

## 第23期末（2023年12月20日）

基準価額	29,576円
純資産総額	429億円
騰落率	29.3%
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**

東京都千代田区丸の内1-6-6

# DCニッセイ／パトナム・ グローバル・コア株式

追加型投信／海外／株式

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2022年12月21日～2023年12月20日

第23期（決算日 2023年12月20日）

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「DCニッセイ／パトナム・グローバル・コア株式」は、このたび第23期の決算を行いました。

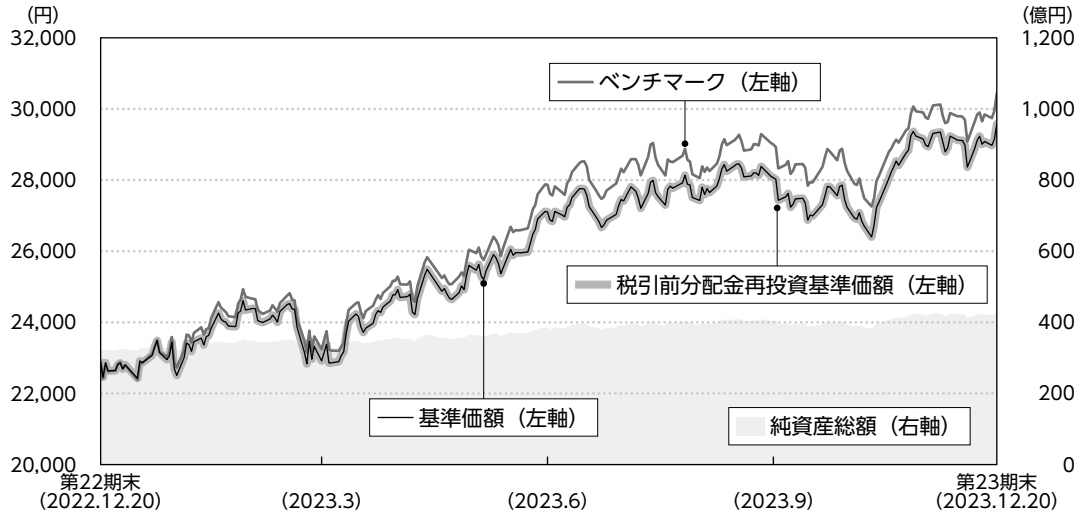
当ファンドは、「ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要先進国の株式に分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

# 運用経過

2022年12月21日～2023年12月20日

## 基準価額等の推移



第23期首	22,877円	既払分配金	0円
第23期末	29,576円	騰落率 (分配金再投資ベース)	29.3%

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

### <下落要因>

- ・3月上旬に、米地銀の経営破綻に端を発した金融機関への信用不安が発生したことなどから株価が下落したこと
- ・9月から10月下旬にかけて、米政府機関の閉鎖懸念や金融引き締め長期化、中東情勢の悪化などが嫌気されて株価が下落基調で推移したこと

## 1万口当たりの費用明細

項目	第23期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	517円	1.980%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は26,094円です。
(投信会社)	(273)	(1.045)	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)	(215)	(0.825)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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)	( 29)	(0.110)	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	9	0.035	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
(株式)	( 9)	(0.035)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
有価証券取引税	4	0.014	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
(株式)	( 4)	(0.014)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
その他費用	5	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)	(0.013)	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)	(0.005)	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	534	2.047	

(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。

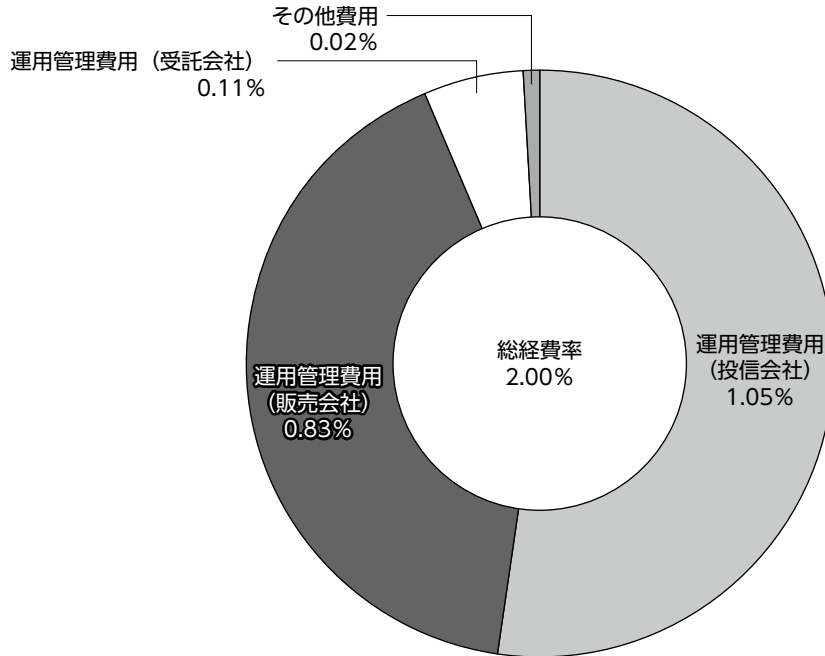
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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2.00%**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。

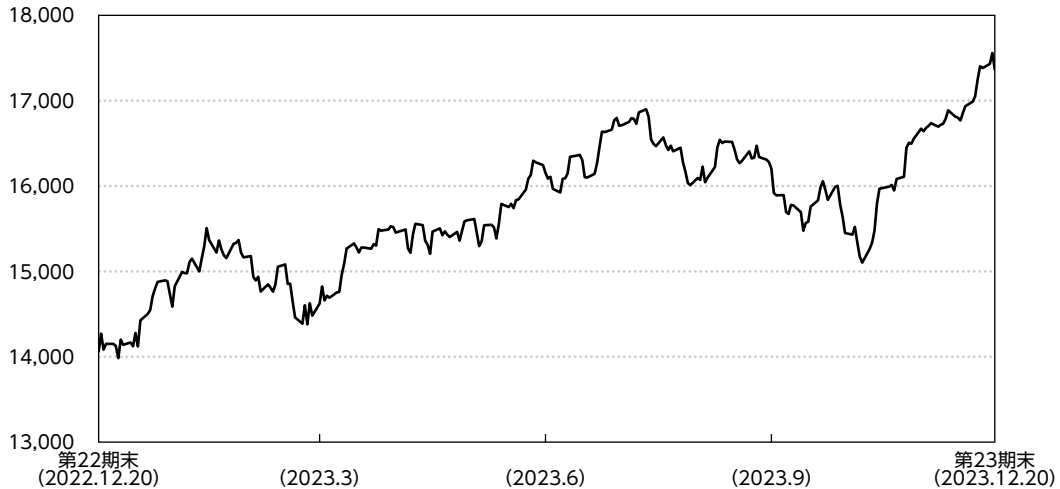
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(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。

## 海外株式市況

【MSCI コクサイ・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。

海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、上昇基調で推移しましたが、その後は2023年2月に欧米の金融政策に対する楽観的な見方が後退し、利上げの長期化観測が高まったことや、3月上旬に米地銀の経営破綻に端を発した金融機関への信用不安が発生したことなどを背景に下落しました。3月下旬以降は主要グローバル企業の良好な業績動向に加え、米インフレ緩和の兆しを受けてFRBが景気の急失速を回避しつつ、インフレを抑制できるとの楽観的な見方が強まったことなどから堅調な推移となりました。期後半は米政府機関の閉鎖懸念や金融引き締めの長期化、中東情勢の悪化などが嫌気されて軟調に推移しました。その後、当期末にかけては世界的に利上げ局面の終わりが近いとの期待感が高まったことなどから反発しました。

## 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原則として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

主に日本を除く主要先進国の株式に分散投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標にアクティブ運用を行いました。運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザーズ・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きます）を委託しました。

銘柄選択においては強固なキャッシュフローをもち、継続的な成長が見込める優良銘柄を中心に組み入れを行いました。

業種別配分については前期末と比較して、情報技術などの比率を引き上げ、資本財・サービスなどを引き下げました。当期末時点における組み入れは比率の高い順に、情報技術（25.7%）、金融（16.2%）、ヘルスケア（16.0%）としており、ベンチマーク対比でヘルスケアなどを多め、コミュニケーション・サービスなどを少なめの配分としています。

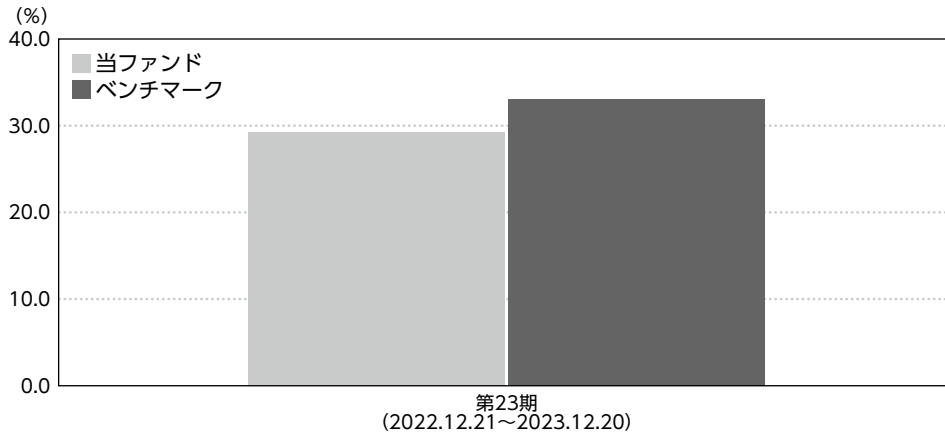
また、当期末時点における国・地域別配分は比率の高い順に、アメリカ（78.7%）、フランス（4.3%）、カナダ（3.3%）としています。

（注1）業種はGICS分類（セクター）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。

（注2）比率は対純資産総額比です。

\*ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## 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+29.3%となり、ベンチマーク騰落率（+33.0%）を下回りました。

これはマザーファンドにおいて、コミュニケーション・サービスや資本財・サービスセクターでの銘柄選択等がマイナスに寄与したことによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

## 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2022年12月21日~2023年12月20日
当期分配金（税引前）	—
対基準価額比率	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	24,631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

引き続き、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。

## ■マザーファンド

地政学リスクを巡る不透明感の増大や高インフレ・高金利水準が続いていることもあり、景気への下押し圧力が強い状況が続いています。一方で、インフレの落ち着きが鮮明となっており、FRBによる金融引き締め姿勢は緩和されていると見られることから、今後は景気と金融政策の方向性のバランスをにらんだ展開が予想されます。もっとも、企業の経営活動が保守的になる環境は続いており、引き続き金融市場の不安心理が大きくなりやすいことから、過度な楽観には注意が必要であると判断しています。景気は減速しつつも良好な雇用環境が景気の下振れリスクを緩和し、金融引き締めの転換が図られることがベストシナリオではありますが、さまざまなリスクがくすぶっていることから、その要素に細心の注意を払う局面が続いていると考えています。高インフレと高金利水準の環境下において株式のバリュエーション（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）は株価の押し上げ要因にはなりづらく、個々の企業業績を中心としたファンダメンタルズ（基礎的条件）に着目した物色やセクターローテーション（景気の局面ごとに有望な業種別銘柄群に投資対象を切り替えていく戦略）の激しい動きが続く可能性が想定されます。

上記環境認識のもと、当マザーファンドでは利益成長が見込まれ、割安な水準で推移している銘柄を組み入れます。

業種別では、ヘルスケアなどの銘柄に比重を置き、コミュニケーション・サービスなどの銘柄には慎重なスタンスで個別銘柄選択を行います。



# 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23期末 2023年12月20日
ニッセイ／パトナム・海外株式 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。

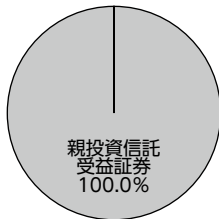
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■ 純資産等

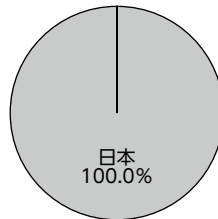
項目	第23期末 2023年12月20日
純資産総額	42,921,223,184円
受益権総口数	14,512,284,620口
1万口当たり基準価額	29,576円

(注) 当期間中における追加設定元本額は2,529,391,227円、同解約元本額は2,241,178,557円です。

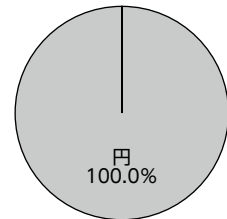
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



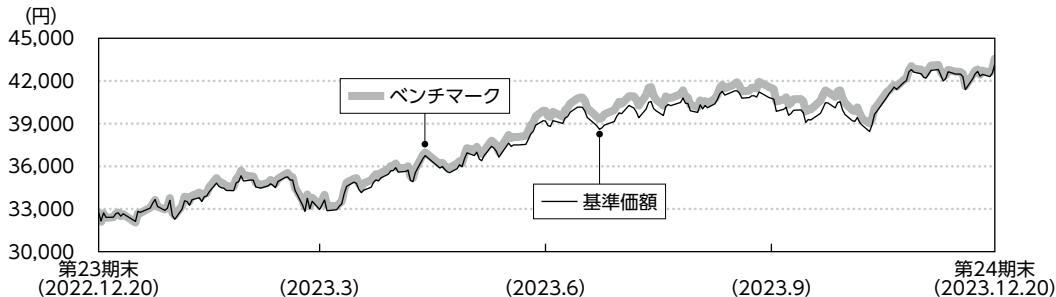
### ■ 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月20日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

## ニッセイ／パトナム・海外株式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

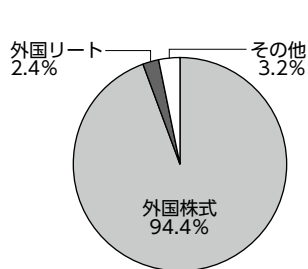
銘柄名	通貨	比率
MICROSOFT CORP	米ドル	4.4%
APPLE INC	米ドル	4.4
AMAZON.COM INC	米ドル	3.4
NVIDIA CORP	米ドル	3.3
INGERSOLL-RAND INC	米ドル	2.7
VISA INC-CLASS A SHARES	米ドル	2.6
WALMART INC	米ドル	2.6
BOSTON SCIENTIFIC CORP	米ドル	2.4
ADOBE INC	米ドル	2.4
CONSTELLATION ENERGY	米ドル	2.2
組入銘柄数		62

### ■ 1万口当たりの費用明細

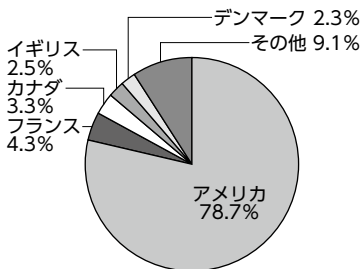
2022.12.21～2023.12.20

項目	金額
売買委託手数料	13円
(株式)	(13)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	5
(株式)	(5)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	5
(保管費用)	(5)
(その他)	(0)
合計	23

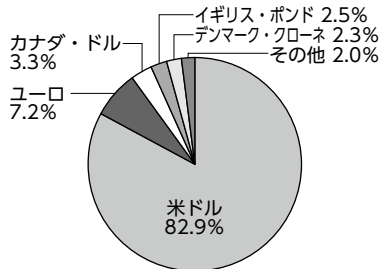
### ■ 資産別配分



### ■ 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12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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	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	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
				基準価額+ 累計分配金					
19期(2019年12月20日)	円 18,710	円 0	% 21.5	円 18,710	30,963	% 23.5	% 97.3	% -	百万円 23,704
20期(2020年12月21日)	円 19,115	円 0	% 2.2	円 19,115	33,918	% 9.5	% 95.3	% -	25,096
21期(2021年12月20日)	円 24,248	円 0	% 26.9	円 24,248	44,985	% 32.6	% 97.4	% -	33,461
22期(2022年12月20日)	円 22,877	円 0	△ 5.7	円 22,877	44,719	△ 0.6	% 96.2	% 1.4	32,540
23期(2023年12月20日)	円 29,576	円 0	% 29.3	円 29,576	59,497	% 33.0	% 94.4	% 2.4	42,921

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配前)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注4) 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5) 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」、「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。

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	投資信託 証券 組入比率
	円	%		%	%		
(期首)2022年12月20日	22,877	-	44,719	-	96.2	1.4	
12月末	22,805	△ 0.3	44,561	△ 0.4	95.7	1.4	
2023年1月末	23,364	2.1	46,239	3.4	94.3	1.3	
2月末	24,200	5.8	47,854	7.0	93.8	2.2	
3月末	24,030	5.0	47,597	6.4	95.1	2.2	
4月末	24,667	7.8	48,893	9.3	95.2	2.2	
5月末	25,656	12.1	51,160	14.4	92.3	2.1	
6月末	27,512	20.3	55,175	23.4	92.9	2.1	
7月末	27,625	20.8	56,012	25.3	94.0	2.1	
8月末	28,434	24.3	56,978	27.4	94.6	2.1	
9月末	27,471	20.1	55,599	24.3	95.0	2.0	
10月末	26,725	16.8	53,723	20.1	95.1	1.9	
11月末	28,904	26.3	57,926	29.5	94.0	2.1	
(期末)2023年12月20日	29,576	29.3	59,497	33.0	94.4	2.4	

(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21日～2023年12月20日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド	1,749,426	6,595,063	1,747,126	6,574,401

(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／パトナム・海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	27,682,509千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,376,882千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.59

(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21日～2023年12月20日

当期における利害関係人との取引はありません。

## 親投資信託残高

2023年12月20日現在

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド	9,936,893	9,939,193	42,923,399

(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／パトナム・海外株式マザーファンド全体の口数は12,849,609千口です。

投資信託財産の構成

2023年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド	42,923,399	99.0%
コール・ローン等、その他	454,977	1.0%
投資信託財産総額	43,378,376	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20日における邦貨換算レートは、1米ドル144.03円、1カナダ・ドル107.94円、1香港ドル18.47円、1シンガポール・ドル108.40円、1イギリス・ポンド183.28円、1デンマーク・クローネ21.20円、1ユーロ158.07円です。

(注2) ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（54,981,786千円）の投資信託財産総額（55,718,092千円）に対する比率は98.7%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20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	43,378,376,625円
コール・ローン等	387,840,834
ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド(評価額)	42,923,399,261
未収入金	67,136,530
(B) 負債	457,153,441
未払解約金	57,962,536
未払信託報酬	398,178,986
その他未払費用	1,011,919
(C) 純資産総額(A-B)	42,921,223,184
元本	14,512,284,620
次期繰越損益金	28,408,938,564
(D) 受益権総口数	14,512,284,620口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,576円

(注) 期首元本額 14,224,071,950円  
 期中追加設定元本額 2,529,391,227円  
 期中一部解約元本額 2,241,178,557円

損益の状況

当期(2022年12月21日～2023年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 67,653円
受取利息	7,984
支払買戻	△ 75,637
(B) 有価証券売買損益	9,691,215,130
売却益	10,362,920,132
売却損	△ 671,705,002
(C) 信託報酬等	△ 741,505,991
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,949,641,486
(E) 前期繰越損益金	6,159,632,182
(分配準備積立金)	( 7,681,920,099)
(繰越欠損金)	(△ 1,522,287,917)
(F) 追加信託差損益金*	13,299,664,896
(配当等相当額)	( 20,637,013,528)
(売買損益相当額)	(△ 7,337,348,632)
(G) 合計(D+E+F)	28,408,938,564
次期繰越損益金(G)	28,408,938,564
追加信託差損益金	13,299,664,896
(配当等相当額)	( 20,637,013,528)
(売買損益相当額)	(△ 7,337,348,632)
分配準備積立金	15,109,341,321
繰越欠損金	△ 67,653

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注5) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は177,443,176円です。

## 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	7,427,421,222円
(c) 信託約款に定める収益調整金	20,637,013,528円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	7,681,920,099円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	35,746,354,849円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	24,631.79円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

# お知らせ

## ■約款変更

設定来のベンチマークを「MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）」から「MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）」に変更するため、関連条項に所要の変更を行いました。

（2023年9月21日）

# 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ／パトナム・海外株式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分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要運用対象	DCニッセイ／パトナム・グローバル・コア株式	ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド	日本を除く主要先進国の株式
運用方法	DCニッセイ／パトナム・グローバル・コア株式	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／パトナム・海外株式マザーファンド	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	毎期、原則として経費控除後の利子・配当収入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分配を行う方針です。	

# ニッセイ／パトナム・海外株式 マザーファンド

## 運用報告書

第 24 期

(計算期間：2022年12月21日～2023年12月20日)

運用方針	<p>①主に日本を除く主要先進国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標にアクティブ運用を行います。</p> <p>②運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザー・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きます。）を委託します。</p>	主要運用対象	日本を除く主要先進国の株式
			運用方法



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

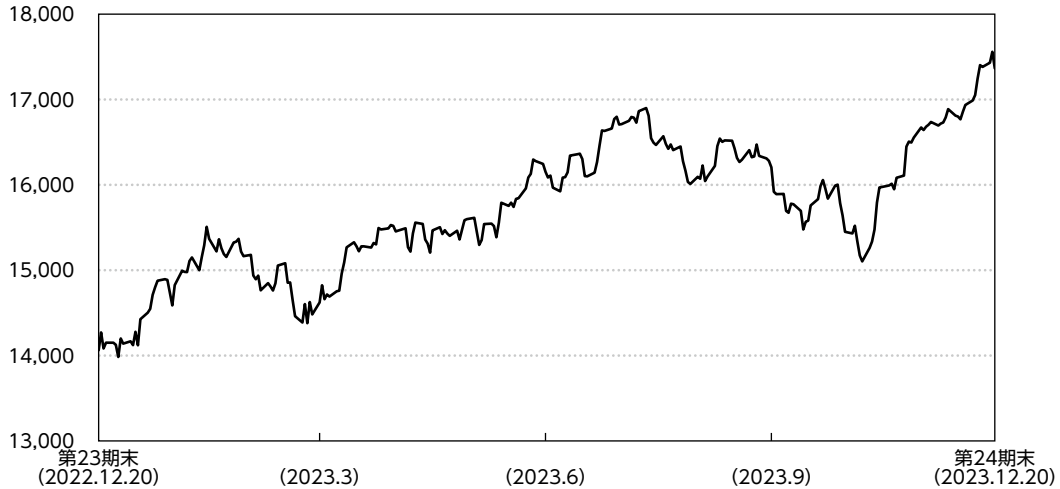


# 運用経過

2022年12月21日～2023年12月20日

## 海外株式市況

【MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】

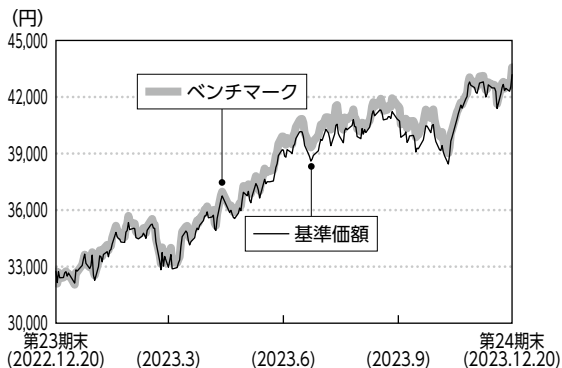


(注) FactSetのデータを使用しています。

海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、上昇基調で推移しましたが、その後は2023年2月に欧米の金融政策に対する楽観的な見方が後退し、利上げの長期化観測が高まったことや、3月上旬に米地銀の経営破綻に端を発した金融機関への信用不安が発生したことなどを背景に下落しました。3月下旬以降は主要グローバル企業の良好な業績動向に加え、米インフレ緩和の兆しを受けてFRBが景気の急失速を回避しつつ、インフレを抑制できるとの楽観的な見方が強まったことなどから堅調な推移となりました。期後半は米政府機関の閉鎖懸念や金融引き締め長期化、中東情勢の悪化などが嫌気されて軟調に推移しました。その後、当期末にかけては世界的に利上げ局面の終わりが近いとの期待感が高まったことなどから反発しました。

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

#### <下落要因>

- ・ 3月上旬に、米地銀の経営破綻に端を発した金融機関への信用不安が発生したことなどから株価が下落したこと
- ・ 9月から10月下旬にかけて、米政府機関の閉鎖懸念や金融引き締め長期化、中東情勢の悪化などが嫌気されて株価が下落基調で推移したこと

## ポートフォリオ

主に日本を除く主要先進国の株式に分散投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標にアクティブ運用を行いました。運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザーズ・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きます）を委託しました。

銘柄選択においては強固なキャッシュフローをもち、継続的な成長が見込める優良銘柄を中心に組み入れを行いました。

業種別配分については前期末と比較して、情報技術などの比率を引き上げ、資本財・サービスなどを引き下げました。当期末時点における組み入れは比率の高い順に、情報技術（25.7%）、金融（16.2%）、ヘルスケア（16.0%）としており、ベンチマーク対比でヘルスケアなどを多め、コミュニケーション・サービスなどを少なめの配分としています。

また、当期末時点における国・地域別配分は比率の高い順に、アメリカ（78.7%）、フランス（4.3%）、カナダ（3.3%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）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。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

## ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+31.9%となり、ベンチマーク騰落率（+33.0%）を下回りました。

これは、コミュニケーション・サービスや資本財・サービスセクターでの銘柄選択等がマイナスに寄与したことによるものです。

## 今後の運用方針

地政学リスクを巡る不透明感の増大や高インフレ・高金利水準が続いていることもあり、景気への下押し圧力が強い状況が継続しています。一方で、インフレの落ち着きが鮮明となってきており、FRBによる金融引き締め姿勢は緩和されていると見られることから、今後は景気と金融政策の方向性のバランスをにらんだ展開が予想されます。もっとも、企業の経営活動が保守的になる環境は続いており、引き続き金融市場の不安心理が大きくなりやすいことから、過度な楽観には注意が必要であると判断しています。景気は減速しつつも良好な雇用環境が景気の下振れリスクを緩和し、金融引き締めの転換が図られることがベストシナリオではありますが、さまざまなリスクがくすぶっていることから、その要素に細心の注意を払う局面が続いていると考えています。高インフレと高金利水準の環境下において株式のバリュエーション（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）は株価の押し上げ要因にはなりづらく、個々の企業業績を中心としたファンダメンタルズ（基礎的条件）に着目した物色やセクターローテーション（景気の局面ごとに有望な業種別銘柄群に投資対象を切り替えていく戦略）の激しい動きが続く可能性が想定されます。

上記環境認識のもと、当マザーファンドでは利益成長が見込まれ、割安な水準で推移している銘柄を組み入れます。

業種別では、ヘルスケアなどの銘柄に比重を置き、コミュニケーション・サービスなどの銘柄には慎重なスタンスで個別銘柄選択を行います。

## お知らせ

### ■約款変更

設定来のベンチマークを「MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）」から「MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）」に変更するため、関連条項に所要の変更を行いました。

（2023年9月21日）

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		期中	騰落率		期中	騰落率			
20期 (2019年12月20日)	円 25,234	% 23.9		26,789	% 23.5		% 97.3	% -	百万円 34,506
21期 (2020年12月21日)	26,299	4.2		29,346	9.5		95.2	-	35,630
22期 (2021年12月20日)	34,029	29.4		38,920	32.6		97.4	-	44,447
23期 (2022年12月20日)	32,749	△ 3.8		38,691	△ 0.6		96.2	1.4	43,097
24期 (2023年12月20日)	43,186	31.9		51,476	33.0		94.4	2.4	55,492

(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。

## 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	投資信託 証券 組入比率
			騰落率			騰落率		
(期首) 2022年12月20日	円 32,749	% -		38,691	% -		% 96.2	% 1.4
12月末	32,664	△ 0.3		38,554	△ 0.4		95.7	1.4
2023年 1 月末	33,522	2.4		40,005	3.4		94.3	1.3
2 月末	34,775	6.2		41,403	7.0		93.8	2.2
3 月末	34,589	5.6		41,180	6.4		95.1	2.2
4 月末	35,560	8.6		42,302	9.3		95.2	2.2
5 月末	37,052	13.1		44,263	14.4		92.3	2.1
6 月末	39,797	21.5		47,737	23.4		92.9	2.1
7 月末	40,027	22.2		48,461	25.3		94.0	2.1
8 月末	41,269	26.0		49,296	27.4		94.6	2.1
9 月末	39,935	21.9		48,104	24.3		95.0	2.0
10月末	38,918	18.8		46,480	20.1		95.1	1.9
11月末	42,159	28.7		50,117	29.5		94.0	2.1
(期末) 2023年12月20日	43,186	31.9		51,476	33.0		94.4	2.4

(注) 騰落率は期首比です。

## 1 万口当たりの費用明細

2022年12月21日～2023年12月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	13円	0.035%	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
（株式）	(13)	(0.035)	
（投資信託証券）	( 0)	(0.000)	
有価証券取引税	5	0.014	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
（株式）	( 5)	(0.014)	
（投資信託証券）	( 0)	(0.000)	
その他費用	5	0.013	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 ・ 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
（保管費用）	( 5)	(0.013)	
（その他）	( 0)	(0.000)	
合計	23	0.062	

(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（37,747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12月21日～2023年12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 9,277 ( 52)	千米ドル 65,966	百株 12,370	千米ドル 77,913	
	カナダ	577 ( 134)	千カナダ・ドル 6,447	724	千カナダ・ドル 3,432	
	香港	248	千香港ドル 2,015	—	千香港ドル —	
	イギリス	150 ( 25)	千イギリス・ポンド 656 ( 100)	1,645	千イギリス・ポンド 2,134	
	デンマーク	52 ( 341)	千デンマーク・クローネ 3,226	215	千デンマーク・クローネ 19,088	
	ユーロ圏	アイルランド	95	千ユーロ 897	—	千ユーロ —
		オランダ	32	324	858	7,945
		フランス	1,550	10,471	2,932	8,358
		ドイツ	637	4,994	—	—

(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。

## (2) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	PROLOGIS INC	32	3,908	—	—
	AMERICAN TOWER REIT INC	2	569	—	—

(注) 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。

## 主要な売買銘柄

2022年12月21日～2023年12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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	6	740,336	118,719	HEINEKEN NV	65	886,471	13,520
KROGER CO	105	730,879	6,934	UNION PACIFIC CORP	29	792,792	26,783
AMEREN CORPORATION	63	720,544	11,437	DEERE & CO	13	735,082	55,269
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED	55	625,934	11,339	AMEREN CORPORATION	63	651,930	10,348
BALL CORP	84	599,960	7,066	MICROSOFT CORP	13	646,992	47,572
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	16	589,152	36,144	INTUIT INC	8	646,185	73,430
JPMORGAN CHASE & CO	33	588,800	17,681	EURAZEO	65	624,630	9,473
LIBERTY GLOBAL PLC-A	236	568,530	2,403	STARBUCKS CORP	41	598,610	14,600
MSCI INC	6	511,045	74,064	BIO-RAD LABORATORIES-CL A	11	585,929	53,266
M U E N C H E N E R RUECKVERSICHERUNGS AG	8	469,006	53,649	COOPER COS INC/THE	11	566,512	47,606

(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12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	
ADOBE INC	141	152	9,190	1,323,711	ソフトウェア・サービス
AES CORP	1,485	—	—	—	公益事業
AMAZON.COM INC	888	850	13,072	1,882,781	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	813	856	16,858	2,428,066	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	416	375	6,087	876,764	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV	72	81	6,032	868,822	半導体・半導体製造装置
ASSURED GUARANTY LTD	639	459	3,349	482,420	保険
BALL CORP	—	849	4,872	701,773	素材
BANK OF AMERICA CORP	2,460	1,960	6,567	945,983	銀行
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	106	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,516	1,665	9,294	1,338,619	ヘルスケア機器・サービス
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	—	163	4,471	644,041	ソフトウェア・サービス
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	568	588	5,099	734,513	商業・専門サービス
CHARLES SCHWAB CORP	509	535	3,731	537,388	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	24	20	4,654	670,324	消費者サービス
CITIGROUP INC	1,372	1,333	6,788	977,815	銀行
CONSTELLATION ENERGY	727	714	8,625	1,242,378	公益事業
COOPER COS INC/THE	113	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	186	175	4,009	577,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	132	—	—	—	資本財
DOLLAR GENERAL CORP	144	—	—	—	生活必需品流通・小売り
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	338	400	3,552	511,709	素材
ELI LILLY & CO	178	145	8,407	1,210,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTIVE CORP	601	729	5,306	764,279	資本財
GENERAL MOTORS CO	1,413	1,488	5,337	768,753	自動車・自動車部品
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	2,758	2,857	511	73,657	素材
HOME DEPOT INC	77	156	5,492	791,054	一般消費財・サービス流通・小売り
INGERSOLL-RAND INC	1,282	1,350	10,304	1,484,164	資本財
INTUIT INC	74	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	—	333	5,609	807,919	銀行
KKR & CO INC -A	617	504	4,268	614,774	金融サービス
KROGER CO	—	1,054	4,750	684,196	生活必需品流通・小売り
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	1,881	1,980	3,098	446,305	耐久消費財・アパレル
LIBERTY GLOBAL LTD-C	2,147	—	—	—	電気通信サービス
LINDE PLC	158	—	—	—	素材
LINDE PLC	—	177	7,293	1,050,553	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	411	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO INC	504	530	5,643	812,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	27	3,244	467,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	554	456	17,020	2,451,485	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	—	69	3,743	539,170	金融サービス



ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド

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		
NRG ENERGY INC		1,454	809	4,049	583,290	公益事業	
NVIDIA CORP		264	260	12,897	1,857,560	半導体・半導体製造装置	
ON HOLDING AG-CLASS A		-	421	1,319	190,095	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP		773	840	7,544	1,086,689	資本財	
PAYPAL HOLDINGS INC		295	-	-	-	金融サービス	
REGENERON PHARMACEUTICALS		80	68	5,815	837,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROPER TECHNOLOGIES INC		95	101	5,469	787,808	ソフトウェア・サービス	
SALESFORCE INC		280	287	7,586	1,092,691	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP		396	-	-	-	消費者サービス	
SYNOPSIS INC		-	49	2,737	394,265	ソフトウェア・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		102	108	5,703	821,534	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC		168	248	3,865	556,758	電気通信サービス	
TPG INC		843	1,096	4,637	667,892	金融サービス	
UNION PACIFIC CORP		296	-	-	-	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC		146	160	8,384	1,207,639	ヘルスケア機器・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES		400	389	10,113	1,456,663	金融サービス	
WALMART INC		679	644	10,016	1,442,623	生活必需品流通・小売り	
WALT DISNEY CO		466	491	4,611	664,261	メディア・娯楽	
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	32,042 50	29,001 47	301,045 -	43,359,540 <78.1%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル			
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED		-	552	5,722	617,636	運輸	
COGECO COMMUNICATIONS INC		567	-	-	-	メディア・娯楽	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		33	35	11,036	1,191,319	ソフトウェア・サービス	
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	600 2	587 2	16,758 -	1,808,955 <3.3%>	
(香港)				千香港ドル			
AIA GROUP LTD		4,680	4,928	32,746	604,828	保険	
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	4,680 1	4,928 1	32,746 -	604,828 <1.1%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC		768	684	3,716	681,179	資本財	
PRUDENTIAL PLC		1,524	-	-	-	保険	
UNILEVER PLC		846	986	3,710	680,109	家庭用品・パーソナル用品	
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	3,140 3	1,670 2	7,427 -	1,361,288 <2.5%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ			
NOVO-NORDISK A/S		392	539	36,825	780,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOZYMES A/S		583	614	22,307	472,910	素材	
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	975 2	1,154 2	59,132 -	1,253,602 <2.3%>	
(ユーロ／アイルランド)				千ユーロ			
KERRY GROUP PLC-A		521	617	4,619	730,174	食品・飲料・タバコ	
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	521 1	617 1	4,619 -	730,174 <1.3%>	

## ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド

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／オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HEINEKEN NV		625	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV		200	—	—	—	素材
小計		826	—	—	—	
		株数・金額 銘柄数<比率>	2	—	<—>	
(ユーロ／フランス)						
AXA SA		1,712	1,802	5,287	835,734	保険
BUREAU VERITAS SA		1,111	—	—	—	商業・専門サービス
EURAZEO		639	—	—	—	金融サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		—	62	4,648	734,857	耐久消費財・アパレル
SANOFI		364	579	5,154	814,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計		3,827	2,444	15,090	2,385,330	
		株数・金額 銘柄数<比率>	4	3	—	<4.3%>
(ユーロ／ドイツ)						
AIXTRON AG		—	549	2,104	332,715	半導体・半導体製造装置
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG		—	87	3,320	524,825	保険
小計		—	637	5,425	857,541	
		株数・金額 銘柄数<比率>	—	2	—	<1.5%>
ユーロ計		5,175	3,699	25,134	3,973,047	
		株数・金額 銘柄数<比率>	7	6	—	<7.2%>
合計		46,613	41,041	—	52,361,262	
		株数・金額 銘柄数<比率>	65	60	—	<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。

### (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	
(アメリカ)		千□	千□	千米ドル	千円	
PROLOGIS INC		—	32	4,293	618,374	
AMERICAN TOWER REIT INC		21	23	5,042	726,328	
合計		□数・金額 銘柄数<比率>	21	56	9,336	1,344,703
			1	2	—	<2.4%>

(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。

## 投資信託財産の構成

2023年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	52,361,262	94.0
投資信託証券	1,344,703	2.4
コール・ローン等、その他	2,012,126	3.6
投資信託財産総額	55,718,092	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20日における邦貨換算レートは、1米ドル144.03円、1カナダ・ドル107.94円、1香港ドル18.47円、1シンガポール・ドル108.40円、1イギリス・ポンド183.28円、1デンマーク・クローネ21.20円、1ユーロ158.07円です。

(注2) 外貨建純資産（54,981,786千円）の投資信託財産総額（55,718,092千円）に対する比率は98.7%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20日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>68,524,505,273円</b>
コール・ローン等 株 式(評価額)	1,711,403,340
投資信託証券(評価額)	52,361,262,064
未 収 入 金	1,344,703,688
未 収 配 当 金	13,074,304,966
	32,831,215
<b>(B) 負債</b>	<b>13,032,456,607</b>
未 払 金	12,957,409,761
未 払 解 約 金	75,046,437
そ の 他 未 払 費 用	409
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>55,492,048,666</b>
元 本	12,849,609,784
次 期 繰 越 損 益 金	42,642,438,882
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>12,849,609,784口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	43,186円
(注1) 期首元本額	13,159,901,705円
期中追加設定元本額	2,409,518,426円
期中一部解約元本額	2,719,810,347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/パトナム・グローバルバランスオープン(債券重視型)	26,584,061円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン(標準型)	62,393,099円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン(株式重視型)	38,718,047円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン(標準型)VA(適格機関投資家専用)	5,904,398円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス(債券重視型)SA(適格機関投資家限定)	66,757,100円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス(標準型)SA(適格機関投資家限定)	370,023,629円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス(株式重視型)SA(適格機関投資家限定)	240,782,087円
DCニッセイ/パトナム・グローバル・コア株式	9,939,193,086円
DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス(債券重視型)	150,722,568円
DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス(標準型)	892,994,757円
DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス(株式重視型)	946,237,169円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス(成長型)SA(適格機関投資家限定)	27,926,967円
ニッセイ/パトナム・グローバル・コア株式SA(適格機関投資家限定)	348,198円
DCニッセイバランスアクティブ	81,024,618円

損益の状況

当期(2022年12月21日~2023年12月20日)

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>683,214,586円</b>
受取配当金	621,763,088
受取利息	60,341,392
その他収益	1,318,559
支払利息	208,453
	△
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>12,961,595,486</b>
売 買 損 益	15,426,821,720
売 買 損	△ 2,465,226,234
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>55,832,449</b>
取 引 益	167,886,942
取 引 損	△ 112,054,493
<b>(D) 信託報酬等</b>	<b>△ 6,635,435</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>13,694,007,086</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>29,937,419,486</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>6,593,221,718</b>
<b>(H) 解約差損益金</b>	<b>△ 7,582,209,408</b>
<b>(I) 合計(E+F+G+H)</b>	<b>42,642,438,882</b>
次 期 繰 越 損 益 金(I)	42,642,438,882

(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

- ・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。