



2025 年 7 月期 (2024 年 7 月 16 日～2025 年 7 月 15 日) 決算短信
Earnings Report for Fiscal Year ended July 2025 (July 16, 2024 – July 15, 2025)

2025 年 8 月 26 日
August 26, 2025

上場取引所 東証
Listed Exchange TSE

ファンド名 NEXT FUNDS 小売(TOPIX-17)上場投信
コード番号 (1630)
連動対象指標 配当込み TOPIX-17 小売
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 TOPIX-17 RETAIL TRADE ETF
Code: 1630
Underlying index: TOPIX-17 RETAIL TRADE Total Return Index
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 9 月 25 日
分配金支払開始日 2025 年 8 月 22 日
Scheduled date of submission of securities report: September 25, 2025
Date of commencing dividend payment: August 22, 2025

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2025 年 7 月期の運用状況 (2024 年 7 月 16 日～2025 年 7 月 15 日)

Management Status for Year ended July 2025 (from July 16, 2024 to July 15, 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
2025 年 7 月期 FY ended Jul. 2025	百万円 JPY mil.	%	百万円 JPY mil.	%	百万円 JPY mil.	%
	2,589	(99.8)	6	(0.2)	2,595	(100.0)
2024 年 7 月期 FY ended Jul. 2024	2,701	(99.9)	3	(0.1)	2,704	(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 7 月期 FY ended Jul. 2025	93	295	309	78
2024 年 7 月期 FY ended Jul. 2024	21	169	98	93

(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))	10 口当り基準価額 ((③/当計算期間末発行済口数)×10) Net Asset Value per 10 units ((③/No. of Issued Units at End of Fiscal Period)×10)
	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	円 JPY
2025 年 7 月期 FY ended Jul. 2025	2,665	69	2,595	328,703
2024 年 7 月期 FY ended Jul. 2024	2,721	17	2,704	289,643

(4) 分配金

Dividend Payment

	10 口当り分配金 Dividend per 10 units
	円 JPY
2025 年 7 月期 FY ended Jul. 2025	7,860
2024 年 7 月期 FY ended Jul. 2024	1,490

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 17 期 (2024 年 7 月 15 日現在) 17th Fiscal Year As of July 15, 2024	第 18 期 (2025 年 7 月 15 日現在) 18th Fiscal Year As of July 15, 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	8,479,522	10,999,061
株式 Stocks	2,701,573,020	2,589,640,650
未収入金 Accounts receivable - other	9,998,650	62,829,699
未収配当金 Accrued dividends receivable	1,931,001	1,755,200
未収利息 Accrued interest	80	147
流動資産合計 Total current assets	2,721,982,273	2,665,224,757
資産合計 Total assets	2,721,982,273	2,665,224,757
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
未払収益分配金 Unpaid dividends	13,913,620	62,075,136
未払受託者報酬 Trustee fees payable	486,096	1,054,129
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	2,624,890	5,692,261
その他未払費用 Other accrued expenses	272,203	438,835
流動負債合計 Total current liabilities	17,296,809	69,260,361
負債合計 Total liabilities	17,296,809	69,260,361
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	918,298,920	776,649,984
剰余金 Surplus		

期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	1, 786, 386, 544	1, 819, 314, 412
(分配準備積立金) (Reserve for distribution)	6, 153	32, 382
元本等合計 Total principal and other	2, 704, 685, 464	2, 595, 964, 396
純資産合計 Total net assets	2, 704, 685, 464	2, 595, 964, 396
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	2, 721, 982, 273	2, 665, 224, 757

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

(単位：円) (Unit：JPY)

	第 17 期 自 2023 年 7 月 16 日 至 2024 年 7 月 15 日 17th Fiscal Year From July 16, 2023 to July 15, 2024	第 18 期 自 2024 年 7 月 16 日 至 2025 年 7 月 15 日 18th Fiscal Year From July 16, 2024 to July 15, 2025
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取配当金 Dividend income	18, 784, 226	77, 022, 975
受取利息 Interest income	1, 661	32, 616
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	94, 938, 930	236, 994, 098
その他収益 Other revenue	32, 481	80, 810
営業収益合計 Total operating revenue	113, 757, 298	314, 130, 499
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	539	—
受託者報酬 Trustee fees	697, 840	2, 078, 204
委託者報酬 Investment trust management fees	3, 768, 246	11, 222, 218
その他費用 Other expenses	442, 844	1, 734, 614
営業費用合計 Total operating expenses	4, 909, 469	15, 035, 036
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	108, 847, 829	299, 095, 463
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	108, 847, 829	299, 095, 463
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	108, 847, 829	299, 095, 463
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	331,915,067	1,786,386,544
剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit	3,035,977,286	6,246,258,505
当期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	3,035,977,286	6,246,258,505
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	1,676,440,018	6,450,350,964
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	1,676,440,018	6,450,350,964
分配金 Dividends	13,913,620	62,075,136
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	1,786,386,544	1,819,314,412

(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。
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、2024 年 7 月 16 日から 2025 年 7 月 15 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 17 期 2024 年 7 月 15 日現在	第 18 期 2025 年 7 月 15 日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 93,380 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 78,976 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 28,964.3 円 (10 口当たり純資産額) (289,643 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 32,870.3 円 (10 口当たり純資産額) (328,703 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 17 期 自 2023 年 7 月 16 日 至 2024 年 7 月 15 日			第 18 期 自 2024 年 7 月 16 日 至 2025 年 7 月 15 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	18,817,829 円	当期配当等収益額	A	77,136,401 円

分配準備積立金	B	10,874 円	分配準備積立金	B	6,153 円
配当等収益合計額	C=A+B	18,828,703 円	配当等収益合計額	C=A+B	77,142,554 円
経費	D	4,908,930 円	経費	D	15,035,036 円
収益分配可能額	E=C-D	13,919,773 円	収益分配可能額	E=C-D	62,107,518 円
収益分配金	F	13,913,620 円	収益分配金	F	62,075,136 円
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	6,153 円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	32,382 円
口数	H	93,380 口	口数	H	78,976 口
10 口当たり分配金	I=F/H×10	1,490 円	10 口当たり分配金	I=F/H×10	7,860 円

(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 17 期 自 2023 年 7 月 16 日 至 2024 年 7 月 15 日	第 18 期 自 2024 年 7 月 16 日 至 2025 年 7 月 15 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、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。 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。	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 同左 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 17 期 2024 年 7 月 15 日現在	第 18 期 2025 年 7 月 15 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。 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 17 期 自 2023 年 7 月 16 日 至 2024 年 7 月 15 日	第 18 期 自 2024 年 7 月 16 日 至 2025 年 7 月 15 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 17 期 自 2023 年 7 月 16 日 至 2024 年 7 月 15 日	第 18 期 自 2024 年 7 月 16 日 至 2025 年 7 月 15 日
期首元本額 215,000,742 円	期首元本額 918,298,920 円
期中追加設定元本額 1,667,453,040 円	期中追加設定元本額 2,901,325,020 円
期中一部交換元本額 964,154,862 円	期中一部交換元本額 3,042,973,956 円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第 17 期 自 2023 年 7 月 16 日 至 2024 年 7 月 15 日	第 18 期 自 2024 年 7 月 16 日 至 2025 年 7 月 15 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	42,940,955	118,791,504
合計	42,940,955	118,791,504

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 7 月 15 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	インターメスティック	1,100	1,913.00	2,104,300	
		サンエー	2,400	2,982.00	7,156,800	
		カワチ薬品	1,100	2,824.00	3,106,400	
		エービーシー・マート	6,200	2,918.00	18,091,600	
		ハードオフコーポレーション	600	1,690.00	1,014,000	
		アスクル	3,300	1,455.00	4,801,500	
		ゲオホールディングス	1,600	1,589.00	2,542,400	
		アダストリア	2,000	2,923.00	5,846,000	
		くら寿司	1,700	3,525.00	5,992,500	
		キャンドウ	500	3,555.00	1,777,500	
		パルグループホールディングス	3,200	4,365.00	13,968,000	
		エディオン	6,200	2,061.00	12,778,200	

サーラコーポレーション	3,000	931.00	2,793,000
ハローズ	600	4,880.00	2,928,000
フジオフードグループ本社	1,800	1,119.00	2,014,200
あみやき亭	1,000	1,472.00	1,472,000
大黒天物産	500	7,080.00	3,540,000
ハニーズホールディングス	1,300	1,463.00	1,901,900
アルペン	1,400	2,317.00	3,243,800
クオールホールディングス	1,800	1,928.00	3,470,400
ジンズホールディングス	1,000	7,980.00	7,980,000
ビックカメラ	7,500	1,631.00	12,232,500
DCMホールディングス	7,300	1,384.00	10,103,200
ペッパーフードサービス	4,300	203.00	872,900
Monotaro	20,100	2,702.00	54,310,200
J. フロント リテイリング	16,200	1,990.00	32,238,000
ドトール・日レスホールディングス	2,500	2,486.00	6,215,000
マツキヨココカラ&カンパニー	24,900	3,115.00	77,563,500
ブロンコビリー	800	3,485.00	2,788,000
ZOZO	31,200	1,504.50	46,940,400
トレジャー・ファクトリー	1,000	1,819.00	1,819,000
物語コーポレーション	2,700	3,805.00	10,273,500
三越伊勢丹ホールディングス	20,900	2,132.00	44,558,800
Hamee	700	1,194.00	835,800
ウエルシアホールディングス	7,300	2,612.50	19,071,250
クリエイトSDホールディングス	2,000	3,530.00	7,060,000
シュッピン	1,300	1,200.00	1,560,000
オイシックス・ラ・大地	2,300	1,657.00	3,811,100
ネクステージ	3,200	1,902.00	6,086,400
ジョイフル本田	3,900	2,053.00	8,006,700
エターナルホスピタリティグループ	600	3,030.00	1,818,000
ホットランドホールディングス	1,100	1,986.00	2,184,600
すかいらーくホールディングス	19,300	2,915.50	56,269,150
SFPホールディングス	800	2,208.00	1,766,400
綿半ホールディングス	1,100	1,590.00	1,749,000
ヨシックスホールディングス	500	2,557.00	1,278,500
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	6,000	901.00	5,406,000

ゴルフダイジェスト・オンライン	800	427.00	341,600
B E E N O S	200	3,985.00	797,000
あさひ	1,200	1,317.00	1,580,400
日本調剤	900	3,195.00	2,875,500
コスモス薬品	2,800	8,939.00	25,029,200
セブン&アイ・ホールディングス	156,300	2,198.50	343,625,550
クリエイト・レストランツ・ホールディング	10,600	1,576.00	16,705,600
ツルハホールディングス	2,500	11,530.00	28,825,000
サンマルクホールディングス	1,400	2,371.00	3,319,400
トリドールホールディングス	4,000	4,182.00	16,728,000
T O K Y O B A S E	1,500	453.00	679,500
J Mホールディングス	1,000	2,630.00	2,630,000
アレンザホールディングス	1,100	1,036.00	1,139,600
串カツ田中ホールディングス	400	1,500.00	600,000
バロックジャパンリミテッド	1,700	799.00	1,358,300
クスリのアオキホールディングス	3,700	3,923.00	14,515,100
力の源ホールディングス	1,100	1,365.00	1,501,500
F O O D & L I F E C O M P A N I E	8,100	7,033.00	56,967,300
メディカルシステムネットワーク	1,400	477.00	667,800
ノジマ	4,600	3,280.00	15,088,000
カッパ・クリエイト	2,200	1,482.00	3,260,400
良品計画	15,400	6,665.00	102,641,000
アドヴァングループ	1,100	829.00	911,900
アルビス	500	2,967.00	1,483,500
G - 7 ホールディングス	1,500	1,334.00	2,001,000
イオン北海道	3,500	885.00	3,097,500
コジマ	2,300	1,300.00	2,990,000
コーナン商事	1,600	3,785.00	6,056,000
エコス	500	2,520.00	1,260,000
ワタミ	1,700	998.00	1,696,600
パン・パシフィック・インターナシ ョナルホ	28,600	5,030.00	143,858,000
西松屋チェーン	3,100	2,147.00	6,655,700
ゼンショーホールディングス	8,000	7,870.00	62,960,000
幸楽苑	1,200	1,015.00	1,218,000

サイゼリヤ	1,800	4,845.00	8,721,000	
V Tホールディングス	5,500	460.00	2,530,000	
魚力	500	2,436.00	1,218,000	
フジ・コーポレーション	600	2,825.00	1,695,000	
ユナイテッドアローズ	1,500	2,161.00	3,241,500	
ハイデイ日高	2,300	3,365.00	7,739,500	
コロワイド	8,000	1,880.50	15,044,000	
壱番屋	5,600	915.00	5,124,000	
スギホールディングス	7,600	3,697.00	28,097,200	
薬王堂ホールディングス	700	2,173.00	1,521,100	
ダブルユー	400	1,344.00	537,600	
スクロール	2,100	1,050.00	2,205,000	
ヨンドシーホールディングス	1,300	1,744.00	2,267,200	
木曽路	2,100	2,349.00	4,932,900	
S R Sホールディングス	2,300	1,230.00	2,829,000	
千趣会	2,900	246.00	713,400	
リテールパートナーズ	2,100	1,457.00	3,059,700	
上新電機	1,400	2,448.00	3,427,200	
日本瓦斯	6,800	2,725.00	18,530,000	
ロイヤルホールディングス	2,500	2,643.00	6,607,500	
チヨダ	1,200	1,185.00	1,422,000	
ライフコーポレーション	2,700	2,371.00	6,401,700	
リンガーハット	1,800	2,187.00	3,936,600	
M r M a x HD	1,800	776.00	1,396,800	
A O K Iホールディングス	3,000	1,673.00	5,019,000	
オークワ	2,100	922.00	1,936,200	
コメリ	1,900	3,005.00	5,709,500	
青山商事	3,000	2,260.00	6,780,000	
しまむら	3,300	10,715.00	35,359,500	
高島屋	18,900	1,125.50	21,271,950	
松屋	2,400	1,071.00	2,570,400	
エイチ・ツー・オー リテイリング	6,900	1,965.50	13,561,950	
近鉄百貨店	800	1,840.00	1,472,000	
丸井グループ	8,300	2,983.50	24,763,050	
アクシアル リテイリング	3,900	1,123.00	4,379,700	

	イオン	57,500	4,421.00	254,207,500	
	イズミ	2,200	3,090.00	6,798,000	
	平和堂	2,300	2,890.00	6,647,000	
	フジ	2,600	2,018.00	5,246,800	
	ヤオコー	1,700	9,741.00	16,559,700	
	ゼビオホールディングス	1,900	1,114.00	2,116,600	
	ケーズホールディングス	8,800	1,514.50	13,327,600	
	シルバーライフ	400	737.00	294,800	
	Genky Drug Stores	1,200	4,075.00	4,890,000	
	ブックオフグループホールディングス	1,000	1,439.00	1,439,000	
	ギフトホールディングス	700	3,330.00	2,331,000	
	アインホールディングス	1,400	5,772.00	8,080,800	
	Genki Global Dining	800	3,830.00	3,064,000	
	ヤマダホールディングス	43,500	457.30	19,892,550	
	アークランズ	4,200	1,711.00	7,186,200	
	ニトリホールディングス	5,200	13,045.00	67,834,000	
	グルメ杵屋	1,100	933.00	1,026,300	
	ケーユーホールディングス	800	1,130.00	904,000	
	吉野家ホールディングス	5,500	3,297.00	18,133,500	
	松屋フーズホールディングス	700	5,880.00	4,116,000	
	サガミホールディングス	2,300	1,692.00	3,891,600	
	王将フードサービス	2,600	3,640.00	9,464,000	
	ミニストップ	1,200	1,955.00	2,346,000	
	アークス	2,400	3,075.00	7,380,000	
	バローホールディングス	2,700	2,618.00	7,068,600	
	ベルク	700	7,000.00	4,900,000	
	大庄	1,000	1,146.00	1,146,000	
	ファーストリテイリング	9,500	44,920.00	426,740,000	
	サンドラッグ	4,800	4,544.00	21,811,200	
	サックスパー ホールディングス	1,300	816.00	1,060,800	
	ベルーナ	3,400	974.00	3,311,600	
	小計 銘柄数：147			2,589,640,650	
	組入時価比率：99.8%			100.0%	
合計				2,589,640,650	

(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7月15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。