第４期末（2026年９月24日）	
基準価額	47,517円
純資産総額	1,467億円
騰落率	113.0%
分配金	0円

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

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

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:2025年９月23日～2026年９月24日

第４期(決算日　2026年９月24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。

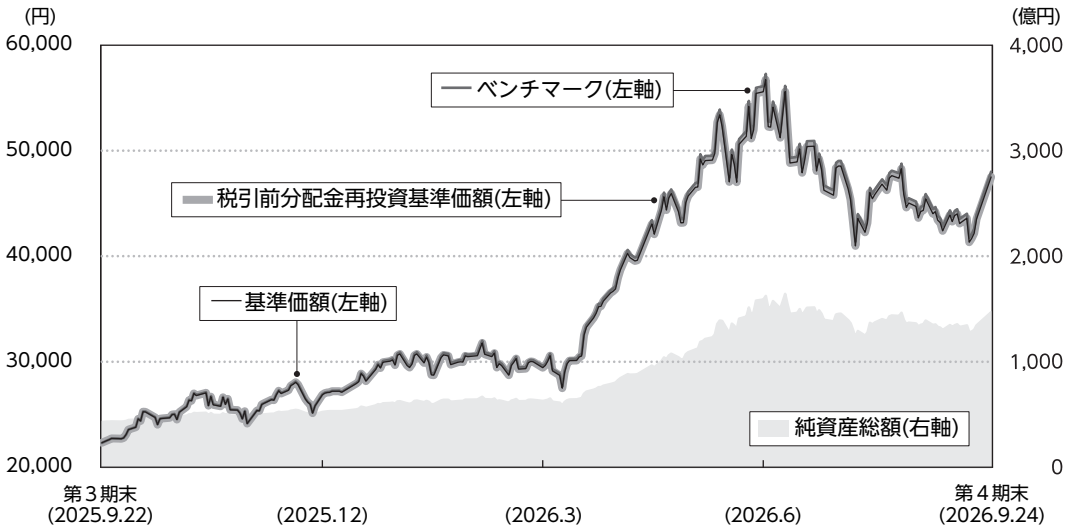
さて「ニッセイＳＯＸ指数インデックスファンド（米国半導体株）＜購入・換金手数料なし＞」は、このたび第４期の決算を行いました。

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。

運用経過 2025年９月23日～2026年９月24日

基準価額等の推移



第４期首	**22,305円**	**既払分配金**	**0円**
第４期末	**47,517円**	**騰落率**（分配金再投資ベース）	**113.0%**

（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指数」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＞

・2026年４月から６月にかけて株価が上昇したこと

・期を通じて為替が円安で推移したこと

＜下落要因＞

・2026年７月に株価が下落したこと

詳しくは後掲の「米国株式市況」、「為替市況」をご参照ください。

１万口当たりの費用明細

項目	第４期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	66円	0.182%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は35,953円です。
（投信会社）	(38)	(0.105)	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）	(20)	(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）	(8)	(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	0.003	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
（株式）	(1)	(0.003)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	0	0.001	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
（株式）	(0)	(0.001)	
その他費用	3	0.007	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）	(2)	(0.006)	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)	・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	70	0.194	

（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。

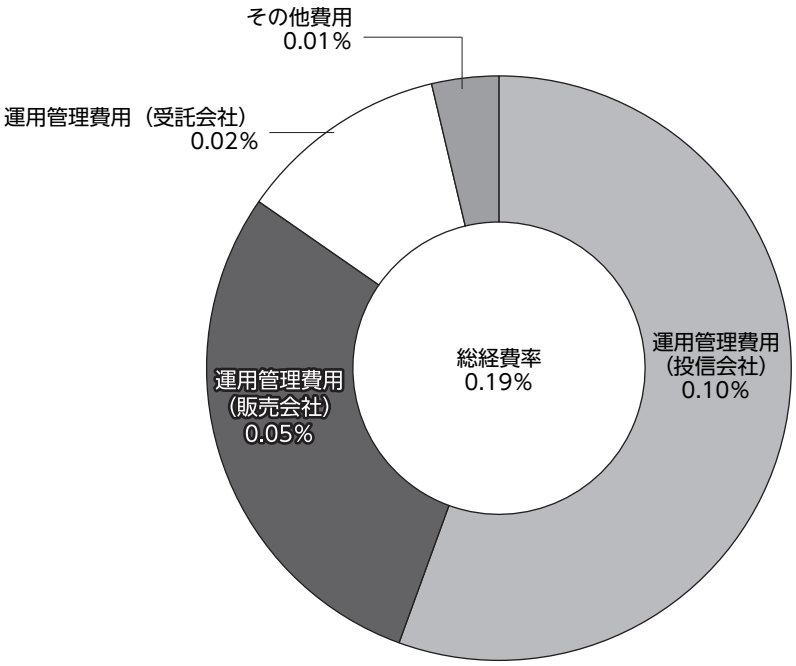
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（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0.19%**です。

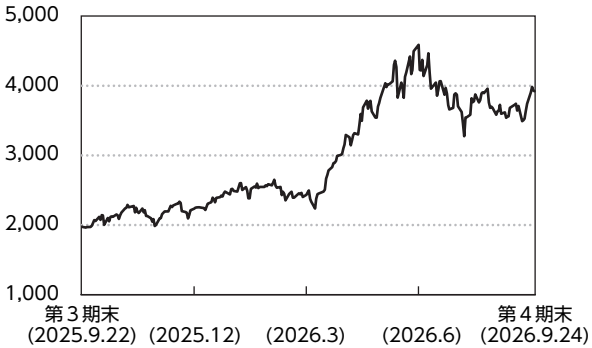


（注１）１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は年率換算した値です。
（注４）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

投資環境

■米国株式市況

【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。

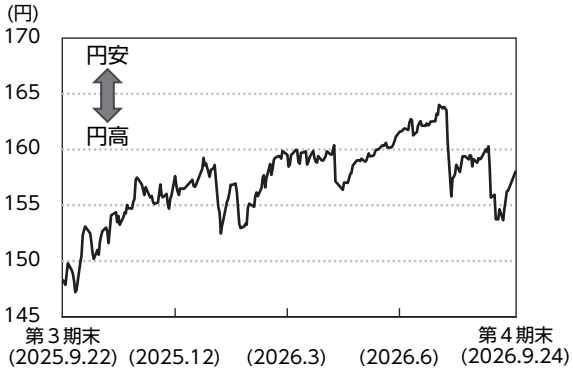
期初は人工知能（ＡＩ）関連株の上昇や米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利下げ観測などを背景に上昇しました。2026年２月から３月にかけては、ＡＩの進化に伴う既存ソフトウェア企業の代替懸念や中東情勢の悪化による原油高を背景としたインフレ懸念などが意識され、下落しました。４月から６月にかけては、米国とイランの停戦交渉の進展期待や米主要企業の好決算などを追い風に大幅に上昇しました。７月に入ると、ＡＩ・データセンター関連の巨額投資の収益性への懸念などから一時下落したものの、当期末にかけてはＡＩ関連企業の好決算などを支えに上昇しました。

海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初は、ＡＩ関連企業の株高などを背景に上昇したものの、３月は原油高に伴うインフレ懸念等が相場の重荷となり下落に転じました。その後、４月から７月にかけては停戦期待に伴うインフレ懸念の緩和やＡＩ関連企業の好決算等を背景に上昇しました。当期末にかけては、原油高によるインフレ懸念等が下押し要因となる場面も見られたものの、コモディティ価格の上昇を受けた資源関連株の買いやＡＩ関連企業の好決算などが相場を支え、上昇しました。

■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米ドル高円安となりました。

期初は、自民党総裁選での高市氏の選出に伴う財政拡張への思惑や、その後の衆院選における自民党の大勝を受け米ドル高円安が進行しました。

３月以降は日銀の為替介入により一時円高となる場面があったものの、原油高に伴うインフレ懸念からＦＲＢの利下げ観測が後退し、米ドル高円安で推移しました。

７月以降は、日米両政府による協調為替介入や日銀の利上げ観測を背景に円高に振れる場面も見られましたが、当期末にかけてはＦＲＢによる利上げ実施や日銀の利上げペースの鈍化懸念、財政拡張懸念から米ドル高円安となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

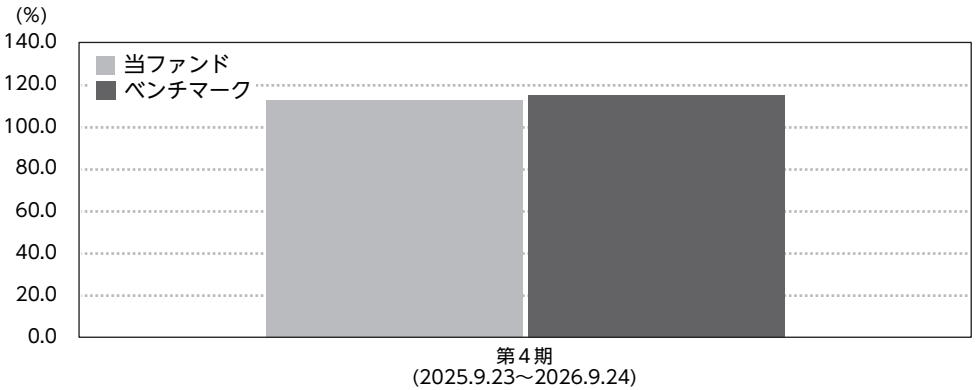
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■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＋113.0％となり、ベンチマーク騰落率（＋115.3％）を下回りました。これは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 2025年９月23日～2026年９月24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	37,517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４期末 2026年９月24日
ニッセイＳＯＸ指数 インデックスマザーファンド	100.0%

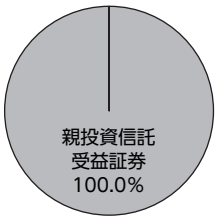
（注１）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注２）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

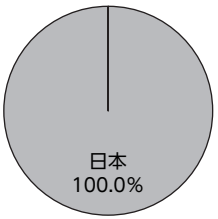
項目	第４期末 2026年９月24日
純資産総額	146,776,631,170円
受益権総口数	30,889,059,700口
１万口当たり基準価額	47,517円

（注）当期間中における追加設定元本額は22,947,789,520円、同解約元本額は11,224,459,731円です。

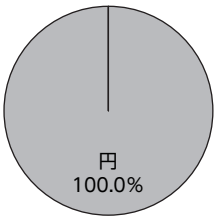
■資産別配分



■国別配分



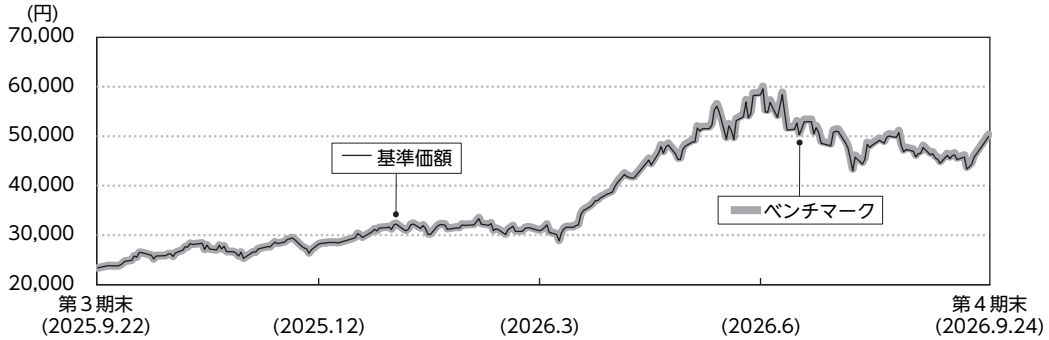
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2026年９月24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

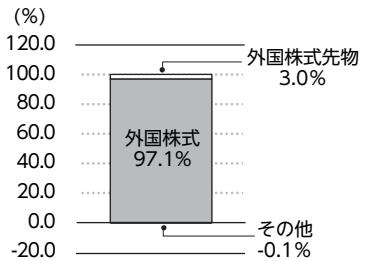
銘柄名	通貨	比率
NVIDIA CORP	米ドル	11.0%
BROADCOM INC	米ドル	8.6
MICRON TECHNOLOGY INC	米ドル	8.0
INTEL CORP	米ドル	4.9
ADVANCED MICRO DEVICES INC	米ドル	4.7
MARVELL TECHNOLOGY INC	米ドル	4.4
QUALCOMM INC	米ドル	4.1
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	3.8
KLA CORPORATION	米ドル	3.8
ANALOG DEVICES INC	米ドル	3.8
組入銘柄数	31	

■１万口当たりの費用明細

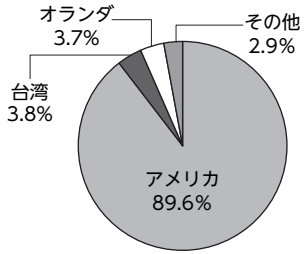
2025.9.23～2026.9.24

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	2
（保管費用）	(2)
（その他）	(0)
合計	4

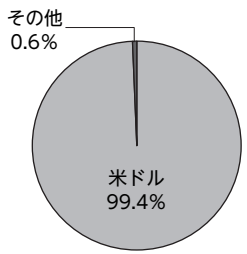
■資産別配分



■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（2026年９月24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)基準価額+累計分配金	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	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
３期(2025年９月22日)	22,305	0	28.2	22,305	22,493	28.6	97.1	2.9	42,748
４期(2026年９月24日)	47,517	0	113.0	47,517	48,428	115.3	97.1	3.0	146,776

(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)2025年９月22日	22,305	－	22,493	－	97.1	2.9
９月末	22,686	1.7	22,887	1.8	97.7	2.5
10月末	26,791	20.1	27,074	20.4	97.7	2.3
11月末	26,054	16.8	26,323	17.0	98.1	1.9
12月末	27,103	21.5	27,390	21.8	97.8	2.2
2026年１月末	30,737	37.8	31,162	38.5	98.7	1.8
２月末	30,698	37.6	31,146	38.5	98.3	1.7
３月末	27,479	23.2	27,866	23.9	98.3	1.7
４月末	39,548	77.3	40,207	78.8	98.2	2.1
５月末	49,055	119.9	49,921	121.9	98.9	2.2
６月末	53,396	139.4	54,379	141.8	98.1	2.2
７月末	43,564	95.3	44,376	97.3	98.0	1.6
８月末	44,023	97.4	44,847	99.4	98.0	2.0
(期末)2026年９月24日	47,517	113.0	48,428	115.3	97.1	3.0

(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

2025年９月23日～2026年９月24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	21,865,917	96,088,334	10,736,221	43,763,120

（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	138,251,629千円
（ｂ）期中の平均組入株式時価総額	84,795,056千円
（ｃ）売買高比率（ａ）／（ｂ）	1.63

（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

2025年９月23日～2026年９月24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

2026年９月24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	18,282,319	29,412,015	146,780,663

（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30,037,254千口です。

投資信託財産の構成

2026年９月24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	146,780,663	99.8
コール・ローン等、その他	352,954	0.2
投資信託財産総額	147,133,617	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24日における邦貨換算レートは、１米ドル158.01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（148,928,121千円）の投資信託財産総額（150,181,717千円）に対する比率は99.2%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

(2026年９月24日現在)

項目	当期末
(A)資産	**147,133,617,424円**
コール・ローン等	105,495,523
ニッセイＳＯＸ指数インデックスマザーファンド(評価額)	146,780,663,008
未収入金	247,458,893
(B)負債	**356,986,254**
未払解約金	246,164,118
未払信託報酬	110,154,623
その他未払費用	667,513
(C)純資産総額(A－B)	**146,776,631,170**
元本	30,889,059,700
次期繰越損益金	115,887,571,470
(D)受益権総口数	**30,889,059,700口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**47,517円**

(注) 期首元本額 19,165,729,911円
期中追加設定元本額 22,947,789,520円
期中一部解約元本額 11,224,459,731円

損益の状況

当期 (2025年９月23日～2026年９月24日)

項目	当期
(A)配当等収益	**247,973円**
受取利息	247,973
(B)有価証券売買損益	**39,398,567,825**
売買益	49,977,551,964
売買損	△ 10,578,984,139
(C)信託報酬等	**△ 160,464,202**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**39,238,351,596**
(E)前期繰越損益金	**5,137,739,744**
(分配準備積立金)	(5,137,739,744)
(F)追加信託差損益金＊	**71,511,480,130**
(配当等相当額)	(8,586,148,726)
(売買損益相当額)	(62,925,331,404)
(G)合計(D＋E＋F)	**115,887,571,470**
次期繰越損益金(G)	**115,887,571,470**
追加信託差損益金	71,511,480,130
(配当等相当額)	(8,586,148,726)
(売買損益相当額)	(62,925,331,404)
分配準備積立金	44,376,091,340

（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	247,973円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	39,238,103,623円
(c) 信託約款に定める収益調整金	71,511,480,130円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	5,137,739,744円
(e) 分配対象額（a＋b＋c＋d）	115,887,571,470円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	37,517.35円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金（1万口当たり）	0円

お知らせ

■約款変更

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年４月１日）

運用者情報

■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認いただけます。

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

https://www.nam.co.jp/fundinfo/nssifb/main.html

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	ニッセイＳＯＸ指数インデックスファンド（米国半導体株）＜購入・換金手数料なし＞	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	ニッセイＳＯＸ指数インデックスファンド（米国半導体株）＜購入・換金手数料なし＞	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 4 期

（計算期間：2025年９月23日～2026年９月24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。

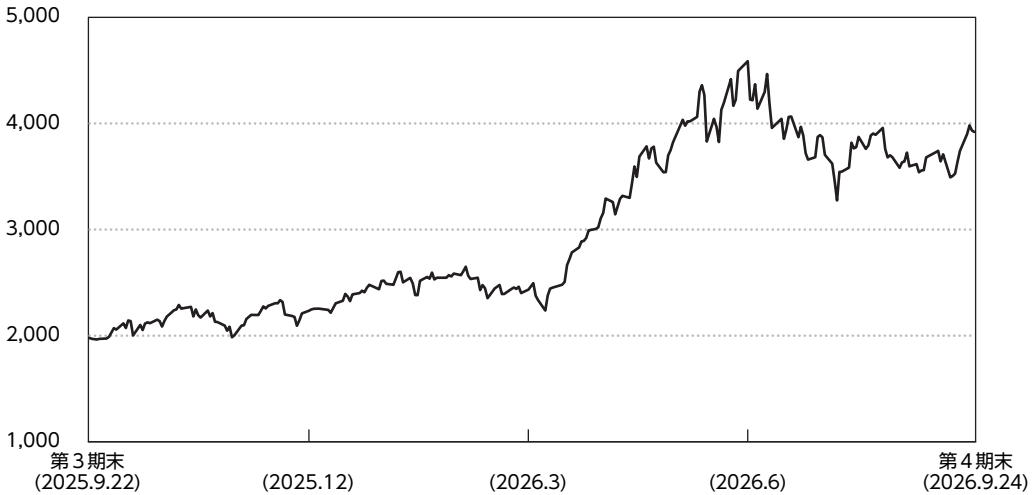
ニッセイ アセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2025年９月23日～2026年９月24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。

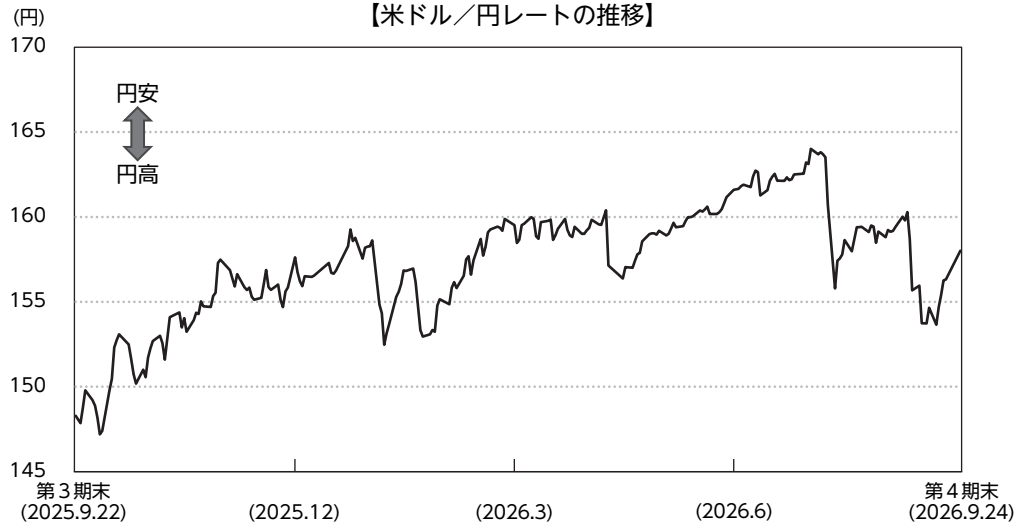
米国株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初は人工知能（ＡＩ）関連株の上昇や米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利下げ観測などを背景に上昇しました。2026年２月から３月にかけては、ＡＩの進化に伴う既存ソフトウェア企業の代替懸念や中東情勢の悪化による原油高を背景としたインフレ懸念などが意識され、下落しました。４月から６月にかけては、米国とイランの停戦交渉の進展期待や米主要企業の好決算などを追い風に大幅に上昇しました。７月に入ると、ＡＩ・データセンター関連の巨額投資の収益性への懸念などから一時下落したものの、当期末にかけてはＡＩ関連企業の好決算などを支えに上昇しました。

海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初は、ＡＩ関連企業の株高などを背景に上昇したものの、３月は原油高に伴うインフレ懸念等が相場の重荷となり下落に転じました。その後、４月から７月にかけては停戦期待に伴うインフレ懸念の緩和やＡＩ関連企業の好決算等を背景に上昇しました。当期末にかけては、原油高によるインフレ懸念等が下押し要因となる場面も見られたものの、コモディティ価格の上昇を受けた資源関連株の買いやＡＩ関連企業の好決算などが相場を支え、上昇しました。

■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。

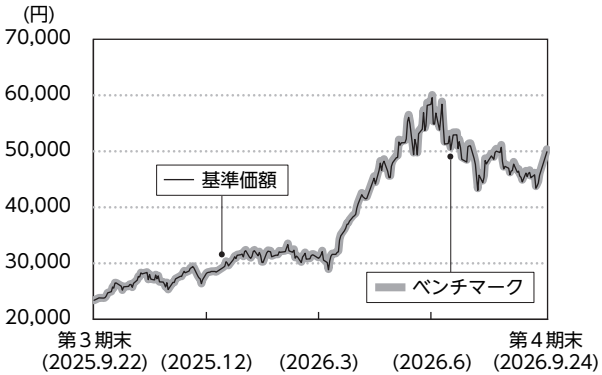
米ドル／円レートは期を通じて米ドル高円安となりました。

期初は、自民党総裁選での高市氏の選出に伴う財政拡張への思惑や、その後の衆院選における自民党の大勝を受け米ドル高円安が進行しました。

３月以降は日銀の為替介入により一時円高となる場面があったものの、原油高に伴うインフレ懸念からＦＲＢの利下げ観測が後退し、米ドル高円安で推移しました。

７月以降は、日米両政府による協調為替介入や日銀の利上げ観測を背景に円高に振れる場面も見られましたが、当期末にかけてはＦＲＢによる利上げ実施や日銀の利上げペースの鈍化懸念、財政拡張懸念から米ドル高円安となりました。

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＞

・2026年４月から６月にかけて株価が上昇したこと

・期を通じて為替が円安で推移したこと

＜下落要因＞

・2026年７月に株価が下落したこと

詳しくは「米国株式市況」、「為替市況」をご参照ください。

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＋113.4%となり、ベンチマーク騰落率（＋115.3%）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。

お知らせ

■約款変更

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年４月１日）

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
３期(2025年９月22日)	23,383	28.4	23,363	28.6	97.1	2.9	43,703
４期(2026年９月24日)	49,905	113.4	50,300	115.3	97.1	3.0	149,900

(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)2025年９月22日	23,383	－	23,363	－	97.1	2.9
９月末	23,784	1.7	23,772	1.8	97.7	2.5
10月末	28,091	20.1	28,120	20.4	97.7	2.3
11月末	27,322	16.8	27,340	17.0	98.1	1.9
12月末	28,427	21.6	28,449	21.8	97.8	2.2
2026年１月末	32,244	37.9	32,367	38.5	98.7	1.8
２月末	32,207	37.7	32,350	38.5	98.3	1.7
３月末	28,835	23.3	28,943	23.9	98.3	1.7
４月末	41,505	77.5	41,761	78.8	98.2	2.1
５月末	51,490	120.2	51,851	121.9	98.9	2.2
６月末	56,055	139.7	56,481	141.8	98.1	2.2
７月末	45,741	95.6	46,091	97.3	98.0	1.6
８月末	46,230	97.7	46,581	99.4	98.0	2.0
(期末)2026年９月24日	49,905	113.4	50,300	115.3	97.1	3.0

(注) 騰落率は期首比です。

１万口当たりの費用明細

2025年９月23日～2026年９月24日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	1円	0.003%	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
（株式）	(1)	(0.003)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	0	0.001	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
（株式）	(0)	(0.001)	
その他費用	2	0.006	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）	(2)	(0.006)	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	0.010	

（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（37,730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

2025年９月23日～2026年９月24日

（１）株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	24,636 (1,267)	590,683	11,320	271,934

（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
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式先物取引	43,691	40,429	－	－

（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

2025年９月23日～2026年９月24日

株式

買付				売付			
銘柄	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
NVIDIA CORP	375	12,171,060	32,451	MICRON TECHNOLOGY INC	77	9,150,048	118,720
BROADCOM INC	154	9,254,212	59,909	MARVELL TECHNOLOGY INC	148	6,316,160	42,460
MICRON TECHNOLOGY INC	61	6,576,817	107,700	ADVANCED MICRO DEVICES INC	105	5,875,028	55,832
QUALCOMM INC	152	4,382,094	28,669	INTEL CORP	294	4,586,734	15,595
APPLIED MATERIALS INC	49	4,113,456	83,840	NVIDIA CORP	91	3,153,709	34,359
ASML HOLDING NV	14	4,063,680	282,907	APPLIED MATERIALS INC	39	2,158,656	54,950
MARVELL TECHNOLOGY INC	144	3,936,987	27,194	ASML HOLDING NV	8	1,860,897	225,208
ANALOG DEVICES INC	62	3,930,908	62,471	LAM RESEARCH CORP	53	1,827,704	34,164
INTEL CORP	249	3,856,567	15,487	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	17	1,095,854	61,972
KLA CORPORATION	66	3,817,685	57,529	SKYWORKS SOLUTIONS INC	58	824,059	14,043

（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

2026年９月24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		1,270	721	44,317	7,002,637	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC		411	937	36,106	5,705,119	半導体・半導体製造装置
APPLIED MATERIALS INC		642	740	35,125	5,550,250	半導体・半導体製造装置
ARM HOLDINGS PLC-ADR		282	559	18,620	2,942,151	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		139	200	34,914	5,516,900	半導体・半導体製造装置
ASTERA LABS INC		343	668	24,085	3,805,705	半導体・半導体製造装置
BROADCOM INC		868	2,291	81,337	12,852,184	半導体・半導体製造装置
COHERENT CORP		322	754	22,672	3,582,522	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI		357	723	14,032	2,217,337	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC		313	588	8,882	1,403,505	半導体・半導体製造装置
GLOBALFOUNDRIES INC		1,148	2,113	9,810	1,550,090	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP		4,242	3,791	46,489	7,345,833	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION		118	1,934	36,342	5,742,530	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		1,031	1,125	34,593	5,466,180	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP		－	547	6,655	1,051,582	半導体・半導体製造装置
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H		154	294	8,113	1,282,023	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY INC		1,643	1,603	41,838	6,610,851	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		1,116	2,091	15,796	2,495,980	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC		868	708	75,895	11,992,253	半導体・半導体製造装置
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		99	189	25,654	4,053,743	半導体・半導体製造装置
NOVA LTD		60	－	－	－	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP		1,779	4,612	104,007	16,434,219	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV		439	971	22,866	3,613,083	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION		846	1,499	11,110	1,755,625	半導体・半導体製造装置
QNITY ELECTRONICS INC		－	805	10,031	1,585,130	半導体・半導体製造装置
QORVO INC		191	－	－	－	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		642	1,990	39,269	6,205,035	半導体・半導体製造装置
RAMBUS INC		222	－	－	－	半導体・半導体製造装置
SITIME CORP		－	115	7,052	1,114,349	半導体・半導体製造装置
SKYWORKS SOLUTIONS INC		307	－	－	－	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		447	817	36,495	5,766,722	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC		329	602	23,432	3,702,500	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC		510	1,300	35,465	5,603,889	半導体・半導体製造装置
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		－	434	10,016	1,582,687	半導体・半導体製造装置
合計	株数・金額	21,150	35,734	921,034	145,532,627	
	銘柄数<比率>	30	30	－	<97.1%>	

（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）先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
	百万円	百万円
外国 E-mini PHLX Semiconductor Sector	4,548	－

（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

2026年９月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	145,532,627	96.9
コール・ローン等、その他	4,649,090	3.1
投資信託財産総額	150,181,717	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24日における邦貨換算レートは、１米ドル158.01円です。
（注２）外貨建純資産（148,928,121千円）の投資信託財産総額（150,181,717千円）に対する比率は99.2%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

(2026年９月24日現在)

項目	当期末
(A)資産	**155,368,859,042円**
コール・ローン等	2,869,610,409
株式(評価額)	145,532,627,103
未収入金	5,754,053,482
未収配当金	95,602,391
差入委託証拠金	1,116,965,657
(B)負債	**5,468,502,941**
未払金	5,212,851,792
未払解約金	255,651,149
(C)純資産総額(A－B)	**149,900,356,101**
元本	30,037,254,877
次期繰越損益金	119,863,101,224
(D)受益権総口数	**30,037,254,877口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**49,905円**

(注１) 期首元本額 18,690,277,961円
期中追加設定元本額 22,203,743,126円
期中一部解約元本額 10,856,766,210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。
ニッセイＳＯＸ指数インデックスファンド（米国半導体株）
＜購入・換金手数料なし＞ 29,412,015,431円
ニッセイ・インデックス・ＳＯＸ（米国半導体株） 625,239,446円

損益の状況

当期 (2025年９月23日～2026年９月24日)

項目	当期
(A)配当等収益	**528,341,640円**
受取配当金	497,553,489
受取利息	14,532,307
その他収益金	16,255,844
(B)有価証券売買損益	**52,455,822,316**
売買益	53,981,129,085
売買損	△ 1,525,306,769
(C)先物取引等損益	**△ 9,644,930**
取引益	1,488,337,826
取引損	△ 1,497,982,756
(D)信託報酬等	**△ 5,221,464**
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	**52,969,297,562**
(F)前期繰越損益金	**25,013,554,767**
(G)追加信託差損益金	**75,233,275,569**
(H)解約差損益金	**△ 33,353,026,674**
(I)合計(E＋F＋G＋H)	**119,863,101,224**
次期繰越損益金(I)	**119,863,101,224**

(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

・ＳＯＸ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随可能性について、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。