



2025年10月期（2025年4月8日～2025年10月7日）決算短信
Earnings Report for Fiscal Year ended October 2025 (April 8, 2025 - October 7, 2025)

2025年11月18日
November 18, 2025

上場取引所 東証
Listed Exchange TSE

ファンド名	NEXT FUNDS 日経半導体株指数連動型上場投信				
コード番号	(200A)				
連動対象指標	日経半導体株指数(トータルリターン)				
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 Nikkei Semiconductor Stock Index Exchange Traded Fund				
Code:	200A				
Underlying index:	Nikkei Semiconductor Stock Index (Total Return)				
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12月24日
分配金支払開始日 2025年11月14日
Scheduled date of submission of securities report: December 24, 2025
Date of commencing dividend payment: November 14, 2025

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2025年10月期の運用状況（2025年4月8日～2025年10月7日）

Management Status for Year ended October 2025 (from April 8, 2025 to October 7, 2025)

(1) 資産内訳 (百万円未満切捨て)

Assets	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
2025年10月期 FY ended Oct. 2025	百万円 JPY mil.	% %	百万円 JPY mil.	% %	百万円 JPY mil.	% %
	13,569	(99.8)	23	(0.2)	13,593	(100.0)
2025年4月期 FY ended Apr. 2025	10,722	(99.9)	8	(0.1)	10,731	(100.0)

(2) 設定・交換実績

(千口未満切捨て)

Creation and Exchange

(fractions of less than one thousand units shall be rounded down)

	前計算期末 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)	交換口数 No. of Units Exchanged (③)	当計算期末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Fiscal Period (①+②-③)
2025年10月期 FY ended Oct. 2025	千口 '000 units 9,681	千口 '000 units 3,973	千口 '000 units 7,448	千口 '000 units 6,206
2025年4月期 FY ended Apr. 2025	9,871	2,594	2,784	9,681

(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口当たり基準価額 ((③/当計算期末発行済口数)×100) Net Asset Value per 100 units ((③/No. of Issued Units at End of Fiscal Period)×100)
2025年10月期 FY ended Oct. 2025	百万円 JPY mil. 13,676	百万円 JPY mil. 82	百万円 JPY mil. 13,593	円 JPY 219,008
2025年4月期 FY ended Apr. 2025	10,874	143	10,731	110,843

(4) 分配金

Dividend Payment

	100口当たり分配金 Dividend per 100 units
2025年10月期 FY ended Oct. 2025	円 JPY 1,100
2025年4月期 FY ended Apr. 2025	1,300

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2期 (2025年4月7日現在) 2nd Fiscal Year As of April 7, 2025	第3期 (2025年10月7日現在) 3rd Fiscal Year As of October 7, 2025
	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	41,312,472	41,921,840
株式 Stocks	10,722,630,510	13,569,934,550
未収配当金 Accrued dividends receivable	110,556,650	64,185,600
未収利息 Accrued interest	552	560
流動資産合計 Total current assets	10,874,500,184	13,676,042,550
資産合計 Total assets	10,874,500,184	13,676,042,550
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
未払収益分配金 Unpaid dividends	125,859,357	68,273,821
未払受託者報酬 Trustee fees payable	1,690,755	1,417,854
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	10,989,804	9,216,025
その他未払費用 Other accrued expenses	4,729,822	3,966,657
流動負債合計 Total current liabilities	143,269,738	82,874,357
負債合計 Total liabilities	143,269,738	82,874,357
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	19,362,978,000	12,413,422,000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金（△） Surplus (deficit) at end of period	△8,631,747,554	1,179,746,193

NEXT FUNDS 日経半導体株指数連動型上場投信 (200A) 2025年10月期 決算短信
NEXT FUNDS Nikkei Semiconductor Stock Index Exchange Traded Fund (200A) Earnings Report for Fiscal Year ended October 2025

(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	2,722,521	5,367,368
元本等合計 Total principal and other	10,731,230,446	13,593,168,193
純資産合計 Total net assets	10,731,230,446	13,593,168,193
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	10,874,500,184	13,676,042,550

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

(単位：円) (Unit : JPY)

	第2期 自 2024年10月8日 至 2025年4月7日 2nd Fiscal Year From October 8, 2024 to April 7, 2025	第3期 自 2025年4月8日 至 2025年10月7日 3rd Fiscal Year From April 8, 2025 to October 7, 2025
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取配当金 Dividend income	145,685,750	87,730,700
受取利息 Interest income	27,165	84,576
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	△5,094,122,263	8,688,190,765
営業収益合計 Total operating revenue	△4,948,409,348	8,776,006,041
営業費用 Operating expenses		
受託者報酬 Trustee fees	1,690,755	1,417,854
委託者報酬 Investment trust management fees	10,989,804	9,216,025
その他費用 Other expenses	8,460,108	6,262,729
営業費用合計 Total operating expenses	21,140,667	16,896,608
営業利益又は営業損失(△) Operating profit (loss)	△4,969,550,015	8,759,109,433
経常利益又は経常損失(△) Ordinary profit (loss)	△4,969,550,015	8,759,109,433
当期純利益又は当期純損失(△) Profit (loss)	△4,969,550,015	8,759,109,433
一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は一部交換に伴う当期純損失金額の分配額(△) Distribution of profit loss from partial exchange		
期首剰余金又は期首次損金(△) Surplus (deficit) at beginning of period	△3,475,236,460	△8,631,747,554
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	927,742,850	2,855,896,340
当期一部交換に伴う剰余金増加額又は欠損金減 Decrease in surplus or increase in deficit from partial exchange	927,742,850	2,855,896,340

少額 Increase in surplus or decrease in deficit from partial exchange		
剩余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	988,844,572	1,735,238,205
当期追加信託に伴う剩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	988,844,572	1,735,238,205
分配金 Dividends	125,859,357	68,273,821
期末剩余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	△8,631,747,554	1,179,746,193

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に関す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。
2. 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。
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った場合、当該価額が異なることもあります。
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、2025年4月8日から2025年10月7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2期 2025年4月7日現在		第3期 2025年10月7日現在	
1. 計算期間の末における受益権の総数	9,681,489 口	1. 計算期間の末における受益権の総数	6,206,711 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	8,631,747,554 円		
3. 計算期間の末における1単位当たりの純資産の額	1口当たり純資産額 (100口当たり純資産額)	2. 計算期間の末における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 (100口当たり純資産額)	2,190.08 円 (219,008 円)

(損益及び剩余金計算書に関する注記)

第2期 自 2024年10月8日 至 2025年4月7日			第3期 自 2025年4月8日 至 2025年10月7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	145,712,915 円	当期配当等収益額	A	87,815,276 円
分配準備積立金	B	4,009,630 円	分配準備積立金	B	2,722,521 円
配当等収益合計額	C=A+B	149,722,545 円	配当等収益合計額	C=A+B	90,537,797 円

NEXT FUNDS 日経半導体株指数連動型上場投信 (200A) 2025年10月期 決算短信
NEXT FUNDS Nikkei Semiconductor Stock Index Exchange Traded Fund (200A) Earnings Report for Fiscal Year ended October 2025

経費	D	21,140,667 円
収益分配可能額	E=C-D	128,581,878 円
収益分配金	F	125,859,357 円
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	2,722,521 円
口数	H	9,681,489 口
100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,300 円

2. その他費用

その他費用のうち 4,213,289 円は対象指数についての商標使用料、2,274,996 円は郵送料であります。

経費	D	16,896,608 円
収益分配可能額	E=C-D	73,641,189 円
収益分配金	F	68,273,821 円
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	5,367,368 円
口数	H	6,206,711 口
100 口当たり分配金	I=F/H×100	1,100 円

2. その他費用

その他費用のうち 3,541,381 円は対象指数についての商標使用料、2,023,081 円は郵送料であります。

(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 2 期 自 2024 年 10 月 8 日 至 2025 年 4 月 7 日	第 3 期 自 2025 年 4 月 8 日 至 2025 年 10 月 7 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。	1. 金融商品に対する取組方針 同左
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、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。	2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左
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查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。	3. 金融商品に係るリスク管理体制 同左

(2) 金融商品の時価等に関する事項

第 2 期 2025 年 4 月 7 日現在	第 3 期 2025 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. 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
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。 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。	2. 時価の算定方法 同左

(関連当事者との取引に関する注記)

NEXT FUNDS 日経半導体株指数連動型上場投信 (200A) 2025年10月期 決算短信
NEXT FUNDS Nikkei Semiconductor Stock Index Exchange Traded Fund (200A) Earnings Report for Fiscal Year ended October 2025

第2期 自 2024年10月8日 至 2025年4月7日	第3期 自 2025年4月8日 至 2025年10月7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、一般的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2期 自 2024年10月8日 至 2025年4月7日	第3期 自 2025年4月8日 至 2025年10月7日
期首元本額 19,742,408,000 円	期首元本額 19,362,978,000 円
期中追加設定元本額 5,189,800,000 円	期中追加設定元本額 7,946,800,000 円
期中一部交換元本額 5,569,230,000 円	期中一部交換元本額 14,896,356,000 円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第2期 自 2024年10月8日 至 2025年4月7日	第3期 自 2025年4月8日 至 2025年10月7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)
株式	△5,185,562,193	5,548,383,258
合計	△5,185,562,193	5,548,383,258

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2025年10月7日現在)

(単位:円)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	日本円	日産化学	40,900	5,497.00	224,827,300	
		トクヤマ	21,400	3,762.00	80,506,800	
		信越化学工業	91,500	5,205.00	476,257,500	
		東京応化工業	38,000	4,983.00	189,354,000	
		住友ベークライト	27,800	5,114.00	142,169,200	
		日本化薬	50,600	1,404.00	71,042,400	
		ADEKA	30,800	3,402.00	104,781,600	
		太陽ホールディングス	17,300	7,830.00	135,459,000	
		デクセリアルズ	53,700	2,379.50	127,779,150	
		SUMCO	104,000	1,648.00	171,392,000	
		ディスコ	32,200	53,200.00	1,713,040,000	
		TOWA	22,300	2,295.00	51,178,500	

NEXT FUNDS 日経半導体株指数連動型上場投信 (200A) 2025年10月期 決算短信
NEXT FUNDS Nikkei Semiconductor Stock Index Exchange Traded Fund (200A) Earnings Report for Fiscal Year ended October 2025

ローツエ	52,400	2,415.00	126,546,000	
KOKUSAI ELECTRIC	70,100	4,774.00	334,657,400	
ソシオネクスト	53,300	2,834.00	151,052,200	
サンケン電気	7,500	7,286.00	54,645,000	
ルネサスエレクトロニクス	555,500	1,871.00	1,039,340,500	
アルバック	14,700	6,627.00	97,416,900	
ソニーグループ	193,200	4,497.00	868,820,400	
アドバンテスト	172,600	18,005.00	3,107,663,000	
フェローテック	14,000	4,225.00	59,150,000	
レーザーテック	28,000	20,370.00	570,360,000	
ローム	119,900	2,340.00	280,566,000	
SCREENホールディングス	30,200	14,880.00	449,376,000	
東京エレクトロン	67,500	30,090.00	2,031,075,000	
東京精密	12,500	10,915.00	136,437,500	
HOYA	25,400	22,555.00	572,897,000	
東京エレクトロン デバイス	9,300	3,015.00	28,039,500	
マクニカホールディングス	54,200	2,103.50	114,009,700	
加賀電子	17,000	3,535.00	60,095,000	
小計	銘柄数：30			13,569,934,550
	組入時価比率：99.8%			100.0%
合計			13,569,934,550	

(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。

(2) 株式以外の有価証券(2025年10月7日現在)

該当事項はありません。

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

該当事項はありません。