



平成30年5月期 中間決算短信 (平成29年5月21日～平成29年11月20日)
 Semi-annual Earnings Report for Fiscal Year ending May 2018 (May 21, 2017 - November 20, 2017)

平成29年12月27日
 December 27, 2017

ファンド名 NEXT FUNDS 日経平均ダブルインバース・インデックス連動型上場投信
 コード番号 (1357) 上場取引所 東証
 連動対象指標 日経平均ダブルインバース・インデックス 売買単位 1口
 主要投資資産 社債券
 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 CEO 兼執行役社長 渡邊 国夫
 問合せ先責任者 商品企画部長 渡部 昭裕 TEL(03)-3241-9511
 半期報告書提出予定日 平成30年2月15日

Fund name: NEXT FUNDS Nikkei 225 Double Inverse Index Exchange Traded Fund
 Code: 1357 Listed Exchange:TSE
 Underlying index: Nikkei 225 Double Inverse Index Trading unit: 1 unit
 Primary invested assets: Corporate bonds
 Management co.: Nomura Asset Management Co., Ltd.
 URL: http://www.nomura-am.co.jp
 Representative: Kunio Watanabe, President & CEO
 Contact person: Akihiro Watanabe, General Manager of Products Planning & Development Dept.
 Scheduled date of submission of semi-annual securities report: February 15, 2018

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 平成29年11月中間期の運用状況 (平成29年5月21日～平成29年11月20日)

Management Status for Half-Year ended November 2017 (May 21, 2017 - November 20, 2017)

(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.	% %
平成29年11月中間期 HY ended Nov. 2017	0	(0.0)	183,118	(100.0)	183,118	(100.0)
平成29年5月期 FY ended May. 2017	0	(0.0)	151,871	(100.0)	151,871	(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)	当中間計算期間末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Semi-annual Period (①+②-③)
	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units
平成29年11月中間期 HY ended Nov. 2017	83,700	90,860	39,300	135,260

(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/当中間計算期間末(前計算期末) 発行済口数)×100) Net Asset Value per 100 units ((③/No. of Issued Units at End of Semi-annual Period(Previous Fiscal Period))×100)
	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	円 JPY
平成29年11月中間期 HY ended Nov. 2017	215,631	32,513	183,118	135,383
平成29年5月期 FY ended May. 2017	158,750	6,878	151,871	181,447

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 中間財務諸表等 Semi-annual Financial Statements

(1) 【中間貸借対照表】 Semi-annual Balance Sheet

(単位：円) (Unit：JPY)

	第3期 (平成29年5月20日現在) 3rd Fiscal Year As of May 20, 2017	第4期中間計算期間末 (平成29年11月20日現在) 4th Semi-annual Period As of November 20, 2017
	金額 Amount	金額 Amount
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
コール・ローン Call loans	114,803,541,206	142,989,288,005
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	834,285,639	499,413,411
差入委託証拠金 Customers' margin	43,112,589,506	72,143,137,523
流動資産合計 Total current assets	158,750,416,351	215,631,838,939
資産合計 Total assets	158,750,416,351	215,631,838,939
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	6,282,038,454	25,433,278,814
未払金 Accounts payable - other	26,758,992	-
未払解約金 Redemption payable	-	6,365,497,800
未払受託者報酬 Trustee fee payable	33,739,717	42,358,052
未払委託者報酬 Investment trust management fee payable	506,095,777	635,370,754
未払利息 Accrued interest expenses	310,252	166,846
その他未払費用 Other accrued expenses	29,972,322	36,585,296
流動負債合計 Total current liabilities	6,878,915,514	32,513,257,562
負債合計 Total liabilities	6,878,915,514	32,513,257,562
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	442,103,400,000	714,443,320,000

剰余金 Surplus		
中間剰余金又は中間欠損金 (△) Balance at end of current period	△290,231,899,163	△531,324,738,623
元本等合計 Total principal and other	151,871,500,837	183,118,581,377
純資産合計 Total net assets	151,871,500,837	183,118,581,377
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	158,750,416,351	215,631,838,939

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

(単位:円) (Unit: JPY)

	第3期中間計算期間 自平成28年5月21日 至平成28年11月20日 3rd Semi-annual Period From May 21, 2016 to November 20, 2016	第4期中間計算期間 自平成29年5月21日 至平成29年11月20日 4th Semi-annual Period From May 21, 2017 to November 20, 2017
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	△16,517,183,193	△45,435,194,910
営業収益合計 Total operating revenue	△16,517,183,193	△45,435,194,910
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	14,110,799	28,182,644
受託者報酬 Trustee fee	19,451,097	42,358,052
委託者報酬 Investment trust management fee	291,766,391	635,370,754
その他費用 Other expenses	18,637,997	38,007,700
営業費用合計 Total operating expenses	343,966,284	743,919,150
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	△16,861,149,477	△46,179,114,060
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	△16,861,149,477	△46,179,114,060
中間純利益又は中間純損失 (△) Profit (loss)	△16,861,149,477	△46,179,114,060
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間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	△42,568,429,178	△290,231,899,163
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	89,316,995,200	141,556,468,200
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	89,316,995,200	141,556,468,200

Increase in surplus or decrease in deficit from partial redemptions		
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	163,168,128,800	336,470,193,600
中間追加信託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 additional subscriptions for period	163,168,128,800	336,470,193,600
分配金 Dividends	-	-
中間剰余金又は中間欠損金(△) Balance at end of current period	△133,280,712,255	△531,324,738,623

(3)【中間注記表】

(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	先物取引 取引所の発表する計算日の清算値段を用いております。
2. 費用・収益の計上基準	派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。
3. 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。
4. その他	当ファンドの中間計算期間は、平成29年5月21日から平成29年11月20日までとなっております。

(中間貸借対照表に関する注記)

第3期 平成29年5月20日現在	第4期中間計算期間末 平成29年11月20日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 83,700,000口	1. 中間計算期間の末日における受益権の総数 135,260,000口
2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 290,231,899,163円	2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 531,324,738,623円
3. 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 1,814.47円 (100口当たり純資産額) (181,447円)	3. 中間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 1,353.83円 (100口当たり純資産額) (135,383円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

第3期中間計算期間 自平成28年5月21日 至平成28年11月20日	第4期中間計算期間 自平成29年5月21日 至平成29年11月20日
1. 追加情報 平成28年1月29日の日本銀行による「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入発表後、国内短期金融市場では利回り水準が低下しております。この影響により、利息に相当する額を当ファンドが実質的に負担する場合には受取利息のマイナスまたは支払利息として表示しております。	該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

第3期	第4期中間計算期間末
-----	------------

平成29年5月20日現在	平成29年11月20日現在
<p>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。</p> <p>2. 時価の算定方法 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2 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。</p>	<p>1. 中間貸借対照表計上額、時価及び差額 中間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、中間貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2. 時価の算定方法 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2 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。</p>

(その他の注記)

1 元本の移動

第3期 自平成28年5月21日 至平成29年5月20日	第4期中間計算期間 自平成29年5月21日 至平成29年11月20日
期首元本額 97,188,800,000円	期首元本額 442,103,400,000円
期中追加設定元本額 753,318,840,000円	期中追加設定元本額 479,922,520,000円
期中一部解約元本額 408,404,240,000円	期中一部解約元本額 207,582,600,000円

2 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3期(平成29年5月20日現在)			第4期中間計算期間末(平成29年11月20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								
売建	298,318,330,491	—	303,760,800,000	△5,447,752,815	341,342,947,473	—	366,270,560,000	△24,933,865,403
合計	298,318,330,491	—	303,760,800,000	△5,447,752,815	341,342,947,473	—	366,270,560,000	△24,933,865,403

(注) 時価の算定方法

1 先物取引

国内先物取引について

先物の評価においては、取引所の発表する計算日の清算値段を用いております。

※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。