

2026年1月期 中間決算短信 (2025年1月21日～2025年7月20日)
Interim Earnings Report for Fiscal Year ending January 2026 (January 21, 2025 – July 20, 2025)

2025年9月2日
上場取引所 東証
Sep. 2, 2025
Listed Exchange: TSE

ファンド名 上場インデックスファンド S&P500 先物インバース
コード番号 2240
連動対象指標 S&P500 先物インバース日次指数 (エクセスリターン)
主要投資資産 公社債
売買単位 1口 (2025年4月19日以降、売買単位を10口から1口に変更しております。)
管理会社 アモヴァ・アセットマネジメント株式会社 URL www.amova-am.com
代表者名 代表取締役社長 ステファニー・ドゥルーズ
問合せ先責任者 ETF ビジネス開発部 花村 憲治 TEL 050-5785-6306
Fund name: Listed Index Fund S&P500 Futures Inverse
Code: 2240
Underlying Index: S&P 500 Futures Inverse Daily Index Excess Return
Primary invested assets: Public and corporate bonds
Trading unit: 1 unit (From April 19th 2025, the trading unit has been changed from 10 units to 1 unit.)
Management co.: Amova Asset Management Co., Ltd. URL www.amova-am.com
Representative: Stefanie Drews Representative Director, President and COO
Contact person: Kenji Hanamura, ETF Business Development Department TEL +81-50-5785-6306

半期報告書提出予定日 2025年10月20日
Scheduled date of submission of semi-annual securities report: Oct. 20, 2025

I ファンドの運用状況

I Fund Management

1. 2025年7月中間期の運用状況 (2025年1月21日～2025年7月20日)
I. Management Status for Half-Year ended July 2025 (January 21, 2025 – July 20, 2025)

(1) 資産内訳 (百万円未満切捨て)
(1) Assets (fractions of less than JPY mil. shall be rounded down)

	主要投資資産 Primary Invested Assets		現金・預金・その他の資産 (負債控除後) Cash/Deposits/Other Assets (excluding liabilities)		合計 (純資産) 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.	%
2025年7月中間期 HY ended Jul. 2025	0	(0.0)	343	(100.0)	343	(100.0)
2025年1月期 FY ended Jan. 2025	0	(0.0)	400	(100.0)	400	(100.0)

(2) 設定・解約実績

(2) Creation and Redemption

	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 Semiannual Period (①+②-③)
	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units
2025年7月中間期 HY ended Jul. 2025	59	191	196	54

(3) 基準価額

(3) Net Asset Value

	総資産 Total Assets (①)	負債 Liabilities (②)	純資産 Net Assets (③(①-②))	1口当たり基準価額 ((③/当中間計算期間末(前計算期間末) 発行済口数)×1) Net Asset Value per 1 unit (((③/No. of Issued Units at End of Semiannual Period(Previous Fiscal Period))×1)
	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	円 JPY
2025年7月中間期 HY ended Jul. 2025	355	11	343	6,352.04
2025年1月期 FY ended Jan. 2025	410	10	400	6,770.51

2. 会計方針の変更

2. Change in Accounting Policies

- ① 会計基準等の改正に伴う変更 無
① Changes accompanying revision to accounting standards, etc. No
- ② ①以外の変更 無
② Changes other than those in ① No

II 中間財務諸表 Interim Financial Statements

(1) 中間貸借対照表 Interim Balance Sheet

(単位:円)(Unit:JPY)

	前計算期間末 2025年1月20日現在 Previous Fiscal Period As of Jan. 20, 2025	当中間計算期間末 2025年7月20日現在 Present Semiannual Period As of Jul. 20, 2025
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
預金 Deposits	18,970	18,342
コール・ローン Call loans	86,752,926	90,189,629
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	5,682,641	-
未収利息 Accrued interest	560	1,202
差入委託証拠金 Customers' margin	318,338,796	265,150,312
流動資産合計 Total current assets	410,793,893	355,359,485
資産合計 Total assets	410,793,893	355,359,485
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	916,463	10,715,684
未払受託者報酬 Trustee fee payable	867,656	88,541
未払委託者報酬 Investment trust management fee payable	6,942,215	708,798
その他未払費用 Other accrued expenses	1,930,483	201,246
流動負債合計 Total current liabilities	10,656,817	11,714,269
負債合計 Total liabilities	10,656,817	11,714,269
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	591,000,000	541,000,000
剰余金 Surplus		
中間剰余金又は中間欠損金(△) Surplus (deficit) at end of period	△190,862,924	△197,354,784
元本等合計 Total principal and other	400,137,076	343,645,216
純資産合計 Total net assets	400,137,076	343,645,216
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	410,793,893	355,359,485

(2) 中間損益及び剰余金計算書 Interim Statement of Income and Retained Earnings

(単位:円)(Unit:JPY)

	前中間計算期間	当中間計算期間
	自 2024年1月21日 至 2024年7月20日 Previous Semiannual Period From Jan. 21, 2024 to Jul. 20, 2024	自 2025年1月21日 至 2025年7月20日 Present Semiannual Period From Jan. 21, 2025 to Jul. 20, 2025
営業収益 Operating revenue		
受取利息 Interest income	137,629	250,820
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	△200,800	-
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	△598,410,892	△30,938,021
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	9,345,558	2,419,439
営業収益合計 Total operating revenue	△589,128,505	△28,267,762
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	8,261	-
受託者報酬 Trustee fee	700,313	88,541
委託者報酬 Investment trust management fee	5,602,967	708,798
その他費用 Other expenses	3,416,328	628,049
営業費用合計 Total operating expenses	9,727,869	1,425,388
営業利益又は営業損失(△) Operating income (loss)	△598,856,374	△29,693,150
経常利益又は経常損失(△) Ordinary income (loss)	△598,856,374	△29,693,150
中間純利益又は中間純損失(△) Net income (loss)	△598,856,374	△29,693,150
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 net income (loss) from partial redemptions	-	-
期首剰余金又は期首欠損金(△) Surplus (deficit) at beginning of period	△1,527,618,925	△190,862,924
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	2,202,416,160	617,881,040
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	2,202,416,160	617,881,040
中間追加信託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 additional subscriptions for the period	-	-
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	449,059,450	594,679,750
中間一部解約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 partial redemptions	-	-
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 the period	449,059,450	594,679,750
分配金 Dividends	-	-
中間剰余金又は中間欠損金(△) Surplus (deficit) at end of period	△373,118,589	△197,354,784

(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. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	(1) デリバティブ取引 個別法に基づき原則として時価で評価しております。 (2) 為替予約取引 原則として、わが国における中間計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条及び第61条にしたがって処理しております。

(中間貸借対照表に関する注記)

		前計算期間末 2025年1月20日現在	当中間計算期間末 2025年7月20日現在
1.	期首元本額	9,061,000,000円	591,000,000円
	期中追加設定元本額	2,540,000,000円	1,910,000,000円
	期中一部解約元本額	11,010,000,000円	1,960,000,000円
2.	受益権の総数	59,100口	54,100口
3.	元本の欠損		
	純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	190,862,924円	197,354,784円

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

前中間計算期間 自2024年1月21日 至2024年7月20日	当中間計算期間 自2025年1月21日 至2025年7月20日
信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 2,551,028円	信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 325,101円

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

	前計算期間末 2025年1月20日現在	当中間計算期間末 2025年7月20日現在
中間貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	中間貸借対照表計上額は中間計算期間末日の時価で計上しているため、その差額はありません。
時価の算定方法	(1) 有価証券 売買目的有価証券 該当事項はありません。 (2) デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3) 上記以外の金融商品 短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の時価を帳簿価額としております。	(1) 有価証券 同左 (2) デリバティブ取引 同左 (3) 上記以外の金融商品 同左
金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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った場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(株式関連)

前計算期間末(2025年1月20日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 売建	404,943,131	—	400,226,189	4,716,942
合計		404,943,131	—	400,226,189	4,716,942

当中間計算期間末(2025年7月20日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引 売建	333,394,980	—	344,110,664	△10,715,684
合計		333,394,980	—	344,110,664	△10,715,684

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として中間計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、同中間計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

また契約額等及び時価の邦貨換算は、中間計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。

4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(通貨関連)

前計算期間末 (2025年1月20日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	8,476,010	—	8,525,246	49,236
	米ドル	8,476,010	—	8,525,246	49,236
合計		8,476,010	—	8,525,246	49,236

(注) 1. 時価の算定方法

(1) 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

- ① 同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
- ② 同計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算しております。
 - ・ 同計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(2) 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については同計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

3. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

当中間計算期間末 (2025年7月20日現在)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

前計算期間末 2025年1月20日現在		当中間計算期間末 2025年7月20日現在	
1口当たり純資産額	6,770.51円	1口当たり純資産額	6,352.04円
(100口当たり純資産額)	(677,051円)	(100口当たり純資産額)	(635,204円)