



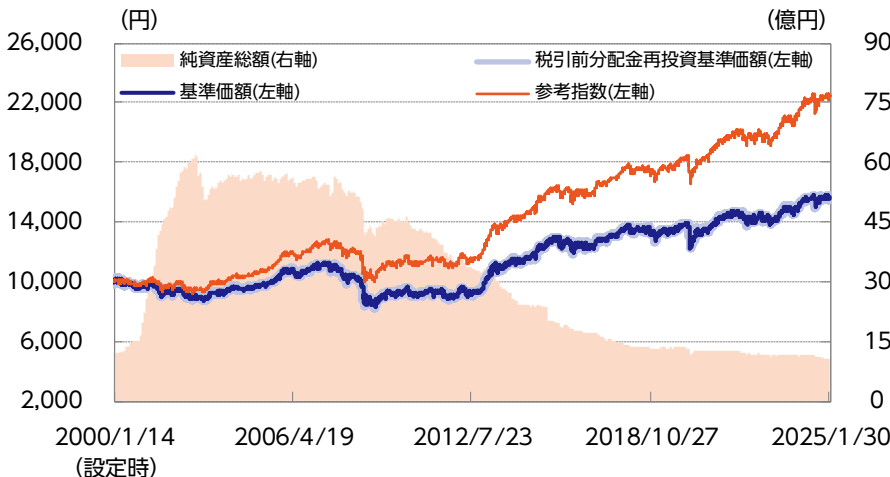
ニッセイ／パトナム・グローバルバランスオープン (債券重視型) / (標準型) / (株式重視型) 愛称：ゆめ計画 追加型投信／内外／資産複合



マンスリーレポート
2025年1月末現在

運用実績 債券重視型 (ゆめ計画30)

基準価額・純資産の推移



基準価額および純資産総額

基準価額	15,654円
前月末比	-104円
純資産総額	10億円

分配の推移 (1万口当り、税引前)

第19期	2018年12月	0円
第20期	2019年12月	0円
第21期	2020年12月	0円
第22期	2021年12月	0円
第23期	2022年12月	0円
第24期	2023年12月	0円
第25期	2024年12月	0円
直近1年間累計		0円
設定来累計額		0円

基準価額の騰落率 (税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.7%	0.1%	0.9%	2.7%	10.0%	56.5%
参考指数	-0.6%	0.3%	1.5%	4.1%	14.5%	124.8%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。税引前分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります(個人受益者の場合)。

※ファンド騰落率は分配金(税引前)を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。

※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

※当ファンドはベンチマークを定めていませんが、各資産のベンチマークを基準資産配分比率に基づき加重平均して算出したものを参考指数として掲載しております。

資産別組入比率と騰落率

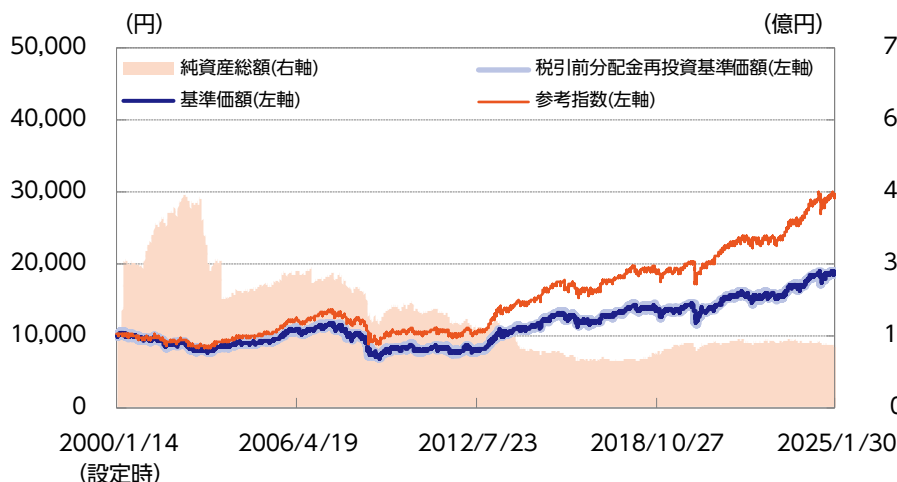
	投資対象ファンド	基準配分	投資対象ファンド 組入比率		投資対象ファンド騰落率		
					1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月
国内株式	国内株式配当利回り重視型	20.0%	20.6%	3.2%	-1.0%	2.6%	-2.6%
	J P X日経400アクティブ			7.9%	-0.9%	0.9%	-0.5%
	国内株式リサーチ・バリュー			4.8%	-0.3%	5.8%	4.1%
	国内株式マザー (*)			4.8%	-0.0%	5.5%	3.3%
国内債券	国内公社債クレジット特化型	55.0%	54.2%	20.0%	-0.6%	-1.2%	-0.1%
	国内債券アクティブ (金利戦略重視型)			20.0%	-0.6%	-1.2%	-0.5%
	国内債券マザー (*)			14.2%	-0.7%	-1.5%	-0.7%
海外株式	ブラウン・グローバル・リーダーズ株式	10.0%	10.2%	0.5%	1.1%	-	-
	サンダース・グローバルバリュー株式II			0.5%	2.5%	-	-
	パトナム・海外株式マザー (*)			9.2%	1.1%	3.4%	9.9%
海外債券	パトナム・海外債券	10.0%	10.0%	10.0%	-2.1%	-1.2%	0.5%
短期金融資産		5.0%	4.9%	4.9%			

※組入比率は対純資産総額比 ※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。 ※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

(*) 約款変更効力発生日までに順次償還となります。

運用実績 標準型 (ゆめ計画50)

基準価額・純資産の推移



基準価額および純資産総額

基準価額	18,699円
前月末比	-90円
純資産総額	12億円

分配の推移 (1万口当り、税引前)

第19期	2018年12月	0円
第20期	2019年12月	0円
第21期	2020年12月	0円
第22期	2021年12月	0円
第23期	2022年12月	0円
第24期	2023年12月	0円
第25期	2024年12月	0円
直近1年間累計		0円
設定来累計額		0円

基準価額の騰落率 (税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.5%	1.2%	2.2%	6.9%	23.1%	87.0%
参考指数	-0.4%	1.4%	3.0%	8.7%	29.8%	196.1%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。税引前分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります(個人受益者の場合)。

※ファンド騰落率は分配金(税引前)を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。

※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

※当ファンドはベンチマークを定めていませんが、各資産のベンチマークを基準資産配分比率に基づき加重平均して算出したものを参考指数として掲載しております。

資産別組入比率と騰落率

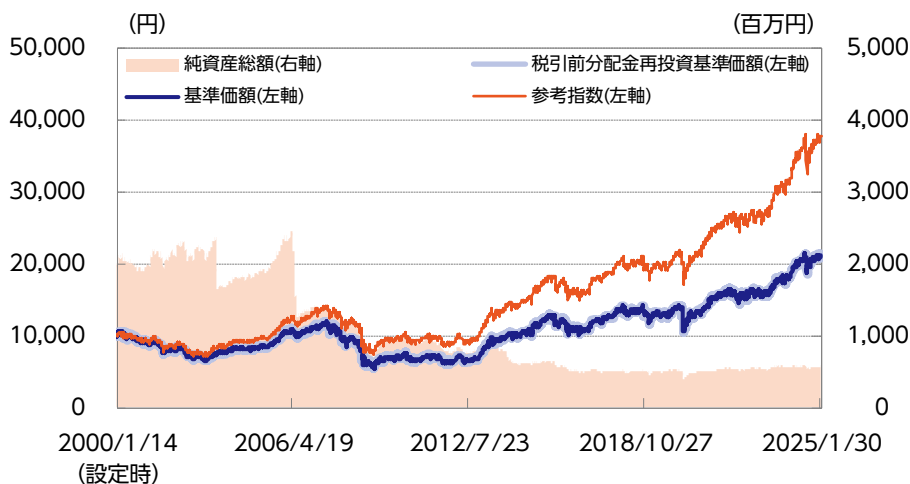
	投資対象ファンド	基準配分	投資対象ファンド組入比率		投資対象ファンド騰落率		
			組入比率	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	
国内株式	国内株式配当利回り重視型	30.0%	30.7%	4.7%	-1.0%	2.6%	-2.6%
	J P X日経400アクティブ			11.8%	-0.9%	0.9%	-0.5%
	国内株式リサーチ・バリュー			7.2%	-0.3%	5.8%	4.1%
	国内株式マザー (*)			7.0%	-0.0%	5.5%	3.3%
国内債券	国内公社債クレジット特化型	35.0%	34.2%	12.7%	-0.6%	-1.2%	-0.1%
	国内債券アクティブ(金利戦略重視型)			12.7%	-0.6%	-1.2%	-0.5%
	国内債券マザー (*)			8.9%	-0.7%	-1.5%	-0.7%
海外株式	ブラウン・グローバル・リーダーズ株式	20.0%	20.2%	1.0%	1.1%	-	-
	サンダース・グローバルバリュー株式II			1.0%	2.5%	-	-
	パトナム・海外株式マザー (*)			18.2%	1.1%	3.4%	9.9%
海外債券	パトナム・海外債券	10.0%	10.0%	10.0%	-2.1%	-1.2%	0.5%
短期金融資産		5.0%	4.9%	4.9%			

※組入比率は対純資産総額比 ※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。 ※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

(*) 約款変更効力発生日までに順次償還となります。

運用実績 株式重視型 (ゆめ計画70)

基準価額・純資産の推移



基準価額および純資産総額

基準価額	21,090円
前月末比	-64円
純資産総額	574百万円

分配の推移 (1万口当たり、税引前)

第19期	2018年12月	0円
第20期	2019年12月	0円
第21期	2020年12月	0円
第22期	2021年12月	0円
第23期	2022年12月	0円
第24期	2023年12月	0円
第25期	2024年12月	0円
直近1年間累計		0円
設定来累計額		0円

基準価額の騰落率 (税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.3%	2.3%	3.3%	11.0%	37.5%	110.9%
参考指数	-0.2%	2.6%	4.4%	13.3%	46.7%	275.6%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。税引前分配金再投資基準価額は分配金 (税引前) を再投資したものと計算しております。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります (個人受益者の場合)。

※ファンド騰落率は分配金 (税引前) を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。

※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

※当ファンドはベンチマークを定めていませんが、各資産のベンチマークを基準資産配分比率に基づき加重平均して算出したものを参考指数として掲載しております。

資産別組入比率と騰落率

	投資対象ファンド	基準配分	投資対象ファンド 組入比率		投資対象ファンド騰落率		
					1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月
国内株式	国内株式配当利回り重視型	40.0%	40.6%	6.2%	-1.0%	2.6%	-2.6%
	J P X日経400アクティブ			15.5%	-0.9%	0.9%	-0.5%
	国内株式リサーチ・バリュー			9.4%	-0.3%	5.8%	4.1%
	国内株式マザー (*)			9.6%	-0.0%	5.5%	3.3%
国内債券	国内公社債クレジット特化型	15.0%	14.6%	5.3%	-0.6%	-1.2%	-0.1%
	国内債券アクティブ (金利戦略重視型)			5.3%	-0.6%	-1.2%	-0.5%
	国内債券マザー (*)			4.0%	-0.7%	-1.5%	-0.7%
海外株式	ブラウン・グローバル・リーダーズ株式	30.0%	30.1%	1.5%	1.1%	-	-
	サンダース・グローバルバリュー株式II			1.5%	2.5%	-	-
	パトナム・海外株式マザー (*)			27.1%	1.1%	3.4%	9.9%
海外債券	パトナム・海外債券	10.0%	9.9%	9.9%	-2.1%	-1.2%	0.5%
短期金融資産		5.0%	4.8%	4.8%			

※組入比率は対純資産総額比 ※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。 ※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
(*) 約款変更効力発生日までに順次償還となります。

当月の市況動向（国内株式）

当月の日経平均株価は小幅に下落しました。

当月は、トランプ米新政権の関税強化に対する不確実性や日銀の金融政策決定会合における利上げ観測が警戒されて軟調にスタートしました。下旬には、日銀の追加利上げ決定後の公表内容からさらなる追加利上げ観測のくすぶりがやや気がりではあったものの、トランプ米大統領による対中関税強化への姿勢を巡っては市場予想よりも穏健との見方から、警戒されていたイベントは無事通過したのではとの期待を受け、株価は上昇しました。結局、当月の株価はおおむね横ばいの推移となったものの、小幅に下落しました。日経平均株価の月末終値は39,572.49円（前月末比-322.05円）となりました。

東証株価指数（TOPIX）の月末終値は2,788.66ポイント（前月末比+3.74ポイント）、JPX日経インデックス400の月末終値は25,219.34ポイント（前月末比+29.51ポイント）となりました。

当月の市況動向（海外株式）

当月の世界株式市場は、生成人工知能（AI）での技術進展や関連インフラへの巨額投資の発表、業績動向を手掛かりにした金融セクターに対する物色の動きなどから、上昇しました。

前半は、堅調な米国景気動向から米連邦準備制度理事会（FRB）の当月利下げが見送りになる可能性が高まったことや、低調な中国経済、トランプ次期米大統領による関税政策を警戒し、下落する展開となりました。

後半は、トランプ氏の米大統領就任に前後しAI関連での巨額なインフラ投資発表が相次いだことや、当月20日の就任式でトランプ米大統領が関税の即時発動をしなかったことから市場の懸念が一時和らいだこと、さらに米大手金融グループを中心に好業績の発表が相次いだことから、大きく反発する動きとなりました。しかし、月末にかけて中国新興企業により低コストで開発された生成AIが登場し話題となったことにより、AI関連産業の中でも半導体関連は長期的な需要減退との見方が強まる一方、AIを実装しようとする関連企業はコスト面で恩恵を受けるとの見方が強まるなど物色の流れが大きく変化する展開となり、上げ幅をやや縮めて月末を迎えました。

当月の市況動向（国内債券）

前月末を1.10%近辺でスタートした国内長期金利は、堅調な米経済指標や金融経済懇談会での氷見野日銀副総裁のコメントが金融引き締めにも積極的との受け止めから上昇しました。その後、12月の米消費者物価指数（CPI）のエネルギーと食品を除くコア指数が市場予想を下回ったことや、トランプ米大統領の就任式で追加関税に対する具体的な言及がなかったことから国内長期金利は一時低下しました。24日の日銀の金融政策決定会合では事前報道通り政策金利の0.25%引き上げが決定され、国内長期金利は上昇しました。月末にかけては、AI関連株の大幅下落による世界的な投資家のリスク回避の動きから国内長期金利は一時低下しましたが、氷見野日銀副総裁による講演内容が金融引き締めにも積極的と受け止められ上昇しました。その結果、国内長期金利は前月末比で約0.14%上昇し、1.25%近辺で月末を迎えました。

当月の市況動向（海外債券）

当月の米長期金利は前月から小幅に低下しました。前半は、トランプ米大統領の就任に伴う今後の関税政策への警戒感や、12月の米雇用統計で非農業部門の就業者数が市場予想を上振れしたことから、米金利は大きく上昇しました。しかし、12月の米CPIの食品とエネルギーを除くコア指数が市場予想を下振れしたことで、米金利は低下に転じました。後半は、中国の新興企業が低コストで高性能のAIモデルを開発したとの報道を受けハイテク関連株が下落すると、投資家のリスク回避の動きにより米金利は低下が進みました。なお、当月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では市場予想どおり政策金利が据え置かれ、米金利への影響は小幅に留まりました。米長期金利は月末時点で4.54%となりました。

当月の欧州（独）長期金利は前月から上昇しました。前半は、トランプ米大統領の就任に伴う今後の関税政策への警戒感、国債発行や事業会社による旺盛な起債を背景に、欧州金利は上昇しました。その後、12月の米CPIの食品とエネルギーを除くコア指数が市場予想を下振れしたことで欧州金利も低下に転じました。後半は、1月のユーロ圏HCOB総合購買担当者景気指数（PMI）速報値が市場予想を上振れたことを受けて、欧州金利は上昇する局面もみられましたが、2024年10-12月期ユーロ圏実質域内総生産（GDP）成長率や1月の独CPIコア指数速報値の下振れ等を受けて、欧州金利は低下基調で推移しました。なお、欧州中央銀行（ECB）理事会では市場予想どおり政策金利の0.25%引き下げが決定されました。理事会後の記者会見でラガルドECB総裁が経済の脆弱（ぜいじゃく）性に言及するなど、利下げ継続を示唆するスタンスだったことが欧州金利低下のサポート材料となりました。欧州（独）長期金利は月末時点で2.46%となりました。

当月の市況動向（為替）

当月の米ドル・円相場は前月から下落しました。前半は、トランプ米大統領の就任に伴う今後の関税政策への警戒感や、12月の米雇用統計で非農業部門の就業者数が市場予想を上振れしたことから、ドル・円は上昇しました。しかし、その後は日銀の植田総裁が追加利上げに前向きな発言をしたことや、12月の米CPIの食品とエネルギーを除くコア指数が市場予想を下振れしたことで、ドル・円は下落に転じました。当月のFOMCでは政策金利の据え置きが決定され、日銀の金融政策決定会合では0.25%の追加利上げが決定されました。いずれも市場予想どおりの結果となり、ドル・円への影響は小幅に留まりました。後半は、中国の新興企業が低コストで高性能のAIモデルを開発したとの報道を受けハイテク関連株が下落すると、投資家のリスク回避の動きによりドル・円は下落しました。月末時点では154.43円（東京市場）と前月末比3.75円のドル安・円高となりました。

当月のユーロ・円相場は前月から下落しました。前半は方向感なく上下しましたが、日銀の植田総裁が追加利上げに前向きな発言をしたことでユーロ・円は下落しました。後半は、1月のユーロ圏HCOB総合PMI速報値が市場予想を上振れたことを受けて、ユーロ・円が上昇する局面もみられましたが、2024年10-12月期ユーロ圏実質GDP成長率や1月の独CPIコア指数速報値の下振れ等を受けて、再度ユーロ・円は下落基調で推移しました。日銀は当月の金融政策決定会合で0.25%の追加利上げを決定した一方で、ECB理事会では政策金利の0.25%引き下げが決定され、金融緩和を継続するスタンスが示されました。金融政策の方向感の違いも意識される中、月末にかけてユーロ・円は下落しました。月末時点では160.36円（東京市場）と前月末比4.56円のユーロ安・円高となりました。

ファンドの状況と今後の運用方針

各投資対象ファンドへの投資割合は、基準ポートフォリオの範囲内でリターン特性等を基に決定し、それを維持するため適宜リバランスを行います。また、各投資対象ファンドへの投資割合は大きく見直される場合があります（※）。

当月につきましては、上記方針に基づき、本資料の1頁目から3頁目に掲載の「資産別組入比率と騰落率」の通りの投資割合としました。

翌月以降、外国債券を除く資産で、各投資対象ファンドへの投資割合の変更を予定しています。

なお、投資対象ファンドにつきましては、本資料の11頁目（投資対象ファンド一覧）をご参照下さい。

今後につきましても、引き続き、上記方針に基づき、各投資対象ファンドへの投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目指します。

（※）国内株式・外国株式に係る投資対象ファンドでは、既に組入れられていた投資対象ファンドが除外されること、もしくは投資対象ファンドが新たに加わる場合があります。

投資対象ファンドの状況

国内株式（ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド）

組入上位銘柄（銘柄数：63）

	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	5.3%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.6%
3	三井住友フィナンシャルグループ	4.0%
4	東京エレクトロン	3.7%
5	東京海上ホールディングス	3.5%

※対組入株式評価額比

組入上位業種

	業種	比率
1	電気機器	15.4%
2	銀行業	10.4%
3	輸送用機器	9.7%
4	情報・通信業	8.8%
5	化学	6.5%

※対組入株式評価額比

国内株式（ニッセイJPX日経400アクティブマザーファンド）

組入上位銘柄（銘柄数：45）

	銘柄	比率
1	リクルートホールディングス	5.9%
2	三井住友フィナンシャルグループ	5.8%
3	日立製作所	5.2%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.1%
5	HOYA	3.4%

※対組入株式評価額比

組入上位業種

	業種	比率
1	電気機器	18.4%
2	銀行業	13.4%
3	医薬品	11.3%
4	情報・通信業	9.4%
5	卸売業	8.2%

※対組入株式評価額比

国内株式（ニッセイ国内株式リサーチ・バリューマザーファンド）

組入上位銘柄（銘柄数：85）

	銘柄	比率
1	三井住友フィナンシャルグループ	4.8%
2	トヨタ自動車	4.2%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.2%
4	ソニーグループ	3.7%
5	日立製作所	2.7%

※対組入株式評価額比

組入上位業種

	業種	比率
1	電気機器	18.5%
2	化学	10.1%
3	銀行業	10.1%
4	輸送用機器	7.7%
5	陸運業	5.8%

※対組入株式評価額比

国内株式（ニッセイ国内株式マザーファンド）

組入上位銘柄（銘柄数：72）

	銘柄	比率
1	ソニーグループ	4.9%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.7%
3	三井住友フィナンシャルグループ	4.4%
4	トヨタ自動車	4.2%
5	パナソニックホールディングス	4.0%

※対組入株式評価額比

組入上位業種

	業種	比率
1	電気機器	17.6%
2	銀行業	10.8%
3	輸送用機器	8.8%
4	情報・通信業	7.3%
5	サービス業	6.9%

※対組入株式評価額比

海外株式（ニッセイ／ブラウン・グローバル・リーダーズ株式マザーファンド）

組入上位銘柄（銘柄数：35）

	銘柄	比率
1	マイクロソフト	7.9%
2	アルファベット（C）	5.4%
3	ロンドン証券取引所グループ	4.8%
4	ドイツ証券取引所	4.7%
5	マスターカード	4.6%

※対組入株式等評価額比

組入上位国・地域

	国・地域	比率
1	アメリカ	56.6%
2	イギリス	10.2%
3	ドイツ	6.7%
4	オランダ	4.4%
5	フランス	3.9%

※対組入株式等評価額比

※国・地域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。

海外株式（ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式Ⅱマザーファンド）

組入上位銘柄（銘柄数：64）

	銘柄	比率
1	メタ・プラットフォームズ	7.7%
2	台湾セミコンダクター（TSMC）	7.3%
3	アルファベット（C）	6.7%
4	マイクロソフト	5.3%
5	HCAヘルスケア	3.6%

※対組入株式等評価額比

組入上位国・地域

	国・地域	比率
1	アメリカ	56.4%
2	イギリス	7.8%
3	台湾	7.3%
4	フランス	5.5%
5	スイス	4.8%

※対組入株式等評価額比

※国・地域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。

海外株式（ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド）

組入上位銘柄（銘柄数：66）

	銘柄	比率
1	アマゾン・ドット・コム	4.9%
2	マイクロソフト	4.5%
3	アップル	4.5%
4	ウォルマート	3.8%
5	エヌビディア	3.8%

※対組入株式等評価額比

組入上位国・地域

	国・地域	比率
1	アメリカ	82.9%
2	イギリス	5.8%
3	フランス	3.9%
4	カナダ	3.0%
5	デンマーク	1.7%

※対組入株式等評価額比

※国・地域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。

国内債券（ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド）

ポートフォリオ情報

平均格付	※1	AA-
平均修正デュレーション	※2	8.73年
平均最終利回り	※3	1.65%

※1 格付は、R&I、JCR、ムーディーズ、S&Pのうち、上位の格付を採用しております。また平均格付とは、投資対象ファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる格付ではありません。以下同じです。

※2「デュレーション」=債券投資におけるリスク度合いを表す指標の一つで、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、デュレーションが長いほど債券価格の反応は大きくなります。以下同じです。

※3「最終利回り」=満期までの保有を前提とすると、債券の購入日から償還日までに入ってくる受取利息や償還差損益(額面と購入価額の差)等の合計額が投資元本に対して1年当たりどれくらいになるかを表す指標です。以下同じです。

* コーラブル債は初回コール日を償還日として各種特性値を算出しています。

債券種別構成比率

種別	比率
国債	38.8%
地方債	-
政府保証債	-
金融債	-
事業債	53.6%
円建外債	4.2%
MBS・ABS	1.3%
先物	-

※対純資産総額比

国内債券（ニッセイ国内債券アクティブ（金利戦略重視型）マザーファンド）

ポートフォリオ情報

平均格付	※1	AA+
平均修正デュレーション	※2	8.19年
平均最終利回り	※3	1.23%

* コーラブル債は初回コール日を償還日として各種特性値を算出しています。

債券種別構成比率

種別	比率
国債	65.3%
地方債	-
政府保証債	-
金融債	-
事業債	21.1%
円建外債	1.9%
MBS・ABS	0.9%
先物	- 3.8%

※対純資産総額比

国内債券（ニッセイ国内債券マザーファンド）

ポートフォリオ情報

平均格付	※1	AAA
平均修正デュレーション	※2	7.13年
平均最終利回り	※3	0.90%

債券種別構成比率

種別	比率
国債	71.3%
地方債	-
政府保証債	-
金融債	-
事業債	-
円建外債	-
MBS・ABS	-
先物	-

※対純資産総額比

海外債券（ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド）

ポートフォリオ情報

平均格付	※1	AA
平均デュレーション	※2	5.52年
平均最終利回り	※3	3.73%

- ※1 原則として格付は、ムーディーズ、S & P、フィッチレーティングスのうち上位の格付を採用しております。
また平均格付とは、投資対象ファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる格付ではありません。
- ※2「デュレーション」=債券投資におけるリスク度合いを表す指標の一つで、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、デュレーションが長いほど債券価格の反応が大きくなります。
- ※3「最終利回り」=満期までの保有を前提とすると、債券の購入日から償還日までに入ってくる受取利息や償還差損益（額面と購入価額の差）等の合計額が投資元本に対して1年当たりどれくらいになるかを表す指標です。
- * ファンドの運用委託先であるザ・パトナム・アドバイザーズ・カンパニー・エルエルシーのデータに基づき、現地月末営業日を基準に作成しています。

組入上位国・地域

	国・地域	比率
1	アメリカ	50.2%
2	フランス	7.1%
3	イタリア	7.0%
4	イギリス	5.3%
5	ドイツ	4.5%

※対純資産総額比

※国・地域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。

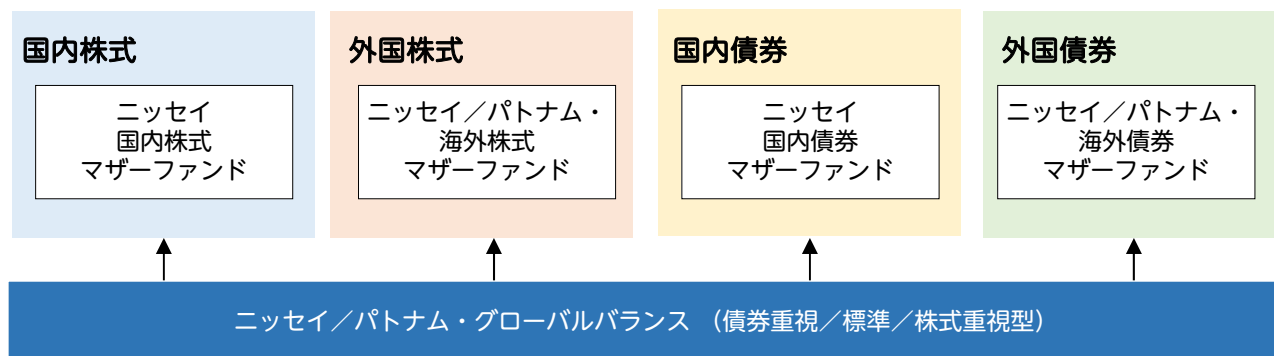
投資対象ファンド一覧

資産	投資対象ファンド	ファンドの特色
国内株式	ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド	収益源泉の中心を配当利回りに求め、中長期的に安定したリターン獲得を目標に運用を行います。
	ニッセイJPIX日経400アクティブマザーファンド	ROE（自己資本利益率）の水準および変化、営業利益の水準および変化に着目し、経営効率に優れ利益成長力を有する銘柄に投資を行います。
	ニッセイ国内株式リサーチ・バリューマザーファンド	バリュエーション指標（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）に着目し、割安と判断される銘柄の中から、企業取材を中心としたリサーチをもとに投資銘柄を決定します。
	ニッセイ国内株式マザーファンド	幅広く企業取材を行い、成長性・割安度といった株価指標はもとより、企業経営を全体的に評価する形で組入候補銘柄を厳選し、運用を行います。
国内債券	ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	債券種類別構成比の調整や社債の個別銘柄選択等、信用リスクの適切な管理を主な収益源泉として運用を行います。
	ニッセイ国内債券アクティブ（金利戦略重視型）マザーファンド	投資環境分析、期間別金利水準の動向、個別債券銘柄の分析等に基づく、債券の利回り変化に対する価格変動性のコントロール及び信用リスクの適切な管理等を収益源泉として運用を行います。
	ニッセイ国内債券マザーファンド	投資環境分析、期間別金利水準の動向、個別債券銘柄の分析等に基づき、債券の利回り変化に対する価格変動性のコントロールを行うとともに、長期・中期・短期債のウエイト、投資銘柄を決定し、運用を行います。
海外株式	ニッセイ／ブラウン・グローバル・リーダーズ株式マザーファンド	企業の成長の持続性を重視した絶対リターン志向の銘柄選択を行います。また、ルールベースでの保有銘柄の機動的なウエイト調整でリターンの積み上げを目指します。運用にあたっては、ブラウン・アドバイザリー・リミテッドに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除く）を委託します。
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式Ⅱマザーファンド	徹底的なファンダメンタルズ分析に基づき、一時的な悪材料によってフェアバリューよりも過小評価された割安な銘柄への逆張り投資を行います。フェアバリュー算定においては、企業のフリーキャッシュフローや収益などフローバリュー指標を重視します。運用にあたっては、サンダース・キャピタル・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除く）を委託します。
	ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド	成長株（グロース）型や割安株（バリュー）型といった投資スタイルをあらかじめ限定せず、グローバルな視点に立った企業調査分析・投資環境分析を徹底し、世界各国の優良銘柄に分散投資します。運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザリー・カンパニー・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除く）を委託します。
海外債券	ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	トップ・ダウンのファンダメンタルズ分析をもとに、ポートフォリオ全体のデュレーション戦略およびセクター／カントリーアロケーションを決定する一方、銘柄選択はボトム・アップの定量・定性分析に基づき行います。また、モデル分析等を通じて最適な為替エクスポージャーに調整します。運用にあたっては、フランクリン・アドバイザーズ・インクに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除く）を委託します。

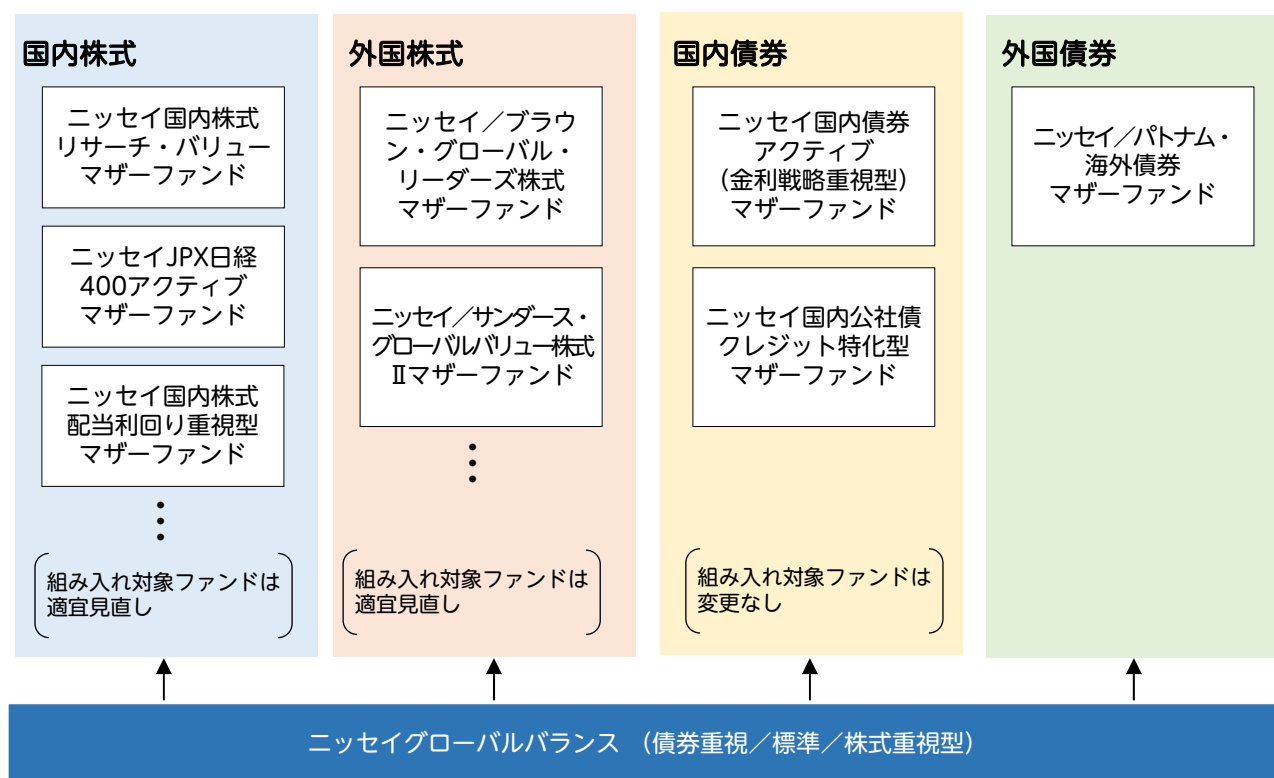
【運用変更予定のお知らせ】

各ファンドは、2025年3月20日に以下の投資対象マザーファンドの変更を行う予定です（2024年12月23日から2025年3月19日までの期間にマザーファンドを順次入れ替え）。また国内株式および外国株式については、各資産内のマザーファンドの組入比率を適宜調整する運用を行う予定です。

【変更前】



【変更後】



各資産の基準配分比率（基準ポートフォリオ）に変更はありません。
※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「追加的記載事項」をご覧ください。

ファンドの特色

- ①マザーファンドへの投資を通じて、国内株式・国内債券・海外株式・海外債券に分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。
- ②投資資金の目的や投資可能期間などによって3つのファンドからご選択いただけます。
- ③国内株式マザーファンドおよび国内債券マザーファンドの運用をニッセイアセットマネジメントが、海外株式マザーファンドおよび海外債券マザーファンドの運用をザ・パトナム・アドバイザリー・カンパニー・エルエルシーが行います。
- ④無手数料でスイッチング*が可能です。

*スイッチングとは、保有しているファンドの換金と同時に乗換えるファンドを購入する取引です。なお、換金するファンドの解約金の差益に対しては税金がかかります。

投資リスク

※ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

基準価額の変動要因

- ファンド（マザーファンドを含みます）は、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。
- ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。

主な変動要因

株式投資リスク		株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化（倒産に至る場合も含む）等により、価格が下落することがあります。
債券投資リスク	金利変動リスク	金利は、景気や経済の状況等の影響を受け変動し、それにともない債券価格も変動します。一般に金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。
	信用リスク	債券の発行体が財政難・経営不振、資金繰り悪化等に陥り、債券の利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなる場合（債務不履行）、またはそれが予想される場合、債券の価格が下落することがあります。
短期金融資産の運用に関するリスク		コマーシャル・ペーパー、コール・ローン等の短期金融資産で運用する場合、発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により損失を被ることがあります。
為替変動リスク		原則として対円での為替ヘッジを行わないため、外貨建資産については、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。
流動性リスク		市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被る可能性があります。

! 基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

- ファンドは、多量の換金の申込みが発生し換金代金を短期間で手当てする必要がある場合や組入資産の主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引ができないリスク、取引量が限定されるリスク等が顕在します。

これらにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金の申込みの受け付けを中止する、また既に受け付けた換金の申込みの受け付けを取消しする可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

手続・手数料等

※基準価額は便宜上1万円当りに換算した価額で表示されます。

お申込みメモ

購入時	購入単位	各販売会社が定める単位とします。
	購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金時	換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
	換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として5営業日目からお支払いします。
申込について	申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。 ※申込締切時間は2024年11月5日から「午後3時30分」までとする予定です。ただし、申込締切時間は販売会社によって異なる場合があります。
決算・分配	決算日	12月20日（該当日が休業日の場合は翌営業日）
	収益分配	年1回の毎決算日に、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
その他	信託期間	無期限（設定日：2000年1月14日）
	繰上償還	委託会社はあらかじめ受益者に書面により通知する等の手続きを経て、ファンドを繰上償還させることがあります。
	課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の対象となりますが、いずれのファンドもNISAの対象ではありません。

! ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用									
購入時	購入時手数料	<ul style="list-style-type: none"> 購入申込受付日の翌営業日の基準価額に2.2% (税抜2.0%)を上限として販売会社が独自に定める率をかけた額とします。 スイッチングの場合、購入時手数料は無料です。 ※料率は変更となる場合があります。また、販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行わない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。							
換金時	信託財産留保額	ありません。							
投資者が信託財産で間接的に負担する費用									
毎日	運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に信託報酬率※をかけた額とし、ファンドからご負担いただきます。 ※信託報酬率 (年率)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>債券重視型</th> <th>標準型</th> <th>株式重視型</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.21% (税抜1.1%)</td> <td>1.43% (税抜1.3%)</td> <td>1.65% (税抜1.5%)</td> </tr> </tbody> </table>	債券重視型	標準型	株式重視型	1.21% (税抜1.1%)	1.43% (税抜1.3%)	1.65% (税抜1.5%)
	債券重視型	標準型	株式重視型						
1.21% (税抜1.1%)	1.43% (税抜1.3%)	1.65% (税抜1.5%)							
	監査費用	ファンドの純資産総額に年率0.011% (税抜0.01%) をかけた額を上限とし、ファンドからご負担いただきます。							
随時	その他の費用・手数料	組入有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用および借入金の利息等はファンドからご負担いただきます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。							

❗ 当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。

❗ 詳しくは、投資信託説明書 (交付目論見書) をご覧ください。

税金

分配時の普通分配金、換金 (解約) 時および償還時の差益 (譲渡益) に対して、所得税および地方税がかかります。詳しくは、投資信託説明書 (交付目論見書) をご覧ください。

- 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が投資信託説明書 (交付目論見書) の記載と異なる場合があります。
- 法人の場合は上記とは異なります。
- 税金の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	ファンドに関するお問合せ先
ニッセイアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者登録番号 関東財務局長 (金商) 第369号 加入協会：一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会	ニッセイアセットマネジメント株式会社 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)
受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】	ホームページ https://www.nam.co.jp/
三菱UFJ信託銀行株式会社	

ご留意いただきたい事項

- ①投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動し、運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなります。投資元本および利回りが保証された商品ではありません。
- ②当資料はニッセイアセットマネジメントが作成したものです。ご購入に際しては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
- ③投資信託は、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。
- ④投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。
- ⑤当資料のいかなる内容も将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。また、資金動向、市況動向等によっては方針通りの運用ができない場合があります。
- ⑥当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- ⑦当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- ⑧当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- ⑨当資料の内容は原則作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

取扱販売会社一覧

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のお申込みを停止している場合もあります。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

取扱販売会社名	登録金融機関 金融商品取引業者	登録番号	登録金融機関			取扱販売会社名	登録金融機関 金融商品取引業者	登録番号	登録金融機関		
			日本証券業協会	一般社団法人 一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会				日本証券業協会	一般社団法人 一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
SMB C日興証券株式会社(※1)	○	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	株式会社熊本銀行	○	九州財務局長(登金)第6号	○		
株式会社SBI証券	○	関東財務局長(金商)第44号	○		○	株式会社三十三銀行(※1)	○	東海財務局長(登金)第16号	○		
岡三証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	株式会社千葉銀行	○	関東財務局長(登金)第39号	○		○
とうほう証券株式会社	○	東北財務局長(金商)第36号	○			株式会社東邦銀行	○	東北財務局長(登金)第7号	○		
松井証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第164号	○		○	株式会社富山第一銀行(※1)	○	北陸財務局長(登金)第7号	○		
三菱UFJ eスマート証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	株式会社名古屋銀行(※1)	○	東海財務局長(登金)第19号	○		
楽天証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	株式会社西日本シティ銀行(※1)	○	福岡財務支局長(登金)第6号	○		○
ワイエム証券株式会社	○	中国財務局長(金商)第8号	○			株式会社百十四銀行(※1)	○	四国財務局長(登金)第5号	○		○
株式会社あいち銀行	○	東海財務局長(登金)第12号	○			株式会社三菱UFJ銀行(※1)	○	関東財務局長(登金)第5号	○		○
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	○	関東財務局長(登金)第10号	○		○	株式会社宮崎太陽銀行	○	九州財務局長(登金)第10号	○		
株式会社北九州銀行(※1)	○	福岡財務支局長(登金)第117号	○		○	株式会社山口銀行(※1)	○	中国財務局長(登金)第6号	○		○
						九州労働金庫	○	福岡財務支局長(登金)第39号			
						東北労働金庫	○	東北財務局長(登金)第68号			

(※1)現在、新規申込の取り扱いを行っていません。