

第12期末（2024年12月24日）

基準価額	9,873円
純資産総額	419億円
騰落率	△1.8%
分配金	0円

DCニッセイ 安定収益追求ファンド

【愛称】 미래의미카타
追加型投信／内外／資産複合

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2023年12月26日～2024年12月24日

第12期（決算日 2024年12月24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ニッセイ安定収益追求ファンド」は、このたび第12期の決算を行いました。

当ファンドは、主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

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



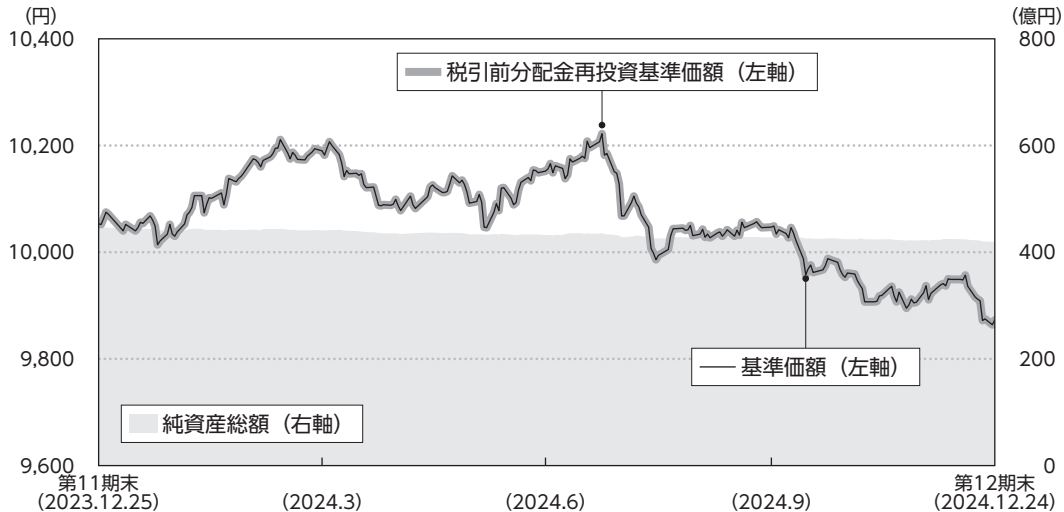
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2023年12月26日～2024年12月24日

基準価額等の推移



第12期首	10,053円	既払分配金	0円
第12期末	9,873円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△1.8%

(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) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2024年1～3月にかけて過度な利下げ期待が後退し金利上昇(債券価格は下落)となったものの、堅調な米経済指標や企業業績の改善期待から株価が上昇したこと
- ・6月に軟調な米経済指標や米連邦公開市場委員会(FOMC)の無難通過を受けて利下げ期待が再び回復し、金利が低下するとともに株価が上昇したこと
- ・9月にFOMCが金融緩和に転じ、先行きの利下げ織り込みの進展から金利が低下するとともに、株価が上昇する展開となったこと

<下落要因>

- ・2024年4～5月にかけて堅調な米経済指標や米連邦準備制度理事会(FRB)高官の発言を受けて金利が上昇するとともに、株価が下落する展開となったこと
- ・7月中旬～8月上旬に日銀の為替介入や日米の金融政策会合の結果を受けて円高米ドル安が加速し、内外株式市場が下落したこと
- ・10月に堅調な米雇用統計を受けて景気の先行きへの楽観的な見方が広がるとともに、米大統領選におけるトランプ氏の再任可能性の高まりにより金利が上昇する中、株式市場については一部ハイテク銘柄の軟調な決算からやや下落する展開となったこと
- ・12月にFOMCで今後の利下げ見通しが大きく鈍化したことから、主に海外金利が上昇し海外株式市場が下落したこと

1 万口当たりの費用明細

項目	第12期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	72円	0.713%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は10,065円です。</p>
(投信会社)	(33)	(0.329)	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)	(33)	(0.329)	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)	(6)	(0.055)	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	0.032	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ <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)	(1)	(0.014)	
(先物・オプション)	(2)	(0.019)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.000	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ <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>
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	29	0.290	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)	(0.016)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	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)	(27)	(0.268)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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	104	1.035	

(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。

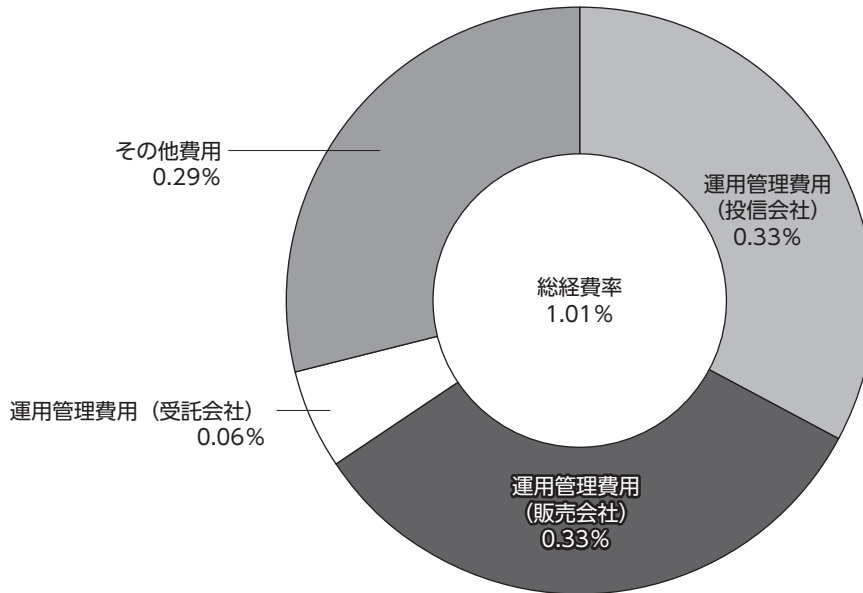
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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1.01%**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。

投資環境

■国内債券市況

0.62%でスタートした10年国債金利は、2024年1月半ばにかけて0.6%を割り込む水準まで低下しました。その後は徐々に水準を切り上げ、5月末から8月初めにかけて1%を中心にもみ合う展開となりましたが、追加利上げおよび国債買い入れ減額計画が示された7月の日銀金融政策決定会合後は、為替市場が大幅な円高となったこともあり、おおむね0.8%台で推移しました。9月後半は植田日銀総裁の金融引き締めに慎重な姿勢もありさらに低下しましたが、10月および11月前半には海外金利の上昇を受けて緩やかに上昇した後、12月は日銀の利上げ時期を巡る思惑で横ばいでの推移となり、前期末を上回る1.08%で当期末を迎えました。

■海外債券市況

3.90%でスタートした米国10年国債金利は堅調な雇用環境等を背景に緩やかな上昇傾向が続き、4月には市場の過度な利下げ織り込みが後退したことで一時4.7%まで上昇しましたが、5月末のインフレ指標の鈍化をきっかけに3%台後半まで急速に低下しました。その後、9月のFOMCで大幅な利下げが実施されましたが、FRB議長が先行きの利下げを急がない姿勢を示したことで金利は上昇に転じ、堅調な米経済指標や米大統領選後の財政拡張の可能性を織り込むかたちで上昇基調が継続しました。11月には新財務長官に財政規律慎重派が指名されるとの報道から金利は一時低下に転じましたが、12月のFOMCでは先行きの利下げ見通しが後退したことなどから再び上昇する展開となり、結局、4.59%で当期末を迎えました。

1.98%でスタートしたドイツ10年国債金利は米金利に連動するかたちで緩やかな上昇傾向が続き、過度な利下げ期待の後退もあり一時2.69%まで上昇しましたが、6月の欧州中央銀行（ECB）による利下げなどを背景に2%台前半まで低下しました。その後は米金利が上昇に転じる中でも、ユーロ圏HCOB総合購買担当者景気指数（PMI）の下振れや10月のECBによる追加利下げなどから横ばい圏で推移し、結局、前期末を上回る2.32%程度で当期末を迎えました。

■海外社債市況

当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（1－3年）インデックス利回り）は、期を通じて見ると低下して当期末を迎えました。

期初から5月にかけては堅調な米景気が意識されたほか、インフレ圧力が高止まりするなど、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ期待が後退する中、米国国債利回りは上昇基調で推移しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は堅調な米企業決算を背景に縮小したものの、米国国債利回りの影響を受け、社債利回りは上昇しました。

6月から9月にかけては、6月の米消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことや7月の米雇用統計で失業率が市場予想を上回ったことなどから利下げ観測が高まり、米国国債利回りは大幅に低下しました。また、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.50%の大幅利下げが実施されました。社債スプレッドはフランスの政治的混乱や米景気悪化懸念などから拡大する場面もありましたが、米国国債利回りの影響を受け、社債利回りは大幅に低下しました。

10月から当期末にかけては、9月のCPIが市場予想を大幅に上回り年内大幅利下げ観測が後退したことや、11月の米大統領選で追加関税や減税を掲げるトランプ氏が当選したことなどから、米国国債利回りは上昇基調で推移しました。社債スプレッドはトランプ氏の当選を受け、企業向け減税が収益向上につながるなどの期待感などから縮小する場面もありましたが、米国国債利回りの影響を受け、社債利回りは上昇しました。

■国内株式市況

当期の国内株式市場は期初より7月中旬にかけて、円安の進行や海外株式市場の上昇に連動するかたちで上昇しました。8月上旬にかけては為替が円高に転じたことや米景気後退懸念を背景に一時大幅に下落しましたが、その後は堅調な米経済指標が続いたことから米景気後退懸念が払しょくされ、大きく反発する値動きの荒い展開となりました。

9月から11月半ばにかけては、引き続き堅調な米経済指標が続いたことや為替市場における円安、米大統領選後の米株上昇等を受けて底堅く推移しましたが、11月後半は再び円高が進んだことや米次期政権の政策への警戒感から横ばい圏で推移しました。12月は海外市場同様の動きとなりましたが、当期末にかけては日銀の追加利上げへの慎重姿勢を好感して上昇に転じ、結局、前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市況

当期の海外株式市場は期を通じて見ると、北米、欧州、アジアとも上昇しました。

米株式市場は2024年1－3月にかけて利上げ打ち止め・利下げ転換期待を背景に緩やかな上昇基調となりました。4月中旬には金利上昇への警戒感から一時下落しましたが、その後、7月中旬にかけては再び上昇基調となりました。8月になると割高感から一時調整する場面が見られましたが、9月のFOMCにおける大幅利下げや米大統領選通過による不透明感の後退などから当期末にかけても堅調な推移が続きました。欧州株式市場は1－3月下旬にかけて米株上昇を受けて上昇傾向となりました。その後は6月のフランス総選挙を巡る混乱や8月前半の景気後退懸念を受けて調整する場面もありましたが、おおむね横ばい圏で推移しました。アジア株式市場は期初よりおおむね横ばいで推移した後、9月末にかけて大きく上昇しました。その後、11月の米大統領選後は次期政権下での関税強化観測や軟調な経済指標を背景に弱めの値動きとなりました。

■為替市況

当期の米ドル／円レートは米ドル高円安となりました。2024年1月は米利上げ打ち止め・利下げ転換の期待感から一時米ドル安円高となる場面もありましたが、その後は過度な米利下げ織り込みが後退する過程で再び海外金利が上昇に転じ、日米金利差の拡大から米ドル高円安傾向が続きました。7月に入り政府・日銀による円買い介入をきっかけに米ドル安円高へと転じ、さらに9月の米大幅利下げを受けて日米金利差縮小観測から一段と米ドル安円高が加速しました。その後、10月初めの堅調な米経済指標を受けて米ドル高円安に転じ、11月の米大統領選の結果を背景とした米ドル高主導の円安が続きました。11月後半には金利上昇の服感や日銀の利上げ警戒感から米ドル安円高に戻す場面も見られましたが、12月のFOMCでFRBの利下げ見通しが一段と後退したことを受けて再び米ドル高円安に転じ、期を通じて見ると大幅な米ドル高円安となりました。

当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。2024年1月は欧州と米国の金融政策の緩和期待が高まったことから対米ドルでユーロ安が進みましたが、その後は過度な欧米利下げ織り込みの後退が進む中、米ドルに追随した動きとなりました。その後、米大幅利下げ期待から対米ドルでユーロ高が進みましたが、11月にはドイツ・フランスの政情不安等を受けて対米ドルでのユーロ安が大きく進み、その後も米利下げ期待の後退から対米ドルでユーロ安傾向が続きました。

対円ではユーロ以上に対米ドルで円安が進んだことから、ユーロ／円レートではユーロ高円安となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および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。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行いました。

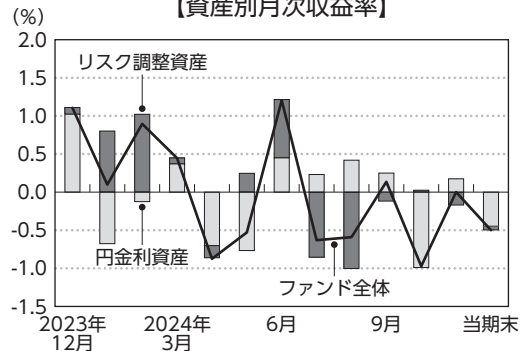
<資産別収益率の推移>

2024年1～2月は円金利資産のマイナス寄与を株高と円安によるリスク調整資産のプラス寄与でカバーし全体でもプラス、3月は日米金融政策決定会合の無難通過から円金利資産・リスク調整資産ともプラス、4月は地政学リスクの高まりから株安・債券安となる中、円金利資産・リスク調整資産ともマイナス、5月は円金利資産のマイナス寄与を株高によるリスク調整資産のプラス寄与でカバーできず全体でもマイナスとなりました。また、6～9月にかけては利下げ期待が再び回復する中、6月は金利低下・株高・円安で円金利資産・リスク調整資産ともプラス、7～8月は為替介入や日銀金融政策決定会合の結果を受けて大幅に円高が進む中、リスク調整資産のマイナス寄与を円金利資産のプラス寄与でカバーできず全体でもマイナス、9月は円高でリスク調整資産がマイナス寄与した一方、FOMCが金融緩和に転じ、金利低下で円金利資産がプラスとなり全体ではプラスとなりました。10～12月にかけては好調な米景気指標を背景とした米経済のソフトランディング（軟着陸）期待の高まりや次期トランプ政権における財政緩和観測から、10月後半および12月後半に金利が上昇し円金利資産がマイナスとなった一方、内外株式は限定的な上昇となったため10月および12月は全体でもマイナス。11月は米利下げによる金利低下で円金利資産がプラスとなった一方、国内株式下落と円高でリスク調整資産がマイナスとなり、全体ではばフラットとなりました。

<資産別組入比率の推移>

資産配分については、円金利資産に70%以上配分することで金利等収益を確保しつつ、リスク調整資産を一部組み入れ、双方の価格変動リスクをおおむね同程度に保ったポートフォリオを維持することで互いの価格変動の違いを活用し、ファンド全体の価格変動を抑える運用を継続しました。2024年3～5月および8月・11月・12月に市場が不安定化した場面では、円金利資産とリスク調整資産のリスク量の均衡を保ちつつ、リスク調整資産の比率を引き下げるとともに円金利資産の金利リスクを引き下げること、価格下落リスクの抑制を図りました。また、9月末など市場が安定化した場面ではリスク量を通常よりもやや引き上げることで、収益の積み上げを図りました。

【資産別月次収益率】



【資産別組入比率】

(%)

	2023年 12月末	2024年 3月末	6月末	9月末	当期末
円金利資産	83.4	76.9	80.2	87.9	86.7
日本国債・短期資金等	52.6	32.5	31.0	19.1	33.4
外国国債 (為替ヘッジあり)	20.7	25.1	28.0	47.6	25.6
国内社債・外国社債 (為替ヘッジあり)	10.1	19.3	21.2	21.2	27.8
リスク調整資産	16.6	23.1	19.8	12.1	13.3
内外株式	16.6	18.8	18.7	12.1	13.3
外国国債 (為替ヘッジなし)	0.0	4.3	1.2	0.0	0.0

(注) 比率は対純資産総額比です。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<ニッセイクレジットキャリマザーファンド>

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、主にマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および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っていることから、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

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 2023年12月26日～2024年12月24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	561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

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および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。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリーマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。

引き続き、円金利資産に70%以上配分することで金利等の安定した収益を確保しつつ、円金利資産とリスク調整資産（株式および為替ヘッジなし外国国債）の価格変動の違いを活用し、ファンド全体の価格変動リスクを抑えることにより、安定した収益の確保をめざします。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については主要先進国の国債へ分散投資を行います。また、株式については国内外へ分散投資を行います。

<ニッセイクレジットキャリーマザーファンド>

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざしますが、米金融政策スタンス等を受けた為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。

また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

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12期末 2024年12月24日
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	71.4%
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	27.8

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

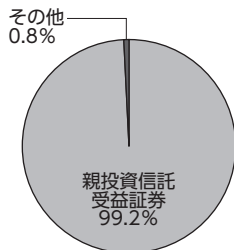
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

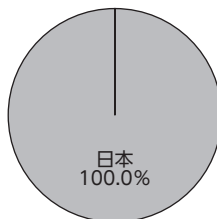
項目	第12期末 2024年12月24日
純資産総額	41,975,549,099円
受益権総口数	42,515,977,883口
1万口当たり基準価額	9,873円

(注) 当期間中における追加設定元本額は4,777,078,606円、同解約元本額は6,624,983,662円です。

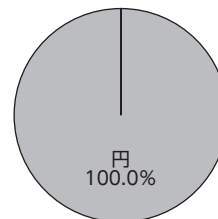
■資産別配分



■国別配分



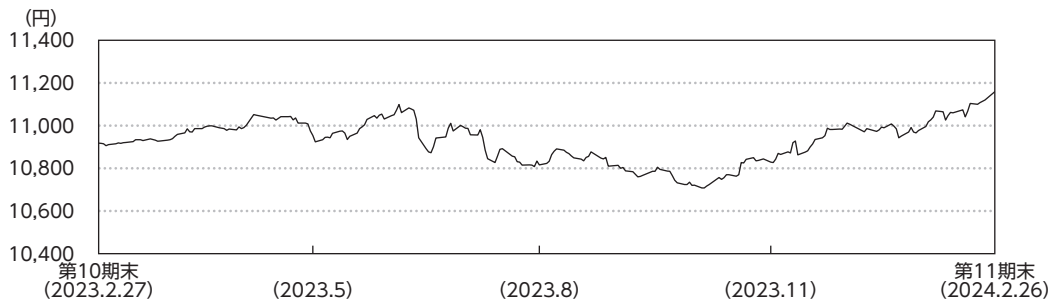
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2024年12月24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。

ニッセイ安定収益追求マザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

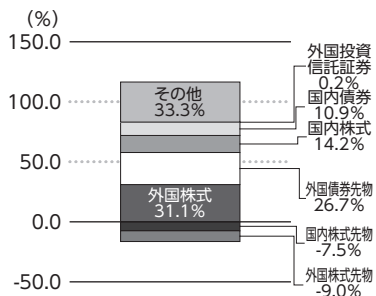
銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA 10 YEAR BOND FUTURE 202403 買	オーストラリア・ドル	9.2%
TOPIX 先物 0603月 売	円	7.5
EURO-OAT FUTURE 202403 買	ユーロ	6.6
第448回 利付国債(2年)	円	4.8
LONG GILT FUTURE 202406 買	イギリス・ポンド	4.3
SPI 200 FUTURE 202403 売	オーストラリア・ドル	3.0
第185回 利付国債(20年)	円	2.4
EURO-BUND FUTURE(FGBL) 202403 買	ユーロ	2.3
DJ EURO STOXX 50 202403 売	ユーロ	2.0
US 10YR T-NOTE FUTURE 202403 買	米ドル	1.9
組入銘柄数	599	

■1万口当たりの費用明細

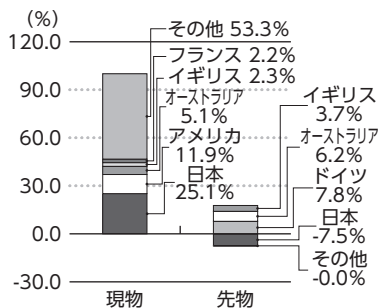
2023.2.28~2024.2.26

項目	金額
売買委託手数料	4円
(株式)	(2)
(先物・オプション)	(3)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	35
(保管費用)	(2)
(その他)	(33)
合計	39

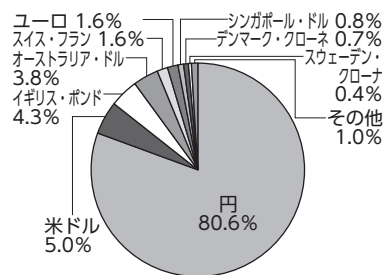
■資産別配分



■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(2024年2月26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。

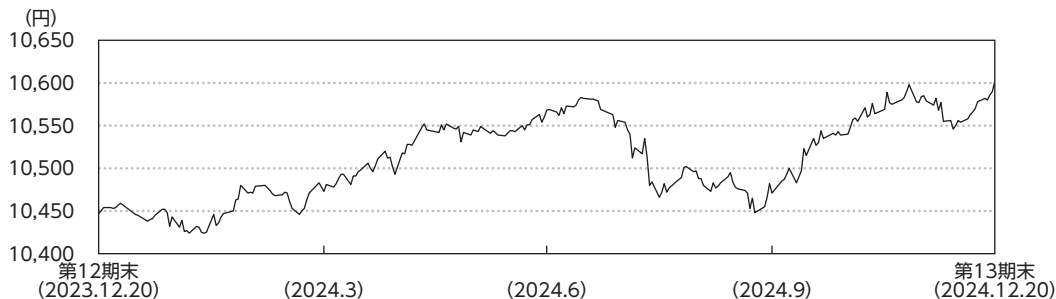
(注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(注4) 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5) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

ニッセイクレジットキャリーマザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

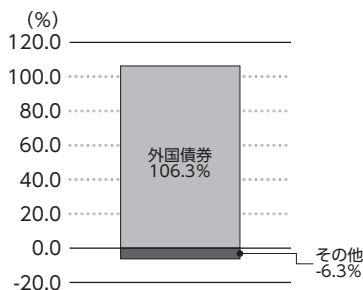
銘柄名	通貨	比率
CONCENTRIX CORP 6.65% 2026/8/2	米ドル	4.9%
SANTANDER HOLDINGS USA 3.244% 2026/10/5	米ドル	4.7
CITIGROUP INC 2.014% 2026/1/25	米ドル	4.6
DEUTSCHE BANK NY 6.119% 2026/7/14	米ドル	3.5
KUBOTA CREDIT USA 4.958% 2026/5/31	米ドル	3.3
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.5% 2026/3/30	米ドル	3.2
PETROLEOS MEXICANOS 6.49% 2027/1/23	米ドル	3.1
GLENCORE FUNDING LLC 1.625% 2026/4/27	米ドル	3.0
JBS USA/FOOD/FINANCE 2.5% 2027/1/15	米ドル	3.0
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 1.85% 2026/9/16	米ドル	2.7
組入銘柄数	113	

■1万口当たりの費用明細

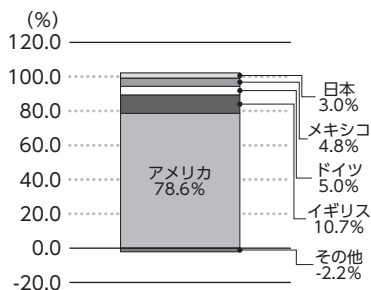
2023.12.21～2024.12.20

項目	金額
その他費用 (保管費用)	1円 (1)
(その他)	(0)
合計	1

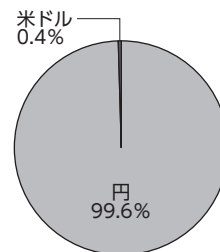
■資産別配分



■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(2024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) 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。

最近5期の運用実績

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	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%	%	%	%	%	百万円
8期(2020年12月24日)	10,534	0	△0.3	10,534	12.7	△3.7	40.2	36.1	0.1	40,285
9期(2021年12月24日)	10,474	0	△0.6	10,474	23.9	△14.4	29.9	25.1	0.2	43,613
10期(2022年12月26日)	10,087	0	△3.7	10,087	28.4	△23.7	21.3	5.1	0.2	44,331
11期(2023年12月25日)	10,053	0	△0.3	10,053	32.7	△16.5	21.7	21.4	0.2	44,600
12期(2024年12月24日)	9,873	0	△1.8	9,873	33.0	△19.6	41.9	26.3	0.2	41,975

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

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

(注3) 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4) 先物比率は買建比率－売建比率です。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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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。

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	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2023年12月25日	10,053	－	32.7	△16.5	21.7	21.4	0.2
12月末	10,071	0.2	33.0	△16.7	21.7	21.5	0.2
2024年1月末	10,075	0.2	34.9	△11.9	21.4	27.3	0.2
2月末	10,160	1.1	36.1	△13.1	27.6	21.2	0.2
3月末	10,200	1.5	30.2	△11.4	40.6	31.3	0.1
4月末	10,105	0.5	30.3	△19.6	41.5	13.3	0.1
5月末	10,046	△0.1	30.8	△12.4	28.7	28.9	0.1
6月末	10,162	1.1	31.9	△13.4	30.2	30.5	0.1
7月末	10,092	0.4	31.8	△16.2	29.4	31.4	0.1
8月末	10,027	△0.3	31.1	△21.6	27.2	33.0	0.1
9月末	10,035	△0.2	31.2	△19.4	26.9	48.0	0.1
10月末	9,932	△1.2	32.4	△21.6	34.4	32.1	0.2
11月末	9,927	△1.3	32.3	△16.7	40.0	41.0	0.2
(期末)2024年12月24日	9,873	△1.8	33.0	△19.6	41.9	26.3	0.2

(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

2023年12月26日～2024年12月24日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	－	－	6,956,653	7,653,559
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	6,707,565	7,033,205	－	－

(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
	ニッセイ安定収益追求マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,761,414千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,630,070千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.43

(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

2023年12月26日～2024年12月24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

2024年12月24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
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	34,804,461	27,847,807	29,989,304
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	4,296,043	11,003,609	11,660,524

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるマザーファンド全体の口数は、ニッセイ安定収益追求マザーファンドが28,925,915千口、ニッセイクレジットキャリマザーファンドが93,348,057千口です。

投資信託財産の構成

2024年12月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	29,989,304	71.1
ニッセイクレジットキャリーマザーファンド	11,660,524	27.6
コール・ローン等、その他	541,051	1.3
投資信託財産総額	42,190,879	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24日における邦貨換算レートは、1米ドル157.45円、1カナダ・ドル109.45円、1オーストラリア・ドル98.23円、1香港ドル20.26円、1シンガポール・ドル116.02円、1ニュージーランド・ドル88.85円、1イギリス・ポンド197.28円、1スイス・フラン175.06円、1デンマーク・クローネ21.94円、1ノルウェー・クローネ13.86円、1スウェーデン・クローナ14.25円、1ユーロ163.72円です。

(注2) ニッセイ安定収益追求マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（18,001,137千円）の投資信託財産総額（32,323,840千円）に対する比率は55.7%です。

ニッセイクレジットキャリーマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（108,661,216千円）の投資信託財産総額（109,659,359千円）に対する比率は99.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

DCニッセイ安定収益追求ファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月24日現在)

項目	当期末
(A) 資産	42,190,879,800円
コール・ローン等	541,051,027
ニッセイ安定収益追求 マザーファンド(評価額)	29,989,304,037
ニッセイクレジットキャリー マザーファンド(評価額)	11,660,524,736
(B) 負債	215,330,701
未払解約金	61,545,793
未払信託報酬	152,718,697
その他未払費用	1,066,211
(C) 純資産総額(A - B)	41,975,549,099
元本	42,515,977,883
次期繰越損益金	△ 540,428,784
(D) 受益権総口数	42,515,977,883口
1万口当たり基準価額(C / D)	9,873円

- (注1) 期首元本額 44,363,882,939円
 期中追加設定元本額 4,777,078,606円
 期中一部解約元本額 6,624,983,662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
 540,428,784円です。

損益の状況

当期 (2023年12月26日～2024年12月24日)

項目	当期
(A) 配当等収益	587,560円
受取利息	659,735
支払利息	△ 72,175
(B) 有価証券売買損益	△ 466,167,426
売却益	165,244,430
売却損	△ 631,411,856
(C) 信託報酬等	△ 311,075,283
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 776,655,149
(E) 前期繰越損益金 (分配準備積立金)	△ 1,044,070,240 (495,157,528)
(繰越欠損金)	(△ 1,539,227,768)
(F) 追加信託差損益金*	1,280,296,605
(配当等相当額)	(1,893,421,079)
(売買損益相当額)	(△ 613,124,474)
(G) 合計(D + E + F)	△ 540,428,784
次期繰越損益金(G)	△ 540,428,784
追加信託差損益金	1,280,296,605
(配当等相当額)	(1,893,421,079)
(売買損益相当額)	(△ 613,124,474)
分配準備積立金	495,157,528
繰越欠損金	△ 2,315,882,917

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

- (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

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

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

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,893,421,079円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	495,157,528円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	2,388,578,607円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	561.81円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■関連会社の実質保有比率

2024年11月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイクレジットキャリー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6.0%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／内外／資産複合
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	主にニッセイ安定収益追求マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および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。なお、運用に際しては、ニッセイクレジットキャリーマザーファンドを通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。
主要運用対象	DCニッセイ安定収益追求 フ ァ ン ド
	「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」および「ニッセイクレジットキャリーマザーファンド」受益証券
	ニッセイ安定収益追求 マ ザ ー フ ァ ン ド
運 用 方 法	国内外の公社債および株式
	ニッセイクレジットキャリー マ ザ ー フ ァ ン ド
	日本および世界の先進国の公社債
運 用 方 法	DCニッセイ安定収益追求 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、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。 ・ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ安定収益追求 マ ザ ー フ ァ ン ド
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、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50%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。
	ニッセイクレジットキャリー 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。
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。

ニッセイ安定収益追求 マザーファンド

運用報告書

第 11 期

(計算期間：2023年2月28日～2024年2月26日)

運用方針	①主に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
	②国内外の公社債および株式への資産配分は、市場環境および投資対象資産のリスク水準等に応じて、変更を行います。
	③組入外貨建資産については、為替ヘッジを活用し為替変動リスクの抑制を図ります。

主要運用対象	国内外の公社債および株式
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <ul style="list-style-type: none">・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50%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

2023年2月28日～2024年2月26日

投資環境

■国内債券市況

当期の国内長期金利は上昇しました。0.51%程度でスタートした10年国債金利は、2023年3月末にかけて米地銀の破綻や欧州大手金融機関の経営不安を受けて一時低下しました。その後、7月初めの日銀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）政策の運用柔軟化が決定されたことから上昇に転じました。7－9月にかけては、根強い米金融引き締め長期化懸念を受けた海外金利の上昇を背景に国内金利も大幅に上昇し、10月末には約10年ぶりとなる高水準となりました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）高官等による金融引き締めに消極的な発言や海外インフレ指標の鈍化、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどにより低下しました。1月後半にかけては、欧米の利下げ織り込み後退に伴う海外金利の上昇や日銀の金融政策修正への警戒感から上昇し、前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

■海外債券市況

当期の海外長期金利はまちまちとなりました。

3.9%程度でスタートした米国10年国債金利は、3月末にかけて米地銀の経営不安を受けて低下しましたが、堅調な経済指標やインフレ懸念を背景に利上げ継続観測が高まったことから上昇に転じました。その後、9月のFOMCにおいて金利見通しが引き上げられたことから10月半ばに高水準をつけました。しかし、11月に入ると月初のFOMCでパウエルFRB議長が追加利上げに固執しない姿勢を見せたことをきっかけに低下に転じ、インフレ指標の鈍化やFRB高官等の金融引き締めに消極的な発言、また、12月のFOMCで金利見通しが引き下げられたことなどにより低下しました。1月以降は堅調な経済指標で過度な利下げ織り込みが後退し、再び上昇基調で当期末を迎えました。

2.6%程度でスタートしたドイツ10年国債金利は、3月末にかけて米地銀の破綻や欧州大手金融機関の経営不安を背景に低下しましたが、欧州中央銀行（ECB）の金融引き締め姿勢の継続を受けて緩やかに上昇に転じました。その後、米金利の上昇やECB高官による高金利維持の示唆などから10月初めには高水準をつけましたが、10月下旬以降はECB高官による金融引き締めに積極的な発言や低調な経済指標、また、インフレ指標の鈍化等により低下基調となりました。1月以降は堅調な米経済指標や欧米当局者による利下げ時期を巡る発言を受けて、再び上昇基調で当期末を迎えました。

■国内株式市況

当期の国内株式市場は上昇しました。日銀の金融緩和継続や円安進行を背景とした企業業績の改善期待から4－6月にかけて大幅に上昇する展開となりました。その後は7月初めの日銀によるYCC政策運用柔軟化を受けた金利上昇などから下落する場面も見られましたが、おおむね海外株式市場の動きに連動しつつ、横ばい圏で推移しました。12月以降は日銀の早期政策変更の思惑を背景とした円高を受けてやや下落する展開となりましたが、1月に入ると日銀の金融政策修正観測が後退したことや米金利上昇を受けた円安進行から上昇に転じ、前期末を大幅に上回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市況

当期の海外株式市場は利上げペースの鈍化期待と加速への警戒感に応じて上下する展開となりました。3月中旬から6月末にかけては米債務上限制約によるデフォルトの回避や堅調な経済指標を受けて上昇に転じました。その後はインフレ懸念や9月のFOMCにおける政策金利見通しの引き上げを背景に下落しましたが、11月以降はインフレ指標の鈍化やFRB高官等による金融引き締めに積極的な発言、また、FOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどを受けて、「利上げ打ち止め、利下げ織り込み」への期待感が急速に高まるかたちとなり、再び上昇しました。1月以降も堅調な経済指標や企業業績の改善期待を背景に上昇が続き、北米、欧州、アジアいずれも前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

■為替市況

当期の米ドル／円レートは円安米ドル高となりました。期初から10月にかけては、堅調な景気指標を背景に高水準の政策金利が継続するとの警戒感から金利が上昇し、内外金利差の拡大を受けて円安米ドル高の動きが続きました。11月半ばから当期末にかけては、インフレ指標の鈍化やFRB高官等による金融引き締めに積極的な発言、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどにより、「利上げ打ち止め」への期待感が急速に高まるかたちとなり、やや円高米ドル安へ戻しました。1月に入ると、日銀の金融政策修正観測の後退や米金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進み、期を通じて見ると大幅な円安米ドル高となりました。

当期のユーロ／円レートは円安ユーロ高となりました。期初から10月にかけては、米ドル／円レートの動きや欧州金利の上昇を受けて円安ユーロ高が進みました。11月半ばから当期末にかけては、低調な景気指標やインフレ指標の鈍化、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどを背景に、「利上げ打ち止め」への期待感が急速に高まるかたちとなり、やや円高ユーロ安へ戻しました。1月に入ると、急速な利下げ織り込みの後退を受けた欧米金利の上昇で円安ユーロ高が進み、期を通じて見ると円安ユーロ高となりました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 2023年3－4月にかけて、米利上げ停止への期待感から金利上昇（債券価格下落）が一巡するとともに、株価が上昇する展開となったこと
- ・ 6月に米債務上限制約によるデフォルト（債務不履行）の回避や景気への期待感を背景に株価が上昇したこと
- ・ 11－12月にかけて、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げの可能性が示唆されたことなどを受けて、金利低下、株価上昇となったこと
- ・ 2024年1－2月にかけて、堅調な米経済指標や企業業績の改善期待から株価上昇となったこと

<下落要因>

- ・ 5月後半に米債務上限問題への警戒感から株価が横ばいにとどまる中、好調な景気指標を背景に金利が上昇する展開となったこと
- ・ 7－8月にかけて、高水準の米政策金利が継続するとの警戒感から金利が上昇するとともに、中国景気への警戒感などを背景に株価が下落する展開となったこと
- ・ 9－10月に原油高を受けてインフレ懸念が高まったことから金利が上昇するとともに、株価が下落する展開となったこと

ポートフォリオ

国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および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。

<国内株式>

市場との連動性を高めに保ちつつ、配当利回りを市場平均よりも高めに維持するかたちで分散投資を行いました。国内株式の比率は、外国株式の北米・欧州・アジアパシフィックの3地域を加えた計4地域においておむねリスク量が均等となる配分としています。

<国内債券>

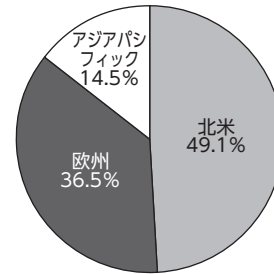
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<外国株式>

地域別配分

北米・欧州・アジアパシフィックの3地域に分散投資を行いました。当期末における地域別配分比率は図の通りです。

【地域別組入状況】



(注) 比率は対組入株式等評価額比です。

<外国債券>

国・地域別配分

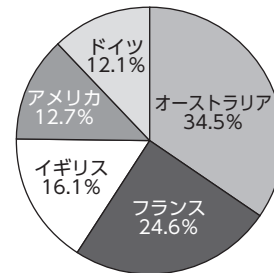
【為替ヘッジあり】

金利等収益を効率的に得る観点から、オーストラリア、フランス、イギリス、アメリカ、ドイツの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

【為替ヘッジなし】

オーストラリア、フランス、イギリス、アメリカ、ドイツの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

【国・地域別組入状況】



(注) 比率は対組入債券評価額比です。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および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。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

■ 今後の運用方針

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については、金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については、主要先進国の国債へ分散投資を行います。また株式については、国内外へ分散投資を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中 騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
7期(2020年2月25日)	11,373	4.4	16.4	△ 3.5	44.4	37.2	0.1	49,616
8期(2021年2月25日)	11,212	△1.4	17.2	△15.9	29.9	4.1	0.1	52,635
9期(2022年2月25日)	11,210	△0.0	28.0	△24.9	16.6	1.2	0.2	56,349
10期(2023年2月27日)	10,918	△2.6	38.2	△31.3	18.2	8.7	0.2	48,636
11期(2024年2月26日)	11,159	2.2	45.3	△16.4	10.9	26.7	0.2	39,700

(注1) 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2) 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	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2023年 2月27日	10,918	－	38.2	△31.3	18.2	8.7	0.2
2月末	10,917	△0.0	38.3	△32.4	18.2	7.1	0.2
3月末	10,959	0.4	37.8	△20.9	19.0	18.5	0.2
4月末	11,002	0.8	42.6	△24.7	20.6	24.1	0.3
5月末	10,946	0.3	43.7	△30.4	23.8	18.9	0.3
6月末	11,061	1.3	45.4	△19.5	23.3	41.6	0.3
7月末	10,956	0.3	46.6	△23.5	23.4	29.5	0.3
8月末	10,880	△0.3	47.4	△31.5	27.1	29.8	0.3
9月末	10,788	△1.2	47.5	△42.8	18.3	11.7	0.3
10月末	10,708	△1.9	46.4	△42.8	16.4	6.8	0.2
11月末	10,870	△0.4	39.3	△16.0	17.5	41.4	0.2
12月末	11,007	0.8	38.4	△19.4	17.0	25.0	0.2
2024年 1月末	11,027	1.0	43.2	△14.7	10.6	33.8	0.2
(期末)2024年 2月26日	11,159	2.2	45.3	△16.4	10.9	26.7	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2023年 2 月28日～2024年 2 月26日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	4円	0.039%	
（株式）	(2)	(0.015)	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）	(3)	(0.024)	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	0	0.001	
（株式）	(0)	(0.001)	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	35	0.317	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)	(0.016)	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）	(33)	(0.301)	・ 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	39	0.357	

- (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（10,927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2月28日～2024年2月26日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 254 (1,530)	千円 690,834	千株 623	千円 1,346,657
	アメリカ	百株 47 (18)	千米ドル 302 (△ 3)	百株 920	千米ドル 11,030
外国	カナダ	— (1)	千カナダ・ドル —	39	千カナダ・ドル 377
	オーストラリア	— (△ 91)	千オーストラリア・ドル —	3,065	千オーストラリア・ドル 6,190
	香港	—	千香港ドル —	2,081	千香港ドル 9,413
	シンガポール	— (△ 6)	千シンガポール・ドル — (△ 16)	1,271	千シンガポール・ドル 846
	ニュージーランド	—	千ニュージーランド・ドル —	162	千ニュージーランド・ドル 147
	イギリス	—	千イギリス・ポンド — (△ 21)	3,776	千イギリス・ポンド 2,724
	スイス	— (17)	千スイス・フラン — (△ 8)	230	千スイス・フラン 1,908
	デンマーク	— (84)	千デンマーク・クローネ —	117	千デンマーク・クローネ 6,008
	ノルウェー	—	千ノルウェー・クローネ —	52	千ノルウェー・クローネ 756
	スウェーデン	—	千スウェーデン・クローナ —	485	千スウェーデン・クローナ 6,185
	ユーロ 圏	—	千ユーロ —	66	千ユーロ 424
	オランダ	— (50)	—	250	1,367
	ベルギー	—	—	21	134

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
外国	ユーロ	フランス	百株 —	千ユーロ — (△ 6)	百株 282	千ユーロ 2,352
		ドイツ	—	— (△ 17)	349	1,712
		スペイン	—	— (△ 0.149)	618	532
		イタリア	—	—	733	488
		フィンランド	—	—	134	125

(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) 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) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 11,269,965	千円 15,142,718
外国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,473	千カナダ・ドル 6,769

(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。

(3) 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) VANGUARD REAL ESTATE ETF	千口 —	千米ドル —	千口 2	千米ドル 227
	(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	千シンガポール・ドル —	26	千シンガポール・ドル 53
	KEPPEL REIT	—	—	8	6
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	(8)	(5)	9	10
		(9)	(10)		

(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。

(4) 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	株式先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 21,212	百万円 22,791
外国	株式先物取引	—	—	72,163	81,998
	債券先物取引	118,157	111,646	—	—

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 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2月28日～2024年2月26日

(1) 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
大阪瓦斯	36	95,912	2,606	APPLE INC	4	123,627	27,430
千葉銀行	83	92,273	1,101	任天堂	17	108,430	6,160
S Gホールディングス	38	79,655	2,090	MICROSOFT CORP	2	107,958	53,603
ローソン	11	77,562	7,051	第一三共	25	101,359	3,990
西日本旅客鉄道	13	76,761	5,686	NOVO-NORDISK A/S	5	87,096	14,792
京セラ	10	76,440	7,350	東京瓦斯	23	76,508	3,312
大阪有機化学工業	23	54,222	2,268	NESTLE SA	4	68,673	16,782
ブリヂストン	6	35,222	5,681	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	6	65,844	10,032
太平洋セメント	10	25,704	2,520	インテージホールディングス	30	65,119	2,149
マブチモーター	5	24,271	4,494	フジテック	19	63,621	3,245

(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。

(2) 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第448回 利付国債（2年）	7,629,906	第425回 利付国債（2年）	7,620,628
第185回 利付国債（20年）	1,026,525	第448回 利付国債（2年）	5,723,334
第79回 利付国債（30年）	627,632	CANADIAN GOVERNMENT	749,694
第78回 利付国債（30年）	612,816	第183回 利付国債（20年）	653,849
第184回 利付国債（20年）	509,509	第77回 利付国債（30年）	478,505
第186回 利付国債（20年）	267,008	第184回 利付国債（20年）	457,709
CANADIAN GOVERNMENT	253,996	第78回 利付国債（30年）	153,306
第183回 利付国債（20年）	229,208	第185回 利付国債（20年）	55,383
第80回 利付国債（30年）	193,046	—	—
第77回 利付国債（30年）	174,313		

(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

2024年2月26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	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (3.3%)			
ショーボンドホールディングス	9	8	51,807
大和ハウス工業	15	14	62,181
エクシオグループ	26	23	73,395
食料品 (0.7%)			
日清オイリオグループ	7	6	34,584
太陽化学	2	2	3,200
化学 (5.2%)			
日産化学	11	10	66,292
大阪有機化学工業	—	21	70,091
三菱ケミカルグループ	59	53	46,275
アイカ工業	21	18	65,856
バルカー	11	9	45,441
医薬品 (3.3%)			
武田薬品工業	25	25	115,187
アステラス製薬	47	42	70,370
第一三共	25	—	—
ゴム製品 (1.9%)			
ブリヂストン	12	16	108,329
ガラス・土石製品 (2.7%)			
AGC	11	—	—
太平洋セメント	21	28	92,206
ニチアス	17	15	60,420
鉄鋼 (1.1%)			
JFEホールディングス	28	25	61,417
金属製品 (0.7%)			
トーカロ	26	23	40,185
機械 (4.1%)			
アマダ	35	31	51,206
SMC	1	1	88,090
小松製作所	22	20	86,791
日工	6	5	4,349
フジテック	19	—	—
電気機器 (19.5%)			
日立製作所	10	9	118,203
富士電機	16	14	129,572
マブチモーター	14	35	98,038
I D E C	14	16	46,348
パナソニック ホールディングス	59	52	74,800
エスベック	13	12	32,972

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
京セラ	—	38	86,718
村田製作所	12	31	96,529
キャノン	26	23	100,909
東京エレクトロン	3	8	316,800
輸送用機器 (9.6%)			
デンソー	10	38	106,405
トヨタ自動車	103	92	329,049
本田技研工業	11	—	—
S U B A R U	36	32	108,884
その他製品 (—)			
ニホンフラッシュ	20	—	—
任天堂	17	—	—
電気・ガス業 (2.9%)			
九州電力	114	52	62,977
東京瓦斯	23	—	—
大阪瓦斯	—	34	102,890
陸運業 (4.9%)			
西日本旅客鉄道	—	12	78,901
山九	12	11	60,658
九州旅客鉄道	16	20	70,294
S Gホールディングス	—	35	67,319
海運業 (—)			
商船三井	13	—	—
情報・通信業 (9.9%)			
N E C ネットエスアイ	24	22	54,763
インテージホールディングス	30	—	—
オービック	2	2	52,474
大塚商会	12	11	73,890
日本電信電話	56	1,256	228,737
K D D I	36	32	147,712
卸売業 (7.4%)			
T O K A I ホールディングス	28	25	25,527
第一興商	5	10	19,376
伊藤忠商事	34	30	202,916
三菱商事	19	51	168,630
小売業 (4.4%)			
ローソン	—	10	104,601
セブン&アイ・ホールディングス	7	6	44,291
V T ホールディングス	91	82	42,445
日本瓦斯	27	24	56,760

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
銀行業 (9.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	147	131	199,374
三井住友フィナンシャルグループ	34	30	250,920
千葉銀行	—	78	94,315
保険業 (3.4%)			
東京海上ホールディングス	57	43	189,832
その他金融業 (2.9%)			
全国保証	10	9	53,241
オリックス	39	34	109,270
不動産業 (—)			
イオンモール	27	—	—
サービス業 (2.4%)			
ユー・エス・エス	20	17	46,387
セコム	4	3	40,681

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
メイテックグループホールディングス	18	16	49,340
合計	株数・金額	1,751	2,912
	銘柄数<比率>	65	62
			<14.2%>

(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) 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	5	5	53	8,004	資本財
ABBOTT LABORATORIES	17	12	151	22,757	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	18	12	224	33,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	5	4	155	23,317	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	9	—	—	—	メディア・娯楽
ADOBE INC	4	3	203	30,539	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	16	12	223	33,628	半導体・半導体製造装置
AFLAC INC	9	9	78	11,788	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	5	75	11,414	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	1	34	5,145	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC	1	1	38	5,765	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	11	11	54	8,193	公益事業
ALLSTATE CORP	4	4	71	10,790	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1	1	31	4,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	54	39	564	84,938	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	60	43	629	94,592	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	20	12	50	7,575	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	87	62	1,101	165,657	一般消費財・サービス流通・小売り
AMC ENTERTAINMENT HLDGS	6	—	—	—	メディア・娯楽
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	6	—	—	—	メディア・娯楽
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	6	2	17	2,578	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	7	3	80	12,065	金融サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	10	10	71	10,755	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2	1	43	6,488	金融サービス
AMGEN INC	5	4	120	18,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
AMPHENOL CORP-CL A	11	6	70	10,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	4	2	54	8,232	半導体・半導体製造装置
AON PLC	2	1	45	6,779	保険
APPLE INC	163	118	2,158	324,494	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	9	6	122	18,468	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	5	5	39	5,957	自動車・自動車部品
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	10	10	58	8,776	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	71	47	80	12,051	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	5	5	59	9,019	公益事業
AUTODESK INC	2	2	72	10,944	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4	2	76	11,464	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.37	0.37	101	15,334	一般消費財・サービス流通・小売り
BALL CORP	3	3	22	3,451	素材
BANK OF AMERICA CORP	68	63	215	32,350	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	11	11	62	9,445	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	6	6	29	4,388	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	3	3	76	11,512	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	12	9	375	56,459	金融サービス
BIOGEN INC	1	1	29	4,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	1	0.51	41	6,238	金融サービス
BLACKSTONE INC	6	3	46	7,054	金融サービス
BLOCK INC	5	5	39	5,968	金融サービス
BOEING CO	5	3	66	9,964	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	0.47	0.25	87	13,178	消費者サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	17	10	70	10,537	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	24	16	83	12,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	3	2	369	55,552	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	3	3	14	2,198	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5	5	72	10,860	金融サービス
CARMAX INC	2	2	17	2,657	一般消費財・サービス流通・小売り
CARRIER GLOBAL CORP	4	4	25	3,879	資本財
CATALENT INC	2	2	17	2,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	5	3	115	17,434	資本財
CENTENE CORP	8	2	18	2,725	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES SCHWAB CORP	14	—	—	—	金融サービス
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	1	1	44	6,753	メディア・娯楽
CHEVRON CORP	18	12	196	29,486	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.44	0.21	55	8,357	消費者サービス
CHUBB LTD	3	1	50	7,583	保険
CISCO SYSTEMS INC	41	29	145	21,900	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	20	10	59	8,981	銀行
CME GROUP INC	3	1	39	5,997	金融サービス
CMS ENERGY CORP	11	11	68	10,272	公益事業
COCA-COLA CO	42	28	175	26,363	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	7	7	61	9,253	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	9	9	78	11,775	家庭用品・パーソナル用品

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
COMCAST CORP	46	33	141	21,350	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS	13	8	97	14,603	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2	2	55	8,364	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	3	3	52	7,837	公益事業
COPART INC	9	11	60	9,162	商業・専門サービス
CORNING INC	15	15	50	7,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	8	8	44	6,669	素材
COSTAR GROUP INC	6	2	24	3,633	不動産管理・開発
COSTCO WHOLESALE CORP	4	3	222	33,508	生活必需品流通・小売り
COUPA SOFTWARE INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2	2	67	10,210	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	25	15	60	9,071	運輸
CUMMINS INC	2	2	67	10,121	資本財
CVS HEALTH CORP	14	8	65	9,785	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	6	4	112	16,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	2	2	31	4,770	ソフトウェア・サービス
DEERE & CO	3	2	77	11,624	資本財
DEXCOM INC	5	2	32	4,824	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4	4	56	8,546	金融サービス
DOCUSIGN INC	2	2	12	1,835	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	3	3	47	7,072	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	3	3	57	8,598	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	8	8	41	6,267	公益事業
DOW INC	10	10	60	9,055	素材
DR HORTON INC	7	7	103	15,618	耐久消費財・アパレル
DUKE ENERGY CORP	8	3	35	5,381	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	10	3	22	3,418	素材
EATON CORP PLC	5	3	111	16,751	資本財
EBAY INC	8	8	38	5,783	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC	3	1	34	5,215	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	7	7	70	10,527	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	3	1	17	2,701	メディア・娯楽
ELEVANCE HEALTH, INC	2	1	81	12,213	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	8	6	486	73,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMBECTA CORP	0.62	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	8	8	94	14,268	資本財
ENTERGY CORP	7	3	32	4,900	公益事業
EOG RESOURCES INC	10	7	80	12,076	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	0.66	0.66	19	2,994	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	1	1	40	6,118	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC	2	2	38	5,818	家庭用品・パーソナル用品
ETSY INC	1	1	13	1,957	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	11	11	42	6,339	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	3	3	44	6,660	消費者サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	6	2	31	4,751	運輸
EXXON MOBIL CORP	38	29	301	45,278	エネルギー

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
FEDEX CORP	3	1	43	6,552	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	7	7	45	6,784	金融サービス
FIFTH THIRD BANCORP	10	—	—	—	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	3	—	—	—	銀行
FISERV INC	6	3	53	8,001	金融サービス
FORD MOTOR CO	54	54	66	9,944	自動車・自動車部品
FORTINET INC	6	6	47	7,068	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	11	11	35	5,381	メディア・娯楽
FREEPORT-MCMORAN INC	16	16	62	9,390	素材
GARMIN LTD	5	2	34	5,114	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	1	0.97	44	6,718	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	4	4	36	5,450	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	3	3	93	13,994	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	12	7	122	18,420	資本財
GENERAL MILLS INC	9	9	62	9,379	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	11	11	46	6,947	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	4	4	61	9,272	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	12	8	61	9,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	3	3	52	7,885	金融サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3	1	68	10,348	金融サービス
HALLIBURTON CO	15	15	54	8,264	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	3	1	50	7,539	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	4	2	54	8,149	消費者サービス
HOME DEPOT INC	10	7	282	42,505	一般消費財・サービス流通・小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6	4	88	13,273	資本財
HP INC	11	11	34	5,254	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	0.59	0.59	35	5,370	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	1	1	60	9,167	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	69	10,398	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3	3	93	14,119	資本財
ILLUMINA INC	1	1	23	3,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	39	27	118	17,763	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6	3	54	8,135	金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	8	5	108	16,363	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	2	2	22	3,364	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	9	9	32	4,929	素材
INTUIT INC	2	1	115	17,361	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	3	2	100	15,120	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	3	3	75	11,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACKSON FINANCIAL INC-A	3	—	—	—	金融サービス
JOHNSON & JOHNSON	26	19	311	46,843	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	12	5	31	4,718	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	27	23	427	64,292	銀行
KEYCORP	27	—	—	—	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	3	3	51	7,779	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	4	4	50	7,535	家庭用品・パーソナル用品

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
KKR & CO INC -A	5	5	52	7,893	金融サービス
KLA CORPORATION	2	1	97	14,682	半導体・半導体製造装置
KROGER CO	12	2	11	1,790	生活必需品流通・小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2	2	63	9,576	資本財
LAM RESEARCH CORP	1	0.95	88	13,262	半導体・半導体製造装置
LENNAR CORP-CL A	6	6	94	14,153	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	5	—	—	—	素材
LINDE PLC	—	4	179	26,985	素材
LOWE'S COS INC	7	4	114	17,204	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	1	0.86	39	5,920	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	5	5	55	8,388	素材
MARATHON PETROLEUM CORP	9	6	101	15,295	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	4	2	63	9,566	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	6	4	81	12,309	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	8	8	60	9,114	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC-CLASS A	8	5	282	42,496	金融サービス
MATCH GROUP INC	2	2	8	1,324	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	5	5	34	5,118	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	7	5	151	22,787	消費者サービス
MCKESSON CORP	2	1	88	13,350	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	13	8	73	11,065	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.61	0.26	42	6,369	一般消費財・サービス流通・小売り
MERCK & CO INC	25	18	236	35,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	23	17	829	124,742	メディア・娯楽
METLIFE INC	5	5	39	5,868	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.50	0.50	60	9,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	5	5	49	7,448	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	13	7	65	9,827	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	70	52	2,146	322,684	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	3	3	35	5,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	15	10	78	11,779	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	0.89	0.89	40	6,042	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	4	2	13	2,086	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	2	1	45	6,781	金融サービス
MORGAN STANLEY	12	6	57	8,693	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	1	51	7,796	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	1	1	62	9,324	金融サービス
NETAPP INC	3	3	32	4,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	4	2	162	24,480	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	10	10	33	5,027	素材
NEXTERA ENERGY INC	20	12	70	10,663	公益事業
NIKE INC	13	8	94	14,135	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	25	10	26	3,931	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	3	3	86	13,073	運輸
NORTHERN TRUST CORP	4	4	34	5,121	金融サービス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
NORTHROP GRUMMAN CORP	2	1	50	7,626	資本財
NUCOR CORP	4	2	40	6,113	素材
NVIDIA CORP	23	17	1,344	202,176	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	2	2	62	9,409	半導体・半導体製造装置
OKTA INC	1	1	16	2,465	ソフトウェア・サービス
OMNICOM GROUP	6	6	57	8,699	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	7	7	55	8,351	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORP	17	12	140	21,074	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	0.61	64	9,704	一般消費財・サービス流通・小売り
PACCAR INC	9	6	69	10,477	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	17	17	39	5,899	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	4	2	80	12,045	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	10	10	11	1,784	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	2	1	79	11,977	資本財
PAYCHEX INC	6	6	80	12,144	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	11	6	35	5,337	金融サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	14	9	163	24,608	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	53	37	104	15,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	15	9	87	13,216	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	6	3	54	8,139	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	6	6	24	3,693	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2	2	48	7,270	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES INC	4	0.71	10	1,541	素材
PROCTER & GAMBLE CO	23	19	318	47,843	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	6	4	84	12,656	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5	5	61	9,278	保険
QUALCOMM INC	11	7	116	17,515	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	3	3	43	6,592	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	1	0.52	51	7,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	26	—	—	—	銀行
RESMED INC	2	2	53	8,024	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	42	6,410	資本財
ROKU INC	1	1	11	1,667	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	1	80	12,140	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	4	4	66	10,060	一般消費財・サービス流通・小売り
RTX CORPORATION	15	9	87	13,222	資本財
S&P GLOBAL INC	4	3	148	22,273	金融サービス
SALESFORCE INC	8	6	200	30,157	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	23	14	71	10,797	エネルギー
SEA LTD-ADR	10	10	49	7,425	メディア・娯楽
SEAGEN INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA	2	5	35	5,410	公益事業
SERVICENOW INC	2	1	110	16,576	ソフトウェア・サービス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3	1	55	8,376	素材
SNAP INC - A	9	9	10	1,523	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	2	2	47	7,103	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO	11	11	78	11,806	公益事業
SPLUNK INC	2	2	43	6,572	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	3	3	27	4,181	資本財
STARBUCKS CORP	12	8	80	12,163	消費者サービス
STATE STREET CORP	3	3	26	4,038	金融サービス
STRYKER CORP	3	2	84	12,758	ヘルスケア機器・サービス
SYLVAMO CORP	0.85	—	—	—	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	11	11	44	6,726	金融サービス
SYNOPSIS INC	2	1	104	15,666	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	6	6	55	8,348	生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	3	3	43	6,525	金融サービス
TARGET CORP	5	2	40	6,035	生活必需品流通・小売り
TE CONNECTIVITY LTD	5	5	77	11,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA, INC.	22	17	328	49,445	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	9	5	96	14,496	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	4	2	94	14,233	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4	2	155	23,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	12	8	80	12,028	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	4	4	77	11,589	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	5	5	45	6,771	メディア・娯楽
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3	3	108	16,314	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	0.56	0.56	67	10,103	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	3	3	78	11,860	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	14	—	—	—	銀行
TWILIO INC - A	1	1	11	1,718	ソフトウェア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	12	6	52	7,901	運輸
UNION PACIFIC CORP	7	5	128	19,391	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	7	4	65	9,855	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	6	357	53,828	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	15	—	—	—	銀行
VALERO ENERGY CORP	6	3	45	6,833	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	2	2	51	7,698	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	—	2	18	2,790	商業・専門サービス
VERISIGN INC	2	2	53	8,098	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	39	28	114	17,246	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3	2	94	14,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	3	3	5	852	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	16	13	371	55,818	金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	2	2	74	11,139	素材
WALMART INC	14	9	171	25,763	生活必需品流通・小売り
WALT DISNEY CO	19	12	138	20,832	メディア・娯楽
WARNER BROS DISCOVERY INC	17	17	14	2,242	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	5	2	46	6,933	商業・専門サービス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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		
WASTE MANAGEMENT INC		5	5	122	18,362	商業・専門サービス	
WATERS CORP		1	1	38	5,827	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WEC ENERGY GROUP INC		6	2	16	2,549	公益事業	
WELLS FARGO & CO		40	37	204	30,692	銀行	
WILLIAMS COS INC		14	14	51	7,791	エネルギー	
WILLIS TOWERS WATSON PLC		1	1	44	6,719	保険	
WORKDAY INC-CLASS A		2	2	83	12,601	ソフトウェア・サービス	
XYLEM INC		2	2	37	5,591	資本財	
YUM! BRANDS INC		3	3	45	6,863	消費者サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		3	3	44	6,720	ヘルスケア機器・サービス	
ZIMVIE INC		0.34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ZOETIS INC		5	3	70	10,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		2	2	15	2,278	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	3,117	2,262	31,598	4,751,154		
	銘柄数<比率>	312	293	—	<12.0%>		
(カナダ)				千カナダ・ドル			
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		14	14	122	13,598	生活必需品流通・小売り	
BANK OF MONTREAL		7	7	99	11,018	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA		11	11	72	8,048	銀行	
BARRICK GOLD CORP		18	18	37	4,194	素材	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A		4	4	23	2,561	金融サービス	
BROOKFIELD CORPORATION-A		16	16	92	10,264	金融サービス	
CAE INC		8	8	22	2,477	資本財	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		12	12	79	8,841	銀行	
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO		8	4	87	9,744	運輸	
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		19	12	113	12,635	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED		10	10	127	14,230	運輸	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.40	0.26	97	10,845	ソフトウェア・サービス	
ENBRIDGE INC		21	12	57	6,368	エネルギー	
FORTIS INC		13	13	73	8,120	公益事業	
FRANCO-NEVADA CORP		4	4	66	7,409	素材	
NATIONAL BANK OF CANADA		9	9	95	10,642	銀行	
NUTRIEN LTD		11	11	84	9,359	素材	
POWER CORP OF CANADA		9	9	37	4,220	保険	
RESTAURANT BRANDS INTERN		4	4	41	4,620	消費者サービス	
ROYAL BANK OF CANADA		11	6	84	9,454	銀行	
SHOPIFY INC - CLASS A		12	6	71	7,969	ソフトウェア・サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC		6	6	44	5,000	保険	
SUNCOR ENERGY INC		22	22	102	11,363	エネルギー	
TC ENERGY CORP		11	11	64	7,156	エネルギー	
TORONTO-DOMINION BANK		16	8	70	7,844	銀行	
小計	株数・金額	287	250	1,869	207,993		
	銘柄数<比率>	25	25	—	<0.5%>		
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル			
AMPOL LTD		127	93	360	35,562	エネルギー	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		527	404	1,144	112,725	銀行	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ARISTOCRAT LEISURE LTD		151	116	521	51,338	消費者サービス
BHP GROUP LIMITED		540	421	1,879	185,175	素材
BLOCK INC - CDI		18	—	—	—	金融サービス
BRAMBLES LTD		320	254	388	38,282	商業・専門サービス
COCHLEAR LTD		15	12	437	43,147	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD		327	238	375	37,021	生活必需品流通・小売り
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		303	237	2,731	269,142	銀行
CSL LIMITED		83	65	1,855	182,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		15	—	—	—	消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		292	215	113	11,186	生活必需品流通・小売り
FORTESCUE METALS GROUP LTD		278	219	618	60,977	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		133	105	618	60,961	素材
LOTTERY CORP LTD/THE		702	537	273	26,971	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD		54	41	801	78,931	金融サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		525	404	1,369	134,977	銀行
NEWCREST MINING LIMITED		196	—	—	—	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		241	191	245	24,150	素材
ORICA LTD		154	121	205	20,264	素材
ORIGIN ENERGY LIMITED		449	322	292	28,797	公益事業
QANTAS AIRWAYS LTD		615	445	236	23,280	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		347	264	445	43,933	保険
RIO TINTO LTD		68	51	638	62,903	素材
SANTOS LTD		325	325	241	23,776	エネルギー
SEEK LTD		86	66	169	16,725	メディア・娯楽
TABCORP HOLDINGS LTD		702	—	—	—	消費者サービス
TELSTRA GROUP LTD		1,439	1,098	426	41,994	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		246	194	237	23,418	食品・飲料・タバコ
WESFARMERS LIMITED		235	184	1,197	118,016	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTPAC BANKING CORP		609	472	1,225	120,754	銀行
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		284	215	658	64,899	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		263	206	675	66,534	生活必需品流通・小売り
XERO LTD		23	18	216	21,361	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,706 34	7,549 30	20,603 —	2,030,069 <5.1%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		2,142	1,676	10,852	208,577	保険
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		665	525	1,073	20,635	銀行
CK ASSET HOLDINGS LTD		525	410	1,498	28,802	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		495	395	1,666	32,037	資本財
CLP HOLDINGS LTD		510	395	2,510	48,246	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD		430	370	1,607	30,899	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		690	690	593	11,405	不動産管理・開発
HANG SENG BANK LTD		135	112	1,014	19,502	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		815	625	1,372	26,371	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		2,230	1,810	1,093	21,017	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		208	166	4,203	80,783	金融サービス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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		
MTR CORP		445	355	935	17,978	運輸	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		490	390	1,833	35,230	公益事業	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		355	280	2,129	40,927	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC LTD		285	285	1,821	35,002	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		170	135	1,153	22,171	資本財	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		460	350	906	17,422	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,050	8,969	36,264	697,012		
		17	17	—	<1.8%>		
(シンガポール)				千シンガポール・ドル			
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		1,711	1,194	331	37,119	不動産管理・開発	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		306	239	808	90,418	銀行	
KEPPEL CORP LTD		401	311	225	25,249	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		563	441	589	65,936	銀行	
SEATRUM LTD		7,659	7,653	71	7,959	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,815	1,401	332	37,131	電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		288	227	641	71,713	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,743	11,466	3,000	335,530		
		7	7	—	<0.8%>		
(ニュージーランド)				千ニュージーランド・ドル			
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		158	119	294	27,261	ヘルスケア機器・サービス	
MERIDIAN ENERGY LTD		606	482	284	26,403	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	764	602	579	53,664		
		2	2	—	<0.1%>		
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
ANGLO AMERICAN PLC		68	46	82	15,673	素材	
ASTRAZENECA PLC		64	41	425	81,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIVA PLC		261	181	82	15,617	保険	
BAE SYSTEMS PLC		211	136	169	32,181	資本財	
BARCLAYS PLC		922	621	101	19,370	銀行	
BHP GROUP LTD		105	—	—	—	素材	
BP PLC		848	544	253	48,321	エネルギー	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		96	62	148	28,208	食品・飲料・タバコ	
BT GROUP PLC		630	337	36	6,863	電気通信サービス	
COMPASS GROUP PLC		88	55	120	22,918	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC		25	18	92	17,563	素材	
DIAGEO PLC		103	67	200	38,245	食品・飲料・タバコ	
ENTAIN PLC		34	19	17	3,303	消費者サービス	
EXPERIAN PLC		68	45	157	29,941	商業・専門サービス	
GLENCORE PLC		512	339	127	24,279	素材	
GSK PLC		171	112	188	35,927	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HALEON PLC		213	145	47	9,038	家庭用品・パーソナル用品	
HSBC HOLDINGS PLC		705	470	281	53,527	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC		65	46	84	16,046	食品・飲料・タバコ	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		26	16	141	27,028	消費者サービス	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		483	338	81	15,593	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC		3,062	2,344	106	20,263	銀行	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		19	13	118	22,474	金融サービス
NATIONAL GRID PLC		193	118	122	23,340	公益事業
PRUDENTIAL PLC		127	88	72	13,843	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		32	21	124	23,799	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		104	70	247	47,101	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC		52	32	167	31,852	素材
SHELL PLC-NEW		298	189	472	89,957	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		75	47	53	10,186	ヘルスケア機器・サービス
SSE PLC		78	52	82	15,786	公益事業
TESCO PLC		470	329	92	17,527	生活必需品流通・小売り
UNILEVER PLC		48	31	126	24,086	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		112	85	88	16,848	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		1,272	830	54	10,468	電気通信サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		19	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,676 36	7,899 34	4,770 —	908,213 <2.3%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
ABB LTD		102	67	272	46,534	資本財
ACCELLERON INDUSTRIES AG		5	—	—	—	資本財
ALCON INC		31	20	142	24,302	ヘルスケア機器・サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.02	0.01	110	18,830	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		29	19	270	46,142	耐久消費財・アパレル
GEBERIT AG-REG		4	2	149	25,552	資本財
LONZA GROUP AG		5	3	159	27,281	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA		120	79	760	129,769	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		92	61	559	95,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		29	19	443	75,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		—	11	33	5,642	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG		5	4	86	14,808	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG		17	11	99	16,991	不動産管理・開発
SWISS RE AG		21	13	140	23,942	保険
UBS GROUP AG		185	125	309	52,857	金融サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		7	4	218	37,196	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	657 15	444 15	3,757 —	640,938 <1.6%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
CARLSBERG AS-B		11	8	805	17,585	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		13	9	1,047	22,860	運輸
GENMAB A/S		6	4	825	18,008	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO-NORDISK A/S		84	109	9,277	202,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYGVESTA AS		59	37	552	12,053	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		72	45	804	17,552	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	247 6	214 6	13,313 —	290,504 <0.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
MOWI ASA		64	42	848	12,096	食品・飲料・タバコ

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
TELENOR ASA		80	49	569	8,120	電気通信サービス
小計	株数・金額	144	91	1,418	20,217	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローナ		
ALLEIMA AB		19	—	—	—	素材
ASSA ABLOY AB		78	51	1,524	22,197	資本財
ATLAS COPCO AB		242	161	2,488	36,229	資本財
EVOLUTION AB		11	7	1,002	14,603	消費者サービス
HEXAGON AB-B SHS		194	125	1,526	22,222	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDEA BANK ABP		218	133	1,664	24,228	銀行
SANDVIK AB		98	63	1,454	21,172	資本財
SINCH AB		52	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON		189	117	665	9,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB		106	65	1,846	26,885	資本財
小計	株数・金額	1,211	725	12,172	177,231	
	銘柄数<比率>	10	8	—	<0.4%>	
(ユーロ／アイルランド)				千ユーロ		
CRH PLC		54	—	—	—	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC.		8	—	—	—	消費者サービス
KERRY GROUP PLC-A		10	6	55	9,070	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	73	6	55	9,070	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.0%>	
(ユーロ／オランダ)						
ADYEN NV		1	0.68	99	16,233	金融サービス
AIRBUS SE		26	17	252	41,109	資本財
AKZO NOBEL NV		19	12	86	14,125	素材
ASML HOLDING NV		17	11	1,014	165,052	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA		189	126	160	26,150	銀行
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		72	47	131	21,409	生活必需品流通・小売り
KONINKLIJKE PHILIPS NV		56	37	69	11,291	ヘルスケア機器・サービス
PROSUS		40	57	161	26,309	一般消費財・サービス流通・小売り
UNILEVER NV		63	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		33	23	62	10,131	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER NV		36	23	347	56,508	商業・専門サービス
小計	株数・金額	557	357	2,387	388,321	
	銘柄数<比率>	11	10	—	<1.0%>	
(ユーロ／ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		36	23	134	21,942	食品・飲料・タバコ
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		24	16	114	18,657	金融サービス
小計	株数・金額	61	39	249	40,600	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ／フランス)						
AIR LIQUIDE		27	18	353	57,459	素材
AXA SA		85	52	168	27,453	保険
BNP PARIBAS		49	33	187	30,518	銀行
CAPGEMINI SA		13	8	197	32,080	ソフトウェア・サービス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
CIE DE SAINT-GOBAIN		34	23	162	26,477	資本財
DANONE		34	22	139	22,674	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SA		47	33	145	23,711	ソフトウェア・サービス
ENGIE		103	66	98	16,000	公益事業
ESSILORLUXOTTICA		17	11	227	37,046	ヘルスケア機器・サービス
EUROAPI SASU		2	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERMES INTERNATIONAL		1	1	232	37,804	耐久消費財・アパレル
KERING		3	2	116	18,902	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA		29	19	178	28,957	資本財
L'OREAL SA		9	6	302	49,286	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		11	7	661	107,586	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (C.G.D.E.)		61	43	147	23,967	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD		12	8	126	20,606	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE		24	18	182	29,608	メディア・娯楽
SAFRAN SA		17	11	214	34,852	資本財
SANOFI		49	32	287	46,843	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		27	18	386	62,932	資本財
SOCIETE GENERALE		44	30	69	11,226	銀行
TOTALENERGIES SE		91	61	366	59,597	エネルギー
VINCI SA		28	18	211	34,453	資本財
小計	株数・金額	832	550	5,164	840,050	
	銘柄数<比率>	24	23	－	<2.1%>	
(ユーロ／ドイツ)						
ADIDAS AG		9	6	126	20,636	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE		14	9	225	36,689	保険
BASF SE		43	27	127	20,815	素材
BAYER AG		43	31	89	14,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		22	13	145	23,679	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE		24	16	141	23,092	資本財
CONTINENTAL AG		11	6	50	8,140	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		21	14	51	8,351	資本財
DELIVERY HERO SE		10	5	13	2,138	消費者サービス
DEUTSCHE BANK AG		114	78	97	15,916	金融サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		14	9	180	29,407	金融サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG		158	101	223	36,423	電気通信サービス
DHL GROUP		60	39	172	28,119	運輸
E.ON SE		140	90	107	17,406	公益事業
HELLOFRESH SE		12	12	15	2,470	生活必需品流通・小売り
HENKEL AG & CO KGAA		16	10	68	11,159	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		80	50	168	27,401	半導体・半導体製造装置
MERCEDES-BENZ GROUP AG		42	27	194	31,680	自動車・自動車部品
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG		8	5	222	36,227	保険
RWE AG		39	25	79	12,992	公益事業
SAP SE		41	27	459	74,798	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG		33	21	377	61,423	資本財
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A		2	－	－	－	自動車・自動車部品

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
VOLKSWAGEN AG		9	5	72	11,719	自動車・自動車部品
VONOVIA SE		32	20	53	8,670	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,008	658	3,466	563,934	
	銘柄数<比率>	25	24	－	<1.4%>	
(ユーロ／スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		28	16	101	16,576	消費者サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		322	216	204	33,242	銀行
BANCO SANTANDER SA		744	497	190	31,009	銀行
CELLNEX TELECOM SAU		26	17	59	9,610	電気通信サービス
IBERDROLA SA		267	175	186	30,283	公益事業
INDITEX SA		50	35	145	23,629	一般消費財・サービス流通・小売り
REPSOL SA		128	78	114	18,670	エネルギー
TELEFONICA SA		261	172	65	10,615	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,828	1,210	1,067	173,636	
	銘柄数<比率>	8	8	－	<0.4%>	
(ユーロ／イタリア)						
ENEL SPA		377	240	143	23,312	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		116	85	122	19,846	エネルギー
INTESA SANPAOLO		1,030	640	188	30,599	銀行
STELLANTIS NV		78	58	143	23,323	自動車・自動車部品
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		269	180	133	21,691	公益事業
UNICREDIT SPA		165	100	312	50,792	銀行
小計	株数・金額	2,038	1,305	1,042	169,566	
	銘柄数<比率>	6	6	－	<0.4%>	
(ユーロ／フィンランド)						
ELISA OYJ		28	19	84	13,670	電気通信サービス
NOKIA OYJ		327	218	71	11,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UPM-KYMMENE OYJ		48	32	95	15,592	素材
小計	株数・金額	404	270	251	40,891	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	6,804	4,397	13,684	2,226,071	
	銘柄数<比率>	82	77	－	<5.6%>	
合計	株数・金額	59,412	44,873	－	12,338,601	
	銘柄数<比率>	548	516	－	<31.1%>	

(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。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(3) 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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	4,466,300 (4,466,300)	4,334,107 (4,334,107)	10.9 (10.9)	—	6.1 (6.1)	—	4.8 (4.8)
合計	4,466,300 (4,466,300)	4,334,107 (4,334,107)	10.9 (10.9)	—	6.1 (6.1)	—	4.8 (4.8)

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

(注2) () 内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券		%		千円	千円
	第448回 利付国債（2年）	0.0050	2025/5/1	1,898,800	1,897,907
	第78回 利付国債（30年）	1.4000	2053/3/20	414,600	390,785
	第79回 利付国債（30年）	1.2000	2053/6/20	689,100	616,868
	第80回 利付国債（30年）	1.8000	2053/9/20	188,800	195,202
	第185回 利付国債（20年）	1.1000	2043/6/20	1,009,500	962,729
	第186回 利付国債（20年）	1.5000	2043/9/20	265,500	270,613
	合計	—	—	—	4,334,107

(4) 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)		千口	千口	千米ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF		10	7	631	94,938
小計	□数・金額	10	7	631	94,938
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
(シンガポール)				千シンガポール・ドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		26	—	—	—
小計	□数・金額	26	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—>
合計	□数・金額	36	7	—	94,938
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.2%>

(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。

(5) 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	TOPIX	百万円 －	百万円 2,971
	S&P 500 EMINI FUTURE	－	690
外国	SPI 200	－	1,179
	HANG SENG INDEX FUTURES	－	659
	FTSE 100	－	248
	DJ EURO STOXX 50	－	778
	10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES	743	－
	US TREASURY BOND FUTURES	393	－
	US ULTRA T-BOND FUTURES	208	－
	ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTURES	3,654	－
	LONG GILT FUTURES	1,699	－
	EURO-BUND FUTURES(FGBL)	909	－
	EURO-OAT FUTURES	2,607	－
	EURO-BUXL FUTURES(FGBX)	370	－

(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) 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。

投資信託財産の構成

2024年2月26日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	17,980,042	44.4
公社債	4,334,107	10.7
投資信託証券	94,938	0.2
コール・ローン等、その他	18,083,103	44.7
投資信託財産総額	40,492,191	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2月26日における邦貨換算レートは、1米ドル150.36円、1カナダ・ドル111.24円、1オーストラリア・ドル98.53円、1香港ドル19.22円、1シンガポール・ドル111.83円、1ニュージーランド・ドル92.68円、1イギリス・ポンド190.40円、1スイス・フラン170.57円、1デンマーク・クローネ21.82円、1ノルウェー・クローネ14.25円、1スウェーデン・クローナ14.56円、1ユーロ162.67円です。

(注2) 外貨建純資産（21,494,457千円）の投資信託財産総額（40,492,191千円）に対する比率は53.1%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

(2024年2月26日現在)

項目	当期末
(A) 資産	58,989,725,132円
コール・ローン等	8,419,872,013
株式(評価額)	17,980,042,439
公社債(評価額)	4,334,107,081
投資信託証券(評価額)	94,938,875
未収入金	18,600,196,949
未収配当金	24,178,596
未収利息	7,926,912
前払費用	1,455,958
差入委託証拠金	9,527,006,309
(B) 負債	19,288,765,864
未払金	19,288,655,324
未払解約金	98,509
その他未払費用	12,031
(C) 純資産総額(A-B)	39,700,959,268
元本	35,577,644,084
次期繰越損益金	4,123,315,184
(D) 受益権総口数	35,577,644,084口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,159円

- (注1) 期首元本額 44,547,067,024円
 期中追加設定元本額 2,240,691,633円
 期中一部解約元本額 11,210,114,573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。
 DCニッセイ安定収益追求ファンド 31,472,138,188円
 ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド (適格機関投資家限定) 751,663,806円
 ニッセイ安定収益追求ファンド 180,188,506円
 ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用) 3,173,653,584円

損益の状況

当期 (2023年2月28日～2024年2月26日)

項目	当期
(A) 配当等収益	975,991,394円
受取配当金	560,037,925
受取利息	43,215,593
その他収益金	375,369,700
支払利息	△ 2,631,824
(B) 有価証券売買損益	2,888,609,006
売買益	9,243,073,562
売買損	△6,354,464,556
(C) 先物取引等損益	△2,822,794,737
取引益	1,416,756,720
取引損	△4,239,551,457
(D) 信託報酬等	△ 144,196,413
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	897,609,250
(F) 前期繰越損益金	4,089,815,887
(G) 追加信託差損益金	219,861,733
(H) 解約差損益金	△1,083,971,686
(I) 合計(E+F+G+H)	4,123,315,184
次期繰越損益金(I)	4,123,315,184

- (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。

ニッセイクレジットキャリー マザーファンド

運用報告書

第 13 期

(計算期間：2023年12月21日～2024年12月20日)

運用方針	<p>①日本および世界の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。</p> <p>②債券への投資割合は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。</p>
主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債

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">・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。
------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



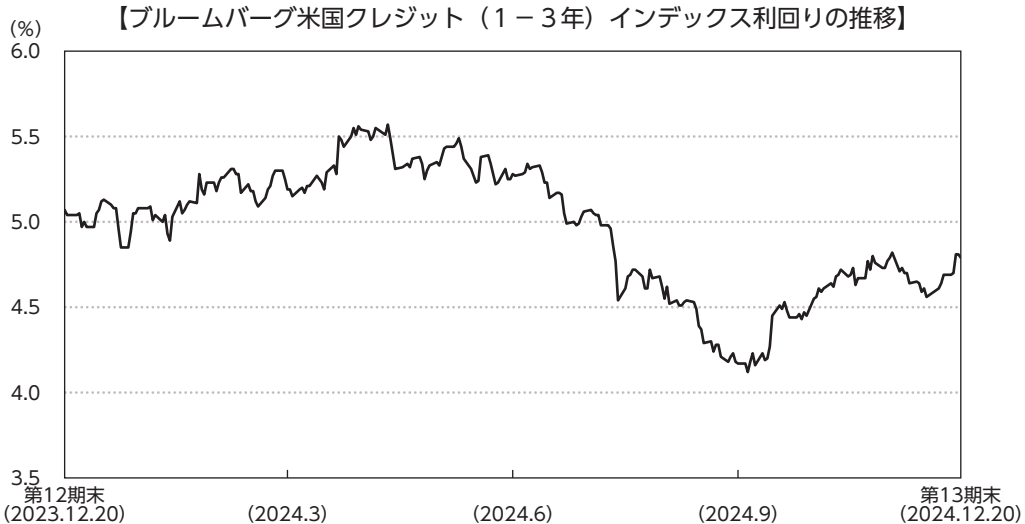
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2023年12月21日～2024年12月20日

海外社債市況



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

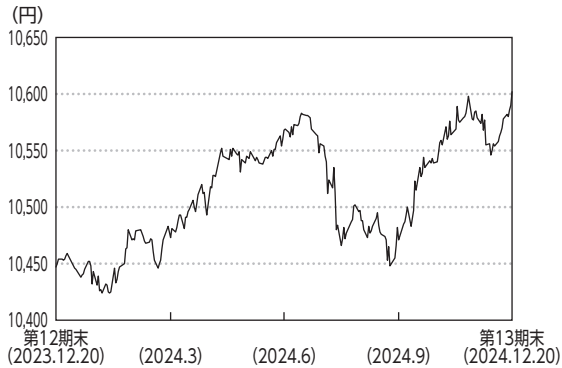
当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（1－3年）インデックス利回り）は、期を通じて見ると低下して当期末を迎えました。

期初から5月にかけては堅調な米景気が意識されたほか、インフレ圧力が高止まりするなど、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ期待が後退する中、米国国債利回りは上昇基調で推移しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は堅調な米企業決算を背景に縮小したものの、米国国債利回りの影響を受け、社債利回りは上昇しました。

6月から9月にかけては、6月の米消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことや7月の米雇用統計で失業率が市場予想を上回ったことなどから利下げ観測が高まり、米国国債利回りは大幅に低下しました。また、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.50%の大幅利下げが実施されました。社債スプレッドはフランスの政治的混乱や米景気悪化懸念などから拡大する場面もありましたが、米国国債利回りの影響を受け、社債利回りは大幅に低下しました。

10月から当期末にかけては、9月のCPIが市場予想を大幅に上回り年内大幅利下げ観測が後退したことや、11月の米大統領選で追加関税や減税を掲げるトランプ氏が当選したことなどから、米国国債利回りは上昇基調で推移しました。社債スプレッドはトランプ氏の当選を受け、企業向け減税が収益向上につながるなどの期待感などから縮小する場面もありましたが、米国国債利回りの影響を受け、社債利回りは上昇しました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・期初から5月にかけてF R Bによる利下げ期待が後退する中、堅調な米企業決算を背景に社債スプレッドが縮小したこと
- ・11月の米大統領選におけるトランプ氏の当選を受け、企業向け減税が収益向上につながるとの期待感などから社債スプレッドが縮小したこと

<下落要因>

- ・6月のフランス政治の混乱や7月の米雇用統計で失業率が市場予想を上回ったことなどから米景気悪化懸念が高まり、社債スプレッドが拡大したこと

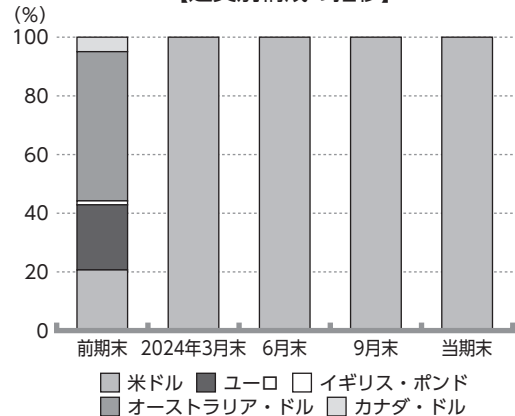
ポートフォリオ

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<通貨別構成>

期初はオーストラリア・ドル、ユーロ、米ドル、カナダ・ドル、イギリス・ポンド建て債券を保有していましたが、2024年3月末までに米ドル建て債券のみの保有に変更しました。主要中央銀行による利上げを受けて短期為替ヘッジコストが高止まりしていたことから、相対的にコストの低い米ドルの長期為替ヘッジを活用し、すべて米ドル建て債券へ振り向けました。

【通貨別構成の推移】



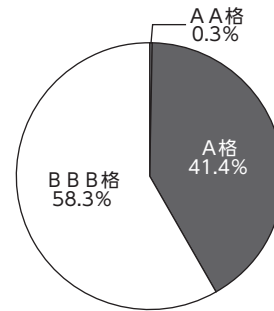
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。

(注2) 為替ヘッジ考慮前の数値です。

<格付別投資状況>

償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れています。当期末の格付分布は図の通りです。

【格付別組入状況】



(注) 格付は、ムーディーズ社、S & P社のうち、上位の格付を採用しています。

参考指数との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指数は無担保コールO／N物レート（TONA）です。

当期の基準価額騰落率は+1.5%となり、参考指数騰落率（+0.1%）を上回りました。

個別銘柄分析に基づき抑制的なスタンスで運用を行う中、為替ヘッジコストがマイナス寄与した一方で、社債利回りの低下による保有銘柄の価格上昇、債券からの利息収入等がプラス寄与しました。

今後の運用方針

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざしますが、米金融政策スタンス等を受けた為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。

また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率	債券 組入比率	純資産 総額
	円	%		%	%	百万円
9 期(2020年12月21日)	10,597	1.5	10,036	△0.1	83.8	88,597
10期(2021年12月20日)	10,573	△0.2	10,028	△0.1	79.5	88,625
11期(2022年12月20日)	10,433	△1.3	10,025	△0.0	62.0	82,654
12期(2023年12月20日)	10,447	0.1	10,021	△0.0	70.6	77,063
13期(2024年12月20日)	10,602	1.5	10,032	0.1	106.3	99,294

(注) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。なお、参考指数は2022年1月1日に円Libor（3カ月）から無担保コール〇／N物レート（TONA）に変更しています。

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	参考指数	騰落率	債券 組入比率
	円	%		%	%
(期首) 2023年12月20日	10,447	—	10,021	—	70.6
12月末	10,459	0.1	10,021	△0.0	70.2
2024年 1 月末	10,425	△0.2	10,021	△0.0	80.7
2 月末	10,470	0.2	10,021	△0.0	98.8
3 月末	10,493	0.4	10,021	△0.0	99.7
4 月末	10,548	1.0	10,022	0.0	102.4
5 月末	10,539	0.9	10,022	0.0	102.5
6 月末	10,573	1.2	10,023	0.0	105.3
7 月末	10,513	0.6	10,024	0.0	101.0
8 月末	10,483	0.3	10,025	0.0	99.4
9 月末	10,483	0.3	10,027	0.1	97.5
10月末	10,576	1.2	10,029	0.1	103.2
11月末	10,555	1.0	10,031	0.1	101.6
(期末) 2024年12月20日	10,602	1.5	10,032	0.1	106.3

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2023年12月21日～2024年12月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	1円	0.009%	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）	(1)	(0.009)	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	1	0.009	

- (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（10,513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12月21日～2024年12月20日

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 38,345	千米ドル 8,911
		社債券	837,383	279,651 (11,912)
	カナダ	社債券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 4,993 (20,000)
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 9,891
		社債券	—	274,556
	イギリス	社債券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド — (4,000)
	ユーロ圏	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 4,956
		社債券	—	14,639
		社債券	—	27,618
		社債券	—	29,072

(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) 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) 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12月21日～2024年12月20日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
SANTANDER HOLDINGS USA	5,626,272	CNH INDUSTRIAL CAP LLC	3,407,940
CITIGROUP INC	4,217,810	STATE STREET CORP	2,935,153
CNH INDUSTRIAL CAP LLC	3,388,854	MACQUARIE GROUP LTD	2,524,428
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	3,375,310	AUST & NZ BANKING GROUP	2,439,347
DEUTSCHE BANK NY	3,319,185	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,426,133
KUBOTA CREDIT USA	3,095,978	NATWEST MARKETS PLC	2,330,922
BARCLAYS PLC	2,990,702	AOZORA BANK	2,290,495
STATE STREET CORP	2,980,805	UNITED OVERSEAS BANK/SYD	2,227,506
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2,960,974	UNICREDIT SPA	2,209,614
PETROLEOS MEXICANOS	2,875,749	INTESA SANPAOLO SPA	2,208,494

(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

2024年12月20日現在

外国（外貨建）公社債

区分	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
アメリカ	千米ドル 678,024	千米ドル 667,950	千円 105,502,811	% 106.3	% —	% —	% 10.4	% 95.8
合計	—	—	105,502,811	106.3	—	—	10.4	95.8

(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。

(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
特殊債券	PETROLEOS MEXICANOS	6.8750	2026/08/04	11,000	10,838	1,711,874
	PETROLEOS MEXICANOS	6.4900	2027/01/23	20,000	19,365	3,058,796
社債券	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.4500	2026/10/29	1,000	956	151,003
	AIR LEASE CORP	1.8750	2026/08/15	14,000	13,318	2,103,698
	AMERICAN EXPRESS CO	4.9900	2026/05/01	1,000	1,000	157,962
	AMERICAN EXPRESS CO	6.3380	2026/10/30	1,000	1,012	159,867
	AMERICAN TOWER CORP	1.6000	2026/04/15	1,000	958	151,380
	BANCO SANTANDER SA	1.8490	2026/03/25	5,000	4,804	758,815
	BANK OF AMERICA CORP	2.0150	2026/02/13	5,000	4,975	785,872
	BANK OF AMERICA CORP	3.3840	2026/04/02	10,000	9,953	1,572,092
	BANK OF AMERICA CORP	1.3190	2026/06/19	5,000	4,910	775,652
	BANK OF AMERICA CORP	4.8270	2026/07/22	1,000	999	157,818
	BANK OF AMERICA CORP	1.1970	2026/10/24	5,000	4,848	765,781
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.7500	2026/02/02	1,000	999	157,948
	BANK OF NOVA SCOTIA	1.0500	2026/03/02	1,000	957	151,256
	BANK OF NY MELLON CORP	4.4140	2026/07/24	1,000	996	157,441
	BARCLAYS PLC	2.8520	2026/05/07	15,000	14,872	2,349,063
	BARCLAYS PLC	5.3040	2026/08/09	10,500	10,514	1,660,780
	BARCLAYS PLC	7.3250	2026/11/02	5,000	5,093	804,463
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	2.6360	2026/03/03	5,000	4,973	785,509
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.9850	2026/07/24	5,000	4,993	788,778

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
						邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.1500	2026/11/10	5,000	5,093	804,581
	CIGNA GROUP/THE	4.5000	2026/02/25	3,261	3,250	513,416
	CITIGROUP INC	2.0140	2026/01/25	29,000	28,899	4,564,655
	CITIGROUP INC	3.1060	2026/04/08	3,000	2,982	471,073
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.8500	2026/07/27	5,000	4,839	764,438
	CONCENTRIX CORP	6.6500	2026/08/02	30,545	31,008	4,897,819
	CROWN CASTLE INC	4.4500	2026/02/15	1,000	995	157,199
	CVS HEALTH CORP	5.0000	2026/02/20	1,000	997	157,615
	CVS HEALTH CORP	2.8750	2026/06/01	1,000	969	153,126
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	5.0000	2027/01/15	9,000	9,008	1,422,957
	DELL INT LLC / EMC CORP	6.0200	2026/06/15	714	723	114,313
	DELL INT LLC / EMC CORP	4.9000	2026/10/01	1,000	1,000	158,057
	DEUTSCHE BANK NY	6.1190	2026/07/14	22,000	22,149	3,498,564
	DEUTSCHE BANK NY	2.1290	2026/11/24	9,500	9,242	1,459,800
	EXPEDIA GROUP INC	5.0000	2026/02/15	10,000	10,004	1,580,194
	FISERV INC	3.2000	2026/07/01	1,000	976	154,170
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.9500	2026/03/06	4,000	4,068	642,666
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.9500	2026/06/10	4,000	4,083	645,036
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.5420	2026/08/01	10,000	9,873	1,559,487
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.7000	2026/08/10	4,500	4,315	681,654
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.2710	2027/01/09	9,000	8,805	1,390,844
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.2500	2026/03/01	5,000	5,010	791,432
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.4000	2026/04/06	1,000	1,004	158,674
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.5000	2026/06/10	1,000	951	150,246
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.0000	2026/10/06	1,000	984	155,476
	GILEAD SCIENCES INC	3.6500	2026/03/01	5,000	4,937	779,933
	GLENCORE FUNDING LLC	1.6250	2026/04/27	20,000	19,140	3,023,163
	GLOBAL PAYMENTS INC	1.2000	2026/03/01	1,000	955	150,944
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.3750	2026/04/15	5,000	4,999	789,718
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.8550	2026/02/12	5,000	4,968	784,845
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.7500	2026/02/25	1,000	988	156,084
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7980	2026/08/10	1,000	1,005	158,832
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5000	2026/11/16	1,000	975	154,103
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.0930	2026/12/09	5,000	4,817	760,860
	HASBRO INC	3.5500	2026/11/19	5,000	4,881	771,032
	HCA INC	5.8750	2026/02/15	15,000	15,083	2,382,423

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
						邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	HCA INC	5.2500	2026/06/15	1,000	1,001	158,149
	HP ENTERPRISE CO	1.7500	2026/04/01	6,000	5,767	911,005
	HSBC HOLDINGS PLC	2.9990	2026/03/10	5,000	4,975	785,919
	HSBC HOLDINGS PLC	1.6450	2026/04/18	5,000	4,943	780,810
	HSBC HOLDINGS PLC	2.0990	2026/06/04	5,000	4,934	779,380
	HSBC HOLDINGS PLC	7.3360	2026/11/03	1,000	1,019	161,020
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.5000	2026/03/30	20,000	20,107	3,176,027
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.6500	2026/06/26	10,000	10,088	1,593,399
	IBM CORP	3.4500	2026/02/19	4,000	3,943	622,942
	INTEL CORP	4.8750	2026/02/10	1,000	999	157,848
	JBS USA/FOOD/FINANCE	2.5000	2027/01/15	20,000	18,968	2,996,027
	JPMORGAN CHASE & CO	2.5950	2026/02/24	5,000	4,978	786,369
	JPMORGAN CHASE & CO	2.0050	2026/03/13	5,000	4,965	784,292
	JPMORGAN CHASE & CO	2.0830	2026/04/22	1,000	989	156,354
	JPMORGAN CHASE & CO	4.0800	2026/04/26	1,000	997	157,498
	JPMORGAN CHASE & CO	1.0450	2026/11/19	1,000	965	152,563
	KUBOTA CREDIT USA	4.9580	2026/05/31	21,000	20,984	3,314,462
	KYNDRYL HOLDINGS INC	2.0500	2026/10/15	5,000	4,741	748,975
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.4380	2026/02/05	5,000	4,982	787,009
	MARRIOTT INTERNATIONAL	3.1250	2026/06/15	1,000	976	154,307
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	5.7190	2026/02/20	1,000	1,001	158,111
	MORGAN STANLEY	2.6300	2026/02/18	5,000	4,980	786,638
	MORGAN STANLEY	2.1880	2026/04/28	5,000	4,948	781,631
	MORGAN STANLEY	4.6790	2026/07/17	1,000	998	157,684
	MORGAN STANLEY	6.1380	2026/10/16	1,000	1,009	159,523
	MORGAN STANLEY	0.9850	2026/12/10	5,000	4,812	760,102
	MPLX LP	1.7500	2026/03/01	1,000	963	152,180
	NATWEST GROUP PLC	4.8000	2026/04/05	1,000	998	157,788
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	2.0000	2026/03/09	15,000	14,345	2,265,879
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	1.8500	2026/09/16	18,000	16,840	2,660,032
	NOMURA HOLDINGS INC	1.6530	2026/07/14	12,000	11,382	1,797,786
	NTT FINANCE CORP	1.1620	2026/04/03	4,600	4,395	694,339
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.5500	2026/03/15	1,000	1,001	158,179
	OMNICOM GROUP INC	3.6000	2026/04/15	1,000	985	155,609
	ORACLE CORP	1.6500	2026/03/25	1,000	961	151,919
	PROSUS NV	3.2570	2027/01/19	10,000	9,535	1,506,179

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					邦貨換算金額	
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.8750	2026/06/30	1,000	1,008	159,347
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.2440	2026/10/05	30,500	29,514	4,661,870
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	6.8330	2026/11/21	15,000	15,216	2,403,485
	SMBC AVIATION CAPITAL FI	1.9000	2026/10/15	8,890	8,409	1,328,307
	SPRINT LLC	7.6250	2026/03/01	11,000	11,257	1,778,106
	STATE STREET CORP	5.7510	2026/11/04	1,000	1,008	159,267
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	5.8800	2026/07/13	1,000	1,016	160,519
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	1.4020	2026/09/17	1,000	943	149,047
	T-MOBILE USA INC	1.5000	2026/02/15	1,000	962	152,034
	TRUIST FINANCIAL CORP	4.2600	2026/07/28	5,000	4,978	786,290
	US BANCORP	5.7270	2026/10/21	1,000	1,006	158,918
	UTAH ACQUISITION SUB	3.9500	2026/06/15	3,014	2,964	468,206
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	6.0000	2026/11/16	10,000	10,135	1,600,949
	WELLS FARGO & COMPANY	2.1640	2026/02/11	5,000	4,979	786,456
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0000	2026/04/22	1,000	976	154,252
	WELLS FARGO & COMPANY	3.9080	2026/04/25	5,000	4,981	786,780
	WELLS FARGO & COMPANY	2.1880	2026/04/30	5,000	4,947	781,489
	WELLS FARGO & COMPANY	4.5400	2026/08/15	1,000	997	157,550
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0000	2026/10/23	6,000	5,810	917,819
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.4000	2026/03/02	1,000	1,005	158,853
合計		—	—	—	—	105,502,811

投資信託財産の構成

2024年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	105,502,811	95.6
コール・ローン等、その他	4,820,201	4.4
投資信託財産総額	110,323,013	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157.95円です。

(注2) 外貨建純資産（108,986,985千円）の投資信託財産総額（110,323,013千円）に対する比率は98.8%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	202,123,717,998円
コール・ローン等	3,639,112,099
公社債(評価額)	105,502,811,612
未収入金	91,800,704,429
未収利息	1,181,089,858
(B) 負債	102,829,076,243
未払金	102,483,147,514
未払解約金	345,928,729
(C) 純資産総額(A-B)	99,294,641,755
元本	93,654,822,176
次期繰越損益金	5,639,819,579
(D) 受益権総口数	93,654,822,176口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,602円

(注1) 期首元本額	73,767,800,651円
期中追加設定元本額	72,526,493,620円
期中一部解約元本額	52,639,472,095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。	
ニッセイクレジットキャリアファンドアロケーション専用 (適格機関投資家限定)	35,459,575,576円
ニッセイリスク抑制型バランスDB (適格機関投資家限定)	22,958,588,740円
ニッセイリスク抑制型バランスファンド (一般投資家私募)	16,386,057,665円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅡ (適格機関投資家限定)	2,481,314,635円
DCニッセイ安定収益追求ファンド	11,003,609,263円
ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド (適格機関投資家限定)	265,331,938円
ニッセイ安定収益追求ファンド	59,240,519円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンドDB (適格機関投資家限定)	482,369,652円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド (一般投資家私募)	564,424,713円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (キャリア収益強化型) (適格機関投資家限定)	1,865,511,921円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド (1.5倍型) (適格機関投資家限定)	559,855,511円
DCニッセイおまかせバランスファンド (安定)	273,124,884円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (キャリア収益強化型)Ⅱ (適格機関投資家限定)	730,033,313円
DCニッセイおまかせバランスファンド (安定成長)	91,291,838円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用)	474,492,008円

損益の状況

当期 (2023年12月21日～2024年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	4,756,077,412円
受取利息	4,755,750,872
その他収益金	1,111,932
支払利息	△ 785,392
(B) 有価証券売買損益	△ 3,080,707,481
売買益	10,069,675,416
売買損	△13,150,382,897
(C) 信託報酬等	△ 10,999,164
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,664,370,767
(E) 前期繰越損益金	3,295,920,162
(F) 追加信託差損益金	3,363,561,696
(G) 解約差損益金	△ 2,684,033,046
(H) 合計(D+E+F+G)	5,639,819,579
次期繰越損益金(H)	5,639,819,579

- (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。