



2025 年 4 月期 (2024 年 10 月 21 日～2025 年 4 月 20 日) 決算短信
Earnings Report for Fiscal Year ended April 2025 (October 21, 2024 – April 20, 2025)

2025 年 5 月 30 日
May 30, 2025

上場取引所 東証
Listed Exchange TSE

ファンド名 NEXT FUNDS MSCIジャパンカントリー指数(セレクト)連動型上場投信
コード番号 (2643)
連動対象指標 MSCI ジャパンカントリー指数(セレクト)(配当込み)
主要投資資産 株式および投資証券
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 MSCI Japan Country Selection Index Exchange Traded Fund
Code: 2643
Underlying index: MSCI Japan Country Selection Index (Total Return)
Primary invested assets: Stocks, REITs
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 7 月 16 日
分配金支払開始日 2025 年 5 月 29 日
Scheduled date of submission of securities report: July 16, 2025
Date of commencing dividend payment: May 29, 2025

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2025 年 4 月期の運用状況 (2024 年 10 月 21 日～2025 年 4 月 20 日)

Management Status for Year ended April 2025 (from October 21, 2024 to April 20, 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 4 月期 FY ended Apr. 2025	1,974	(98.2)	35	(1.8)	2,010	(100.0)
2024 年 10 月期 FY ended Oct. 2024	2,390	(98.5)	37	(1.5)	2,427	(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)	交換口数 No. of Units Exchanged (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 4 月期 FY ended Apr. 2025	860	0	96	764
2024 年 10 月期 FY ended Oct. 2024	860	0	0	860

(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 4 月期 FY ended Apr. 2025	2,036	26	2,010	263,168
2024 年 10 月期 FY ended Oct. 2024	2,453	25	2,427	282,007

(4) 分配金

Dividend Payment

	100 口当り分配金 Dividend per 100 units
	円 JPY
2025 年 4 月期 FY ended Apr. 2025	3,100
2024 年 10 月期 FY ended Oct. 2024	2,700

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 7 期 (2024 年 10 月 20 日現在) 7th Fiscal Year As of October 20, 2024	第 8 期 (2025 年 4 月 20 日現在) 8th Fiscal Year As of April 20, 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	15,155,634	13,181,893
株式 Stocks	2,390,709,750	1,974,980,680
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	1,565,070	-
未収入金 Accounts receivable - other	23,691,620	23,347,700
未収配当金 Accrued dividends receivable	21,277,560	21,473,955
未収利息 Accrued interest	297	529
差入委託証拠金 Margin deposits	669,106	3,742,042
流動資産合計 Total current assets	2,453,069,037	2,036,726,799
資産合計 Total assets	2,453,069,037	2,036,726,799
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	-	527,280
未払収益分配金 Unpaid dividends	23,245,110	23,684,837
未払受託者報酬 Trustee fees payable	268,477	255,682
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	1,342,329	1,278,364
その他未払費用 Other accrued expenses	334,509	304,787
流動負債合計 Total current liabilities	25,190,425	26,050,950
負債合計 Total liabilities	25,190,425	26,050,950
純資産の部 Net assets		

元本等 Principal and other		
元本 Principal	1, 721, 860, 000	1, 528, 054, 000
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	706, 018, 612	482, 621, 849
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	792, 904	288, 853
元本等合計 Total principal and other	2, 427, 878, 612	2, 010, 675, 849
純資産合計 Total net assets	2, 427, 878, 612	2, 010, 675, 849
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	2, 453, 069, 037	2, 036, 726, 799

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

(単位 : 円) (Unit : JPY)

	第 7 期 自 2024 年 4 月 21 日 至 2024 年 10 月 20 日 7th Fiscal Year From April 21, 2024 to October 20, 2024	第 8 期 自 2024 年 10 月 21 日 至 2025 年 4 月 20 日 8th Fiscal Year From October 21, 2024 to April 20, 2025
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取配当金 Dividend income	25, 536, 872	25, 225, 406
受取利息 Interest income	22, 155	55, 187
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	100, 640, 646	△131, 752, 962
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	924, 740	△1, 288, 820
その他収益 Other revenue	1, 422	923
営業収益合計 Total operating revenue	127, 125, 835	△107, 760, 266
営業費用 Operating expenses		
受託者報酬 Trustee fees	268, 477	255, 682
委託者報酬 Investment trust management fees	1, 342, 329	1, 278, 364
その他費用 Other expenses	544, 466	566, 684
営業費用合計 Total operating expenses	2, 155, 272	2, 100, 730
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	124, 970, 563	△109, 860, 996
経常利益又は経常損失 (△)	124, 970, 563	△109, 860, 996

Ordinary profit (loss)		
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	124, 970, 563	△109, 860, 996
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欠損金 (△) Surplus (deficit) at beginning of period	604, 293, 159	706, 018, 612
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	-	-
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	-	89, 850, 930
当期一部交換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 exchange	-	89, 850, 930
分配金 Dividends	23, 245, 110	23, 684, 837
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	706, 018, 612	482, 621, 849

(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。 先物取引 取引所の発表する計算日の清算値段を用いております。
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。 派生商品取引等損益 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。 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。
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、2024 年 10 月 21 日から 2025 年 4 月 20 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 7 期 2024 年 10 月 20 日現在	第 8 期 2025 年 4 月 20 日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 860, 930 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 764, 027 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, 820. 07 円	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, 631. 68 円

(100 口当たり純資産額)	(282, 007 円)	(100 口当たり純資産額)	(263, 168 円)
----------------	--------------	----------------	--------------

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 7 期 自 2024 年 4 月 21 日 至 2024 年 10 月 20 日			第 8 期 自 2024 年 10 月 21 日 至 2025 年 4 月 20 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	25, 560, 449 円	当期配当等収益額	A	25, 281, 516 円
分配準備積立金	B	632, 837 円	分配準備積立金	B	792, 904 円
配当等収益合計額	C=A+B	26, 193, 286 円	配当等収益合計額	C=A+B	26, 074, 420 円
経費	D	2, 155, 272 円	経費	D	2, 100, 730 円
収益分配可能額	E=C-D	24, 038, 014 円	収益分配可能額	E=C-D	23, 973, 690 円
収益分配金	F	23, 245, 110 円	収益分配金	F	23, 684, 837 円
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	792, 904 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	288, 853 円
口数	H	860, 930 口	口数	H	764, 027 口
100 口当たり分配金	I=F/H×100	2, 700 円	100 口当たり分配金	I=F/H×100	3, 100 円
2. その他費用 その他費用のうち 405, 979 円は、対象指数についての商標使用料であります。			2. その他費用 その他費用のうち 389, 295 円は、対象指数についての商標使用料であります。		

(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 7 期 自 2024 年 4 月 21 日 至 2024 年 10 月 20 日		第 8 期 自 2024 年 10 月 21 日 至 2025 年 4 月 20 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、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、REIT の価格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。		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。		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 7 期 2024 年 10 月 20 日現在	第 8 期 2025 年 4 月 20 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 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。 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。	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 同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第 7 期 自 2024 年 4 月 21 日 至 2024 年 10 月 20 日	第 8 期 自 2024 年 10 月 21 日 至 2025 年 4 月 20 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。	同左

(その他の注記)

1 元本の移動

第 7 期 自 2024 年 4 月 21 日 至 2024 年 10 月 20 日	第 8 期 自 2024 年 10 月 21 日 至 2025 年 4 月 20 日
期首元本額 1,721,860,000 円	期首元本額 1,721,860,000 円
期中追加設定元本額 0 円	期中追加設定元本額 0 円
期中一部交換元本額 0 円	期中一部交換元本額 193,806,000 円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第 7 期 自 2024 年 4 月 21 日 至 2024 年 10 月 20 日	第 8 期 自 2024 年 10 月 21 日 至 2025 年 4 月 20 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	87,541,706	△140,100,159
合計	87,541,706	△140,100,159

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 7 期(2024 年 10 月 20 日現在)				第 8 期(2025 年 4 月 20 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	33,403,500	—	34,970,000	1,565,070	33,877,350	—	33,351,500	△527,280
合計	33,403,500	—	34,970,000	1,565,070	33,877,350	—	33,351,500	△527,280

(注) 時価の算定方法

1 先物取引

国内先物取引について

先物の評価においては、取引所の発表する計算日の清算値段を用いております。

※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 4 月 20 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	I N P E X	5,700	1,858.50	10,593,450	
		大林組	4,200	2,122.50	8,914,500	
		大和ハウス工業	3,600	5,167.00	18,601,200	
		積水ハウス	3,900	3,248.00	12,667,200	
		明治ホールディングス	1,500	3,519.00	5,278,500	
		サントリー食品インターナショナル	900	4,821.00	4,338,900	
		キッコーマン	4,400	1,558.00	6,855,200	
		味の素	5,900	2,984.00	17,605,600	
		日清食品ホールディングス	1,300	3,161.00	4,109,300	
		東レ	9,000	925.00	8,325,000	
		旭化成	8,100	964.90	7,815,690	
		信越化学工業	11,500	3,800.00	43,700,000	
		三菱ケミカルグループ	8,800	663.00	5,834,400	
		積水化学工業	2,400	2,457.00	5,896,800	
		花王	3,000	6,024.00	18,072,000	
		富士フイルムホールディングス	7,200	2,715.00	19,548,000	
		資生堂	2,600	2,274.50	5,913,700	
		日東電工	4,600	2,514.00	11,564,400	
		ユニ・チャーム	7,200	1,308.00	9,417,600	
		アステラス製薬	11,700	1,352.50	15,824,250	
		中外製薬	4,300	8,328.00	35,810,400	
		エーザイ	1,700	3,983.00	6,771,100	
		第一三共	11,300	3,214.00	36,318,200	
		E N E O Sホールディングス	17,600	696.60	12,260,160	
		ブリヂストン	3,700	5,891.00	21,796,700	

J F E ホールディングス	3,700	1,642.00	6,075,400
住友金属鉱山	1,600	3,041.00	4,865,600
小松製作所	5,800	4,044.00	23,455,200
クボタ	6,300	1,666.00	10,495,800
ダイキン工業	1,700	16,265.00	27,650,500
ダイフク	2,100	3,533.00	7,419,300
日立製作所	30,000	3,400.00	102,000,000
富士電機	900	5,942.00	5,347,800
オムロン	1,100	4,230.00	4,653,000
日本電気	7,900	3,235.00	25,556,500
富士通	11,400	2,924.50	33,339,300
ルネサスエレクトロニクス	10,900	1,603.00	17,472,700
セイコーエプソン	1,900	1,883.00	3,577,700
パナソニック ホールディングス	15,100	1,550.50	23,412,550
ソニーグループ	39,700	3,466.00	137,600,200
TDK	12,600	1,375.00	17,325,000
横河電機	1,500	3,017.00	4,525,500
アドバンテスト	4,900	5,485.00	26,876,500
シスメックス	3,300	2,723.50	8,987,550
ファナック	6,100	3,445.00	21,014,500
リコー	3,400	1,485.00	5,049,000
東京エレクトロン	2,900	19,515.00	56,593,500
トヨタ自動車	61,200	2,544.00	155,692,800
ヤマハ発動機	6,000	1,100.00	6,600,000
島津製作所	1,500	3,678.00	5,517,000
HOYA	2,300	15,600.00	35,880,000
アシックス	4,200	2,842.50	11,938,500
東京瓦斯	2,300	4,680.00	10,764,000
大阪瓦斯	2,300	3,447.00	7,928,100
東急	3,400	1,777.50	6,043,500
西日本旅客鉄道	2,900	3,056.00	8,862,400
阪急阪神ホールディングス	1,500	4,149.00	6,223,500
S Gホールディングス	2,100	1,503.50	3,157,350
日本郵船	2,800	4,558.00	12,762,400
ANAホールディングス	1,000	2,713.00	2,713,000

	T I S	1, 400	4, 106. 00	5, 748, 400	
	野村総合研究所	2, 400	5, 444. 00	13, 065, 600	
	L I N E ヤフー	18, 500	554. 00	10, 249, 000	
	K D D I	19, 800	2, 555. 00	50, 589, 000	
	ソフトバンク	184, 900	218. 60	40, 419, 140	
	S C S K	1, 000	3, 772. 00	3, 772, 000	
	コナミグループ	600	19, 935. 00	11, 961, 000	
	ソフトバンクグループ	6, 200	6, 810. 00	42, 222, 000	
	伊藤忠商事	7, 700	6, 761. 00	52, 059, 700	
	丸紅	9, 100	2, 281. 00	20, 757, 100	
	マツキヨココカラ&カンパニー	2, 100	2, 591. 50	5, 442, 150	
	Z O Z O	2, 600	1, 455. 00	3, 783, 000	
	パン・パシフィック・インターナシ ョナルホ	2, 500	4, 366. 00	10, 915, 000	
	イオン	4, 200	4, 096. 00	17, 203, 200	
	ファーストリテイリング	1, 200	47, 070. 00	56, 484, 000	
	コンコルディア・フィナンシャルグ ループ	6, 800	856. 70	5, 825, 560	
	三井住友トラストグループ	4, 200	3, 343. 00	14, 040, 600	
	三井住友フィナンシャルグループ	24, 100	3, 230. 00	77, 843, 000	
	みずほフィナンシャルグループ	15, 600	3, 467. 00	54, 085, 200	
	大和証券グループ本社	8, 600	921. 80	7, 927, 480	
	S O M P Oホールディングス	5, 800	4, 525. 00	26, 245, 000	
	東京海上ホールディングス	11, 500	5, 291. 00	60, 846, 500	
	T & Dホールディングス	3, 200	2, 769. 50	8, 862, 400	
	オリックス	7, 500	2, 820. 50	21, 153, 750	
	三井不動産	17, 100	1, 413. 50	24, 170, 850	
	三菱地所	6, 900	2, 505. 50	17, 287, 950	
	オリエンタルランド	7, 000	3, 073. 00	21, 511, 000	
	楽天グループ	9, 700	784. 00	7, 604, 800	
	リクルートホールディングス	9, 100	7, 416. 00	67, 485, 600	
	セコム	2, 700	5, 264. 00	14, 212, 800	
	小計 銘柄数：90			1, 974, 980, 680	
	組入時価比率：98. 2%			100. 0%	
	合計			1, 974, 980, 680	

(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 4 月 20 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

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。