



2019年7月期 (2018年7月9日～2019年7月8日) 決算短信
 Earnings Report for Fiscal Year ended July 2019 (July 9, 2018 - July 8, 2019)

2019年8月19日
 August 19, 2019

		上場取引所	東証
		Listed Exchange	TSE
ファンド名	NEXT FUNDS 南アフリカ株式指数・FTSE/JSE Africa Top40連動型上場投信		
コード番号	(1323)		
連動対象指標	FTSE/JSE Africa Top40 指数		
主要投資資産	株式		
売買単位	100 口		
管理会社	野村アセットマネジメント株式会社	URL	http://www.nomura-am.co.jp
代表者名	CEO 兼代表取締役社長	中川 順子	
問合せ先責任者	商品企画部長	増田 真一	TEL(03)-3241-9511
Fund name:	NEXT FUNDS FTSE/JSE Africa Top40 Linked Exchange Traded Fund		
Code:	1323		
Underlying index:	FTSE/JSE Africa Top40 Index		
Primary invested assets:	Stocks		
Trading unit:	100 units		
Management co.:	Nomura Asset Management Co., Ltd.	URL	http://www.nomura-am.co.jp
Representative:	Junko Nakagawa, President & CEO		
Contact person:	Shinichi Masuda, General Manager of Products Planning & Development Dept.		

有価証券報告書提出予定日 2019年9月26日
 分配金支払開始日 -
 Scheduled date of submission of securities report: September 26, 2019
 Date of commencing dividend payment: -

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2019年7月期の運用状況 (2018年7月9日～2019年7月8日)

Management Status for Year ended July 2019 (from July 9, 2018 to July 8, 2019)

(1) 資産内訳 (百万円未満切捨て)

Assets (fractions of less than JPY mil. shall be rounded down)

	主要投資資産		現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		合計 (純資産)	
	Primary Invested Assets		Cash/Deposits/Other Assets (excluding liabilities)		Total (Net Assets)	
	金額 Amount	構成比 ratio	金額 Amount	構成比 ratio	金額 Amount	構成比 ratio
	百万円 JPY mil.	% %	百万円 JPY mil.	% %	百万円 JPY mil.	% %
2019年7月期 FY ended Jul. 2019	406	(96.2)	16	(3.8)	422	(100.0)
2018年7月期 FY ended Jul. 2018	429	(97.0)	13	(3.0)	442	(100.0)

(2) 設定・解約実績

(千口未満切捨て)

Creation and Redemption

(fractions of less than one thousand units shall be rounded down)

	前計算期間末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Previous Fiscal Period (①)	設定口数 No. of Units Created (②)	解約口数 No. of Units Redeemed (③)	当計算期間末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Fiscal Period (①+②-③)
	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units
2019年7月期 FY ended Jul. 2019	1,014	0	0	1,014
2018年7月期 FY ended Jul. 2018	2,014	0	1,000	1,014

(3) 基準価額

Net Asset Value

	総資産 Total Assets (①)	負債 Liabilities (②)	純資産 Net Assets (③(①-②))	100口当り基準価額 ((③/当計算期間末発行済口数)×100) Net Asset Value per 100 units ((③/No. of Issued Units at End of Fiscal Period)×100)
	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	円 JPY
2019年7月期 FY ended Jul. 2019	425	2	422	41,660
2018年7月期 FY ended Jul. 2018	446	4	442	43,605

(4) 分配金

Dividend Payment

	100口当り分配金 Dividend per 100 units
	円 JPY
2019年7月期 FY ended Jul. 2019	0
2018年7月期 FY ended Jul. 2018	0

2. 会計方針の変更

Change in Accounting Policies

- ① 会計基準等の改正に伴う変更 無
 Changes accompanying revision to accounting standards, etc. No
- ② ①以外の変更 無
 Changes other than those in ① No

II 財務諸表等 Financial Statements

(1) 【貸借対照表】 Balance Sheet

(単位：円) (Unit: JPY)

	第10期 (2018年7月8日現在) 10th Fiscal Year As of July 8, 2018	第11期 (2019年7月8日現在) 11th Fiscal Year As of July 8, 2019
	金額 Amount	金額 Amount
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
預金 Deposits	7,668,021	11,718,618
コール・ローン Call loans	4,390,292	2,547,045
株式 Stocks	419,976,913	398,503,761
投資証券 Investment securities	9,182,014	7,848,770
未収配当金 Accrued dividends receivable	210,080	175,233
差入委託証拠金 Customers' margin	4,960,557	4,346,941
流動資産合計 Total current assets	446,387,877	425,140,368
資産合計 Total assets	446,387,877	425,140,368
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	71,080	358,775
未払受託者報酬 Trustee fee payable	204,518	111,485
未払委託者報酬 Investment trust management fee payable	3,681,250	2,006,776
未払利息 Accrued interest expenses	25	5
その他未払費用 Other accrued expenses	103,618	67,535
流動負債合計 Total current liabilities	4,060,491	2,544,576
負債合計 Total liabilities	4,060,491	2,544,576
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		

元本 Principal	373,300,672	373,300,672
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	69,026,714	49,295,120
元本等合計 Total principal and other	442,327,386	422,595,792
純資産合計 Total net assets	442,327,386	422,595,792
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	446,387,877	425,140,368

(2) 【損益及び剰余金計算書】 Statement of Income and Retained Earnings

(単位：円) (Unit : JPY)

	第10期 自 2017年7月9日 至 2018年7月8日 10th Fiscal Year From July 9, 2017 to July 8, 2018	第11期 自 2018年7月9日 至 2019年7月8日 11th Fiscal Year From July 9, 2018 to July 8, 2019
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取配当金 Dividend income	22,493,131	13,398,834
受取利息 Interest income	834,255	460,929
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	74,712,465	551,194
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	831,297	△723,584
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	13,950,795	△28,565,984
その他収益 Other revenue	225,770	139,461
営業収益合計 Total operating revenue	113,047,713	△14,739,150
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	5,133	854
受託者報酬 Trustee fee	445,580	222,174
委託者報酬 Investment trust management fee	8,020,319	3,999,147
その他費用 Other expenses	946,956	770,269
営業費用合計 Total operating expenses	9,417,988	4,992,444
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	103,629,725	△19,731,594
経常利益又は経常損失 (△)	103,629,725	△19,731,594

Ordinary profit (loss)		
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	103,629,725	△19,731,594
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 (△) Distribution of profit loss from partial redemptions	-	-
期首剰余金又は期首欠損金 (△) Surplus (deficit) at beginning of period	64,021,989	69,026,714
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	-	-
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	98,625,000	-
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit from partial redemptions	98,625,000	-
分配金 Dividends	-	-
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	69,026,714	49,295,120

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。
5. その他	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2018年7月9日から2019年7月8日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

第10期 2018年7月8日現在	第11期 2019年7月8日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 1,014,404口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 1,014,404口
2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 436.05円 (100口当たり純資産額) (43,605円)	2. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 416.60円 (100口当たり純資産額) (41,660円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第10期 自2017年7月9日 至2018年7月8日	第11期 自2018年7月9日 至2019年7月8日																																																												
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程																																																												
<table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>23,548,023円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>B</td> <td>△54,988,640円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>△31,440,617円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>9,412,855円</td> </tr> <tr> <td>収益分配可能額</td> <td>E=C-D</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>F</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>G=E-F</td> <td>△40,853,472円</td> </tr> <tr> <td>口数</td> <td>H</td> <td>1,014,404口</td> </tr> <tr> <td>100口当たり分配金</td> <td>I=F/H×100</td> <td>0円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	23,548,023円	分配準備積立金	B	△54,988,640円	配当等収益合計額	C=A+B	△31,440,617円	経費	D	9,412,855円	収益分配可能額	E=C-D	0円	収益分配金	F	0円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	△40,853,472円	口数	H	1,014,404口	100口当たり分配金	I=F/H×100	0円	<table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>13,998,370円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>B</td> <td>△40,853,472円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>△26,855,102円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>4,991,590円</td> </tr> <tr> <td>収益分配可能額</td> <td>E=C-D</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>F</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>G=E-F</td> <td>△31,846,692円</td> </tr> <tr> <td>口数</td> <td>H</td> <td>1,014,404口</td> </tr> <tr> <td>100口当たり分配金</td> <td>I=F/H×100</td> <td>0円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	13,998,370円	分配準備積立金	B	△40,853,472円	配当等収益合計額	C=A+B	△26,855,102円	経費	D	4,991,590円	収益分配可能額	E=C-D	0円	収益分配金	F	0円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	△31,846,692円	口数	H	1,014,404口	100口当たり分配金	I=F/H×100	0円
項目																																																													
当期配当等収益額	A	23,548,023円																																																											
分配準備積立金	B	△54,988,640円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	△31,440,617円																																																											
経費	D	9,412,855円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	0円																																																											
収益分配金	F	0円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	△40,853,472円																																																											
口数	H	1,014,404口																																																											
100口当たり分配金	I=F/H×100	0円																																																											
項目																																																													
当期配当等収益額	A	13,998,370円																																																											
分配準備積立金	B	△40,853,472円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	△26,855,102円																																																											
経費	D	4,991,590円																																																											
収益分配可能額	E=C-D	0円																																																											
収益分配金	F	0円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	△31,846,692円																																																											
口数	H	1,014,404口																																																											
100口当たり分配金	I=F/H×100	0円																																																											
2. その他費用 その他費用のうち517,240円は、外貨建資産の保管等に要する費用であります。	2. その他費用 その他費用のうち546,799円は、外貨建資産の保管等に要する費用であります。																																																												

(金融商品に関する注記)

(1) 金融商品の状況に関する事項

第10期 自2017年7月9日 至2018年7月8日	第11期 自2018年7月9日 至2019年7月8日
1. 金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	1. 金融商品に対する取組方針 同左
2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。	2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左
当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。 当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。	
3. 金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。	3. 金融商品に係るリスク管理体制 同左

す。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。	
--	--

(2) 金融商品の時価等に関する事項

第10期 2018年7月8日現在	第11期 2019年7月8日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2. 時価の算定方法 株式 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 投資証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 派生商品評価勘定 デリバティブ取引については、(その他の注記)の3 デリバティブ取引関係に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 2. 時価の算定方法 同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第10期 自2017年7月9日 至2018年7月8日	第11期 自2018年7月9日 至2019年7月8日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

(その他の注記)

1 元本の移動

第10期 自2017年7月9日 至2018年7月8日	第11期 自2018年7月9日 至2019年7月8日
期首元本額 741,300,672円	期首元本額 373,300,672円
期中追加設定元本額 0円	期中追加設定元本額 0円
期中一部解約元本額 368,000,000円	期中一部解約元本額 0円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第10期 自2017年7月9日 至2018年7月8日	第11期 自2018年7月9日 至2019年7月8日
	損益に含まれた評価差額(円)	損益に含まれた評価差額(円)
株式	56,943,959	4,469,072
投資証券	553,992	△1,069,270
合計	57,497,951	3,399,802

3 デリバティブ取引関係

デリバティブ取引の契約額等、時価及び評価損益

種類	第10期(2018年7月8日現在)				第11期(2019年7月8日現在)			
	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち1年超				うち1年超		
市場取引 株価指数先物取引 買建	12,653,533	—	12,582,453	△71,080	16,148,821	—	15,790,046	△358,775
合計	12,653,533	—	12,582,453	△71,080	16,148,821	—	15,790,046	△358,775

(注) 時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

先物の評価においては、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2019年7月8日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	ランド	EXXARO RESOURCES LTD	2,120	166.14	352,216.80	
		SASOL LTD	4,730	344.97	1,631,708.10	
		ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	510	797.56	406,755.60	
		ANGLO AMERICAN PLC	8,400	378.80	3,181,920.00	
		ANGLOGOLD ASHANTI LTD	3,430	247.43	848,684.90	
		BHP GROUP PLC	17,690	345.92	6,119,324.80	
		GOLD FIELDS LTD	6,850	71.93	492,720.50	
		MONDI LTD	1,000	314.92	314,920.00	
		MONDI PLC	3,120	318.03	992,253.60	
		SAPPI LIMITED	4,730	52.77	249,602.10	
		BIDVEST GROUP LTD	2,810	190.52	535,361.20	
		FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC	43,080	118.77	5,116,611.60	
		NASPERS LTD-N SHS	3,600	3,481.86	12,534,696.00	
		WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	8,100	46.86	379,566.00	
		MR PRICE GROUP LTD	2,060	195.11	401,926.60	
		THE FOSCHINI GROUP LTD	1,950	179.85	350,707.50	
		BID CORP LTD	2,810	298.92	839,965.20	
		CLICKS GROUP LTD	2,070	202.67	419,526.90	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	4,010	155.64	624,116.40			

	SPAR GROUP LIMITED/THE	1,640	186.58	305,991.20	
	TIGER BRANDS LTD	1,370	229.01	313,743.70	
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2,420	532.91	1,289,642.20	
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	3,160	99.64	314,862.40	
	ABSA GROUP LTD	6,000	169.00	1,014,000.00	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	450	1,273.85	573,232.50	
	NEDBANK GROUP LTD	3,406	245.90	837,535.40	
	STANDARD BANK GROUP LTD	10,850	188.96	2,050,216.00	
	FIRSTRAND LTD	27,170	65.61	1,782,623.70	
	PSG GROUP LTD	1,390	239.58	333,016.20	
	REMGRO LTD	4,360	187.13	815,886.80	
	RMB HOLDINGS LTD	6,370	82.36	524,633.20	
	DISCOVERY LTD	2,900	146.56	425,024.00	
	OLD MUTUAL LTD	41,000	21.23	870,430.00	
	SANLAM LIMITED	14,760	77.52	1,144,195.20	
	MTN GROUP LTD	15,300	103.70	1,586,610.00	
	VODACOM GROUP	5,040	116.88	589,075.20	
	INVESTEC LTD	2,560	92.31	236,313.60	
	INVESTEC PLC	5,410	91.69	496,042.90	
	NEPI ROCKCASTLE PLC	2,870	129.80	372,526.00	
	MULTICHOICE GROUP LTD	3,620	135.91	491,994.20	
	小計 銘柄数：40			52,160,178.20	
				(398,503,761)	
	組入時価比率：94.3%			100.0%	
	合計			398,503,761	
				(398,503,761)	

(注1) 外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2) 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2) 株式以外の有価証券(2019年7月8日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	ランド	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	24,540	598,039.80	
		REDEFINE PROPERTIES LTD	47,540	429,286.20	
	小計	銘柄数：2	72,080	1,027,326.00	(7,848,770)

	組入時価比率：1.9%		100.0%
合計			7,848,770 (7,848,770)

(注1) 投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2) 外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3) 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注4) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

財務諸表における注記事項として記載しているため省略しております。