

第2期末 (2023年11月20日)

基準価額	10,092円
純資産総額	18億円
騰落率	9.8%
分配金	0円

# ニッセイ 新興国債券インデックス (ラップ専用)

追加型投信／海外／債券／インデックス型

## 運用報告書(全体版)

作成対象期間:2022年11月22日～2023年11月20日

第2期(決算日 2023年11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「ニッセイ新興国債券インデックス(ラップ専用)」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ新興国債券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、実質的に新興国の米ドル建て公社債に投資することにより、「JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(除くB格以下、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

## 運用経過

2022年11月22日～2023年11月20日

## 基準価額等の推移



第2期首	9,191円	既払分配金	0円
第2期末	10,092円	騰落率(分配金再投資ベース)	9.8%

(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J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、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。

## ■ 基準価額の主な変動要因

## &lt;上昇要因&gt;

- ・2023年2月から6月にかけて、米経済指標が堅調であったことや植田日銀新総裁が金融緩和を継続するとの見方が強まったことから、米ドル高円安基調となったこと

## &lt;下落要因&gt;

- ・2022年12月中旬から2023年1月中旬にかけて、日銀の金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）の修正が実施され、日米金利差が縮小するとの見方から米ドル安円高となったこと
- ・7月上旬から中旬にかけて、内田日銀副総裁の発言で金融緩和修正への期待感が強まったことや米物価指標が鈍化したことで米国の利上げへの期待感が後退し米ドル安円高となったこと

## 1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	12円	0.129%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は9,475円です。</p>
(投信会社)	( 9)	(0.096)	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)	( 1)	(0.011)	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)	( 2)	(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
その他費用	2	0.023	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)	(0.022)	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"> <li>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</li> <li>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</li> </ul>
合計	14	0.152	

(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、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。

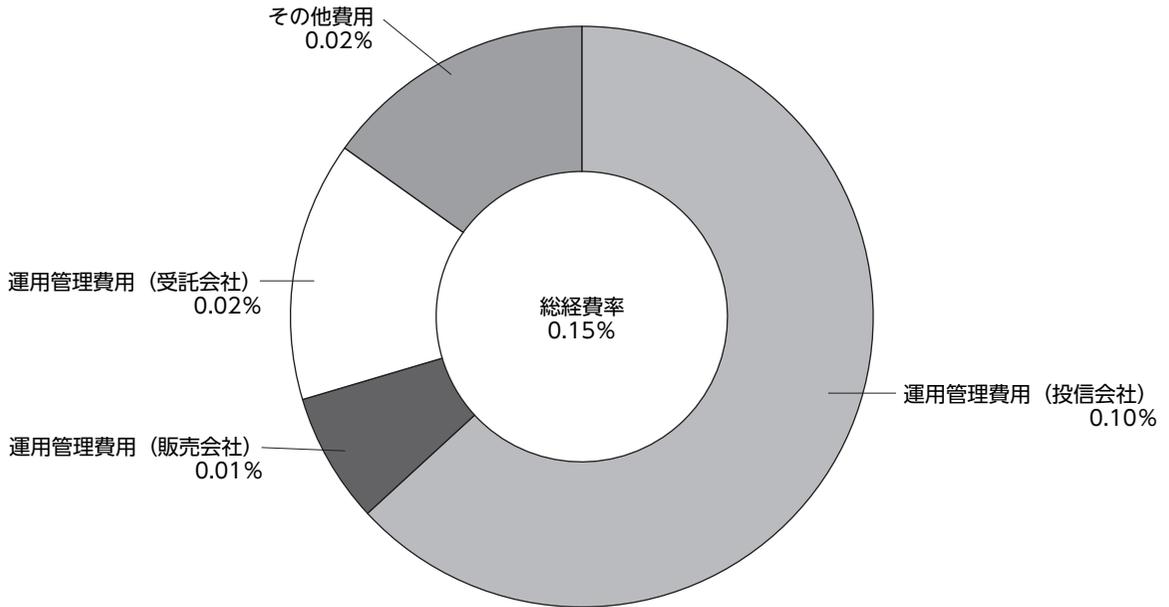
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.15%**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。

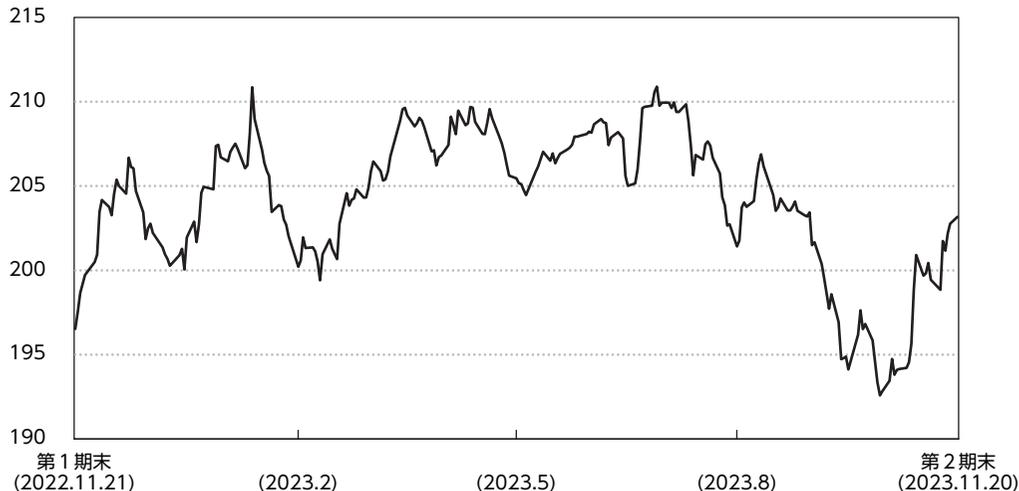
（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（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。

## 新興国債券市況

【JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、米ドルベース）の推移】



(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

当期の新興国債券市場は米ドル建て新興国債券金利が上昇（債券価格は下落）しましたが、債券のクーポン収入がプラス寄与したことから上昇しました。

期初から2023年7月末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策動向の影響を受けて新興国債券金利は大きく上下に振れ方向感がない展開となりました。米国国債に対するスプレッド（上乗せ金利）は3月に米シリコンバレーバンクの経営破綻やスイス金融大手のクレディ・スイス・グループの経営不安を受けて拡大しましたが、6月から7月にかけては投資家のリスク選好姿勢が強まったことから縮小し、相対的に小幅な動きとなりました。

8月から10月中旬にかけては、米経済指標が堅調であったことから米国国債金利が上昇し新興国債券金利もおおむね上昇基調となりました。特に中国の景気減速懸念が高まったことや大手格付け機関が米銀を格下げする可能性を示したことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まりスプレッドがやや拡大しました。その後、当期末にかけては、11月上旬に発表された米サプライマネジメント協会（ISM）製造業景況感指数や米雇用統計が軟調だったことなどから米追加利上げ観測が後退し、米国国債金利の低下を受けて新興国債券金利も低下基調となり、結局、新興国債券金利は期を通じて見ると上昇して当期末を迎えました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

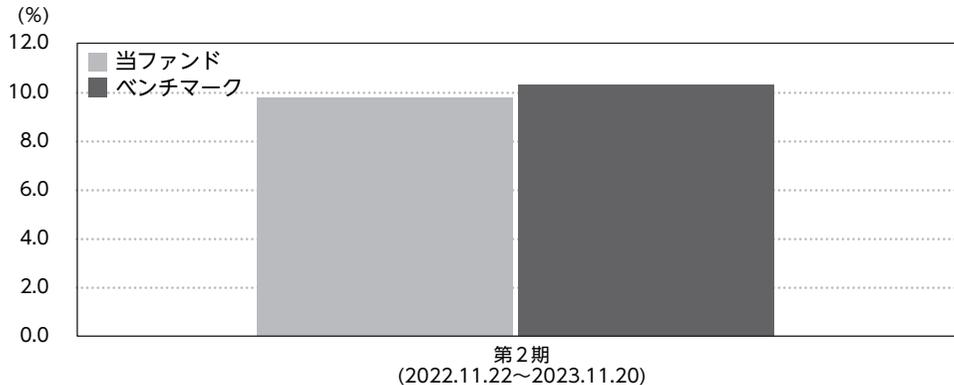
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

新興国の米ドル建て公社債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J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、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+9.8%となり、ベンチマーク騰落率（+10.3%）を下回りました。これは主に時価評価差（基準価額算出時に使用する債券時価とベンチマークの計算に使用する時価の差異）による影響です。

（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 2022年11月22日～2023年11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	525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、実質的に新興国の米ドル建て公社債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

新興国の米ドル建て公社債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2期末 2023年11月20日
ニッセイ新興国債券インデックス 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

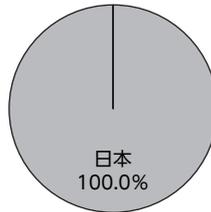
項目	第2期末 2023年11月20日
純資産総額	1,860,790,404円
受益権総口数	1,843,848,482口
1万口当たり基準価額	10,092円

(注) 当期間中における追加設定元本額は1,631,844,721円、同解約元本額は58,778,612円です。

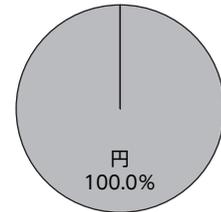
### ■資産別配分



### ■国別配分



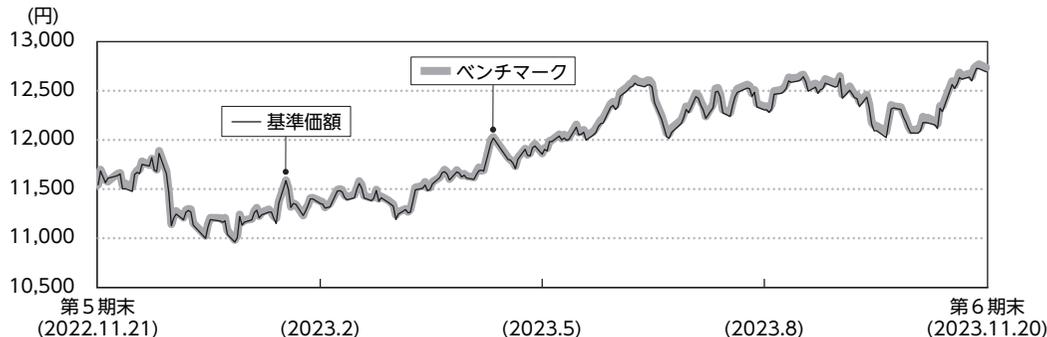
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年11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。

## ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンドの概要

### ■ 基準価額の推移



### ■ 上位銘柄

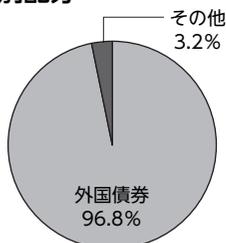
銘柄名	通貨	比率
STATE OF QATAR 4.817% 2049/3/14	米ドル	2.6%
FED REPUBLIC OF BRAZIL 6.0% 2033/10/20	米ドル	1.9
STATE OF QATAR 3.75% 2030/4/16	米ドル	1.9
CHINA GOVT INTL BOND 0.55% 2025/10/21	米ドル	1.9
FED REPUBLIC OF BRAZIL 3.875% 2030/6/12	米ドル	1.8
DOMINICAN REPUBLIC 5.875% 2060/1/30	米ドル	1.7
STATE OF QATAR 4.4% 2050/4/16	米ドル	1.7
UNITED MEXICAN STATES 2.659% 2031/5/24	米ドル	1.6
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4.75% 2050/1/14	米ドル	1.4
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.75% 2049/9/30	米ドル	1.4
組入銘柄数		104

### ■ 1万口当たりの費用明細

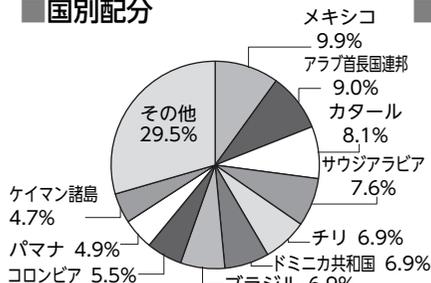
2022.11.22~2023.11.20

項目	金額
その他費用 (保管費用)	3円 (3)
(その他)	(0)
合計	3

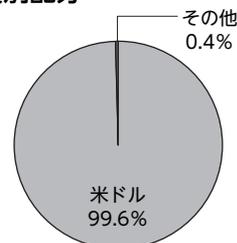
### ■ 資産別配分



### ■ 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11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。

## 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)	ベンチ マーク	期中 騰落率	債券 組入比率	純資産 総額
				基準価額+ 累計分配金				
(設定日)	円	円	%	円		%	%	百万円
2021年11月19日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	1
1期(2022年11月21日)	9,191	0	△8.1	9,191	8,933	△10.7	97.1	248
2期(2023年11月20日)	10,092	0	9.8	10,092	9,855	10.3	96.8	1,860

(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) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注6) 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	債券 組入比率	
	円	%		%		%
(期首)2022年11月21日	9,191	—	8,933	—		97.1
11月末	9,278	0.9	9,025	1.0		97.6
12月末	8,862	△3.6	8,631	△3.4		96.7
2023年1月末	8,967	△2.4	8,714	△2.5		97.4
2月末	9,139	△0.6	8,898	△0.4		96.5
3月末	9,145	△0.5	8,911	△0.2		97.3
4月末	9,296	1.1	9,046	1.3		97.6
5月末	9,563	4.0	9,326	4.4		97.7
6月末	9,990	8.7	9,748	9.1		96.4
7月末	9,806	6.7	9,567	7.1		96.9
8月末	10,021	9.0	9,778	9.5		97.5
9月末	9,812	6.8	9,586	7.3		96.1
10月末	9,634	4.8	9,412	5.4		96.2
(期末)2023年11月20日	10,092	9.8	9,855	10.3		96.8

(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

2022年11月22日～2023年11月20日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド	1,298,214	1,569,823	47,676	58,386

(注) 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

2022年11月22日～2023年11月20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

2023年11月20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
ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド	215,590	1,466,128	1,860,810

(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新興国債券インデックスマザーファンド全体の口数は2,348,731千口です。

投資信託財産の構成

2023年11月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド	1,860,810	99.9
コール・ローン等、その他	2,099	0.1
投資信託財産総額	1,862,909	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11月20日における邦貨換算レートは、1米ドル149.95円です。

(注2) ニッセイ新興国債券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（2,969,035千円）の投資信託財産総額（2,983,251千円）に対する比率は99.5%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

(2023年11月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	1,862,909,814円
コール・ローン等	805,836
ニッセイ新興国債券インデックス マザーファンド(評価額)	1,860,810,429
未収入金	1,293,549
(B)負債	2,119,410
未払解約金	1,273,777
未払信託報酬	838,615
その他未払費用	7,018
(C)純資産総額(A-B)	1,860,790,404
元本	1,843,848,482
次期繰越損益金	16,941,922
(D)受益権総口数	1,843,848,482口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,092円

(注) 期首元本額	270,782,373円
期中追加設定元本額	1,631,844,721円
期中一部解約元本額	58,778,612円

損益の状況

当期(2022年11月22日~2023年11月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 12円
受取利息	3
支払利息	△ 15
(B)有価証券売買損益	98,295,556
売買益	100,610,681
売買損	△ 2,315,125
(C)信託報酬等	△ 1,132,279
(D)当期損益金(A+B+C)	97,163,265
(E)前期繰越損益金	△ 318,532
(繰越欠損金)	(△ 318,532)
(F)追加信託差損益金*	△ 79,902,811
(売買損益相当額)	(△ 79,902,811)
(G)合計(D+E+F)	16,941,922
次期繰越損益金(G)	16,941,922
追加信託差損益金	△ 79,902,811
(売買損益相当額)	(△ 79,902,811)
分配準備積立金	96,844,745
繰越欠損金	△ 12

- (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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	96,844,745円
(c) 信託約款に定める収益調整金	0円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	96,844,745円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	525.23円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■ 当社による当ファンドの設定解約状況

前期末 残高 (元本)	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	百万円	%	
1	-	1	-	-	-	当初設定時における取得分の処分

(注) 元本の単位未満は切り捨てています。

## ■ 当社の実質保有比率

2023年10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39.7%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／債券／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ新興国債券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、実質的に新興国の米ドル建て公社債に投資することにより、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、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	ニッセイ新興国債券インデックス（ラップ専用）	ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド	新興国の米ドル建て公社債
運用方法	ニッセイ新興国債券インデックス（ラップ専用）	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
	ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
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。	

# ニッセイ新興国債券インデックス マザーファンド

## 運用報告書

### 第 6 期

(計算期間：2022年11月22日～2023年11月20日)

#### 運用方針

主に新興国の米ドル建て公社債に投資することにより、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、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

新興国の米ドル建て公社債

#### 運用方法

- 以下の様な投資制限のもと運用を行います。
- ・ 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。
  - ・ 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

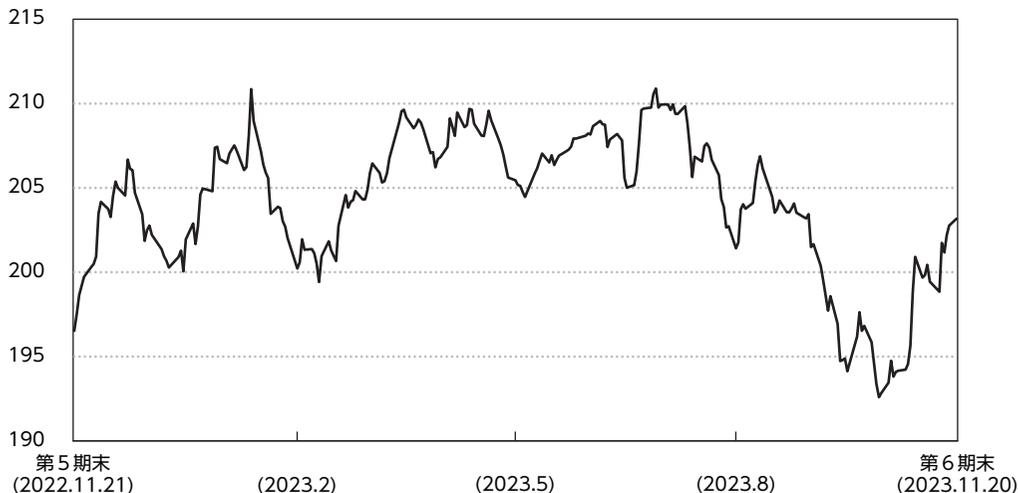
東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2022年11月22日～2023年11月20日

## 新興国債券市況

【JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、米ドルベース）の推移】



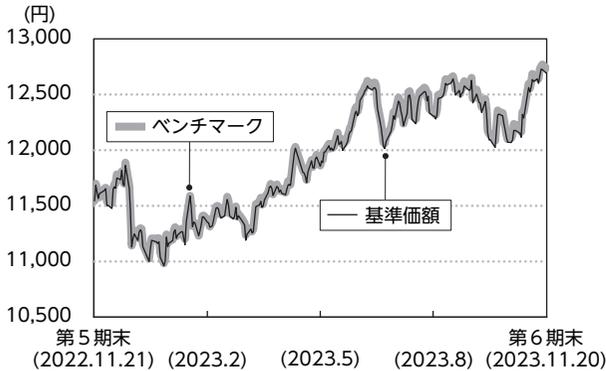
(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

当期の新興国債券市場は米ドル建て新興国債券金利が上昇（債券価格は下落）しましたが、債券のクーポン収入がプラス寄与したことから上昇しました。

期初から2023年7月末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策動向の影響を受けて新興国債券金利は大きく上下に振れ方向感がない展開となりました。米国国債に対するスプレッド（上乗せ金利）は3月に米シリコンバレーバンクの経営破綻やスイス金融大手のクレディ・スイス・グループの経営不安を受けて拡大しましたが、6月から7月にかけては投資家のリスク選好姿勢が強まったことから縮小し、相対的に小幅な動きとなりました。

8月から10月中旬にかけては、米経済指標が堅調であったことから米国国債金利が上昇し新興国債券金利もおおむね上昇基調となりました。特に中国の景気減速懸念が高まったことや大手格付け機関が米銀を格下げする可能性を示したことから投資家のリスク回避姿勢が強まりスプレッドがやや拡大しました。その後、当期末にかけては、11月上旬に発表された米サプライマネジメント協会（ISM）製造業景況感指数や米雇用統計が軟調だったことなどから米追加利上げ観測が後退し、米国国債金利の低下を受けて新興国債券金利も低下基調となり、結局、新興国債券金利は期を通じて見ると上昇して当期末を迎えました。

## 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>

- ・ 2023年2月から6月にかけて、米経済指標が堅調であったことや植田日銀新総裁が金融緩和を継続するとの見方が強まったことから、米ドル高円安基調となったこと

#### <下落要因>

- ・ 2022年12月中旬から2023年1月中旬にかけて、日銀の金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）の修正が実施され、日米金利差が縮小するとの見方から米ドル安円高となったこと
- ・ 7月上旬から中旬にかけて、内田日銀副総裁の発言で金融緩和修正への期待感が強まったことや米物価指標が鈍化したことで米国の利上げへの期待感が後退し米ドル安円高となったこと

## ポートフォリオ

新興国の米ドル建て公社債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+9.9%となり、ベンチマーク騰落率（+10.3%）におおむね連動しました。

## 今後の運用方針

新興国の米ドル建て公社債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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中	ベンチ マーク	期中	債券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	百万円
2期(2019年11月20日)	11,204	14.0	11,247	14.3	98.1	1,142
3期(2020年11月20日)	11,831	5.6	11,878	5.6	98.2	1,206
4期(2021年11月22日)	12,600	6.5	12,677	6.7	96.8	1,299
5期(2022年11月21日)	11,544	△ 8.4	11,277	△ 11.0	97.1	1,455
6期(2023年11月20日)	12,692	9.9	12,441	10.3	96.8	2,980

(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。

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	債券 組入比率
		%		%	
(期首)2022年11月21日	11,544	—	11,277	—	97.1
11月末	11,654	1.0	11,393	1.0	97.6
12月末	11,132	△ 3.6	10,896	△ 3.4	96.7
2023年 1 月末	11,266	△ 2.4	11,000	△ 2.5	97.4
2 月末	11,483	△ 0.5	11,233	△ 0.4	96.5
3 月末	11,491	△ 0.5	11,249	△ 0.2	97.3
4 月末	11,682	1.2	11,420	1.3	97.6
5 月末	12,019	4.1	11,773	4.4	97.7
6 月末	12,558	8.8	12,306	9.1	96.4
7 月末	12,328	6.8	12,078	7.1	96.9
8 月末	12,599	9.1	12,343	9.5	97.5
9 月末	12,338	6.9	12,102	7.3	96.1
10月末	12,115	4.9	11,882	5.4	96.2
(期末)2023年11月20日	12,692	9.9	12,441	10.3	96.8

(注) 騰落率は期首比です。

## 1 万口当たりの費用明細

2022年11月22日～2023年11月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	3円	0.023%	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)	(3)	(0.023)	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)	(0.001)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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</li> <li>・ 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</li> </ul>
合計	3	0.023	

(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（11,909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

2022年11月22日～2023年11月20日

## 公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	国債証券	13,565	4,820
		特殊債券	955	—

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2022年11月22日～2023年11月20日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
FED REPUBLIC OF BRAZIL	55,142	SAUDI INTERNATIONAL BOND	30,064
REPUBLIC OF COLOMBIA	53,243	REPUBLIC OF COLOMBIA	28,754
STATE OF QATAR	52,553	STATE OF QATAR	28,604
DOMINICAN REPUBLIC	41,375	STATE OF QATAR	28,513
DOMINICAN REPUBLIC	32,558	OMAN GOV INTERNTL BOND	27,135
ROMANIA	30,276	SAUDI INTERNATIONAL BOND	27,013
UNITED MEXICAN STATES	29,702	SAUDI INTERNATIONAL BOND	26,914
HUNGARY	29,632	OMAN GOV INTERNTL BOND	26,425
OMAN GOV INTERNTL BOND	29,499	SAUDI INTERNATIONAL BOND	26,228
UAE INT'L GOVT BOND	29,339	SAUDI INTERNATIONAL BOND	26,028

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（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) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2023年11月20日現在

外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	23,340	19,248	2,886,257	96.8	20.0	86.3	6.7	3.8

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、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) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額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。以下同じです。

ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド

(外国公社債の内訳)

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券					
ABU DHABI GOVT INT'L	2.5000	2025/04/16	200	192	28,835
ABU DHABI GOVT INT'L	1.6250	2028/06/02	200	174	26,130
ABU DHABI GOVT INT'L	2.5000	2029/09/30	200	177	26,541
ABU DHABI GOVT INT'L	3.1250	2030/04/16	200	181	27,203
ABU DHABI GOVT INT'L	1.7000	2031/03/02	200	162	24,309
ABU DHABI GOVT INT'L	3.1250	2049/09/30	200	131	19,676
ABU DHABI GOVT INT'L	3.8750	2050/04/16	200	150	22,578
ABU DHABI GOVT INT'L	2.7000	2070/09/02	200	110	16,534
CHINA GOVT INTL BOND	0.5500	2025/10/21	400	367	55,151
CHINA GOVT INTL BOND	1.2500	2026/10/26	200	180	27,068
CHINA GOVT INTL BOND	2.1250	2029/12/03	200	176	26,398
CHINA GOVT INTL BOND	1.2000	2030/10/21	200	161	24,236
DOMINICAN REPUBLIC	5.5000	2029/02/22	300	278	41,711
DOMINICAN REPUBLIC	4.5000	2030/01/30	150	129	19,474
DOMINICAN REPUBLIC	4.8750	2032/09/23	300	250	37,620
DOMINICAN REPUBLIC	6.0000	2033/02/22	150	136	20,463
DOMINICAN REPUBLIC	5.3000	2041/01/21	150	113	17,088
DOMINICAN REPUBLIC	6.4000	2049/06/05	150	124	18,737
DOMINICAN REPUBLIC	5.8750	2060/01/30	450	342	51,398
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5000	2029/05/30	200	187	28,058
FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.8750	2030/06/12	400	350	52,616
FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.7500	2031/09/12	200	170	25,543
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0000	2033/10/20	400	382	57,301
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.7500	2050/01/14	400	281	42,192
HUNGARY	6.1250	2028/05/22	200	200	30,038
HUNGARY	5.2500	2029/06/16	200	191	28,717
HUNGARY	2.1250	2031/09/22	200	149	22,442
HUNGARY	6.2500	2032/09/22	200	199	29,946
HUNGARY	3.1250	2051/09/21	200	116	17,478
OMAN GOV INTERNTL BOND	6.0000	2029/08/01	200	199	29,883
OMAN GOV INTERNTL BOND	6.2500	2031/01/25	200	200	30,097
OMAN SOVEREIGN SUKUK	4.8750	2030/06/15	200	190	28,581
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.4000	2027/06/06	200	194	29,175
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.7000	2032/06/06	200	189	28,448
REPUBLIC OF CHILE	2.7500	2027/01/31	200	185	27,795
REPUBLIC OF CHILE	2.5500	2032/01/27	200	163	24,479

ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千米ドル	千円
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券	REPUBLIC OF CHILE	2.5500	2033/07/27	200	156	23,407
	REPUBLIC OF CHILE	4.9500	2036/01/05	200	185	27,831
	REPUBLIC OF CHILE	3.1000	2041/05/07	200	138	20,721
	REPUBLIC OF CHILE	4.3400	2042/03/07	200	163	24,489
	REPUBLIC OF CHILE	3.5000	2050/01/25	200	135	20,314
	REPUBLIC OF CHILE	3.5000	2053/04/15	200	134	20,131
	REPUBLIC OF CHILE	3.1000	2061/01/22	200	116	17,476
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0000	2030/01/30	200	157	23,552
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.1250	2031/04/15	200	150	22,581
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.2500	2032/04/22	200	146	21,897
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0000	2033/04/20	200	202	30,359
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.5000	2034/02/02	200	194	29,112
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2000	2049/05/15	200	134	20,194
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.1250	2051/05/15	200	114	17,188
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.8500	2030/10/15	200	183	27,449
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.2000	2050/10/15	200	157	23,625
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.0500	2051/03/12	200	131	19,730
	REPUBLIC OF PANAMA	3.1600	2030/01/23	200	163	24,583
	REPUBLIC OF PANAMA	2.2520	2032/09/29	200	139	20,864
	REPUBLIC OF PANAMA	6.4000	2035/02/14	200	185	27,833
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5000	2056/04/01	400	248	37,255
	REPUBLIC OF PANAMA	3.8700	2060/07/23	200	110	16,502
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5000	2063/01/19	200	121	18,222
	REPUBLIC OF PERU	2.7830	2031/01/23	330	272	40,885
	REPUBLIC OF PERU	3.0000	2034/01/15	260	203	30,482
	REPUBLIC OF PERU	3.5500	2051/03/10	160	106	16,029
	REPUBLIC OF PERU	2.7800	2060/12/01	210	113	17,079
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.6500	2045/12/10	200	124	18,649
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.2000	2046/07/06	200	135	20,322
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.8500	2029/09/30	200	177	26,575
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.7500	2049/09/30	400	281	42,187
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3000	2052/04/20	200	167	25,162
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.3750	2031/01/23	140	134	20,144
	ROMANIA	7.1250	2033/01/17	200	205	30,762
	ROMANIA	4.0000	2051/02/14	190	123	18,460
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.7500	2028/01/18	200	197	29,629
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.3750	2029/04/16	200	193	28,944

ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	千ドル
アメリカ		%		千ドル	千ドル	千円
国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.2500	2030/10/22	200	177	26,641
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.2500	2033/02/02	200	156	23,495
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.8750	2033/07/18	200	193	29,073
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0000	2053/01/18	200	168	25,226
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.7500	2055/01/21	200	135	20,299
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5000	2060/04/22	200	154	23,157
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.4500	2061/02/02	200	124	18,599
	STATE OF QATAR	3.4000	2025/04/16	200	194	29,213
	STATE OF QATAR	4.0000	2029/03/14	200	192	28,841
	STATE OF QATAR	3.7500	2030/04/16	400	375	56,333
	STATE OF QATAR	4.8170	2049/03/14	600	522	78,334
	STATE OF QATAR	4.4000	2050/04/16	400	329	49,376
	UAE INT'L GOVT BOND	4.0500	2032/07/07	200	188	28,302
	UAE INT'L GOVT BOND	4.9170	2033/09/25	200	200	30,040
	UAE INT'L GOVT BOND	3.2500	2061/10/19	200	128	19,278
	UNITED MEXICAN STATES	3.2500	2030/04/16	200	173	25,975
	UNITED MEXICAN STATES	2.6590	2031/05/24	400	320	48,112
	UNITED MEXICAN STATES	4.7500	2032/04/27	200	182	27,402
	UNITED MEXICAN STATES	4.8750	2033/05/19	200	182	27,372
	UNITED MEXICAN STATES	3.5000	2034/02/12	200	159	23,891
	UNITED MEXICAN STATES	6.3500	2035/02/09	200	198	29,720
	UNITED MEXICAN STATES	4.2800	2041/08/14	200	151	22,681
	UNITED MEXICAN STATES	5.0000	2051/04/27	200	157	23,663
	UNITED MEXICAN STATES	4.4000	2052/02/12	200	142	21,408
	UNITED MEXICAN STATES	6.3380	2053/05/04	200	185	27,801
	UNITED MEXICAN STATES	3.7710	2061/05/24	200	121	18,264
	特殊債券	KSA SUKUK LTD	5.2680	2028/10/25	200	202
KSA SUKUK LTD		4.2740	2029/05/22	200	193	28,951
KSA SUKUK LTD		2.9690	2029/10/29	200	178	26,801
KSA SUKUK LTD		2.2500	2031/05/17	200	164	24,642
KSA SUKUK LTD		4.5110	2033/05/22	200	189	28,394
合計		-	-	-	-	2,886,257

## ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド

### 投資信託財産の構成

2023年11月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,886,257	96.7
コール・ローン等、その他	96,994	3.3
投資信託財産総額	2,983,251	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11月20日における邦貨換算レートは、1米ドル149.95円です。

(注2) 外貨建純資産 (2,969,035千円) の投資信託財産総額 (2,983,251千円) に対する比率は99.5%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

(2023年11月20日現在)

項目	当期末
<b>(A)資産</b>	<b>3,004,689,950円</b>
コール・ローン等	62,205,689
公社債(評価額)	2,886,257,514
未収入金	21,549,158
未収利息	31,999,193
前払費用	2,678,396
<b>(B)負債</b>	<b>23,795,062</b>
未払金	21,539,282
未払解約金	2,255,760
その他未払費用	20
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>2,980,894,888</b>
元本	2,348,731,962
次期繰越損益金	632,162,926
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>2,348,731,962口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	12,692円

(注1) 期首元本額 1,261,138,911円  
 期中追加設定元本額 1,353,818,211円  
 期中一部解約元本額 266,225,160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。  
 ニッセイ新興国債券インデックスファンド  
 (適格機関投資家限定) 782,930,621円  
 <購入・換金手数料なし>ニッセイ・インデックス  
 バランスファンド(8資産均等型) 61,032,986円  
 ニッセイ新興国債券インデックス  
 (ラップ専用) 1,466,128,608円  
 F Wニッセイ新興国債券インデックス 38,639,747円

### 損益の状況

当期 (2022年11月22日~2023年11月20日)

項目	当期
<b>(A)配当等収益</b>	<b>105,321,719円</b>
受取利息	105,316,830
その他収益金	12,140
支払利息	△ 7,251
<b>(B)有価証券売買損益</b>	<b>116,636,338</b>
売買益	229,123,997
売買損	△ 112,487,659
<b>(C)信託報酬等</b>	<b>△ 487,321</b>
<b>(D)当期損益金(A+B+C)</b>	<b>221,470,736</b>
<b>(E)前期繰越損益金</b>	<b>194,672,758</b>
<b>(F)追加信託差損益金</b>	<b>282,187,439</b>
<b>(G)解約差損益金</b>	<b>△ 66,168,007</b>
<b>(H)合計(D+E+F+G)</b>	<b>632,162,926</b>
次期繰越損益金(H)	632,162,926

(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) (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、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) (G)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。

### ■ ファンドのベンチマーク等について

- ・ J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、円換算ベース）  
J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下）はJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（以下「EMB I +」といいます）から格付がB格以下の債券等を除いたものです。EMB I +は時価総額加重型の米ドル建て新興国債券インデックスであり、インデックスが対象とする新興国によって発行された確定・変動利付債券等やローンを対象としています。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下）の情報は信頼性が高いとみなす情報源から得られたものですが、J.P.モルガンはその完全性または正確性を保証するものではありません。ニッセイアセットマネジメント株式会社は、同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P.モルガンからの書面による事前の承諾なく同インデックスを複写、使用、頒布することは禁じられています。Copyright ©2016 J.P. Morgan Chase & Co. 無断複写・転載を禁じます。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。