,851,857
未払収益分配金	875,209,687	853,761,036	838,102,316	813,906,700	792,386,891	763,529,299
未払解約金	376,652,823	387,932,419	204,257,008	361,302,049	410,659,492	566,823,746
未払信託報酬	89,245,717	92,149,945	76,073,437	76,923,282	77,622,318	68,821,092
未払利息	4,113	5,316	2,120	2,604	931	4,450
その他未払費用	185,916	191,968	158,478	160,243	161,702	143,369
(C) 純資産総額(A-B)	98,813,355,677	97,532,108,114	91,162,325,629	86,044,090,412	83,175,347,288	79,980,736,633
元本	125,029,955,428	121,965,862,313	119,728,902,386	116,272,385,794	113,198,127,290	109,075,614,153
次期繰越損益金	△ 26,216,599,751	△ 24,433,754,199	△ 28,566,576,757	△ 30,228,295,382	△ 30,022,780,002	△ 29,094,877,520
(D) 受益権総口数	125,029,955,428口	121,965,862,313口	119,728,902,386口	116,272,385,794口	113,198,127,290口	109,075,614,153口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,903円	7,997円	7,614円	7,400円	7,348円	7,333円

(注) 第92期首元本額は128,343,300,260円、第92～97期中追加設定元本額は3,211,093,535円、第92～97期中一部解約元本額は22,478,779,642円、1口当たり純資産額は、第92期0.7903円、第93期0.7997円、第94期0.7614円、第95期0.7400円、第96期0.7348円、第97期0.7333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13,838,610円。

○損益の状況

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2019年5月14日～ 2019年6月13日	2019年6月14日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月13日	2019年9月14日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	671,725,470	616,219,733	575,062,411	615,238,663	400,401,674	321,329,684
受取配当金	671,801,746	616,317,694	575,130,729	615,302,431	400,452,706	321,371,654
支払利息	△ 76,276	△ 97,961	△ 68,318	△ 63,768	△ 51,032	△ 41,970
(B) 有価証券売買損益	△ 1,457,953,283	1,469,286,889	△ 4,237,144,497	△ 2,208,186,275	△ 123,234,205	345,366,998
売買益	22,086,682	1,489,422,352	17,326,861	83,927,407	91,211,507	359,364,819
売買損	△ 1,480,039,965	△ 20,135,463	△ 4,254,471,358	△ 2,292,113,682	△ 214,445,712	△ 13,997,821
(C) 信託報酬等	△ 89,431,633	△ 92,341,913	△ 76,231,915	△ 77,083,525	△ 77,784,020	△ 68,964,461
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 875,659,446	1,993,164,709	△ 3,738,314,001	△ 1,670,031,137	199,383,449	597,732,221
(E) 前期繰越損益金	△37,221,292,658	△37,809,214,543	△35,818,608,397	△38,298,628,101	△38,724,235,960	△36,990,993,541
(F) 追加信託差損益金	12,755,562,040	12,236,056,671	11,828,447,957	10,554,270,556	9,294,459,400	8,061,913,099
(配当等相当額)	(31,468,246,602)	(30,701,457,946)	(30,140,888,571)	(28,459,782,693)	(26,922,007,416)	(25,184,084,422)
(売買損益相当額)	(△18,712,684,562)	(△18,465,401,275)	(△18,312,440,614)	(△17,905,512,137)	(△17,627,548,016)	(△17,122,171,323)
(G) 計(D+E+F)	△25,341,390,064	△23,579,993,163	△27,728,474,441	△29,414,388,682	△29,230,393,111	△28,331,348,221
(H) 収益分配金	△ 875,209,687	△ 853,761,036	△ 838,102,316	△ 813,906,700	△ 792,386,891	△ 763,529,299
次期繰越損益金(G+H)	△26,216,599,751	△24,433,754,199	△28,566,576,757	△30,228,295,382	△30,022,780,002	△29,094,877,520
追加信託差損益金	12,755,562,040	12,236,056,671	10,990,345,641	9,740,363,856	8,502,072,509	7,298,383,800
(配当等相当額)	(31,468,246,603)	(30,701,457,947)	(29,302,786,257)	(27,645,875,995)	(26,129,620,526)	(24,420,555,125)
(売買損益相当額)	(△18,712,684,563)	(△18,465,401,276)	(△18,312,440,616)	(△17,905,512,139)	(△17,627,548,017)	(△17,122,171,325)
分配準備積立金	806,553,417	517,657,521	1,004,472,438	1,510,676,127	1,786,259,451	2,003,229,167
繰越損益金	△39,778,715,208	△37,187,468,391	△40,561,394,836	△41,479,335,365	△40,311,111,962	△38,396,490,487

* 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(2019年5月14日～2019年11月13日)は以下の通りです。

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2019年5月14日～ 2019年6月13日	2019年6月14日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月13日	2019年9月14日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	582,294,180円	588,933,068円	498,831,106円	538,155,669円	322,618,194円	288,089,265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	31,468,246,603円	30,701,457,947円	30,140,888,573円	28,459,782,695円	26,922,007,417円	25,184,084,424円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,099,468,924円	782,485,489円	505,641,332円	972,520,458円	1,463,641,257円	1,715,139,902円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	33,150,009,707円	32,072,876,504円	31,145,361,011円	29,970,458,822円	28,708,266,868円	27,187,313,591円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,651円	2,629円	2,601円	2,577円	2,536円	2,492円
g. 分配金	875,209,687円	853,761,036円	838,102,316円	813,906,700円	792,386,891円	763,529,299円
h. 分配金(1万口当たり)	70円	70円	70円	70円	70円	70円

○分配金のお知らせ

	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
1万円当たり分配金(税込み)	70円	70円	70円	70円	70円	70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信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2019年7月26日>

②信託期間を10年更新し、信託期間終了日を2031年5月13日とする所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2019年7月26日>

○(参考情報)親投資信託の組入資産の明細

(2019年11月13日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(7,853,227千口)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	第97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	1,060,000 (1,060,000)	1,060,997 (1,060,997)	13.2 (13.2)	— (—)	— (—)	— (—)	13.2 (13.2)
特殊債券 (除く金融債)	2,205,400 (2,205,400)	2,206,183 (2,206,183)	27.5 (27.5)	— (—)	— (—)	— (—)	27.5 (27.5)
金融債券	400,000 (400,000)	400,134 (400,134)	5.0 (5.0)	— (—)	— (—)	— (—)	5.0 (5.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,100,000 (1,100,000)	1,100,713 (1,100,713)	13.7 (13.7)	— (—)	— (—)	— (—)	13.7 (13.7)
合 計	4,765,400 (4,765,400)	4,768,028 (4,768,028)	59.5 (59.5)	— (—)	— (—)	— (—)	59.5 (59.5)

* ()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	第97期末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
神奈川県 公募第169回	1.43	90,000	90,132	2019/12/20
愛知県 公募平成21年度第12回	1.32	50,000	50,071	2019/12/25
共同発行市場地方債 公募第80回	1.54	200,000	200,093	2019/11/25
横浜市 公募平成21年度第6回	1.36	250,000	250,327	2019/12/20
横浜市 公募(5年)第41回	0.101	270,000	270,063	2020/1/24
さいたま市 公募第7回	1.34	200,000	200,308	2019/12/25
小 計		1,060,000	1,060,997	
特殊債券(除く金融債)				
政保 地方公共団体金融機構債券 第6回	1.4	60,000	60,011	2019/11/18
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,203	2020/9/16
日本政策投資銀行社債 財投機関債第49回	0.204	100,000	100,022	2019/12/20
地方公共団体金融機構債券 第6回	1.518	460,000	460,311	2019/11/28
首都高速道路 第14回	0.273	420,000	420,119	2019/12/20
阪神高速道路 第15回	0.01	460,000	460,025	2019/12/20
福祉医療機構債券 第47回財投機関債	0.001	200,000	200,004	2019/12/20
国際協力機構債券 第28回財投機関債	0.15	105,400	105,418	2019/12/20
東日本高速道路 第28回	0.248	50,000	50,013	2019/12/20
中日本高速道路社債 第58回	0.182	230,000	230,053	2019/12/20
小 計		2,205,400	2,206,183	
金融債券				
農林債券 利付第775回い号	0.23	200,000	200,059	2019/12/27
しんきん中金債券 利付第301回	0.225	100,000	100,030	2019/12/27
しんきん中金債券 利付第302回	0.2	100,000	100,044	2020/1/27
小 計		400,000	400,134	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第477回	1.405	200,000	200,282	2019/12/20
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,166	2019/12/25
四国電力 第290回	0.14	100,000	100,020	2019/12/25
ホンダファイナンス 第35回社債間限定同順位特約付	0.001	300,000	300,001	2019/12/20
日立キャピタル 第45回社債間限定同順位特約付	0.666	100,000	100,062	2019/12/20
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,032	2019/11/21
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,147	2019/12/20
小 計		1,100,000	1,100,713	
合 計		4,765,400	4,768,028	

* 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	第97期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 499,996	% 6.2

* 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

2019年6月30日決算

(計算期間:2018年7月1日～2019年6月30日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド

純資産計算書

2019年6月30日現在

(米ドル)

資産

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

負債

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

純資産合計**17,194,336,645**

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

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

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

1口当たり純資産価額は、そのクラスの通貨で表示されています。

FTIF - テンプルトン・グローバル・トータル・リターン・ファンド

損益および純資産変動計算書

2019年6月30日に終了した計算期間

(米ドル)

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

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

組入資産の明細

2019年6月30日現在

数量/額面	銘柄	国 コード	取引 通貨	評価額 (米ドル)	対純 資産 比率 (%)
その他規制市場で取引される譲渡可能有価証券					
株式					
電気通信サービス					
679	Centaur Funding Corp., pfd., 144A, 9.08%, 04/21/20	CYM	USD	716,345	0.01
	株式計			716,345	0.01
公社債					
アセットバック証券					
742,100	Government of Ivory Coast, Reg S, 5.75%, 12/31/32	CIV	USD	722,123	0.01
社債券					
10,637,228	K2016470260 South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 25.00%, 12/31/22 †	ZAF	USD	319,117	0.00
47,647,396	K2016470219 South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 3.00%, 12/31/22 †	ZAF	USD	59,559	0.00
4,083,789	K2016470219 South Africa Ltd., senior secured note, Reg S, PIK, 8.00%, 12/31/22 †	ZAF	EUR	46,426	0.00
				425,102	0.00
国債証券および地方債証券					
843,134,630,000	Korea Treasury Bond, senior note, 2.00%, 03/10/21	KOR	KRW	735,000,084	4.27
35,753,000,000	Government of India, senior note, 7.68%, 12/15/23	IND	INR	538,923,972	3.13
1,655,540	Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/27	BRA	BRL	494,474,913	2.88
1,658,218	Letra Tesouro Nacional, Strip, 07/01/20	BRA	BRL	407,542,015	2.37
1,359,720	Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/21	BRA	BRL	373,328,034	2.17
71,588,200	Government of Mexico, senior note, M, 7.25%, 12/09/21	MEX	MXN	371,403,931	2.16
70,432,300	Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/09/22	MEX	MXN	357,926,973	2.08
1,210,186	Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/23	BRA	BRL	346,317,675	2.01
4,438,261,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR70, 8.375%, 03/15/24	IDN	IDR	333,132,764	1.94
4,422,642,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR56, 8.375%, 09/15/26	IDN	IDR	332,899,340	1.94
4,487,967,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR53, 8.25%, 07/15/21	IDN	IDR	327,047,580	1.90
1,040,844	Notas do Tesouro Nacional, 10.00%, 01/01/25	BRA	BRL	305,753,340	1.78
14,163,407,100	Argentine Bonos del Tesoro, senior note, 15.50%, 10/17/26	ARG	ARS	233,358,914	1.36
15,432,000,000	Government of India, senior bond, 8.08%, 08/02/22	IND	INR	233,268,277	1.36
11,670,000,000	Government of India, senior bond, 8.20%, 02/15/22	IND	INR	176,194,151	1.02
10,792,600,000	Government of India, senior note, 8.83%, 11/25/23	IND	INR	168,935,887	0.98
10,724,000,000	Government of India, senior bond, 8.13%, 09/21/22	IND	INR	162,707,732	0.95
2,303,079,000,000	Government of Indonesia, senior bond, FR59, 7.00%, 05/15/27	IDN	IDR	160,844,734	0.94
186,187,000,000	Korea Treasury Bond, senior note, 1.375%, 09/10/21	KOR	KRW	160,523,077	0.93
9,130,654,900	Argentine Bonos del Tesoro, 16.00%, 10/17/23	ARG	ARS	154,669,096	0.90
9,057,600,000	Government of India, senior note, 7.16%, 05/20/23	IND	INR	133,273,487	0.78
8,635,000,000	Government of India, senior note, 8.79%, 11/08/21	IND	INR	131,581,370	0.77
24,650,800	Government of Mexico, senior bond, M, 6.50%, 06/10/21	MEX	MXN	126,038,846	0.73
8,040,400,000	Government of India, senior note, 7.80%, 04/11/21	IND	INR	119,495,270	0.69
321,198,000,000	Titulos de Tesoreria, senior bond, B, 7.50%, 08/26/26	COL	COP	110,763,332	0.64
20,775,800	Government of Mexico, senior bond, M, 8.00%, 12/07/23	MEX	MXN	110,610,831	0.64
7,283,000,000	Government of India, senior note, 6.79%, 05/15/27	IND	INR	104,266,383	0.61
572,580,000	Government of Ghana, 19.00%, 11/02/26	GHA	GHS	103,760,354	0.60
112,805,900,000	Korea Treasury Bond, senior bond, 4.25%, 06/10/21	KOR	KRW	102,646,116	0.60

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

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

証券取引所またはその他規制市場で上場または取引されていない譲渡可能有価証券

	株式				
	小売				
610,224,365	K2016470219 South Africa Ltd., A **	ZAF	ZAR	433,141	0.00
63,241,285	K2016470219 South Africa Ltd., B **	ZAF	ZAR	44,889	0.00
				<u>478,030</u>	<u>0.00</u>
	株式計			<u>478,030</u>	<u>0.00</u>
	ワラント				
	小売				
157,594,096	Edcon Holdings Ltd., wts., 02/20/49 **	ZAF	EUR	0	0.00
	ワラント計			<u>0</u>	<u>0.00</u>
	公社債				
	社債券				
15,000,000	NewPage Corp., Escrow Account **	USA	USD	0	0.00
	公社債計			<u>0</u>	<u>0.00</u>
	小計			<u>478,030</u>	<u>0.00</u>
	合計			<u>15,961,012,824</u>	<u>92.83</u>

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

† Floating Rates are indicated as at June 30, 2019

** These securities are submitted to a Fair Valuation

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

FTSIF - テンプレートン・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／JPYクラス

2019年3月31日決算
(計算期間:2019年1月24日～2019年3月31日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)
投 資 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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せん。 ・ 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。

FTSIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF

純資産計算書

2019年3月31日現在

(米ドル)

資産

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

負債

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

純資産合計

328,744,445

発行済口数

一口当たり純資産価額

クラス

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

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

1口当たり純資産価額は、そのクラスの通貨で表示されています。

FTSIF - テンプレート・グローバル・トータル・リターン SIF

損益および純資産変動計算書
2019年3月31日に終了した計算期間

(米ドル)

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

組入資産の明細

2019年3月31日現在

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

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
13期(2015年8月19日)	円 10,206		% 0.1	% 44.7	% —	百万円 22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	—	8,458

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

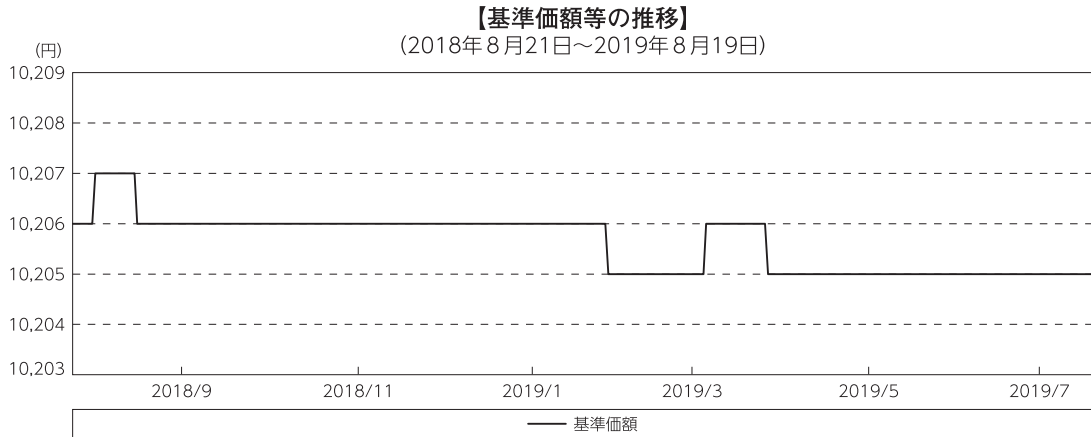
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% —	% 38.7	% —
8月末	10,207		0.0	40.6	—
9月末	10,206		0.0	52.5	—
10月末	10,206		0.0	53.1	—
11月末	10,206		0.0	41.5	—
12月末	10,206		0.0	51.0	—
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	—
2月末	10,205		△0.0	55.7	—
3月末	10,205		△0.0	64.2	—
4月末	10,205		△0.0	54.0	—
5月末	10,205		△0.0	65.5	—
6月末	10,205		△0.0	61.8	—
7月末	10,205		△0.0	57.8	—
(期末) 2019年8月19日	10,205		△0.0	59.3	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

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

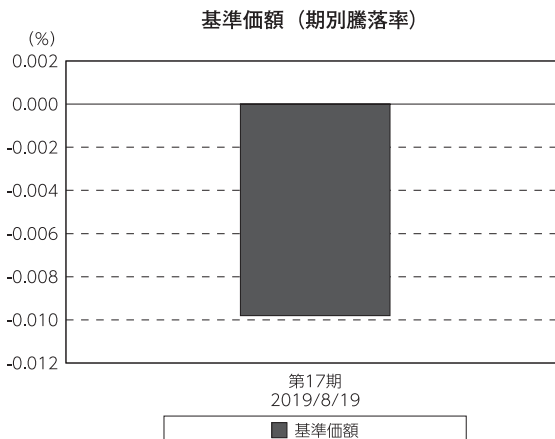
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月21日～2019年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年8月21日～2019年8月19日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	4,699,986	—
			(8,600,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 20,396	百万円 1,141	% 5.6	百万円 -	百万円 -	% -

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

○組入資産の明細

(2019年8月19日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,156,000 (1,156,000)	1,157,903 (1,157,903)	13.7 (13.7)	- (-)	- (-)	- (-)	13.7 (13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000 (700,000)	700,671 (700,671)	8.3 (8.3)	- (-)	- (-)	- (-)	8.3 (8.3)
金融債券	350,000 (350,000)	350,021 (350,021)	4.1 (4.1)	- (-)	- (-)	- (-)	4.1 (4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000 (2,800,000)	2,804,925 (2,804,925)	33.2 (33.2)	- (-)	- (-)	- (-)	33.2 (33.2)
合 計	5,006,000 (5,006,000)	5,013,521 (5,013,521)	59.3 (59.3)	- (-)	- (-)	- (-)	59.3 (59.3)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,173	2019/9/27
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,269	2019/10/29
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218	2019/10/18
静岡県 公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007	2019/8/20
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222	2019/10/18
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196	2019/9/25
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016	2019/9/26
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,246	2019/10/25
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262	2019/10/29
鹿児島県 公募(5年)平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034	2019/10/31
小 計		1,156,000	1,157,903	
特殊債券(除く金融債)				
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回	0.219	100,000	100,020	2019/9/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000	2019/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回	1.38	400,000	400,478	2019/9/20
国際協力銀行債券 第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172	2019/9/20
小 計		700,000	700,671	
金融債券				
商工債券 利付第771回い号	0.2	350,000	350,021	2019/8/27
小 計		350,000	350,021	
普通社債券(含む投資法人債券)				
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,881	2019/10/25
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,489	2019/12/25
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,093	2019/9/25
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,281	2019/9/25
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,898	2019/10/16
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,224	2019/11/21
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,484	2019/12/20
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,594	2019/10/25
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,959	2019/9/20
電源開発 第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017	2019/8/20
小 計		2,800,000	2,804,925	
合 計		5,006,000	5,013,521	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 499,996	% 5.9

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,013,521	59.3
その他有価証券	499,996	5.9
コール・ローン等、その他	2,944,648	34.8
投資信託財産総額	8,458,165	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月19日現在)

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

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

○損益の状況 (2018年8月21日~2019年8月19日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	5,129,840,665
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	424,221,200
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	96,909,215
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,607,461
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,551,759
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末
	元本額
	円
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	996,807
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(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・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	946,340
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	774,485
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	315,476
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 毎月分配型	277,875
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	253,829
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	213,673
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	118,445
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・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
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	36,381
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・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(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	4,908
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	1,813

〇お知らせ

該当事項はございません。

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2019年11月13日現在)

年 月	日
2019年11月	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。