



2021年5月期 (2020年5月21日～2021年5月20日) 決算短信
 Earnings Report for Fiscal Year ended May 2021 (May 21, 2020 – May 20, 2021)

2021年6月30日
 June 30, 2021

		上場取引所	東証
		Listed Exchange	TSE
ファンド名	NEXT FUNDS 日経平均インバース・インデックス連動型上場投信		
コード番号	(1571)		
連動対象指標	日経平均インバース・インデックス		
主要投資資産	社債券		
売買単位	1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	小池 広靖	
問合せ先責任者	サポートダイヤル	山中 淳	TEL 0120-753104
Fund name:	NEXT FUNDS Nikkei 225 Inverse Index Exchange Traded Fund		
Code:	1571		
Underlying index:	Nikkei 225 Inverse Index		
Primary invested assets:	Corporate bonds		
Trading unit:	1 unit		
Management co.:	Nomura Asset Management Co., Ltd.	URL	http://www.nomura-am.co.jp
Representative:	Hiroyasu Koike, President & CEO		
Contact person:	Jun Yamanaka, Head of Support Dial Team, Investment Trust Marketing Dept.		

有価証券報告書提出予定日 2021年8月17日
 分配金支払開始日 -
 Scheduled date of submission of securities report: August 17, 2021
 Date of commencing dividend payment: -

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2021年5月期の運用状況 (2020年5月21日～2021年5月20日)

Management Status for Year ended May 2021 (from May 21, 2020 to May 20, 2021)

(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.	% %
2021年5月期 FY ended May. 2021	0	(0.0)	29,301	(100.0)	29,301	(100.0)
2020年5月期 FY ended May. 2020	0	(0.0)	78,014	(100.0)	78,014	(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
2021年5月期 FY ended May. 2021	51,310	125,560	148,760	28,110
2020年5月期 FY ended May. 2020	41,010	114,960	104,660	51,310

(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
2021年5月期 FY ended May. 2021	30,500	1,198	29,301	104,240
2020年5月期 FY ended May. 2020	84,239	6,225	78,014	152,045

(4) 分配金

Dividend Payment

	100口当り分配金 Dividend per 100 units
	円 JPY
2021年5月期 FY ended May. 2021	0
2020年5月期 FY ended May. 2020	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8期 (2020年5月20日現在) 8th Fiscal Year As of May 20, 2020	第9期 (2021年5月20日現在) 9th Fiscal Year As of May 20, 2021
	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	69,854,910,617	27,631,929,618
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	7,575	904,949,090
未収入金 Accounts receivable - other	-	8,116,545
差入委託証拠金 Margin deposits	14,384,955,995	1,955,874,000
流動資産合計 Total current assets	84,239,874,187	30,500,869,253
資産合計 Total assets	84,239,874,187	30,500,869,253
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	5,936,829,185	12,265,235
未払金 Accounts payable - other	46,010,790	-
未払解約金 Redemption payable	-	858,310,400
未払受託者報酬 Trustee fees payable	14,304,306	19,445,094
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	214,564,637	291,676,324
未払利息 Accrued interest expenses	108,954	21,984
その他未払費用 Other accrued expenses	14,006,792	17,241,709
流動負債合計 Total current liabilities	6,225,824,664	1,198,960,746
負債合計 Total liabilities	6,225,824,664	1,198,960,746
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		

元本 Principal	303,652,580,000	166,354,980,000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	△225,638,530,477	△137,053,071,493
元本等合計 Total principal and other	78,014,049,523	29,301,908,507
純資産合計 Total net assets	78,014,049,523	29,301,908,507
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	84,239,874,187	30,500,869,253

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

(単位：円) (Unit : JPY)

	第8期 自 2019年5月21日 至 2020年5月20日 8th Fiscal Year From May 21, 2019 to May 20, 2020	第9期 自 2020年5月21日 至 2021年5月20日 9th Fiscal Year From May 21, 2020 to May 20, 2021
	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	△4,783,715,059	△31,905,720,004
営業収益合計 Total operating revenue	△4,783,715,059	△31,905,720,004
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	22,070,680	19,999,986
受託者報酬 Trustee fees	28,892,923	38,452,801
委託者報酬 Investment trust management fees	433,393,803	576,791,833
その他費用 Other expenses	27,143,909	42,725,192
営業費用合計 Total operating expenses	511,501,315	677,969,812
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	△5,295,216,374	△32,583,689,816
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	△5,295,216,374	△32,583,689,816
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	△5,295,216,374	△32,583,689,816
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	△176,707,464,903	△225,638,530,477
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	455,114,078,800	710,856,907,000

当期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	455,114,078,800	710,856,907,000
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	498,749,928,000	589,687,758,200
当期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	498,749,928,000	589,687,758,200
分配金 Dividends	-	-
期末剰余金又は期末欠損金(△) Surplus (deficit) at end of period	△225,638,530,477	△137,053,071,493

(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	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	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2020年5月21日から2021年5月20日までとなっております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

第8期 2020年5月20日現在	第9期 2021年5月20日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 51,310,000口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 28,110,000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 225,638,530,477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 137,053,071,493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 1,520.45円 (100口当たり純資産額) (152,045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 1,042.40円 (100口当たり純資産額) (104,240円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第8期 自2019年5月21日 至2020年5月20日	第9期 自2020年5月21日 至2021年5月20日																														
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程																														
<table border="1"> <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>△22,070,680円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>B</td> <td>△1,922,057,866円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>△1,944,128,546円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>489,430,635円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	△22,070,680円	分配準備積立金	B	△1,922,057,866円	配当等収益合計額	C=A+B	△1,944,128,546円	経費	D	489,430,635円	<table border="1"> <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>△19,999,986円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>B</td> <td>△2,433,559,181円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>△2,453,559,167円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>657,969,826円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	△19,999,986円	分配準備積立金	B	△2,433,559,181円	配当等収益合計額	C=A+B	△2,453,559,167円	経費	D	657,969,826円
項目																															
当期配当等収益額	A	△22,070,680円																													
分配準備積立金	B	△1,922,057,866円																													
配当等収益合計額	C=A+B	△1,944,128,546円																													
経費	D	489,430,635円																													
項目																															
当期配当等収益額	A	△19,999,986円																													
分配準備積立金	B	△2,433,559,181円																													
配当等収益合計額	C=A+B	△2,453,559,167円																													
経費	D	657,969,826円																													

収益分配可能額	E=C-D	0 円	収益分配可能額	E=C-D	0 円
収益分配金	F	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	△2, 433, 559, 181 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	△3, 111, 528, 993 円
口数	H	51, 310, 000 口	口数	H	28, 110, 000 口
100 口当たり分配金	I=F/H×100	0 円	100 口当たり分配金	I=F/H×100	0 円

(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 8 期 自 2019 年 5 月 21 日 至 2020 年 5 月 20 日	第 9 期 自 2020 年 5 月 21 日 至 2021 年 5 月 20 日
<p>1. 金融商品に対する取組方針</p> <p>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。</p> <p>2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、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。これらは、株価変動リスク、金利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。</p> <p>3. 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>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。</p> <p>○市場リスクの管理</p> <p>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。</p> <p>○信用リスクの管理</p> <p>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っております。</p> <p>○流動性リスクの管理</p> <p>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っております。</p>	<p>1. 金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>同左</p> <p>3. 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>同左</p>

(2) 金融商品の時価等に関する事項

第 8 期 2020 年 5 月 20 日現在	第 9 期 2021 年 5 月 20 日現在
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>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</p> <p>派生商品評価勘定</p> <p>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。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>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. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>同左</p> <p>2. 時価の算定方法</p> <p>同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

第 8 期 自 2019 年 5 月 21 日	第 9 期 自 2020 年 5 月 21 日

至 2020年5月20日	至 2021年5月20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8期 自 2019年5月21日 至 2020年5月20日		第9期 自 2020年5月21日 至 2021年5月20日	
期首元本額	242,697,180,000円	期首元本額	303,652,580,000円
期中追加設定元本額	680,333,280,000円	期中追加設定元本額	743,064,080,000円
期中一部解約元本額	619,377,880,000円	期中一部解約元本額	880,361,680,000円

2 有価証券関係

該当事項はありません。

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8期(2020年5月20日現在)			第9期(2021年5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	72,668,798,995	—	78,603,750,000	△5,936,821,610	30,190,886,000	—	29,297,870,000	892,683,855
合計	72,668,798,995	—	78,603,750,000	△5,936,821,610	30,190,886,000	—	29,297,870,000	892,683,855

(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。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2021年5月20日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券(2021年5月20日現在)

該当事項はありません。

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。