

2025 年 5 月期 (2024 年 11 月 11 日～2025 年 5 月 10 日) 決算短信
Earnings Report for Fiscal Year ended May 2025 (November 11, 2024 – May 10, 2025)

2025 年 6 月 23 日
上場取引所 東証
Jun. 23, 2025
Listed Exchange: TSE

フ ァ ン ド 名 上場 Tracers 米国債 0-2 年ラダー (為替ヘッジなし)
コ ー ド 番 号 2093
連 動 対 象 指 標 なし
主 要 投 資 資 産 公社債
売 買 単 位 10 口
管 理 会 社 日興アセットマネジメント株式会社 URL www.nikkoam.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 T E L 050-5785-6306
Fund name: Listed Tracers US Government Bond 0-2years Ladder (No Currency Hedge)
Code: 2093
Underlying Index: None
Primary invested assets: Public and corporate bonds
Trading unit: 10 units
Management co.: Nikko Asset Management Co., Ltd. URL www.nikkoam.com/
Representative: Stefanie Drews Representative Director, President and COO
Contact person: Kenji Hanamura, ETF Business Development Department TEL +81-50-5785-6306

有価証券報告書提出予定日 2025 年 8 月 8 日
分配金支払開始日 2025 年 6 月 18 日
Scheduled date of submission of securities report: Aug. 8, 2025
Date of commencing dividend payment: Jun. 18, 2025

I ファンドの運用状況

I Fund Management

1. 2025 年 5 月期の運用状況 (2024 年 11 月 11 日～2025 年 5 月 10 日)
1. Management Status for Year ended May 2025 (November 11, 2024 – May 10, 2025)

(1) 資産内訳

(百万円未満切捨て)

	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
2025 年 5 月期 FY ended May. 2025	百万円 JPY mil. 9, 818	% (99. 2)	百万円 JPY mil. 74	% (0. 8)	百万円 JPY mil. 9, 892	% (100. 0)
2024 年 11 月期 FY ended Nov. 2024	7, 612	(99. 7)	22	(0. 3)	7, 635	(100. 0)

(2) 設定・解約実績

(2) Creation and Redemption

	前特定期間末発行済口数 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)	当特定期間末発行済口数 No. of Issued Units at End of Fiscal Period (①+②-③)
2025 年 5 月期 FY ended May. 2025	千口 ‘000 units 1, 496	千口 ‘000 units 1, 554	千口 ‘000 units 1, 020	千口 ‘000 units 2, 030
2024 年 11 月期 FY ended Nov. 2024	597	4, 895	3, 996	1, 496

(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))	10 口当たり基準価額 ((③/当特定期間末発行済口数) ×10) Net Asset Value per 10 units ((③/No. of Issued Units at End of Fiscal Period)×10)
2025 年 5 月期 FY ended May. 2025	百万円 JPY mil. 9, 959	百万円 JPY mil. 67	百万円 JPY mil. 9, 892	円 JPY 48, 712
2024 年 11 月期 FY ended Nov. 2024	7, 719	83	7, 635	51, 009

(4) 分配金

(4) Dividend Payment

	10 口当たり分配金 Dividend per 10 units
2025 年 5 月期 FY ended May. 2025	円 JPY 320
2024 年 11 月期 FY ended Nov. 2024	540

(注) 分配金は売買単位当たりの金額

* Dividend per Trading Unit

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. | 無 | No |
| ② ①以外の変更 | 無 | |
| ② Changes other than those in ① | 無 | No |

II 財務諸表等 Financial Statements

(1) 貸借対照表 Balance Sheet

(単位:円) (Unit:JPY)

	前期 2024 年 11 月 10 日現在 Prior period As of Nov. 10, 2024	当期 2025 年 5 月 10 日現在 Present period As of May. 10, 2025
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
預金 Deposits	5,899,128	28,246,919
コール・ローン Call loans	32,505,396	11,322,083
国債証券 Government bonds	7,612,853,983	9,818,221,292
派生商品評価勘定 Derivative evaluation account	6,055	17,100
未収利息 Accrued interest	33,236,596	39,767,616
前払費用 Prepaid expenses	34,598,774	61,989,323
その他未収収益 Other accrued revenue	129,967	365,082
流動資産合計 Total current assets	7,719,229,899	9,959,929,415
資産合計 Total assets	7,719,229,899	9,959,929,415
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
未払収益分配金 Unpaid dividends	80,829,900	64,987,200
未払受託者報酬 Trustee fee payable	437,600	378,878
未払委託者報酬 Investment trust management fee payable	875,264	757,820
その他未払費用 Other accrued expenses	1,849,406	1,087,931
流動負債合計 Total current liabilities	83,992,170	67,211,829
負債合計 Total liabilities	83,992,170	67,211,829
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	7,484,250,000	10,154,250,000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	150,987,729	△261,532,414
(分配準備積立金) Reserve for distribution	15,849,250	16,738,040
元本等合計 Total principal and other	7,635,237,729	9,892,717,586
純資産合計 Total net assets	7,635,237,729	9,892,717,586
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	7,719,229,899	9,959,929,415

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

(単位:円)(Unit:JPY)

	前期 自 2024 年 5 月 11 日 至 2024 年 11 月 10 日 Prior period From May. 11, 2024 to Nov. 10, 2024	当期 自 2024 年 11 月 11 日 至 2025 年 5 月 10 日 Present period From Nov. 11, 2024 to May. 10, 2025
営業収益 Operating revenue		
受取利息 Interest income	157,281,316	155,926,625
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	21,597,632	4,987,467
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	△135,285,698	△200,048,400
その他収益 Other revenue	469,175	235,115
営業収益合計 Total operating revenue	44,062,425	△38,899,193
営業費用 Operating expenses		
受託者報酬 Trustee fee	745,185	810,476
委託者報酬 Investment trust management fee	1,490,495	1,621,083
その他費用 Other expenses	2,087,257	1,900,041
営業費用合計 Total operating expenses	4,322,937	4,331,600
営業利益又は営業損失 (△) Operating income (loss)	39,739,488	△43,230,793
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary income (loss)	39,739,488	△43,230,793
当期純利益又は当期純損失 (△) Net income (loss)	39,739,488	△43,230,793
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 net income (loss) from partial redemptions	-	-
期首剰余金又は期首欠損金 (△) Surplus (deficit) at beginning of period	83,160,641	150,987,729
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	872,181,950	48,722,600
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	17,165,000	42,850,200
当期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	855,016,950	5,872,400
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	702,035,000	267,070,600
当期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	647,456,400	29,624,200
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 the period	54,578,600	237,446,400
分配金 Dividends	142,059,350	150,941,350
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	150,987,729	△261,532,414

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券は個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。 (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会等発表の店頭売買参考統計値（平均値）等、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3) 時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 原則として、わが国における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。
3. 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。

(貸借対照表に関する注記)

		前期 2024 年 11 月 10 日現在	当期 2025 年 5 月 10 日現在
1.	期首元本額	2,986,750,000 円	7,484,250,000 円
	期中追加設定元本額	24,477,500,000 円	7,770,000,000 円
	期中一部解約元本額	19,980,000,000 円	5,100,000,000 円
2.	受益権の総数	1,496,850 口	2,030,850 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	－円	261,532,414 円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 自 2024 年 5 月 11 日 至 2024 年 11 月 10 日		当期 自 2024 年 11 月 11 日 至 2025 年 5 月 10 日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
自 2024 年 5 月 11 日 至 2024 年 8 月 10 日		自 2024 年 11 月 11 日 至 2025 年 2 月 10 日	
A 当期配当等収益額	63,416,560 円	A 当期配当等収益額	82,524,273 円
B 分配準備積立金	4,481,046 円	B 分配準備積立金	15,849,250 円
C 配当等収益額合計 (A+B)	67,897,606 円	C 配当等収益額合計 (A+B)	98,373,523 円
D 経費	1,813,184 円	D 経費	2,304,975 円
E 収益分配可能額 (C-D)	66,084,422 円	E 収益分配可能額 (C-D)	96,068,548 円
F 収益分配金額	61,229,450 円	F 収益分配金額	85,954,150 円
G 次期繰越金 (分配準備積立金) (E-F)	4,854,972 円	G 次期繰越金 (分配準備積立金) (E-F)	10,114,398 円
H 口数	1,654,850 口	H 口数	1,456,850 口
I 分配金額 (10 口当たり)	370 円	I 分配金額 (10 口当たり)	590 円
自 2024 年 8 月 11 日 至 2024 年 11 月 10 日		自 2025 年 2 月 11 日 至 2025 年 5 月 10 日	
A 当期配当等収益額	94,333,931 円	A 当期配当等収益額	73,637,467 円
B 分配準備積立金	4,854,972 円	B 分配準備積立金	10,114,398 円
C 配当等収益額合計 (A+B)	99,188,903 円	C 配当等収益額合計 (A+B)	83,751,865 円
D 経費	2,509,753 円	D 経費	2,026,625 円
E 収益分配可能額 (C-D)	96,679,150 円	E 収益分配可能額 (C-D)	81,725,240 円
F 収益分配金額	80,829,900 円	F 収益分配金額	64,987,200 円
G 次期繰越金 (分配準備積立金) (E-F)	15,849,250 円	G 次期繰越金 (分配準備積立金) (E-F)	16,738,040 円
H 口数	1,496,850 口	H 口数	2,030,850 口
I 分配金額 (10 口当たり)	540 円	I 分配金額 (10 口当たり)	320 円

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

	前期 自 2024 年 5 月 11 日 至 2024 年 11 月 10 日	当期 自 2024 年 11 月 11 日 至 2025 年 5 月 10 日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品の運用を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載の有価証券等であり、全て売買目的で保有しております。また、主なデリバティブ取引には、先物取引、オプション取引、スワップ取引等があり、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するために行うことができます。当該有価証券及びデリバティブ取引には、性質に応じてそれぞれ価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等があります。	同左
金融商品に係るリスク管理体制	運用部門、営業部門と独立した組織であるリスク管理部門を設置し、全社的なリスク管理活動のモニタリング、指導の一元化を図っております。	同左

II 金融商品の時価等に関する事項

	前期 2024 年 11 月 10 日現在	当期 2025 年 5 月 10 日現在
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。	同左
時価の算定方法	(1) 有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (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

(有価証券に関する注記)

前期（2024 年 11 月 10 日現在）

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	△22,417,301
合計	△22,417,301

当期（2025 年 5 月 10 日現在）

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	△3,052,347
合計	△3,052,347

（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
（通貨関連）

前期（2024 年 11 月 10 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				
	売建	53,560,920	—	53,554,865	6,055
	米ドル	53,560,920	—	53,554,865	6,055
合計		53,560,920	—	53,554,865	6,055

当期（2025 年 5 月 10 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				
	売建	72,886,800	—	72,869,700	17,100
	米ドル	72,886,800	—	72,869,700	17,100
合計		72,886,800	—	72,869,700	17,100

（注）1. 時価の算定方法

(1) 特定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 同特定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 同特定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。

- ・ 同特定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。
- ・ 同特定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) 特定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特定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。

(3) 上記の算定方法にて、適正な時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額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。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1 口当たり情報）

前期 2024 年 11 月 10 日現在		当期 2025 年 5 月 10 日現在	
1 口当たり純資産額	5,100.9 円	1 口当たり純資産額	4,871.2 円
(10 口当たり純資産額)	(51,009 円)	(10 口当たり純資産額)	(48,712 円)