

第2期末 (2024年9月20日)

基準価額	17,398円
純資産総額	383億円
騰落率	41.2%
分配金	0円

<購入・換金手数料なし> ニッセイSOX指数 インデックスファンド (米国半導体株)

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9月21日~2024年9月20日

第2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SOX指数インデックスファンド(米国半導体株)」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは「ニッセイSOX指数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(DR(預託証券)を含みます)に投資することにより、PHLX SEMICONDUCTOR SECTOR指数(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。



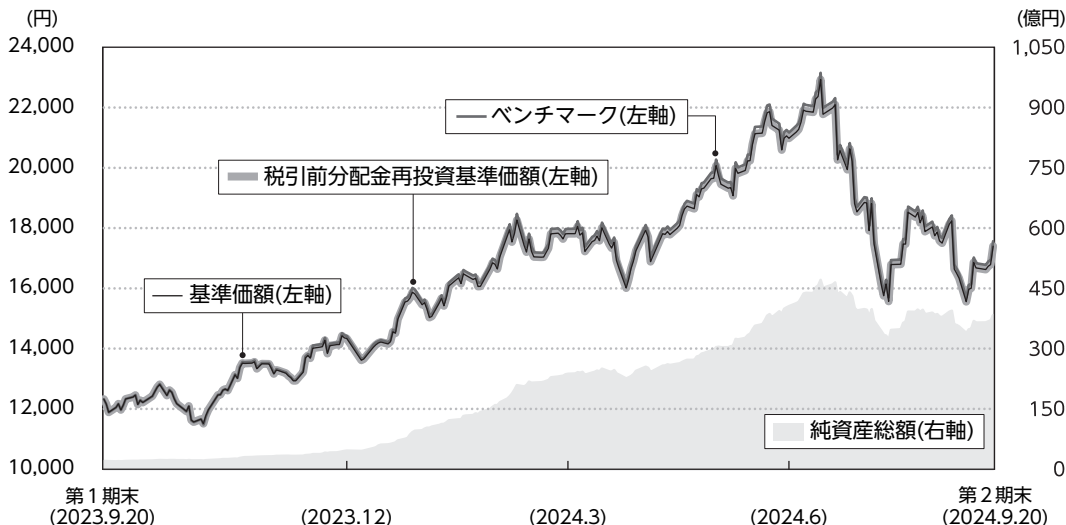
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2023年9月21日～2024年9月20日

基準価額等の推移



第2期首	12,323円	既払分配金	0円
第2期末	17,398円	騰落率 (分配金再投資ベース)	41.2%

(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、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(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SOX指数（配当込み、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。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。

(注4) SOX指数とは正式名称を「PHLX SEMICONDUCTOR SECTOR INDEX」といい、米国上場の主要な半導体関連30銘柄で構成されている株価指数です。「フィラデルフィア半導体株指数」とも呼ばれており、半導体の設計や製造、流通、販売などを手掛ける銘柄で構成されています。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2023年12月および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
- ・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

<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2期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	30円	0.181%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は16,482円です。</p>
(投信会社)	(17)	(0.104)	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)	(9)	(0.055)	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)	(4)	(0.022)	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	0.008	
(株式)	(1)	(0.005)	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	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
有価証券取引税	0	0.001	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$
(株式)	(0)	(0.001)	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	3	0.017	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(保管費用)	(3)	(0.016)	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)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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	34	0.207	

(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みます。

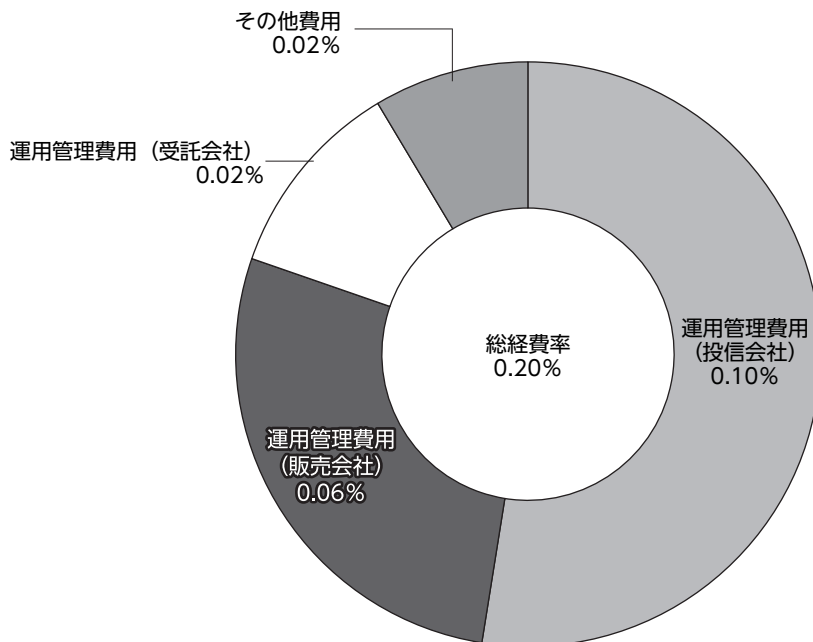
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.20%**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。

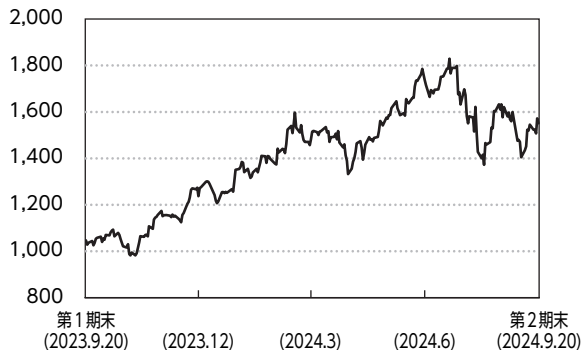
(注3) 各比率は年率換算した値です。

(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

【SOX指数（配当込み、米ドルベース）の推移】

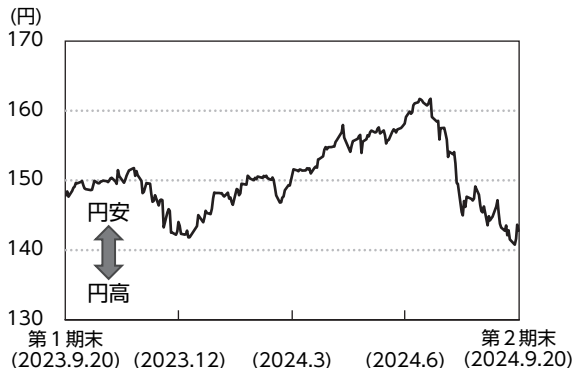


(注) Nasdaq社のデータを使用しています。

米国株式市場は期を通じて見ると上昇しました。期初から2023年10月にかけては、7-9月の企業決算において多くの企業が慎重な見通しの姿勢を示したことから株価は下落しました。しかし、その後は米消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことを受けて長期金利が低下したことや、パウエルFRB議長の金融引き締めに慎重な姿勢を好感し上昇しました。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米ドル安円高となりました。

期初から2023年10月にかけては、FRBによる金融引き締めや日銀の金融緩和策の継続を背景に、米ドル高円安が進行しました。

11月以降、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

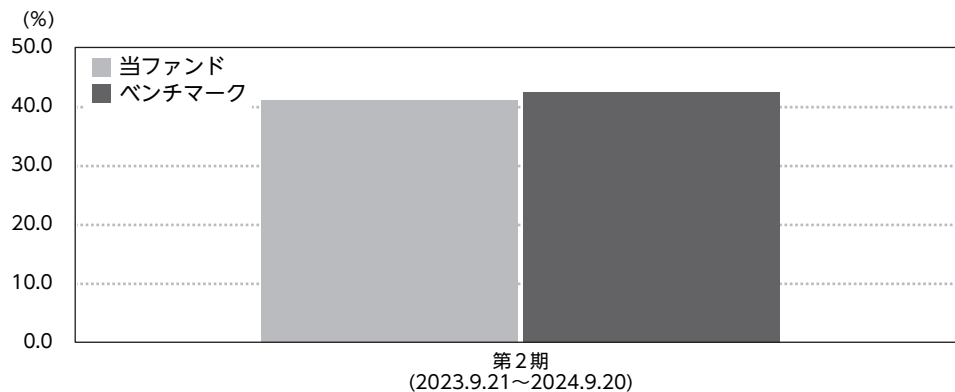
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

米国の株式等（DRを含みます）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SOX指数（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+41.2%となり、ベンチマーク騰落率（+42.5%）を下回りました。これはマザーファンドにおける先物要因等によるものです。

(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9月21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	7,398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（DRを含みます）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（DRを含みます）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2期末 2024年9月20日
ニッセイSOX指数 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。

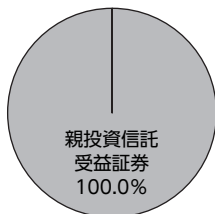
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

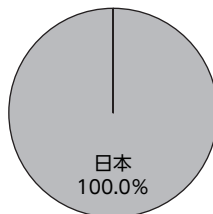
項目	第2期末 2024年9月20日
純資産総額	38,321,938,687円
受益権総口数	22,026,022,957口
1万口当たり基準価額	17,398円

(注) 当期間中における追加設定元本額は31,194,477,404円、同解約元本額は10,823,630,713円です。

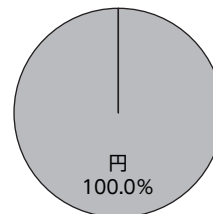
■資産別配分



■国別配分



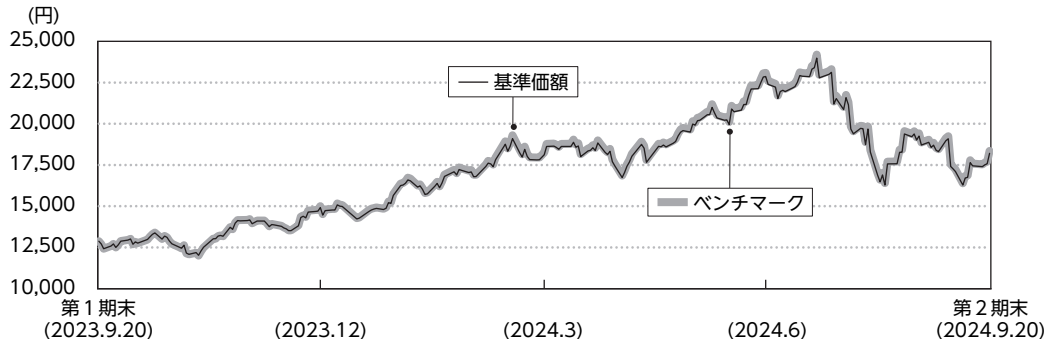
■通貨別配分



(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SOX指数インデックスマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 上位銘柄

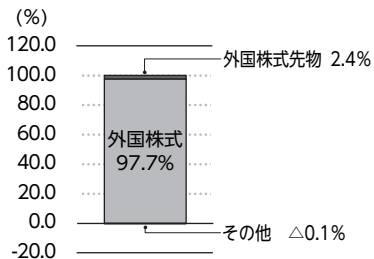
銘柄名	通貨	比率
NVIDIA CORP	米ドル	12.8%
BROADCOM INC	米ドル	12.5%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	米ドル	7.5%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	4.6%
MARVELL TECHNOLOGY INC	米ドル	4.3%
TEXAS INSTRUMENTS INC	米ドル	4.2%
KLA CORPORATION	米ドル	4.0%
ANALOG DEVICES INC	米ドル	4.0%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	米ドル	3.9%
APPLIED MATERIALS INC	米ドル	3.6%
組入銘柄数		31

■ 1万口当たりの費用明細

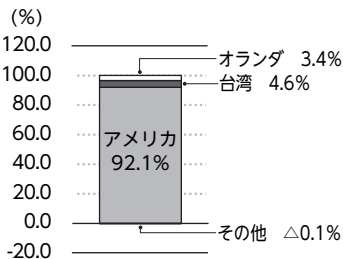
2023.9.21～2024.9.20

項目	金額
売買委託手数料	1円
(株式)	(1)
(先物・オプション)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
その他費用	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合計	4

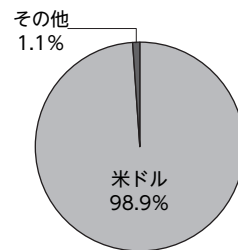
■ 資産別配分



■ 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	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3月31日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	—	1
1期(2023年9月20日)	12,323	0	23.2	12,323	12,270	22.7	95.2	4.9	2,039
2期(2024年9月20日)	17,398	0	41.2	17,398	17,491	42.5	97.7	2.4	38,321

(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。

(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」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	騰落率		ベンチ マーク	騰落率		株式 組入比率	株式 先物比率
	円		%			%	%	%
(期首)2023年9月20日	12,323		—	12,270		—	95.2	4.9
9月末	12,327		0.0	12,282		0.1	95.7	4.3
10月末	11,507	△	6.6	11,437	△	6.8	92.4	7.4
11月末	13,289		7.8	13,268		8.1	91.2	8.9
12月末	14,334		16.3	14,360		17.0	94.8	8.3
2024年1月末	15,316		24.3	15,338		25.0	93.2	8.6
2月末	16,641		35.0	16,700		36.1	98.4	3.7
3月末	17,810		44.5	17,900		45.9	96.6	3.8
4月末	17,928		45.5	18,023		46.9	96.8	3.1
5月末	19,452		57.9	19,559		59.4	97.5	2.7
6月末	20,979		70.2	21,079		71.8	96.8	4.0
7月末	17,913		45.4	17,998		46.7	98.5	2.0
8月末	17,500		42.0	17,594		43.4	98.6	1.6
(期末)2024年9月20日	17,398		41.2	17,491		42.5	97.7	2.4

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2023年9月21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ＳＯＸ指数インデックスマザーファンド	29,833,889	55,303,000	10,369,357	19,209,290

(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ＳＯＸ指数インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	47,532,160千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,146,774千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.48

(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9月21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	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイＳＯＸ指数インデックスマザーファンド	1,584,640	21,049,172	38,322,123

(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ＳＯＸ指数インデックスマザーファンド全体の口数は21,049,172千口です。

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SOX指数インデックスマザーファンド	38,322,123	99.7
コール・ローン等、その他	104,112	0.3
投資信託財産総額	38,426,236	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SOX指数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（37,904,956千円）の投資信託財産総額（38,399,168千円）に対する比率は98.7%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	38,426,236,016円
コール・ローン等	29,679,839
ニッセイSOX指数インデックスマザーファンド(評価額)	38,322,123,123
未収入金	74,433,054
(B)負債	104,297,329
未払解約金	74,067,380
未払信託報酬	30,047,929
その他未払費用	182,020
(C)純資産総額(A-B)	38,321,938,687
元本	22,026,022,957
次期繰越損益金	16,295,915,730
(D)受益権総口数	22,026,022,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,398円

(注) 期首元本額 1,655,176,266円
 期中追加設定元本額 31,194,477,404円
 期中一部解約元本額 10,823,630,713円

損益の状況

当期(2023年9月21日~2024年9月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	8,216円
受取利息	8,258
支払利息	42
(B)有価証券売買損益	△1,233,894,056
売買益	1,814,695,960
売買損	△3,048,590,016
(C)信託報酬等	△36,592,396
(D)当期損益金(A+B+C)	△1,270,478,236
(E)前期繰越損益金	8,513,810
(分配準備積立金)	(8,513,846)
(繰越欠損金)	(△36)
(F)追加信託差損益金*	17,557,880,156
(配当等相当額)	(323,706,177)
(売買損益相当額)	(17,234,173,979)
(G)合計(D+E+F)	16,295,915,730
次期繰越損益金(G)	16,295,915,730
追加信託差損益金	17,557,880,156
(配当等相当額)	(323,706,177)
(売買損益相当額)	(17,234,173,979)
分配準備積立金	8,513,846
繰越欠損金	△1,270,478,272

(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)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中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。

(注4) (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、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	16,287,401,884円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	8,513,846円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	16,295,915,730円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	7,398.48円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1万口当たり)	0円

お知らせ

■ 当社による当ファンドの設定解約状況

前期末 残高 (元本)	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	百万円	%	
1	-	1	-	-	-	当初設定時における取得分の処分

(注) 元本の単位未満は切捨てています。

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SOX指数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（DR（預託証券）を含みます）に投資することにより、PHLX SEMICONDUCTOR SECTOR指数（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SOX指数 インデックスファンド （米国半導体株）	ニッセイSOX指数インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイSOX指数 インデックスマザーファンド	米国の株式等（DRを含みます）
運用方法	<購入・換金手数料なし> ニッセイSOX指数 インデックスファンド （米国半導体株）	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SOX指数 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SOX指数インデックス マザーファンド

運用報告書

第2期

(計算期間：2023年9月21日～2024年9月20日)

運用方針

主に米国の株式等（DR（預託証券）を含みます）に投資することにより、PHLX SEMICONDUCTOR SECTOR指数（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（DRを含みます）

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

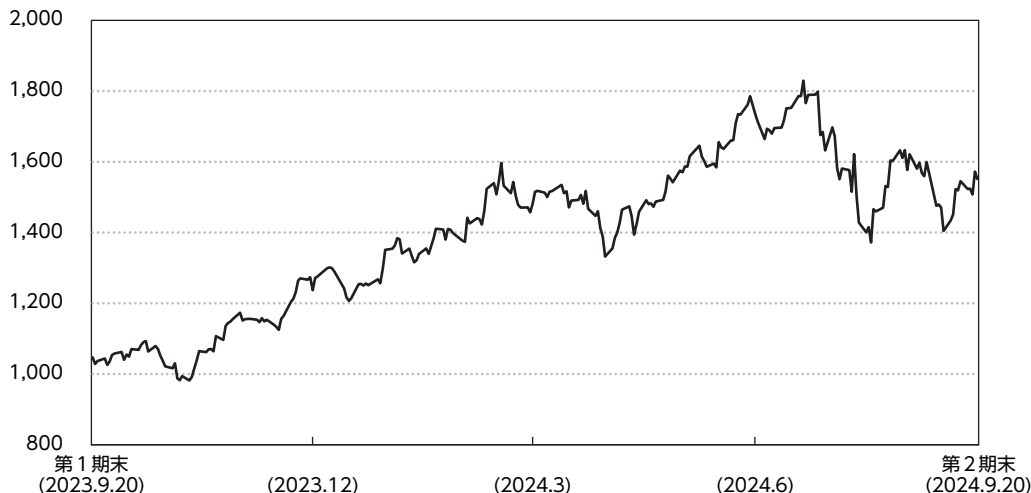
運用経過

2023年9月21日～2024年9月20日

投資環境

■ 米国株式市況

【SOX指数（配当込み、米ドルベース）の推移】

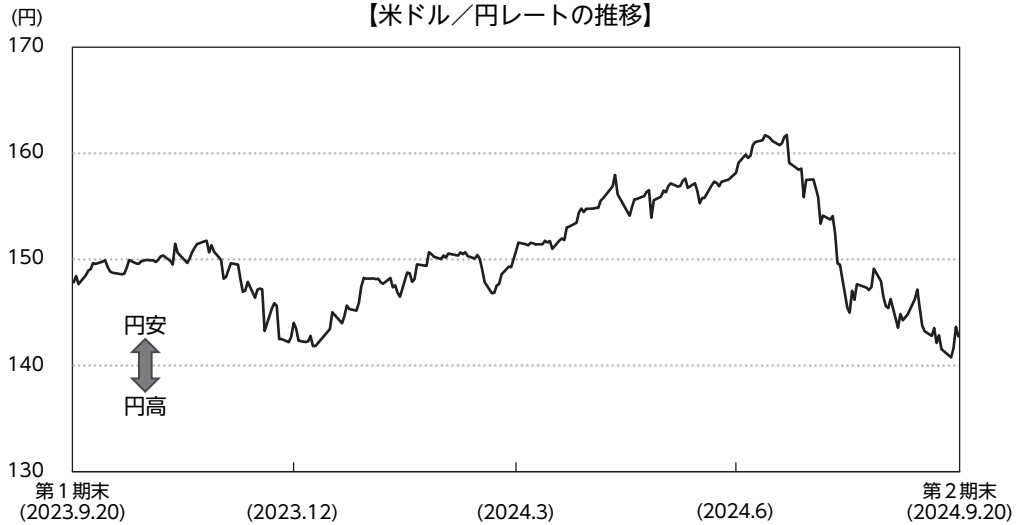


(注) Nasdaq社のデータを使用しています。

米国株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2023年10月にかけては、7～9月の企業決算において多くの企業が慎重な見通しの姿勢を示したことから株価は下落しました。しかし、その後は米消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことを受けて長期金利が低下したことや、パウエルFRB議長の金融引き締めに関心し上昇しました。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関心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。

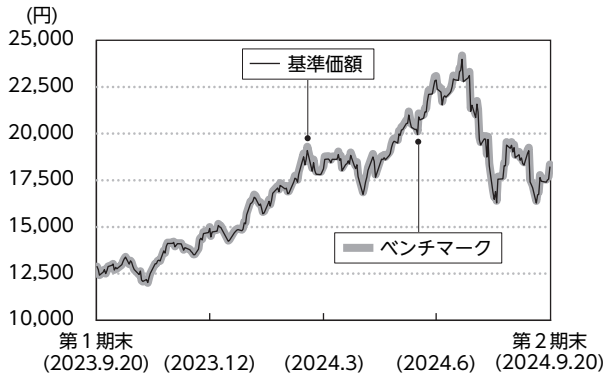
米ドル／円レートは期を通じてみると米ドル安円高となりました。

期初から2023年10月にかけては、F R Bによる金融引き締めや日銀の金融緩和策の継続を背景に、米ドル高円安が進行しました。

11月以降、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) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

< 上昇要因 >

- ・ 2023年12月および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
- ・ 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

< 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 (DRを含みます) 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+41.4%となり、ベンチマーク騰落率 (+42.5%) を下回りました。これは先物要因等によるものです。

今後の運用方針

米国の株式等 (DRを含みます) 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	純資産総額
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2023年3月28日	10,000	—	10,000	—	—	—	699
1期(2023年9月20日)	12,872	28.7	12,745	27.4	95.2	4.9	2,790
2期(2024年9月20日)	18,206	41.4	18,167	42.5	97.7	2.4	38,321

- (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。
 (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
	円	%		%	%	%
(期首)2023年9月20日	12,872	—	12,745	—	95.2	4.9
9月末	12,876	0.0	12,757	0.1	95.7	4.3
10月末	12,022	△ 6.6	11,879	△ 6.8	92.4	7.4
11月末	13,886	7.9	13,781	8.1	91.2	8.9
12月末	14,980	16.4	14,915	17.0	94.8	8.3
2024年1月末	16,008	24.4	15,931	25.0	93.2	8.6
2月末	17,396	35.1	17,346	36.1	98.4	3.7
3月末	18,621	44.7	18,592	45.9	96.6	3.8
4月末	18,747	45.6	18,720	46.9	96.8	3.1
5月末	20,343	58.0	20,315	59.4	97.5	2.7
6月末	21,943	70.5	21,894	71.8	96.8	4.0
7月末	18,740	45.6	18,694	46.7	98.5	2.0
8月末	18,310	42.2	18,274	43.4	98.6	1.6
(期末)2024年9月20日	18,206	41.4	18,167	42.5	97.7	2.4

- (注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2023年9月21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 (1)	0.008% (0.005)	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)	(0)	(0.003)	
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	
その他費用 (保管費用)	3 (3)	0.016 (0.016)	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)	(0)	(0.000)	・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	4	0.024	

(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（17,233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9月21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
		20,568	269,501	3,807	41,155
		(4,172)			

(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) 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
	20,845	20,137	-	-

(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9月21日～2024年9月20日

株式

銘柄	買付			銘柄	売付		
	株数	金額	平均単価		株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NVIDIA CORP	111	4,579,220	41,103	NVIDIA CORP	69	1,369,759	19,632
BROADCOM INC	39	4,226,267	107,500	QUALCOMM INC	45	1,170,354	25,780
ADVANCED MICRO DEVICES INC	140	3,584,760	25,563	ADVANCED MICRO DEVICES INC	27	579,246	21,450
INTEL CORP	411	2,315,288	5,628	INTEL CORP	109	562,370	5,139
QUALCOMM INC	90	2,258,228	24,830	MICRON TECHNOLOGY INC	22	428,647	19,472
MARVELL TECHNOLOGY INC	153	1,643,990	10,688	BROADCOM INC	11	266,697	24,118
LAM RESEARCH CORP	11	1,624,764	142,823	TEXAS INSTRUMENTS INC	9	256,295	25,655
ASML HOLDING NV	11	1,621,886	142,370	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	9	206,039	21,865
MICRON TECHNOLOGY INC	96	1,549,574	16,085	ANALOG DEVICES INC	6	202,260	33,092
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	71	1,541,039	21,462	ASML HOLDING NV	1	181,890	125,010

(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	期首(前期末)		当期末		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	千米ドル	千円		
ADVANCED MICRO DEVICES INC	144	1,276	20,006	2,856,098	半導体・半導体製造装置	
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	28	452	1,076	153,697	半導体・半導体製造装置	
AMKOR TECHNOLOGY INC	36	574	1,819	259,796	半導体・半導体製造装置	
ANALOG DEVICES INC	41	454	10,604	1,513,926	半導体・半導体製造装置	
APPLIED MATERIALS INC	49	495	9,741	1,390,720	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV	11	110	9,184	1,311,149	半導体・半導体製造装置	
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	4	76	776	110,917	半導体・半導体製造装置	
BROADCOM INC	16	2,004	33,555	4,790,453	半導体・半導体製造装置	
COHERENT CORP	22	356	3,064	437,501	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ENTEGRIS INC	22	352	4,062	580,030	半導体・半導体製造装置	
GLOBALFOUNDRIES INC	82	1,288	5,284	754,442	半導体・半導体製造装置	
INTEL CORP	433	3,452	7,299	1,042,006	半導体・半導体製造装置	
KLA CORPORATION	15	140	10,830	1,546,125	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	10	114	9,014	1,286,886	半導体・半導体製造装置	
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	20	321	1,743	248,860	半導体・半導体製造装置	
MARVELL TECHNOLOGY INC	129	1,547	11,591	1,654,748	半導体・半導体製造装置	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	81	1,095	8,635	1,232,861	半導体・半導体製造装置	
MICRON TECHNOLOGY INC	108	852	7,604	1,085,688	半導体・半導体製造装置	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7	113	10,358	1,478,782	半導体・半導体製造装置	
NVIDIA CORP	30	2,914	34,355	4,904,584	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	37	391	9,344	1,334,082	半導体・半導体製造装置	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	64	1,004	7,371	1,052,296	半導体・半導体製造装置	
QORVO INC	14	223	2,304	328,991	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	66	522	9,078	1,296,089	半導体・半導体製造装置	
RAMBUS INC	16	251	987	141,022	半導体・半導体製造装置	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	23	374	3,727	532,132	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	81	705	12,427	1,774,133	半導体・半導体製造装置	
TERADYNE INC	23	364	4,879	696,651	半導体・半導体製造装置	
TEXAS INSTRUMENTS INC	90	546	11,339	1,618,801	半導体・半導体製造装置	
WOLFSPEED INC	18	293	258	36,971	半導体・半導体製造装置	
合計	株数・金額	1,739	22,671	262,331	37,450,453	
	銘柄数<比率>	30	30	-	<97.7%>	

(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。

ニッセイSOX指数インデックスマザーファンド

(2) 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 NASDAQ 100 E-MINI FUTURES	百万円 917	百万円 -

(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
株式	千円 37,450,453	% 97.5
コール・ローン等、その他	948,714	2.5
投資信託財産総額	38,399,168	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（37,904,956千円）の投資信託財産総額（38,399,168千円）に対する比率は98.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイSOX指数インデックスマザーファンド

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	40,148,054,747円
コール・ローン等	567,137,869
株式(評価額)	37,450,453,991
未収入金	1,771,097,385
未収配当金	33,847,925
差入委託証拠金	325,517,577
(B)負債	1,826,701,754
未払金	1,752,268,700
未払解約金	74,433,054
(C)純資産総額(A-B)	38,321,352,993
元本	21,049,172,319
次期繰越損益金	17,272,180,674
(D)受益権総口数	21,049,172,319口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,206円

- (注1) 期首元本額 2,168,076,950円
 期中追加設定元本額 29,833,889,385円
 期中一部解約元本額 10,952,794,016円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
 <購入・換金手数料なし>SOX指数インデックスファンド
 (米国半導体株) 21,049,172,319円

損益の状況

当期 (2023年9月21日~2024年9月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	180,989,455円
受取配当金	170,646,762
受取利息	1,785,413
その他収益金	8,584,259
支払利息	△ 26,979
(B)有価証券売買損益	△ 71,000,277
売買益	5,080,420,112
売買損	△ 5,151,420,389
(C)先物取引等損益	125,636,428
取引益	290,208,538
取引損	△ 164,572,110
(D)信託報酬等	△ 2,869,677
(E)当期損益金(A+B+C+D)	232,755,929
(F)前期繰越損益金	622,598,346
(G)追加信託差損益金	25,469,111,559
(H)解約差損益金	△ 9,052,285,160
(I)合計(E+F+G+H)	17,272,180,674
次期繰越損益金(I)	17,272,180,674

- (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) (G)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) (H)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。

指数に関して

■ ファンドのベンチマーク等について

- ・ S O X 指数（配当込み、円換算ベース）

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「Nasdaq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。Nasdaq社は、当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。Nasdaq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PHLX Semiconductor Sector 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。Nasdaq社とニッセイアセットマネジメント株式会社との関係は、Nasdaq®およびPHLX Semiconductor Sector Index®の登録商標ならびにNasdaq社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびにニッセイ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、Nasdaq社が決定、構築および算出を行うPHLX Semiconductor Sector Index®の使用を許諾することに限られます。Nasdaq社は、PHLX Semiconductor Sector Index®の決定、構築および計算に関し、ニッセイ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。Nasdaq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。Nasdaq社は、当ファンドの管理、マーケティングまたは取引について責任を負いません。Nasdaq社は、PHLX Semiconductor Sector 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。Nasdaq社は、PHLX Semiconductor Sector Index®またはそれに含まれるデータの利用により、ニッセイ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。Nasdaq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PHLX Semiconductor Sector 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、Nasdaq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。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。