



2024年5月期 (2023年5月21日～2024年5月20日) 決算短信
 Earnings Report for Fiscal Year ended May 2024 (May 21, 2023 – May 20, 2024)

2024年7月1日
 July 1, 2024

		上場取引所	東証
		Listed Exchange	TSE
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)		
連動対象指標	日経平均ダブルインバース・インデックス		
主要投資資産	公社債		
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	https://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 長坂 智	TEL	0120-753104

Fund name:	NEXT FUNDS Nikkei 225 Double Inverse Index Exchange Traded Fund		
Code:	1357		
Underlying index:	Nikkei 225 Double Inverse Index		
Primary invested assets:	Public and corporate bonds		
Trading unit:	1 unit		
Management co.:	Nomura Asset Management Co., Ltd.	URL	https://www.nomura-am.co.jp
Representative:	Hiroyasu Koike, President & CEO		
Contact person:	Satoshi Nagasaka, Head of Support Dial Team		

有価証券報告書提出予定日 2024年8月14日
 分配金支払開始日 -
 Scheduled date of submission of securities report: August 14, 2024
 Date of commencing dividend payment: -

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2024年5月期の運用状況 (2023年5月21日～2024年5月20日)

Management Status for Year ended May 2024 (from May 21, 2023 to May 20, 2024)

(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.	% %
2024年5月期 FY ended May. 2024	34,998	(28.1)	89,543	(71.9)	124,541	(100.0)
2023年5月期 FY ended May. 2023	0	(0.0)	245,666	(100.0)	245,666	(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
2024年5月期 FY ended May. 2024	923,420	1,104,520	1,165,680	862,260
2023年5月期 FY ended May. 2023	369,080	2,111,540	1,557,200	923,420

(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
2024年5月期 FY ended May. 2024	129,135	4,593	124,541	14,444
2023年5月期 FY ended May. 2023	290,337	44,670	245,666	26,604

(4) 分配金

Dividend Payment

	100口当り分配金 Dividend per 100 units
	円 JPY
2024年5月期 FY ended May. 2024	0
2023年5月期 FY ended May. 2023	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9期 (2023年5月20日現在) 9th Fiscal Year As of May 20, 2023	第10期 (2024年5月20日現在) 10th Fiscal Year As of May 20, 2024
	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	215,867,935,074	72,626,458,829
国債証券 Government bonds	-	34,998,679,915
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	-	1,571,615,786
未収入金 Accounts receivable - other	-	111,827,877
未収利息 Accrued interest	-	163,499
差入委託証拠金 Margin deposits	74,469,309,974	19,826,769,025
流動資産合計 Total current assets	290,337,245,048	129,135,514,931
資産合計 Total assets	290,337,245,048	129,135,514,931
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	42,283,240,857	3,843,044,044
未払金 Accounts payable - other	1,532,820,952	-
未払受託者報酬 Trustee fees payable	50,683,591	44,534,120
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	760,253,768	668,011,757
未払利息 Accrued interest expenses	466,156	-
その他未払費用 Other accrued expenses	42,897,574	37,971,240
流動負債合計 Total current liabilities	44,670,362,898	4,593,561,161
負債合計 Total liabilities	44,670,362,898	4,593,561,161
純資産の部 Net assets		

元本等 Principal and other		
元本 Principal	4,877,504,440,000	4,554,457,320,000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	△4,631,837,557,850	△4,429,915,366,230
元本等合計 Total principal and other	245,666,882,150	124,541,953,770
純資産合計 Total net assets	245,666,882,150	124,541,953,770
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	290,337,245,048	129,135,514,931

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

(単位：円) (Unit：JPY)

	第9期 自 2022年5月21日 至 2023年5月20日 9th Fiscal Year From May 21, 2022 to May 20, 2023	第10期 自 2023年5月21日 至 2024年5月20日 10th Fiscal Year From May 21, 2023 to May 20, 2024
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取利息 Interest income	18,515	13,319,534
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	△53,973,561,112	△103,889,743,956
営業収益合計 Total operating revenue	△53,973,542,597	△103,876,424,422
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	47,691,256	51,472,800
受託者報酬 Trustee fees	102,180,291	103,645,028
委託者報酬 Investment trust management fees	1,532,704,279	1,554,675,351
その他費用 Other expenses	87,070,607	87,115,179
営業費用合計 Total operating expenses	1,769,646,433	1,796,908,358
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	△55,743,189,030	△105,673,332,780
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	△55,743,189,030	△105,673,332,780
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	△55,743,189,030	△105,673,332,780
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	△1,798,786,195,020	△4,631,837,557,850
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	7,637,448,332,200	5,909,818,113,600
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	7,637,448,332,200	5,909,818,113,600
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	10,414,756,506,000	5,602,222,589,200
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	10,414,756,506,000	5,602,222,589,200
分配金 Dividends	-	-
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	△4,631,837,557,850	△4,429,915,366,230

(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	国債証券 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、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。 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	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2023 年 5 月 21 日から 2024 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 9 期 2023 年 5 月 20 日現在	第 10 期 2024 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 923,420,000 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 862,260,000 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 4,631,837,557,850 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 4,429,915,366,230 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 266.04 円 (100 口当たり純資産額) (26,604 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 144.44 円 (100 口当たり純資産額) (14,444 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 9 期 自 2022 年 5 月 21 日 至 2023 年 5 月 20 日	第 10 期 自 2023 年 5 月 21 日 至 2024 年 5 月 20 日
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程

項目			項目		
当期配当等収益額	A	△47,672,741 円	当期配当等収益額	A	△38,153,266 円
分配準備積立金	B	△10,737,600,946 円	分配準備積立金	B	△12,507,228,864 円
配当等収益合計額	C=A+B	△10,785,273,687 円	配当等収益合計額	C=A+B	△12,545,382,130 円
経費	D	1,721,955,177 円	経費	D	1,745,435,558 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	△12,507,228,864 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	△14,290,817,688 円
口数	H	923,420,000 口	口数	H	862,260,000 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9期 自 2022年5月21日 至 2023年5月20日	第10期 自 2023年5月21日 至 2024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。</p> <p>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>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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>同左</p>

(2) 金融商品の時価等に関する事項

第9期 2023年5月20日現在	第10期 2024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>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>

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。	国債証券 (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。
--	--

(関連当事者との取引に関する注記)

第9期 自 2022年5月21日 至 2023年5月20日	第10期 自 2023年5月21日 至 2024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9期 自 2022年5月21日 至 2023年5月20日	第10期 自 2023年5月21日 至 2024年5月20日
期首元本額	1,949,480,560,000円
期中追加設定元本額	11,153,154,280,000円
期中一部解約元本額	8,225,130,400,000円
期首元本額	4,877,504,440,000円
期中追加設定元本額	5,834,074,640,000円
期中一部解約元本額	6,157,121,760,000円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第9期 自 2022年5月21日 至 2023年5月20日	第10期 自 2023年5月21日 至 2024年5月20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)
国債証券	0	0
合計	0	0

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9期(2023年5月20日現在)				第10期(2024年5月20日現在)			
	契約額等 (円)	うち1年 超	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち1年 超	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引								
株価指数先物取引								
売建	462,569,040,018	-	504,844,200,000	△42,283,240,857	246,841,641,962	-	249,110,320,000	△2,271,428,258
合計	462,569,040,018	-	504,844,200,000	△42,283,240,857	246,841,641,962	-	249,110,320,000	△2,271,428,258

(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(2024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(2024年5月20日現在)

(単位:円)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	国庫短期証券 第1222回	5,000,000,000	4,999,984,490	
		国庫短期証券 第1223回	5,000,000,000	5,000,000,000	
		国庫短期証券 第1225回	5,000,000,000	4,999,990,250	
		国庫短期証券 第1227回	5,000,000,000	4,999,949,880	
		国庫短期証券 第1228回	5,000,000,000	4,999,721,930	
		国庫短期証券 第1230回	5,000,000,000	4,999,473,365	
		国庫短期証券 第1232回	5,000,000,000	4,999,560,000	
		小計	銘柄数: 7 組入時価比率: 28.1%	35,000,000,000	34,998,679,915 100.0%
合計				34,998,679,915	

(注1) 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。