

野村金先物投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型

運用報告書(全体版)

第111期(決算日2018年11月26日) 第112期(決算日2018年12月25日) 第113期(決算日2019年1月25日)
第114期(決算日2019年2月25日) 第115期(決算日2019年3月25日) 第116期(決算日2019年4月25日)

作成対象期間(2018年10月26日～2019年4月25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、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2019年10月25日に信託期間満了となります。
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／その他資産(商品)	
信託期間	2009年7月31日から2019年10月25日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・コモディティ・トラストーゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR受益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ポートフォリオ マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国の金先物価格のトレンドを概ね捉えとともに南アフリカランドへの投資効果を追求することを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・コモディティ・トラストーゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンド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	野村金先物投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	ノムラ・コモディティ・トラストーゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR受益証券および野村マネーポートフォリオ 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。
	ノムラ・コモディティ・トラストーゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR	米ドル建ての短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、米国の金先物取引等を主要取引対象とします。外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用します。
	野村マネーポートフォリオマザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村金先物投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネーポートフォリオマザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、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。また、毎年4月および10月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で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。「原則として、配当等収益等を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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	券 率	債 先 物 比	券 率	投 証 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率						
	円			円 %	%		%		%	百万円
87期(2016年11月25日)	5,927			20 0.2	0.2		—		97.0	16
88期(2016年12月26日)	5,982			20 1.3	0.1		—		96.9	16
89期(2017年1月25日)	6,427			20 7.8	0.1		—		95.4	18
90期(2017年2月27日)	6,860			20 7.0	0.3		—		97.1	19
91期(2017年3月27日)	6,977			20 2.0	0.3		—		97.2	19
92期(2017年4月25日)	6,828			20 △1.8	0.4		—		97.1	19
93期(2017年5月25日)	6,730			20 △1.1	0.3		—		97.3	19
94期(2017年6月26日)	6,651			20 △0.9	0.2		—		97.3	17
95期(2017年7月25日)	6,768			20 2.1	0.3		—		97.4	17
96期(2017年8月25日)	6,715			20 △0.5	0.2		—		97.3	17
97期(2017年9月25日)	6,809			20 1.7	0.3		—		97.1	14
98期(2017年10月25日)	6,644			20 △2.1	0.2		—		95.2	13
99期(2017年11月27日)	6,509			20 △1.7	0.1		—		96.5	12
100期(2017年12月25日)	7,029			20 8.3	0.1		—		97.1	12
101期(2018年1月25日)	7,556			20 7.8	0.2		—		96.6	13
102期(2018年2月26日)	7,545			20 0.1	0.2		—		96.5	11
103期(2018年3月26日)	7,256			20 △3.6	0.1		—		97.2	13
104期(2018年4月25日)	7,180			20 △0.8	0.1		—		96.9	14
105期(2018年5月25日)	6,962			20 △2.8	0.0		—		96.1	10
106期(2018年6月25日)	6,307			20 △9.1	0.3		—		96.4	10
107期(2018年7月25日)	6,207			20 △1.3	0.4		—		96.9	9
108期(2018年8月27日)	5,625			20 △9.1	0.6		—		96.8	8
109期(2018年9月25日)	5,791			20 3.3	0.7		—		96.8	8
110期(2018年10月25日)	5,933			20 2.8	0.7		—		95.8	9
111期(2018年11月26日)	5,944			20 0.5	0.7		—		96.7	9
112期(2018年12月25日)	5,947			20 0.4	0.5		—		96.4	8
113期(2019年1月25日)	6,143			20 3.6	0.6		—		96.6	8
114期(2019年2月25日)	6,308			20 3.0	0.5		—		95.9	8
115期(2019年3月25日)	6,140			20 △2.3	0.5		—		96.8	8
116期(2019年4月25日)	5,969			20 △2.5	0.8		—		96.4	8

* 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			
第111期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2018年10月25日	5,933	—	0.7	—	95.8
	10月末	5,737	△3.3	0.7	—	96.8
	(期 末)					
第112期	2018年11月26日	5,964	0.5	0.7	—	96.7
	(期 首)					
	2018年11月26日	5,944	—	0.7	—	96.7
	11月末	6,124	3.0	0.7	—	96.7
第113期	(期 末)					
	2018年12月25日	5,967	0.4	0.5	—	96.4
	(期 首)					
	2018年12月25日	5,947	—	0.5	—	96.4
第114期	12月末	5,896	△0.9	0.5	—	96.3
	(期 末)					
	2019年1月25日	6,163	3.6	0.6	—	96.6
	(期 首)					
第115期	2019年1月25日	6,143	—	0.6	—	96.6
	1月末	6,352	3.4	0.5	—	95.4
	(期 末)					
	2019年2月25日	6,328	3.0	0.5	—	95.9
第116期	(期 首)					
	2019年2月25日	6,308	—	0.5	—	95.9
	2月末	6,378	1.1	0.4	—	95.8
	(期 末)					
第117期	2019年3月25日	6,160	△2.3	0.5	—	96.8
	(期 首)					
	2019年3月25日	6,140	—	0.5	—	96.8
	3月末	5,963	△2.9	0.4	—	96.6
第118期	(期 末)					
	2019年4月25日	5,989	△2.5	0.8	—	96.4

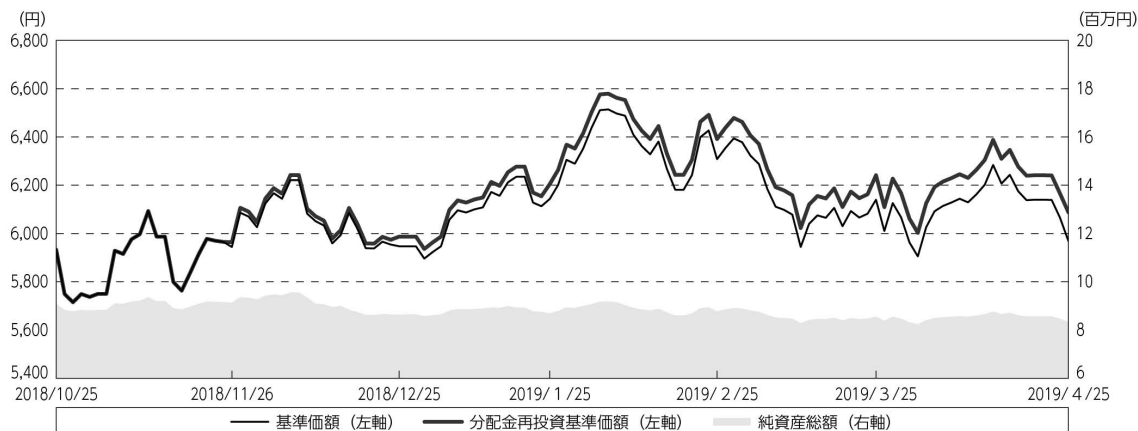
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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111期首：5,933円

第116期末：5,969円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：2.6%（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（2018年10月25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金を対象とした米国の先物取引等のデリバティブ取引等からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
円／南アフリカランドの為替変動

○投資環境

COMEX金先物（期近物）は、当作成期首から2019年2月下旬にかけて、世界景気の先行き不透明感や株式市場の下落により投資家がリスク回避姿勢を強めたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化のペースを緩めるとの観測が高まったことなどから、堅調に推移しました。その後、米ドルの上昇を受けて下落する場面もありましたが、当作成期では上昇となりました。当作成期首は1トロイオンスあたり1,233.40米ドルでしたが、当作成期末には1,269.30米ドルとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村金先物投信（南アフリカランドコース）毎月分配型〕

〔ノムラ・コモディティ・トラストーゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR〕および〔野村マネーポートフォリオ マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・コモディティ・トラストーゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR〕受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

〔ノムラ・コモディティ・トラストーゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR〕

米ドル建ての短期公社債等の短期有価証券を中心に投資するとともに、金を対象とした米国の先物取引等のデリバティブ取引等を利用し、金先物に対する実質的なエクスポージャー比率を、純資産総額の90%～110%程度の範囲に維持しました。

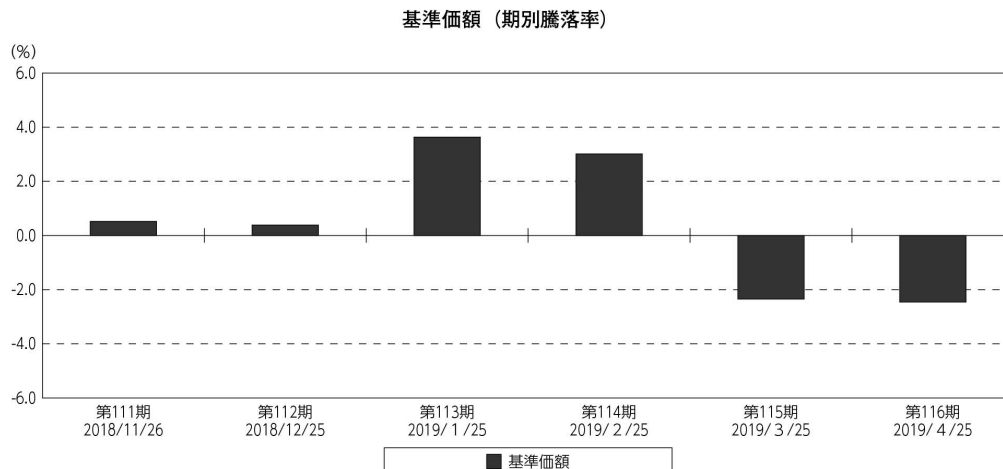
〔野村マネーポートフォリオ マザーファンド〕

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・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案し、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、1万円当たり・税込み)

項 目	第111期 2018年10月26日～ 2018年11月26日	第112期 2018年11月27日～ 2018年12月25日	第113期 2018年12月26日～ 2019年1月25日	第114期 2019年1月26日～ 2019年2月25日	第115期 2019年2月26日～ 2019年3月25日	第116期 2019年3月26日～ 2019年4月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.335%	20 0.335%	20 0.325%	20 0.316%	20 0.325%	20 0.334%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	7,502	7,511	7,525	7,539	7,548	7,556

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

◎今後の運用方針

〔野村金先物投信（南アフリカランドコース）毎月分配型〕

〔ノムラ・コモディティ・トラスト・ゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR〕および〔野村マネーポートフォリオ マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・コモディティ・トラスト・ゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR〕受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

〔ノムラ・コモディティ・トラスト・ゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR〕

米ドル建ての短期公社債等の短期有価証券を中心に投資するとともに、金を対象とした米国の先物取引等のデリバティブ取引等を利用し、金先物に対する実質的なエクスポージャー比率を、原則として純資産総額の90%～110%の範囲に保つことを目指します。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

〔野村マネーポートフォリオ 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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※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

(2018年10月26日～2019年 4 月25日)

項 目	第111期～第116期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.635	(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)	(15)	(0.242)	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)	(0.377)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	39	0.636	
作成期間の平均基準価額は、6,075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。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2018年10月26日～2019年 4 月25日)

投資信託証券

銘 柄		第111期～第116期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ノムラ・コモディティ・トラストーゴールド・フューチャー・ファンドークラスZAR	85	千円 417	221	千円 1,114

* 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

(2018年10月26日～2019年 4月25日)

利害関係人との取引状況

<野村金先物投信（南アフリカランドコース）毎月分配型>
該当事項はございません。

<野村マネーポートフォリオ マザーファンド>

区 分	第111期～第116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 82	百万円 12	% 14.6	百万円 －	百万円 －	% －

平均保有割合 0.1%

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

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

○組入資産の明細

(2019年 4月25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110期末	第116期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・コモディティ・トラスト・ゴールド・ フューチャー・ファンドークラスZAR	口 1,782	口 1,646	千円 8,034	% 96.4
合 計	1,782	1,646	8,034	96.4

*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110期末	第116期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	千口 99	千口 99	千円 100

*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4月25日現在)

項 目	第116期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 8,034	% 96.0
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	100	1.2
コール・ローン等、その他	234	2.8
投資信託財産総額	8,368	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111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末
	2018年11月26日現在	2018年12月25日現在	2019年1月25日現在	2019年2月25日現在	2019年3月25日現在	2019年4月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,175,932	8,679,195	8,835,466	8,820,457	8,595,224	8,368,795
コール・ローン等	241,525	247,900	233,581	298,184	210,697	234,470
投資信託受益証券(評価額)	8,834,188	8,331,076	8,401,476	8,422,064	8,284,318	8,034,126
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	100,219	100,219	100,209	100,209	100,209	100,199
未収入金	—	—	100,200	—	—	—
(B) 負債	40,901	38,266	137,816	37,507	36,335	37,172
未払収益分配金	30,736	29,059	28,319	27,847	27,880	27,915
未払解約金	53	—	99,999	24	60	—
未払信託報酬	10,090	9,186	9,477	9,615	8,376	9,234
その他未払費用	22	21	21	21	19	23
(C) 純資産総額(A－B)	9,135,031	8,640,929	8,697,650	8,782,950	8,558,889	8,331,623
元本	15,368,166	14,529,614	14,159,708	13,923,525	13,940,379	13,957,848
次期繰越損益金	△ 6,233,135	△ 5,888,685	△ 5,462,058	△ 5,140,575	△ 5,381,490	△ 5,626,225
(D) 受益権総口数	15,368,166口	14,529,614口	14,159,708口	13,923,525口	13,940,379口	13,957,848口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,944円	5,947円	6,143円	6,308円	6,140円	5,969円

(注) 第111期首元本額は15,346,306円、第111～116期中追加設定元本額は117,614円、第111～116期中一部解約元本額は1,506,072円、1口当たり純資産額は、第111期0.5944円、第112期0.5947円、第113期0.6143円、第114期0.6308円、第115期0.6140円、第116期0.5969円です。

○損益の状況

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2018年10月26日～ 2018年11月26日	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月25日	2019年1月26日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	54,118	51,089	50,113	48,718	48,748	49,380
受取配当金	54,120	51,090	50,116	48,720	48,750	49,380
支払利息	△ 2	△ 1	△ 3	△ 2	△ 2	—
(B) 有価証券売買損益	4,114	△ 8,468	264,420	219,141	△ 247,163	△ 250,198
売買益	4,114	7,479	271,418	226,930	5	—
売買損	—	△ 15,947	△ 6,998	△ 7,789	△ 247,168	△ 250,198
(C) 信託報酬等	△ 10,112	△ 9,207	△ 9,498	△ 9,636	△ 8,395	△ 9,257
(D) 当期損益金(A+B+C)	48,120	33,414	305,035	258,223	△ 206,810	△ 210,075
(E) 前期繰越損益金	△ 4,209,852	△ 3,958,042	△ 3,847,656	△ 3,506,846	△ 3,276,387	△ 3,511,005
(F) 追加信託差損益金	△ 2,040,667	△ 1,934,998	△ 1,891,118	△ 1,864,105	△ 1,870,413	△ 1,877,230
(配当等相当額)	(10,774,262)	(10,187,416)	(9,929,058)	(9,764,364)	(9,777,092)	(9,790,295)
(売買損益相当額)	(△12,814,929)	(△12,122,414)	(△11,820,176)	(△11,628,469)	(△11,647,505)	(△11,667,525)
(G) 計(D+E+F)	△ 6,202,399	△ 5,859,626	△ 5,433,739	△ 5,112,728	△ 5,353,610	△ 5,598,310
(H) 収益分配金	△ 30,736	△ 29,059	△ 28,319	△ 27,847	△ 27,880	△ 27,915
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,233,135	△ 5,888,685	△ 5,462,058	△ 5,140,575	△ 5,381,490	△ 5,626,225
追加信託差損益金	△ 2,040,667	△ 1,934,998	△ 1,891,118	△ 1,864,105	△ 1,870,413	△ 1,877,230
(配当等相当額)	(10,774,262)	(10,187,416)	(9,929,058)	(9,764,364)	(9,777,092)	(9,790,295)
(売買損益相当額)	(△12,814,929)	(△12,122,414)	(△11,820,176)	(△11,628,469)	(△11,647,505)	(△11,667,525)
分配準備積立金	755,149	725,801	726,658	732,762	745,243	757,469
繰越損益金	△ 4,947,617	△ 4,679,488	△ 4,297,598	△ 4,009,232	△ 4,256,320	△ 4,506,464

* 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（2018年10月26日～2019年4月25日）は以下の通りです。

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2018年10月26日～ 2018年11月26日	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年1月25日	2019年1月26日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	44,766円	41,935円	48,641円	46,994円	40,378円	40,155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	10,774,262円	10,187,416円	9,929,058円	9,764,364円	9,777,092円	9,790,295円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	741,119円	712,925円	706,336円	713,615円	732,745円	745,229円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,560,147円	10,942,276円	10,684,035円	10,524,973円	10,550,215円	10,575,679円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	7,522円	7,531円	7,545円	7,559円	7,568円	7,576円
g. 分配金	30,736円	29,059円	28,319円	27,847円	27,880円	27,915円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2019年4月25日現在)

<野村マネーポートフォリオ マザーファンド>

下記は、野村マネーポートフォリオ マザーファンド全体（126,187千口）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116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
地方債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	40,000	40,079	31.6	—	—	—	31.6
特殊債券 (除く金融債)	(40,000)	(40,079)	(31.6)	(—)	(—)	(—)	(31.6)
	42,000	42,290	33.3	—	—	—	33.3
合 計	(42,000)	(42,290)	(33.3)	(—)	(—)	(—)	(33.3)
	82,000	82,369	64.9	—	—	—	64.9
	(82,000)	(82,369)	(64.9)	(—)	(—)	(—)	(64.9)

*（ ）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	第116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	
北海道	公募平成21年度第4回	1.7	10,000	10,029	2019/6/26
京都府	公募（5年）平成26年度第1回	0.214	10,000	10,000	2019/4/30
共同発行市場地方債 公募第77回		1.54	10,000	10,049	2019/8/23
千葉市	公募平成21年度第1回	1.59	10,000	10,000	2019/4/26
小	計		40,000	40,079	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫債券	政府保証第27回	0.372	10,000	10,013	2019/8/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第85回	1.4	12,000	12,043	2019/7/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第100回	1.4	10,000	10,117	2020/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第103回	1.3	10,000	10,115	2020/3/19
小	計		42,000	42,290	
合	計		82,000	82,369	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

ノムラ・コモディティ・トラスト・ゴールド・フューチャー・ファンドー (クラスAUD、クラスBRL、クラスZAR)

2018年8月31日決算
(計算期間：2017年9月1日～2018年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	米ドル建ての短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、米国の金先物取引等を主要取引対象とし、米国の金先物価格のトレンドを概ね捉えるとともに各クラスで定められた通貨への投資効果を追求することを目的として運用を行います。
主 要 投 資 対 象 (主要取引対象)	米ドル建ての短期公社債等の短期有価証券 金を対象とした米国の先物取引等のデリバティブ取引等
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	インベストエック・アセット・マネジメント・リミテッド
共同投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*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。

運用計算書
2018年8月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	17,283
収益合計	17,283
費用	
投資顧問および共同投資顧問報酬	26,466
事務管理代行報酬	12,600
保管費用	2,520
取引銀行報酬	690
受託報酬	3,782
法務報酬	2,210
立替費用	2,518
専門家報酬	13,310
雑費用	97
費用合計	64,193
純投資損益	(46,910)
投資有価証券売買に係る損益	149,501
先物取引契約に係る損益	(221,313)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,418,117)
当期実現純損益	(1,489,929)
投資有価証券評価差損益	1,319
先物取引契約に係る評価差損益	(1,034,870)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(135,254)
当期評価差損益	(1,168,805)
運用の結果による純資産の増減額	(2,705,644)

組入資産明細
2018年8月31日現在
(米ドル)

通貨	額面*	銘柄	評価額	投資比率(%)
アメリカ				
短期国庫債券				
USD	1,200,000	US TREASURY BILL 0% 27/09/18	1,198,263	13.45
USD	1,014,000	US TREAS BILL 0% 18/10/18	1,011,330	11.34
USD	1,011,600	TREASURY BILL 0% 06/09/18	1,011,286	11.34
USD	999,000	US TREAS BILL 0% 13/09/18	998,309	11.20
USD	1,000,000	TREASURY BILL 0% 04/10/18	998,173	11.19
USD	1,000,000	TREASURY BILL 0% 25/10/18	996,967	11.18
USD	982,300	TREASURY BILL 0% 20/09/18	981,252	11.00
USD	964,100	TREASURY BILL 0% 11/10/18	961,948	10.79
			8,157,528	91.49
		アメリカ計	8,157,528	91.49
		投資有価証券合計	8,157,528	91.49

*額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2018年8月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
BRL	15,017	USD	3,600	October 02, 2018	6
BRL	3,822	USD	929	October 02, 2018	(12)
AUD	1,275	USD	938	September 14, 2018	(14)
ZAR	13,469	USD	934	September 21, 2018	(23)
BRL	25,407	USD	6,383	October 02, 2018	(282)
BRL	32,630	USD	8,197	October 02, 2018	(363)
BRL	1,663,763	USD	406,058	October 02, 2018	(6,561)
BRL	2,462,997	USD	600,000	October 02, 2018	(8,593)
BRL	2,041,798	USD	500,000	October 02, 2018	(9,730)
BRL	2,841,706	USD	700,000	October 02, 2018	(17,659)
BRL	2,798,670	USD	700,000	October 02, 2018	(27,992)
USD	26,133	AUD	35,752	September 14, 2018	201
USD	7,303	AUD	9,921	September 14, 2018	108
USD	10,817	AUD	14,799	September 14, 2018	83
USD	9,059	AUD	12,386	September 07, 2018	75
USD	2,712	ZAR	39,206	September 28, 2018	61
USD	1,817	ZAR	26,341	September 14, 2018	33
USD	928	BRL	3,759	October 02, 2018	26
USD	940	AUD	1,286	September 14, 2018	8
USD	907	AUD	1,252	September 07, 2018	(1)
USD	6,353	AUD	8,767	September 07, 2018	(6)
USD	1,810	BRL	7,578	October 02, 2018	(9)
ZAR	269,420	USD	18,638	September 21, 2018	(404)
ZAR	616,281	USD	42,386	September 14, 2018	(637)
ZAR	611,298	USD	43,031	September 28, 2018	(1,698)
ZAR	592,193	USD	44,089	September 07, 2018	(3,934)
AUD	2,312,905	USD	1,683,549	September 14, 2018	(5,956)
AUD	1,852,527	USD	1,359,425	September 28, 2018	(15,807)
AUD	2,290,494	USD	1,684,555	September 21, 2018	(23,251)
AUD	2,314,224	USD	1,717,080	September 07, 2018	(38,494)
					<u>(160,825)</u>

先物取引契約

2018年8月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	市場価格(米ドル)	未実現損益(米ドル)
買建					
USD	76	FUT GOLD 100 OZ	Oct 2018	9,120,000	(278,920)
				9,120,000	(278,920)
					<u>(278,920)</u>

野村マネーポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2018年7月11日）

作成対象期間（2017年7月12日～2018年7月11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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、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。 外貨建て資産への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12- 1

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
6 期(2014年 7 月11日)	10, 059		0. 1	68. 6	—	207
7 期(2015年 7 月13日)	10, 066		0. 1	66. 7	—	135
8 期(2016年 7 月11日)	10, 069		0. 0	60. 5	—	140
9 期(2017年 7 月11日)	10, 065		△0. 0	60. 8	—	140
10期(2018年 7 月11日)	10, 062		△0. 0	34. 5	—	145

* 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。

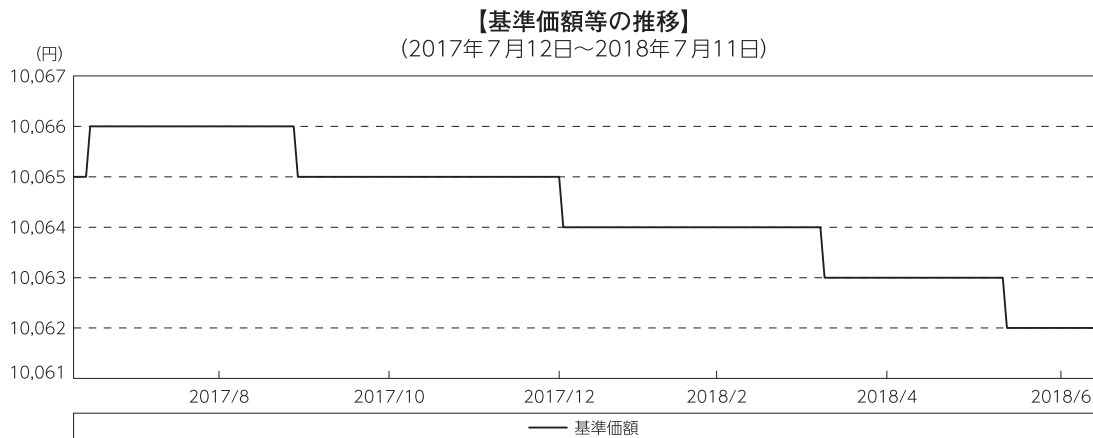
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首) 2017年 7 月11日	円		%	%	%	%
	10, 065		—	60. 8	—	—
7 月末	10, 066		0. 0	46. 9	—	—
8 月末	10, 066		0. 0	39. 7	—	—
9 月末	10, 065		0. 0	17. 9	—	—
10月末	10, 065		0. 0	10. 6	—	—
11月末	10, 065		0. 0	14. 9	—	—
12月末	10, 065		0. 0	11. 3	—	—
2018年 1 月末	10, 064		△0. 0	26. 0	—	—
2 月末	10, 064		△0. 0	25. 9	—	—
3 月末	10, 064		△0. 0	14. 7	—	—
4 月末	10, 063		△0. 0	14. 4	—	—
5 月末	10, 063		△0. 0	4. 1	—	—
6 月末	10, 062		△0. 0	34. 4	—	—
(期 末) 2018年 7 月11日	10, 062		△0. 0	34. 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



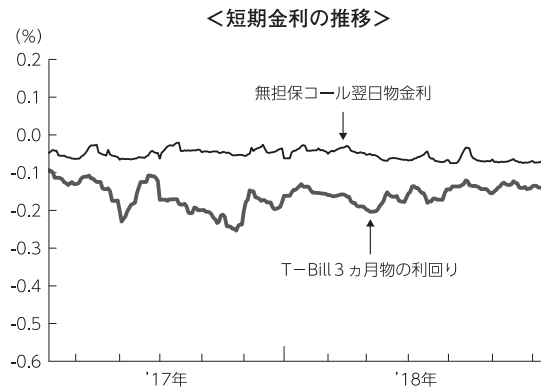
○基準価額の主な変動要因

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く中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続しました。

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



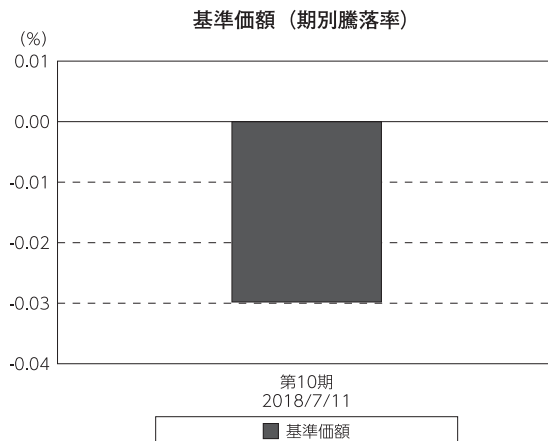
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

(2017年７月12日～2018年７月11日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年７月12日～2018年７月11日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	110,047	110,047
	地方債証券	37,195	— (47,000)
	特殊債券	50,031	— (65,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	21,134	— (31,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月12日～2018年7月11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

(2018年7月11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	10,000	10,066	6.9	—	—	—	6.9
	(10,000)	(10,066)	(6.9)	(—)	(—)	(—)	(6.9)
特殊債券	10,000	10,000	6.9	—	—	—	6.9
(除く金融債)	(10,000)	(10,000)	(6.9)	(—)	(—)	(—)	(6.9)
金融債券	20,000	20,015	13.7	—	—	—	13.7
	(20,000)	(20,015)	(13.7)	(—)	(—)	(—)	(13.7)
普通社債券	10,000	10,090	6.9	—	—	—	6.9
(含む投資法人債券)	(10,000)	(10,090)	(6.9)	(—)	(—)	(—)	(6.9)
合 計	50,000	50,172	34.5	—	—	—	34.5
	(50,000)	(50,172)	(34.5)	(—)	(—)	(—)	(34.5)

* () 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	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	
神奈川県 公募第158回		1. 53	10, 000	10, 066	2018/12/20
小 計			10, 000	10, 066	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫社債 第55回財投機関債		0. 001	10, 000	10, 000	2018/ 8 / 9
小 計			10, 000	10, 000	
金融債券					
農林債券 利付第760回い号		0. 4	10, 000	10, 008	2018/ 9 /27
しんきん中金債券 利付第286回		0. 35	10, 000	10, 007	2018/ 9 /27
小 計			20, 000	20, 015	
普通社債券(含む投資法人債券)					
北海道電力 第265回		2. 0	10, 000	10, 090	2018/12/25
小 計			10, 000	10, 090	
合 計			50, 000	50, 172	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	50,172	34.5
コール・ローン等、その他	95,416	65.5
投資信託財産総額	145,588	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	145,588,733
コール・ローン等	95,376,530
公社債(評価額)	50,172,862
未収利息	15,272
前払費用	24,069
(B) 負債	199
未払利息	199
(C) 純資産総額(A－B)	145,588,534
元本	144,695,052
次期繰越損益金	893,482
(D) 受益権総口数	144,695,052口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,062円

(注) 期首元本額は139,150,711円、期中追加設定元本額は8,103,099円、期中一部解約元本額は2,558,758円、1口当たり純資産額は1.0062円です。

○損益の状況 (2017年7月12日～2018年7月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	347,911
受取利息	405,738
支払利息	△ 57,827
(B) 有価証券売買損益	△400,742
売買損	△400,742
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 52,831
(D) 前期繰越損益金	910,943
(E) 追加信託差損益金	51,991
(F) 解約差損益金	△ 16,621
(G) 計(C＋D＋E＋F)	893,482
次期繰越損益金(G)	893,482

* 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
野村金先物投信(マネーボールファンド)年2回決算型	83,843,258
財形給付金ファンド	49,586,670
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,579,737
野村PIMCO・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	1,003,293
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	998,495
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	997,887
野村PIMCO・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	997,001
野村PIMCO・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	997,000
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)毎月分配型	996,337
野村金先物投信(豪ドルコース)年2回決算型	996,216
野村金先物投信(豪ドルコース)毎月分配型	996,215
野村PIMCO・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	100,755
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	99,927
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	99,898
野村金先物投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	99,622
野村金先物投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	99,622

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村金先物投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	99,622
野村PIMCO・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	9,985
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)年2回決算型	9,978
野村PIMCO・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	9,978
野村金先物投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,962
上海株式指数・上証50連動型上場投資信託	9,938
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Eコース	9,937
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Fコース	9,937
野村DC・PIMCO・世界インカム戦略ファンド(為替ヘッジあり)	9,936
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,935
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,935
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Cコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Dコース	994

○お知らせ

該当事項はございません。

＜ 「野村金先物投信(通貨選択型)」「マネープールファンド(年2回決算型)を除く)の
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4月25日現在)

年 月	日
2019年4月	—
5月	8、9、24、27、29、30
6月	7、10
7月	3、4
8月	14、15、23、26、30
9月	2
10月	—

※2019年10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留意下さい。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。