

第8期末（2023年12月8日）

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 23,236円 |
| 純資産総額 | 699百万円  |
| 騰落率   | 13.4%   |
| 分配金   | 0円      |

# ニッセイ／MFS 外国株低ボラティリティ 運用ファンド

追加型投信／海外／株式

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2022年12月9日～2023年12月8日

第8期（決算日 2023年12月8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／MFS 外国株低ボラティリティ運用ファンド」は、このたび第8期の決算を行いました。

当ファンドは、「MFS 外国株低ボラティリティ運用ファンド I（適格機関投資家転売制限付）」への投資を通じて、日本を除く各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ること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

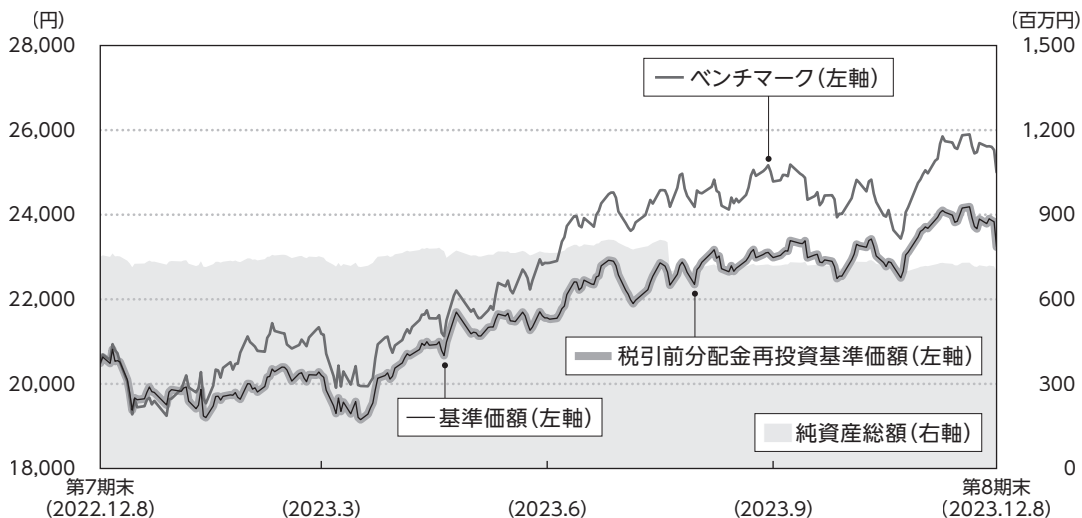
NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2022年12月9日～2023年12月8日

## 基準価額等の推移



|      |         |                 |       |
|------|---------|-----------------|-------|
| 第8期首 | 20,490円 | 既払分配金           | 0円    |
| 第8期末 | 23,236円 | 騰落率 (分配金再投資ベース) | 13.4% |

- (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MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、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

<上昇要因>

- ・ 3月下旬から7月上旬にかけて、主要グローバル企業の良好な業績動向に加え、米インフレ緩和の兆しを受けて米連邦準備制度理事会（F R B）が景気の急失速を回避しつつ、インフレを抑制できるとの楽観的な見方が強まったことから株価が上昇基調で推移したこと
- ・ 11月上旬から当期末にかけて、世界的に利上げ局面の終わりが近いとの期待感が高まったことから株価が上昇基調で推移したこと

<下落要因>

- ・ 期初から3月上旬にかけて、世界的に金融引き締めに積極的な姿勢が継続したことや、景気減速が懸念されたことから株価が下落したこと
- ・ 10月中旬から下旬にかけて、中東の軍事衝突などが嫌気されて株価が下落基調で推移したこと

## 1万口当たりの費用明細

| 項目     | 第8期  |         | 項目の概要   |
|--------|------|---------|---|
|        | 金額   | 比率      |   |
| 信託報酬   | 71円  | 0.330%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は21,658円です。   |
| (投信会社) | (64) | (0.297) | 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) | ( 2) | (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) | ( 5) | (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    | 0.011   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数   |
| (監査費用) | ( 2) | (0.011) | 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) | ・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<br>・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     | 74   | 0.341   |   |

(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。

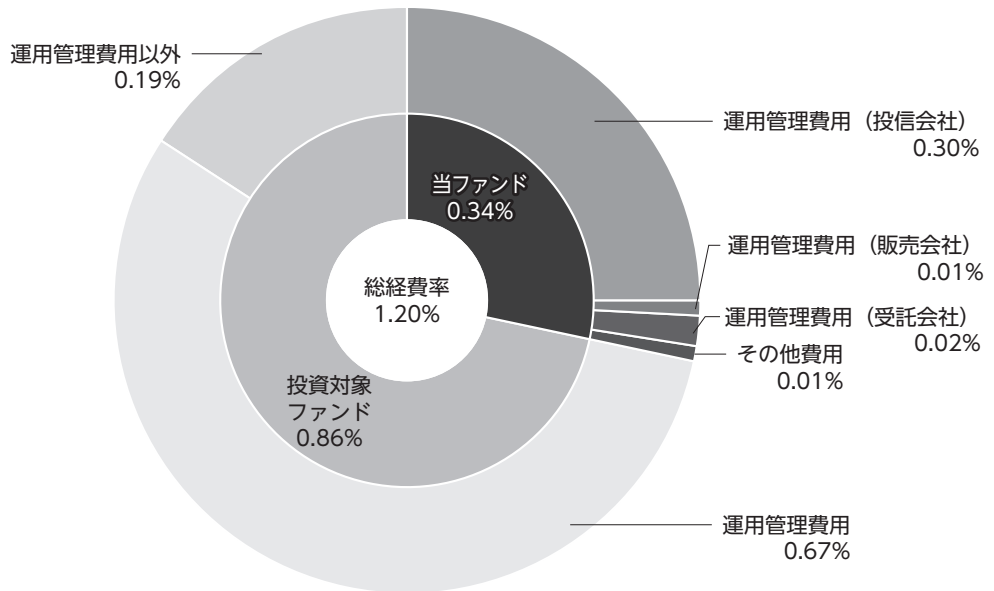
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては、投資信託証券の概要に表示しています。

## (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1.20%**です。



| 総経費率（①+②+③）           | 1.20% |
|-----------------------|-------|
| ①当ファンドの費用の比率          | 0.34% |
| ②投資対象ファンドの運用管理費用の比率   | 0.67% |
| ③投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.19% |

(注1) ①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) 投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

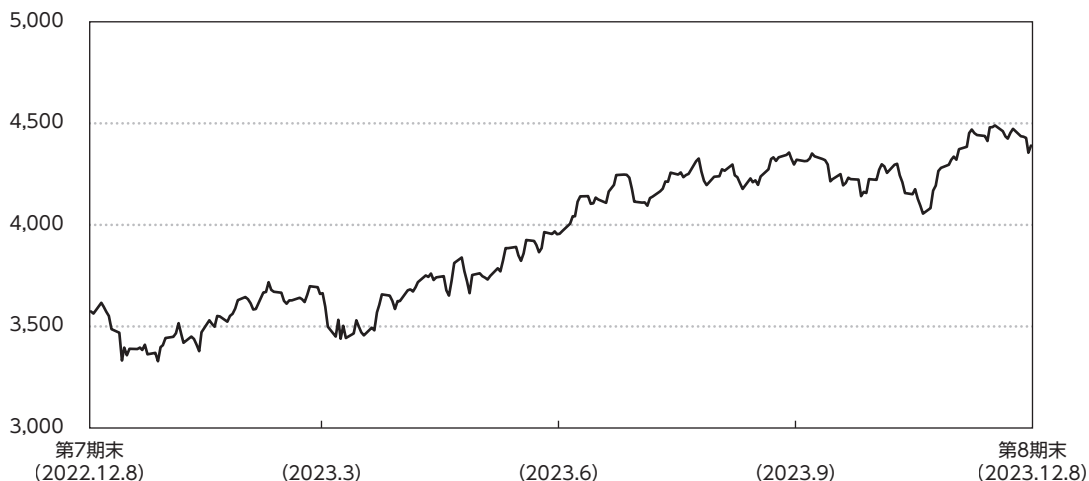
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

## 海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）の推移】



(注) FactSetのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初から3月上旬にかけては、世界的に金融引き締めが積極的な姿勢が継続したことや景気減速が懸念される場面があったこと、米地銀の経営破綻やスイス大手銀行の経営危機を受けた金融システムへの不安などから上値の重い展開となりました。3月下旬以降は、主要グローバル企業の良い業績動向に加え、米インフレ緩和の兆しを受けてFRBが景気の急失速を回避しつつ、インフレを抑制できるとの楽観的な見方が強まったことから堅調に推移しました。8月から10月下旬にかけては金融引き締めの長期化が懸念される中、米国債の格下げや中国経済への不安、中東の軍事衝突などが嫌気されて軟調に推移しましたが、その後、当期末にかけては世界的に利上げ局面の終わりが近いとの期待感が高まったことから反発しました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

「MFS外国株低ボラティリティ運用ファンド I（適格機関投資家転売制限付）」への投資を通じて、日本を除く各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

### ■MFS外国株低ボラティリティ運用ファンド I（適格機関投資家転売制限付）

※主な投資対象となる「MFS外国株低ボラティリティ運用ファンド I（適格機関投資家転売制限付）」のマザーファンドについての説明であり、MFSインベストメント・マネジメント株式会社の資料（現地における当期末の前営業日基準）に基づきニッセイアセットマネジメントが作成しています。

日本を除く各国の株式を主要投資対象とし、ファンダメンタル・リサーチとクオンツ分析の融合により、クオリティが高く、かつ割安な銘柄を厳選するとともにボラティリティ（価格変動性）の高い銘柄を回避することで、優れたリスク調整後リターンを獲得をめざしました。

当期末時点での業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（21.4%）、ヘルスケア（16.3%）、資本財・サービス（12.8%）としており、国・地域別配分は、組入比率の高い順にアメリカ（66.5%）、カナダ（5.8%）、スイス（5.8%）としています。

※比率は対組入株式等評価額比です。

※業種はG I C S分類（セクター）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

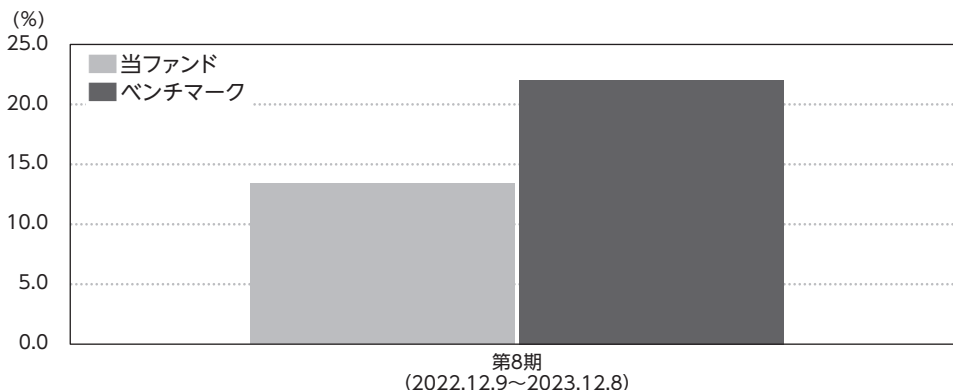
※国・地域はMFSインベストメント・マネジメント株式会社の分類によるものです。

\*ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（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。

### ■ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

## 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+13.4%となり、ベンチマーク騰落率(+22.0%)を下回りました。

これは「MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI(適格機関投資家転売制限付)」マザーファンドの業種配分において、情報技術などを少なめの保有としていたことや、情報技術やコミュニケーション・サービスセクターなどにおける銘柄選択がマイナスに寄与したことによるものです。

(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<br>2022年12月9日~2023年12月8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  | 13,235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

今後も、「MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI（適格機関投資家転売制限付）」への投資を通じて、日本を除く各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

### ■MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI（適格機関投資家転売制限付）

※主な投資対象となる「MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI（適格機関投資家転売制限付）」のマザーファンドについての説明です。

グローバル株式市場については、各国主要中央銀行の金融引き締めサイクル終了への道筋がより明確になる中で、引き続き堅調な推移を予想しています。ただし、先進国の底堅い景気動向を受けて景気の金利感応度が低下したとの一部の見方に反し、これまでの金融引き締めの影響は最終的に成長を押し下げる可能性があると考えており、当面は慎重なスタンスを維持します。

米国株式市場については、インフレや労働市場のひっ迫の落ち着きを受けて利上げ終了が近いとの見方が下支えとなる一方で、これまでの金利上昇を受けた負債コストの上昇などによる構造的な企業利益の下方圧力がリスク要因であると考えています。また、景気先行指数の低下傾向や銀行融資基準の厳格化などの景気後退シグナルには注意が必要であり、不安定な相場展開も想定すべきであると考えています。

欧州株式市場については、域内の購買担当者景気指数（PMI）の不調などに見られる景気悪化や中国の需要低迷がリスク要因となる中で、景気動向には引き続き注意が必要です。また、ユーロ圏ではインフレ率の鈍化が顕著であり、他の先進国と比べると比較的早い時期の利下げ開始が予想されるほか、インフレ率鈍化による消費や企業業績の改善も予想されます。米国市場と比較した株価の安定感にも支えられ、中長期的に底堅い推移を見込みます。

上記見通しのもと、引き続き日本を除く各国の株式を主要投資対象とし、ファンダメンタル・リサーチとクオンツ分析の融合により、クオリティが高く、かつ割安な銘柄を厳選するとともにボラティリティの高い銘柄を回避することで優れたリスク調整後リターンを獲得をめざします。

世界的な景気の再減速や金融不安の再燃、各国・地域の中央銀行による金融緩和政策の転換、新興国における政治・経済の混乱、地政学リスクの顕在化、急激な為替や資源価格の変動などによる株価変動リスクに留意しながら、短期的で不安定な市場の動向に過剰反応することなく、長期的視野に基づいた投資行動をとっていく方針です。

### ■ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

# 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8期末<br>2023年12月8日 |
|---|--------------------|
| MFS 外国株低ボラティリティ<br>運用ファンド I<br>(適格機関投資家転売制限付) | 99.5%              |
| ニッセイマネーマーケット<br>マザーファンド                       | 0.0%               |

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

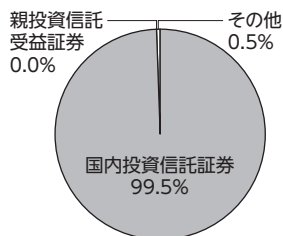
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

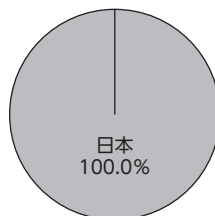
| 項目         | 第8期末<br>2023年12月8日 |
|------------|--------------------|
| 純資産総額      | 699,362,180円       |
| 受益権総口数     | 300,987,644口       |
| 1万口当たり基準価額 | 23,236円            |

(注) 当期間中における追加設定元本額は40,718,734円、同解約元本額は105,917,716円です。

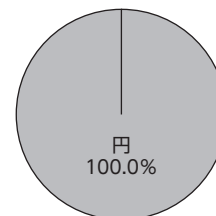
### ■資産別配分



### ■国別配分



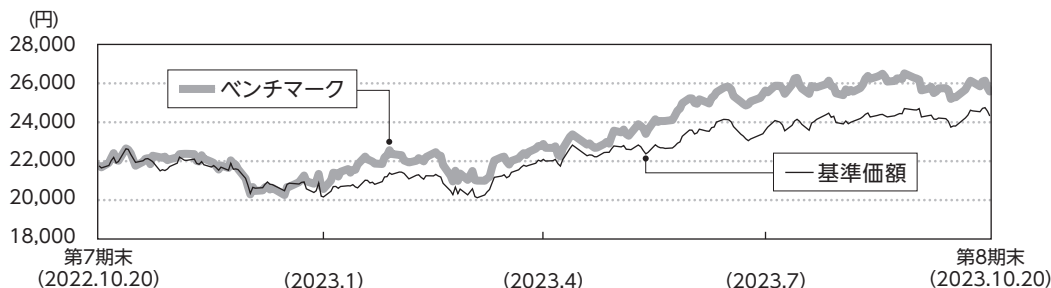
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月8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。

MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドⅠ（適格機関投資家転売制限付）の概要

税引前分配金再投資基準価額の推移



(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。

上位銘柄

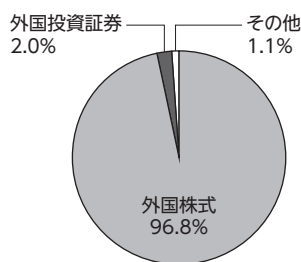
| 銘柄名                    | 通貨        | 比率   |
|------------------------|-----------|------|
| ALPHABET INC-CL A      | 米ドル       | 3.3% |
| MICROSOFT CORP         | 米ドル       | 3.1  |
| MCKESSON CORP          | 米ドル       | 3.1  |
| ORANGE                 | ユーロ       | 2.8  |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 米ドル       | 2.8  |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | シンガポール・ドル | 2.5  |
| MERCK & CO. INC.       | 米ドル       | 2.3  |
| ELI LILLY & CO         | 米ドル       | 2.3  |
| MCDONALD'S CORP        | 米ドル       | 2.0  |
| COLGATE-PALMOLIVE CO   | 米ドル       | 2.0  |
| 組入銘柄数                  |           | 95   |

1万口当たりの費用明細

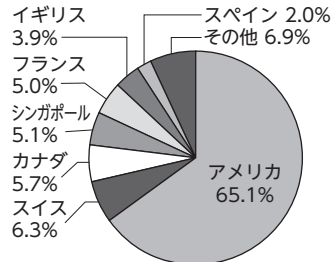
2022.10.21～2023.10.20

| 項目              | 金額            |
|-----------------|---------------|
| 信託報酬<br>(投信会社)  | 153円<br>(148) |
| (販売会社)          | ( 1)          |
| (受託会社)          | ( 4)          |
| 売買委託手数料<br>(株主) | 5<br>( 5)     |
| (投資信託証券)        | ( 0)          |
| その他費用           | 43            |
| (保管費用)          | ( 35)         |
| (監査費用)          | ( 8)          |
| (その他)           | ( 0)          |
| 合計              | 201           |

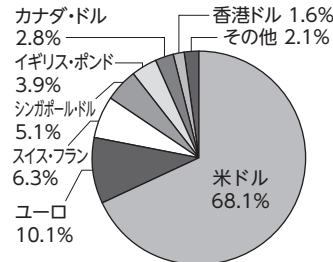
資産別配分



国別配分



通貨別配分



(注1) 組み入れているのは「MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドⅠ（適格機関投資家転売制限付）」ですが、上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は投資信託証券が投資しているマザーファンドの投資資産を表示しています。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、投資信託証券の直近の決算期のものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

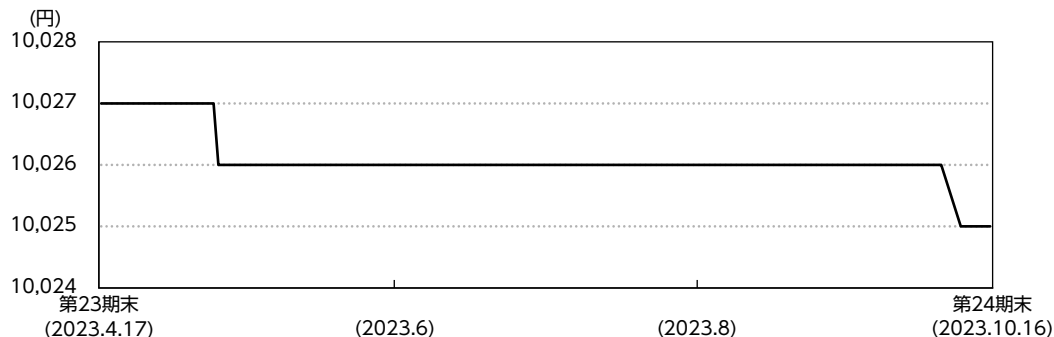
(注3) 1万口当たりの費用明細は、投資信託証券の直近の決算期のものであります。費用項目の概要については運用報告書（全体版）の1万口当たりの費用明細をご参照ください。

(注4) 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10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、国別配分については、発行国もしくは投資国を表示しています。コール・ローン等は「その他」に分類しています。

(注5) 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）の組入資産の明細をご参照ください。

## ニッセイマネーマーケットマザーファンドの概要

### ■ 基準価額の推移



### ■ 上位銘柄

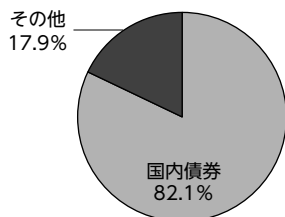
| 銘柄名                       | 通貨 | 比率    |
|---------------------------|----|-------|
| 第132回 共同発行市場公募地方債         | 円  | 21.6% |
| 平成26年度第4回 京都府公募公債         | 円  | 13.9  |
| 第202回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 円  | 13.9  |
| 平成25年度第11回 埼玉県公募公債        | 円  | 12.0  |
| 第727回 東京都公募公債             | 円  | 11.0  |
| 令和元年度第1回 長崎県公募公債          | 円  | 7.8   |
| 第1121回 国庫短期証券             | 円  | 1.9   |
| 組入銘柄数                     |    | 7     |

### ■ 1万口当たりの費用明細

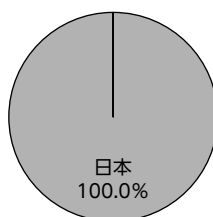
2023.4.18～2023.10.16

| 項目             | 金額        |
|----------------|-----------|
| その他費用<br>(その他) | 0円<br>(0) |
| 合計             | 0         |

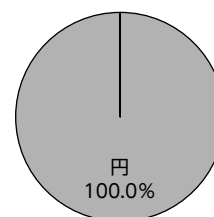
### ■ 資産別配分



### ■ 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10月16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。

最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額<br>(分配落) | 税引前<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (ご参考)<br>基準価額+<br>累計分配金 | ベンチ<br>マーク | 期中<br>騰落率 | MFS外国株<br>低ボラティリティ<br>運用ファンドI<br>(適格機関投資家<br>転売制限付) | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------|---------------|------------|-----------|-------------------------|------------|-----------|---|------------|-----------|
|                |               |            |           |                         |            |           |   |            |           |
| 4期(2019年12月9日) | 13,793        | 0          | 10.8      | 13,793                  | 15,414     | 15.6      | 98.2  | 0.0        | 298       |
| 5期(2020年12月8日) | 13,798        | 0          | 0.0       | 13,798                  | 17,292     | 12.2      | 98.4  | 0.0        | 210       |
| 6期(2021年12月8日) | 17,728        | 0          | 28.5      | 17,728                  | 23,382     | 35.2      | 98.0  | 0.0        | 693       |
| 7期(2022年12月8日) | 20,490        | 0          | 15.6      | 20,490                  | 23,843     | 2.0       | 98.4  | 0.0        | 750       |
| 8期(2023年12月8日) | 23,236        | 0          | 13.4      | 23,236                  | 29,095     | 22.0      | 99.5  | 0.0        | 699       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 「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3) 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4) 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。

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<br>マーク | 騰落率   | MFS外国株<br>低ボラティリティ<br>運用ファンドI<br>(適格機関投資家<br>転売制限付) | 債券<br>組入比率 |
|----------------|--------|-------|------------|-------|---|------------|
|                |        |       |            |       |   |            |
| (期首)2022年12月8日 | 20,490 | —     | 23,843     | —     | 98.4  | 0.0        |
| 12月末           | 19,798 | △ 3.4 | 22,807     | △ 4.3 | 98.4  | 0.0        |
| 2023年 1月 末     | 19,732 | △ 3.7 | 23,666     | △ 0.7 | 98.4  | 0.0        |
| 2月 末           | 20,265 | △ 1.1 | 24,492     | 2.7   | 98.6  | 0.0        |
| 3月 末           | 20,134 | △ 1.7 | 24,361     | 2.2   | 98.6  | 0.0        |
| 4月 末           | 20,994 | 2.5   | 25,024     | 5.0   | 103.3   | 0.0        |
| 5月 末           | 21,427 | 4.6   | 26,185     | 9.8   | 98.5  | 0.0        |
| 6月 末           | 22,792 | 11.2  | 28,239     | 18.4  | 98.5  | 0.0        |
| 7月 末           | 22,591 | 10.3  | 28,668     | 20.2  | 97.8  | 0.0        |
| 8月 末           | 23,176 | 13.1  | 29,162     | 22.3  | 98.4  | 0.0        |
| 9月 末           | 22,931 | 11.9  | 28,457     | 19.3  | 98.2  | 0.0        |
| 10月 末          | 22,668 | 10.6  | 27,496     | 15.3  | 98.4  | 0.0        |
| 11月 末          | 23,668 | 15.5  | 29,647     | 24.3  | 99.6  | 0.0        |
| (期末)2023年12月8日 | 23,236 | 13.4  | 29,095     | 22.0  | 99.5  | 0.0        |

(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。

## 売買および取引の状況

2022年12月9日～2023年12月8日

## (1) 投資信託証券

|  | 買付     |        | 売付     |         |
|--|--------|--------|--------|---------|
|  | 口数     | 金額     | 口数     | 金額      |
|  | 千口     | 千円     | 千口     | 千円      |
| MFS外国株低ボラティリティ運用ファンド I<br>(適格機関投資家転売制限付) | 14,255 | 31,560 | 73,987 | 171,400 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

## (2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                     | 設定 |    | 解約 |    |
|---------------------|----|----|----|----|
|                     | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
|                     | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド | -  | -  | -  | -  |

(注) 当期における親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## 利害関係人との取引状況等

2022年12月9日～2023年12月8日

当期における利害関係人との取引はありません。

## 組入有価証券明細表

2023年12月8日現在

## (1) 投資信託証券

| ファンド名                                    | 期首(前期末) |         | 当期末     |      |
|--|---------|---------|---------|------|
|  | 口数      | 口数      | 評価額     | 比率   |
|  | 千口      | 千口      | 千円      | %    |
| MFS外国株低ボラティリティ運用ファンド I<br>(適格機関投資家転売制限付) | 342,796 | 283,065 | 695,802 | 99.5 |
| 合計                                       | 342,796 | 283,065 | 695,802 | 99.5 |

(注1) 比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

## (2) 親投資信託残高

| 種類                  | 期首(前期末) |    | 当期末 |     |
|---------------------|---------|----|-----|-----|
|                     | 口数      | 口数 | 口数  | 評価額 |
|                     | 千口      | 千口 | 千円  | 千円  |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド | 9       | 9  | 9   | 9   |

(注) 当期末におけるニッセイマネーマーケットマザーファンド全体の口数は714,832千口です。

## 投資信託財産の構成

2023年12月8日現在

| 項目                                      | 当期末           |           |
|---|---------------|-----------|
|   | 評価額           | 比率        |
| MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI<br>(適格機関投資家転売制限付) | 千円<br>695,802 | %<br>98.9 |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド                     | 9             | 0.0       |
| コール・ローン等、その他                            | 7,445         | 1.1       |
| 投資信託財産総額                                | 703,258       | 100.0     |

(注) 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12月8日現在)

| 項目   | 当期末          |
|--|--------------|
| (A) 資産   | 703,258,267円 |
| コール・ローン等   | 7,445,617    |
| MFS外国株低ボラティリティ<br>運用ファンドI (適格機関投資家<br>転売制限付) (評価額) | 695,802,659  |
| ニッセイマネーマーケット<br>マザーファンド (評価額)                      | 9,991        |
| (B) 負債   | 3,896,087    |
| 未払解約金  | 2,634,815    |
| 未払信託報酬   | 1,220,646    |
| その他未払費用  | 40,626       |
| (C) 純資産総額 (A - B)                                  | 699,362,180  |
| 元本   | 300,987,644  |
| 次期繰越損益金  | 398,374,536  |
| (D) 受益権総口数   | 300,987,644口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                                    | 23,236円      |

|           |              |
|-----------|--------------|
| (注) 期首元本額 | 366,186,626円 |
| 期中追加設定元本額 | 40,718,734円  |
| 期中一部解約元本額 | 105,917,716円 |

## 損益の状況

当期 (2022年12月9日~2023年12月8日)

| 項目                    | 当期             |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益             | △ 5,052円       |
| 受取利息                  | 1,571          |
| 支払利息                  | △ 6,623        |
| (B) 有価証券売買損益          | 81,518,930     |
| 売買益                   | 97,626,724     |
| 売買損                   | △ 16,107,794   |
| (C) 信託報酬等             | △ 2,531,789    |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 78,982,089     |
| (E) 前期繰越損益金           | 115,463,674    |
| (分配準備積立金)             | ( 115,468,242) |
| (繰越欠損金)               | (△ 4,568)      |
| (F) 追加信託差損益金*         | 203,928,773    |
| (配当等相当額)              | ( 113,785,363) |
| (売買損益相当額)             | ( 90,143,410)  |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 398,374,536    |
| 次期繰越損益金 (G)           | 398,374,536    |
| 追加信託差損益金              | 203,928,773    |
| (配当等相当額)              | ( 113,785,363) |
| (売買損益相当額)             | ( 90,143,410)  |
| 分配準備積立金               | 194,450,815    |
| 繰越欠損金                 | △ 5,052        |

(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       | 78,982,573円  |
| (c) 信託約款に定める収益調整金         | 203,928,773円 |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金       | 115,468,242円 |
| (e) 分配対象額 (a + b + c + d) | 398,379,588円 |
| (f) 分配対象額 (1万口当たり)        | 13,235.75円   |
| (g) 分配金                   | 0円           |
| (h) 分配金 (1万口当たり)          | 0円           |



# お知らせ

## ■自社の実質保有比率

2023年11月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイマネーマーケット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7.0%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   |   |  |
| 信 託 期 間 | 無期限   |   |  |
| 運 用 方 針 | 投資信託証券への投資を通じて、日本を除く各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。  |   |  |
| 主要運用対象  | ニッセイ／MFS外国株低ボラティリティ運用ファンド   | 「MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI（適格機関投資家転売制限付）」および「ニッセイマネーマーケットマザーファンド」 |  |
|         | MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI（適格機関投資家転売制限付）   | MFS外国株低ボラティリティ運用マザーファンドI                                      |  |
|         | MFS外国株低ボラティリティ運用マザーファンドI  | 日本を除く各国の株式  |  |
|         | ニッセイマネーマーケットマザーファンド   | 円建ての短期公社債および短期金融商品  |  |
| 運 用 方 法 | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。<br><ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・外貨建資産への直接投資は行いません。</li> <li>・株式への直接投資は行いません。</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。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。   |   |  |

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 商品分類         | 追加型／海外／株式   |   |
| 信託期間とクローズド期間 | 信託期間は無期限です。クローズド期間はありません。   |   |
| 運用方針         | <p>①MFS外国株低ボラティリティ運用 マザーファンドI (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の株式に投資し、ファンダメンタル・リサーチとクオンツ分析の融合により、クオリティが高くかつ割安な銘柄を厳選するとともに高ボラティリティ銘柄を回避することで、優れたリスク調整後リターンを獲得することを目指します。</p> <p>②マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービス・カンパニーに、マザーファンドの運用の指図に関する権限を委託します(国内の短期金融資産の運用の指図に係る権限を除きます。)</p> <p>③ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(税引後配当込み・円換算ベース)とします。</p> <p>④マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>⑤株式への実質投資割合は、原則として高位を維持します。</p> <p>⑥信託財産に属する実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑦資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> |   |
| 主要投資対象       | MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI (適格機関投資家転売制限付)  | マザーファンド受益証券                             |
|              | マザーファンド   | 日本を除く世界の株式                              |
| 組入制限         | MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI (適格機関投資家転売制限付)  | ①株式への実質投資割合は制限なし<br>②外貨建資産への実質投資割合は制限なし |
|              | マザーファンド   | ①株式への投資割合は制限なし<br>②外貨建資産への投資割合は制限なし     |
| 分配方針         | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額を含みます。)および売買益(評価損益を含みます。ただし、マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額を除きます。)等の合計額とします。</p> <p>②分配金額については、上記①の範囲内で委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合や委託者の判断によって分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて元本と同一の運用を行います。</p>   |   |

## MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI (適格機関投資家転売制限付)

### 第8期運用報告書(全体版)

(決算日：2023年10月20日)

#### 受益者の皆様へ

平素よりご愛顧頂き、厚く御礼申し上げます。

このたび、「MFS外国株低ボラティリティ運用ファンドI(適格機関投資家転売制限付)」が、2023年10月20日に第8期の決算を迎えましたことから、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



MFSインベストメント・マネジメント株式会社

〒100-0013 東京都千代田区霞が関1-4-2 大同生命霞が関ビル

<https://www.mfs.com/japan>

お問い合わせ先<営業部>

TEL. 03-5510-8550

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       |       | ベンチマーク<br>MSCIコクサイ・インデックス<br>(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 | 純資産額  |
|-----------------|--------|-------|-------|---|-------|--------|--------|------------|-------|
|                 | (分配落)  | 税込分配金 | 期中騰落率 | 期中騰落率   | 期中騰落率 |        |        |            |       |
|                 | 円      | 円     | %     |   | %     | %      | %      | %          | 百万円   |
| 4期(2019年10月21日) | 13,865 | 0     | 7.4   | 14,668  | 5.3   | 91.4   | —      | 6.4        | 574   |
| 5期(2020年10月20日) | 13,777 | 0     | △ 0.6 | 16,039  | 9.3   | 93.7   | —      | 5.4        | 475   |
| 6期(2021年10月20日) | 18,360 | 0     | 33.3  | 23,112  | 44.1  | 94.8   | —      | 3.7        | 1,057 |
| 7期(2022年10月20日) | 21,760 | 0     | 18.5  | 24,002  | 3.8   | 96.0   | —      | 3.2        | 1,233 |
| 8期(2023年10月20日) | 24,322 | 0     | 11.8  | 28,213  | 17.5  | 96.8   | —      | 2.0        | 1,217 |

(注1) ベンチマークは当社が独自に円換算しており、設定日を10,000として指数化しています。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「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3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                 | 基準価額   |       | ベンチマーク<br>MSCIコクサイ・インデックス<br>(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   | 騰落率   | 騰落率   |        |        |            |
| (期首)<br>2022年10月20日 | 円      | %     |   | %     | %      | %      | %          |
| 10月末                | 21,760 | —     | 24,002  | —     | 96.0   | —      | 3.2        |
| 11月末                | 22,635 | 4.0   | 24,989  | 4.1   | 96.2   | —      | 3.2        |
| 12月末                | 21,839 | 0.4   | 24,247  | 1.0   | 96.3   | —      | 2.8        |
| 2023年1月末            | 20,796 | △ 4.4 | 22,757  | △ 5.2 | 96.1   | —      | 2.7        |
| 2月末                 | 20,727 | △ 4.7 | 23,614  | △ 1.6 | 95.7   | —      | 2.8        |
| 3月末                 | 21,301 | △ 2.1 | 24,439  | 1.8   | 97.3   | —      | 2.4        |
| 4月末                 | 21,168 | △ 2.7 | 24,307  | 1.3   | 97.1   | —      | 2.3        |
| 5月末                 | 22,072 | 1.4   | 24,969  | 4.0   | 94.4   | —      | 2.2        |
| 6月末                 | 22,544 | 3.6   | 26,127  | 8.9   | 97.0   | —      | 2.2        |
| 7月末                 | 24,008 | 10.3  | 28,178  | 17.4  | 97.0   | —      | 2.3        |
| 8月末                 | 23,843 | 9.6   | 28,605  | 19.2  | 96.7   | —      | 2.4        |
| 9月末                 | 24,476 | 12.5  | 29,098  | 21.2  | 96.4   | —      | 2.4        |
| 10月末                | 24,218 | 11.3  | 28,394  | 18.3  | 97.0   | —      | 2.3        |
| (期末)<br>2023年10月20日 | 円      | %     |   | %     | %      | %      | %          |
|                     | 24,322 | 11.8  | 28,213  | 17.5  | 96.8   | —      | 2.0        |

(注1) ベンチマークは当社が独自に円換算しており、設定日を10,000として指数化しています。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しております。

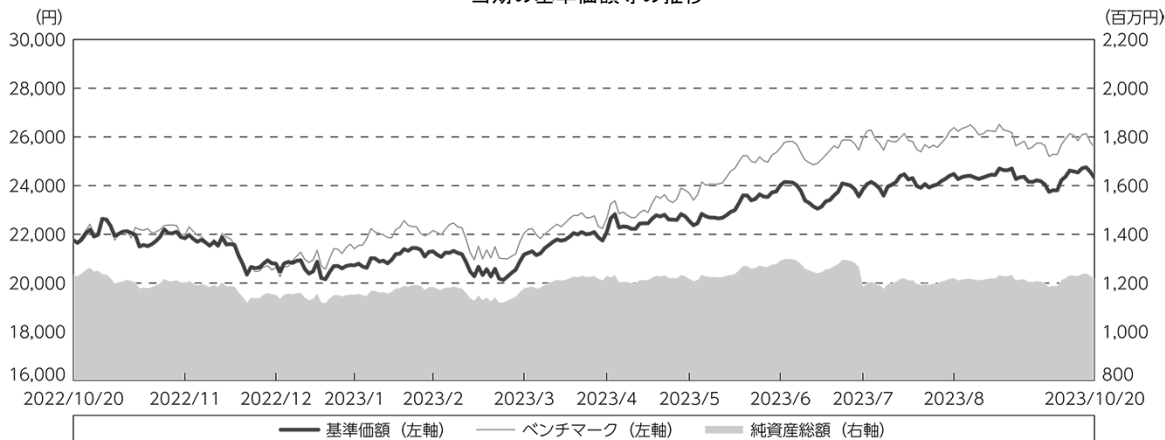
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## ◆運用経過

### <当期中の基準価額の推移>

前期末（2022年10月20日）に21,760円であった基準価額は、当期末（2023年10月20日）に24,322円となりました。分配金はお支払いしておりません。

当期の基準価額等の推移



(注1) ベンチマークはMSC I コクサイ・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）であり、当社が独自に円換算しています。

(注2) ベンチマークは期首の基準価額21,760円に合わせて指数化しています。

### <基準価額の主な変動要因>

「MFS外国株低ボラティリティ運用 マザーファンドI」（以下「マザーファンド」という場合があります。）への投資を通じて実質的に組み入れている外国株式（外国投資信託証券を含みます。）の価格が現地通貨ベースで前期末比上昇したことや、ユーロ、ボンドなどの主要欧州通貨に対し円安が進行したことがプラスに作用し、当期中の基準価額は上昇しました。信託報酬や保管費用等のコストはマイナスに寄与しました。

### <投資環境>

当期の海外株式市場は、現地通貨ベースで上昇しました。

期初は、主要中央銀行の利上げペースの緩和期待や概ね良好な企業業績を材料に上昇基調で始まり、その後、インフレ指標をにらんだ世界的な利上げ長期化への懸念や、米地方銀行の経営破綻やスイス大手銀行の経営危機を受けた金融システム不安などの悪影響を受けつつも、2023年3月半ばにかけて徐々に下値を切り上げる動きとなりました。

3月後半以降も、企業業績への安心感に加え、底堅い米景気指標を受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）が景気の急失速を回避しつつインフレを抑制できるとの楽観的な見方が強まったことから堅調な相場展開が続き、7月末には期中の高値圏まで上昇しました。

8月に入り、米国債の格下げや中国経済の先行き不透明感から軟調な推移に転じました。9月以降も、米金利上昇やFRBのタカ派姿勢継続が嫌気されたほか、期末近くのイスラエルとイスラム組織ハマスの軍事衝突も重石となって下げ幅を拡大したものの、前期末比上昇を維持して期末を迎えました。

為替市場では、ドル/円相場は、期初に1ドル150円近辺で始まりましたが、米国の景気減速や利上げペース鈍化観測、日銀の長期金利の許容変動幅拡大を材料に円が買われ、2023年1月半ばには130円を下回りました。2月以降は、米金融引き締め長期化観測が根強い中、日銀がハト派姿勢を維持したことから日米金融政策格差が意識されて円が売られる流れが続き、期末には再び150円近辺となりました。

ユーロ/円相場は、期初に1ユーロ146円台で始まりましたが、1月には、日銀の長期金利の許容変動幅拡大を受け、140円を下回る水準まで円が買われました。その後は、日銀が金融緩和政策を維持する中、欧州中央銀行（ECB）がタカ派姿勢

を続けたことから円が売られ、期末は158円台と前期末比大幅な円安・ユーロ高となりました。

#### <ポートフォリオの状況>

主要投資対象である「MF S外国株低ボラティリティ運用 マザーファンドI」受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、外国株式（外国投資信託証券を含みます。）の実質的な組入比率を高位に維持しました。

#### 「MF S外国株低ボラティリティ運用 マザーファンドI」のポートフォリオの状況

外国株式（外国投資信託証券を含みます。）を高位に組み入れて運用を行いました。

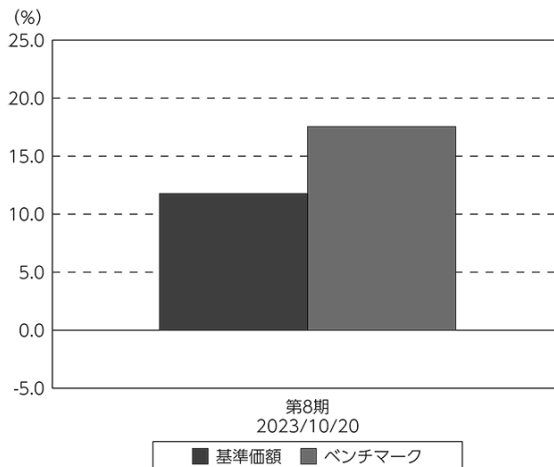
当期末時点においては、世界の主要国を中心に、10セクター（GICS11業種分類）に分散した95銘柄でポートフォリオを構築しています。

当期末時点の組み入れ上位セクターは、ヘルスケア、情報技術、資本財・サービスとなりました。ベンチマークとの比較では、ヘルスケア、生活必需品、公益事業などがオーバーウェイト（ベンチマークの比率に対して高めの投資比率）、エネルギー、情報技術、一般消費財・サービスなどがアンダーウェイト（ベンチマークの比率に対して低めの投資比率）となりました。

当期末時点の組み入れ上位銘柄は、ALPHABET INC-CL A（米／メディア・娯楽）、MICROSOFT CORP（米／ソフトウェア・サービス）、MCKESSON CORP（米／ヘルスケア機器・サービス）、ORANGE（仏／電気通信サービス）、MOTOROLA SOLUTIONS INC（米／テクノロジー・ハードウェアおよび機器）となりました。

#### <ベンチマークとの差異について>

当期のベンチマークは17.5%の上昇であったのに対し、基準価額は11.8%の上昇となり、ベンチマークのパフォーマンスを下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

#### 主な要因

業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、GICS11業種分類で見ると、情報技術のアンダーウェイトや公益事業のオーバーウェイトなどのマイナス寄与が、コミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのプラス寄与を上回り、全体としてマイナス寄与となりました。

銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、情報技術、コミュニケーション・サービスなどのマイナス寄与が、ヘルスケアなどのプラス寄与を上回り、全体としてマイナス寄与となりました。

個別銘柄をみると、ELI LILLY & CO（米／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD（カナダ／保険）の保有などがプラスに寄与した一方、NVIDIA CORP（米／半導体・半導体製造装置）の非保有、ROCHE

HOLDING LTD（スイス／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）の保有などがマイナスに寄与しました。  
また、上記以外に信託報酬や保管費用等のコストがマイナスに寄与しました。

### 分配金

収益分配金については、基準価額水準・市況動向等を勘案し、お支払いを見送りました。信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて元本と同一の運用を行います。

### 今後の運用方針

当ファンドでは、引き続き、主要投資対象である「MFS 外国株低ボラティリティ運用 マザーファンドI」受益証券を高位に組み入れ、ファンダメンタル・リサーチとクオンツ分析の融合により、クオリティが高くかつ割安な銘柄を厳選するとともに高ボラティリティ銘柄を回避することで、優れたリスク調整後リターンを獲得することを目指します。

MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。MSCI は、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCI によって承認、審査、作成されたものではありません。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月21日～2023年10月20日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|----------|------------|---|
|                       | 金 額      | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>153 | %<br>0.682 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  |
| ( 投 信 会 社 )           | (148)    | (0.660)    | 委託した資金の運用の対価  |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 1 )    | (0.003)    | 交付運用報告書等各种書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の<br>情報提供等の対価                          |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 4 )    | (0.019)    | 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     | 5        | 0.022      | (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<br>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 )               | ( 5 )    | (0.022)    |   |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0 )    | (0.000)    |   |
| (c) そ の 他 費 用         | 43       | 0.190      | (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 )           | ( 35 )   | (0.155)    | 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<br>送金・資産の移転等に要する費用                 |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 8 )    | (0.035)    | 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 )    | (0.000)    | 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                   | 201      | 0.894      |   |
| 期中の平均基準価額は、22,468円です。 |          |            |   |

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料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、当ファンドに対応するものを含みます。

(注5) 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

(2022年10月21日～2023年10月20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            |
| MF S 外国株低ボラティリティ運用 マザーファンド I | 千口<br>17,474 | 千円<br>39,773 | 千口<br>83,176 | 千円<br>201,509 |

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年10月21日～2023年10月20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                           |
|---------------------|------------------------------|
|                     | MF S 外国株低ボラティリティ運用 マザーファンド I |
| (a) 期中の株式売買金額       | 763,538千円                    |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 1,161,399千円                  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.65                         |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年10月21日～2023年10月20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。

## ○組入資産の明細

(2023年10月20日現在)

### 親投資信託残高

| 銘柄                           | 期首(前期末)       | 当期末           |                 |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                              | 口数            | 口数            | 評価額             |
| MF S 外国株低ボラティリティ運用 マザーファンド I | 千口<br>542,857 | 千口<br>477,154 | 千円<br>1,216,506 |

(注1) 当該マザーファンド全体の受益権口数は477,154千口です。

(注2) 単位未満は切り捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2023年10月20日現在)

| 項 目                         | 当 期 末     |       |
|-----------------------------|-----------|-------|
|                             | 評 価 額     | 比 率   |
|                             | 千円        | %     |
| MF S外国株低ボラティリティ運用 マザーファンド I | 1,216,506 | 99.6  |
| コール・ローン等、その他                | 5,080     | 0.4   |
| 投資信託財産総額                    | 1,221,586 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) MF S外国株低ボラティリティ運用 マザーファンド Iにおいて、当期末における外貨建純資産（1,216,523千円）の投資信託財産総額（1,236,505千円）に対する比率は98.4%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカドル=149.96円、1カナダドル=109.25円、1ユーロ=158.55円、1イギリスポンド=181.84円、1スイスフラン=168.00円、1デンマーククローネ=21.24円、1香港ドル=19.17円、1シンガポールドル=109.17円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月20日現在)

| 項 目                             | 当 期 末         |
|---------------------------------|---------------|
|                                 | 円             |
| (A) 資産                          | 1,221,586,732 |
| コール・ローン等                        | 5,080,366     |
| MFS外国株紙ボラティリティ運用 マザーファンドI (評価額) | 1,216,506,366 |
| (B) 負債                          | 4,409,017     |
| 未払信託報酬                          | 4,199,434     |
| 未払利息                            | 9             |
| その他未払費用                         | 209,574       |
| (C) 純資産総額 (A - B)               | 1,217,177,715 |
| 元本                              | 500,437,308   |
| 次期繰越損益金                         | 716,740,407   |
| (D) 受益権総口数                      | 500,437,308口  |
| 1万口当たり基準価額 (C / D)              | 24,322円       |

|           |              |
|-----------|--------------|
| (注) 期首元本額 | 566,952,692円 |
| 期中追加設定元本額 | 17,796,778円  |
| 期中一部解約元本額 | 84,312,162円  |
| 1口当たり純資産額 | 2,4322円      |

## ○損益の状況 (2022年10月21日～2023年10月20日)

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
|                       | 円              |
| (A) 配当等収益             | △ 23           |
| 支払利息                  | △ 23           |
| (B) 有価証券売買損益          | 136,632,980    |
| 売買益                   | 145,494,886    |
| 売買損                   | △ 8,861,906    |
| (C) 信託報酬等             | △ 8,617,560    |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 128,015,397    |
| (E) 前期繰越損益金           | 345,960,684    |
| (F) 追加信託差損益金          | 242,764,326    |
| (配当等相当額)              | ( 150,706,404) |
| (売買損益相当額)             | ( 92,057,922)  |
| (G) 計 (D + E + F)     | 716,740,407    |
| (H) 収益分配金             | 0              |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 716,740,407    |
| 追加信託差損益金              | 242,764,326    |
| (配当等相当額)              | ( 150,768,799) |
| (売買損益相当額)             | ( 91,995,527)  |
| 分配準備積立金               | 473,976,081    |

(注1) (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2) (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3) (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4) 当期末における費用控除後の配当等収益 (23,107,485円)、費用控除後の有価証券等損益額 (104,907,912円)、信託約款に規定する収益調整金 (242,764,326円) および分配準備積立金 (345,960,684円) より分配対象収益は716,740,407円 (10,000口当たり14,322円) ですが、当期に分配した金額はありません。

(注5) マザーファンドの信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は3,606,843円です。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# MFS外国株低ボラティリティ運用 マザーファンド I

第8期（決算日：2023年10月20日）

（計算期間：2022年10月21日～2023年10月20日）

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 信託期間   | 無期限   |
| 運用方針   | <p>①日本を除く世界の株式を主要投資対象とします。</p> <p>②ファンダメンタル・リサーチとクオンツ分析の融合により、クオリティが高くかつ割安な銘柄を厳選するとともに高ボラティリティ銘柄を回避することで、優れたリスク調整後リターンを獲得することを目指します。</p> <p>③マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーに運用の指図に関する権限を委託します（国内の短期金融資産の運用の指図に係る権限を除きます。）。</p> <p>④ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）とします。</p> <p>⑤株式の組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>⑥信託財産に属する外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑦資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> |
| 主な投資対象 | 日本を除く世界の株式  |
| 組入制限   | <p>①株式への投資割合は制限なし</p> <p>②外貨建資産への投資割合は制限なし</p>  |

## MFSインベストメント・マネジメント株式会社

〒100-0013 東京都千代田区霞が関 1-4-2 大同生命霞が関ビル

<https://www.mfs.com/japan>

お問い合わせ先<営業部>

TEL. 03-5510-8550

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       | ベンチマーク<br>MSCIコクサイ・インデックス<br>(税引後配当込み・円換算ベース) |      | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|-------|---|------|------------|------------|--------------|-----------|
|                 | 騰落     | 中率    | 騰落  | 中率   |            |            |              |           |
|                 | 円      | %     |   | %    | %          | %          | %            | 百万円       |
| 4期(2019年10月21日) | 14,209 | 8.1   | 14,668  | 5.3  | 91.4       | —          | 6.4          | 573       |
| 5期(2020年10月20日) | 14,165 | △ 0.3 | 16,039  | 9.3  | 93.7       | —          | 5.4          | 475       |
| 6期(2021年10月20日) | 19,034 | 34.4  | 23,112  | 44.1 | 94.8       | —          | 3.7          | 1,056     |
| 7期(2022年10月20日) | 22,714 | 19.3  | 24,002  | 3.8  | 96.0       | —          | 3.2          | 1,233     |
| 8期(2023年10月20日) | 25,495 | 12.2  | 28,213  | 17.5 | 96.8       | —          | 2.0          | 1,216     |

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) ベンチマークは、当社が独自に円換算しており、設定日を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   |       | ベンチマーク<br>MSCIコクサイ・インデックス<br>(税引後配当込み・円換算ベース) |       | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>組入比率 |
|---------------------|--------|-------|---|-------|------------|------------|--------------|
|                     | 騰落     | 率     | 騰落  | 率     |            |            |              |
| (期首)<br>2022年10月20日 | 円      | %     |   | %     | %          | %          | %            |
|                     | 22,714 | —     | 24,002  | —     | 96.0       | —          | 3.2          |
| 10月末                | 23,603 | 3.9   | 24,989  | 4.1   | 92.4       | —          | 3.1          |
| 11月末                | 22,788 | 0.3   | 24,247  | 1.0   | 96.2       | —          | 2.8          |
| 12月末                | 21,716 | △ 4.4 | 22,757  | △ 5.2 | 96.0       | —          | 2.7          |
| 2023年1月末            | 21,658 | △ 4.6 | 23,614  | △ 1.6 | 95.5       | —          | 2.8          |
| 2月末                 | 22,269 | △ 2.0 | 24,439  | 1.8   | 97.0       | —          | 2.4          |
| 3月末                 | 22,143 | △ 2.5 | 24,307  | 1.3   | 96.8       | —          | 2.3          |
| 4月末                 | 23,098 | 1.7   | 24,969  | 4.0   | 94.3       | —          | 2.2          |
| 5月末                 | 23,589 | 3.9   | 26,127  | 8.9   | 96.9       | —          | 2.2          |
| 6月末                 | 25,133 | 10.6  | 28,178  | 17.4  | 96.9       | —          | 2.3          |
| 7月末                 | 24,949 | 9.8   | 28,605  | 19.2  | 89.2       | —          | 2.2          |
| 8月末                 | 25,631 | 12.8  | 29,098  | 21.2  | 96.1       | —          | 2.4          |
| 9月末                 | 25,376 | 11.7  | 28,394  | 18.3  | 96.7       | —          | 2.3          |
| (期末)<br>2023年10月20日 |        |       |   |       |            |            |              |
|                     | 25,495 | 12.2  | 28,213  | 17.5  | 96.8       | —          | 2.0          |

(注1) ベンチマークは、当社が独自に円換算しており、設定日を10,000として指数化しています。

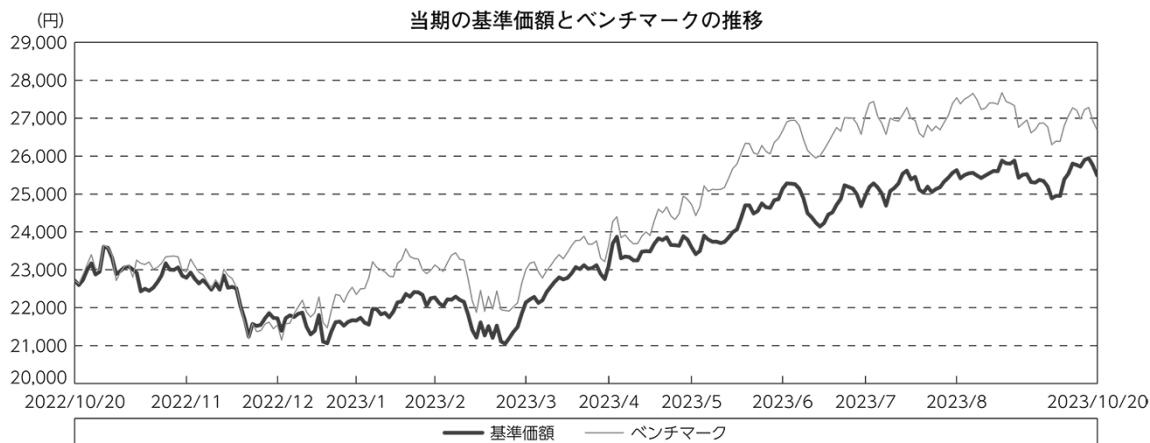
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## ◆運用経過

### <当期中の基準価額の推移>

前期末（2022年10月20日）に22,714円であった基準価額は、当期末（2023年10月20日）に25,495円となりました。



(注1) ベンチマークはMSC I コクサイ・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）であり、当社が独自に円換算しています。

(注2) ベンチマークは期首の基準価額22,714円に合わせて指数化しています。

### <基準価額の主な変動要因>

組み入れている外国株式（外国投資信託証券を含みます。）の価格が現地通貨ベースで前期末比上昇したことや、ユーロ、ポンドなどの主要欧州通貨に対し円安が進行したことがプラスに作用し、当期中の基準価額は上昇しました。保管費用等のコストはマイナスに寄与しました。

### <投資環境>

当期の海外株式市場は、現地通貨ベースで上昇しました。

期初は、主要中央銀行の利上げペースの緩和期待や概ね良好な企業業績を材料に上昇基調で始まりました。その後も、インフレ指標をにらんだ世界的な利上げ長期化への懸念や、米地方銀行の経営破綻やスイス大手銀行の経営危機を受けた金融システム不安などの悪影響を受けつつも、2023年3月半ばにかけて徐々に下値を切り上げる動きとなりました。

3月後半以降も、企業業績への安心感に加え、底堅い米景気指標を受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）が景気の急失速を回避しつつインフレを抑制できるとの楽観的な見方が強まったことから堅調な相場展開が続き、7月末には期中の高値圏まで上昇しました。

8月に入り、米国債の格下げや中国経済の先行き不透明感から軟調な推移に転じました。9月以降も、米金利上昇やFRBのタカ派姿勢継続が嫌気されたほか、期末近くのイスラエルとイスラム組織ハマスの軍事衝突も重石となって下げ幅を拡大したものの、前期末比上昇を維持して期末を迎えました。

為替市場では、ドル/円相場は、期初に1ドル150円近辺で始まりましたが、米国の景気減速や利上げペース鈍化観測、日銀の長期金利の許容変動幅拡大を材料に円が買われ、2023年1月半ばには130円を下回りました。2月以降は、米金融引き締め長期化観測が根強い中、日銀がハト派姿勢を維持したことから日米金融政策格差が意識されて円が売られる流れが続き、期末には再び150円近辺となりました。

ユーロ/円相場は、期初に1ユーロ146円台で始まりましたが、1月には、日銀の長期金利の許容変動幅拡大を受け、140円を下回る水準まで円が買われました。その後は、日銀が金融緩和政策を維持する中、欧州中央銀行（ECB）がタカ派姿勢を続けたことから円が売られ、期末には158円台と前期末比大幅な円安・ユーロ高となりました。

### <ポートフォリオの状況>

外国株式（外国投資信託証券を含みます。）を高位に組み入れて運用を行いました。

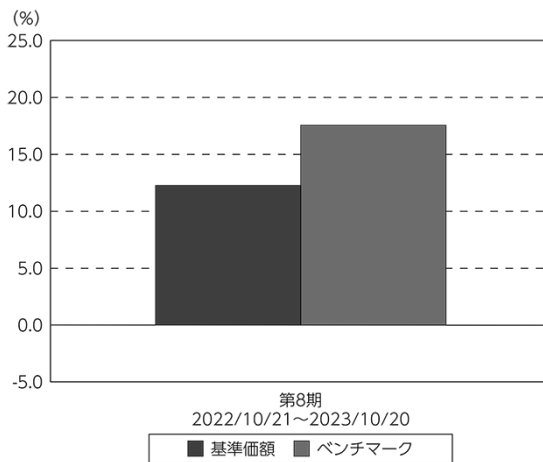
当期末時点においては、世界の主要国を中心に、10セクター（GICS11業種分類）に分散した95銘柄でポートフォリオを構築しています。

当期末時点の組み入れ上位セクターは、ヘルスケア、情報技術、資本財・サービスとなりました。ベンチマークとの比較では、ヘルスケア、生活必需品、公益事業などがオーバーウェイト（ベンチマークの比率に対して高めの投資比率）、エネルギー、情報技術、一般消費財・サービスなどがアンダーウェイト（ベンチマークの比率に対して低めの投資比率）となりました。

当期末時点の組み入れ上位銘柄は、ALPHABET INC-CL A（米／メディア・娯楽）、MICROSOFTCORP（米／ソフトウェア・サービス）、MCKESSON CORP（米／ヘルスケア機器・サービス）、ORANGE（仏／電気通信サービス）、MOTOROLA SOLUTIONS INC（米／テクノロジー・ハードウェアおよび機器）となりました。

### <ベンチマークとの差異について>

当期のベンチマークは17.5%の上昇であったのに対し、基準価額は12.2%の上昇となり、ベンチマークのパフォーマンスを下回りました。



### 主な要因

業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、GICS11業種分類で見ると、情報技術のアンダーウェイトや公益事業のオーバーウェイトなどのマイナス寄与が、コミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのプラス寄与を上回り、全体としてマイナス寄与となりました。

銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、情報技術、コミュニケーション・サービスなどのマイナス寄与が、ヘルスケアなどのプラス寄与を上回り、全体としてマイナス寄与となりました。

個別銘柄をみると、ELI LILLY & CO（米／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD（カナダ／保険）の保有などがプラスに寄与した一方、NVIDIA CORP（米／半導体・半導体製造装置）の非保有、ROCHE HOLDING LTD（スイス／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）の保有などがマイナスに寄与しました。

また、上記以外に保管費用等のコストがマイナスに寄与しました。

## 今後の運用方針

当ファンドでは、引き続き、ファンダメンタル・リサーチとクオンツ分析の融合により、クオリティが高くかつ割安な銘柄を厳選するとともに高ボラティリティ銘柄を回避することで、優れたリスク調整後リターンを獲得することを目指します。

MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。MSCI は、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCI によって承認、審査、作成されたものではありません。

## 〇1万口当たりの費用明細

(2022年10月21日～2023年10月20日)

| 項目                               | 当期                   |                                  | 項目の概要  |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|--|
|                                  | 金額                   | 比率                               |  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株 式)<br>(投資信託証券) | 円<br>5<br>(5)<br>(0) | %<br>0.022<br>(0.022)<br>(0.000) | (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<br>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) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他)     | 36<br>(36)<br>(0)    | 0.153<br>(0.153)<br>(0.000)      | (b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>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                               | 41                   | 0.175                            |  |
| 期中の平均基準価額は、23,496円です。            |                      |                                  |  |

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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

(2022年10月21日～2023年10月20日)

### 株式

|   |        | 買 付                |                           | 売 付                |                            |
|---|--------|--------------------|---------------------------|--------------------|----------------------------|
|   |        | 株 数                | 金 額                       | 株 数                | 金 額                        |
| 外 | アメリカ   | 百株<br>215<br>( 19) | 千アメリカドル<br>1,718<br>( 99) | 百株<br>331<br>( 10) | 千アメリカドル<br>2,455<br>( 105) |
|   | カナダ    | 5<br>( 1)          | 千カナダドル<br>113<br>( 1)     | 19<br>( -)         | 千カナダドル<br>231<br>( 1)      |
|   | ユーロ    |                    | 千ユーロ                      |                    | 千ユーロ                       |
|   | ドイツ    | 0.92               | 16                        | 2<br>( -)          | 7<br>( 2)                  |
|   | イタリア   | 28                 | 16                        | 8                  | 4                          |
|   | フランス   | 12                 | 91                        | 31                 | 39                         |
|   | オランダ   | -                  | -                         | 10                 | 3                          |
|   | スペイン   | 6<br>( 99)         | 36<br>( 1)                | 103<br>( -)        | 11<br>( 1)                 |
|   | イギリス   | 529                | 千イギリスポンド<br>107           | 623                | 千イギリスポンド<br>142            |
|   | スイス    | -<br>( 2)          | -<br>( 6)                 | 4<br>( -)          | 99<br>( 6)                 |
| 国 | スウェーデン | -                  | 千スウェーデンクローナ<br>-          | 42                 | 千スウェーデンクローナ<br>431         |
|   | デンマーク  | -<br>( 5)          | -<br>( -)                 | 2                  | 千デンマーククローネ<br>145          |
|   | 香港     | 75                 | 千香港ドル<br>562              | 42                 | 千香港ドル<br>245               |
|   | シンガポール | 713                | 千シンガポールドル<br>105          | 108                | 千シンガポールドル<br>86            |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ( )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   | アメリカ                      |     | 千アメリカドル |     | 千アメリカドル |
|     | AVALONBAY COMMUNITIES INC | -   | -       | 29  | 5       |
|     | PUBLIC STORAGE            | -   | -       | 153 | 44      |
| 国   | AMERICAN TOWER CORP       | -   | -       | 179 | 38      |
|     | 小 計                       | -   | -       | 361 | 87      |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。



## ○株式売買比率

(2022年10月21日～2023年10月20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       | 763,538千円   |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 1,161,399千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.65        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年10月21日～2023年10月20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。

○組入資産の明細

(2023年10月20日現在)

外国株式

| 銘柄                             | 期首(前期末) |      | 当 期 末   |        | 業 種 等                  |
|--------------------------------|---------|------|---------|--------|------------------------|
|                                | 株 数     | 株 数  | 評 価 額   | 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     |                        |
| AMERICAN ELECTRIC POWER        | 4       | —    | —       | —      | 公益事業                   |
| TORONTO-DOMINION BANK          | 28      | 7    | 43      | 6,550  | 銀行                     |
| COMCAST CORP-CLASS A           | 11      | 10   | 45      | 6,801  | メディア・娯楽                |
| AUTODESK INC                   | —       | 1    | 36      | 5,531  | ソフトウェア・サービス            |
| AUTOZONE INC                   | 0.16    | 0.15 | 37      | 5,611  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BECTON DICKINSON AND CO        | 1       | —    | —       | —      | ヘルスケア機器・サービス           |
| C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC   | 4       | 3    | 32      | 4,934  | 運輸                     |
| AMPHENOL CORP-CL A             | —       | 9    | 80      | 12,045 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CACI INTERNATIONAL INC -CL A   | 3       | 3    | 101     | 15,209 | 商業・専門サービス              |
| JPMORGAN CHASE & CO            | 5       | 7    | 111     | 16,645 | 銀行                     |
| CINCINNATI FINL CORP           | —       | 2    | 21      | 3,253  | 保険                     |
| COPART INC                     | 4       | 11   | 51      | 7,724  | 商業・専門サービス              |
| COLGATE-PALMOLIVE CO           | 29      | 21   | 158     | 23,784 | 家庭用品・パーソナル用品           |
| CORNING INC                    | —       | 13   | 37      | 5,635  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AMDOCS LTD                     | 36      | —    | —       | —      | ソフトウェア・サービス            |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A     | 16      | 17   | 116     | 17,507 | ソフトウェア・サービス            |
| REPUBLIC SERVICES INC          | 6       | 7    | 105     | 15,784 | 商業・専門サービス              |
| DTE ENERGY COMPANY             | 6       | 6    | 61      | 9,153  | 公益事業                   |
| CADENCE DESIGN SYS INC         | —       | 1    | 38      | 5,769  | ソフトウェア・サービス            |
| ELECTRONIC ARTS INC            | 10      | 5    | 72      | 10,941 | メディア・娯楽                |
| ATMOS ENERGY CORP              | —       | 1    | 21      | 3,252  | 公益事業                   |
| ASSURANT INC                   | 2       | 4    | 60      | 9,031  | 保険                     |
| GENERAL DYNAMICS CORP          | 1       | 4    | 102     | 15,379 | 資本財                    |
| GENERAL MILLS INC              | 15      | 12   | 76      | 11,406 | 食品・飲料・タバコ              |
| GILEAD SCIENCES INC            | —       | 5    | 41      | 6,222  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MCKESSON CORP                  | 8       | 5    | 252     | 37,860 | ヘルスケア機器・サービス           |
| F5 INC                         | —       | 2    | 34      | 5,099  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| JUNIPER NETWORKS INC           | 12      | 34   | 87      | 13,049 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| INTUIT                         | —       | 0.72 | 37      | 5,630  | ソフトウェア・サービス            |
| HENRY JACK & ASSOC INC         | 1       | —    | —       | —      | ソフトウェア・サービス            |
| JOHNSON & JOHNSON              | 7       | 8    | 129     | 19,438 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HARTFORD FINL SVCS GROUP INC   | —       | 3    | 21      | 3,249  | 保険                     |
| KIMBERLY-CLARK CORP            | 8       | 7    | 94      | 14,112 | 家庭用品・パーソナル用品           |
| ELI LILLY & CO                 | 6       | 3    | 187     | 28,085 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MCDONALD'S CORP                | 5       | 6    | 164     | 24,720 | 消費者サービス                |
| METLIFE INC                    | 11      | 17   | 110     | 16,593 | 保険                     |
| MICROSOFT CORP                 | 11      | 7    | 253     | 38,008 | ソフトウェア・サービス            |
| XCEL ENERGY INC                | 24      | 23   | 136     | 20,517 | 公益事業                   |
| NORTHROP GRUMMAN CORP          | 1       | —    | —       | —      | 資本財                    |
| PEPSICO INC                    | 10      | 8    | 140     | 20,995 | 食品・飲料・タバコ              |
| PFIZER INC                     | 9       | —    | —       | —      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PNM RES INC                    | —       | 10   | 48      | 7,296  | 公益事業                   |
| REINSURANCE GRP OF AMERICA INC | —       | 1    | 21      | 3,285  | 保険                     |
| US BANCORP                     | 10      | —    | —       | —      | 銀行                     |
| ROPER TECHNOLOGIES INC         | 1       | —    | —       | —      | ソフトウェア・サービス            |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION  | 5       | —    | —       | —      | 金融サービス                 |
| MERCK & CO. INC.               | 18      | 18   | 189     | 28,404 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| STARBUCKS CORP                 | 14      | 13   | 124     | 18,605 | 消費者サービス                |
| TEXAS INSTRUMENTS INC          | —       | 3    | 58      | 8,827  | 半導体・半導体製造装置            |
| UGI CORP                       | 12      | —    | —       | —      | 公益事業                   |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC     | 2       | 2    | 98      | 14,715 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WALMART INC                    | 5       | 5    | 83      | 12,512 | 生活必需品流通・小売り            |

| 銘柄                           | 期首(前期末)     |             | 当 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       |                        |
| JM SMUCKER CO/THE            | 6           | 9           | 102     | 15,412   | 食品・飲料・タバコ              |
| TELUS CORP                   | 47          | —           | —       | —        | 電気通信サービス               |
| PORTLAND GEN ELEC CO         | —           | 5           | 21      | 3,277    | 公益事業                   |
| CHUBB LTD                    | 2           | 3           | 82      | 12,440   | 保険                     |
| HUNTINGTON INGALLS INDS INC  | —           | 4           | 100     | 15,101   | 資本財                    |
| ACCENTURE PLC-CL A           | 3           | 3           | 103     | 15,536   | ソフトウェア・サービス            |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS   | 16          | —           | —       | —        | ソフトウェア・サービス            |
| DOLLAR GENERAL CORP          | 7           | —           | —       | —        | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC       | 1           | 7           | 225     | 33,781   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TE CONNECTIVITY LTD          | —           | 3           | 35      | 5,369    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC      | 0.81        | 1           | 112     | 16,840   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| DUKE ENERGY CORP             | 4           | 5           | 47      | 7,147    | 公益事業                   |
| ABBVIE INC                   | —           | 2           | 41      | 6,284    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLACK KNIGHT INC             | 9           | —           | —       | —        | ソフトウェア・サービス            |
| LEIDOS HOLDINGS INC          | 3           | 4           | 45      | 6,779    | 商業・専門サービス              |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION  | 7           | —           | —       | —        | 運輸                     |
| SWITCH INC                   | 9           | —           | —       | —        | ソフトウェア・サービス            |
| THOMSON REUTERS CORP         | 10          | —           | —       | —        | 商業・専門サービス              |
| STERIS PLC                   | 2           | 1           | 41      | 6,180    | ヘルスケア機器・サービス           |
| CIGNA CORP                   | 2           | 2           | 87      | 13,163   | ヘルスケア機器・サービス           |
| CGI INC                      | 7           | 11          | 111     | 16,754   | ソフトウェア・サービス            |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC    | 4           | 4           | 75      | 11,258   | 資本財                    |
| THOMSON REUTERS CORP.        | —           | 6           | 83      | 12,517   | 商業・専門サービス              |
| WASTE CONNECTIONS INC        | 3           | 2           | 39      | 5,976    | 商業・専門サービス              |
| ALPHABET INC-CL A            | 20          | 19          | 270     | 40,570   | メディア・娯楽                |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | 1           | —           | —       | —        | メディア・娯楽                |
| 小 計                          | 株 数         | 株 数         | 5,358   | 803,578  |                        |
|                              | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | —       | <66.1% > |                        |
| (カナダ)                        |             |             | 千カナダドル  |          |                        |
| DESCARTES SYS GROUP INC      | —           | 5           | 55      | 6,029    | ソフトウェア・サービス            |
| ENBRIDGE INC                 | 14          | —           | —       | —        | エネルギー                  |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD  | 1           | —           | —       | —        | 保険                     |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC   | 0.39        | 0.59        | 168     | 18,419   | ソフトウェア・サービス            |
| FRANCO-NEVADA CORP           | 6           | 4           | 88      | 9,639    | 素材                     |
| 小 計                          | 株 数         | 株 数         | 312     | 34,088   |                        |
|                              | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | —       | <2.8% >  |                        |
| (ユーロ…ドイツ)                    |             |             | 千ユーロ    |          |                        |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | 39          | 37          | 75      | 11,960   | 電気通信サービス               |
| DEUTSCHE BOERSE AG           | 2           | 2           | 46      | 7,448    | 金融サービス                 |
| 小 計                          | 株 数         | 株 数         | 122     | 19,409   |                        |
|                              | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | —       | <1.6% >  |                        |
| (ユーロ…イタリア)                   |             |             |         |          |                        |
| ITALGAS SPA                  | 116         | 137         | 67      | 10,639   | 公益事業                   |
| 小 計                          | 株 数         | 株 数         | 67      | 10,639   |                        |
|                              | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | —       | <0.9% >  |                        |
| (ユーロ…フランス)                   |             |             |         |          |                        |
| THALES SA                    | —           | 4           | 67      | 10,722   | 資本財                    |
| ORANGE                       | 226         | 195         | 213     | 33,842   | 電気通信サービス               |
| AIR LIQUIDE                  | 2           | 2           | 42      | 6,722    | 素材                     |
| DASSAULT SYSTEMES SE         | 10          | 16          | 58      | 9,347    | ソフトウェア・サービス            |
| 小 計                          | 株 数         | 株 数         | 382     | 60,635   |                        |
|                              | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | —       | <5.0% >  |                        |
| (ユーロ…オランダ)                   |             |             |         |          |                        |
| KONINKLIJKE KPN NV           | 170         | 160         | 50      | 7,970    | 電気通信サービス               |
| 小 計                          | 株 数         | 株 数         | 50      | 7,970    |                        |
|                              | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | —       | <0.7% >  |                        |
| (ユーロ…スペイン)                   |             |             |         |          |                        |
| VISCOFAN SA                  | 6           | 8           | 45      | 7,167    | 食品・飲料・タバコ              |

| 銘柄                           | 株数      | 期首(前期末) |       | 期末          |                        | 業種等 |
|------------------------------|---------|---------|-------|-------------|------------------------|-----|
|                              |         | 株数      | 株数    | 評価額         |                        |     |
|                              |         |         |       | 外貨建金額       | 邦貨換算金額                 |     |
| (ユーロ圏)                       | 百株      | 百株      | 千ユーロ  | 千円          |                        |     |
| IBERDROLA SA                 | 52      | 48      | 50    | 8,082       | 公益事業                   |     |
| AMADEUS IT GROUP SA          | 6       | 10      | 55    | 8,869       | 消費者サービス                |     |
| 小計                           | 株数・金額   | 65      | 67    | 152         | 24,120                 |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 3       | 3     | —           | <2.0%>                 |     |
| ユーロ計                         | 株数・金額   | 634     | 625   | 774         | 122,776                |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 10      | 11    | —           | <10.1%>                |     |
| (イギリス)                       |         |         |       | 千イギリスポンド    |                        |     |
| RIO TINTO PLC                | 11      | 7       | 37    | 6,908       | 素材                     |     |
| SERCO GROUP                  | 307     | 618     | 87    | 15,948      | 商業・専門サービス              |     |
| IG GROUP HOLDINGS PLC        | 82      | 42      | 26    | 4,843       | 金融サービス                 |     |
| QINETIQ GROUP                | —       | 93      | 30    | 5,577       | 資本財                    |     |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC  | 6       | 5       | 35    | 6,461       | 家庭用品・パーソナル用品           |     |
| VODAFONE GROUP PLC           | 455     | —       | —     | —           | 電気通信サービス               |     |
| TESCO PLC                    | 127     | 149     | 40    | 7,421       | 生活必需品流通・小売り            |     |
| GSK PLC                      | 20      | —       | —     | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |     |
| 小計                           | 株数・金額   | 1,012   | 917   | 259         | 47,160                 |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 7       | 6     | —           | <3.9%>                 |     |
| (スイス)                        |         |         |       | 千スイスフラン     |                        |     |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG    | 2       | 1       | 72    | 12,229      | 保険                     |     |
| NOVARTIS AG-REG              | 15      | 14      | 126   | 21,271      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |     |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 7       | 5       | 129   | 21,752      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |     |
| NESTLE SA-REG                | 12      | 12      | 119   | 20,007      | 食品・飲料・タバコ              |     |
| SANDOZ GROUP AG              | —       | 2       | 8     | 1,390       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |     |
| 小計                           | 株数・金額   | 38      | 37    | 456         | 76,651                 |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 4       | 5     | —           | <6.3%>                 |     |
| (スウェーデン)                     |         |         |       | 千スウェーデンクローナ |                        |     |
| TELE2 AB-B SHS               | 42      | —       | —     | —           | 電気通信サービス               |     |
| 小計                           | 株数・金額   | 42      | —     | —           | —                      |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 1       | —     | —           | <—%>                   |     |
| (デンマーク)                      |         |         |       | 千デンマーククローネ  |                        |     |
| NOVO NORDISK A/S-B           | 5       | —       | —     | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |     |
| NOVO NORDISK A/S             | —       | 8       | 570   | 12,120      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |     |
| 小計                           | 株数・金額   | 5       | 8     | 570         | 12,120                 |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 1       | 1     | —           | <1.0%>                 |     |
| (香港)                         |         |         |       | 千香港ドル       |                        |     |
| CLP HOLDINGS LTD             | 140     | 125     | 713   | 13,670      | 公益事業                   |     |
| ATA GROUP LTD                | —       | 48      | 320   | 6,142       | 保険                     |     |
| 小計                           | 株数・金額   | 140     | 173   | 1,033       | 19,812                 |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 1       | 2     | —           | <1.6%>                 |     |
| (シンガポール)                     |         |         |       | 千シンガポールドル   |                        |     |
| SINGAPORE TECH ENG           | 444     | 487     | 184   | 20,149      | 資本財                    |     |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD       | 100     | 85      | 281   | 30,779      | 銀行                     |     |
| VENTURE CORP LTD             | 46      | 43      | 50    | 5,487       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |     |
| GENTING SING LTD             | —       | 580     | 48    | 5,255       | 消費者サービス                |     |
| 小計                           | 株数・金額   | 590     | 1,195 | 564         | 61,672                 |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 3       | 4     | —           | <5.1%>                 |     |
| 合計                           | 株数・金額   | 3,038   | 3,414 | —           | 1,177,860              |     |
|                              | 銘柄数<比率> | 91      | 92    | —           | <96.8%>                |     |

(注1) 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2) 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。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

## 外国投資信託証券

| 銘柄                        | 期首(前期末)      |       | 当 期 末   |        |          |  |
|---------------------------|--------------|-------|---------|--------|----------|--|
|                           | 口 数          | 口 数   | 評 価 額   |        | 比 率      |  |
|                           |              |       | 外貨建金額   | 邦貨換算金額 |          |  |
| (アメリカ)                    | 口            | 口     | 千アメリカドル | 千円     | %        |  |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 462          | 433   | 74      | 11,236 | 0.9      |  |
| PUBLIC STORAGE            | 366          | 213   | 55      | 8,256  | 0.7      |  |
| AMERICAN TOWER CORP       | 401          | 222   | 35      | 5,307  | 0.4      |  |
| 合 計                       | 口 数 ・ 金 額    | 1,229 | 868     | 165    | 24,801   |  |
|                           | 銘柄 数 < 比 率 > | 3     | 3       | —      | < 2.0% > |  |

(注1) 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2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>1,177,860 | %<br>95.3 |
| 投資証券         | 24,801          | 2.0       |
| コール・ローン等、その他 | 33,844          | 2.7       |
| 投資信託財産総額     | 1,236,505       | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（1,216,523千円）の投資信託財産総額（1,236,505千円）に対する比率は98.4%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカドル=149.96円、1カナダドル=109.25円、1ユーロ=158.55円、1イギリスポンド=181.84円、1スイスフラン=168.00円、1デンマーククローネ=21.24円、1香港ドル=19.17円、1シンガポールドル=109.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末         |
|-----------------|---------------|
|                 | 円             |
| (A) 資産          | 1,236,505,330 |
| コール・ローン等        | 11,256,925    |
| 株式(評価額)         | 1,177,860,994 |
| 投資証券(評価額)       | 24,801,076    |
| 未収入金            | 21,356,681    |
| 未収配当金           | 1,229,654     |
| (B) 負債          | 19,976,457    |
| 未払金             | 19,976,457    |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,216,528,873 |
| 元本              | 477,154,880   |
| 次期繰越損益金         | 739,373,993   |
| (D) 受益権総口数      | 477,154,880口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 25,495円       |

|  |              |
|--|--------------|
| (注) 期首元本額                              | 542,857,085円 |
| 期中追加設定元本額                              | 17,474,300円  |
| 期中一部解約元本額                              | 83,176,505円  |
| 1口当たり純資産額                              | 2,5495円      |
| 期末における元本の内訳                            |              |
| MF S 外国株低ボラティリティ運用ファンドI (適格機関投資家転売制限付) | 477,154,880円 |

○損益の状況 (2022年10月21日～2023年10月20日)

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
|                  | 円            |
| (A) 配当等収益        | 27,984,428   |
| 受取配当金            | 27,981,407   |
| その他収益金           | 3,156        |
| 支払利息             | △ 135        |
| (B) 有価証券売買損益     | 119,290,710  |
| 売買益              | 193,665,551  |
| 売買損              | △ 74,374,841 |
| (C) 保管費用等        | △ 2,042,920  |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 145,232,218  |
| (E) 前期繰越損益金      | 690,175,878  |
| (F) 追加信託差損益金     | 22,298,970   |
| (G) 解約差損益金       | △118,333,073 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 739,373,993  |
| 次期繰越損益金(H)       | 739,373,993  |

|  |
|--|
| (注1) (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2) (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3) (G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。           |

○お知らせ

該当事項はございません。

# ニッセイマネーマーケット マザーファンド

## 運用報告書

### 第 24 期

(計算期間：2023年4月18日～2023年10月16日)

#### 運用方針

- ① 円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。
- ② 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

#### 主要運用 対象

円建ての短期公社債および短期金融商品

#### 運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。  
・外貨建資産への投資は行いません。



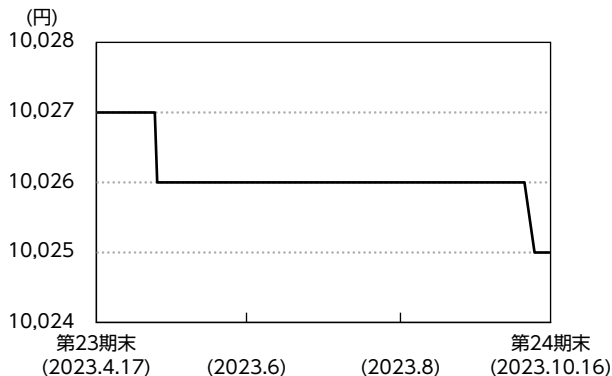
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

## 運用経過

2023年4月18日～2023年10月16日

### 基準価額等の推移



#### ■基準価額の主な変動要因

<下落要因>

- ・前期末以降、無担保コールレート翌日物のマイナス金利等が影響したこと

(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

### ポートフォリオ

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

### ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざして運用を行うことから、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

## 今後の運用方針

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

今後も引き続き、安定した収益確保のため、短期証券を中心に投資していく方針です。

## お知らせ

#### ■約款変更

デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、関連条項に所要の変更を行いました。

(2023年7月26日)



## 最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   | 期中   | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|------|------------|-----------|
|                   |        | 騰落率  |            |           |
|                   | 円      | %    | %          | 百万円       |
| 20期 (2021年10月15日) | 10,030 | 0.0  | 69.5       | 50        |
| 21期 (2022年4月15日)  | 10,029 | △0.0 | 69.5       | 50        |
| 22期 (2022年10月17日) | 10,029 | 0.0  | 79.4       | 50        |
| 23期 (2023年4月17日)  | 10,027 | △0.0 | 89.9       | 706       |
| 24期 (2023年10月16日) | 10,025 | △0.0 | 82.1       | 720       |

## 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  | 債券<br>組入比率 |
|-----------------|--------|------|------------|
|                 |        |      |            |
|                 | 円      | %    | %          |
| (期首)2023年4月17日  | 10,027 | —    | 89.9       |
| 4月末             | 10,027 | 0.0  | 89.3       |
| 5月末             | 10,026 | △0.0 | 66.3       |
| 6月末             | 10,026 | △0.0 | 63.0       |
| 7月末             | 10,026 | △0.0 | 72.3       |
| 8月末             | 10,026 | △0.0 | 81.1       |
| 9月末             | 10,026 | △0.0 | 81.2       |
| (期末)2023年10月16日 | 10,025 | △0.0 | 82.1       |

(注) 騰落率は期首比です。

## 1万口当たりの費用明細

2023年4月18日～2023年10月16日

| 項目    | 当期  |         | 項目の概要   |
|-------|-----|---------|---|
|       | 金額  | 比率      |   |
| その他費用 | 0円  | 0.000%  | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数   |
| (その他) | (0) | (0.000) | ・ 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<br>・ 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    | 0   | 0.000   |   |

(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（10,026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

2023年4月18日～2023年10月16日

## 公社債

|    |       | 買付額     | 売付額            |
|----|-------|---------|----------------|
|    |       | 千円      | 千円             |
| 国内 | 地方債証券 | 322,340 | —<br>(165,000) |
|    | 特殊債券  | —       | —<br>(200,000) |

(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) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 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

2023年4月18日～2023年10月16日

## 公社債

| 買付                 |         | 売付 |    |
|--------------------|---------|----|----|
| 銘柄                 | 金額      | 銘柄 | 金額 |
|                    |         | 千円 |    |
| 平成26年度第4回 京都府公募公債  | 100,628 | —  | —  |
| 平成25年度第11回 埼玉県公募公債 | 86,450  |    |    |
| 第727回 東京都公募公債      | 79,257  |    |    |
| 令和元年度第1回 長崎県公募公債   | 56,004  |    |    |

(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。

## 組入有価証券明細表

2023年10月16日現在

## 国内（邦貨建）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<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |                |
|                  |                      |                      |                |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |                |
|                  | 千円                   | 千円                   | %              | %               | %         | %    | %    | %              |
| 国債証券             | 14,000<br>( 14,000)  | 14,001<br>( 14,001)  | 1.9<br>( 1.9)  | —               | —         | —    | —    | 1.9<br>( 1.9)  |
| 地方債証券            | 476,000<br>(476,000) | 477,237<br>(477,237) | 66.3<br>(66.3) | —               | —         | —    | —    | 66.3<br>(66.3) |
| 特殊債券<br>(除く金融債券) | 100,000<br>(100,000) | 100,030<br>(100,030) | 13.9<br>(13.9) | —               | —         | —    | —    | 13.9<br>(13.9) |
| 合計               | 590,000<br>(590,000) | 591,269<br>(591,269) | 82.1<br>(82.1) | —               | —         | —    | —    | 82.1<br>(82.1) |

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ( )内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(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。

## (国内公社債の内訳)

| 債券種別             | 銘柄名                       | 利率     | 償還年月日       | 額面金額    | 評価額     |
|------------------|---------------------------|--------|-------------|---------|---------|
|                  |                           | %      |             | 千円      | 千円      |
| 国債証券             | 第1121回 国庫短期証券             | —      | 2023/11/20  | 14,000  | 14,001  |
|                  | 小計                        | —      | —           | —       | 14,001  |
| 地方債証券            | 第727回 東京都公募公債             | 0.7200 | 2023/12/20  | 79,000  | 79,100  |
|                  | 平成26年度第4回 京都府公募公債         | 0.6640 | 2024/ 6 /20 | 100,000 | 100,454 |
|                  | 平成25年度第11回 埼玉県公募公債        | 0.6550 | 2024/ 3 /26 | 86,000  | 86,244  |
|                  | 第132回 共同発行市場公募地方債         | 0.6600 | 2024/ 3 /25 | 155,000 | 155,435 |
|                  | 令和元年度第1回 長崎県公募公債          | 0.0100 | 2024/ 6 /26 | 56,000  | 56,003  |
|                  | 小計                        | —      | —           | —       | 477,237 |
| 特殊債券<br>(除く金融債券) | 第202回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.6990 | 2023/10/31  | 100,000 | 100,030 |
|                  | 小計                        | —      | —           | —       | 100,030 |
|                  | 合計                        | —      | —           | —       | 591,269 |

## 投資信託財産の構成

2023年10月16日現在

| 項目           | 当期末     |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評価額     | 比率    |
| 公社債          | 千円      | %     |
|              | 591,269 | 82.0  |
| コール・ローン等、その他 | 130,227 | 18.0  |
| 投資信託財産総額     | 721,496 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

# ニッセイマネーマーケットマザーファンド

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月16日現在)

| 項目                    | 当期末          |
|-----------------------|--------------|
| (A)資産                 | 721,496,958円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 債 (評価額) | 129,585,003  |
| 公 社 債 (評価額)           | 591,269,516  |
| 未 収 利 息               | 590,905      |
| 前 払 費 用               | 51,534       |
| (B)負債                 | 1,163,467    |
| 未 払 解 約 債 金           | 1,163,365    |
| そ の 他 未 払 費 用         | 102          |
| (C)純 資 産 総 額 (A - B)  | 720,333,491  |
| 元 本                   | 718,501,875  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | 1,831,616    |
| (D)受 益 権 総 口 数        | 718,501,875口 |
| 1万口当たり基準価額 (C / D)    | 10,025円      |

(注1) 期首元本額 704,956,153円  
 期中追加設定元本額 104,036,090円  
 期中一部解約元本額 90,490,368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。

|  |              |
|--|--------------|
| ニッセイグローバル好配当株式プラス (毎月決算型)                          | 10,000円      |
| ニッセイマネーマーケットファンド (適格機関投資家限定)                       | 49,952,497円  |
| ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド (毎月決算型)                        | 9,994円       |
| ニッセイアメリカ高配当株ファンド (毎月決算型)                           | 9,984円       |
| ニッセイアメリカ高配当株ファンド (年2回決算型)                          | 9,984円       |
| ニッセイ世界高配当株ファンド (毎月決算型)                             | 9,984円       |
| ニッセイ世界高配当株ファンド (年2回決算型)                            | 9,984円       |
| ニッセイ世界ハイリッド証券戦略ファンド (毎月決算型・通貨プレミアムコース)             | 9,977円       |
| ニッセイ世界ハイリッド証券戦略ファンド (毎月決算型・為替ヘッジありコース)             | 9,977円       |
| ニッセイ世界ハイリッド証券戦略ファンド (毎月決算型・為替ヘッジなしコース)             | 9,977円       |
| J P X 日経400アクティブ・オープン米ドル投資型                        | 9,976円       |
| J P X 日経400アクティブ・プレミアム・オープン (毎月決算型)                | 9,976円       |
| ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン (毎月決算型)                      | 9,974円       |
| ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン (年2回決算型)                     | 9,974円       |
| ニッセイ/MF S 外国株低ボラティリティ運用ファンド                        | 9,967円       |
| ニッセイ A I 関連株式ファンド (為替ヘッジあり)                        | 9,967円       |
| ニッセイ A I 関連株式ファンド (為替ヘッジなし)                        | 9,967円       |
| ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド (資産成長型)                        | 9,968円       |
| D C ニッセイターゲットデットファンド 2 0 2 5                       | 668,110,536円 |
| ニッセイ/コムジスト新興国成長株ファンド (資産成長型)                       | 9,969円       |
| ニッセイ/コムジスト新興国成長株ファンド (年2回決算型)                      | 9,969円       |
| ニッセイ A I 関連株式ファンド (年2回決算型・為替ヘッジあり)                 | 9,969円       |
| ニッセイ A I 関連株式ファンド (年2回決算型・為替ヘッジなし)                 | 9,969円       |
| ニッセイ/T CW 債券戦略ファンド (3ヵ月決算型・為替ヘッジあり)                | 9,969円       |
| ニッセイ/T CW 債券戦略ファンド (3ヵ月決算型・為替ヘッジなし)                | 9,969円       |
| ニッセイ/T CW 債券戦略ファンド (資産成長型・為替ヘッジあり)                 | 9,969円       |
| ニッセイ/T CW 債券戦略ファンド (資産成長型・為替ヘッジなし)                 | 9,969円       |
| ニッセイ/シュロダー・グローバルCBファンド (年2回決算型・為替ヘッジあり)            | 9,970円       |
| ニッセイ/シュロダー・グローバルCBファンド (年2回決算型・為替ヘッジなし)            | 9,970円       |
| ニッセイ/シュロダー・グローバルCBファンド (資産成長型・為替ヘッジあり)             | 9,970円       |
| ニッセイ/シュロダー・グローバルCBファンド (資産成長型・為替ヘッジなし)             | 9,970円       |
| グローバル・ディスラプター成長株ファンド (予想配分金提示型)                    | 9,972円       |
| グローバル・ディスラプター成長株ファンド (資産成長型)                       | 9,972円       |
| ニッセイ新興国テクノロジー関連株式ファンド (予想配分金提示型)                   | 9,972円       |
| ニッセイ新興国テクノロジー関連株式ファンド (資産成長型)                      | 9,972円       |
| 既定追加型・横上償還多項付ニッセイ世界リカバリー株式厳選ファンド (為替ヘッジあり)         | 9,973円       |
| 既定追加型・横上償還多項付ニッセイ世界リカバリー株式厳選ファンド (為替ヘッジなし)         | 9,973円       |
| ニッセイ/シュロダー・好利回りCBファンド 2023-02 (為替ヘッジあり・既定追加型)      | 9,974円       |
| 既定追加型・横上償還多項付ニッセイ世界リカバリー株式厳選ファンド 2023-07 (為替ヘッジあり) | 9,975円       |
| 既定追加型・横上償還多項付ニッセイ世界リカバリー株式厳選ファンド 2023-07 (為替ヘッジなし) | 9,975円       |
| ニッセイ・マルチアセット・インカム戦略ファンド (資産成長型)                    | 9,975円       |
| ニッセイ・マルチアセット・インカム戦略ファンド (毎月決算型)                    | 9,975円       |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド (毎月決算型・為替ヘッジあり)                 | 9,968円       |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド (毎月決算型・為替ヘッジなし)                 | 9,968円       |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド (年2回決算型・為替ヘッジあり)                | 9,968円       |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド (年2回決算型・為替ヘッジなし)                | 9,968円       |

## 損益の状況

当期 (2023年4月18日~2023年10月16日)

| 項目                       | 当期          |
|--------------------------|-------------|
| (A)配 当 等 収 益             | 1,734,560円  |
| 受 取 利 息                  | 1,788,938   |
| 支 払 利 息                  | △ 54,378    |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 1,815,052 |
| 売 買 損 益                  | △ 1,815,052 |
| (C)信 託 報 酬 等             | △ 1,705     |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 82,197    |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金         | 1,877,347   |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金       | 271,311     |
| (G)解 約 差 損 益 金           | △ 234,845   |
| (H)合 計 (D + E + F + G)   | 1,831,616   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)        | 1,831,616   |

(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。

## 指数に関して

### ■ファンドのベンチマーク等について

- ・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、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.は同インデックス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。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。