

iFreeNEXT NASDAQ100 インデックス

運用報告書（全体版） 第6期

（決算日 2024年8月30日）

（作成対象期間 2023年8月31日～2024年8月30日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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（設定日：2018年8月31日）	
運用方針	投資成果をNASDAQ100指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	NASDAQ100インデックス・マザーファンドの受益証券
	NASDAQ100インデックス・マザーファンド	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みません。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 株価指数先物取引 ハ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式に投資し、NASDAQ100指数（配当込み、円ベース）の動きに連動した投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NASDAQ100指数 (税引後配当込み、円ベース)		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
2期末(2020年8月31日)	円 14,944	円 0	% 54.0	15,107	% 55.2	% 82.7	% 5.2	% 13.5	百万円 8,779
3期末(2021年8月30日)	20,043	0	34.1	20,342	34.7	97.6	1.3	1.3	34,669
4期末(2022年8月30日)	20,506	0	2.3	20,890	2.7	95.5	2.5	2.0	52,091
5期末(2023年8月30日)	26,685	0	30.1	27,284	30.6	92.8	2.7	4.5	73,988
6期末(2024年8月30日)	33,314	0	24.8	34,190	25.3	84.6	2.8	12.6	128,317

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NASDAQ100指数 (税引後配当込み、円ベース) は、NASDAQ100指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社 (以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社を「株式会社」と総称します。) によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ-100 Indexの一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行いません。株式会社と大和アセットマネジメント株式会社との関係は、Nasdaq®およびNASDAQ-100 Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ-100 Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ-100 Indexの決定、構築および計算に関し、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ-100 Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ-100 Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行いません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNASDAQ-100 Index®またはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていとしても、何らの責任も負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当完成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- *分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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す。
- *分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- *ベンチマークはNASDAQ100指数（税引後配当込み、円ベース）です。

■基準価額・騰落率

期首：26,685円

期末：33,314円（分配金0円）

騰落率：24.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、ベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行った結果、米国株式市況が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

iFreeNEXT NASDAQ100インデックス

年 月 日	基 準 価 額		N A S D A Q 100 指 数 (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比	投 資 組 資 益 入 信 証 比	託 券 率 信 証 比
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2023年 8 月30日	26,685	% -	27,284	% -	% 92.8	% 2.7		% 4.5
8 月末	26,863	0.7	27,466	0.7	92.8	2.7		4.5
9 月末	26,139	△ 2.0	26,734	△ 2.0	91.5	2.9		5.6
10月末	25,472	△ 4.5	26,061	△ 4.5	90.4	2.9		6.7
11月末	27,959	4.8	28,611	4.9	89.7	3.1		7.2
12月末	28,503	6.8	29,173	6.9	91.2	2.5		6.2
2024年 1 月末	30,662	14.9	31,396	15.1	86.9	3.8		9.5
2 月末	32,035	20.0	32,811	20.3	88.1	4.0		7.9
3 月末	32,887	23.2	33,693	23.5	91.4	2.9		5.8
4 月末	33,193	24.4	34,019	24.7	88.5	2.9		8.7
5 月末	34,582	29.6	35,452	29.9	85.7	3.7		10.6
6 月末	37,942	42.2	38,912	42.6	90.1	2.8		7.4
7 月末	34,102	27.8	34,988	28.2	87.0	2.7		10.4
(期末) 2024年 8 月30日	33,314	24.8	34,190	25.3	84.6	2.8		12.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.8.31~2024.8.30)

■米国株式市況

米国株式市況は、一時的な調整を挟みながら大幅に上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、2023年10月末にかけて下落しました。しかし11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に低下したことや、F R B議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ期待が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、製造業の景況感が改善したことやA I（人工知能）関連企業が良好な決算を発表したことなどが好感され、押し目らしい押し目もなく上昇が継続しました。4月に入ると、インフレ再燃が懸念されて米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が再び高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるA I関連企業の株価急騰が相場をけん引して高値を更新しました。しかし7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善やF R B議長の実質的な利下げ開始発言などを好感して株価は急反発し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円でやや下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、上昇（円安）しました。しかし2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を背景に、米ドルは対円で下落しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。その後も、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。しかし7月に入ると、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じました。日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、当作成期末にかけて円高基調は継続しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「NASDAQ100インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■NASDAQ100インデックス・マザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

ポートフォリオについて

(2023.8.31~2024.8.30)

■当ファンド

「NASDAQ100インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度に維持しました。

■NASDAQ100インデックス・マザーファンド

米国株式を中心に、ETF（上場投資信託証券）および外国株式先物も一部利用し、株式組入比率（ETF、株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね100%程度の水準を維持しました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

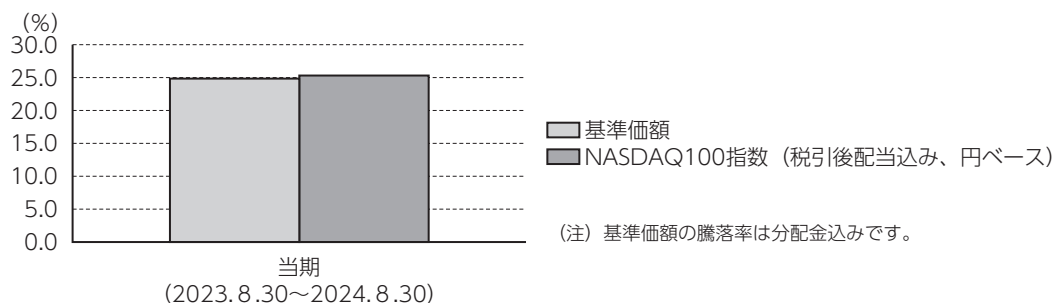
組入ファンド	ベンチマーク
NASDAQ100インデックス・マザーファンド	NASDAQ100指数（税引後配当込み、円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は25.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は24.8%となりました。

現物株式ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異、先物取引やETF（上場投資信託証券）の影響、運用管理費用およびマザーファンドにおける売買委託手数料や保管費用等のコスト負担が、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはNASDAQ100指数（税引後配当込み、円ベース）です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額だったため、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年8月31日 ～2024年8月30日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	23,314

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「NASDAQ100インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■NASDAQ100インデックス・マザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.8.31~2024.8.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	155円	0.495%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は31,357円です。
(投 信 会 社)	(74)	(0.236)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(74)	(0.236)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	1	0.004	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.013	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.010)	保管費用は、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)	(1)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	160	0.511	

(注1) 当作成期中の費用(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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

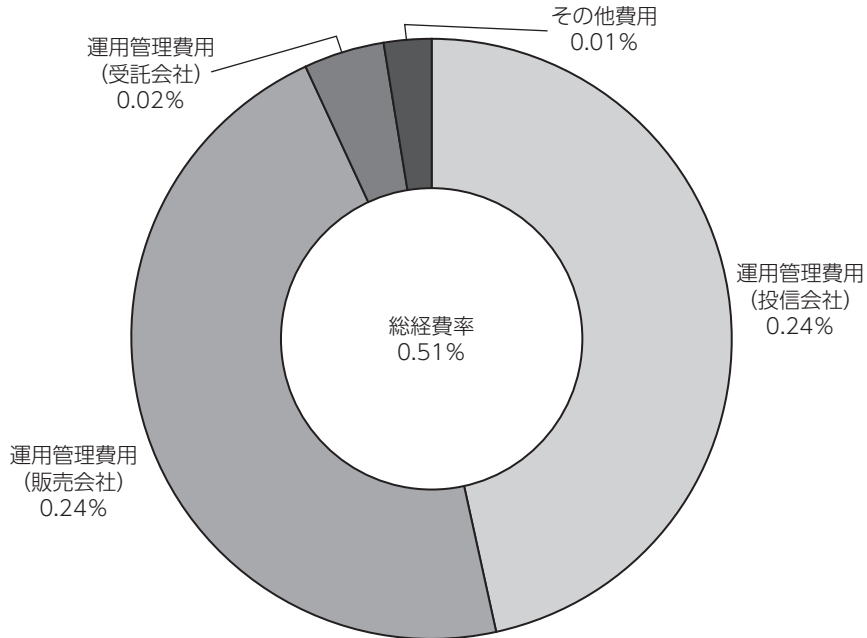
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.51%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年8月31日から2024年8月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
NASDAQ100インデックス・マザーファンド	10,789,608	36,079,560	457,753	1,394,722

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年8月31日から2024年8月30日まで)

項 目	当 期
	NASDAQ100インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	31,665,065千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	89,555,652千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.35

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
NASDAQ100インデックス・マザーファンド	27,031,053	37,362,909	128,304,231

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年8月30日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
NASDAQ100インデックス・マザーファンド	128,304,231	99.7
コール・ローン等、その他	426,578	0.3
投資信託財産総額	128,730,809	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.80円です。

(注3) NASDAQ100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(127,757,279千円)の投資信託財産総額(128,583,968千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	128,730,809,753円
コール・ローン等	426,578,335
NASDAQ100インデックス・マザーファンド(評価額)	128,304,231,418
(B) 負債	412,810,479
未払解約金	112,686,045
未払信託報酬	299,041,035
その他未払費用	1,083,399
(C) 純資産総額(A-B)	128,317,999,274
元本	38,517,267,280
次期繰越損益金	89,800,731,994
(D) 受益権総口数	38,517,267,280口
1万口当り基準価額(C/D)	33,314円

*期首における元本額は27,726,784,446円、当作成期間中における追加設定元本額は18,543,703,296円、同解約元本額は7,753,220,462円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は33,314円です。

■損益の状況

当期 自2023年8月31日 至2024年8月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	160,552円
受取利息	185,499
支払利息	△ 24,947
(B) 有価証券売買損益	16,731,029,184
売買益	19,664,961,893
売買損	△ 2,933,932,709
(C) 信託報酬等	△ 503,755,237
(D) 当期損益金(A + B + C)	16,227,434,499
(E) 前期繰越損益金	16,130,555,550
(F) 追加信託差損益金	57,442,741,945
(配当等相当額)	(30,675,494,241)
(売買損益相当額)	(26,767,247,704)
(G) 合計(D + E + F)	89,800,731,994
次期繰越損益金(G)	89,800,731,994
追加信託差損益金	57,442,741,945
(配当等相当額)	(30,675,494,241)
(売買損益相当額)	(26,767,247,704)
分配準備積立金	32,357,990,049

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	160,552円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	16,227,217,828
(c) 収益調整金	57,442,741,945
(d) 分配準備積立金	16,130,611,669
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	89,800,731,994
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	89,800,731,994
(h) 受益権総口数	38,517,267,280口

NASDAQ100インデックス・マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2024年8月30日）

（作成対象期間 2023年8月31日～2024年8月30日）

NASDAQ100インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

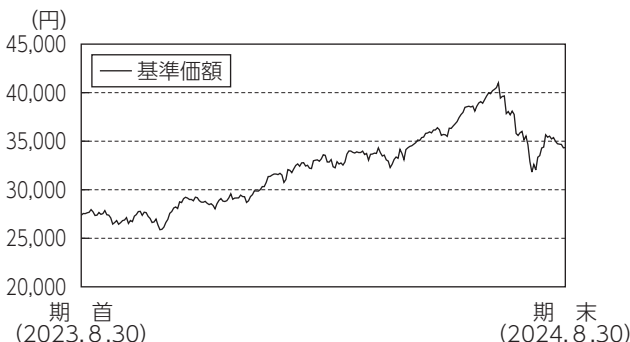
運用方針	投資成果をNASDAQ100指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行いません。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 株価指数先物取引 ハ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当学期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		NASDAQ100指数 (税引後配当込み、 円ベース)		株式 組入比率	株式先物 比率	投資信託 受益証券 組入比率	
	円	騰落率 %	円 (ベンチマーク)	騰落率 %			%	%
(期首)2023年8月30日	27,369	-	27,284	-	92.8	2.7	4.5	
8月末	27,552	0.7	27,466	0.7	92.8	2.7	4.5	
9月末	26,820	△ 2.0	26,734	△ 2.0	91.5	2.9	5.6	
10月末	26,147	△ 4.5	26,061	△ 4.5	90.4	2.9	6.7	
11月末	28,712	4.9	28,611	4.9	89.7	3.1	7.2	
12月末	29,282	7.0	29,173	6.9	91.2	2.5	6.2	
2024年1月末	31,515	15.1	31,396	15.1	86.9	3.8	9.5	
2月末	32,939	20.4	32,811	20.3	88.2	4.0	8.0	
3月末	33,829	23.6	33,693	23.5	91.4	2.9	5.8	
4月末	34,158	24.8	34,019	24.7	88.5	2.9	8.7	
5月末	35,603	30.1	35,452	29.9	85.8	3.7	10.6	
6月末	39,078	42.8	38,912	42.6	90.1	2.8	7.4	
7月末	35,138	28.4	34,988	28.2	87.0	2.7	10.4	
(期末)2024年8月30日	34,340	25.5	34,190	25.3	84.6	2.8	12.6	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NASDAQ100指数(税引後配当込み、円ベース)は、NASDAQ100指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：27,369円 期末：34,340円 騰落率：25.5%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行った結果、米国株式市況が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国株式市況

米国株式市況は、一時的な調整を挟みながら大幅に上昇しました。

米国株式市況は、当学期期首より、F R B (米国連邦準備制度理

事会)の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、2023年10月末にかけて下落しました。しかし11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に低下したことや、F R B議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ期待が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、製造業の景況感が改善したことやA I (人工知能) 関連企業が良好な決算を発表したことなどが好感され、押し目らしい押し目もなく上昇が継続しました。4月に入ると、インフレ再燃が懸念されて米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が再び高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるA I関連企業の株価急騰が相場をけん引して高値を更新しました。しかし7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善やF R B議長の実質的な利下げ開始発言などを好感して株価は急反発し、当学期期末を迎えました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円でやや下落(円高)しました。

米ドル対円為替相場は、当学期期首より、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、上昇(円安)しました。しかし2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を背景に、米ドルは対円で下落しました。2024年に入ってからは、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。その後も、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。しかし7月に入ると、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じました。日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、当学期期末にかけて円高基調は継続しました。

◆前学期末における「今後の運用方針」

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

米国株式を中心に、E T F (上場投資信託証券) および外国株式先物も一部利用し、株式組入比率 (E T F、株式先物を含む。) につきましては、当学期期首を通じておおむね100%程度の水準を維持しました。

◆ベンチマークとの差異について

当学期のベンチマークの騰落率は25.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は25.5%となりました。

現物株式ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異、先物取引やE T F (上場投資信託証券) の影響、運用管理費用および売買委託手数料や保管費用等のコスト負担がかい離要因としてあげられます。

*ベンチマークはNASDAQ100指数(税引後配当込み、円ベース)です。

《今後の運用方針》

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	1円
(株式)	(1)
(先物・オプション)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
その他費用	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合計	5

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(2) 投資信託受益証券

(2023年8月31日から2024年8月30日まで)

銘柄	買付		売付	
	数	金額	数	金額
外国 アメリカ INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	千口 477.147	千アメリカ・ドル 210,491	千口 301.033	千アメリカ・ドル 134,421

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2023年8月31日から2024年8月30日まで)

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 18,042	百万円 17,130	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株式

(2023年8月31日から2024年8月30日まで)

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
MICROSOFT CORP (アメリカ)	27,251	1,818,742	66,740	APPLE INC (アメリカ)	33.73	943,042	27,958
LINDE PLC (アイルランド)	24,615	1,745,895	70,928	MICROSOFT CORP (アメリカ)	14,831	779,796	52,578
APPLE INC (アメリカ)	52,314	1,562,327	29,864	AMAZON.COM INC (アメリカ)	20,388	433,625	21,268
BROADCOM INC (アメリカ)	7,636	1,486,899	194,722	NVIDIA CORP (アメリカ)	4,944	342,810	69,338
NVIDIA CORP (アメリカ)	36,389	1,325,100	36,414	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	13,945	266,570	19,115
TESLA INC (アメリカ)	38,189	1,226,985	32,129	ALPHABET INC-CL A (アメリカ)	12,118	227,880	18,805
AMAZON.COM INC (アメリカ)	40,515	1,121,183	27,673	SPLUNK INC (アメリカ)	7,477	177,612	23,754
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	12,85	942,106	73,315	EBAY INC (アメリカ)	20,81	123,193	5,919
COSTCO WHOLESALE CORP (アメリカ)	5,451	623,381	114,360	ALIGN TECHNOLOGY INC (アメリカ)	2,978	107,703	36,166
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)	20,765	512,859	24,698	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A (アメリカ)	9,917	100,650	10,149

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	119.03	165.8	5,939	859,984	情報技術
VERISK ANALYTICS INC	56.35	73.06	1,985	287,444	資本財・サービス
ADOBE INC	178.51	229.4	13,067	1,892,146	情報技術
LULULEMON ATHLETICA INC	47.56	61.85	1,601	231,966	一般消費・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	259.06	333.44	6,919	1,001,902	資本財・サービス
DOLLAR TREE INC	85.77	111.7	947	137,140	生活必需品
AUTODESK INC	83.34	110.34	2,849	412,580	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	160.77	209.58	5,729	829,570	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	200.34	269.92	2,692	389,867	公益事業
APPLE INC	2,854.16	3,040	69,856	10,115,171	情報技術
ANSYS INC	33.73	44.7	1,430	207,115	情報技術
CADENCE DESIGN SYS INC	106.12	139.35	3,701	535,985	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	1,585.87	2,062.98	10,395	1,505,247	情報技術
BROADCOM INC	162.25	2,373	37,239	5,392,278	情報技術
MONSTER BEVERAGE CORP	407.34	533.42	2,507	363,024	生活必需品
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	34.16	46.6	4,136	598,998	情報技術
COSTCO WHOLESALE CORP	172.59	227.1	20,135	2,915,601	生活必需品
CDW CORP/DE	-	68.82	1,535	222,342	情報技術
COSTAR GROUP INC	158.99	209.17	1,612	233,549	不動産
OLD DOMINION FREIGHT LINE	42.67	111.26	2,137	309,513	資本財・サービス
MERCADOLIBRE INC	19.54	25.96	5,232	757,737	一般消費・サービス
DEXCOM INC	150.85	203.64	1,417	205,288	ヘルスケア
COPART INC	371.6	492.75	2,582	373,875	資本財・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	70.48	91.32	1,797	260,218	エネルギー
SEAGEN INC	72.97	-	-	-	ヘルスケア
ALIGN TECHNOLOGY INC	29.78	-	-	-	ヘルスケア
T-MOBILE US INC	466.96	600.06	12,006	1,738,468	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNE	-	235.14	1,881	272,386	生活必需品
CSX CORP	791.2	1,001.03	3,397	491,957	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	1,861.86	2,063.13	35,510	5,141,933	一般消費・サービス
FORTINET INC	305.57	391.18	2,983	432,015	情報技術
SUPER MICRO COMPUTER INC	-	29.98	1,345	194,837	情報技術
FASTENAL CO	222.23	293.18	1,978	286,554	資本財・サービス
ALPHABET INC-CL A	1,078.06	1,164.53	18,839	2,727,998	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL C	1,065.91	1,113.58	18,195	2,634,765	コミュニケーション・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	101.08	130.92	3,257	471,617	情報技術
KRAFT HEINZ CO/THE	477.6	621.79	2,192	317,464	生活必需品
ENPHASE ENERGY INC	53.33	-	-	-	情報技術
KLA CORP	53.39	68.94	5,485	794,358	情報技術
LAM RESEARCH CORP	52.28	66.95	5,338	772,950	情報技術
META PLATFORMS INC CLASS A	562.68	691.18	35,818	5,186,494	コミュニケーション・サービス
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	59.11	81.56	1,365	197,756	情報技術
MARVELL TECHNOLOGY INC	334.68	443.24	3,095	448,241	情報技術
BAKER HUGHES CO	393.98	511.03	1,801	260,913	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	118.6	146.25	3,383	489,972	一般消費・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	80.17	108.56	2,848	412,416	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	212.24	274.92	2,226	322,368	情報技術
JD.COM INC-ADR	176.68	-	-	-	一般消費・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PAYCHEX INC	140.3	184.32	2,387	345,762	資本財・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	23.69	30.16	3,433	497,188	一般消費・サービス
XCEL ENERGY INC	214.18	284.52	1,746	252,917	公益事業
PINDUODUO INC-ADR	237.63	342.02	3,195	462,657	一般消費・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	97.63	-	-	-	情報技術
EXELON CORP	387.05	512.07	1,947	281,983	公益事業
PEPSICO INC	536.15	703.97	12,114	1,754,196	生活必需品
MONGODB INC	-	37.56	922	133,639	情報技術
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	87.22	118.12	3,208	464,658	情報技術
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	230.35	298.17	2,603	376,917	ヘルスケア
QUALCOMM INC	433.53	571.45	9,685	1,402,461	情報技術
DATALOG INC - CLASS A	115.3	157.95	1,819	263,430	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	41.99	55.49	6,541	947,264	ヘルスケア
BOOKING HOLDINGS INC	14.37	17.37	6,758	978,607	一般消費・サービス
ROSS STORES INC	133.11	171.7	2,606	377,407	一般消費・サービス
MODERNA INC	148.35	196.24	1,522	220,476	ヘルスケア
TRADE DESK INC/THE-CLASS A	173.11	227.97	2,359	341,687	コミュニケーション・サービス
ZSCALER INC	56.48	76.74	1,513	219,183	情報技術
TESLA INC	575.14	957.03	19,741	2,858,585	一般消費・サービス
SYNOPTIS INC	59.22	78.46	4,056	587,386	情報技術
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	58.6	73.75	2,592	375,398	コミュニケーション・サービス
DOORDASH INC - A	-	195.45	2,473	358,094	一般消費・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	160.49	226.07	2,635	381,689	一般消費・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	168.07	220.3	1,680	243,392	情報技術
TEXAS INSTRUMENTS INC	353.23	466.22	9,841	1,425,040	情報技術
LUCID GROUP INC	884.43	-	-	-	一般消費・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	335.77	-	-	-	生活必需品
CONSTELLATION ENERGY CORP WHEN ISS	126.25	161.42	3,138	454,476	公益事業
WARNER BROS. DISCOVERY INC SERIES	948.05	1,254.7	969	140,439	コミュニケーション・サービス
GLOBALFOUNDRIES INC	213.17	282.43	1,299	188,202	情報技術
NVIDIA CORP	448.21	4,876.65	57,344	8,303,487	情報技術
NETFLIX INC	173	220.65	15,279	2,212,481	コミュニケーション・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	-	54.81	3,035	439,538	情報技術
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	-	87.76	1,408	203,957	コミュニケーション・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	176.94	233.74	1,965	284,573	ヘルスケア
LINDE PLC	-	246.15	11,636	1,684,928	素材
ANALOG DEVICES INC	195.13	254.09	5,866	849,495	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	626.7	827.64	12,041	1,743,585	情報技術
ARM HOLDINGS PLC	-	60.53	798	115,633	情報技術
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	197.49	254.59	1,963	284,373	情報技術
AMGEN INC	207.94	274.68	9,092	1,316,548	ヘルスケア
APPLIED MATERIALS INC	326.8	423.97	8,181	1,184,720	情報技術
GILEAD SCIENCES INC	485.43	637.95	5,068	733,920	ヘルスケア
KEURIG DR PEPPER INC	546.3	694.13	2,510	363,544	生活必需品
INTEL CORP	1,623.21	2,179.82	4,387	635,379	情報技術
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,505.45	-	-	-	コミュニケーション・サービス

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ILLUMINA INC	61.53	81.57	1,091	158,012	ヘルスケア	
INTUITIVE SURGICAL INC	136.36	181.63	8,848	1,281,258	ヘルスケア	
CINTAS CORP	39.58	51.95	4,152	601,224	資本財・サービス	
MICROSOFT CORP	1,349.26	1,473.46	60,871	8,814,204	情報技術	
MICRON TECHNOLOGY INC	425.9	567.03	5,419	784,686	情報技術	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC.A	529.99	686.85	4,858	703,451	生活必需品	
EBAY INC	208.1	—	—	—	一般消費・サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	434.2	535.63	3,918	567,423	金融	
PACCAR INC	203.37	268.39	2,540	367,837	資本財・サービス	
BIOMGEN INC	56.33	74.55	1,526	221,099	ヘルスケア	
IDEXX LABORATORIES INC	32.3	42.29	2,060	298,390	ヘルスケア	
STARBUCKS CORP	446.14	580.01	5,501	796,685	一般消費・サービス	
INTUIT INC	108.99	143.14	8,914	1,290,857	情報技術	
ELECTRONIC ARTS INC	106.13	136.4	2,049	296,754	コミュニケーション・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	100.23	132.14	6,519	943,969	ヘルスケア	
COMCAST CORP-CLASS A	1,618.69	2,004.28	7,908	1,145,207	コミュニケーション・サービス	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	35,254 101銘柄	47,460.44 101銘柄	749,961 <84.6%>	108,594,400 <84.6%>	-----

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		期末		業種等
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ) INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	61.053	237.167	111,625	16,163,302	
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	61.053 1銘柄	237.167 1銘柄	111,625 <12.6%>	16,163,302

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国 NASDAQ 100 E-MINI(アメリカ)	百万円 3,594	百万円 —

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年8月30日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 108,594,400	% 84.5
投資信託受益証券	16,163,302	12.6
コール・ローン等、その他	3,826,265	2.9
投資信託財産総額	128,583,968	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(127,757,279千円)の投資信託財産総額(128,583,968千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月30日現在

項目	当期末
(A) 資産	129,126,377,592円
コール・ローン等	2,129,281,549
株式(評価額)	108,594,400,351
投資信託受益証券(評価額)	16,163,302,928
未収入金	547,807,801
未収配当金	55,233,117
差入委託証拠金	1,636,351,846
(B) 負債	820,675,940
未払金	820,675,940
(C) 純資産総額(A-B)	128,305,701,652
元本	37,362,909,557
次期繰越損益金	90,942,792,095
(D) 受益権総口数	37,362,909,557口
1万口当り基準価額(C/D)	34,340円

* 期首における元本額は27,031,053,633円、当作成期間中における追加設定元本額は10,789,608,984円、同解約元本額は457,753,060円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

 iFreeNEXT NASDAQ100インデックス 37,362,909,557円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,340円です。

■損益の状況

当期 自2023年8月31日 至2024年8月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	772,931,133円
受取配当金	715,681,250
受取利息	8,326,227
その他収益金	49,070,380
支払利息	△ 146,724
(B) 有価証券売買損益	18,166,767,680
売買益	23,665,211,600
売買損	△ 5,498,443,920
(C) 先物取引等損益	710,007,549
取引益	872,021,503
取引損	△ 162,013,954
(D) その他費用	△ 10,459,772
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	19,639,246,590
(F) 前期繰越損益金	46,950,563,589
(G) 解約差損益金	△ 936,969,670
(H) 追加信託差損益金	25,289,951,586
(I) 合計(E + F + G + H)	90,942,792,095
次期繰越損益金(I)	90,942,792,095

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約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。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社を「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ-100 Indexの一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。株式会社と大和アセットマネジメント株式会社との関係は、Nasdaq®およびNASDAQ-100 Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ-100 Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ-100 Indexの決定、構築および計算に関し、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ-100 Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ-100 Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行なわず、かつNASDAQ-100 Index®またはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。