

# iFreeNEXT NASDAQ次世代50

## 運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2024年1月12日）

（作成対象期間 2023年1月13日～2024年1月12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：2021年1月13日）	
運用方針	投資成果をNASDAQ Q-50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	NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンドの受益証券
	NASDAQ Q-50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株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国の株式市場の値動きを享受する債券（円建） ハ. ETF（上場投資信託証券） ニ. ETN（上場投資証券） ホ. 米国の株価指数先物取引
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、NASDAQ Q-50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/>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			NASDAQ Q-50 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	公社債 組入比率	投資証券 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					
1 期末(2022年 1月12日)	円 10,604	円 0	% 6.0	10,677	% 6.8	% 84.4	% -	% 2.9	% 9.3	百万円 2,848
2 期末(2023年 1月12日)	9,590	0	△ 9.6	9,715	△ 9.0	92.6	-	2.1	3.1	2,805
3 期末(2024年 1月12日)	11,079	0	15.5	11,296	16.3	95.0	-	1.0	2.3	2,468

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NASDAQ Q-50指数 (税引後配当込み、円ベース) は、同指数の原データをもとに円換算し、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。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

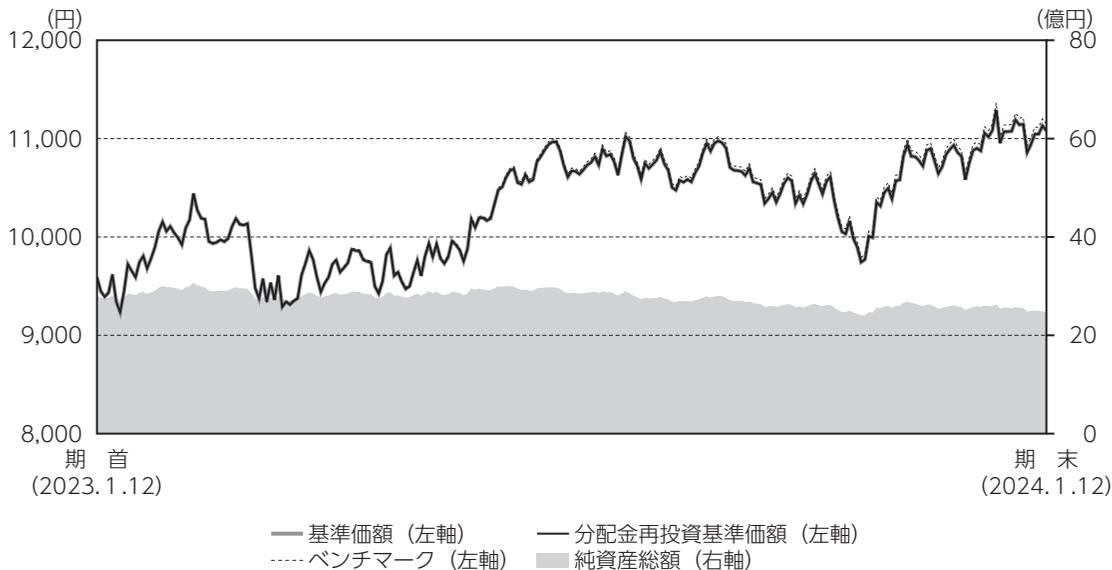
※ベンチマークを「NASDAQ Q-50指数 (円ベース)」から「NASDAQ Q-50指数 (税引後配当込み、円ベース)」に変更しました。

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 Q-50 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 (「ライセンサー」) との関係は、Nasdaq®およびNASDAQ Q-50 Indexの登録商標ならびに株式会社のある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 Q-50 Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Q-50 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 Q-50 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 Q-50 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 Q-50 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。



## 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、当作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NASDAQ Q-50指数（税引後配当込み、円ベース）です。  
 ※ベンチマークを「NASDAQ Q-50指数（円ベース）」から「NASDAQ Q-50指数（税引後配当込み、円ベース）」に変更しました。

#### ■基準価額・騰落率

期首：9,590円

期末：11,079円（分配金0円）

騰落率：15.5%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

「NASDAQ Q-50インデックス・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や、米ドル為替相場が対円で上昇（円安）したことから、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。

年 月 日	基 準 価 額		NASDAQ Q - 50 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	公 社 債 率 組 入 比	投 資 証 券 組 入 比
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期首)2023年 1 月12日	円 9,590	% -	9,715	% -	% 92.6	% -	% 2.1	% 3.1
1 月末	9,680	0.9	9,808	1.0	92.2	-	2.2	3.4
2 月末	9,971	4.0	10,107	4.0	92.9	-	1.9	3.3
3 月末	9,729	1.4	9,866	1.6	93.4	-	2.0	2.5
4 月末	9,548	△ 0.4	9,688	△ 0.3	93.5	-	2.0	2.5
5 月末	9,865	2.9	10,011	3.0	93.8	-	1.9	2.1
6 月末	10,884	13.5	11,053	13.8	93.5	-	1.9	2.4
7 月末	10,836	13.0	11,016	13.4	92.8	-	1.9	3.5
8 月末	10,950	14.2	11,135	14.6	90.6	-	2.2	5.0
9 月末	10,542	9.9	10,728	10.4	92.9	-	1.8	3.5
10 月末	9,771	1.9	9,950	2.4	90.8	-	2.9	3.4
11 月末	10,713	11.7	10,912	12.3	91.9	-	3.2	1.7
12 月末	11,146	16.2	11,361	16.9	92.4	-	2.6	2.1
(期末)2024年 1 月12日	11,079	15.5	11,296	16.3	95.0	-	1.0	2.3

(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

(2023.1.13~2024.1.12)

### ■米国株式市況

米国株式市況は、大幅に上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、賃金上昇率の鈍化でF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2023年2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、地方銀行の経営不安や米国の債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。5月下旬からは、AI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。8月以降は、米国国債の増発やF R Bの政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され、一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやF R B議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感されて急上昇し、当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

米ドルの為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高となりました。2023年3月は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから下落（円高）しました。4月は、米国金利に連れる格好でレンジでの推移となりましたが、月末にかけては、5月のF O M C（米国連邦公開市場委員会）での利上げが意識される展開となり、小幅に上昇しました。5月は、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調を強めました。6月は、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。なお、円安の進行を受けて、日本の政府要人等から、過度な円安米ドル高の進行に対してけん制を強める姿勢が見られました。8月以降は、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、米ドルは対円で上昇しました。しかし11月以降は、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「NASDAQ Q-50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。

### ■NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、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

(2023.1.13~2024.1.12)

### ■当ファンド

「NASDAQ Q-50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。

### ■NASDAQ Q-50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）および連動債券（米国の株式市場の値動きを享受する債券（円建））も一部利用し、株式組入比率（ETF、連動債券を含む。）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。

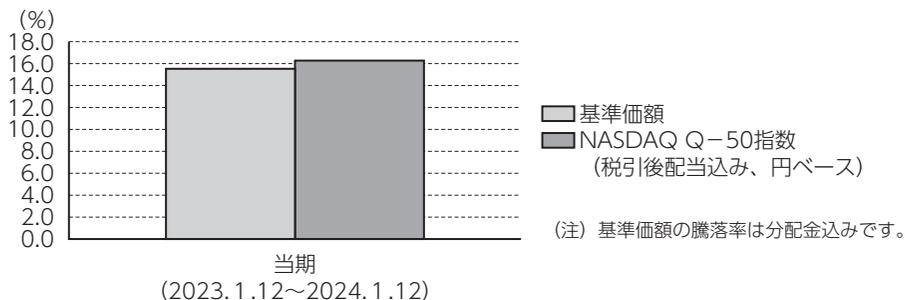
組入ファンド	ベンチマーク
NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンド	NASDAQ Q-50指数（税引後配当込み、円ベース）

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は16.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は15.5%となりました。

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NASDAQ Q-50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計上できなかったため、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1月13日 ～2024年1月12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）	1,079

（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

当ファンドの運用方針に基づき、「NASDAQ Q-50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。

### ■NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、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 (2023.1.13~2024.1.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51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10,304円です。
(投 信 会 社)	(24)	(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)	(24)	(0.236)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、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)	(2)	(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	5	0.053	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)	(3)	(0.034)	
(投 資 証 券)	(2)	(0.019)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	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)	(0.001)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.034	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)	(2)	(0.024)	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)	(0.008)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	60	0.583	

(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。

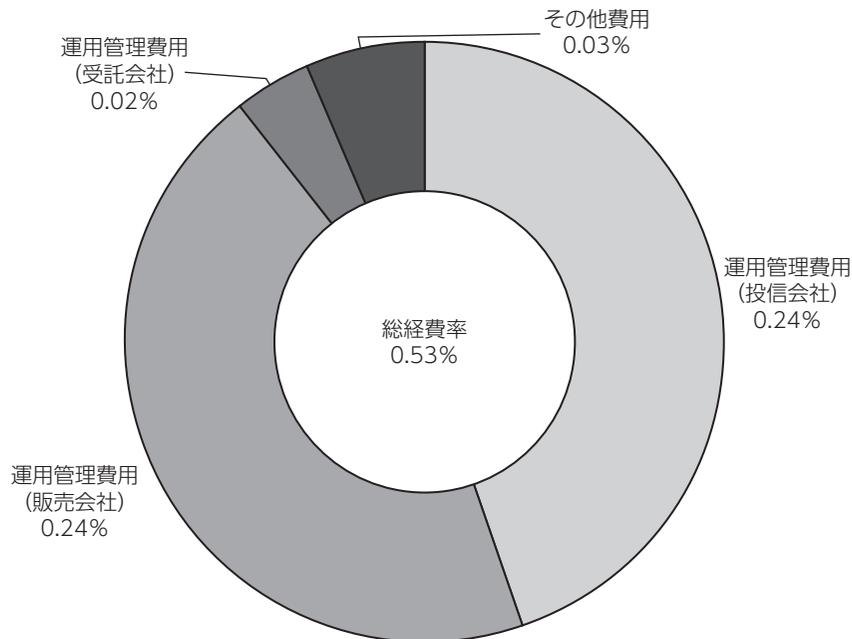
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.53%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1月13日から2024年1月12日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンド	147,470	149,490	848,711	912,803

(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1月13日から2024年1月12日まで)

項 目	当 期
	NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,967,342千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,544,596千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.55

(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
NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンド	2,895,881	2,194,640	2,468,312

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年1月12日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンド	2,468,312	98.1
コール・ローン等、その他	46,867	1.9
投資信託財産総額	2,515,180	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、1月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝145.32円です。

(注3) NASDAQ Q-50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(2,410,623千円)の投資信託財産総額(2,556,383千円)に対する比率は、94.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年1月12日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,515,180,316円</b>
コール・ローン等	11,063,621
NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンド(評価額)	2,468,312,635
未収入金	35,804,060
<b>(B) 負債</b>	<b>46,649,756</b>
未払解約金	39,944,499
未払信託報酬	6,595,426
その他未払費用	109,831
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>2,468,530,560</b>
元本	2,228,087,736
次期繰越損益金	240,442,824
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,228,087,736口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>11,079円</b>

\* 期首における元本額は2,925,262,198円、当作成期間中における追加設定元本額は510,156,988円、同解約元本額は1,207,331,450円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,079円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年1月13日 至2024年1月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,785円
受取利息	532
支払利息	△ 2,317
(B) 有価証券売買損益	316,967,165
売買益	415,421,390
売買損	△ 98,454,225
(C) 信託報酬等	△ 13,861,617
(D) 当期損益金(A + B + C)	303,103,763
(E) 前期繰越損益金	△ 115,644,898
(F) 追加信託差損益金	52,983,959
(配当等相当額)	( 14,489,367)
(売買損益相当額)	( 38,494,592)
(G) 合計(D + E + F)	240,442,824
次期繰越損益金(G)	240,442,824
追加信託差損益金	52,983,959
(配当等相当額)	( 14,489,367)
(売買損益相当額)	( 38,494,592)
分配準備積立金	187,460,650
繰越損益金	△ 1,785

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	169,014,061
(c) 収益調整金	52,983,959
(d) 分配準備積立金	18,446,589
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	240,444,609
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	240,444,609
(h) 受益権総口数	2,228,087,736口

## 《お知らせ》

## ■ベンチマークの変更について

当ファンドおよびマザーファンドにおいてベンチマークとしている株価指数を、以下の通り配当を含む株価指数に変更しました。

変更前：NASDAQ Q-50指数（円ベース）

変更後：NASDAQ Q-50指数（配当込み、円ベース）

# NASDAQ Q-50インデックス・マザーファンド

## 運用報告書 第3期（決算日 2024年1月12日）

（作成対象期間 2023年1月13日～2024年1月12日）

NASDAQ Q-50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。

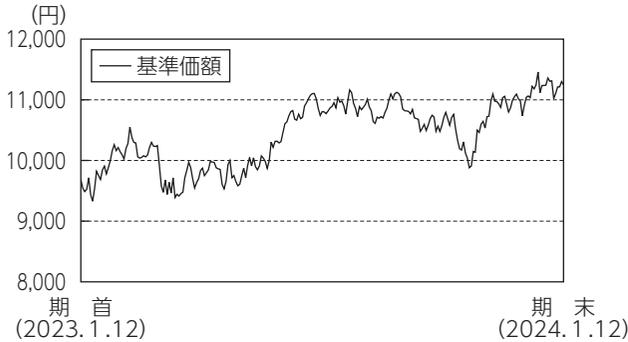
運用方針	投資成果をNASDAQ Q-50指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国の株式市場の値動きを享受する債券（円建） ハ. ETF（上場投資信託証券） ニ. ETN（上場投資証券） ホ. 米国の株価指数先物取引
株式組入制限	無制限

## 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/>

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		NASDAQ Q-50 指数 (税引後配当込み、円ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首)2023年 1 月 12 日	円	%	円	%	%	%	%	%
1 月 末	9,686	-	9,715	-	92.6	-	2.1	3.1
2 月 末	9,780	1.0	9,808	1.0	92.2	-	2.2	3.4
3 月 末	10,078	4.0	10,107	4.0	92.9	-	1.9	3.3
4 月 末	9,837	1.6	9,866	1.6	93.4	-	2.0	2.5
5 月 末	9,658	△ 0.3	9,688	△ 0.3	93.5	-	2.0	2.5
6 月 末	9,983	3.1	10,011	3.0	93.8	-	1.9	2.1
7 月 末	11,019	13.8	11,053	13.8	93.5	-	1.9	2.4
8 月 末	10,975	13.3	11,016	13.4	92.8	-	1.9	3.5
9 月 末	11,095	14.5	11,135	14.6	90.6	-	2.2	5.0
10 月 末	10,686	10.3	10,728	10.4	92.9	-	1.8	3.5
11 月 末	9,909	2.3	9,950	2.4	90.8	-	2.9	3.4
12 月 末	10,869	12.2	10,912	12.3	91.9	-	3.2	1.7
(期末)2024年 1 月 12 日	11,313	16.8	11,361	16.9	92.5	-	2.6	2.1
	11,247	16.1	11,296	16.3	95.0	-	1.0	2.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NASDAQ Q-50指数 (税引後配当込み、円ベース) は、同指数の原データをもとに円換算し、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。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

※ベンチマークを「NASDAQ Q-50指数 (円ベース)」から「NASDAQ Q-50指数 (税引後配当込み、円ベース)」に変更しました。

## 《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：9,686円 期末：11,247円 騰落率：16.1%

## 【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や、米ドル為替相場が対円で上昇 (円安) したことから、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、大幅に上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、賃金上昇率の鈍化でFRB

(米国連邦準備制度理事会) の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2023年2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、FRBによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、地方銀行の経営不安や米国の債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。5月下旬からは、AI (人工知能) 関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。8月以降は、米国国債の増発やFRBの政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成

立により政府機関の閉鎖が回避され、一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやFRB議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感感されて急上昇し、当作成期末を迎えました。

#### ○為替相場

米ドルの為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高となりました。2023年3月は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから下落（円高）しました。4月は、米国金利に連れる格好でレンジでの推移となりましたが、月末にかけては、5月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）での利上げが意識される展開となり、小幅に上昇しました。5月は、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調を強めました。6月は、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。なお、円安の進行を受けて、日本の政府要人等から、過度な円安米ドル高の進行に対してけん制を強める姿勢が見られました。8月以降は、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、米ドルは対円で上昇しました。しかし11月以降は、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。

#### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、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、ETF（上場投資信託証券）および連動債券（米国の株式市場の値動きを享受する債券（円建））も一部利用し、株式組入比率（ETF、連動債券を含む。）につきまちは、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。

#### ◆ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率16.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は16.1%となりました。

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NASDAQ Q-50指数（税引後配当込み、円ベース）です。

#### 《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、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	6円
(株式)	(4)
(投資証券)	(2)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(投資証券)	(0)
その他費用	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合計	8

(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。

#### ■売買および取引の状況

##### (1) 株 式

(2023年1月13日から2024年1月12日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 3,378.23 ( 3.53)	千アメリカ・ドル 11,711 ( -)	百株 3,143.92	千アメリカ・ドル 16,117

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

##### (2) 公 社 債

(2023年1月13日から2024年1月12日まで)

国	社債券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国内	社債券	110,207	150,016 ( -)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

## (3) 投資証券

(2023年1月13日から2024年1月12日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ VICTORYSHARES NASDAQ NEXT 50	千□ 176,511	千アメリカ・ドル 4,576	千□ 187,905	千アメリカ・ドル 4,819

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

## (1) 株 式

(2023年1月13日から2024年1月12日まで)

当				期					
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
ROPER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)		1.37	101,605	74,164	ON SEMICONDUCTOR CORP (アメリカ)		9.781	127,354	13,020
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS (アイルランド)		8.455	89,414	10,575	TRADE DESK INC/THE -CLASS A (アメリカ)		10.072	123,715	12,283
ALLIANT ENERGY CORP (アメリカ)		10.287	77,165	7,501	ROPER TECHNOLOGIES INC (アメリカ)		1.37	105,224	76,806
WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)		13.329	74,025	5,553	CDW CORP/DE (アメリカ)		3.062	95,445	31,171
GRAB HOLDINGS CORP CLASS A (ケイマン諸島)		155.115	70,192	452	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE (イギリス)		10.335	94,772	9,170
RIVIAN AUTOMOTIVE INC CLASS A (PRO (アメリカ)		18.26	65,854	3,606	MONGODB INC (アメリカ)		1.554	90,973	58,541
EBAY INC (アメリカ)		9.977	59,091	5,922	HORIZON THERAPEUTICS PLC (アイルランド)		5.126	87,979	17,163
ALIGN TECHNOLOGY INC (アメリカ)		1.472	53,241	36,169	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE (アメリカ)		3.796	84,860	22,355
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A (アメリカ)		4.955	50,304	10,152	ALLIANT ENERGY CORP (アメリカ)		11.06	81,887	7,403
COOPER COS INC/THE (アメリカ)		0.952	49,041	51,514	SPLUNK INC (アメリカ)		3.68	77,051	20,937

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 公 社 債

(2023年1月13日から2024年1月12日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Harp Issuer PLC 2027/2/16 (ユーロ円債)		110,207	Harp Issuer PLC 2027/2/16 (ユーロ円債)		150,016

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子は含まれておりません)。

(注2) 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	
FIRST SOLAR INC	24.11	20.54	329	47,844	情報技術
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	10.62	9.21	541	78,755	情報技術
ALLIANT ENERGY CORP	56.78	49.05	245	35,703	公益事業
LKQ CORP	60.43	51.44	242	35,174	一般消費・サービス
MANHATTAN ASSOCIATES INC	-	11.83	244	35,603	情報技術
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	56.98	47.58	286	41,575	資本財・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	27.83	24.12	470	68,377	ヘルスケア
SPLUNK INC	36.8	-	-	-	情報技術
POOL CORP	-	7.44	286	41,612	一般消費・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	23.42	19.83	378	55,072	資本財・サービス
CDW CORP/DE	30.62	-	-	-	情報技術
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	16.5	-	-	-	金融
NORDSON CORP	12.94	10.96	274	39,914	資本財・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	35.97	25.84	303	44,054	コミュニケーション・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	-	14.72	406	59,116	ヘルスケア
HORIZON THERAPEUTICS PLC	51.26	-	-	-	ヘルスケア
COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNE	103.35	-	-	-	生活必需品
EXPEDITORS INTL WASH INC	36	-	-	-	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	34.06	25.63	387	56,315	一般消費・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	35.57	28.99	339	49,408	情報技術
LIBERTY BROADBAND-A	4.27	-	-	-	コミュニケーション・サービス
ENTEGRIS INC	-	28.86	323	47,001	情報技術
INSULET CORP	15.71	-	-	-	ヘルスケア
SUPER MICRO COMPUTER INC	-	10.25	351	51,137	情報技術
AXON ENTERPRISE INC	-	14.4	359	52,218	資本財・サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	12.59	-	-	-	資本財・サービス
YANDEX NV-A	67.95	67.95	-	-	コミュニケーション・サービス
HOLOGIC INC	55.61	46.14	334	48,564	ヘルスケア
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	12.64	-	-	-	情報技術
NETAPP INC	49.17	39.61	344	50,049	情報技術
JD.COM INC-ADR	-	91.98	233	33,937	一般消費・サービス
LIBERTY BROADBAND-C	28.79	-	-	-	コミュニケーション・サービス
ARGENX SE - ADR	-	6.17	235	34,185	ヘルスケア
FOX CORP - CLASS B	54.34	45.29	129	18,836	コミュニケーション・サービス
FOX CORP - CLASS A	68.42	47.52	146	21,338	コミュニケーション・サービス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	-	30.14	287	41,775	情報技術
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	-	49.55	339	49,324	情報技術
MONGODB INC	15.54	-	-	-	情報技術
SANOBI-ADR	65.37	53.94	283	41,136	ヘルスケア
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	100.72	-	-	-	コミュニケーション・サービス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	91.3	-	-	-	コミュニケーション・サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	99.77	85.87	245	35,701	ヘルスケア
GEN DIGITAL INC	147.33	-	-	-	情報技術
VIATRIS INC	274.3	-	-	-	ヘルスケア
BIONTECH SE-ADR	20.8	-	-	-	ヘルスケア

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	
STEEL DYNAMICS INC	39.71	31.11	351	51,140	素材
APA CORP	72.72	58.96	191	27,811	エネルギー
ON SEMICONDUCTOR CORP	97.81	-	-	-	情報技術
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	-	54.66	265	38,643	情報技術
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	-	40.21	328	47,763	情報技術
ICON PLC	18.47	15.79	402	58,558	ヘルスケア
TERADYNE INC	35.23	29.39	308	44,887	情報技術
VERISIGN INC	23.98	19.63	399	58,125	情報技術
RIVIAN AUTOMOTIVE INC CLASS A (PRO	-	182.6	343	49,860	一般消費・サービス
ULTA BEAUTY INC	11.59	9.33	450	65,463	一般消費・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	24.99	20.78	460	66,914	一般消費・サービス
GRAB HOLDINGS CORP CLASS A	-	728.74	236	34,417	資本財・サービス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	73.95	-	-	-	資本財・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	11.68	-	-	-	情報技術
WESTERN DIGITAL CORP	-	62.33	315	45,832	情報技術
DRAFTKINGS INC CLASS A	-	89.63	299	43,542	一般消費・サービス
NETEASE INC-ADR	-	22.85	206	30,024	コミュニケーション・サービス
NEWS CORP - CLASS B	-	36.79	93	13,563	コミュニケーション・サービス
NEWS CORP - CLASS A	-	73.18	177	25,756	コミュニケーション・サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	30.3	-	-	-	エネルギー
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	37.96	-	-	-	コミュニケーション・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	42.04	36.21	347	50,515	ヘルスケア
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE CORP SER	-	40.01	248	36,083	コミュニケーション・サービス
SKYWORX SOLUTIONS INC	36.23	30.75	317	46,066	情報技術
CHECK POINT SOFTWARE TECH	28.37	22.49	351	51,085	情報技術
INCYTE CORP	50.32	43.08	271	39,509	ヘルスケア
COOPER COS INC/THE	-	9.52	362	52,644	ヘルスケア
EBAY INC	-	99.77	417	60,705	一般消費・サービス
TRIMBLE INC	55.78	47.82	246	35,788	情報技術
PTC INC	26.57	22.92	394	57,311	情報技術
ファンド合計	株数、金額 53銘柄	2,555.56 53銘柄	2,793.4 53銘柄	16,141 2,345,754	<95.0%>

(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) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作成期	当		期				
	額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
区分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
普通社債券	64,000	24,230	1.0	-	-	1.0	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (3) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期 末	年 利 率	期 末		償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券	Harp Issuer PLC	%	千円 64,000	千円 24,230	2027/02/16

(注) 単位未満は切捨て。

## (4) 外国投資証券

銘 柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
VICTORYSHARES NASDAQ NEXT 50	26.5	15.106	398	57,953
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	15.106 1銘柄	398	57,953 <2.3%>

(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) &lt; &gt;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。

## ■投資信託財産の構成

2024年1月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,345,754	% 91.8
公社債	24,230	0.9
投資証券	57,953	2.3
コール・ローン等、その他	128,445	5.0
投資信託財産総額	2,556,383	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、1月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.32円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,410,623千円）の投資信託財産総額（2,556,383千円）に対する比率は、94.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年1月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,597,018,704円
コール・ローン等	88,540,736
株式(評価額)	2,345,754,683
公社債(評価額)	24,230,400
投資証券(評価額)	57,953,383
未収入金	79,982,441
未収配当金	557,061
(B) 負債	128,622,017
未払金	92,817,957
未払解約金	35,804,060
(C) 純資産総額(A-B)	2,468,396,687
元本	2,194,640,914
次期繰越損益金	273,755,773
(D) 受益権総口数	2,194,640,914口
1万口当り基準価額(C/D)	11,247円

\* 期首における元本額は2,895,881,394円、当作成期間中における追加設定元本額は147,470,838円、同解約元本額は848,711,318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 NASDAQ 次世代50

2,194,640,914円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,247円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年1月13日 至2024年1月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	20,703,669円
受取配当金	20,247,162
受取利息	463,675
支払利息	△ 7,168
(B) 有価証券売買損益	406,892,026
売買益	745,513,280
売買損	△338,621,254
(C) その他費用	△ 713,686
(D) 当期損益金(A+B+C)	426,882,009
(E) 前期繰越損益金	△ 91,054,116
(F) 解約差損益金	△ 64,091,922
(G) 追加信託差損益金	2,019,802
(H) 合計(D+E+F+G)	273,755,773
次期繰越損益金(H)	273,755,773

(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。

## 《お知らせ》

## ■ベンチマークの変更について

ベンチマークとしている株価指数を、以下の通り配当を含む株価指数に変更しました。

変更前：NASDAQ Q-50指数（円ベース）

変更後：NASDAQ Q-50指数（配当込み、円ベース）

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「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 Q-50 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（「ライセンサー」）との関係は、Nasdaq<sup>®</sup>およびNASDAQ Q-50 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 Q-50 Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Q-50 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 Q-50 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 Q-50 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 Q-50 Index<sup>®</sup>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。