

臨時レポート

# SOX指数 構成銘柄のウェートキャップの変更について

## SOX指数の算出ルールが一部変更

新しく適用されるSOX指数算出ルール

- 時価総額上位銘柄についてウェートキャップを変更
- 変更後は時価総額上位2銘柄の影響度が変更前に比べ大きく

SOX指数は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、ナスダック社が公表しています。同社は2024年4月22日に、SOX指数のウェートキャップ（指数の構成において、特定の銘柄の値動きの影響を過度に受けることを回避するために設ける構成比率の上限）について新たな基準を適用しました。

SOX指数の各銘柄の構成比率は時価総額を基準として決められますが、ウェートキャップが設けられています。ウェートキャップについて、これまでは時価総額上位5銘柄のキャップが8%でその他の銘柄は4%でしたが、変更後は時価総額上位3銘柄がそれぞれ12%、10%、8%でその他の銘柄は4%のキャップとなっています。

なお、SOX指数は年4回構成比率のリバランスが行われます。リバランスの際にウェートキャップを超過する銘柄についてはその上限が適用されますが、リバランス後の時価変動により、各銘柄の構成比率がその上限を超過することもあります。

変更後のルールでリバランスした場合の構成比率はエヌビディアが12%に、ブロードコムは10%となり、時価総額上位2銘柄の影響度が変更前に比べ大きくなります。

### SOX指数 ウェートキャップの変更内容

	変更前	変更後
ウェートキャップ	時価総額上位5銘柄は8% その他銘柄は4%	時価総額上位3銘柄 1位：12% 2位：10% 3位：8% その他銘柄は4%

出所)NASDAQの資料をもとにニッセイアセットマネジメント作成

## SOX指数 構成比率上位銘柄

	銘柄	2024年2月末 時点の構成比率	リバランス後の構成比率	
			ウェイトキャップ 変更前	ウェイトキャップ 変更後
1	エヌビディア	10.6%	8.0%	12.0%
2	ブロードコム	8.8%	8.0%	10.0%
3	アドバンスド・マイクロ・デバイセズ (AMD)	10.0%	8.0%	8.0%
4	クアルコム	7.6%	8.0%	4.0%
5	インテル	6.1%	8.0%	4.0%
6	A S M L ホールディング	4.4%	4.0%	4.0%
7	アプライド・マテリアルズ	4.2%	4.0%	4.0%
8	台湾セミコンダクター (T S M C)	4.2%	4.0%	4.0%
9	ラムリサーチ	4.1%	4.0%	4.0%
10	マーベル・テクノロジー・グループ	4.0%	4.0%	4.0%
11	K L A	3.9%	4.0%	4.0%
12	エヌエックスピー・セミコンダクターズ	3.8%	4.0%	4.0%
13	マイクロン・テクノロジー	3.7%	4.0%	4.0%
14	テキサス・インスツルメンツ	3.4%	4.0%	4.0%
15	アナログ・デバイセズ	3.3%	4.0%	4.0%

出所)NASDAQのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

上記はウェイトキャップ変更後のリバランス後の構成比率上位銘柄を示したものです。リバランス後の構成比率については、リバランスの基準となる2024年2月末時点のデータに基づきニッセイアセットマネジメントが試算しています。

## 【当資料に関する留意点】

- 当資料は、市場環境に関する情報の提供を目的として、ニッセイアセットマネジメントが作成したものであり、特定の有価証券等の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。実際の投資等に係る最終的な決定はご自身で判断してください。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料のいかなる内容も将来の市場環境等を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料に投資信託のグラフ・数値等が記載される場合、それらはあくまでも過去の実績またはシミュレーションであり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- 投資信託は投資する有価証券の価格の変動等により損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託の手数料や報酬等の種類ごとの金額及びその合計額については、具体的な商品を勧誘するものではないので、表示することができません。

## &lt;設定・運用&gt;



ニッセイアセットマネジメント株式会社

商号等：ニッセイアセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者

関東財務局長（金商）第369号

加入協会：一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

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/>

## 商品内容説明資料補完書面（投資信託）

### リスクについて

- 投資信託、投資証券はその投資対象となっている株券、債券、投資信託、不動産、商品等（以下、『裏付け資産』『※』といいます。）の価格や評価額に連動して基準価格が変動し損失が生じるおそれがあります。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。その他外貨建て資産に投資した場合には為替変動リスク等もあります。
  - 投資信託、投資証券は裏付け資産の発行者の業務や財産の状況等に変化が生じた場合、投資信託、投資証券の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
  - 投資信託等には、解約することができない一定の期間（クローズド期間）が定められているものもありますのでご留意下さい。
- ※ 裏付け資産が、投資信託、投資証券、預託証券、受益証券発行信託の受益証券等である場合には、その最終的な裏付け資産を含みます。

### 手数料等諸費用について

- 申込時に直接ご負担いただく費用等
  - ・申込手数料等 上限 3.85%（税込）
- 換金時に直接ご負担いただく費用等
  - ・換金(解約)手数料、  
販売時に手数料がかかり、売却時にも手数料がかかるもの---該当する投資信託はありません。  
販売時に手数料がかからず、売却時に手数料がかかるもの---上限 3.00%（税込）
  - ・信託財産留保額 上限 0.5%
- ※ 外国投信の売買時、分配時、償還時の為替レートは、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定いたします。
- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用等
  - ・信託報酬  
上限 3.55%（税込）程度
  - ・その他の費用・手数料  
監査費用、有価証券等の売買にかかる手数料等、その他のファンドの運営・管理に関する費用・手数料等をご負担いただく場合がございますが、これらの費用・手数料等は、事前に計算が出来ないため、その総額・計算方法を記載しておりません。
- ※ 当該手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

投資信託に係るリスク、手数料等の詳細については投資信託説明書（交付目論見書）に詳しく記載されておりますのでご覧ください。

### 当ファンドの販売会社について

商号等 : 東海東京証券株式会社 金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第 140 号

加入協会 : 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、  
一般社団法人日本 STO 協会