

インデックスファンドSOX指数 (米国上場半導体株式)

運用報告書 (全体版)

第1期 (決算日 2024年9月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「インデックスファンドSOX指数 (米国上場半導体株式)」は、2024年9月26日に第1期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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	2023年9月29日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式」受益証券に投資を行ない、米国上場の主要な半導体関連銘柄で構成される指数 (SOX指数 (税引後配当込み、円換算ベース)) に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	インデックスファンドSOX指数 (米国上場半導体株式)	「インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式」受益証券を主要投資対象とします。
	インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式	米国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンドSOX指数 (米国上場半導体株式)	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。
	インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式	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、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<645096>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			SOX指数(税引後配当込み、円換算ベース)		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
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2023年9月29日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	—	1,061
1期(2024年9月26日)	14,462	0	44.6	146.13	46.1	97.1	0.8	2.3	6,660

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「SOX指数」とは、米国上場の主要な半導体関連銘柄で構成される株価指数です。同指数の(円換算ベース)とは、現地通貨ベースの指数を円換算したものです。なお、設定時を100として2024年9月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		SOX指数(税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2023年9月29日	10,000	—	100.00	—	—	—	—
10月末	9,280	△ 7.2	93.12	△ 6.9	98.1	1.7	—
11月末	10,752	7.5	108.03	8.0	98.1	1.3	1.2
12月末	11,622	16.2	116.92	16.9	97.5	1.1	2.4
2024年1月末	12,410	24.1	124.88	24.9	99.1	0.9	1.1
2月末	13,506	35.1	135.97	36.0	99.7	0.6	4.0
3月末	14,465	44.7	145.73	45.7	98.8	0.6	0.8
4月末	14,563	45.6	146.74	46.7	97.6	0.6	2.1
5月末	15,793	57.9	159.24	59.2	97.6	0.7	1.8
6月末	17,012	70.1	171.62	71.6	97.0	2.0	2.3
7月末	14,524	45.2	146.54	46.5	96.5	1.1	2.8
8月末	14,196	42.0	143.24	43.2	95.8	0.9	3.6
(期末)							
2024年9月26日	14,462	44.6	146.13	46.1	97.1	0.8	2.3

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

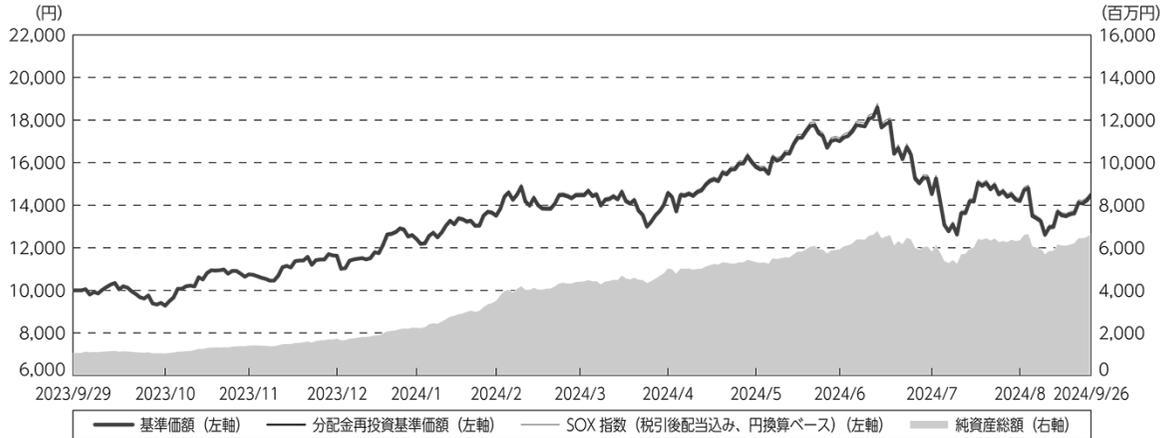
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

(2023年9月29日～2024年9月26日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：14,462円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 44.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 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。
- (注) 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) SOX指数(税引後配当込み、円換算ベース)は、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) SOX指数(税引後配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）に実質的に投資し、米国上場の主要な半導体関連銘柄で構成される指数（SOX指数（税引後配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の利上げサイクル終了への期待が強まったこと。
- ・生成AI（人工知能）の活用の広がりからAI関連の大手ハイテク企業などへの業績期待が高まったこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを開始したこと。

<値下がり要因>

- ・イスラエルとイスラム組織ハマスとの間の戦闘激化により地政学的リスクが高まったこと。
- ・米国が中国に対する半導体規制の強化を検討しているとの一部メディアによる報道を受けて生成A I 関連の米国の大手ハイテク企業の業績期待が後退したこと（2024年7月後半～期間末）。

投資環境

（米国株式市況）

米国株式市場では、期間の初めと比べて株価は上昇しました。

期間の初めから、2023年10月下旬にかけては、米国の金融引き締めが長期化するとの見方が改めて広がり、米国の長期金利が上昇したことや、イスラエルとイスラム組織ハマスとの間の戦闘激化による地政学的リスクの高まりなどが重しとなり、株価は下落しました。11月上旬から2024年7月前半にかけては、米国連邦公開市場委員会（FOMC）後のFRB議長の記者会見を受けて米国の利上げサイクル終了への期待が強まったことや、米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回り米国の長期金利が低下したこと、生成A I の活用の広がりからA I 関連の大手ハイテク企業などへの業績期待が高まったことなどから、株価は大きく上昇しました。7月後半から期間末にかけては、FRBが利下げを開始したことなどが支援材料となったものの、米国が中国に対する半導体規制の強化を検討しているとの一部メディアによる報道を受けて生成A I 関連の米国の大手ハイテク企業の業績期待が後退したことや、米国の雇用統計の内容を受けて米国景気の悪化が懸念されたことなどが株価の重しとなり、株価は下落しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式）

主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、「SOX 指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、44.6%の値上がりとなり、ベンチマークである「SOX指数（税引後配当込み、円換算ベース）」の上昇率46.1%を概ね1.5%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

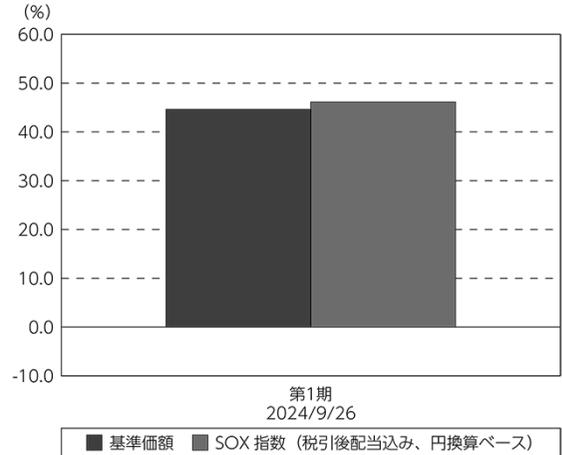
<プラス要因>

- ・ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異が寄与したこと。

<マイナス要因>

- ・売買手数料などの諸費用を支払ったこと。
 - ・設定時の騰落率測定方法の差異※が影響したこと。
- ※ファンドの騰落は設定日翌日から発生する一方で、ベンチマークの騰落は設定日から発生する測定方法となっているため、期初に、基準価額とベンチマークとの間に乖離（約2.2%）が生じました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) SOX指数（税引後配当込み、円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり、税込み)

項目	第1期
	2023年9月29日～ 2024年9月26日
当期分配金	—
(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	4,461

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切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。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないます。

（インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式）

引き続き、主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式に投資し、「SOX指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

対象指数に採用されている株式の一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合があります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更になる場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月 29 日～2024年 9 月 26 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	63	0.476	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.224)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(30)	(0.224)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	21	0.159	(b) 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 ）	(4)	(0.034)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(16)	(0.123)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(c) 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)	(0.001)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.150	(d) 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 ）	(5)	(0.039)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	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
（ 印 刷 費 用 等 ）	(14)	(0.106)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用、運用において利用する指数の 標準使用料など
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	104	0.788	
期中の平均基準価額は、13,176円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

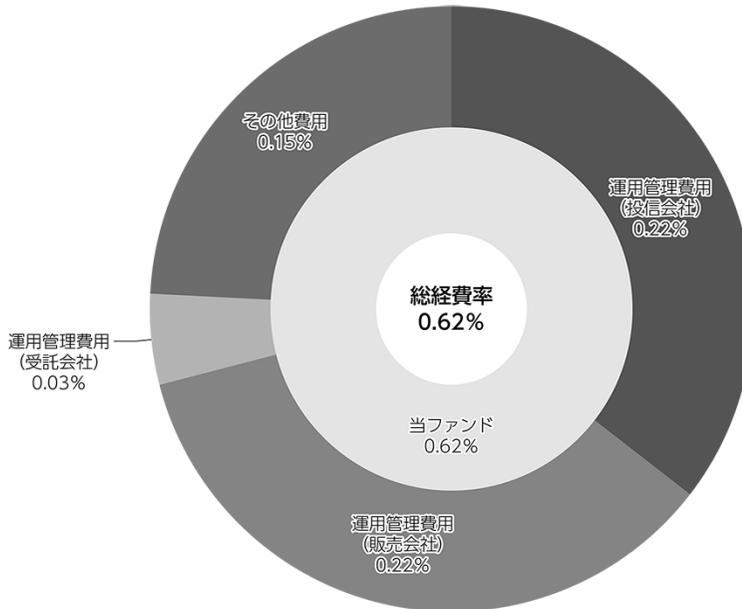
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）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あります。

（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0.62%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

(2023年9月29日～2024年9月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式	4,885,539 千口	6,368,013 千円	306,701 千口	453,184 千円

○株式売買比率

(2023年9月29日～2024年9月26日)

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	
	インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式	
(a) 期中の株式売買金額	7,946,191千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,790,297千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.09	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月29日～2024年9月26日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年9月29日～2024年9月26日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月29日～2024年9月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月26日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式		4,578,837	6,659,919

(注) 親投資信託の2024年9月26日現在の受益権総口数は、4,578,837千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年9月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式	6,659,919	99.5
コール・ローン等、その他	32,737	0.5
投資信託財産総額	6,692,656	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式において、当期末における外貨建純資産（6,650,015千円）の投資信託財産総額（6,718,366千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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。1アメリカドル=144.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,692,656,954
コール・ローン等	22,932,762
インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式(評価額)	6,659,919,517
未収入金	9,804,527
未収利息	148
(B) 負債	32,099,057
未払解約金	15,005,850
未払信託報酬	13,335,436
その他未払費用	3,757,771
(C) 純資産総額(A-B)	6,660,557,897
元本	4,605,605,371
次期繰越損益金	2,054,952,526
(D) 受益権総口数	4,605,605,371口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,462円

(注) 当ファンドの設定時元本額は1,061,886,935円、期中追加設定元本額は5,286,906,275円、期中一部解約元本額は1,743,187,839円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,4462円です。

○損益の状況（2023年9月29日～2024年9月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,988
受取利息	18,166
支払利息	△ 178
(B) 有価証券売買損益	327,559,199
売買益	733,482,902
売買損	△ 405,923,703
(C) 信託報酬等	△ 21,997,936
(D) 当期損益金(A+B+C)	305,579,251
(E) 追加信託差損益金	1,749,373,275
(配当等相当額)	(3,757)
(売買損益相当額)	(1,749,369,518)
(F) 計(D+E)	2,054,952,526
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,054,952,526
追加信託差損益金	1,749,373,275
(配当等相当額)	(4,578,098)
(売買損益相当額)	(1,744,795,177)
分配準備積立金	305,579,251

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2023年9月29日～2024年9月26日）は以下の通りです。

項 目	2023年9月29日～ 2024年9月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	31,076,946円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	274,502,305円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,749,373,275円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,054,952,526円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,461円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2023年9月29日から2024年9月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

インデックス マザーファンド 米国上場半導体株式

運用報告書

第1期（決算日 2024年9月26日）
（2023年9月29日～2024年9月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2023年9月29日から原則無期限です。
運用方針	主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式に投資し、米国上場の主要な半導体関連銘柄で構成される指数（SOX指数（税引後配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	米国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	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。

ファンド概要

主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、米国上場の主要な半導体関連銘柄で構成される指数（SOX指数（税引後配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し委託者の判断により決定するものとします。

運用にあたって、対象指数に採用されていない株式についても、運用目的を達成するために有用であると判断される場合は投資を行ないます。また、対象指数に採用されている株式の一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合があります。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		SOX指数 (税引後配当込み、円換算ベース)		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
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落				
(設定日)	円	%			%	%	%	百万円
2023年9月29日	10,000	—	100.00	—	—	—	—	1,061
1期(2024年9月26日)	14,545	45.5	146.13	46.1	97.1	0.8	2.3	6,659

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「SOX指数」とは、米国上場の主要な半導体関連銘柄で構成される株価指数です。同指数の(円換算ベース)とは、現地通貨ベースの指数を円換算したものです。なお、設定時を100として2024年9月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		SOX指数 (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(設定日)	円	%			%	%	%
2023年9月29日	10,000	—	100.00	—	—	—	—
10月末	9,285	△ 7.2	93.12	△ 6.9	98.1	1.7	—
11月末	10,763	7.6	108.03	8.0	98.1	1.3	1.2
12月末	11,639	16.4	116.92	16.9	97.5	1.1	2.4
2024年1月末	12,434	24.3	124.88	24.9	99.1	0.9	1.1
2月末	13,539	35.4	135.97	36.0	99.7	0.6	4.0
3月末	14,507	45.1	145.73	45.7	98.8	0.6	0.8
4月末	14,612	46.1	146.74	46.7	97.6	0.6	2.1
5月末	15,854	58.5	159.24	59.2	97.6	0.7	1.8
6月末	17,086	70.9	171.62	71.6	97.0	2.0	2.3
7月末	14,594	45.9	146.54	46.5	96.5	1.1	2.8
8月末	14,272	42.7	143.24	43.2	95.8	0.9	3.6
(期末)							
2024年9月26日	14,545	45.5	146.13	46.1	97.1	0.8	2.3

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2023年9月29日～2024年9月26日)

基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期間末に14,545円となり、騰落率は+45.5%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の利上げサイクル終了への期待が強まったこと。
- ・生成A I（人工知能）の活用の広がりからA I関連の大手ハイテク企業などへの業績期待が高まったこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを開始したこと。

<値下がり要因>

- ・イスラエルとイスラム組織ハマスとの間の戦闘激化により地政学的リスクが高まったこと。
- ・米国が中国に対する半導体規制の強化を検討しているとの一部メディアによる報道を受けて生成A I関連の米国の大手ハイテク企業の業績期待が後退したこと（2024年7月後半～期間末）。

(米国株式市況)

米国株式市場では、期間の初めと比べて株価は上昇しました。

期間の初めから、2023年10月下旬にかけては、米国の金融引き締めが長期化するとの見方が改めて広がり、米国の長期金利が上昇したことや、イスラエルとイスラム組織ハマスとの間の戦闘激化による地政学的リスクの高まりなどが重しとなり、株価は下落しました。11月上旬から2024年7月前半にかけては、米国連邦公開市場委員会（FOMC）後のFRB議長の記者会見を受けて米国の利上げサイクル終了への期待が強まったことや、米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回り米国の長期金利が低下したこと、生成A Iの活用の広がりからA I関連の大手ハイテク企業などへの業績期待が高まったことなどから、株価は大きく上昇しました。7月後半から期間末にかけては、FRBが利下げを開始したことなどが支援材料となったものの、米国が中国に対する半導体規制の強化を検討しているとの一部メディアによる報道を受けて生成A I関連の米国の大手ハイテク企業の業績期待が後退したことや、米国の雇用統計の内容を受けて米国景気の悪化が懸念されたことなどが株価の重しとなり、株価は下落しました。

基準価額の推移



設定時	期中高値	期中安値	期 末
2023/09/29	2024/07/11	2023/10/31	2024/09/26
10,000円	18,673円	9,285円	14,545円

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、「SOX指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、45.5%の値上がりとなり、ベンチマークである「SOX指数（税引後配当込み、円換算ベース）」の上昇率46.1%を概ね0.7%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

- ・ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異が寄与したこと。

<マイナス要因>

- ・売買手数料などの諸費用を支払ったこと。
- ・設定時の騰落率測定方法の差異^{*}が影響したこと。

※ファンドの騰落は設定日翌日から発生する一方で、ベンチマークの騰落は設定日から発生する測定方法となっているため、期初に、基準価額とベンチマークとの間に乖離（約2.2%）が生じました。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式に投資し、「SOX指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

対象指数に採用されている株式の一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合があります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更になる場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月29日～2024年9月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	21 (4) (16) (0)	0.159 (0.034) (0.123) (0.002)	(a) 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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.003 (0.001) (0.002)	(b) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.039 (0.039) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	26	0.201	
期中の平均基準価額は、13,215円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)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あります。

○売買及び取引の状況

(2023年9月29日～2024年9月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
		3,945 (1,054)	45,511 (2,657)	760 (412)	7,257 (2,657)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	INVESCO PHLX SEMICONDUCTOR-ETF	415	16,578	389	15,310
	ISHARES SEMICONDUCTOR-ETF	31 (5)	14,817 (1,261)	37	15,052
	ISHARES SEMICONDUCTOR-ETF (N)	— (5)	— (—)	— (5)	— (1,261)
小 計		447 (11)	31,395 (1,261)	426 (5)	30,362 (1,261)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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 1,030	百万円 971	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2023年9月29日～2024年9月26日)

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
(a) 期中の株式売買金額	7,946,191千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,790,297千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.09

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月29日～2024年9月26日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年9月29日～2024年9月26日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2024年9月26日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
MICRON TECHNOLOGY INC	186	1,789	258,718	半導体・半導体製造装置
ONTO INNOVATION INC	17	346	50,177	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104	1,909	276,116	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	56	735	106,409	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	242	3,921	567,069	半導体・半導体製造装置
AMKOR TECHNOLOGY INC	85	261	37,807	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC	76	1,734	250,888	半導体・半導体製造装置
APPLIED MATERIALS INC	91	1,798	260,049	半導体・半導体製造装置
ARM HOLDINGS PLC-ADR	43	632	91,455	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	19	1,627	235,332	半導体・半導体製造装置
BROADCOM INC	276	4,845	700,643	半導体・半導体製造装置
CIRRUS LOGIC INC	18	220	31,943	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	52	580	83,916	半導体・半導体製造装置
GLOBALFOUNDRIES INC	190	747	108,119	半導体・半導体製造装置
COHERENT CORP	52	479	69,395	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	815	1,920	277,674	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	21	1,693	244,954	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	21	1,760	254,544	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	47	245	35,550	半導体・半導体製造装置
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	24	264	38,249	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY INC	235	1,678	242,727	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	185	1,409	203,825	半導体・半導体製造装置
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	16	1,539	222,628	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	451	5,580	807,003	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	70	1,640	237,280	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORP	147	1,029	148,925	半導体・半導体製造装置
QORVO INC	32	335	48,524	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	102	1,725	249,564	半導体・半導体製造装置
SKYWORKS SOLUTIONS INC	55	535	77,475	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	83	1,720	248,735	半導体・半導体製造装置
計	株数	金額	金額	
	3,826	44,711	6,465,706	
	銘柄数 < 比率 >	30	< 97.1% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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) 邦貨換算金額欄の < > 内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

外国投資信託証券

銘柄	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカドル	千円	%
INVESCO PHLX SEMICONDUCTOR-ETF	26	1,075	155,480	2.3
合 計	口 数 ・ 金 額	26	1,075	155,480
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.3%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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	株式先物取引	MICRONQ	百万円 52	百万円 —

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

○投資信託財産の構成

(2024年9月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,465,706	% 96.2
投資信託受益証券	155,480	2.3
コール・ローン等、その他	97,180	1.5
投資信託財産総額	6,718,366	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (6,650,015千円) の投資信託財産総額 (6,718,366千円) に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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。1アメリカドル=144.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月26日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	6,742,856,149	
コール・ローン等	78,880,631	
株式(評価額)	6,465,706,635	
投資信託受益証券(評価額)	155,480,622	
未収入金	25,053,596	
未収配当金	6,040,370	
未収利息	128	
差入委託証拠金	11,694,167	
(B) 負債	83,005,927	
未払金	73,201,400	
未払解約金	9,804,527	
(C) 純資産総額(A-B)	6,659,850,222	
元本	4,578,837,757	
次期繰越損益金	2,081,012,465	
(D) 受益権総口数	4,578,837,757口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,545円	

(注) 当ファンドの設定時元本額は1,061,780,746円、期中追加設定元本額は3,823,758,321円、期中一部解約元本額は306,701,310円です。

(注) 2024年9月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンドS&P500指数(米国上場半導体株式) 4,578,837,757円

(注) 1口当たり純資産額は1,4545円です。

○損益の状況 (2023年9月29日～2024年9月26日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	32,458,306	
受取配当金	31,849,218	
受取利息	9,876	
その他収益金	604,395	
支払利息	△ 5,183	
(B) 有価証券売買損益	713,745,325	
売買益	1,262,780,580	
売買損	△ 549,035,255	
(C) 先物取引等取引損益	86,998	
取引益	13,082,925	
取引損	△ 12,995,927	
(D) 保管費用等	△ 1,269,539	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	745,021,090	
(F) 追加信託差損益金	1,482,474,513	
(G) 解約差損益金	△ 146,483,138	
(H) 計(E+F+G)	2,081,012,465	
次期繰越損益金(H)	2,081,012,465	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2023年9月29日から2024年9月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。