



2026年9月期 中間決算短信 (2025年9月11日～2026年3月10日)
 Semi-annual Earnings Report for Fiscal Year ending September 2026 (September 11, 2025 – March 10, 2026)

2026年4月21日
 April 21, 2026

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) 上場取引所 東証
 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) 売買単位 1口
 主要投資資産 株式
 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 CEO 兼代表取締役社長 大越 昇一
 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 2026年5月27日

Fund name: NEXT FUNDS S&P 500 Semiconductors & Semiconductor Equipment (Industry Group) 35% Capped Index Exchange Traded Fund
 Code: 346A Listed Exchange:TSE
 Underlying index: S&P 500 Semiconductors & Semiconductor Equipment (Industry Group) 35% Capped Index (USD) TR Trading unit: 1 unit
 Primary invested assets: Stocks
 Management co.: Nomura Asset Management Co., Ltd.
 URL: https://www.nomura-am.co.jp
 Representative: Ohkoshi Shoichi, President & CEO
 Contact person: Satoshi Nagasaka, Head of Support Dial Team
 Scheduled date of submission of semi-annual securities report: May 27, 2026

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2026年3月中間期の運用状況 (2025年9月11日～2026年3月10日)

Management Status for Half-Year ended March 2026 (September 11, 2025 – March 10, 2026)

(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.	%
2026年3月中間期 HY ended Mar. 2026	2,195	(98.1)	43	(1.9)	2,238	(100.0)
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
2026年3月中間期 HY ended Mar. 2026	390	690	450	630

(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
2026年3月中間期 HY ended Mar. 2026	2,242	4	2,238	355,361
2025年9月期 FY ended Sep. 2025	1,079	1	1,077	276,340

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 (2025年9月10日現在) 1st Fiscal Year As of September 10, 2025	第2期中間計算期間末 (2026年3月10日現在) 2nd Semi-annual Period As of March 10, 2026
	金額 Amount	金額 Amount
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
預金 Deposits	14,046,747	14,913,924
コール・ローン Call loans	3,238,354	8,051,168
株式 Stocks	1,045,855,095	2,184,465,327
投資信託受益証券 Security investment trust beneficiary securities	1,230,122	10,947,900
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	-	333,914
未収配当金 Accrued dividends receivable	380,837	850,496
未収利息 Accrued interest	43	163
差入委託証拠金 Margin deposits	14,446,878	23,410,582
流動資産合計 Total current assets	1,079,198,076	2,242,973,474
資産合計 Total assets	1,079,198,076	2,242,973,474
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	221,389
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	1,117,271	3,320,761
その他未払費用 Other accrued expenses	222,943	655,508
流動負債合計 Total current liabilities	1,470,170	4,197,658
負債合計 Total liabilities	1,470,170	4,197,658
純資産の部 Net assets		

元本等 Principal and other		
元本 Principal	780,000,000	1,260,000,000
剰余金 Surplus		
中間剰余金又は中間欠損金 (△) Balance at end of period	297,727,906	978,775,816
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	19,110	19,110
元本等合計 Total principal and other	1,077,727,906	2,238,775,816
純資産合計 Total net assets	1,077,727,906	2,238,775,816
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	1,079,198,076	2,242,973,474

(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2期中間計算期間 自 2025年9月11日 至 2026年3月10日 2nd Semi-annual Period From September 11, 2025 to March 10, 2026	
	金額 Amount	
営業収益 Operating revenue		
受取配当金 Dividend income	4,711,789	
受取利息 Interest income	118,839	
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	313,503,248	
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	8,037,526	
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	85,005,550	
その他収益 Other revenue	316,878	
営業収益合計 Total operating revenue	411,693,830	
営業費用 Operating expenses		
受託者報酬 Trustee fees	221,389	
委託者報酬 Investment trust management fees	3,320,761	
その他費用 Other expenses	1,157,370	
営業費用合計 Total operating expenses	4,699,520	
営業利益又は営業損失 (△)	406,994,310	

Operating profit (loss)	
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	406,994,310
中間純利益又は中間純損失 (△) Profit (loss)	406,994,310
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	297,727,906
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	951,457,700
中間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 period	951,457,700
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	677,404,100
中間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	677,404,100
分配金 Dividends	-
中間剰余金又は中間欠損金 (△) Balance at end of period	978,775,816

(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	<p>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。</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>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。</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>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。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	<p>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る場合、当該価額が異なることもあります。</p>

5. その他	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。 当ファンドの中間計算期間は、2025年9月11日から2026年3月10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 2025年9月10日現在	第2期中間計算期間末 2026年3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	1. 中間計算期間の末日における受益権の総数 630,000 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)	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 3,553.61 円 (100口当たり純資産額) (355,361 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1期 2025年9月10日現在	第2期中間計算期間末 2026年3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。	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 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。

(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	第2期中間計算期間 自 2025年9月11日 至 2026年3月10日
期首元本額 ー円	期首元本額 780,000,000 円
期中追加設定元本額 3,840,000,000 円	期中追加設定元本額 1,380,000,000 円
期中一部解約元本額 3,060,000,000 円	期中一部解約元本額 900,000,000 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1期(2025年9月10日現在)				第2期中間計算期間末(2026年3月10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	28,230,607	ー	28,175,139	△55,468	39,084,390	ー	39,418,304	333,914

合計	28,230,607	—	28,175,139	△55,468	39,084,390	—	39,418,304	333,914
----	------------	---	------------	---------	------------	---	------------	---------

(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。