

第1期末（2023年9月20日）

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 13,225円 |
| 純資産総額 | 134億円 |
| 騰落率 | 32.3% |
| 分配金 | 0円 |

<購入・換金手数料なし> ニッセイNASDAQ100 インデックスファンド

追加型投信／海外／株式／インデックス型

交付運用報告書

作成対象期間:2023年3月31日～2023年9月20日

第1期(決算日 2023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NASDAQ100インデックスファンド」は、このたび第1期の決算を行いました。

当ファンドは「ニッセイNASDAQ100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、NASDAQ100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

当ファンドは、投資信託約款において、運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、下記の手順で運用報告書（全体版）をダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

【ダウンロード方法】上記ホームページ→ファンド検索→ファンド名入力→ファンド詳細ページ→運用レポート→運用報告書（全体版）

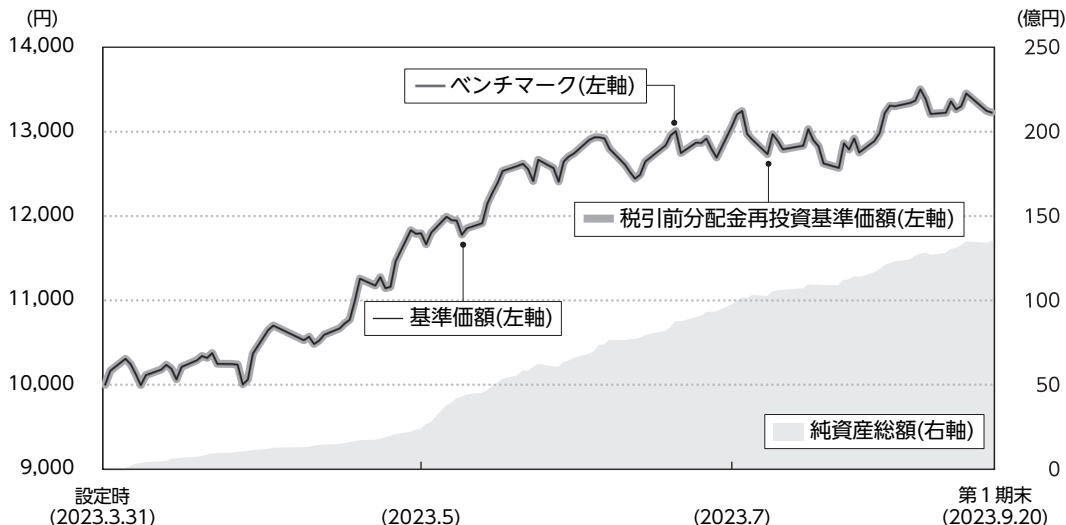
UD FONT

ユニバーサルデザイン（UD）の考えに基づいた見やすいデザインの文字を採用しています。

運用経過

2023年3月31日～2023年9月20日

基準価額等の推移



| | | | |
|------|---------|-----------------|-------|
| 設定時 | 10,000円 | 既払分配金 | 0円 |
| 第1期末 | 13,225円 | 騰落率 (分配金再投資ベース) | 32.3% |

(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、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(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NASDAQ100指数(配当込み、円換算ベース)で、設定時を10,000として指数化しています。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。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・6月中旬に開催された米連邦公開市場委員会(FOMC)において市場の予想通り利上げ見送りとなったことや堅調な経済指標、米消費者物価指数(CPI)の減速を受け米景気のソフトランディング(軟着陸)への期待感が醸成され、6月から7月にかけて株式市場が上昇したこと
- ・期を通じて内外金利差の拡大などから円安が進行したこと

<下落要因>

- ・8月上旬から中旬にかけて、米国債の格付け引き下げや堅調な経済指標を背景に金利が上昇し、株式市場が下落したこと

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第1期 | | 項目の概要 |
|------------|------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 12円 | 0.097% | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は12,016円です。</p> |
| (投信会社) | (7) | (0.060) | 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) | (3) | (0.026) | 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) | (1) | (0.010) | 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 | 3 | 0.027 | |
| (株式) | (2) | (0.015) | $\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ |
| (先物・オプション) | (1) | (0.012) | $\text{売買委託手数料} : \text{有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料}$ |
| 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | |
| (株式) | (0) | (0.000) | $\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ |
| その他費用 | 4 | 0.029 | $\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$ |
| (保管費用) | (3) | (0.029) | 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 | 18 | 0.153 | |

(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。

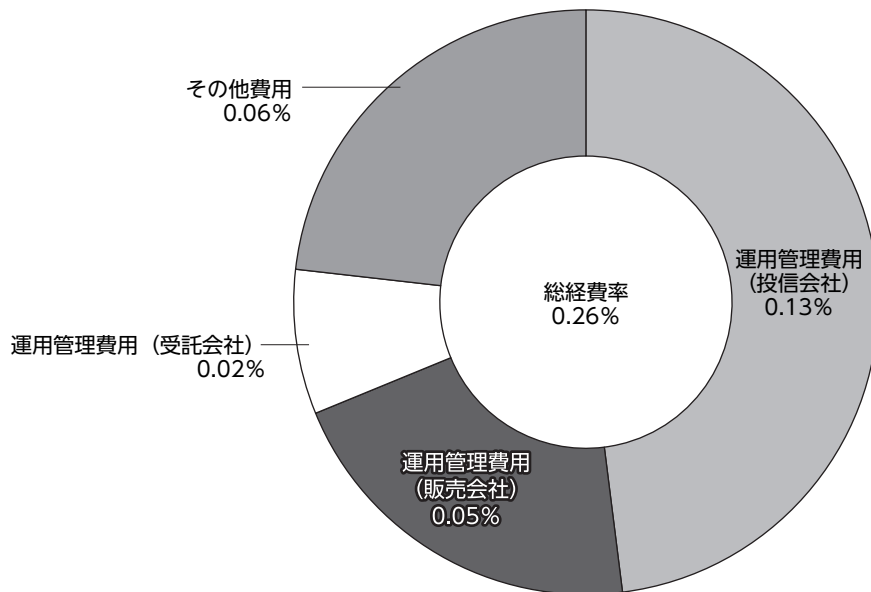
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.26%**です。



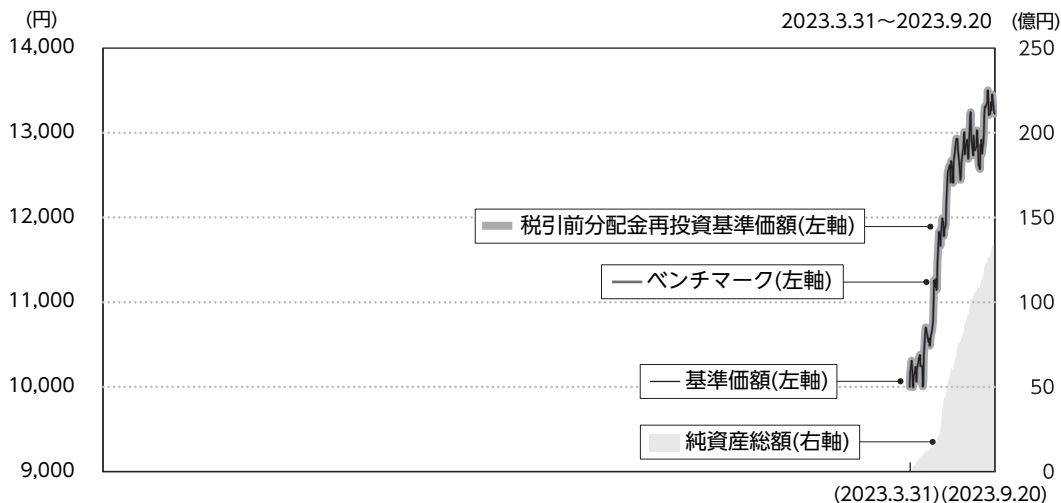
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2023年3月31日です。

(注2) 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、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注3) 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。

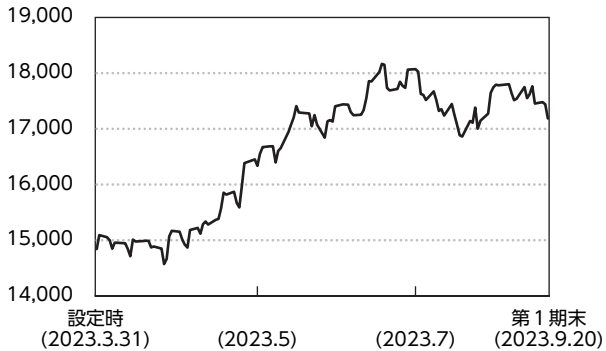
| 決算日 | | 2023年3月31日 | 2023年9月20日 |
|-------------------|-------|------------|------------|
| 基準価額（分配落） | (円) | 10,000 | 13,225 |
| 期間分配金合計（税引前） | (円) | — | 0 |
| 税引前分配金再投資基準価額の騰落率 | (%) | — | 32.3 |
| ベンチマーク騰落率 | (%) | — | 32.3 |
| 純資産総額 | (百万円) | 1 | 13,448 |

(注) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

投資環境

■米国株式市況

【 NASDAQ100指数
(配当込み、米ドルベース) の推移 】

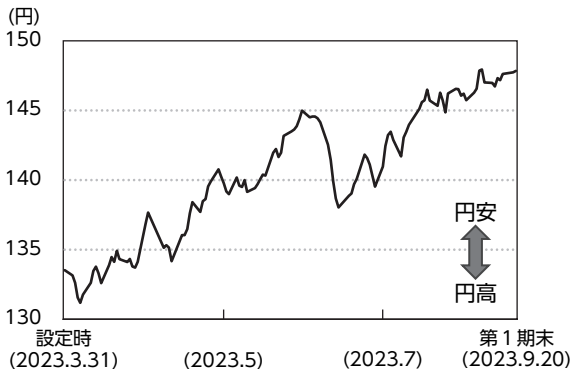


(注) Nasdaq社のデータを使用しています。

米国株式市場は運用開始以降、債務上限問題や金利上昇を受け下落する場面はあったものの、金融政策の引き締め据え置きや景気のソフトランディングへの期待感を受け、期を通じて見ると上昇しました。4月から5月にかけては、インフレ懸念が後退したことから上昇した一方、債務上限問題への警戒感から上値が重い展開となりました。6月上旬には債務上限法が上下両院で可決し、また市場の予想通り利上げ見送りとなったFOMCを経て過度な景気後退(リセッション)懸念が後退し上昇しました。6月中旬から月末にかけては、利上げ長期化が意識され一時的に下落したものの、堅調な経済指標を背景に景気敏感銘柄等がけん引し上昇しました。7月から8月中旬にかけては、CPIの減速を受け金融政策のソフトランディングへの期待感が台頭し上昇する場面はあったものの、米国債の格付け引き下げや堅調な経済指標を受け金利が上昇したことを背景に下落しました。8月下旬から月末にかけては、注目イベントのジャクソンホール会議を無事に通過したことで上昇しました。9月に入り経済指標の上振れ等を背景に米長期金利が上昇したことを受け、米国株式市場は下落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。

為替市場は期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

期前半は米連邦準備制度理事会(FRB)の金融引き締めが長期化するとの見方があった一方、日銀が大規模な金融緩和策を維持したことにより、日米の金融政策の方向性の違いが鮮明になったことなどを受け、米ドル高円安基調で推移しました。

期後半については、7月下旬に日銀がイールドカーブ・コントロール(長短金利操作、YCC)の運用柔軟化を決定したことなどを受けて、米ドル安円高となりました。その後は、堅調な米景気を背景にFRBの金融引き締めが長期化する一方、日銀の金融緩和策の維持に伴い日米の金利差が拡大し、米ドル高円安基調で推移しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

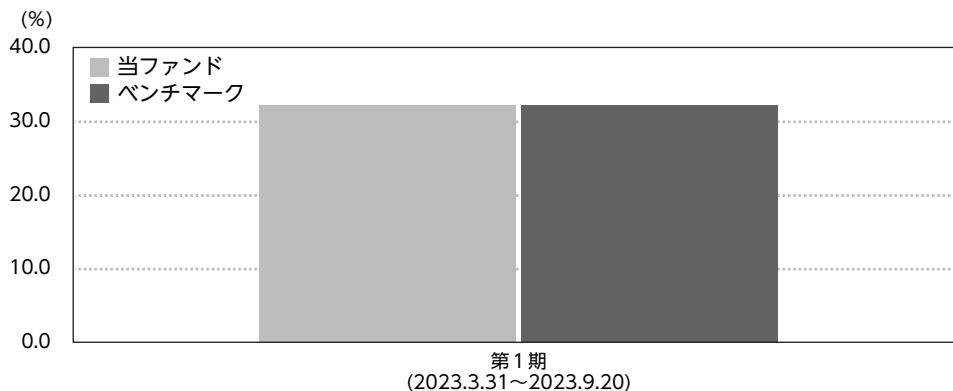
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■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NASDAQ100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+32.3%となり、ベンチマーク騰落率（+32.3%）にほぼ連動しました。

(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3月31日～2023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 | 3,225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1期末 2023年9月20日 |
|--------------------------------|--------------------|
| ニッセイNASDAQ100 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。

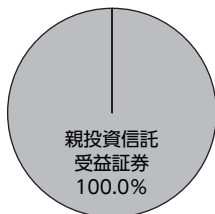
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

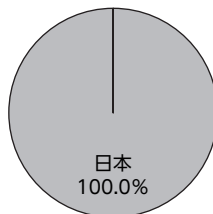
| 項目 | 第1期末 2023年9月20日 |
|------------|--------------------|
| 純資産総額 | 13,448,719,589円 |
| 受益権総口数 | 10,169,083,867口 |
| 1万口当たり基準価額 | 13,225円 |

(注) 当期間中における追加設定元本額は12,320,167,746円、同解約元本額は2,152,083,879円です。

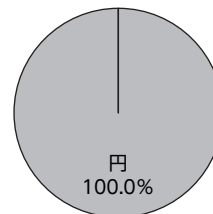
■資産別配分



■国別配分



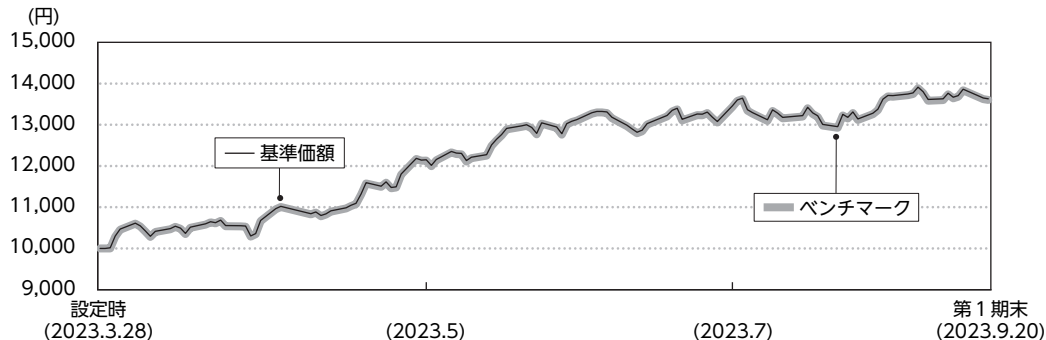
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023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NASDAQ100インデックスマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

■ 上位銘柄

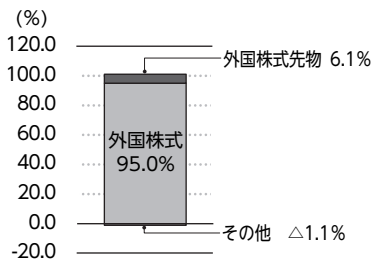
| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|------------------------------------|-----|-------|
| APPLE INC | 米ドル | 10.4% |
| MICROSOFT CORP | 米ドル | 9.1 |
| NASDAQ 100 E-MINI FUTURES 202312 買 | 米ドル | 6.1 |
| AMAZON.COM INC | 米ドル | 5.3 |
| NVIDIA CORP | 米ドル | 4.0 |
| META PLATFORMS INC-A | 米ドル | 3.5 |
| TESLA, INC. | 米ドル | 3.1 |
| ALPHABET INC-CL A | 米ドル | 3.0 |
| ALPHABET INC-CL C | 米ドル | 3.0 |
| BROADCOM INC | 米ドル | 2.8 |
| 組入銘柄数 | | 102 |

■ 1万口当たりの費用明細

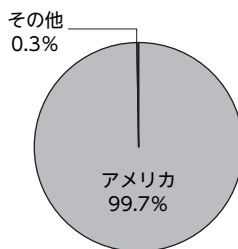
2023.3.28~2023.9.20

| 項目 | 金額 |
|------------|------|
| 売買委託手数料 | 3円 |
| (株式) | (2) |
| (先物・オプション) | (1) |
| 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 | 7 |

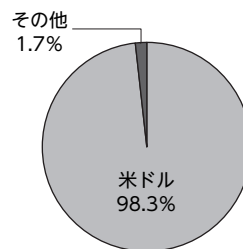
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



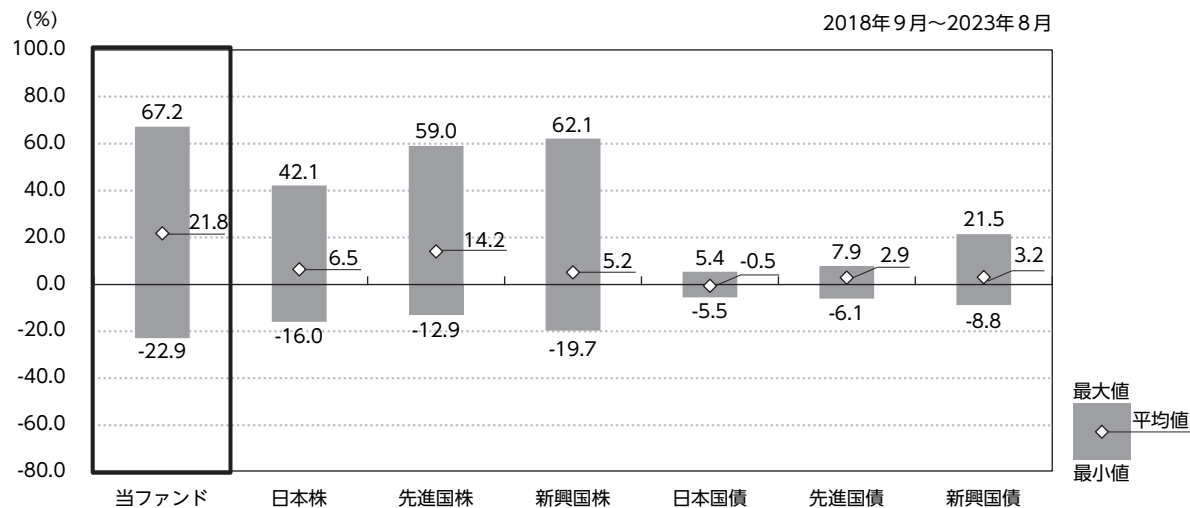
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(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(2023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) 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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注1) 上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが1年分に満たないため、データはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

- 日本株・・・TOPIX（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・NOMURA-BPI 国債
- 先進国債・・・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド（円ベース）

- ・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- ・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

*各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

指数に関して

■ ファンドのベンチマーク等について

- ・NASDAQ100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Nasdaq-100 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Nasdaq-100 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Nasdaq-100 Index®の使用を許諾することに限られます。Nasdaq社は、Nasdaq-100 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、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。Nasdaq社は、Nasdaq-100 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、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。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

- ・ T O P I X（東証株価指数）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- ・ M S C I コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- ・ M S C I エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- ・ N O M U R A - B P I 国債とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任を負いません。
- ・ F T S E 世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- ・ J P モルガン G B I - E M グローバル・ディバーシファイドは、J P モルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

お知らせ

■ 自社による当ファンドの設定解約状況

| 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 | % | |
| 1 | － | 1 | 1 | 0.0 | 当初設定時における取得 |

(注) 元本および評価額の単位未満は切り捨てています。なお当社は自社による当ファンドの保有分を解約することがあります。

■ 自社の実質保有比率

2023年8月末現在、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に6.2%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

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NASDAQ100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、NASDAQ100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NASDAQ100 インデックスファンド | ニッセイNASDAQ100インデックスマザーファンド受益証券 |
| | ニッセイNASDAQ100 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NASDAQ100 インデックスファンド | 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NASDAQ100 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。 | |