



2020年5月期 中間決算短信 (2019年5月21日～2019年11月20日)
 Semi-annual Earnings Report for Fiscal Year ending May 2020 (May 21, 2019 - November 20, 2019)

2019年12月26日
 December 26, 2019

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
 半期報告書提出予定日 2020年2月12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: Junko Nakagawa, President & CEO
 Contact person: Shinichi Masuda, General Manager of Products Planning & Development Dept.
 Scheduled date of submission of semi-annual securities report: February 12, 2020

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2019年11月中間期の運用状況 (2019年5月21日～2019年11月20日)

Management Status for Half-Year ended November 2019 (May 21, 2019 - November 20, 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11月中間期 HY ended Nov. 2019	0	(0.0)	270,283	(100.0)	270,283	(100.0)
2019年5月期 FY ended May. 2019	0	(0.0)	160,013	(100.0)	160,013	(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
2019年11月中間期 HY ended Nov. 2019	137,460	318,420	165,460	290,420

(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
2019年11月中間期 HY ended Nov. 2019	293,723	23,439	270,283	93,066
2019年5月期 FY ended May. 2019	162,749	2,735	160,013	116,408

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5期 (2019年5月20日現在) 5th Fiscal Year As of May 20, 2019	第6期中間計算期間末 (2019年11月20日現在) 6th Semi-annual Period As of November 20, 2019
	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	113,639,638,212	230,269,473,866
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	3,076,877,594	527,172,959
未収入金 Accounts receivable - other	70,108,845	-
差入委託証拠金 Customers' margin	45,962,596,139	62,926,629,377
流動資産合計 Total current assets	162,749,220,790	293,723,276,202
資産合計 Total assets	162,749,220,790	293,723,276,202
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	2,094,775,230	22,633,051,831
未払受託者報酬 Trustee fee payable	37,930,460	47,835,177
未払委託者報酬 Investment trust management fee payable	568,956,861	717,527,540
未払利息 Accrued interest expenses	199,787	334,616
その他未払費用 Other accrued expenses	33,402,418	40,929,021
流動負債合計 Total current liabilities	2,735,264,756	23,439,678,185
負債合計 Total liabilities	2,735,264,756	23,439,678,185
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	726,063,720,000	1,533,998,440,000
剰余金 Surplus		

中間剰余金又は中間欠損金 (△) Balance at end of period	△566,049,763,966	△1,263,714,841,983
元本等合計 Total principal and other	160,013,956,034	270,283,598,017
純資産合計 Total net assets	160,013,956,034	270,283,598,017
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	162,749,220,790	293,723,276,202

(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5期中間計算期間 自 2018年5月21日 至 2018年11月20日 5th Semi-annual Period From May 21, 2018 to November 20, 2018	第6期中間計算期間 自 2019年5月21日 至 2019年11月20日 6th Semi-annual Period From May 21, 2019 to November 20, 2019
	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	11,564,084,907	△36,489,978,586
営業収益合計 Total operating revenue	11,564,084,907	△36,489,978,586
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	30,087,361	37,163,471
受託者報酬 Trustee fee	31,601,747	47,835,177
委託者報酬 Investment trust management fee	474,026,106	717,527,540
その他費用 Other expenses	31,010,203	39,986,043
営業費用合計 Total operating expenses	566,725,417	842,512,231
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	10,997,359,490	△37,332,490,817
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	10,997,359,490	△37,332,490,817
中間純利益又は中間純損失 (△) Profit (loss)	10,997,359,490	△37,332,490,817
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	△373,365,362,740	△566,049,763,966
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	365,870,969,200	681,614,734,800
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit from partial redemptions	365,870,969,200	681,614,734,800

剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	333,816,998,800	1,341,947,322,000
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	333,816,998,800	1,341,947,322,000
分配金 Dividends	-	-
中間剰余金又は中間欠損金 (△) Balance at end of period	△330,314,032,850	△1,263,714,841,983

(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る場合、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、2019年5月21日から2019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 5 期 2019 年 5 月 20 日現在	第 6 期中間計算期間末 2019 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 137,460,000 口	1. 中間計算期間の末日における受益権の総数 290,420,000 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 566,049,763,966 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 1,263,714,841,983 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 1,164.08 円 (100 口当たり純資産額) (116,408 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 930.66 円 (100 口当たり純資産額) (93,066 円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

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 5 期 2019 年 5 月 20 日現在	第 6 期中間計算期間末 2019 年 11 月 20 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。	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。
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	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。

ります。

(その他の注記)

1 元本の移動

第5期 自 2018年5月21日 至 2019年5月20日		第6期中間計算期間 自 2019年5月21日 至 2019年11月20日	
期首元本額	480,978,920,000円	期首元本額	726,063,720,000円
期中追加設定元本額	1,561,887,400,000円	期中追加設定元本額	1,681,894,440,000円
期中一部解約元本額	1,316,802,600,000円	期中一部解約元本額	873,959,720,000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5期(2019年5月20日現在)				第6期中間計算期間末(2019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	307,873,695,858	—	306,885,310,000	982,102,364	518,478,632,614	—	540,573,540,000	△22,105,878,872
合計	307,873,695,858	—	306,885,310,000	982,102,364	518,478,632,614	—	540,573,540,000	△22,105,878,872

(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ありません。