



2020年4月期 中間決算短信 (2019年4月8日～2019年10月7日)
 Semi-annual Earnings Report for Fiscal Year ending April 2020 (April 8, 2019 - October 7, 2019)

2019年11月18日
 November 18, 2019

ファンド名 NEXT FUNDS JPX日経400インバース・インデックス連動型上場投信
 コード番号 (1471) 上場取引所 東証
 連動対象指標 JPX 日経 400 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 2019年12月26日

Fund name: NEXT FUNDS JPX-Nikkei 400 Inverse Index Exchange Traded Fund
 Code: 1471 Listed Exchange:TSE
 Underlying index: JPX-Nikkei 400 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: December 26, 2019

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2019年10月中間期の運用状況 (2019年4月8日～2019年10月7日)

Management Status for Half-Year ended October 2019 (April 8, 2019 - October 7, 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10月中間期 HY ended Oct. 2019	0	(0.0)	5,737	(100.0)	5,737	(100.0)
2019年4月期 FY ended Apr. 2019	0	(0.0)	6,801	(100.0)	6,801	(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10月中間期 HY ended Oct. 2019	1,420	800	1,020	1,200

(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10月中間期 HY ended Oct. 2019	5,834	96	5,737	478,163
2019年4月期 FY ended Apr. 2019	6,960	158	6,801	479,011

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4期 (2019年4月7日現在) 4th Fiscal Year As of April 7, 2019	第5期中間計算期間末 (2019年10月7日現在) 5th Semi-annual Period As of October 7, 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	6,662,007,273	5,601,976,155
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	-	3,254,679
差入委託証拠金 Customers' margin	298,202,747	229,594,401
流動資産合計 Total current assets	6,960,210,020	5,834,825,235
資産合計 Total assets	6,960,210,020	5,834,825,235
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	130,462,695	70,270,830
未払金 Accounts payable - other	638,212	-
未払受託者報酬 Trustee fee payable	1,537,091	1,621,627
未払委託者報酬 Investment trust management fee payable	23,056,403	24,324,324
未払利息 Accrued interest expenses	42,714	3,097
その他未払費用 Other accrued expenses	2,511,415	653,268
流動負債合計 Total current liabilities	158,248,530	96,873,146
負債合計 Total liabilities	158,248,530	96,873,146
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	9,203,020,000	7,777,200,000
剰余金 Surplus		

中間剰余金又は中間欠損金 (△) Balance at end of period	△2,401,058,510	△2,039,247,911
元本等合計 Total principal and other	6,801,961,490	5,737,952,089
純資産合計 Total net assets	6,801,961,490	5,737,952,089
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	6,960,210,020	5,834,825,235

(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4期中間計算期間 自 2018年4月8日 至 2018年10月7日 4th Semi-annual Period From April 8, 2018 to October 7, 2018	第5期中間計算期間 自 2019年4月8日 至 2019年10月7日 5th Semi-annual Period From April 8, 2019 to October 7, 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	△325,165,880	30,531,185
営業収益合計 Total operating revenue	△325,165,880	30,531,185
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	1,933,434	1,775,225
受託者報酬 Trustee fee	1,589,467	1,621,627
委託者報酬 Investment trust management fee	23,841,953	24,324,324
その他費用 Other expenses	2,211,845	2,253,610
営業費用合計 Total operating expenses	29,576,699	29,974,786
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	△354,742,579	556,399
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	△354,742,579	556,399
中間純利益又は中間純損失 (△) Profit (loss)	△354,742,579	556,399
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	△1,635,266,688	△2,401,058,510
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	166,830,600	1,558,797,200
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	166,830,600	1,558,797,200

剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	706,713,800	1,197,543,000
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	706,713,800	1,197,543,000
分配金 Dividends	-	-
中間剰余金又は中間欠損金 (△) Balance at end of period	△2,529,892,467	△2,039,247,911

(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4月8日から2019年10月7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4期 2019年4月7日現在	第5期中間計算期間末 2019年10月7日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 1,420,000口	1. 中間計算期間の末日における受益権の総数 1,200,000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 2,401,058,510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 2,039,247,911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 4,790.11円 (100口当たり純資産額) (479,011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 4,781.63円 (100口当たり純資産額) (478,163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4期 2019年4月7日現在	第5期中間計算期間末 2019年10月7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4期 自 2018年4月8日 至 2019年4月7日		第5期中間計算期間 自 2019年4月8日 至 2019年10月7日	
期首元本額	6,481,000,000円	期首元本額	9,203,020,000円
期中追加設定元本額	5,055,180,000円	期中追加設定元本額	5,184,800,000円
期中一部解約元本額	2,333,160,000円	期中一部解約元本額	6,610,620,000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4期(2019年4月7日現在)				第5期中間計算期間末(2019年10月7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	6,654,345,749	—	6,784,077,500	△130,462,695	5,671,531,598	—	5,737,886,000	△67,016,151
合計	6,654,345,749	—	6,784,077,500	△130,462,695	5,671,531,598	—	5,737,886,000	△67,016,151

(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。