



2025 年 9 月期 (2025 年 3 月 25 日～2025 年 9 月 10 日) 決算短信
Earnings Report for Fiscal Year ended September 2025 (March 25, 2025 – September 10, 2025)

2025 年 10 月 22 日
October 22, 2025

上場取引所 東証
Listed Exchange TSE

ファンド名 NEXT FUNDS S&P 500 半導体・半導体製造装置35%キャップ指数連動型上場投信
コード番号 (346A)
連動対象指標 S&P 500 半導体・半導体製造装置 35%キャップ指数(税引前配当込み)
主要投資資産 株式
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 S&P 500 Semiconductors & Semiconductor Equipment (Industry Group) 35% Capped Index Exchange Traded Fund
Code: 346A
Underlying index: S&P 500 Semiconductors & Semiconductor Equipment (Industry Group) 35% Capped Index (USD) TR
Primary invested assets: Stocks
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 2025 年 11 月 25 日
分配金支払開始日 -
Scheduled date of submission of securities report: November 25, 2025
Date of commencing dividend payment: -

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2025 年 9 月期の運用状況 (2025 年 3 月 25 日～2025 年 9 月 10 日)

Management Status for Year ended September 2025 (from March 25, 2025 to September 10, 2025)

(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.	%
2025 年 9 月期 FY ended Sep. 2025	1,047	(97.2)	30	(2.8)	1,077	(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
2025 年 9 月期 FY ended Sep. 2025	0	1,920	1,530	390

(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
2025 年 9 月期 FY ended Sep. 2025	1,079	1	1,077	276,340

(4) 分配金

Dividend Payment

	100 口当り分配金 Dividend per 100 units
	円 JPY
2025 年 9 月期 FY ended Sep. 2025	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 1 期 (2025 年 9 月 10 日現在) 1st Fiscal Year As of September 10, 2025
	金額 Amount
資産の部 Assets	
流動資産 Current assets	
預金 Deposits	14, 046, 747
コール・ローン Call loans	3, 238, 354
株式 Stocks	1, 045, 855, 095
投資信託受益証券 Security investment trust beneficiary securities	1, 230, 122
未収配当金 Accrued dividends receivable	380, 837
未収利息 Accrued interest	43
差入委託証拠金 Margin deposits	14, 446, 878
流動資産合計 Total current assets	1, 079, 198, 076
資産合計 Total assets	1, 079, 198, 076
負債の部 Liabilities	
流動負債 Current liabilities	
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	55, 468
未払受託者報酬 Trustee fees payable	74, 488
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	1, 117, 271
その他未払費用 Other accrued expenses	222, 943
流動負債合計 Total current liabilities	1, 470, 170
負債合計 Total liabilities	1, 470, 170
純資産の部 Net assets	
元本等 Principal and other	

元本 Principal	780,000,000
剰余金 Surplus	
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	297,727,906
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	19,110
元本等合計 Total principal and other	1,077,727,906
純資産合計 Total net assets	1,077,727,906
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	1,079,198,076

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

(単位：円) (Unit：JPY)

	第 1 期 自 2025 年 3 月 25 日 至 2025 年 9 月 10 日 1st Fiscal Year From March 25, 2025 to September 10, 2025
	金額 Amount
営業収益 Operating revenue	
受取配当金 Dividend income	1,717,424
受取利息 Interest income	147,826
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	236,497,935
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	4,699,383
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	△12,859,022
その他収益 Other revenue	259,995
営業収益合計 Total operating revenue	230,463,541
営業費用 Operating expenses	
受託者報酬 Trustee fees	74,488
委託者報酬 Investment trust management fees	1,117,271
その他費用 Other expenses	914,376
営業費用合計 Total operating expenses	2,106,135
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	228,357,406
経常利益又は経常損失 (△)	228,357,406

Ordinary profit (loss)	
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	228, 357, 406
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	
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	404, 055, 200
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	404, 055, 200
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	334, 684, 700
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	334, 684, 700
分配金 Dividends	
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	297, 727, 906

(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	株式 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、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 投資信託受益証券 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、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 市場価格のない有価証券については基準価額で評価しております。 先物取引 計算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。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. 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

5. その他	引の市場リスクの大きさを示すものではありません。 当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2025 年 3 月 25 日から 2025 年 9 月 10 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 1 期 2025 年 9 月 10 日現在	
1. 計算期間の末日における受益権の総数	390,000 口
2. 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	2,763.40 円
(100 口当たり純資産額)	(276,340 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 1 期 自 2025 年 3 月 25 日 至 2025 年 9 月 10 日		
1. 分配金の計算過程		
項目		
当期配当等収益額	A	2,125,245 円
分配準備積立金	B	0 円
配当等収益合計額	C=A+B	2,125,245 円
経費	D	2,106,135 円
収益分配可能額	E=C-D	19,110 円
収益分配金	F	0 円
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	19,110 円
口数	H	390,000 口
100 口当たり分配金	I=F/H×100	0 円
2. その他費用		
その他費用のうち 600,727 円は、上場に係る費用であります。		

(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 1 期 自 2025 年 3 月 25 日 至 2025 年 9 月 10 日	
1. 金融商品に対する取組方針	
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。	
2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク	
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。	
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。	
これらは、株価変動リスク、為替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。	
3. 金融商品に係るリスク管理体制	
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なっております。	
○市場リスクの管理	
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なっております。	
○信用リスクの管理	
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なっております。	

○流動性リスクの管理

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なっております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

第 1 期 2025 年 9 月 10 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。
2. 時価の算定方法	株式 (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。 投資信託受益証券 (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 1 期 自 2025 年 3 月 25 日 至 2025 年 9 月 10 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。	

(その他の注記)

1 元本の移動

第 1 期 自 2025 年 3 月 25 日 至 2025 年 9 月 10 日	
期首元本額	— 円
期中追加設定元本額	3,840,000,000 円
期中一部解約元本額	3,060,000,000 円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第 1 期 自 2025 年 3 月 25 日 至 2025 年 9 月 10 日
	損益に含まれた評価差額 (円)
株式	217,778,132
投資信託受益証券	286,661
合計	218,064,793

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 1 期 (2025 年 9 月 10 日現在)			
	契約額等 (円)		時価 (円)	評価損益 (円)
		うち 1 年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	28,230,607	—	28,175,139	△55,468
合計	28,230,607	—	28,175,139	△55,468

(注) 時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

先物の評価においては、計算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。

※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(2025 年 9 月 10 日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	ADVANCED MICRO DEVICES	2,365	155.82	368,514.30	
		ANALOG DEVICES INC	723	248.18	179,434.14	
		APPLIED MATERIALS	1,185	163.50	193,747.50	
		BROADCOM INC	6,858	336.67	2,308,882.86	
		ENPHASE ENERGY INC	191	37.94	7,246.54	
		FIRST SOLAR INC	156	203.06	31,677.36	
		INTEL CORP	6,362	24.44	155,487.28	
		KLA CORP	193	917.73	177,121.89	
		LAM RESEARCH CORP	1,866	105.57	196,993.62	
		MICROCHIP TECHNOLOGY	784	64.76	50,771.84	
		MICRON TECHNOLOGY	1,630	135.24	220,441.20	
		MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	70	857.87	60,050.90	
		NVIDIA CORP	14,552	170.76	2,484,899.52	
		NXP SEMICONDUCTORS NV	368	223.69	82,317.92	
		ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	609	48.62	29,609.58	
		QUALCOMM INC	1,600	158.66	253,856.00	
		SKYWORKS SOLUTIONS INC	219	75.06	16,438.14	
		TERADYNE INC	234	115.07	26,926.38	
		TEXAS INSTRUMENTS INC	1,325	185.03	245,164.75	
	小計	銘柄数：19			7,089,581.72 (1,045,855,095)	
		組入時価比率：97.0%			100.0%	
合計					1,045,855,095 (1,045,855,095)	

(注1) 外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2) 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注 3) 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。

(2) 株式以外の有価証券(2025 年 9 月 10 日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	米ドル	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	28	8,338.68	
	小計	銘柄数：1	28	8,338.68	
					(1,230,122)
		組入時価比率：0.1%		100.0%	
合計				1,230,122	
				(1,230,122)	

(注 1) 投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注 2) 外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注 3) 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注 4) 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。