



2024年6月期 中間決算短信 (2023年6月9日～2023年12月8日)  
 Semi-annual Earnings Report for Fiscal Year ending June 2024 (June 9, 2023 – December 8, 2023)

2024年1月17日  
 January 17, 2024

ファンド名 NEXT FUNDS ドイツ株式・DAX(為替ヘッジあり)連動型上場投信  
 コード番号 ( 2860 ) 上場取引所 東証  
 連動対象指標 DAX®(ドイツ株価指数) (TTM, 円建て、円ヘッジ) 売買単位 10口  
 主要投資資産 親投資信託証券および株式  
 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 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  
 半期報告書提出予定日 2024年2月27日

Fund name: NEXT FUNDS German Equity DAX (Yen-Hedged) Exchange Traded Fund  
 Code: 2860 Listed Exchange:TSE  
 Underlying index: DAX® Monthly Hedged JPY TTM Trading unit: 10 units  
 Primary invested assets: Mother fund, Stocks  
 Management co.: Nomura Asset Management Co., Ltd.  
 URL: <http://www.nomura-am.co.jp>  
 Representative: Hiroyasu Koike, President & CEO  
 Contact person: Satoshi Nagasaka, Head of Support Dial Team  
 Scheduled date of submission of semi-annual securities report: February 27, 2024

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2023年12月中間期の運用状況 (2023年6月9日～2023年12月8日)

Management Status for Half-Year ended December 2023 (June 9, 2023 – December 8, 2023)

(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<br>(負債控除後)                               |              | 合計 (純資産)           |              |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------|---|--------------|--------------------|--------------|
|                                   | Primary Invested Assets |              | Cash/Deposits/Other Assets<br>(excluding liabilities) |              | Total (Net Assets) |              |
|                                   | 金額<br>Amount            | 構成比<br>ratio | 金額<br>Amount  | 構成比<br>ratio | 金額<br>Amount       | 構成比<br>ratio |
|                                   | 百万円<br>JPY mil.         | %<br>%       | 百万円<br>JPY mil.                                       | %<br>%       | 百万円<br>JPY mil.    | %<br>%       |
| 2023年12月中間期<br>HY ended Dec. 2023 | 2,286                   | (94.0)       | 144   | (6.0)        | 2,431              | (100.0)      |
| 2023年6月期<br>FY ended Jun. 2023    | 1,624                   | (98.0)       | 33  | (2.0)        | 1,657              | (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<br>発行済口数<br>No. of Issued Units<br>at End of Previous<br>Fiscal Period<br>(①) | 設定口数<br>No. of Units Created<br>(②) | 解約口数<br>No. of Units<br>Redeemed<br>(③) | 当中間計算期間末<br>発行済口数<br>No. of Issued Units<br>at End of Semi-annual<br>Period<br>(①+②-③) |
|-----------------------------------|--|-------------------------------------|---|--|
|                                   | 千口<br>'000 units   | 千口<br>'000 units                    | 千口<br>'000 units                        | 千口<br>'000 units   |
| 2023年12月中間期<br>HY ended Dec. 2023 | 703  | 310                                 | 0                                       | 1,013  |

(3) 基準価額

Net Asset Value

|                                   | 総資産<br>Total Assets<br>(①) | 負債<br>Liabilities<br>(②) | 純資産<br>Net Assets<br>(③(①-②)) | 100口当り基準価額<br>((③/当中間計算期間末(前計算期末)<br>発行済口数)×100)<br>Net Asset Value per 100 units<br>((③/No. of Issued Units at End of Semi-annual<br>Period(Previous Fiscal Period))×100) |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|--|
|                                   | 百万円<br>JPY mil.            | 百万円<br>JPY mil.          | 百万円<br>JPY mil.               | 円<br>JPY   |
| 2023年12月中間期<br>HY ended Dec. 2023 | 2,433                      | 2                        | 2,431                         | 239,988  |
| 2023年6月期<br>FY ended Jun. 2023    | 1,678                      | 20                       | 1,657                         | 235,834  |

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1期<br>(2023年6月8日現在)<br>1st Fiscal Year<br>As of June 8, 2023 | 第2期中間計算期間末<br>(2023年12月8日現在)<br>2nd Semi-annual Period<br>As of December 8, 2023 |
|---|---|--|
|   | 金額 Amount   | 金額 Amount  |
| 資産の部<br>Assets                                      |   |  |
| 流動資産<br>Current assets                              |   |  |
| コール・ローン<br>Call loans                               | 19,908,235  | 35,519,662   |
| 親投資信託受益証券<br>Parents trust beneficiary securities   | 1,624,628,095   | 2,286,228,632  |
| 派生商品評価勘定<br>Revaluation of derivatives              | 215,134   | 98,538,863   |
| 未収入金<br>Accounts receivable - other                 | 17,896,269  | -  |
| 差入委託証拠金<br>Margin deposits                          | 15,502,252  | 13,331,255   |
| 流動資産合計<br>Total current assets                      | 1,678,149,985   | 2,433,618,412  |
| 資産合計<br>Total assets                                | 1,678,149,985   | 2,433,618,412  |
| 負債の部<br>Liabilities                                 |   |  |
| 流動負債<br>Current liabilities                         |   |  |
| 派生商品評価勘定<br>Revaluation of derivatives              | 1,167,517   | -  |
| 未払収益分配金<br>Unpaid dividends                         | 18,207,700  | -  |
| 未払受託者報酬<br>Trustee fees payable                     | 74,089  | 238,649  |
| 未払委託者報酬<br>Investment trust management fees payable | 592,664   | 1,909,142  |
| 未払利息<br>Accrued interest expenses                   | 24  | 10   |
| その他未払費用<br>Other accrued expenses                   | 193,796   | 394,108  |
| 流動負債合計<br>Total current liabilities                 | 20,235,790  | 2,541,909  |
| 負債合計<br>Total liabilities                           | 20,235,790  | 2,541,909  |
| 純資産の部<br>Net assets                                 |   |  |
| 元本等<br>Principal and other                          |   |  |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| 元本<br>Principal                              | 1,406,000,000 | 2,026,000,000 |
| 剰余金<br>Surplus                               |               |               |
| 中間剰余金又は中間欠損金 (△)<br>Balance at end of period | 251,914,195   | 405,076,503   |
| (分配準備積立金)<br>(Reserve for distribution)      | 61,479        | 61,479        |
| 元本等合計<br>Total principal and other           | 1,657,914,195 | 2,431,076,503 |
| 純資産合計<br>Total net assets                    | 1,657,914,195 | 2,431,076,503 |
| 負債純資産合計<br>Total liabilities and net assets  | 1,678,149,985 | 2,433,618,412 |

(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1期中間計算期間<br>自 2022年8月31日<br>至 2023年2月28日<br>1st Semi-annual Period<br>From August 31, 2022<br>to February 28, 2023 | 第2期中間計算期間<br>自 2023年6月9日<br>至 2023年12月8日<br>2nd Semi-annual Period<br>From June 9, 2023<br>to December 8, 2023 |
|--|---|--|
|  | 金額 Amount   | 金額 Amount  |
| 営業収益<br>Operating revenue  |   |  |
| 受取利息<br>Interest income  | 10  | -  |
| 有価証券売買等損益<br>Profit and loss on buying and selling of securities and other | 119,291,598   | 145,400,537  |
| 派生商品取引等損益<br>Profit and loss on dealing of derivatives                     | 3,880,971   | △279,197   |
| 為替差損益<br>Foreign exchange gains or losses                                  | △14,427,531   | △99,114,984  |
| その他収益<br>Other revenue   | 12,519  | 192,676  |
| 営業収益合計<br>Total operating revenue  | 108,757,567   | 46,199,032   |
| 営業費用<br>Operating expenses   |   |  |
| 支払利息<br>Interest expenses  | 2,117   | 9,573  |
| 受託者報酬<br>Trustee fees  | 70,940  | 238,649  |
| 委託者報酬<br>Investment trust management fees                                  | 567,463   | 1,909,142  |
| その他費用<br>Other expenses  | 720,631   | 451,160  |
| 営業費用合計<br>Total operating expenses   | 1,361,151   | 2,608,524  |
| 営業利益又は営業損失 (△)<br>Operating profit (loss)                                  | 107,396,416   | 43,590,508   |
| 経常利益又は経常損失 (△)   | 107,396,416   | 43,590,508   |

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Ordinary profit (loss)   |             |             |
| 中間純利益又は中間純損失 (△)<br>Profit (loss)  | 107,396,416 | 43,590,508  |
| 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 (△)<br>Distribution of profit loss from partial redemptions             | -           | -           |
| 期首剰余金又は期首欠損金 (△)<br>Surplus (deficit) at beginning of period   | -           | 251,914,195 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額<br>Increase in surplus or decrease in deficit   | 63,176,100  | 109,571,800 |
| 中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額<br>Increase in surplus or decrease in deficit from additional subscriptions for period | 63,176,100  | 109,571,800 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額<br>Decrease in surplus or increase in deficit   | 83,328,630  | -           |
| 中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額<br>Decrease in surplus or increase in deficit from partial redemptions                 | 83,328,630  | -           |
| 分配金<br>Dividends   | -           | -           |
| 中間剰余金又は中間欠損金 (△)<br>Balance at end of period   | 87,243,886  | 405,076,503 |

(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     | 親投資信託受益証券<br>基準価額で評価しております。<br>先物取引<br>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。<br>為替予約取引<br>計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値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          | 有価証券売買等損益<br>約定日基準で計上しております。<br>派生商品取引等損益<br>約定日基準で計上しております。<br>為替差損益<br>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。<br>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。 |
| 5. その他                 | 当ファンドの中間計算期間は、2023年6月9日から2023年12月8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1期<br>2023年6月8日現在                | 第2期中間計算期間末<br>2023年12月8日現在            |
|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 1. 計算期間の末日における受益権の総数<br>703,000 口 | 1. 中間計算期間の末日における受益権の総数<br>1,013,000 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        | 2. 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<br>(100口当たり純資産額) | 2,358.34円<br>(235,834円) | 額<br>1口当たり純資産額<br>(100口当たり純資産額) | 2,399.88円<br>(239,988円) |
|----------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

|   |  |
|---|--|
| 第1期中間計算期間<br>自2022年8月31日<br>至2023年2月28日   | 第2期中間計算期間<br>自2023年6月9日<br>至2023年12月8日 |
| 1. 追加情報<br>2016年1月29日の日本銀行による「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入発表後、国内短期金融市場では利回り水準が低下しております。この影響により、利息に相当する額を当ファンドが実質的に負担する場合には受取利息のマイナスまたは支払利息として表示しております。 | 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1期<br>2023年6月8日現在  | 第2期中間計算期間末<br>2023年12月8日現在  |
| 1. 貸借対照表計上額、時価及び差額<br>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。<br>2. 時価の算定方法<br>親投資信託受益証券<br>(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。<br>派生商品評価勘定<br>デリバティブ取引については、(その他の注記)の2<br>デリバティブ取引関係に記載しております。<br>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>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。 | 1. 中間貸借対照表計上額、時価及び差額<br>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<br>ありません。<br>2. 時価の算定方法<br>親投資信託受益証券<br>(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載<br>しております。<br>派生商品評価勘定<br>デリバティブ取引については、(その他の注記)の2<br>デリバティブ取引関係に記載しております。<br>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時<br>価と近似していることから、当該帳簿価額を時価として<br>おります。 |

(その他の注記)

1 元本の移動

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| 第1期<br>自2022年8月31日<br>至2023年6月8日 | 第2期中間計算期間<br>自2023年6月9日<br>至2023年12月8日 |
| 期首元本額 ー円                         | 期首元本額 1,406,000,000円                   |
| 期中追加設定元本額 3,548,000,000円         | 期中追加設定元本額 620,000,000円                 |
| 期中一部解約元本額 2,142,000,000円         | 期中一部解約元本額 0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1期(2023年6月8日現在) |   |               |            | 第2期中間計算期間末(2023年12月8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  |                  |   |               |            |                          |   |               |            |
| 買建        | 59,832,829       | ー | 59,885,297    | 52,468     | 48,901,308               | ー | 51,533,188    | 2,631,880  |
| 市場取引以外の取引 |                  |   |               |            |                          |   |               |            |
| 為替予約取引    |                  |   |               |            |                          |   |               |            |
| 売建        | 1,814,252,219    | ー | 1,815,257,070 | △1,004,851 | 2,322,030,186            | ー | 2,226,123,203 | 95,906,983 |

|     |               |   |               |            |               |   |               |            |
|-----|---------------|---|---------------|------------|---------------|---|---------------|------------|
| ユーロ | 1,814,252,219 | — | 1,815,257,070 | △1,004,851 | 2,322,030,186 | — | 2,226,123,203 | 95,906,983 |
| 合計  | —             | — | —             | △952,383   | —             | — | —             | 98,538,863 |

(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。

2 為替予約取引

1) 計算日において対顧客先物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 計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物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 計算日において当該日の対顧客先物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。

- ・ 計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 計算日に当該日を超える対顧客先物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相場の仲値を用いております。

2) 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値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。