

第1期末 (2024年9月20日)

基準価額 11,376円

純資産総額 487百万円

騰落率 13.8%

分配金 0円

<購入・換金手数料なし> ニッセイ・S米国連続増配株式 インデックスファンド

追加型投信/海外/株式/インデックス型

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2023年12月18日~2024年9月20日

第1期(決算日 2024年9月20日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「<購入・換金手数料なし>ニッセイ・S米国連続増配株式インデックスファンド」は、このたび第1期の決算を行いました。

当ファンドは「ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に米国の株式等に投資することにより、Solactive United States Dividend Elite インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00~17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

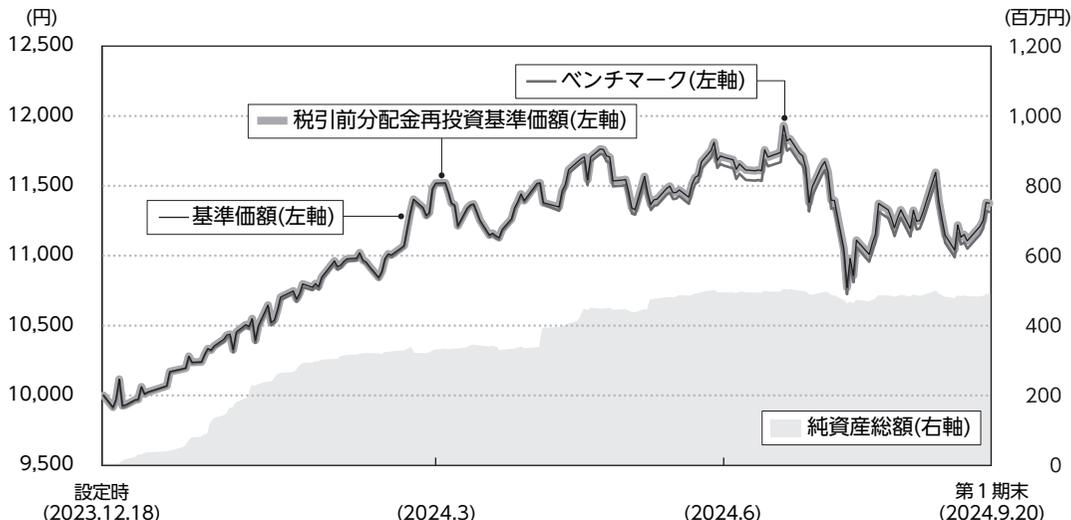
NISSAY
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2023年12月18日～2024年9月20日

基準価額等の推移



設定時	10,000円	既払分配金	0円
第1期末	11,376円	騰落率 (分配金再投資ベース)	13.8%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ベンチマークはSolactive United States Dividend Elite インデックス(配当込み、円換算ベース)で、設定時を10,000として指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・年初から3月にかけて、人工知能(AI)関連銘柄が市場全体をけん引し、株価が上昇したこと
- ・2024年3月に米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長が金融引き締めに慎重な姿勢を示したことを好感し株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・4月に中東情勢の緊迫化を背景に株価が下落したこと
- ・7月から9月初めにかけて、米大統領選を巡る混乱や雇用統計の悪化などによる景気減速懸念を受けて株価が下落したこと
- ・7月から当期末にかけて、米利下げ観測や日銀の追加利上げを受け、内外金利差の縮小などから円高が進行したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	9円	0.083%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,140円です。
(投信会社)	(4)	(0.035)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(4)	(0.035)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.012)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	1	0.010	
(株式)	(0)	(0.004)	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.000	
(株式)	(0)	(0.000)	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	7	0.060	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(7)	(0.059)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.001)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	17	0.154	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

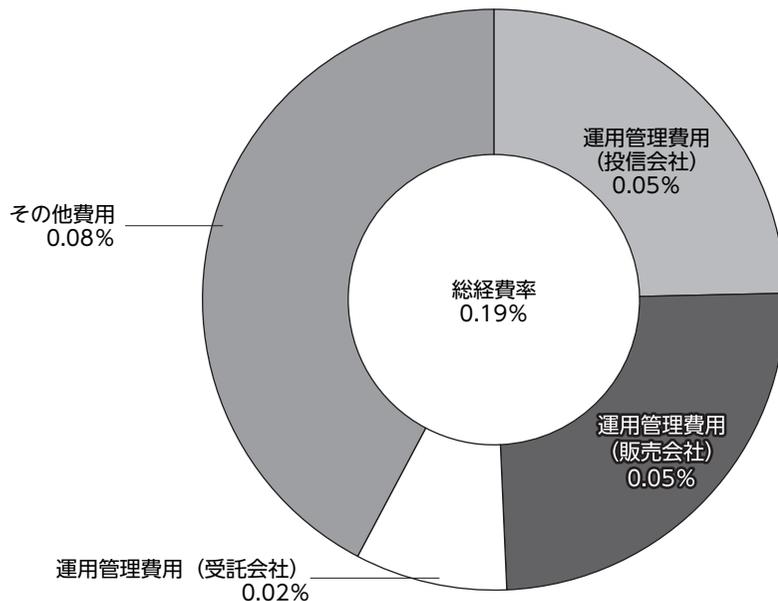
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■ 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.19%**です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

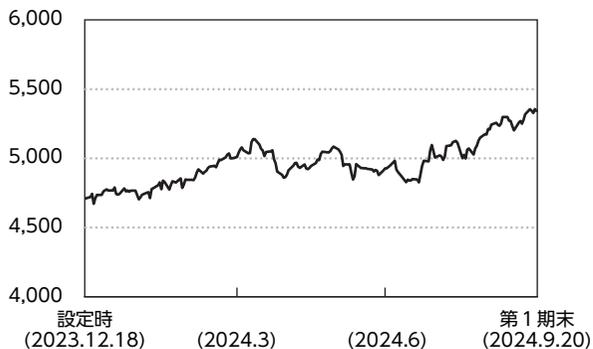
(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

投資環境

■米国株式市況

【 Solactive United States Dividend Elite
インデックス (配当込み、米ドルベース) の推移 】



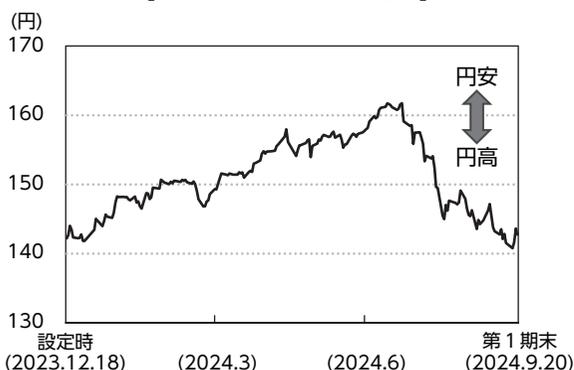
(注) Solactive社のデータを使用しています。

米国株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

2024年初から3月にかけては、台湾のTSMCやエヌビディアの好決算をきっかけにAI関連銘柄が市場全体をけん引したことに加え、パウエルFRB議長が議会証言で金融引き締めには慎重な姿勢を示したことを好感し上昇しました。4月は中東情勢の緊迫化を背景に下落したものの、5月以降は米長期金利が低下したことや好決算を発表したAI関連銘柄が市場の上昇をけん引しました。7月から9月初めにかけては、トランプ氏を狙った銃撃事件やバイデン米大統領の大統領選からの撤退表明など米大統領選を巡る混乱や雇用統計の悪化などによる景気減速懸念を受け下落する場面もありましたが、米連邦公開市場委員会(FOMC)で0.5%の大幅な利下げが決定され、米経済のソフトランディング(軟着陸)への期待感から上昇して当期末を迎えました。

■為替市況

【米ドル/円レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル/円レートは期を通じてみるとおおむね横ばいとなりました。

期初から12月末にかけては、FRBの利下げ観測や日銀の金融緩和策の修正観測から米ドル安円高となりましたが、2024年1月以降はFRBの早期利下げ観測が後退すると、再び米ドル高円安が進行しました。

7月以降は日本の当局による円買い介入とみられる動きや日銀の追加利上げ、米国のインフレ鈍化による米利下げへの期待感の高まりなどから、米ドル安円高となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

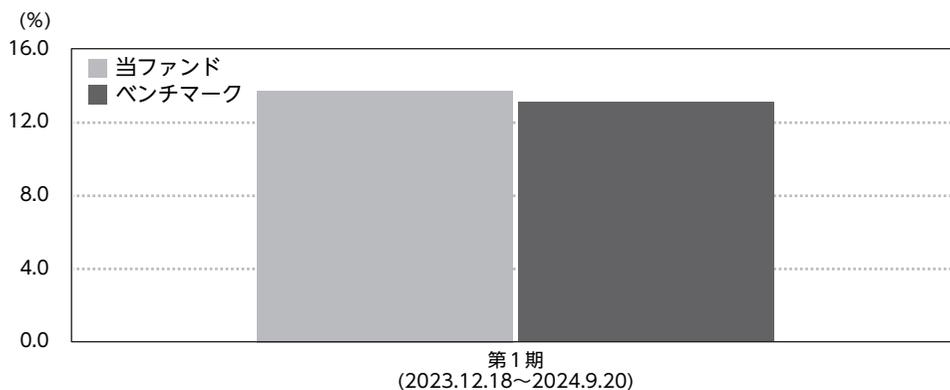
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

米国の株式等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

* ベンチマークはSolactive United States Dividend Elite インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+13.8%となり、ベンチマーク騰落率（+13.1%）を上回りました。これは主に先物要因等になります。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2023年12月18日～2024年9月20日
当期分配金（税引前）	－
対基準価額比率	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,375円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に米国の株式等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

■マザーファンド

米国の株式等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第1期末 2024年9月20日
ニッセイ米国連続増配株式 インデックスマザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

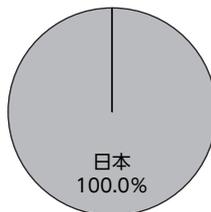
項目	第1期末 2024年9月20日
純資産総額	487,374,497円
受益権総口数	428,441,266口
1万口当たり基準価額	11,376円

(注) 当期間中における追加設定元本額は573,963,947円、同解約元本額は146,522,681円です。

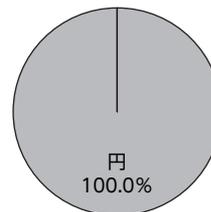
■資産別配分



■国別配分



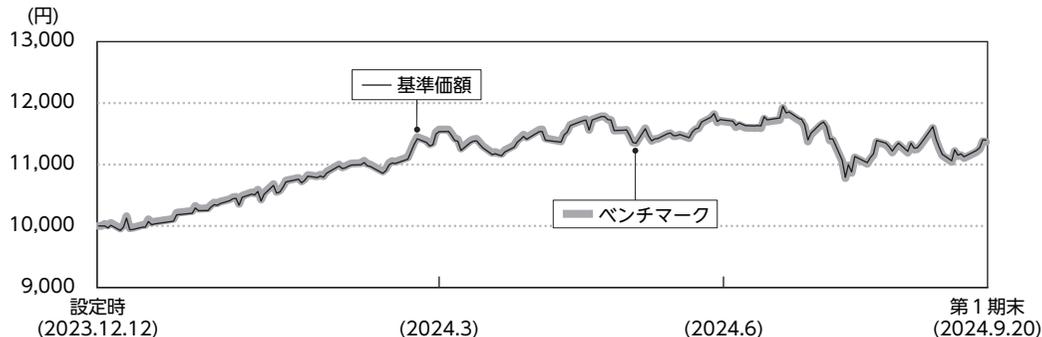
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2024年9月20日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

■ 上位銘柄

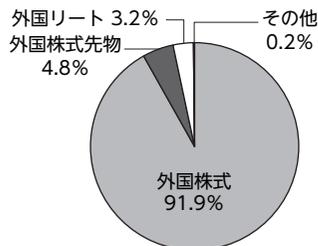
銘柄名	通貨	比率
Micro E-Mini Dow Futures 202412 買	米ドル	4.8%
3M CO	米ドル	1.8
STANLEY BLACK & DECKER INC	米ドル	1.8
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	米ドル	1.7
PARKER HANNIFIN CORP	米ドル	1.7
AFLAC INC	米ドル	1.7
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	米ドル	1.7
CLOROX CO	米ドル	1.7
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	米ドル	1.7
LOWE'S COS INC	米ドル	1.6
組入銘柄数		64

■ 1万口当たりの費用明細

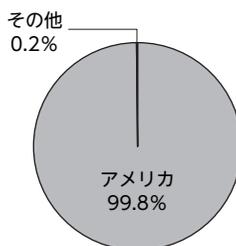
2023.12.12～2024.9.20

項目	金額
売買委託手数料	1円
(株式)	(1)
(先物・オプション)	(1)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	6
(保管費用)	(6)
(その他)	(0)
合計	8

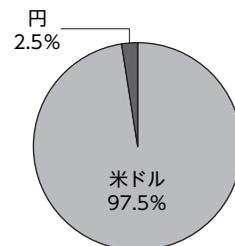
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2024年9月20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考)	ベンチ マーク	期中 騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
				基準価額+ 累計分配金						
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	%	百万円
2023年12月18日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	-	1
1期(2024年9月20日)	11,376	0	13.8	11,376	11,313	13.1	91.9	4.8	3.2	487

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注3) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配落)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注5) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

(注7) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注8) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチ マーク		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	基準価額	騰落率	ベンチ マーク	騰落率			
(設定日) 2023年12月18日	円	%		%	%	%	%
12月末	10,024	0.2	10,020	0.2	90.2	3.7	5.9
2024年1月末	10,549	5.5	10,537	5.4	83.5	11.2	5.1
2月末	10,960	9.6	10,945	9.4	89.3	7.9	2.7
3月末	11,519	15.2	11,510	15.1	94.3	2.7	2.9
4月末	11,517	15.2	11,505	15.1	93.5	3.4	3.0
5月末	11,329	13.3	11,294	12.9	93.4	3.1	3.4
6月末	11,704	17.0	11,646	16.5	89.9	6.8	3.4
7月末	11,599	16.0	11,537	15.4	92.3	4.1	3.6
8月末	11,311	13.1	11,253	12.5	92.1	4.8	3.2
(期末) 2024年9月20日	11,376	13.8	11,313	13.1	91.9	4.8	3.2

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は設定日比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2023年12月18日～2024年9月20日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド	574,251	626,591	146,578	165,352

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	726,016千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,001,651千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.72

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2023年12月18日～2024年9月20日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2024年9月20日現在

種類	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド	427,672	487,375

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド全体の口数は1,049,042千口です。

投資信託財産の構成

2024年9月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド	487,375	100.0
コール・ローン等、その他	231	0.0
投資信託財産総額	487,607	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお9月20日における邦貨換算レートは、1米ドル142.76円です。

(注2) ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,166,095千円)の投資信託財産総額(1,195,742千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	487,607,284円
コール・ローン等	135,455
ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド(評価額)	487,375,975
未収入金	95,854
(B)負債	232,787
未払解約金	92,941
未払信託報酬	138,515
その他未払費用	1,331
(C)純資産総額(A-B)	487,374,497
元本	428,441,266
次期繰越損益金	58,933,231
(D)受益権総口数	428,441,266口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,376円

(注) 設定元本額 1,000,000円
 期中追加設定元本額 573,963,947円
 期中一部解約元本額 146,522,681円

損益の状況

当期(2023年12月18日~2024年9月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	1円
受取利息	1
(B)有価証券売買損益	17,399,892
売買益	24,792,638
売買損	△ 7,392,746
(C)信託報酬等	△ 296,925
(D)当期損益金(A+B+C)	17,102,968
(E)追加信託差損益金*	41,830,263
(売買損益相当額)	(41,830,263)
(F)合計(D+E)	58,933,231
次期繰越損益金(F)	58,933,231
追加信託差損益金	41,830,263
(売買損益相当額)	(41,830,263)
分配準備積立金	17,102,968

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。設定時の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	1円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	17,102,967円
(c) 信託約款に定める収益調整金	41,830,263円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	58,933,231円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	1,375.53円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1万口当たり)	0円

お知らせ

■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期 設定元本	当期 解約元本	当期末残高			取引の理由
		元本	評価額	比率	
百万円	百万円	百万円	百万円	%	
1	-	1	1	0.2	当初設定時における取得

(注) 元本および評価額の単位未満は切り捨てています。なお当社は自社による当ファンドの保有分を解約することがあります。

■ 自社の実質保有比率

2024年8月末現在、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に59.3%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に米国の株式等に投資することにより、Solactive United States Dividend Elite インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。	
主要運用対象	<購入・換金手数料なし> ニッセイ・S米国連続増配株式 インデックスファンド	ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ米国連続増配株式 インデックスマザーファンド	米国の株式等
運用方法	<購入・換金手数料なし> ニッセイ・S米国連続増配株式 インデックスファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ米国連続増配株式 インデックスマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。	

ニッセイ米国連続増配株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第 1 期

(計算期間：2023年12月12日～2024年9月20日)

運用方針

主に米国の株式等に投資することにより、Solactive United States Dividend Elite インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

主要運用 対象

米国の株式等

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・株式への投資割合には、制限を設けません。
- ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

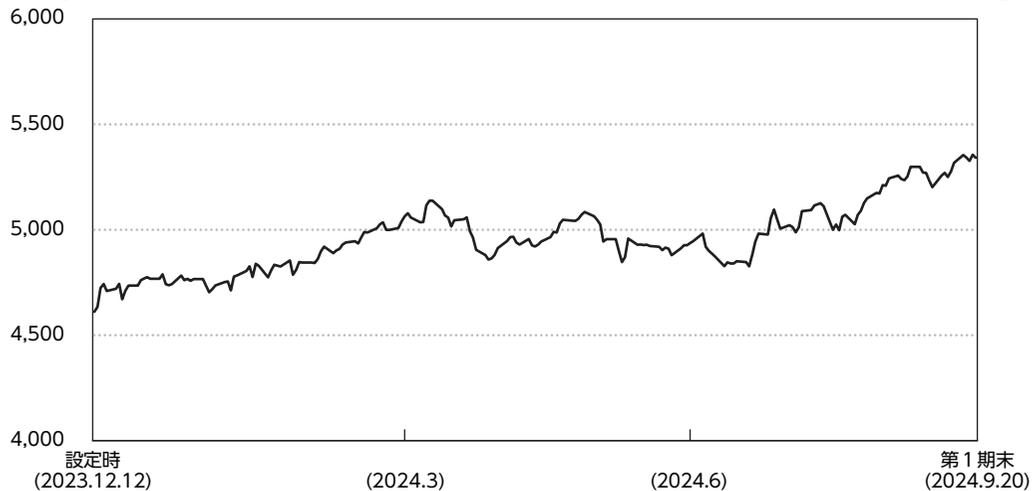
運用経過

2023年12月12日～2024年9月20日

投資環境

■ 米国株式市況

【Solactive United States Dividend Elite インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】

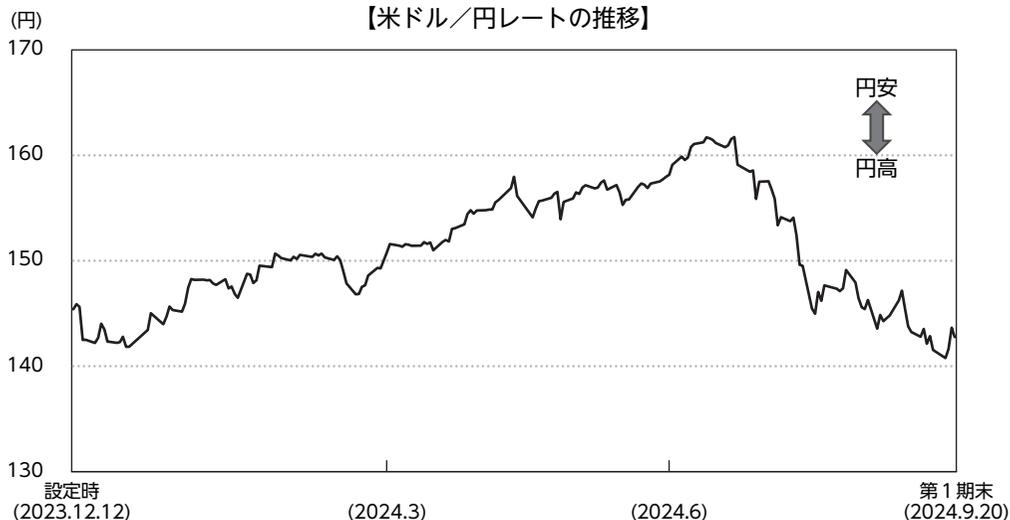


(注) Solactive社のデータを使用しています。

米国株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

2024年初から3月にかけては、台湾のTSMCやエヌビディアの好決算をきっかけにAI関連銘柄が市場全体をけん引したことに加え、パウエルFRB議長が議会証言で金融引き締めには慎重な姿勢を示したことを好感し上昇しました。4月は中東情勢の緊迫化を背景に下落したものの、5月以降は米長期金利が低下したことや好決算を発表したAI関連銘柄が市場の上昇をけん引しました。7月から9月初めにかけては、トランプ氏を狙った銃撃事件やバイデン米大統領の大統領選からの撤退表明など米大統領選を巡る混乱や雇用統計の悪化などによる景気減速懸念を受け下落する場面もありましたが、米連邦公開市場委員会（FOMC）で0.5%の大幅な利下げが決定され、米経済のソフトランディング（軟着陸）への期待感から上昇して当期末を迎えました。

■為替市況



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じてみるとおおむね横ばいとなりました。

期初から12月末にかけては、F R Bの利下げ観測や日銀の金融緩和策の修正観測から米ドル安円高となりましたが、2024年1月以降はF R Bの早期利下げ観測が後退すると、再び米ドル高円安が進行しました。

7月以降は日本の当局による円買い介入とみられる動きや日銀の追加利上げ、米国のインフレ鈍化による米利下げへの期待感の高まりなどから、米ドル安円高となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・年初から3月にかけて、人工知能 (A I) 関連銘柄が市場全体をけん引し、株価が上昇したこと
- ・2024年3月に米連邦準備制度理事会 (F R B) のパウエル議長が金融引き締めに慎重な姿勢を示したことを好感し株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・4月に中東情勢の緊迫化を背景に株価が下落したこと
- ・7月から9月初めにかけて、米大統領選を巡る混乱や雇用統計の悪化などによる景気減速懸念を受けて株価が下落したこと
- ・7月から当期末にかけて、米利下げ観測や日銀の追加利上げを受け、内外金利差の縮小などから円高が進行したこと

ポートフォリオ

米国の株式等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+14.0%となり、ベンチマーク騰落率 (+13.7%) におおむね連動しました。

今後の運用方針

米国の株式等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2023年12月12日	10,000	－	10,000	－	－	－	－	699
1期(2024年9月20日)	11,396	14.0	11,369	13.7	91.9	4.8	3.2	1,195

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注4) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注5) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
(設定日) 2023年12月12日	円	%		%	%	%	%
12月末	10,034	0.3	10,069	0.7	90.2	3.7	5.9
2024年1月末	10,561	5.6	10,588	5.9	83.5	11.2	5.1
2月末	10,973	9.7	10,998	10.0	89.3	7.9	2.7
3月末	11,534	15.3	11,567	15.7	94.3	2.7	2.9
4月末	11,533	15.3	11,561	15.6	93.5	3.4	3.0
5月末	11,346	13.5	11,350	13.5	93.4	3.1	3.4
6月末	11,722	17.2	11,703	17.0	89.9	6.8	3.4
7月末	11,618	16.2	11,593	15.9	92.3	4.1	3.6
8月末	11,331	13.3	11,308	13.1	92.1	4.8	3.2
(期末) 2024年9月20日	11,396	14.0	11,369	13.7	91.9	4.8	3.2

(注) 騰落率は設定日比です。

1万口当たりの費用明細

2023年12月12日～2024年9月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	1円	0.012%	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(1)	(0.005)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
	(0)	(0.000)	
有価証券取引税 (株式)	0	0.000	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用 (保管費用)	6	0.056	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(6)	(0.056)	
	(0)	(0.001)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	8	0.069	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（11,131円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2023年12月12日～2024年9月20日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		778	7,887	87	1,034
		(15)	(△ 1)		

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) ()内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.603	141	0.181	46
	WP CAREY INC	2	127	2	122
	REALTY INCOME CORP	2	147	0.521	29
	NET LEASE OFFICE PROPERT-W/I	0.123	2	0.123	2

(注) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 先物取引の種類別取引状況

	種類別	買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		725	674	—	—

(注1) 外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄

2023年12月12日～2024年9月20日

株式

銘柄	買付			売付			
	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	10	27,835	2,587	ELI LILLY & CO	0.092	10,382	112,848
TARGET CORP	1	22,630	19,851	TARGET CORP	0.342	7,814	22,849
FRANKLIN RESOURCES INC	5	22,512	3,776	NEXTERA ENERGY INC	0.730	7,199	9,862
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	22,202	13,407	CARLISLE COS INC	0.097	5,527	56,984
BROWN-FORMAN CORP -CL B	2	21,633	7,912	WALMART INC	0.555	5,341	9,623
MCDONALD'S CORP	0.511	21,468	42,012	WW GRAINGER INC	0.036	5,164	143,457
CARDINAL HEALTH INC	1	21,304	15,371	GENERAL DYNAMICS CORP	0.113	4,796	42,451
FASTENAL CO	2	21,295	10,397	BROWN & BROWN INC	0.343	4,729	13,787
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.289	20,733	71,742	COLGATE-PALMOLIVE CO	0.323	4,681	14,494
NEXTERA ENERGY INC	2	20,293	8,709	PARKER HANNIFIN CORP	0.056	4,486	80,120

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2024年9月20日現在

(1) 外国株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
3M CO	11	153	21,915	資本財
AFLAC INC	12	139	19,911	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	4	126	18,031	素材
ALBEMARLE CORP	11	103	14,754	素材
ATMOS ENERGY CORP	9	135	19,392	公益事業
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4	138	19,742	商業・専門サービス
BECTON DICKINSON & CO	5	120	17,250	ヘルスケア機器・サービス
BROWN & BROWN INC	12	130	18,581	保険
BROWN-FORMAN CORP -CL B	27	130	18,641	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	12	135	19,290	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	2	117	16,841	資本財
CATERPILLAR INC	3	127	18,173	資本財
CHEVRON CORP	7	109	15,565	エネルギー
CHUBB LTD	4	132	18,874	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	11	112	16,125	家庭用品・パーソナル用品

ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	9	132	18,975	保険
COLORADO CO	8	138	19,778	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	18	131	18,711	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	11	122	17,431	家庭用品・パーソナル用品
CONSOLIDATED EDISON INC	12	132	18,923	公益事業
DOVER CORP	6	120	17,139	資本財
ECOLAB INC	4	115	16,532	素材
ELI LILLY & CO	1	113	16,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	10	110	15,815	資本財
EVERSOURCE ENERGY	20	134	19,263	公益事業
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	9	116	16,682	運輸
EXXON MOBIL CORP	10	121	17,321	エネルギー
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	2	131	18,833	金融サービス
FASTENAL CO	18	131	18,709	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	51	108	15,477	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	4	126	18,010	資本財
GENUINE PARTS CO	8	122	17,479	一般消費財・サービス流通・小売り
HERSHEY CO/THE	6	124	17,836	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	38	123	17,590	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS INC	4	122	17,492	資本財
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	6	142	20,336	ソフトウェア・サービス
JM SMUCKER CO	10	125	17,950	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	7	128	18,353	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	8	116	16,560	家庭用品・パーソナル用品
LINDE PLC	2	121	17,280	素材
LOWE'S COS INC	5	137	19,598	一般消費財・サービス流通・小売り
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	16	136	19,500	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	4	136	19,422	消費者サービス
MEDTRONIC PLC	14	133	19,056	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	16	131	18,796	公益事業
NORDSON CORP	4	126	18,115	資本財
PARKER HANNIFIN CORP	2	139	19,930	資本財
PEPSICO INC	7	124	17,778	食品・飲料・タバコ
PPG INDUSTRIES INC	8	114	16,327	素材
PROCTER & GAMBLE CO	6	119	17,117	家庭用品・パーソナル用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	2	118	16,894	ソフトウェア・サービス
S&P GLOBAL INC	2	126	18,035	金融サービス

ニッセイ米国連続増配株式インデックスマザーファンド

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3	139	19,896	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	14	151	21,650	資本財
SYSCO CORP	16	124	17,728	生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	10	111	15,861	金融サービス
TARGET CORP	7	124	17,827	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	103	93	13,277	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	16	129	18,449	生活必需品流通・小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3	112	16,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WW GRAINGER INC	1	132	18,970	資本財
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	707 61	7,692 -	1,098,143 <91.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄	当期末			
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千米ドル	千円	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.422	131	18,821	
REALTY INCOME CORP	2	132	18,864	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	2 2	263 -	37,686 <3.2%>

(注1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国	百万円	百万円
Micro E-Mini Dow Futures	57	-

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

投資信託財産の構成

2024年9月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,098,143	91.8
投資信託証券	37,686	3.2
コール・ローン等、その他	59,912	5.0
投資信託財産総額	1,195,742	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお9月20日における邦貨換算レートは、1米ドル142.76円です。

(注2) 外貨建純資産(1,166,095千円)の投資信託財産総額(1,195,742千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	1,228,999,067円
コール・ローン等	33,778,474
株式(評価額)	1,098,143,613
投資信託証券(評価額)	37,686,519
未収入金	33,841,800
未収配当金	1,091,105
差入委託証拠金	24,457,556
(B)負債	33,468,395
未払金	33,372,541
未払解約金	95,854
(C)純資産総額(A-B)	1,195,530,672
元本	1,049,042,693
次期繰越損益金	146,487,979
(D)受益権総口数	1,049,042,693口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,396円

(注1) 設定元本額 699,300,000円
期中追加設定元本額 574,251,643円
期中一部解約元本額 224,508,950円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペーパーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイUSD(米国連続増配株式)ファンド(βヘッジ型)
(適格機関投資家限定) 621,369,847円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ・S米国連続増配株式
インデックスファンド 427,672,846円

損益の状況

当期(2023年12月12日~2024年9月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	17,175,476円
受取配当金	16,439,994
受取利息	94,494
その他収益	642,761
支払利息	△ 1,773
(B)有価証券売買損益	100,230,043
売益	165,581,023
売損	△ 65,350,980
(C)先物取引等損益	8,201,419
取引益	10,048,377
取引損	△ 1,846,958
(D)信託報酬等	△ 614,931
(E)当期損益金(A+B+C+D)	124,992,007
(F)追加信託差損益金	52,339,760
(G)解約差損益金	△ 30,843,788
(H)合計(E+F+G)	146,487,979
次期繰越損益金(H)	146,487,979

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

■ ファンドのベンチマーク等について

- ・ Solactive United States Dividend Elite インデックス（配当込み、円換算ベース）

当ファンドは、SOLACTIVE AG（以下「SOLACTIVE」）、その関連会社（総称して「SOLACTIVE 当事者」）が支援、保証、売却または宣伝するものではありません。SOLACTIVE INDEXは、SOLACTIVE の専有財産です。SOLACTIVEおよびSOLACTIVE INDEXの名称は、SOLACTIVEもしくはその関連会社のサービスマークであり、ニッセイアセットマネジメント株式会社による特定の目的のための使用について許可されているものです。いかなるSOLACTIVE当事者も、発行会社、当ファンドのオーナー、またはその他の個人もしくは事業体に対して、ファンド投資一般、当ファンドへの投資、もしくはSOLACTIVE INDEXが対応する株式市場パフォーマンスを記録する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明または保証を行いません。SOLACTIVEもしくは関連会社は、当ファンド、発行会社、当ファンドのオーナー、その他の個人もしくは事業体とは無関係にSOLACTIVEが決定、構成、計算するSOLACTIVE INDEXに関する特定の商標、サービスマーク、商号のライセンサーです。いかなるSOLACTIVE当事者も、SOLACTIVE INDEXについて決定、構成または計算するにあたり、発行会社または当ファンドの所有者、またはその他のあらゆる個人または事業体のニーズを考慮する義務を負いません。いかなるSOLACTIVE当事者も、当ファンドの発行時期、価格、数量に関する決定、当ファンドの償還価額、数式の決定および算定に参加しておらず、かつその責任を負いません。さらに、いかなるSOLACTIVE当事者も、当ファンドの運営、マーケティング、またはオファリングに関連して、発行会社、当ファンドのオーナー、その他の個人もしくは事業体に対して一切の義務または責任を負いません。SOLACTIVEは、SOLACTIVEが信頼できると考える情報源からSOLACTIVE INDEXの算出に使用するための情報を入手するものとしませんが、いずれのSOLACTIVE当事者も、SOLACTIVE INDEXまたはそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。SOLACTIVE当事者は、発行会社、ファンドのオーナー、その他の個人もしくは事業体がSOLACTIVE INDEXもしくはそのデータを使用して得る情報またはその結果に関して、明示・黙示の保証をしません。SOLACTIVE当事者は、SOLACTIVE INDEXもしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。さらに、SOLACTIVE当事者は、いかなる種類の明示・黙示の保証責任も負わず、SOLACTIVE INDEXもしくはそのデータに関して、商品性および特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなるSOLACTIVE当事者も、直接、間接、特別、懲罰的、結果的な損害、およびその他の損害（逸失利益を含む）について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切の責任を負いません。なお、「円換算ベース」とは同指数をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。