

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164期（決算日2025年6月13日） 第165期（決算日2025年7月14日） 第166期（決算日2025年8月13日）
第167期（決算日2025年9月16日） 第168期（決算日2025年10月14日） 第169期（決算日2025年11月13日）
作成対象期間（2025年5月14日～2025年11月13日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2011年8月11日から2031年5月13日までです。	
運用方針	外国投資法人であるFTSIF－テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIFのI（Mdis）JPY（以下「JPYクラス」といいます。）の円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないます。各証券への投資比率は、通常の状況においては、FTSIF－テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラスの外国投資証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	FTSIF－テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラスの円建ての外国投資証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	FTSIF－テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券（国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資法人および外国投資法人の投資証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行ないません。
	野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。なお、毎年5月と11月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
140期(2023年6月13日)	5,938		30	4.1	0.0	—	98.3	26,155
141期(2023年7月13日)	5,948		30	0.7	0.0	—	99.2	25,782
142期(2023年8月14日)	6,067		30	2.5	0.0	—	98.4	25,887
143期(2023年9月13日)	5,988		30	△0.8	0.0	—	99.3	25,101
144期(2023年10月13日)	5,868		30	△1.5	0.0	—	98.7	24,273
145期(2023年11月13日)	5,977		30	2.4	0.0	—	98.5	24,265
146期(2023年12月13日)	5,963		30	0.3	0.0	—	98.6	23,727
147期(2024年1月15日)	6,091		30	2.6	0.0	—	98.9	23,848
148期(2024年2月13日)	6,171		30	1.8	0.0	—	98.3	23,740
149期(2024年3月13日)	6,228		30	1.4	0.0	—	98.7	23,589
150期(2024年4月15日)	6,251		30	0.9	0.0	—	98.5	23,339
151期(2024年5月13日)	6,313		30	1.5	0.0	—	98.6	23,273
152期(2024年6月13日)	6,229		30	△0.9	0.0	—	98.4	22,485
153期(2024年7月16日)	6,351		30	2.4	0.0	—	98.9	22,650
154期(2024年8月13日)	5,986		30	△5.3	0.0	—	98.8	21,089
155期(2024年9月13日)	5,937		30	△0.3	0.0	—	98.7	20,749
156期(2024年10月15日)	6,121		30	3.6	0.0	—	98.9	21,136
157期(2024年11月13日)	6,023		30	△1.1	0.0	—	98.9	20,515
158期(2024年12月13日)	5,927		30	△1.1	0.0	—	98.9	19,754
159期(2025年1月14日)	5,792		30	△1.8	0.0	—	99.4	19,056
160期(2025年2月13日)	5,787		30	0.4	0.0	—	98.0	18,833
161期(2025年3月13日)	5,672		30	△1.5	0.0	—	98.7	18,320
162期(2025年4月14日)	5,439		30	△3.6	0.0	—	98.6	17,432
163期(2025年5月13日)	5,728		30	5.9	0.0	—	98.4	18,279
164期(2025年6月13日)	5,827		30	2.3	0.0	—	98.7	18,339
165期(2025年7月14日)	5,927		30	2.2	0.0	—	99.6	18,496
166期(2025年8月13日)	5,987		30	1.5	0.0	—	98.7	18,470
167期(2025年9月16日)	6,073		30	1.9	0.0	—	98.7	18,532
168期(2025年10月14日)	6,120		30	1.3	0.0	—	99.0	18,533
169期(2025年11月13日)	6,328		30	3.9	0.0	—	98.9	18,874

* 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 率	債 券 率	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率			
第164期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2025年 5 月13日	5,728	—	0.0	—	98.4
	5 月末	5,794	1.2	0.0	—	98.9
	(期 末)					
	2025年 6 月13日	5,857	2.3	0.0	—	98.7
第165期	(期 首)					
	2025年 6 月13日	5,827	—	0.0	—	98.7
	6 月末	5,875	0.8	0.0	—	99.2
	(期 末)					
	2025年 7 月14日	5,957	2.2	0.0	—	99.6
第166期	(期 首)					
	2025年 7 月14日	5,927	—	0.0	—	99.6
	7 月末	5,988	1.0	0.0	—	99.5
	(期 末)					
	2025年 8 月13日	6,017	1.5	0.0	—	98.7
第167期	(期 首)					
	2025年 8 月13日	5,987	—	0.0	—	98.7
	8 月末	5,981	△0.1	0.0	—	99.2
	(期 末)					
	2025年 9 月16日	6,103	1.9	0.0	—	98.7
第168期	(期 首)					
	2025年 9 月16日	6,073	—	0.0	—	98.7
	9 月末	6,113	0.7	0.0	—	99.2
	(期 末)					
	2025年10月14日	6,150	1.3	0.0	—	99.0
第169期	(期 首)					
	2025年10月14日	6,120	—	0.0	—	99.0
	10月末	6,268	2.4	0.0	—	98.9
	(期 末)					
	2025年11月13日	6,358	3.9	0.0	—	98.9

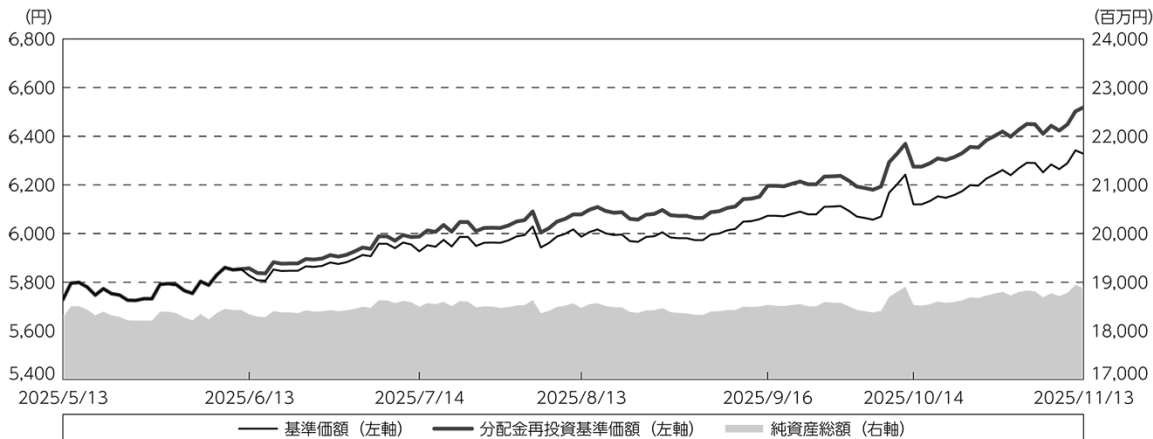
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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164期首：5,728円

第169期末：6,328円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰 落 率：13.8% (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(2025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、政府機関債等からのインカムゲイン(利息収入)
- ・実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債等からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・実質的に投資している先進国通貨、新興国通貨の対円でのキャピタルゲイン(またはロス)

○投資環境

【債券市場】

当作成期の米国債券市場は、利回りが若干低下（価格は上昇）しました。

当作成期の前半は、米中による相互関税の一時的な引き下げ合意を受け、国債などの安全資産からリスク資産へ資金がシフトしたため、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後は中東情勢の緊張緩和による原油安を受けたインフレ懸念の後退などを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まったことから、利回りは低下に転じました。

当作成期の半ばは、堅調な米雇用統計や、米国の新たな関税率発表を受けたインフレ懸念の高まりが、利回りの上昇要因となりました。一方、パウエルFRB議長が、年次経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」にて2025年9月の利下げを示唆したことなどが、利回りの低下要因となりました。

当作成期の後半は、軟調な米雇用関連指標を背景に2025年9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）での利下げ観測が高まったことなどから、利回りは一段と低下しました。

当作成期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

当作成期の前半は、米中が相互関税の一時引き下げに合意したことを受け、景気後退懸念が緩和され、市場のリスク選好が強まるなか、利回りは上昇しました。しかし、その後はECB（欧州中央銀行）による利下げ期待が高まったことから、利回りは低下に転じました。

当作成期の半ばは、ECBの利下げ観測が後退したことや、インフレ懸念により米国債券利回りが上昇したことなどが、ドイツの利回りの上昇要因となりました。

当作成期の後半は、フランスの財政の先行き懸念から同国の債券利回りが上昇するなか、ドイツの利回りも一時上昇しました。しかし、その後は米中貿易摩擦を巡る懸念などから米国債券利回りが低下すると、ドイツの利回りも低下しました。

【為替市場】

当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

当作成期の前半は、米国と主要貿易相手国との関税協議の進展期待を受け、市場のリスク選好が強まるなか、米ドル高・円安が進みました。一方、関税政策の先行き不透明感が高まる局面では、安全資産とされる日本円が対米ドルで上昇しました。

当作成期の半ばは、堅調な米雇用統計や、米国の新たな関税率発表を受けたインフレ懸念の高まりにより、FRBの利下げ観測が後退したため、米ドル高・円安が優勢となりました。一方、ジャクソンホールでのパウエルFRB議長の発言などを受けて、FRBによる2025年9月のFOMCでの利下げ観測が高まったことが、米ドル・円相場の上値を抑えました。

当作成期の後半は、積極財政志向とされる高市氏の自民党総裁選出を受け、米ドル高・円安が進みました。また、2025年10月会合後の会見でパウエルFRB議長が追加利下げをけん制する姿勢を示す一方、植田日銀総裁からは追加利上げへの示唆がなく、日米の金融政策の温度差が意識されたことも、米ドル高・円安要因となりました。

当作成期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

当作成期の前半は、米中の電話協議開催報道を受け、貿易摩擦回避への期待から市場のリスク選好が強まったことが、ユーロ高・円安の要因となりました。また、中東情勢の緊張化による原油高が日本の貿易赤字拡大につながるとの見方が市場の一部で浮上したことも、ユーロ高・円安の支援材料となりました。

当作成期の半ばは、米国が日本に対して新たな関税を課すと表明したことを受け、円売り圧力が強まるなか、対ユーロでも円安が進みました。また、米国とEU（欧州連合）の貿易交渉の進展を受け、市場のリスク選好が強まったことも、ユーロ高・円安の要因となりました。

当作成期の後半は、高市氏の自民党総裁選出を受けて、ユーロ高・円安が進みました。また、米中首脳会談への期待に加え、植田日銀総裁が予想よりハト派的との見方が市場で広がったことも、ユーロ・円相場の上昇要因となりました。

○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〔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、「JPYクラス」といいます。）を概ね高位に組み入れ、〔野村マネー マザーファンド〕受益証券への投資も行ないました。

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

<デュレーション>

デュレーション（金利感応度）*は、2025年9月末で、4.0年程度としました。

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

<国・地域別配分>

主な国・地域別配分については、2025年9月末で、マレーシア10.8%、ブラジル9.9%、インド9.8%などとしました。

<通貨別配分>

主な通貨別配分については、2025年9月末で、円、豪ドル、マレーシアリングgitなどを買い建てとしました。一方で、中国元、ユーロを売り建てとしました。

<信用格付別構成>

信用格付別構成については、2025年9月末で、投資適格38.1%、非投資適格39.4%、その他22.6%としました。

<債券種別構成>

債券種別構成については、2025年9月末で、国債等77.4%、社債0.0%、その他22.6%としました。

〔野村マネー マザーファンド〕

残存 1 年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2025年5月14日～ 2025年6月13日	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日	2025年8月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.512%	30 0.504%	30 0.499%	30 0.492%	30 0.488%	30 0.472%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,878	1,885	1,893	1,901	1,907	1,918

（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

〔野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース〕

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

〔FTSIF－ テンプルトン・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国債、政府機関債、社債等（現地通貨建てを含みます。）を主要投資対象とし、インカムゲイン、キャピタルゲインおよび通貨の利益を総合した、米ドルベースでのトータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。

フランクリン・テンプルトン社では、先進国と新興国の一部の国の非米ドル建て資産に投資機会があると考えており、ファンダメンタルズが良好と考えられる国の債券を保有し、引き続き利回りが相対的に高い一部の新興国の現地通貨建て債等を保有することで、ポートフォリオ全体で高めの利回りを目指す方針です。

通貨では、引き続き対米ドルで割安感が強いと考えられる通貨の上昇を追求するポートフォリオを構築するとともに、他の新興国通貨の潜在リスクに対するポートフォリオのヘッジにも寄与すると考えられる通貨等の売り建てのポジションも保有する方針です。

〔野村マネー マザーファンド〕

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025 年 5 月 14 日～2025 年 11 月 13 日)

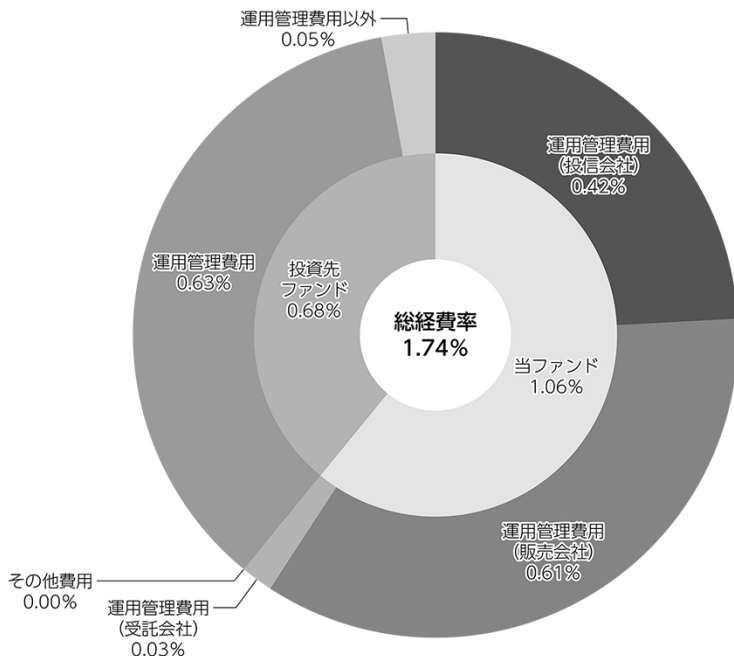
項 目	第164期～第169期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.532	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.211)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(18)	(0.305)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝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	32	0.533	
作成期間の平均基準価額は、6,003円です。			

- * 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.74%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.74
①当ファンドの費用の比率	1.06
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年 5月14日～2025年11月13日)

投資信託証券

銘柄		第164期～第169期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	FTSIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス	口	千円	口	千円
		874, 679	732, 753	2, 121, 439	1, 800, 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

(2025年 5月14日～2025年11月13日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年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163期末	第169期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	FTSIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF JPYクラス	22, 245, 250	20, 998, 490	18, 675, 217	98. 9
	合 計	22, 245, 250	20, 998, 490	18, 675, 217	98. 9

*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163期末	第169期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マネー マザーファンド	983	983	1, 007

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年11月13日現在)

項 目	第169期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 18,675,217	% 97.6
野村マネー マザーファンド	1,007	0.0
コール・ローン等、その他	463,000	2.4
投資信託財産総額	19,139,224	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164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末
	2025年6月13日現在	2025年7月14日現在	2025年8月13日現在	2025年9月16日現在	2025年10月14日現在	2025年11月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,587,714,657	18,759,189,939	18,723,331,074	18,803,441,265	18,777,191,304	19,139,224,826
コール・ローン等	359,258,660	210,414,139	376,475,658	385,720,739	313,418,538	338,663,687
投資信託受益証券(評価額)	18,102,271,546	18,427,872,476	18,222,283,303	18,295,271,263	18,344,405,563	18,675,217,435
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,005,605	1,006,097	1,006,490	1,006,883	1,007,277	1,007,670
未収配当金	125,174,026	119,894,413	123,560,591	121,437,224	118,355,736	124,331,497
未収利息	4,820	2,814	5,032	5,156	4,190	4,537
(B) 負債	248,232,291	262,606,109	252,976,287	270,621,667	243,932,511	264,235,315
未払金	125,174,026	119,894,413	123,560,591	121,437,224	118,355,736	124,331,497
未払収益分配金	94,425,327	93,617,228	92,550,850	91,547,802	90,845,452	89,479,402
未払解約金	12,155,525	32,517,625	20,758,485	39,459,689	19,648,283	34,149,230
未払信託報酬	16,443,170	16,542,391	16,072,884	18,139,174	15,051,693	16,236,275
その他未払費用	34,243	34,452	33,477	37,778	31,347	38,911
(C) 純資産総額(A－B)	18,339,482,366	18,496,583,830	18,470,354,787	18,532,819,598	18,533,258,793	18,874,989,511
元本	31,475,109,103	31,205,742,878	30,850,283,383	30,515,934,157	30,281,817,482	29,826,467,578
次期繰越損益金	△13,135,626,737	△12,709,159,048	△12,379,928,596	△11,983,114,559	△11,748,558,689	△10,951,478,067
(D) 受益権総口数	31,475,109,103口	31,205,742,878口	30,850,283,383口	30,515,934,157口	30,281,817,482口	29,826,467,578口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,827円	5,927円	5,987円	6,073円	6,120円	6,328円

(注) 第164期首元本額は31,912,980,845円、第164～169期中追加設定元本額は272,297,507円、第164～169期中一部解約元本額は2,358,810,774円、1口当たり純資産額は、第164期0.5827円、第165期0.5927円、第166期0.5987円、第167期0.6073円、第168期0.6120円、第169期0.6328円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額2,798,377円。

○損益の状況

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2025年 5月14日～ 2025年 6月13日	2025年 6月14日～ 2025年 7月14日	2025年 7月15日～ 2025年 8月13日	2025年 8月14日～ 2025年 9月16日	2025年 9月17日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	124,626,526	119,703,119	123,481,170	120,959,381	118,181,114	124,113,010
受取配当金	124,519,752	119,615,556	123,390,715	120,852,858	118,098,196	124,031,978
受取利息	106,774	87,563	90,455	106,523	82,918	81,032
(B) 有価証券売買損益	296,822,238	304,525,966	169,632,606	251,406,779	130,366,353	601,817,039
売買益	298,531,355	305,790,882	171,023,294	251,757,394	130,964,466	606,464,516
売買損	△ 1,709,117	△ 1,264,916	△ 1,390,688	△ 350,615	△ 598,113	△ 4,647,477
(C) 信託報酬等	△ 16,477,413	△ 16,576,843	△ 16,106,361	△ 18,176,952	△ 15,083,040	△ 16,275,186
(D) 当期損益金(A+B+C)	404,971,351	407,652,242	277,007,415	354,189,208	233,464,427	709,654,863
(E) 前期繰越損益金	△11,721,432,095	△11,296,893,053	△10,843,625,718	△10,530,260,015	△10,174,007,626	△ 9,863,747,263
(F) 追加信託差損益金	△ 1,724,740,666	△ 1,726,301,009	△ 1,720,759,443	△ 1,715,495,950	△ 1,717,170,038	△ 1,707,906,265
(配当等相当額)	(4,667,015,762)	(4,628,865,238)	(4,577,758,856)	(4,529,738,357)	(4,496,829,416)	(4,431,405,504)
(売買損益相当額)	(△ 6,391,756,428)	(△ 6,355,166,247)	(△ 6,298,518,299)	(△ 6,245,234,307)	(△ 6,213,999,454)	(△ 6,139,311,769)
(G) 計(D+E+F)	△13,041,201,410	△12,615,541,820	△12,287,377,746	△11,891,566,757	△11,657,713,237	△10,861,998,665
(H) 収益分配金	△ 94,425,327	△ 93,617,228	△ 92,550,850	△ 91,547,802	△ 90,845,452	△ 89,479,402
次期繰越損益金(G+H)	△13,135,626,737	△12,709,159,048	△12,379,928,596	△11,983,114,559	△11,748,558,689	△10,951,478,067
追加信託差損益金	△ 1,724,740,666	△ 1,726,301,009	△ 1,720,759,443	△ 1,715,495,950	△ 1,717,170,038	△ 1,707,906,265
(配当等相当額)	(4,667,015,762)	(4,628,865,238)	(4,577,758,856)	(4,529,738,357)	(4,496,829,416)	(4,431,405,504)
(売買損益相当額)	(△ 6,391,756,428)	(△ 6,355,166,247)	(△ 6,298,518,299)	(△ 6,245,234,307)	(△ 6,213,999,454)	(△ 6,139,311,769)
分配準備積立金	1,246,277,569	1,255,235,710	1,263,467,880	1,271,695,904	1,280,265,812	1,290,721,353
繰越損益金	△12,657,163,640	△12,238,093,749	△11,922,637,033	△11,539,314,513	△11,311,654,463	△10,534,293,155

* 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(2025年 5月14日～2025年11月13日)は以下の通りです。

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2025年 5月14日～ 2025年 6月13日	2025年 6月14日～ 2025年 7月14日	2025年 7月15日～ 2025年 8月13日	2025年 8月14日～ 2025年 9月16日	2025年 9月17日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	119,754,479円	115,025,493円	116,695,944円	115,055,866円	111,009,551円	121,330,344円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,667,015,762円	4,628,865,238円	4,577,758,856円	4,529,738,357円	4,496,829,416円	4,431,405,504円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,220,948,417円	1,233,827,445円	1,239,322,786円	1,248,187,840円	1,260,101,713円	1,258,870,411円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,007,718,658円	5,977,718,176円	5,933,777,586円	5,892,982,063円	5,867,940,680円	5,811,606,259円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,908円	1,915円	1,923円	1,931円	1,937円	1,948円
g. 分配金	94,425,327円	93,617,228円	92,550,850円	91,547,802円	90,845,452円	89,479,402円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

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

2025年3月31日決算
(計算期間:2024年4月1日～2025年3月31日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)
投 資 方 針	・ 新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)を主要投資対象として、インカムゲイン、キャピタルゲインおよび通貨の利益を総合した、米ドルベースでのトータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。 ・ ファンドは、投資適格および非投資適格の債券に投資を行ないます。 ・ 効率的な運用を行なうために、債券先物、為替予約、為替先渡し取引、スワップ取引やオプション取引等の金融デリバティブ取引も活用します。 ・ ファンドは、モーゲージ証券、アセットバック証券、転換社債等に投資を行なう場合があります。 ・ JPY 限定為替ヘッジ・クラスは、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度、米ドル売り円買いの為替予約取引等により、対円での為替ヘッジを行なうことを基本とします。 ・ JPY クラスは、原則として為替ヘッジを行ないません。
運 用 会 社	フランクリン・アドバイザーズ・インク
保 管 会 社	JPモルガン・SE-ルクセンブルグ支店
管 理 会 社	フランクリン・テンプルトン・インターナショナル・サービス・エス・エイ・アール・エル

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

FTSIF - テンブルトン・グローバル・トータル・リターン SIF

純資産計算書

2025年3月31日現在

(米ドル)

資産

投資有価証券-時価	144,466,506
現金	16,054,146
未収利息	2,331,680
外国為替先渡契約未実現評価益	1,223,552
オプション契約評価額	336,131
その他未収金	124
資産合計	164,412,139

負債

未払解約金	18,001
未払運用報酬	76,509
外国為替先渡契約未実現評価損	1,106,230
金利スワップ契約未実現評価損	343,751
オプション契約評価額	164,270
未払税金および未払費用	85,654
負債合計	1,794,415

純資産合計

162,617,724

発行済口数

一口当たり純資産価額

クラス

I (Mdis) JPY	29,402,265.65	808.96
I (Mdis) JPY-H1	1,268,467.86	477.64

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 - テンブルトン・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

2025年3月31日に終了した計算期間

	(米ドル)
期首純資産額	205,630,610
収益	
債券利息(税引後)	14,250,574
預金利息	127,365
その他利息	49,190
収益合計	14,427,129
費用	
運用報酬	996,638
管理・名義書換代理人報酬	126,845
役員報酬	15,939
年次税	17,390
保管費用	30,239
監査費用	34,658
スワップ利息に関する費用	202,588
その他費用	29,129
費用合計	1,453,426
純費用合計	1,453,426
投資純利益(損失)	12,973,703
投資実現純利益(損失)	
投資有価証券	(4,448,232)
外国為替先渡契約	(6,912,120)
オプション契約	(1,211,315)
外国為替取引	(519,654)
当期実現純損益	(117,618)
未実現評価益(評価損)の純変動	
投資有価証券	(5,879,382)
外国為替先渡契約	2,502,893
金利スワップ契約	136,338
オプション契約	426,238
外国為替取引	23,884
キャピタルゲイン課税引当	(367,564)
運用による純資産の増減額	(3,275,211)
元本異動等	
追加設定額	14,326,168
解約額	(39,764,604)
分配金額	(14,299,239)
元本異動による純資産の増減合計	(39,737,675)
期末純資産額	162,617,724

組入資産の明細

2025年3月31日現在

数量/額面	銘柄	国 コード	取引 通貨	評価額 (米ドル)	対純 資産 比率 (%)
	証券取引所に上場している譲渡可能有価証券				
	公社債				
	国債証券および地方債証券				
733,800,000	India Government Bond 7.26% 08/22/2032	IND	INR	8,964,873	5.51
59,031,000	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 02/19/2026	NOR	NOK	5,482,695	3.37
30,830,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRA	BRL	5,030,947	3.09
104,230,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.5% 05/26/2033	MEX	MXN	4,593,159	2.82
33,128,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRA	BRL	4,585,188	2.82
360,000,000	India Government Bond 7.18% 08/14/2033	IND	INR	4,364,235	2.68
4,830,000	US Treasury 3.625% 08/15/2043	USA	USD	4,247,381	2.61
25,810,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRA	BRL	3,952,820	2.43
86,150,000	South Africa Government Bond 8.5% 01/31/2037	ZAF	ZAR	3,907,761	2.40
26,527,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRA	BRL	3,830,621	2.36
80,330,000	South Africa Government Bond 9% 01/31/2040	ZAF	ZAR	3,621,526	2.23
7,310,000	Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 07/31/2035	ECU	USD	3,591,533	2.21
191,750,000	Egypt Treasury Bill 0% 06/24/2025	EGY	EGP	3,590,199	2.21
22,680,800,000	Colombia Titulos de Tesoreria 6.25% 07/09/2036	COL	COP	3,413,474	2.10
273,400,000	India Government Bond 6.79% 10/07/2034	IND	INR	3,257,899	2.00
6,715,000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1.75% 07/20/2034	AUS	AUD	3,167,922	1.95
3,290,000	Panama Government Bond 6.7% 01/26/2036	PAN	USD	3,157,906	1.94
3,530,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 01/30/2060	DOM	USD	2,987,086	1.84
6,892,000	Treasury Corp. of Victoria 2% 11/20/2037	AUS	AUD	2,948,508	1.81
12,963,300,000	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 03/26/2031	COL	COP	2,498,931	1.54
50,760,000	South Africa Government Bond 8.875% 02/28/2035	ZAF	ZAR	2,478,858	1.52
12,903,700,000	Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 05/28/2042	COL	COP	2,342,218	1.44
11,874,000,000	Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 10/18/2034	COL	COP	2,065,696	1.27
2,400,000	US Treasury 3.375% 08/15/2042	USA	USD	2,058,375	1.27
40,480,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 02/28/2030	MEX	MXN	1,942,393	1.19
2,250,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 01/21/2041	DOM	USD	1,898,212	1.17
809,110,000	Kazakhstan Government Bond 12% 03/07/2030	KAZ	KZT	1,448,576	0.89
116,780,000	India Government Bond 7.1% 04/08/2034	IND	INR	1,410,338	0.87
1,450,000	Panama Government Bond 6.875% 01/31/2036	PAN	USD	1,398,054	0.86
74,750,000	Egypt Treasury Bill 0% 09/09/2025	EGY	EGP	1,330,979	0.82
2,600,000	Queensland Treasury Corp. 2% 08/22/2033	AUS	AUD	1,300,484	0.80
1,400,000	US Treasury 3.125% 02/15/2043	USA	USD	1,149,559	0.71
650,420,000	Kazakhstan Government Bond 12% 02/22/2031	KAZ	KZT	1,138,806	0.70
1,230,000	US Treasury 3.75% 11/15/2043	USA	USD	1,098,544	0.68
2,189,000	Treasury Corp. of Victoria 2.25% 11/20/2034	AUS	AUD	1,068,687	0.66
693,000,000	Kazakhstan Government Bond 7.68% 08/13/2029	KAZ	KZT	1,057,867	0.65
448,600,000	Kazakhstan Government Bond 9% 07/03/2027	KAZ	KZT	797,643	0.49
16,030,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 05/31/2029	MEX	MXN	774,636	0.48
950,000	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 09/30/2051	EGY	USD	729,878	0.45
477,200,000	Kazakhstan Government Bond 5.5% 09/20/2028	KAZ	KZT	716,603	0.44
750,000	Panama Government Bond 6.4% 02/14/2035	PAN	USD	705,525	0.43
41,325,000	Egypt Treasury Bill 0% 03/10/2026	EGY	EGP	665,403	0.41
33,500,000	Egypt Treasury Bill 0% 06/17/2025	EGY	EGP	630,322	0.39
870,000	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 02/16/2061	EGY	USD	582,856	0.36
375,280,000	Kazakhstan Government Bond 5% 04/18/2028	KAZ	KZT	573,214	0.35
680,000	Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 05/29/2050	EGY	USD	528,969	0.32

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 (%)
10,930,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 05/29/2031	MEX	MXN	502,953	0.31
28,500,000	Egypt Treasury Bill 0% 03/24/2026	EGY	EGP	455,900	0.28
244,100,000	Kazakhstan Government Bond 10.55% 07/28/2029	KAZ	KZT	418,930	0.26
7,943,527	Ghana Government Bond 8.35% 02/16/2027	GHA	GHS	411,846	0.25
21,600,000	Egypt Treasury Bill 0% 06/10/2025	EGY	EGP	408,447	0.25
230,600,000	Kazakhstan Government Bond 5.49% 03/27/2027	KAZ	KZT	384,690	0.24
195,900,000	Kazakhstan Government Bond 10.67% 01/21/2026	KAZ	KZT	373,842	0.23
7,788,961	Ghana Government Bond 8.5% 02/15/2028	GHA	GHS	360,673	0.22
6,500,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 10% 11/20/2036	MEX	MXN	332,992	0.20
166,300,000	Kazakhstan Government Bond 15.3% 03/03/2029	KAZ	KZT	332,727	0.20
390,000	Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 06/05/2035	HUN	EUR	321,130	0.20
7,337,039	Ghana Government Bond 8.65% 02/13/2029	GHA	GHS	305,836	0.19
186,500,000	Kazakhstan Government Bond 10.3% 03/17/2031	KAZ	KZT	302,665	0.19
7,592,131	Ghana Government Bond 8.8% 02/12/2030	GHA	GHS	295,171	0.18
310,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 06/05/2049	DOM	USD	289,912	0.18
6,740,000	South Africa Government Bond 8.75% 01/31/2044	ZAF	ZAR	288,452	0.18
24,100,000	India Government Bond 7.1% 04/18/2029	IND	INR	288,225	0.18
5,800,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 03/01/2029	MEX	MXN	280,076	0.17
6,220,000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 11/18/2038	MEX	MXN	278,306	0.17
7,309,558	Ghana Government Bond 9.1% 02/10/2032	GHA	GHS	250,683	0.15
6,552,540	Ghana Government Bond 8.95% 02/11/2031	GHA	GHS	236,425	0.14
5,958,831	Ghana Government Bond 9.25% 02/08/2033	GHA	GHS	193,795	0.12
223,000	Hungary Government Bond, Reg. S 1.5% 11/17/2050	HUN	EUR	126,648	0.08
52,980,000	Kazakhstan Government Bond 11% 02/04/2030	KAZ	KZT	91,545	0.06
39,900,000	Kazakhstan Government Bond 14% 05/12/2031	KAZ	KZT	76,430	0.05
33,300,000	Kazakhstan Government Bond 15.35% 11/18/2027	KAZ	KZT	64,870	0.04
28,460,000	Kazakhstan Government Bond 11% 03/31/2029	KAZ	KZT	50,097	0.03
				<u>120,810,625</u>	<u>74.29</u>
公社債計				<u>120,810,625</u>	<u>74.29</u>
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					
50,380,000	Malaysia Government Bond 3.899% 11/16/2027	MYS	MYR	11,483,218	7.06
5,535,000	FHLB 0% 04/01/2025	USA	USD	5,534,353	3.40
11,084,000	Malaysia Government Bond 3.885% 08/15/2029	MYS	MYR	2,529,822	1.56
6,170,000	Malaysia Government Bond 3.9% 11/30/2026	MYS	MYR	1,403,341	0.86
6,100,000	Malaysia Government Bond 3.502% 05/31/2027	MYS	MYR	1,377,926	0.85
3,568,000	Malaysia Government Bond 3.955% 09/15/2025	MYS	MYR	806,704	0.50
1,418,000	Malaysia Government Bond 3.582% 07/15/2032	MYS	MYR	316,846	0.19
684,000	Malaysia Government Bond 4.498% 04/15/2030	MYS	MYR	160,431	0.10
190,000	Malaysia Government Bond 3.892% 03/15/2027	MYS	MYR	43,240	0.03
				<u>23,655,881</u>	<u>14.55</u>
公社債計				<u>23,655,881</u>	<u>14.55</u>
合計				<u>144,466,506</u>	<u>88.84</u>

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2025年8月19日）

作成対象期間（2024年8月20日～2025年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
19期(2021年 8 月19日)	10, 200	△0. 0		60. 1	—	9, 159
20期(2022年 8 月19日)	10, 199	△0. 0		57. 5	—	7, 850
21期(2023年 8 月21日)	10, 196	△0. 0		5. 7	—	6, 733
22期(2024年 8 月19日)	10, 198	0. 0		67. 7	—	3, 413
23期(2025年 8 月19日)	10, 236	0. 4		55. 5	—	4, 918

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

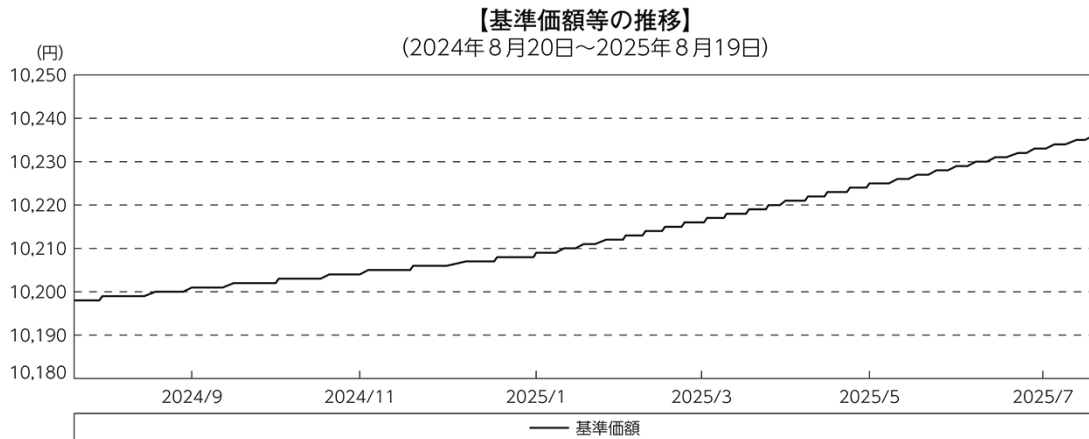
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首) 2024年 8 月19日	円 10, 198		% —	% 67. 7	% —	% —
8 月末	10, 199		0. 0	55. 3	—	—
9 月末	10, 201		0. 0	55. 2	—	—
10 月末	10, 203		0. 0	56. 6	—	—
11 月末	10, 204		0. 1	58. 1	—	—
12 月末	10, 206		0. 1	55. 2	—	—
2025年 1 月末	10, 209		0. 1	55. 2	—	—
2 月末	10, 212		0. 1	54. 3	—	—
3 月末	10, 216		0. 2	55. 1	—	—
4 月末	10, 221		0. 2	55. 9	—	—
5 月末	10, 225		0. 3	50. 8	—	—
6 月末	10, 229		0. 3	52. 3	—	—
7 月末	10, 233		0. 3	55. 1	—	—
(期 末) 2025年 8 月19日	10, 236		0. 4	55. 5	—	—

* 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・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

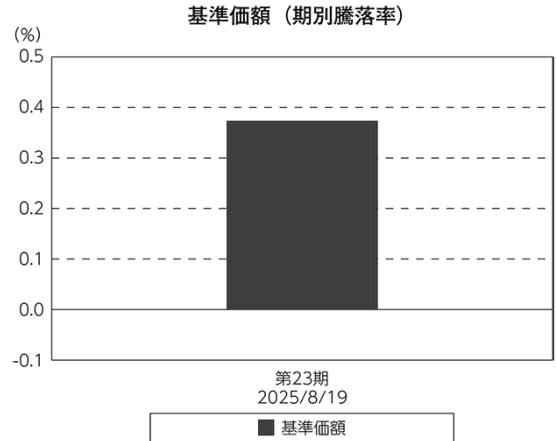
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、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年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月20日～2025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

(2024年 8 月20日～2025年 8 月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	503, 240, 000	502, 617, 881
	地方債証券	20, 002	—
	特殊債券	—	(100, 000)
			(130, 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。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 8 月20日～2025年 8 月19日)

該当事項はございません。

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

○ 組 入 資 産 の 明 細

(2025年 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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	2, 730, 000	2, 730, 000	55. 5	—	55. 5	—	—
	(2, 730, 000)	(2, 730, 000)	(55. 5)	(—)	(55. 5)	(—)	(—)
合 計	2, 730, 000	2, 730, 000	55. 5	—	55. 5	—	—
	(2, 730, 000)	(2, 730, 000)	(55. 5)	(—)	(55. 5)	(—)	(—)

* () 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	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国債バスケット（変動利付・利付・国庫短期証券）※		—	2,730,000	2,730,000	—
合 計			2,730,000	2,730,000	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

*※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,730,000	55.0
コール・ローン等、その他	2,232,502	45.0
投資信託財産総額	4,962,502	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 (2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,962,502,241
コール・ローン等	2,143,355,590
公社債(評価額)	2,730,000,000
未収利息	28,651
差入委託証拠金	89,118,000
(B) 負債	43,688,000
未払解約金	43,688,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,918,814,241
元本	4,805,560,122
次期繰越損益金	113,254,119
(D) 受益権総口数	4,805,560,122口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,236円

(注) 期首元本額は3,347,617,461円、期中追加設定元本額は10,603,612,682円、期中一部解約元本額は9,145,670,021円、1口当たり純資産額は1.0236円です。

○損益の状況

(2024年8月20日～2025年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,626,071
受取利息	14,626,071
(B) 有価証券売買損益	△ 111,769
売買損	△ 111,769
(C) 当期損益金(A＋B)	14,514,302
(D) 前期繰越損益金	66,272,603
(E) 追加信託差損益金	228,373,318
(F) 解約差損益金	△195,906,104
(G) 計(C＋D＋E＋F)	113,254,119
次期繰越損益金(G)	113,254,119

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ (マネーパブル・ファンド)	2,513,338,339
野村アンジェロ・ゴードンRDCファンド (為替ヘッジあり) 2210 (価格機関投資家限定型)	1,089,850,210
ノムラ・アパレル・シューズRDCファンド (為替ヘッジあり) 2402 (価格機関投資家限定型)	560,410,343
ノムラ・アパレル・シューズRDCアンジェロ・ゴードンRDCファンド (為替ヘッジあり) 2402 (価格機関投資家限定型)	228,806,102
野村DC運用戦略ファンド	184,177,059
ノムラ・アジア・シリーズ (マネーパブル・ファンド)	87,543,719
野村世界高金利通貨投資	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	7,492,405
ネクストコア	4,259,076
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (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・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資 (円コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (円コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (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資 (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資 (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資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投資 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資 (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
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村通貨選択日本株投資 (メキシコペソコース) 毎月分配型	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資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投資 (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資 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイツ・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
野村ドイツ・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
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
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) 年2回決算型	98,261
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール(資産成長型)	98,049
マイライフ・エール(年2%目標払出型)	98,049
マイライフ・エール(年6%目標払出型)	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
のむらっぴ・ファンド(普通型) 年3%目標分配金受取型	98,001
のむらっぴ・ファンド(普通型) 年6%目標分配金受取型	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
野村マッコーリー・プライベート・インフラ・ファンド	97,848
のむらっぴ・ファンド(保守型) 年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型) 年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型) 年6%目標分配金受取型	97,781
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド(米ドル売り円買い)(野村SMA・EW向け)	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,806
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,806
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド B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ム	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミアム	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース) 毎月分配型	9,771
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース) 年2回決算型	9,771

〇お知らせ

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

＜変更適用日：2025年4月1日＞