

---

# ファンドラップ専用ファンド

---

## 運用報告書(全体版)

FWニッセイ国内株インデックス  
FWニッセイ先進国株インデックス  
FWニッセイ新興国株インデックス  
FWニッセイ国内債インデックス  
FWニッセイ外国債インデックス (為替ヘッジあり)  
FWニッセイ外国債インデックス  
FWニッセイ新興国債インデックス  
FWニッセイ国内リートインデックス  
FWニッセイ先進国リートインデックス



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

**UD** FONT

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

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。

## 第2期末 (2023年12月11日)

基準価額	12,661円
純資産総額	156百万円
騰落率	23.2%
分配金	0円

# FWニッセイ国内株 インデックス

追加型投信/国内/株式/インデックス型

## 運用報告書(全体版)

作成対象期間:2022年12月13日~2023年12月11日

第2期(決算日 2023年12月11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「FWニッセイ国内株インデックス」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ国内株式インデックススマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内の金融商品取引所上場株式等に投資することにより、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）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。



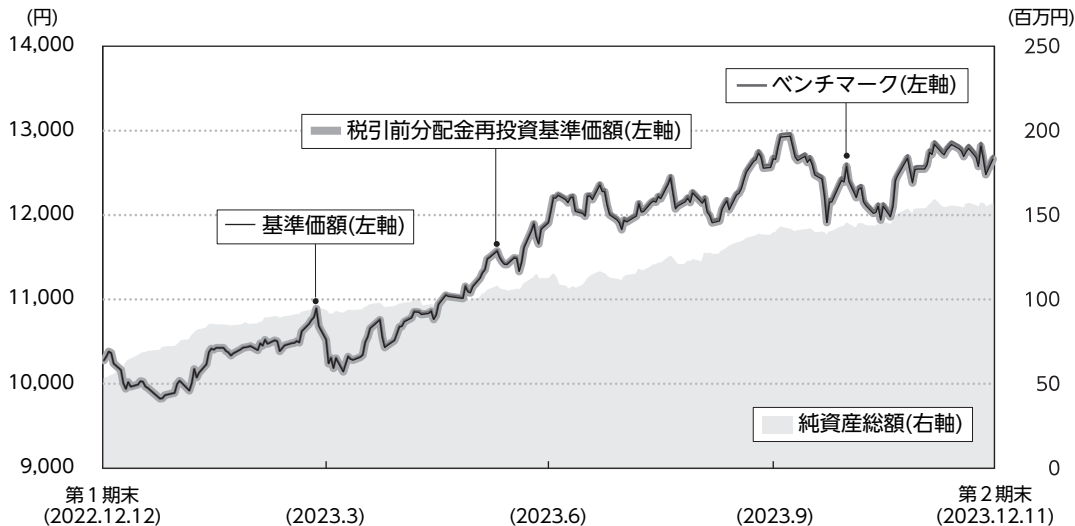
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2022年12月13日～2023年12月11日

## 基準価額等の推移



第2期首	10,277円	既払分配金	0円
第2期末	12,661円	騰落率 (分配金再投資ベース)	23.2%

(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TOPIX(東証株価指数)(配当込み)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

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の金融商品取引所上場株式等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った結果、当期の基準価額は上昇しました。詳しくは後掲の「国内株式市況」をご参照ください。

## 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	33円	0.285%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は11,494円です。</p>
(投信会社)	(28)	(0.241)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 3)	(0.022)	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)	( 3)	(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
売買委託手数料	0	0.001	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料</p>
(株式)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.001)	
その他費用	1	0.011	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(監査費用)	( 1)	(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)	<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	34	0.297	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

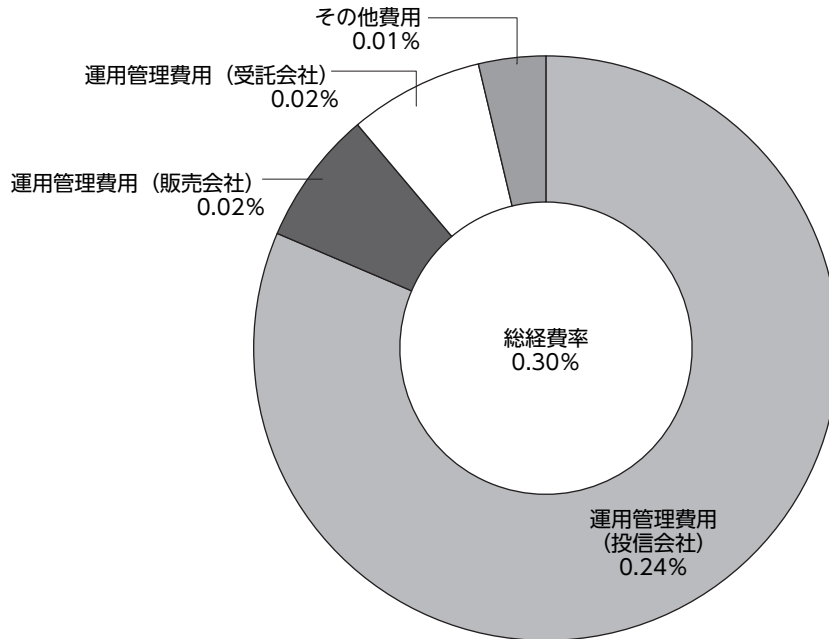
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.30%**です。



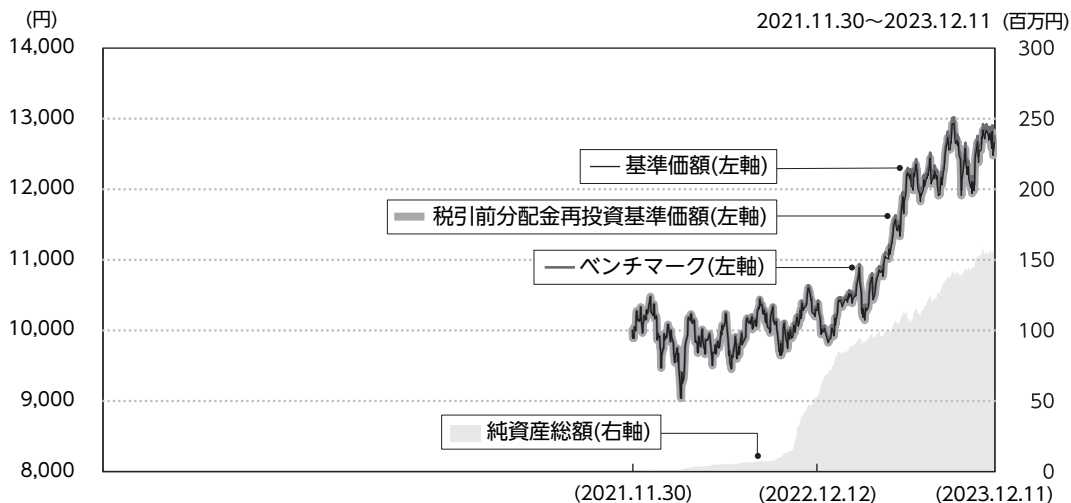
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

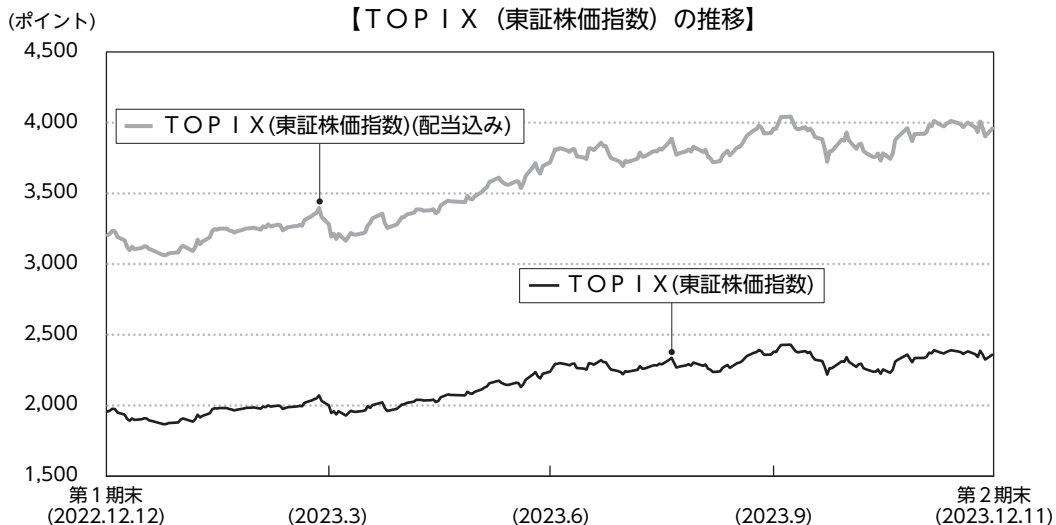
(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年11月30日	2022年12月12日	2023年12月11日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	10,277	12,661
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	2.8	23.2
ベンチマーク騰落率	(%)	—	3.2	23.6
純資産総額	(百万円)	1	52	156

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

## 国内株式市場



(注) FactSetのデータを使用しています。

国内株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、米連邦準備制度理事会（F R B）が金融引き締めを継続する姿勢を示したことによる景気減速懸念や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことによる長期金利の上昇、さらに円高が進行したことなどから株価は下落しました。年明け以降は欧米における金融引き締めの長期化懸念が後退したことや日銀による金融緩和の現状維持により市場に安心感が広がったことから株価は上昇に転じたものの、2023年3月中旬に米中堅地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を受けて下落しました。

3月下旬以降は米著名投資家による日本株への追加投資の報道や外国人投資家の買い越し、東京証券取引所が株価純資産倍率（P B R）の低い企業に資本効率や株価を意識した経営を求めたことによる日本企業の資本コスト意識の高まりなど日本独自のポジティブ要因に加えて、米経済の軟着陸（ソフトランディング）への期待感や人工知能（A I）ブームによる世界同時株高の追い風を受けて株価は上昇基調で推移しました。7月に入ると米長期金利の上昇や日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、Y C C）の運用柔軟化等、金融政策への思惑が交錯し株価は上下する展開となりましたが、その後、9月中旬にかけては米追加利上げ観測の後退を受け上昇しました。9月下旬から10月末にかけては米金利の上昇を受けて株価は下落しましたが、11月に入ると日銀の金融緩和姿勢の継続が示唆されたことや米金利の低下を受けて上昇し、期初を上回る水準で当期末を迎えました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

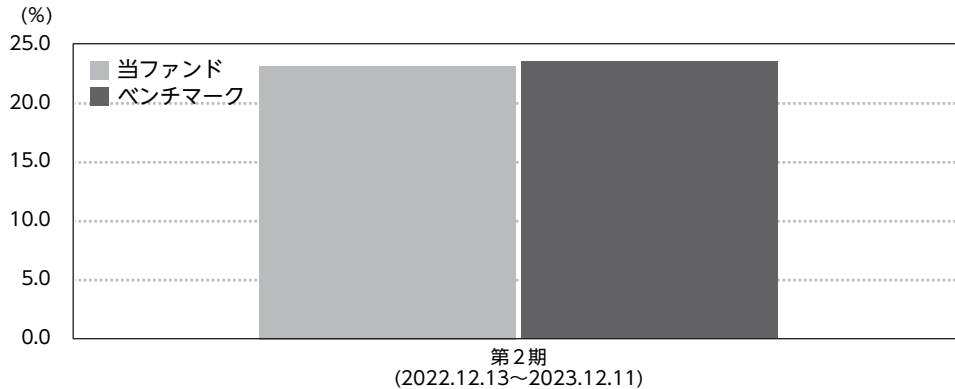
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

国内の金融商品取引所上場株式等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TOPIX（東証株価指数）（配当込み）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+23.2%となり、ベンチマーク騰落率（+23.6%）におおむね連動しました。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。



## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。  
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年12月13日～2023年12月11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	2,660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、実質的に国内の金融商品取引所上場株式等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

国内の金融商品取引所上場株式等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12月11日
ニッセイ国内株式インデックス 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。

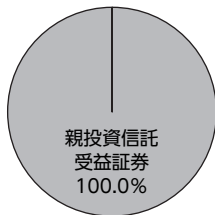
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

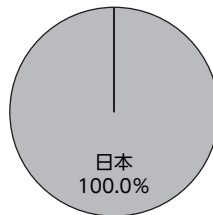
項目	第2期末 2023年12月11日
純資産総額	156,316,990円
受益権総口数	123,467,733口
1万口当たり基準価額	12,661円

(注) 当期間中における追加設定元本額は106,543,174円、同解約元本額は34,239,629円です。

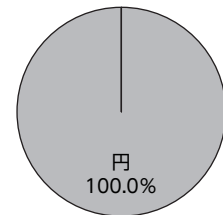
### ■資産別配分



### ■国別配分



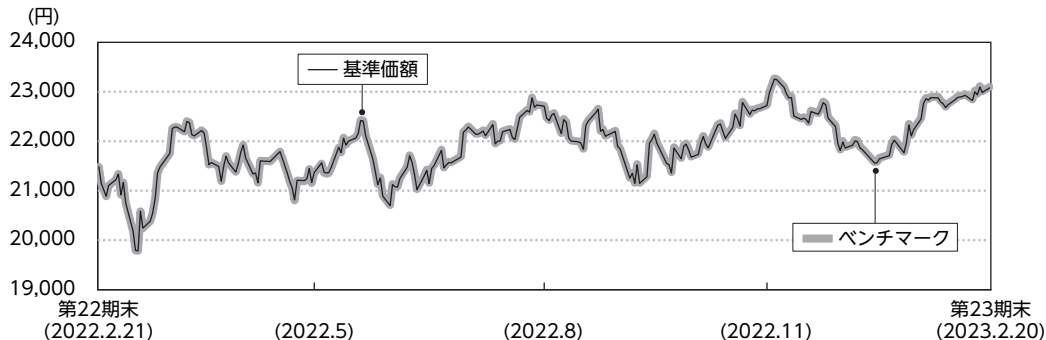
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月11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。

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンドの概要

### ■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは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

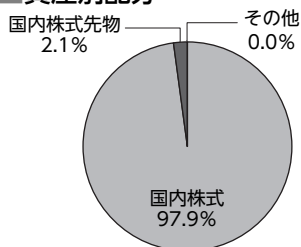
銘柄名	通貨	比率
トヨタ自動車	円	3.5%
ソニーグループ	円	2.7
三菱UFJフィナンシャル・グループ	円	2.1
TOPIX 先物 0503月 買	円	2.1
キーエンス	円	2.0
日本電信電話	円	1.7
三井住友フィナンシャルグループ	円	1.5
武田薬品工業	円	1.3
第一三共	円	1.3
日立製作所	円	1.2
組入銘柄数		1,822

### ■ 1万口当たりの費用明細

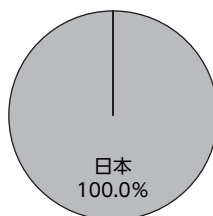
2022.2.22~2023.2.20

項目	金額
売買委託手数料	0円
(株式)	(0)
(先物・オプション)	(0)
その他費用	0
(その他)	(0)
合計	0

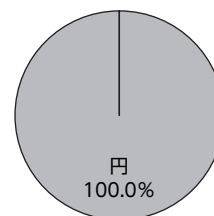
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



### ■ 通貨別配分



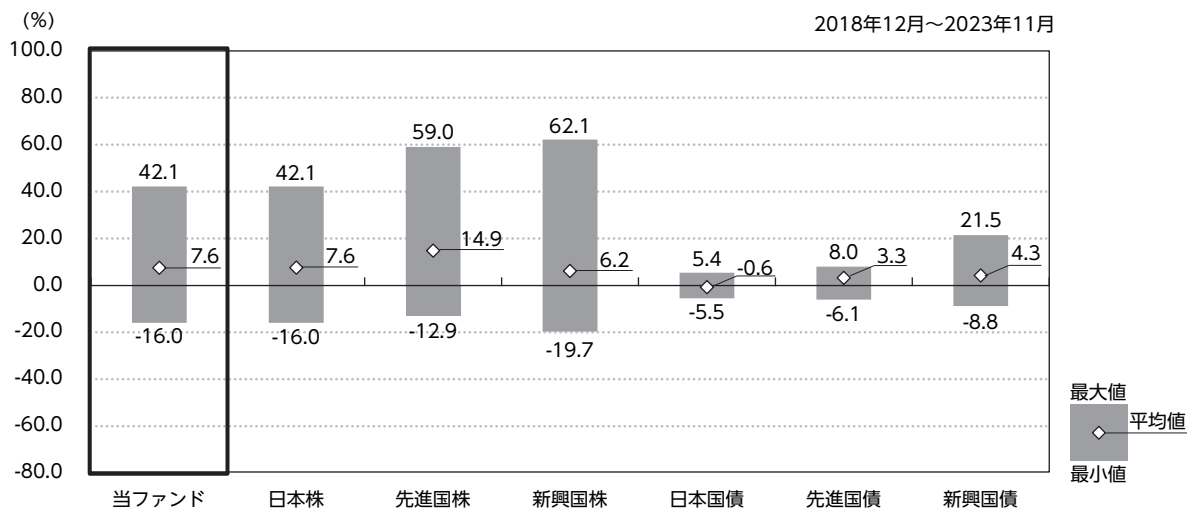
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(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2月20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

## 参考情報

## ■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

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

(注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

## &lt;代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数&gt;

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

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

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

## 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	株式 組入比率	株式 先物比率	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30日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	—	1
1期(2022年12月12日)	10,277	0	2.8	10,277	10,319	3.2	97.2	2.8	52
2期(2023年12月11日)	12,661	0	23.2	12,661	12,753	23.6	97.8	2.3	156

(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) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

(注7) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注8) 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		株式 組入比率	株式 先物比率
			%			%		
(期首)2022年12月12日	円 10,277		% —	10,319		% —	% 97.2	% 2.8
12月末	9,949	△	3.2	9,990	△	3.2	98.2	1.8
2023年1月1日	10,386		1.1	10,432		1.1	97.8	2.2
2月末	10,482		2.0	10,530		2.1	98.0	1.7
3月末	10,655		3.7	10,710		3.8	97.3	2.7
4月末	10,939		6.4	10,999		6.6	97.1	2.7
5月末	11,331		10.3	11,396		10.4	96.9	3.1
6月末	12,183		18.5	12,257		18.8	97.2	2.8
7月末	12,363		20.3	12,440		20.6	98.3	1.8
8月末	12,412		20.8	12,493		21.1	97.6	2.4
9月末	12,474		21.4	12,557		21.7	96.5	3.6
10月末	12,099		17.7	12,181		18.1	97.4	2.5
11月末	12,749		24.1	12,842		24.5	97.9	2.1
(期末)2023年12月11日	12,661		23.2	12,753		23.6	97.8	2.3

(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12月13日～2023年12月11日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド	48,506	120,435	15,712	40,702

(注) 単位未満は切り捨てています。

## 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
	ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	46,055,992千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	182,556,803千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.25

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 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12月13日～2023年12月11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12月11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
ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド	23,323	56,117	156,320

(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国内株式インデックスマザーファンド全体の口数は72,044,115千口です。

## 投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド	156,320	99.9
コール・ローン等、その他	218	0.1
投資信託財産総額	156,539	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11日現在)

項目	当期末
(A)資産	156,539,670円
コール・ローン等	190,239
ニッセイ国内株式インデックス マザーファンド(評価額)	156,320,749
未収入金	28,682
(B)負債	222,680
未払解約金	24,889
未払信託報酬	190,540
その他未払費用	7,251
(C)純資産総額(A-B)	156,316,990
元本	123,467,733
次期繰越損益金	32,849,257
(D)受益権総口数	123,467,733口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,661円

(注) 期首元本額	51,164,188円
期中追加設定元本額	106,543,174円
期中一部解約元本額	34,239,629円

損益の状況

当期(2022年12月13日~2023年12月11日)

項目	当期
(A)有価証券売買損益	19,547,718円
売    益	23,561,191
売    買    損	△ 4,013,473
(B)信託報酬等	△ 329,447
(C)当期損益金(A+B)	19,218,271
(D)前期繰越損益金	627,142
(分配準備積立金)	( 627,142)
(E)追加信託差損益金*	13,003,844
(配当等相当額)	( 1,563,872)
(売買損益相当額)	( 11,439,972)
(F)合計(C+D+E)	32,849,257
次期繰越損益金(F)	32,849,257
追加信託差損益金	13,003,844
(配当等相当額)	( 1,563,872)
(売買損益相当額)	( 11,439,972)
分配準備積立金	19,845,413

- (注1) (A)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) (B)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) (D)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) (E)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	19,218,271円
(c) 信託約款に定める収益調整金	13,003,844円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	627,142円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	32,849,257円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,660.55円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円(元本1百万円、ファンド全体の0.8%)です。当社は当該保有分を解約することがあります。

## ■ 約款変更

・ 以下の変更に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。

- ① デリバティブ取引の利用目的を明確化
- ② ベンチマークが「配当を含む指数」であることを明確化

(2023年9月9日)



# 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ国内株式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、実質的に国内の金融商品取引所上場株式等に投資することにより、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）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	FWニッセイ国内株 インデックス	ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ国内株式 インデックスマザーファンド	国内の金融商品取引所上場株式等
運用方法	FWニッセイ国内株 インデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	ニッセイ国内株式 インデックスマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。	

# ニッセイ国内株式インデックス マザーファンド

## 運用報告書

### 第 23 期

(計算期間：2022年2月22日～2023年2月20日)

#### 運用方針

国内の金融商品取引所上場株式等に投資し、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）の動きに連動する成果を目標として運用を行います。

株式の実質組入比率の維持のために、株価指数先物等を活用することがあります。

#### 主要運用 対象

国内の金融商品取引所上場株式等

#### 運用方法

- 以下の様な投資制限のもと運用を行います。
- ・ 株式への投資割合には、制限を設けません。
  - ・ 外貨建資産への投資は行いません。



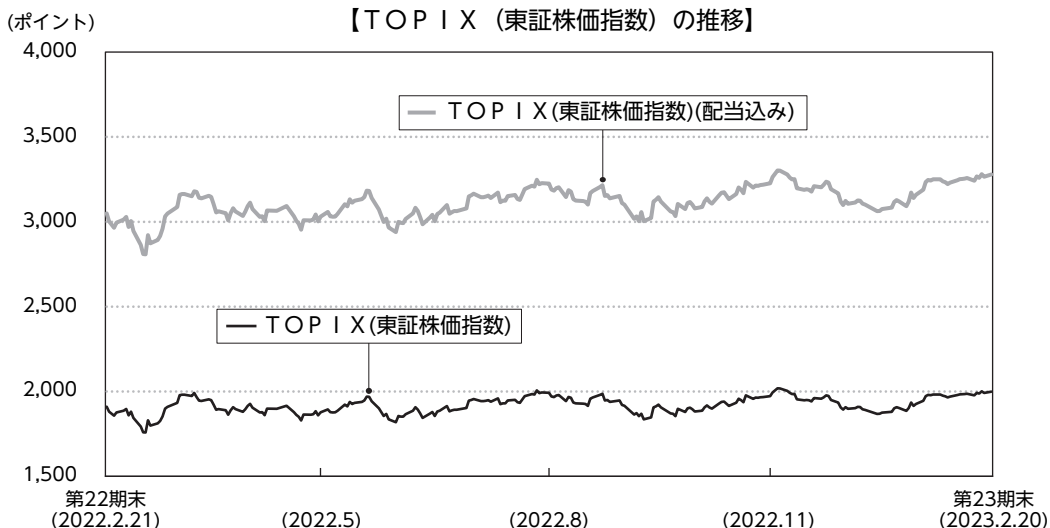
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

## 運用経過

2022年2月22日～2023年2月20日

## 国内株式市況

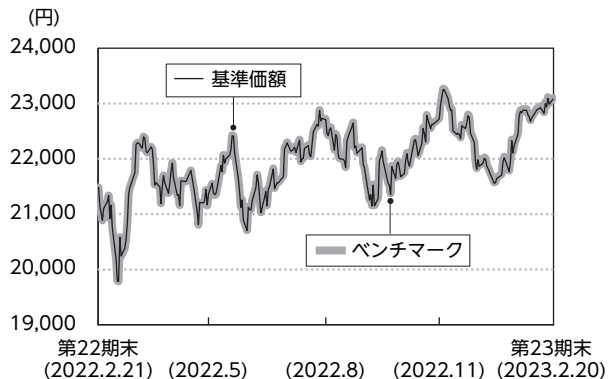


当期の国内株式市場は上昇しました。

期初より2022年3月上旬にかけては、米金融政策が引き締め姿勢へ転換したことに加えて、ロシアのウクライナ侵攻を背景とした資源高によるインフレリスクの高まりを受けて株価は下落しましたが、3月末にかけては原油価格の上昇が一服したことやロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待感などから上昇しました。4月以降はインフレ加速に伴う米長期金利の上昇や金融引き締め政策に加えて、中国における新型コロナウイルスの感染拡大の影響が警戒され、下落しました。5月中旬以降は国内企業の本決算発表の内容がおおむね想定内であったことや、米長期金利の上昇に一服感が出たことから株価は上昇しましたが、6月中旬以降は米消費者物価指数（CPI）の高い伸びなどを受けてインフレ加速への警戒感が高まり下落しました。

7月以降は米国による対中制裁関税の一部解除検討に関する報道などを受けて米国株が反発に転じたことなどが好感されて上昇しましたが、8月中旬以降は米長期金利の上昇懸念が再び重荷となったことから下落しました。10月から11月にかけては米長期金利の上昇懸念がやや緩和し株価は上昇基調となりましたが、12月になると欧米の金融引き締めに伴う景気後退への警戒感に加えて、下旬に日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことによる長期金利の上昇や円高進行を受けて下落しました。1月中旬には日銀が金融緩和策の現状維持を決定したことから市場に安心感が広がり、その後も円安に転じたことや米金融引き締めへの過度な警戒感がやわらいだことから上昇基調となり、期初を上回る水準で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

国内の金融商品取引所上場株式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った結果、当期の基準価額は上昇しました。詳しくは前掲の「国内株式市況」をご参照ください。

## ポートフォリオ

国内の金融商品取引所上場株式等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TOPIX（東証株価指数）（配当込み）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

当期の基準価額騰落率は+7.4%となり、ベンチマーク騰落率（+7.5%）にほぼ連動しました。

## 今後の運用方針

国内の金融商品取引所上場株式等に投資し、ベンチマークの動きに連動する成果を目標として運用を行います。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率		ベンチマーク	期中騰落率		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円		%			%	%	%	百万円
19期(2019年2月20日)	16,916	△	6.4	17,088	△	6.4	98.4	1.5	58,316
20期(2020年2月20日)	18,004		6.4	18,182		6.4	98.3	1.6	68,225
21期(2021年2月22日)	21,336		18.5	21,558		18.6	99.3	0.7	170,293
22期(2022年2月21日)	21,482		0.7	21,702		0.7	96.1	3.7	117,060
23期(2023年2月20日)	23,077		7.4	23,334		7.5	97.9	2.1	187,428

(注1) 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2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注3) 先物比率は買建比率-売建比率です。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		ベンチマーク	騰落率		株式組入比率	株式先物比率
	円		%			%	%	%
(期首)2022年2月21日	21,482		—	21,702		—	96.1	3.7
2月末	21,222		△1.2	21,441		△1.2	96.0	4.0
3月末	22,132		3.0	22,362		3.0	96.4	3.6
4月末	21,601		0.6	21,826		0.6	97.2	2.8
5月末	21,765		1.3	21,997		1.4	97.5	2.6
6月末	21,317		△0.8	21,546		△0.7	98.0	2.0
7月末	22,110		2.9	22,348		3.0	98.3	1.7
8月末	22,377		4.2	22,618		4.2	97.9	1.9
9月末	21,147		△1.6	21,376		△1.5	96.2	3.7
10月末	22,219		3.4	22,465		3.5	97.5	2.5
11月末	22,873		6.5	23,128		6.6	97.2	2.8
12月末	21,829		1.6	22,072		1.7	98.2	1.8
2023年1月末	22,794		6.1	23,049		6.2	97.8	2.2
(期末)2023年2月20日	23,077		7.4	23,334		7.5	97.9	2.1

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2022年2月22日～2023年2月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	0円 (0) (0)	0.001% (0.000) (0.001)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (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 ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	0	0.001	

(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（21,942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2月22日～2023年2月20日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		41,228 ( 1,144)	94,389,662	15,136	33,664,915

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) ( )内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建		
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	
国内	百万円	百万円	百万円	百万円	
国内	株式先物取引	33,729	34,424	-	-

(注) 単位未満は切り捨てています。

## 主要な売買銘柄

2022年2月22日～2023年2月20日

## 株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
トヨタ自動車	1,881	3,930,598	2,089	トヨタ自動車	564	1,158,068	2,051
ソニーグループ	244	2,752,545	11,262	ソニーグループ	63	710,223	11,167
日本電信電話	490	1,921,328	3,915	ソフトバンクグループ	104	649,181	6,200
キーエンス	34	1,655,773	48,414	キーエンス	9	511,535	53,845
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,959	1,455,421	742	三菱商事	122	506,757	4,153
任天堂	31	1,253,174	39,657	三菱UFJフィナンシャル・グループ	639	469,238	733
東京エレクトロン	23	1,228,527	51,402	日本電信電話	114	456,957	4,001
KDDI	269	1,192,922	4,429	日立製作所	64	437,551	6,741
日立製作所	180	1,184,515	6,551	ダイキン工業	16	370,817	22,204
武田薬品工業	306	1,141,626	3,721	KDDI	83	361,799	4,322

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## 組入有価証券明細表

2023年2月20日現在

(1) 国内株式  
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業(0.1%)</b>				
極洋	2	3	12,342	
ニッセイ	58	89	48,579	
マルハニチロ	9	13	32,491	
雪国まいたけ	4	7	7,753	
カネコ種苗	2	3	5,678	
サカタのタネ	7	11	45,708	
ホフト	4	7	14,859	
<b>鉱業(0.3%)</b>				
住石ホールディングス	11	13	5,323	
日鉄鉱業	1	3	12,708	
三井松島ホールディングス	2	4	15,160	
I N P E X	234	330	470,865	
石油資源開発	6	10	50,388	
K&Oエナジーグループ	2	4	8,792	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業(1.9%)</b>				
ヒノキヤグループ	1	-	-	
ショーボンドホールディングス	8	12	64,172	
ミライト・ワン	18	31	46,624	
タマホーム	3	6	20,254	
ファーストコーポレーション	4	1	972	
スペースバリューホールディングス	6	-	-	
安藤・間	29	51	45,082	
東急建設	17	25	17,043	
コムシスホールディングス	18	30	75,077	
ピーアールホールディングス	8	14	5,061	
高松コンストラクショングループ	3	5	11,495	
東建コーポレーション	1	2	22,040	
ソネット	2	4	4,598	
ヤマウラ	3	4	5,154	

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
オリエンタル白石	19	32	10,143
大成建設	39	62	272,125
大林組	135	223	218,485
清水建設	126	187	137,657
飛島建設	3	6	7,348
長谷工コーポレーション	40	64	99,265
松井建設	5	8	5,585
銭高組	0.800	1	4,438
鹿島建設	98	138	222,569
不動テトラ	2	4	6,978
鉄建建設	2	4	8,046
西松建設	8	10	37,683
三井住友建設	30	50	21,218
大豊建設	2	2	10,140
佐田建設	6	10	5,540
ナカノフドー建設	8	15	4,967
奥村組	8	10	32,673
東鉄工業	6	8	23,744
浅沼組	1	5	16,275
戸田建設	56	76	54,528
熊谷組	6	10	29,710
北野建設	1	-	-
植木組	2	3	4,833
矢作建設工業	6	8	6,961
ピーエス三菱	4	7	5,071
日本ハウスホールディングス	9	13	5,293
新日本建設	5	8	7,664
NIPPO	11	-	-
東亜道路工業	0.700	1	7,728
日本道路	1	1	8,788
東亜建設工業	3	5	14,072
日本国土開発	13	18	10,322
若築建設	2	2	8,394
東洋建設	15	20	18,341
五洋建設	53	88	58,476
世紀東急工業	6	8	6,560
福田組	1	2	10,596
住友林業	34	47	126,456
日本基礎技術	5	8	4,341
巴コーポレーション	6	10	4,356
大和ハウス工業	124	174	543,704

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ライト工業	8	11	23,490
積水ハウス	146	195	498,154
日特建設	4	6	5,586
北陸電気工事	3	7	5,606
ユアテック	7	13	10,460
日本リーテック	2	5	4,872
四電工	1	2	5,174
中電工	6	9	20,651
関電工	21	34	29,993
きんでん	30	44	66,396
東京エネシス	4	6	5,617
トーエネック	1	2	7,150
住友電設	3	5	14,124
日本電設工業	7	10	15,460
エクシオグループ	20	28	69,091
新日本空調	3	3	6,667
九電工	10	15	51,756
三機工業	8	13	20,655
日揮ホールディングス	41	61	108,644
中外炉工業	1	3	5,349
ヤマト	4	6	4,991
太平電業	3	3	14,917
高砂熱学工業	12	15	30,683
三晃金属工業	1	1	3,840
朝日工業社	0.700	2	5,470
明星工業	8	10	8,442
大気社	6	7	26,362
ダイダン	3	4	9,233
日比谷総合設備	4	5	10,848
テスホールディングス	2	6	7,209
インフロニア・ホールディングス	57	65	67,923
東洋エンジニアリング	5	-	-
レイズネクスト	6	9	12,132
<b>食料品(3.4%)</b>			
ニッポン	12	16	26,972
日清製粉グループ本社	48	58	90,538
日東富士製粉	-	1	5,346
昭和産業	4	5	13,695
鳥越製粉	4	-	-
中部飼料	4	8	9,013
フィード・ワン	5	9	6,283



## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本甜菜製糖	2	3	5,896
DM三井製糖ホールディングス	3	6	12,685
塩水港精糖	14	23	4,593
ウェルネオシュガー	2	3	5,360
森永製菓	10	11	45,688
中村屋	1	1	4,880
江崎グリコ	11	17	62,471
名糖産業	1	3	5,055
井村屋グループ	2	3	7,520
不二家	2	4	10,719
山崎製パン	32	42	66,654
モロゾフ	1	2	6,820
亀田製菓	2	4	17,280
寿スピリッツ	4	6	57,821
カルビー	19	28	83,918
森永乳業	8	11	54,948
六甲バター	3	4	6,214
ヤクルト本社	32	44	414,876
明治ホールディングス	28	38	249,738
雪印メグミルク	10	15	27,375
プリマハム	5	8	18,152
日本ハム	16	24	92,365
林兼産業	5	7	3,206
丸大食品	4	6	9,336
S Foods	3	6	18,975
柿安本店	1	2	4,905
伊藤ハム米久ホールディングス	27	48	34,869
サッポロホールディングス	14	20	64,581
アサヒグループホールディングス	101	144	682,623
キリンホールディングス	158	283	567,839
宝ホールディングス	29	42	45,667
オエノンホールディングス	12	18	4,992
養命酒製造	1	2	4,938
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	30	49	69,672
サントリー食品インターナショナル	28	44	209,508
ガイドグループホールディングス	2	3	17,280
伊藤園	13	23	104,130
キーコーヒー	4	7	14,518
日清オイリオグループ	5	8	29,084
不二製油グループ本社	9	14	29,170
J-オイルミルズ	4	6	9,977

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
キッコーマン	31	41	271,232
味の素	95	153	632,880
ブルドックソース	1	2	5,143
キューピー	22	33	75,757
ハウス食品グループ本社	16	19	51,628
カゴメ	16	29	88,779
アリアケジャパン	3	5	26,867
ピエトロ	1	-	-
エバラ食品工業	-	1	5,168
ニチレイ	19	28	78,064
東洋水産	20	31	176,569
イートアンドホールディングス	1	2	6,277
大冷	1	-	-
ヨシムラ・フード・ホールディングス	4	7	7,861
日清食品ホールディングス	17	22	251,498
永谷園ホールディングス	1	3	6,494
一正蒲鉾	3	6	4,306
フジッコ	4	6	11,955
ロック・フィールド	4	7	12,158
日本たばこ産業	231	412	1,151,092
ケンコーマヨネーズ	2	4	5,542
わらべや日洋ホールディングス	2	4	8,671
なとり	2	3	7,975
ピッグルスコーポレーション	2	-	-
ファーマフーズ	4	9	14,676
ユーグレナ	22	40	38,703
紀文食品	3	5	4,901
ピッグルスホールディングス	-	4	5,096
ミヨシ油脂	2	3	3,144
理研ビタミン	4	5	10,983
<b>繊維製品(0.5%)</b>			
片倉工業	4	5	10,301
グンゼ	2	4	20,952
東洋紡	16	27	28,897
ユニチカ	11	-	-
富士紡ホールディングス	1	2	8,060
倉敷紡績	3	4	11,745
日本毛織	12	16	16,190
帝国繊維	4	7	11,469
帝人	39	61	88,823
東レ	305	427	342,812

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本フェルト	6	11	4,761
イチカワ	—	3	4,693
アツギ	5	10	3,937
セーレン	8	12	31,235
ソトー	3	5	4,622
東海染工	2	1	1,723
小松マテーレ	6	9	6,714
ワコールホールディングス	10	12	28,720
ホギメディカル	5	8	27,735
クラウドIAホールディングス	12	—	—
T S I ホールディングス	14	22	13,007
マツオカコーポレーション	2	4	6,518
ワールド	5	8	10,955
三陽商会	0.400	—	—
オンワードホールディングス	25	41	13,951
ゴールドウイン	7	11	129,390
デサント	8	11	43,175
ヤマトインターナショナル	10	17	4,375
<b>パルプ・紙(0.2%)</b>			
特種東海製紙	2	2	8,546
王子ホールディングス	176	265	142,946
日本製紙	20	33	33,432
三菱製紙	6	8	2,421
北越コーポレーション	27	40	31,675
大王製紙	20	28	30,371
阿波製紙	9	11	8,547
レンゴー	39	58	52,464
トーモク	2	3	5,675
ザ・パック	3	4	13,601
<b>化学(6.1%)</b>			
北の達人コーポレーション	15	26	8,984
クラレ	61	101	122,592
旭化成	279	398	380,113
レゾナック・ホールディングス	36	61	142,465
住友化学	309	473	225,716
住友精化	1	2	11,380
日産化学	22	30	178,467
ラサ工業	1	2	5,475
クレハ	3	5	45,650
多木化学	1	2	10,825
テイカ	3	4	5,043

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
石原産業	7	11	12,247
片倉コープアグリ	2	1	3,553
日本曹達	5	6	30,668
東ソー	60	85	152,167
トクヤマ	13	20	43,589
セントラル硝子	6	10	29,661
東亞合成	24	32	40,180
大阪ソーダ	3	3	16,017
関東電化工業	9	12	12,484
デンカ	15	23	68,300
信越化学工業	72	107	2,068,917
日本カーバイド工業	2	3	4,578
堺化学工業	3	4	8,824
第一稀元素化学工業	3	5	5,927
エア・ウォーター	39	60	97,524
日本酸素ホールディングス	40	61	146,269
日本化学工業	1	2	5,535
日本パーカライジング	21	31	29,925
高圧ガス工業	6	9	6,156
四国化成ホールディングス	5	7	9,750
戸田工業	0.900	—	—
ステラ ケミファ	2	3	9,568
保土谷化学工業	1	1	5,616
日本触媒	7	9	55,484
大日精化工業	3	4	7,840
カネカ	10	14	50,297
三菱瓦斯化学	39	47	92,344
三井化学	38	53	174,200
J S R	39	59	185,058
東京応化工業	7	11	81,088
大阪有機化学工業	3	4	9,600
三菱ケミカルグループ	281	430	349,781
K H ネオケム	7	10	27,825
ダイセル	60	93	87,984
住友ベークライト	6	9	42,112
積水化学工業	88	130	236,335
日本ゼオン	38	38	49,215
アイカ工業	11	16	48,783
U B E	19	32	68,070
積水樹脂	6	9	17,976
タキロンシーアイ	9	13	6,908

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
旭有機材	2	4	11,907
ニチバン	2	4	7,224
リケンテクノス	10	13	7,576
大倉工業	2	3	5,670
積水化成成品工業	6	12	4,836
群栄化学工業	1	2	5,233
ダイキョーニシカワ	8	14	8,890
森六ホールディングス	2	3	5,849
恵和	1	4	6,330
日本化薬	33	48	58,099
カーリットホールディングス	2	6	4,561
日本精化	3	3	8,884
扶桑化学工業	3	5	21,505
トリケミカル研究所	4	8	19,660
A D E K A	19	22	47,241
日油	14	19	116,230
新日本理化	11	5	1,241
ハリマ化成グループ	3	5	5,138
花王	95	155	794,514
第一工業製薬	1	2	4,875
石原ケミカル	2	3	5,105
日華化学	3	5	4,653
三洋化成工業	2	3	16,692
有機合成薬品工業	11	15	4,597
大日本塗料	5	7	6,552
日本ペイントホールディングス	158	282	354,851
関西ペイント	43	58	107,748
中国塗料	9	11	12,391
日本特殊塗料	3	-	-
藤倉化成	6	11	5,164
太陽ホールディングス	6	9	22,901
D I C	17	24	60,482
サカタインクス	8	14	14,526
東洋インキSCホールディングス	8	12	23,687
T & K T O K A	-	5	7,250
富士フィルムホールディングス	75	122	786,969
資生堂	80	133	820,810
ライオン	52	76	113,061
高砂香料工業	3	4	10,762
マンダム	9	13	19,789
ミルボン	5	9	55,290

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ファンケル	17	27	71,451
コーセー	8	13	204,490
コタ	2	5	8,851
シーボン	1	2	4,640
ポーラ・オルビスホールディングス	18	32	57,552
ノエビアホールディングス	3	5	31,692
アジュバンホールディングス	2	5	5,050
新日本製薬	-	3	5,126
エステー	2	4	7,585
アグロ カネショウ	2	2	4,284
コニシ	7	10	19,013
長谷川香料	7	13	38,742
星光PMC	4	8	4,806
小林製薬	12	18	154,752
荒川化学工業	3	5	5,313
メック	3	5	11,760
日本高純度化学	1	2	4,908
タカラバイオ	11	17	30,478
J C U	4	7	22,068
新田ゼラチン	5	0.500	406
O A T アグリオ	-	2	4,037
デクセリアルズ	11	18	49,827
アース製薬	3	5	28,188
北興化学工業	4	6	5,267
大成ラミック	1	2	5,794
クミアイ化学工業	16	25	22,148
日本農薬	7	11	8,143
アキレス	2	4	5,224
有沢製作所	6	10	14,700
日東電工	26	46	389,296
レック	5	9	8,490
三光合成	7	-	-
きもと	13	5	1,100
藤森工業	3	5	15,375
前澤化成工業	2	4	5,658
未来工業	1	3	4,959
J S P	2	4	7,155
エフピコ	7	12	43,620
天馬	3	5	12,457
信越ポリマー	7	11	15,918
東リ	14	20	5,643

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニフコ	14	23	79,580
バルカー	3	5	17,172
ユニ・チャーム	83	133	673,352
<b>医薬品(5.4%)</b>			
協和キリン	50	77	227,199
武田薬品工業	338	565	2,409,873
アステラス製薬	373	612	1,154,420
住友ファーマ	26	47	41,143
塩野義製薬	54	81	503,272
わかもと製薬	5	5	1,215
日本新薬	11	15	95,281
中外製薬	134	199	713,643
科研製薬	6	10	39,676
エーザイ	51	77	606,914
ロート製薬	22	61	159,825
小野薬品工業	98	123	351,243
久光製薬	11	14	55,593
持田製薬	5	7	26,334
参天製薬	80	120	120,921
扶桑薬品工業	1	2	4,885
ツムラ	13	20	52,863
日医工	13	-	-
キッセイ薬品工業	7	9	24,938
生化学工業	7	12	9,967
栄研化学	7	10	16,286
日水製薬	2	-	-
鳥居薬品	2	3	11,067
JCRファーマ	12	21	33,631
東和薬品	6	9	18,698
富士製薬工業	2	4	5,068
ゼリア新薬工業	7	8	19,553
第一三共	338	556	2,379,722
キョーリン製薬ホールディングス	8	13	23,322
大幸薬品	6	12	5,397
ダイト	2	4	11,697
大塚ホールディングス	89	146	608,776
大正製薬ホールディングス	10	14	77,106
ペプチドリーム	22	31	58,125
あすか製薬ホールディングス	4	6	7,807
サワイグループホールディングス	9	14	55,334

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>石油・石炭製品(0.5%)</b>			
日本コークス工業	36	57	5,086
ニチレキ	5	7	10,395
ユシロ化学工業	2	6	5,133
富士石油	11	18	4,712
MORESCO	2	0.800	974
出光興産	47	70	218,017
ENEOSホールディングス	647	1,154	533,840
コスモエネルギーホールディングス	12	25	98,923
<b>ゴム製品(0.8%)</b>			
横浜ゴム	24	36	88,608
TOYO TIRE	22	36	58,683
ブリヂストン	124	204	1,065,288
住友ゴム工業	38	62	76,998
藤倉コンポジット	3	2	2,545
オカモト	2	3	14,076
フコク	1	4	4,825
ニッタ	4	6	19,038
住友理工	8	12	8,804
三ツ星ベルト	5	9	35,991
バンドー化学	6	10	10,251
<b>ガラス・土石製品(0.7%)</b>			
日東紡績	6	7	16,028
AGC	39	65	323,700
日本板硝子	20	32	22,689
日本山村硝子	3	-	-
日本電気硝子	17	26	64,962
オハラ	-	4	5,616
住友大阪セメント	8	9	34,470
太平洋セメント	24	40	100,122
日本ヒューム	4	7	4,980
日本コンクリート工業	10	21	5,080
三谷セキサン	2	2	11,866
アジアパイルホールディングス	6	10	6,350
東海カーボン	36	53	69,572
日本カーボン	2	3	15,392
東洋炭素	2	4	17,080
ノリタケカンパニーリミテド	2	3	14,304
TOTO	30	42	192,397
日本碍子	46	75	135,626

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本特殊陶業	32	48	132,969
MARUWA	1	2	41,664
品川リフラクトリーズ	1	1	7,740
黒崎播磨	0.700	1	8,567
ヨータイ	2	4	6,428
イソライト工業	2	-	-
ニッカトー	4	5	2,984
フジミンコーポレーテッド	3	5	32,436
クニミネ工業	2	0.900	792
ニチアス	10	16	41,682
ニチハ	6	8	21,184
<b>鉄鋼(0.9%)</b>			
日本製鉄	190	294	911,137
神戸製鋼所	79	132	117,658
中山製鋼所	7	13	14,431
合同製鐵	2	3	11,269
JFEホールディングス	115	175	306,422
東京製鐵	14	18	27,639
共英製鋼	4	7	11,625
大和工業	8	10	56,916
東京鐵鋼	2	3	6,099
大阪製鐵	-	4	5,565
淀川製鋼所	5	7	19,792
丸一鋼管	15	20	56,460
モリ工業	1	-	-
大同特殊鋼	7	8	44,073
日本高周波鋼業	9	15	5,213
日本冶金工業	3	4	21,528
山陽特殊製鋼	4	6	17,277
愛知製鋼	2	3	8,816
日立金属	45	-	-
大太平洋金属	2	4	9,338
新日本電工	27	42	15,708
栗本鐵工所	1	3	6,460
三菱製鋼	2	4	6,027
日亜鋼業	11	18	5,069
日本精線	0.700	1	5,098
エンビプロ・ホールディングス	1	0.300	216
シンニッタン	13	14	3,833
<b>非鉄金属(0.7%)</b>			
大紀アルミニウム工業所	6	9	13,310
日本軽金属ホールディングス	10	17	25,629

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三井金属鉱業	11	19	64,992
東邦亜鉛	2	3	8,127
三菱マテリアル	28	43	94,033
住友金属鉱山	54	76	396,468
DOWAホールディングス	11	14	66,822
古河機械金属	7	9	13,228
大阪チタニウムテクノロジーズ	4	9	29,730
東邦チタニウム	7	11	25,335
UACJ	6	9	23,324
CKサンエツ	0.900	1	6,744
古河電気工業	13	21	53,151
住友電気工業	159	226	378,809
フジクラ	47	70	68,103
昭和電線ホールディングス	3	7	14,082
東京特殊電線	1	-	-
タツタ電線	7	13	9,527
平河ヒューテック	2	4	5,903
リョービ	5	7	10,157
アーレスティ	5	7	4,282
アサヒホールディングス	17	26	52,455
<b>金属製品(0.6%)</b>			
稲葉製作所	2	3	5,342
宮地エンジニアリンググループ	1	1	6,624
トーカロ	11	18	22,425
アルファ	2	4	4,638
SUMCO	65	125	234,312
川田テクノロジーズ	0.900	1	5,280
RS Technologies	1	4	15,265
東洋製罐グループホールディングス	27	43	75,603
ホッカンホールディングス	2	3	4,707
コロナ	3	5	4,941
横河ブリッジホールディングス	7	8	17,652
三和ホールディングス	40	60	85,789
文化シャッター	13	18	21,640
三協立山	5	9	5,961
アルインコ	3	5	5,325
LIXIL	67	95	204,606
日本ファイルコン	5	9	4,449
ノーリツ	8	9	15,364
長府製作所	4	6	13,866
リンナイ	8	11	115,311
ダイニチ工業	3	7	4,874

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日東精工	5	9	4,966
三洋工業	1	2	5,373
岡部	8	10	7,610
ジーテクト	5	7	10,212
東プレ	7	11	13,827
高周波熱錬	7	10	7,179
東京製綱	3	5	6,916
サンコール	5	2	1,550
モリテックスチール	8	7	2,383
パイオラックス	6	9	17,553
エイチワン	4	7	4,921
日本発条	39	58	52,173
中央発條	-	4	3,177
三益半導体工業	3	5	14,826
<b>機械(5.3%)</b>			
日本製鋼所	12	17	46,462
三浦工業	18	26	89,846
タクマ	14	19	27,403
ツガミ	9	14	20,992
オークマ	5	6	34,060
芝浦機械	4	6	18,553
アマダ	67	102	123,017
アイダエンジニアリング	11	13	10,428
TAKISAWA	2	4	4,468
FUJI	19	28	57,540
牧野フライス製作所	4	7	34,344
オーエスジー	19	30	59,189
ダイジェット工業	3	5	4,399
旭ダイヤモンド工業	11	18	13,770
DMG森精機	25	39	84,006
ソディック	9	17	13,098
ディスコ	6	10	412,000
日東工器	2	3	5,456
日進工具	3	5	5,772
パンチ工業	-	10	4,693
豊和工業	3	-	-
東洋機械金属	5	7	4,060
エンシュウ	5	5	3,981
島精機製作所	6	10	18,880
オプトラン	5	9	19,950
NCホールディングス	0.500	2	4,237

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
イワキ	2	4	5,508
フリーュー	3	6	8,147
ヤマシンフィルタ	8	15	6,196
日阪製作所	5	6	5,759
やまびこ	8	10	13,387
野村マイクロ・サイエンス	1	2	9,625
平田機工	2	3	20,057
ペガサスミシン製造	5	7	4,771
マルマエ	1	3	6,446
タツモ	2	3	6,026
ナプテスコ	24	40	142,410
三井海洋開発	4	8	12,376
レオン自動機	4	6	8,241
S MC	12	20	1,399,046
ホソカワミクロン	3	4	12,887
ユニオンツール	1	2	9,058
オイレス工業	6	9	14,625
日精工エー・エス・ビー機械	1	3	13,020
サトーホールディングス	5	9	21,011
技研製作所	3	6	18,773
日本エアータック	-	4	4,489
カワタ	3	4	4,174
日精樹脂工業	3	5	5,151
オカダアイオン	1	-	-
ワイエイシイホールディングス	2	-	-
小松製作所	195	301	996,729
住友重機械工業	24	38	112,242
日立建機	17	25	79,744
日工	5	9	5,956
巴工業	1	2	6,795
井関農機	4	6	7,092
TOWA	3	6	12,084
丸山製作所	1	-	-
北川鉄工所	2	4	4,636
ローツェ	2	3	34,918
タカキタ	4	9	4,262
クボタ	210	340	710,074
荏原実業	2	3	9,064
三菱化工機	1	2	5,330
月島機械	7	8	9,709
帝国電機製作所	3	4	12,191

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
新東工業	9	13	9,802
澁谷工業	3	6	14,448
アイチコーポレーション	6	9	7,070
小森コーポレーション	10	14	12,977
鶴見製作所	3	4	9,716
荏原製作所	17	26	147,576
石井鐵工所	1	1	3,942
西島製作所	3	5	8,442
北越工業	4	6	9,002
ダイキン工業	54	76	1,793,280
オルガノ	1	8	29,744
トーヨーカネツ	1	2	6,331
栗田工業	23	36	217,080
椿本チエイン	5	9	28,164
大同工業	3	3	2,928
木村化工機	3	6	4,998
アネスト岩田	6	10	9,929
ダイフク	23	33	240,368
サムコ	1	2	7,318
加藤製作所	3	6	5,244
タダノ	22	33	34,001
フジテック	16	23	75,552
CKD	12	17	35,795
キトー	3	-	-
平和	12	21	52,943
理想科学工業	3	5	13,577
SANKYO	9	12	70,739
日本金銭機械	4	7	8,889
マースグループホールディングス	2	3	9,427
フクシマガリレイ	2	4	20,496
ダイコク電機	2	3	9,366
竹内製作所	6	11	34,702
アマノ	11	18	45,603
JUKI	6	10	6,340
ジャノメ	4	8	5,210
マックス	5	7	16,929
グローリー	11	16	44,605
新晃工業	4	6	10,094
大和冷機工業	6	9	12,206
セガサミーホールディングス	42	51	121,391
日本ピストンリング	2	-	-

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
リケン	1	2	6,477
T P R	5	7	10,275
ツバキ・ナカシマ	9	15	17,283
ホシザキ	12	41	195,050
大豊工業	3	7	5,111
日本精工	81	118	88,177
NTN	92	126	42,858
ジェイテクト	41	57	58,229
不二越	3	4	18,142
日本トムソン	11	15	9,385
THK	24	37	106,402
ユースイン精機	4	7	5,321
前澤給装工業	3	5	5,038
イーグル工業	5	7	8,328
日本ピラー工業	4	6	20,040
キッツ	14	23	20,310
マキタ	52	80	278,400
三井E&Sホールディングス	15	29	12,468
日立造船	36	52	47,219
三菱重工業	67	112	567,675
IHI	26	40	147,378
スター精密	6	12	19,831
<b>電気機器(17.3%)</b>			
日清紡ホールディングス	26	52	51,876
イビデン	22	36	165,681
コニカミノルタ	94	143	86,507
ブラザー工業	52	85	172,744
ミネベアミツミ	74	111	266,433
日立製作所	207	322	2,276,445
東芝	75	123	536,920
三菱電機	430	664	1,030,107
富士電機	25	39	204,493
東洋電機製造	2	5	4,690
安川電機	46	76	392,430
シンフォニアテクノロジー	5	7	11,594
明電舎	7	9	18,757
オリジン	2	1	2,036
山洋電気	1	2	15,792
デンヨー	3	4	7,756
PHCホールディングス	4	8	12,629
ソシオネクスト	-	6	54,714

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東芝テック	4	9	37,056
芝浦メカトロニクス	0.800	1	15,996
マブチモーター	10	16	60,000
日本電産	111	156	1,082,778
トレックス・セミコンダクター	2	3	7,560
東光高岳	2	3	7,901
ダブル・スコープ	12	21	27,720
ダイヘン	4	5	24,621
ヤーマン	7	12	18,150
JVCケンウッド	35	58	22,561
ミマキエンジニアリング	3	-	-
IPEX	2	4	4,981
日新電機	10	15	26,118
大崎電気工業	7	15	8,047
オムロン	35	58	426,377
日東工業	5	8	23,037
IDEC	5	9	31,112
不二電機工業	2	4	4,575
ジーエス・ユアコーポレーション	14	21	52,306
サクサホールディングス	2	3	5,787
メルコホールディングス	1	1	5,712
テクノメディカ	-	2	4,990
日本電気	54	91	434,980
富士通	38	64	1,122,391
沖電気工業	17	29	20,922
岩崎通信機	3	6	4,704
電気興業	2	2	5,631
サンケン電気	4	6	52,980
アイホン	2	3	7,620
ルネサスエレクトロニクス	233	419	717,896
セイコーエプソン	53	85	160,516
ワコム	33	50	33,644
アルバック	7	15	80,631
EIZO	3	4	17,390
ジャパンディスプレイ	147	247	10,374
日本信号	11	14	15,169
京三製作所	9	13	5,521
能美防災	5	8	14,407
ホーチキ	3	4	6,993
星和電機	-	10	4,742
エレコム	9	15	20,097

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
パナソニック ホールディングス	459	759	896,943
シャープ	49	77	75,717
アンリツ	27	45	56,942
富士通ゼネラル	11	18	68,432
ソニーグループ	269	450	5,153,720
TDK	62	101	463,190
帝国通信工業	-	3	5,075
タムラ製作所	16	27	20,810
アルプスアルパイン	38	57	81,795
池上通信機	4	8	4,864
日本電波工業	3	7	10,949
メイコー	3	7	19,264
日本トリム	0.900	-	-
ローランド ディー. ジー.	2	3	11,214
フォスター電機	4	6	5,682
SMK	1	2	5,250
ヨコオ	3	5	10,210
ホシデン	10	15	24,701
ヒロセ電機	6	10	181,365
日本航空電子工業	9	13	29,937
TOA	4	7	5,853
マクセル	8	14	20,496
古野電気	5	8	7,929
ユニデンホールディングス	0.900	-	-
スミダコーポレーション	4	5	9,681
アイコム	1	2	6,427
リオン	1	2	5,003
横河電機	43	70	145,798
新電元工業	1	2	8,700
アズビル	25	44	160,645
東亜ディーケーケー	3	5	4,244
日本光電工業	17	29	99,225
共和電業	7	11	3,988
日本電子材料	2	4	6,363
堀場製作所	8	14	99,400
アドバンテスト	32	50	505,514
小野測器	6	11	4,621
エスベック	3	5	10,347
キーエンス	39	63	3,710,525
日置電機	2	3	26,169
シスメックス	36	54	455,779



## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本マイクロニクス	7	10	13,639
メガチップス	4	5	14,747
OBARA GROUP	2	3	11,520
澤藤電機	1	3	3,765
原田工業	3	5	4,763
コーセル	5	8	9,222
イリソ電子工業	3	5	27,641
オプテックスグループ	7	11	24,183
千代田インテグレ	1	2	4,785
アイ・オー・データ機器	3	-	-
レーザーテック	18	31	708,227
スタンレー電気	30	45	128,380
岩崎電気	1	2	9,334
ウシオ電機	22	33	53,046
岡谷電機産業	9	0.100	29
日本セラミック	4	6	17,524
遠藤照明	2	6	5,134
古河電池	3	4	5,395
山一電機	3	5	10,040
図研	2	5	19,085
日本電子	9	16	64,240
カシオ計算機	31	47	64,084
ファナック	37	62	1,418,750
日本シイエムケイ	8	13	6,709
エンプラス	1	1	7,514
大真空	5	7	5,826
ローム	19	29	308,700
浜松ホトニクス	30	51	340,326
三井ハイテック	4	6	45,936
新光電気工業	12	22	85,500
京セラ	60	98	661,542
太陽誘電	20	31	129,735
村田製作所	126	193	1,429,519
双葉電子工業	7	12	6,630
北陸電気工業	0.100	3	5,358
ニチコン	13	13	17,082
日本ケミコン	4	6	13,324
KOA	6	9	17,817
市光工業	5	-	-
小糸製作所	23	76	175,184
ミツバ	8	11	6,033

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
SCREENホールディングス	7	10	112,597
キャノン電子	3	7	12,166
キャノン	213	349	1,034,398
リコー	119	159	170,240
象印マホービン	11	19	31,065
MUTOHホールディングス	1	2	4,017
東京エレクトロン	27	44	2,042,052
イノテック	2	4	5,590
<b>輸送用機器(7.5%)</b>			
トヨタ紡織	17	26	56,012
芦森工業	3	4	5,940
ユニプレス	6	11	8,675
豊田自動織機	34	46	360,218
モリタホールディングス	6	11	13,328
三櫻工業	6	9	6,586
デンソー	94	131	970,520
東海理化電機製作所	11	18	27,594
川崎重工業	31	48	145,200
名村造船所	-	16	6,275
日本車輛製造	1	2	4,880
三菱ロジスネクスト	5	10	8,547
近畿車輛	3	-	-
日産自動車	507	904	474,243
いすゞ自動車	135	185	303,913
トヨタ自動車	2,180	3,497	6,653,042
日野自動車	53	82	46,961
三菱自動車工業	159	248	132,148
エフテック	5	1	861
武蔵精密工業	9	15	28,314
日産車体	6	11	9,889
新明和工業	12	20	21,900
極東開発工業	8	11	16,273
トピー工業	3	5	9,682
ティラド	1	1	4,227
曙ブレーキ工業	23	38	5,718
タチエス	7	10	12,635
NOK	20	24	31,665
フタバ産業	10	17	7,011
KYB	4	6	22,173
大同メタル工業	8	12	6,299
プレス工業	21	28	12,978

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ミクニ	9	13	4,732
太平洋工業	9	14	16,571
河西工業	10	-	-
アイシン	31	49	184,616
マツダ	135	210	246,519
今仙電機製作所	5	2	1,930
本田技研工業	338	517	1,791,242
スズキ	98	117	558,909
S U B A R U	123	201	442,897
ヤマハ発動機	56	100	337,837
エクセディ	6	10	18,720
豊田合成	13	18	40,306
愛三工業	6	10	9,124
盟和産業	-	4	4,598
ヨロズ	4	7	5,421
エフ・シー・シー	7	11	16,622
シマノ	17	26	571,590
テイ・エス テック	18	29	50,574
ジャムコ	3	3	6,279
<b>精密機器(2.5%)</b>			
テルモ	121	199	737,295
日機装	12	15	15,009
日本エム・ディ・エム	2	5	5,916
島津製作所	55	77	299,148
JMS	5	9	5,005
長野計器	3	4	5,552
ブイ・テクノロジー	1	3	7,808
東京計器	3	4	6,355
愛知時計電機	1	3	5,223
インターアクション	2	3	5,791
オーバル	12	6	3,182
東京精密	7	14	66,990
マニー	17	28	52,136
ニコン	65	99	128,106
トプコン	20	33	56,883
オリンパス	225	398	913,639
理研計器	3	4	19,820
タムロン	3	4	15,192
H O Y A	84	136	1,823,760
シード	-	2	1,466
ノーリツ鋼機	3	6	12,780

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
A&Dホロンホールディングス	3	9	11,690
朝日インテック	47	84	198,139
シチズン時計	50	70	58,450
リズム	2	1	1,838
メニコン	14	21	64,626
松風	1	2	6,052
セイコーグループ	6	9	28,967
ニプロ	32	53	57,666
<b>その他製品(2.3%)</b>			
K Y O R I T S U	-	25	3,263
スノーピーク	5	10	23,838
パラマウントベッドホールディングス	8	14	35,338
トランザクシオン	2	4	7,394
粧美堂	0.200	2	829
ニホンフラッシュ	3	6	5,616
前田工業	4	6	23,115
永大産業	10	18	4,095
アートネイチャー	4	6	4,943
パンダイナムコホールディングス	38	58	499,065
アイフィスジャパン	4	7	4,193
共立印刷	21	-	-
S H O E I	4	6	34,505
フランスベッドホールディングス	5	7	7,884
パイロットコーポレーション	7	10	44,200
萩原工業	2	4	5,224
フジシールインターナショナル	10	12	20,846
タカラトミー	18	29	38,249
広済堂ホールディングス	3	4	10,156
プロネクサス	3	5	5,236
大建工業	2	3	8,295
凸版印刷	65	83	200,086
大日本印刷	50	75	275,184
共同印刷	1	1	5,293
N I S S H A	8	12	22,276
TAKARA & COMPANY	2	4	9,570
アシックス	38	58	192,276
ツツミ	1	2	4,967
ローランド	3	4	18,306
小松ウオール工業	1	2	5,189
ヤマハ	25	40	198,695
河合楽器製作所	1	1	5,067

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ビジョン	26	40	89,320
兼松サステック	—	0.400	898
キングジム	3	5	4,961
リンテック	9	12	28,108
イトーキ	7	13	9,759
任天堂	24	402	2,197,074
三菱鉛筆	7	9	13,320
タカラスタANDARD	8	12	17,269
コクヨ	20	30	56,764
ナカバヤシ	5	9	4,761
グローブライド	3	5	13,305
オカムラ	14	19	25,881
美津濃	4	6	19,089
<b>電気・ガス業(1.2%)</b>			
東京電力ホールディングス	322	574	275,568
中部電力	131	234	340,315
関西電力	163	245	325,325
中国電力	67	101	71,385
北陸電力	39	60	34,317
東北電力	100	155	106,343
四国電力	38	54	40,908
九州電力	88	146	110,687
北海道電力	37	61	29,827
沖縄電力	9	14	15,943
電源開発	36	48	103,392
エフオン	2	4	2,486
イーレックス	6	11	22,961
レノバ	8	16	38,041
東京瓦斯	82	134	360,862
大阪瓦斯	78	129	276,963
東邦瓦斯	19	25	63,001
北海道瓦斯	2	3	6,870
広島ガス	8	14	4,844
西部ガスホールディングス	4	6	10,638
静岡ガス	11	14	16,269
メタウォーター	4	8	13,160
<b>陸運業(2.9%)</b>			
SBSホールディングス	3	5	18,439
東武鉄道	42	70	210,350
相鉄ホールディングス	13	21	48,153
東急	108	178	291,296

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
京浜急行電鉄	55	72	91,838
小田急電鉄	64	96	158,163
京王電鉄	22	33	158,390
京成電鉄	30	41	159,057
富士急行	5	7	32,643
新京成電鉄	1	—	—
東日本旅客鉄道	75	108	745,740
西日本旅客鉄道	52	81	429,792
東海旅客鉄道	35	49	751,230
西武ホールディングス	56	77	108,724
鴻池運輸	6	10	16,055
西日本鉄道	11	17	40,936
ハマキョウレックス	3	5	15,750
サカイ引越センター	2	3	13,200
近鉄グループホールディングス	40	63	261,714
阪急阪神ホールディングス	51	84	325,632
南海電気鉄道	18	30	83,691
京阪ホールディングス	18	26	89,420
神戸電鉄	1	1	5,397
名古屋鉄道	33	70	146,013
山陽電気鉄道	3	4	10,502
アルプス物流	2	5	6,543
ヤマトホールディングス	57	81	189,743
山九	10	16	78,408
丸全昭和運輸	3	3	11,817
センコーグループホールディングス	20	33	32,891
トナミホールディングス	1	1	5,376
ニッコンホールディングス	13	20	50,388
日本石油輸送	0.500	1	2,804
福山通運	6	4	16,128
セイノーホールディングス	27	39	54,806
神奈川中央交通	1	1	5,886
日立物流	7	—	—
AZ-COM丸和ホールディングス	8	15	28,182
C&Fロジホールディングス	4	6	7,350
九州旅客鉄道	31	45	132,705
S Gホールディングス	77	122	255,590
NIPPON EXPRESSホールディングス	14	23	181,542
<b>海運業(0.6%)</b>			
日本郵船	34	170	566,262
商船三井	22	112	383,382

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
川崎汽船	12	54	176,150
N S ユナイテッド海運	2	3	14,577
明治海運	4	6	4,042
飯野海運	18	23	23,346
共栄タンカー	-	0,600	574
乾汽船	2	8	16,507
<b>空運業(0.5%)</b>			
日本航空	93	156	406,276
ANAホールディングス	103	173	486,649
パスコ	0.700	1	1,694
<b>倉庫・運輸関連業(0.1%)</b>			
トランコム	1	1	12,474
日新	3	4	9,744
三菱倉庫	13	13	42,675
三井倉庫ホールディングス	4	5	23,777
住友倉庫	14	17	36,872
澁澤倉庫	2	2	5,415
東陽倉庫	9	15	4,258
日本トランスシティ	9	12	7,257
中央倉庫	3	5	5,028
安田倉庫	3	5	4,914
東洋埠頭	2	-	-
上組	22	30	82,197
キューソー流通システム	-	4	4,006
近鉄エクスプレス	7	-	-
東海運	9	13	3,830
エーアイティー	2	4	6,312
内外トランスライン	1	2	4,979
日本コンセプト	1	3	4,579
<b>情報・通信業(8.7%)</b>			
N E C ネットズ エスアイ	14	21	34,697
クロスキャット	-	3	4,582
システナ	60	107	37,053
デジタルアーツ	2	4	21,720
日鉄ソリューションズ	6	10	36,624
キューブシステム	0.900	4	5,249
コア	1	3	5,025
手間いらず	0.600	1	5,461
ラクーンホールディングス	3	6	7,219
ソリトンシステムズ	-	4	4,862
ソフトクリエイトホールディングス	1	2	9,178

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
T I S	40	71	246,633
グリー	25	34	25,205
コーエーテックホールディングス	13	40	94,800
三菱総合研究所	1	3	16,058
A G S	3	6	4,499
ファインデックス	3	10	6,130
ブレインパッド	3	6	4,316
K L a b	7	12	4,964
ポルトゥワインホールディングス	6	10	9,275
ネクソン	95	165	507,164
アイスタイル	12	20	9,078
エムアップホールディングス	4	7	8,556
エイチーム	3	6	5,286
エニグモ	4	8	4,965
テクノスジャパン	5	-	-
コロプラ	13	24	14,805
ブロードリーフ	20	37	16,374
クロス・マーケティンググループ	-	5	3,578
デジタルハーツホールディングス	1	4	6,140
システム情報	3	5	4,582
メディアドゥ	1	2	4,267
じげん	11	18	7,663
ブイキューブ	4	7	4,951
サイバーリンクス	2	3	3,293
フィックスターズ	4	7	10,022
CARTA HOLDINGS	1	3	4,501
オプティム	2	5	5,172
セレス	1	5	6,315
S H I F T	2	4	105,985
ティーガイア	3	6	11,055
テクマトリックス	7	11	17,678
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	11	19	45,396
GMOペイメントゲートウェイ	8	14	166,002
ザッパラス	5	-	-
インターネットイニシアティブ	11	35	95,301
さくらインターネット	5	9	5,674
ヴァインクス	3	-	-
GMOグローバルサイン・ホールディングス	0.900	1	7,533
S R Aホールディングス	2	3	9,982
朝日ネット	5	8	5,039
e B A S E	5	9	5,958

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アバントグループ	4	8	10,959
アドソル日進	1	3	5,398
フリービット	2	4	5,561
コムチュア	4	8	18,681
サイバーコム	2	0.600	850
アステリア	3	6	5,071
アイル	2	3	6,883
マークラインズ	2	3	9,243
メディカル・データ・ビジョン	5	9	8,569
gumi	5	10	8,964
テラスカイ	1	2	5,474
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	2	3	5,412
P R T I M E S	1	2	3,853
ラクス	14	30	52,427
ランドコンピュータ	3	5	5,500
ダブルスタンダード	1	2	5,239
オープンドア	2	4	7,231
アカツキ	1	3	6,480
Ubicomホールディングス	1	2	4,425
カナミックネットワーク	6	9	4,830
ノムラシステムコーポレーション	10	39	4,446
チェンジ	7	15	41,574
シンクロ・フード	8	0.200	101
オークネット	2	3	5,644
キャピタル・アセット・プランニング	4	7	4,582
マクロミル	8	14	14,891
ビーグリー	1	3	4,389
オロ	1	2	4,565
ユーザーローカル	1	3	6,425
マネーフォワード	6	15	74,536
電算システムホールディングス	1	3	7,771
プロトコーポレーション	4	8	9,968
ハイマックス	2	-	-
野村総合研究所	81	131	386,712
サイバネットシステム	4	5	5,194
C Eホールディングス	6	9	5,123
インテージホールディングス	5	8	14,616
東邦システムサイエンス	2	-	-
ソースネクスト	18	32	7,605
インフォコム	4	8	19,360
シンプルクス・ホールディングス	4	10	25,252

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
HEROZ	2	5	5,890
ラクスル	4	18	24,372
メルカリ	-	28	73,012
I P S	-	2	5,512
F I G	8	12	3,660
イーソル	4	6	4,410
アルテリア・ネットワークス	5	6	7,728
ウイングアーク1 s t	2	6	12,005
サーバーワークス	0.900	2	4,876
トビラシステムズ	3	4	4,233
Sansan	15	23	36,328
ギフトィ	3	6	17,705
メドレー	-	6	27,744
ベース	0.700	2	10,384
JMDC	4	10	44,940
フォーカスシステムズ	3	4	4,732
クレスコ	3	4	8,540
フジ・メディア・ホールディングス	40	61	68,276
オービック	13	21	427,491
ジャストシステム	6	9	31,694
TDCソフト	3	5	8,148
Zホールディングス	614	909	348,147
トレンドマイクロ	22	36	239,850
IDホールディングス	3	5	5,315
日本オラクル	8	12	114,070
アルファシステムズ	1	2	8,470
フューチャー	8	15	28,349
CAC Holdings	2	3	6,286
S Bテクノロジーズ	1	2	5,324
トーセ	4	6	4,687
オービックビジネスコンサルタント	4	12	60,039
伊藤忠テクノソリューションズ	19	34	104,958
アイティフォー	5	8	7,266
東計電算	0.600	0.900	5,346
エックスネット	-	4	4,872
大塚商会	22	36	165,977
サイボウズ	5	8	23,100
電通国際情報サービス	6	7	38,142
A C C E S S	4	7	7,524
デジタルガレージ	7	11	51,358
イーエムシステムズ	7	10	9,211

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ウェザーニューズ	1	2	15,594
C I J	3	5	5,991
ビジネスエンジニアリング	0.800	—	—
日本エンタープライズ	16	30	4,181
WOWOW	2	3	4,878
スカラ	4	6	4,785
ネットワンシステムズ	16	23	78,183
アルゴグラフィックス	3	5	22,567
マーベラス	6	10	7,488
エイベックス	7	10	17,581
B I P R O G Y	13	23	68,643
兼松エレクトロニクス	2	4	25,338
都築電気	2	3	5,009
T B Sホールディングス	25	32	53,268
日本テレビホールディングス	35	56	61,020
朝日放送グループホールディングス	4	7	5,016
テレビ朝日ホールディングス	10	15	21,731
スカパーJ S A Tホールディングス	35	56	27,612
テレビ東京ホールディングス	3	4	9,788
日本BS放送	2	4	4,368
ビジョン	7	8	13,431
USEN-NEXT HOLDINGS	4	5	14,905
コネクシオ	3	—	—
日本通信	35	58	14,136
日本電信電話	441	818	3,250,684
K D D I	308	493	1,993,650
ソフトバンク	639	1,026	1,572,498
光通信	5	7	151,725
エムティーアイ	4	9	4,794
GMOインターネットグループ	15	23	60,980
ファイバーゲート	2	—	—
アйдママーケティングコミュニケーション	10	16	4,706
K A D O K A W A	23	33	92,375
学研ホールディングス	6	10	9,147
ゼンリン	6	10	9,286
インプレスホールディングス	13	22	4,562
アイネット	2	3	4,992
松竹	2	3	40,885
東宝	24	40	189,200
東映	1	1	30,798
エヌ・ティ・ティ・データ	112	200	377,353

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ピー・シー・エー	2	3	4,832
ビジネスブレイン太田昭和	1	2	5,656
D T S	8	13	42,092
スクエア・エックス・ホールディングス	19	32	200,304
シーイーシー	4	9	13,554
カプコン	39	63	285,115
アイ・エス・ビー	2	4	5,168
ジャステック	2	4	5,199
S C S K	29	52	101,699
N S W	1	2	5,260
アイネス	3	4	5,989
T K C	7	11	41,917
富士ソフト	4	7	55,512
N S D	13	22	52,257
コナミグループ	15	27	170,898
福井コンピュータホールディングス	1	4	12,408
J B C Cホールディングス	2	4	8,892
ミロク情報サービス	3	5	10,492
ソフトバンクグループ	253	369	2,115,719
<b>卸売業(6.0%)</b>			
高千穂交易	—	2	5,776
オルパルスケアホールディングス	2	—	—
伊藤忠食品	1	1	7,455
エレマテック	3	6	10,404
J A L U X	1	—	—
あらた	3	5	20,982
トーマンデバイス	0.600	1	6,770
東京エレクトロン デバイス	1	2	19,825
円谷フィールズホールディングス	—	5	23,461
双日	46	71	184,184
アルフレッサ ホールディングス	47	67	110,931
横浜冷凍	11	18	18,245
ラサ商事	3	—	—
アルコニックス	5	8	11,979
神戸物産	32	52	188,081
ハイパー	5	4	1,980
あい ホールディングス	6	10	23,036
ディーブイエックス	2	4	4,841
ダイワボウホールディングス	20	27	56,760
マクニカホールディングス	10	16	58,410
ラクト・ジャパン	1	2	5,179

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
グリムス	1	2	6,946
バイタルケーエスケー・ホールディングス	7	9	8,486
八洲電機	3	5	6,042
メディアスホールディングス	3	7	5,464
レスターホールディングス	4	6	14,176
ジュテックホールディングス	2	4	5,332
OCHIホールディングス	2	3	5,206
TOKAIホールディングス	20	33	28,704
Cominix	4	6	5,005
三洋貿易	4	6	7,859
ビューティガレージ	-	1	4,207
ウイン・パートナーズ	3	4	5,179
シップヘルスケアホールディングス	13	24	60,354
明治電機工業	2	4	5,358
コメダホールディングス	9	16	38,940
アセンテック	3	11	5,991
協栄産業	1	-	-
フルサト・マルカホールディングス	4	6	19,798
ヤマエグループホールディングス	2	3	6,281
小野建	4	6	9,337
南陽	1	2	5,055
佐鳥電機	-	4	6,858
伯東	2	3	18,876
コンドーテック	3	5	5,512
中山福	8	14	5,017
ナガイレーベン	5	8	16,753
三菱食品	4	6	20,398
松田産業	3	5	11,577
第一興商	8	13	55,250
メディパルホールディングス	45	69	122,325
S P K	2	3	5,316
萩原電気ホールディングス	1	2	6,931
アズワン	6	9	56,529
スズデン	1	2	6,391
シモジマ	2	5	5,319
ドウシシャ	4	7	12,559
小津産業	1	2	4,427
高速	2	3	6,727
丸文	3	6	7,938
ハピネット	3	5	10,590
橋本総業ホールディングス	1	4	5,254

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本ライフライン	12	19	18,005
I DOM	12	20	17,748
進和	2	4	9,567
ダイトロン	1	2	6,633
シークス	6	9	14,438
田中商事	4	8	4,938
オーハシテクニカ	2	3	5,253
白銅	1	2	6,211
伊藤忠商事	296	415	1,705,641
丸紅	418	532	935,522
長瀬産業	23	31	64,794
蝶理	2	3	9,032
豊田通商	42	59	329,220
三共生興	5	10	5,640
兼松	15	26	41,684
三井物産	329	493	1,926,644
日本紙パルプ商事	2	3	18,540
カメイ	5	7	9,907
OUGホールディングス	1	1	4,222
スターゼン	3	5	10,954
山善	17	18	19,000
椿本興業	0.900	1	4,908
住友商事	267	417	985,453
内田洋行	1	3	14,100
三菱商事	317	421	1,969,577
第一実業	1	2	12,480
キャノンマーケティングジャパン	10	15	48,204
西華産業	2	3	5,332
佐藤商事	3	4	6,424
菱洋エレクトロ	2	5	13,885
東京産業	3	6	4,947
ユアサ商事	4	6	22,173
神鋼商事	0.900	1	9,894
阪和興業	8	12	48,037
正栄食品工業	2	4	18,742
カナデン	3	5	5,956
菱電商事	3	5	10,076
岩谷産業	10	15	86,598
ナイス	1	2	3,967
極東貿易	1	4	5,784
アステナホールディングス	6	11	4,984

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三愛オブリ	10	18	26,077
稲畑産業	9	13	35,496
G S Iクレオス	—	3	6,091
明和産業	3	9	6,318
クワザワホールディングス	—	10	4,939
ワキタ	9	12	14,470
東邦ホールディングス	13	16	36,136
サンゲツ	11	16	40,272
ミツウロコグループホールディングス	6	8	11,745
シナネンホールディングス	1	2	7,733
伊藤忠エネクス	9	16	18,403
サンリオ	13	19	77,928
サンワ テクノス	2	3	6,558
リョーサン	4	7	21,832
新光商事	6	9	11,720
トーホー	2	2	5,118
三信電気	2	2	6,885
東陽テクニカ	4	7	9,742
モスフードサービス	5	9	30,492
加賀電子	3	5	25,685
ソーダニッカ	4	—	—
立花エレテック	3	4	9,177
フォーバル	3	—	—
P A L T A C	5	10	51,516
三谷産業	9	15	5,008
西本Wismettacホールディングス	1	1	6,162
K P Pグループホールディングス	9	15	12,355
ヤマタネ	2	3	4,995
丸紅建材リース	1	2	4,847
日鉄物産	3	4	42,596
泉州電業	1	3	12,427
トラスコ中山	8	14	31,048
オートバックスセブン	14	23	33,883
モリト	4	6	6,402
加藤産業	6	8	29,807
イエローハット	7	11	21,158
J Kホールディングス	3	5	5,628
日伝	3	4	7,612
北沢産業	12	23	6,354
杉本商事	2	3	5,748
因幡電機産業	11	17	49,070

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東テク	1	2	9,141
ミスミグループ本社	53	101	316,795
タキヒヨー	1	—	—
蔵王産業	1	2	5,187
スズケン	16	21	73,185
ジェコス	3	5	5,010
<b>小売業(4.6%)</b>			
ローソン	9	16	90,514
サンエー	3	5	21,216
カワチ薬品	3	5	12,311
エービーシー・マート	6	9	66,444
ハードオフコーポレーション	4	2	3,640
アスクル	6	16	28,247
ゲオホールディングス	5	7	12,545
アダストリア	4	8	18,411
くら寿司	4	7	25,122
キャンドウ	2	2	5,551
I Kホールディングス	7	—	—
パルグループホールディングス	3	6	18,222
エディオン	19	26	35,217
サーラコーポレーション	8	14	10,110
ハローズ	1	3	10,431
フジオフードグループ本社	3	5	7,593
あみやき亭	1	1	5,069
大黒天物産	1	2	11,832
ハニーズホールディングス	3	6	8,718
ファーマライズホールディングス	—	7	4,277
アルペン	3	5	10,920
ハブ	4	—	—
クオールホールディングス	5	9	11,067
ジンスホールディングス	2	4	14,080
ビックカメラ	25	44	52,908
D C Mホールディングス	26	41	49,032
MonotaRO	53	95	182,214
東京一番フーズ	5	8	4,034
アークランドサービスホールディングス	3	5	12,028
J. フロント リテイリング	50	83	107,599
ドトール・日レスホールディングス	7	11	22,360
マツキヨココカラ&カンパニー	26	40	270,758
ブロンコビリー	2	3	8,679
Z O Z O	29	44	136,837



## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
トレジャー・ファクトリー	3	2	4,828
物語コーポレーション	2	3	26,381
三越伊勢丹ホールディングス	74	113	160,007
Hamee	0.300	7	5,964
ウエルシアホールディングス	22	35	105,875
クリエイトSDホールディングス	6	11	37,518
丸善CHIホールディングス	8	12	4,445
ミサワ	4	2	1,414
ティーライフ	2	3	4,355
シュッピン	3	5	4,530
オイシックス・ラ・大地	6	9	22,859
ネクステージ	8	15	48,895
ジョイフル本田	12	21	38,322
鳥貴族ホールディングス	-	2	5,122
ホットランド	3	5	7,170
すかいらーくホールディングス	54	92	147,267
SFPホールディングス	2	3	6,541
綿半ホールディングス	3	5	7,363
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	12	22	24,684
ゴルフダイジェスト・オンライン	2	3	3,224
B E E N O S	2	3	9,511
あさひ	3	5	7,632
日本調剤	2	4	5,395
コスモス薬品	4	7	95,988
セブン&アイ・ホールディングス	165	232	1,424,314
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	22	50	48,672
ツルハホールディングス	9	16	156,585
サンマルクホールディングス	3	5	9,655
フェリシモ	2	4	4,400
トリドールホールディングス	10	16	45,023
T O K Y O B A S E	4	17	8,043
ウエルプラスホールディングス	3	-	-
J Mホールディングス	2	5	10,670
アレンザホールディングス	3	5	5,075
パロックジャパンリミテッド	3	5	4,950
クスリのアオキホールディングス	4	6	48,280
FOOD & LIFE COMPANIES	24	38	135,450
メディカルシステムネットワーク	5	11	4,720
はるやまホールディングス	-	11	4,906
ノジマ	6	22	28,798
カッパ・クリエイト	5	10	15,147

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ライトオン	3	6	3,682
良品計画	48	86	122,007
アドヴァングループ	4	6	5,792
アルビス	1	2	5,284
コナカ	9	14	5,069
ハウス オブ ローゼ	-	2	4,782
G-7ホールディングス	4	8	12,062
イオン北海道	7	10	8,910
コジマ	7	13	7,267
ヒマラヤ	3	4	4,630
コーナン商事	6	9	30,576
エコス	1	2	4,820
ワタミ	5	8	7,290
パ・パフィック・インターナショナルホールディングス	84	151	390,442
西松屋チェーン	9	14	23,318
ゼンショーホールディングス	20	36	140,589
幸楽苑ホールディングス	2	-	-
サイゼリヤ	6	11	34,216
V Tホールディングス	16	25	12,876
魚力	-	2	4,958
フジ・コーポレーション	2	3	4,753
ユナイテッドアローズ	4	7	12,535
ハイデイ日高	6	10	20,570
YU-WA CREATION HOLDINGS	14	-	-
コロナイド	17	31	58,125
ピーシーデポコーポレーション	9	17	5,304
壱番屋	3	5	24,857
スギホールディングス	8	13	77,928
薬王堂ホールディングス	2	3	9,203
スクロール	6	10	7,850
ヨンドシーホールディングス	3	5	10,411
木曽路	5	10	22,348
S R Sホールディングス	5	11	10,145
千趣会	7	12	4,910
リテールパートナーズ	5	10	13,070
ケーヨー	7	10	9,766
上新電機	4	6	11,946
日本瓦斯	20	36	67,831
ロイヤルホールディングス	7	13	33,536
東天紅	3	5	4,033
いなげや	5	6	8,703

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
チヨダ	4	6	5,068
ライフコーポレーション	4	5	16,496
リンガーハット	5	8	19,583
MrMaxHD	5	9	6,429
AOKIホールディングス	8	12	9,812
オークワ	6	10	9,946
コメリ	6	10	27,560
青山商事	8	14	13,694
しまむら	4	7	102,147
高島屋	30	50	96,723
松屋	8	11	12,973
エイチ・ツー・オー リテイリング	20	32	44,575
近鉄百貨店	1	2	5,398
丸井グループ	33	49	102,680
アクシアル リテイリング	3	4	16,307
イオン	163	228	596,923
イズミ	7	10	30,549
平和堂	7	11	24,600
フジ	5	10	18,818
ヤオコー	4	7	51,984
ゼビオホールディングス	5	9	8,908
ケーズホールディングス	39	53	63,355
日産東京販売ホールディングス	13	4	1,675
Genky DrugStores	1	3	14,008
ナルミヤ・インターナショナル	3	5	5,224
ブックオフグループホールディングス	2	4	5,096
ギフトホールディングス	-	1	5,999
アインホールディングス	6	9	52,080
元気寿司	1	2	6,394
ヤマダホールディングス	155	276	132,347
アーケランズ	6	9	14,404
ニトリホールディングス	16	27	439,120
グルメ杵屋	3	5	5,560
愛眼	17	27	4,537
ケーユーホールディングス	-	3	5,674
吉野家ホールディングス	14	26	62,594
松屋フーズホールディングス	2	3	12,800
サガミホールディングス	6	10	13,748
関西フードマーケット	3	6	8,277
王将フードサービス	2	4	26,708
プレナス	4	-	-

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ミニストップ	3	4	6,918
アークス	8	12	27,503
パローホールディングス	9	12	24,897
ベルク	1	3	18,802
大 庄	-	4	4,255
ファーストリテイリング	5	10	834,967
サンドラッグ	15	25	94,976
サックスパー ホールディングス	5	6	4,953
ヤマザワ	1	3	4,957
やまや	1	1	4,964
ベルーナ	9	16	11,097
<b>銀行業(6.8%)</b>			
いよぎんホールディングス	-	74	60,500
しずおかフィナンシャルグループ	-	141	157,145
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	-	52	51,004
島根銀行	5	9	5,157
じもとホールディングス	4	8	3,645
めぶきフィナンシャルグループ	220	311	114,832
東京きらぼしフィナンシャルグループ	5	8	24,080
九州フィナンシャルグループ	86	110	56,414
ゆうちょ銀行	100	178	215,748
富山第一銀行	10	15	10,202
コンコルディア・フィナンシャルグループ	242	345	197,740
西日本フィナンシャルホールディングス	27	39	44,821
三十三フィナンシャルグループ	3	5	9,615
第四北越フィナンシャルグループ	6	9	31,605
ひろぎんホールディングス	62	81	56,687
おきなわフィナンシャルグループ	3	6	14,070
十六フィナンシャルグループ	5	8	26,158
北國フィナンシャルホールディングス	3	5	22,949
プロクレアホールディングス	-	7	18,010
あいちフィナンシャルグループ	-	8	20,627
SBI新生銀行	27	18	45,066
あおぞら銀行	23	39	104,449
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,662	3,982	3,975,729
りそなホールディングス	486	800	603,572
三井住友トラスト・ホールディングス	80	114	565,554
三井住友フィナンシャルグループ	293	458	2,750,400
千葉銀行	141	174	173,052
群馬銀行	81	121	61,701
武蔵野銀行	6	8	20,225

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
千葉興業銀行	11	14	7,541	
筑波銀行	—	27	6,572	
七十七銀行	13	20	48,501	
青森銀行	3	—	—	
秋田銀行	2	4	8,148	
山形銀行	4	7	8,939	
岩手銀行	2	4	10,479	
東邦銀行	35	49	12,300	
みちのく銀行	3	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	35	50	155,059	
静岡銀行	103	—	—	
スルガ銀行	37	55	23,391	
八十二銀行	95	128	77,734	
山梨中央銀行	4	6	8,659	
大垣共立銀行	8	12	23,976	
福井銀行	3	5	9,486	
清水銀行	1	3	4,792	
富山銀行	1	1	1,985	
滋賀銀行	8	10	30,243	
南都銀行	6	9	25,126	
百五銀行	40	59	24,603	
京都銀行	15	19	127,957	
紀陽銀行	14	22	36,310	
ほくほくフィナンシャルグループ	26	39	42,134	
山陰合同銀行	25	39	33,129	
中国銀行	33	—	—	
鳥取銀行	1	—	—	
伊予銀行	56	—	—	
百十四銀行	4	5	11,382	
四国銀行	6	10	9,520	
阿波銀行	6	9	20,794	
大分銀行	2	3	8,588	
宮崎銀行	2	4	11,410	
佐賀銀行	2	3	6,830	
琉球銀行	9	14	15,825	
セブン銀行	126	224	60,444	
みずほフィナンシャルグループ	543	907	1,945,729	
山口フィナンシャルグループ	49	69	63,894	
長野銀行	2	3	5,486	
名古屋銀行	3	4	15,204	
北洋銀行	64	95	28,405	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
愛知銀行	1	—	—	
中京銀行	1	—	—	
大光銀行	2	3	4,521	
愛媛銀行	5	8	8,151	
京葉銀行	18	29	18,944	
栃木銀行	20	28	9,499	
北日本銀行	1	2	4,928	
東和銀行	7	11	6,992	
トモニホールディングス	32	50	19,773	
フィデアホールディングス	3	6	9,600	
池田泉州ホールディングス	48	80	20,476	
<b>証券、商品先物取引業(0.8%)</b>				
F P G	14	25	31,033	
ジャパンインベストメントアドバイザー	3	5	5,380	
マーキュリアホールディングス	—	4	3,675	
S B Iホールディングス	52	90	268,768	
ジャフコ グループ	16	20	44,328	
大和証券グループ本社	318	448	288,834	
野村ホールディングス	648	1,155	653,612	
岡三証券グループ	33	55	24,629	
丸三証券	12	20	9,196	
東洋証券	15	20	6,780	
東海証券フィナンシャル・ホールディングス	48	68	26,568	
光世証券	6	5	1,907	
水戸証券	11	23	6,969	
いちよし証券	7	11	7,551	
松井証券	20	37	29,785	
マネックスグループ	34	70	37,082	
極東証券	5	8	5,321	
岩井コスモホールディングス	4	7	9,819	
アイザワ証券グループ	7	9	6,461	
スパークス・グループ	19	7	12,012	
<b>保険業(2.5%)</b>				
かんぽ生命保険	42	76	183,718	
SOMPOホールディングス	69	107	624,229	
アニコム ホールディングス	13	21	12,077	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	95	127	568,713	
第一生命ホールディングス	209	319	946,405	
東京海上ホールディングス	139	631	1,810,481	
T & Dホールディングス	110	168	364,369	
アドバンスクリエイト	2	3	4,154	

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>その他金融業(1.2%)</b>			
全国保証	10	16	87,285
ジェイリース	1	2	4,998
イントラスト	3	4	3,897
アルヒ	6	7	8,616
プレミアグループ	2	10	16,493
ネットプロテクションズホールディングス	—	20	11,964
クレディセゾン	27	39	72,412
芙蓉総合リース	4	5	52,722
みずほリース	6	9	33,340
東京センチュリー	8	11	54,634
日本証券金融	16	25	25,928
アイフル	71	103	38,339
リコーリース	3	6	23,730
イオンフィナンシャルサービス	23	36	47,952
アコム	83	111	36,591
ジャックス	4	6	28,743
オリエンコーポレーション	114	16	19,122
オリックス	257	419	1,017,916
三菱HCキャピタル	156	244	169,997
九州リースサービス	5	3	3,104
日本取引所グループ	107	176	346,497
イー・ギャランティ	6	10	22,977
アサックス	4	8	4,952
NECキャピタルソリューション	1	3	7,998
<b>不動産業(1.9%)</b>			
大東建託	13	23	289,340
いちご	47	72	20,793
日本駐車場開発	46	74	19,123
スター・マイカ・ホールディングス	2	—	—
SREホールディングス	1	3	10,757
ADワークスグループ	19	20	3,292
ヒューリック	101	146	158,442
三栄建築設計	1	3	4,926
野村不動産ホールディングス	22	39	114,503
三重交通グループホールディングス	8	13	6,686
サムティ	6	10	20,460
ディア・ライフ	5	9	5,942
コーセーアールイー	4	6	4,532
地主	2	4	9,124
プレサンスコーポレーション	5	8	13,751

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ハウスコム	—	4	4,460
JPMC	2	4	4,690
サンセイランディック	0.200	5	4,580
エストラスト	4	8	5,040
フージャースホールディングス	5	9	8,021
オープンハウスグループ	13	23	111,320
東急不動産ホールディングス	125	188	120,515
飯田グループホールディングス	35	54	120,725
イーブランド	1	—	—
ムゲンエステート	6	9	4,878
ファーストブラザーズ	3	—	—
And Doホールディングス	3	6	5,511
シーアールイー	—	4	4,578
ケイアイスター不動産	1	3	12,725
グッドコムアセット	2	5	4,979
ジェイ・エス・ビー	0.700	1	5,692
ロードスターキャピタル	—	3	4,683
パーク24	22	48	99,169
三井不動産	193	272	677,547
三菱地所	279	378	619,983
平和不動産	7	10	36,669
東京建物	41	59	95,261
ダイビル	10	—	—
京阪神ビルディング	6	7	9,630
住友不動産	89	113	351,540
テーオーシー	7	11	7,107
東京楽天地	0.700	1	5,352
レオパレス21	44	70	22,977
スターツコーポレーション	5	9	23,314
フジ住宅	4	8	5,948
空港施設	5	9	4,765
ゴールドクレスト	3	6	9,948
エスリード	1	2	6,081
日神グループホールディングス	6	11	4,961
日本エスコン	7	14	11,674
MIRARTHホールディングス	17	31	11,443
AVANTIA	3	5	4,628
イオンモール	21	32	58,825
ファースト住建	2	4	4,656
カチタス	10	16	45,528
トーセイ	5	10	14,996

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
穴吹興産	1	2	5,014
サンフロンティア不動産	5	10	12,820
FJネクストホールディングス	4	6	6,501
グランディハウス	6	8	4,988
日本空港ビルデング	16	22	144,300
<b>サービス業(5.2%)</b>			
日本工営	2	4	15,228
L I F U L L	12	22	4,345
M I X I	9	14	39,201
ジェイエイシーリクルートメント	3	5	13,446
日本M&Aセンターホールディングス	67	112	134,647
メンバーズ	1	2	3,632
UTグループ	5	9	23,241
アイティメディア	1	3	4,512
E・Jホールディングス	-	4	5,678
オープンアップグループ	10	23	44,860
コシダカホールディングス	11	19	18,012
アルトナー	3	1	1,409
パソナグループ	4	7	15,199
CDS	1	2	4,690
リンクアンドモチベーション	9	18	11,280
エス・エム・エス	14	24	82,917
サニーサイドアップグループ	4	7	4,102
パーソルホールディングス	41	73	204,726
クックパッド	12	26	5,772
アイ・ケイ・ケイホールディングス	4	3	2,165
学情	2	3	4,844
スタジオアリス	1	3	6,930
シミックホールディングス	2	3	6,336
N J S	1	2	5,060
総合警備保障	16	24	85,293
カカココム	30	48	94,132
アイロムグループ	1	2	4,783
セントケア・ホールディング	3	5	4,553
ルネサンス	2	5	5,084
ディップ	7	11	42,090
デジタルホールディングス	2	5	5,946
新日本科学	5	6	18,429
ベネフィット・ワン	15	30	63,145
エムスリー	72	129	427,667
ツカダ・グローバルホールディング	10	-	-

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アウトソーシング	23	39	49,101
ウェルネット	6	7	5,089
ワールドホールディングス	1	2	7,803
ディー・エヌ・エー	15	27	50,136
博報堂DYホールディングス	57	83	125,584
ぐるなび	6	12	4,662
ジャパンバスターシキュシステム	-	5	4,655
ファンコミュニケーションズ	10	12	5,248
ライク	-	2	4,562
ビジネス・ブレークスルー	7	11	4,446
エスプール	11	18	12,972
WDBホールディングス	1	3	6,642
アドウェイズ	6	9	6,435
バリューコマース	3	4	8,383
インフォマート	45	68	22,304
J P ホールディングス	12	18	6,448
CLホールディングス	2	6	4,972
プレステージ・インターナショナル	15	27	18,562
アミューズ	2	3	6,177
ドリームインキュベータ	1	2	6,177
クイック	2	5	9,170
TAC	13	22	4,651
電通グループ	42	64	280,348
ぴあ	1	2	6,853
イオンファンタジー	1	2	7,966
シーティーエス	4	7	5,666
ネクシィーズグループ	4	-	-
H. U. グループホールディングス	10	19	51,590
アルプス技研	3	5	13,668
日本空調サービス	4	7	5,047
オリエンタルランド	48	69	1,488,217
ダスキン	9	14	45,552
明光ネットワークジャパン	5	8	5,340
ファルコホールディングス	2	3	5,892
秀英予備校	7	11	4,706
ラウンドワン	11	54	26,256
リゾートトラスト	18	25	55,315
ビー・エム・エル	5	8	25,636
りらいあコミュニケーションズ	6	10	15,681
リソー教育	18	29	10,549
早稲田アカデミー	2	4	5,190

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ユー・エス・エス	46	67	150,213
東京個別指導学院	4	9	4,885
サイバーエージェント	101	156	187,920
楽天グループ	211	302	209,303
クリーク・アンド・リバー社	2	3	8,618
モーニングスター	7	10	5,232
テー・オー・ダブリュー	9	16	5,018
山田コンサルティンググループ	2	4	6,451
セントラルスポーツ	1	2	6,165
フルキャストホールディングス	3	6	15,500
エン・ジャパン	6	11	28,426
テクノプロ・ホールディングス	24	43	152,333
インターワークス	7	12	4,798
アイ・アールジャパンホールディングス	1	3	6,762
Keeper 技研	2	4	16,755
三機サービス	2	4	4,377
Gunosy	2	-	-
イー・ガーディアン	1	2	5,952
リブセンス	17	1	475
ジャパンマテリアル	12	20	47,260
ベクトル	5	10	14,008
ウチヤマホールディングス	9	15	4,277
チャーム・ケア・コーポレーション	3	5	6,099
キャリアリンク	2	2	6,072
I B J	3	5	4,494
アサンテ	1	3	5,260
バリューHR	1	5	9,063
M&Aキャピタルパートナーズ	3	6	27,210
ライドオンエクスプレスホールディングス	1	4	5,156
アビスト	1	-	-
シグマクシス・ホールディングス	2	9	10,909
ウィルグループ	3	5	6,064
メドピア	3	5	6,981
リクルートホールディングス	317	484	1,846,222
エラン	5	8	9,282
日本郵政	537	858	1,046,331
ベルシステム24ホールディングス	5	8	13,006
鎌倉新書	4	7	8,073
SMN	4	8	3,801
エアトリ	2	4	10,714
アトラエ	2	5	5,074
ストライク	1	3	13,056
ソラスト	10	18	12,222
インソース	4	16	21,205
ペイカレント・コンサルティング	2	51	289,562

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
Orchestra Holdings	0.800	2	5,250
アイモパイル	-	4	5,212
MS-Japan	3	-	-
ジャパンエペーターサービスホールディングス	13	23	46,716
GAMEWITH	6	10	3,510
ウェルビー	2	6	4,349
ミダックホールディングス	1	4	11,116
日総工産	3	-	-
キュービネットホールディングス	1	3	5,227
RPAホールディングス	8	18	6,290
マネジメントソリューションズ	2	3	13,284
プロレド・パートナーズ	2	10	5,613
and factory	7	11	4,247
カープスホールディングス	11	20	15,718
フォーラムエンジニアリング	3	5	5,150
ダイレクトマーケティングミックス	4	7	12,097
ポピンズ	1	3	5,952
LITALICO	3	5	13,203
リログループ	22	36	78,915
東祥	3	4	5,469
TREホールディングス	5	13	20,451
人・夢・技術グループ	1	2	4,428
エイチ・アイ・エス	9	17	35,756
ラックランド	1	2	5,796
共立メンテナンス	7	11	59,024
イチネンホールディングス	4	6	8,776
建設技術研究所	2	3	11,832
スペース	3	5	4,717
燦ホールディングス	-	2	6,032
東京テアトル	2	4	4,520
タナベコンサルティンググループ	4	7	6,153
ナガワ	1	1	13,680
東京都競馬	3	5	20,487
カナモト	7	12	26,712
西尾レントオール	3	6	18,971
トランス・コスモス	5	8	27,418
乃村工藝社	17	28	25,682
藤田観光	1	2	9,613
KNT-CTホールディングス	2	3	6,680
日本管財	4	6	17,601
トーカイ	3	5	11,043
セコム	40	66	525,262
セントラル警備保障	2	3	8,715
丹青社	8	12	9,042
メイテック	5	26	63,449

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
応用地質	4	6	12,187
船井総研ホールディングス	8	13	38,391
進学会ホールディングス	10	14	4,380
学究社	1	2	5,429
ベネッセホールディングス	13	24	48,214
イオンディライト	5	7	21,744
ナック	3	5	5,090
ダイセキ	7	13	53,935
ステップ	1	2	4,795
合計	株数・金額	47,173	74,409 183,450,884
	銘柄数<比率>	1,840	1,821 <97.9%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数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。

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
国内		百万円	百万円
	TOPIX	3,958	—

(注) 単位未満は切り捨てています。

## 投資信託財産の構成

2023年2月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	183,450,884	97.7
コール・ローン等、その他	4,369,209	2.3
投資信託財産総額	187,820,093	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年2月20日現在)

項目	当期末
<b>(A)資産</b>	<b>187,717,378,816円</b>
コール・ローン等	3,767,811,236
株式(評価額)	183,450,884,230
未収入金	123,396,100
未収配当金	317,622,250
差入委託証拠金	57,665,000
<b>(B)負債</b>	<b>289,343,871</b>
未払解約金	289,341,033
その他未払費用	2,838
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>187,428,034,945</b>
元本	81,219,744,591
次期繰越損益金	106,208,290,354
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>81,219,744,591口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>23,077円</b>

(注1) 期首元本額	54,493,461,224円
期中追加設定元本額	52,350,966,244円
期中一部解約元本額	25,624,682,877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TOPIXオープン	5,571,030,272円
ニッセイ国内株式インデックスSA(適格機関投資家限定)	3,265,507,266円
ニッセイ日本バランス(成長型)SA(適格機関投資家限定)	3,457,877円
DCニッセイワールドセレクトファンド(債券重視型)	2,199,185,777円
DCニッセイワールドセレクトファンド(標準型)	7,566,845,432円
DCニッセイワールドセレクトファンド(株式重視型)	5,825,429,331円
ニッセイインデックスバランス(債券重視型)SA(適格機関投資家限定)	3,392,674円
ニッセイインデックスバランス(標準型)SA(適格機関投資家限定)	13,543,439円
ニッセイインデックスバランス(成長型)SA(適格機関投資家限定)	11,849,890円
DCニッセイ国内株式インデックス	1,876,859,994円
<購入・換金手数料なし>ニッセイTOPIXインデックスファンド	23,490,370,695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(4資産均等型)	2,985,872,092円
DCニッセイターゲットデートファンド2055	290,153,997円
DCニッセイワールドセレクトファンド(安定型)	242,293,972円
DCニッセイターゲットデートファンド2045	335,702,180円
DCニッセイターゲットデートファンド2035	571,176,835円
DCニッセイターゲットデートファンド2025	47,127,163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(6資産均等型)	124,141,170円
ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式)	9,162,792円
ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式/リート)	12,847,195円
ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式/リート/債券)	5,307,703円
ニッセイ・インデックスパッケージ(国内・株式/リート/債券)	8,885,025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)	28,981,300円
DCニッセイターゲットデートファンド2060	212,241,013円
DCニッセイターゲットデートファンド2050	141,337,546円
DCニッセイターゲットデートファンド2040	299,353,517円
DCニッセイターゲットデートファンド2030	205,759,439円
ニッセイ国内株式市場連動SAファンド(適格機関投資家限定)	25,795,069,108円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ世界株式ファンド(GDP型/スケット)	22,046,930円
ニッセイ国内3資産高値参照型バランスファンド(安定型)	72,423円
ニッセイ国内3資産高値参照型バランスファンド(積極型)	154,390円
FWニッセイ国内株インデックス	38,721,220円
DCニッセイターゲットデートファンド2065	15,864,934円

### 損益の状況

当期(2022年2月22日~2023年2月20日)

項目	当期
<b>(A)配当等収益</b>	<b>4,092,787,401円</b>
受取配当金	4,093,722,738
受取利息	85,045
その他収益	1,284,641
支払利息	△ 2,305,023
<b>(B)有価証券売買損益</b>	<b>10,228,495,064</b>
売却益	17,364,693,127
売却損	△ 7,136,198,063
<b>(C)先物取引等損益</b>	<b>273,947,350</b>
取引益	755,852,300
取引損	△ 481,904,950
<b>(D)信託報酬等</b>	<b>△ 127,768</b>
<b>(E)当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>14,595,102,047</b>
<b>(F)前期繰越損益金</b>	<b>62,567,536,066</b>
<b>(G)追加信託差損益金</b>	<b>60,038,867,965</b>
<b>(H)解約差損益金</b>	<b>△ 30,993,215,724</b>
<b>(I)合計(E+F+G+H)</b>	<b>106,208,290,354</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>106,208,290,354</b>

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (G)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) (H)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

- ・ T O P I X（東証株価指数）（配当込み）

T O P I X（東証株価指数）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。当ファンドは、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

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

## 第2期末 (2023年12月11日)

基準価額	12,882円
純資産総額	208百万円
騰落率	23.8%
分配金	0円

# F Wニッセイ先進国株 インデックス

追加型投信／海外／株式／インデックス型

## 運用報告書(全体版)

作成対象期間:2022年12月13日～2023年12月11日

第2期(決算日 2023年12月11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「FWニッセイ先進国株インデックス」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ外国株式インデックススマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要先進国の株式に投資することにより、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

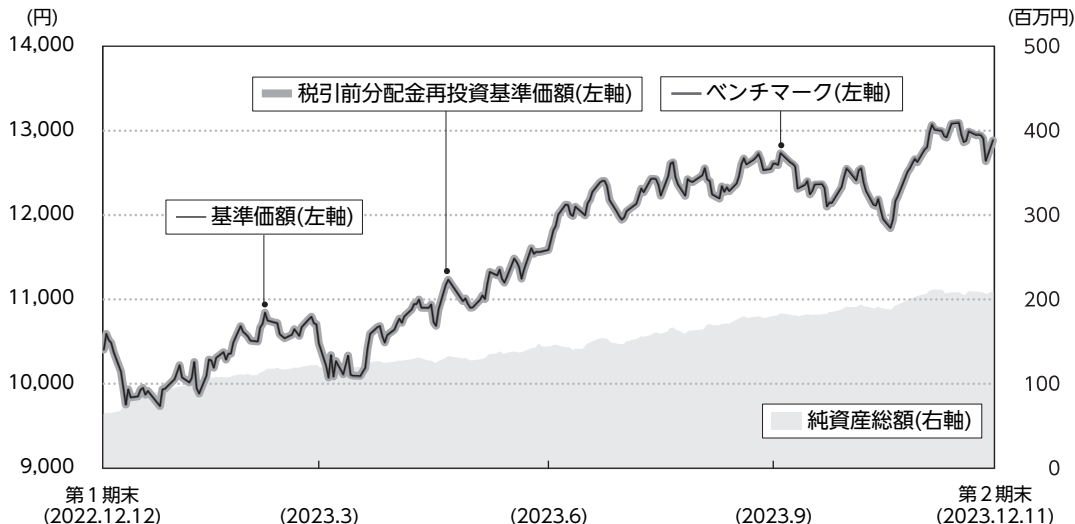
NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2022年12月13日～2023年12月11日

## 基準価額等の推移



第2期首	10,404円	既払分配金	0円
第2期末	12,882円	騰落率(分配金再投資ベース)	23.8%

(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>

- ・2023年6月に米連邦公開市場委員会(FOMC)において市場の予想通り利上げが見送られたことに加えて、堅調な経済指標や米消費者物価指数(CPI)の減速を受けて米景気の軟着陸(ソフトランディング)への期待感が強まったことなどから株価が上昇したこと
- ・11月にFOMCで追加利上げ観測が後退したことを受けて株価が上昇したこと
- ・期を通じて内外金利差の拡大などから円安が進行したこと

#### <下落要因>

- ・2022年12月にFOMCにおいて2023年の政策金利見通しが想定よりも上振れしたことが嫌気され株価が下落したこと
- ・2023年9月に米連邦準備制度理事会(FRB)による金融引き締めに向き姿勢を受けて米金利が上昇する中、幅広いセクターで株価が下落したこと

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	37円	0.318%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,520円です。
(投信会社)	(32)	(0.274)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 3)	(0.022)	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)	( 3)	(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
売買委託手数料	0	0.002	
(株式)	( 0)	(0.001)	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
(先物・オプション)	( 0)	(0.001)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
有価証券取引税	1	0.007	
(株式)	( 1)	(0.007)	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.028	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)	(0.017)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 1)	(0.011)	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 ・ 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	41	0.355	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

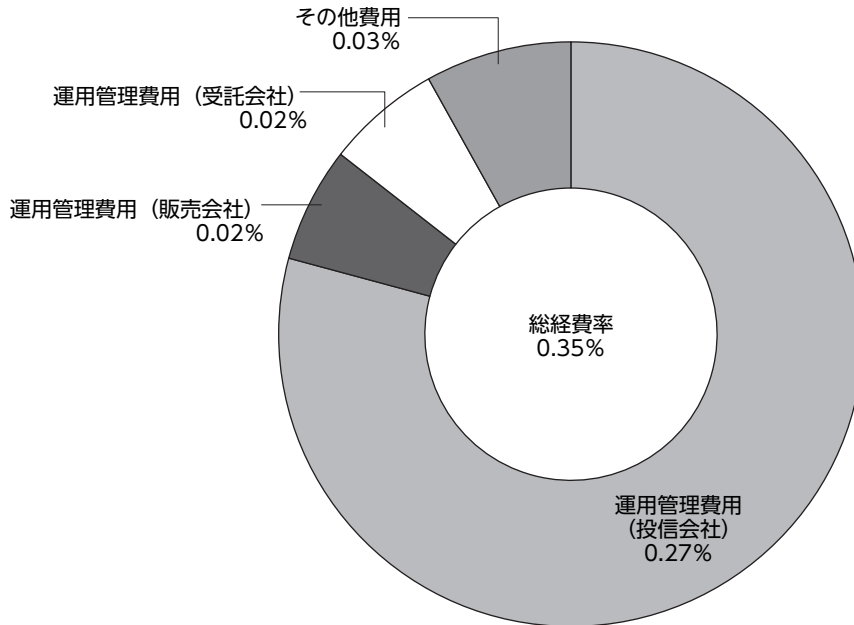
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

(参考情報)

■ 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.35%**です。



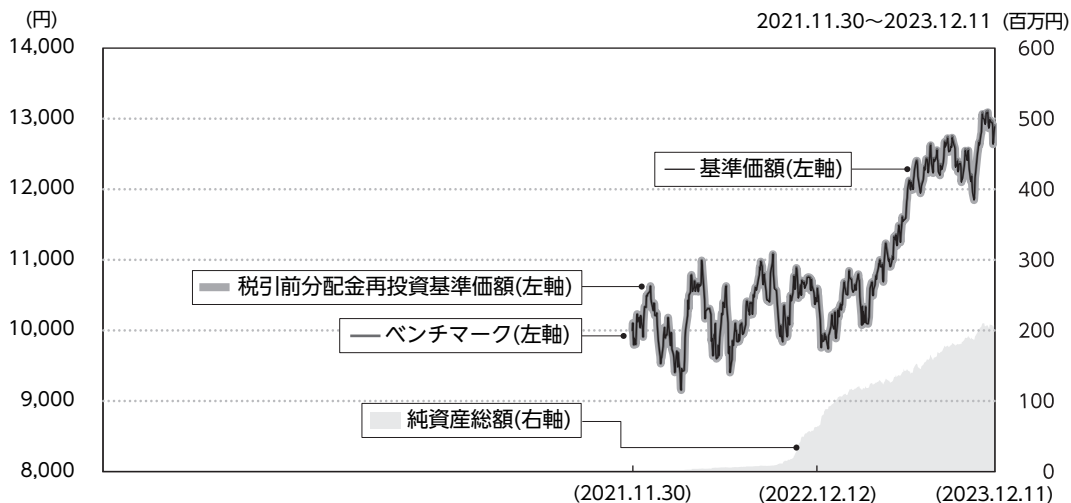
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

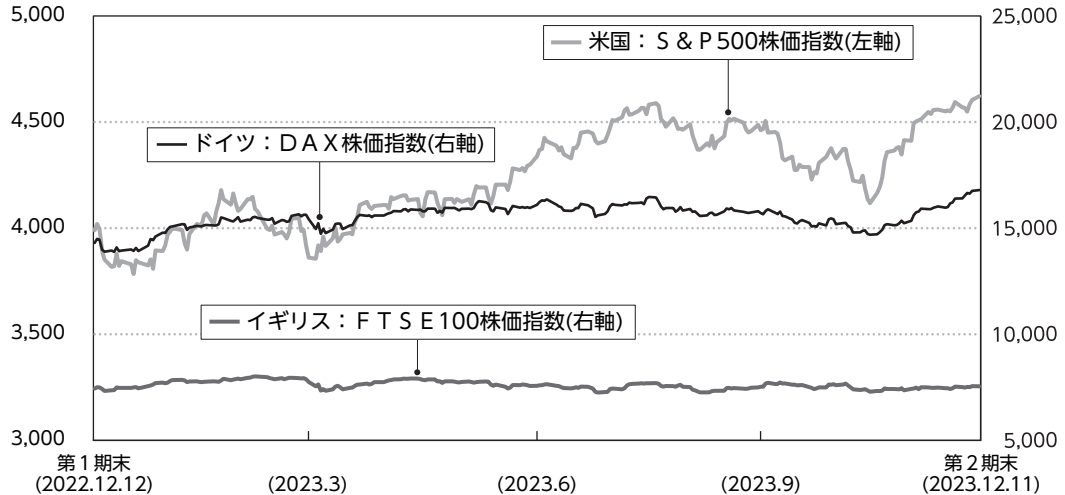
決算日		2021年11月30日	2022年12月12日	2023年12月11日
基準価額 (分配落)	(円)	10,000	10,404	12,882
期間分配金合計 (税引前)	(円)	—	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	4.0	23.8
ベンチマーク騰落率	(%)	—	4.1	23.9
純資産総額	(百万円)	1	62	208

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

## 投資環境

## ■海外株式市況

【海外主要株価指数の推移】

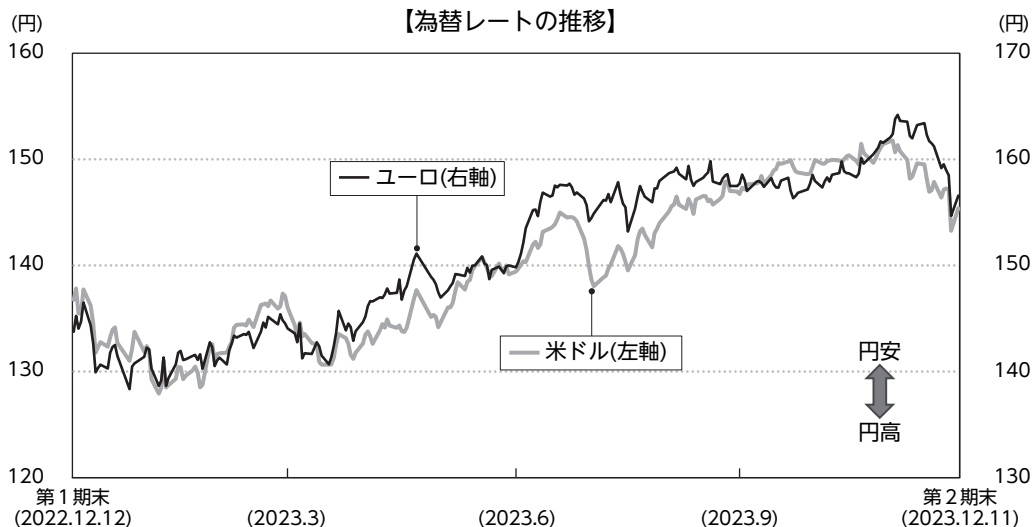


(注) FactSetのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は欧米の金融システム不安や地政学リスクの高まりから下落する場面もありましたが、世界の主要な中央銀行による利上げの最終局面入り意識されたことなどを背景に上昇しました。

2022年12月にFOMCにおいて2023年の政策金利見通しが想定よりも上振れしたことが嫌気され下落しましたが、その後は欧米各国における物価上昇率鈍化を背景に金融引き締め長期化への警戒感が和らぎ2023年2月にかけて株価はおおむね上昇しました。3月から5月にかけては、米国において複数の銀行が経営破綻したことや大手金融機関クレディ・スイス・グループの経営不安が高まったことなどが嫌気されて株価は下落する場面もありましたが、欧米各国の当局による資金繰り支援や救済措置などの迅速な対応により市場心理が改善したこと、市場予想を上回る決算を発表した大型ハイテク株が堅調に推移したことなどからおおむね上昇しました。6月から7月にかけては、米国における債務上限法案の上下院での可決や堅調な経済指標を背景とした景気のソフトランディングへの期待感が強まったことなどから株価は上昇しました。その後は米国債の格下げや9月にFRBによる金融引き締め前向きな姿勢を受けて米金利が上昇したこと、米国の政府閉鎖問題、中東情勢の緊迫化を背景に株価は下落したものの、11月に入るとFOMCで追加利上げ観測が後退したことなどをを受けて反発し、結局、前期末と比較すると上昇して当期末を迎えました。

■為替市況



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、期初から2023年1月中旬にかけて日銀によるイールドカーブ・コントロール(長短金利操作、YCC)の修正などから米ドル安円高基調で推移しましたが、その後は堅調な米経済指標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に転じました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けて大きく円高に振れる場面があったものの、その後は米国が利上げ方向である一方で日本が金融緩和方向であったことから日米金利差が拡大し、大幅な米ドル高円安基調となりました。11月以降は米国の将来の利下げ観測が意識される一方で日本の金融政策正常化観測が高まったことで米ドル安円高基調に転じましたが、結局、期を通じて見ると米ドル高円安で当期末を迎えました。

当期のユーロ／円レートは、期初から2023年1月中旬にかけて日銀によるYCCの修正などからユーロ安円高基調で推移しましたが、その後は欧州中央銀行(ECB)が継続的に物価上昇リスクを警戒していたことや米金利の上昇に連れて欧州金利が上昇したことなどからユーロ高円安基調に転じました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けてユーロ安円高に転じましたが、その後は日・欧中央銀行の金融政策の影響を受けて上下に振れつつも横ばい圏での推移となりました。11月以降は大手格付け機関によるイタリア国債の格下げが回避されたことなどを受けてユーロに対する懸念が後退したことによりユーロ高円安となり、その後は日本の金融政策正常化観測が高まったことでユーロ安円高基調に転じましたが、結局、期を通じて見るとユーロ高円安で当期末を迎えました。



## ポートフォリオ

### ■当ファンド

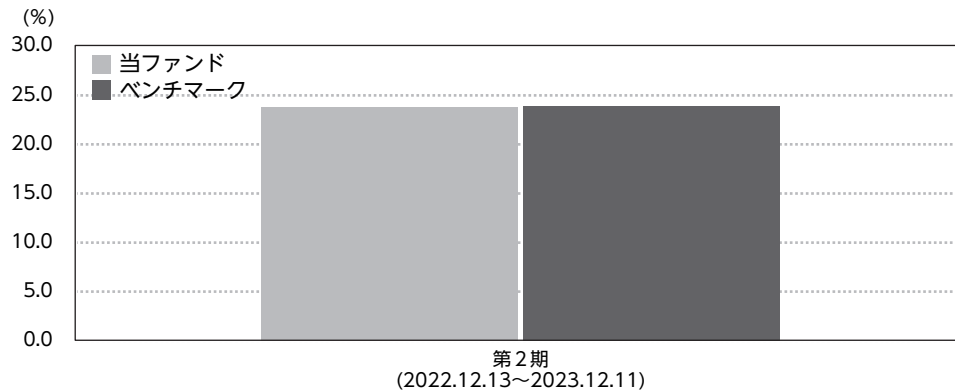
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

日本を除く主要先進国の株式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。

## 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+23.8%となり、ベンチマーク騰落率（+23.9%）にほぼ連動しました。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。  
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年12月13日～2023年12月11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	2,881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、実質的に日本を除く主要先進国の株式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

日本を除く主要先進国の株式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12月11日
ニッセイ外国株式インデックス 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。

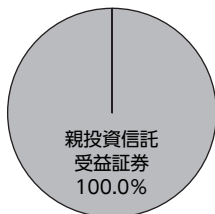
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

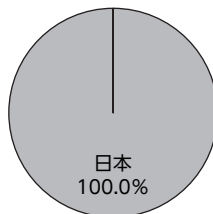
項目	第2期末 2023年12月11日
純資産総額	208,179,029円
受益権総口数	161,608,366口
1万口当たり基準価額	12,882円

(注) 当期間中における追加設定元本額は142,889,264円、同解約元本額は41,662,099円です。

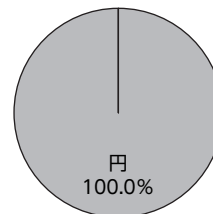
### ■資産別配分



### ■国別配分



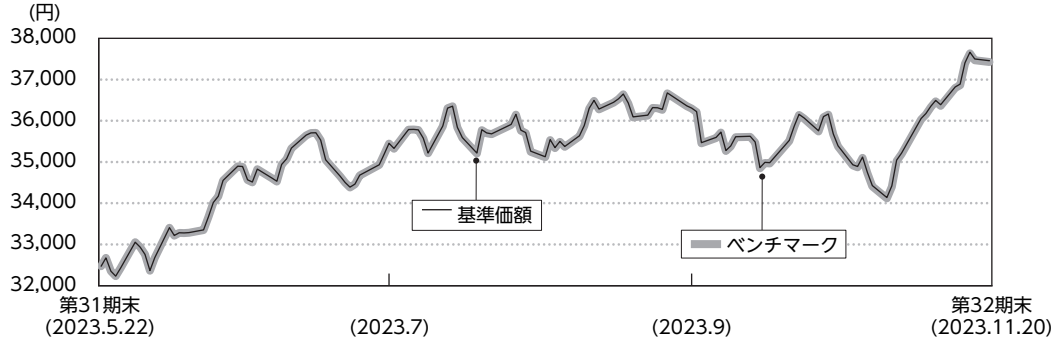
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月11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。

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンドの概要

### ■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは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

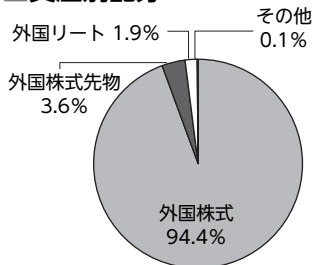
銘柄名	通貨	比率
APPLE INC	米ドル	5.4%
MICROSOFT CORP	米ドル	4.7
S&P 500 EMINI FUTURE 202312 買	米ドル	2.7
AMAZON.COM INC	米ドル	2.4
NVIDIA CORP	米ドル	2.2
ALPHABET INC-CL A	米ドル	1.4
META PLATFORMS INC-A	米ドル	1.3
ALPHABET INC-CL C	米ドル	1.3
TESLA, INC.	米ドル	1.2
UNITEDHEALTH GROUP INC	米ドル	0.9
Σ 組入銘柄数		1278

### ■ 1万口当たりの費用明細

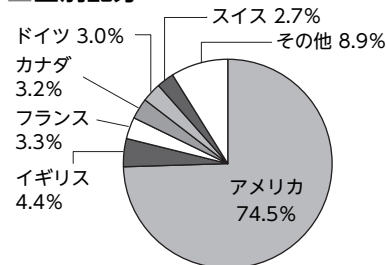
2023.5.23~2023.11.20

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(先物・オプション) (投資信託証券)	(0) (0)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
(投資信託証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	5

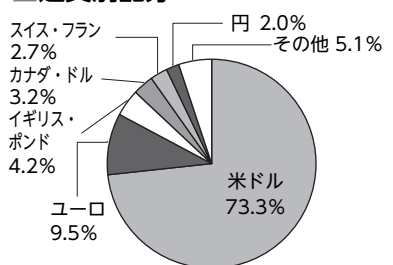
### ■ 資産別配分



### ■ 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。

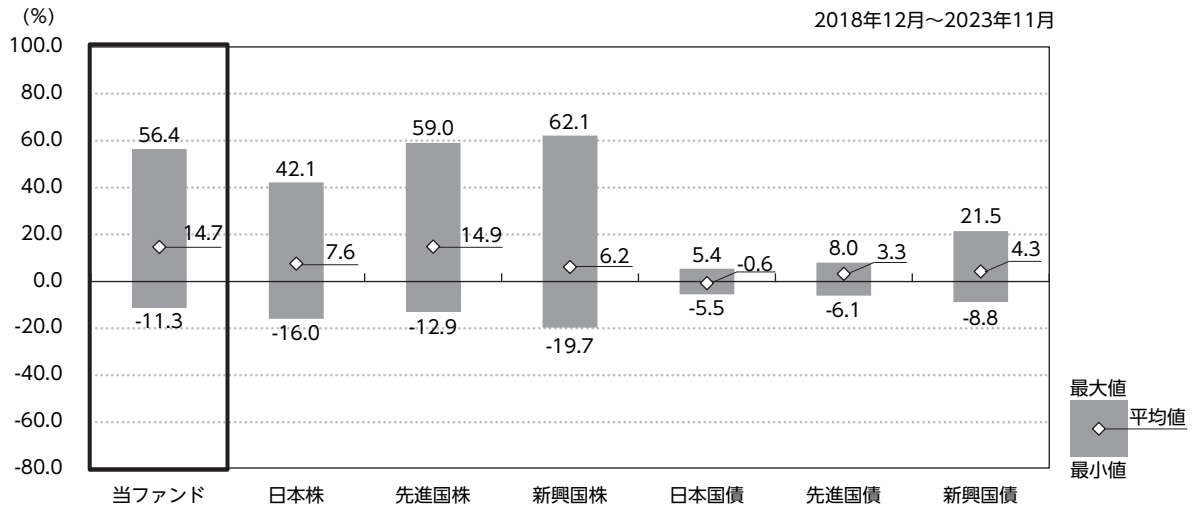
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2023年11月20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



- (注1) 上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。
- (注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。
- (注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

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

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

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

## 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	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 総額
				基準価額+ 累計分配金						
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	-	1
1期(2022年12月12日)	10,404	0	4.0	10,404	10,414	4.1	95.1	2.6	2.2	62
2期(2023年12月11日)	12,882	0	23.8	12,882	12,905	23.9	95.9	2.0	1.9	208

(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) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

(注7) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注8) 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	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
(期首)2022年12月12日	10,404	-	10,414	-	95.1	2.6	2.2
12月末	9,914	△ 4.7	9,924	△ 4.7	94.0	3.5	2.2
2023年1月末	10,286	△ 1.1	10,297	△ 1.1	94.5	3.1	2.2
2月末	10,646	2.3	10,657	2.3	93.8	3.7	2.1
3月末	10,591	1.8	10,600	1.8	94.4	3.4	2.0
4月末	10,878	4.6	10,888	4.6	95.7	2.1	2.1
5月末	11,381	9.4	11,393	9.4	95.7	2.9	2.0
6月末	12,273	18.0	12,288	18.0	94.3	3.5	1.9
7月末	12,456	19.7	12,474	19.8	95.1	2.9	1.9
8月末	12,669	21.8	12,689	21.8	93.8	4.2	1.9
9月末	12,360	18.8	12,382	18.9	94.5	3.5	1.8
10月末	11,942	14.8	11,964	14.9	95.0	3.0	1.8
11月末	12,876	23.8	12,900	23.9	96.0	1.9	1.9
(期末)2023年12月11日	12,882	23.8	12,905	23.9	95.9	2.0	1.9

(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12月13日～2023年12月11日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド	49,652	161,671	14,611	49,748

(注) 単位未満は切り捨てています。

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
	ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	122,915,573千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	657,945,943千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.18

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の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3) 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12月13日～2023年12月11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12月11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
ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド	21,011	56,052	208,184

(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外国株式インデックスマザーファンド全体の口数は221,016,811千口です。

投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド	208,184	99.9
コール・ローン等、その他	282	0.1
投資信託財産総額	208,467	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12月11日における邦貨換算レートは、1米ドル145.40円、1カナダ・ドル107.02円、1オーストラリア・ドル95.59円、1香港ドル18.62円、1シンガポール・ドル108.39円、1ニュージーランド・ドル89.03円、1イギリス・ポンド182.49円、1イスラエル・シケル39.262円、1スイス・フラン165.36円、1デンマーク・クローネ21.00円、1ノルウェー・クローネ13.34円、1スウェーデン・クローナ13.89円、1ユーロ156.58円です。
- (注2) ニッセイ外国株式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(819,241,277千円)の投資信託財産総額(824,306,805千円)に対する比率は99.4%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12月11日現在)

項目	当期末
<b>(A)資産</b>	<b>208,467,322円</b>
コール・ローン等	277,145
ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	208,184,564
未収入金	5,613
<b>(B)負債</b>	<b>288,293</b>
未払信託報酬	278,764
その他未払費用	9,529
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>208,179,029</b>
元本	161,608,366
次期繰越損益金	46,570,663
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>161,608,366口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	12,882円

- (注) 期首元本額 60,381,201円  
 期中追加設定元本額 142,889,264円  
 期中一部解約元本額 41,662,099円

損益の状況

当期(2022年12月13日~2023年12月11日)

項目	当期
<b>(A)有価証券売買損益</b>	<b>28,168,728円</b>
売	32,950,587
買	△ 4,781,859
<b>(B)信託報酬等</b>	<b>△ 475,594</b>
<b>(C)当期損益金(A+B)</b>	<b>27,693,134</b>
<b>(D)前期繰越損益金</b>	<b>△ 493,531</b>
(繰越欠損金)	(△ 493,531)
<b>(E)追加信託差損益金*</b>	<b>19,371,060</b>
(売買損益相当額)	(19,371,060)
<b>(F)合計(C+D+E)</b>	<b>46,570,663</b>
<b>次期繰越損益金(F)</b>	<b>46,570,663</b>
追加信託差損益金	19,371,060
(売買損益相当額)	(19,371,060)
分配準備積立金	27,199,603

- (注1) (A)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) (B)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) (D)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) (E)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	27,199,603円
(c) 信託約款に定める収益調整金	19,371,060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)	46,570,663円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	2,881.70円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円(元本1百万円、ファンド全体の0.6%)です。当社は当該保有分を解約することがあります。

## ■ 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9月9日)

## 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ外国株式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、実質的に日本を除く主要先進国の株式に投資することにより、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。	
主要運用対象	FWニッセイ先進国株 インデックス	ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ外国株式 インデックス マザーファンド	日本を除く主要先進国の株式
運用方法	FWニッセイ先進国株 インデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ外国株式 インデックス マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。	

# ニッセイ外国株式インデックス マザーファンド

## 運用報告書

### 第 32 期

(計算期間：2023年5月23日～2023年11月20日)

#### 運用方針

主に日本を除く主要先進国の株式に投資することにより、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

#### 主要運用 対象

日本を除く主要先進国の株式

#### 運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・ 株式への投資割合には、制限を設けません。
- ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



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

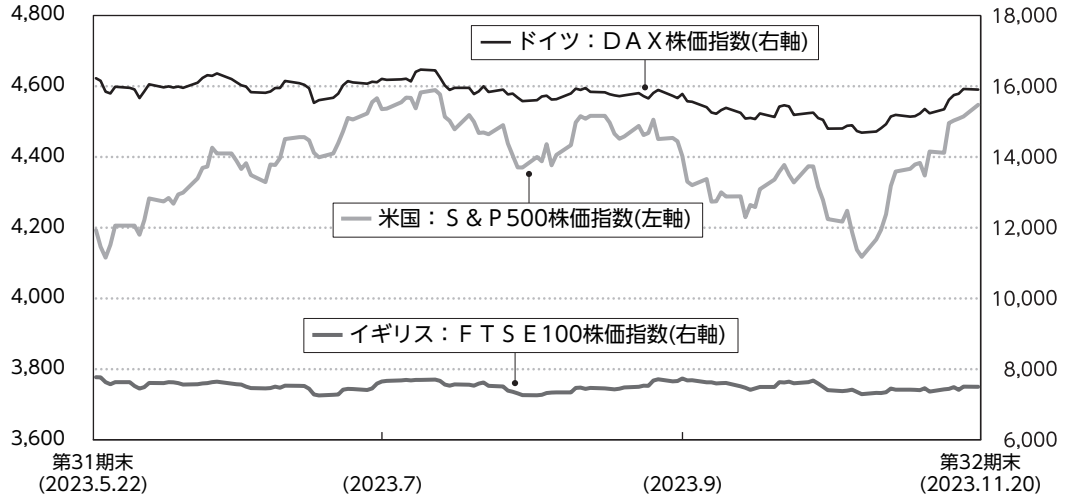
## 運用経過

2023年5月23日～2023年11月20日

## 投資環境

## ■ 海外株式市況

【海外主要株価指数の推移】

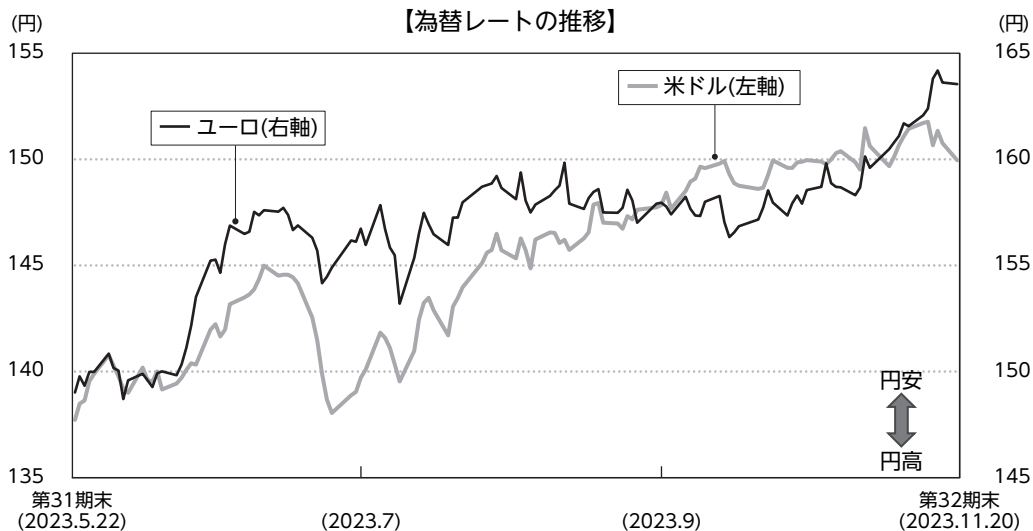


(注) 各指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は米長期金利の上昇や地政学リスクの高まりから下落する一方、世界の主要な中央銀行による利上げの最終局面入り意識されたことなどから当期末にかけて上昇し、期を通じて見ると米国は上昇、ドイツとイギリスは下落しました。

期初から7月にかけては、米国における債務上限法案の上下院での可決や米消費者物価指数（CPI）がおおむね市場の予想通りとなったこと、堅調な経済指標を背景とした景気の軟着陸（ソフトランディング）への期待感が強まったことなどから株価はおおむね上昇しました。8月以降は米国債の格下げや堅調な経済指標を受けて米金利が上昇したことへの懸念等から株価は下落し、その後も米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締めに向き姿勢を受けて米金利が上昇したことや米国の政府閉鎖問題、中東情勢の緊迫化を背景に下落しました。11月に入ると米連邦公開市場委員会（FOMC）で追加利上げ観測が後退したことなどを受けて株価は反発しました。結局、前期末と比較すると米国は上昇、ドイツとイギリスは下落して当期末を迎えました。

## ■為替市況



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、7月に日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けて大きく円高に振れる場面があったものの、その後は米国が利上げ方向である一方で日本が金融緩和方向であったことから日米金利差が拡大し、大幅な米ドル高円安基調となりました。11月には米国の将来の利下げ観測が意識される一方で日本の金融政策正常化観測が高まったことでやや米ドル安円高となりましたが、結局、期を通じて見ると米ドル高円安で当期末を迎えました。

当期のユーロ／円レートは、欧州中央銀行（ECB）が物価上昇リスクを警戒していたことや米金利の上昇に連れて欧州金利が上昇したことなどからユーロ高円安基調で始まりました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けてユーロ安円高に転じましたが、その後は日・欧中央銀行の金融政策の影響を受けて上下に振れつつも横ばい圏での推移となりました。11月には大手格付け機関によるイタリア国債の格下げが回避されたことなどをを受けてユーロに対する懸念が後退したことや日銀の金融緩和政策継続への見方が強まったことなどからユーロ高円安となり、結局、期を通じて見るとユーロ高円安で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>

- ・ 6月にFOMCにおいて市場の予想通り利上げが見送られたことに加えて、堅調な経済指標やCPIの減速を受けて米景気のソフトランディングへの期待感が強まったことなどから株価が上昇したこと
- ・ 11月にFOMCで追加利上げ観測が後退したことなどをを受けて株価が上昇したこと
- ・ 期を通じて内外金利差の拡大などから円安が進行したこと

#### <下落要因>

- ・ 9月にFRBによる金融引き締めに前向きな姿勢を受けて米金利が上昇する中、幅広いセクターで株価が下落したこと

## ポートフォリオ

日本を除く主要先進国の株式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+15.3%となり、ベンチマーク騰落率(+15.2%)にほぼ連動しました。

## 今後の運用方針

日本を除く主要先進国の株式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。

## お知らせ

### ■ 約款変更

- ・ 以下の変更に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。
  - ①信託金の限度額を変更
  - ②ベンチマークが「配当を含む指数」であることを明確化

(2023年8月19日)

## 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	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 総額
		騰落率		騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
28期(2021年11月22日)	29,525	16.8	28,808	16.8	94.9	2.9	2.1	513,761
29期(2022年5月20日)	27,529	△ 6.8	26,838	△ 6.8	94.8	2.8	2.3	510,207
30期(2022年11月21日)	30,643	11.3	29,840	11.2	94.1	2.9	2.1	601,452
31期(2023年5月22日)	32,472	6.0	31,568	5.8	95.1	2.9	2.0	668,843
32期(2023年11月20日)	37,454	15.3	36,382	15.2	94.4	3.6	1.9	827,057

(注1) 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2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。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 マーク	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
		%		%			
	円	%		%	%	%	%
(期首)2023年5月22日	32,472	—	31,568	—	95.1	2.9	2.0
5月末	32,757	0.9	31,845	0.9	95.7	2.9	2.0
6月末	35,334	8.8	34,344	8.8	94.3	3.5	1.9
7月末	35,870	10.5	34,865	10.4	95.1	2.8	1.9
8月末	36,493	12.4	35,466	12.3	93.8	4.2	1.9
9月末	35,612	9.7	34,608	9.6	94.5	3.5	1.8
10月末	34,419	6.0	33,440	5.9	95.0	3.0	1.8
(期末)2023年11月20日	37,454	15.3	36,382	15.2	94.4	3.6	1.9

(注) 騰落率は期首比です。



## 1万口当たりの費用明細

2023年5月23日～2023年11月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	0円	0.001%	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 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税 (株式)	1	0.003	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用 (保管費用)	3	0.008	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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)	(0.000)	
			・ 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 ・ 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	5	0.013	

(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（35,267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5月23日～2023年11月20日

## (1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
	30,057 ( 1,299)	282,332 (△ 135)	5,304	28,957
カナダ		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
	3,162 ( 224)	18,932 (△ 96)	135	678
オーストラリア		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル
	5,194 (△ 456)	11,696	131	54
香港		千香港ドル		千香港ドル
	5,551	17,481	486	1,242
シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	21,395	2,625 (△ 23)	263	344
外国 ニュージーランド		千ニュージーランド・ドル		千ニュージーランド・ドル
	384	334	6	28
イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
	24,825	17,312 (△ 261)	4,652	953
イスラエル		千イスラエル・シェケル		千イスラエル・シェケル
	411	1,651	2,120	2,816
スイス		千スイス・フラン		千スイス・フラン
	1,174 ( 398)	9,750 (△ 8)	3,614	1,849
デンマーク		千デンマーク・クローネ		千デンマーク・クローネ
	348 ( 1,587)	20,170	6	390
ノルウェー		千ノルウェー・クローネ		千ノルウェー・クローネ
	421	7,476	29	960
スウェーデン		千スウェーデン・クローナ		千スウェーデン・クローナ
	2,914 ( 161)	46,530	2,433	23,525

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
外国	ユーロ		百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		アイルランド	591	956	705	3,553
		オランダ	1,496	7,389	480	1,216
			( 804)	(△ 26)		
		ベルギー	129	1,189	7	95
		ルクセンブルグ	91	188	37	87
		フランス	1,527	10,327	706	2,101
				(△ 58)		
		ドイツ	1,917	9,193	1,333	1,007
				(△ 30)		
		ポルトガル	669	432	31	54
			(△ 265)	(△ 6)		
		スペイン	2,729	2,623	773	579
		(△ 0.886)				
イタリア	3,013	1,959	545	554		
		(△ 1)				
フィンランド	666	872	477	217		
	( 447)					
オーストリア	46	179	—	—		
その他	117	108	82	35		

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) ( )内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。また、その他には国際機関等を含みます。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

(2) 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
(アメリカ)	千□	千米ドル	千□	千米ドル
BOSTON PROPERTIES INC	1	61	—	—
CROWN CASTLE INC	3	322	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1	215	—	—
PROLOGIS INC	6	773	—	—
ANNALY MORTGAGE MANAGEMENT	5	112	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	214	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1	131	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	2	162	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.390	89	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4	93	—	—
WELLTOWER INC	5	447	—	—
HOST HOTELS AND RESORTS INC	4	75	—	—
KIMCO REALTY CORP	4	82	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.921	132	—	—
PUBLIC STORAGE	1	312	—	—
REGENCY CENTERS CORP	2	138	—	—
外国 SIMON PROPERTY GROUP INC	2	253	—	—
SUN COMMUNITIES INC	0.914	112	—	—
UDR INC	1	76	0.944	37
VENTAS INC	2	124	—	—
WP CAREY INC	2	131	—	—
REALTY INCOME CORP	8	508	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1	80	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	8	1,114	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	2	279	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	55	450
IRON MOUNTAIN INC	2	124	—	—
AMERICAN TOWER REIT INC	3	588	—	—
EQUINIX INC	0.740	563	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	2	47	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2	101	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	2	107	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.793	174	—	—
INVITATION HOMES INC	4	142	—	—
VICI PROPERTIES INC	10	327	—	—

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
<b>(アメリカ)</b>	千□	千米ドル	千□	千米ドル
NET LEASE OFFICE PROPERT-W/I	—	—	1	15
	( 1)			
<b>(カナダ)</b>		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	0.402	19	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	0.895	16	—	—
<b>(オーストラリア)</b>		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル
GPT GROUP	13	53	—	—
GOODMAN GROUP	12	263	—	—
STOCKLAND	16	67	—	—
MIRVAC GROUP	27	61	—	—
VICINITY CENTRES	27	49	—	—
LENDLEASE GROUP	4	37	—	—
SCENTRE GROUP	35	94	—	—
DEXUS/AU	7	58	—	—
<b>(香港)</b>		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	52	2,345	—	—
<b>(シンガポール)</b>		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
CAPITALAND ASCENDAS REIT	58	162	—	—
		(△ 3)		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	38	72	—	—
		(△ 1)		
KEPPEL REIT	—	—	28	23
	( 28)	( 23)		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	32	53	—	—
		(△ 6)		
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	17	27	—	—
		(△0.822)		
<b>(イギリス)</b>		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	2	7	83	270
LAND SECURITIES GROUP PLC	4	29	—	—
SEGRO PLC	5	44	1	13
<b>(ユーロ/ベルギー)</b>		千ユーロ		千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1	35	—	—
<b>(ユーロ/フランス)</b>				
KLEPIERRE	1	34	—	—
		(△ 17)		

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	(ユーロ/フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
外国	GECINA SA	0.322	31	—	—
	COVIVIO	0.711	31	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1	50	—	—

(注1) ( )内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

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

### (3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	97,989	90,245	—	—

(注1) 外貨建取引の金額は、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) 単位未満は切り捨てています。

## 主要な売買銘柄

2023年5月23日～2023年11月20日

### 株式

銘柄	買付			銘柄	売付		
	株数	金額	平均単価		株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC	92	2,510,403	27,085	ACTIVISION BLIZZARD INC	81	1,142,174	14,095
MICROSOFT CORP	47	2,295,263	48,417	CRH PLC	70	561,446	7,953
AMAZON.COM INC	69	1,318,611	19,099	HORIZON PHARMA PLC	21	368,563	17,417
NVIDIA CORP	18	1,191,988	65,921	JOHNSON & JOHNSON	12	309,700	24,180
TESLA, INC.	35	1,191,716	33,671	BLACK KNIGHT INC	14	163,686	11,348
ALPHABET INC-CL A	38	736,291	19,291	INVESTOR AB-A SHS	47	135,483	2,863
META PLATFORMS INC-A	13	601,398	44,750	TOTALENERGIES SE	15	133,366	8,506
CRH PLC	72	589,050	8,174	T-MOBILE US INC	6	120,738	20,052
KENVUE INC	152	523,567	3,437	NOVARTIS AG	8	120,099	13,427
ALPHABET INC-CL C	24	481,667	19,351	ALPHABET INC-CL C	5	98,669	17,420

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（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) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## 組入有価証券明細表

2023年11月20日現在

## (1) 外国株式

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	千米ドル	千円	
3M CO	511	548	5,230	784,248	資本財
ABBOTT LABORATORIES	1,612	1,728	17,206	2,580,162	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	1,635	1,753	24,252	3,636,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	582	626	20,553	3,082,065	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	723	—	—	—	メディア・娯楽
ADOBE INC	429	453	27,300	4,093,709	ソフトウェア・サービス
ADVANCE AUTO PARTS	54	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1,490	1,600	19,306	2,895,000	半導体・半導体製造装置
AECOM	121	131	1,140	171,067	資本財
AERCAP HOLDINGS NV	124	153	1,050	157,484	資本財
AES CORP	617	665	1,132	169,745	公益事業
AFLAC INC	545	570	4,663	699,243	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	272	293	3,322	498,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	205	220	5,961	893,949	素材
AIRBNB INC-CLASS A	349	409	5,211	781,502	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	145	151	1,698	254,753	ソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP	108	116	1,485	222,788	素材
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	—	314	660	99,097	生活必需品流通・小売り
ALCOA CORP	163	—	—	—	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC	68	72	1,492	223,871	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGION PLC	81	87	929	139,442	資本財
ALLIANT ENERGY CORP	231	249	1,228	184,277	公益事業
ALLSTATE CORP	245	261	3,507	525,923	保険
ALLY FINANCIAL INC	275	269	740	110,982	金融サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	113	123	2,027	303,994	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	5,521	5,902	79,870	11,976,583	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	5,064	5,256	71,980	10,793,510	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	1,657	1,774	7,243	1,086,237	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	8,487	9,178	133,248	19,980,616	一般消費財・サービス流通・小売り
AMCOR PLC	1,379	1,465	1,373	205,918	素材
AMEREN CORPORATION	238	260	2,011	301,662	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	474	511	3,959	593,727	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	587	627	10,207	1,530,682	金融サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	66	71	785	117,820	保険

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	686	718	4,634	694,885	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	167	193	2,554	383,114	公益事業
AMERIPRISE FINANCIAL INC	98	103	3,597	539,513	金融サービス
AMETEK INC	212	229	3,565	534,677	資本財
AMGEN INC	493	531	14,094	2,113,524	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	550	591	5,307	795,920	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	470	498	9,124	1,368,190	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	80	86	2,579	386,803	ソフトウェア・サービス
AON PLC	191	203	6,694	1,003,773	保険
APA CORP	296	306	1,128	169,276	エネルギー
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	370	394	3,428	514,095	金融サービス
APPLE INC	14,706	15,633	296,542	44,466,586	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	795	834	12,401	1,859,555	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	250	281	2,283	342,376	自動車・自動車部品
ARAMARK	215	245	681	102,207	消費者サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	341	369	3,090	463,474	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	507	541	4,003	600,340	食品・飲料・タバコ
ARES MANAGEMENT CORP - A	144	159	1,708	256,264	金融サービス
ARISTA NETWORKS INC	225	260	5,590	838,258	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARROW ELECTRONICS INC	56	57	704	105,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	194	212	5,226	783,767	保険
ASPEN TECHNOLOGY INC	26	29	533	79,975	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	48	52	851	127,715	保険
AT&T INC	6,592	7,118	11,318	1,697,177	電気通信サービス
ATLISSIAN CORP-CL A	138	150	2,792	418,751	ソフトウェア・サービス
ATMOS ENERGY CORP	130	143	1,634	245,019	公益事業
AUTODESK INC	199	212	4,616	692,215	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	383	410	9,419	1,412,514	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	17	18	4,739	710,642	一般消費財・サービス流通・小売り
AVANTOR INC	623	671	1,298	194,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVERY DENNISON CORP	74	80	1,524	228,673	素材
AXON ENTERPRISE INC	62	69	1,559	233,838	資本財
BAKER HUGHES COMPANY	925	1,006	3,391	508,574	エネルギー
BALL CORP	290	312	1,637	245,536	素材
BANK OF AMERICA CORP	6,674	7,128	21,371	3,204,631	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	709	773	3,652	547,667	金融サービス
BATH & BODY WORKS INC	210	216	634	95,151	一般消費財・サービス流通・小売り



ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
BAXTER INTERNATIONAL INC	466	502	1,782	267,286	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	262	282	6,584	987,382	ヘルスケア機器・サービス
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	179	210	1,110	166,587	ソフトウェア・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,203	1,288	46,231	6,932,431	金融サービス
BEST BUY CO INC	187	195	1,331	199,671	一般消費財・サービス流通・小売り
BILL HOLDINGS, INC.	87	95	605	90,866	ソフトウェア・サービス
BIOGEN INC	133	143	3,279	491,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	171	186	1,633	244,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	20	21	657	98,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	145	156	955	143,322	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	144	-	-	-	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	138	148	10,670	1,600,035	金融サービス
BLACKSTONE INC	648	701	7,366	1,104,577	金融サービス
BLOCK INC	496	541	3,148	472,176	金融サービス
BOEING CO	523	568	11,817	1,771,972	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	35	36	11,509	1,725,849	消費者サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	122	130	1,650	247,444	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	216	232	801	120,185	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,324	1,428	7,763	1,164,161	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,965	2,088	10,617	1,592,044	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	385	410	40,103	6,013,527	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	108	117	2,142	321,298	商業・専門サービス
BROWN & BROWN INC	222	239	1,749	262,288	保険
BROWN-FORMAN CORP -CL B	286	308	1,804	270,585	食品・飲料・タバコ
BUILDERS FIRTSOURCE INC	-	127	1,700	254,965	資本財
BUNGE GLOBAL SA	138	149	1,597	239,611	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	60	64	877	131,556	一般消費財・サービス流通・小売り
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	108	115	955	143,304	運輸
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	253	270	7,269	1,090,113	ソフトウェア・サービス
CAESARS ENTERTAINMENT INC	198	213	981	147,239	消費者サービス
CAMPBELL SOUP CO	194	192	788	118,228	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	352	379	4,085	612,634	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	242	252	2,614	392,048	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	47	50	1,384	207,540	資本財
CARLYLE GROUP INC/THE	184	215	687	103,059	金融サービス
CARMAX INC	146	157	1,005	150,800	一般消費財・サービス流通・小売り
CARNIVAL CORP	925	1,000	1,480	221,980	消費者サービス

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千米ドル	千円	
CARRIER GLOBAL CORP	773	829	4,415	662,120	資本財
CATALENT INC	158	179	714	107,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	481	512	12,962	1,943,764	資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC	98	104	1,852	277,855	金融サービス
CBRE GROUP INC	292	308	2,413	361,964	不動産管理・開発
CDW CORP/DE	125	133	2,884	432,556	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELANESE CORP-SERIES A	100	102	1,334	200,090	素材
CENCORA, INC.	142	170	3,330	499,364	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	523	545	3,961	594,085	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	581	626	1,741	261,067	公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	127	146	1,014	152,089	商業・専門サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	181	193	1,499	224,857	素材
CHARLES RIVER LABORATORIES	47	50	962	144,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARLES SCHWAB CORP	1,342	1,494	8,486	1,272,552	金融サービス
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	100	97	3,965	594,595	メディア・娯楽
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	92	92	1,322	198,333	ソフトウェア・サービス
CHENIERE ENERGY INC	206	241	4,187	627,877	エネルギー
CHESAPEAKE ENERGY CORP	105	112	921	138,195	エネルギー
CHEVRON CORP	1,698	1,803	26,051	3,906,419	エネルギー
CHEWY INC - CLASS A	87	115	237	35,606	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	25	27	5,928	889,024	消費者サービス
CHUBB LTD	383	411	9,163	1,374,059	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	225	242	2,243	336,422	家庭用品・パーソナル用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	138	156	1,576	236,366	保険
CINTAS CORP	84	90	4,984	747,483	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	3,797	4,050	19,342	2,900,442	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	1,790	1,934	8,776	1,316,026	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	455	480	1,334	200,173	銀行
CLARIVATE PLC	281	337	243	36,476	商業・専門サービス
CLEVELAND-CLIFFS INC	476	512	870	130,505	素材
COLOROX CO	114	122	1,710	256,516	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	236	273	1,986	297,915	ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC	332	357	7,631	1,144,307	金融サービス
CMS ENERGY CORP	268	289	1,662	249,296	公益事業
COCA-COLA CO	3,798	4,083	23,384	3,506,526	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNERS PLC	190	204	1,230	184,558	食品・飲料・タバコ
COGNEX CORP	159	171	634	95,085	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	474	504	3,506	525,773	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	115	167	1,655	248,304	金融サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	733	783	5,923	888,173	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	3,987	4,134	17,536	2,629,663	メディア・娯楽
CONAGRA BRANDS INC	443	474	1,337	200,559	食品・飲料・タバコ
CONFLUENT INC-CLASS A	-	162	309	46,367	ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS	1,151	1,202	13,781	2,066,468	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	327	344	3,144	471,589	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	153	163	3,863	579,279	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	302	322	3,922	588,150	公益事業
COOPER COS INC/THE	45	49	1,657	248,610	ヘルスケア機器・サービス
COPART INC	396	853	4,288	643,058	商業・専門サービス
CORNING INC	743	803	2,287	342,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	660	706	3,343	501,384	素材
COSTAR GROUP INC	375	406	3,359	503,769	不動産管理・開発
COSTCO WHOLESALE CORP	409	440	25,421	3,811,901	生活必需品流通・小売り
COTERRA ENERGY INC	728	752	2,013	301,980	エネルギー
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	188	222	4,613	691,770	ソフトウェア・サービス
CROWN HOLDINGS INC	110	119	997	149,559	素材
CSX CORP	1,943	2,035	6,436	965,186	運輸
CUMMINS INC	130	140	3,173	475,894	資本財
CVS HEALTH CORP	1,214	1,274	8,769	1,314,995	ヘルスケア機器・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	37	41	785	117,724	ソフトウェア・サービス
DANAHER CORP	639	696	14,477	2,170,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC	113	120	1,873	280,898	消費者サービス
DARLING INTERNATIONAL INC	148	158	690	103,581	食品・飲料・タバコ
DATADOG INC - CLASS A	229	250	2,741	411,147	ソフトウェア・サービス
DAVITA INC	49	53	518	77,805	ヘルスケア機器・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	-	25	1,612	241,732	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	265	276	10,634	1,594,689	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	239	254	1,872	280,775	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	147	159	575	86,255	運輸
DENTSPLY SIRONA INC	198	211	626	94,013	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORPORATION	573	637	2,893	433,875	エネルギー
DEXCOM INC	357	385	4,044	606,456	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	154	170	2,667	399,946	エネルギー
DICK'S SPORTING GOODS INC	-	62	734	110,202	一般消費財・サービス流通・小売り

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	252	252	2,179	326,860	金融サービス
DISH NETWORK CORP	230	-	-	-	メディア・娯楽
DOCUSIGN INC	185	201	863	129,554	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	208	218	2,640	396,006	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	204	208	2,393	358,835	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	770	831	3,887	582,872	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	32	35	1,307	196,125	消費者サービス
DOORDASH INC - A	216	251	2,391	358,664	消費者サービス
DOVER CORP	129	139	1,916	287,320	資本財
DOW INC	650	703	3,635	545,157	素材
DR HORTON INC	302	304	3,904	585,525	耐久消費財・アパレル
DRAFTKINGS INC	-	413	1,586	237,939	消費者サービス
DROPBOX INC-CLASS A	253	257	697	104,646	ソフトウェア・サービス
DTE ENERGY COMPANY	179	204	2,121	318,168	公益事業
DUKE ENERGY CORP	711	766	6,896	1,034,059	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	459	455	3,247	486,918	素材
DYNATRACE INC	199	247	1,267	190,055	ソフトウェア・サービス
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	111	118	965	144,841	素材
EATON CORP PLC	367	396	9,024	1,353,261	資本財
EBAY INC	501	531	2,132	319,837	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC	237	254	4,695	704,129	素材
EDISON INTERNATIONAL	352	380	2,507	376,051	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	571	602	4,031	604,467	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	394	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	255	256	3,435	515,101	メディア・娯楽
ELEVANCE HEALTH, INC	220	235	10,908	1,635,728	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	746	801	47,453	7,115,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	546	567	5,070	760,313	資本財
ENPHASE ENERGY INC	125	136	1,265	189,761	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	137	148	1,530	229,537	半導体・半導体製造装置
ENERGY CORP	188	210	2,083	312,389	公益事業
EOG RESOURCES INC	542	581	7,207	1,080,746	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	53	57	1,486	222,928	ソフトウェア・サービス
EQT CORP	305	359	1,450	217,501	エネルギー
EQUIFAX INC	113	121	2,501	375,162	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	340	353	1,002	150,290	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	23	25	707	106,102	保険

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
ESSENTIAL UTILITIES INC	230	249	888	133,279	公益事業
ESTEE LAUDER COS INC	213	230	2,855	428,171	家庭用品・パーソナル用品
ETSY INC	116	122	889	133,425	一般消費財・サービス流通・小売り
EVEREST GROUP LTD	36	42	1,687	252,973	保険
EVERGY INC	212	228	1,149	172,412	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	321	346	2,029	304,302	公益事業
EXACT SCIENCES CORP	164	179	1,188	178,254	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELON CORP	918	988	3,848	577,064	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	139	141	1,932	289,738	消費者サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	146	151	1,805	270,755	運輸
EXXON MOBIL CORP	3,807	4,017	42,171	6,323,657	エネルギー
F5 INC	55	60	979	146,869	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	35	37	1,733	259,979	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	23	24	2,587	388,064	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	529	567	3,450	517,399	資本財
FEDEX CORP	228	237	6,073	910,711	運輸
FERGUSON PLC	192	203	3,383	507,336	資本財
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	238	257	1,158	173,704	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	548	589	3,220	482,971	金融サービス
FIFTH THIRD BANCORP	634	676	1,865	279,683	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	9	10	1,568	235,145	銀行
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	496	528	652	97,790	銀行
FIRST SOLAR INC	88	100	1,563	234,451	半導体・半導体製造装置
FIRSTENERGY CORP	502	540	2,010	301,548	公益事業
FISERV INC	557	613	7,613	1,141,614	金融サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	64	69	1,622	243,356	金融サービス
FMC CORP	116	124	667	100,085	素材
FORD MOTOR CO	3,651	3,906	4,011	601,547	自動車・自動車部品
FORTINET INC	613	663	3,399	509,818	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	310	351	2,392	358,723	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS, INC	118	125	846	126,910	資本財
FOX CORP - CLASS A	275	263	800	120,080	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	138	144	410	61,524	メディア・娯楽
FRANKLIN RESOURCES INC	276	298	724	108,589	金融サービス
FREPORT-MCMORAN INC	1,321	1,424	5,127	768,849	素材
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	55	54	326	48,959	金融サービス
GARMIN LTD	141	152	1,819	272,839	耐久消費財・アパレル

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
GARTNER INC	73	78	3,279	491,822	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	336	406	2,968	445,122	ヘルスケア機器・サービス
GEN DIGITAL INC	541	572	1,183	177,501	ソフトウェア・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	58	61	705	105,839	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	215	231	5,672	850,613	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,010	1,082	12,978	1,946,120	資本財
GENERAL MILLS INC	548	581	3,768	565,030	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	1,313	1,381	3,872	580,628	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	130	139	1,919	287,867	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	1,159	1,239	9,354	1,402,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	249	260	2,917	437,504	金融サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	-	89	274	41,096	一般消費財・サービス流通・小売り
GLOBE LIFE INC	85	90	1,064	159,651	保険
GODADDY INC - CLASS A	143	145	1,339	200,866	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	313	330	11,206	1,680,363	金融サービス
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	1,204	1,863	616	92,468	運輸
GRACO INC	155	167	1,349	202,354	資本財
HALLIBURTON CO	839	896	3,405	510,711	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	293	308	2,357	353,542	保険
HASBRO INC	121	131	591	88,690	耐久消費財・アパレル
HCA HEALTHCARE INC	196	205	5,053	757,809	ヘルスケア機器・サービス
HEICO CORP	40	43	734	110,180	資本財
HEICO CORP-CLASS A	68	74	1,007	151,096	資本財
HENRY SCHEIN INC	125	130	894	134,182	ヘルスケア機器・サービス
HERSHEY CO/THE	135	146	2,870	430,390	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	256	274	3,966	594,791	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1,189	1,283	2,043	306,473	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HF SINCLAIR CORP	138	152	819	122,896	エネルギー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	250	262	4,425	663,556	消費者サービス
HOLOGIC INC	227	244	1,757	263,538	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT INC	942	999	30,705	4,604,242	一般消費財・サービス流通・小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	621	661	12,653	1,897,365	資本財
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,031	1,103	362	54,414	不動産管理・開発
HORIZON PHARMA PLC	199	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORMEL FOODS CORP	278	299	972	145,901	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	344	389	2,005	300,775	資本財
HP INC	929	881	2,496	374,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
HUBBELL INC	49	53	1,602	240,231	資本財
HUBSPOT INC	42	46	2,195	329,283	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	117	124	6,185	927,557	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,333	1,435	1,590	238,520	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	36	39	938	140,760	資本財
HYATT HOTELS CORP - CL A	-	46	535	80,294	消費者サービス
IDEX CORP	69	75	1,488	223,162	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	76	82	3,824	573,555	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	284	302	7,248	1,086,907	資本財
ILLUMINA INC	145	157	1,482	222,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	174	188	1,023	153,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	374	402	2,828	424,120	資本財
INSULET CORP	64	69	1,206	180,875	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	3,815	4,145	18,162	2,723,418	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	516	556	6,198	929,501	金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	835	902	13,799	2,069,196	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	235	253	1,877	281,517	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	312	327	1,094	164,134	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	359	383	1,164	174,613	メディア・娯楽
INTUIT INC	246	278	15,592	2,338,112	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	326	348	10,631	1,594,174	ヘルスケア機器・サービス
INVESCO LTD	314	341	472	70,848	金融サービス
IQVIA HOLDINGS INC	171	184	3,776	566,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JABIL CIRCUIT INC	-	129	1,706	255,888	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	67	72	1,103	165,502	金融サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	116	126	1,705	255,730	商業・専門サービス
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	147	158	628	94,294	資本財
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	58	63	768	115,174	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	76	82	1,466	219,899	運輸
JM SMUCKER CO	98	101	1,133	169,907	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	2,417	2,393	35,848	5,375,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	634	682	3,562	534,252	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	2,711	2,904	44,385	6,655,582	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	299	319	863	129,452	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLANOVA	236	272	1,440	216,009	食品・飲料・タバコ
KENVUE INC	-	1,523	2,997	449,451	家庭用品・パーソナル用品
KEURIG DR PEPPER INC	721	907	2,879	431,766	食品・飲料・タバコ

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
KEYCORP	861	930	1,146	171,947	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	165	177	2,361	354,114	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	312	335	4,066	609,790	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	1,869	2,005	3,400	509,975	エネルギー
KKR & CO INC -A	517	600	4,018	602,520	金融サービス
KLA CORPORATION	131	136	7,424	1,113,349	半導体・半導体製造装置
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	140	159	822	123,371	運輸
KRAFT HEINZ CO/THE	679	854	2,874	431,066	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	628	677	2,875	431,229	生活必需品流通・小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	176	188	3,499	524,724	資本財
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	81	88	1,864	279,535	ヘルスケア機器・サービス
LAM RESEARCH CORP	126	133	9,350	1,402,173	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDING INC	132	144	1,387	207,993	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	317	341	1,677	251,512	消費者サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	-	136	794	119,102	半導体・半導体製造装置
LEAR CORP	54	58	787	118,074	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	119	129	1,362	204,367	商業・専門サービス
LENNAR CORP-CL A	235	250	3,197	479,457	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	29	31	1,287	192,985	資本財
LIBERTY BROADBAND-C	111	118	990	148,569	メディア・娯楽
LIBERTY GLOBAL PLC-A	142	-	-	-	電気通信サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	253	251	439	65,967	電気通信サービス
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	63	-	-	-	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	155	162	423	63,445	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA GROUP-C	182	196	1,254	188,059	メディア・娯楽
LINDE PLC	456	486	19,849	2,976,368	素材
LIVE NATION INC	160	159	1,433	214,914	メディア・娯楽
LKQ CORP	234	265	1,208	181,262	一般消費財・サービス流通・小売り
LOCKHEED MARTIN CORP	218	226	10,075	1,510,763	資本財
LOEWS CORP	186	191	1,285	192,704	保険
LOWE'S COS INC	559	582	11,863	1,778,899	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	73	77	1,732	259,737	金融サービス
LUCID GROUP INC	388	905	384	57,729	自動車・自動車部品
LULULEMON ATHLETICA INC	107	115	4,864	729,416	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	240	258	2,514	377,058	素材
M&T BANK CORP	159	164	2,089	313,305	銀行
MANHATTAN ASSOCIATES INC	-	61	1,366	204,863	ソフトウェア・サービス



ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
MARATHON OIL CORP	585	612	1,565	234,784	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	432	421	6,231	934,409	エネルギー
MARKEL GROUP INC	12	12	1,766	264,958	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	34	37	854	128,137	金融サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	248	256	5,272	790,572	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	458	491	9,729	1,458,889	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	57	61	2,845	426,662	素材
MARVELL TECHNOLOGY INC	788	854	4,751	712,434	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	208	223	1,344	201,568	資本財
MASIMO CORPORATION	46	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
MASTERCARD INC-CLASS A	793	841	33,670	5,048,941	金融サービス
MATCH GROUP INC	258	276	897	134,594	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	231	249	1,656	248,418	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	677	725	20,011	3,000,758	消費者サービス
MCKESSON CORP	131	134	6,061	908,920	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	1,229	1,322	9,886	1,482,512	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	41	44	6,502	975,120	一般消費財・サービス流通・小売り
MERCK & CO INC	2,343	2,522	25,662	3,848,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	2,078	2,198	73,663	11,045,852	メディア・娯楽
METLIFE INC	616	646	4,046	606,789	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	20	21	2,296	344,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM MIRAGE	283	288	1,149	172,385	消費者サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	508	541	4,518	677,620	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	1,004	1,088	8,443	1,266,101	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	6,546	7,020	259,661	38,936,271	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	301	322	2,462	369,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	46	53	453	67,982	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	53	57	2,047	307,012	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY-B	175	188	1,119	167,903	食品・飲料・タバコ
MONDAY.COM LTD	-	21	366	54,939	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,262	1,353	9,560	1,433,582	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	63	70	2,753	412,885	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	41	44	2,418	362,691	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	723	780	4,275	641,092	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	152	164	5,854	877,811	金融サービス
MORGAN STANLEY	1,171	1,244	9,994	1,498,669	金融サービス
MOSAIC CO/THE	314	329	1,192	178,817	素材

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千米ドル	千円	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	154	166	5,305	795,566	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	73	79	4,148	622,133	金融サービス
NASDAQ INC	317	341	1,826	273,859	金融サービス
NETAPP INC	200	211	1,636	245,431	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	411	441	20,585	3,086,765	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	88	97	1,056	158,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWELL BRANDS INC	363	-	-	-	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORP	733	789	2,869	430,244	素材
NEWS CORP - CLASS A	353	378	795	119,317	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	1,836	2,011	11,538	1,730,204	公益事業
NIKE INC	1,164	1,224	12,977	1,945,984	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	375	409	1,068	160,264	公益事業
NORDSON CORP	47	51	1,190	178,572	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	213	226	4,774	715,978	運輸
NORTHERN TRUST CORP	182	207	1,561	234,112	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	135	143	6,657	998,236	資本財
NOVOCURE LTD	87	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	212	228	1,099	164,905	公益事業
NUCOR CORP	237	249	3,913	586,854	素材
NVIDIA CORP	2,274	2,454	121,024	18,147,641	半導体・半導体製造装置
NVR INC	2	3	2,034	305,036	耐久消費財・アパレル
NXP SEMICONDUCTORS NV	239	258	5,186	777,679	半導体・半導体製造装置
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	672	664	4,052	607,626	エネルギー
OKTA INC	140	154	1,082	162,301	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	86	98	3,921	588,016	運輸
OMNICOM GROUP	188	198	1,568	235,144	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	399	429	3,005	450,639	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	413	444	2,962	444,217	エネルギー
ORACLE CORP	1,495	1,618	18,672	2,799,874	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	57	60	5,858	878,520	一般消費財・サービス流通・小売り
OTIS WORLDWIDE CORP	385	410	3,473	520,825	資本財
OVINTIV INC	229	246	1,110	166,527	エネルギー
OWENS CORNING	86	89	1,173	176,009	資本財
PACCAR INC	482	519	4,745	711,548	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	85	89	1,387	208,108	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	1,554	1,801	3,690	553,417	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	279	303	7,526	1,128,559	ソフトウェア・サービス

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千米ドル	千円	
PARAMOUNT GLOBAL	562	486	641	96,182	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	118	127	5,515	827,083	資本財
PAYCHEX INC	299	322	3,790	568,454	商業・専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	47	51	919	137,844	商業・専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	38	44	677	101,534	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	1,001	1,053	5,957	893,277	金融サービス
PENTAIR PLC	151	163	1,030	154,582	資本財
PEPSICO INC	1,273	1,368	22,818	3,421,574	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	5,189	5,611	16,789	2,517,561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PG&E CORP	1,377	1,883	3,374	506,070	公益事業
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,433	1,543	14,187	2,127,487	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	436	455	5,304	795,461	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	543	590	1,859	278,867	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	208	232	5,532	829,627	エネルギー
PLUG POWER INC	485	-	-	-	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	372	396	5,169	775,107	銀行
POOL CORP	36	38	1,358	203,760	一般消費財・サービス流通・小売り
PPG INDUSTRIES INC	217	234	3,179	476,805	素材
PPL CORPORATION	680	731	1,909	286,302	公益事業
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	225	240	1,748	262,133	保険
PROCTER & GAMBLE CO	2,190	2,342	35,391	5,307,019	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	540	581	9,166	1,374,560	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	340	362	3,473	520,840	保険
PTC INC	103	111	1,719	257,817	ソフトウェア・サービス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	461	495	3,160	473,922	公益事業
PULTE GROUP INC	210	221	1,955	293,173	耐久消費財・アパレル
QORVO INC	93	97	921	138,209	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	1,036	1,107	14,335	2,149,656	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	132	144	2,641	396,099	資本財
QUEST DIAGNOSTICS	105	111	1,501	225,204	ヘルスケア機器・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	178	199	2,085	312,793	金融サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	98	107	8,604	1,290,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	862	931	1,529	229,281	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	54	58	1,590	238,437	素材
REPLIGEN CORP	48	52	792	118,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC SERVICES INC	204	220	3,491	523,625	商業・専門サービス
RESMED INC	135	146	2,176	326,360	ヘルスケア機器・サービス

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千米ドル	千円	
REVVITY INC	116	124	1,097	164,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	295	648	1,083	162,442	自動車・自動車部品
ROBERT HALF INC	100	107	866	129,890	商業・専門サービス
ROBINHOOD MARKETS INC - A	-	424	343	51,503	金融サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	330	418	1,584	237,661	メディア・娯楽
ROCKWELL AUTOMATION INC	106	114	3,142	471,239	資本財
ROKU INC	112	122	1,140	170,998	メディア・娯楽
ROLLINS INC	204	245	966	144,893	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	98	105	5,558	833,554	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	320	338	4,361	653,981	一般消費財・サービス流通・小売り
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	212	228	2,413	361,839	消費者サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	326	379	1,008	151,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RPM INTERNATIONAL INC	119	128	1,305	195,804	素材
RTX CORPORATION	1,359	1,452	11,575	1,735,676	資本財
S&P GLOBAL INC	307	326	13,305	1,995,225	金融サービス
SALESFORCE INC	924	968	21,415	3,211,275	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	1,310	1,416	7,486	1,122,635	エネルギー
SEA LTD-ADR	334	362	1,363	204,432	メディア・娯楽
SEAGATE TECHNOLOGY	181	185	1,406	210,872	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEAGEN INC	128	139	2,963	444,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEALED AIR CORP	133	143	478	71,714	素材
SEI INVESTMENTS COMPANY	105	112	650	97,582	金融サービス
SEMPRA	290	625	4,519	677,720	公益事業
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	141	152	495	74,373	資本財
SERVICENOW INC	187	202	13,247	1,986,465	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	227	243	6,581	986,909	素材
SIRIUS XM HOLDINGS INC	718	770	391	58,682	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	148	158	1,490	223,476	半導体・半導体製造装置
SMITH (A.O.) CORP	117	123	945	141,824	資本財
SNAP INC - A	1,005	1,009	1,200	180,005	メディア・娯楽
SNAP-ON INC	49	52	1,461	219,121	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	207	259	4,194	628,893	ソフトウェア・サービス
SOLAREDDGE TECHNOLOGIES INC	51	56	442	66,388	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO	1,006	1,083	7,561	1,133,799	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	137	148	368	55,309	運輸
SPLUNK INC	150	156	2,360	353,970	ソフトウェア・サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	209	222	1,225	183,781	商業・専門サービス

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
STANLEY BLACK & DECKER INC	136	152	1,397	209,528	資本財
STARBUCKS CORP	1,061	1,139	12,029	1,803,885	消費者サービス
STATE STREET CORP	339	332	2,331	349,566	金融サービス
STEEL DYNAMICS INC	162	159	1,769	265,378	素材
STERIS PLC	92	98	1,963	294,420	ヘルスケア機器・サービス
STRYKER CORP	314	339	9,792	1,468,345	ヘルスケア機器・サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	-	46	1,354	203,171	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	416	425	1,271	190,632	金融サービス
SYNOPSIS INC	141	151	8,086	1,212,637	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	468	503	3,571	535,558	生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	206	223	2,182	327,321	金融サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	155	168	2,598	389,627	メディア・娯楽
TARGA RESOURCES CORP	198	212	1,831	274,677	エネルギー
TARGET CORP	425	458	5,960	893,702	生活必需品流通・小売り
TE CONNECTIVITY LTD	293	313	4,117	617,491	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	43	46	1,827	274,032	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	43	46	992	148,882	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	143	154	1,419	212,795	半導体・半導体製造装置
TESLA, INC.	2,481	2,835	66,429	9,961,094	自動車・自動車部品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,026	1,112	1,007	151,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXAS INSTRUMENTS INC	839	902	13,950	2,091,937	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	5	6	1,011	151,603	エネルギー
TEXTRON INC	192	200	1,550	232,493	資本財
THE CIGNA GROUP	282	294	8,308	1,245,928	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	362	383	17,882	2,681,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	1,073	1,142	10,147	1,521,614	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	576	538	7,959	1,193,593	電気通信サービス
TOAST INC-CLASS A	231	307	442	66,376	金融サービス
TORO CO	96	103	882	132,302	資本財
TRACTOR SUPPLY COMPANY	102	108	2,206	330,853	一般消費財・サービス流通・小売り
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	411	442	2,938	440,688	メディア・娯楽
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	102	108	1,011	151,724	金融サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	212	226	5,182	777,094	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	47	54	5,227	783,893	資本財
TRANSUNION	178	192	1,119	167,856	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	216	229	3,943	591,396	保険
TRIMBLE INC	228	246	1,067	160,094	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	千米ドル	千円	
TRUIST FINANCIAL CORP	1,227	1,324	4,234	634,889	銀行
TWILIO INC - A	161	170	1,078	161,775	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	38	41	1,714	257,022	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	267	284	1,384	207,614	食品・飲料・タバコ
UBER TECHNOLOGIES INC	1,382	1,810	9,855	1,477,798	運輸
UGI CORP	193	-	-	-	公益事業
U-HAUL HOLDING CO	81	96	512	76,861	運輸
UIPATH INC - CLASS A	-	357	652	97,827	ソフトウェア・サービス
ULTA BEAUTY INC	47	49	2,025	303,658	一般消費財・サービス流通・小売り
UNION PACIFIC CORP	568	605	13,283	1,991,888	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	674	720	10,660	1,598,561	運輸
UNITED RENTALS INC	64	68	3,285	492,599	資本財
UNITED THERAPEUTICS CORP	42	46	1,065	159,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	863	925	49,629	7,441,920	ヘルスケア機器・サービス
UNITY SOFTWARE INC	229	225	659	98,906	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	59	62	850	127,460	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,304	1,523	5,735	860,039	銀行
VAIL RESORTS INC	37	40	905	135,725	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	356	359	4,457	668,370	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	129	144	2,557	383,555	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	-	232	1,648	247,228	商業・専門サービス
VERISIGN INC	88	93	1,955	293,177	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	144	143	3,411	511,510	商業・専門サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3,887	4,187	15,169	2,274,666	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	237	255	8,972	1,345,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	305	329	566	85,011	耐久消費財・アパレル
VIATRIS INC	1,120	1,190	1,125	168,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	1,505	1,608	40,139	6,018,915	金融サービス
VISTRA CORP	330	333	1,161	174,104	公益事業
VMWARE INC-CLASS A	196	235	3,519	527,705	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	122	132	2,807	420,949	素材
WABTEC CORP	159	178	2,064	309,607	資本財
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	679	729	1,548	232,272	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	1,380	1,472	22,868	3,429,147	生活必需品流通・小売り
WALT DISNEY CO	1,685	1,816	17,101	2,564,355	メディア・娯楽
WARNER BROS DISCOVERY INC	2,132	2,300	2,464	369,490	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	237	256	3,452	517,633	商業・専門サービス

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千米ドル	千円		
WASTE MANAGEMENT INC	379	404	6,896	1,034,185	商業・専門サービス	
WATERS CORP	54	58	1,536	230,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WATSCO INC	-	33	1,295	194,203	資本財	
WEBSTER FINANCIAL CORP	160	173	749	112,332	銀行	
WEC ENERGY GROUP INC	291	313	2,562	384,229	公益事業	
WELLS FARGO & CO	3,522	3,645	15,660	2,348,261	銀行	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	68	73	2,528	379,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WESTERN DIGITAL CORP	293	318	1,483	222,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WESTLAKE CHEMICAL CORP	35	37	493	74,050	素材	
WESTROCK CO-WHEN ISSUED	235	254	966	144,877	素材	
WEYERHAEUSER CO	680	727	2,321	348,119	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
WHIRLPOOL CORP	50	54	613	91,946	耐久消費財・アパレル	
WILLIAMS COS INC	1,126	1,210	4,288	643,116	エネルギー	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	100	105	2,559	383,864	保険	
WIX.COM LTD	52	53	518	77,778	ソフトウェア・サービス	
WOLFSPEED INC	114	123	454	68,180	半導体・半導体製造装置	
WORKDAY INC-CLASS A	185	204	4,742	711,074	ソフトウェア・サービス	
WR BERKLEY CORP	195	207	1,454	218,118	保険	
WW GRAINGER INC	42	44	3,599	539,740	資本財	
WYNN RESORTS LTD	99	101	883	132,515	消費者サービス	
XCEL ENERGY INC	505	546	3,312	496,711	公益事業	
XYLEM INC	166	237	2,406	360,869	資本財	
YUM! BRANDS INC	260	278	3,554	533,026	消費者サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	47	51	1,114	167,187	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZILLOW GROUP INC - C W/I	144	152	596	89,417	不動産管理・開発	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	193	207	2,316	347,356	ヘルスケア機器・サービス	
ZOETIS INC	430	459	8,029	1,203,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	204	237	1,520	227,928	ソフトウェア・サービス	
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	242	260	349	52,336	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	80	87	1,631	244,594	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	313,393 601	339,445 605	3,882,866 -	582,235,857 <70.4%>	
<b>(カナダ)</b>			千カナダ・ドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD	421	489	3,250	355,142	素材	
AIR CANADA	166	176	316	34,574	運輸	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	630	657	537	58,740	公益事業	

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	750	777	6,085	664,824	生活必需品流通・小売り
ALTAGAS LTD	263	282	777	84,918	公益事業
ARC RESOURCES LTD	587	608	1,302	142,254	エネルギー
BANK OF MONTREAL	627	710	7,963	870,029	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	1,104	1,188	7,257	792,894	銀行
BARRICK GOLD CORP	1,629	1,746	3,764	411,253	素材
BCE INC	79	87	473	51,719	電気通信サービス
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	328	349	1,611	176,071	金融サービス
BROOKFIELD CORPORATION-A	1,312	1,401	6,511	711,386	金融サービス
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	121	136	484	52,976	公益事業
BRP INC/CA- SUB VOTING	33	36	374	40,869	耐久消費財・アパレル
CAE INC	295	317	915	100,068	資本財
CAMECO CORP	400	430	2,636	287,983	エネルギー
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	840	904	4,903	535,724	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	531	560	8,868	968,830	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	1,025	1,101	10,058	1,098,852	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED	861	926	9,116	995,969	運輸
CANADIAN TIRE CORP -CL A	51	52	778	85,042	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN UTILITIES LTD-A	123	135	424	46,342	公益事業
CCL INDUSTRIES INC - CL B	139	149	871	95,258	素材
CENOVUS ENERGY INC	1,332	1,425	3,536	386,311	エネルギー
CGI INC	196	211	2,933	320,469	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION SOFTWARE INC	18	20	6,320	690,564	ソフトウェア・サービス
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	79	85	948	103,591	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	253	282	2,788	304,691	一般消費財・サービス流通・小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	366	389	815	89,045	金融サービス
EMERA INC	251	274	1,349	147,420	公益事業
EMPIRE CO LTD 'A'	151	147	570	62,306	生活必需品流通・小売り
ENBRIDGE INC	1,877	2,018	9,327	1,019,031	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	21	21	2,546	278,253	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	545	585	897	98,010	素材
FIRSTSERVICE CORP	37	40	846	92,430	不動産管理・開発
FORTIS INC	449	485	2,742	299,641	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	177	191	3,158	345,086	素材
GEORGE WESTON LTD	66	62	1,033	112,874	生活必需品流通・小売り
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	170	232	960	104,934	商業・専門サービス
GILDAN ACTIVEWEAR INC	167	178	875	95,614	耐久消費財・アパレル



ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
GREAT-WEST LIFECO INC	264	282	1,204	131,601	保険
HYDRO ONE LTD	309	332	1,274	139,285	公益事業
IA FINANCIAL CORP INC	98	102	898	98,184	保険
IGM FINANCIAL INC	80	86	292	31,927	金融サービス
IMPERIAL OIL LTD	196	204	1,614	176,390	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	162	175	3,661	400,000	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	564	607	669	73,112	素材
KEYERA CORP	207	230	740	80,914	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	1,163	1,219	889	97,223	素材
LOBLAW COS LTD	151	159	1,947	212,730	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	609	655	588	64,285	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	252	271	2,086	227,906	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,749	1,835	4,824	527,108	保険
METRO INC	220	232	1,631	178,256	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	313	337	3,083	336,857	銀行
NORTHLAND POWER INC	228	254	572	62,546	公益事業
NUTRIEN LTD	481	493	3,829	418,361	素材
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	60	63	170	18,589	金融サービス
ONEX CORPORATION	66	68	607	66,334	金融サービス
OPEN TEXT CORP	251	270	1,436	156,935	ソフトウェア・サービス
PAN AMERICAN SILVER CORP	195	362	712	77,817	素材
PARKLAND CORP	132	141	614	67,175	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	513	551	2,451	267,816	エネルギー
POWER CORP OF CANADA	516	580	2,124	232,142	保険
QUEBECOR INC -CL B	145	155	480	52,481	電気通信サービス
RB GLOBAL INC	103	181	1,531	167,311	商業・専門サービス
RESTAURANT BRANDS INTERN	270	294	2,876	314,231	消費者サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC	332	357	2,097	229,108	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	1,280	1,379	16,622	1,815,988	銀行
SAPUTO INC	233	254	686	75,048	食品・飲料・タバコ
SHOPIFY INC - CLASS A	1,100	1,192	11,193	1,222,882	ソフトウェア・サービス
STANTEC INC	-	111	1,074	117,382	資本財
SUN LIFE FINANCIAL INC	545	586	4,074	445,140	保険
SUNCOR ENERGY INC	1,253	1,312	6,080	664,298	エネルギー
TC ENERGY CORP	937	1,013	5,104	557,631	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CL B	420	453	2,239	244,643	素材
TFI INTERNATIONAL INC	72	76	1,195	130,556	運輸

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
THOMSON REUTERS CORP	156	158	2,988	326,454	商業・専門サービス
TMX GROUP LTD	52	280	812	88,760	金融サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	77	82	940	102,742	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	1,678	1,829	15,511	1,694,670	銀行
TOURMALINE OIL CORP	297	320	2,128	232,591	エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD	53	56	596	65,186	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	418	450	2,826	308,777	素材
WSP GLOBAL INC	115	124	2,369	258,882	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36,824 84	40,075 85	242,290 -	26,470,279 <3.2%>
<b>(オーストラリア)</b>			千オーストラリア・ドル		
AMPOL LTD	219	236	793	77,427	エネルギー
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	2,764	2,986	7,189	701,445	銀行
APA GROUP	1,090	1,253	1,045	101,967	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD	548	584	2,352	229,571	消費者サービス
ASX LTD	179	192	1,101	107,475	金融サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	1,699	1,827	665	64,911	運輸
BHP GROUP LIMITED	4,683	5,035	23,468	2,289,849	素材
BLUESCOPE STEEL LTD	427	451	923	90,091	素材
BRAMBLES LTD	1,282	1,379	1,816	177,219	商業・専門サービス
COCHLEAR LTD	60	65	1,694	165,368	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD	1,237	1,330	2,051	200,137	生活必需品流通・小売り
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1,566	1,666	17,072	1,665,746	銀行
COMPUTERSHARE LIMITED	502	570	1,348	131,536	商業・専門サービス
CSL LIMITED	445	479	12,400	1,209,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	1,323	1,425	701	68,436	生活必需品流通・小売り
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,565	1,683	4,246	414,318	素材
IDP EDUCATION LTD	193	249	593	57,867	消費者サービス
IGO LTD	629	677	602	58,792	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	2,275	2,422	1,419	138,518	保険
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	411	437	2,103	205,267	素材
LOTTERY CORP LTD/THE	2,056	2,208	1,007	98,267	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD	339	364	6,108	596,053	金融サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,546	2,736	971	94,793	保険
MINERAL RESOURCES LTD	157	173	1,103	107,693	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	2,914	3,121	8,654	844,455	銀行
NEWCREST MINING LIMITED	824	-	-	-	素材

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	オーストラリアドル	千円	
NEWMONT CORP-CDI	-	354	2,001	195,313	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1,068	1,139	1,340	130,771	素材
ORICA LTD	418	452	712	69,535	素材
ORIGIN ENERGY LIMITED	1,592	1,710	1,471	143,546	公益事業
PILBARA MINERALS LTD	2,354	2,680	954	93,102	素材
QANTAS AIRWAYS LTD	851	836	438	42,765	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD	1,371	1,481	2,225	217,143	保険
RAMSAY HEALTH CARE LIMITED	169	182	942	91,962	ヘルスケア機器・サービス
REA GROUP LTD	48	52	831	81,097	メディア・娯楽
REECE LTD	209	224	437	42,685	資本財
RIO TINTO LTD	343	368	4,630	451,783	素材
SANTOS LTD	2,917	3,227	2,255	220,113	エネルギー
SEEK LTD	311	353	819	79,999	メディア・娯楽
SONIC HEALTHCARE LTD	422	444	1,310	127,906	ヘルスケア機器・サービス
SOUTH32 LTD	4,236	4,512	1,430	139,581	素材
SUNCORP GROUP LTD	1,168	1,257	1,679	163,906	保険
TELSTRA GROUP LTD	3,816	4,112	1,579	154,083	電気通信サービス
TRANSURBAN GROUP	2,843	3,063	3,980	388,334	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	666	718	762	74,366	食品・飲料・タバコ
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	200	233	780	76,165	金融サービス
WESFARMERS LIMITED	1,048	1,127	5,977	583,250	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTPAC BANKING CORP	3,236	3,488	7,360	718,182	銀行
WISETECH GLOBAL LTD	136	164	1,108	108,141	ソフトウェア・サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1,755	1,887	5,925	578,190	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,124	1,211	4,277	417,383	生活必需品流通・小売り
XERO LTD	124	142	1,446	141,116	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	64,384 51	68,991 51	158,118 -	15,427,596 <1.9%>
<b>(香港)</b>			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	10,926	11,480	83,694	1,609,448	保険
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	3,420	3,680	7,839	150,748	銀行
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	1,590	1,713	2,607	50,136	食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,834	1,959	7,522	144,665	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,484	2,664	10,709	205,946	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LIMITED	585	630	2,406	46,278	公益事業
CLP HOLDINGS LTD	1,521	1,631	9,715	186,822	公益事業
ESR GROUP LIMITED	1,842	2,178	2,195	42,218	不動産管理・開発

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	2,008	2,168	9,344	179,694	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,871	1,791	1,974	37,965	不動産管理・開発
HANG SENG BANK LTD	707	760	6,795	130,676	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	1,346	1,446	3,160	60,774	不動産管理・開発
HKT TRUST AND HKT LTD	3,580	3,900	3,217	61,872	電気通信サービス
HONG KONG & CHINA GAS	10,364	11,154	6,146	118,188	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1,114	1,196	34,136	656,454	金融サービス
MTR CORP	1,432	1,547	4,580	88,087	運輸
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,399	1,499	2,287	43,993	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1,285	1,380	5,495	105,685	公益事業
SANDS CHINA LTD	2,237	2,409	5,156	99,168	消費者サービス
SINO LAND CO	3,220	3,660	2,957	56,868	不動産管理・開発
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	1,240	1,330	1,630	31,356	運輸
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1,340	1,440	11,327	217,826	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD	443	423	2,122	40,816	不動産管理・開発
SWIRE PROPERTIES LTD	1,082	1,162	1,773	34,098	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,275	1,370	11,117	213,790	資本財
WH GROUP LTD	7,690	8,270	3,878	74,586	食品・飲料・タバコ
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	1,537	1,667	4,418	84,966	不動産管理・開発
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	1,710	1,640	1,539	29,613	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	71,089 28	76,154 28	249,752 -	4,802,749 <0.6%>
<b>(シンガポール)</b>			千シンガポールドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	2,402	2,585	798	89,118	不動産管理・開発
CITY DEVELOPMENTS LTD	375	494	305	34,061	不動産管理・開発
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,674	1,800	5,884	656,500	銀行
GENTING SINGAPORE LTD	5,577	6,003	561	62,622	消費者サービス
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	91	98	291	32,550	資本財
KEPPEL CORP LTD	1,349	1,445	934	104,308	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	3,130	3,364	4,363	486,791	銀行
SEATRIUM LTD	26,052	44,030	471	52,563	資本財
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	-	883	449	50,144	公益事業
SINGAPORE AIRLINES LTD	1,240	1,477	921	102,828	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	793	852	812	90,684	金融サービス
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	1,448	1,555	601	67,141	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	7,687	8,288	1,931	215,453	電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,090	1,256	3,435	383,260	銀行

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(シンガポール)</b>		百株	百株	シンガポールドル	千円	
UOL Group Limited		428	459	282	31,494	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		256	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,774	1,909	702	78,379	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	55,366 16	76,498 16	22,747 -	2,537,903 <0.3%>	
<b>(ニュージーランド)</b>				千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		1,152	1,237	956	86,034	運輸
EBOS GROUP LTD		149	152	588	52,899	ヘルスケア機器・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		533	575	1,263	113,673	ヘルスケア機器・サービス
MERCURY NZ LTD		638	685	414	37,299	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD		1,187	1,276	638	57,413	公益事業
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,764	1,877	943	84,861	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,426 6	5,803 6	4,804 -	432,181 <0.1%>	
<b>(イギリス)</b>				千イギリスポンド		
3I GROUP PLC		897	965	2,095	391,146	金融サービス
ABRDN PLC		1,867	1,936	333	62,269	金融サービス
ADMIRAL GROUP PLC		167	211	548	102,446	保険
ANGLO AMERICAN PLC		1,174	1,263	2,822	526,907	素材
ANTOFAGASTA PLC		364	391	539	100,771	素材
ASHTREAD GROUP PLC		405	435	2,283	426,286	資本財
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		329	345	822	153,464	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC		1,432	1,540	15,804	2,950,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTO TRADER GROUP PLC-WI		861	911	644	120,335	メディア・娯楽
AVIVA PLC		2,592	2,726	1,151	214,916	保険
BAE SYSTEMS PLC		2,854	3,029	3,197	596,882	資本財
BARCLAYS PLC		14,648	15,453	2,206	411,974	銀行
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		928	970	469	87,680	耐久消費財・アパレル
BERKELEY GROUP HOLDINGS-UNIT		100	105	477	89,171	耐久消費財・アパレル
BP PLC		16,779	17,242	8,236	1,537,687	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,966	2,112	5,325	994,252	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC		6,454	6,470	769	143,627	電気通信サービス
BUNZL PLC		312	335	988	184,634	資本財
BURBERRY GROUP PLC		355	374	586	109,458	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC		-	5,515	836	156,215	公益事業
COCA-COLA HBC AG-CDI		186	219	464	86,739	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC		1,624	1,723	3,604	672,934	消費者サービス

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
CRH PLC	-	720	3,473	648,392	素材
CRODA INTERNATIONAL PLC	129	138	638	119,223	素材
DCC PLC	91	98	525	98,014	資本財
DIAGEO PLC	2,101	2,233	6,275	1,171,540	食品・飲料・タバコ
ENDEAVOUR MINING PLC	-	183	316	59,172	素材
ENTAIN PLC	544	634	543	101,432	消費者サービス
EXPERIAN PLC	851	914	2,681	500,591	商業・専門サービス
GLENCORE PLC	9,519	10,466	4,893	913,654	素材
GSK PLC	3,759	4,069	5,740	1,071,653	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALEON PLC	4,694	5,505	1,799	335,919	家庭用品・パーソナル用品
HALMA PLC	350	377	774	144,663	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARGREAVES LANSDOWN PLC	328	353	256	47,945	金融サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	152	164	289	53,996	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC	18,456	19,644	12,089	2,256,928	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	827	858	1,589	296,719	食品・飲料・タバコ
INFORMA PLC	1,317	1,389	1,040	194,300	メディア・娯楽
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	161	167	1,018	190,136	消費者サービス
INTERTEK GROUP PLC	149	160	610	113,996	商業・専門サービス
JD SPORTS FASHION PLC	2,384	2,575	357	66,680	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON MATTHEY PLC	169	182	277	51,898	素材
KINGFISHER PLC	1,803	1,892	441	82,375	一般消費財・サービス流通・小売り
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	5,522	5,947	1,365	254,918	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC	62,167	63,969	2,769	517,104	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	302	397	3,396	634,026	金融サービス
M&G PLC	2,075	2,241	459	85,851	金融サービス
MELROSE INDUSTRIES PLC	-	1,341	700	130,776	資本財
MONDI PLC/WI	448	482	671	125,319	素材
NATIONAL GRID PLC	3,383	3,658	3,717	693,946	公益事業
NATWEST GROUP PLC	4,907	5,774	1,199	224,026	銀行
NEXT PLC	119	119	923	172,339	一般消費財・サービス流通・小売り
NMC HEALTH PLC	47	47	0.005	0.886	ヘルスケア機器・サービス
OCADO GROUP PLC	534	575	322	60,276	生活必需品流通・小売り
PEARSON PLC	597	640	609	113,856	消費者サービス
PERSIMMON PLC	295	318	394	73,682	耐久消費財・アパレル
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	699	752	368	68,882	保険
PRUDENTIAL PLC	2,540	2,735	2,585	482,643	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	661	713	3,847	718,362	家庭用品・パーソナル用品

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(イギリス)</b>		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
	RELX PLC	1,770	1,881	5,615	1,048,318	商業・専門サービス
	RENTOKIL INITIAL PLC	2,328	2,503	1,161	216,763	商業・専門サービス
	RIO TINTO PLC	1,039	1,118	6,093	1,137,682	素材
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	7,735	8,362	2,040	380,934	資本財
	SAGE GROUP PLC	942	1,016	1,000	186,848	ソフトウェア・サービス
	SAINSBURY (J) PLC	1,623	1,643	437	81,693	生活必需品流通・小売り
	SCHRODERS PLC	817	799	325	60,793	金融サービス
	SEVERN TRENT PLC	232	250	675	126,147	公益事業
	SHELL PLC-NEW	6,524	6,663	17,381	3,244,933	エネルギー
	SMITH & NEPHEW PLC	804	867	888	165,871	ヘルスケア機器・サービス
	SMITHS GROUP PLC	327	347	573	107,097	資本財
	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	68	73	655	122,455	資本財
	SSE PLC	997	1,082	1,943	362,848	公益事業
	ST JAMES'S PLACE PLC	503	546	375	70,118	金融サービス
	STANDARD CHARTERED PLC	2,273	2,355	1,554	290,215	銀行
	TAYLOR WIMPEY PLC	3,270	3,517	442	82,550	耐久消費財・アパレル
	TESCO PLC	6,842	7,122	1,965	366,989	生活必需品流通・小売り
	UNILEVER PLC	2,343	2,499	9,539	1,780,844	家庭用品・パーソナル用品
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	629	676	733	136,953	公益事業
	VODAFONE GROUP PLC	24,274	23,169	1,737	324,414	電気通信サービス
	WHITBREAD PLC	186	196	655	122,450	消費者サービス
	WISE PLC - A	-	611	436	81,534	金融サービス
	WPP PLC	990	1,068	761	142,168	メディア・娯楽
小計	株数・金額	254,927	275,100	180,171	33,636,305	
	銘柄数<比率>	77	82	-	<4.1%>	
<b>(イスラエル)</b>				千イスラエル・シケル		
	AZRIELI GROUP	39	42	829	33,453	不動産管理・開発
	BANK HAPOALIM BM	1,173	1,261	3,788	152,783	銀行
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,426	1,525	4,099	165,321	銀行
	BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP	1,965	-	-	-	電気通信サービス
	ELBIT SYSTEMS LTD	24	26	1,961	79,118	資本財
	FIRST INTL BANK ISRAEL	51	-	-	-	銀行
	ICL GROUP LTD	655	769	1,481	59,766	素材
	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	1,141	1,227	2,229	89,931	銀行
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	142	153	1,994	80,428	銀行
	NICE LTD	58	62	4,535	182,903	ソフトウェア・サービス

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(イスラエル)</b>		百株	百株	千イスラエル・シケル	千円	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		101	-	-	-	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	6,780	5,070	20,920	843,706	
	銘柄数<比率>	11	8	-	<0.1%>	
<b>(スイス)</b>				千スイス・フラン		
ABB LTD		1,452	1,589	5,368	908,495	資本財
ADECCO GROUP AG-REG		147	158	656	111,058	商業・専門サービス
ALCON INC		461	496	3,101	524,900	ヘルスケア機器・サービス
BACHEM HOLDING AG-REG B		30	33	240	40,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BALOISE HOLDING AG		42	45	596	100,939	保険
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		27	29	303	51,337	銀行
BARRY CALLEBAUT AG-REG		3	3	527	89,208	食品・飲料・タバコ
BKW AG		19	20	325	55,031	公益事業
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.96	0.95	1,030	174,423	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.10	0.10	1,084	183,434	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		482	518	5,841	988,549	耐久消費財・アパレル
CLARIANT AG		199	214	286	48,486	素材
CREDIT SUISSE GROUP AG		3,329	-	-	-	金融サービス
DUFREY AG-REG		-	95	303	51,277	一般消費財・サービス流通・小売り
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		6	7	434	73,546	素材
GEBERIT AG-REG		33	33	1,584	268,049	資本財
GIVAUDAN-REG		8	9	2,960	501,059	素材
HELVETIA HOLDING AG-REG		-	36	454	76,885	保険
HOLCIM LTD		512	517	3,196	540,945	素材
JULIUS BAER GROUP LTD		197	204	1,139	192,897	金融サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		50	54	1,330	225,157	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		159	163	1,234	208,885	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONZA GROUP AG		68	74	2,628	444,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA		2,542	2,653	26,270	4,445,437	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		1,999	2,037	17,131	2,899,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		20	22	2,540	429,862	金融サービス
ROCHE HOLDING AG		649	698	16,588	2,807,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-BR		24	31	808	136,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		-	407	1,040	176,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING AG-REG		22	23	440	74,489	資本財
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		37	40	775	131,198	資本財
SGS SOCIETE GENERALE SURVEILLANCE		147	149	1,099	186,077	商業・専門サービス
SIG GROUP AG		282	304	637	107,838	素材



## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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		
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
SIKA AG-BEARER	135	145	3,424	579,510	素材	
SONOVA HOLDING AG-REG	48	51	1,198	202,860	ヘルスケア機器・サービス	
STRAUMANN HOLDING AG	103	110	1,330	225,144	ヘルスケア機器・サービス	
SWATCH GROUP AG	26	28	674	114,216	耐久消費財・アパレル	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	28	29	1,692	286,480	保険	
SWISS PRIME SITE-REG	70	76	647	109,560	不動産管理・開発	
SWISS RE AG	278	299	2,996	507,000	保険	
SWISSCOM AG	24	26	1,333	225,582	電気通信サービス	
TEMENOS GROUP AG-REG	58	63	439	74,370	ソフトウェア・サービス	
THE SWATCH GROUP AG-REG	50	53	237	40,271	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG	3,094	3,267	7,561	1,279,628	金融サービス	
VAT GROUP AG	24	26	1,016	171,955	資本財	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	139	149	6,534	1,105,761	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,045 43	15,004 45	131,049 -	22,176,253 <2.7%>	
<b>(デンマーク)</b>			千デンマーク・クローネ			
A P MOLLER - MAERSK A/S	4	4	4,928	108,074	運輸	
A P MOLLER - MAERSK A/S	2	3	3,103	68,067	運輸	
CARLSBERG AS-B	89	97	8,297	181,966	食品・飲料・タバコ	
CHR HANSEN HOLDING A/S	97	104	5,737	125,821	素材	
COLOPLAST-B	109	118	8,803	193,053	ヘルスケア機器・サービス	
DANSKE BANK A/S	637	685	12,152	266,498	銀行	
DEMANT A/S	85	100	2,754	60,415	ヘルスケア機器・サービス	
DSV A/S	173	184	20,067	440,070	運輸	
GENMAB A/S	60	65	14,552	319,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVO-NORDISK A/S	1,530	3,243	225,195	4,938,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOZYMES A/S	189	203	7,323	160,603	素材	
ORSTED A/S	174	188	5,882	128,996	公益事業	
PANDORA A/S	83	83	7,736	169,652	耐久消費財・アパレル	
ROCKWOOL A/S-B SHS	8	9	1,511	33,146	資本財	
TRYGVESTA AS	333	348	4,987	109,365	保険	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	933	1,003	17,834	391,114	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,515 16	6,444 16	350,867 -	7,694,519 <0.9%>	
<b>(ノルウェー)</b>			千ノルウェー・クローネ			
ADEVINTA ASA-B	269	289	3,156	43,777	メディア・娯楽	
AKER BP ASA	291	313	9,659	133,975	エネルギー	

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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		
<b>(ノルウェー)</b>	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
DNB BANK ASA	859	917	18,678	259,064	銀行	
EQUINOR ASA	879	894	31,231	433,183	エネルギー	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	184	198	3,508	48,661	保険	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	81	86	4,060	56,321	資本財	
MOWI ASA	382	436	8,135	112,839	食品・飲料・タバコ	
NORSK HYDRO ASA	1,242	1,316	8,544	118,512	素材	
ORKLA ASA	693	743	5,786	80,263	食品・飲料・タバコ	
SALMAR ASA	60	72	4,156	57,649	食品・飲料・タバコ	
TELENOR ASA	659	715	8,092	112,242	電気通信サービス	
YARA INTERNATIONAL ASA	152	163	6,115	84,821	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,757 12	6,149 12	111,125 -	1,541,313 <0.2%>	
<b>(スウェーデン)</b>			千スウェーデン・クローナ			
ALFA LAVAL AB	267	287	10,952	156,078	資本財	
ASSA ABLOY AB	926	995	26,229	373,771	資本財	
ATLAS COPCO AB	1,447	1,551	21,228	302,505	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	2,478	2,668	42,460	605,068	資本財	
BEIJER REF AB	-	382	4,634	66,043	資本財	
BIOVITRUM	157	194	4,712	67,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BOLIDEN AB	252	271	8,004	114,067	素材	
BOLIDEN AB RED SHS	252	-	-	-	素材	
ELECTROLUX AB	203	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
EMBRACER GROUP AB	605	-	-	-	メディア・娯楽	
EPIROC AB-A	607	653	12,524	178,474	資本財	
EPIROC AB-B	362	388	6,292	89,669	資本財	
EQT AB	328	353	8,749	124,686	金融サービス	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	562	604	15,455	220,240	家庭用品・パーソナル用品	
EVOLUTION AB	169	182	19,456	277,250	消費者サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	581	647	4,007	57,105	不動産管理・開発	
GETINGE AB-B SHS	211	227	4,976	70,911	ヘルスケア機器・サービス	
HENNES & MAURITZ AB	675	641	10,769	153,469	一般消費財・サービス流通・小売り	
HEXAGON AB-B SHS	1,799	2,063	21,020	299,536	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HOLMEN AB-B SHARES	86	92	3,996	56,946	素材	
HUSQVARNA AB-B SHS	387	346	2,726	38,854	資本財	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	118	130	3,984	56,783	金融サービス	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	143	150	4,575	65,196	金融サービス	
INDUTRADE AB	252	272	6,137	87,455	資本財	

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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
<b>(スウェーデン)</b>		百株	百株	千円		
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS		137	147	3,249	46,307	資本財
INVESTOR AB		1,680	1,718	36,313	517,464	金融サービス
INVESTOR AB-A SHS		464	-	-	-	金融サービス
KINNEVIK AB - B		223	-	-	-	金融サービス
LIFCO AB-B SHS		215	231	5,235	74,603	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS		70	74	3,595	51,238	金融サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		1,400	1,506	9,854	140,421	資本財
NORDEA BANK ABP		3,057	3,200	38,531	549,066	銀行
SAAB AB-B		-	79	4,413	62,885	資本財
SAGAX AB-B		176	196	4,568	65,105	不動産管理・開発
SANDVIK AB		984	1,058	21,421	305,257	資本財
SECURITAS AB		453	487	4,381	62,433	商業・専門サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		1,492	1,574	19,874	283,216	銀行
SKANSKA AB-B SHS		314	337	5,622	80,124	資本財
SKF AB		353	338	6,425	91,559	資本財
SVENSKA CELLULOOSA AB		559	601	9,725	138,589	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN		1,347	1,447	14,259	203,201	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		836	842	15,530	221,305	銀行
TELE2 AB		538	554	4,511	64,290	電気通信サービス
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON		2,696	2,909	15,192	216,489	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB		2,527	2,474	5,977	85,182	電気通信サービス
VOLVO AB		1,388	1,494	34,777	495,575	資本財
VOLVO AB-A SHS		190	203	4,862	69,293	資本財
VOLVO CAR AB-B		550	592	2,148	30,616	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34,536 46	35,179 43	513,368 -	7,315,494 <0.9%>	
<b>(ユーロ/アイルランド)</b>				千ユーロ		
AIB GROUP PLC		985	1,427	598	97,890	銀行
BANK OF IRELAND GROUP PLC		988	1,048	901	147,377	銀行
CRH PLC		690	-	-	-	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC.		154	175	2,545	416,239	消費者サービス
KERRY GROUP PLC-A		147	158	1,153	188,706	食品・飲料・タバコ
KINGSPAN GROUP PLC		142	153	1,061	173,517	資本財
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		228	258	820	134,155	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,336 7	3,222 6	7,080 -	1,157,886 <0.1%>	

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(ユーロ/オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
ABN AMRO BANK NV	372	399	507	83,006	銀行
ADYEN NV	20	21	2,239	366,189	金融サービス
AIRBUS SE	546	589	7,792	1,274,319	資本財
AKZO NOBEL NV	167	169	1,165	190,667	素材
ASM INTERNATIONAL NV	43	46	2,171	355,060	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV	372	400	25,190	4,119,695	半導体・半導体製造装置
ASR NEDERLAND NV	-	158	583	95,401	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-	76	916	149,957	半導体・半導体製造装置
CNH INDUSTRIAL NV	945	1,016	952	155,745	資本財
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	482	518	533	87,187	食品・飲料・タバコ
DSM-FIRMENICH AG	158	184	1,699	277,936	素材
EURONEXT NV	79	85	625	102,239	金融サービス
EXOR NV	99	107	924	151,218	金融サービス
FERRARI NV	116	125	4,128	675,132	自動車・自動車部品
HEINEKEN HOLDING NV	106	128	913	149,368	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN NV	239	286	2,381	389,430	食品・飲料・タバコ
IMCD NV	52	56	760	124,444	資本財
ING GROEP NV-CVA	3,443	3,595	4,585	749,974	銀行
JDE PEET'S BV	92	124	318	52,125	食品・飲料・タバコ
JUST EAT TAKEAWAY	169	-	-	-	消費者サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	965	964	2,567	419,889	生活必需品流通・小売り
KONINKLIJKE PHILIPS NV	858	922	1,789	292,647	ヘルスケア機器・サービス
NN GROUP NV	257	249	799	130,702	保険
OCI NV	97	104	222	36,396	素材
PROSUS	740	1,519	4,594	751,406	一般消費財・サービス流通・小売り
QIAGEN NV	210	226	816	133,540	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RANDSTAD NV	110	109	585	95,797	商業・専門サービス
ROYAL KPN NV	3,123	3,297	1,044	170,770	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS NV	631	679	2,846	465,557	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	670	814	1,951	319,182	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER NV	237	255	3,133	512,380	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,413 29	17,234 30	78,741 -	12,877,372 <1.6%>
<b>(ユーロ/ベルギー)</b>					
AGEAS	148	158	610	99,819	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	802	863	4,854	793,841	食品・飲料・タバコ
ARGENX SE	51	55	2,515	411,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(ユーロ／ベルギー)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
D'IETIENEN GROUP	23	21	332	54,449	一般消費財・サービス流通・小売り
ELIA GROUP SA/NV	30	29	298	48,837	公益事業
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	92	94	687	112,443	金融サービス
KBC GROEP NV	231	248	1,324	216,548	銀行
LOTUS BAKERIES	–	0,41	308	50,489	食品・飲料・タバコ
SOFINA	14	15	308	50,387	金融サービス
SOLVAY SA	68	73	759	124,177	素材
UCB SA	116	125	860	140,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UMICORE	193	208	485	79,376	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,773 11	1,894 12	13,345 –	2,182,500 <0.3%>
<b>(ユーロ／ルクセンブルグ)</b>					
ARCELORMITTAL	485	507	1,112	181,869	素材
TENARIS SA	435	468	733	119,940	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	921 2	975 2	1,845 –	301,810 <0.0%>
<b>(ユーロ／フランス)</b>					
ACCOR	157	183	576	94,268	消費者サービス
ADP	27	29	341	55,866	運輸
AIR LIQUIDE	483	520	8,861	1,449,269	素材
ALSTOM RGPT	295	284	352	57,583	資本財
AMUNDI SA	56	60	338	55,438	金融サービス
ARKEMA	55	59	555	90,843	素材
AXA SA	1,738	1,823	5,176	846,562	保険
BIOMERIEUX	38	41	394	64,510	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	1,026	1,042	5,914	967,266	銀行
BOLLORE SE	818	732	389	63,746	メディア・娯楽
BOUYGUES	208	189	661	108,106	資本財
BUREAU VERITAS SA	271	293	648	105,996	商業・専門サービス
CAPGEMINI SA	151	163	2,915	476,788	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA	547	592	1,008	164,915	生活必需品流通・小売り
CIE DE SAINT-GOBAIN	452	459	2,682	438,659	資本財
CREDIT AGRICOLE SA	1,125	1,201	1,413	231,219	銀行
DANONE	593	639	3,681	602,067	食品・飲料・タバコ
DASSAULT AVIATION SA	23	20	384	62,802	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA	616	665	2,799	457,895	ソフトウェア・サービス
EDENRED	230	248	1,240	202,878	金融サービス

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
(ユーロ/フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
EIFFAGE	77	72	661	108,240	資本財
ENGIE	1,688	1,815	2,832	463,156	公益事業
ESSILORLUXOTTICA	268	293	5,256	859,597	ヘルスケア機器・サービス
EURAZEO	40	43	254	41,699	金融サービス
EUROFINS SCIENTIFIC	124	134	706	115,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GETLINK SE - REGR	405	355	578	94,603	運輸
HERMES INTERNATIONAL	29	31	6,058	990,830	耐久消費財・アパレル
IPSEN	34	37	401	65,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KERING	69	74	2,992	489,348	耐久消費財・アパレル
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	97	104	341	55,886	消費者サービス
LEGRAND SA	246	265	2,321	379,582	資本財
L'OREAL SA	223	239	10,162	1,662,045	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	255	274	19,530	3,194,030	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (C.G.D.E.)	627	674	1,999	326,941	自動車・自動車部品
ORANGE S.A.	1,867	1,882	2,084	340,899	電気通信サービス
PERNOD-RICARD	190	203	3,401	556,208	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE	211	227	1,680	274,826	メディア・娯楽
REMY COINTREAU	21	22	256	41,893	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA	177	190	677	110,854	自動車・自動車部品
SAFRAN SA	315	339	5,453	891,852	資本財
SANOFI	1,054	1,129	9,698	1,586,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	25	27	550	90,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	501	540	8,980	1,468,592	資本財
SEB SA	23	24	250	40,952	耐久消費財・アパレル
SOCIETE GENERALE	745	722	1,632	267,054	銀行
SODEXO	81	87	891	145,725	消費者サービス
TELEPERFORMANCE	54	58	794	129,958	商業・専門サービス
THALES SA	98	104	1,442	235,894	資本財
TOTALENERGIES SE	2,299	2,234	13,811	2,258,753	エネルギー
VALEO SA	191	205	277	45,401	自動車・自動車部品
VEOLIA ENVIRONNEMENT	615	675	1,895	310,005	公益事業
VINCI SA	497	528	5,778	945,023	資本財
VIVENDI SA	664	673	592	96,880	メディア・娯楽
WENDEL	24	26	194	31,799	金融サービス
WORLDLINE SA	221	238	328	53,705	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,991 55	23,812 55	155,106 -	25,366,102 <3.1%>

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
(ユーロ/ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	149	161	2,892	473,020	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE	372	400	9,157	1,497,558	保険
AROUNDTOWN SA	924	-	-	-	不動産管理・開発
BASF SE	848	888	3,935	643,556	素材
BAYER AG	908	976	4,046	661,787	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	305	298	2,844	465,155	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	54	57	501	81,953	自動車・自動車部品
BECHTLE AG	75	81	383	62,732	ソフトウェア・サービス
BEIERSDORF AG	93	100	1,246	203,934	家庭用品・パーソナル用品
BRENNTAG SE	142	145	1,112	181,922	資本財
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	37	40	347	56,762	ヘルスケア機器・サービス
COMMERZBANK AG	982	1,056	1,181	193,190	銀行
CONTINENTAL AG	101	109	752	123,041	自動車・自動車部品
COVESTRO AG	178	191	921	150,639	素材
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	418	490	1,431	234,156	資本財
DELIVERY HERO SE	158	174	573	93,767	消費者サービス
DEUTSCHE BANK AG	1,908	1,923	2,149	351,511	金融サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	175	188	3,185	520,983	金融サービス
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	551	593	474	77,574	運輸
DEUTSCHE TELEKOM AG	3,008	3,234	6,972	1,140,219	電気通信サービス
DHL GROUP	916	984	3,990	652,610	運輸
DR ING HC F PORSCHE AG	105	113	1,029	168,332	自動車・自動車部品
E.ON SE	2,074	2,229	2,576	421,368	公益事業
EVONIK INDUSTRIES AG	193	209	386	63,224	素材
FRESENIUS SE & CO KGAA	390	419	1,146	187,495	ヘルスケア機器・サービス
GEA GROUP AG	139	152	532	87,136	資本財
HANNOVER RUECK SE	55	59	1,250	204,468	保険
HEIDELBERG MATERIALS AG	133	143	1,022	167,268	素材
HELLOFRESH SE	150	154	247	40,447	生活必需品流通・小売り
HENKEL AG & CO KGAA	97	104	654	107,111	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL KGAA-VORZUG	163	167	1,194	195,280	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,206	1,297	4,357	712,665	半導体・半導体製造装置
KNORR-BREMSE AG	67	72	401	65,700	資本財
LEG IMMOBILIEN SE	68	73	520	85,069	不動産管理・開発
MERCEDES-BENZ GROUP AG	741	797	4,672	764,087	自動車・自動車部品
MERCK KGAA	119	128	2,015	329,649	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	49	53	994	162,647	資本財

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(ユーロ/ドイツ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	129	135	5,122	837,661	保険
NEMETSCHKE SE	53	57	455	74,502	ソフトウェア・サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-PREF	141	152	702	114,810	自動車・自動車部品
PUMA AG	97	104	555	90,777	耐久消費財・アパレル
RATIONAL AG	4	5	309	50,694	資本財
RHEINMETALL AG	40	43	1,207	197,501	資本財
RWE AG	593	627	2,407	393,694	公益事業
SAP SE	965	1,037	14,239	2,328,765	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	22	26	712	116,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCOUT24 SE	73	74	469	76,714	メディア・娯楽
SIEMENS AG	707	755	11,213	1,833,804	資本財
SIEMENS ENERGY AG	402	516	603	98,657	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG	260	280	1,402	229,441	ヘルスケア機器・サービス
SYMRISE AG	122	132	1,280	209,482	素材
TALANX AG	-	62	400	65,438	保険
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	1,017	956	224	36,724	電気通信サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	91	-	-	-	電気通信サービス
VOLKSWAGEN AG	27	29	358	58,560	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG	171	204	2,227	364,235	自動車・自動車部品
VONOVIA SE	662	729	1,837	300,461	不動産管理・開発
WACKER CHEMIE AG	-	18	219	35,836	素材
ZALANDO SE	206	222	513	84,034	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,862 57	24,445 57	117,564 -	19,226,433 <2.3%>
<b>(ユーロ/ポルトガル)</b>					
EDP RENOVAVEIS SA	265	305	499	81,671	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA-BONUS RIGH	265	-	-	-	公益事業
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,565	3,117	1,334	218,182	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA	462	487	656	107,344	エネルギー
JERONIMO MARTINS	261	281	611	100,029	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,820 5	4,192 4	3,101 -	507,227 <0.1%>
<b>(ユーロ/スペイン)</b>					
ACCIONA SA	22	24	317	51,853	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	201	217	779	127,484	資本財
AENA SME SA	69	74	1,140	186,446	運輸
AMADEUS IT GROUP SA	416	447	2,800	458,068	消費者サービス



## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(ユーロ/スペイン)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	5,570	5,926	4,909	802,889	銀行
BANCO SANTANDER SA	15,514	16,076	5,985	978,850	銀行
CAIXABANK	4,095	4,100	1,660	271,527	銀行
CELLNEX TELECOM SAU	524	564	1,836	300,322	電気通信サービス
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	60	65	176	28,943	公益事業
ENAGAS SA	230	247	400	65,463	公益事業
ENDESA SA	292	314	616	100,783	公益事業
FERROVIAL S.A.	450	-	-	-	資本財
FERROVIAL SE	-	505	1,528	249,989	資本財
GRIFOLS SA	275	296	375	61,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IBERDROLA SA	5,677	6,048	6,695	1,094,922	公益事業
INDITEX SA	1,008	1,083	3,865	632,130	一般消費財・サービス流通・小売り
NATURGY ENERGY GROUP SA	134	124	336	55,003	公益事業
REDEIA CORPORACION SA	376	405	613	100,276	公益事業
REPSOL SA	1,269	1,266	1,747	285,774	エネルギー
TELEFONICA SA	4,857	5,212	1,956	319,941	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41,047 19	43,002 19	37,740 -	6,172,011 <0.7%>
<b>(ユーロ/イタリア)</b>					
AMPLIFON SPA	115	123	340	55,704	ヘルスケア機器・サービス
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1,025	1,006	1,957	320,158	保険
DIASORIN ITALIA SPA	23	22	197	32,355	ヘルスケア機器・サービス
ENEL SPA	7,515	8,080	5,175	846,426	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA	2,308	2,346	3,522	576,149	エネルギー
FINECOBANK SPA	563	607	746	122,130	銀行
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	324	347	371	60,745	電気通信サービス
INTESA SANPAOLO	14,919	15,442	4,144	677,830	銀行
MEDIOBANCA SPA	549	547	644	105,358	銀行
MONCLER SPA	189	204	1,032	168,839	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA	545	587	406	66,543	金融サービス
POSTE ITALIANE SPA	482	518	527	86,261	保険
PRYSMIAN SPA	235	260	932	152,520	資本財
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	96	103	469	76,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAM SPA	1,860	2,002	900	147,302	公益事業
STELLANTIS NV	2,078	2,198	4,060	664,039	自動車・自動車部品
TELECOM ITALIA SPA	9,330	10,078	261	42,689	電気通信サービス
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	1,298	1,395	1,049	171,560	公益事業

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(ユーロ/イタリア)</b>		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNICREDIT SPA		1,775	1,831	4,585	749,840	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45,238 19	47,705 19	31,327 -	5,123,226 <0.6%>	
<b>(ユーロ/フィンランド)</b>						
ELISA OYJ		134	145	610	99,865	電気通信サービス
FORTUM OYJ		414	445	565	92,420	公益事業
KESKO OYJ-B SHS		252	271	465	76,083	生活必需品流通・小売り
KONE OYJ		314	337	1,395	228,267	資本財
METSO CORPORATION		613	658	596	97,522	資本財
NESTE OYJ		390	420	1,449	237,097	エネルギー
NOKIA OYJ		4,998	5,313	1,737	284,172	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORION OYJ-CLASS B		98	107	402	65,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMPO OYJ		443	456	1,774	290,135	保険
STORA ENSO OYJ		508	577	703	115,057	素材
UPM-KYMMENE OYJ		493	530	1,749	286,139	素材
WARTSILA OYJ		436	469	557	91,247	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,098 12	9,735 12	12,008 -	1,963,877 <0.2%>	
<b>(ユーロ/オーストリア)</b>						
ERSTE GROUP BANK AG		317	341	1,225	200,386	銀行
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A		62	67	577	94,524	公益事業
OMV AG		136	146	597	97,762	エネルギー
VOESTALPINE AG		106	115	301	49,304	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	623 4	670 4	2,702 -	441,978 <0.1%>	
<b>(ユーロ/その他)</b>						
AEGON LTD		1,654	1,674	831	135,919	保険
FRESENIUS MEDICAL CARE AG AND CO.KGAA		189	203	730	119,528	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,844 2	1,878 2	1,561 -	255,448 <0.0%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	169,971 222	178,770 222	462,124 -	75,575,875 <9.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,040,017 1,213	1,128,688 1,219	- -	780,690,036 <94.4%>	

(注1) 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) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数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。

(注4) 業種はGICS分類(産業グループ)によるものです。なお、GICS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。

ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千口	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
BOSTON PROPERTIES INC	13	14	815	122,319	
CROWN CASTLE INC	40	43	4,481	672,039	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	14	16	1,695	254,272	
PROLOGIS INC	85	91	10,103	1,514,977	
ANNALY MORTGAGE MANAGEMENT	43	49	875	131,231	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12	14	2,384	357,577	
CAMDEN PROPERTY TRUST	9	10	927	139,023	
EQUITY RESIDENTIAL	33	35	1,982	297,268	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5	6	1,345	201,752	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	49	54	895	134,254	
WELLTOWER INC	43	49	4,321	648,006	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	66	70	1,219	182,844	
KIMCO REALTY CORP	57	61	1,158	173,724	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10	11	1,407	211,072	
PUBLIC STORAGE	14	15	4,052	607,724	
REGENCY CENTERS CORP	14	16	1,018	152,690	
SIMON PROPERTY GROUP INC	30	32	3,953	592,882	
SUN COMMUNITIES INC	11	12	1,518	227,649	
UDR INC	30	31	1,019	152,941	
VENTAS INC	36	39	1,770	265,454	
WP CAREY INC	19	21	1,202	180,305	
REALTY INCOME CORP	58	66	3,542	531,258	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	16	17	1,221	183,128	
EXTRA SPACE STORAGE INC	12	21	2,693	403,903	
DIGITAL REALTY TRUST INC	26	28	3,895	584,183	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	55	—	—	—	
IRON MOUNTAIN INC	26	28	1,802	270,330	
AMERICAN TOWER REIT INC	43	46	9,161	1,373,736	
EQUINIX INC	8	9	7,200	1,079,681	
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPOR	35	37	540	81,112	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	29	32	1,166	174,845	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	23	26	1,184	177,584	
SBA COMMUNICATIONS CORP	9	10	2,517	377,432	
INVITATION HOMES INC	56	60	2,038	305,646	
VICI PROPERTIES INC	89	99	2,853	427,918	
小計	□数・金額	1,133	1,185	87,967	13,190,775
	銘柄数<比率>	35	34	—	<1.6%>

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
<b>(カナダ)</b>		千口	千口	千カナダ・ドル	千円
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		8	8	380	41,606
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		14	15	267	29,258
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	22	23	648	70,865
		2	2	—	<0.0%>
<b>(オーストラリア)</b>				千オーストラリア・ドル	
GPT GROUP		176	189	790	77,115
GOODMAN GROUP		156	168	3,896	380,163
STOCKLAND		220	236	943	92,088
MIRVAC GROUP		364	391	802	78,273
VICINITY CENTRES		356	383	710	69,313
LENDLEASE GROUP		63	68	469	45,776
SCENTRE GROUP		479	515	1,369	133,663
DEXUS/AU		99	106	764	74,544
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,916	2,060	9,746	950,939
		8	8	—	<0.1%>
<b>(香港)</b>				千香港ドル	
LINK REIT		199	251	10,013	192,552
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	199	251	10,013	192,552
		1	1	—	<0.0%>
<b>(シンガポール)</b>				千シンガポール・ドル	
CAPITALAND ASCENDAS REIT		311	370	1,036	115,648
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		490	528	983	109,713
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		311	343	542	60,570
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TR		217	235	325	36,305
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,330	1,478	2,888	322,238
		4	4	—	<0.0%>
<b>(イギリス)</b>				千イギリス・ポンド	
BRITISH LAND CO PLC		81	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		65	70	457	85,405
SEGRO PLC		111	115	952	177,792
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	257	185	1,409	263,197
		3	2	—	<0.0%>
<b>(ユーロ/ベルギー)</b>				千ユーロ	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		15	16	420	68,833
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	15	16	420	68,833
		1	1	—	<0.0%>

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ/フランス)	千□	千□	千ユーロ	千円	
KLEPIERRE	19	21	492	80,601	
GECINA SA	4	4	454	74,317	
COVIVIO	4	5	226	36,969	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10	11	641	104,934	
小計	□数・金額	39	42	1,814	296,824
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.0%>
ユーロ計	□数・金額	54	59	2,235	365,657
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.0%>
合計	□数・金額	4,914	5,244	—	15,356,225
	銘柄数<比率>	58	56	—	<1.9%>

(注1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注2) □数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、□数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。

### (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
	百万円	百万円
外 国 S&P 500 EMINI FUTURE	22,132	—
FTSE 100	2,204	—
DJ EURO STOXX 50	5,574	—

(注1) 外貨建ての評価額は、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。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## 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	%
株式	780,690,036	94.2
投資信託証券	15,356,225	1.9
コール・ローン等、その他	32,982,118	4.0
投資信託財産総額	829,028,380	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、1カナダ・ドル109.25円、1オーストラリア・ドル97.57円、1香港ドル19.23円、1シンガポール・ドル111.57円、1ニュージーランド・ドル89.96円、1イギリス・ポンド186.69円、1イスラエル・シケル40.328円、1スイス・フラン169.22円、1デンマーク・クローネ21.93円、1ノルウェー・クローネ13.87円、1スウェーデン・クローナ14.25円、1ユーロ163.54円です。

(注2) 外貨建純資産 (810,509,466千円) の投資信託財産総額 (829,028,380千円) に対する比率は97.8%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

# ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	843,905,268,660円
コール・ローン等	19,901,926,195
株 式(評価額)	780,690,036,233
投資信託証券(評価額)	15,356,225,963
未 収 入 金	16,020,545,503
未 収 配 当 金	950,156,766
差 入 委 託 証 拠 金	10,986,378,000
(B)負債	16,847,404,762
未 払 金	15,040,401,421
未 払 解 約 金	1,806,984,938
そ の 他 未 払 費 用	18,403
(C)純 資 産 総 額(A - B)	827,057,863,898
元 本	220,818,463,085
次 期 繰 越 損 益 金	606,239,400,813
(D)受 益 権 総 口 数	220,818,463,085口
1万口当たり基準価額(C / D)	37,454円

(注1) 期首元本額 205,978,181,520円  
 期中追加設定元本額 26,115,488,072円  
 期中一部解約元本額 11,275,206,507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ンド別内訳は、次の通りです。

DCニッセイワールドセレクトファンド(債券重視型)	794,706,462円
DCニッセイワールドセレクトファンド(標準型)	3,806,956,625円
DCニッセイワールドセレクトファンド(株式重視型)	3,508,595,111円
ニッセイ外国株式インデックスS A(適格機関投資家限定)	2,154,739,003円
ニッセイインデックスバリュ(S A(適格機関投資家限定))	949,369円
ニッセイインデックスバリュ(標準型) S A(適格機関投資家限定)	5,648,440円
ニッセイインデックスバリュ(成長型) S A(適格機関投資家限定)	5,790,300円
ニッセイ外国株式インデックスA II(適格機関投資家限定)	326,433,259円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド	158,220,790,915円
DCニッセイ外国株式インデックス	39,070,481,438円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ・インデックスバリュS A(適格機関投資家限定)	2,629,645,151円
DCニッセイターゲットデットファンド2055	395,039,390円
DCニッセイワールドセレクトファンド(安定型)	177,542,196円
DCニッセイターゲットデットファンド2045	454,908,719円
DCニッセイターゲットデットファンド2035	677,865,953円
DCニッセイターゲットデットファンド2025	13,655,388円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ・インデックスバリュS A(適格機関投資家限定)	94,377,931円
ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式)	7,675,694円
ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式・リート)	10,219,362円
ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式・リート(債券))	3,714,441円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ・インデックスバリュS A(適格機関投資家限定)	21,299,634円
DCニッセイターゲットデットファンド2060	312,220,561円
DCニッセイターゲットデットファンド2050	199,356,481円
DCニッセイターゲットデットファンド2040	390,015,492円
DCニッセイターゲットデットファンド2030	184,195,638円
ニッセイ海外資産インデックス・バリュS A(適格機関投資家限定)	161,299,099円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ世界株式ファンド(GDP型バスケツト)	253,851,314円
ニッセイ海外資産インデックス・バリュS A(適格機関投資家限定)	162,468,312円
ニッセイ海外資産インデックス・バリュS A(適格機関投資家限定)	159,155,707円
ニッセイ海外資産インデックス・バリュS A(適格機関投資家限定)	158,496,026円
ニッセイ海外資産インデックス・バリュS A(適格機関投資家限定)	141,595,628円
ニッセイ先進国株式インデックス(高成長ヘッジあり)(ラップ専用)	30,410,953円
ニッセイ先進国株式インデックス(高成長ヘッジなし)(ラップ専用)	6,069,453,038円
FWニッセイ先進国株式インデックス	56,059,397円
DCニッセイターゲットデットファンド2065	58,158,827円
ニッセイ海外資産インデックス・バリュS A(適格機関投資家限定)	100,296,022円
DCニッセイ全世界株式インデックスコレクト	395,809円

## 損益の状況

当期(2023年5月23日~2023年11月20日)

項目	当期
(A)配 当 等 収 益	6,521,239,758円
受 取 配 当 金	6,238,208,851
受 取 利 息	61,970,427
受 取 他 収 益	224,459,610
支 払 利 息	△ 3,399,130
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	98,381,228,951
売 買 損 益	129,007,619,592
売 買 損 益	△ 30,626,390,641
(C)先 物 取 引 等 損 益	1,018,859,721
取 引 損 益	1,903,646,971
取 引 損 益	△ 884,787,250
(D)信 託 報 酬 等	△ 63,394,060
(E)当期損益金(A + B + C + D)	105,857,934,370
(F)前期繰越損益金	462,865,060,071
(G)追加信託差損益金	65,902,196,199
(H)解約差損益金	△ 28,385,789,827
(I)合 計(E + F + G + H)	606,239,400,813
次 期 繰 越 損 益 金(I)	606,239,400,813

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (E)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) (H)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

- ・ M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

M S C I 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。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

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

## 第2期末 (2023年12月11日)

基準価額	10,657円
純資産総額	13百万円
騰落率	8.2%
分配金	0円

# F Wニッセイ新興国株 インデックス

追加型投信／海外／株式／インデックス型

## 運用報告書(全体版)

作成対象期間:2022年12月13日～2023年12月11日

第2期(決算日 2023年12月11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「FWニッセイ新興国株インデックス」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ新興国株式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、実質的に新興国の株式等に投資することにより、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

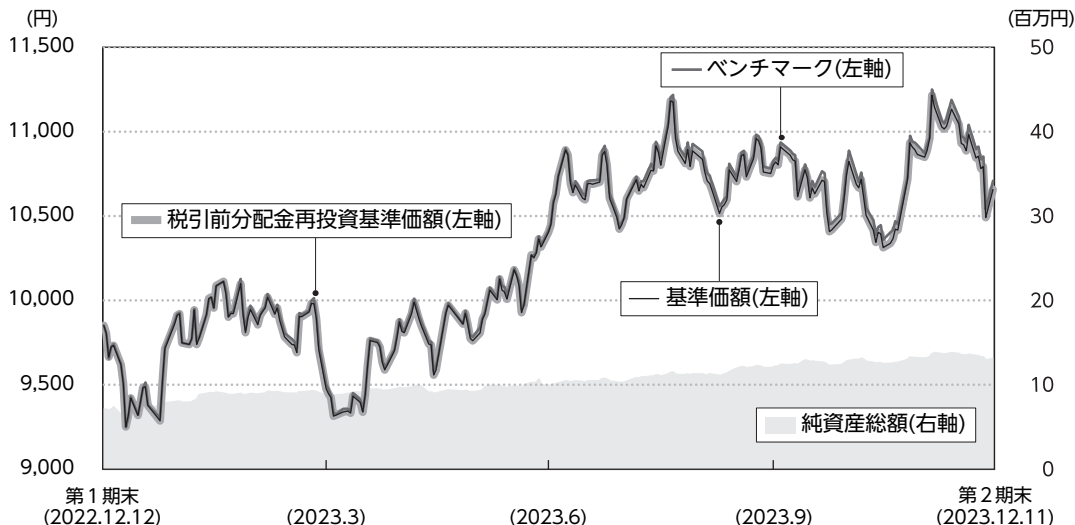
東京都千代田区丸の内1-6-6



# 運用経過

2022年12月13日～2023年12月11日

## 基準価額等の推移



第2期首	9,851円	既払分配金	0円
第2期末	10,657円	騰落率(分配金再投資ベース)	8.2%

(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エマージング・マーケット・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>

- ・2023年1月に中国における経済活動再開の動きや米金融政策転換への期待感の高まりを背景に株価が上昇したこと
- ・6月から7月にかけて、中国における景気支援策への期待感や米国の金融引き締めに対する過度な懸念の後退を受けて株価が上昇したこと

### <下落要因>

- ・2023年9月から10月にかけて、中国における景気の見通しや不動産市場の不透明感、地政学リスクへの懸念等を背景に株価が下落したこと

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	34円	0.329%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は10,273円です。</p>
(投信会社)	(29)	(0.285)	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)	(0.022)	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
売買委託手数料	3	0.031	
(株式)	(2)	(0.018)	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
(先物・オプション)	(1)	(0.012)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	3	0.027	
(株式)	(3)	(0.027)	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	25	0.242	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)	(18)	(0.170)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.009)	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)	(6)	(0.063)	<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	65	0.629	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

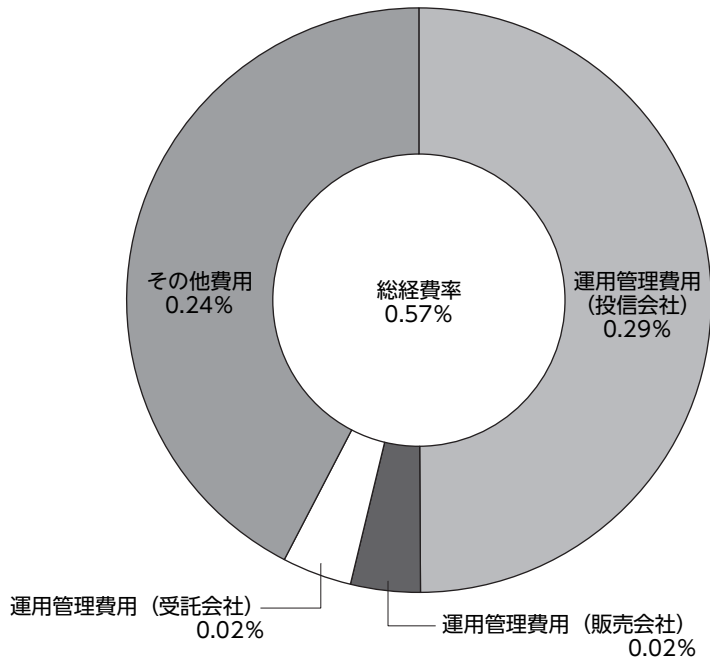
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

(参考情報)

■ 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.57%**です。



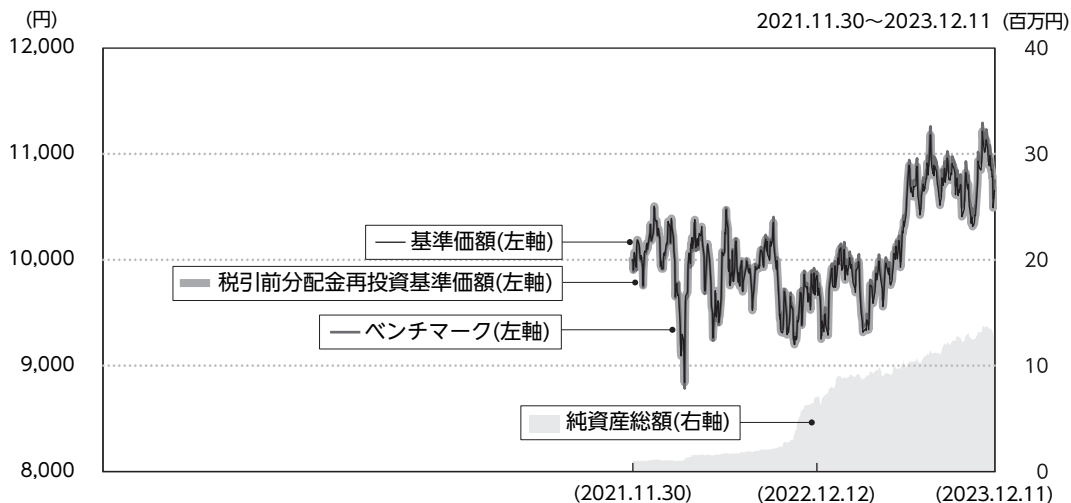
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

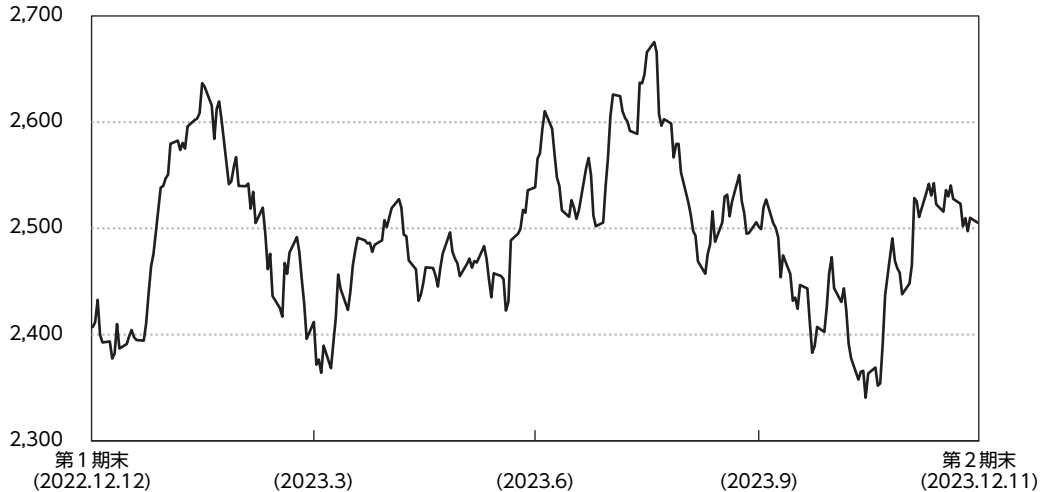
(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年11月30日	2022年12月12日	2023年12月11日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,851	10,657
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	△1.5	8.2
ベンチマーク騰落率	(%)	－	△1.1	8.7
純資産総額	(百万円)	1	7	13

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

## 海外株式市況

【MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



(注) FactSetのデータを使用しています。

新興国株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2023年1月にかけては、米国の金融引き締め長期化や世界経済の減速が懸念された一方、中国における「ゼロコロナ」政策の緩和姿勢や大手不動産開発会社への支援等が好感され株価は上昇しました。2月から5月にかけては、米国の金融引き締めへの警戒感や欧米金融市場における信用不安、地政学リスクの高まりなどを受けて投資家心理が悪化し株価は軟調に推移しました。6月から10月にかけては、米国の金融引き締めに対する懸念の一服や中国における金融市場・景気への支援策が好感された一方、中国景気や不動産市場の不透明感は根強く株価は一進一退の展開となりました。11月に入ると米国の金融引き締めへの懸念の後退と中国における景気支援策への期待感から株価は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

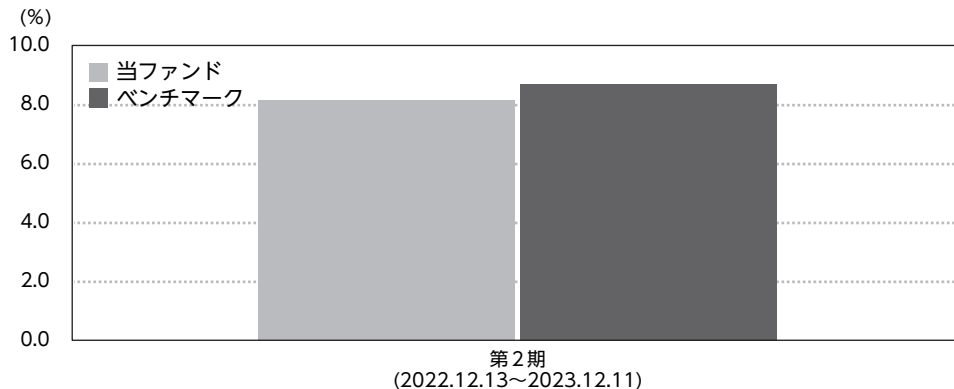
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

新興国の株式等（DR（預託証券）を含みます）に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

\* ベンチマークはMSCIエマージング・マーケット・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。

## 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+8.2%となり、ベンチマーク騰落率(+8.7%)を下回りました。これはマザーファンドにおける証券保管費用や売買費用等、さらに当ファンドの信託報酬等の費用を控除した影響などによるものです。

(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 2022年12月13日～2023年12月11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	844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、実質的に新興国の株式等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

新興国の株式等(DR(預託証券)を含みます)に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

# ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

### ■組入ファンド

	第2期末 2023年12月11日
ニッセイ新興国株式インデックス 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。

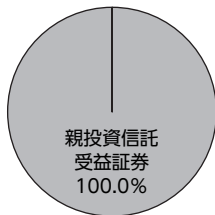
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

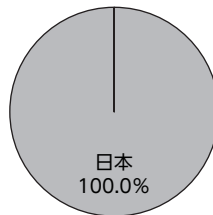
項目	第2期末 2023年12月11日
純資産総額	13,075,008円
受益権総口数	12,269,055口
1万口当たり基準価額	10,657円

(注) 当期間中における追加設定元本額は9,203,729円、同解約元本額は4,105,474円です。

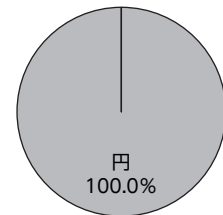
### ■資産別配分



### ■国別配分



### ■通貨別配分

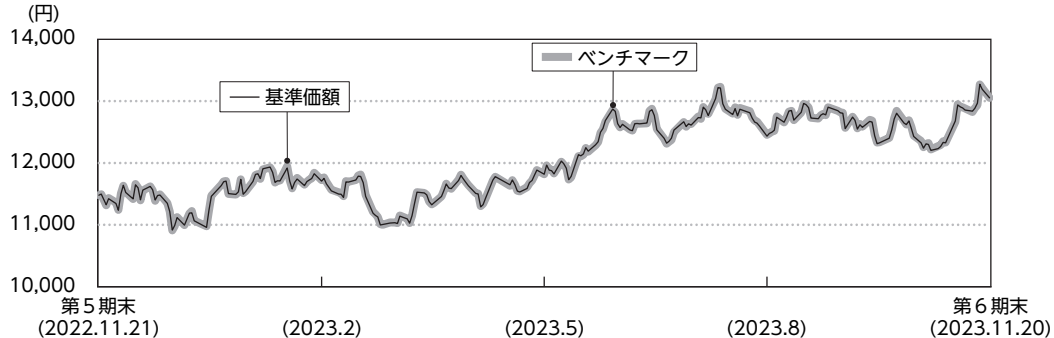


(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月11日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。



## ニッセイ新興国株式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

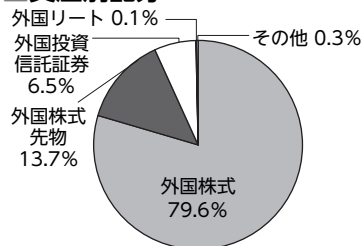
銘柄名	通貨	比率
MINI MSCI EM INDEX FUTURE 202312 買	米ドル	13.7%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	5.8
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	米ドル	3.7
TENCENT HOLDINGS LTD	香港ドル	3.5
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国ウォン	3.4
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港ドル	2.0
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF	米ドル	1.2
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	インド・ルピー	1.1
MEITUAN-B	香港ドル	0.9
PDD HOLDINGS INC(ADR)	米ドル	0.9
組入銘柄数		1,055

### ■ 1万口当たりの費用明細

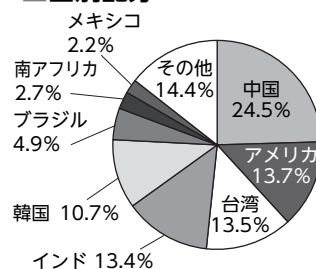
2022.11.22~2023.11.20

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	4円 ( 2)
(先物・オプション)	( 1)
(投資信託証券)	( 0)
有価証券取引税 (株式)	3 ( 3)
(投資信託証券)	( 0)
その他費用 (保管費用)	29 (21)
(その他)	( 8)
合計	36

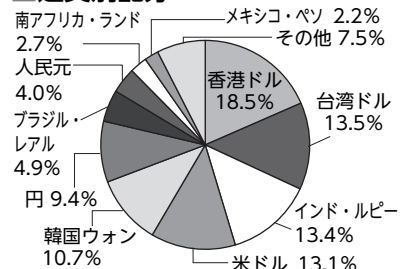
### ■ 資産別配分



### ■ 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。

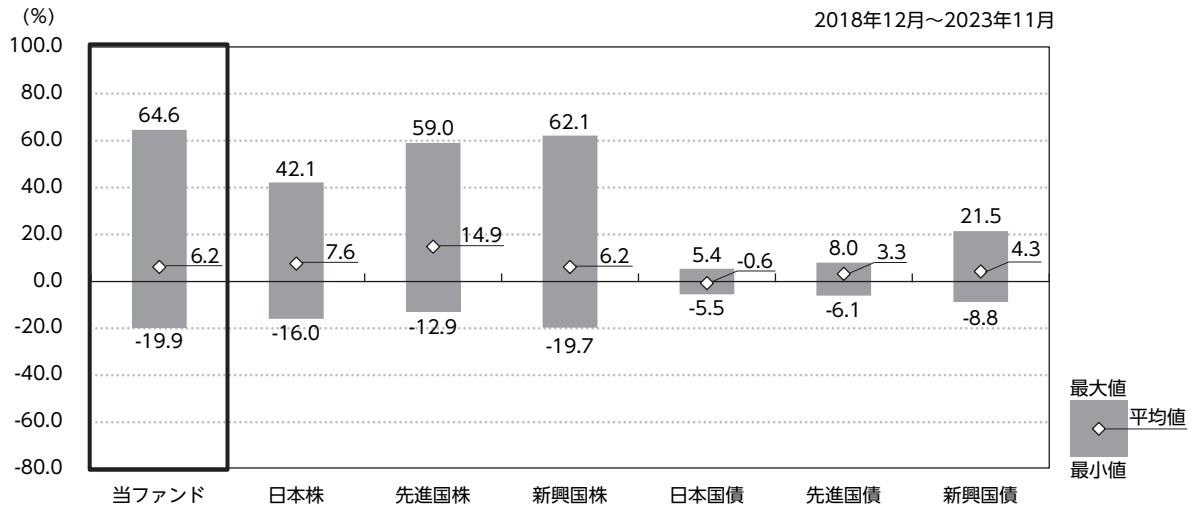
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2023年11月20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



- (注1) 上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。
- (注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。
- (注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

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

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

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

## 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	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 証券 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30日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	-	-	1
1期(2022年12月12日)	9,851	0	△1.5	9,851	9,890	△1.1	86.1	6.6	-	7.2	7
2期(2023年12月11日)	10,657	0	8.2	10,657	10,751	8.7	87.4	5.4	-	7.1	13

(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) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

(注7) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注8) 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		ベンチ マーク	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%						
(期首) 2022年12月12日	9,851	-	9,890	-	86.1	6.6	-	7.2
12月末	9,378	△ 4.8	9,418	△ 4.8	84.3	8.4	-	7.1
2023年 1 月末	10,036	1.9	10,095	2.1	82.9	10.5	-	6.5
2 月末	9,736	△ 1.2	9,794	△ 1.0	80.3	13.0	-	6.4
3 月末	9,762	△ 0.9	9,811	△ 0.8	85.3	7.4	-	7.0
4 月末	9,674	△ 1.8	9,721	△ 1.7	82.5	10.0	-	7.3
5 月末	10,084	2.4	10,150	2.6	80.3	13.5	-	7.0
6 月末	10,688	8.5	10,753	8.7	83.1	9.8	-	7.0
7 月末	11,032	12.0	11,093	12.2	79.0	14.2	-	6.5
8 月末	10,864	10.3	10,930	10.5	83.8	9.0	-	7.2
9 月末	10,631	7.9	10,713	8.3	84.0	8.7	-	7.1
10 月末	10,365	5.2	10,457	5.7	81.3	11.9	-	6.6
11 月末	10,886	10.5	10,980	11.0	78.9	14.6	-	6.4
(期末) 2023年12月11日	10,657	8.2	10,751	8.7	87.4	5.4	-	7.1

(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12月13日～2023年12月11日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド	7,791	9,307	3,504	4,181

(注) 単位未満は切り捨てています。

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
	ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,111,951千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,946,441千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.52

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の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3) 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12月13日～2023年12月11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12月11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
ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド	6,078	10,365	13,075

(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株式インデックスマザーファンド全体の口数は7,242,099千口です。

投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド	13,075	99.2
コール・ローン等、その他	108	0.8
投資信託財産総額	13,184	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12月11日における邦貨換算レートは、1米ドル145.40円、1香港ドル18.62円、1台湾ドル4.631円、1イギリス・ポンド182.49円、1トルコ・リラ5.021円、1メキシコ・ペソ8.38円、1フィリピン・ペソ2.624円、100チリ・ペソ16.65円、100コロンビア・ペソ3.643円、1インド・ルピー1.75円、100インドネシア・ルピア0.94円、1ブラジル・レアル29.474円、1チェコ・コルナ6.412円、100韓国ウォン11.06円、1人民元20.225円、1マレーシア・リンギット31.078円、1南アフリカ・ランド7.66円、1タイ・バーツ4.11円、1ポーランド・ズロチ36.102円、100ハンガリー・フォリント41.194円、1ユーロ156.58円です。

(注2) ニッセイ新興国株式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(9,008,824千円)の投資信託財産総額(9,221,463千円)に対する比率は97.7%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12月11日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>13,184,252円</b>
コール・ローン等	18,830
ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド(評価額)	13,075,365
未収入金	90,057
<b>(B) 負債</b>	<b>109,244</b>
未払解約金	89,185
未払信託報酬	19,495
その他未払費用	564
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>13,075,008</b>
元本	12,269,055
次期繰越損益金	805,953
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>12,269,055口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,657円

(注) 期首元本額 7,170,800円  
 期中追加設定元本額 9,203,729円  
 期中一部解約元本額 4,105,474円

損益の状況

当期(2022年12月13日~2023年12月11日)

項目	当期
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	<b>772,952円</b>
売 益	911,043
売 損	△138,091
<b>(B) 信託報酬等</b>	<b>△34,906</b>
<b>(C) 当期損益金(A+B)</b>	<b>738,046</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>109,163</b>
(分配準備積立金)	(109,163)
<b>(E) 追加信託差損益金*</b>	<b>△41,256</b>
(配当等相当額)	(188,881)
(売買損益相当額)	(△230,137)
<b>(F) 合計(C+D+E)</b>	<b>805,953</b>
次期繰越損益金(F)	805,953
追加信託差損益金	△41,256
(配当等相当額)	(188,881)
(売買損益相当額)	(△230,137)
分配準備積立金	847,209

(注1) (A)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) (B)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) (D)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) (E)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	738,046円
(c) 信託約款に定める収益調整金	188,881円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	109,163円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	1,036,090円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	844.47円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円(元本1百万円、ファンド全体の8.2%)です。当社は当該保有分を解約することがあります。

## ■ 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9月9日)

# 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ新興国株式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、実質的に新興国の株式等に投資することにより、MSCIEマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。	
主要運用対象	FWニッセイ新興国株 インデックス	ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ新興国株式 インデックス マザーファンド	新興国の株式等（DR（預託証券）を含みます）
運用方法	FWニッセイ新興国株 インデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ新興国株式 インデックス マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。	



# ニッセイ新興国株式インデックス 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

主に新興国の株式等（DR（預託証券）を含みます）に投資することにより、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

#### 主要運用 対象

新興国の株式等（DR（預託証券）を含みます）

#### 運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・株式への投資割合には、制限を設けません。
- ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

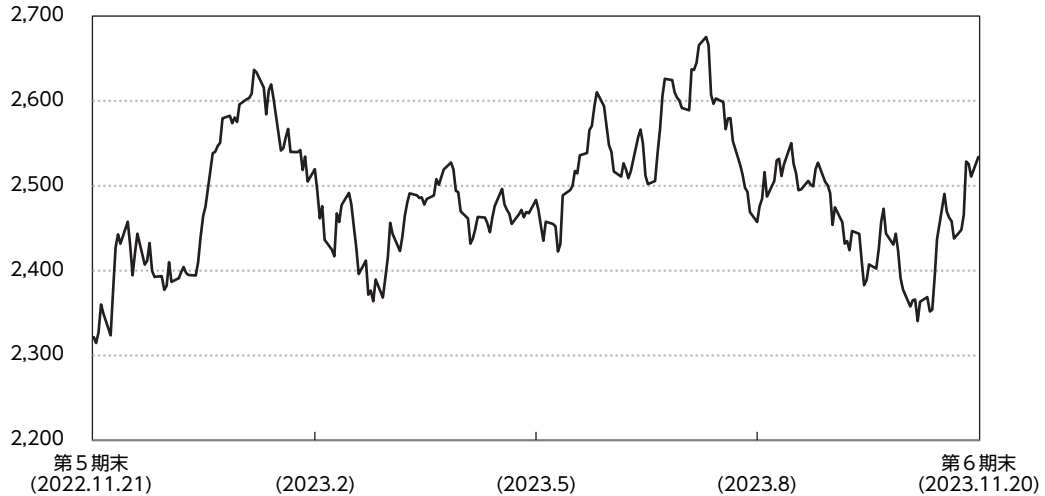
東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2022年11月22日～2023年11月20日

## 海外株式市況

【MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】

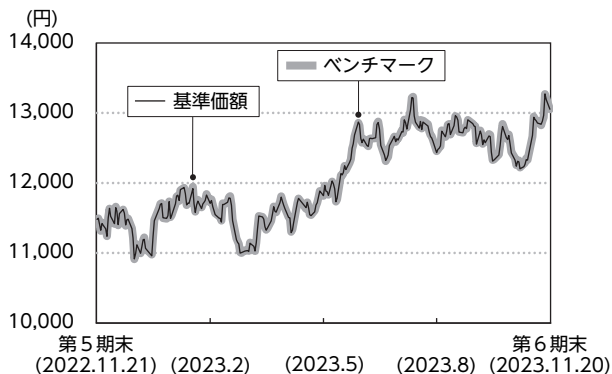


(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

新興国株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2023年1月にかけては、米国の金融引き締め長期化や世界経済の減速が懸念された一方、中国における「ゼロコロナ」政策の緩和姿勢や大手不動産開発会社への支援等が好感され株価は上昇しました。2月から5月にかけては、米国の金融引き締めへの警戒感や欧米金融市場における信用不安、地政学リスクの高まりなどを受けて投資家心理が悪化し株価は軟調に推移しました。6月から10月にかけては、米国の金融引き締めに対する懸念の一服や中国における金融市場・景気への支援策が好感された一方、中国景気や不動産市場の不透明感は根強く株価は一進一退の展開となりました。11月に入ると米国の金融引き締めへの懸念の後退と中国における景気支援策への期待感から株価は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1月に中国における経済活動再開の動きや米金融政策転換への期待感の高まりを背景に株価が上昇したこと
- ・ 6月から7月にかけて、中国における景気支援策への期待感や米国の金融引き締めに対する過度な懸念の後退を受けて株価が上昇したこと

#### <下落要因>

- ・ 2023年9月から10月にかけて、中国における景気の見通しや不動産市場の不透明感、地政学リスクへの懸念等を背景に株価が下落したこと

## ポートフォリオ

新興国の株式等（DR（預託証券）を含みます）に投資することにより、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+13.7%となり、ベンチマーク騰落率（+13.7%）に連動しました。

## 今後の運用方針

新興国の株式等（DR（預託証券）を含みます）に投資することにより、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	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 証券 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)	9,354	5.1	10,252	5.8	85.7	8.5	-	4.1	2,160
3期(2020年11月20日)	10,400	11.2	11,393	11.1	92.3	3.5	-	4.0	2,353
4期(2021年11月22日)	12,243	17.7	13,481	18.3	86.1	8.1	0.0	5.6	4,467
5期(2022年11月21日)	11,479	△ 6.2	12,677	△ 6.0	81.4	11.1	-	7.2	5,428
6期(2023年11月20日)	13,051	13.7	14,414	13.7	79.6	13.7	-	6.6	9,289

(注1) 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2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注3) 先物比率は買建比率-売建比率です。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 マーク	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
		%		%				
(期首) 2022年11月21日	11,479	-	12,677	-	81.4	11.1	-	7.2
11月末	11,502	0.2	12,708	0.2	80.8	12.7	-	6.9
12月末	11,065	△ 3.6	12,220	△ 3.6	84.3	8.4	-	7.1
2023年 1月末	11,845	3.2	13,099	3.3	82.9	10.5	-	6.5
2月末	11,493	0.1	12,709	0.2	80.3	13.0	-	6.4
3月末	11,527	0.4	12,731	0.4	85.3	7.4	-	7.0
4月末	11,427	△ 0.5	12,613	△ 0.5	82.5	10.0	-	7.3
5月末	11,915	3.8	13,171	3.9	80.3	13.5	-	7.0
6月末	12,632	10.0	13,953	10.1	83.1	9.8	-	7.0
7月末	13,042	13.6	14,395	13.5	79.0	14.2	-	6.5
8月末	12,847	11.9	14,182	11.9	83.8	9.0	-	7.2
9月末	12,575	9.5	13,901	9.7	84.0	8.7	-	7.1
10月末	12,264	6.8	13,570	7.0	81.3	11.9	-	6.6
(期末) 2023年11月20日	13,051	13.7	14,414	13.7	79.6	13.7	-	6.6

(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	
売買委託手数料	4円	0.030%	
(株式)	( 2)	(0.017)	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
(先物・オプション)	( 1)	(0.012)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	
有価証券取引税	3	0.025	
(株式)	( 3)	(0.025)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	29	0.240	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)	(21)	(0.174)	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)	( 8)	(0.065)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	36	0.295	

(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（12,060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

## (1) 株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外国	アメリカ	百株 367 ( 7)	千米ドル 521	百株 175	千米ドル 298
	香港	22,920 ( 106)	千香港ドル 35,314 (△ 26)	3,020	千香港ドル 1,139
	台湾	9,090 ( 175)	千台湾ドル 81,852 (△ 319)	40	千台湾ドル 776
	トルコ	874 ( 205)	千トルコ・リラ 4,284	107	千トルコ・リラ 556
	メキシコ	2,155 ( 179)	千メキシコ・ペソ 8,406	1,329	千メキシコ・ペソ 1,809
	フィリピン	700 ( 17)	千フィリピン・ペソ 4,593	1,031	千フィリピン・ペソ 812
	チリ	2,455 ( 1)	千チリ・ペソ 91,042	77	千チリ・ペソ 13,943
	コロンビア	28	千コロンビア・ペソ 76,723	180	千コロンビア・ペソ 41,390
	インド	4,373 ( 445)	千インド・ルピー 233,491	112	千インド・ルピー 8,258
	インドネシア	79,116 ( 1,938)	千インドネシア・ルピア 5,291,617	777	千インドネシア・ルピア 164,096

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ブラジル	百株 1,984 ( 14)	千ブラジル・リアル 4,432	百株 156	千ブラジル・リアル 214
	チェコ	3	千チェコ・コルナ 358	—	千チェコ・コルナ —
	韓国	376 (△ 0.56)	千韓国ウォン 2,969,206	24	千韓国ウォン 84,777
	中国	5,589 ( 89)	千人民元 7,476	931	千人民元 1,055
	マレーシア	1,744	千マレーシア・リンギット 1,177	399	千マレーシア・リンギット 35
	南アフリカ	817	千南アフリカ・ランド 9,760 (△ 35)	88	千南アフリカ・ランド 1,058
	タイ	3,512 (△ 202)	千タイ・バーツ 13,907	295	千タイ・バーツ 871
	ポーランド	174	千ポーランド・ズロチ 777	27	千ポーランド・ズロチ 119
	ハンガリー	22	千ハンガリー・フォリント 12,382	—	千ハンガリー・フォリント —
	ユーロ ギリシャ	423	千ユーロ 135 (△ 0.819)	30	千ユーロ 45

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) ( )内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

### (2) 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF	20	308	0.700	10
ISHARES MSCI QATAR CP ETF	10	189	—	—
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	19	753	—	—
ISHARES MSCI KUWAIT ETF	6	211	—	—
(香港)		千香港ドル		千香港ドル
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	1	1
	( 1)	( 1)		
(メキシコ)		千メキシコ・ペソ		千メキシコ・ペソ
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	2	63	—	—

(注1) ( )内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

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

### (3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
	4,825	4,235	—	—

(注1) 外貨建取引の金額は、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) 単位未満は切り捨てています。

## 主要な売買銘柄

2022年11月22日～2023年11月20日

### 株式

銘柄	買付			売付			
	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	60	144,172	2,402	TRIP.COM GROUP LTD	3	16,954	4,577
TENCENT HOLDINGS LTD	18	111,167	5,944	AMERICA MOVIL SAB DE CV	107	14,798	138
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	11	80,817	7,134	LI AUTO INC - ADR	3	9,192	2,918
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	47	73,336	1,550	BEIGENE LTD-ADR	0.239	6,074	25,415
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	7	31,857	4,291	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	0.100	3,797	37,977
MEITUAN-B	12	30,530	2,482	XPENG INC - ADR	2	3,459	1,433
PDD HOLDINGS INC(ADR)	1	23,595	12,490	CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	25	2,973	118
ECOPRO CO LTD	0.159	22,208	139,677	TERNA ENERGY SA	1	2,666	2,621
TRIP.COM GROUP LTD	4	21,614	4,803	ZAI LAB LTD-ADR	0.559	2,632	4,709
ICICI BANK LTD	12	20,506	1,611	HDFC BANK LTD	0.919	2,607	2,837

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（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) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。



## 組入有価証券明細表

2023年11月20日現在

## (1) 外国株式

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	千米ドル	千円	
AUTOHOME INC-ADR	5	5	14	2,147	メディア・娯楽
BEIGENE LTD-ADR	2	—	—	—	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	5	5	4	701	素材
CREDICORP LTD	4	4	63	9,483	銀行
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	4	4	10	1,618	半導体・半導体製造装置
H WORLD GROUP LIMITED(ADR)	10	14	53	8,093	消費者サービス
HUTCHMED CHINA LIMITED ADR	6	—	—	—	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	—	99	13	2,023	エネルギー
IQIYI INC-ADR	9	32	16	2,437	メディア・娯楽
JOYY INC	3	3	13	2,082	メディア・娯楽
KANZHUN LTD	11	19	31	4,718	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC	38	52	81	12,149	不動産管理・開発
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	2	5	36	5,488	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LI AUTO INC - ADR	31	—	—	—	自動車・自動車部品
LUFAX HOLDING LTD	—	59	5	804	金融サービス
LUKOIL PJSC-SPON ADR	18	18	0.000	0.026	エネルギー
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	14	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	—	7	18	2,797	一般消費財・サービス流通・小売り
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JOINT STOCK CO	29	29	0.000	0.043	電気通信サービス
NIO INC - ADR	77	113	83	12,568	自動車・自動車部品
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	4	4	0.000	0.005	エネルギー
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	7	7	0.000	0.010	素材
OZON HOLDINGS PLC - ADR	3	3	0.000	0.004	一般消費財・サービス流通・小売り
PDD HOLDINGS INC(ADR)	28	47	545	81,861	一般消費財・サービス流通・小売り
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	5	5	0.000	0.007	素材
PJSC GAZPROM ADR	279	279	0.003	0.418	エネルギー
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	27	27	0.000	0.040	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR	4	4	0.000	0.005	素材
QIFU TECHNOLOGY INC(ADR)	5	5	8	1,264	金融サービス
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	32	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ROSNEFT OJSC-GDR	54	54	0.001	0.080	エネルギー
SBERBANK OF RUSSIA	498	498	0.005	0.746	銀行
SEVERSTAL PAO - GDR REG S	13	13	0.000	0.019	素材
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	—	43	9	1,408	ソフトウェア・サービス

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(アメリカ)</b>		百株	百株	千米ドル	千円	
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B		22	—	—	—	不動産管理・開発
SOUTHERN COPPER CORP		4	7	53	8,059	素材
SURGUTNEFTEGAS PJSC ADR		51	51	0.001	0.076	エネルギー
TAL EDUCATION GROUP- ADR		28	28	26	4,022	消費者サービス
TATNEFT-SPONSORED ADR		12	12	0.000	0.017	エネルギー
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S		5	5	0.000	0.007	銀行
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		34	59	49	7,496	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP LTD		31	—	—	—	消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		23	26	40	6,108	一般消費財・サービス流通・小売り
VK COMPANY LTD-GDR		3	3	0.000	0.004	メディア・娯楽
VTB BANK JSC-GDR-REG S/WI		66	66	0.001	0.098	銀行
WEIBO CORP-SPON ADR		3	3	3	585	メディア・娯楽
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		4	4	0.000	0.005	生活必需品流通・小売り
XPENG INC - ADR		24	—	—	—	自動車・自動車部品
YANDEX NV-A		13	13	0.000	0.019	メディア・娯楽
YUM CHINA HOLDINGS INC		22	34	157	23,575	消費者サービス
ZAI LAB LTD-ADR		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR		24	33	75	11,317	運輸
小計	株数・金額	1,618	1,818	1,419	212,816	
	銘柄数<比率>	48	43	—	<2.3%>	
<b>(香港)</b>				千香港ドル		
3SBIO INC		40	155	109	2,113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		35	35	71	1,373	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		1,580	2,170	616	11,851	銀行
AIR CHINA LIMITED-H		100	100	53	1,026	運輸
AKESO INC		—	40	187	3,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		848	1,312	9,610	184,807	一般消費財・サービス流通・小売り
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		300	520	238	4,589	生活必需品流通・小売り
ALIBABA PICTURES GROUP LTD		400	—	—	—	メディア・娯楽
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H		15	—	—	—	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		240	240	95	1,841	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		60	115	218	4,192	素材
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B		7	7	90	1,733	食品・飲料・タバコ
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		70	108	881	16,957	耐久消費財・アパレル
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H		40	40	14	275	資本財

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
BAIDU INC-CLASS A	125	186	1,925	37,019	メディア・娯楽
BANK OF CHINA LTD - H	4,210	6,180	1,748	33,632	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	380	770	352	6,781	銀行
BEIGENE LTD	—	58	667	12,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	40	40	11	226	運輸
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	15	45	119	2,306	公益事業
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	160	160	26	501	公益事業
BILIBILI INC-CLASS Z	11	19	205	3,954	メディア・娯楽
BOC AVIATION LTD	5	19	100	1,925	資本財
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	160	160	49	947	耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD	45	80	1,953	37,567	自動車・自動車部品
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	30	65	250	4,812	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	—	60	105	2,021	不動産管理・開発
CANSINO BIOLOGICS INC-H	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CGN POWER CO LTD-H	650	650	121	2,337	公益事業
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	280	280	22	425	金融サービス
CHINA CITIC BANK	490	770	270	5,197	銀行
CHINA COAL ENERGY CO - H	—	200	122	2,357	エネルギー
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	80	80	26	518	資本財
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	85	85	52	1,005	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	5,310	7,690	3,483	66,989	銀行
CHINA COSCO HOLDINGS-H	146	301	234	4,510	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	120	120	26	507	銀行
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP LTD	150	150	40	773	商業・専門サービス
CHINA FEIHE LTD	170	320	152	2,922	食品・飲料・タバコ
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	115	115	51	984	金融サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD	150	268	191	3,684	公益事業
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	140	140	95	1,833	素材
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	116	132	182	3,502	金融サービス
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	560	560	48	936	不動産管理・開発
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	50	—	—	—	資本財
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	440	620	677	13,019	保険
CHINA LITERATURE LTD	36	36	103	1,993	メディア・娯楽
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	170	320	207	3,993	公益事業
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	80	80	109	2,098	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	20	20	10	193	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA MENGNIU DAIRY CO	170	280	686	13,191	食品・飲料・タバコ

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA MERCHANTS BANK - H	230	335	989	19,036	銀行
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	100	100	100	1,934	運輸
CHINA MINSHENG BANKING-H	229	559	144	2,784	銀行
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	200	420	155	2,988	素材
CHINA OILFIELD SERVICES-H	120	120	102	1,966	エネルギー
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	230	355	519	9,994	不動産管理・開発
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	50	50	33	643	不動産管理・開発
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	148	222	382	7,351	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,340	1,840	756	14,542	エネルギー
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP	528	748	512	9,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA POWER INTERNATIONAL	330	330	98	1,897	公益事業
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H	280	280	99	1,906	資本財
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	100	140	543	10,445	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES CEMENT	180	180	33	640	素材
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	40	82	202	3,894	公益事業
CHINA RESOURCES LAND LTD	180	260	754	14,499	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	44	44	128	2,470	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	-	180	88	1,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	100	160	252	4,855	公益事業
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	-	520	96	1,849	メディア・娯楽
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	185	260	646	12,424	エネルギー
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	-	140	111	2,142	エネルギー
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	240	240	92	1,781	運輸
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	120	120	107	2,067	資本財
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	140	-	-	-	エネルギー
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	66	66	47	917	保険
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	-	6	53	1,030	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA TOWER CORP LTD-H	2,160	4,020	313	6,029	電気通信サービス
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	60	60	21	409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA VANKE CO LTD-H	138	138	108	2,093	不動産管理・開発
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	120	120	74	1,430	ソフトウェア・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	-	132	152	2,939	一般消費財・サービス流通・小売り
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	249	-	-	-	エクイティ不動産投資信託(REIT)
CITIC LTD	320	500	351	6,759	資本財
CITIC SECURITIES CO LTD-H	145	165	275	5,305	金融サービス
CMOC GROUP LIMITED-H	240	240	104	2,002	素材
COSCO PACIFIC LTD	60	60	30	581	運輸

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	480	—	—	—	不動産管理・開発
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	110	210	149	2,883	不動産管理・開発
CRRC CORP LTD H	340	340	109	2,111	資本財
DALI FOODS GROUP CO LTD	215	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	180	180	66	1,277	自動車・自動車部品
DONGYUE GROUP	80	80	43	839	素材
EAST BUY HOLDING LIMITED	—	30	85	1,652	消費者サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	43	58	327	6,290	公益事業
FAR EAST HORIZON LTD	70	70	41	795	金融サービス
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	30	30	43	844	半導体・半導体製造装置
FOSUN INTERNATIONAL	170	170	77	1,487	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	32	32	116	2,239	自動車・自動車部品
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H	22	22	61	1,180	素材
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	—	1,700	200	3,857	半導体・半導体製造装置
GDS HOLDINGS LTD-CL A	57	57	62	1,194	ソフトウェア・サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	350	570	544	10,467	自動車・自動車部品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	60	100	236	4,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GF SECURITIES CO LTD-H	48	48	49	943	金融サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	150	150	173	3,340	自動車・自動車部品
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	—	115	92	1,778	不動産管理・開発
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	60	—	—	—	不動産管理・開発
GUANGDONG INVESTMENT LTD	160	300	165	3,172	公益事業
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	196	196	71	1,371	自動車・自動車部品
H Aidilao INTERNATIONAL HOLDI	50	160	257	4,959	消費者サービス
HAIER SMART HOME CO LTD-H	114	180	406	7,822	耐久消費財・アパレル
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	50	50	97	1,871	資本財
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	100	100	46	884	金融サービス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	80	80	117	2,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	45	45	124	2,397	家庭用品・パーソナル用品
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	53	—	—	—	エクイティ不動産投資信託(REIT)
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	30	30	54	1,049	半導体・半導体製造装置
HUANENG POWER INTL INC-H	140	140	55	1,060	公益事業
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	54	54	58	1,127	金融サービス
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	20	20	97	1,874	ヘルスケア機器・サービス
IND & COMM BK OF CHINA - H	3,120	5,150	1,931	37,137	銀行
INNOVENT BIOLOGICS INC	55	90	401	7,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	69	105	399	7,678	生活必需品流通・小売り
JD LOGISTICS INC	—	221	217	4,173	運輸
JD.COM INC - CL A	122	191	2,019	38,828	一般消費財・サービス流通・小売り
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	20	20	13	259	運輸
JIANGXI COPPER CO LTD-H	90	90	97	1,876	素材
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	40	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	30	90	74	1,433	消費者サービス
KINGBOARD HOLDINGS LIMITED	40	40	76	1,473	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	25	25	18	352	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	140	230	265	5,104	ソフトウェア・サービス
KINGSOFT CORP LTD	52	80	244	4,692	メディア・娯楽
KUAISHOU TECHNOLOGY	97	197	1,154	22,199	メディア・娯楽
KUNLUN ENERGY CO LTD	200	360	257	4,942	公益事業
LEGEND GROUP LTD	400	580	559	10,751	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LI AUTO INC-CLASS A	—	91	1,429	27,491	自動車・自動車部品
LI NING CO LTD	135	205	473	9,106	耐久消費財・アパレル
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	90	155	198	3,809	不動産管理・開発
MEITUAN-B	247	407	4,373	84,103	消費者サービス
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	53	53	70	1,359	ヘルスケア機器・サービス
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MINITH GROUP LTD	40	40	72	1,389	自動車・自動車部品
NETEASE INC	118	156	2,798	53,817	メディア・娯楽
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	60	60	98	1,889	保険
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	98	111	594	11,430	消費者サービス
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	30	30	12	233	素材
NONGFU SPRING CO LTD-H	102	150	675	12,994	食品・飲料・タバコ
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	10	10	94	1,817	運輸
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	230	230	58	1,132	保険
PETROCHINA CO LTD-H	1,220	1,380	705	13,560	エネルギー
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	410	470	430	8,269	保険
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	16	16	29	568	生活必需品流通・小売り
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	365	550	2,095	40,296	保険
POP MART INTERNATIONAL GROUP	38	38	85	1,651	一般消費財・サービス流通・小売り
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	400	670	237	4,560	銀行
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	—	110	99	1,922	資本財
SEAZEN GROUP LTD	80	—	—	—	エクイティ不動産投資信託(REIT)

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	57	57	84	1,627	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	164	164	130	2,500	ヘルスケア機器・サービス
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	30	30	54	1,053	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	27	27	31	604	ヘルスケア機器・サービス
SHENZHEN INTL HOLDINGS	15	15	8	159	運輸
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	44	68	554	10,657	耐久消費財・アパレル
SINO BIOPHARMACEUTICAL	570	940	360	6,923	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOPHARM GROUP CO-H	88	100	187	3,596	ヘルスケア機器・サービス
SINOTRUK HONG KONG LTD	20	60	101	1,956	資本財
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	100	210	136	2,616	食品・飲料・タバコ
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	230	-	-	-	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECH	42	60	439	8,451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TENCENT HOLDINGS LTD	348	535	16,863	324,279	メディア・娯楽
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	120	120	119	2,302	食品・飲料・タバコ
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	80	80	116	2,246	消費者サービス
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	40	180	118	2,274	一般消費財・サービス流通・小売り
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	30	100	125	2,415	消費者サービス
TRIP.COM GROUP LTD	-	45	1,233	23,710	消費者サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	40	40	218	4,199	食品・飲料・タバコ
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	30	30	16	313	食品・飲料・タバコ
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	280	280	125	2,412	食品・飲料・タバコ
WEICHAI POWER CO LTD-H	120	120	169	3,258	資本財
WHARF HOLDINGS LTD	70	-	-	-	エクイティ不動産投資信託(REIT)
WUXI APPTec CO LTD-H	25	28	264	5,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	205	325	1,535	29,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XIAOMI CORP-CLASS B	884	1,294	2,062	39,664	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	24	-	-	-	資本財
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	260	440	219	4,213	半導体・半導体製造装置
XPENG INC - CLASS A SHARES	-	74	482	9,270	自動車・自動車部品
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	90	90	46	893	耐久消費財・アパレル
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	40	100	148	2,857	自動車・自動車部品
YANKUANG ENERGY GROUP CO LTD	100	150	205	3,951	エネルギー
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	20	20	25	499	食品・飲料・タバコ
YUEXIU PROPERTY CO LTD	32	172	129	2,497	不動産管理・開発
ZAI LAB LTD	-	78	168	3,232	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	-	125	118	2,273	素材
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	20	20	10	198	運輸

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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
<b>(香港)</b>		百株	百株	千香港ドル	千円	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H		31	77	158	3,042	保険
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		35	65	125	2,407	一般消費財・サービス流通・小売り
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H		39	39	98	1,886	資本財
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		300	480	565	10,873	素材
ZTE CORP-H		62	62	115	2,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	43,708	63,715	89,174	1,714,820	
	銘柄数<比率>	185	186	—	<18.5%>	
<b>(台湾)</b>				千台湾ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP		30	40	2,128	10,027	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC		130	210	717	3,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADVANTECH CO LTD		20	34	1,185	5,588	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		10	10	1,100	5,183	資本財
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		170	240	3,012	14,193	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT CORP		70	160	663	3,125	素材
ASUSTEK COMPUTER INC		40	60	2,355	11,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUO CORPORATION		328	518	859	4,052	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		40	40	766	3,609	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		460	830	3,801	17,913	保険
CHAILEASE HOLDING CO LTD		78	130	2,319	10,929	金融サービス
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		199	204	361	1,705	銀行
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		130	130	605	2,851	自動車・自動車部品
CHINA AIRLINES LTD		—	200	436	2,054	運輸
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL		830	1,270	1,518	7,156	保険
CHINA STEEL CORP		700	990	2,494	11,756	素材
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		210	280	3,276	15,437	電気通信サービス
COMPAL ELECTRONICS		130	360	1,092	5,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD		1,080	1,510	4,054	19,105	銀行
DELTA ELECTRONICS INC		110	150	4,575	21,558	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E INK HOLDINGS INC		50	60	1,086	5,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO		773	1,191	2,996	14,119	銀行
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		10	10	578	2,723	耐久消費財・アパレル
EMEMORY TECHNOLOGY INC		—	10	2,475	11,662	半導体・半導体製造装置
EVA AIRWAYS CORP		—	180	578	2,727	運輸
EVERGREEN MARINE		56	56	650	3,067	運輸
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP		100	210	645	3,042	資本財
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		80	80	633	2,985	電気通信サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		33	37	684	3,223	耐久消費財・アパレル



ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	560	865	2,383	11,232	銀行
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	180	270	1,733	8,168	素材
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	70	120	1,004	4,733	エネルギー
FORMOSA PLASTICS CORP	230	330	2,666	12,564	素材
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	427	606	3,831	18,053	保険
GIANT MANUFACTURING	10	20	347	1,635	耐久消費財・アパレル
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	-	40	922	4,344	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOBAL UNICHIP CORP	-	10	1,735	8,175	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD	10	20	1,064	5,013	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY	702	1,002	10,270	48,397	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	20	20	1,393	6,565	一般消費財・サービス流通・小売り
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	453	703	1,518	7,156	銀行
INNOLUX CORPORATION	425	755	967	4,557	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INVENTEC CO LTD	80	230	980	4,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD	10	10	2,120	9,990	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	110	160	1,752	8,255	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	90	120	10,848	51,119	半導体・半導体製造装置
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	594	941	3,692	17,400	銀行
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	40	50	830	3,911	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOMO.COM INC	-	11	558	2,633	一般消費財・サービス流通・小売り
NAN YA PLASTICS CORP	250	410	2,796	13,176	素材
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	10	20	474	2,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	80	80	539	2,540	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	10	10	334	1,573	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	30	50	2,475	11,662	半導体・半導体製造装置
PARADE TECHNOLOGIES LTD	10	10	1,050	4,947	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP	100	160	1,292	6,092	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHARMAESSENTIA CORP	-	20	724	3,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POU CHEN	70	70	215	1,015	耐久消費財・アパレル
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	150	320	929	4,380	半導体・半導体製造装置
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	20	50	1,337	6,302	生活必需品流通・小売り
QUANTA COMPUTER INC	150	210	4,378	20,632	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	30	40	1,712	8,067	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	97	88	324	1,530	不動産管理・開発
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	562	562	509	2,398	保険
SILERGY CORP	20	30	1,255	5,916	半導体・半導体製造装置
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	600	694	1,308	6,167	銀行

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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		
<b>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾ドル	千円		
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	80	80	536	2,529	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	508	911	1,640	7,729	銀行	
TAIWAN BUSINESS BANK	–	471	626	2,952	銀行	
TAIWAN CEMENT	340	500	1,662	7,836	素材	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	602	895	2,367	11,157	銀行	
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	60	60	181	856	運輸	
TAIWAN MOBILE CO LTD	80	140	1,367	6,445	電気通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,370	1,970	114,260	538,427	半導体・半導体製造装置	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	220	350	1,603	7,553	銀行	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	80	110	1,749	8,241	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	250	350	2,485	11,710	食品・飲料・タバコ	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	680	930	4,626	21,802	半導体・半導体製造装置	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	40	80	590	2,782	半導体・半導体製造装置	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	–	10	1,495	7,044	資本財	
WALSIN LIHWA CORP	150	240	912	4,297	資本財	
WAN HAI LINES LIMITED	37	37	179	844	運輸	
WIN SEMICONDUCTORS CORP	20	–	–	–	半導体・半導体製造装置	
WINBOND ELECTRONICS CORP	170	170	470	2,215	半導体・半導体製造装置	
WISTRON CORP	–	220	2,178	10,263	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WIWYNN CORP	10	10	1,830	8,623	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WPG HOLDINGS LTD	57	117	837	3,945	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YAGEO CORPORATION	23	23	1,305	6,152	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YANG MING MARINE TRANSPORT	90	90	376	1,772	運輸	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	595	685	1,738	8,191	金融サービス	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	40	40	418	1,969	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,581 81	26,807 90	265,364 –	1,250,476 <13.5%>	
<b>(イギリス)</b>				千イギリス・ポンド		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	株数・金額	19	19	0.000	0.035	素材
小計	銘柄数<比率>	1	1	–	<0.0%>	
<b>(トルコ)</b>				千トルコ・リラ		
AKBANK T.A.S.	株数・金額	258	293	881	4,614	銀行
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		21	116	492	2,577	資本財
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		25	25	786	4,117	生活必需品流通・小売り
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		81	81	311	1,629	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		1	5	503	2,635	自動車・自動車部品

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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		
<b>(トルコ)</b>		百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
HACI OMER SABANCI HOLDING	–	68	400	2,097	銀行	
HEKTAS TICARET T.A.S	–	91	188	987	素材	
KOC HOLDING AS	87	58	832	4,356	資本財	
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	–	4	303	1,587	運輸	
SASA POLYESTER SANAYI	–	82	363	1,904	素材	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	–	10	268	1,405	自動車・自動車部品	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	10	85	1,318	6,898	エネルギー	
TURK HAVA YOLLARI AO	–	37	952	4,987	運輸	
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	–	105	513	2,688	資本財	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	118	118	670	3,508	電気通信サービス	
TURKIYE IS BANKASI-C	325	325	669	3,502	銀行	
YAPI VE KREDI BANKASI	–	392	662	3,469	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	930 9	1,903 17	10,119 –	52,966 <0.6%>	
<b>(メキシコ)</b>				千メキシコ・ペソ		
ALFA S.A.B.-A	179	179	208	1,818	資本財	
AMERICA MOVIL SAB DE CV	1,563	–	–	–	電気通信サービス	
AMERICA MOVIL SAB DE CV	–	1,586	2,415	21,025	電気通信サービス	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	18	40	712	6,199	食品・飲料・タバコ	
BANCO DEL BAJIO SA	–	59	345	3,004	銀行	
CEMEX SAB-CPO	782	1,254	1,512	13,163	素材	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	28	32	476	4,147	食品・飲料・タバコ	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	111	150	3,272	28,484	食品・飲料・タバコ	
GRUMA S.A.B.-B	12	12	389	3,388	食品・飲料・タバコ	
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	10	15	627	5,463	運輸	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	19	28	684	5,959	運輸	
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	89	101	843	7,346	食品・飲料・タバコ	
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	9	53	727	6,328	資本財	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	152	212	3,413	29,709	銀行	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	146	166	689	6,005	銀行	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	169	243	1,905	16,589	素材	
GRUPO TELEVISA SAB-SER CPO	140	140	111	972	メディア・娯楽	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	3	11	270	2,353	素材	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	100	100	340	2,967	家庭用品・パーソナル用品	
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	120	120	240	2,096	電気通信サービス	
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	33	125	417	3,630	素材	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	4	17	297	2,592	運輸	

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(メキシコ)</b>		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE		78	-	-	-	電気通信サービス
WALMART DE MEXICO-SER V		300	427	2,910	25,337	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,067 22	5,072 22	22,814 -	198,585 <2.1%>	
<b>(フィリピン)</b>				千フィリピン・ペソ		
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		63	63	297	802	資本財
ACEN CORPORATION		469	-	-	-	公益事業
AYALA CORPORATION		17	17	1,161	3,127	資本財
AYALA LAND INC		488	553	1,642	4,422	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN		125	152	1,604	4,319	銀行
BDO UNIBANK INC		111	214	2,793	7,523	銀行
GLOBE TELECOM INC		0.65	-	-	-	電気通信サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC		1	-	-	-	資本財
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		56	92	1,947	5,244	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC		185	185	712	1,919	資本財
JOLLIBEE FOODS CORP		13	13	317	854	消費者サービス
MANILA ELECTRIC COMPANY		13	13	517	1,394	公益事業
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		281	-	-	-	金融サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST		151	151	788	2,122	銀行
MONDE NISSIN CORP		292	-	-	-	食品・飲料・タバコ
PLDT INC		5	5	725	1,953	電気通信サービス
SM INVESTMENTS CORP		15	17	1,534	4,132	資本財
SM PRIME HOLDINGS INC		603	1,057	3,329	8,966	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		28	72	813	2,191	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,925 19	2,610 14	18,186 -	48,974 <0.5%>	
<b>(チリ)</b>				千チリ・ペソ		
BANCO DE CHILE		3,064	3,474	32,869	5,545	銀行
BANCO DE CREDITO E INVERSION		1	6	15,719	2,651	銀行
BANCO SANTANDER CHILE		5,533	6,273	26,379	4,450	銀行
CENCOSUD SA		43	92	14,555	2,455	生活必需品流通・小売り
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA		2	2	1,405	237	食品・飲料・タバコ
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES		928	928	4,790	808	運輸
EMPRESAS CMPC SA		37	101	17,889	3,017	素材
EMPRESAS COPEC SA		30	30	19,736	3,329	エネルギー
ENEL CHILE SA		904	904	5,003	844	公益事業
ENERSIS SA		994	2,052	20,116	3,393	公益事業

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(チリ)</b>		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
FALABELLA SA		24	75	15,203	2,564	一般消費財・サービス流通・小売り
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		7	10	47,004	7,929	資本財
小計	株数・金額	11,573	13,953	220,672	37,227	
	銘柄数<比率>	12	12	-	<0.4%>	
<b>(コロンビア)</b>				千コロンビア・ペソ		
BANCOLOMBIA SA		25	25	76,013	2,783	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		16	45	126,121	4,618	銀行
ECOPETROL SA		180	-	-	-	エネルギー
INTERCONEXION ELECTRICA SA		14	14	23,187	849	公益事業
小計	株数・金額	237	85	225,321	8,251	
	銘柄数<比率>	4	3	-	<0.1%>	
<b>(インド)</b>				千インド・ルピー		
ABB INDIA LTD		-	5	2,215	4,009	資本財
ACC LTD		2	-	-	-	素材
ADANI ENTERPRISES LTD		15	15	3,450	6,244	資本財
ADANI GREEN ENERGY LTD		18	27	2,592	4,693	公益事業
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON		33	38	3,082	5,578	運輸
ADANI POWER LTD		51	51	1,988	3,598	公益事業
ADANI TOTAL GAS LTD		16	-	-	-	公益事業
ADANI TRANSMISSION LTD		16	-	-	-	公益事業
AMBUJA CEMENTS LTD		25	50	2,140	3,874	素材
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		4	8	4,520	8,181	ヘルスケア機器・サービス
ASHOK LEYLAND LTD		-	114	1,996	3,614	資本財
ASIAN PAINTS LTD		22	30	9,665	17,493	素材
ASTRAL LTD		-	10	1,955	3,539	資本財
AU SMALL FINANCE BANK LTD		11	11	841	1,522	銀行
AUROBINDO PHARMA LTD		8	20	2,112	3,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVENUE SUPERMARTS LTD		8	13	5,049	9,139	生活必需品流通・小売り
AXIS BANK LTD		131	186	18,537	33,553	銀行
BAJAJ AUTO LTD		2	5	3,339	6,044	自動車・自動車部品
BAJAJ FINANCE LTD		15	22	16,420	29,721	金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD		21	32	5,214	9,438	金融サービス
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN		-	2	1,579	2,859	金融サービス
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD		3	3	875	1,583	自動車・自動車部品
BANDHAN BANK LTD		35	35	771	1,396	銀行
BANK OF BARODA		-	94	1,868	3,382	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD		19	23	1,390	2,517	素材

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
BHARAT ELECTRONICS LTD	212	240	3,517	6,366	資本財
BHARAT FORGE LTD	17	17	1,906	3,450	自動車・自動車部品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	50	50	1,971	3,567	エネルギー
BHARTI AIRTEL LTD	120	181	17,236	31,197	電気通信サービス
BIOCON LTD	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	5	8	4,142	7,498	食品・飲料・タバコ
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLUTIONS LIMITED	—	47	1,839	3,330	資本財
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	21	36	4,145	7,502	金融サービス
CIPLA LIMITED	25	43	5,486	9,929	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COAL INDIA LTD	120	136	4,708	8,523	エネルギー
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	7	7	1,602	2,900	家庭用品・パーソナル用品
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	16	16	1,271	2,301	運輸
CUMMINS INDIA LTD	—	10	1,954	3,536	資本財
DABUR INDIA LTD	37	42	2,322	4,203	家庭用品・パーソナル用品
DIVI'S LABORATORIES LTD	7	8	2,898	5,246	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DLF LTD	40	45	2,876	5,206	不動産管理・開発
DR. REDDY'S LABORATORIES	6	8	4,595	8,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EICHER MOTORS LTD	6	11	4,271	7,730	自動車・自動車部品
GAIL INDIA LTD	148	148	1,872	3,389	公益事業
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	26	29	2,976	5,388	家庭用品・パーソナル用品
GODREJ PROPERTIES LTD	6	6	1,128	2,043	不動産管理・開発
GRASIM INDUSTRIES LTD	14	16	3,294	5,963	素材
HAVELLS INDIA LTD	14	16	2,159	3,908	資本財
HCL TECHNOLOGIES LTD	61	77	10,194	18,451	ソフトウェア・サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	—	7	2,287	4,140	金融サービス
HDFC BANK LTD	—	225	33,900	61,360	銀行
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	51	82	5,408	9,789	保険
HERO MOTOCORP LTD	7	8	2,757	4,991	自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	88	100	4,997	9,046	素材
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	—	14	3,142	5,687	資本財
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	19	19	598	1,082	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	44	68	17,238	31,202	家庭用品・パーソナル用品
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	96	—	—	—	金融サービス
ICICI BANK LTD	288	415	38,348	69,409	銀行
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	14	16	2,387	4,321	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	23	23	1,313	2,377	保険
IDFC BANK LTD	—	262	2,234	4,043	銀行

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(インド)	百株	百株	千ドル・ルピー	千円	
INDIAN HOTELS CO LTD	—	77	3,178	5,753	消費者サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD	89	256	2,635	4,770	エネルギー
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	13	13	941	1,704	商業・専門サービス
INDRAPRASTHA GAS LTD	10	10	422	765	公益事業
INDUS TOWERS LTD	41	—	—	—	電気通信サービス
INFO EDGE INDIA LTD	3	5	2,849	5,157	メディア・娯楽
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	187	267	38,396	69,498	ソフトウェア・サービス
INTERGLOBE AVIATION LTD	5	10	2,846	5,151	運輸
ITC LTD	159	235	10,351	18,736	食品・飲料・タバコ
JINDAL STEEL & POWER LTD	27	27	1,807	3,271	素材
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	—	215	4,753	8,603	金融サービス
JSW STEEL LTD	46	52	4,052	7,334	素材
JUBILANT FOODWORKS LTD	20	20	1,090	1,973	消費者サービス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	32	88	15,528	28,106	銀行
LARSEN & TOUBRO LTD	40	53	16,664	30,162	資本財
LTIMINDTREE LIMITED	3	6	3,449	6,242	ソフトウェア・サービス
LUPIN LTD	9	9	1,085	1,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	50	76	12,148	21,989	自動車・自動車部品
MARICO LTD	28	46	2,445	4,426	食品・飲料・タバコ
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	6	11	11,670	21,123	自動車・自動車部品
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	65	3,970	7,186	ヘルスケア機器・サービス
MINDTREE LTD	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MPHASIS LTD	4	4	967	1,750	ソフトウェア・サービス
MRF LTD	0.07	0.07	780	1,412	自動車・自動車部品
MUTHOOT FINANCE LTD	4	4	600	1,086	金融サービス
NESTLE INDIA LTD	1	2	6,629	11,999	食品・飲料・タバコ
NTPC LTD	244	382	9,628	17,428	公益事業
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	145	279	5,488	9,934	エネルギー
PAGE INDUSTRIES LTD	0.33	0.55	2,062	3,732	耐久消費財・アパレル
PETRONET LNG LTD	18	66	1,312	2,375	エネルギー
PI INDUSTRIES LTD	3	7	2,671	4,836	素材
PIDILITE INDUSTRIES LTD	8	15	3,820	6,915	素材
POWER FINANCE CORPORATION	—	95	3,027	5,479	金融サービス
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	166	394	8,259	14,950	公益事業
REC LTD	—	90	3,077	5,570	金融サービス
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	169	244	57,494	104,064	エネルギー
SAMWARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LTD	90	244	2,205	3,992	自動車・自動車部品

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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		
<b>(インド)</b>		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	10	27	2,045	3,702	金融サービス	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	23	36	5,228	9,464	保険	
SHREE CEMENT LTD	0.75	0.75	1,964	3,556	素材	
SHRIRAM FINANCE LIMITED	12	22	4,500	8,145	金融サービス	
SIEMENS LTD	–	6	2,221	4,020	資本財	
SONA BLW PRECISION FORGINGS	–	39	2,289	4,144	自動車・自動車部品	
SRF LTD	7	13	3,150	5,701	素材	
STATE BANK OF INDIA	105	148	8,333	15,082	銀行	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	51	71	8,599	15,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SUPREME INDUSTRIES LTD	–	5	2,106	3,812	素材	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	51	73	25,795	46,689	ソフトウェア・サービス	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	33	38	3,553	6,431	食品・飲料・タバコ	
TATA ELXSI LTD	2	2	1,744	3,157	ソフトウェア・サービス	
TATA MOTORS LTD	95	139	9,521	17,234	自動車・自動車部品	
TATA POWER CO LTD	–	138	3,637	6,584	公益事業	
TATA STEEL LTD	446	598	7,489	13,556	素材	
TECH MAHINDRA LTD	32	47	5,666	10,255	ソフトウェア・サービス	
TITAN CO LTD	19	26	8,841	16,002	耐久消費財・アパレル	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	5	5	1,070	1,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRENT LTD	11	12	3,346	6,057	一般消費財・サービス流通・小売り	
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	–	8	2,842	5,144	自動車・自動車部品	
TVS MOTOR CO LTD	–	20	3,524	6,380	自動車・自動車部品	
ULTRATECH CEMENT LTD	5	9	8,175	14,797	素材	
UNITED SPIRITS LTD	18	18	1,903	3,445	食品・飲料・タバコ	
UPL LTD	25	46	2,616	4,736	素材	
VARUN BEVERAGES LTD	–	40	4,246	7,686	食品・飲料・タバコ	
VEDANTA LTD	47	47	1,129	2,043	素材	
WIPRO LTD	67	106	4,199	7,601	ソフトウェア・サービス	
YES BANK LTD	–	925	1,924	3,483	銀行	
ZOMATO LTD	78	260	3,183	5,762	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,875 105	9,581 122	687,767 –	1,244,859 <13.4%>	
<b>(インドネシア)</b>				千インドネシア・ルピア		
ADARO ENERGY INDONESIA TBK PT	842	842	213,868	2,074	エネルギー	
ADARO MINERALS INDONESIA TBK	529	–	–	–	素材	
ANEKA TAMBANG TBK	532	532	86,982	843	素材	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,220	1,734	988,380	9,587	資本財	



ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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		
<b>(インドネシア)</b>		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	3,297	4,642	4,212,615	40,862	銀行	
BANK JAGO TBK PT	224	—	—	—	銀行	
BANK MANDIRI TBK	1,081	3,107	1,833,130	17,781	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	487	1,104	549,792	5,332	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	3,757	5,757	3,008,032	29,177	銀行	
BARITO PACIFIC TBK PT	885	2,725	317,576	3,080	素材	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	455	455	250,250	2,427	食品・飲料・タバコ	
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	—	69,688	585,379	5,678	一般消費財・サービス流通・小売り	
GUDANG GARAM TBK PT	11	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	60	60	51,000	494	素材	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	96	96	100,560	975	食品・飲料・タバコ	
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	104	104	66,820	648	食品・飲料・タバコ	
INTERNATIONAL NICKEL INDONES	181	181	83,079	805	素材	
KALBE FARMA TBK PT	569	1,761	285,282	2,767	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	628	1,136	268,096	2,600	素材	
SARANA MENARA NUSANTARA PT	1,626	1,626	159,348	1,545	電気通信サービス	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	94	94	62,275	604	素材	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	998	998	288,422	2,797	生活必需品流通・小売り	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	2,690	4,000	1,420,000	13,774	電気通信サービス	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	491	491	170,377	1,652	家庭用品・パーソナル用品	
UNITED TRACTORS TBK PT	106	106	242,475	2,352	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,963 24	101,239 22	15,243,739 —	147,864 <1.6%>	
<b>(ブラジル)</b>				千ブラジル・リアル		
AMBEV SA	268	365	496	15,154	食品・飲料・タバコ	
AMERICANAS SA	38	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ATACADAO SA	19	19	20	618	生活必需品流通・小売り	
BANCO BRADESCO S.A.	63	172	236	7,216	銀行	
BANCO BRADESCO SA-PREF	329	413	638	19,492	銀行	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	69	92	307	9,397	金融サービス	
BANCO DO BRASIL SA	57	65	329	10,052	銀行	
BANCO SANTANDER BRASIL SA/BRAZIL	30	30	92	2,830	銀行	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	39	44	139	4,268	保険	
BM&FBOVESPA SA	349	477	607	18,537	金融サービス	
BRF SA	43	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CCR SA	68	68	89	2,721	運輸	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	69	101	408	12,460	公益事業	

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	7	26	114	3,509	公益事業
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	84	84	113	3,459	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	22	25	161	4,935	公益事業
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	-	51	75	2,313	素材
COSAN SA	56	104	186	5,696	エネルギー
CPFL ENERGIA SA	-	30	109	3,341	公益事業
ENERGISA SA-UNITS	6	23	118	3,629	公益事業
ENEVA SA	-	83	106	3,253	公益事業
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	6	6	29	887	公益事業
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	53	86	294	8,992	公益事業
GERDAU SA-PREF	62	100	245	7,497	素材
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	276	435	199	6,083	ヘルスケア機器・サービス
HYPERA S.A	26	29	98	3,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	282	406	1,237	37,788	銀行
ITAUSA SA	282	413	406	12,411	銀行
JBS SA	42	71	153	4,690	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT	40	40	92	2,824	素材
LOCALIZA RENT A CAR	41	73	449	13,726	運輸
LOJAS RENNER S.A.	59	59	85	2,611	一般消費財・サービス流通・小売り
MAGAZINE LUIZA SA	152	152	33	1,030	一般消費財・サービス流通・小売り
NATURA &CO HOLDING SA	42	73	111	3,400	家庭用品・パーソナル用品
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	211	320	1,264	38,608	エネルギー
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	271	366	1,343	41,018	エネルギー
PRIO S.A.	38	67	311	9,507	エネルギー
RAIA DROGASIL SA	59	109	299	9,131	生活必需品流通・小売り
REDE D'OR SAO LUIZ SA	25	53	133	4,079	ヘルスケア機器・サービス
RUMO SA	72	82	190	5,820	運輸
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	-	117	153	4,682	生活必需品流通・小売り
SUZANO S.A.	37	56	297	9,086	素材
TELEFONICA BRASIL S.A.	27	31	156	4,766	電気通信サービス
TIM SA	35	35	58	1,771	電気通信サービス
TOTVS SA	25	44	143	4,369	ソフトウェア・サービス
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	22	52	128	3,908	エネルギー
VALE SA	228	275	2,045	62,450	素材
VIBRA ENERGIA SA	69	78	167	5,114	一般消費財・サービス流通・小売り
WEG SA	85	124	413	12,611	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,188 45	6,030 47	14,896 -	454,768 <4.9%>

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(チェコ)</b>		百株	百株	千チェコ・コルナ	千円	
CEZ AS		10	13	1,379	9,201	公益事業
KOMERCNI BANKA AS		6	6	444	2,960	銀行
MONETA MONEY BANK AS		11	11	102	682	銀行
小計	株数・金額	27	31	1,926	12,844	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<0.1%>	
<b>(韓国)</b>				千韓国ウォン		
ALTEOGEN INC		0.98	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMOREPACIFIC CORP		1	3	47,902	5,537	家庭用品・パーソナル用品
AMOREPACIFIC GROUP		3	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
BGF RETAIL CO LTD/NEW		0.15	0.15	2,002	231	生活必需品流通・小売り
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD		4	9	68,987	7,974	ヘルスケア機器・サービス
CELLTRION INC		5	9	154,591	17,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLTRION PHARM INC		-	1	14,402	1,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEIL WORLDWIDE INC		1	-	-	-	メディア・娯楽
CJ CHEILJEDANG CORP		0.61	0.61	19,459	2,249	食品・飲料・タバコ
CJ CORP		0.53	-	-	-	資本財
CJ ENM CO LTD		0.28	-	-	-	メディア・娯楽
CJ LOGISTICS		0.16	-	-	-	運輸
COSMOAM&T CO LTD		-	2	32,595	3,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COWAY CO LTD		3	3	16,192	1,871	耐久消費財・アパレル
DAUM COMMUNICATIONS CORP		17	24	117,895	13,628	メディア・娯楽
DB INSURANCE CO LTD		1	3	29,620	3,424	保険
DOOSAN BOBCAT INC		2	2	11,124	1,286	資本財
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES		-	33	48,422	5,597	資本財
ECOPRO BM CO LTD		2	4	99,246	11,472	資本財
ECOPRO CO LTD		-	1	107,961	12,480	素材
E-MART CO LTD		0.63	-	-	-	生活必需品流通・小売り
F&F CO LTD / NEW		0.90	0.90	7,956	919	耐久消費財・アパレル
GREEN CROSS CORP		0.38	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GS ENGINEERING & CONSTRUCT		1	-	-	-	資本財
GS HOLDINGS CORP		4	4	17,297	1,999	資本財
HANA FINANCIAL GROUP		16	24	100,131	11,575	銀行
HANKOOK TIRE AND TECHNOLOGY CO LTD		5	5	23,815	2,753	自動車・自動車部品
HANMI PHARM CO LTD		0.58	0.59	17,788	2,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD		-	3	23,047	2,664	半導体・半導体製造装置
HANON SYSTEMS		9	9	6,902	797	自動車・自動車部品
HANWHA AEROSPACE CO LTD		-	3	40,029	4,627	資本財

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HANWHA SOLUTIONS CORP	6	9	30,734	3,552	素材
HD HYUNDAI	3	3	21,407	2,474	エネルギー
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	1	1	14,259	1,648	資本財
HD KOREA SHIPBUILDING AND OFFSHORE ENGINEERING CO LTD	2	3	33,093	3,825	資本財
HLB INC	5	6	19,896	2,300	ヘルスケア機器・サービス
HLB INC-RIGHTS	0.52	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HMM CO LTD	12	22	34,162	3,949	運輸
HOTEL SHILLA CO LTD	0.99	2	17,371	2,008	一般消費財・サービス流通・小売り
HYBE CO LTD	0.99	1	29,877	3,453	メディア・娯楽
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	4	4	17,395	2,010	資本財
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	1	1	22,990	2,657	運輸
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	—	2	15,984	1,847	資本財
HYUNDAI MOBIS	3	4	113,373	13,105	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO	7	10	198,230	22,915	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	2	2	25,764	2,978	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	1	1	18,258	2,110	自動車・自動車部品
HYUNDAI STEEL CO	5	5	18,559	2,145	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	22	22	25,754	2,977	銀行
JYP ENTERTAINMENT CORP	—	2	19,595	2,265	メディア・娯楽
KAKAO GAMES CORP	1	1	3,862	446	メディア・娯楽
KAKAOBANK CORP	7	16	39,579	4,575	銀行
KAKAOPAY CORP	—	2	10,366	1,198	金融サービス
KANGWON LAND INC	3	3	5,498	635	消費者サービス
KB FINANCIAL GROUP INC	21	29	162,817	18,821	銀行
KIA CORPORATION	15	20	178,834	20,673	自動車・自動車部品
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	5	5	23,690	2,738	資本財
KOREA ELECTRIC POWER CORP	13	21	37,658	4,353	公益事業
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	1	4	27,849	3,219	金融サービス
KOREA ZINC CO LTD	0.53	0.53	25,890	2,992	素材
KOREAN AIR LINES CO LTD	11	11	27,014	3,122	運輸
KRAFTON INC	1	2	46,344	5,357	メディア・娯楽
KT CORP	—	7	24,655	2,850	電気通信サービス
KT&G CORP	4	7	71,562	8,272	食品・飲料・タバコ
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	1	1	13,241	1,530	素材
L&F CO LTD	1	1	29,175	3,372	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG CHEM LTD	2	4	194,568	22,492	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	0.56	0.56	16,744	1,935	素材

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
LG CORP	5	8	73,102	8,450	資本財
LG DISPLAY CO LTD	13	13	18,087	2,090	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG ELECTRONICS INC	6	9	96,926	11,204	耐久消費財・アパレル
LG ENERGY SOLUTION	1	3	165,456	19,126	資本財
LG H AND H CO LTD	0.64	1	33,750	3,901	家庭用品・パーソナル用品
LG H AND H CO LTD-PFD	0.04	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
LG INNOTEK CO LTD	0.83	0.83	20,667	2,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	13	13	13,936	1,611	金融サービス
LG UPLUS CORP	8	8	8,508	983	電気通信サービス
LOTTE CHEMICAL CORP	1	1	17,503	2,023	素材
LOTTE ENERGY MATERIALS CORPORATION	1	1	5,210	602	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOTTE SHOPPING CO	0.22	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	-	8	47,403	5,479	金融サービス
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN	2	-	-	-	保険
MERITZ SECURITIES CO LTD	10	-	-	-	金融サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	13	13	9,669	1,117	金融サービス
NAVER CORP	7	10	219,574	25,382	メディア・娯楽
NCSOFT CORPORATION	0.86	1	33,428	3,864	メディア・娯楽
NETMARBLE CORPORATION	0.58	0.58	2,781	321	メディア・娯楽
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	0.92	2	28,220	3,262	食品・飲料・タバコ
PEARL ABYSS CORP	1	1	6,582	760	メディア・娯楽
POSCO FUTURE M CO LTD	1	2	77,220	8,926	資本財
POSCO HOLDINGS INC	4	5	272,538	31,505	素材
POSCO INTERNATIONAL CORPORATION	-	4	24,835	2,871	資本財
S-1 CORPORATION	0.32	-	-	-	商業・専門サービス
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	1	1	104,835	12,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG C&T CORP	4	7	82,647	9,554	資本財
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	3	5	69,978	8,089	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	266	379	2,750,940	318,008	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	46	67	387,895	44,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	8	12	30,426	3,517	資本財
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	1	2	49,245	5,692	保険
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	32	51	37,754	4,364	資本財
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO., LTD	4	4	34,204	3,954	保険
SAMSUNG SDI CO LTD	3	4	198,912	22,994	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG SDS CO LTD	1	3	53,874	6,227	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	4	4	17,537	2,027	金融サービス

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SD BIOSENSOR INC	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
SEEGENE INC	1	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	26	35	129,454	14,964	銀行
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	1	1	13,026	1,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SK BIOSCIENCE CO LTD	1	1	7,716	892	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SK CHEMICALS CO LTD/NEW	0.36	-	-	-	素材
SK HYNIX INC	30	43	570,780	65,982	半導体・半導体製造装置
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	1	1	12,217	1,412	素材
SK INC	2	3	54,768	6,331	資本財
SK INNOVATION CO LTD	3	4	66,961	7,740	エネルギー
SK SQUARE CO LTD	5	5	26,341	3,045	資本財
SKC CO LTD	1	1	12,693	1,467	素材
S-OIL CORPORATION	3	3	20,340	2,351	エネルギー
STX PAN OCEAN CO LTD	18	18	7,611	879	運輸
WOORI FINANCIAL GROUP INC	38	43	54,055	6,248	銀行
YUHAN CORP	1	4	27,596	3,190	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 銘柄数<比率>	875 109	1,227 103	8,620,643 -	996,546 <10.7%>
<b>(中国)</b>			千人民元		
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	45	45	42	889	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	5	5	88	1,838	半導体・半導体製造装置
AECC AVIATION POWER CO-A	10	31	115	2,391	資本財
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	338	718	260	5,410	銀行
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	35	46	80	1,677	ヘルスケア機器・サービス
AIR CHINA LTD-A	-	101	82	1,704	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	-	148	86	1,788	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	10	10	23	486	素材
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	3	3	77	1,608	食品・飲料・タバコ
ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A	1	1	20	422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLDINGS	92	92	31	658	金融サービス
BANK OF BEIJING CO LTD -A	86	86	38	797	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	321	321	126	2,632	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	222	222	128	2,668	銀行
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	78	78	52	1,081	銀行
BANK OF NANJING CO LTD -A	-	88	67	1,397	銀行
BANK OF NINGBO CO LTD -A	17	43	106	2,220	銀行
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	45	45	27	560	銀行

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	57	57	35	731	素材
BBMG CORPORATION-A	141	-	-	-	素材
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	2	2	71	1,481	ソフトウェア・サービス
BEIJING TONGRENTANG CO-A	-	20	100	2,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING UNITED INFORMATION-A	-	13	49	1,025	資本財
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	4	5	27	564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	197	242	118	2,461	運輸
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	110	454	180	3,750	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD -A	7	13	307	6,389	自動車・自動車部品
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	75	75	61	1,279	金融サービス
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	1	1	15	328	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	123	123	71	1,480	金融サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	96	96	61	1,271	銀行
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	32	32	82	1,707	資本財
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	68	68	28	594	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	97	370	108	2,242	銀行
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	69	69	92	1,923	金融サービス
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	-	24	105	2,189	金融サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	10	10	31	655	保険
CHINA MERCHANTS BANK-A	69	108	327	6,799	銀行
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	27	105	150	3,121	金融サービス
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	19	19	20	425	不動産管理・開発
CHINA MINSHENG BANKING-A	212	212	80	1,672	銀行
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	106	106	74	1,553	公益事業
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	16	16	33	701	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	15	40	96	2,006	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	84	259	140	2,924	エネルギー
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	88	88	51	1,061	資本財
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	171	108	50	1,053	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	-	14	77	1,605	半導体・半導体製造装置
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	20	48	147	3,068	エネルギー
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	47	47	28	598	運輸
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	108	229	116	2,419	資本財
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	128	128	60	1,254	公益事業
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	8	8	74	1,554	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA VANKE CO LTD -A	22	81	94	1,953	不動産管理・開発
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	90	134	303	6,291	公益事業

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(中国)</b>	百株	百株	千人民元	千円	
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A	5	5	34	724	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	246	246	61	1,276	銀行
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	58	58	96	2,004	自動車・自動車部品
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	4	6	38	801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITIC SECURITIES CO-A	28	67	150	3,132	金融サービス
CMOC GROUP LTD-A	113	113	59	1,231	素材
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	-	13	69	1,448	素材
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	9	22	412	8,553	資本財
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	50	50	49	1,019	運輸
CSC FINANCIAL CO LTD-A	26	26	68	1,421	金融サービス
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	-	42	63	1,320	資本財
EAST MONEY INFORMATION CO-A	50	60	91	1,909	金融サービス
EVE ENERGY CO LTD-A	9	9	40	850	資本財
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	59	59	39	813	メディア・娯楽
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	10	25	97	2,019	食品・飲料・タバコ
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	83	116	116	2,419	金融サービス
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	26	63	103	2,138	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	-	28	104	2,162	自動車・自動車部品
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-A	7	28	123	2,560	素材
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	132	132	51	1,065	公益事業
GEM CO LTD-A	-	133	79	1,639	素材
GF SECURITIES CO LTD-A	37	37	54	1,137	金融サービス
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR INC-A	1	1	20	427	半導体・半導体製造装置
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	2	2	13	289	資本財
GOERTEK INC -A	10	10	19	399	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOLDWIND SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD-A	39	39	35	732	資本財
GONGNIU GROUP CO LTD-A	-	7	68	1,419	資本財
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	18	18	42	874	資本財
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	7	35	97	2,029	自動車・自動車部品
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	32	32	104	2,158	耐久消費財・アパレル
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	10	10	44	929	食品・飲料・タバコ
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	54	54	40	836	エネルギー
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	-	87	86	1,793	自動車・自動車部品
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	13	13	38	796	ヘルスケア機器・サービス
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	10	10	27	565	素材
GUANGZHOU YUJIXIU CAPITAL HOLDINGS GROUP CO LTD-A	98	98	64	1,348	金融サービス
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	112	112	110	2,287	金融サービス



ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	33	33	50	1,046	金融サービス
HAIER SMART HOME CO LTD-A	20	55	122	2,536	耐久消費財・アパレル
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	29	126	126	2,618	金融サービス
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	8	11	30	634	半導体・半導体製造装置
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	8	8	20	421	食品・飲料・タバコ
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	28	79	110	2,304	素材
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	28	28	37	778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	57	57	39	828	素材
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	-	7	105	2,188	金融サービス
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	4	4	21	453	素材
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	13	13	53	1,115	ヘルスケア機器・サービス
HUANENG POWER INTL INC-A	77	77	59	1,232	公益事業
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	21	85	134	2,794	金融サービス
HUAXI SECURITIES CO LTD-A	41	41	33	694	金融サービス
HUAXIA BANK CO LTD-A	62	62	34	715	銀行
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	14	14	24	512	自動車・自動車部品
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	5	5	69	1,434	自動車・自動車部品
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	11	11	38	798	ソフトウェア・サービス
IFLYTEK CO LTD - A	12	12	59	1,225	ソフトウェア・サービス
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	1	1	32	677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IND & COMM BK OF CHINA-A	280	544	260	5,397	銀行
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	89	140	205	4,274	銀行
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	324	324	51	1,076	素材
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	21	21	8	174	素材
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	28	28	75	1,566	食品・飲料・タバコ
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	9	13	31	652	半導体・半導体製造装置
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	29	29	30	627	素材
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	10	10	58	1,217	資本財
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD-A	33	33	159	3,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	-	13	70	1,465	食品・飲料・タバコ
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	4	9	104	2,174	食品・飲料・タバコ
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	22	22	31	649	資本財
JIANGXI COPPER CO LTD-A	20	20	35	742	素材
JINKO SOLAR CO LTD-A	-	60	60	1,265	半導体・半導体製造装置
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	-	66	96	1,996	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	4	6	1,052	21,838	食品・飲料・タバコ
LB GROUP CO LTD-A	29	29	51	1,064	素材

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	24	24	32	675	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	139	139	94	1,956	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	30	64	152	3,173	半導体・半導体製造装置
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	30	30	98	2,045	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	4	9	187	3,891	食品・飲料・タバコ
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	13	13	36	754	メディア・娯楽
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	4	4	65	1,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	205	205	66	1,370	資本財
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	-	9	58	1,211	半導体・半導体製造装置
MUYUAN FOODS CO LTD-A	21	21	80	1,679	食品・飲料・タバコ
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	25	31	69	1,433	資本財
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	2	2	49	1,025	半導体・半導体製造装置
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	9	9	29	602	保険
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	18	18	17	369	食品・飲料・タバコ
NINESTAR CORP-A	17	17	48	1,001	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGBO SHANSHAN CO LTD-A	-	54	76	1,582	素材
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	7	7	51	1,059	自動車・自動車部品
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	44	44	63	1,311	素材
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	45	45	40	839	金融サービス
PETROCHINA CO LTD-A	69	297	209	4,340	エネルギー
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	4	6	23	479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PICC HOLDING CO-A	149	149	77	1,617	保険
PING AN BANK CO LTD-A	97	97	98	2,043	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	37	49	209	4,339	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	27	27	29	607	不動産管理・開発
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	122	122	54	1,139	銀行
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	100	100	51	1,062	資本財
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	27	27	45	936	素材
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	30	30	33	690	素材
S F HOLDING CO LTD-A	22	22	90	1,870	運輸
SAIC MOTOR CORP LTD-A	21	80	115	2,404	自動車・自動車部品
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	-	51	74	1,548	半導体・半導体製造装置
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	30	30	42	884	資本財
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	-	46	72	1,512	素材
SDIC CAPITAL CO LTD-A	-	137	97	2,021	金融サービス
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	57	-	-	-	公益事業
SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A	23	23	28	581	不動産管理・開発

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	47	47	86	1,802	エネルギー
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	4	4	10	217	素材
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	19	19	56	1,177	素材
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	-	302	89	1,855	素材
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	13	15	67	1,399	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	63	63	28	593	資本財
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	7	36	101	2,107	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	86	86	41	871	運輸
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	51	51	55	1,152	不動産管理・開発
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	-	55	99	2,056	ヘルスケア機器・サービス
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	67	189	129	2,691	銀行
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	8	11	28	593	素材
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	-	148	85	1,766	銀行
SHANXI SECURITIES CO LTD-A	56	56	32	671	金融サービス
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	4	4	113	2,351	食品・飲料・タバコ
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A	-	79	84	1,749	素材
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	1	1	10	221	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	110	110	50	1,054	金融サービス
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A	1	1	12	252	素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	15	15	92	1,911	資本財
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	4	4	14	298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	5	5	142	2,963	ヘルスケア機器・サービス
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	3	3	41	861	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A	-	18	41	862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	19	-	-	-	金融サービス
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	5	5	43	907	資本財
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	1	1	19	404	資本財
TBEA CO LTD-A	22	28	40	836	資本財
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	40	44	18	380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE ENERGY TECHNOLOGY CO LTD-A	15	18	34	723	半導体・半導体製造装置
TIANMA MICROELECTRONICS-A	72	72	76	1,594	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANQI LITHIUM CORP-A	-	13	70	1,460	素材
TONGWEI CO LTD-A	15	39	106	2,210	半導体・半導体製造装置
TRINA SOLAR CO LTD-A	10	10	33	690	半導体・半導体製造装置
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	6	6	47	977	食品・飲料・タバコ
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	4	4	32	674	半導体・半導体製造装置
UNISPLENDOR CORP LTD-A	9	9	21	437	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(中国)</b>	百株	百株	千人民元	千円	
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	15	15	123	2,562	素材
WEICHAI POWER CO LTD-A	34	34	49	1,029	資本財
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	18	18	32	682	食品・飲料・タバコ
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	97	97	65	1,367	金融サービス
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	4	4	43	899	半導体・半導体製造装置
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	2	2	10	207	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	51	51	23	491	一般消費財・サービス流通・小売り
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	40	52	41	865	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	15	23	356	7,400	食品・飲料・タバコ
WUXI APPTec CO LTD-A	6	18	159	3,317	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	26	26	14	307	資本財
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	-	47	82	1,714	素材
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	-	52	102	2,128	エネルギー
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	13	13	44	931	食品・飲料・タバコ
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	16	16	29	612	ソフトウェア・サービス
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	25	25	33	702	運輸
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	7	7	35	730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	3	3	19	410	素材
ZHANGZHOU PIEN TZE HUANG PHA-A	3	3	74	1,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	11	11	25	531	資本財
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	30	30	62	1,294	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	6	6	23	489	素材
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A	8	8	35	747	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	10	10	16	346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	20	20	20	428	金融サービス
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	-	124	90	1,884	金融サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	71	71	84	1,764	素材
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	94	94	61	1,266	資本財
ZTE CORP-A	7	7	19	400	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,244 201	13,991 229	17,861 -	370,771 <4.0%>
<b>(マレーシア)</b>			千マレーシア・リンギット		
AMBANK HOLDINGS BHD	97	97	38	1,220	銀行
AXIATA GROUP BERHAD	205	205	49	1,588	電気通信サービス
CELCOMDIGI BERHAD	225	225	95	3,068	電気通信サービス
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	403	593	343	11,011	銀行
DIALOG GROUP BHD	149	149	31	1,020	エネルギー

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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		
<b>(マレーシア)</b>		百株	百株	マレーシア・リンギット	千円	
GAMUDA BHD	–	188	87	2,804	資本財	
GENTING BHD	67	67	29	928	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BHD	113	113	28	918	消費者サービス	
HAP SENG CONSOLIDATED	11	–	–	–	資本財	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	47	–	–	–	ヘルスケア機器・サービス	
HONG LEONG BANK BERHAD	45	45	85	2,751	銀行	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	19	19	31	1,015	銀行	
IHH HEALTHCARE BHD	63	172	102	3,276	ヘルスケア機器・サービス	
INARI AMERTRON BHD	166	166	49	1,578	半導体・半導体製造装置	
IOI CORPORATION BHD	197	197	78	2,522	食品・飲料・タバコ	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	34	34	74	2,394	食品・飲料・タバコ	
MALAYAN BANKING BHD	287	465	424	13,577	銀行	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	49	49	36	1,165	運輸	
MAXIS BHD	196	196	79	2,560	電気通信サービス	
MISC BHD	50	50	36	1,182	運輸	
MR DIY GROUP M BHD	163	163	25	829	一般消費財・サービス流通・小売り	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	2	6	73	2,356	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	133	285	205	6,587	素材	
PETRONAS DAGANGAN BHD	7	33	75	2,402	エネルギー	
PETRONAS GAS BHD	22	54	92	2,963	公益事業	
PPB GROUP BERHAD	18	56	84	2,691	食品・飲料・タバコ	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	230	261	127	4,077	素材	
PUBLIC BANK BHD	874	1,226	518	16,603	銀行	
QL RESOURCES BHD	30	30	16	537	食品・飲料・タバコ	
RHB BANK BHD	49	170	95	3,064	銀行	
SIME DARBY BERHAD	48	48	11	374	資本財	
SIME DARBY PLANTATION BHD	77	190	83	2,664	食品・飲料・タバコ	
TELEKOM MALAYSIA BHD	22	125	65	2,093	電気通信サービス	
TENAGA NASIONAL BHD	129	236	235	7,525	公益事業	
TOP GLOVE CORP BHD	341	–	–	–	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,568 34	5,913 32	3,415 –	109,361 <1.2%>	
<b>(南アフリカ)</b>				千南アフリカ・ランド		
ABSA GROUP LTD	47	68	1,211	9,901	銀行	
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	6	6	109	892	素材	
ANGLO PLATINUM LTD	2	7	513	4,193	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	28	–	–	–	素材	

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(南アフリカ)</b>	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	31	999	8,163	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	22	22	386	3,158	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BID CORP LTD	19	26	1,094	8,944	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LTD	17	19	550	4,497	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	5	8	1,621	13,244	銀行
CLICKS GROUP LTD	12	20	598	4,887	生活必需品流通・小売り
DISCOVERY HOLDINGS LIMITED	24	50	697	5,694	保険
EXXARO RESOURCES LTD	15	15	285	2,330	エネルギー
FIRSTRAND LTD	299	392	2,549	20,829	金融サービス
GOLD FIELDS LTD	46	73	1,755	14,345	素材
HARMONY GOLD MINING CO LTD	38	38	389	3,179	素材
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	45	66	543	4,442	素材
KUMBA IRON ORE LTD	4	4	244	1,994	素材
MR PRICE GROUP LTD	13	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MTN GROUP LTD	99	133	1,246	10,183	電気通信サービス
MULTICHOICE GROUP LTD	13	—	—	—	メディア・娯楽
NASPERS LTD-N SHS	12	15	5,248	42,881	一般消費財・サービス流通・小売り
NEDBANK GROUP LTD	25	38	802	6,559	銀行
NEPI ROCKCASTLE S.A.	12	33	368	3,012	不動産管理・開発
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	19	36	429	3,508	素材
OLD MUTUAL LTD	287	287	354	2,895	保険
OUTSURANCE GROUP LTD	—	66	289	2,368	保険
PEPKOR HOLDINGS LTD	—	145	271	2,221	一般消費財・サービス流通・小売り
REINET INVESTMENTS SCA	7	7	333	2,724	金融サービス
REMGRO LTD	27	31	447	3,654	金融サービス
SANLAM LIMITED	97	142	991	8,098	保険
SASOL LTD	30	42	965	7,891	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD	25	39	980	8,006	生活必需品流通・小売り
SIBANYE STILLWATER LTD	156	249	592	4,836	素材
SPAR GROUP LIMITED/THE	5	—	—	—	生活必需品流通・小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	78	121	2,345	19,160	銀行
VODACOM GROUP LTD	42	66	679	5,547	電気通信サービス
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	60	68	461	3,771	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,650 34	2,378 33	30,357 —	248,024 <2.7%>
<b>(タイ)</b>			千タイ・パーツ		
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG		66	112	2,441	10,425 電気通信サービス

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(タイ)	百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	255	380	2,622	11,195	運輸
ASSET WORLD CORP PCL-FOREIGN	881	881	320	1,369	消費者サービス
B GRIMM POWER PCL-FOREIGN	31	31	81	347	公益事業
BANGKOK COMMERCIAL-FOREIGN	90	—	—	—	金融サービス
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	597	934	2,475	10,568	ヘルスケア機器・サービス
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO-FOREIGN	236	713	581	2,481	運輸
BANPU PUBLIC CO LTD-FOR REG	—	856	693	2,960	エネルギー
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	60	60	166	710	生活必需品流通・小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL	574	574	421	1,801	運輸
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	39	44	963	4,114	ヘルスケア機器・サービス
CARABAO GROUP PCL-F	26	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	126	143	950	4,060	不動産管理・開発
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	67	157	620	2,648	一般消費財・サービス流通・小売り
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	268	268	503	2,151	食品・飲料・タバコ
CP ALL PCL-FOREIGN	343	505	2,865	12,237	生活必需品流通・小売り
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED (F)	—	199	587	2,506	生活必需品流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	—	255	2,071	8,846	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOR R	10	10	127	544	公益事業
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	89	192	912	3,894	公益事業
GLOBAL POWER SYNERGY PCL-F	24	88	415	1,775	公益事業
GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	173	196	911	3,891	公益事業
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	184	444	541	2,312	一般消費財・サービス流通・小売り
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	122	122	311	1,328	素材
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	63	63	452	1,930	電気通信サービス
JMT NETWORK SERVICES-FOREIGN	57	—	—	—	金融サービス
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	49	49	651	2,782	銀行
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	323	323	594	2,537	銀行
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	54	155	709	3,027	金融サービス
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	285	285	218	930	不動産管理・開発
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	185	185	508	2,172	消費者サービス
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	21	21	91	392	金融サービス
OSOTSPA PCL-FOREIGN	32	32	77	332	食品・飲料・タバコ
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	79	90	1,426	6,091	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	143	143	543	2,320	素材
PTT OIL & RETAIL BUS-FOREIGN	142	329	654	2,795	一般消費財・サービス流通・小売り
PTT PCL/FOREIGN	526	753	2,579	11,012	エネルギー
RATCH GROUP PCL-FOREIGN	23	165	536	2,289	公益事業

ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
<b>(タイ)</b>		百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
SCB X PCL-FOREIGN		68	68	673	2,874	銀行
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN		73	73	273	1,168	素材
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG		42	70	2,037	8,697	素材
SRISAWADCORP PCL - FOREIGN		24	—	—	—	金融サービス
THAI OIL PCL-FRGN		93	93	465	1,985	エネルギー
THAI UNION GROUP PCL-F		98	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TRUE CORP PCL/NEW-FOREIGN		—	607	370	1,583	電気通信サービス
TRUE CORP PCL-FOREIGN		1,013	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	7,654	10,668	34,449	147,100	
	銘柄数<比率>	42	40	—	<1.6%>	
<b>(ポーランド)</b>				千ポーランド・ズロチ		
ALLEGRO.EU SA		16	34	101	3,774	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK PEKAO SA		11	13	185	6,897	銀行
BUDIMEX		—	0.97	52	1,966	資本財
CD PROJEKT SA		4	4	48	1,800	メディア・娯楽
CYFROWY POLSAT SA		10	10	12	470	メディア・娯楽
DINO POLSKA SA		2	3	146	5,446	生活必需品流通・小売り
KGHM POLSKA MIEDZ SA		8	15	183	6,836	素材
LPP SA		0.04	0.09	137	5,114	耐久消費財・アパレル
MBANK SA		—	1	63	2,374	銀行
ORANGE POLSKA SA		13	—	—	—	電気通信サービス
ORLEN SA		40	46	288	10,751	エネルギー
PEPCO GROUP NV		—	15	29	1,088	一般消費財・サービス流通・小売り
PGE SA		17	88	62	2,346	公益事業
PKO BANK POLSKI SA		50	71	340	12,686	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		34	49	231	8,623	保険
SANTANDER BANK POLSKA S.A.		1	3	176	6,575	銀行
小計	株数・金額	211	358	2,059	76,754	
	銘柄数<比率>	13	15	—	<0.8%>	
<b>(ハンガリー)</b>				千ハンガリー・フォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		26	42	11,976	5,164	エネルギー
OTP BANK RT		11	18	25,192	10,862	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		8	8	7,638	3,293	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	46	69	44,807	19,320	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	



## ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

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	
(ユーロ/ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	–	126	19	3,128	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	–	173	29	4,750	銀行
FF GROUP	1	1	0.619	101	耐久消費財・アパレル
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION	15	17	22	3,681	電気通信サービス
JUMBO SA	9	11	30	4,910	一般消費財・サービス流通・小売り
MOTOR OIL (HELLAS) SA	–	5	12	2,062	エネルギー
MYTILINEOS S.A.	13	7	24	4,015	資本財
NATIONAL BANK OF GREECE	–	46	28	4,604	銀行
OPAP SA	18	20	30	4,973	消費者サービス
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	–	55	17	2,828	銀行
PUBLIC POWER CORP	27	14	14	2,389	公益事業
小計	株数・金額	85	479	228	37,446
	銘柄数<比率>	6	11	–	<0.4%>
合計	株数・金額	137,055	267,956	–	7,389,780
	銘柄数<比率>	1,000	1,048	–	<79.6%>

(注1) 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) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数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。

(注4) 業種はG I C S分類（産業グループ）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。

## ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

### (2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当期末	
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
<b>(アメリカ)</b>		千口	千口	千米ドル	千円
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF		31	51	767	115,062
ISHARES MSCI QATAR CP ETF		19	29	521	78,163
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF		38	57	2,268	340,208
ISHARES MSCI KUWAIT ETF		8	14	443	66,483
小計	口数・金額	97	152	4,000	599,918
	銘柄数<比率>	4	4	—	<6.5%>
<b>(メキシコ)</b>				千メキシコ・ペソ	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		18	21	613	5,339
小計	口数・金額	18	21	613	5,339
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>
<b>(南アフリカ)</b>				千南アフリカ・ランド	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		19	19	200	1,640
小計	口数・金額	19	19	200	1,640
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>
合計	口数・金額	136	193	—	606,898
	銘柄数<比率>	6	6	—	<6.5%>

(注1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数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。

### (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外 国		百万円	百万円
	MINI MSCI EM INDEX FUTURES	1,268	—

(注1) 外貨建ての評価額は、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。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## 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	%
株式	7,389,780	79.0
投資信託証券	606,898	6.5
コール・ローン等、その他	1,352,276	14.5
投資信託財産総額	9,348,956	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相場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、1香港ドル19.23円、1台湾ドル4.712円、1イギリス・ポンド186.69円、1トルコ・リラ5.234円、1メキシコ・ペソ8.704円、1フィリピン・ペソ2.692円、100チリ・ペソ16.87円、100コロンビア・ペソ3.662円、1インド・ルピー1.81円、100インドネシア・ルピア0.97円、1ブラジル・レアル30.529円、1チェコ・コルナ6.667円、100韓国ウォン11.56円、1人民元20.758円、1マレーシア・リングgit32.015円、1南アフリカ・ランド8.17円、1タイ・バーツ4.27円、1ポーランド・ズロチ37.264円、100ハンガリー・フォリント43.119円、1ユーロ163.54円です。

(注2) 外貨建純資産 (8,413,245千円) の投資信託財産総額 (9,348,956千円) に対する比率は90.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月20日現在)

項目		当期末
<b>(A)資産</b>	<b>産</b>	<b>10,223,961,401円</b>
コーポレート債等		1,012,938,757
株式(評価額)		7,389,780,711
投資信託証券(評価額)		606,898,904
未収入金		910,597,799
未収配当金		8,747,913
差入委託証拠金		294,997,317
<b>(B)負債</b>	<b>債</b>	<b>934,857,729</b>
未払金		886,347,454
未払解約金		48,509,343
その他未払費用		932
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>		<b>9,289,103,672</b>
元本		7,117,768,792
次期繰越損益金		2,171,334,880
<b>(D)受益権総口数</b>		<b>7,117,768,792口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>		<b>13,051円</b>

(注1) 期首元本額 4,729,645,782円  
 期中追加設定元本額 3,508,693,484円  
 期中一部解約元本額 1,120,570,474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。

<購入・換金手数料なし>ニッセイ新興国株式インデックスファンド 2,915,896,360円  
 ニッセイ・インデックスパッケージ (内外・株式) 21,977,301円  
 ニッセイ・インデックスパッケージ (内外・株式/リート) 29,170,813円  
 ニッセイ・インデックスパッケージ (内外・株式/リート/債券) 10,602,726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) 60,797,503円  
 <購入・換金手数料なし>ニッセイ世界株式ファンド (GDP型バスケット) 613,202,841円  
 ニッセイ新興国株式インデックス (ラップ専用) 1,803,005,099円  
 FWニッセイ新興国株インデックス 10,439,849円  
 DCニッセイ全世界株式インデックスコレクト 141,867円  
 DCニッセイ新興国株式インデックス 1,652,534,433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>187,395,746円</b>
受取配当金	175,723,318
受取利息	2,893,239
その他収益金	8,993,546
支払利息	△ 214,357
<b>(B)有価証券売買損益</b>	<b>776,451,878</b>
売買益	1,402,492,963
売買損	△ 626,041,085
<b>(C)先物取引等損益</b>	<b>5,285,260</b>
取引益	73,976,707
取引損	△ 68,691,447
<b>(D)信託報酬等</b>	<b>△ 16,654,430</b>
<b>(E)当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>952,478,454</b>
<b>(F)前期繰越損益金</b>	<b>699,291,835</b>
<b>(G)追加信託差損益金</b>	<b>761,284,175</b>
<b>(H)解約差損益金</b>	<b>△ 241,719,584</b>
<b>(I)合計(E+F+G+H)</b>	<b>2,171,334,880</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>2,171,334,880</b>

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)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) (H)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

- ・ M S C I エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

M S C I エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。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。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

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

## 第2期末 (2023年12月11日)

基準価額	9,374円
純資産総額	39百万円
騰落率	△2.4%
分配金	0円

# FWニッセイ国内債 インデックス

追加型投信／国内／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12月13日～2023年12月11日

第2期(決算日 2023年12月11日)

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

## 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「FWニッセイ国内債インデックス」は、  
このたび第2期の決算を行いました。

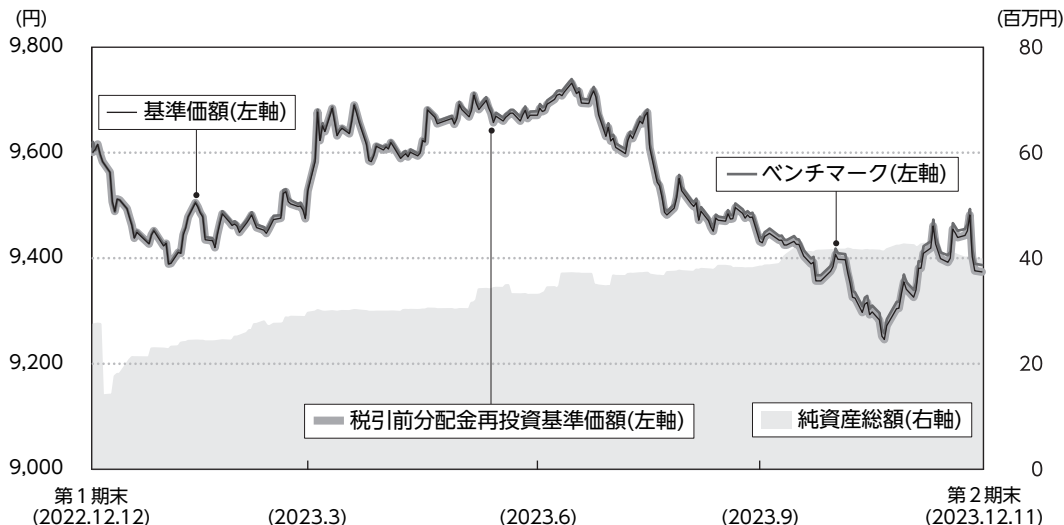
当ファンドは、「ニッセイ国内債券パッシブ  
マザーファンド」受益証券への投資を通じて、  
実質的に国内の公社債に投資することにより、  
NOMURA-BPI 総合の動きに連動する投資  
成果を目標に運用を行いました。ここに運用状  
況をご報告申し上げます。

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。

## 運用経過

2022年12月13日～2023年12月11日

## 基準価額等の推移



第2期首	9,601円	既払分配金	0円
第2期末	9,374円	騰落率(分配金再投資ベース)	△2.4%

(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NOMURA-BPI総合で、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3月中旬から下旬にかけて、日銀が金融緩和の現状維持を改めて示したことから金利が低下(債券価格は上昇)したこと
- ・11月初旬から月末にかけて、米金融引き締め of 長期化観測が後退したことを背景に金利が低下したこと

## &lt;下落要因&gt;

- ・期初から2023年1月中旬にかけて、日銀が金融政策決定会合において長期金利の変動許容幅を従来のプラスマイナス0.25%程度から同0.50%程度に拡大したことを受けて金利が上昇したこと
- ・7月から10月末にかけて、日銀による金融政策の修正観測が高まったことや米金利の上昇を受けて金利が上昇基調となったこと

## 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	19円	0.197%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は9,524円です。</p>
(投信会社)	(15)	(0.154)	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)	(0.022)	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	1	0.010	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)	(1)	(0.010)	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	20	0.207	

(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まず。

(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。

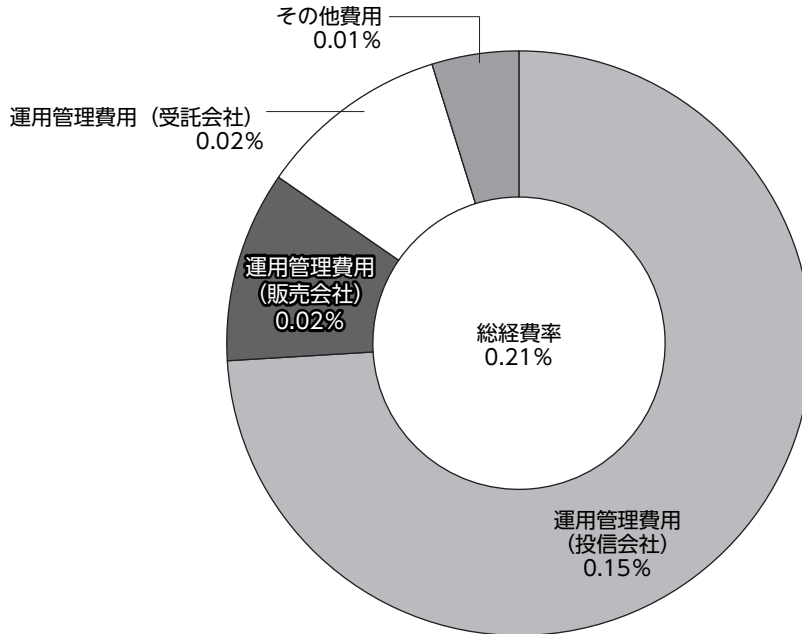
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。



(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0.21%**です。



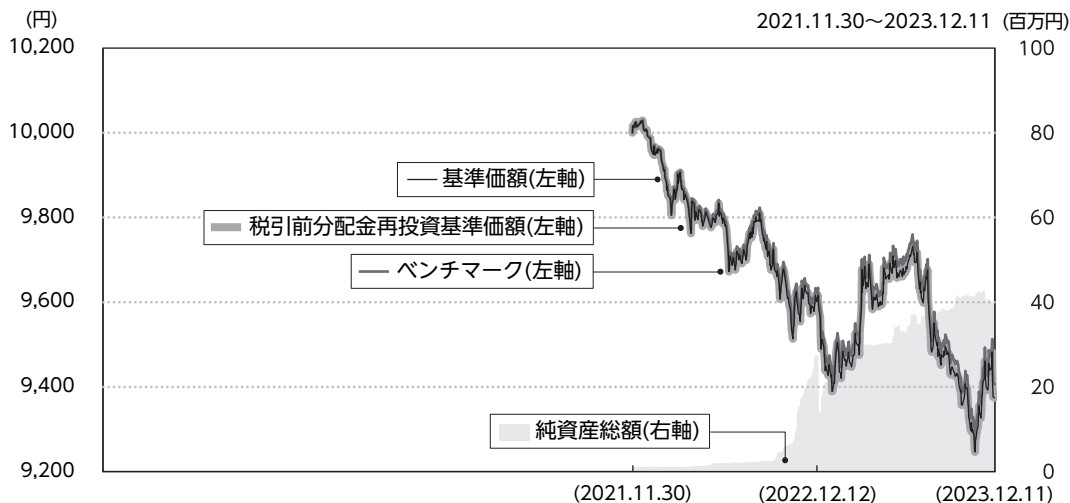
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年11月30日	2022年12月12日	2023年12月11日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,601	9,374
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	△4.0	△2.4
ベンチマーク騰落率	(%)	—	△3.8	△2.2
純資産総額	(百万円)	1	27	39

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

## 国内債券市況



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、日銀が金融政策決定会合において長期金利の変動許容幅を従来のプラスマイナス0.25%程度から同0.50%程度に拡大したことを受けて金利は上昇しました。2023年1月中旬には日銀による金融緩和姿勢の継続が確認されていたん金利は低下したものの、1月下旬には再度上昇し、その後はおおむね横ばいとなりました。3月中旬には日銀が金融緩和の現状維持を改めて示したことから金利は低下しました。

4月に入ると日銀の金融政策決定会合において金融政策の現状維持が発表されたことで、6月末まで緩やかに低下しましたが、7月に入ると内田日銀副総裁のインタビューや日銀の物価上昇率の見通し引き上げ報道等から金融政策の修正観測が高まり金利は大きく上昇し、その後も米金利の上昇を受けて上昇基調で推移しました。9月上旬には植田日銀総裁のインタビューをきっかけにさらなる金融政策の修正観測が高まったことで、金利は上昇基調となりました。11月に入ると米金融引き締め長期化観測が後退したことを背景に金利は低下しましたが、期初を上回る水準で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

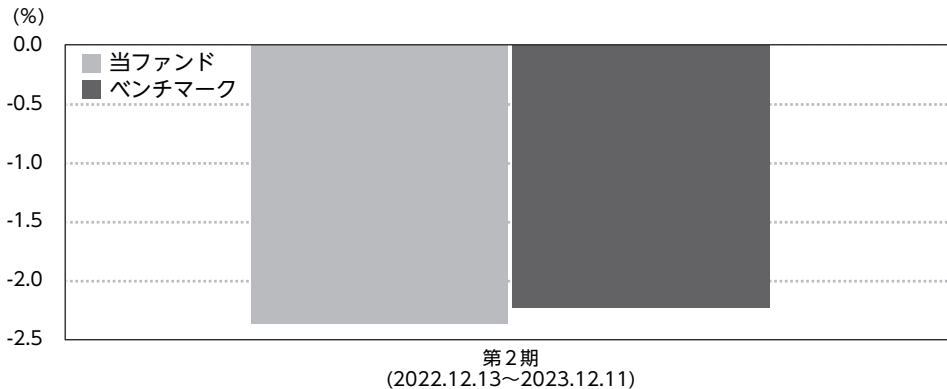
ニッセイアセットマネジメント株式会社と株式会社ニッセイ基礎研究所が共同開発したクオンツモデルを利用して、ポートフォリオのデュレーション、残存期間別構成比（短期・中期・長期・超長期の構成比）等を調整し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

当期も上記クオンツモデルに基づき、ポートフォリオのデュレーション、残存期間別構成比がベンチマークに対しおおむね中立となるよう、適宜売買を実施しました。

(注) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

\*ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。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-2.4%となり、ベンチマーク騰落率（-2.2%）にほぼ連動しました。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。  
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年12月13日～2023年12月11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	—

(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、実質的に国内の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

引き続き、クオンツモデルに基づき、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12月11日
ニッセイ国内債券 パッシブマザーファンド	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。

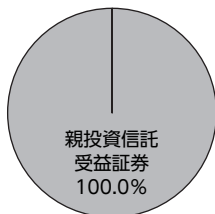
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

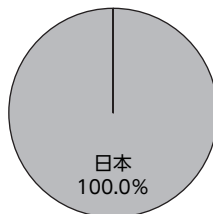
項目	第2期末 2023年12月11日
純資産総額	39,749,321円
受益権総口数	42,401,887口
1万口当たり基準価額	9,374円

(注) 当期間中における追加設定元本額は40,682,519円、同解約元本額は26,783,101円です。

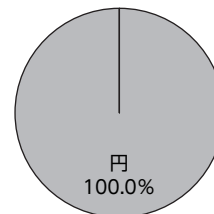
### ■資産別配分



### ■国別配分



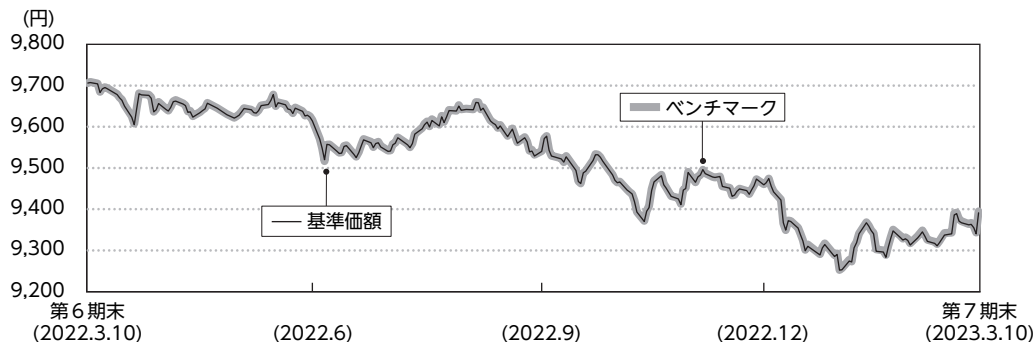
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月11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。

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンドの概要

## ■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは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

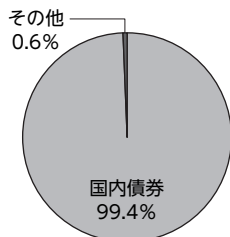
銘柄名	通貨	比率
第350回 利付国債 (10年)	円	0.9%
第364回 利付国債 (10年)	円	0.9
第368回 利付国債 (10年)	円	0.8
第365回 利付国債 (10年)	円	0.8
第349回 利付国債 (10年)	円	0.8
第338回 利付国債 (10年)	円	0.8
第360回 利付国債 (10年)	円	0.8
第361回 利付国債 (10年)	円	0.8
第218回 政保道路機構債券	円	0.8
第359回 利付国債 (10年)	円	0.8
組入銘柄数		368

## ■ 1万口当たりの費用明細

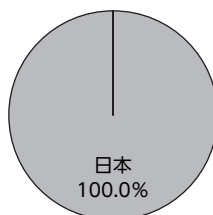
2022.3.11~2023.3.10

項目	金額
その他費用 (その他)	0円 (0)
合計	0

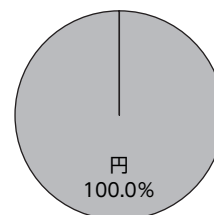
## ■ 資産別配分



## ■ 国別配分



## ■ 通貨別配分



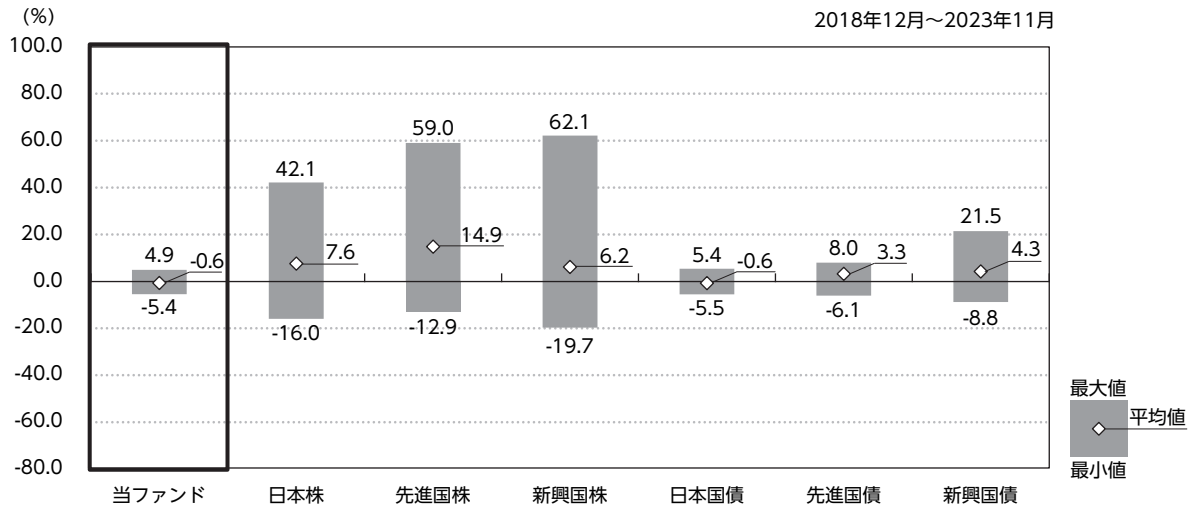
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(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3月10日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

## 参考情報

## ■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

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

(注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

## &lt;代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数&gt;

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

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

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



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30日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	1
1期(2022年12月12日)	9,601	0	△4.0	9,601	9,621	△3.8	99.1	27
2期(2023年12月11日)	9,374	0	△2.4	9,374	9,407	△2.2	98.8	39

(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12月12日	9,601	—	9,621	—		99.1
12月末	9,449	△1.6	9,472	△1.5		99.2
2023年1月末	9,420	△1.9	9,446	△1.8		99.2
2月末	9,523	△0.8	9,549	△0.7		99.1
3月末	9,657	0.6	9,682	0.6		99.3
4月末	9,681	0.8	9,705	0.9		99.2
5月末	9,671	0.7	9,696	0.8		99.2
6月末	9,694	1.0	9,722	1.1		99.5
7月末	9,544	△0.6	9,571	△0.5		99.1
8月末	9,475	△1.3	9,502	△1.2		99.1
9月末	9,404	△2.1	9,434	△1.9		99.3
10月末	9,252	△3.6	9,284	△3.5		99.2
11月末	9,448	△1.6	9,479	△1.5		99.2
(期末)2023年12月11日	9,374	△2.4	9,407	△2.2		98.8

(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12月13日～2023年12月11日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	41,261	38,770	27,241	25,720

(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12月13日～2023年12月11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12月11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
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	28,929	42,949	39,749

(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国内債券パッシブマザーファンド全体の口数は56,949,608千口です。

## 投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	39,749	99.9
コール・ローン等、その他	39	0.1
投資信託財産総額	39,789	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## FWニッセイ国内債インデックス

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月11日現在)

項目	当期末
<b>(A)資産</b>	<b>39,789,712円</b>
コール・ローン等	39,026
ニッセイ国内債券パッシブ マザーファンド(評価額)	39,749,999
未収入金	687
<b>(B)負債</b>	<b>40,391</b>
未払信託報酬	38,332
その他未払費用	2,059
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>39,749,321</b>
元本	42,401,887
次期繰越損益金	△ 2,652,566
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>42,401,887口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>9,374円</b>

- (注1) 期首元本額 28,502,469円  
 期中追加設定元本額 40,682,519円  
 期中一部解約元本額 26,783,101円
- (注2) 元本の欠損  
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,652,566円です。

### 損益の状況

当期(2022年12月13日~2023年12月11日)

項目	当期
<b>(A)有価証券売買損益</b>	<b>△ 659,168円</b>
売	143,147
買	△ 802,315
<b>(B)信託報酬等</b>	<b>△ 68,985</b>
<b>(C)当期損益金(A+B)</b>	<b>△ 728,153</b>
<b>(D)前期繰越損益金</b>	<b>△ 27,797</b>
(繰越欠損金)	(△ 27,797)
<b>(E)追加信託差損益金*</b>	<b>△ 1,896,616</b>
(売買損益相当額)	(△ 1,896,616)
<b>(F)合計(C+D+E)</b>	<b>△ 2,652,566</b>
<b>次期繰越損益金(F)</b>	<b>△ 2,652,566</b>
追加信託差損益金	△ 1,896,616
(売買損益相当額)	(△ 1,896,616)
繰越欠損金	△ 755,950

- (注1) **(A)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) **(B)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) **(D)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) **(E)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	0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)	0円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	0.00円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は0.9百万円（元本1百万円、ファンド全体の2.4%）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

## ■ 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9月9日)

# 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／国内／債券／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債に投資することにより、NOMURA-BPI総合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	FWニッセイ国内債インデックス	ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド受益証券
	ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	国内の公社債
運用方法	FWニッセイ国内債インデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資対象資産は、国内の通貨建またはユーロ円建表示であるものに限ります。
	ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資対象資産は、国内の通貨建またはユーロ円建表示であるものに限ります。
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。	

# ニッセイ国内債券パッシブ マザーファンド

## 運用報告書

### 第 7 期

(計算期間：2022年3月11日～2023年3月10日)

#### 運用方針

- ① 国内の公社債に投資し、NOMURA – B P I 総合の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
- ② 原則として、ニッセイアセットマネジメント株式会社と株式会社ニッセイ基礎研究所が共同開発したクオンツモデルを利用し、ポートフォリオを構築します。

#### 主要運用 対象

国内の公社債

#### 運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。  
・投資対象資産は、国内の通貨建またはユーロ円建表示であるものに限りませ



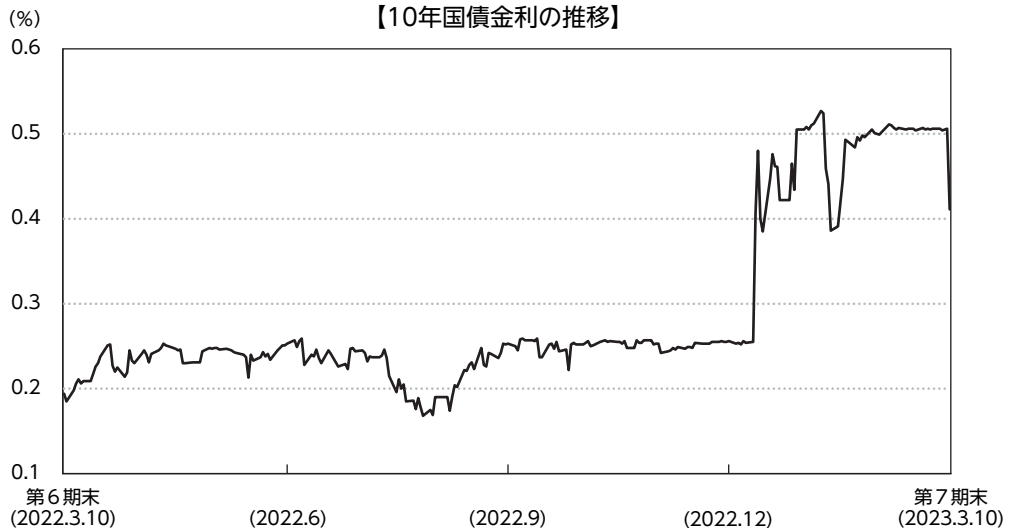
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2022年3月11日～2023年3月10日

## 国内債券市況



(注) 10年国債金利はブルームバーグのデータを使用しています。

10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初は各国中央銀行の利上げ発表や日銀の金融政策修正期待も高まり、金利は上昇しました。4月以降はおおむね横ばいとなりましたが、7月下旬に日銀が金融政策の現状維持を決定したことに加え、海外の景気後退懸念も高まったことから金利は低下しました。

8月中旬以降はパウエルFRB議長による金融引き締めに向きな発言や、9月に開催されたECB理事会で利上げが実施されたことを受けて海外金利が上昇し、国内金利も上昇しました。10月以降はおおむね横ばいでの推移となりましたが、12月中旬に日銀が金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を従来のプラスマイナス0.25%からプラスマイナス0.5%程度に拡大したことを受けて金利は上昇しました。1月中旬には日銀が金融緩和を継続する姿勢を示したことから金利は一時低下したものの、1月下旬には再度上昇し、以降おおむね横ばいとなりました。当期末にかけては日銀の金融緩和姿勢が改めて示され金利は低下したものの、結局、期初を上回る水準で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>

- ・ 2022年7月から8月中旬にかけて、日銀による金融政策の現状維持が決定されたことや海外の景気減速懸念を受けて金利が低下（債券価格は上昇）したこと

#### <下落要因>

- ・ 8月中旬から10月中旬にかけて、パウエル米連邦準備制度理事会（F R B）議長による金融引き締めに向けた前向きな発言や欧州中央銀行（E C B）の利上げを受けて金利が上昇したこと
- ・ 12月中旬から2023年1月中旬にかけて、日銀が金融政策決定会合（12月中旬開催）において長期金利の変動許容幅を従来のプラスマイナス0.25%からプラスマイナス0.5%程度に拡大したことを受けて金利が上昇したこと

## ポートフォリオ

ニッセイアセットマネジメント株式会社と株式会社ニッセイ基礎研究所が共同開発したクオンツモデルを利用して、ポートフォリオのデュレーション、残存期間別構成比等を調整し、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。

当期も上記クオンツモデルに基づき、ポートフォリオのデュレーション、残存期間別構成比（短期・中期・長期・超長期別の構成比）がベンチマークに対しおおむね中立となるよう、適宜売買を実施しました。

(注) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

## ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は-3.2%となり、ベンチマーク騰落率（-3.2%）にほぼ連動しました。

## 今後の運用方針

引き続き、クオンツモデルに基づき、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
3期(2019年3月11日)	9,828	1.5	9,825	1.4	99.2	91,526
4期(2020年3月10日)	9,979	1.5	9,970	1.5	99.3	82,399
5期(2021年3月10日)	9,774	△2.1	9,767	△2.0	99.2	80,558
6期(2022年3月10日)	9,706	△0.7	9,699	△0.7	99.2	78,005
7期(2023年3月10日)	9,391	△3.2	9,388	△3.2	99.4	66,191

(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3月10日	円 9,706	% -	9,699	% -	% 99.2
3月末	9,680	△0.3	9,674	△0.3	99.3
4月末	9,657	△0.5	9,651	△0.5	99.2
5月末	9,643	△0.6	9,636	△0.6	99.1
6月末	9,553	△1.6	9,549	△1.6	99.2
7月末	9,615	△0.9	9,611	△0.9	99.2
8月末	9,594	△1.2	9,589	△1.1	99.1
9月末	9,492	△2.2	9,486	△2.2	99.2
10月末	9,481	△2.3	9,477	△2.3	99.2
11月末	9,434	△2.8	9,428	△2.8	99.1
12月末	9,310	△4.1	9,308	△4.0	99.2
2023年1月末	9,283	△4.4	9,282	△4.3	99.2
2月末	9,386	△3.3	9,383	△3.3	99.1
(期末)2023年3月10日	9,391	△3.2	9,388	△3.2	99.4

(注) 騰落率は期首比です。

## 1万口当たりの費用明細

2022年3月11日～2023年3月10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)	<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	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（9,511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3月11日～2023年3月10日

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	16,624,698	24,353,052
	地方債証券	944,956	1,828,954
	特殊債券	647,263	709,105
	社債券	1,599,691	( 165,366)
		1,599,691	1,310,592

(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

2022年3月11日～2023年3月10日

## 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第368回 利付国債 (10年)	565,629	第430回 利付国債 (2年)	633,831
第149回 利付国債 (5年)	455,772	第431回 利付国債 (2年)	632,826
第434回 利付国債 (2年)	450,382	第432回 利付国債 (2年)	600,857
第153回 利付国債 (5年)	406,841	第429回 利付国債 (2年)	600,784
第142回 利付国債 (5年)	406,789	第428回 利付国債 (2年)	599,783
第441回 利付国債 (2年)	400,508	第3回 利付国債 (40年)	523,659
第143回 利付国債 (5年)	378,243	第427回 利付国債 (2年)	516,702
第437回 利付国債 (2年)	350,693	第426回 利付国債 (2年)	513,599
第438回 利付国債 (2年)	350,661	第423回 利付国債 (2年)	510,402
第436回 利付国債 (2年)	350,600	第433回 利付国債 (2年)	500,735

(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3月10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 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	50,701,000 (18,982,000)	51,151,638 (17,952,162)	77.3 (27.1)	-	55.2 (19.2)	16.5 (4.2)	5.6 (3.7)
地方債証券	3,568,000 (3,568,000)	3,660,443 (3,660,443)	5.5 (5.5)	-	4.4 (4.4)	0.5 (0.5)	0.7 (0.7)
特殊債券 (除く金融債券)	4,944,100 (4,944,100)	5,065,603 (5,065,603)	7.7 (7.7)	-	5.5 (5.5)	1.4 (1.4)	0.8 (0.8)
金融債券	600,000 (600,000)	599,343 (599,343)	0.9 (0.9)	-	-	0.8 (0.8)	0.2 (0.2)
社債券	5,300,000 (5,300,000)	5,306,786 (5,306,786)	8.0 (8.0)	-	1.4 (1.4)	4.1 (4.1)	2.6 (2.6)
合計	65,113,100 (33,394,100)	65,783,815 (32,584,339)	99.4 (49.2)	-	66.5 (30.5)	23.1 (10.8)	9.8 (7.9)

(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。

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

(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435回 利付国債 (2年)	0.0050	2024/4/1	70,000	70,070
	第436回 利付国債 (2年)	0.0050	2024/5/1	65,000	65,066
	第437回 利付国債 (2年)	0.0050	2024/6/1	74,000	74,080
	第438回 利付国債 (2年)	0.0050	2024/7/1	64,000	64,070
	第439回 利付国債 (2年)	0.0050	2024/8/1	71,000	71,078
	第440回 利付国債 (2年)	0.0050	2024/9/1	73,000	73,080
	第441回 利付国債 (2年)	0.0050	2024/10/1	400,000	400,432
	第442回 利付国債 (2年)	0.0050	2024/11/1	148,000	148,168
	第443回 利付国債 (2年)	0.0050	2024/12/1	200,000	200,240
	第444回 利付国債 (2年)	0.0050	2025/1/1	350,000	350,441
	第445回 利付国債 (2年)	0.0050	2025/2/1	200,000	200,226
	第140回 利付国債 (5年)	0.1000	2024/6/20	169,000	169,387
	第141回 利付国債 (5年)	0.1000	2024/9/20	171,000	171,429
	第142回 利付国債 (5年)	0.1000	2024/12/20	405,000	406,146
	第143回 利付国債 (5年)	0.1000	2025/3/20	367,000	368,075
	第144回 利付国債 (5年)	0.1000	2025/6/20	424,000	425,297
	第145回 利付国債 (5年)	0.1000	2025/9/20	290,000	290,913
	第146回 利付国債 (5年)	0.1000	2025/12/20	80,000	80,254
	第149回 利付国債 (5年)	0.0050	2026/9/20	456,000	455,197
	第150回 利付国債 (5年)	0.0050	2026/12/20	287,000	286,187
	第151回 利付国債 (5年)	0.0050	2027/3/20	63,000	62,747
	第152回 利付国債 (5年)	0.1000	2027/3/20	208,000	207,956
	第153回 利付国債 (5年)	0.0050	2027/6/20	408,000	405,833
	第155回 利付国債 (5年)	0.3000	2027/12/20	167,000	167,908
	第1回 利付国債 (40年)	2.4000	2048/3/20	82,000	100,258
	第2回 利付国債 (40年)	2.2000	2049/3/20	106,000	125,034
	第3回 利付国債 (40年)	2.2000	2050/3/20	97,000	114,800
	第4回 利付国債 (40年)	2.2000	2051/3/20	136,000	161,304
	第5回 利付国債 (40年)	2.0000	2052/3/20	132,000	151,149
	第6回 利付国債 (40年)	1.9000	2053/3/20	151,000	168,559
	第7回 利付国債 (40年)	1.7000	2054/3/20	166,000	177,151
	第8回 利付国債 (40年)	1.4000	2055/3/20	180,000	178,225
	第9回 利付国債 (40年)	0.4000	2056/3/20	232,000	168,394
	第10回 利付国債 (40年)	0.9000	2057/3/20	211,000	179,850
第11回 利付国債 (40年)	0.8000	2058/3/20	174,000	142,918	
第12回 利付国債 (40年)	0.5000	2059/3/20	106,000	77,669	
第13回 利付国債 (40年)	0.5000	2060/3/20	170,000	124,355	
第14回 利付国債 (40年)	0.7000	2061/3/20	236,000	184,049	

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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 15 回 利付国債 (40年)	1.0000	2062/ 3 /20	145,000	123,654
	第334回 利付国債 (10年)	0.6000	2024/ 6 /20	243,000	245,101
	第335回 利付国債 (10年)	0.5000	2024/ 9 /20	152,000	153,308
	第336回 利付国債 (10年)	0.5000	2024/12/20	205,000	207,035
	第337回 利付国債 (10年)	0.3000	2024/12/20	348,000	350,220
	第338回 利付国債 (10年)	0.4000	2025/ 3 /20	506,000	510,548
	第339回 利付国債 (10年)	0.4000	2025/ 6 /20	377,000	380,724
	第340回 利付国債 (10年)	0.4000	2025/ 9 /20	458,000	462,914
	第341回 利付国債 (10年)	0.3000	2025/12/20	480,000	484,190
	第342回 利付国債 (10年)	0.1000	2026/ 3 /20	412,000	413,178
	第343回 利付国債 (10年)	0.1000	2026/ 6 /20	332,000	332,813
	第344回 利付国債 (10年)	0.1000	2026/ 9 /20	325,000	325,513
	第345回 利付国債 (10年)	0.1000	2026/12/20	472,000	472,354
	第346回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/ 3 /20	328,000	327,931
	第347回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/ 6 /20	272,000	271,651
	第348回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/ 9 /20	338,000	337,087
	第349回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/12/20	518,000	515,912
	第350回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/ 3 /20	602,000	598,707
	第351回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/ 6 /20	445,000	441,982
	第352回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/ 9 /20	370,000	366,873
	第353回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/12/20	353,000	349,586
	第354回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/ 3 /20	333,000	329,353
	第355回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/ 6 /20	339,000	334,721
	第356回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/ 9 /20	380,000	374,657
	第357回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/12/20	481,000	473,510
	第358回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/ 3 /20	428,000	420,668
	第359回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/ 6 /20	508,000	497,403
	第360回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/ 9 /20	522,000	509,445
	第361回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/12/20	520,000	506,329
	第362回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/ 3 /20	466,000	452,672
	第363回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/ 6 /20	499,000	483,526
	第364回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/ 9 /20	584,000	564,903
	第365回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/12/20	562,000	543,105
	第366回 利付国債 (10年)	0.2000	2032/ 3 /20	286,000	278,955
第367回 利付国債 (10年)	0.2000	2032/ 6 /20	205,000	202,601	
第368回 利付国債 (10年)	0.2000	2032/ 9 /20	552,000	560,909	
第 1 回 利付国債 (30年)	2.8000	2029/ 9 /20	6,000	6,961	
第 2 回 利付国債 (30年)	2.4000	2030/ 2 /20	64,000	73,015	
第 3 回 利付国債 (30年)	2.3000	2030/ 5 /20	81,000	92,039	

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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 4 回 利付国債 (30年)	2.9000	2030/11/20	40,000	47,460
	第 5 回 利付国債 (30年)	2.2000	2031/ 5 /20	52,000	59,207
	第 6 回 利付国債 (30年)	2.4000	2031/11/20	39,000	45,322
	第 7 回 利付国債 (30年)	2.3000	2032/ 5 /20	30,000	34,788
	第 8 回 利付国債 (30年)	1.8000	2032/11/22	61,000	68,143
	第 9 回 利付国債 (30年)	1.4000	2032/12/20	77,000	83,146
	第 10 回 利付国債 (30年)	1.1000	2033/ 3 /20	36,000	37,772
	第 11 回 利付国債 (30年)	1.7000	2033/ 6 /20	25,000	27,714
	第 12 回 利付国債 (30年)	2.1000	2033/ 9 /20	73,000	83,921
	第 13 回 利付国債 (30年)	2.0000	2033/12/20	14,000	15,958
	第 14 回 利付国債 (30年)	2.4000	2034/ 3 /20	25,000	29,574
	第 15 回 利付国債 (30年)	2.5000	2034/ 6 /20	41,000	48,991
	第 16 回 利付国債 (30年)	2.5000	2034/ 9 /20	51,000	61,016
	第 17 回 利付国債 (30年)	2.4000	2034/12/20	21,000	24,923
	第 18 回 利付国債 (30年)	2.3000	2035/ 3 /20	63,000	74,092
	第 19 回 利付国債 (30年)	2.3000	2035/ 6 /20	52,000	61,228
	第 20 回 利付国債 (30年)	2.5000	2035/ 9 /20	59,000	70,941
	第 21 回 利付国債 (30年)	2.3000	2035/12/20	60,000	70,798
	第 22 回 利付国債 (30年)	2.5000	2036/ 3 /20	72,000	86,841
	第 23 回 利付国債 (30年)	2.5000	2036/ 6 /20	73,000	88,152
	第 24 回 利付国債 (30年)	2.5000	2036/ 9 /20	43,000	51,983
	第 25 回 利付国債 (30年)	2.3000	2036/12/20	51,000	60,415
	第 26 回 利付国債 (30年)	2.4000	2037/ 3 /20	108,000	129,455
	第 27 回 利付国債 (30年)	2.5000	2037/ 9 /20	132,000	160,362
	第 28 回 利付国債 (30年)	2.5000	2038/ 3 /20	177,000	215,180
	第 29 回 利付国債 (30年)	2.4000	2038/ 9 /20	209,000	251,355
	第 30 回 利付国債 (30年)	2.3000	2039/ 3 /20	226,000	268,417
	第 31 回 利付国債 (30年)	2.2000	2039/ 9 /20	193,000	226,321
	第 32 回 利付国債 (30年)	2.3000	2040/ 3 /20	242,000	287,336
	第 33 回 利付国債 (30年)	2.0000	2040/ 9 /20	273,000	310,922
	第 34 回 利付国債 (30年)	2.2000	2041/ 3 /20	252,000	294,794
	第 35 回 利付国債 (30年)	2.0000	2041/ 9 /20	281,000	319,668
	第 36 回 利付国債 (30年)	2.0000	2042/ 3 /20	271,000	308,389
	第 37 回 利付国債 (30年)	1.9000	2042/ 9 /20	289,000	323,555
	第 38 回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/ 3 /20	191,000	210,346
	第 39 回 利付国債 (30年)	1.9000	2043/ 6 /20	175,000	195,770
	第 40 回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/ 9 /20	145,000	159,588
	第 41 回 利付国債 (30年)	1.7000	2043/12/20	141,000	152,594
	第 42 回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/ 3 /20	155,000	167,727

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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 43 回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/ 6 /20	123,000	133,082
	第 44 回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/ 9 /20	127,000	137,391
	第 45 回 利付国債 (30年)	1.5000	2044/12/20	139,000	145,070
	第 46 回 利付国債 (30年)	1.5000	2045/ 3 /20	201,000	209,675
	第 47 回 利付国債 (30年)	1.6000	2045/ 6 /20	185,000	196,449
	第 48 回 利付国債 (30年)	1.4000	2045/ 9 /20	191,000	195,177
	第 49 回 利付国債 (30年)	1.4000	2045/12/20	190,000	194,018
	第 50 回 利付国債 (30年)	0.8000	2046/ 3 /20	197,000	177,502
	第 51 回 利付国債 (30年)	0.3000	2046/ 6 /20	155,000	124,091
	第 52 回 利付国債 (30年)	0.5000	2046/ 9 /20	197,000	165,040
	第 53 回 利付国債 (30年)	0.6000	2046/12/20	184,000	157,463
	第 54 回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/ 3 /20	195,000	174,439
	第 55 回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/ 6 /20	182,000	162,364
	第 56 回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/ 9 /20	186,000	165,474
	第 57 回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/12/20	191,000	169,453
	第 58 回 利付国債 (30年)	0.8000	2048/ 3 /20	224,000	197,995
	第 59 回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/ 6 /20	173,000	148,864
	第 60 回 利付国債 (30年)	0.9000	2048/ 9 /20	158,000	142,340
	第 61 回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/12/20	159,000	135,987
	第 62 回 利付国債 (30年)	0.5000	2049/ 3 /20	170,000	137,540
	第 63 回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/ 6 /20	182,000	142,791
	第 64 回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/ 9 /20	190,000	148,650
	第 65 回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/12/20	117,000	91,455
	第 66 回 利付国債 (30年)	0.4000	2050/ 3 /20	154,000	119,930
	第 67 回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/ 6 /20	193,000	158,460
	第 68 回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/ 9 /20	195,000	159,720
	第 69 回 利付国債 (30年)	0.7000	2050/12/20	196,000	164,773
	第 70 回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/ 3 /20	189,000	158,544
	第 71 回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/ 6 /20	192,000	160,707
	第 72 回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/ 9 /20	194,000	162,507
	第 73 回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/12/20	174,000	145,437
	第 74 回 利付国債 (30年)	1.0000	2052/ 3 /20	187,000	169,465
	第 75 回 利付国債 (30年)	1.3000	2052/ 6 /20	194,000	189,380
	第 76 回 利付国債 (30年)	1.4000	2052/ 9 /20	183,000	183,000
	第 77 回 利付国債 (30年)	1.6000	2052/12/20	123,000	128,439
	第 70 回 利付国債 (20年)	2.4000	2024/ 6 /20	41,000	42,293
	第 72 回 利付国債 (20年)	2.1000	2024/ 9 /20	54,000	55,782
	第 73 回 利付国債 (20年)	2.0000	2024/12/20	105,000	108,837
	第 74 回 利付国債 (20年)	2.1000	2024/12/20	64,000	66,452

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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 75 回 利付国債 (20年)	2.1000	2025/ 3 /20	50,000	52,167
	第 76 回 利付国債 (20年)	1.9000	2025/ 3 /20	68,000	70,672
	第 77 回 利付国債 (20年)	2.0000	2025/ 3 /20	52,000	54,148
	第 78 回 利付国債 (20年)	1.9000	2025/ 6 /20	74,000	77,254
	第 79 回 利付国債 (20年)	2.0000	2025/ 6 /20	61,000	63,821
	第 80 回 利付国債 (20年)	2.1000	2025/ 6 /20	74,000	77,590
	第 81 回 利付国債 (20年)	2.0000	2025/ 9 /20	49,000	51,504
	第 82 回 利付国債 (20年)	2.1000	2025/ 9 /20	89,000	93,774
	第 83 回 利付国債 (20年)	2.1000	2025/12/20	49,000	51,874
	第 84 回 利付国債 (20年)	2.0000	2025/12/20	93,000	98,197
	第 85 回 利付国債 (20年)	2.1000	2026/ 3 /20	112,000	119,082
	第 86 回 利付国債 (20年)	2.3000	2026/ 3 /20	119,000	127,243
	第 87 回 利付国債 (20年)	2.2000	2026/ 3 /20	98,000	104,493
	第 88 回 利付国債 (20年)	2.3000	2026/ 6 /20	154,000	165,449
	第 89 回 利付国債 (20年)	2.2000	2026/ 6 /20	100,000	107,109
	第 90 回 利付国債 (20年)	2.2000	2026/ 9 /20	189,000	203,254
	第 91 回 利付国債 (20年)	2.3000	2026/ 9 /20	129,000	139,183
	第 92 回 利付国債 (20年)	2.1000	2026/12/20	289,000	311,013
	第 93 回 利付国債 (20年)	2.0000	2027/ 3 /20	130,000	139,859
	第 94 回 利付国債 (20年)	2.1000	2027/ 3 /20	172,000	185,732
	第 95 回 利付国債 (20年)	2.3000	2027/ 6 /20	221,000	241,420
	第 96 回 利付国債 (20年)	2.1000	2027/ 6 /20	134,000	145,242
	第 97 回 利付国債 (20年)	2.2000	2027/ 9 /20	196,000	214,002
	第 98 回 利付国債 (20年)	2.1000	2027/ 9 /20	120,000	130,483
	第 99 回 利付国債 (20年)	2.1000	2027/12/20	257,000	280,348
	第100回 利付国債 (20年)	2.2000	2028/ 3 /20	116,000	127,528
	第101回 利付国債 (20年)	2.4000	2028/ 3 /20	56,000	62,121
	第102回 利付国債 (20年)	2.4000	2028/ 6 /20	69,000	76,837
	第103回 利付国債 (20年)	2.3000	2028/ 6 /20	63,000	69,827
	第104回 利付国債 (20年)	2.1000	2028/ 6 /20	49,000	53,800
	第105回 利付国債 (20年)	2.1000	2028/ 9 /20	91,000	100,198
	第106回 利付国債 (20年)	2.2000	2028/ 9 /20	53,000	58,646
	第107回 利付国債 (20年)	2.1000	2028/12/20	80,000	88,396
	第108回 利付国債 (20年)	1.9000	2028/12/20	111,000	121,387
	第109回 利付国債 (20年)	1.9000	2029/ 3 /20	182,000	199,570
	第110回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/ 3 /20	209,000	231,651
	第111回 利付国債 (20年)	2.2000	2029/ 6 /20	170,000	189,998
	第112回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/ 6 /20	238,000	264,532
	第113回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/ 9 /20	342,000	381,384



## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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114回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/12/20	215,000	240,447
	第115回 利付国債 (20年)	2.2000	2029/12/20	159,000	178,873
	第116回 利付国債 (20年)	2.2000	2030/ 3 /20	110,000	124,110
	第117回 利付国債 (20年)	2.1000	2030/ 3 /20	180,000	201,855
	第118回 利付国債 (20年)	2.0000	2030/ 6 /20	109,000	121,537
	第119回 利付国債 (20年)	1.8000	2030/ 6 /20	95,000	104,581
	第120回 利付国債 (20年)	1.6000	2030/ 6 /20	124,000	134,703
	第121回 利付国債 (20年)	1.9000	2030/ 9 /20	170,000	188,553
	第122回 利付国債 (20年)	1.8000	2030/ 9 /20	113,000	124,507
	第123回 利付国債 (20年)	2.1000	2030/12/20	242,000	272,600
	第124回 利付国債 (20年)	2.0000	2030/12/20	169,000	189,097
	第125回 利付国債 (20年)	2.2000	2031/ 3 /20	155,000	176,197
	第126回 利付国債 (20年)	2.0000	2031/ 3 /20	165,000	184,936
	第127回 利付国債 (20年)	1.9000	2031/ 3 /20	119,000	132,456
	第128回 利付国債 (20年)	1.9000	2031/ 6 /20	232,000	258,619
	第129回 利付国債 (20年)	1.8000	2031/ 6 /20	122,000	135,025
	第130回 利付国債 (20年)	1.8000	2031/ 9 /20	189,000	209,599
	第131回 利付国債 (20年)	1.7000	2031/ 9 /20	124,000	136,497
	第132回 利付国債 (20年)	1.7000	2031/12/20	131,000	144,513
	第133回 利付国債 (20年)	1.8000	2031/12/20	156,000	173,406
	第134回 利付国債 (20年)	1.8000	2032/ 3 /20	157,000	174,764
	第135回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/ 3 /20	114,000	125,914
	第136回 利付国債 (20年)	1.6000	2032/ 3 /20	118,000	129,312
	第137回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/ 6 /20	101,000	111,639
	第138回 利付国債 (20年)	1.5000	2032/ 6 /20	110,000	119,640
	第139回 利付国債 (20年)	1.6000	2032/ 6 /20	114,000	124,999
	第140回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/ 9 /20	104,000	114,978
	第141回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/12/20	210,000	232,827
	第142回 利付国債 (20年)	1.8000	2032/12/20	142,000	158,756
	第143回 利付国債 (20年)	1.6000	2033/ 3 /20	173,000	190,068
	第144回 利付国債 (20年)	1.5000	2033/ 3 /20	123,000	133,967
	第145回 利付国債 (20年)	1.7000	2033/ 6 /20	246,000	272,705
	第146回 利付国債 (20年)	1.7000	2033/ 9 /20	194,000	215,122
	第147回 利付国債 (20年)	1.6000	2033/12/20	214,000	235,057
	第148回 利付国債 (20年)	1.5000	2034/ 3 /20	184,000	200,081
	第149回 利付国債 (20年)	1.5000	2034/ 6 /20	199,000	216,195
	第150回 利付国債 (20年)	1.4000	2034/ 9 /20	216,000	232,122
	第151回 利付国債 (20年)	1.2000	2034/12/20	216,000	227,128
	第152回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/ 3 /20	198,000	207,937

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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153回 利付国債 (20年)	1.3000	2035/ 6 /20	234,000	248,182
	第154回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/ 9 /20	220,000	230,540
	第155回 利付国債 (20年)	1.0000	2035/12/20	211,000	215,764
	第156回 利付国債 (20年)	0.4000	2036/ 3 /20	180,000	170,505
	第157回 利付国債 (20年)	0.2000	2036/ 6 /20	182,000	167,292
	第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/ 9 /20	192,000	183,181
	第159回 利付国債 (20年)	0.6000	2036/12/20	197,000	189,990
	第160回 利付国債 (20年)	0.7000	2037/ 3 /20	162,000	157,966
	第161回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/ 6 /20	166,000	159,298
	第162回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/ 9 /20	172,000	164,631
	第163回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/12/20	169,000	161,232
	第164回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/ 3 /20	309,000	289,390
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/ 6 /20	234,000	218,354
	第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/ 9 /20	234,000	224,265
	第167回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/12/20	244,000	225,992
	第168回 利付国債 (20年)	0.4000	2039/ 3 /20	209,000	189,719
	第169回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/ 6 /20	235,000	208,907
	第170回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/ 9 /20	208,000	184,090
	第171回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/12/20	223,000	196,485
	第172回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/ 3 /20	206,000	183,877
第173回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/ 6 /20	264,000	234,622	
第174回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/ 9 /20	264,000	233,589	
第175回 利付国債 (20年)	0.5000	2040/12/20	256,000	229,749	
第176回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/ 3 /20	230,000	205,537	
第177回 利付国債 (20年)	0.4000	2041/ 6 /20	242,000	211,561	
第178回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/ 9 /20	238,000	211,470	
第179回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/12/20	248,000	219,718	
第180回 利付国債 (20年)	0.8000	2042/ 3 /20	248,000	231,562	
第181回 利付国債 (20年)	0.9000	2042/ 6 /20	249,000	236,198	
第182回 利付国債 (20年)	1.1000	2042/ 9 /20	175,000	171,687	
第183回 利付国債 (20年)	1.4000	2042/12/20	122,000	125,797	
	小計	-	-	-	51,151,638
地方債証券	第 34 回 東京都公募公債 (20年)	0.6680	2037/ 6 /19	100,000	94,032
	平成27年度第1回 北海道公募公債	0.4300	2025/ 4 /30	300,000	302,139
	第 30 回 神奈川県公募公債 (20年)	1.1610	2035/ 9 /20	100,000	101,668
	第448回 大阪府公募公債	0.0010	2029/ 9 /27	38,000	36,713
	第455回 大阪府公募公債	0.1160	2030/ 4 /26	180,000	173,971
	第 7 回 大阪府公募公債 (20年)	1.8400	2031/ 9 /26	100,000	109,382

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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
地方債証券	第 11 回 大阪府公募公債 (20年)	1.6930	2033/ 9 /27	100,000	107,425
	第 12 回 大阪府公募公債 (20年)	1.4530	2034/ 9 /26	100,000	104,888
	平成29年度第5回 京都府公募公債 (20年)	0.6300	2037/ 8 /14	100,000	93,332
	第 15 回 兵庫県公募公債 (20年)	1.6400	2032/ 7 /23	100,000	110,629
	第 21 回 兵庫県公募公債 (20年)	1.5400	2034/ 5 / 9	100,000	105,870
	平成26年度第11回 愛知県公募公債 (15年)	0.9610	2029/10/16	100,000	103,084
	令和 4 年度第 3 回 愛知県公募公債	0.3040	2032/ 5 /31	200,000	194,954
	平成20年度第 1 回 福岡県公募公債 (20年)	2.2600	2028/ 8 /18	100,000	110,123
	平成24年度第 2 回 福岡県公募公債 (20年)	1.6350	2032/ 8 /16	100,000	111,611
	令和 4 年度第 1 回 千葉県公募公債	0.3040	2032/ 5 /25	300,000	292,220
	第 22 回 大阪市公募公債 (20年)	0.3470	2036/ 5 /30	100,000	91,202
	第 1 回 名古屋市公募公債 (30年)	2.5300	2035/ 3 /20	100,000	117,498
	第 1 回 京都市公募公債 (20年)	2.1400	2024/12/20	300,000	311,083
	第 25 回 横浜市公募公債 (20年)	1.7200	2032/ 7 /16	100,000	111,364
	第 26 回 横浜市公募公債 (20年)	1.7760	2033/ 1 /28	100,000	109,494
	第 31 回 横浜市公募公債 (20年)	1.1800	2035/ 4 /20	100,000	102,165
	第 9 回 川崎市公募公債 (20年)	2.1500	2030/ 5 /24	100,000	111,149
	第 4 回 川崎市公募公債 (30年)	2.1000	2041/ 9 /20	100,000	112,806
	平成26年度第 2 回 北九州市公募公債	0.4510	2024/12/24	150,000	151,047
	平成30年度第 5 回 広島市公募公債	0.1950	2028/12/25	200,000	197,624
平成29年度第 1 回 仙台市公募公債	0.6160	2037/10/19	100,000	92,957	
	小計	-	-	-	3,660,443
特殊債券 (除く金融債券)	第 9 回 新関西国際空港	1.2310	2028/12/20	300,000	309,969
	第 16 回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.7000	2036/ 9 /19	100,000	120,298
	第 174 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6410	2032/ 9 /30	100,000	112,876
	第 205 回 政保道路機構債券	1.5320	2033/11/30	100,000	106,767
	第 212 回 政保道路機構債券	1.5000	2034/ 2 /28	100,000	106,615
	第 218 回 政保道路機構債券	0.6600	2024/ 5 /31	500,000	503,936
	第 233 回 政府道路機構債券	1.3150	2034/11/30	100,000	104,700
	第 249 回 政保道路機構債券	0.4840	2025/ 6 /30	179,000	180,814
	第 278 回 政保道路機構債券	0.2370	2036/ 5 /30	100,000	90,888
	第 293 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.3970	2036/10/31	100,000	92,420
	第 316 回 政保道路機構債券	0.5690	2037/ 6 /30	100,000	93,802
	第 319 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.6300	2037/ 7 /31	100,000	94,602
	第 17 回 地方公共団体金融機構債券 (20年)	1.8700	2031/ 9 /26	200,000	217,824
	第 36 回 地方公共団体金融機構債券 (20年)	1.5660	2034/ 4 /28	100,000	106,069
	第 1 回 地方公共団体金融機構債券 (30年)	1.8640	2044/ 6 /28	100,000	107,663
	第 72 回 政保地方公共団体金融機構債券	0.5090	2025/ 5 /23	200,000	202,064
	第 83 回 政保地方公共団体金融機構債券	0.0200	2026/ 4 /17	103,000	102,805

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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
特殊債券 (除く金融債券)	第116回 政保地方公共団体金融機構債券	0.0950	2029/ 1 /22	138,000	135,942
	第120回 政保地方公共団体金融機構債券	0.0010	2029/ 7 /13	100,000	97,503
	第136回 地方公共団体金融機構債券	0.1450	2030/ 9 /27	200,000	191,882
	第 16 回 公営企業債券 (20年)	2.1000	2025/12/19	200,000	210,521
	第 97 回 都市再生債券	1.0170	2029/ 9 /20	100,000	103,041
	第 46 回 福祉医療機構債券	0.0800	2026/ 6 /19	200,000	198,940
	第 59 回 住宅金融支援機構債券	1.9500	2030/10/22	200,000	218,434
	第143回 住宅金融支援機構債券	1.1920	2028/10/20	100,000	103,950
	第 37 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.7100	2045/ 6 /10	19,813	20,704
	第 42 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4300	2045/11/10	49,402	51,467
	第 46 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.8500	2046/ 3 /10	57,048	59,814
	第 54 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4700	2046/11/10	47,556	49,496
	第 55 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4100	2046/12/10	53,240	55,396
	第 60 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3400	2047/ 5 /10	55,348	57,473
	第 61 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.2600	2047/ 6 /10	27,945	28,925
	第 62 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.2100	2047/ 7 /10	249,536	257,845
	第 63 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.1100	2047/ 8 /10	154,895	159,340
	第 73 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3000	2048/ 6 /10	110,133	114,274
	第 78 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0800	2048/11/10	95,775	98,408
	第109回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3600	2051/ 6 /10	203,409	198,120
	小計	-	-	-	5,065,603
金融債券	い第845号 利付商工債券	0.1200	2025/10/27	200,000	200,241
	い第854号 利付商工債券	0.0800	2026/ 7 /27	200,000	199,455
	い第862号 利付商工債券	0.1800	2027/ 3 /26	100,000	99,620
	第353回 利付信金中金債券	0.0600	2024/ 4 /26	100,000	100,027
	小計	-	-	-	599,343
社債券	第 29 回 フランス相互信用連合銀行(B.F.C.M)円貨社債(2019)	0.2500	2024/10/10	100,000	99,244
	第 13 回 クレディ・アグリコル・エス・イー	0.3430	2024/ 6 / 7	100,000	99,340
	第 5 回 スヴェンスカ・ハンデルスバンク	0.6790	2024/ 9 / 4	200,000	200,576
	第 25 回 首都高速道路	0.0300	2024/ 9 /20	400,000	399,254
	第 38 回 成田国際空港	0.1950	2030/10/28	200,000	189,938
	第 60 回 中日本高速道路	0.5430	2024/12/20	100,000	100,667
	第 25 回 西日本高速道路	0.5240	2024/12/20	200,000	201,257
	第 26 回 西日本高速道路	0.6040	2025/ 5 /21	200,000	201,767
	第 13 回 日本たばこ産業	0.3550	2028/ 9 / 8	100,000	98,897
	第 14 回 森ヒルズリート投資法人	0.8200	2025/ 5 /26	100,000	100,942
	第 5 回 電通グループ	0.3200	2027/ 7 / 8	400,000	397,994
	第 1 回 オリックス銀行	0.1600	2026/ 3 /11	200,000	199,225

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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
社債券	第 19 回 豊田通商	0.9540	2026/ 7 /10	100,000	101,772
	第 1 回 三井住友トラスト・ホールディングス劣後特約付	0.8570	2024/ 9 / 5	100,000	100,537
	第 29 回 三菱東京UFJ銀行劣後特約付	2.1600	2026/ 1 /20	100,000	104,762
	第 1 回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	0.8490	2024/ 9 /12	100,000	100,550
	第 8 回 三菱UFJ信託銀行劣後特約付	1.9200	2025/10/28	100,000	104,048
	第 16 回 NTTファイナンス	0.1800	2025/12/19	200,000	199,344
	第 18 回 NTTファイナンス	0.3800	2030/ 9 /20	100,000	96,823
	第 96 回 トヨタファイナンス	0.0600	2026/ 4 /15	100,000	99,290
	第 2 回 三菱HCキャピタル	0.1900	2027/ 3 / 1	100,000	98,236
	第 40 回 三菱UFJリース	0.3100	2026/ 6 / 9	300,000	297,730
	第 6 回 三井住友海上火災保険	0.1300	2024/ 7 /31	100,000	99,860
	第 66 回 三井不動産	0.2800	2026/ 3 /13	100,000	100,084
	第132回 三菱地所	0.4300	2030/ 4 /16	100,000	97,790
	第 7 回 野村不動産オフィスファンド投資法人	2.9000	2028/ 3 /17	200,000	220,850
	第106回 東日本旅客鉄道	0.9810	2035/ 1 /29	100,000	97,069
	第 3 回 東日本旅客鉄道(サステナビリティボンド)	0.2640	2032/ 1 /21	100,000	94,294
	第 27 回 KDDI	0.2300	2026/ 4 /24	200,000	199,536
	第510回 関西電力	0.4900	2027/ 7 /23	100,000	99,480
	第306回 北陸電力	0.8750	2024/ 5 /24	100,000	100,767
	第429回 九州電力	0.9090	2024/ 9 /25	200,000	201,863
	第451回 九州電力	0.4500	2027/ 5 /25	100,000	99,445
	第331回 北海道電力	0.3700	2026/ 4 /24	100,000	99,846
	第352回 北海道電力	0.3200	2025/11/25	100,000	99,841
第 13 回 電源開発	2.0400	2025/ 6 /20	100,000	103,852	
	小計	-	-	-	5,306,786
	合計	-	-	-	65,783,815

### 投資信託財産の構成

2023年3月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	65,783,815	99.3
コール・ローン等、その他	435,624	0.7
投資信託財産総額	66,219,439	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月10日現在)

項目		当期末
<b>(A)資産</b>	<b>産</b>	<b>66,219,439,587円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		235,628,795
公 社 債 (評価額)		65,783,815,052
未 収 利 息		193,844,712
前 払 費 用		6,151,028
<b>(B)負債</b>	<b>債</b>	<b>27,573,877</b>
未 払 解 約 金		27,572,838
そ の 他 未 払 費 用		1,039
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>		<b>66,191,865,710</b>
元 本		70,484,284,906
次 期 繰 越 損 益 金		△ 4,292,419,196
<b>(D)受益権総口数</b>		<b>70,484,284,906口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>		<b>9,391円</b>

(注1) 期首元本額 80,372,485,061円  
 期中追加設定元本額 9,215,870,521円  
 期中一部解約元本額 19,104,070,676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。

ニッセイ国内債券パッシブDB (適格機関投資家限定)  
 51,084,508,245円  
 DCニッセイ日本債券インデックス 4,376,565,929円  
 DCニッセイターゲットデットファンド2055 184,254,353円  
 DCニッセイワールドセレクトファンド(安定型) 7,128,880,475円  
 DCニッセイターゲットデットファンド2045 349,794,886円  
 DCニッセイターゲットデットファンド2035 2,006,258,528円  
 DCニッセイターゲットデットファンド2025 1,778,441,326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(6資産均等型) 305,813,488円  
 ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式/リート/債券) 32,647,069円  
 ニッセイ・インデックスパッケージ(国内・株式/リート/債券) 102,108,625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) 70,746,283円  
 DCニッセイターゲットデットファンド2060 95,997,486円  
 DCニッセイターゲットデットファンド2050 121,545,116円  
 DCニッセイターゲットデットファンド2040 444,032,744円  
 DCニッセイターゲットデットファンド2030 2,365,333,858円  
 FWニッセイ国内債インデックス 31,516,014円  
 DCニッセイターゲットデットファンド2065 5,840,481円

(注3) 元本の欠損  
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,292,419,196円です。

### 損益の状況

当期(2022年3月11日~2023年3月10日)

項目	当期
<b>(A)配当等収益</b>	<b>629,378,589円</b>
受 取 利 息	629,671,064
支 払 利 息	△ 292,475
<b>(B)有価証券売買損益</b>	<b>△3,074,930,138</b>
売 買 益	32,615,280
売 買 損	△ 3,107,545,418
<b>(C)信託報酬等</b>	<b>△ 15,093</b>
<b>(D)当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△2,445,566,642</b>
<b>(E)前期繰越損益金</b>	<b>△2,366,578,609</b>
<b>(F)追加信託差損益金</b>	<b>△ 444,694,736</b>
<b>(G)解約差損益金</b>	<b>964,420,791</b>
<b>(H)合計(D+E+F+G)</b>	<b>△4,292,419,196</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>△4,292,419,196</b>

(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

#### ・ NOMURA-BPI 総合

NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

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



## 第2期末 (2023年12月11日)

基準価額	8,055円
純資産総額	31百万円
騰落率	△5.0%
分配金	0円

# FWニッセイ外国債 インデックス (為替ヘッジあり)

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12月13日～2023年12月11日

第2期(決算日 2023年12月11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「FWニッセイ外国債インデックス(為替ヘッジあり)」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要国の国債に投資することにより、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)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

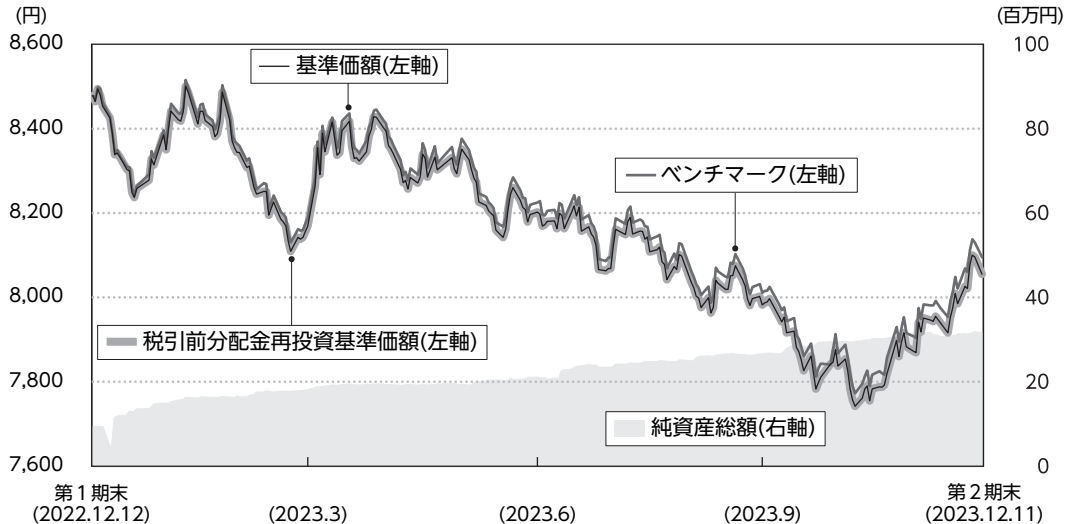
東京都千代田区丸の内1-6-6



# 運用経過

2022年12月13日～2023年12月11日

## 基準価額等の推移



第2期首	8,478円	既払分配金	0円
第2期末	8,055円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△5.0%

(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F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）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>

- ・2023年3月に米地方銀行の経営破綻をきっかけに投資家のリスク回避姿勢が強まったことから海外金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・10月下旬から当期末にかけて、中東情勢の悪化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや物価上昇率の鈍化を受けて将来の利下げ観測が強まったことから海外金利が低下したこと

### <下落要因>

- ・2023年4月から10月中旬にかけて堅調な米経済指標を背景に利上げ観測が強まったことを受けて海外金利が上昇したこと

## 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	20円	0.241%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は8,154円です。</p>
(投信会社)	(16)	(0.197)	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)	(0.022)	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	0.030	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)	(0.020)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.010)	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	22	0.271	

(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。

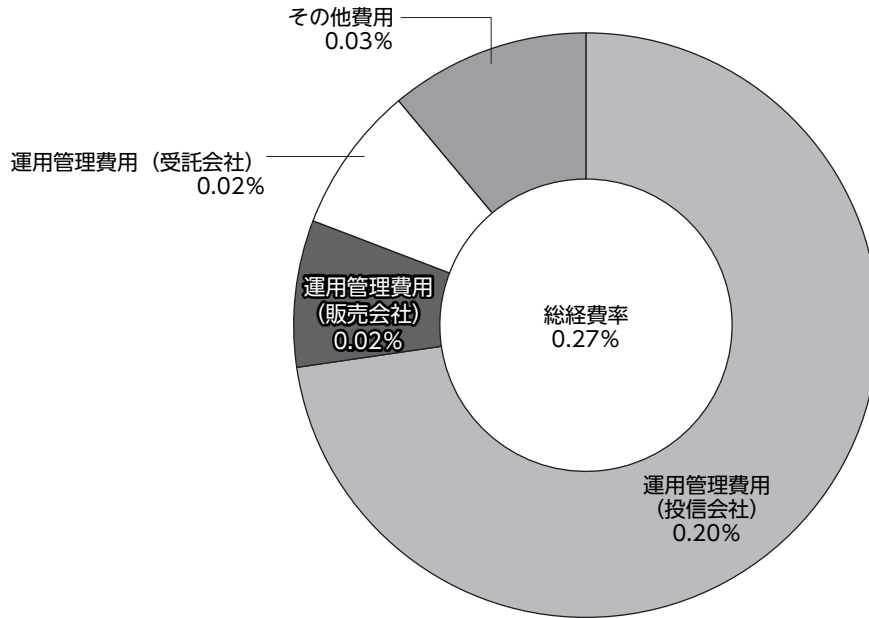
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.27%**です。



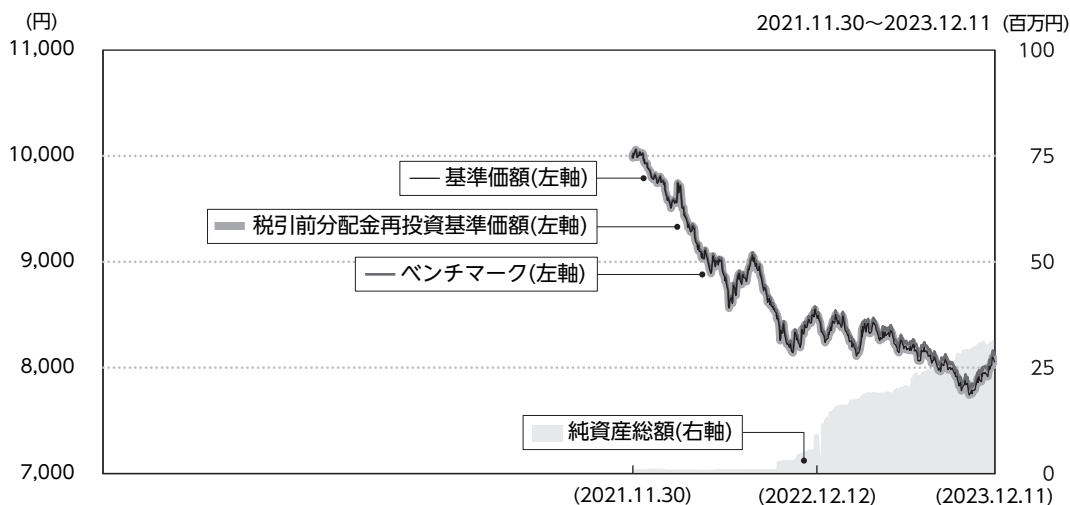
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年11月30日	2022年12月12日	2023年12月11日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	8,478	8,055
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	△15.2	△5.0
ベンチマーク騰落率	(%)	—	△15.0	△4.5
純資産総額	(百万円)	1	9	31

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

## 海外債券市況



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初以降、堅調な米経済指標を背景に利上げの継続が意識されたことからおおむね上昇基調となりました。2023年3月には米地方銀行の経営破綻をきっかけに投資家のリスク回避姿勢が強まったことから一時的に金利は低下しましたが、その後の堅調な米経済指標を背景に10月中旬にかけて上昇基調となりました。10月下旬以降は中東情勢の悪化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや物価上昇率の鈍化を受けて将来の利下げ観測が強まったことから金利は低下基調に転じましたが、結局、期を通じて見ると上昇して当期末を迎えました。

当期のドイツ10年国債金利は、期初から2023年5月にかけて欧州中央銀行（ECB）の金融政策動向の影響を受けて大きく上下する場面があったものの、おおむね横ばい圏での推移となりました。その後は各国の利上げや米金利の上昇を受けて上昇基調となり、9月にはECBが利上げ休止を示唆し、成長率予測を引き下げたことなどから上昇幅を縮小する動きとなりました。10月下旬以降は中東情勢の悪化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて低下基調に転じましたが、結局、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

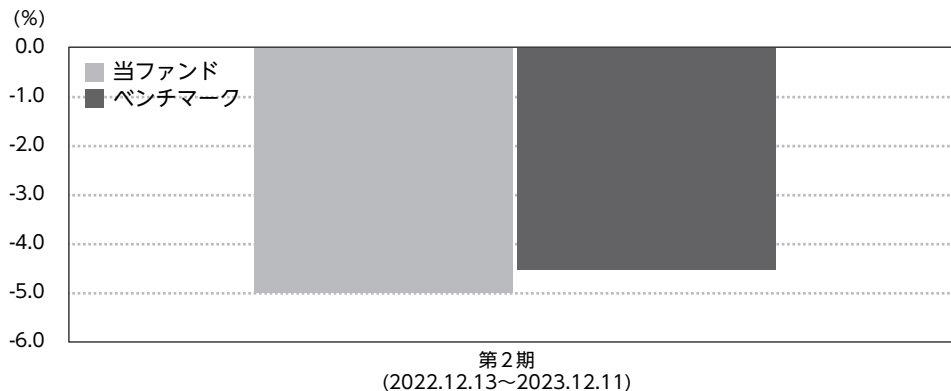
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

日本を除く主要国の国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。なお、組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

\* ベンチマークは F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）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-5.0%となり、ベンチマーク騰落率（-4.5%）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）などによる影響です。

(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12月13日～2023年12月11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	0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、実質的に日本を除く主要国の国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

日本を除く主要国の国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。なお、組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。

# 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12月11日
ニッセイ為替ヘッジ外国債券 パッシブマザーファンド	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。

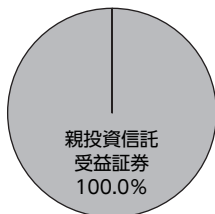
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■ 純資産等

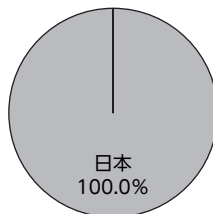
項目	第2期末 2023年12月11日
純資産総額	31,485,565円
受益権総口数	39,089,475口
1万口当たり基準価額	8,055円

(注) 当期間中における追加設定元本額は42,017,468円、同解約元本額は13,830,598円です。

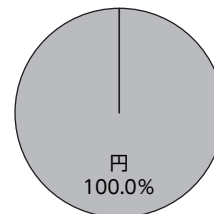
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



### ■ 通貨別配分

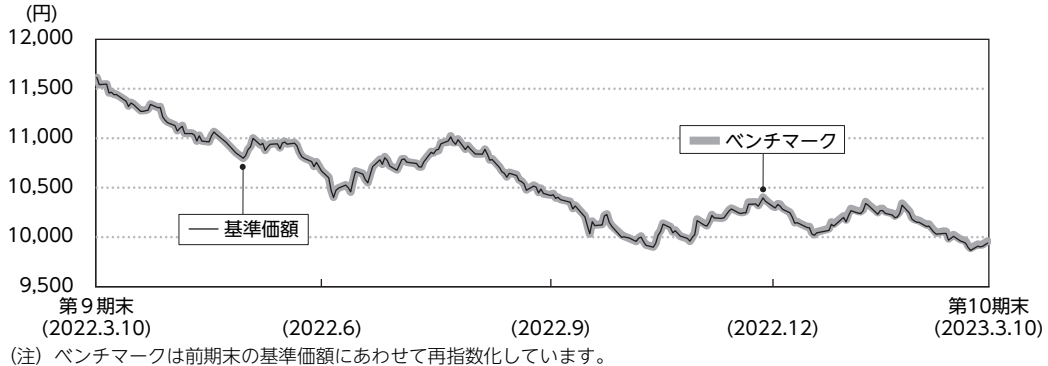


(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月11日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。



## ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンドの概要

### ■ 基準価額の推移



### ■ 上位銘柄

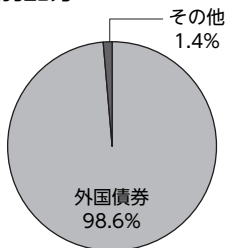
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 2.375% 2024/8/15	米ドル	3.5%
US TREASURY 2.5% 2024/5/15	米ドル	3.3
US TREASURY 2.25% 2024/11/15	米ドル	2.0
US TREASURY 2.0% 2025/2/15	米ドル	1.9
US TREASURY 2.125% 2025/5/15	米ドル	1.9
US TREASURY 2.0% 2025/8/15	米ドル	1.6
US TREASURY 2.25% 2027/11/15	米ドル	1.6
US TREASURY 2.25% 2025/11/15	米ドル	1.5
US TREASURY 2.25% 2027/8/15	米ドル	1.5
US TREASURY 1.625% 2026/2/15	米ドル	1.5
組入銘柄数		374

### ■ 1万口当たりの費用明細

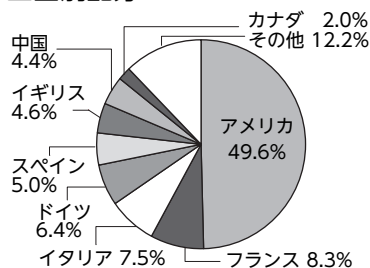
2022.3.11~2023.3.10

項目	金額
その他費用 (保管費用) (その他)	2円 (2) (0)
合計	2

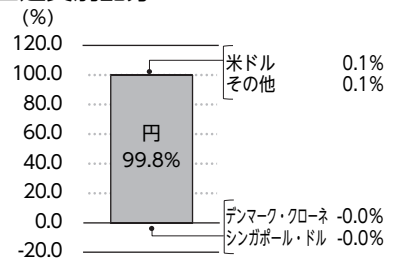
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



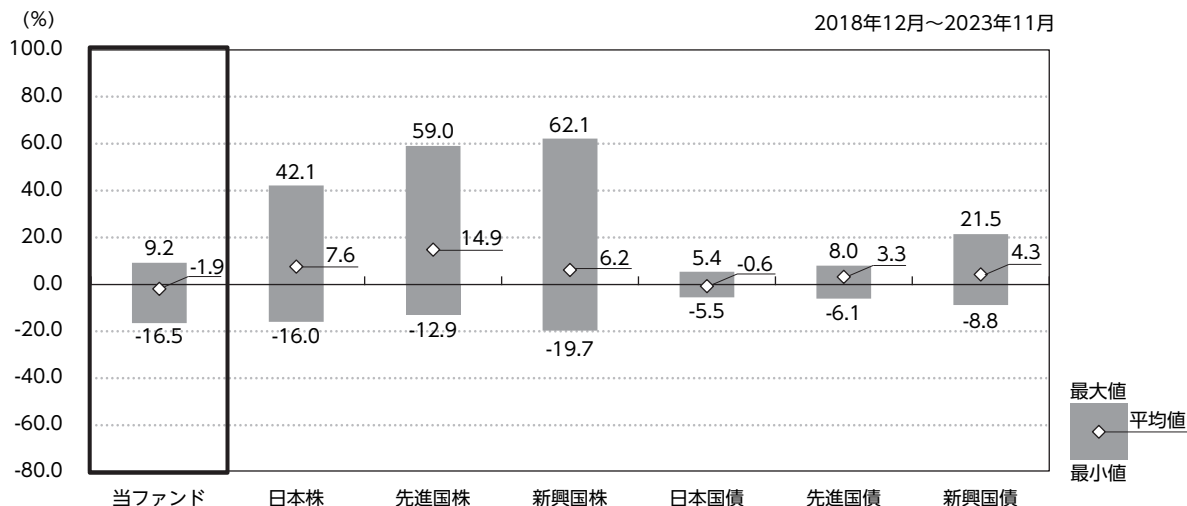
### ■ 通貨別配分



- (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3月10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) 通貨別配分につきましては、為替ヘッジを加味した組入比率を記載しています。
- (注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

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

(注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

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

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

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

## 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30日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	1
1期(2022年12月12日)	8,478	0	△15.2	8,478	8,504	△15.0	99.4	9
2期(2023年12月11日)	8,055	0	△5.0	8,055	8,120	△4.5	97.1	31

(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
(期首) 2022年12月12日	8,478	—	8,504	—	99.4
12月末	8,258	△2.6	8,290	△2.5	96.9
2023年1月末	8,381	△1.1	8,424	△0.9	100.0
2月末	8,179	△3.5	8,223	△3.3	102.8
3月末	8,323	△1.8	8,367	△1.6	98.1
4月末	8,285	△2.3	8,332	△2.0	100.7
5月末	8,210	△3.2	8,263	△2.8	100.2
6月末	8,157	△3.8	8,209	△3.5	104.0
7月末	8,113	△4.3	8,170	△3.9	97.4
8月末	8,052	△5.0	8,105	△4.7	101.2
9月末	7,826	△7.7	7,885	△7.3	101.1
10月末	7,787	△8.2	7,844	△7.8	98.9
11月末	8,009	△5.5	8,073	△5.1	98.2
(期末) 2023年12月11日	8,055	△5.0	8,120	△4.5	97.1

(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12月13日～2023年12月11日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド	34,517	34,447	11,418	11,487

(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12月13日～2023年12月11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12月11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
ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド	8,964	32,063	31,486

(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為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド全体の口数は111,074,787千口です。

投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド	31,486	99.9
コール・ローン等、その他	33	0.1
投資信託財産総額	31,519	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12月11日における邦貨換算レートは、1米ドル145.40円、1カナダ・ドル107.02円、1オーストラリア・ドル95.59円、1シンガポール・ドル108.39円、1ニュージーランド・ドル89.03円、1イギリス・ポンド182.49円、1イスラエル・シェケル39.262円、1デンマーク・クローネ21.00円、1ノルウェー・クローネ13.34円、1スウェーデン・クローナ13.89円、1メキシコ・ペソ8.38円、1人民元20.225円、1ポーランド・ズロチ36.102円、1ユーロ156.58円です。

(注2) ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（106,575,525千円）の投資信託財産総額（110,040,268千円）に対する比率は96.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## FWニッセイ外国債インデックス（為替ヘッジあり）

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月11日現在)

項目	当期末
<b>(A)資産</b>	<b>31,519,387円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	32,735
ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブ マザーファンド(評価額)	31,486,219
未 収 入 金	433
<b>(B)負債</b>	<b>33,822</b>
未 払 信 託 報 酬	32,431
そ の 他 未 払 費 用	1,391
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>31,485,565</b>
元 本	39,089,475
次 期 繰 越 損 益 金	△ 7,603,910
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>39,089,475口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>8,055円</b>

- (注1) 期首元本額 10,902,605円  
 期中追加設定元本額 42,017,468円  
 期中一部解約元本額 13,830,598円
- (注2) 元本の欠損  
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は7,603,910円です。

### 損益の状況

当期 (2022年12月13日~2023年12月11日)

項目	当期
<b>(A)有価証券売買損益</b>	<b>△ 545,945円</b>
売 買 益	148,600
売 買 損	△ 694,545
<b>(B)信託報酬等</b>	<b>△ 55,359</b>
<b>(C)当期損益金(A+B)</b>	<b>△ 601,304</b>
<b>(D)前期繰越損益金</b>	<b>△ 34,840</b>
(繰越欠損金)	(△ 34,840)
<b>(E)追加信託差損益金*</b>	<b>△ 6,967,766</b>
(配当等相当額)	( 3,604)
(売買損益相当額)	(△ 6,971,370)
<b>(F)合計(C+D+E)</b>	<b>△ 7,603,910</b>
<b>次期繰越損益金(F)</b>	<b>△ 7,603,910</b>
追加信託差損益金	△ 6,967,766
(配当等相当額)	( 3,604)
(売買損益相当額)	(△ 6,971,370)
繰越欠損金	△ 636,144

- (注1) (A)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) (B)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) (D)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) (E)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	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	3,604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)	3,604円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	0.92円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は0.8百万円（元本1百万円、ファンド全体の2.6%）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

## ■ 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9月9日）

## 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	<p>①ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要国の国債に投資することにより、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。</p> <p>②実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。</p>	
主要運用対象	F W ニ ッ セ イ 外国債インデックス （為替ヘッジあり）	ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド受益証券
	ニッセイ為替ヘッジ 外国債券パッシブ マザーファンド	日本を除く主要国の国債
運用方法	F W ニ ッ セ イ 外国債インデックス （為替ヘッジあり）	<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>
	ニッセイ為替ヘッジ 外国債券パッシブ 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。	

# ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブ マザーファンド

## 運用報告書

### 第 10 期

(計算期間：2022年3月11日～2023年3月10日)

#### 運用方針

- ① 主に日本を除く主要国の国債に投資することにより、F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。
- ② 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

#### 主要運用 対象

日本を除く主要国の国債

#### 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

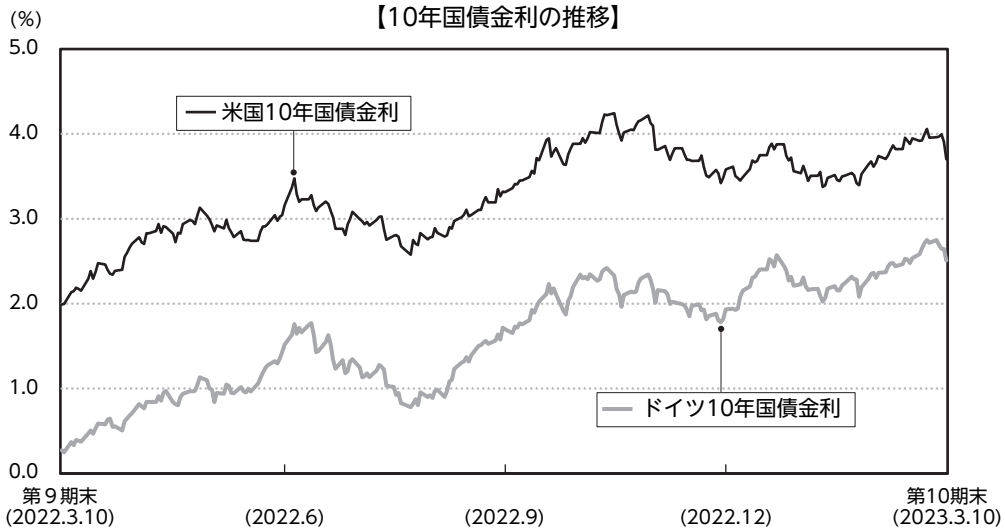
東京都千代田区丸の内1-6-6



# 運用経過

2022年3月11日～2023年3月10日

## 海外債券市況

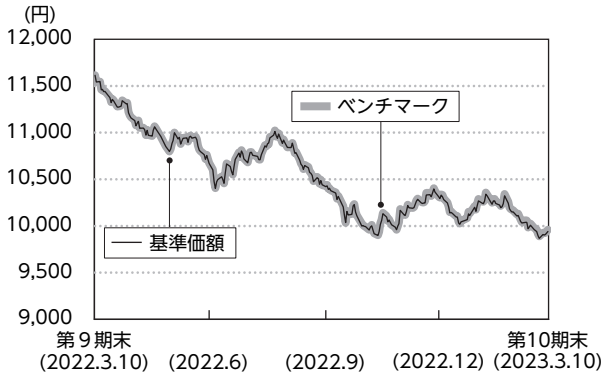


(注) 10年国債金利はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初から6月中旬にかけて物価上昇を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）高官から早期の大幅利上げを示唆する発言が相次いだことなどから、大幅に上昇しました。その後は利上げによる景気減速懸念を受けて一時低下する場面がありましたが、8月から10月にかけては堅調な米経済指標や物価上昇を背景に再び上昇しました。その後、景気減速懸念等を受けた利上げペースの鈍化観測によりやや低下する局面もありましたが、2月以降は堅調な米経済指標の発表を受けて緩やかな上昇基調となり、結局、期初を大きく上回る水準で当期末を迎えました。

当期のドイツ10年国債金利は、期初から6月中旬にかけて欧州域内の物価上昇が加速する中、欧州中央銀行（ECB）高官が早期利上げを示唆したことなどから、大幅に上昇しました。6月下旬から7月にかけてはロシアからの天然ガス供給の不透明感による景気減速懸念等を受けて一時低下しましたが、10月にかけては物価上昇を背景に欧州の各中央銀行が利上げを実施したことや、イギリスの大幅減税政策発表を受けた財政懸念によりイギリス国債金利が急上昇したことなどから、再び上昇基調となりました。その後は、物価の落ち着きや米利上げペースの鈍化観測を背景に横ばいでの推移となりましたが、2月以降は、英・欧の堅調な経済指標を受けて上昇基調で推移し、結局、期初を大きく上回る水準で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>

- ・ 6月下旬から7月にかけて利上げによる景気減速懸念やロシアから欧州への天然ガス供給の不透明感を受けて欧米金利が低下（債券価格は上昇）基調となったこと

#### <下落要因>

- ・ 期初から6月中旬にかけて物価上昇を背景にFRB高官から早期の大幅利上げを示唆する発言が相次いだことなどから、欧米金利が上昇したこと
- ・ 8月から10月にかけて堅調な米経済指標や欧州各国中央銀行の利上げ実施に加え、イギリスの大幅減税政策発表を受けた財政懸念の高まりもあり、欧米金利が上昇したこと

## ポートフォリオ

主に日本を除く主要国の国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。なお、組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

## ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は-14.4%となり、ベンチマーク騰落率（-14.2%）にほぼ連動しました。

## 今後の運用方針

主に日本を除く主要国の国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。なお、組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。

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
6期(2019年3月11日)	11,241	1.9	11,269	1.9	97.6	71,940
7期(2020年3月10日)	12,501	11.2	12,528	11.2	97.1	90,771
8期(2021年3月10日)	12,032	△ 3.8	12,085	△ 3.5	100.4	102,646
9期(2022年3月10日)	11,614	△ 3.5	11,669	△ 3.4	99.3	111,764
10期(2023年3月10日)	9,940	△14.4	10,006	△14.2	98.6	105,223

(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3月10日	円 11,614	% -	11,669	% -	% 99.3
3月末	11,283	△ 2.9	11,345	△ 2.8	105.4
4月末	11,039	△ 5.0	11,098	△ 4.9	101.7
5月末	10,923	△ 5.9	10,981	△ 5.9	98.1
6月末	10,630	△ 8.5	10,685	△ 8.4	103.6
7月末	10,943	△ 5.8	11,004	△ 5.7	97.3
8月末	10,562	△ 9.1	10,617	△ 9.0	102.7
9月末	10,117	△12.9	10,172	△12.8	102.1
10月末	10,095	△13.1	10,153	△13.0	102.0
11月末	10,246	△11.8	10,300	△11.7	94.6
12月末	10,043	△13.5	10,099	△13.5	96.9
2023年1月末	10,195	△12.2	10,262	△12.1	100.0
2月末	9,951	△14.3	10,017	△14.2	102.8
(期末)2023年3月10日	9,940	△14.4	10,006	△14.2	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2022年3月11日～2023年3月10日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	2円	0.018%	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)	(0.018)	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)	(0.000)	<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	2	0.018	

(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（10,517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3月11日～2023年3月10日

## 公社債

		買付額	売付額	
外国	アメリカ	千米ドル 258,169	千米ドル 284,943	
	カナダ	千カナダ・ドル 10,755	千カナダ・ドル 11,776	
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 7,620	千オーストラリア・ドル 8,308	
	シンガポール	千シンガポール・ドル 4,252	千シンガポール・ドル 5,065	
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 3,074	千ニュージーランド・ドル 234	
	イギリス	千イギリス・ポンド 15,823	千イギリス・ポンド 15,923	
	イスラエル	千イスラエル・シェケル 4,384	千イスラエル・シェケル 7,399	
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 5,973	千デンマーク・クローネ 10,975	
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,823	千ノルウェー・クローネ 9,846	
	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 9,461	千スウェーデン・クローナ 15,566	
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 59,314	千メキシコ・ペソ 70,774	
	中国	千人民元 186,248	千人民元 13,997	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 8,592	千ポーランド・ズロチ 10,293	
	ユーロ	アイルランド	千ユーロ 1,553	千ユーロ 2,497
		オランダ	千ユーロ 6,217	千ユーロ 8,325
		ベルギー	千ユーロ 6,223	千ユーロ 8,167
		フランス	千ユーロ 35,158	千ユーロ 44,442
		ドイツ	千ユーロ 28,812	千ユーロ 33,822
		スペイン	千ユーロ 25,752	千ユーロ 30,418
		イタリア	千ユーロ 33,132	千ユーロ 41,915
フィンランド		千ユーロ 1,712	千ユーロ 2,249	
オーストリア	千ユーロ 5,149	千ユーロ 6,106		

(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) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(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

2022年3月11日～2023年3月10日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY	3,131,248	US TREASURY	5,745,533
US TREASURY	3,043,666	US TREASURY	4,188,775
US TREASURY	2,234,880	US TREASURY	3,767,614
US TREASURY	2,039,710	US TREASURY	2,429,421
US TREASURY	1,485,335	US TREASURY	2,339,052
US TREASURY	1,359,487	US TREASURY	2,003,179
US TREASURY	1,300,700	US TREASURY	1,675,516
US TREASURY	1,192,210	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1,390,272
US TREASURY	1,185,219	US TREASURY	1,385,319
US TREASURY	1,158,275	US TREASURY	1,140,212

(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3月10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	431,960	383,844	52,206,736	49.6	—	21.8	17.1	10.7
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	23,610	21,670	2,131,765	2.0	—	1.1	0.5	0.4
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	19,570	18,291	1,638,695	1.6	—	1.1	0.4	0.1
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	10,820	10,299	1,035,577	1.0	—	0.6	0.3	0.1
	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル						
ニューージーランド	3,250	2,790	231,637	0.2	—	0.1	0.1	—
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	34,750	30,034	4,874,223	4.6	—	3.4	1.0	0.2

## ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

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	
イスラエル	千イスラエル・シケル 10,050	千イスラエル・シケル 9,186	千円 346,355	% 0.3	% -	% 0.1	% 0.2	% -	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 17,400	千デンマーク・クローネ 17,213	333,260	0.3	-	0.2	0.1	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,540	千ノルウェー・クローネ 16,294	208,075	0.2	-	0.1	0.0	0.1	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 18,250	千スウェーデン・クローナ 16,935	215,075	0.2	-	0.1	0.1	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 132,870	千メキシコ・ペソ 124,416	922,881	0.9	-	0.5	0.2	0.2	
中国	千人民元 239,400	千人民元 238,750	4,655,259	4.4	-	2.1	1.6	0.8	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 18,460	千ポーランド・ズロチ 15,706	482,822	0.5	-	0.1	0.2	0.1	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	5,310	4,590	661,205	0.6	-	0.5	0.2	-
	オランダ	12,740	11,002	1,584,973	1.5	-	1.0	0.5	0.1
	ベルギー	14,730	13,415	1,932,533	1.8	-	1.3	0.4	0.1
	フランス	66,690	60,312	8,688,080	8.3	-	5.1	2.8	0.4
	ドイツ	51,620	46,666	6,722,327	6.4	-	3.3	2.0	1.1
	スペイン	40,110	36,233	5,219,426	5.0	-	2.9	1.3	0.8
	イタリア	61,180	55,020	7,925,651	7.5	-	4.0	2.3	1.2
	フィンランド	4,470	3,741	539,013	0.5	-	0.3	0.1	0.1
	オーストリア	9,610	8,643	1,245,104	1.2	-	0.6	0.6	-
合計	-	-	103,800,683	98.6	-	50.3	31.8	16.5	

(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。

## ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

(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	US TREASURY	5.3750	2031/02/15	360	392	53,438
	US TREASURY	2.5000	2024/05/15	26,120	25,298	3,440,852
	US TREASURY	2.3750	2024/08/15	28,330	27,235	3,704,277
	US TREASURY	2.2500	2024/11/15	16,310	15,577	2,118,742
	US TREASURY	2.0000	2025/02/15	15,400	14,569	1,981,552
	US TREASURY	2.1250	2025/05/15	15,310	14,456	1,966,224
	US TREASURY	2.0000	2025/08/15	13,440	12,603	1,714,219
	US TREASURY	2.2500	2025/11/15	12,570	11,807	1,605,989
	US TREASURY	1.6250	2026/02/15	12,250	11,260	1,531,583
	US TREASURY	1.6250	2026/05/15	11,340	10,367	1,410,034
	US TREASURY	1.5000	2026/08/15	10,330	9,355	1,272,437
	US TREASURY	2.0000	2026/11/15	11,360	10,420	1,417,357
	US TREASURY	2.2500	2027/02/15	9,920	9,158	1,245,707
	US TREASURY	2.3750	2027/05/15	9,900	9,153	1,244,932
	US TREASURY	2.2500	2027/08/15	12,500	11,465	1,559,456
	US TREASURY	2.2500	2027/11/15	13,690	12,519	1,702,759
	US TREASURY	2.7500	2028/02/15	10,560	9,864	1,341,673
	US TREASURY	2.8750	2028/05/15	8,600	8,061	1,096,440
	US TREASURY	1.2500	2028/05/31	1,820	1,569	213,412
	US TREASURY	2.8750	2028/08/15	7,140	6,676	908,095
	US TREASURY	3.1250	2028/11/15	9,520	9,006	1,224,959
	US TREASURY	2.6250	2029/02/15	8,220	7,550	1,026,940
	US TREASURY	2.3750	2029/05/15	6,600	5,962	810,942
	US TREASURY	1.6250	2029/08/15	6,490	5,601	761,880
	US TREASURY	1.7500	2029/11/15	6,300	5,471	744,125
	US TREASURY	1.5000	2030/02/15	6,380	5,404	735,065
	US TREASURY	0.6250	2030/08/15	7,030	5,522	751,132
	US TREASURY	1.1250	2031/02/15	8,210	6,669	907,182
	US TREASURY	1.2500	2031/08/15	9,360	7,578	1,030,766
	US TREASURY	1.8750	2032/02/15	9,830	8,318	1,131,417
	US TREASURY	2.7500	2032/08/15	8,970	8,140	1,107,158
	US TREASURY	4.5000	2036/02/15	340	363	49,397
	US TREASURY	5.0000	2037/05/15	480	537	73,159
	US TREASURY	4.5000	2038/05/15	530	563	76,708
	US TREASURY	4.2500	2039/05/15	830	857	116,657
	US TREASURY	4.3750	2039/11/15	920	964	131,184
	US TREASURY	1.1250	2040/05/15	1,420	904	122,993
	US TREASURY	1.1250	2040/08/15	2,760	1,746	237,579
	US TREASURY	4.2500	2040/11/15	1,270	1,309	178,056



ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
<b>アメリカ</b>		%		千円ドル	千円ドル	千円
国債証券	US TREASURY	1.8750	2041/02/15	4,600	3,298	448,631
	US TREASURY	3.1250	2041/11/15	2,810	2,461	334,739
	US TREASURY	2.3750	2042/02/15	3,760	2,900	394,430
	US TREASURY	3.0000	2042/05/15	2,080	1,774	241,325
	US TREASURY	3.3750	2042/08/15	2,470	2,228	303,032
	US TREASURY	2.7500	2042/11/15	2,930	2,388	324,797
	US TREASURY	3.6250	2043/08/15	3,780	3,529	480,036
	US TREASURY	3.1250	2044/08/15	4,060	3,488	474,417
	US TREASURY	2.8750	2045/08/15	2,900	2,378	323,431
	US TREASURY	2.2500	2046/08/15	4,200	3,047	414,436
	US TREASURY	2.7500	2047/08/15	4,810	3,848	523,464
	US TREASURY	3.0000	2048/08/15	6,750	5,669	771,066
	US TREASURY	2.2500	2049/08/15	7,370	5,325	724,299
	US TREASURY	1.3750	2050/08/15	10,590	6,114	831,569
	US TREASURY	2.0000	2051/08/15	10,980	7,430	1,010,651
	US TREASURY	3.0000	2052/08/15	7,710	6,522	887,073
	US TREASURY	0.6250	2030/05/15	2,500	1,974	268,578
	US TREASURY	4.3750	2040/05/15	940	983	133,762
	US TREASURY	4.3750	2041/05/15	4,010	4,194	570,493
小計		-	-	-	-	52,206,736
<b>カナダ</b>				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5000	2024/06/01	4,770	4,663	458,704
	CANADIAN GOVERNMENT	2.2500	2025/06/01	2,320	2,237	220,118
	CANADIAN GOVERNMENT	0.2500	2026/03/01	2,770	2,499	245,860
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0000	2027/06/01	760	690	67,928
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2028/06/01	260	244	24,066
	CANADIAN GOVERNMENT	2.2500	2029/06/01	1,340	1,270	124,967
	CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2030/06/01	1,970	1,722	169,394
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/06/01	2,550	2,236	220,029
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2032/06/01	2,200	1,990	195,785
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0000	2037/06/01	630	759	74,665
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0000	2041/06/01	100	111	10,942
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2045/12/01	570	601	59,171
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2051/12/01	2,060	1,629	160,318
	CANADIAN GOVERNMENT	1.7500	2053/12/01	1,050	774	76,193
	CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2064/12/01	260	240	23,616
	小計		-	-	-	-
<b>オーストラリア</b>				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2024/04/21	820	812	72,753
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.2500	2025/11/21	2,080	1,911	171,221

ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千オーストラリア・ドル	千円
オーストラリア		%		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.2500	2026/04/21	620	634	56,873
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.7500	2027/04/21	2,340	2,453	219,833
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500	2028/05/21	1,950	1,835	164,407
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500	2029/04/21	780	767	68,763
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5000	2030/05/21	2,550	2,371	212,485
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/06/21	1,720	1,455	130,421
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.2500	2032/05/21	1,600	1,297	116,220
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5000	2033/04/21	1,930	2,057	184,353
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	1,210	1,189	106,542
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2041/05/21	410	341	30,609
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2047/03/21	930	775	69,511
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500	2051/06/21	630	387	34,699
	小計		-	-	-	-
シンガポール				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.0000	2024/09/01	600	593	59,714
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.3750	2025/06/01	440	428	43,039
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.1250	2026/06/01	2,670	2,547	256,118
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.6250	2028/05/01	1,210	1,167	117,346
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2030/09/01	1,490	1,435	144,366
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.3750	2033/09/01	2,300	2,296	230,918
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500	2042/04/01	460	435	43,791
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500	2046/03/01	450	429	43,211
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.8750	2050/03/01	1,200	965	97,070
小計		-	-	-	-	1,035,577
ニュージーランド				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2025/04/15	700	668	55,489
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.5000	2026/05/15	760	664	55,177
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0000	2029/04/20	250	228	18,979
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5000	2031/05/15	670	531	44,096
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.2500	2034/05/15	150	145	12,114
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2037/04/15	420	337	28,043
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2051/05/15	300	213	17,735
小計		-	-	-	-	231,637
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
国債証券	UK TREASURY	1.0000	2024/04/22	160	154	25,080
	UK TREASURY	2.7500	2024/09/07	1,320	1,294	210,056
	UK TREASURY	0.6250	2025/06/07	3,050	2,844	461,587
	UK TREASURY	0.1250	2026/01/30	490	441	71,707
	UK TREASURY	1.5000	2026/07/22	1,450	1,345	218,285
	UK TREASURY	1.2500	2027/07/22	1,150	1,036	168,138

ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
イギリス		%		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円
国債証券	UK TREASURY	4.2500	2027/12/07	1,010	1,032	167,600
	UK TREASURY	1.6250	2028/10/22	1,640	1,470	238,693
	UK TREASURY	0.8750	2029/10/22	880	736	119,564
	UK TREASURY	0.3750	2030/10/22	1,340	1,048	170,103
	UK TREASURY	0.2500	2031/07/31	1,630	1,227	199,248
	UK TREASURY	4.2500	2032/06/07	1,730	1,807	293,311
	UK TREASURY	0.6250	2035/07/31	1,250	849	137,918
	UK TREASURY	4.2500	2036/03/07	1,520	1,570	254,828
	UK TREASURY	1.7500	2037/09/07	880	662	107,478
	UK TREASURY	4.7500	2038/12/07	810	876	142,299
	UK TREASURY	4.2500	2040/12/07	900	918	148,985
	UK TREASURY	1.2500	2041/10/22	1,200	759	123,242
	UK TREASURY	4.5000	2042/12/07	960	1,011	164,177
	UK TREASURY	0.8750	2046/01/31	2,120	1,104	179,214
	UK TREASURY	4.2500	2046/12/07	1,570	1,593	258,553
	UK TREASURY	1.7500	2049/01/22	620	387	62,949
	UK TREASURY	4.2500	2049/12/07	970	988	160,420
	UK TREASURY	1.2500	2051/07/31	1,000	526	85,479
	UK TREASURY	3.7500	2052/07/22	170	160	25,981
	UK TREASURY	1.6250	2054/10/22	590	336	54,654
	UK TREASURY	4.2500	2055/12/07	1,140	1,179	191,469
UK TREASURY	4.0000	2060/01/22	1,180	1,188	192,848	
UK TREASURY	2.5000	2065/07/22	180	128	20,876	
UK TREASURY	3.5000	2068/07/22	980	899	145,996	
UK TREASURY	1.6250	2071/10/22	860	452	73,469	
小計		-	-	-	-	4,874,223
イスラエル				千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル	
国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0.5000	2025/04/30	3,050	2,820	106,332
	ISRAEL FIXED BOND	0.5000	2026/02/27	650	585	22,080
	ISRAEL FIXED BOND	2.0000	2027/03/31	2,190	2,060	77,675
	ISRAEL FIXED BOND	1.0000	2030/03/31	1,770	1,470	55,458
	ISRAEL FIXED BOND	1.5000	2037/05/31	400	295	11,159
	ISRAEL FIXED BOND	3.7500	2047/03/31	1,990	1,953	73,650
小計		-	-	-	-	346,355
デンマーク				千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.7500	2025/11/15	4,220	4,064	78,680
	KINGDOM OF DENMARK	0.5000	2027/11/15	730	651	12,611
	KINGDOM OF DENMARK	0.5000	2029/11/15	800	684	13,255
	KINGDOM OF DENMARK	0.0000	2031/11/15	5,360	4,204	81,403
	KINGDOM OF DENMARK	4.5000	2039/11/15	6,290	7,608	147,309
小計		-	-	-	-	333,260

ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額		評価額	
						千円	邦貨換算金額
ノルウェー		%		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0000	2024/03/14	4,570	4,541	57,999	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5000	2026/02/19	2,750	2,604	33,254	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500	2029/09/06	5,720	5,215	66,596	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.2500	2031/09/17	3,000	2,564	32,748	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.1250	2032/05/18	1,500	1,368	17,475	
小計		-	-	-	-	208,075	
スウェーデン				千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	2.5000	2025/05/12	2,900	2,851	36,218	
	SWEDISH GOVERNMENT	1.0000	2026/11/12	3,000	2,802	35,588	
	SWEDISH GOVERNMENT	0.7500	2028/05/12	5,810	5,261	66,822	
	SWEDISH GOVERNMENT	0.1250	2031/05/12	4,450	3,669	46,601	
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5000	2039/03/30	2,090	2,349	29,844	
小計		-	-	-	-	215,075	
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0000	2024/12/05	27,000	26,486	196,470	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.7500	2026/03/05	3,200	2,825	20,957	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2027/06/03	30,870	28,521	211,560	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2029/05/31	11,300	10,827	80,316	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2031/05/29	18,550	16,931	125,592	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2034/11/23	2,500	2,234	16,575	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2038/11/18	34,450	32,198	238,840	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2047/11/07	5,000	4,390	32,568	
小計		-	-	-	-	922,881	
中国				千人民元	千人民元		
国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2024/03/17	12,000	12,003	234,039	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.1800	2024/06/25	4,000	3,990	77,810	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4700	2024/09/02	12,100	12,119	236,303	
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.9900	2024/09/15	11,000	10,941	213,341	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2900	2024/12/25	4,000	3,991	77,833	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2600	2025/02/24	1,300	1,295	25,259	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2400	2025/05/25	7,000	6,960	135,710	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.1800	2025/08/25	14,000	13,891	270,862	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2025/11/25	7,500	7,456	145,397	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2026/08/12	13,100	13,126	255,952	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.3700	2027/01/20	7,600	7,517	146,569	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	12,200	12,101	235,953	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	6,100	6,051	117,994	

ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千人民元	千円
中国		%		千人民元	千人民元	千円
国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4400	2027/10/15	16,800	16,632	324,297
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.9100	2028/10/14	14,900	15,013	292,734
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2029/03/24	5,500	5,497	107,198
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	6,900	6,866	133,891
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2029/09/25	11,000	10,862	211,807
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7900	2029/12/15	5,800	5,783	112,777
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.0200	2031/05/27	3,900	3,954	77,104
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8900	2031/11/18	6,400	6,413	125,056
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2032/02/17	4,100	4,056	79,097
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7600	2032/05/15	5,600	5,546	108,153
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2032/08/15	2,900	2,851	55,595
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2032/09/01	7,600	7,415	144,594
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2032/11/15	8,100	8,044	156,848
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	2,900	3,124	60,929
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	7,500	7,815	152,379
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.3200	2052/04/15	8,900	8,982	175,140
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1200	2052/10/25	8,700	8,442	164,621
小計		-	-	-	-	4,655,259
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.2500	2024/10/25	4,570	4,304	132,322
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.2500	2025/07/25	1,350	1,264	38,881
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2026/07/25	810	720	22,163
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	5,110	4,400	135,288
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2028/04/25	2,350	2,000	61,504
	POLAND GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/25	4,270	3,014	92,662
小計		-	-	-	-	482,822
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ	
アイルランド						
国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	5.4000	2025/03/13	800	833	120,067
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/05/15	350	327	47,245
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.9000	2028/05/15	410	368	53,062
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	810	721	103,929
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2030/10/18	340	274	39,613
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/10/18	780	600	86,506
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.3000	2033/05/15	860	720	103,858
	IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	840	662	95,362
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	120	80	11,558
小計		-	-	-	-	661,205
オランダ						
国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0000	2024/07/15	530	520	75,037

ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千ユーロ	千円
ユーロ		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
<b>オランダ</b>						
国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.2500	2025/07/15	1,160	1,083	156,059
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2026/07/15	1,340	1,231	177,345
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2027/01/15	110	98	14,124
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.7500	2027/07/15	1,050	954	137,527
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.7500	2028/07/15	1,440	1,283	184,956
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.2500	2029/07/15	280	237	34,147
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2030/07/15	1,580	1,277	184,095
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2032/07/15	970	779	112,250
	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0000	2037/01/15	960	1,066	153,600
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2040/01/15	1,380	938	135,168
	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.7500	2042/01/15	280	311	44,928
	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.7500	2047/01/15	860	847	122,130
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2052/01/15	800	372	53,600
	小計		-	-	-	-
<b>ベルギー</b>						
国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6000	2024/06/22	1,080	1,068	153,979
	BELGIUM KINGDOM	0.8000	2025/06/22	850	805	115,962
	BELGIUM KINGDOM	1.0000	2026/06/22	1,180	1,101	158,651
	BELGIUM KINGDOM	0.8000	2027/06/22	960	871	125,518
	BELGIUM KINGDOM	0.8000	2028/06/22	1,380	1,229	177,057
	BELGIUM KINGDOM	0.9000	2029/06/22	920	807	116,294
	BELGIUM KINGDOM	1.0000	2031/06/22	1,240	1,047	150,865
	BELGIUM KINGDOM	0.0000	2031/10/22	570	434	62,637
	BELGIUM KINGDOM	0.3500	2032/06/22	870	671	96,702
	BELGIUM KINGDOM	5.0000	2035/03/28	1,570	1,819	262,129
	BELGIUM KINGDOM	1.4500	2037/06/22	280	217	31,396
	BELGIUM KINGDOM	4.2500	2041/03/28	1,260	1,383	199,263
	BELGIUM KINGDOM	3.7500	2045/06/22	390	403	58,162
	BELGIUM KINGDOM	1.6000	2047/06/22	420	290	41,803
	BELGIUM KINGDOM	1.7000	2050/06/22	410	281	40,504
	BELGIUM KINGDOM	1.4000	2053/06/22	180	110	15,858
	BELGIUM KINGDOM	2.2500	2057/06/22	690	522	75,274
	BELGIUM KINGDOM	2.1500	2066/06/22	480	350	50,472
	小計		-	-	-	-
<b>フランス</b>						
国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.2500	2024/05/25	2,920	2,880	414,998
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2025/03/25	1,920	1,795	258,626

ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額		評価額	
						千ユーロ	千円
ユーロ		%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス							
国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2025/05/25	2,720	2,559	368,663	
	FRANCE (GOVT OF)	1.0000	2025/11/25	2,930	2,763	398,055	
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2026/02/25	2,000	1,820	262,248	
	FRANCE (GOVT OF)	3.5000	2026/04/25	3,540	3,571	514,429	
	FRANCE (GOVT OF)	0.2500	2026/11/25	3,100	2,789	401,810	
	FRANCE (GOVT OF)	1.0000	2027/05/25	5,530	5,071	730,590	
	FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/05/25	4,410	3,919	564,613	
	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2029/05/25	6,220	5,332	768,213	
	FRANCE (GOVT OF)	2.5000	2030/05/25	4,170	4,027	580,229	
	FRANCE (GOVT OF)	1.5000	2031/05/25	4,170	3,712	534,726	
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2032/05/25	3,010	2,270	327,096	
	FRANCE (GOVT OF)	5.7500	2032/10/25	1,560	1,897	273,335	
	FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2034/05/25	1,560	1,270	183,019	
	FRANCE (GOVT OF)	4.7500	2035/04/25	1,130	1,294	186,491	
	FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2036/05/25	1,860	1,454	209,480	
	FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2038/10/25	1,680	1,806	260,202	
	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2040/05/25	810	508	73,207	
	FRANCE (GOVT OF)	4.5000	2041/04/25	2,060	2,360	340,014	
	FRANCE (GOVT OF)	3.2500	2045/05/25	1,910	1,863	268,433	
	FRANCE (GOVT OF)	2.0000	2048/05/25	1,140	873	125,791	
FRANCE (GOVT OF)	1.5000	2050/05/25	1,200	803	115,752		
FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2052/05/25	1,340	699	100,785		
FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2053/05/25	1,090	554	79,942		
FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2055/04/25	900	998	143,832		
FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2060/04/25	740	827	119,239		
FRANCE (GOVT OF)	1.7500	2066/05/25	650	427	61,570		
FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2072/05/25	420	157	22,680		
小計		-	-	-	-	8,688,080	
ドイツ							
国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5000	2024/05/15	4,830	4,729	681,213	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0000	2024/08/15	2,230	2,159	311,006	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2025/02/15	1,190	1,129	162,728	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0000	2025/08/15	2,500	2,375	342,215	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2026/02/15	2,460	2,287	329,515	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2027/02/15	4,050	3,658	527,028	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2027/08/15	3,240	2,930	422,098	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2028/02/15	3,550	3,182	458,414	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2028/08/15	1,530	1,339	192,908	

ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額		
					千ユーロ	千円	
ユーロ		%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ							
国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2029/02/15	2,800	2,426	349,538	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2030/02/15	2,890	2,408	346,948	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/02/15	500	407	58,642	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/08/15	2,570	2,067	297,884	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2032/02/15	2,100	1,668	240,306	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.7000	2032/08/15	600	554	79,833	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2034/07/04	1,130	1,357	195,510	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2035/05/15	970	702	101,226	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0000	2037/01/04	1,480	1,700	245,025	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.2500	2039/07/04	970	1,165	167,886	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2040/07/04	810	1,037	149,512	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.2500	2042/07/04	860	932	134,362	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2046/08/15	2,300	2,269	326,921	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2050/08/15	2,960	1,505	216,826	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2052/08/15	1,460	706	101,774	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5000	2031/01/04	1,640	1,964	282,996	
	小計		-	-	-	-	6,722,327
	スペイン						
国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8000	2024/04/30	1,200	1,205	173,682	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.2500	2024/07/30	1,170	1,120	161,436	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.0000	2025/01/31	3,860	3,623	522,014	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6500	2025/07/30	530	545	78,555	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.0000	2026/01/31	1,940	1,761	253,685	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3000	2026/10/31	3,950	3,679	530,072	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5000	2027/04/30	1,170	1,087	156,631	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2027/10/31	2,400	2,205	317,709	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4000	2028/07/30	3,790	3,426	493,565	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2029/04/30	610	546	78,673	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6000	2029/10/31	1,850	1,547	222,971	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9500	2030/07/30	1,900	1,719	247,745	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1000	2031/04/30	1,570	1,201	173,049	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5000	2031/10/31	1,100	857	123,572	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.7500	2032/07/30	900	1,057	152,326	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.5500	2032/10/31	1,700	1,558	224,566	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.8500	2035/07/30	3,200	2,601	374,700	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8500	2037/07/30	550	368	53,101	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9000	2040/07/30	1,730	1,938	279,280	



ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千ユーロ	千円
ユーロ		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
スペイン						
国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.2000	2040/10/31	330	216	31,211
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0000	2042/07/30	700	425	61,337
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2044/10/31	950	1,119	161,233
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9000	2046/10/31	640	541	77,995
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7000	2048/10/31	1,140	915	131,839
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9000	2052/10/31	510	325	46,819
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.4500	2066/07/30	720	636	91,645
小計		-	-	-	-	5,219,426
イタリア						
国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8500	2024/05/15	3,670	3,595	517,894
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.4500	2024/11/15	4,310	4,156	598,672
	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2025/03/01	1,070	1,095	157,855
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5000	2025/06/01	3,040	2,896	417,220
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0000	2025/12/01	3,010	2,872	413,775
	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.0000	2026/08/01	3,400	2,990	430,791
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2500	2026/12/01	3,250	2,963	426,926
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0500	2027/08/01	1,670	1,550	223,286
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0000	2028/02/01	3,720	3,411	491,496
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2028/12/01	3,940	3,711	534,621
	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0000	2029/08/01	1,570	1,482	213,504
	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.2500	2029/11/01	1,340	1,438	207,168
	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2030/08/01	3,530	2,824	406,822
	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0000	2031/05/01	1,420	1,603	231,046
	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6000	2031/08/01	2,320	1,740	250,690
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6500	2032/03/01	2,570	2,082	300,020
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5000	2032/12/01	1,000	860	123,937
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.4500	2033/09/01	1,880	1,580	227,681
	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2034/08/01	1,440	1,508	217,309
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.4500	2036/03/01	1,170	827	119,267
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2037/02/01	1,440	1,368	197,081
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.9500	2038/09/01	700	579	83,443
	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2040/09/01	2,910	3,057	440,463
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2044/09/01	1,030	1,052	151,628
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5000	2045/04/30	810	473	68,205
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7000	2047/03/01	1,150	850	122,485
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.4500	2050/09/01	1,450	988	142,344
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7000	2051/09/01	1,000	566	81,644

ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千ユーロ	千円
ユーロ		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
イタリア						
国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1500	2052/09/01	700	434	62,639
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2067/03/01	670	456	65,722
小計		-	-	-	-	7,925,651
フィンランド						
国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.0000	2024/09/15	530	504	72,649
	FINNISH GOVERNMENT	0.8750	2025/09/15	140	132	19,041
	FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2026/04/15	810	748	107,815
	FINNISH GOVERNMENT	2.7500	2028/07/04	580	569	82,085
	FINNISH GOVERNMENT	0.0000	2030/09/15	410	324	46,713
	FINNISH GOVERNMENT	0.1250	2031/09/15	560	434	62,635
	FINNISH GOVERNMENT	1.1250	2034/04/15	460	369	53,258
	FINNISH GOVERNMENT	0.2500	2040/09/15	360	216	31,129
	FINNISH GOVERNMENT	1.3750	2047/04/15	620	442	63,684
小計		-	-	-	-	539,013
オーストリア						
国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2025/04/20	1,660	1,549	223,183
	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.8500	2026/03/15	1,040	1,089	156,877
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2026/10/20	690	633	91,284
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2028/02/20	1,110	990	142,674
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5000	2029/02/20	290	248	35,794
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2031/02/20	890	692	99,793
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9000	2032/02/20	710	583	84,006
	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4000	2034/05/23	180	165	23,859
	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.1500	2037/03/15	1,050	1,146	165,086
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2040/10/20	240	135	19,513
	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.1500	2044/06/20	480	474	68,371
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2051/03/20	500	279	40,215
	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8000	2062/01/26	290	328	47,389
	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2086/11/02	120	69	10,031
	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1000	2117/09/20	360	257	37,022
	小計		-	-	-	-
ユーロ小計		-	-	-	-	34,518,316
合計		-	-	-	-	103,800,683

## 投資信託財産の構成

2023年3月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	103,800,683	98.6
コール・ローン等、その他	1,439,679	1.4
投資信託財産総額	105,240,362	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相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月10日における邦貨換算レートは、1米ドル136.01円、1カナダ・ドル98.37円、1オーストラリア・ドル89.59円、1シンガポール・ドル100.55円、1ニュージーランド・ドル83.02円、1イギリス・ポンド162.29円、1イスラエル・シェケル37.702円、1デンマーク・クローネ19.36円、1ノルウェー・クローネ12.77円、1スウェーデン・クローナ12.70円、1メキシコ・ペソ7.417円、1人民元19.498円、1ポーランド・ズロチ30.74円、1ユーロ144.05円です。

(注2) 外貨建純資産（104,808,368千円）の投資信託財産総額（105,240,362千円）に対する比率は99.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月10日現在)

項目		当期末
<b>(A)資産</b>	<b>産</b>	<b>217,092,658,168円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		439,924,750
公 社 債(評価額)		103,800,683,515
未 収 入 金		112,167,076,335
未 収 利 息		605,060,448
前 払 費 用		79,913,120
<b>(B)負</b>	<b>債</b>	<b>111,869,400,315</b>
未 払 金		111,866,598,085
未 払 解 約 金		2,800,152
そ の 他 未 払 費 用		2,078
<b>(C)純 資 産 総 額(A - B)</b>		<b>105,223,257,853</b>
元 本		105,855,722,510
次 期 繰 越 損 益 金	△	632,464,657
<b>(D)受 益 権 総 口 数</b>		<b>105,855,722,510口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C / D)</b>		<b>9,940円</b>

- (注1) 期首元本額 96,232,114,558円  
 期中追加設定元本額 17,724,469,433円  
 期中一部解約元本額 8,100,861,481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。  
 ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブDB  
 (適格機関投資家限定) 93,490,674,345円  
 ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2020-02  
 (適格機関投資家限定) 2,549,794,342円  
 ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2020-09  
 (適格機関投資家限定) 2,568,138,398円  
 ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2021-01  
 (適格機関投資家限定) 2,516,414,035円  
 ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2021-05  
 (適格機関投資家限定) 2,504,300,057円  
 ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2021-08  
 (適格機関投資家限定) 2,208,355,201円  
 FWニッセイ外国債インデックス(為替ヘッジあり) 18,046,132円
- (注3) 元本の欠損  
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は632,464,657円です。

### 損益の状況

当期(2022年3月11日~2023年3月10日)

項目	当期
<b>(A)配 当 等 収 益</b>	<b>2,503,038,526円</b>
受 取 利 息	2,503,284,014
そ の 他 収 益 金	7,972
支 払 利 息	△ 253,460
<b>(B)有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>△19,273,808,158</b>
売 買 益	31,539,599,509
売 買 損	△50,813,407,667
<b>(C)信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 19,479,031</b>
<b>(D)当 期 損 益 金(A + B + C)</b>	<b>△16,790,248,663</b>
<b>(E)前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>15,531,955,446</b>
<b>(F)追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>1,140,599,462</b>
<b>(G)解 約 差 損 益 金</b>	<b>△ 514,770,902</b>
<b>(H)合 計(D + E + F + G)</b>	<b>△ 632,464,657</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(H)</b>	<b>△ 632,464,657</b>

- (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

- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）

F T S E 世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

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

## 第2期末 (2023年12月11日)

基準価額	10,712円
純資産総額	61百万円
騰落率	6.8%
分配金	0円

# FWニッセイ外国債 インデックス

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12月13日～2023年12月11日

第2期(決算日 2023年12月11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「FWニッセイ外国債インデックス」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ外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、実質的に日本を除く主要国の国債に投資することにより、F T S E世界国債インデックス(除く日本、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。



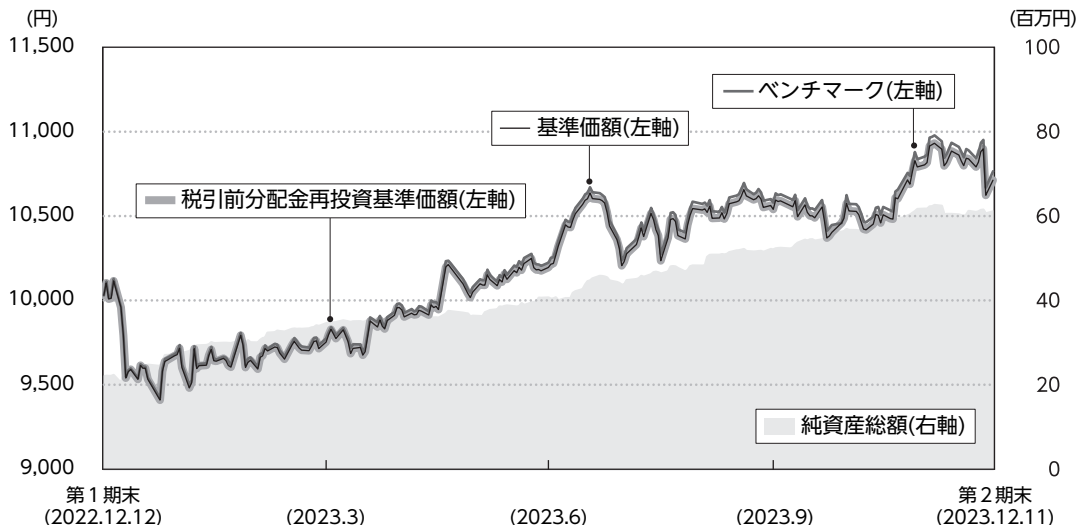
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

## 運用経過

2022年12月13日～2023年12月11日

## 基準価額等の推移



第2期首	10,030円	既払分配金	0円
第2期末	10,712円	騰落率(分配金再投資ベース)	6.8%

(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F T S E世界国債インデックス(除く日本、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、堅調な米経済指標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
- ・10月下旬から11月上旬にかけて、中東情勢の悪化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや物価上昇率の鈍化を受けて将来の利下げ観測が強まったことから海外金利が低下(債券価格は上昇)したこと

## &lt;下落要因&gt;

- ・期初から2023年1月中旬にかけて、日銀の金融政策決定会合でイールドカーブ・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
- ・11月中旬から当期末にかけて、米国の将来の利下げ観測が意識される一方で日本の金融政策正常化観測が高まったことで米ドル安円高基調となったこと

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	29円	0.285%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は10,198円です。</p>
(投信会社)	(25)	(0.241)	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)	(0.022)	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	5	0.047	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(保管費用)	(4)	(0.036)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.010)	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	34	0.332	

(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。

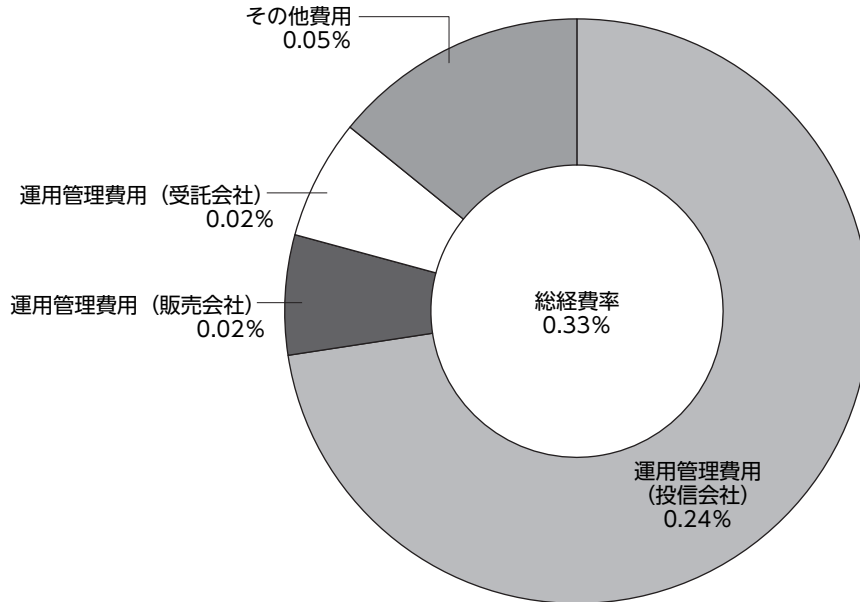
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。



## (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0.33%**です。



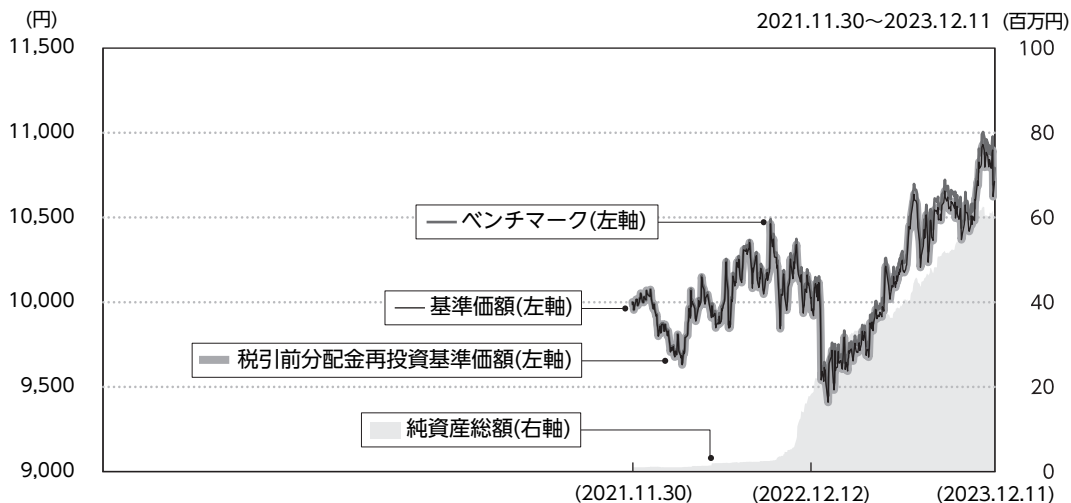
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

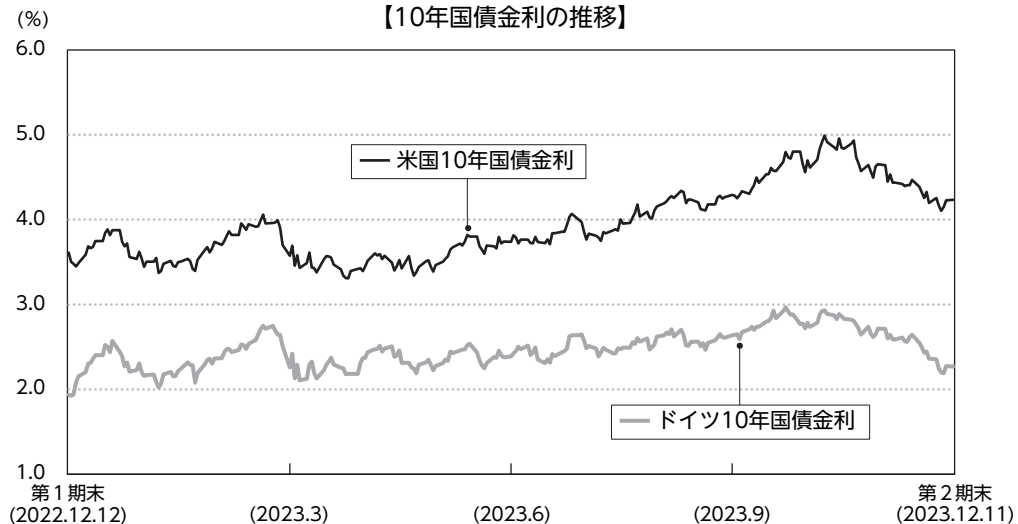
(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年11月30日	2022年12月12日	2023年12月11日
基準価額 (分配落)	(円)	10,000	10,030	10,712
期間分配金合計 (税引前)	(円)	—	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	0.3	6.8
ベンチマーク騰落率	(%)	—	0.6	7.3
純資産総額	(百万円)	1	21	61

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

## 投資環境

## ■海外債券市況

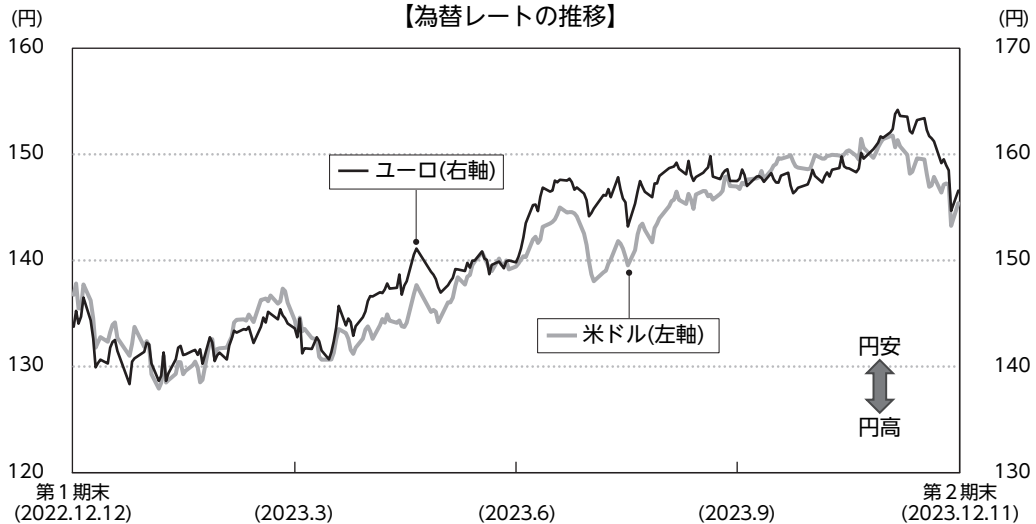


(注) プルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初以降、堅調な米経済指標を背景に利上げの継続が意識されたことからおおむね上昇基調となりました。2023年3月には米地方銀行の経営破綻をきっかけに投資家のリスク回避姿勢が強まったことから一時的に金利は低下しましたが、その後の堅調な米経済指標を背景に10月中旬にかけて上昇基調となりました。10月下旬以降は中東情勢の悪化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや物価上昇率の鈍化を受けて将来の利下げ観測が強まったことから金利は低下基調に転じましたが、結局、期を通じて見ると上昇して当期末を迎えました。

当期のドイツ10年国債金利は、期初から2023年5月にかけて欧州中央銀行（ECB）の金融政策動向の影響を受けて大きく上下する場面があったものの、おおむね横ばい圏での推移となりました。その後は各国の利上げや米金利の上昇を受けて上昇基調となり、9月にはECBが利上げ休止を示唆し、成長率予測を引き下げたことなどから上昇幅を縮小する動きとなりました。10月下旬以降は中東情勢の悪化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて低下基調に転じましたが、結局、期を通じて見ると上昇して当期末を迎えました。

## ■為替市況



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、期初から2023年1月中旬にかけて日銀によるYCCの修正などから米ドル安円高基調で推移しましたが、その後は堅調な米経済指標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に転じました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けて大きく円高に振れる場面があったものの、その後は米国が利上げ方向である一方で日本が金融緩和方向であったことから日米金利差が拡大し、大幅な米ドル高円安基調となりました。11月以降は米国の将来の利下げ観測が意識される一方で日本の金融政策正常化観測が高まったことで米ドル安円高基調に転じましたが、結局、期を通じて見ると米ドル高円安で当期末を迎えました。

当期のユーロ／円レートは、期初から2023年1月中旬にかけて日銀によるYCCの修正などからユーロ安円高基調で推移しましたが、その後はECBが継続的に物価上昇リスクを警戒していたことや米金利の上昇に連れて欧州金利が上昇したことなどからユーロ高円安基調に転じました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けてユーロ安円高に転じましたが、その後は日・欧中央銀行の金融政策の影響を受けて上下に振れつつも横ばい圏での推移となりました。11月以降は大手格付け機関によるイタリア国債の格下げが回避されたことなどをを受けてユーロに対する懸念が後退したことによりユーロ高円安となり、その後は日本の金融政策正常化観測が高まったことでユーロ安円高基調に転じましたが、結局、期を通じて見るとユーロ高円安で当期末を迎えました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

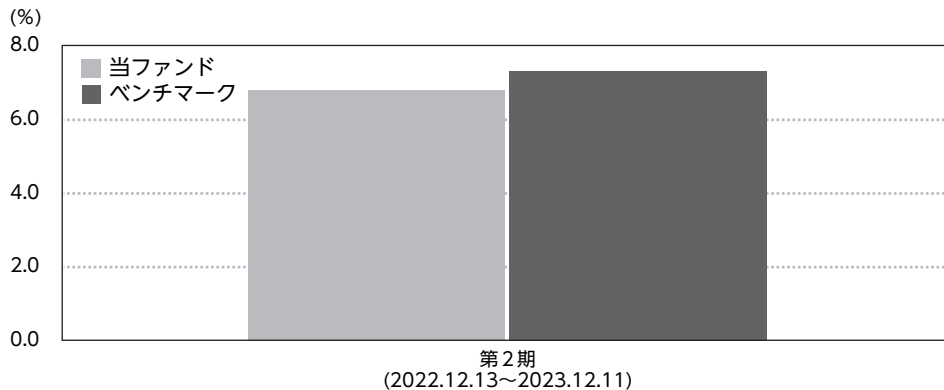
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

日本を除く主要国の国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F T S E 世界国債インデックス（除く日本、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+6.8%となり、ベンチマーク騰落率（+7.3%）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）などによる影響です。

(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12月13日～2023年12月11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	711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、実質的に日本を除く主要国の国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

日本を除く主要国の国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12月11日
ニッセイ外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。

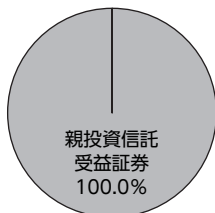
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

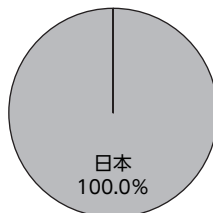
項目	第2期末 2023年12月11日
純資産総額	61,064,272円
受益権総口数	57,007,244口
1万口当たり基準価額	10,712円

(注) 当期間中における追加設定元本額は49,101,514円、同解約元本額は13,963,459円です。

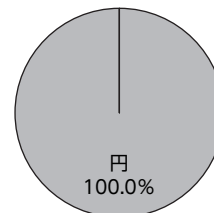
### ■資産別配分



### ■国別配分



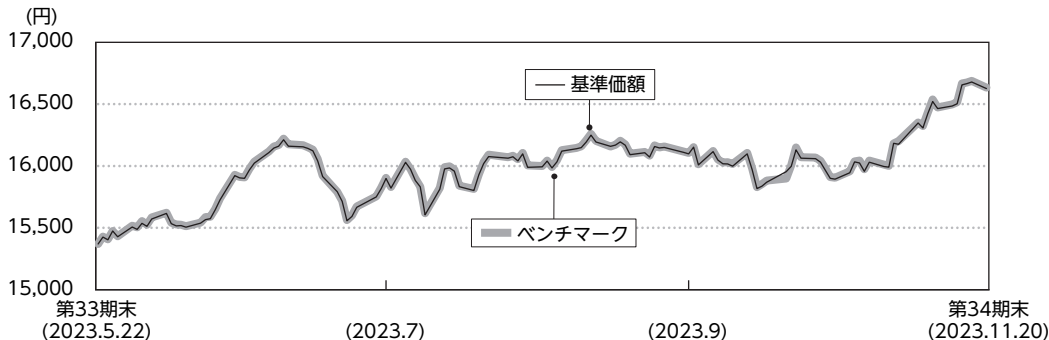
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月11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。

ニッセイ外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



(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

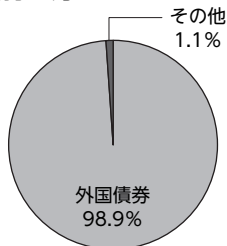
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 2.0% 2025/2/15	米ドル	1.7%
US TREASURY 2.25% 2025/11/15	米ドル	1.6
US TREASURY 2.125% 2025/5/15	米ドル	1.5
US TREASURY 2.25% 2024/11/15	米ドル	1.5
US TREASURY 1.625% 2026/2/15	米ドル	1.5
US TREASURY 2.875% 2028/8/15	米ドル	1.3
US TREASURY 1.625% 2026/5/15	米ドル	1.3
US TREASURY 1.5% 2026/8/15	米ドル	1.3
US TREASURY 2.25% 2027/11/15	米ドル	1.2
US TREASURY 2.0% 2025/8/15	米ドル	1.1
組入銘柄数		817

■ 1万口当たりの費用明細

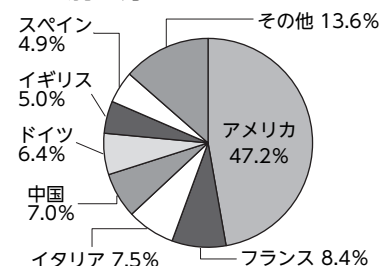
2023.5.23~2023.11.20

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

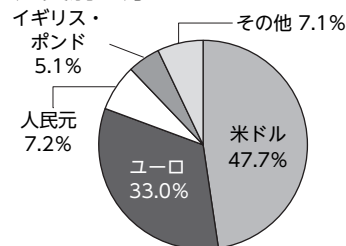
■ 資産別配分



■ 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。

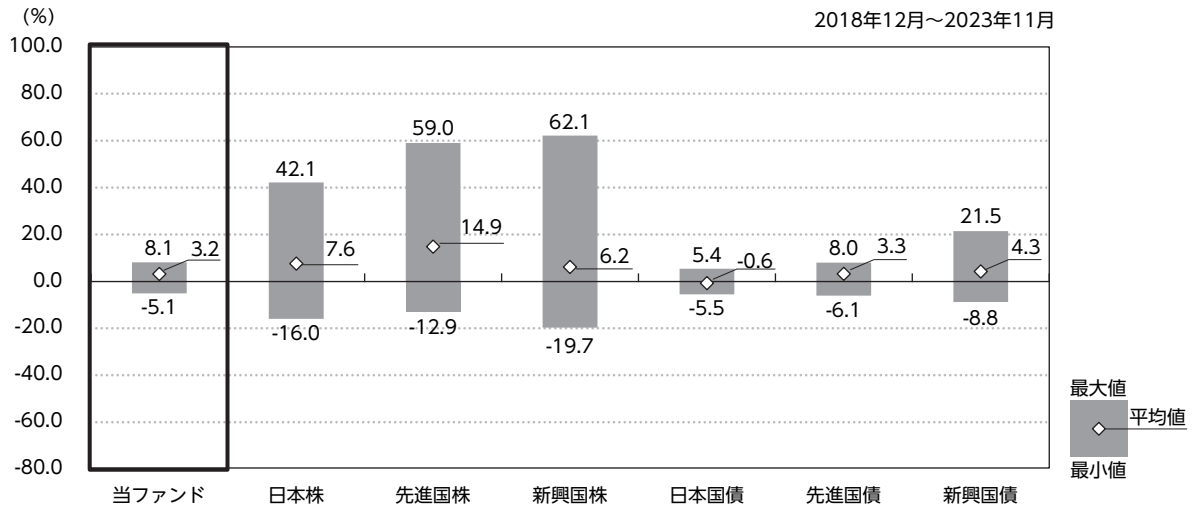
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2023年11月20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(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。



## 参考情報

## ■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



- (注1) 上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。
- (注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。
- (注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

## &lt;代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数&gt;

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

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

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

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30日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	1
1期(2022年12月12日)	10,030	0	0.3	10,030	10,055	0.6	100.5	21
2期(2023年12月11日)	10,712	0	6.8	10,712	10,793	7.3	99.1	61

(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12月12日	10,030	—	10,055	—	100.5	
12月末	9,532	△5.0	9,566	△4.9	99.0	
2023年1月末	9,643	△3.9	9,684	△3.7	99.2	
2月末	9,757	△2.7	9,802	△2.5	99.1	
3月末	9,877	△1.5	9,925	△1.3	98.7	
4月末	9,946	△0.8	9,998	△0.6	98.9	
5月末	10,196	1.7	10,258	2.0	99.1	
6月末	10,603	5.7	10,668	6.1	98.9	
7月末	10,371	3.4	10,435	3.8	99.2	
8月末	10,656	6.2	10,723	6.6	98.9	
9月末	10,489	4.6	10,562	5.0	99.2	
10月末	10,481	4.5	10,553	4.9	99.0	
11月末	10,842	8.1	10,925	8.6	98.8	
(期末)2023年12月11日	10,712	6.8	10,793	7.3	99.1	

(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。

# FWニッセイ外国債インデックス

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

2022年12月13日～2023年12月11日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド	32,223	49,989	9,242	14,521

(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12月13日～2023年12月11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12月11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
ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド	14,372	37,353	61,065

(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外国債券インデックスマザーファンド全体の口数は43,638,546千口です。

## 投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド	61,065	99.9
コール・ローン等、その他	75	0.1
投資信託財産総額	61,141	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12月11日における邦貨換算レートは、1米ドル145.40円、1カナダ・ドル107.02円、1オーストラリア・ドル95.59円、1シンガポール・ドル108.39円、1ニュージーランド・ドル89.03円、1イギリス・ポンド182.49円、1イスラエル・シェケル39.262円、1デンマーク・クローネ21.00円、1ノルウェー・クローネ13.34円、1スウェーデン・クローナ13.89円、1メキシコ・ペソ8.38円、1人民元20.225円、1マレーシア・リンギット31.078円、1ポーランド・ズロチ36.102円、1ユーロ156.58円です。

(注2) ニッセイ外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（71,293,639千円）の投資信託財産総額（71,877,142千円）に対する比率は99.2%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## FWニッセイ外国債インデックス

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月11日現在)

項目	当期末
<b>(A)資産</b>	<b>61,141,433円</b>
コール・ローン等	74,191
ニッセイ外国債券インデックス マザーファンド(評価額)	61,065,748
未収入金	1,494
<b>(B)負債</b>	<b>77,161</b>
未払信託報酬	74,382
その他未払費用	2,779
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>61,064,272</b>
元本	57,007,244
次期繰越損益金	4,057,028
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>57,007,244口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,712円

(注) 期首元本額	21,869,189円
期中追加設定元本額	49,101,514円
期中一部解約元本額	13,963,459円

### 損益の状況

当期(2022年12月13日~2023年12月11日)

項目	当期
<b>(A)有価証券売買損益</b>	<b>3,213,844円</b>
売    買    益	3,680,921
売    買    損	△ 467,077
<b>(B)信託報酬等</b>	<b>△ 125,274</b>
<b>(C)当期損益金(A+B)</b>	<b>3,088,570</b>
<b>(D)前期繰越損益金</b>	<b>△ 137,259</b>
(繰越欠損金)	(△ 137,259)
<b>(E)追加信託差損益金*</b>	<b>1,105,717</b>
(売買損益相当額)	( 1,105,717)
<b>(F)合計(C+D+E)</b>	<b>4,057,028</b>
<b>次期繰越損益金(F)</b>	<b>4,057,028</b>
追加信託差損益金	1,105,717
(売買損益相当額)	( 1,105,717)
分配準備積立金	2,951,311

- (注1) (A)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) (B)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) (D)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) (E)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	2,951,311円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,105,717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)	4,057,028円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	711.67円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円(元本1百万円、ファンド全体の1.8%)です。当社は当該保有分を解約することがあります。

## ■ 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9月9日)

# 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	ニッセイ外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、実質的に日本を除く主要国の国債に投資することにより、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、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	FWニッセイ外国債インデックス	ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド	日本を除く主要国の国債
運用方法	FWニッセイ外国債インデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <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>
	ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <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金額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。	

# ニッセイ外国債券インデックス マザーファンド

## 運用報告書

### 第 34 期

(計算期間：2023年5月23日～2023年11月20日)

運用方針	主に日本を除く主要国の国債に投資することにより、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
	主に日本を除く主要国の国債に投資することにより、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	日本を除く主要国の国債
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <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>



ニッセイアセットマネジメント株式会社

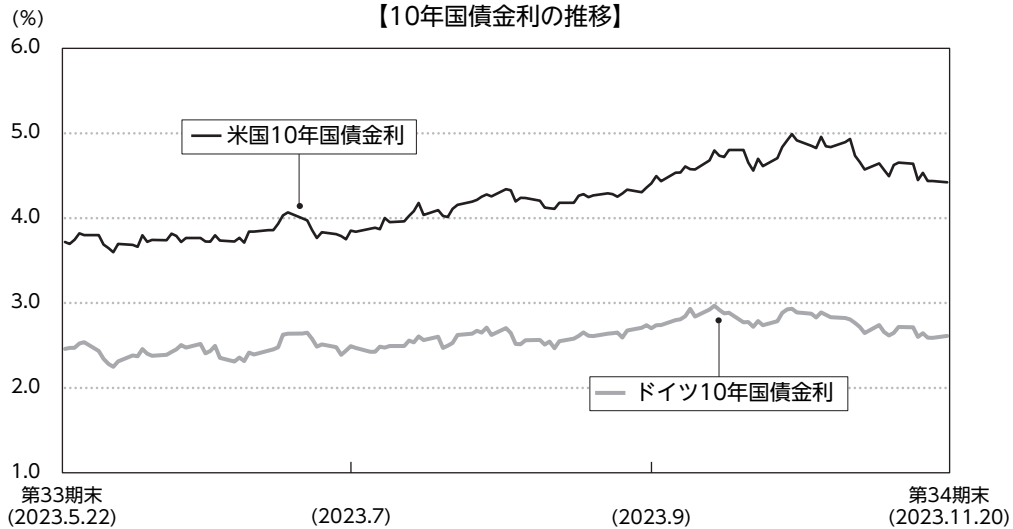
東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2023年5月23日～2023年11月20日

## 投資環境

### 海外債券市況



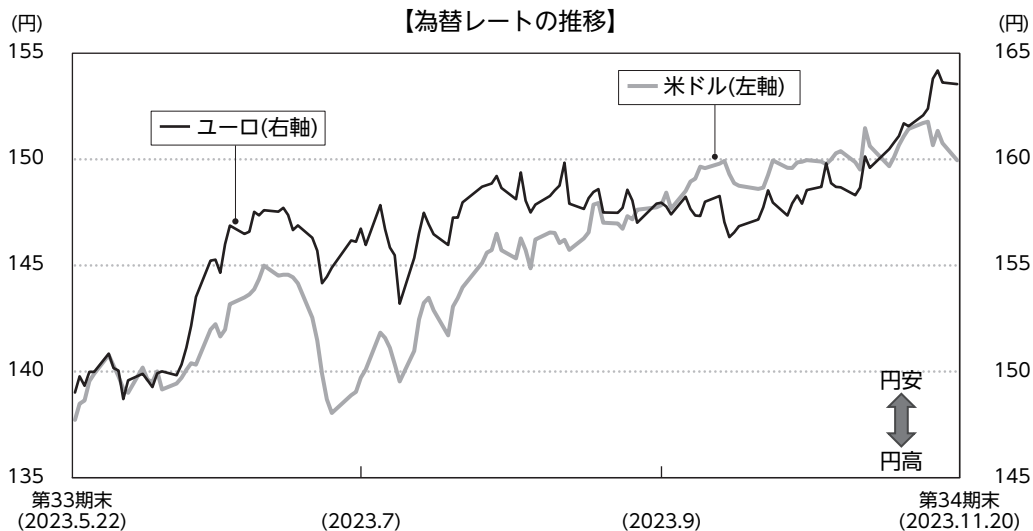
(注) 10年国債金利はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初から10月中旬にかけて堅調な米経済指標を背景に利上げの継続が意識されたことから上昇基調となりました。その後は中東情勢の悪化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや物価上昇率の鈍化を受けて将来の利下げ観測が強まったことから金利は低下に転じましたが、結局、期を通じて見ると上昇して当期末を迎えました。

当期のドイツ10年国債金利は、期初以降、各国の利上げや米金利の上昇を受けて上昇基調となり、9月には欧州中央銀行（ECB）が利上げ休止を示唆し、成長率予測を引き下げたことなどから上昇幅を縮小する動きとなりました。その後は中東情勢の悪化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて低下に転じましたが、結局、期を通じて見ると上昇して当期末を迎えました。



## ■為替市況

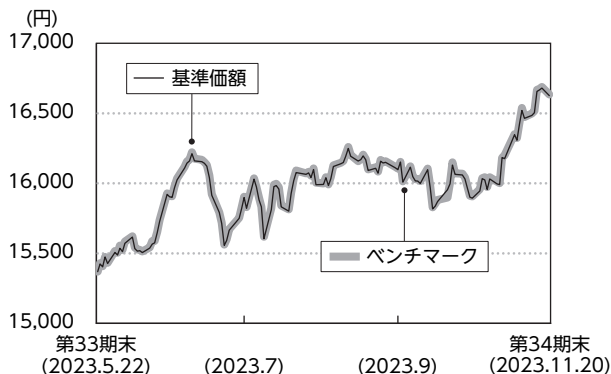


(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、7月に日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けて大きく円高に振れる場面があったものの、その後は米国が利上げ方向である一方で日本が金融緩和方向であったことから日米金利差が拡大し、大幅な米ドル高円安基調となりました。11月には米国の将来の利下げ観測が意識される一方で日本の金融政策正常化観測が高まったことでやや米ドル安円高となりましたが、結局、期を通じて見ると米ドル高円安で当期末を迎えました。

当期のユーロ／円レートは、ECBが物価上昇リスクを警戒していたことや米金利の上昇に連れて欧州金利が上昇したことなどからユーロ高円安基調で始まりました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けてユーロ安円高に転じましたが、その後は日・欧中央銀行の金融政策の影響を受けて上下に振れつつも横ばい圏での推移となりました。11月には大手格付け機関によるイタリア国債の格下げが回避されたことなどをを受けてユーロに対する懸念が後退したことや日銀の金融緩和と政策継続への見方が強まったことなどからユーロ高円安となり、結局、期を通じて見るとユーロ高円安で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>

- ・ 期初から6月にかけて、米金融政策が利上げ方向であった一方で、国内においては金融緩和を維持したことから日米金利差が拡大し大幅な米ドル高円安基調となったこと

#### <下落要因>

- ・ 7月上旬から中旬にかけて、日銀の金融政策が修正されるとの見方が強まったことや米国の物価指標が鈍化し利上げ期待が後退したことで米ドル安円高となったこと

## ポートフォリオ

日本を除く主要国の国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+8.2%となり、ベンチマーク騰落率(+8.2%)に連動しました。

## 今後の運用方針

日本を除く主要国の国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
30期(2021年11月22日)	15,210	2.5	15,395	2.6	99.2	46,402
31期(2022年5月20日)	14,990	△1.4	15,179	△1.4	99.1	50,588
32期(2022年11月21日)	15,301	2.1	15,493	2.1	99.0	56,285
33期(2023年5月22日)	15,369	0.4	15,569	0.5	99.0	61,820
34期(2023年11月20日)	16,626	8.2	16,850	8.2	98.9	72,121

(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
	円	%		%	%
(期首)2023年5月22日	15,369	—	15,569	—	99.0
5月末	15,536	1.1	15,757	1.2	99.1
6月末	16,160	5.1	16,386	5.2	98.9
7月末	15,811	2.9	16,028	3.0	99.2
8月末	16,249	5.7	16,470	5.8	98.9
9月末	15,998	4.1	16,224	4.2	99.2
10月末	15,990	4.0	16,209	4.1	99.0
(期末)2023年11月20日	16,626	8.2	16,850	8.2	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

## 1万口当たりの費用明細

2023年5月23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	0.018%	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)	(0.018)	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)	(0.000)	<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	3	0.018	

(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（15,977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5月23日～2023年11月20日

## 公社債

		買付額	売付額	
外国	アメリカ	千米ドル 45,934	千米ドル 31,181	
	カナダ	千カナダ・ドル 2,352	千カナダ・ドル 1,575	
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 809	千オーストラリア・ドル 149	
	シンガポール	千シンガポール・ドル 363	千シンガポール・ドル 227	
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 318	千ニュージーランド・ドル 142	
	イギリス	千イギリス・ポンド 3,209	千イギリス・ポンド 677	
	イスラエル	千イスラエル・シケル 765	千イスラエル・シケル -	
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,154	千デンマーク・クローネ 494	
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,358	千ノルウェー・クローネ 153	
	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 769	千スウェーデン・クローナ 109	
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 12,620	千メキシコ・ペソ 9,652	
	中国	千人民元 95,906	千人民元 11,808	
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,343	千マレーシア・リンギット 898	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,656	千ポーランド・ズロチ 1,027	
	ユーロ	アイルランド	千ユーロ 179	千ユーロ 99
		オランダ	728	566
		ベルギー	957	892
		フランス	4,686	1,961
		ドイツ	4,705	2,969
		スペイン	2,717	1,872
イタリア		4,114	2,597	
フィンランド		330	133	
オーストリア	681	608		

(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) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(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5月23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
US TREASURY	583,684	US TREASURY	1,489,814
US TREASURY	513,310	US TREASURY	997,560
US TREASURY	465,255	US TREASURY	566,698
US TREASURY	443,347	US TREASURY	285,027
US TREASURY	431,366	US TREASURY	266,439
US TREASURY	410,156	US TREASURY	226,269
US TREASURY	381,800	FRANCE (GOVT OF)	118,720
CHINA GOVERNMENT BOND	354,137	CHINA GOVERNMENT BOND	115,046
US TREASURY	334,300	US TREASURY	100,990
US TREASURY	316,543	US TREASURY	91,027

(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	261,780	227,170	34,064,156	47.2	—	19.2	17.6	10.4
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	14,150	12,794	1,397,794	1.9	—	1.0	0.4	0.5
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	12,140	10,689	1,042,944	1.4	—	1.0	0.3	0.1
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	2,890	2,782	310,487	0.4	—	0.3	0.1	0.1
	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル						
ニューージーランド	2,140	1,849	166,401	0.2	—	0.1	0.1	0.0
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	23,780	19,415	3,624,647	5.0	—	3.6	0.9	0.6
	千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル						
イスラエル	6,010	5,511	222,259	0.3	—	0.1	0.1	0.1

## ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド

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	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 11,260	千デンマーク・クローネ 10,387	千円 227,799	% 0.3	% -	% 0.2	% 0.0	% 0.1	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 9,770	千ノルウェー・クローネ 9,006	124,924	0.2	-	0.1	0.1	0.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 10,890	千スウェーデン・クローナ 10,268	146,325	0.2	-	0.1	0.1	0.0	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 82,270	千メキシコ・ペソ 75,107	653,762	0.9	-	0.5	0.3	0.1	
中国	千人民元 241,970	千人民元 243,949	5,063,949	7.0	-	3.1	2.8	1.2	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 11,450	千マレーシア・リンギット 11,601	371,431	0.5	-	0.3	0.1	0.0	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 10,660	千ポーランド・ズロチ 9,821	366,007	0.5	-	0.2	0.3	0.1	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	2,930	2,530	413,911	0.6	-	0.4	0.1	0.1
	オランダ	7,360	6,591	1,078,018	1.5	-	0.9	0.5	0.1
	ベルギー	8,590	7,693	1,258,182	1.7	-	1.2	0.5	0.1
	フランス	40,920	36,907	6,035,786	8.4	-	5.0	2.4	0.9
	ドイツ	30,720	28,173	4,607,563	6.4	-	3.4	2.1	0.9
	スペイン	23,770	21,775	3,561,212	4.9	-	2.8	1.5	0.7
	イタリア	35,540	32,922	5,384,213	7.5	-	4.1	2.3	1.1
	フィンランド	2,670	2,269	371,179	0.5	-	0.3	0.2	0.1
	オーストリア	5,890	5,150	842,327	1.2	-	0.7	0.4	0.1
合計	-	-	71,335,288	98.9	-	48.6	33.1	17.2	

(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。

## ニッセイ外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	US TREASURY	6.0000	2026/02/15	100	102	15,354
	US TREASURY	6.1250	2027/11/15	120	126	19,012
	US TREASURY	5.2500	2028/11/15	120	123	18,587
	US TREASURY	5.3750	2031/02/15	180	190	28,531
	US TREASURY	2.2500	2024/11/15	7,280	7,069	1,060,033
	US TREASURY	2.2500	2024/12/31	3,320	3,213	481,848
	US TREASURY	2.0000	2025/02/15	8,420	8,100	1,214,727
	US TREASURY	2.6250	2025/03/31	2,870	2,776	416,266
	US TREASURY	2.1250	2025/05/15	7,710	7,386	1,107,603
	US TREASURY	2.7500	2025/06/30	4,920	4,749	712,131
	US TREASURY	2.0000	2025/08/15	5,760	5,476	821,165
	US TREASURY	3.5000	2025/09/15	2,590	2,524	378,583
	US TREASURY	3.0000	2025/09/30	1,050	1,013	152,040
	US TREASURY	2.2500	2025/11/15	7,890	7,498	1,124,447
	US TREASURY	2.6250	2025/12/31	1,900	1,816	272,317
	US TREASURY	1.6250	2026/02/15	7,490	6,991	1,048,359
	US TREASURY	2.2500	2026/03/31	2,580	2,436	365,411
	US TREASURY	1.6250	2026/05/15	6,880	6,382	957,098
	US TREASURY	1.8750	2026/06/30	2,140	1,993	298,966
	US TREASURY	1.5000	2026/08/15	6,890	6,331	949,366
	US TREASURY	0.7500	2026/08/31	1,360	1,222	183,306
	US TREASURY	1.6250	2026/09/30	1,260	1,159	173,880
	US TREASURY	2.0000	2026/11/15	4,160	3,855	578,174
	US TREASURY	1.7500	2026/12/31	2,130	1,955	293,203
	US TREASURY	2.2500	2027/02/15	3,590	3,339	500,718
	US TREASURY	0.6250	2027/03/31	2,070	1,817	272,493
	US TREASURY	2.3750	2027/05/15	4,460	4,146	621,721
	US TREASURY	0.5000	2027/06/30	2,170	1,879	281,831
	US TREASURY	2.2500	2027/08/15	5,270	4,858	728,463
	US TREASURY	0.3750	2027/09/30	1,460	1,246	186,924
	US TREASURY	2.2500	2027/11/15	6,090	5,587	837,856
	US TREASURY	0.6250	2027/12/31	1,170	1,000	150,028
	US TREASURY	2.7500	2028/02/15	5,640	5,259	788,657
	US TREASURY	1.1250	2028/02/29	1,240	1,078	161,691
	US TREASURY	1.2500	2028/03/31	1,150	1,002	150,381
	US TREASURY	1.2500	2028/04/30	1,390	1,209	181,382
	US TREASURY	2.8750	2028/05/15	5,770	5,390	808,358



ニッセイ外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	US TREASURY	1.2500	2028/05/31	900	781	117,151
	US TREASURY	2.8750	2028/08/15	6,900	6,426	963,677
	US TREASURY	1.1250	2028/08/31	1,720	1,473	220,918
	US TREASURY	1.3750	2028/10/31	1,940	1,674	251,107
	US TREASURY	3.1250	2028/11/15	2,330	2,188	328,228
	US TREASURY	1.5000	2028/11/30	1,520	1,317	197,553
	US TREASURY	2.6250	2029/02/15	4,740	4,329	649,154
	US TREASURY	2.3750	2029/05/15	4,050	3,636	545,237
	US TREASURY	1.6250	2029/08/15	3,630	3,118	467,580
	US TREASURY	1.7500	2029/11/15	3,200	2,754	413,017
	US TREASURY	1.5000	2030/02/15	3,790	3,182	477,176
	US TREASURY	0.6250	2030/08/15	4,980	3,875	581,091
	US TREASURY	0.8750	2030/11/15	2,420	1,907	286,090
	US TREASURY	1.1250	2031/02/15	2,330	1,862	279,258
	US TREASURY	1.6250	2031/05/15	2,250	1,849	277,379
	US TREASURY	1.2500	2031/08/15	2,520	1,997	299,465
	US TREASURY	1.3750	2031/11/15	2,390	1,899	284,855
	US TREASURY	1.8750	2032/02/15	2,330	1,917	287,490
	US TREASURY	2.8750	2032/05/15	2,260	2,006	300,867
	US TREASURY	2.7500	2032/08/15	2,190	1,918	287,725
	US TREASURY	4.1250	2032/11/15	2,200	2,143	321,395
	US TREASURY	3.5000	2033/02/15	2,190	2,031	304,555
	US TREASURY	3.3750	2033/05/15	2,210	2,026	303,841
	US TREASURY	3.8750	2033/08/15	2,100	2,004	300,526
	US TREASURY	4.5000	2036/02/15	180	181	27,208
	US TREASURY	5.0000	2037/05/15	140	147	22,067
	US TREASURY	4.3750	2038/02/15	150	147	22,075
	US TREASURY	4.5000	2038/05/15	170	168	25,276
	US TREASURY	3.5000	2039/02/15	170	148	22,337
	US TREASURY	4.2500	2039/05/15	270	257	38,672
	US TREASURY	4.5000	2039/08/15	280	274	41,201
	US TREASURY	4.3750	2039/11/15	300	289	43,429
	US TREASURY	4.6250	2040/02/15	300	297	44,659
	US TREASURY	1.1250	2040/05/15	890	520	78,080
	US TREASURY	1.1250	2040/08/15	1,090	632	94,791
	US TREASURY	3.8750	2040/08/15	290	261	39,167
	US TREASURY	1.3750	2040/11/15	1,210	731	109,705
	US TREASURY	4.2500	2040/11/15	280	264	39,601

ニッセイ外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					
US TREASURY	1.8750	2041/02/15	1,480	974	146,104
US TREASURY	4.7500	2041/02/15	300	300	45,093
US TREASURY	2.2500	2041/05/15	1,260	881	132,159
US TREASURY	1.7500	2041/08/15	1,670	1,061	159,227
US TREASURY	2.0000	2041/11/15	1,390	920	138,068
US TREASURY	3.1250	2041/11/15	300	240	36,037
US TREASURY	2.3750	2042/02/15	1,140	803	120,413
US TREASURY	3.1250	2042/02/15	310	247	37,132
US TREASURY	3.0000	2042/05/15	290	226	33,919
US TREASURY	3.2500	2042/05/15	1,000	808	121,272
US TREASURY	2.7500	2042/08/15	330	246	36,946
US TREASURY	3.3750	2042/08/15	870	715	107,263
US TREASURY	2.7500	2042/11/15	500	372	55,797
US TREASURY	4.0000	2042/11/15	880	791	118,707
US TREASURY	3.1250	2043/02/15	420	330	49,622
US TREASURY	3.8750	2043/02/15	870	767	115,086
US TREASURY	2.8750	2043/05/15	670	505	75,792
US TREASURY	3.8750	2043/05/15	860	758	113,662
US TREASURY	3.6250	2043/08/15	480	407	61,038
US TREASURY	4.3750	2043/08/15	580	548	82,214
US TREASURY	3.7500	2043/11/15	490	422	63,380
US TREASURY	3.6250	2044/02/15	530	447	67,167
US TREASURY	3.3750	2044/05/15	480	389	58,373
US TREASURY	3.1250	2044/08/15	610	473	71,045
US TREASURY	3.0000	2044/11/15	540	409	61,440
US TREASURY	2.5000	2045/02/15	700	483	72,552
US TREASURY	3.0000	2045/05/15	360	271	40,779
US TREASURY	2.8750	2045/08/15	480	353	53,028
US TREASURY	3.0000	2045/11/15	280	210	31,584
US TREASURY	2.5000	2046/02/15	580	395	59,370
US TREASURY	2.5000	2046/05/15	590	401	60,218
US TREASURY	2.2500	2046/08/15	710	457	68,661
US TREASURY	2.8750	2046/11/15	330	240	36,115
US TREASURY	3.0000	2047/02/15	650	484	72,643
US TREASURY	3.0000	2047/05/15	500	372	55,818
US TREASURY	2.7500	2047/08/15	690	488	73,282
US TREASURY	2.7500	2047/11/15	730	516	77,479
US TREASURY	3.0000	2048/02/15	820	608	91,219

ニッセイ外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	US TREASURY	3.1250	2048/05/15	870	660	99,038
	US TREASURY	3.0000	2048/08/15	940	696	104,420
	US TREASURY	3.3750	2048/11/15	990	786	117,970
	US TREASURY	3.0000	2049/02/15	1,050	777	116,583
	US TREASURY	2.8750	2049/05/15	1,000	722	108,385
	US TREASURY	2.2500	2049/08/15	970	612	91,872
	US TREASURY	2.3750	2049/11/15	910	591	88,679
	US TREASURY	2.0000	2050/02/15	1,130	671	100,666
	US TREASURY	1.3750	2050/08/15	1,450	722	108,354
	US TREASURY	1.6250	2050/11/15	1,470	786	117,901
	US TREASURY	1.8750	2051/02/15	1,610	920	137,976
	US TREASURY	2.3750	2051/05/15	1,660	1,072	160,832
	US TREASURY	2.0000	2051/08/15	1,600	941	141,156
	US TREASURY	1.8750	2051/11/15	1,530	870	130,457
	US TREASURY	2.2500	2052/02/15	1,400	876	131,369
	US TREASURY	2.8750	2052/05/15	1,330	960	144,018
	US TREASURY	3.0000	2052/08/15	1,260	934	140,159
	US TREASURY	4.0000	2052/11/15	1,290	1,161	174,128
	US TREASURY	3.6250	2053/02/15	1,260	1,059	158,809
	US TREASURY	3.6250	2053/05/15	1,260	1,059	158,913
	US TREASURY	4.1250	2053/08/15	1,130	1,041	156,125
	US TREASURY	6.2500	2030/05/15	150	164	24,666
	US TREASURY	0.6250	2030/05/15	4,270	3,350	502,445
	US TREASURY	4.3750	2040/05/15	290	278	41,810
US TREASURY	4.3750	2041/05/15	280	267	40,135	
US TREASURY	3.7500	2041/08/15	280	246	36,926	
US TREASURY	1.2500	2050/05/15	1,330	640	96,077	
小計		-	-	-	-	34,064,156
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.0000	2024/11/01	320	314	34,356
	CANADIAN GOVERNMENT	3.7500	2025/02/01	320	316	34,533
	CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2025/03/01	190	181	19,875
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5000	2025/04/01	270	258	28,261
	CANADIAN GOVERNMENT	3.7500	2025/05/01	340	335	36,663
	CANADIAN GOVERNMENT	2.2500	2025/06/01	250	241	26,375
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2025/08/01	420	412	45,077
	CANADIAN GOVERNMENT	0.5000	2025/09/01	610	568	62,128
	CANADIAN GOVERNMENT	3.0000	2025/10/01	230	223	24,453

ニッセイ外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	
					千カナダ・ドル	千円
カナダ		%		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	4.5000	2025/11/01	370	370	40,437
	CANADIAN GOVERNMENT	0.2500	2026/03/01	400	365	39,896
	CANADIAN GOVERNMENT	3.0000	2026/04/01	220	213	23,333
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5000	2026/06/01	170	159	17,381
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0000	2026/09/01	390	358	39,113
	CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2027/03/01	360	329	35,983
	CANADIAN GOVERNMENT	1.0000	2027/06/01	170	153	16,806
	CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2027/09/01	350	335	36,625
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2028/03/01	320	315	34,421
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2028/06/01	150	138	15,183
	CANADIAN GOVERNMENT	3.2500	2028/09/01	440	428	46,862
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0000	2029/03/01	70	70	7,719
	CANADIAN GOVERNMENT	2.2500	2029/06/01	140	129	14,183
	CANADIAN GOVERNMENT	5.7500	2029/06/01	170	186	20,417
	CANADIAN GOVERNMENT	2.2500	2029/12/01	110	101	11,083
	CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2030/06/01	720	616	67,348
	CANADIAN GOVERNMENT	0.5000	2030/12/01	620	496	54,236
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/06/01	780	666	72,790
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/12/01	650	550	60,126
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2032/06/01	540	472	51,615
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5000	2032/12/01	460	417	45,582
	CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2033/06/01	420	388	42,405
	CANADIAN GOVERNMENT	5.7500	2033/06/01	190	220	24,116
	CANADIAN GOVERNMENT	3.2500	2033/12/01	340	327	35,802
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0000	2037/06/01	120	135	14,857
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0000	2041/06/01	180	188	20,547
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2045/12/01	220	216	23,683
	CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2048/12/01	240	208	22,777
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2051/12/01	880	641	70,113
	CANADIAN GOVERNMENT	1.7500	2053/12/01	690	466	51,017
	CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2055/12/01	170	144	15,813
	CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2064/12/01	150	126	13,782
小計		-	-	-	-	1,397,794
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.2500	2024/11/21	600	576	56,238
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500	2025/04/21	450	443	43,311
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.2500	2025/11/21	440	407	39,740
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.2500	2026/04/21	450	451	44,065

ニッセイ外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	千円	
オーストラリア			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5000	2026/09/21	550	497	48,558
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.7500	2027/04/21	490	500	48,812
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2027/11/21	400	380	37,104
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500	2028/05/21	350	323	31,556
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2028/11/21	320	300	29,276
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500	2029/04/21	440	420	41,017
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2029/11/21	410	378	36,913
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5000	2030/05/21	510	459	44,811
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0000	2030/12/21	440	351	34,318
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/06/21	540	441	43,052
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0000	2031/11/21	690	533	52,070
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.2500	2032/05/21	640	497	48,554
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500	2032/11/21	600	481	46,941
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5000	2033/04/21	530	532	51,912
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2033/11/21	500	441	43,064
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2034/05/21	420	394	38,509
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5000	2034/12/21	360	328	32,098
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2035/06/21	300	252	24,638
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	270	247	24,123
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500	2039/06/21	230	193	18,891
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2041/05/21	320	244	23,810
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2047/03/21	310	231	22,561
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500	2051/06/21	430	230	22,447
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.7500	2054/06/21	150	149	14,540
小計			-	-	-	1,042,944
シンガポール				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.3750	2025/06/01	220	216	24,135
	SINGAPORE GOVERNMENT	0.5000	2025/11/01	170	161	17,964
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.1250	2026/06/01	160	155	17,387
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.2500	2026/11/01	130	123	13,742
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.5000	2027/03/01	210	212	23,741
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2027/09/01	70	69	7,794
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.6250	2028/05/01	140	138	15,408
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2028/08/01	60	59	6,672
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2029/07/01	160	159	17,785
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2030/09/01	200	198	22,175
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.6250	2031/07/01	120	109	12,170
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.6250	2032/08/01	120	116	13,040

## ニッセイ外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	
					千シンガポール・ドル	千円
シンガポール		%		千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.3750	2033/09/01	200	206	23,089
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.2500	2036/08/01	180	166	18,556
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.3750	2039/07/01	120	111	12,402
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500	2042/04/01	120	116	13,001
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500	2046/03/01	160	153	17,155
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.8750	2050/03/01	140	112	12,495
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.8750	2051/10/01	100	80	9,004
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.0000	2072/08/01	110	114	12,763
	小計		-	-	-	-
ニュージーランド				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2025/04/15	240	232	20,903
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.5000	2026/05/15	290	261	23,480
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5000	2027/04/15	80	79	7,145
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.2500	2028/05/15	140	115	10,346
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0000	2029/04/20	250	229	20,657
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5000	2030/05/15	110	108	9,746
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5000	2031/05/15	140	111	9,993
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0000	2032/05/15	180	144	13,019
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5000	2033/04/14	270	242	21,786
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.2500	2034/05/15	90	85	7,657
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2037/04/15	130	100	9,080
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.7500	2041/05/15	100	61	5,504
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2051/05/15	120	78	7,078
	小計		-	-	-	-
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
国債証券	UK TREASURY	0.2500	2025/01/31	680	645	120,507
	UK TREASURY	5.0000	2025/03/07	390	391	73,144
	UK TREASURY	0.6250	2025/06/07	340	320	59,892
	UK TREASURY	2.0000	2025/09/07	310	296	55,431
	UK TREASURY	3.5000	2025/10/22	650	637	119,061
	UK TREASURY	0.1250	2026/01/30	340	311	58,132
	UK TREASURY	1.5000	2026/07/22	360	335	62,716
	UK TREASURY	0.3750	2026/10/22	590	528	98,730
	UK TREASURY	4.1250	2027/01/29	710	707	132,172
	UK TREASURY	1.2500	2027/07/22	330	298	55,795
	UK TREASURY	4.2500	2027/12/07	330	332	62,027
	UK TREASURY	0.1250	2028/01/31	340	289	54,014
	UK TREASURY	4.5000	2028/06/07	290	294	55,018

ニッセイ外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	千円
イギリス	%		千円	千円	千円
国債証券					
UK TREASURY	1.6250	2028/10/22	320	286	53,567
UK TREASURY	6.0000	2028/12/07	260	283	52,898
UK TREASURY	0.5000	2029/01/31	600	502	93,735
UK TREASURY	0.8750	2029/10/22	340	285	53,270
UK TREASURY	0.3750	2030/10/22	400	313	58,605
UK TREASURY	4.7500	2030/12/07	450	471	88,008
UK TREASURY	0.2500	2031/07/31	610	459	85,775
UK TREASURY	1.0000	2032/01/31	780	615	114,975
UK TREASURY	4.2500	2032/06/07	480	488	91,173
UK TREASURY	3.2500	2033/01/31	740	692	129,234
UK TREASURY	0.8750	2033/07/31	490	363	67,906
UK TREASURY	4.6250	2034/01/31	80	82	15,478
UK TREASURY	4.5000	2034/09/07	310	317	59,361
UK TREASURY	0.6250	2035/07/31	470	313	58,600
UK TREASURY	4.2500	2036/03/07	370	369	68,950
UK TREASURY	1.7500	2037/09/07	480	350	65,452
UK TREASURY	3.7500	2038/01/29	420	390	72,859
UK TREASURY	4.7500	2038/12/07	330	342	63,867
UK TREASURY	1.1250	2039/01/31	510	324	60,577
UK TREASURY	4.2500	2039/09/07	290	283	52,884
UK TREASURY	4.2500	2040/12/07	330	320	59,885
UK TREASURY	1.2500	2041/10/22	550	332	61,997
UK TREASURY	4.5000	2042/12/07	410	409	76,365
UK TREASURY	3.2500	2044/01/22	470	389	72,775
UK TREASURY	3.5000	2045/01/22	450	385	71,980
UK TREASURY	0.8750	2046/01/31	370	181	33,924
UK TREASURY	4.2500	2046/12/07	380	363	67,824
UK TREASURY	1.5000	2047/07/22	420	236	44,085
UK TREASURY	1.7500	2049/01/22	260	152	28,435
UK TREASURY	4.2500	2049/12/07	300	286	53,437
UK TREASURY	0.6250	2050/10/22	380	152	28,387
UK TREASURY	1.2500	2051/07/31	590	288	53,806
UK TREASURY	3.7500	2052/07/22	290	254	47,425
UK TREASURY	1.5000	2053/07/31	370	189	35,318
UK TREASURY	3.7500	2053/10/22	480	418	78,105
UK TREASURY	1.6250	2054/10/22	310	162	30,355
UK TREASURY	4.2500	2055/12/07	380	363	67,939
UK TREASURY	1.7500	2057/07/22	420	225	42,011

ニッセイ外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	邦貨換算金額
イギリス		%		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円
国債証券	UK TREASURY	4.0000	2060/01/22	300	276	51,676
	UK TREASURY	0.5000	2061/10/22	470	141	26,424
	UK TREASURY	4.0000	2063/10/22	230	211	39,490
	UK TREASURY	2.5000	2065/07/22	350	225	42,118
	UK TREASURY	3.5000	2068/07/22	350	291	54,459
	UK TREASURY	1.6250	2071/10/22	310	146	27,304
	UK TREASURY	1.1250	2073/10/22	220	81	15,279
	小計		-	-	-	-
イスラエル				千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル	
国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0.4000	2024/10/31	300	290	11,719
	ISRAEL FIXED BOND	0.5000	2025/04/30	520	497	20,044
	ISRAEL FIXED BOND	1.7500	2025/08/31	630	609	24,576
	ISRAEL FIXED BOND	0.5000	2026/02/27	420	390	15,755
	ISRAEL FIXED BOND	6.2500	2026/10/30	330	352	14,212
	ISRAEL FIXED BOND	2.0000	2027/03/31	560	534	21,574
	ISRAEL FIXED BOND	2.2500	2028/09/28	520	482	19,454
	ISRAEL FIXED BOND	3.7500	2029/02/28	180	181	7,327
	ISRAEL FIXED BOND	1.0000	2030/03/31	530	442	17,831
	ISRAEL FIXED BOND	1.3000	2032/04/30	360	288	11,615
	ISRAEL FIXED BOND	1.5000	2037/05/31	480	333	13,460
	ISRAEL FIXED BOND	5.5000	2042/01/31	430	489	19,733
	ISRAEL FIXED BOND	3.7500	2047/03/31	560	486	19,604
	ISRAEL FIXED BOND	2.8000	2052/11/29	190	132	5,350
小計		-	-	-	-	222,259
デンマーク				千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0.0000	2024/11/15	1,400	1,355	29,717
	KINGDOM OF DENMARK	1.7500	2025/11/15	1,370	1,338	29,348
	KINGDOM OF DENMARK	0.5000	2027/11/15	1,450	1,333	29,244
	KINGDOM OF DENMARK	0.5000	2029/11/15	1,250	1,102	24,172
	KINGDOM OF DENMARK	0.0000	2031/11/15	1,550	1,251	27,439
	KINGDOM OF DENMARK	2.2500	2033/11/15	640	608	13,340
	KINGDOM OF DENMARK	4.5000	2039/11/15	2,330	2,778	60,925
	KINGDOM OF DENMARK	0.2500	2052/11/15	1,270	620	13,610
小計		-	-	-	-	227,799
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500	2025/03/13	1,350	1,310	18,175
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5000	2026/02/19	1,070	1,015	14,089
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500	2027/02/17	1,060	994	13,797



ニッセイ外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	
						邦貨換算金額	
ノルウェー		%		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0000	2028/04/26	850	792	10,986	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500	2029/09/06	940	848	11,770	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.3750	2030/08/19	1,240	1,074	14,901	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.2500	2031/09/17	880	739	10,252	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.1250	2032/05/18	920	819	11,360	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0000	2033/08/15	1,020	965	13,394	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.5000	2042/10/06	440	446	6,197	
小計		-	-	-	-	124,924	
スウェーデン				千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	2.5000	2025/05/12	1,780	1,758	25,055	
	SWEDISH GOVERNMENT	1.0000	2026/11/12	1,850	1,752	24,967	
	SWEDISH GOVERNMENT	0.7500	2028/05/12	1,610	1,480	21,091	
	SWEDISH GOVERNMENT	0.7500	2029/11/12	1,530	1,373	19,575	
	SWEDISH GOVERNMENT	0.1250	2031/05/12	1,220	1,016	14,482	
	SWEDISH GOVERNMENT	2.2500	2032/06/01	1,110	1,077	15,348	
	SWEDISH GOVERNMENT	1.7500	2033/11/11	830	765	10,910	
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5000	2039/03/30	960	1,045	14,894	
小計		-	-	-	-	146,325	
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0000	2024/12/05	4,840	4,801	41,794	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0000	2025/03/06	3,200	3,006	26,170	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.7500	2026/03/05	9,850	9,047	78,754	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.0000	2026/09/03	2,000	1,872	16,303	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5000	2027/03/04	8,020	7,122	61,997	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2027/06/03	7,620	7,158	62,313	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2029/03/01	1,050	1,016	8,846	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2029/05/31	6,240	6,023	52,433	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2031/05/29	9,310	8,503	74,020	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2033/05/26	4,950	4,363	37,979	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2034/11/23	2,120	1,883	16,392	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2035/05/24	600	542	4,720	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0000	2036/11/20	1,650	1,721	14,983	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2038/11/18	4,810	4,418	38,463	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2042/11/13	6,670	5,632	49,023	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2047/11/07	5,840	5,007	43,589	
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2053/07/31	3,500	2,984	25,974		
小計		-	-	-	-	653,762	

ニッセイ外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	
				千人民元	邦貨換算金額
中国	%		千人民元	千人民元	千円
国債証券					
CHINA GOVERNMENT BOND	2.2900	2024/12/25	14,000	14,001	290,638
CHINA GOVERNMENT BOND	2.3500	2025/03/15	3,000	3,000	62,281
CHINA GOVERNMENT BOND	2.2400	2025/05/25	5,500	5,489	113,946
CHINA GOVERNMENT BOND	2.0000	2025/06/15	6,000	5,969	123,907
CHINA GOVERNMENT BOND	2.1800	2025/08/25	8,300	8,280	171,886
CHINA GOVERNMENT BOND	2.2200	2025/09/25	4,000	3,992	82,877
CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2025/11/25	7,500	7,487	155,418
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4600	2026/02/15	7,000	7,014	145,612
CHINA GOVERNMENT BOND	3.0300	2026/03/11	1,200	1,221	25,353
CHINA GOVERNMENT BOND	2.3000	2026/05/15	17,600	17,587	365,081
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2026/08/12	4,400	4,437	92,112
CHINA GOVERNMENT BOND	2.1800	2026/08/15	1,500	1,491	30,966
CHINA GOVERNMENT BOND	2.3700	2027/01/20	3,200	3,196	66,345
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	6,700	6,703	139,159
CHINA GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	4,800	4,807	99,791
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4400	2027/10/15	10,300	10,287	213,546
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6400	2028/01/15	4,400	4,432	92,017
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2028/04/15	10,200	10,261	213,008
CHINA GOVERNMENT BOND	3.0100	2028/05/13	720	737	15,300
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4000	2028/07/15	11,300	11,255	233,650
CHINA GOVERNMENT BOND	2.9100	2028/10/14	5,400	5,498	114,132
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2029/03/24	3,600	3,646	75,685
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	4,500	4,535	94,158
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2029/09/25	5,300	5,302	110,064
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7900	2029/12/15	6,900	6,964	144,562
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2030/03/25	8,400	8,480	176,046
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2030/06/25	7,400	7,394	153,486
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2030/09/15	4,000	3,989	82,823
CHINA GOVERNMENT BOND	3.0200	2031/05/27	1,000	1,028	21,354
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8900	2031/11/18	3,340	3,394	70,463
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2032/02/17	2,600	2,613	54,260
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7600	2032/05/15	4,100	4,130	85,743
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2032/08/15	1,000	1,001	20,793
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2032/09/01	3,500	3,477	72,192
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2032/11/15	5,700	5,763	119,641
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8800	2033/02/25	4,100	4,186	86,912
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/05/25	7,900	7,899	163,983
CHINA GOVERNMENT BOND	2.5200	2033/08/25	6,400	6,334	131,485

ニッセイ外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	
					千人民元	千円
中国		%		千人民元	千人民元	千円
国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	1,200	1,372	28,486
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	1,260	1,419	29,469
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	3,650	4,006	83,162
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.3200	2052/04/15	5,400	5,704	118,408
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1200	2052/10/25	5,800	5,887	122,208
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1900	2053/04/15	7,900	8,262	171,521
小計		-	-	-	-	5,063,949
マレーシア				千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.8820	2025/03/14	340	342	10,960
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.9550	2025/09/15	680	685	21,947
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.3920	2026/04/15	360	366	11,742
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.9060	2026/07/15	250	252	8,083
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.9000	2026/11/30	370	373	11,943
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.8920	2027/03/15	610	615	19,705
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.8990	2027/11/16	530	535	17,133
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.7330	2028/06/15	550	550	17,615
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.5040	2029/04/30	160	165	5,283
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.8850	2029/08/15	440	440	14,109
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.4980	2030/04/15	490	507	16,250
	MALAYSIA GOVERNMENT	2.6320	2031/04/15	340	312	9,995
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.2320	2031/06/30	380	387	12,399
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.5820	2032/07/15	390	379	12,138
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.8440	2033/04/15	410	408	13,065
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.6420	2033/11/07	340	361	11,583
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.8280	2034/07/05	460	451	14,470
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.2540	2035/05/31	320	326	10,447
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.7620	2037/04/07	590	630	20,198
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.8930	2038/06/08	500	545	17,480
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.7570	2040/05/22	540	507	16,259
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.6960	2042/10/15	420	445	14,255
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.9350	2043/09/30	190	206	6,603
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.7360	2046/03/15	240	252	8,078
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.9210	2048/07/06	360	389	12,460
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.0650	2050/06/15	610	579	18,555
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.4570	2053/03/31	240	244	7,825
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.5020	2027/05/31	340	338	10,840
小計		-	-	-	-	371,431

ニッセイ外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	
						千ポランド・ズチ	千ポランド・ズチ
ポーランド		%		千ポランド・ズチ	千ポランド・ズチ	千円	
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	0.7500	2025/04/25	770	723	26,960	
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.2500	2025/07/25	1,030	997	37,162	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2026/07/25	1,200	1,120	41,767	
	POLAND GOVERNMENT BOND	0.2500	2026/10/25	730	634	23,642	
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.7500	2027/05/25	730	696	25,973	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	710	647	24,123	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2028/04/25	820	741	27,639	
	POLAND GOVERNMENT BOND	7.5000	2028/07/25	930	1,013	37,755	
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.7500	2029/04/25	570	581	21,660	
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/10/25	1,040	911	33,983	
	POLAND GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/25	880	680	25,371	
	POLAND GOVERNMENT BOND	1.7500	2032/04/25	800	604	22,532	
	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0000	2033/10/25	450	467	17,434	
	小計		-	-	-	-	366,007
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
アイルランド							
国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	5.4000	2025/03/13	250	257	42,057	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/05/15	250	238	39,011	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2027/05/15	170	155	25,389	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.9000	2028/05/15	180	165	27,101	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	210	191	31,343	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	2.4000	2030/05/15	210	203	33,346	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2030/10/18	180	149	24,518	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.3500	2031/03/18	150	134	22,071	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/10/18	200	159	26,077	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.3000	2033/05/15	120	103	16,905	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.4000	2035/05/15	120	88	14,550	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.7000	2037/05/15	170	140	23,046	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.5500	2041/04/22	90	56	9,320	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	3.0000	2043/10/18	80	76	12,558	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	240	187	30,657	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	200	132	21,596	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.3500	2032/10/18	110	87	14,358	
小計		-	-	-	-	413,911	
オランダ							
国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.2500	2025/07/15	440	420	68,705	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2026/01/15	300	281	46,069	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2026/07/15	420	394	64,586	

ニッセイ外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		
				千ユーロ	千円	
ユーロ			%	千ユーロ	千円	
オランダ						
国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2027/01/15	350	320	52,487
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.7500	2027/07/15	370	344	56,339
	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5000	2028/01/15	290	320	52,437
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.7500	2028/07/15	430	393	64,299
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2029/01/15	270	234	38,414
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.2500	2029/07/15	270	235	38,480
	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2030/01/15	170	167	27,371
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2030/07/15	310	258	42,316
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2031/07/15	330	267	43,711
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2032/07/15	300	246	40,351
	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2033/01/15	350	340	55,633
	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2033/07/15	250	241	39,497
	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0000	2037/01/15	390	430	70,394
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2038/01/15	230	149	24,510
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2040/01/15	350	237	38,829
	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.7500	2042/01/15	410	448	73,345
	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.2500	2044/01/15	100	103	16,844
	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.7500	2047/01/15	450	429	70,276
	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2052/01/15	390	172	28,257
	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0000	2054/01/15	190	152	24,858
小計			-	-	-	1,078,018
ベルギー						
国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8000	2025/06/22	490	472	77,232
	BELGIUM KINGDOM	4.5000	2026/03/28	270	279	45,655
	BELGIUM KINGDOM	1.0000	2026/06/22	350	333	54,505
	BELGIUM KINGDOM	0.8000	2027/06/22	360	335	54,813
	BELGIUM KINGDOM	0.0000	2027/10/22	240	214	35,153
	BELGIUM KINGDOM	5.5000	2028/03/28	460	510	83,443
	BELGIUM KINGDOM	0.8000	2028/06/22	380	347	56,828
	BELGIUM KINGDOM	0.9000	2029/06/22	420	378	61,822
	BELGIUM KINGDOM	0.1000	2030/06/22	310	257	42,191
	BELGIUM KINGDOM	1.0000	2031/06/22	380	328	53,701
	BELGIUM KINGDOM	0.0000	2031/10/22	310	244	39,919
	BELGIUM KINGDOM	4.0000	2032/03/28	200	213	34,918
	BELGIUM KINGDOM	0.3500	2032/06/22	360	285	46,730
	BELGIUM KINGDOM	1.2500	2033/04/22	240	203	33,320
	BELGIUM KINGDOM	3.0000	2033/06/22	390	384	62,803

ニッセイ外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	
					千ユーロ	千円
ユーロ		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
ベルギー						
国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.0000	2034/06/22	210	205	33,592
	BELGIUM KINGDOM	5.0000	2035/03/28	440	509	83,244
	BELGIUM KINGDOM	1.4500	2037/06/22	150	118	19,304
	BELGIUM KINGDOM	1.9000	2038/06/22	190	155	25,471
	BELGIUM KINGDOM	2.7500	2039/04/22	120	109	17,844
	BELGIUM KINGDOM	0.4000	2040/06/22	200	121	19,857
	BELGIUM KINGDOM	4.2500	2041/03/28	370	402	65,744
	BELGIUM KINGDOM	3.4500	2043/06/22	90	87	14,298
	BELGIUM KINGDOM	3.7500	2045/06/22	220	223	36,494
	BELGIUM KINGDOM	1.6000	2047/06/22	240	162	26,573
	BELGIUM KINGDOM	1.7000	2050/06/22	250	166	27,238
	BELGIUM KINGDOM	1.4000	2053/06/22	240	142	23,237
	BELGIUM KINGDOM	3.3000	2054/06/22	210	192	31,539
	BELGIUM KINGDOM	2.2500	2057/06/22	160	117	19,136
	BELGIUM KINGDOM	2.1500	2066/06/22	200	139	22,819
	BELGIUM KINGDOM	0.6500	2071/06/22	140	53	8,744
小計		-	-	-	-	1,258,182
フランス						
国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.7500	2024/11/25	800	786	128,581
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2025/02/25	700	671	109,881
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2025/03/25	1,070	1,025	167,654
	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2025/05/25	1,020	980	160,341
	FRANCE (GOVT OF)	6.0000	2025/10/25	630	664	108,637
	FRANCE (GOVT OF)	1.0000	2025/11/25	830	797	130,418
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2026/02/25	1,010	944	154,543
	FRANCE (GOVT OF)	3.5000	2026/04/25	980	991	162,227
	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2026/05/25	1,110	1,044	170,840
	FRANCE (GOVT OF)	2.5000	2026/09/24	930	918	150,207
	FRANCE (GOVT OF)	0.2500	2026/11/25	880	813	133,039
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2027/02/25	900	820	134,117
	FRANCE (GOVT OF)	1.0000	2027/05/25	900	844	138,066
	FRANCE (GOVT OF)	2.7500	2027/10/25	1,230	1,224	200,299
	FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/02/25	1,010	925	151,289
	FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/05/25	1,380	1,258	205,779
	FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/11/25	1,310	1,182	193,417
	FRANCE (GOVT OF)	2.7500	2029/02/25	610	605	99,034
	FRANCE (GOVT OF)	5.5000	2029/04/25	880	993	162,434

ニッセイ外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	
					千ユーロ	千円
ユーロ		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
フランス						
国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2029/05/25	1,220	1,074	175,794
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2029/11/25	1,050	885	144,796
	FRANCE (GOVT OF)	2.5000	2030/05/25	1,340	1,308	214,013
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2030/11/25	1,270	1,037	169,610
	FRANCE (GOVT OF)	1.5000	2031/05/25	1,340	1,211	198,169
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2031/11/25	1,160	916	149,811
	FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2032/05/25	780	605	98,991
	FRANCE (GOVT OF)	5.7500	2032/10/25	780	941	154,033
	FRANCE (GOVT OF)	2.0000	2032/11/25	1,000	917	150,057
	FRANCE (GOVT OF)	3.0000	2033/05/25	830	823	134,625
	FRANCE (GOVT OF)	3.5000	2033/11/25	140	144	23,582
	FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2034/05/25	980	812	132,943
	FRANCE (GOVT OF)	4.7500	2035/04/25	640	730	119,542
	FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2036/05/25	1,030	814	133,175
	FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2038/05/25	370	278	45,576
	FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2038/10/25	590	630	103,165
	FRANCE (GOVT OF)	1.7500	2039/06/25	730	585	95,821
	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2040/05/25	560	352	57,714
	FRANCE (GOVT OF)	4.5000	2041/04/25	840	950	155,508
	FRANCE (GOVT OF)	2.5000	2043/05/25	280	238	38,991
	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2044/06/25	430	241	39,419
	FRANCE (GOVT OF)	3.2500	2045/05/25	670	639	104,562
	FRANCE (GOVT OF)	2.0000	2048/05/25	660	491	80,325
	FRANCE (GOVT OF)	1.5000	2050/05/25	720	465	76,069
	FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2052/05/25	730	364	59,576
	FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2053/05/25	690	336	55,024
	FRANCE (GOVT OF)	3.0000	2054/05/25	400	352	57,587
	FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2055/04/25	440	469	76,715
	FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2060/04/25	440	472	77,260
	FRANCE (GOVT OF)	1.7500	2066/05/25	370	230	37,684
	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2072/05/25	260	90	14,825
小計		-	-	-	-	6,035,786
ドイツ						
国債証券	BUNDESobligation	0.0000	2025/04/11	480	459	75,155
	BUNDESobligation	0.0000	2025/10/10	160	151	24,783
	BUNDESobligation	0.0000	2025/10/10	610	577	94,372
	BUNDESobligation	0.0000	2026/04/10	610	571	93,409

ニッセイ外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	
				千ユーロ	千円
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
ドイツ					
国債証券					
BUNDESobligation	0.0000	2026/10/09	530	490	80,240
BUNDESobligation	0.0000	2027/04/16	490	448	73,393
BUNDESobligation	1.3000	2027/10/15	190	181	29,677
BUNDESobligation	1.3000	2027/10/15	650	620	101,478
BUNDESobligation	2.2000	2028/04/13	550	542	88,675
BUNDESobligation	2.4000	2028/10/19	500	497	81,300
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2025/02/15	680	657	107,560
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0000	2025/08/15	640	618	101,097
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2026/02/15	750	712	116,481
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2026/08/15	720	669	109,434
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2027/02/15	650	602	98,554
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2027/08/15	720	668	109,259
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2027/11/15	490	443	72,536
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2028/02/15	640	588	96,305
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2028/08/15	630	567	92,882
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2028/11/15	600	531	86,882
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2029/02/15	620	553	90,526
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2029/08/15	650	565	92,491
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.1000	2029/11/15	570	557	91,194
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.2500	2030/01/04	260	315	51,549
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2030/02/15	610	524	85,774
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2030/08/15	210	178	29,213
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2030/08/15	720	611	100,028
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.4000	2030/11/15	180	178	29,214
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/02/15	620	519	84,984
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/08/15	200	165	27,074
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/08/15	710	587	96,097
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2032/02/15	670	546	89,407
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.7000	2032/08/15	620	580	94,942
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3000	2033/02/15	140	137	22,449
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3000	2033/02/15	850	833	136,235
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6000	2033/08/15	480	480	78,605
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2034/07/04	540	645	105,497
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2035/05/15	500	369	60,360
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2036/05/15	570	407	66,656
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0000	2037/01/04	610	693	113,353
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0000	2038/05/15	450	354	58,006



ニッセイ外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		
				千ユーロ	千円	
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
<b>ドイツ</b>						
<b>国債証券</b>	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.2500	2039/07/04	420	495	81,043
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2040/07/04	470	589	96,451
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.2500	2042/07/04	420	444	72,686
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2044/07/04	660	626	102,415
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2046/08/15	690	653	106,927
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.2500	2048/08/15	810	590	96,604
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2050/08/15	220	107	17,540
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2050/08/15	870	421	68,995
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2052/08/15	600	275	45,023
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8000	2053/08/15	100	80	13,118
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8000	2053/08/15	530	424	69,379
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.2000	2024/12/12	190	187	30,690
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.5000	2025/03/13	390	386	63,179
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.8000	2025/06/12	400	397	65,051
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	3.1000	2025/09/18	370	370	60,554
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	3.1000	2025/12/12	50	50	8,200
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5000	2027/07/04	300	339	55,485
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.6250	2028/01/04	380	425	69,556
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2028/07/04	300	328	53,796
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5000	2031/01/04	480	573	93,717
小計		-	-	-	-	4,607,563
<b>スペイン</b>						
<b>国債証券</b>	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7500	2024/10/31	510	505	82,735
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.0000	2025/01/31	480	460	75,378
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6000	2025/04/30	490	477	78,122
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.0000	2025/05/31	530	503	82,370
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6500	2025/07/30	430	439	71,833
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.1500	2025/10/31	600	588	96,217
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.0000	2026/01/31	470	438	71,697
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9500	2026/04/30	510	495	81,001
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.8000	2026/05/31	480	475	77,709
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9000	2026/07/30	530	566	92,582
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3000	2026/10/31	620	588	96,179
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.0000	2027/01/31	480	434	71,051
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5000	2027/04/30	570	539	88,257
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8000	2027/07/30	510	468	76,647
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2027/10/31	560	525	85,895

ニッセイ外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	
				千ユーロ	千円
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
スペイン					
国債証券					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.0000	2028/01/31	600	526	86,146
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4000	2028/04/30	620	575	94,126
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4000	2028/07/30	540	499	81,658
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2028/10/31	450	490	80,192
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.0000	2029/01/31	590	668	109,392
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2029/04/30	470	429	70,280
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5000	2029/05/31	80	81	13,262
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8000	2029/07/30	590	516	84,472
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6000	2029/10/31	540	464	75,930
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5000	2030/04/30	550	463	75,763
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9500	2030/07/30	530	488	79,884
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.2500	2030/10/31	540	472	77,261
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1000	2031/04/30	540	426	69,755
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5000	2031/10/31	490	392	64,259
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7000	2032/04/30	520	417	68,280
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.7500	2032/07/30	540	633	103,593
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.5500	2032/10/31	500	464	76,032
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.1500	2033/04/30	540	523	85,609
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.3500	2033/07/30	440	397	65,025
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5500	2033/10/31	480	478	78,258
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.8500	2035/07/30	490	404	66,173
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2000	2037/01/31	500	520	85,104
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8500	2037/07/30	320	218	35,706
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9000	2039/07/30	190	187	30,725
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9000	2040/07/30	450	498	81,455
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.2000	2040/10/31	440	289	47,289
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7000	2041/07/30	470	510	83,539
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0000	2042/07/30	230	139	22,775
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.4500	2043/07/30	210	191	31,325
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2044/10/31	350	402	65,787
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9000	2046/10/31	440	361	59,166
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7000	2048/10/31	400	311	50,972
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0000	2050/10/31	500	248	40,707
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9000	2052/10/31	370	228	37,414
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.4500	2066/07/30	320	268	43,965
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2071/10/31	170	74	12,236
小計	-	-	-	-	3,561,212

ニッセイ外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	
				千ユーロ	千円
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
イタリア					
国債証券					
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.4500	2024/11/15	360	352	57,649
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5000	2024/12/01	500	494	80,875
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.0000	2024/12/15	350	337	55,113
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.3500	2025/02/01	460	442	72,404
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2025/03/01	480	488	79,861
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.4000	2025/03/28	400	398	65,211
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.4500	2025/05/15	370	359	58,723
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5000	2025/06/01	470	455	74,536
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8500	2025/07/01	410	399	65,291
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2000	2025/08/15	360	345	56,578
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.6000	2025/09/29	220	220	36,013
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5000	2025/11/15	430	422	69,060
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0000	2025/12/01	440	427	69,904
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5000	2026/01/15	380	380	62,186
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.5000	2026/02/01	460	431	70,510
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5000	2026/03/01	460	469	76,833
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.0000	2026/04/01	480	442	72,355
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8000	2026/04/15	350	352	57,656
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6000	2026/06/01	500	477	78,087
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1000	2026/07/15	390	376	61,559
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.0000	2026/08/01	440	400	65,569
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500	2026/09/15	190	191	31,345
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2500	2026/12/01	460	430	70,440
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.8500	2027/01/15	440	405	66,328
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.1000	2027/04/01	320	295	48,374
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2000	2027/06/01	410	392	64,148
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0500	2027/08/01	430	408	66,755
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2027/09/15	480	435	71,302
BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5000	2027/11/01	600	664	108,634
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.6500	2027/12/01	400	386	63,163
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0000	2028/02/01	530	497	81,382
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.2500	2028/03/15	410	355	58,153
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.4000	2028/04/01	400	396	64,858
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.5000	2028/07/15	360	312	51,074
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8000	2028/08/01	370	372	60,851
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2028/09/01	550	576	94,277
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2028/12/01	500	480	78,565

ニッセイ外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	
				千ユーロ	千円
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
イタリア					
国債証券					
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1000	2029/02/01	100	101	16,623
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.4500	2029/02/15	360	304	49,813
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2029/06/15	350	333	54,465
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0000	2029/08/01	510	490	80,215
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.2500	2029/11/01	680	732	119,854
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500	2029/12/15	410	410	67,080
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5000	2030/03/01	600	589	96,390
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.3500	2030/04/01	500	430	70,328
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.7000	2030/06/15	310	306	50,091
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2030/08/01	420	347	56,850
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2030/11/15	120	120	19,677
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6500	2030/12/01	520	447	73,154
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9000	2031/04/01	540	435	71,213
BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0000	2031/05/01	700	792	129,648
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6000	2031/08/01	470	365	59,750
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2031/10/30	220	219	35,947
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2031/12/01	460	363	59,493
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6500	2032/03/01	550	458	74,952
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2032/06/01	460	357	58,463
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5000	2032/12/01	400	351	57,470
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.7500	2033/02/01	540	605	98,958
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4000	2033/05/01	470	477	78,152
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.4500	2033/09/01	440	378	61,949
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.3500	2033/11/01	440	443	72,540
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2000	2034/03/01	160	158	25,951
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2034/08/01	590	623	101,928
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.3500	2035/03/01	350	317	51,923
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2035/04/30	250	241	39,539
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.4500	2036/03/01	290	208	34,108
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2500	2036/09/01	380	298	48,865
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2037/02/01	690	657	107,509
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2037/03/01	380	247	40,452
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.2500	2038/03/01	230	198	32,391
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.9500	2038/09/01	330	273	44,661
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2039/08/01	560	582	95,259
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1000	2040/03/01	320	264	43,204
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2040/09/01	510	529	86,618

ニッセイ外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		
				千ユーロ	千円	
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア						
国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8000	2041/03/01	340	226	37,035
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4500	2043/09/01	200	192	31,507
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2044/09/01	410	411	67,283
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5000	2045/04/30	300	174	28,507
	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.2500	2046/09/01	390	313	51,210
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7000	2047/03/01	420	305	49,946
	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.4500	2048/03/01	400	329	53,940
	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500	2049/09/01	340	296	48,515
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.4500	2050/09/01	320	213	34,948
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7000	2051/09/01	330	183	30,075
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1500	2052/09/01	200	121	19,856
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5000	2053/10/01	180	171	28,075
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2067/03/01	210	138	22,650
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1500	2072/03/01	110	60	9,815
	BUONI POLIENNALI DEL TES	7.2500	2026/11/01	220	242	39,702
小計			-	-	-	5,384,213
フィンランド						
国債証券	FINNISH GOVERNMENT	4.0000	2025/07/04	100	101	16,554
	FINNISH GOVERNMENT	0.8750	2025/09/15	140	134	22,012
	FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2026/04/15	140	132	21,638
	FINNISH GOVERNMENT	0.0000	2026/09/15	90	82	13,567
	FINNISH GOVERNMENT	1.3750	2027/04/15	100	95	15,555
	FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2027/09/15	150	137	22,463
	FINNISH GOVERNMENT	2.7500	2028/07/04	120	119	19,533
	FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2028/09/15	150	133	21,902
	FINNISH GOVERNMENT	2.8750	2029/04/15	70	69	11,427
	FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2029/09/15	150	130	21,423
	FINNISH GOVERNMENT	0.0000	2030/09/15	130	106	17,415
	FINNISH GOVERNMENT	0.7500	2031/04/15	110	93	15,358
	FINNISH GOVERNMENT	0.1250	2031/09/15	140	112	18,326
	FINNISH GOVERNMENT	1.5000	2032/09/15	130	114	18,707
	FINNISH GOVERNMENT	3.0000	2033/09/15	110	108	17,794
	FINNISH GOVERNMENT	1.1250	2034/04/15	100	82	13,449
	FINNISH GOVERNMENT	0.1250	2036/04/15	110	74	12,253
	FINNISH GOVERNMENT	2.7500	2038/04/15	90	83	13,689
	FINNISH GOVERNMENT	0.2500	2040/09/15	90	54	8,925
	FINNISH GOVERNMENT	2.6250	2042/07/04	120	108	17,700

ニッセイ外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		
				千ユーロ	千円	
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド						
国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2043/04/15	100	59	9,736
	FINNISH GOVERNMENT	1.3750	2047/04/15	130	89	14,703
	FINNISH GOVERNMENT	0.1250	2052/04/15	100	43	7,039
小計						
		-	-	-	-	371,179
オーストリア						
国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2025/04/20	200	191	31,264
	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2000	2025/10/20	290	280	45,806
	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.8500	2026/03/15	190	197	32,321
	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.0000	2026/07/15	130	126	20,741
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2026/10/20	330	309	50,691
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5000	2027/04/20	320	295	48,291
	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.2500	2027/07/15	210	234	38,269
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2028/02/20	280	256	41,921
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2028/10/20	180	156	25,535
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5000	2029/02/20	300	264	43,327
	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9000	2029/05/23	70	69	11,447
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2030/02/20	300	249	40,787
	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4500	2030/10/20	90	92	15,094
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2031/02/20	330	265	43,410
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9000	2032/02/20	270	227	37,167
	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9000	2033/02/20	280	274	44,903
	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4000	2034/05/23	210	195	31,955
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.2500	2036/10/20	150	102	16,733
	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.1500	2037/03/15	340	369	60,449
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2040/10/20	140	80	13,102
	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.1500	2044/06/20	190	183	30,021
	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2047/02/20	220	153	25,104
	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.8500	2049/05/23	110	81	13,280
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2051/03/20	210	112	18,472
	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.1500	2053/10/20	80	75	12,401
	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8000	2062/01/26	100	108	17,714
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7000	2071/04/20	80	32	5,378
	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2086/11/02	60	33	5,397
	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1000	2117/09/20	130	88	14,531
	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.8500	2120/06/30	100	41	6,801
小計						
		-	-	-	-	842,327
ユーロ小計						
		-	-	-	-	23,552,394
合計						
		-	-	-	-	71,335,288

## 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	71,335,288	98.5
コール・ローン等、その他	1,073,573	1.5
投資信託財産総額	72,408,861	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、1カナダ・ドル109.25円、1オーストラリア・ドル97.57円、1シンガポール・ドル111.57円、1ニュージーランド・ドル89.96円、1イギリス・ポンド186.69円、1イスラエル・シケル40.328円、1デンマーク・クローネ21.93円、1ノルウェー・クローネ13.87円、1スウェーデン・クローナ14.25円、1メキシコ・ペソ8,704円、1人民元20,758円、1マレーシア・リンギット32,015円、1ポーランド・ズロチ37,264円、1ユーロ163.54円です。

(注2) 外貨建純資産（72,065,479千円）の投資信託財産総額（72,408,861千円）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。

## ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月20日現在)

項目	当期末
<b>(A)資産</b>	<b>72,444,606,071円</b>
コーポレート債(評価額)	605,236,430
未収入金	71,335,288,110
未収利息	36,295,942
前払費用	429,300,020
	38,485,569
<b>(B)負債</b>	<b>債 323,415,867</b>
未払金	177,113,599
未払解約金	146,301,983
その他未払費用	285
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>72,121,190,204</b>
元本	43,378,960,163
次期繰越損益金	28,742,230,041
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>43,378,960,163口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>16,626円</b>

(注1)	期首元本額	40,223,772,028円
	期中追加設定元本額	6,712,335,044円
	期中一部解約元本額	3,557,146,909円
(注2)	当マザーファンドの当期末元本額におけるペーパーファンド別内訳は、次の通りです。	
	DCニッセイワールドセレクトファンド(債券重視型)	3,461,059,032円
	DCニッセイワールドセレクトファンド(標準型)	6,218,098,531円
	DCニッセイワールドセレクトファンド(株式重視型)	2,547,097,324円
	ニッセイ外国債券インデックスS A(適格機関投資家限定)	912,607,004円
	ニッセイインデックスバランス(債券重視型)	
	S A(適格機関投資家限定)	2,067,561円
	ニッセイインデックスバランス(標準型)	
	S A(適格機関投資家限定)	6,149,747円
	ニッセイインデックスバランス(成長型)	
	S A(適格機関投資家限定)	4,503,470円
	＜購入・換金手数料なし＞ニッセイ外国債券インデックスファンド	15,831,877,263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(4資産均等型)	5,727,201,586円
	DCニッセイ外国債券インデックス	4,257,065,641円
	DCニッセイターゲットデートファンド2055	293,816,747円
	DCニッセイワールドセレクトファンド(安定型)	1,933,271,698円
	DCニッセイターゲットデートファンド2045	341,078,933円
	DCニッセイターゲットデートファンド2035	552,481,112円
	DCニッセイターゲットデートファンド2025	64,415,551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(6資産均等型)	205,521,429円
	ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式/リート/債券)	20,223,791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)	46,373,044円
	DCニッセイターゲットデートファンド2060	229,109,652円
	DCニッセイターゲットデートファンド2050	148,732,633円
	DCニッセイターゲットデートファンド2040	297,949,699円
	DCニッセイターゲットデートファンド2030	198,032,837円
	FWニッセイ外国債券インデックス	37,526,371円
	DCニッセイターゲットデートファンド2065	42,699,507円

### 損益の状況

当期(2023年5月23日~2023年11月20日)

項目	当期
<b>(A)配当等収益</b>	<b>834,723,988円</b>
受取利息	834,786,873
その他収益金	1,295
支払利息	△ 64,180
<b>(B)有価証券売買損益</b>	<b>4,471,632,159</b>
売買益	5,971,897,645
売買損	△ 1,500,265,486
<b>(C)信託報酬等</b>	<b>△ 12,212,316</b>
<b>(D)当期損益金(A+B+C)</b>	<b>5,294,143,831</b>
<b>(E)前期繰越損益金</b>	<b>21,597,154,622</b>
<b>(F)追加信託差損益金</b>	<b>3,985,363,819</b>
<b>(G)解約差損益金</b>	<b>△ 2,134,432,231</b>
<b>(H)合計(D+E+F+G)</b>	<b>28,742,230,041</b>
次期繰越損益金(H)	<b>28,742,230,041</b>

- (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

- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）

F T S E 世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。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。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

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

## 第2期末 (2023年12月11日)

基準価額	10,284円
純資産総額	49百万円
騰落率	8.5%
分配金	0円

# FWニッセイ新興国債 インデックス

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12月13日～2023年12月11日

第2期(決算日 2023年12月11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「FWニッセイ新興国債インデックス」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

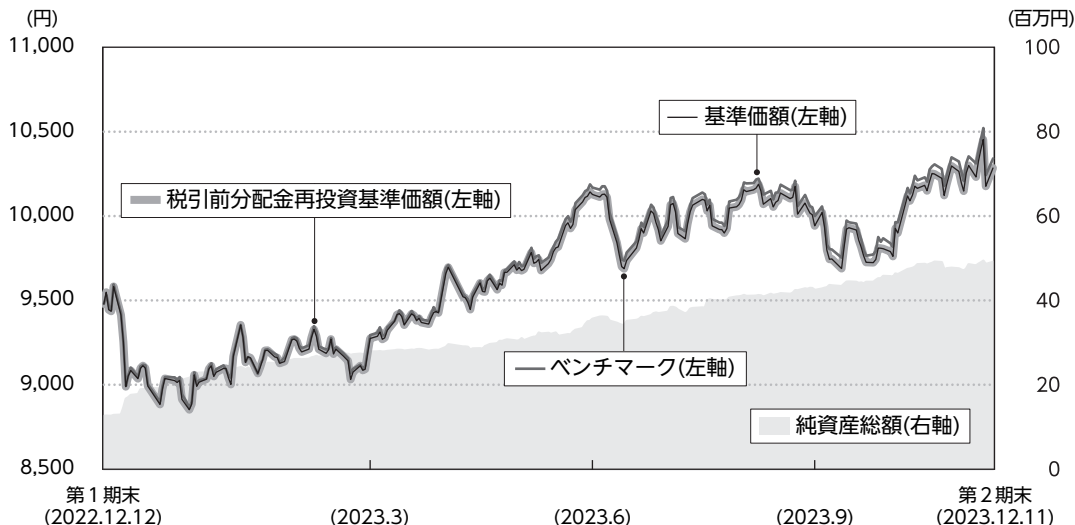
NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2022年12月13日～2023年12月11日

## 基準価額等の推移



第2期首	9,479円	既払分配金	0円
第2期末	10,284円	騰落率 (分配金再投資ベース)	8.5%

(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) 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>

- ・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
- ・10月から当期末にかけて、米経済指標が軟調であ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(債券価格は上昇)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

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	29円	0.296%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は9,656円です。</p>
(投信会社)	(24)	(0.252)	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)	(0.022)	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	3	0.031	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(保管費用)	( 2)	(0.020)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 1)	(0.010)	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	32	0.327	

(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。

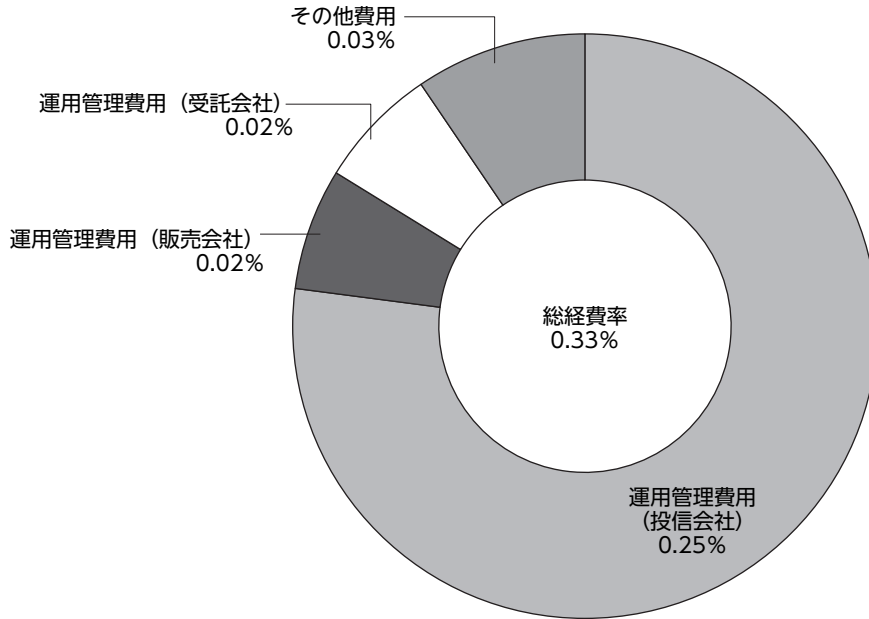
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.33%**です。



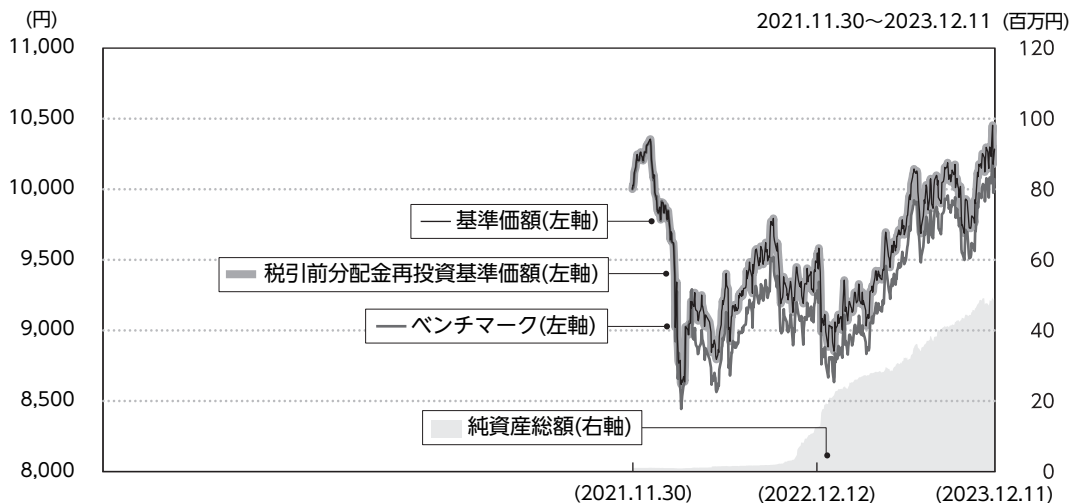
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

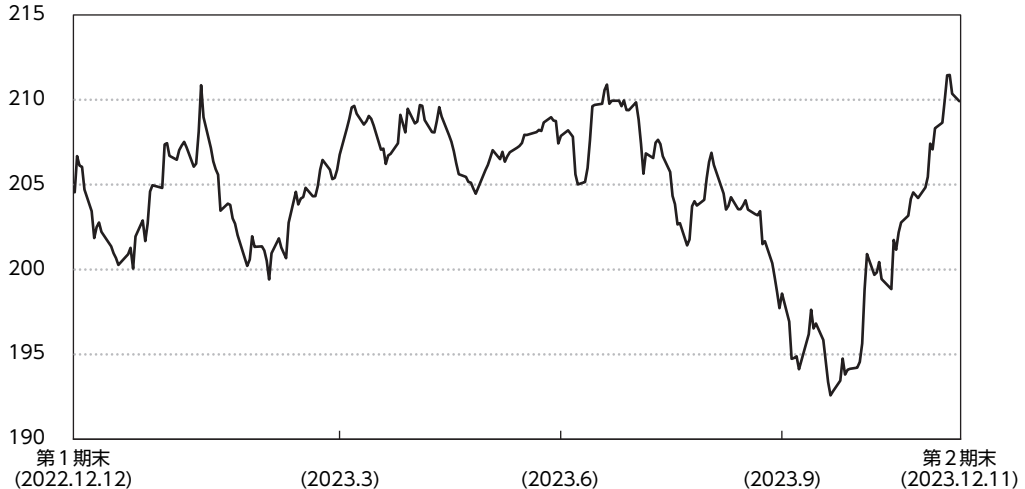
(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年11月30日	2022年12月12日	2023年12月11日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,479	10,284
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	△5.2	8.5
ベンチマーク騰落率	(%)	—	△7.7	9.1
純資産総額	(百万円)	1	12	49

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

## 新興国債券市場

【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、米ドルベース）の推移】



(注) ブルームバーグ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。また、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であ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ましたが、結局、期を通じて見ると新興国債券金利は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

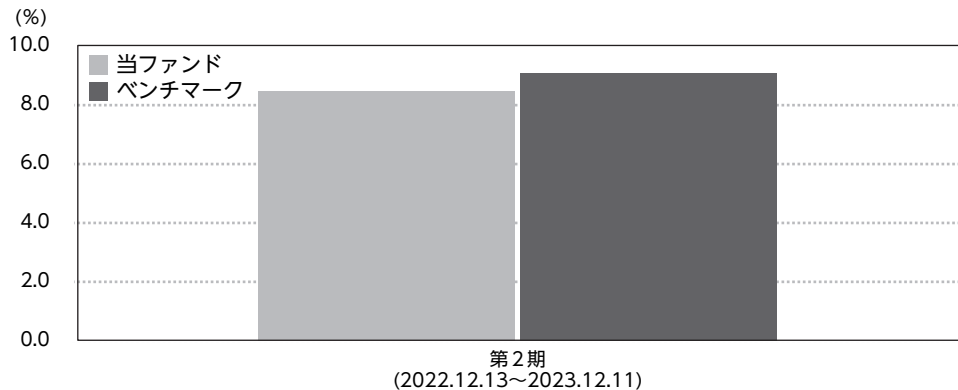
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■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+8.5%となり、ベンチマーク騰落率（+9.1%）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）などによる影響です。

(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12月13日～2023年12月11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	740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12月11日
ニッセイ新興国債インデックス 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。

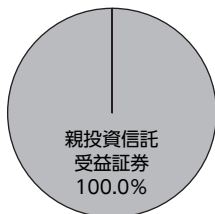
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

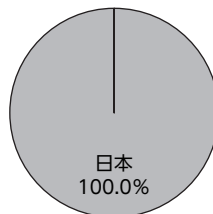
項目	第2期末 2023年12月11日
純資産総額	49,107,539円
受益権総口数	47,751,310口
1万口当たり基準価額	10,284円

(注) 当期間中における追加設定元本額は45,163,345円、同解約元本額は10,676,853円です。

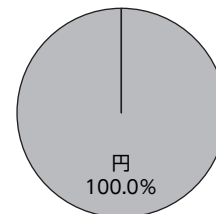
### ■資産別配分



### ■国別配分



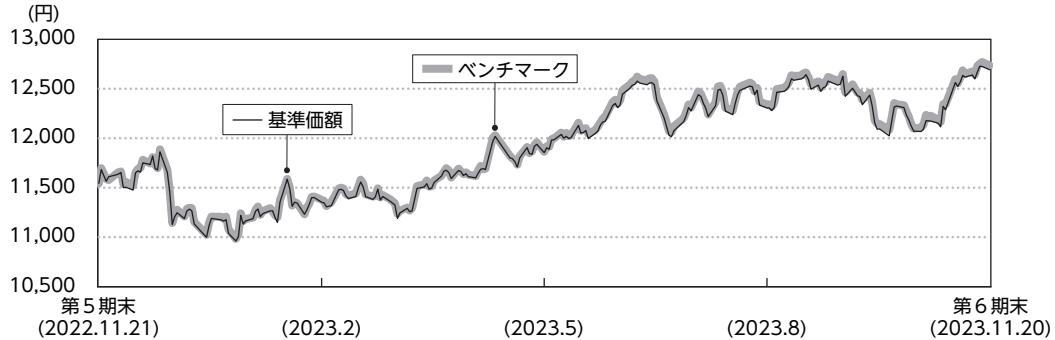
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月11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

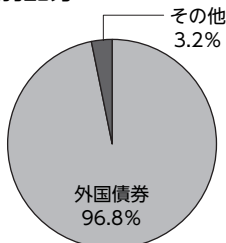
銘柄名	通貨	比率
STATE OF QATAR 4.817% 2049/3/14	米ドル	2.6%
FED REPUBLIC OF BRAZIL 6.0% 2033/10/20	米ドル	1.9
STATE OF QATAR 3.75% 2030/4/16	米ドル	1.9
CHINA GOVT INTL BOND 0.55% 2025/10/21	米ドル	1.9
FED REPUBLIC OF BRAZIL 3.875% 2030/6/12	米ドル	1.8
DOMINICAN REPUBLIC 5.875% 2060/1/30	米ドル	1.7
STATE OF QATAR 4.4% 2050/4/16	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

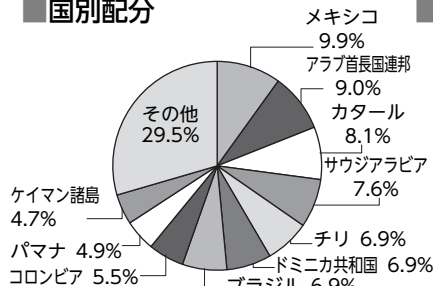
2022.11.22~2023.11.20

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

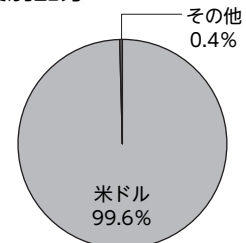
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



### ■ 通貨別配分



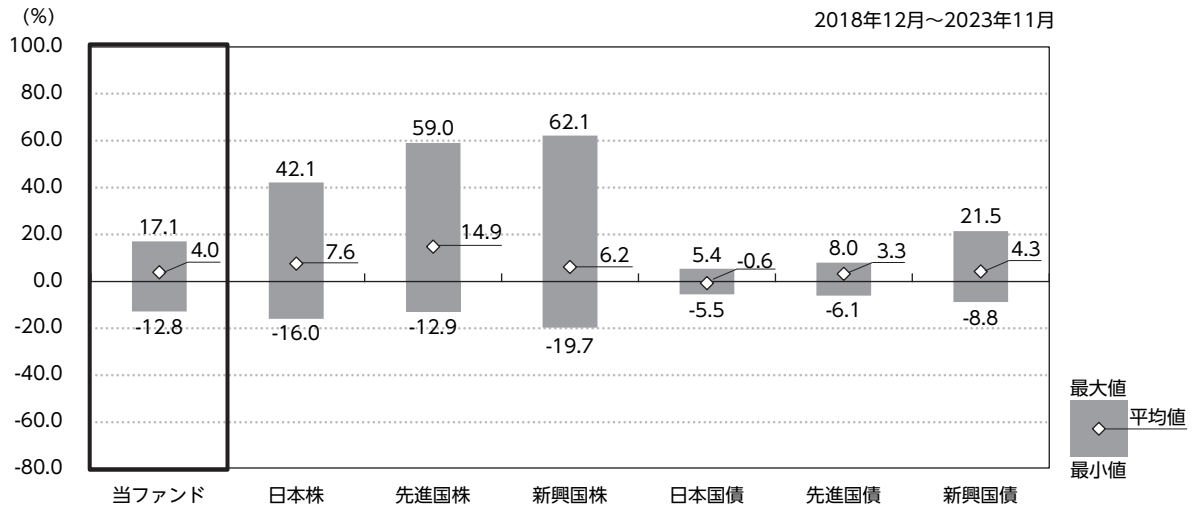
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



- (注1) 上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。
- (注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。
- (注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

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

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

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

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30日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	1
1期(2022年12月12日)	9,479	0	△5.2	9,479	9,232	△7.7	97.4	12
2期(2023年12月11日)	10,284	0	8.5	10,284	10,072	9.1	96.6	49

(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12月12日	9,479	—	9,232	—	97.4
12月末	8,991	△5.1	8,769	△5.0	96.7
2023年1月末	9,097	△4.0	8,853	△4.1	97.4
2月末	9,270	△2.2	9,040	△2.1	96.5
3月末	9,274	△2.2	9,053	△1.9	97.3
4月末	9,426	△0.6	9,190	△0.4	97.6
5月末	9,695	2.3	9,475	2.6	97.7
6月末	10,127	6.8	9,903	7.3	96.4
7月末	9,939	4.9	9,720	5.3	96.9
8月末	10,155	7.1	9,933	7.6	97.5
9月末	9,942	4.9	9,739	5.5	96.1
10月末	9,760	3.0	9,562	3.6	96.2
11月末	10,254	8.2	10,045	8.8	96.4
(期末)2023年12月11日	10,284	8.5	10,072	9.1	96.6

(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。

# FWニッセイ新興国債インデックス

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

2022年12月13日～2023年12月11日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ新興国債インデックスマザーファンド	36,433	43,496	8,692	10,591

(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12月13日～2023年12月11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12月11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
ニッセイ新興国債インデックスマザーファンド	10,715	38,456	49,108

(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インデックスマザーファンド全体の口数は2,448,211千口です。

## 投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ新興国債インデックスマザーファンド	49,108	99.9
コール・ローン等、その他	61	0.1
投資信託財産総額	49,170	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12月11日における邦貨換算レートは、1米ドル145.40円です。

(注2) ニッセイ新興国債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(3,108,013千円)の投資信託財産総額(3,127,004千円)に対する比率は99.4%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12月11日現在)

項目	当期末
(A)資産	49,170,561円
コール・ローン等	60,559
ニッセイ新興国債インデックス マザーファンド(評価額)	49,108,766
未収入金	1,236
(B)負債	63,022
未払信託報酬	60,858
その他未払費用	2,164
(C)純資産総額(A-B)	49,107,539
元本	47,751,310
次期繰越損益金	1,356,229
(D)受益権総口数	47,751,310口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,284円

(注) 期首元本額	13,264,818円
期中追加設定元本額	45,163,345円
期中一部解約元本額	10,676,853円

## 損益の状況

当期(2022年12月13日~2023年12月11日)

項目	当期
(A)有価証券売買損益	3,203,575円
売	3,626,471
買	△ 422,896
(B)信託報酬等	△ 101,758
(C)当期損益金(A+B)	3,101,817
(D)前期繰越損益金	88,838
(分配準備積立金)	( 88,838)
(E)追加信託差損益金*	△ 1,834,426
(配当等相当額)	( 346,255)
(売買損益相当額)	(△ 2,180,681)
(F)合計(C+D+E)	1,356,229
次期繰越損益金(F)	1,356,229
追加信託差損益金	△ 1,834,426
(配当等相当額)	( 346,255)
(売買損益相当額)	(△ 2,180,681)
分配準備積立金	3,190,655

- (注1) (A)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) (B)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) (D)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) (E)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	3,101,817円
(c) 信託約款に定める収益調整金	346,255円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	88,838円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	3,536,910円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	740.69円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円(元本1百万円、ファンド全体の2.1%)です。当社は当該保有分を解約することがあります。

## ■ 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9月9日)

## ■ 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32.6%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	FWニッセイ新興国債インデックス	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	FWニッセイ新興国債インデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <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	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <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金額を対象として、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

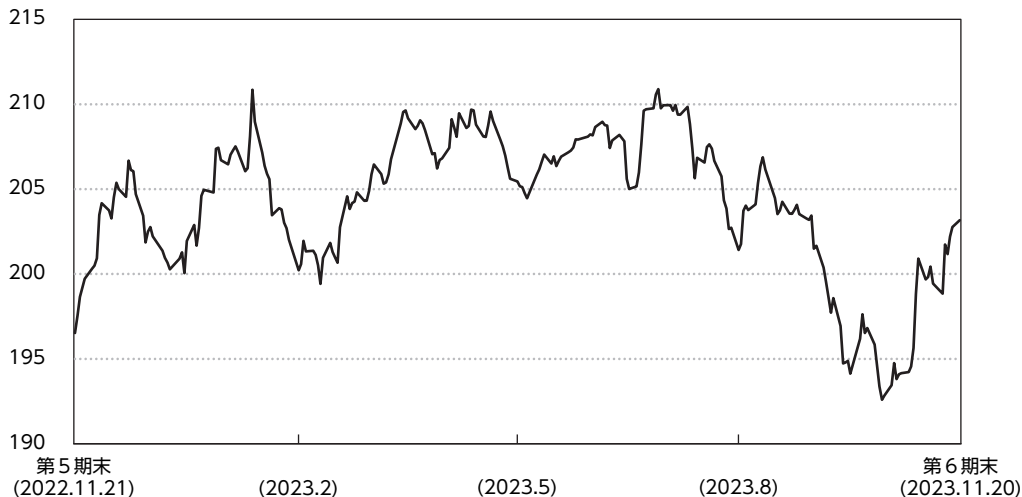
東京都千代田区丸の内1-6-6

# 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】



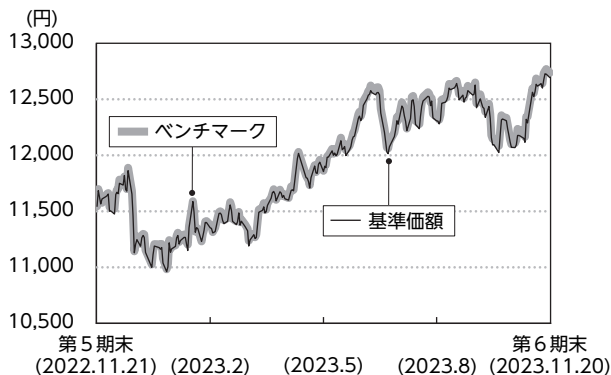
(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

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ロドカーブ・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	期中騰落率		ベンチマーク	債券組入比率		純資産総額
		騰落率	騰落率		組入比率	組入比率	
	円		%		%	%	百万円
2期(2019年11月20日)	11,204		14.0	11,247		98.1	1,142
3期(2020年11月20日)	11,831		5.6	11,878		98.2	1,206
4期(2021年11月22日)	12,600		6.5	12,677		96.8	1,299
5期(2022年11月21日)	11,544	△	8.4	11,277	△	97.1	1,455
6期(2023年11月20日)	12,692		9.9	12,441		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	債券組入比率	
		騰落率	騰落率		組入比率	組入比率
	円		%		%	%
(期首)2022年11月21日	11,544		-	11,277		97.1
11月末	11,654		1.0	11,393		97.6
12月末	11,132	△	3.6	10,896	△	96.7
2023年1月末	11,266	△	2.4	11,000	△	97.4
2月末	11,483	△	0.5	11,233	△	96.5
3月末	11,491	△	0.5	11,249	△	97.3
4月末	11,682		1.2	11,420		97.6
5月末	12,019		4.1	11,773		97.7
6月末	12,558		8.8	12,306		96.4
7月末	12,328		6.8	12,078		96.9
8月末	12,599		9.1	12,343		97.5
9月末	12,338		6.9	12,102		96.1
10月末	12,115		4.9	11,882		96.2
(期末)2023年11月20日	12,692		9.9	12,441		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)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	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。

## 指数に関して

### ■ 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「EMBI+」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。EMBI+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。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

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

## 第2期末 (2023年12月11日)

基準価額	9,696円
純資産総額	975万円
騰落率	△2.2%
分配金	0円

### 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

# FWニッセイ国内 リートインデックス

追加型投信/国内/不動産投信/インデックス型

## 運用報告書(全体版)

作成対象期間:2022年12月13日~2023年12月11日

第2期(決算日 2023年12月11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「FWニッセイ国内リートインデックス」は、このたび第2期の決算を行いました。

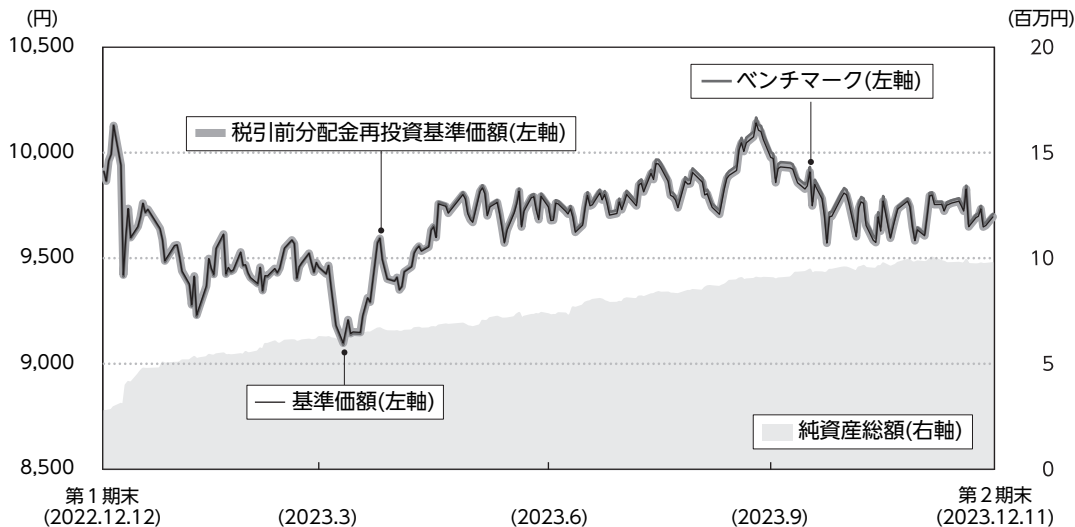
当ファンドは、「ニッセイ」-REITインデックスマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内の金融商品取引所に上場しているJリート(不動産投資信託)に投資することにより、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する成果を目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

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。

# 運用経過

2022年12月13日～2023年12月11日

## 基準価額等の推移



第2期首	9,911円	既払分配金	0円
第2期末	9,696円	騰落率(分配金再投資ベース)	△2.2%

(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) ベンチマークは東証REIT指数(配当込み)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

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の金融商品取引所に上場しているJリートに投資することにより、ベンチマークの動きに連動する成果を目標に運用を行った結果、当期の基準価額は下落しました。詳しくは後掲の「Jリート市況」をご参照ください。

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	28円	0.285%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は9,667円です。</p>
(投信会社)	(23)	(0.241)	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)	(0.022)	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
売買委託手数料	0	0.000	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	1	0.008	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(監査費用)	( 1)	(0.008)	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	28	0.293	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

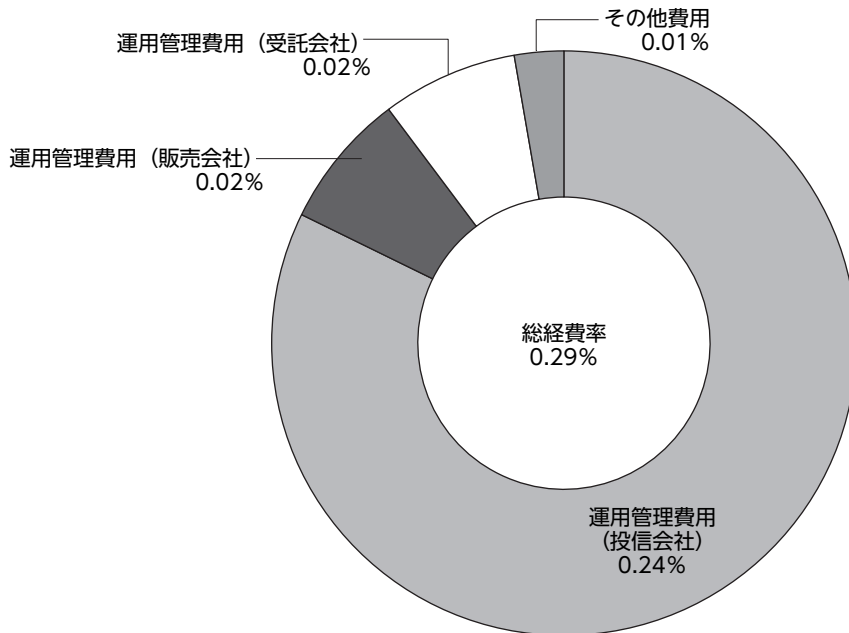
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

(参考情報)

■ 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.29%**です。



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

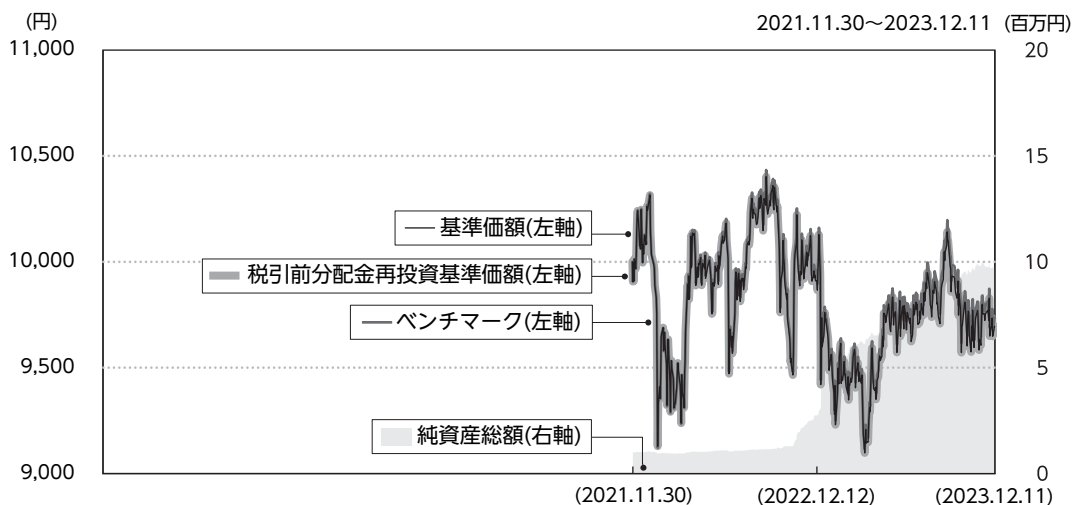
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年11月30日	2022年12月12日	2023年12月11日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,911	9,696
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	△0.9	△2.2
ベンチマーク騰落率	(%)	—	△0.6	△2.0
純資産総額	(百万円)	1	2	9

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

## Jリート市況



(注) FactSetのデータを使用しています。

Jリート市場は期初以降、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）の運用を見直し、長期金利の変動幅を変更したことから国内長期金利の上昇が意識され、大きく下落しました。その後2023年3月中旬には、海外金融機関の破綻や経営危機が報じられたことを受け、Jリート市場は一時急落したものの、クレジット市場の悪化懸念が弱まると上昇に転じました。その後は狭いレンジでもみ合う展開が続きましたが、オフィス型リートの決算内容からオフィス需要の底堅さが確認されると、8月下旬から9月上旬にかけてJリート市場は反発しました。その後、当期末にかけては国内長期金利が0.7%を超過し、再び金利上昇リスクが意識されたことなどから軟調となり、前期末と比較すると下落して当期末を迎えました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

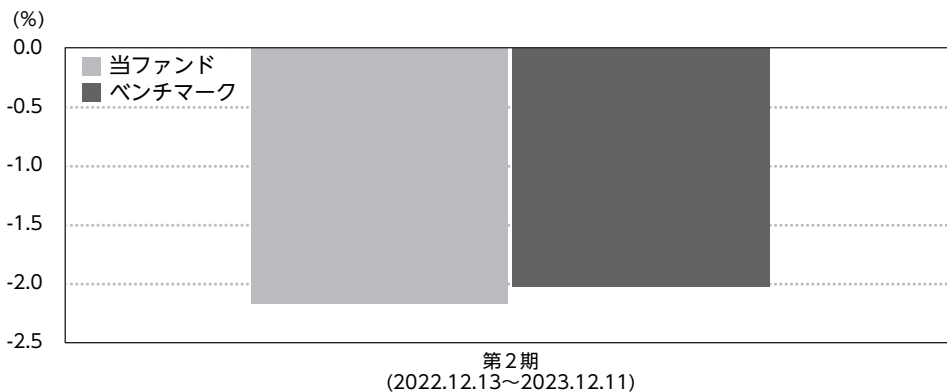
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

国内の金融商品取引所に上場しているJリート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。

\*ベンチマークは東証REIT指数（配当込み）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-2.2%となり、ベンチマーク騰落率（-2.0%）にほぼ連動しました。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。  
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年12月13日～2023年12月11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	—

(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、実質的に国内の金融商品取引所に上場しているJリートに投資することにより、ベンチマークの動きに連動する成果を目標に運用を行います。

### ■マザーファンド

国内の金融商品取引所に上場しているJリート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12月11日
ニッセイJ-REIT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。

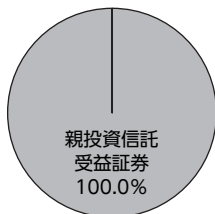
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

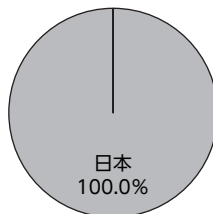
項目	第2期末 2023年12月11日
純資産総額	9,755,640円
受益権総口数	10,061,865口
1万口当たり基準価額	9,696円

(注) 当期間中における追加設定元本額は9,220,199円、同解約元本額は1,930,015円です。

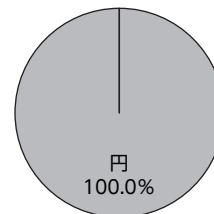
### ■資産別配分



### ■国別配分



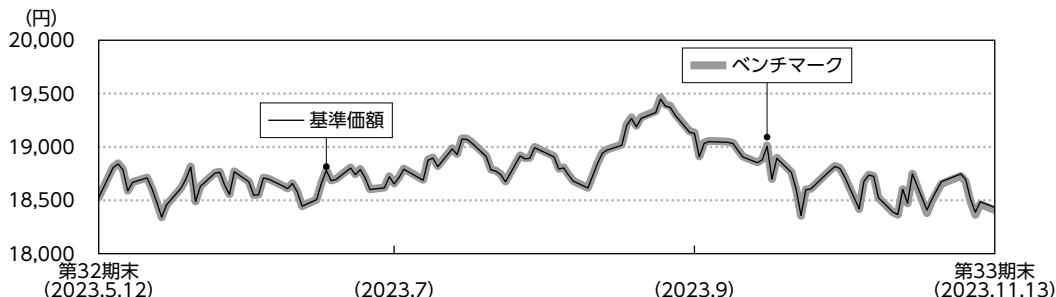
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月11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J-REITインデックスマザーファンドの概要

### ■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは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

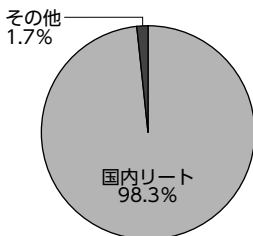
銘柄名	通貨	比率
日本ビルファンド投資法人	円	6.7%
ジャパンリアルエステイト投資法人	円	5.5
野村不動産マスターファンド投資法人	円	5.2
日本プロロジスリート投資法人	円	4.5
日本都市ファンド投資法人	円	4.5
GLP投資法人	円	4.4
KDX不動産投資法人	円	4.4
大和ハウスリート投資法人	円	3.9
オリックス不動産投資法人	円	3.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	円	3.2
組入銘柄数		58

### ■ 1万口当たりの費用明細

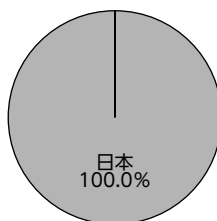
2023.5.13~2023.11.13

項目	金額
売買委託手数料 (投資信託証券)	0円 (0)
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	0

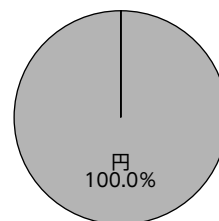
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



### ■ 通貨別配分



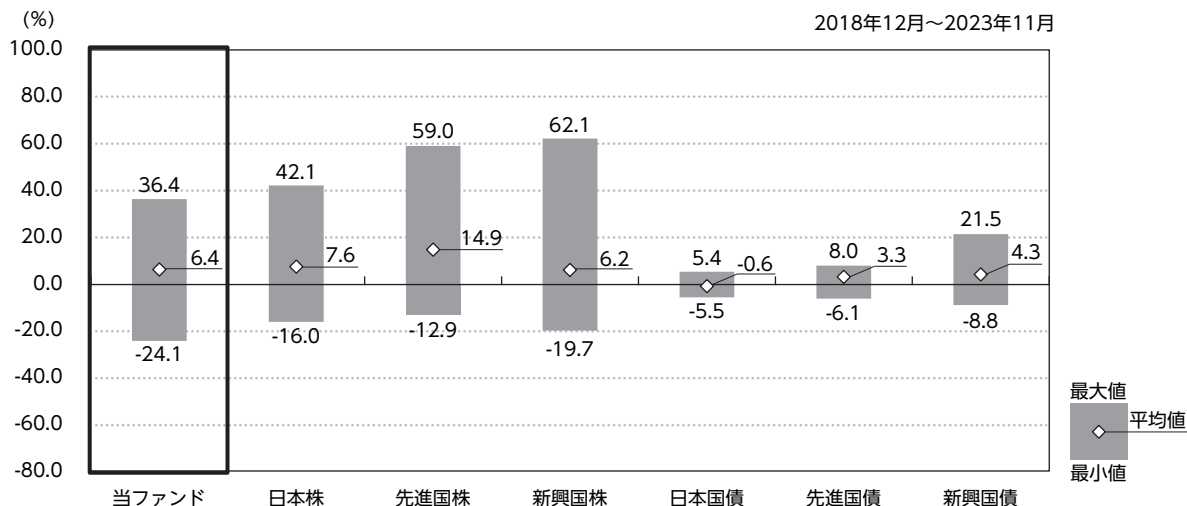
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(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11月13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)の組入資産証券明細表をご参照ください。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

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

(注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

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

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

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

## 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) 基準価額+ 累計分配金	ベンチ マーク	期中 騰落率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	1
1期(2022年12月12日)	9,911	0	△0.9	9,911	9,940	△0.6	98.9	2
2期(2023年12月11日)	9,696	0	△2.2	9,696	9,739	△2.0	98.9	9

(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、「投資信託証券組入比率」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	投資信託 証券 組入比率
	円	%		%	%
(期首)2022年12月12日	9,911	—	9,940	—	98.9
12月末	9,731	△1.8	9,759	△1.8	98.6
2023年1月末	9,425	△4.9	9,447	△5.0	98.7
2月末	9,568	△3.5	9,598	△3.4	98.3
3月末	9,292	△6.2	9,318	△6.3	98.0
4月末	9,757	△1.6	9,795	△1.5	98.3
5月末	9,817	△0.9	9,859	△0.8	98.6
6月末	9,753	△1.6	9,798	△1.4	98.5
7月末	9,864	△0.5	9,912	△0.3	98.4
8月末	10,006	1.0	10,059	1.2	98.1
9月末	9,849	△0.6	9,902	△0.4	98.2
10月末	9,646	△2.7	9,689	△2.5	98.5
11月末	9,828	△0.8	9,873	△0.7	98.7
(期末)2023年12月11日	9,696	△2.2	9,739	△2.0	98.9

(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12月13日～2023年12月11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J-REITインデックスマザーファンド	4,812	8,899	1,018	1,899

(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12月13日～2023年12月11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12月11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J-REITインデックスマザーファンド	1,448	5,242	9,755

(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J-REITインデックスマザーファンド全体の口数は16,635,955千口です。

投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイJ-REITインデックスマザーファンド	9,755	99.9
コール・ローン等、その他	12	0.1
投資信託財産総額	9,768	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11日現在)

項目	当期末
(A)資産	9,768,619円
コール・ローン等	12,511
ニッセイJ-REITインデックス マザーファンド(評価額)	9,755,874
未収入金	234
(B)負債	12,979
未払信託報酬	12,611
その他未払費用	368
(C)純資産総額(A-B)	9,755,640
元本	10,061,865
次期繰越損益金	△ 306,225
(D)受益権総口数	10,061,865口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,696円

- (注1) 期首元本額 2,771,681円  
 期中追加設定元本額 9,220,199円  
 期中一部解約元本額 1,930,015円
- (注2) 元本の欠損  
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は306,225円です。

損益の状況

当期(2022年12月13日~2023年12月11日)

項目	当期
(A)有価証券売買損益	1,185円
売	25,747
買	△ 24,562
(B)信託報酬等	△ 21,603
(C)当期損益金(A+B)	△ 20,418
(D)前期繰越損益金	△ 17,271
(繰越欠損金)	(△ 17,271)
(E)追加信託差損益金*	△ 268,536
(売買損益相当額)	(△ 268,536)
(F)合計(C+D+E)	△ 306,225
次期繰越損益金(F)	△ 306,225
追加信託差損益金	△ 268,536
(売買損益相当額)	(△ 268,536)
繰越欠損金	△ 37,689

- (注1) (A)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) (B)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) (D)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) (E)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	0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)	0円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	0.00円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は0.9百万円（元本1百万円、ファンド全体の9.9%）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

# 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイＪ－ＲＥＩＴ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、実質的に国内の金融商品取引所に上場しているＪリート（不動産投資信託）に投資することにより、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の動きに連動する成果を目標に運用を行います。	
主要運用対象	FWニッセイ国内リートインデックス	ニッセイＪ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイＪ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド	国内の金融商品取引所に上場しているＪリート
運用方法	FWニッセイ国内リートインデックス	<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>・投資信託証券への実質投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の投資信託証券（マザーファンドは除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul>
	ニッセイＪ－ＲＥＩＴ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>・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資は行いません。</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。	

# ニッセイJ-REIT インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第 33 期

(計算期間：2023年5月13日～2023年11月13日)

運用方針	<p>①国内の金融商品取引所に上場しているJリート（不動産投資信託）を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標とします。</p> <p>②Jリートへの投資にあたっては、東証REIT指数採用銘柄（採用予定を含みます）に投資を行うものとします。なお、東証REIT指数の採用銘柄の追加・変更があった場合は、適宜追加・見直しを行います。</p>	運用方法	<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>・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。ただし、東証REIT指数（配当込み）における時価の構成割合が30%を超える投資信託証券がある場合には、当該投資信託証券を東証REIT指数（配当込み）における構成割合の範囲で投資することができるものとします。</li><li>・外貨建資産への投資は行いません。</li></ul>
主要運用対象	国内の金融商品取引所に上場しているJリート		



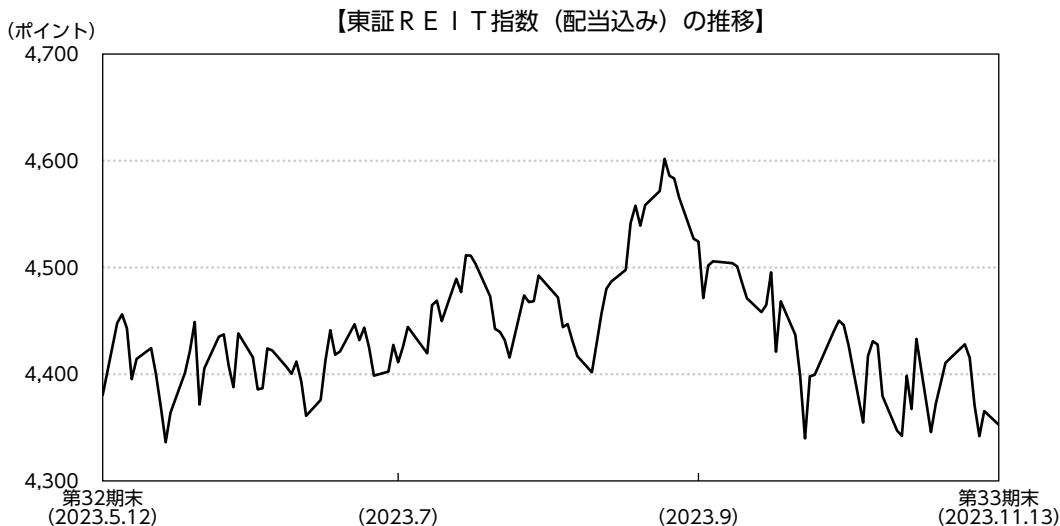
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2023年5月13日～2023年11月13日

## Jリート市況

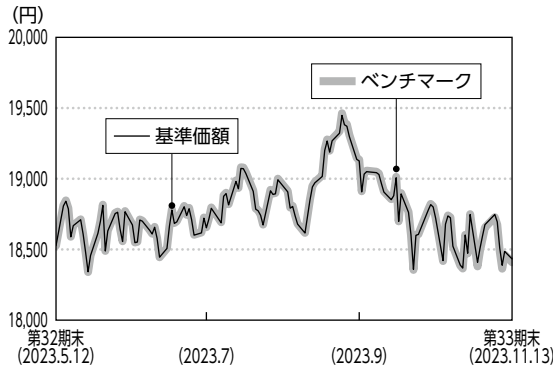


(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

Jリート市場は期を通じて見ると下落しました。

期初から6月にかけて、主に国内金融機関の買いが下値を支える一方で、日銀の金融政策の不透明感などを受けて上値が抑えられる展開となり、狭いレンジで安定的に推移しました。7月上旬から下旬にかけて、7月末に開催された日銀の金融政策決定会合において、長期金利の変動幅が据え置かれるとの見通しが高まり、金利上昇に対する過度な警戒感が後退したことを背景に上昇しました。8月上旬以降は株式市場の動向や金利見通しにつれて上下しながらやや下落したものの、下旬以降は金利上昇に対する過度な懸念が後退したことやオフィス型リートの決算からオフィス需要の底堅さが確認されたことで上昇しました。その後は、ファンダメンタルズ（リートの営業収益や利益といった業績や資産、負債などの財務状況を表す指標）の改善傾向が確認されたものの、日米の金利上昇がJリート市場の下押し材料となり、前期末と比較すると下落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

国内の金融商品取引所に上場しているＪリートを主要投資対象とし、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った結果、当期の基準価額は下落しました。詳しくは前掲の「Ｊリート市場」をご参照ください。

## ポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場しているＪリートを主要投資対象とし、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。

ポートフォリオの構築・運用は、東証ＲＥＩＴ指数採用全銘柄を投資対象とし、市場での時価総額比率をベースに完全法を用いて行いました。

## ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は $-0.5\%$ となり、ベンチマーク騰落率( $-0.6\%$ )にほぼ連動しました。

## 今後の運用方針

東証ＲＥＩＴ指数採用全銘柄について完全法にて投資を行い、ベンチマークの動きに連動する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	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	百万円
29期 (2021年11月12日)	19,395	1.9	18,966	1.9	98.4	32,023
30期 (2022年 5 月12日)	18,642	△3.9	18,222	△3.9	98.1	31,255
31期 (2022年11月14日)	19,056	2.2	18,630	2.2	98.8	32,174
32期 (2023年 5 月12日)	18,527	△2.8	18,108	△2.8	98.4	31,880
33期 (2023年11月13日)	18,433	△0.5	17,993	△0.6	98.3	30,812

(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	投資信託証券 組入比率
	円	%		%	%
(期首) 2023年 5 月12日	18,527	－	18,108	－	98.4
5 月末	18,812	1.5	18,391	1.6	98.6
6 月末	18,695	0.9	18,276	0.9	98.5
7 月末	18,911	2.1	18,490	2.1	98.4
8 月末	19,188	3.6	18,764	3.6	98.1
9 月末	18,893	2.0	18,471	2.0	98.2
10 月末	18,508	△0.1	18,073	△0.2	98.5
(期末) 2023年11月13日	18,433	△0.5	17,993	△0.6	98.3

(注) 騰落率は期首比です。



## 1 万口当たりの費用明細

2023年5月13日～2023年11月13日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (投資信託証券)	0円 (0)	0.000% (0.000)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (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 ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	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（18,770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5月13日～2023年11月13日

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.020	2,331	0.033	3,884
サンケイリアルエステート投資法人	0.032	2,877	0.051	4,557
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投資法人	0.055	7,066	0.081	10,657
東海道リート投資法人	0.015	1,826	0.077	9,322
日本アコモデーションファンド投資法人	0.035	22,239	0.056	36,839
森ヒルズリート投資法人	0.117	16,960	0.189	27,922
産業ファンド投資法人	0.153	22,260	0.247	37,826
アドバンス・レジデンス投資法人	0.186	62,381	0.302	105,944
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.076	16,586	0.108	23,246
	(△ 2)			
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.050	20,378	0.092	37,513
ＧＬＰ投資法人	0.768	110,399	0.524	75,429
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.085	27,893	0.074	25,665
日本プロロジスリート投資法人	0.333	98,071	0.271	78,989
星野リゾート・リート投資法人	0.048	30,612	0.030	19,012
Oneリート投資法人	0.016	3,995	0.027	6,637
イオンリート投資法人	0.351	52,775	0.190	29,043
ヒューリックリート投資法人	0.093	14,791	0.150	23,392
日本リート投資法人	0.033	11,312	0.053	17,895
積水ハウス・リート投資法人	0.300	24,613	0.485	39,179
トーセイ・リート投資法人	0.021	2,850	0.067	9,054
ケネディクス商業リート投資法人	0.044	11,920	0.064	17,247
	(△ 1)			
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.024	3,674	0.040	6,432
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.064	7,419	0.043	5,031
野村不動産マスターファンド投資法人	0.323	53,833	0.522	85,426
いちごホテルリート投資法人	0.017	1,835	0.028	2,902
ラサールロジポート投資法人	0.284	43,485	0.200	31,642
スターアジア不動産投資法人	0.988	54,146	0.204	11,924
マリモ地方創生リート投資法人	0.020	2,562	0.026	3,399
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.100	48,325	0.063	31,875
大江戸温泉リート投資法人	0.014	911	0.049	3,188
投資法人みらい	0.312	14,437	0.198	9,039

国内

ニッセイＪ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
三菱地所物流リート投資法人	0.040	16,015	0.056	23,207
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	0.048	8,336	0.068	12,467
ザイマックス・リート投資法人	0.016	1,816	0.026	2,939
タカラレーベン不動産投資法人	0.056	5,378	0.077	7,296
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.052	6,845	0.072	9,676
日本ビルファンド投資法人	0.115	66,601	0.187	107,047
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.108	60,629	0.166	90,997
日本都市ファンド投資法人	0.470	45,665	1	147,389
オリックス不動産投資法人	0.199	35,341	0.322	57,946
日本プライムリアルティ投資法人	0.069	24,447	0.111	39,157
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	0.236	30,712	0.140	18,501
東急リアル・エステート投資法人	0.067	12,381	0.108	20,116
グローバル・ワン不動産投資法人	0.083	9,388	0.120	13,314
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.225	34,725	0.362	54,308
森トラストリート投資法人	0.383	27,832	0.303	21,667
インヴィンシブル投資法人	1	101,216	0.694	40,284
フロンティア不動産投資法人	0.036	16,892	0.059	28,522
平和不動産リート投資法人	0.256	38,041	0.111	16,311
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.062	18,609	0.202	62,372
福岡リート投資法人	0.052	8,414	0.084	13,669
KDX不動産投資法人	0.057	18,570	0.128	34,182
	( 6)			
いちごオフィスリート投資法人	0.082	7,241	0.132	11,689
大和証券オフィス投資法人	0.023	14,425	0.035	21,699
阪急阪神リート投資法人	0.120	17,228	0.074	10,643
スターツプロシード投資法人	0.018	3,967	0.029	6,665
大和ハウスリート投資法人	0.152	42,329	0.245	68,605
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.684	52,674	0.522	38,009
大和証券リビング投資法人	0.395	43,888	0.224	25,562
ジャパンエクセレント投資法人	0.084	10,615	0.283	36,652

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## 組入有価証券明細表

2023年11月13日現在

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.611	0.598	70,145
サンケイリアルエステート投資法人	0.962	0.943	84,681
S O S I L A 物流リート投資法人	1	1	174,985
東海道リート投資法人	0.500	0.438	54,662
日本アコモデーションファンド投資法人	1	1	618,744
森ヒルズリート投資法人	3	3	479,902
産業ファンド投資法人	4	4	604,219
アドバンス・レジデンス投資法人	3	2	936,831
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	1	616,056
G L P 投資法人	9	9	1,357,667
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1	1	457,252
日本プロロジスリート投資法人	5	5	1,392,975
星野リゾート・リート投資法人	0.525	0.543	326,886
Oneリート投資法人	0.524	0.513	132,251
イオンリート投資法人	3	3	512,117
ヒューリックリート投資法人	2	2	415,427
日本リート投資法人	0.976	0.956	326,952
積水ハウス・リート投資法人	9	8	686,061
トーセイ・リート投資法人	0.666	0.620	84,072
ケネディクス商業リート投資法人	1	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.741	0.725	103,892
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.781	0.802	86,535
野村不動産マスターファンド投資法人	9	9	1,598,520
いちごホテルリート投資法人	0.498	0.487	50,307
ラサールロジポート投資法人	3	3	565,278
スターアジア不動産投資法人	3	4	257,984
マリモ地方創生リート投資法人	0.459	0.453	57,168
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1	1	572,220
大江戸温泉リート投資法人	0.485	0.450	29,340
投資法人みらい	3	3	167,829
三菱地所物流リート投資法人	1	1	383,032
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1	1	202,593
ザイマックス・リート投資法人	0.487	0.477	55,522
タカラレーベン不動産投資法人	1	1	135,454
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1	1	160,480

## ニッセイ J-REIT インデックス マザー ファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本ビルファンド投資法人	3	3	2,079,792
ジャパンリアルエステイト投資法人	3	3	1,680,232
日本都市ファンド投資法人	15	14	1,379,273
オリックス不動産投資法人	5	5	994,781
日本プライムリアルティ投資法人	2	2	696,152
NTT都市開発リート投資法人	2	2	380,630
東急リアル・エステート投資法人	2	1	350,799
グローバル・ワン不動産投資法人	2	2	244,027
ユナイテッド・アーバン投資法人	6	6	985,983
森トラストリート投資法人	5	5	415,117
インヴィンシブル投資法人	13	14	819,145
フロンティア不動産投資法人	1	1	492,492
平和不動産リート投資法人	2	2	307,939
日本ロジスティクスファンド投資法人	2	1	536,282
福岡リート投資法人	1	1	245,346
KDX不動産投資法人	1	8	1,354,720
いちごオフィスリート投資法人	2	2	200,595
大和証券オフィス投資法人	0.622	0.610	397,720
阪急阪神リート投資法人	1	1	197,402
スタートアップロシード投資法人	0.521	0.510	103,020
大和ハウスリート投資法人	4	4	1,208,094
ジャパン・ホテル・リート投資法人	9	9	663,822
大和証券リビング投資法人	4	4	467,097
ジャパンエクセレント投資法人	2	2	333,432
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	182 60	185 58 30,291,949 <98.3%>

(注1) 合計欄の< >内は、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。ただし、口数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。

### 投資信託財産の構成

2023年11月13日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 30,291,949	% 98.1
コール・ローン等、その他	586,282	1.9
投資信託財産総額	30,878,231	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ニッセイ J-R E I T インデックス 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11月13日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>30,878,231,422円</b>
コール・ローン等	286,676,474
投資信託証券(評価額)	30,291,949,200
未収配当金	299,605,748
<b>(B) 負債</b>	<b>65,562,319</b>
未払解約金	65,561,750
その他未払費用	569
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>30,812,669,103</b>
元本	16,716,012,931
次期繰越損益金	14,096,656,172
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>16,716,012,931口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>18,433円</b>

(注1) 期首元本額 17,208,055,347円  
 期中追加設定元本額 2,361,824,590円  
 期中一部解約元本額 2,853,867,006円

(注2) 当マザーファンドの当期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 J-R E I T インデックス ファンド (適格機関投資家限定)  
 56,841,873円  
 DCニッセイ J-R E I T インデックス ファンド 1,080,525,327円  
 <購入・換金手数料なし>ニッセイ Jリート インデックス ファンド  
 8,890,804,254円  
 ニッセイ J-R E I T インデックス ファンド2013-02 (適格機関投資家限定)  
 1,637,278,520円  
 DCニッセイ J-R E I T インデックス ファンド A  
 2,982,848,934円  
 DCニッセイ J-R E I T インデックス ファンド B  
 1,803,563,289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 (6資産均等型)  
 177,025,489円  
 ニッセイ・インデックス パッケージ (内外・株式/リート)  
 19,243,470円  
 ニッセイ・インデックス パッケージ (内外・株式/リート/債券)  
 6,990,409円  
 ニッセイ・インデックス パッケージ (国内・株式/リート/債券)  
 14,716,384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)  
 40,515,311円  
 ニッセイ 国内3資産 高値参照型 バランス ファンド (安定型)  
 108,494円  
 ニッセイ 国内3資産 高値参照型 バランス ファンド (積極型)  
 236,567円  
 FWニッセイ 国内リート インデックス  
 5,314,610円

### 損益の状況

当期 (2023年5月13日~2023年11月13日)

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>645,010,267円</b>
受取配当金	645,115,691
受取利息	4,455
その他収益金	1
支払利息	△ 109,880
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 780,994,702</b>
売買益	651,774,293
売買損	△ 1,432,768,995
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 3,421</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 135,987,856</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>14,672,716,502</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>2,060,496,409</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 2,500,568,883</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>14,096,656,172</b>
次期繰越損益金(H)	<b>14,096,656,172</b>

(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

#### ・ 東証 R E I T 指数（配当込み）

東証 R E I T 指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出もしくは公表の方法の変更、同指数の指数値の算出もしくは公表の停止または同指数にかかる標章もしくは商標の変更もしくは使用の停止を行うことができます。J P X は、同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標の使用に関して得られる結果ならびに特定日の同指数の指数値について、何ら保証、言及をするものではありません。J P X は、同指数の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。当ファンドは、J P X により提供、保証または販売されるものではありません。J P X は、当ファンドの購入者または公衆に対し、当ファンドの説明または投資のアドバイスをする義務を負いません。J P X は、ニッセイアセットマネジメント株式会社または当ファンドの購入者のニーズを同指数の指数値を算出する銘柄構成および計算に考慮するものではありません。以上の項目に限らず、J P X は当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても責任を有しません。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

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

## 第2期末 (2023年12月11日)

基準価額	10,683円
純資産総額	16百万円
騰落率	8.4%
分配金	0円

# FWニッセイ先進国 リートインデックス

追加型投信/海外/不動産投信/インデックス型

## 運用報告書(全体版)

作成対象期間:2022年12月13日~2023年12月11日

第2期(決算日 2023年12月11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「FWニッセイ先進国リートインデックス」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ先進国リート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、実質的に各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）している日本を除く先進国のリート（不動産投資信託）に投資することにより、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### 商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00~17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

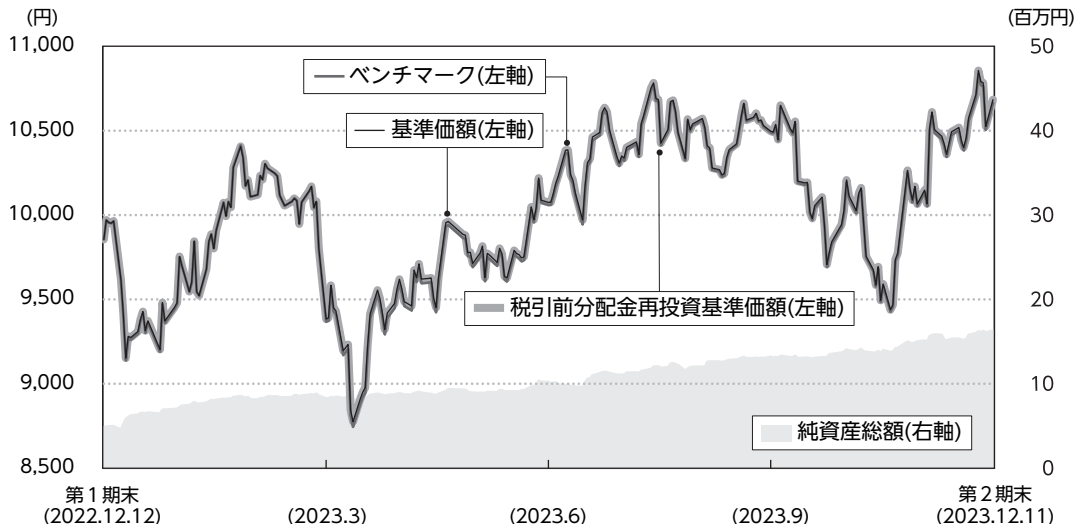
東京都千代田区丸の内1-6-6



# 運用経過

2022年12月13日～2023年12月11日

## 基準価額等の推移



第2期首	9,855円	既払分配金	0円
第2期末	10,683円	騰落率 (分配金再投資ベース)	8.4%

(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S&P先進国REITインデックス(除く日本、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>

- ・2023年1月から2月にかけて、米連邦準備制度理事会(FRB)高官から利上げ幅の縮小を支持する発言が相次いだことが好感されリート市場が上昇したこと
- ・4月から7月にかけて、為替が円安基調で推移する中、米オフィスリート大手による物件売却のニュースが好感されたことや、米国やイギリスで発表された消費者物価指数(CPI)が市場予想を下回ったことなどから金融引き締め長期化への過度な警戒感が後退しリート市場が上昇したこと
- ・11月に入り発表された米経済指標がインフレ鈍化を示し、長期金利が大きく低下に転じたことなどが好感されリート市場が上昇したこと

#### <下落要因>

- ・期初から2022年12月にかけて、各国における金利上昇懸念の高まりや中国におけるコロナウイルス感染再拡大の報道等が嫌気されリート市場が下落したこと
- ・2023年3月に米シリコンバレーバンクの経営破綻等を受けて欧米の金融システム不安が高まり融資基準の厳格化等、不動産市況への悪影響が懸念されリート市場が下落したこと
- ・9月から10月にかけて、米経済の底堅さを示す経済指標の発表が続いたため、FRBによる金融引き締めの長期化観測が強まったことが嫌気されリート市場が下落したこと

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	32円	0.318%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は10,022円です。</p>
(投信会社)	(27)	(0.274)	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)	(0.022)	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
売買委託手数料	4	0.037	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料</p>
(先物・オプション)	(1)	(0.007)	
(投資信託証券)	(3)	(0.030)	
有価証券取引税	2	0.016	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金</p>
(投資信託証券)	(2)	(0.016)	
その他費用	14	0.142	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>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</p> <p>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</p> <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>
(保管費用)	(13)	(0.125)	
(監査費用)	(1)	(0.009)	
(その他)	(1)	(0.008)	
合計	51	0.513	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

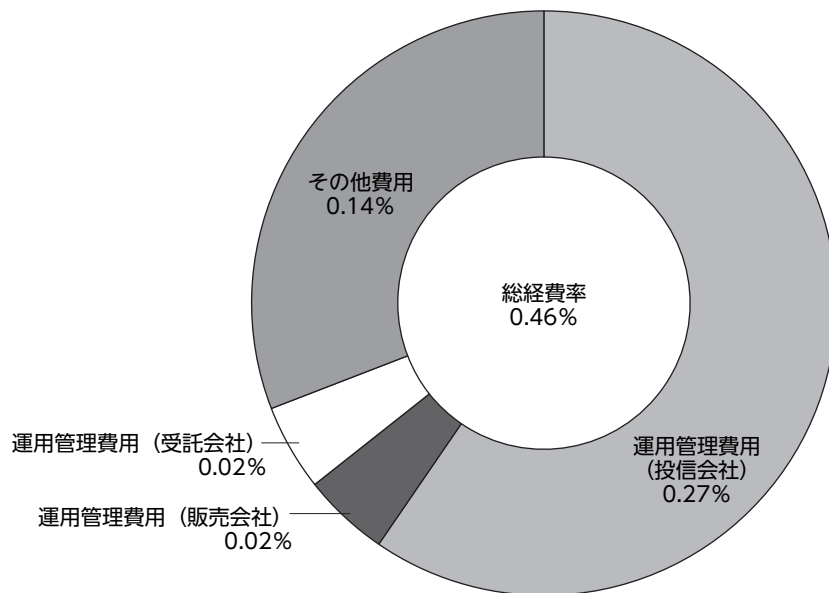
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

(参考情報)

■ 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.46%**です。



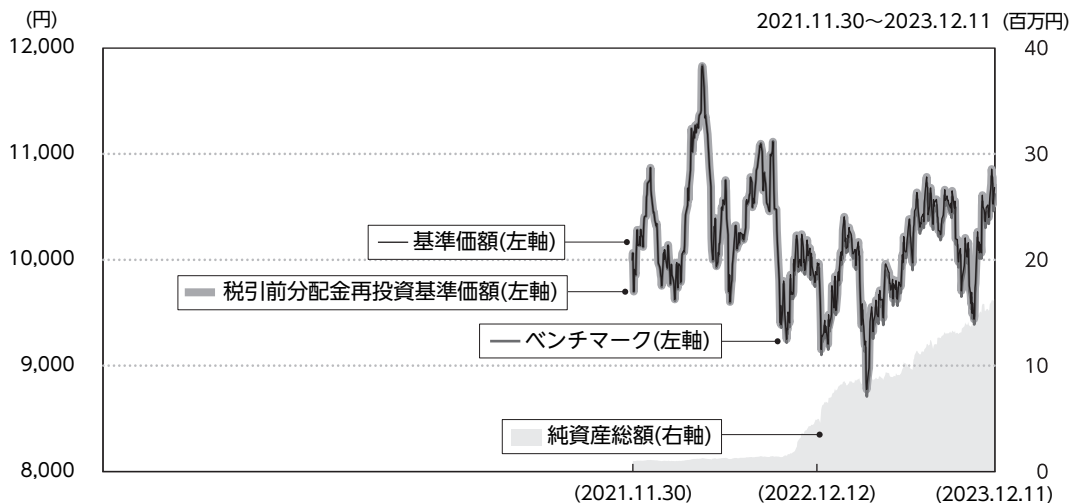
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

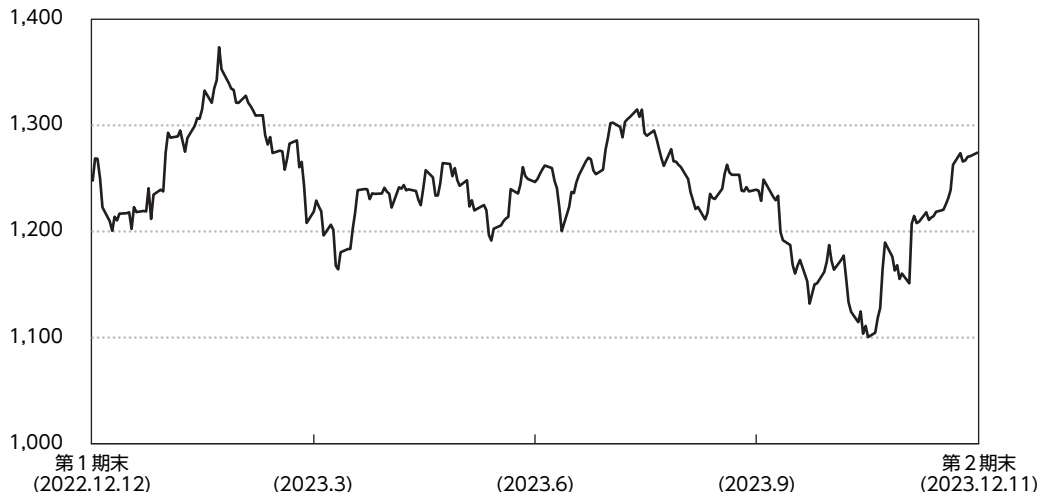
決算日		2021年11月30日	2022年12月12日	2023年12月11日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,855	10,683
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	△1.5	8.4
ベンチマーク騰落率	(%)	—	△1.8	8.2
純資産総額	(百万円)	1	4	16

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

## 投資環境

## ■先進国リート市況

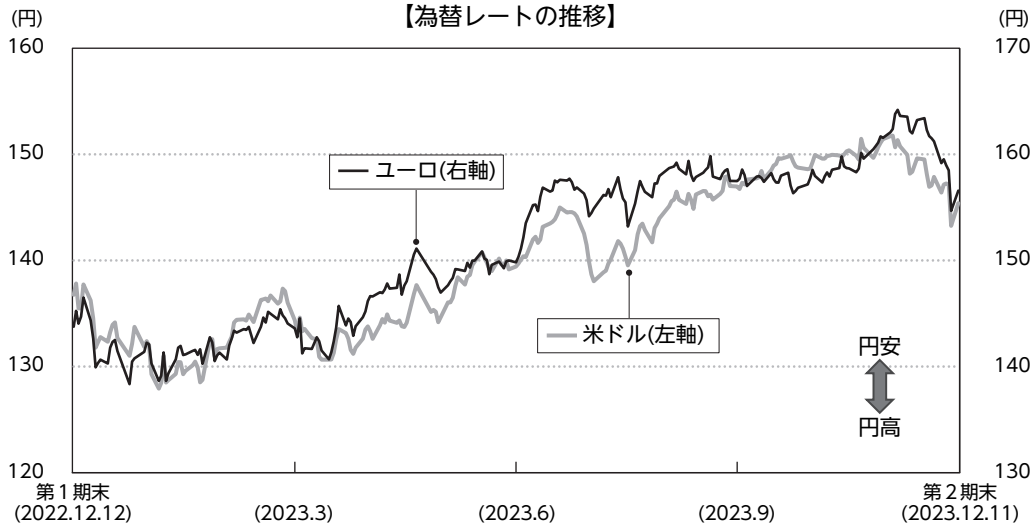
【S &amp; P先進国REITインデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

当期の先進国リート市場は、期初以降、各国における金利上昇懸念の高まりや中国におけるコロナウイルス感染再拡大の報道等が嫌気され下落して始まりました。その後、FRB高官から利上げ幅の縮小を支持する発言が相次いだことで反発したものの、2023年3月には米シリコンバレーバンクの経営破綻等を受けて欧米の金融システム不安が高まり融資基準の厳格化等、不動産市況への悪影響が懸念されたことからリート市場は下落しました。その後、7月にかけては米オフィスリート大手のSLグリーン・リアルティによる物件売却のニュースが好感されたことや、米国やイギリスで発表されたCPIが市場予想を下回ったことなどから金融引き締め長期化への過度な警戒感が後退し、リート市場は上昇基調で推移しました。10月にかけては米経済の底堅さを示す経済指標の発表が続いたため、FRBによる金融引き締めの長期化観測が強まり、高金利のもとで不動産市況の回復にも遅れが出るとの懸念からリート市場は再び軟調な推移となりましたが、11月に入り発表された経済指標がインフレ鈍化を示し、長期金利が大きく低下に転じたことなどが好感され当期末にかけて反発しました。

■為替市況



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、期初から2023年1月中旬にかけて日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）の修正などから米ドル安円高基調で推移しましたが、その後は堅調な米経済指標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に転じました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けて大きく円高に振れる場面があったものの、その後は米国が利上げ方向である一方で日本が金融緩和方向であったことから日米金利差が拡大し、大幅な米ドル高円安基調となりました。11月以降は米国の将来の利下げ観測が意識される一方で日本の金融政策正常化観測が高まったことで米ドル安円高基調に転じましたが、結局、期を通じて見ると米ドル高円安で当期末を迎えました。

当期のユーロ／円レートは、期初から2023年1月中旬にかけて日銀によるYCCの修正などからユーロ安円高基調で推移しましたが、その後は欧州中央銀行（ECB）が継続的に物価上昇リスクを警戒していたことや米金利の上昇に連れて欧州金利が上昇したことなどからユーロ高円安基調に転じました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けてユーロ安円高に転じましたが、その後は日・欧中央銀行の金融政策の影響を受けて上下に振れつつも横ばい圏での推移となりました。11月以降は大手格付け機関によるイタリア国債の格下げが回避されたことなどを受けてユーロに対する懸念が後退したことによりユーロ高円安となり、その後は日本の金融政策正常化観測が高まったことでユーロ安円高基調に転じましたが、結局、期を通じて見るとユーロ高円安で当期末を迎えました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

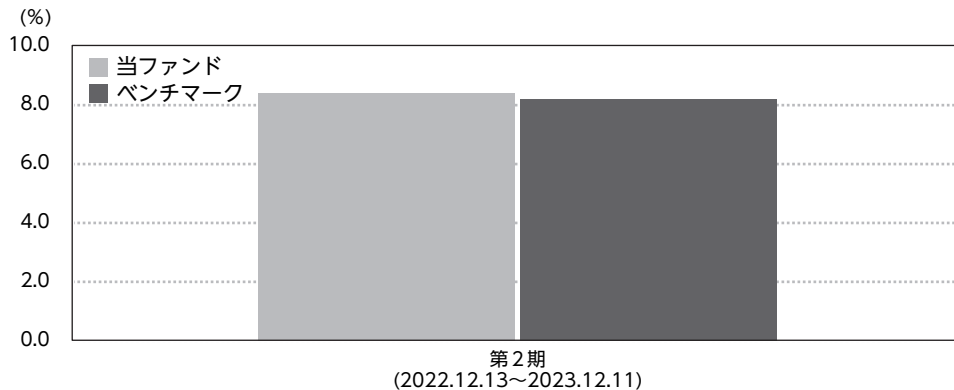
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国のリート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S&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+8.4%となり、ベンチマーク騰落率（+8.2%）にほぼ連動しました。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。  
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年12月13日～2023年12月11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	682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、実質的に各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国のリート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

各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国のリート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12月11日
ニッセイ先進国リートインデックス 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。

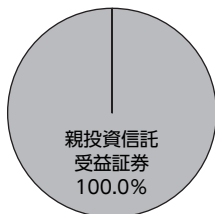
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

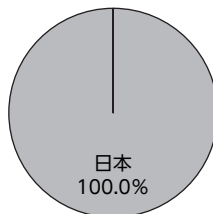
項目	第2期末 2023年12月11日
純資産総額	16,318,793円
受益権総口数	15,275,540口
1万口当たり基準価額	10,683円

(注) 当期間中における追加設定元本額は13,970,820円、同解約元本額は3,642,742円です。

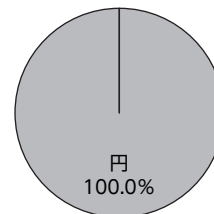
### ■資産別配分



### ■国別配分



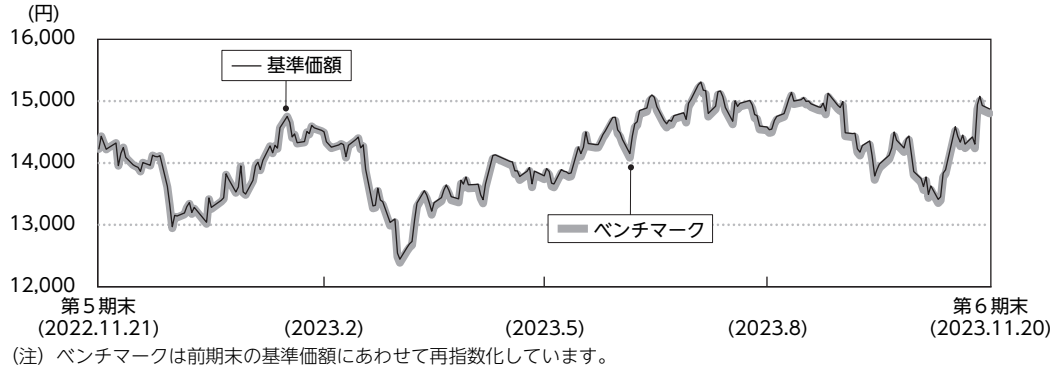
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月11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。

## ニッセイ先進国リート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

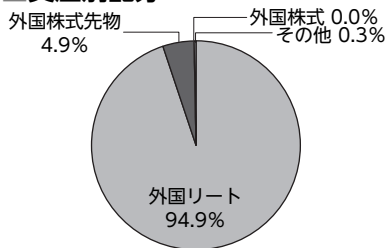
銘柄名	通貨	比率
PROLOGIS INC	米ドル	7.9%
EQUINIX INC	米ドル	5.6
DOW JONES U.S. REAL ESTATE INDEX FUTURES 202312 買	米ドル	4.3
WELLTOWER INC	米ドル	3.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	米ドル	3.2
PUBLIC STORAGE	米ドル	3.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	米ドル	3.1
REALTY INCOME CORP	米ドル	2.9
VICI PROPERTIES INC	米ドル	2.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	米ドル	2.1
組入銘柄数		300

### ■ 1万口当たりの費用明細

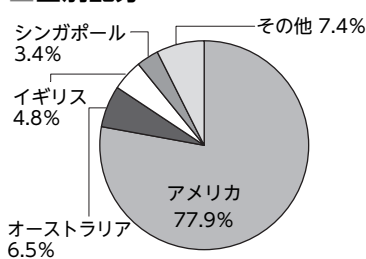
2022.11.22~2023.11.20

項目	金額
売買委託手数料 (先物・オプション)	5円 ( 1)
(投資信託証券)	( 4)
有価証券取引税 (投資信託証券)	2 ( 2)
その他費用 (保管費用)	19 (18)
(その他)	( 1)
合計	27

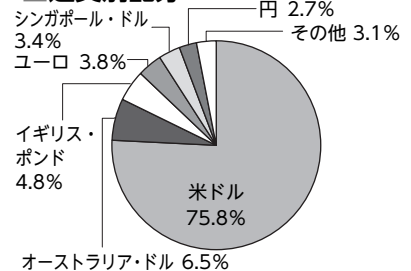
### ■ 資産別配分



### ■ 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。

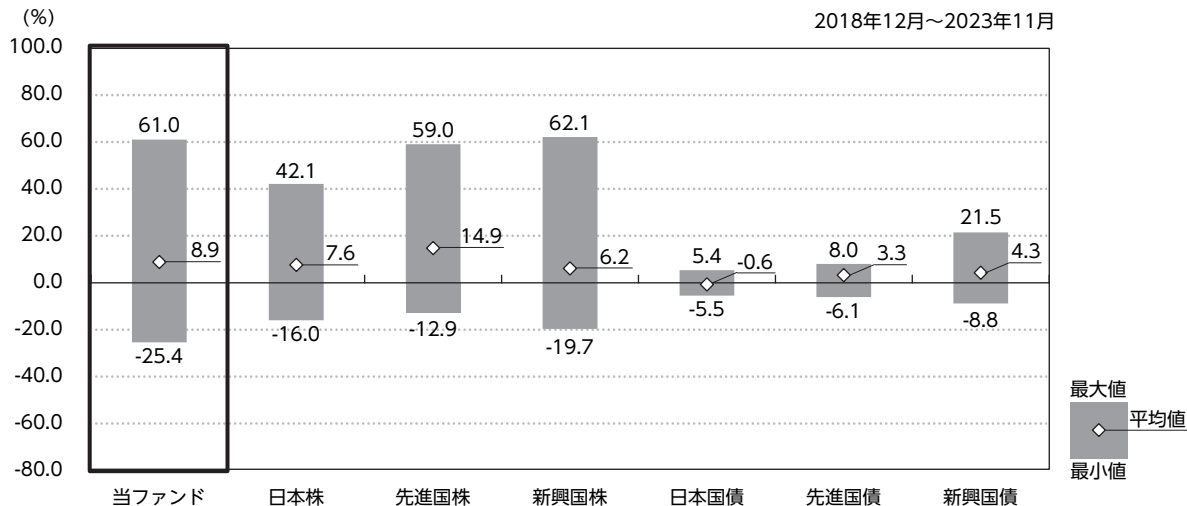
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2023年11月20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

参考情報

■ 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

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

(注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

< 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数 >

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

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

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

## 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	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 総額
				基準価額+ 累計分配金						
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	-	1
1期(2022年12月12日)	9,855	0	△1.5	9,855	9,815	△1.8	-	-	98.4	4
2期(2023年12月11日)	10,683	0	8.4	10,683	10,620	8.2	0.0	3.7	96.2	16

(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) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

(注7) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注8) 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	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
(期首)2022年12月12日	9,855	-	9,815	-	-	-	98.4
12月末	9,373	△4.9	9,325	△5.0	-	-	98.7
2023年1月末	9,993	1.4	9,954	1.4	-	-	98.9
2月末	10,098	2.5	10,059	2.5	-	-	98.4
3月末	9,415	△4.5	9,348	△4.8	-	-	97.9
4月末	9,629	△2.3	9,564	△2.6	0.0	-	98.0
5月末	9,764	△0.9	9,705	△1.1	0.0	-	98.4
6月末	10,461	6.1	10,399	6.0	0.0	-	97.9
7月末	10,508	6.6	10,455	6.5	0.0	3.3	97.2
8月末	10,661	8.2	10,612	8.1	0.0	2.4	97.5
9月末	10,054	2.0	10,000	1.9	0.0	5.1	95.0
10月末	9,468	△3.9	9,418	△4.0	0.0	2.9	96.9
11月末	10,459	6.1	10,396	5.9	0.0	3.0	96.8
(期末)2023年12月11日	10,683	8.4	10,620	8.2	0.0	3.7	96.2

(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12月13日～2023年12月11日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド	千口 9,845	千円 13,978	千口 2,590	千円 3,739

(注) 単位未満は切り捨てています。

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
	ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	0千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	993千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.00

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の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3) 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12月13日～2023年12月11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12月11日現在

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド	千口 3,492	千口 10,746	千円 16,319

(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先進国リートインデックスマザーファンド全体の口数は6,367,125千口です。

投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド	千円 16,319	% 99.9
コール・ローン等、その他	20	0.1
投資信託財産総額	16,339	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12月11日における邦貨換算レートは、1米ドル145.40円、1カナダ・ドル107.02円、1オーストラリア・ドル95.59円、1香港ドル18.62円、1シンガポール・ドル108.39円、1ニュージーランド・ドル89.03円、1イギリス・ポンド182.49円、1イスラエル・シェケル39.262円、1ユーロ156.58円です。

(注2) ニッセイ先進国リート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(9,555,790千円)の投資信託財産総額(9,735,316千円)に対する比率は98.2%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12月11日現在)

項目	当期末
(A)資産	16,339,954円
コール・ローン等	20,294
ニッセイ先進国リートインデックス マザーファンド(評価額)	16,319,225
未収入金	435
(B)負債	21,161
未払信託報酬	20,554
その他未払費用	607
(C)純資産総額(A-B)	16,318,793
元本	15,275,540
次期繰越損益金	1,043,253
(D)受益権総口数	15,275,540口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,683円

(注) 期首元本額	4,947,462円
期中追加設定元本額	13,970,820円
期中一部解約元本額	3,642,742円

損益の状況

当期(2022年12月13日~2023年12月11日)

項目	当期
(A)有価証券売買損益	1,076,014円
売買益	1,206,946
売買損	△ 130,932
(B)信託報酬等	△ 34,473
(C)当期損益金(A+B)	1,041,541
(D)前期繰越損益金	△ 56,577
(繰越欠損金)	(△ 56,577)
(E)追加信託差損益金*	58,289
(売買損益相当額)	( 58,289)
(F)合計(C+D+E)	1,043,253
次期繰越損益金(F)	1,043,253
追加信託差損益金	58,289
(売買損益相当額)	( 58,289)
分配準備積立金	984,964

- (注1) (A)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) (B)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) (D)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) (E)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	984,964円
(c) 信託約款に定める収益調整金	58,289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)	1,043,253円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	682.96円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円(元本1百万円、ファンド全体の6.5%)です。当社は当該保有分を解約することがあります。

## ■ 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9月9日)

## ■ 関連会社の実質保有比率

2023年11月末現在、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの信託財産において、委託会社の株主である日本生命保険相互会社は、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26.4%保有しています。当該実質保有分は、日本生命保険相互会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／不動産投信／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ先進国リート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、実質的に各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含まず）している日本を除く先進国のリート（不動産投資信託）に投資することにより、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。	
主要運用対象	FWニッセイ先進国リートインデックス	ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド	各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含まず）している日本を除く先進国のリート
運用方法	FWニッセイ先進国リートインデックス	<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>・投資信託証券（マザーファンドおよび上場投資信託証券等を除きま）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%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>
	ニッセイ先進国リート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>・投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%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。	



# ニッセイ先進国リートインデックス 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

主に各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）している日本を除く先進国のリート（不動産投資信託）に投資することにより、S & P 先進国 R E I T インデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

#### 主要運用 対象

各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）している日本を除く先進国のリート

#### 運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%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

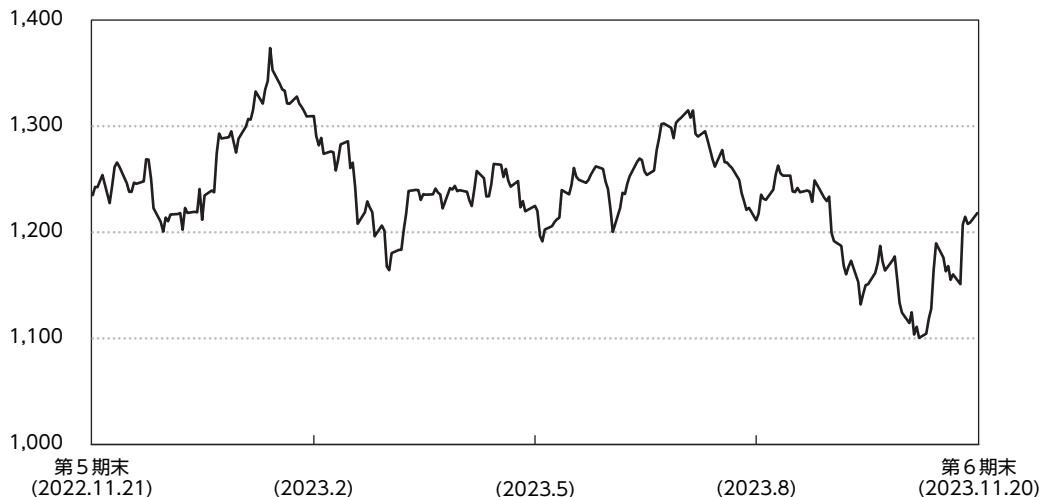
# 運用経過

2022年11月22日～2023年11月20日

## 投資環境

### ■先進国リート市況

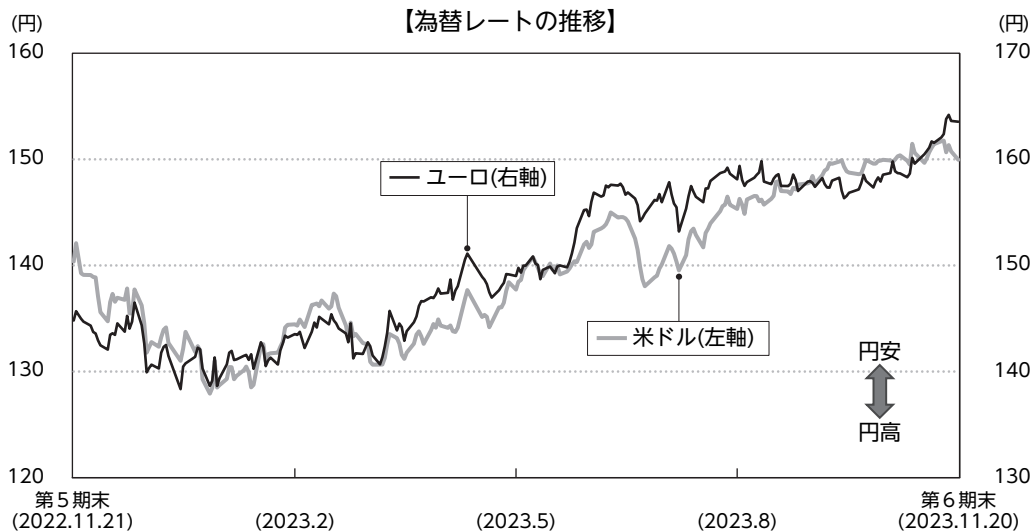
【S & P先進国REITインデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

当期の先進国リート市場は、期初以降、各国における金利上昇懸念の高まりや中国におけるコロナウイルス感染再拡大の報道等が嫌気され下落して始まりしました。その後、FRB高官から利上げ幅の縮小を支持する発言が相次いだことで反発したものの、2023年3月には米シリコンバレーバンクの経営破綻等を受けて欧米の金融システム不安が高まり融資基準の厳格化等、不動産市況への悪影響が懸念されたことからリート市場は下落しました。その後、7月にかけては米オフィスリート大手のSLグリーン・リアルティによる物件売却のニュースが好感されたことや、米国やイギリスで発表されたCPIが市場予想を下回ったことなどから金融引き締め長期化への過度な警戒感が後退し、リート市場は上昇基調で推移しました。10月にかけては米経済の底堅さを示す経済指標の発表が続いたため、FRBによる金融引き締めの長期化観測が強まり、高金利のもとで不動産市況の回復にも遅れが出るとの懸念からリート市場は再び軟調な推移となりましたが、11月に入り発表された経済指標がインフレ鈍化を示し、長期金利が大きく低下したことなどが好感され当期末にかけて反発しました。

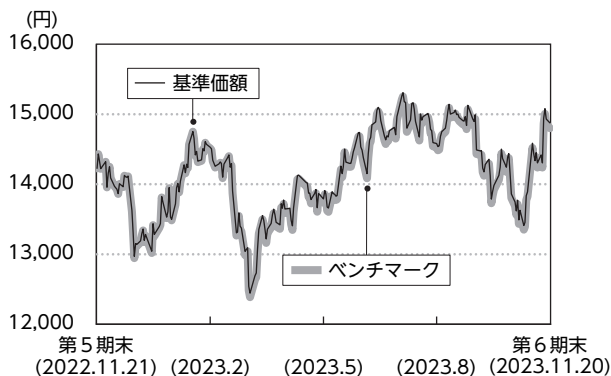
## ■為替市況



当期の米ドル／円レートは、期初から2023年1月中旬にかけて日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）の修正などから米ドル安円高基調で推移しましたが、その後は堅調な米経済指標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に転じました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けて大きく円高に振れる場面があったものの、その後は米国が利上げ方向である一方で日本が金融緩和方向であったことから日米金利差が拡大し、大幅な米ドル高円安基調となりました。11月には米国の将来の利下げ観測が意識される一方で日本の金融政策正常化観測が高まったことでやや米ドル安円高となりましたが、結局、期を通じて見ると米ドル高円安で当期末を迎えました。

当期のユーロ／円レートは、期初から2023年1月中旬にかけて日銀によるYCCの修正などからユーロ安円高基調で推移しましたが、その後は欧州中央銀行（ECB）が継続的に物価上昇リスクを警戒していたことや米金利の上昇に連れて欧州金利が上昇したことなどからユーロ高円安基調に転じました。7月には日銀の金融政策が修正されるとの見方を受けてユーロ安円高に転じましたが、その後は日・欧中央銀行の金融政策の影響を受けて上下に振れつつも横ばい圏での推移となりました。11月には大手格付け機関によるイタリア国債の格下げが回避されたことなどを受けてユーロに対する懸念が後退したことや日銀の金融緩和政策継続への見方が強まったことなどからユーロ高円安となり、結局、期を通じて見るとユーロ高円安で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1月から2月にかけて、米連邦準備制度理事会（F R B）高官から利上げ幅の縮小を支持する発言が相次いだことが好感されリート市場が上昇したこと
- ・4月から7月にかけて、為替が円安基調で推移する中、米オフィスリート大手による物件売却のニュースが好感されたことや、米国やイギリスで発表された消費者物価指数（C P I）が市場予想を下回ったことなどから金融引き締め長期化への過度な警戒感が後退しリート市場が上昇したこと
- ・11月に入り発表された米経済指標がインフレ鈍化を示し、長期金利が大きく低下したことなどが好感されリート市場が上昇したこと

#### <下落要因>

- ・期初から2022年12月にかけて、各国における金利上昇懸念の高まりや中国におけるコロナウイルス感染再拡大の報道等が嫌気されリート市場が下落したこと
- ・2023年3月に米シリコンバレーバンクの経営破綻等を受けて欧米の金融システム不安が高まり融資基準の厳格化等、不動産市況への悪影響が懸念されリート市場が下落したこと
- ・9月から10月にかけて、米経済の底堅さを示す経済指標の発表が続いたため、F R Bによる金融引き締めの長期化観測が強まったことが嫌気されリート市場が下落したこと

## ポートフォリオ

各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国のリート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+4.5%となり、ベンチマーク騰落率（+4.0%）を上回りました。これはキャッシュフローに伴うタイミング効果等によるものです。

## 今後の運用方針

各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国のリート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	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 総額
		騰落率		騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
2期(2019年11月20日)	11,556	12.2	11,458	11.8	—	—	97.7	2,470
3期(2020年11月20日)	9,969	△13.7	9,745	△14.9	—	—	98.4	2,497
4期(2021年11月22日)	14,373	44.2	14,056	44.2	—	—	98.9	4,519
5期(2022年11月21日)	14,227	△ 1.0	13,816	△ 1.7	—	—	99.3	5,896
6期(2023年11月20日)	14,874	4.5	14,372	4.0	0.0	4.9	94.9	9,294

(注1) 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2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。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 マーク	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託証券 組入比率
		%		%			
	円	%		%	%	%	%
(期首)2022年11月21日	14,227	—	13,816	—	—	—	99.3
11月末	14,157	△0.5	13,746	△0.5	—	—	98.8
12月末	13,282	△6.6	12,877	△6.8	—	—	98.7
2023年 1月末	14,164	△0.4	13,746	△0.5	—	—	98.9
2月末	14,317	0.6	13,892	0.6	—	—	98.4
3月末	13,352	△6.2	12,909	△6.6	—	—	97.9
4月末	13,659	△4.0	13,208	△4.4	0.0	—	98.0
5月末	13,855	△2.6	13,402	△3.0	0.0	—	98.4
6月末	14,847	4.4	14,362	4.0	0.0	—	97.9
7月末	14,918	4.9	14,439	4.5	0.0	3.3	97.2
8月末	15,140	6.4	14,655	6.1	0.0	2.4	97.5
9月末	14,281	0.4	13,810	△0.0	0.0	5.1	95.0
10月末	13,453	△5.4	13,006	△5.9	0.0	2.9	96.9
(期末)2023年11月20日	14,874	4.5	14,372	4.0	0.0	4.9	94.9

(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	
売買委託手数料 (先物・オプション)	5円 (1)	0.037% (0.006)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(4)	(0.031)	
有価証券取引税	2	0.015	
(投資信託証券)	(2)	(0.015)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	19	0.137	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)	(18)	(0.129)	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)	(1)	(0.009)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	27	0.190	

(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（14,169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

## (1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		—	—	—	0.003
		(4)	(9)		

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

(2) 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
BOSTON PROPERTIES INC	2	151	0.436	23
ACADIA REALTY TRUST	0.539	7	—	—
AGREE REALTY CORP	2	132	—	—
ALEXANDER'S INC	0.103	19	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2	356	0.334	41
PROLOGIS INC	16	1,952	2	279
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2	16	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2	438	0.256	43
BRANDYWINE REALTY TRUST	4	20	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1	201	0.264	29
NNN REIT INC	3	133	0.428	19
COPT DEFENSE PROPERTIES	1	45	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	2	57	—	—
SITE CENTERS CORP	2	35	—	—
EASTGROUP PROPERTIES	0.791	132	—	—
EPR PROPERTIES	1	48	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	6	388	0.766	48
外国 ESSEX PROPERTY TRUST INC	1	251	0.222	49
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	125	0.198	20
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2	120	0.322	16
GETTY REALTY CORP	0.949	28	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.150	1	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9	204	0.621	15
WELLTOWER INC	9	782	0.286	19
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1	39	—	—
SERVICE PROPERTIES TRUST	1	8	—	—
HOST HOTELS AND RESORTS INC	12	209	2	34
EQUITY COMMONWEALTH	2	66	—	—
CENTERSPACE	0.314	19	—	—
SAFEHOLD INC	0.471	10	—	0.033
	(△ 1)	(△ 9)		
KILROY REALTY CORP	1	54	—	—
KIMCO REALTY CORP	10	210	1	30
LXP INDUSTRIAL TRUST	6	62	—	—
LTC PROPERTIES INC	0.763	25	—	—
MACERICH CO/THE	3	34	—	—
VERIS RESIDENTIAL INC	1	25	—	—

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2	303	0.147	21
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.714	38	–	–
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	4	144	0.711	22
PUBLIC STORAGE	2	781	0.400	115
RPT REALTY	0.580	6	–	–
REGENCY CENTERS CORP	2	169	0.236	14
	( 0.367)			
SAUL CENTERS INC	0.387	14	–	–
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	4	12	–	–
SIMON PROPERTY GROUP INC	5	646	0.985	111
SL GREEN REALTY CORP	0.816	25	–	–
LIFE STORAGE INC	0.954	118	0.205	26
	(△ 3)			
SUN COMMUNITIES INC	2	284	0.333	45
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1	38	–	–
UDR INC	5	217	1	40
UMH PROPERTIES INC	1	18	–	–
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.325	15	–	–
VENTAS INC	6	316	1	51
VORNADO REALTY TRUST	2	42	–	–
WP CAREY INC	3	261	0.279	17
ELME COMMUNITIES	1	24	–	–
REALTY INCOME CORP	14	837	0.433	26
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3	245	0.462	31
KITE REALTY GROUP TRUST	3	80	–	–
EXTRA SPACE STORAGE INC	2	394	0.332	48
	( 3)			
CUBESMART	3	169	0.604	26
DIGITAL REALTY TRUST INC	5	633	0.672	69
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3	25	–	–
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	10	93	1	18
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	3	35	–	–
URSTADT BIDDLE - CL A	0.029	0.659	–	0.031
	(△ 1)			
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	2	2	–	–
DOUGLAS EMMETT INC	3	36	–	–
IRON MOUNTAIN INC	5	287	0.657	35
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	3	21	–	–

外国



ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	2	16	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.888	12	—	—
TERRENO REALTY CORP	2	122	—	—
RLJ LODGING TRUST	2	25	—	—
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.279	5	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	2	29	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	0.053	0.498	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	3	110	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.509	2	—	—
EQUINIX INC	1	1,204	0.162	118
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	6	124	1	21
SABRA HEALTH CARE REIT INC	3	47	—	—
WHITESTONE REIT	0.118	1	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	103	0.166	14
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	5	182	—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	1	20	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	5	72	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	4	230	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2	92	0.448	18
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	0.630	5	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	4	223	0.477	23
BRAEMAR HOTELS AND RESORTS INC	1	4	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5	110	1	24
CARETRUST REIT INC	1	35	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3	56	—	—
STORE CAPITAL CORP	0.716	22	9	319
PARAMOUNT GROUP INC	0.710	3	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	0.860	13	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	2	29	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1	18	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1	35	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.354	15	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	3	51	—	—
CITY OFFICE REIT INC	0.789	4	—	—
GLOBAL NET LEASE INC	0.901	8	—	—
	( 3)			
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1	40	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.613	21	—	—

外国

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
FARMLAND PARTNERS INC	0.983	11	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INV	17	3	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	2	29	—	—
INVITATION HOMES INC	10	333	1	50
JBG SMITH PROPERTIES	1	27	—	—
ALEXANDER & BALDWIN INC	1	26	—	—
GLADSTONE LAND CORP	0.675	11	—	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.214	1	—	—
VICI PROPERTIES INC	18	589	1	62
AMERICOLD REALTY TRUST	4	141	0.908	29
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER SAFEHOLD INC	0.490	36	—	—
	—	—	—	—
	(△0.586)			
THE NECESSITY RETAIL REIT INC	2	15	—	—
	(△ 5)			
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	1	46	—	—
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.151	3	—	—
PRIME US REIT	22	4	—	—
		(△0.284)		
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	24	7	—	—
		(△0.549)		
APARTMENT INCOME REIT CO	2	90	0.411	14
NETSTREIT CORP	1	25	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	0.836	14	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC-A	4	64	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.750	3	—	—
INDUS REALTY TRUST INC	—	—	0.103	6
POSTAL REALTY TRUST INC- A	0.882	12	—	—
ORION OFFICE REIT INC	1	7	—	—
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	2	73	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.592	13	—	—
INVENTRUST PROPERTIES CORP	1	25	—	—
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	25	14	—	—
		(△0.272)		
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	—	0.147	1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	1	17	—	0.003
	( 0.016)	( 0.147)		
PEAKSTONE REALTY TRUST	1	34	—	—

外国

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
<b>(アメリカ)</b>	千口	千米ドル	千口	千米ドル
UNITI GROUP INC	12	63	—	—
NET LEASE OFFICE PROPERT-W/I	—	—	—	—
	(0.688)			
<b>(カナダ)</b>		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.137	9	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	29	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1	66	—	—
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	0.611	5	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2	46	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1	23	—	—
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1	18	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	4	34	—	—
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2	25	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.465	35	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	3	48	—	—
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1	20	—	—
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1	24	—	—
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	2	31	—	—
SLATE GROCERY REIT	0.057	0.567	—	—
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0.254	4	—	—
SLATE OFFICE REIT	—	—	2	3
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	—	—	2	63
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	0.044	0.566	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	0.626	8	—	—
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	—	—	0.800	8
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	7	22	—	—
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	—	—	2	5
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	—	—	2	8
PRIMARIS REIT	0.125	1	—	—
<b>(オーストラリア)</b>		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル
GPT GROUP	31	133	7	31
GOODMAN GROUP	29	596	4	90
STOCKLAND	39	161	8	31
BWP TRUST	11	39	—	—
MIRVAC GROUP	70	156	11	25
CHARTER HALL RETAIL REIT	10	36	—	—
VICINITY CENTRES	69	131	10	18
CHARTER HALL GROUP	6	77	—	—

外国

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
CROMWELL PROPERTY GROUP	60	25	—	—
REGION RE LTD	20	43	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	0.369	0.768	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	6	25	—	—
DEXUS INDUSTRIA REIT	0.685	1	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	24	57	—	—
SCENTRE GROUP	91	249	9	28
ARENA REIT	7	29	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	1	2	—	—
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	5	17	—	—
WAYPOINT REIT LTD	11	28	—	—
CHARTER HALL LONG WALE REIT	12	42	—	—
RURAL FUNDS GROUP	0.486	0.927	—	—
CENTURIA OFFICE REIT	0.599	0.668	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	3	10	—	—
CENTURIA CAPITAL GROUP	3	5	—	—
HOMECO DAILY NEEDS REIT	36	45	—	—
外国 DEXUS/AU	19	152	2	18
HMC CAPITAL LTD	4	24	—	—
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	33	24	33	24
HEALTHCO REIT	9	13	—	—
ABACUS STORAGE KING	—	—	—	—
	( 14)			
<b>(香港)</b>		千香港ドル		千香港ドル
CHAMPION REIT	39	107	—	—
LINK REIT	56	2,682	2	120
PROSPERITY REIT	98	184	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	75	123	—	—
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	45	145	—	—
FORTUNE REIT	42	242	—	—
LINK REIT-RIGHTS	—	—	15	50
	( 15)			
<b>(シンガポール)</b>		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
CAPITALAND ASCENDAS REIT	67	186	—	—
		(△ 2)		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	92	180	14	27
		(△0.764)		

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
KEPPEL REIT	37	32 (△0.345)	—	—
SUNTEC REIT	36	47 (△0.714)	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	57	95 (△ 5)	—	—
STARHILL GLOBAL REIT	40	19	—	—
CAPITALAND ASCOTT TRUST	49	52 (△ 1)	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	16	35	—	—
ESR-LOGOS REIT	110	34 (△ 1)	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	4	4 (△0.257)	—	—
CAPITALAND CHINA TRUST	6	5 (△ 2)	—	—
AIMS APAC REIT	15	19 (△0.729)	—	—
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	48	12 (△0.448)	78	17
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	11	42 (△0.582)	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	34	78 (△0.316)	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	43	69 (△0.801)	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	33	21 (△0.108)	—	—
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	88	28 (△0.194)	140	29
PARAGON REIT	43	39	—	—
KEPPEL DC REIT	30	61 (△ 1)	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	48	59 (△ 1)	—	—
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	38	29 (△0.053)	—	—
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	7	4	—	—

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
EC WORLD REIT	17	5	—	—
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	—	—	32	17
		(△ 1)		
<b>(ニュージーランド)</b>		千ニュージーランド・ドル		千ニュージーランド・ドル
KIWI PROPERTY GROUP LTD	40	36	—	—
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	34	45	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	26	54	—	—
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	—	—	14	29
ARGOSY PROPERTY LTD	4	5	—	—
STRIDE PROPERTY GROUP	13	18	29	37
<b>(イギリス)</b>		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	14	51	—	—
HAMMERSON PLC	47	12	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	13	83	2	16
SEGRO PLC	21	165	2	17
WORKSPACE GROUP PLC	0.615	3	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	27	27	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3	17	—	—
SHAFTESBURY PLC	—	—	—	—
	(△ 8)			
BIG YELLOW GROUP PLC	2	28	—	—
DERWENT LONDON PLC	1	25	—	—
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	30	35	—	—
	( 28)			
INVISTA FOUNDATION PROPERTY	23	10	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	15	27	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	30	41	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	3	27	—	—
ASSURA PLC	53	25	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	14	13	—	—
REGIONAL REIT LTD	7	3	—	—
NEWRIVER REIT PLC	7	6	—	—
UNITE GROUP PLC	7	66	1	16
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	11	9	26	20
LXI REIT PLC	27	25	—	—
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	1	0.966	—	—
PICTON PROPERTY INCOME LTD	13	10	—	—
AEW UK REIT PLC	8	8	—	—

外国

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
<b>(イギリス)</b>	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	2	1	—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	33	28	—	—
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	17	15	—	—
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	10	5	—	—
PRS REIT PLC/THE	2	1	—	—
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	21	14	21	14
URBAN LOGISTICS REIT PLC	2	2	—	—
WAREHOUSE REIT PLC	0.572	0.401	—	—
CLS HOLDINGS PLC	8	12	—	—
HELICAL PLC	5	15	—	—
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	34	26	—	—
LIFE SCIENCE REIT PLC	22	15	—	—
<b>(イスラエル)</b>		千イスラエル・シケル		千イスラエル・シケル
REIT 1 LTD	3	58	—	—
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	5	41	—	—
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	8	14	—	—
<b>(ユーロ/アイルランド)</b>		千ユーロ		千ユーロ
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	15	16	—	—
<b>(ユーロ/オランダ)</b>				
WERELDHAVE NV	0.190	2	—	—
NSI NV	0.811	17	—	—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.250	5	—	—
<b>(ユーロ/ベルギー)</b>				
COFINIMMO	0.754	54	—	—
RETAIL ESTATES	0.288	18	—	—
INTERVEST OFFICES AND WAREHOUSES	0.026	0.525	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3	90	—	—
AEDIFICA	1	69	—	—
XIOR STUDENT HOUSING NV	1	31	—	—
MONTEA NV	0.520	35	—	—
CARE PROPERTY INVEST	1	25	—	—
CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	—	—	1	1
	( 1)			
AEDIFICA SA-RIGHTS	—	—	1	0.648
	( 1)			
<b>(ユーロ/フランス)</b>				
KLEPIERRE	3	73	—	—
		(△ 6)		

## ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(ユーロ/フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
GECINA SA	0.973	95	0.319	31
COVIVIO	0.892	38	–	–
MERCIALYS	1	14	–	–
ICADE	0.584	22	–	–
ALTAREA	0.013	(△ 2)	–	–
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1	(△0.031)	0.424	20
CARMILA	0.972	13	–	–
		(△ 2)		
(ユーロ/ドイツ)				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	–	–	0.508	2
HAMBORNER REIT AG	4	( 0.656)	–	–
(ユーロ/スペイン)				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	2	11	–	–
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	5	(△0.548)	–	–
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	4	26	–	–
		(△0.598)		

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

### (3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
	2,106	1,654	–	–

(注1) 外貨建取引の金額は、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) 単位未満は切り捨てています。



## 主要な売買銘柄

2022年11月22日～2023年11月20日

## 株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
—	—	—	—	STAR HOLDINGS	—	0.437	—

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（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) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## 組入有価証券明細表

2023年11月20日現在

## (1) 外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
STARHOLDINGS	—	4	5	898	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
合計	株数・金額	—	4	—	898
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>

(注1) 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。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数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。

(注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICS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。

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
BOSTON PROPERTIES INC	4	6	377	56,633
ACADIA REALTY TRUST	3	4	60	9,120
AGREE REALTY CORP	2	4	265	39,786
ALEXANDER'S INC	0.045	0.148	28	4,287
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4	7	782	117,299
PROLOGIS INC	30	44	4,903	735,347
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	4	6	44	6,675
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	6	1,157	173,503
BRANDYWINE REALTY TRUST	5	9	39	5,928
CAMDEN PROPERTY TRUST	3	5	446	66,879
NNN REIT INC	6	8	347	52,111
COPT DEFENSE PROPERTIES	3	5	125	18,816
COUSINS PROPERTIES INC	4	7	145	21,795
SITE CENTERS CORP	6	8	118	17,758
EASTGROUP PROPERTIES	1	2	377	56,616
EPR PROPERTIES	2	3	168	25,231
EQUITY RESIDENTIAL	11	16	921	138,224
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	3	647	97,110
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	3	336	50,385
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4	6	287	43,091
GETTY REALTY CORP	1	2	65	9,892
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1	1	21	3,152
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	18	27	445	66,743
WELLTOWER INC	15	25	2,189	328,358
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.962	0.962	9	1,430
HIGHWOODS PROPERTIES INC	3	5	99	14,956
SERVICE PROPERTIES TRUST	6	7	52	7,889
HOST HOTELS AND RESORTS INC	23	34	590	88,496
EQUITY COMMONWEALTH	2	5	99	14,960
CENTERSPACE	0.486	0.800	42	6,372
SAFEHOLD INC	3	1	33	5,084
KILROY REALTY CORP	3	5	156	23,495
KIMCO REALTY CORP	20	30	565	84,766
LXP INDUSTRIAL TRUST	8	14	119	17,854
LTC PROPERTIES INC	1	1	64	9,671
MACERICH CO/THE	7	10	117	17,551
VERIS RESIDENTIAL INC	2	3	49	7,363
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3	5	694	104,089
NATL HEALTH INVESTORS INC	1	2	112	16,852
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	7	11	374	56,185

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千□	千米ドル	千円
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.420	0.420	8	1,238
PUBLIC STORAGE	5	7	1,956	293,448
RPT REALTY	3	4	49	7,422
REGENCY CENTERS CORP	5	8	498	74,783
SAUL CENTERS INC	0.390	0.777	27	4,189
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	5	10	22	3,376
SIMON PROPERTY GROUP INC	10	15	1,910	286,515
SL GREEN REALTY CORP	2	2	102	15,297
LIFE STORAGE INC	2	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	4	5	731	109,620
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	3	5	129	19,420
UDR INC	10	14	480	72,024
UMH PROPERTIES INC	1	3	45	6,784
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.291	0.616	24	3,703
VENTAS INC	13	19	853	127,958
VORNADO REALTY TRUST	5	7	172	25,909
WP CAREY INC	6	10	583	87,520
ELME COMMUNITIES	2	4	53	8,012
REALTY INCOME CORP	20	34	1,806	270,956
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	5	8	624	93,712
KITE REALTY GROUP TRUST	7	10	223	33,511
EXTRA SPACE STORAGE INC	4	10	1,300	195,076
CUBESMART	7	10	420	63,122
DIGITAL REALTY TRUST INC	9	14	1,965	294,744
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	6	9	82	12,374
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	20	28	132	19,906
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6	9	97	14,589
URSTADT BIDDLE - CL A	1	—	—	—
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	1	3	8	1,339
DOUGLAS EMMETT INC	5	8	101	15,212
IRON MOUNTAIN INC	9	14	873	130,947
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	3	6	40	6,128
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	4	6	36	5,519
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	4	5	67	10,066
TERRENO REALTY CORP	2	4	226	33,980
RLJ LODGING TRUST	5	8	83	12,528
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	2	40	6,084
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	4	6	75	11,318
CHATHAM LODGING TRUST	1	1	16	2,519
STAG INDUSTRIAL INC	5	8	319	47,954
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	4	4	28	4,263

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千□	千米ドル	千円
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1	1	9	1,486
EQUINIX INC	3	4	3,497	524,450
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPOR	12	18	260	39,022
SABRA HEALTH CARE REIT INC	7	11	160	24,061
WHITESTONE REIT	1	1	21	3,155
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	2	283	42,484
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	9	15	547	82,066
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	1	3	38	5,755
PHYSICIANS REALTY TRUST	6	11	130	19,583
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	5	10	469	70,475
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4	6	276	41,485
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	4	5	48	7,330
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	8	12	575	86,347
BRAEMAR HOTELS AND RESORTS INC	1	2	5	838
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	10	14	312	46,896
CARETRUST REIT INC	3	4	109	16,432
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	7	11	144	21,702
STORE CAPITAL CORP	9	-	-	-
PARAMOUNT GROUP INC	5	6	29	4,432
URBAN EDGE PROPERTIES	4	5	86	12,951
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	2	4	50	7,630
XENIA HOTELS & RESORTS INC	3	5	63	9,562
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3	4	134	20,216
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.720	1	32	4,894
APPLE HOSPITALITY REIT INC	7	10	172	25,861
CITY OFFICE REIT INC	1	1	8	1,253
GLOBAL NET LEASE INC	4	9	80	12,067
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2	4	94	14,137
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.490	1	29	4,406
FARMLAND PARTNERS INC	1	2	28	4,264
MANULIFE US REAL ESTATE INV	59	76	7	1,095
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	7	9	140	21,142
INVITATION HOMES INC	19	27	934	140,055
JBG SMITH PROPERTIES	3	4	66	9,977
ALEXANDER & BALDWIN INC	2	3	58	8,771
CLIPPER REALTY INC	0.093	0.093	0.451	67
GLADSTONE LAND CORP	0.938	1	23	3,485
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2	2	23	3,539
VICI PROPERTIES INC	32	48	1,397	209,555
AMERICOLD REALTY TRUST	8	12	338	50,743
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	2	2	6	968

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
<b>(アメリカ)</b>	千□	千□	千米ドル	千円
BRT APARTMENTS CORP	0.345	0.345	5	897
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.857	1	106	15,898
SAFEHOLD INC	0.586	—	—	—
THE NECESSITY RETAIL REIT INC	3	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	5	7	165	24,886
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1	1	28	4,238
EAGLE HOSPITALITY TRUST	20	20	0.020	3
PRIME US REIT	11	33	5	806
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	15	39	11	1,658
APARTMENT INCOME REIT CO	5	7	223	33,448
NETSTREIT CORP	1	3	48	7,213
CTO REALTY GROWTH INC	0.453	1	21	3,212
BROADSTONE NET LEASE INC-A	5	9	141	21,214
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.337	0.337	5	809
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.629	1	3	485
INDUS REALTY TRUST INC	0.103	—	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC- A	0.399	1	18	2,700
ORION OFFICE REIT INC	1	2	12	1,926
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	3	5	199	29,847
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.610	1	27	4,093
INVENTRUST PROPERTIES CORP	2	3	78	11,713
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	14	39	22	3,359
BLUEROCK HOMES TRUST INC	0.147	—	—	—
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	1	12	1,840
PEAKSTONE REALTY TRUST	—	1	31	4,674
UNITI GROUP INC	—	12	66	9,972
NET LEASE OFFICE PROPERT-W/I	—	0.688	10	1,632
<b>小計</b>	□数・金額	839	1,278	45,655
	銘柄数<比率>	145	142	—
				<73.7%>
<b>(カナダ)</b>			千カナダ・ドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.900	1	68	7,507
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTM	2	3	79	8,644
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2	4	181	19,774
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTM	1	1	9	993
H&R REAL ESTATE INVESTMNT-UTS	4	5	49	5,391
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4	7	124	13,591
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2	3	56	6,136
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	2	2	13	1,459
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1	3	41	4,492
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	2	6	28	3,074
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1	3	44	4,829

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
<b>(カナダ)</b>	千□	千□	千カナダ・ドル	千円
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1	1	108	11,889
CHOICE PROPERTIES REIT	3	6	90	9,908
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	0.200	1	19	2,156
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1	2	37	4,141
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	4	6	78	8,610
SLATE GROCERY REIT	1	1	18	1,996
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2	2	38	4,242
SLATE OFFICE REIT	2	—	—	—
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	2	—	—	—
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	0.900	0.900	1	130
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1	1	19	2,107
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4	4	65	7,135
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	0.800	—	—	—
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	7	20	2,200
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	2	—	—	—
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	2	—	—	—
NEXUS INDUSTRIAL REIT	0.800	0.800	5	650
PRIMARIS REIT	1	2	27	2,968
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	2	2	11	1,306
小計	□数・金額	□数	1,238	135,340
	銘柄数<比率>	29	—	<1.5%>
<b>(オーストラリア)</b>			千オーストラリア・ドル	
GPT GROUP	67	91	381	37,238
GOODMAN GROUP	57	82	1,902	185,605
STOCKLAND	83	115	458	44,777
BWP TRUST	13	24	86	8,432
MIRVAC GROUP	131	190	390	38,077
CHARTER HALL RETAIL REIT	17	28	92	9,019
ABACUS GROUP	14	14	15	1,476
VICINITY CENTRES	131	190	351	34,319
CHARTER HALL GROUP	16	23	247	24,168
CROMWELL PROPERTY GROUP	40	100	43	4,210
REGION RE LTD	39	59	128	12,491
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	10	11	26	2,549
INGENIA COMMUNITIES GROUP	11	17	76	7,425
GDI PROPERTY GROUP	14	14	8	780
DEXUS INDUSTRIA REIT	10	11	29	2,871
NATIONAL STORAGE REIT	36	61	134	13,092
SCENTRE GROUP	175	256	681	66,535
ARENA REIT	9	17	58	5,664
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU	11	12	32	3,207

ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)		当期末	
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
<b>(オーストラリア)</b>		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		5	10	28	2,770
WAYPOINT REIT LTD		24	35	85	8,298
CHARTER HALL LONG WALE REIT		23	35	121	11,818
RURAL FUNDS GROUP		14	14	27	2,709
CENTURIA OFFICE REIT		17	18	23	2,271
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		21	24	76	7,480
CENTURIA CAPITAL GROUP		28	31	44	4,366
HOMECO DAILY NEEDS REIT		56	92	105	10,330
DEXUS/AU		35	52	378	36,965
HMC CAPITAL LTD		7	12	62	6,084
HEALTHCO REIT		12	22	31	3,031
ABACUS STORAGE KING		—	14	16	1,567
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,137	1,687	6,145	599,635
<b>(香港)</b>				千香港ドル	
CHAMPION REIT		50	89	223	4,295
LINK REIT		68	122	4,885	93,950
PROSPERITY REIT		—	98	131	2,525
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR		38	113	132	2,542
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		15	60	127	2,446
FORTUNE REIT		30	72	345	6,645
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	201	554	5,845	112,405
<b>(シンガポール)</b>				千シンガポール・ドル	
CAPITALAND ASCENDAS REIT		106	174	487	54,356
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		169	247	460	51,367
KEPPEL REIT		63	100	85	9,511
SUNTEC REIT		70	107	119	13,383
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		106	163	258	28,821
STARHILL GLOBAL REIT		42	82	40	4,526
CAPITALAND ASCOTT TRUST		63	112	102	11,437
FRASERS CENTREPOINT TRUST		37	53	116	13,047
ESR-LOGOS REIT		213	323	96	10,815
CDL HOSPITALITY TRUSTS		37	42	43	4,800
CAPITALAND CHINA TRUST		50	56	46	5,155
AIMS APAC REIT		22	37	48	5,398
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		29	—	—	—
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		7	18	66	7,427
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		61	96	218	24,363
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TR		64	107	148	16,582
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		26	60	38	4,298

## ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		52	—	—	—
PARAGON REIT		16	60	50	5,651
KEPPEL DC REIT		36	67	125	13,978
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		95	144	155	17,388
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		5	43	30	3,396
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		59	67	38	4,330
EC WORLD REIT		—	17	4	556
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST		32	—	—	—
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,470	2,184	2,783	310,596
		24	22	—	<3.3%>
<b>(ニュージーランド)</b>				千ニュージーランド・ドル	
KIWI PROPERTY GROUP LTD		33	74	61	5,538
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		27	61	71	6,451
GOODMAN PROPERTY TRUST		23	50	104	9,431
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		14	—	—	—
ARGOSY PROPERTY LTD		34	39	44	3,976
STRIDE PROPERTY GROUP		15	—	—	—
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	149	225	282	25,398
		6	4	—	<0.3%>
<b>(イギリス)</b>				千イギリス・ポンド	
BRITISH LAND CO PLC		29	44	163	30,477
HAMMERSON PLC		134	182	49	9,226
LAND SECURITIES GROUP PLC		25	36	237	44,275
SEGRO PLC		41	60	498	93,101
WORKSPACE GROUP PLC		4	5	31	5,973
INTU PROPERTIES PLC		19	19	0.020	3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		39	66	65	12,262
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		7	11	48	9,075
SHAFTESBURY PLC		8	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		5	8	89	16,688
DERWENT LONDON PLC		3	4	110	20,600
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		27	86	106	19,919
INVISTA FOUNDATION PROPERTY		6	30	13	2,427
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		32	48	88	16,517
TRITAX BIG BOX REIT PLC		60	90	138	25,850
SAFESTORE HOLDINGS PLC		7	10	82	15,419
ASSURA PLC		88	142	64	12,064
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		16	31	29	5,451
REGIONAL REIT LTD		15	23	7	1,337
NEWRIVER REIT PLC		6	14	12	2,325



ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)		当期末	
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
<b>(イギリス)</b>		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円
UNITE GROUP PLC		13	19	189	35,336
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		14	—	—	—
LXI REIT PLC		60	87	85	15,990
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		10	10	8	1,627
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		28	30	17	3,252
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		11	11	7	1,417
PICTON PROPERTY INCOME LTD		13	26	17	3,347
AEW UK REIT PLC		3	11	11	2,133
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRU		25	28	19	3,592
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		32	66	54	10,262
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT P		5	23	21	3,974
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIM		9	20	9	1,855
HOME REIT PLC		24	24	0.002	0.457
PRS REIT PLC/THE		21	24	20	3,841
URBAN LOGISTICS REIT PLC		15	18	21	3,979
WAREHOUSE REIT PLC		17	17	14	2,729
CLS HOLDINGS PLC		—	8	8	1,575
HELICAL PLC		—	5	12	2,379
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		—	34	29	5,498
LIFE SCIENCE REIT PLC		—	22	14	2,737
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	892	1,408	2,402	448,531
<b>(イスラエル)</b>				千イスラエル・シケル	
REIT 1 LTD		5	9	139	5,626
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT		5	10	83	3,356
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		23	32	48	1,969
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	34	51	271	10,952
<b>(ユーロ/アイルランド)</b>				千ユーロ	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		6	21	21	3,471
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	6	21	21	3,471
<b>(ユーロ/オランダ)</b>				千ユーロ	
WERELDHAVE NV		1	1	25	4,155
VASTNED RETAIL NV		0.513	0.513	9	1,610
NSI NV		0.299	1	19	3,158
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		1	1	40	6,559
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	3	5	94	15,483
		4	4	—	<0.2%>

## ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)		当期末	
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
<b>(ユーロ/ベルギー)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円
COFINIMMO		0.914	1	108	17,703
RETAIL ESTATES		0.211	0.499	31	5,230
INTERVEST OFFICES AND WAREHOUSES		0.773	0.799	16	2,678
WAREHOUSES DE PAUW SCA		4	7	197	32,245
AEDIFICA		1	2	136	22,281
XIOR STUDENT HOUSING NV		0.383	1	47	7,784
MONTEA NV		0.231	0.751	53	8,732
CARE PROPERTY INVEST		—	1	22	3,722
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	7	17	613	100,378
		7	8	—	<1.1%>
<b>(ユーロ/フランス)</b>					
KLEPIERRE		6	9	221	36,250
GECINA SA		1	2	244	40,012
COVIVIO		1	2	105	17,182
MERCIALYS		2	4	39	6,539
ICADE		0.966	1	50	8,289
ALTAREA		0.195	0.208	14	2,394
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		3	5	281	46,077
CARMILA		1	2	41	6,753
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	19	28	999	163,499
		8	8	—	<1.8%>
<b>(ユーロ/ドイツ)</b>					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		0.508	—	—	—
HAMBORNER REIT AG		—	4	28	4,673
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	0.508	4	28	4,673
		1	1	—	<0.1%>
<b>(ユーロ/スペイン)</b>					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		1	3	19	3,268
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		10	16	147	24,125
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		8	13	78	12,806
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	20	33	245	40,199
		3	3	—	<0.4%>
<b>(ユーロ/イタリア)</b>					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		1	1	2	400
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	1	1	2	400
		1	1	—	<0.0%>
ユーロ計	□数・金額 銘柄数<比率>	59	111	2,006	328,108
		25	26	—	<3.5%>
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	4,847	7,584	—	8,817,010
		303	297	—	<94.9%>

(注1) 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。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注3) □数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、□数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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	DOW JONES U.S. REAL ESTATE INDEX	397	—
	THE STOXX 600 REAL ESTATE INDEX	53	—

(注1) 外貨建ての評価額は、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。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

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	%
株式	898	0.0
投資信託証券	8,817,010	94.0
コール・ローン等、その他	563,862	6.0
投資信託財産総額	9,381,771	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、1カナダ・ドル109.25円、1オーストラリア・ドル97.57円、1香港ドル19.23円、1シンガポール・ドル111.57円、1ニュージーランド・ドル89.96円、1イギリス・ポンド186.69円、1イスラエル・シェケル40.328円、1ユーロ163.54円です。

(注2) 外貨建純資産 (9,045,847千円) の投資信託財産総額 (9,381,771千円) に対する比率は96.4%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	9,728,737,025円
コール・ローン等	357,301,076
株式(評価額)	898,341
投資信託証券(評価額)	8,817,010,783
未収入金	379,118,898
未収配当金	12,866,575
差入委託証拠金	161,541,352
(B)負債	434,459,848
未払金	352,836,280
未払解約金	81,623,291
その他未払費用	277
(C)純資産総額(A-B)	9,294,277,177
元本	6,248,675,491
次期繰越損益金	3,045,601,686
(D)受益権総口数	6,248,675,491口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,874円

(注1) 期首元本額 4,144,508,902円  
期中追加設定元本額 2,938,566,020円  
期中一部解約元本額 834,399,431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。  
ニッセイ先進国リートインデックスファンド  
(適格機関投資家限定) 1,674,789,330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 (6資産均等型) 239,219,115円  
ニッセイ・インデックスパッケージ (内外・株式/リート)  
25,900,702円  
ニッセイ・インデックスパッケージ (内外・株式/リート/債券)  
9,414,551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) 53,976,772円  
ニッセイ海外リートインデックス (為替ヘッジあり)  
(ラップ専用) 53,464,777円  
ニッセイ海外リートインデックス (為替ヘッジなし)  
(ラップ専用) 2,047,968,511円  
FWニッセイ先進国リートインデックス 10,622,530円  
DCニッセイ先進国リートインデックス 2,133,319,203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	292,302,853円
受取配当金	289,084,682
受取利息	1,262,567
受取の他収益	2,015,027
受取の他利益	59,423
(B)有価証券売買損益	132,255,436
売却益	967,466,655
買入損	835,211,219
(C)先物取引等損益	△ 16,186,065
取引引損	34,744,055
取引引益	△ 50,930,120
(D)信託報酬等	△ 9,690,975
(E)当期損益金(A+B+C+D)	398,681,249
(F)前期繰越損益金	1,752,061,386
(G)追加信託差損益金	1,249,986,926
(H)解約差損益金	△ 355,127,875
(I)合計(E+F+G+H)	3,045,601,686
次期繰越損益金(I)	3,045,601,686

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の時価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)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) (H)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

- ・ S & P 先進国 R E I T インデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）  
S & P 先進国 R E I T インデックス（除く日本）は S & P Dow Jones Indices LLC（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスがニッセイアセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>および S & P<sup>®</sup>は Standard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>は Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスが S P D J I に、特定目的での利用を許諾するサブライセンスがニッセイアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、同インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。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。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

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