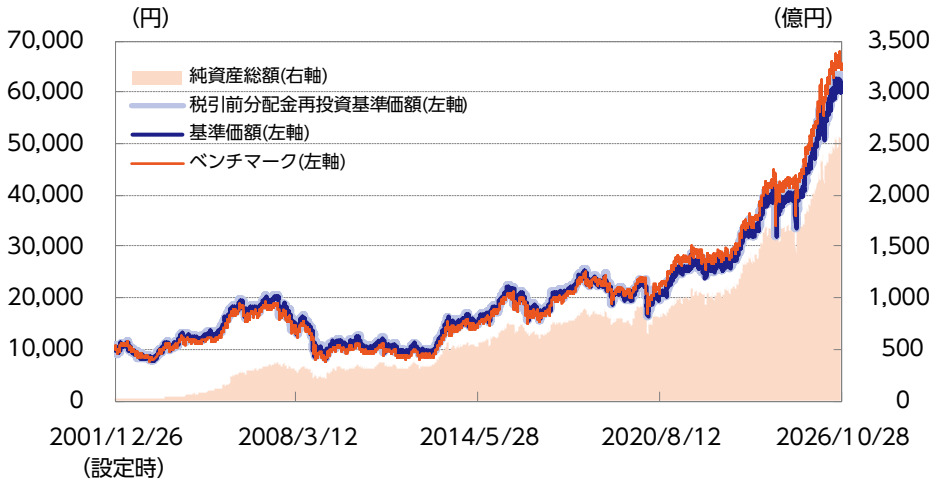
ニッセイ日本株ファンド

追加型投信／国内／株式

マンスリーレポート
2026 年 10 月 末 現 在

運　用　実　績

基準価額・純資産の推移



基準価額および純資産総額

基準価額		59,948円
	前月末比	－ 1,612円
純資産総額		2,457億円

分配の推移（１万口当り、税引前）

第19期	2020年05月	0円
第20期	2021年05月	0円
第21期	2022年05月	0円
第22期	2023年05月	0円
第23期	2024年05月	0円
第24期	2025年05月	0円
第25期	2026年05月	0円
直近1年間累計		0円
設定来累計額		100円

基準価額の騰落率（税引前分配金再投資）

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	－ 2.6%	0.5%	10.2%	24.5%	85.7%	504.9%
ベンチマーク	－ 3.5%	－ 0.0%	7.5%	21.7%	88.8%	543.1%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
※基準価額は信託報酬控除後のものです。税引前分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を再投資したものとして計算しております。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。
※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります（個人受益者の場合）。
※ファンド騰落率は分配金（税引前）を再投資したものとして計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。
※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。
※ベンチマークはＴＯＰＩＸ（配当込み）としています。ＴＯＰＩＸ（配当込み）は設定日前日の終値を起点として指数化しています。なお、ＴＯＰＩＸに関する一切の権利はＪＰＸに帰属します。

マザーファンドの状況

組入上位10業種

	業種	比率
1	電気機器	19.9%
2	銀行業	12.5%
3	卸売業	7.5%
4	情報・通信業	5.8%
5	サービス業	5.5%
6	機械	4.7%
7	輸送用機器	4.6%
8	小売業	4.3%
9	化学	4.2%
10	医薬品	3.9%

※対組入株式評価額比

組入上位10銘柄

	銘柄	比率
1	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	4.8%
2	トヨタ自動車	3.2%
3	リクルートホールディングス	2.8%
4	三菱商事	2.6%
5	キーエンス	2.2%
6	アドバンテスト	2.1%
7	三井住友フィナンシャルグループ	2.0%
8	ソニーグループ	2.0%
9	東京エレクトロン	2.0%
10	日立製作所	2.0%

※対組入株式評価額比

組入比率

株式	100.9%
うち現物	98.2%
うち先物	2.7%

※対純資産総額比

当月の市況動向

当月の国内株式市場は、人工知能（ＡＩ）過剰投資懸念の高まりや中東情勢の緊迫化が嫌気され、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）は前月末比で下落しました。

初旬は、米半導体大手企業の好決算や日銀が発表した9月の全国企業短期経済観測調査（短観）での業況判断改善、9月の米雇用統計の下振れに伴う米利上げ観測の後退を背景に、ＡＩ・半導体関連銘柄を中心に上昇して始まりました。しかし、その後は利益確定の売りや中東情勢の不透明感の高まりが重荷となり、株価は軟調に推移しました。

中旬に入ると、米新興ＡＩクラウド企業の信用不安による社債価格の急落や中東情勢悪化を受けた原油価格の上昇が嫌気される中、ＡＩ・半導体関連銘柄を中心に株価は下落しました。

下旬は、新規株式公開（ＩＰＯ）に向け米ＡＩ開発企業が公開した目論見書での好調な売上高や、国内大手半導体関連企業の好決算を好感し、株価は一時持ち直しましたが、米ハイテク企業の決算発表を契機に、ＡＩ過剰投資懸念が再燃し、再び軟調な展開となりました。

この結果、ＴＯＰＩＸ（配当込み）は前月末比－3.48％となりました。

ファンドの状況

当ファンドは、当社が独自に開発した運用モデルを原則として利用し、ＴＯＰＩＸ構成銘柄のうち、割安度の高い銘柄を優先的に組み入れることにより、リスクを抑えつつ中長期的にＴＯＰＩＸ（配当込み）を上回る運用成果を目指すファンドです。

当ファンドは、当月初旬に銘柄の入れ替えを実施しました。なお、株式の実質組入比率は株価指数先物を用いてほぼ100％を保っています。

当月の国内株式市場は、ＡＩ過剰投資懸念からＡＩ・半導体関連銘柄が集中的に売られたほか、国内金利の低下による業績鈍化懸念を背景に銀行株も軟調に推移しました。一方で、割安感のあったＩＴ（情報技術）サービスやゲーム関連などの内需・高収益銘柄が堅調な展開となりました。

こうした環境下、中大型の割安度の高い銘柄の比率を高めた運用戦略を継続している当ファンドの基準価額騰落率は－2.62％となり、同期間のＴＯＰＩＸ（配当込み）－3.48％を上回りました。

当ファンドは中長期的な観点からＴＯＰＩＸ（配当込み）を上回る運用収益の獲得を目指しています。今後につきましても、引き続きパフォーマンス向上に努めて参ります。

運用体制

原則作成基準日時点で入手しうる情報に基づきます。

2026年9月30日時点

運用責任者	佐々木 進
経験年数	30年
運用担当部	ファイナンシャルテクノロジー運用部

ファンドの特色

①ＴＯＰＩＸ※（配当込み）をベンチマークとし、中長期的観点からこれを上回ることを目標とした運用を行います。

※ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により株式会社ＪＰＸ総研が算出する株価指数です。

ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」といいます）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。当ファンドは、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません。

②株式の銘柄選択および適切な組合せについては、ニッセイアセットマネジメントが独自に開発した運用モデルを活用します。

投資リスク

※ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

基準価額の変動要因

●ファンド（マザーファンドを含みます）は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。

●**ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。**

主な変動要因

株式投資リスク	株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化（倒産に至る場合も含む）等により、価格が下落することがあります。
流動性リスク	市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被る可能性があります。

基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

●分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

●受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

●ファンドは、多量の換金の申込みが発生し換金代金を短期間で手当てする必要が生じた場合や組入資産の主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引ができないリスク、取引量が限定されるリスク等が顕在します。

これらにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金の申込みの受付けを中止する、また既に受付けた換金の申込みの受付けを取消しする可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性などがあります。

手続・手数料等

※基準価額は便宜上1万口当りに換算した価額で表示されます。

お申込みメモ

購入時	購入単位	各販売会社が定める単位とします。
	購入価額	購入申込受付日の基準価額とします。
換金時	換金価額	換金申込受付日の基準価額とします。
	換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として4営業日目からお支払いします。
申込について	申込締切時間	原則として毎営業日の午後３時30分までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。ただし、申込締切時間は販売会社によって異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。
決算・分配	決算日	5月20日（該当日が休業日の場合は翌営業日）
	収益分配	年1回の毎決算日に、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
その他	信託期間	無期限（設定日：2001年12月26日）
	繰上償還	委託会社はあらかじめ受益者に書面により通知する等の手続きを経て、ファンドを繰上償還させることがあります。
	課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 配当控除の適用があります。なお、益金不算入制度の適用はありません。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にＮＩＳＡ（少額投資非課税制度）の対象となり、当ファンドは、ＮＩＳＡの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」および「つみたて投資枠（特定累積投資勘定）」の対象となります。ただし、販売会社により取扱いが異なる場合があります。 詳しくは、販売会社にお問合せください。

ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
購入時	購入時手数料	ありません。※手数料は変更となる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。
換金時	信託財産留保額	ありません。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
毎　日	運用管理費用 （信 託 報 酬）	ファンドの純資産総額に**年率0.88％（税抜0.8％）**をかけた額とし、ファンドからご負担いただきます。
	監 査 費 用	ファンドの純資産総額に年率0.011％（税抜0.01％）をかけた額を上限とし、ファンドからご負担いただきます。
随　時	その他の費用・ 手数料	組入有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用および借入金の利息等はファンドからご負担いただきます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。

- 当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。
- 詳しくは、 投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

税金

分配時の普通分配金、換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対して、所得税および地方税がかかります。詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

・少額投資非課税制度「愛称：ＮＩＳＡ（ニーサ）」は少額上場株式等に関する非課税制度であり、ＮＩＳＡをご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たしたファンドを購入するなど、一定の条件に該当する方となります。
詳しくは、販売会社にお問合せください。
・外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が投資信託説明書（交付目論見書）の記載と異なる場合があります。
・法人の場合は上記とは異なります。
・確定拠出年金法に基づく運用として購入する加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用され、またＮＩＳＡおよび外国税額控除の適用対象外です。
・税金の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	ファンドに関するお問合せ先
ニッセイアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者登録番号　関東財務局長（金商）第369号 加入協会：一般社団法人資産運用業協会	ニッセイアセットマネジメント株式会社 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/
受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】	
三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社	

ご留意いただきたい事項

①投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動し、運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなります。投資元本および利回りが保証された商品ではありません。
②当資料はニッセイアセットマネジメントが作成したものです。ご購入に際しては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
③投資信託は、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。
④投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。
⑤当資料のいかなる内容も将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。また、資金動向、市況動向等によっては方針通りの運用ができない場合があります。
⑥当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
⑦当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
⑧当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
⑨当資料の内容は原則作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

取扱販売会社一覧

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のお申込みを停止している場合もあります。
詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

取扱販売会社名	金融商品取引業者	登録金融機関	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人資産運用業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	一般社団法人日本STO協会
あかつき証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第67号	○	○			
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○	○
株式会社ＳＢＩ証券	○		関東財務局長(金商)第44号	○	○	○	○	○
静岡東海証券株式会社	○		東海財務局長(金商)第8号	○				
大熊本証券株式会社	○		九州財務局長(金商)第1号	○				
ＰａｙＰａｙ証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第2883号	○				
松井証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第164号	○		○		
マネックス証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○	○
三菱UFJ eスマート証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○	○
ｍｏｏｍｏｏ証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第3335号	○	○			
楽天証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○	○
株式会社イオン銀行（委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社）		○	関東財務局長(登金)第633号	○				
株式会社ＳＢＩ新生銀行（委託金融商品取引業者 株式会社ＳＢＩ証券）		○	関東財務局長(登金)第10号	○		○		
株式会社ＳＢＩ新生銀行（委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社）		○	関東財務局長(登金)第10号	○		○		
株式会社第四北越銀行		○	関東財務局長(登金)第47号	○		○		
株式会社筑邦銀行		○	福岡財務支局長(登金)第5号	○				
PayPay銀行株式会社		○	関東財務局長(登金)第624号	○		○		
株式会社三井住友銀行（委託金融商品取引業者 ＳＭＢＣ日興証券株式会社）		○	関東財務局長(登金)第54号	○		○	○	
ニッセイアセットマネジメント株式会社	○		関東財務局長(金商)第369号		○			