

第13期末 (2025年12月24日)

基準価額	9,875円
純資産総額	404億円
騰落率	0.0%
分配金	0円

DCニッセイ 安定収益追求ファンド

【愛称】 みらいのミカタ
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：2024年12月25日～2025年12月24日

第13期 (決算日 2025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13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

2024年12月25日～2025年12月24日

基準価額等の推移



第13期首	9,873円	既払分配金	0円
第13期末	9,875円	騰落率 (分配金再投資ベース)	0.0%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 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>

- ・米追加関税見送りへの期待感から2025年1月下旬に株価が上昇したこと
- ・5月上旬に発表された米中貿易協議における相互関税の90日間引き下げ合意を受けて株式市場が大きく上昇したこと
- ・6月に米中貿易協議の進展からハイテク株への見直しが進み株高となったことや利下げ織り込みの進展を受けて米金利が低下したこと
- ・7月に堅調な経済指標や米減税法案の成立を受けて海外株式市場が上昇したことや、日米関税合意と参院選後の政局観測を背景に国内株式市場も上昇する展開となったこと
- ・9月に米連邦公開市場委員会（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、株式市場が上昇したこと
- ・10月に米利下げやハイテク企業の堅調な決算などから内外株式市場が底堅く推移した一方、株価調整時には米国を中心に金利も大きく低下したこと

<下落要因>

- ・2025年2月に米追加関税政策が嫌気されて内外株式市場が下落するとともに、日銀の追加利上げ観測を背景に国内金利も上昇したこと
- ・3月にドイツの債務上限ルール緩和への警戒感から世界的に金利が上昇するとともに、米追加関税発動が近付く中、景気不安が再燃し米国株中心に下落する展開となったこと
- ・米相互関税の内容が市場の想定以上であったことから4月に株安・円高が大きく進み、投資家のリスクオフ（リスク商品から安全資産に向かう動き）が進み一部の金利が上昇したことに加えて、4－5月に堅調な米経済指標や米連邦準備制度理事会（FRB）高官発言を受けて金利が上昇するとともに、株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第13期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	70円	0.715%	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9,777円です。
(投信会社)	(32)	(0.330)	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)	(32)	(0.330)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(5)	(0.055)	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	5	0.050	
(株式)	(3)	(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
(先物・オプション)	(1)	(0.015)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	1	0.013	
(株式)	(1)	(0.013)	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	30	0.306	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)	(0.019)	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)	(28)	(0.282)	・ 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	106	1.084	

(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まず。

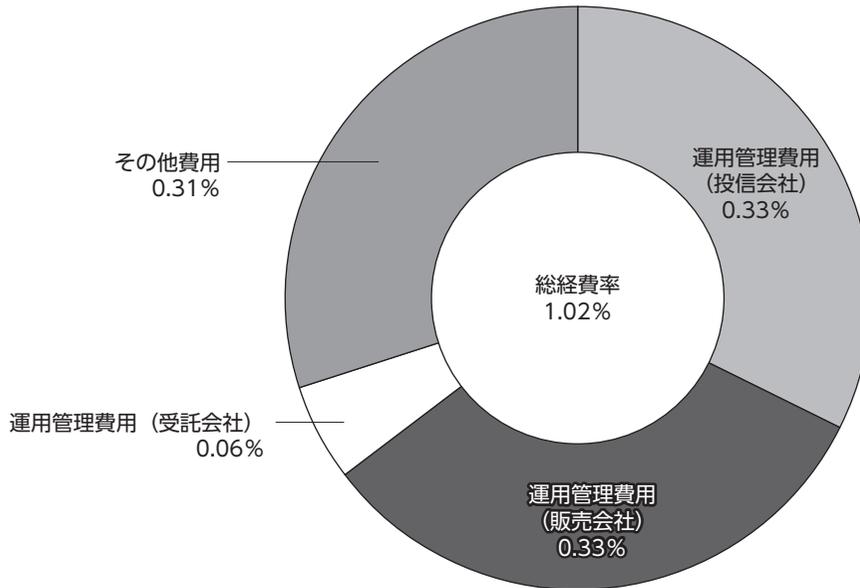
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

(参考情報)

■ 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.02%**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

当期の10年国債金利は大きく上昇しました。2025年1月の利上げ実施後もさらなる利上げへの警戒感から上昇基調となり、3月下旬には1.5%台に達しました。4月初めは想定を超える米相互関税の影響を受けて投資家のリスクオフが進む中、1.1%台まで急低下しましたが、5月以降は先進各国の財政拡大への警戒感を背景とした世界的な金利上昇や軟調な国内超長期債入札などを受けて上昇基調へ転じました。その後、9月以降も高市新政権による財政拡大観測や、12月の円安進展によるインフレ警戒を受けてさらに上昇が続き、当期末にかけては2006年以来となる2%を超える展開となりました。

■海外債券市況

当期の米国10年国債金利は低下しました。2025年初に堅調な雇用環境等を背景に一時上昇しましたが、1月半ばに発表された米消費者物価指数（CPI）が下振れたことから低下に転じ、2月にかけても軟調な経済指標や追加関税政策への警戒感から低下しました。3月に入るとドイツの債務上限ルール緩和への警戒感も加わったことから世界的に金利が上昇し、4月・5月も米国債の格下げなどを通じて財政への警戒感が高まり、金利上昇が継続しました。6月は米CPIが下振れたことから金利はやや低下する展開となり、その後も労働市場の減速を背景に利下げ期待の高まりや米不正融資問題によるリスクオフ等を背景に低下傾向が続きましたが、当期末にかけては横ばい圏で推移しました。

当期のドイツ10年国債金利は上昇しました。2025年1月はドイツのインフレ率の上振れや堅調な経済指標等を受けて上昇しましたが、2月にはやや落ち着きを見せました。3月初めにドイツの債務上限ルール緩和への警戒感から大きく上昇しましたが、その後、4月末にかけては軟調な購買担当者景気指数（PMI）などを背景にいったん低下しました。ラガルド欧州中央銀行（ECB）総裁が6月の理事会後に利下げ打ち止めを示唆したことや財政拡大懸念から、金利は上昇へと転じ、年末にかけてもECBによる利上げ転換への警戒感から上昇基調が続きました。

■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ました。

期初から3月にかけては、米景気の先行きに対する懸念が生じたことやトランプ米政権の政策の影響を巡る不透明感などから、米国国債利回りが低下し、社債利回りも低下しました。

4月初旬から中旬にかけては、米国の相互関税公表を受け、トランプ米政権の政策の影響を巡る不透明感が高まったことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が大幅に拡大し、社債利回りも上昇しました。

4月下旬から当期末にかけては、7月分の米雇用統計が市場予想を下回ったことに加え、過去2ヶ月分の雇用者数も大幅に下方修正されたことや、9月、10月、12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げが実施されたことなどを受け、社債利回りは低下しました。

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アマザーファンド」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。

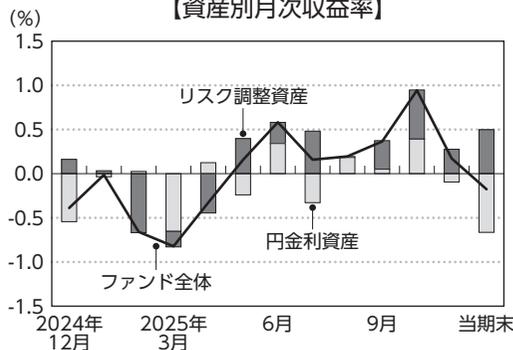
＜資産別収益率の推移＞

2025年2月は軟調な経済指標を背景に内外株式の下落と円高を受けて主にリスク調整資産がマイナスとなり、全体でもマイナスとなりました。3月はドイツの債務上限ルールの緩和により欧州金利が大きく上昇したことから、円金利資産がマイナスとなりました。4月は想定以上の米相互関税の発表を受けてリスクオフが進み、円高や海外株式の下落からリスク調整資産のマイナスが大きくなりました。5月は米中貿易協議における相互関税の90日間引き下げ合意を受けて株高に転じ、リスク調整資産がプラス寄り全体でもプラスとなりました。6月はインフレ懸念後退により世界的に金利が低下し円金利資産がプラスとなり、海外株式は米関税協議の進展から上昇したことでリスク調整資産もプラスとなったことから、全体でプラスとなりました。7月は堅調な経済指標や関税協議の進展で株高となったことからリスク調整資産がプラスとなり、全体でもプラスとなりました。9月は内外株式が底堅い推移となる中、リスク調整資産がプラスとなった一方、米国中心に金利低下となったことやキャリー収益等が貢献し円金利資産もプラスとなり、全体でもプラスとなりました。10月は米利下げやハイテク企業の堅調な決算などから内外株式が底堅い推移となる中、リスク調整資産が主にプラスとなりました。12月は世界的に金利が上昇したことから円金利資産がマイナスとなりました。

＜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。2025年3-4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で、価格下落リスクの抑制を図りました。また、2025年1月下旬および4月下旬等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】

(%)

	2024年 12月末	2025年 3月末	6月末	9月末	当期末
円金利資産	85.4	91.5	87.4	80.2	84.0
日本国債・短期資金等	30.3	44.9	19.6	20.2	19.8
外国国債 (為替ヘッジあり)	27.3	18.4	39.6	31.9	36.2
国内社債・外国社債 (為替ヘッジあり)	27.8	28.2	28.3	28.2	28.0
リスク調整資産	14.6	8.5	12.6	19.8	16.0
内外株式	14.6	7.6	12.6	19.8	16.0
外国国債 (為替ヘッジなし)	0.0	0.9	0.0	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ーマザーファンド>

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
	2024年12月25日～2025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13期末 2025年12月24日
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	71.0%
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	28.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

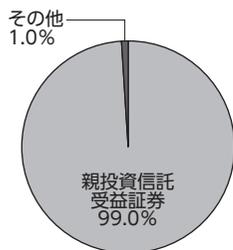
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

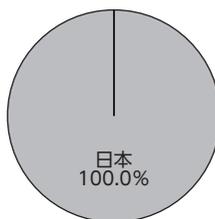
項目	第13期末 2025年12月24日
純資産総額	40,444,994,899円
受益権総口数	40,956,554,833口
1万口当たり基準価額	9,875円

(注) 当期間中における追加設定元本額は4,506,266,601円、同解約元本額は6,065,689,651円です。

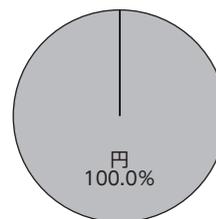
■資産別配分



■国別配分



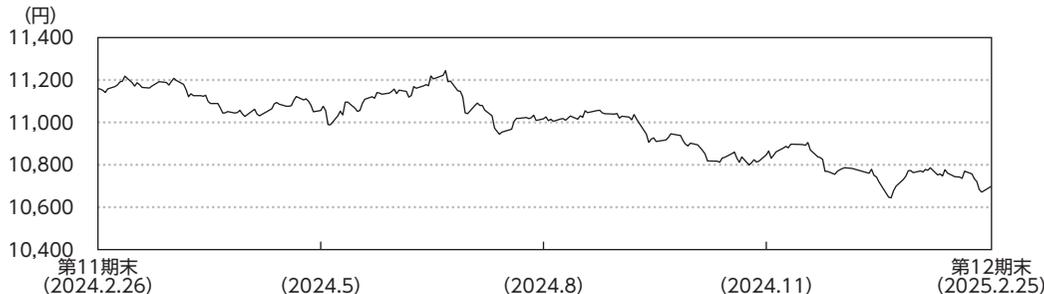
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2025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

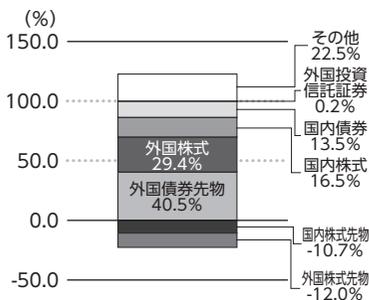
銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA 10 YEAR BOND FUTURE 202503 買	オーストラリア・ドル	13.0%
TOPIX 先物 0703月 売	円	10.7
US 10YR T-NOTE FUTURE 202503 買	米ドル	8.3
EURO-OAT FUTURE 202503 買	ユーロ	7.6
LONG GILT FUTURE 202506 買	イギリス・ポンド	6.6
S&P 500 EMINI FUTURE 202503 売	米ドル	6.5
第84回 利付国債(30年)	円	5.9
EURO-BUND FUTURE(FGBL) 202503 買	ユーロ	4.5
第190回 利付国債(20年)	円	4.0
第187回 利付国債(20年)	円	3.1
組入銘柄数		591

■ 1万口当たりの費用明細

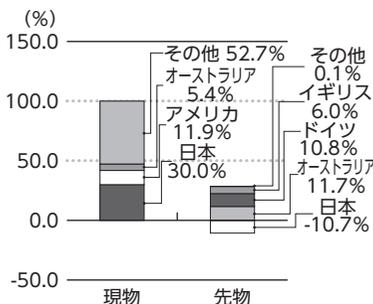
2024.2.27~2025.2.25

項目	金額
売買委託手数料	5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	41
(保管費用)	(2)
(その他)	(39)
合計	46

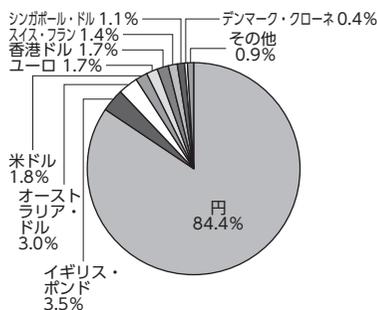
■ 資産別配分



■ 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(2025年2月25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。

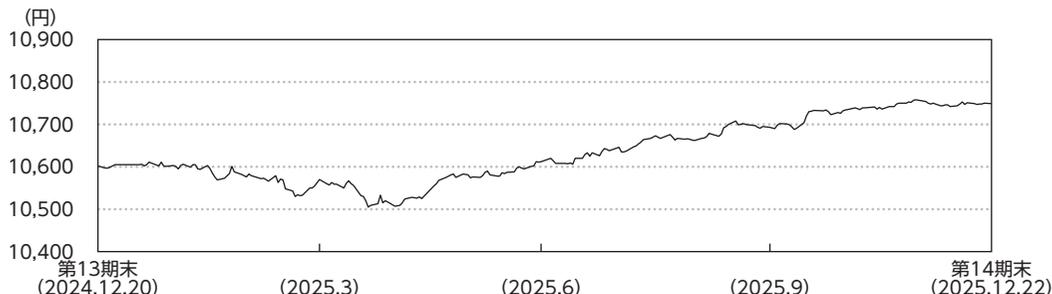
(注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(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

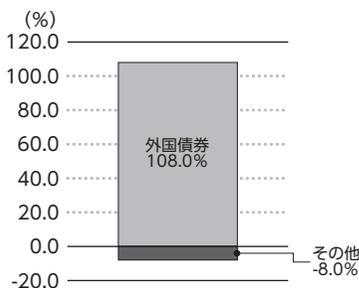
銘柄名	通貨	比率
MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 2026/12/15	米ドル	4.9%
SANTANDER HOLDINGS USA 3.244% 2026/10/5	米ドル	4.8
MITSUBISHI HC CAP UK PLC 5.302% 2028/1/23	米ドル	4.8
CITIGROUP INC 3.887% 2028/1/10	米ドル	4.7
CONCENTRIX CORP 6.65% 2026/8/2	米ドル	4.7
SMBC AVIATION CAPITAL FI 1.9% 2026/10/15	米ドル	4.6
KUBOTA CREDIT USA 4.958% 2026/5/31	米ドル	4.1
JPMORGAN CHASE & CO 1.578% 2027/4/22	米ドル	3.5
BANK OF NY MELLON CORP 4.947% 2027/4/26	米ドル	3.5
GENERAL MOTORS FINL CO 5.0% 2027/4/9	米ドル	3.5
組入銘柄数		78

■ 1万口当たりの費用明細

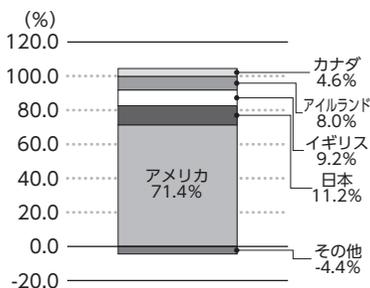
2024.12.21~2025.12.22

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

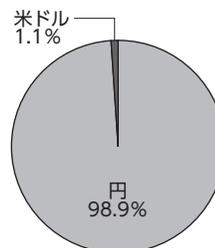
■ 資産別配分



■ 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(2025年12月22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。

DCニッセイ安定収益追求ファンド

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)	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
				基準価額+ 累計分配金						
9期(2021年12月24日)	円 10,474	円 0	% △0.6	円 10,474	% 23.9	% △14.4	% 29.9	% 25.1	% 0.2	百万円 43,613
10期(2022年12月26日)	円 10,087	円 0	% △3.7	円 10,087	% 28.4	% △23.7	% 21.3	% 5.1	% 0.2	百万円 44,331
11期(2023年12月25日)	円 10,053	円 0	% △0.3	円 10,053	% 32.7	% △16.5	% 21.7	% 21.4	% 0.2	百万円 44,600
12期(2024年12月24日)	円 9,873	円 0	% △1.8	円 9,873	% 33.0	% △19.6	% 41.9	% 26.3	% 0.2	百万円 41,975
13期(2025年12月24日)	円 9,875	円 0	% 0.0	円 9,875	% 29.3	% △13.2	% 31.9	% 38.9	% -	百万円 40,444

(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
(期首)2024年12月24日	円 9,873	% -	% 33.0	% △19.6	% 41.9	% 26.3	% 0.2
12月末	円 9,883	% 0.1	% 33.2	% △18.5	% 41.9	% 28.1	% 0.2
2025年1月末	円 9,876	% 0.0	% 33.2	% △14.1	% 40.7	% 35.2	% 0.2
2月末	円 9,806	% △0.7	% 32.4	% △16.5	% 37.8	% 31.0	% 0.2
3月末	円 9,720	% △1.5	% 32.2	% △24.9	% 32.5	% 19.7	% 0.2
4月末	円 9,683	% △1.9	% 31.3	% △23.5	% 33.1	% 21.0	% 0.1
5月末	円 9,693	% △1.8	% 29.4	% △23.4	% 32.3	% 24.9	% 0.1
6月末	円 9,744	% △1.3	% 30.2	% △17.7	% 33.5	% 41.1	% -
7月末	円 9,754	% △1.2	% 31.3	% △10.7	% 31.9	% 40.7	% -
8月末	円 9,768	% △1.1	% 32.0	% △10.6	% 31.5	% 40.2	% -
9月末	円 9,798	% △0.8	% 32.1	% △12.5	% 28.4	% 35.6	% -
10月末	円 9,885	% 0.1	% 33.5	% △12.8	% 30.4	% 42.8	% -
11月末	円 9,897	% 0.2	% 28.3	% △12.4	% 31.2	% 47.6	% -
(期末)2025年12月24日	円 9,875	% 0.0	% 29.3	% △13.2	% 31.9	% 38.9	% -

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

DCニッセイ安定収益追求ファンド

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2024年12月25日～2025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	1,206,569	1,292,441	2,529,944	2,711,820
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	482,895	516,976	938,303	1,004,728

(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	16,777,430千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,672,406千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.22

(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

2024年12月25日～2025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

2025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	27,847,807	26,524,432	28,699,435
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	11,003,609	10,548,201	11,341,426

(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27,733,830千口、ニッセイクレジットキャリマザーファンドが75,930,934千口です。

DCニッセイ安定収益追求ファンド

投資信託財産の構成

2025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	28,699,435	70.4
ニッセイクレジットキャリーマザーファンド	11,341,426	27.8
コール・ローン等、その他	743,012	1.8
投資信託財産総額	40,783,874	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156.22円、1オーストラリア・ドル104.64円、1香港ドル20.09円、1シンガポール・ドル121.64円、1ニュージーランド・ドル91.17円、1イギリス・ポンド211.05円、1スイス・フラン198.32円、1スウェーデン・クローナ17.05円、1ユーロ184.26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（14,075,934千円）の投資信託財産総額（30,431,724千円）に対する比率は46.3%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（91,297,914千円）の投資信託財産総額（92,306,816千円）に対する比率は98.9%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

(2025年12月24日現在)

項目	当期末
(A) 資産	40,783,874,689円
コール・ローン等	552,084,349
ニッセイ安定収益追求 マザーファンド(評価額)	28,699,435,787
ニッセイクレジットキャリー マザーファンド(評価額)	11,341,426,717
未収入金	190,927,836
(B) 負債	338,879,790
未払解約金	190,034,426
未払信託報酬	147,809,016
その他未払費用	1,036,348
(C) 純資産総額(A-B)	40,444,994,899
元本	40,956,554,833
次期繰越損益金	△ 511,559,934
(D) 受益権総口数	40,956,554,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,875円

(注1) 期首元本額 42,515,977,883円
 期中追加設定元本額 4,506,266,601円
 期中一部解約元本額 6,065,689,651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
 511,559,934円です。

損益の状況

当期 (2024年12月25日～2025年12月24日)

項目	当期
(A) 配当等収益 受取利息	1,747,720円 1,747,720
(B) 有価証券売買損益	340,727,441
売買益	346,192,222
売買損	△ 5,464,781
(C) 信託報酬等	△ 297,499,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	44,975,489
(E) 前期繰越損益金	△ 1,576,597,513
(分配準備積立金)	(428,765,454)
(繰越欠損金)	(△ 2,005,362,967)
(F) 追加信託差損益金*	1,020,062,090
(配当等相当額)	(1,872,204,977)
(売買損益相当額)	(△ 852,142,887)
(G) 合計(D+E+F)	△ 511,559,934
次期繰越損益金(G)	△ 511,559,934
追加信託差損益金	1,020,062,090
(配当等相当額)	(1,872,204,977)
(売買損益相当額)	(△ 852,142,887)
分配準備積立金	428,995,926
繰越欠損金	△ 1,960,617,950

(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	230,472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	1,872,204,977円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	428,765,454円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	2,301,200,903円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	561.86円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用報告書の電子交付について

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献につながるものと捉えています。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供も進めていきます。

(2025年4月1日)

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

■関連会社の実質保有比率

2025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7.4%保有しています。当該実質保有分は、日本生命保険相互会社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

運用者情報

■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認いただけます。

■DCニッセイ安定収益追求ファンド（確定拠出年金向け）



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/dcnastf/main.html>

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	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	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 12 期

(計算期間：2024年2月27日～2025年2月25日)

運用方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	主要運用対象	国内外の公社債および株式
			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

2024年2月27日～2025年2月25日

投資環境

国内債券市況

0.69%程度でスタートした10年国債金利は、徐々に水準を切り上げ5月末から8月初めにかけて1%を中心にみ合う推移となりましたが、追加利上げおよび国債買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ました。12月に入ると日銀の利上げ時期を巡る思惑から横ばいでの推移となり、1月の利上げ実施後もさらなる利上げへの警戒感から当期末にかけて上昇基調が継続し、結局、前期末を上回る1.37%程度で当期末を迎えました。

海外債券市況

4.30%程度でスタートした米国10年国債金利は、FRBによる利下げ転換期待を背景に低下し、その後はおおむね4%台前半で推移しました。2024年4月末にかけては過度な利下げ織り込みが後退し、一時上昇しましたが、6月の米消費者物価指数(CPI)の鈍化をきっかけに3%台後半まで低下しました。9月のFOMC後に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、その後も堅調な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が続き、11月には新米財務長官に財政健全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ました。年明け以降は1月半ばの米CPIが下振れたことから低下に転じ、2月も軟調な経済指標や追加関税政策への警戒感から低下基調となり、結局、前期末と同水準程度で当期末を迎えました。

2.46%程度でスタートしたドイツ10年国債金利は、6月にかけて過度な利下げ織り込みの後退から上昇しましたが、6月の米CPI鈍化や6月の欧州中央銀行(ECB)による利下げを背景に2%台前半まで低下しました。9月後半には米金利が上昇に転じる中、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による追加利下げを受けて横ばい圏での推移となりました。その後はドイツにおいてCPIの上振れや11月の財務相解任による政治的混乱への懸念を受けて一時金利は上昇しましたが、軟調な欧州経済指標などから再び低下しました。12月のECB利下げ後は米金利上昇に追随した緩やかな上昇となり、1月もドイツのインフレ率の上振れや堅調な経済指標等で上昇が続き、2月は防衛費増額懸念とドイツ総選挙の無難通過で横ばい圏の動きとなり、結局、前期末と同水準程度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、期初より円安進行を背景に海外株式市場の動きに連動するかたちで上昇しました。7月から8月にかけては、円高進行と米景気後退懸念を受けて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、大きく反発する荒い値動きとなりました。9月から11月半ばにかけては、引き続き堅調な米景気指標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月後半は円高進行や次期米政権の政策への警戒感から横ばい圏で推移しました。12月はほぼ海外株式市場同様の動きとなりましたが、月末にかけては日銀の追加利上げに対する慎重な姿勢が好感され堅調に推移しました。1月は前半に円高や米半導体輸出規制報道を受けて下落しましたが、好決算への期待感から値を戻しました。2月以降は米追加関税についての報道や日銀の追加利上げへの警戒感から上値の重い展開となり、結局、期を通じて見ると前期末を若干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北米、欧州、アジアとも上昇しました。

米国株式市場は、2024年2－3月にかけて米利上げ打ち止め・利下げ転換期待を背景に緩やかな上昇となりましたが、4月前半には米金利上昇を懸念して下落しました。その後、7月中旬にかけては再び上昇基調となりましたが、8月に入ると割高感から一時調整する場面がありました。11月の米大統領選後は次期政権下の関税強化観測や軟調な経済指標を背景に弱含む展開となり、12月もFOMCにおいて利下げ見通しの鈍化を嫌気した売りに押され下落しました。年明け以降は1月半ばの米CPIにおいてインフレ懸念が後退したことから一時上昇しましたが、当期末にかけては米経済指標の下ブレを受けた景気不安から下落しました。

欧州株式市場は、期初より3月下旬にかけて米株上昇を受けて上昇基調となりましたが、6月のフランス総選挙を巡る混乱や軟調な経済指標を背景に横ばいで推移し、8月前半の景気後退懸念を受けて一時下落しました。その後、早期に値を戻した後はおおむね横ばい圏で推移し、当期末にかけては上昇しました。

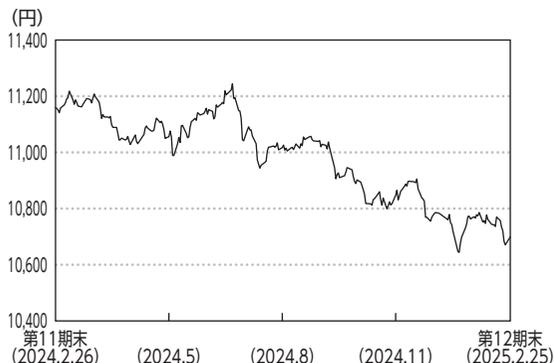
アジア株式市場については、期初より横ばいで推移した後、9月末にかけて大きく上昇しました。その後、米大統領選後は次期政権下での関税強化観測や軟調な経済指標を背景に弱い値動きとなりましたが、当期末にかけて上昇しました。

■為替市況

当期の米ドル／円レートは期を通じて見るとほぼ同水準となりました。2024年2月は過度な米利下げ織り込みが後退し海外金利が上昇に転じたことによる日米金利差拡大から米ドル高円安の推移が続きました。しかし、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に転じ、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進みました。その後、10月初めに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に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一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ありましたが、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ました。2025年1月から2月にかけては米関税政策に伴う景気後退懸念と日銀の追加利上げ観測から米ドル安円高傾向で推移し、当期末を迎えました。

当期のユーロ／円レートはユーロ安円高となりました。期初から8月末にかけては過度な欧米利下げ織り込みの後退が進む中、対米ドルで徐々にユーロ高が進みましたが、9月以降は米大幅利下げや11月のドイツ・フランスの政情不安を受けて対米ドルでユーロ安が大きく進展しました。12月半ば以降は過度なフランスの財政懸念が後退する中、ユーロ安の動きが落ち着き、2025年1月から2月にかけてもおおむね横ばい圏で推移した結果、対米ドルではユーロ安となり、当期の米ドル／円レートは円高となったため、ユーロ／円でもユーロ安円高となりました。

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>

- ・2024年2－3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月に米連邦準備制度理事会（FRB）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月上旬に政府・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、株価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
- ・2025年2月に米追加関税政策が嫌気され内外株式市場が下落するとともに、日銀の追加利上げ観測から円高米ドル安となり、国内債券市場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>

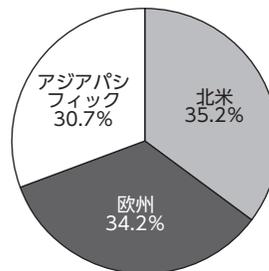
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<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。当期末時点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

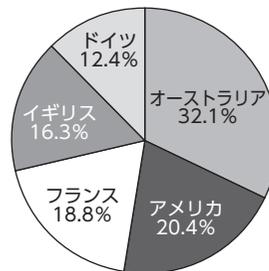
【為替ヘッジあり】

金利等収益を効率的に得る観点から、オーストラリア、アメリカ、フランス、イギリス、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、アメリカ、フランス、イギリス、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。

当期末時点における外国債券全体の国・地域別配分比率は図の通りです。

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	株式	債券	債券	投資信託	純資産総額
			組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証券組入比率	
8期(2021年2月25日)	円 11,212	% △1.4	% 17.2	% △15.9	% 29.9	% 4.1	% 0.1	百万円 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
12期(2025年2月25日)	10,699	△4.1	45.9	△22.7	13.5	40.5	0.2	31,127

(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	株式	債券	債券	投資信託
			組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証券組入比率
(期首)2024年2月26日	円 11,159	% -	% 45.3	% △16.4	% 10.9	% 26.7	% 0.2
2月末	11,141	△0.2	45.3	△16.5	10.9	26.6	0.2
3月末	11,198	0.3	37.8	△14.3	26.8	39.2	0.2
4月末	11,062	△0.9	38.8	△25.0	27.3	17.0	0.2
5月末	10,989	△1.5	40.1	△16.1	9.2	37.6	0.2
6月末	11,152	△0.1	40.9	△17.1	10.1	39.1	0.2
7月末	11,080	△0.7	40.8	△20.8	10.4	40.4	0.2
8月末	11,005	△1.4	40.0	△27.8	7.9	42.5	0.2
9月末	11,025	△1.2	40.0	△24.9	7.9	61.5	0.2
10月末	10,851	△2.8	45.6	△30.5	8.7	45.2	0.2
11月末	10,861	△2.7	45.2	△23.4	16.9	57.3	0.2
12月末	10,783	△3.4	46.5	△25.9	17.1	39.3	0.2
2025年1月末	10,786	△3.3	46.4	△19.8	16.9	49.3	0.2
(期末)2025年2月25日	10,699	△4.1	45.9	△22.7	13.5	40.5	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2024年2月27日～2025年2月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	5円	0.046%	
（株式）	(2)	(0.021)	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)	(0.025)	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	41	0.373	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)	(0.015)	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）	(39)	(0.358)	・ 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	46	0.419	

(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（10,985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

2024年2月27日～2025年2月25日

(1) 株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
国内	上場	千株 806 (166)	千円 1,341,679	千株 1,307	千円 1,651,894	
	アメリカ	百株 — (176)	千米ドル — (△ 4)	百株 792	千米ドル 11,156	
外国	カナダ	— (9)	千カナダ・ドル —	90	千カナダ・ドル 675	
	オーストラリア	—	千オーストラリア・ドル —	1,582	千オーストラリア・ドル 4,709	
	香港	—	千香港ドル —	1,800	千香港ドル 7,510	
	シンガポール	— (△7,246)	千シンガポール・ドル —	975	千シンガポール・ドル 813	
	ニュージーランド	—	千ニュージーランド・ドル —	124	千ニュージーランド・ドル 151	
	イギリス	— (20)	千イギリス・ポンド — (△ 2)	3,456	千イギリス・ポンド 2,028	
	スイス	—	千スイス・フラン — (△ 3)	182	千スイス・フラン 1,531	
	デンマーク	—	千デンマーク・クローネ —	88	千デンマーク・クローネ 5,709	
	ノルウェー	—	千ノルウェー・クローネ —	39	千ノルウェー・クローネ 624	
	スウェーデン	—	千スウェーデン・クローナ —	296	千スウェーデン・クローナ 5,233	
	ユーロ	アイルランド	—	千ユーロ —	2	千ユーロ 22
		オランダ	— (0.77)	—	144	1,022
		ベルギー	—	—	16	99
		フランス	— (1)	— (△ 2)	228	2,182

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	ドイツ	百株 —	千ユーロ — (△ 7)	百株 275	千ユーロ 1,449
		スペイン	—	(△ 0.066)	489	469
		イタリア	—	—	531	462
		フィンランド	—	—	111	106

(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 9,523,710	千円 9,196,904
外国	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 3,409	千カナダ・ドル 3,408

(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。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(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)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	VANGUARD REAL ESTATE ETF	－	－	2	207
	MILLROSE PROPERTIES-W/I	－	－	0.108	2
		(0.108)	(2)		

(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		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	－	－	21,467	21,561
外国	株式先物取引	－	－	53,392	54,153
	債券先物取引	131,214	129,025	－	－

(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

2024年2月27日～2025年2月25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
本田技研工業	80	137,919	1,704	日本電信電話	763	112,379	147
野村ホールディングス	84	80,937	963	S U B A R U	32	111,563	3,422
関西電力	46	78,159	1,699	富士電機	14	109,551	7,660
ダイヘン	9	74,837	8,047	MICROSOFT CORP	1	109,422	64,977
エービーシー・マート	26	71,606	2,743	APPLE INC	3	105,552	26,560
三菱商事	22	61,973	2,730	ローソン	10	104,899	10,284
ZOZO	14	54,214	3,844	三井住友フィナンシャルグループ	13	103,941	7,874
エア・ウォーター	27	52,517	1,937	NOVO-NORDISK A/S	4	87,495	19,404
パーソルホールディングス	205	51,265	248	伊藤忠商事	12	81,820	6,442
KHネオケム	24	48,966	2,006	九州電力	52	80,892	1,529

(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458回 利付国債（2年）	4,166,041	第458回 利付国債（2年）	4,157,919
第187回 利付国債（20年）	2,195,379	第448回 利付国債（2年）	1,896,008
第84回 利付国債（30年）	1,867,767	第187回 利付国債（20年）	1,038,299
第190回 利付国債（20年）	1,294,521	第185回 利付国債（20年）	906,966
CANADIAN GOVERNMENT	400,315	第79回 利付国債（30年）	552,332
—	—	CANADIAN GOVERNMENT	366,578
		第78回 利付国債（30年）	353,529
		第186回 利付国債（20年）	253,455
		第80回 利付国債（30年）	38,391

(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

2025年2月25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 (3.5%)				
ショーボンドホールディングス	8	7	36,313	
大和ハウス工業	14	13	65,968	
エクシオグループ	23	43	76,517	
食料品 (1.0%)				
日清オイリオグループ	6	9	46,075	
太陽化学	2	1	3,250	
化学 (6.8%)				
日産化学	10	16	72,220	
エア・ウォーター	—	27	51,110	
大阪有機化学工業	21	29	75,452	
三菱ケミカルグループ	53	—	—	
KHネオケム	—	23	59,357	
アイカ工業	18	17	59,185	
バルカー	9	9	31,114	
医薬品 (3.7%)				
武田薬品工業	25	24	104,052	
アステラス製薬	42	57	86,232	
ゴム製品 (2.8%)				
ブリヂストン	16	20	120,663	
ニチリン	—	7	25,164	
ガラス・土石製品 (3.0%)				
太平洋セメント	28	23	91,242	
ニチアス	15	13	61,800	
鉄鋼 (0.8%)				
JFEホールディングス	25	24	43,596	
金属製品 (1.3%)				
トーカロ	23	39	68,572	
機械 (5.5%)				
アマダ	31	42	61,950	
西部技研	—	20	32,844	
フリーュー	—	27	28,021	
SMC	1	1	67,632	
小松製作所	20	18	86,467	
日工	5	5	3,720	
電気機器 (16.0%)				
日立製作所	9	43	167,676	
富士電機	14	—	—	
マブチモーター	35	33	79,261	
ダイヘン	—	9	64,974	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
I D E C	16	28	70,756	
パナソニック ホールディングス	52	—	—	
エスベック	12	—	—	
京セラ	38	36	62,293	
村田製作所	31	30	81,209	
キャノン	23	22	114,644	
東京エレクトロン	8	7	183,920	
輸送用機器 (9.2%)				
デンソー	38	54	104,969	
トヨタ自動車	92	95	257,497	
本田技研工業	—	79	109,830	
S U B A R U	32	—	—	
電気・ガス業 (3.7%)				
関西電力	—	46	79,902	
九州電力	52	—	—	
大阪瓦斯	34	33	112,374	
陸運業 (1.6%)				
西日本旅客鉄道	12	—	—	
山九	11	13	80,838	
九州旅客鉄道	20	—	—	
S Gホールディングス	35	—	—	
情報・通信業 (6.7%)				
N E C ネットエスアイ	22	—	—	
オービック	2	10	48,090	
大塚商会	11	21	75,338	
日本電信電話	1,256	493	72,480	
K D D I	32	30	149,787	
卸売業 (6.1%)				
T O K A I ホールディングス	25	—	—	
第一興商	10	9	15,095	
伊藤忠商事	30	17	116,607	
三菱商事	51	70	182,524	
小売業 (5.7%)				
ローソン	10	—	—	
サンエー	—	12	37,308	
エービーシー・マート	—	25	74,638	
Z O Z O	—	13	64,732	
セブン&アイ・ホールディングス	6	—	—	
V Tホールディングス	82	77	38,207	
日本瓦斯	24	35	76,865	

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 (11.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	131	137	269,568
三井住友フィナンシャルグループ	30	61	237,943
千葉銀行	78	74	101,824
証券、商品先物取引業 (1.6%)			
野村ホールディングス	—	82	81,715
保険業 (3.6%)			
東京海上ホールディングス	43	36	186,727
その他金融業 (1.9%)			
全国保証	9	—	—
オリックス	34	32	100,192
サービス業 (3.5%)			
パーソルホールディングス	—	201	48,388
ユー・エス・エス	17	57	79,254

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
セコム	3	—	—
メイテックグループホールディングス	16	18	54,479
合計	株数・金額	2,912	2,577 5,140,443
	銘柄数<比率>	62	60 <16.5%>

(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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
3M CO	5	1	27	4,152	資本財
ABBOTT LABORATORIES	12	7	102	15,448	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	12	7	160	24,097	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	4	2	100	15,034	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	3	2	96	14,554	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	12	7	79	11,953	半導体・半導体製造装置
AFLAC INC	9	4	42	6,333	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	1	19	2,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	1	45	6,832	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC	1	0.16	3	458	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	11	4	26	3,961	公益事業
ALLSTATE CORP	4	1	36	5,415	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1	0.90	22	3,365	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	39	26	468	70,418	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	43	28	521	78,394	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	12	12	67	10,167	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	62	42	901	135,490	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	2	2	22	3,321	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	3	3	110	16,604	金融サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	10	4	31	4,733	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	1	56	8,456	金融サービス
AMGEN INC	4	2	81	12,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	6	13	88	13,291	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	2	2	68	10,253	半導体・半導体製造装置
AON PLC	1	1	56	8,425	保険

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	
APPLE INC	118	78	1,939	291,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	6	4	70	10,534	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	5	—	—	—	自動車・自動車部品
APTIVE PLC	—	5	34	5,147	自動車・自動車部品
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	10	4	20	3,024	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	47	40	108	16,373	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	5	1	29	4,401	公益事業
AUTODESK INC	2	1	28	4,328	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2	2	93	13,976	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.37	0.14	47	7,153	一般消費財・サービス流通・小売り
BALL CORP	3	3	18	2,784	素材
BANK OF AMERICA CORP	63	41	186	27,979	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	11	3	34	5,143	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	6	6	24	3,615	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	3	1	26	3,978	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	9	5	289	43,503	金融サービス
BIOGEN INC	1	1	18	2,822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	0.51	—	—	—	金融サービス
BLACKROCK INC	—	0.51	48	7,300	金融サービス
BLACKSTONE INC	3	3	58	8,848	金融サービス
BLOCK INC	5	2	13	2,030	金融サービス
BOEING CO	3	3	59	8,919	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	0.25	126	18,963	消費者サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	10	10	109	16,403	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	16	11	67	10,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	2	19	395	59,350	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	3	1	6	921	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5	1	38	5,796	金融サービス
CARMAX INC	2	1	9	1,494	一般消費財・サービス流通・小売り
CARRIER GLOBAL CORP	4	4	31	4,758	資本財
CATALENT INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	3	2	79	12,016	資本財
CENTENE CORP	2	2	13	2,000	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	1	1	38	5,770	メディア・娯楽
CHEVRON CORP	12	8	131	19,806	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.21	10	53	8,077	消費者サービス
CHUBB LTD	1	1	53	8,092	保険
CISCO SYSTEMS INC	29	18	119	17,880	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	10	10	83	12,601	銀行
CME GROUP INC	1	1	45	6,811	金融サービス
CMS ENERGY CORP	11	4	34	5,146	公益事業
COCA-COLA CO	28	18	131	19,735	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	7	2	21	3,175	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	9	3	33	5,049	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	33	21	77	11,610	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS	8	5	56	8,432	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2	0.86	15	2,312	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	3	1	43	6,596	公益事業
COPART INC	11	11	67	10,111	商業・専門サービス
CORNING INC	15	4	24	3,631	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	8	8	50	7,599	素材
COSTAR GROUP INC	2	2	22	3,317	不動産管理・開発
COSTCO WHOLESALE CORP	3	2	211	31,737	生活必需品流通・小売り
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2	0.82	32	4,825	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	15	15	50	7,521	運輸
CUMMINS INC	2	0.73	26	3,953	資本財
CVS HEALTH CORP	8	8	53	7,981	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	4	2	62	9,357	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	28	4,325	ソフトウェア・サービス
DEERE & CO	2	1	54	8,225	資本財
DEXCOM INC	2	2	25	3,762	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4	1	29	4,469	金融サービス
DOCUSIGN INC	2	1	9	1,483	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	3	1	8	1,341	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	3	3	29	4,435	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	8	1	8	1,332	公益事業
DOW INC	10	3	13	1,953	素材
DR HORTON INC	7	2	32	4,937	耐久消費財・アパレル
DUKE ENERGY CORP	3	3	44	6,722	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	3	3	26	3,994	素材
EATON CORP PLC	3	2	73	11,103	資本財
EBAY INC	8	4	30	4,521	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC	1	1	41	6,182	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	7	2	19	2,984	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	1	1	16	2,537	メディア・娯楽
ELEVANCE HEALTH, INC	1	1	60	9,144	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	6	4	356	53,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	8	3	39	5,946	資本財
ENTERGY CORP	3	6	54	8,149	公益事業
EOG RESOURCES INC	7	3	51	7,749	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	0.66	0.33	6	1,028	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	1	1	36	5,513	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC	2	2	19	2,910	家庭用品・パーソナル用品
ETSY INC	1	0.88	4	703	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	11	11	50	7,600	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	3	0.31	6	931	消費者サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	2	2	30	4,604	運輸
EXXON MOBIL CORP	29	20	223	33,632	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	1	1	45	6,817	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	7	2	14	2,230	金融サービス
FISERV INC	3	3	81	12,308	金融サービス
FORD MOTOR CO	54	17	16	2,408	自動車・自動車部品
FORTINET INC	6	2	27	4,163	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	11	8	49	7,406	メディア・娯楽
FREEPORT-MCMORAN INC	16	5	19	2,949	素材
GARMIN LTD	2	2	55	8,401	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	0.97	0.97	48	7,250	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	4	4	36	5,537	ヘルスケア機器・サービス
GE VEROVA INC	-	1	37	5,600	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	3	1	28	4,328	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	7	4	93	14,120	資本財
GENERAL MILLS INC	9	3	21	3,280	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	11	3	14	2,182	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	4	1	18	2,734	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	8	8	92	13,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	3	1	13	2,090	金融サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	1	110	16,555	金融サービス
HALLIBURTON CO	15	5	16	2,406	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	1	1	50	7,633	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2	2	68	10,307	消費者サービス
HOME DEPOT INC	7	4	177	26,599	一般消費財・サービス流通・小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	4	92	13,875	資本財
HP INC	11	11	41	6,218	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	0.59	0.59	42	6,414	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	1	0.54	13	2,068	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1	0.39	18	2,716	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3	1	37	5,619	資本財
ILLUMINA INC	1	0.88	8	1,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	27	17	42	6,431	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	3	3	65	9,892	金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	5	3	103	15,500	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	2	1	11	1,662	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	9	4	25	3,813	素材
INTUIT INC	1	1	68	10,311	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	2	2	118	17,757	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	3	1	21	3,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	19	12	199	29,985	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	5	5	45	6,778	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	23	15	393	59,087	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	3	1	21	3,257	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	4	4	57	8,667	家庭用品・パーソナル用品
KKR & CO INC -A	5	1	25	3,902	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	
KLA CORPORATION	1	1	107	16,177	半導体・半導体製造装置
KROGER CO	2	2	16	2,407	生活必需品流通・小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2	1	20	3,032	資本財
LAM RESEARCH CORP	0.95	9	79	11,894	半導体・半導体製造装置
LENNAR CORP-CL A	6	2	25	3,887	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	4	2	99	14,879	素材
LOWE'S COS INC	4	3	76	11,539	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	0.86	0.86	31	4,757	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	5	1	9	1,486	素材
MARATHON PETROLEUM CORP	6	4	61	9,198	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	2	2	70	10,519	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	4	4	93	14,062	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	8	2	29	4,397	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC-CLASS A	5	3	219	33,003	金融サービス
MATCH GROUP INC	2	1	3	587	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	5	5	40	6,100	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	5	3	98	14,785	消費者サービス
MCKESSON CORP	1	1	104	15,652	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	8	8	77	11,636	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.26	0.26	57	8,684	一般消費財・サービス流通・小売り
MERCK & CO INC	18	11	106	15,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	17	11	783	117,637	メディア・娯楽
METLIFE INC	5	5	45	6,868	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.50	0.12	15	2,361	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	5	2	12	1,891	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	7	7	72	10,893	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	52	35	1,432	215,217	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	3	3	12	1,889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	10	10	69	10,398	食品・飲料・タバコ
MONGODDB INC	0.89	0.89	23	3,571	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	2	2	13	1,981	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	1	1	58	8,805	金融サービス
MORGAN STANLEY	6	6	86	13,042	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	0.49	20	3,096	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	1	0.42	24	3,618	金融サービス
NETAPP INC	3	1	13	2,040	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	2	1	194	29,254	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	10	10	47	7,072	素材
NEXTERA ENERGY INC	12	12	88	13,284	公益事業
NIKE INC	8	8	71	10,733	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	10	10	39	6,004	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	3	1	29	4,400	運輸
NORTHERN TRUST CORP	4	4	47	7,084	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	1	1	49	7,435	資本財

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	
NUCOR CORP	2	2	29	4,378	素材
NVIDIA CORP	17	116	1,522	228,796	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	2	0.88	20	3,082	半導体・半導体製造装置
OKTA INC	1	1	17	2,689	ソフトウェア・サービス
OMNICOM GROUP	6	2	19	2,981	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	7	2	12	1,941	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORP	12	8	137	20,630	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.61	0.61	80	12,049	一般消費財・サービス流通・小売り
PACCAR INC	6	6	66	10,040	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	17	7	64	9,658	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	2	5	108	16,246	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	10	5	6	927	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	1	1	98	14,852	資本財
PAYCHEX INC	6	2	34	5,224	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	6	6	45	6,782	金融サービス
PEPSICO INC	9	6	95	14,306	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	37	22	60	9,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	9	8	133	20,073	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	3	3	46	7,025	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	6	6	25	3,802	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2	-	-	-	エネルギー
PPG INDUSTRIES INC	0.71	0.71	8	1,210	素材
PROCTER & GAMBLE CO	19	12	219	32,921	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	4	4	119	18,021	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5	1	20	3,087	保険
QUALCOMM INC	7	5	81	12,173	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	3	0.36	6	941	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.52	0.52	37	5,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESMED INC	2	0.58	13	2,001	ヘルスケア機器・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	44	6,682	資本財
ROKU INC	1	0.86	7	1,178	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	0.65	37	5,630	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	4	1	19	2,940	一般消費財・サービス流通・小売り
RTX CORPORATION	9	9	122	18,409	資本財
S&P GLOBAL INC	3	2	107	16,181	金融サービス
SALESFORCE INC	6	3	115	17,276	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	14	14	61	9,177	エネルギー
SEA LTD-ADR	10	6	86	12,974	メディア・娯楽
SEMPRA	5	5	43	6,548	公益事業
SERVICENOW INC	1	0.97	89	13,516	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	1	59	8,937	素材
SNAP INC - A	9	4	4	734	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	2	2	35	5,289	ソフトウェア・サービス
SOLVENTUM CORP	-	0.47	3	538	ヘルスケア機器・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	
SOUTHERN CO	11	4	44	6,610	公益事業
SPLUNK INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	3	3	27	4,068	資本財
STARBUCKS CORP	8	8	95	14,385	消費者サービス
STATE STREET CORP	3	3	35	5,403	金融サービス
STRYKER CORP	2	2	92	13,928	ヘルスケア機器・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	11	5	35	5,259	金融サービス
SYNOPSIS INC	1	1	56	8,545	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	6	2	17	2,578	生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	3	0.98	10	1,568	金融サービス
TARGET CORP	2	2	33	5,007	生活必需品流通・小売り
TE CONNECTIVITY PLC	5	2	31	4,787	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA, INC.	17	10	351	52,833	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	5	3	77	11,610	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	2	2	82	12,436	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	1	96	14,562	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	8	5	71	10,784	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	4	1	50	7,572	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	5	3	27	4,102	メディア・娯楽
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3	1	56	8,442	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	0.56	0.16	21	3,156	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	3	1	36	5,519	保険
TWILIO INC - A	1	0.98	11	1,737	ソフトウェア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	6	6	51	7,714	運輸
UNION PACIFIC CORP	5	2	63	9,574	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	4	4	51	7,695	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	6	4	197	29,605	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	3	3	43	6,513	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	2	0.58	13	1,970	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	2	1	10	1,608	商業・専門サービス
VERISIGN INC	2	0.91	21	3,187	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	28	17	77	11,623	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2	2	105	15,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	3	3	8	1,346	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	13	8	298	44,780	金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	2	0.83	20	3,136	素材
WALMART INC	9	19	179	26,933	生活必需品流通・小売り
WALT DISNEY CO	12	8	88	13,364	メディア・娯楽
WARNER BROS DISCOVERY INC	17	8	9	1,442	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	2	2	50	7,651	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	5	2	58	8,798	商業・専門サービス
WATERS CORP	1	1	44	6,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	2	2	22	3,387	公益事業
WELLS FARGO & CO	37	25	194	29,210	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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
	WILLIAMS COS INC	14	11	63	9,525	エネルギー
	WILLIS TOWERS WATSON PLC	1	0.76	24	3,747	保険
	WORKDAY INC-CLASS A	2	1	27	4,169	ソフトウェア・サービス
	XYLEM INC	2	2	37	5,702	資本財
	YUM! BRANDS INC	3	3	49	7,447	消費者サービス
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	3	0.35	3	557	ヘルスケア機器・サービス
	ZOETIS INC	3	3	59	8,915	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	1	9	1,449	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,262 293	1,646 292	24,736 -	3,716,152 <11.9%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	14	5	42	4,442	生活必需品流通・小売り
	BANK OF MONTREAL	7	2	39	4,105	銀行
	BANK OF NOVA SCOTIA	11	3	28	2,995	銀行
	BARRICK GOLD CORP	18	18	49	5,194	素材
	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	4	2	17	1,804	金融サービス
	BROOKFIELD CORPORATION-A	16	5	46	4,911	金融サービス
	CAE INC	8	4	15	1,610	資本財
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	12	4	37	3,923	銀行
	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	4	4	71	7,481	運輸
	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	12	15	63	6,666	エネルギー
	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED	10	3	38	4,032	運輸
	CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.26	0.26	126	13,345	ソフトウェア・サービス
	ENBRIDGE INC	12	12	72	7,596	エネルギー
	FORTIS INC	13	13	86	9,067	公益事業
	FRANCO-NEVADA CORP	4	4	91	9,604	素材
	NATIONAL BANK OF CANADA	9	3	45	4,777	銀行
	NUTRIEN LTD	11	3	27	2,941	素材
	POWER CORP OF CANADA	9	9	45	4,814	保険
	RESTAURANT BRANDS INTERN	4	4	36	3,870	消費者サービス
	ROYAL BANK OF CANADA	6	6	107	11,358	銀行
	SHOPIFY INC - CLASS A	6	6	114	12,060	ソフトウェア・サービス
	SUN LIFE FINANCIAL INC	6	6	47	4,997	保険
	SUNCOR ENERGY INC	22	9	52	5,484	エネルギー
	TC ENERGY CORP	11	9	59	6,219	エネルギー
	TORONTO-DOMINION BANK	8	8	73	7,697	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	250 25	169 25	1,434 -	151,005 <0.5%>	
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル		
	AMPOL LTD	93	76	208	19,824	エネルギー
	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	404	317	938	89,364	銀行
	ARISTOCRAT LEISURE LTD	116	91	697	66,397	消費者サービス
	BHP GROUP LIMITED	421	331	1,351	128,710	素材
	BRAMBLES LTD	254	201	402	38,323	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
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
COCHLEAR LTD		12	10	269	25,622	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD		238	186	367	34,989	生活必需品流通・小売り
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		237	186	2,917	277,915	銀行
CSL LIMITED		65	51	1,332	126,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		215	215	95	9,066	生活必需品流通・小売り
FORTESCUE METALS GROUP LTD		219	172	318	30,349	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		105	82	411	39,180	素材
LOTTERY CORP LTD/THE		537	427	216	20,597	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD		41	32	755	71,942	金融サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		404	317	1,140	108,612	銀行
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		191	150	267	25,505	素材
ORICA LTD		121	95	159	15,171	素材
ORIGIN ENERGY LIMITED		322	252	273	26,097	公益事業
QANTAS AIRWAYS LTD		445	355	322	30,717	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		264	207	437	41,673	保険
RIO TINTO LTD		51	40	482	45,974	素材
SANTOS LTD		325	227	146	13,992	エネルギー
SEEK LTD		66	52	136	13,034	メディア・娯楽
TELSTRA GROUP LTD		1,098	868	361	34,420	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		194	150	164	15,631	食品・飲料・タバコ
WESFARMERS LIMITED		184	144	1,112	105,968	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTPAC BANKING CORP		472	371	1,162	110,762	銀行
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		215	172	403	38,417	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		206	161	503	48,000	生活必需品流通・小売り
XERO LTD		18	14	255	24,331	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,549 30	5,966 30	17,612 -	1,677,559 <5.4%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		1,676	1,316	7,678	148,355	保険
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		525	415	1,137	21,968	銀行
CK ASSET HOLDINGS LTD		410	320	1,104	21,329	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		395	310	1,232	23,807	資本財
CLP HOLDINGS LTD		395	310	2,058	39,768	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD		370	290	893	17,256	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		690	690	448	8,665	不動産管理・開発
HANG SENG BANK LTD		112	88	960	18,565	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		625	495	1,034	19,991	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		1,810	1,420	869	16,795	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		166	130	4,492	86,800	金融サービス
MTR CORP		355	280	715	13,821	運輸
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		390	305	1,544	29,846	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		280	220	1,611	31,134	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD		285	210	1,361	26,310	資本財
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		135	110	1,185	22,909	資本財

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	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		350	260	526	10,171	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,969 17	7,169 17	28,856 -	557,498 <1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		1,194	924	231	26,010	不動産管理・開発
DBS GROUP HOLDINGS LTD		239	205	954	107,029	銀行
KEPPEL CORP LTD		311	248	168	18,885	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		441	346	612	68,644	銀行
SEATRUM LTD		7,653	232	54	6,079	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,401	1,110	364	40,831	電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		227	178	682	76,556	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,466 7	3,244 7	3,067 -	344,037 <1.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランド・ドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		119	93	324	27,888	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		482	384	221	19,072	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	602 2	478 2	546 -	46,961 <0.2%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		46	27	65	12,405	素材
ASTRAZENECA PLC		41	24	287	54,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIVA PLC		181	97	49	9,302	保険
BAE SYSTEMS PLC		136	80	104	19,800	資本財
BARCLAYS PLC		621	373	111	21,166	銀行
BP PLC		544	319	142	27,075	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		62	35	106	20,216	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC		337	215	32	6,234	電気通信サービス
COMPASS GROUP PLC		55	33	92	17,629	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		18	9	31	6,060	素材
DIAGEO PLC		67	39	85	16,271	食品・飲料・タバコ
ENTAIN PLC		19	19	13	2,552	消費者サービス
EXPERIAN PLC		45	26	102	19,366	商業・専門サービス
GLENCORE PLC		339	201	64	12,173	素材
GSK PLC		112	67	97	18,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALEON PLC		145	77	30	5,807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC		470	278	244	46,349	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		46	23	64	12,288	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		16	9	96	18,272	消費者サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		338	178	42	8,048	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC		2,344	1,243	83	15,863	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		13	7	89	16,967	金融サービス
NATIONAL GRID PLC		118	69	68	12,893	公益事業
PRUDENTIAL PLC		88	46	33	6,261	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		21	12	65	12,353	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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
RELX PLC		70	41	161	30,676	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC		32	19	95	18,159	素材
SHELL PLC-NEW		189	111	293	55,555	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		47	28	30	5,721	ヘルスケア機器・サービス
SSE PLC		52	30	46	8,893	公益事業
TESCO PLC		329	170	63	12,128	生活必需品流通・小売り
UNILEVER PLC		31	18	81	15,477	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		85	44	43	8,213	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		830	480	32	6,235	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,899	4,463	3,056	579,510	
		34	34	—	<1.9%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
ABB LTD		67	39	197	33,088	資本財
ALCON INC		20	11	95	16,020	ヘルスケア機器・サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.01	0.01	108	18,075	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		19	11	207	34,786	耐久消費財・アパレル
GEBERIT AG-REG		2	1	87	14,705	資本財
LONZA GROUP AG		3	2	120	20,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA		79	46	409	68,595	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		61	35	352	59,031	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		19	11	334	55,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		11	7	29	4,978	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG		4	2	41	6,967	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG		11	6	70	11,762	不動産管理・開発
SWISS RE AG		13	7	107	17,948	保険
UBS GROUP AG		125	74	223	37,403	金融サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		4	2	161	27,084	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	444	261	2,548	426,556	
		15	15	—	<1.4%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
CARLSBERG AS-B		8	4	380	8,012	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		9	5	793	16,714	運輸
GENMAB A/S		4	2	389	8,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO-NORDISK A/S		109	64	4,103	86,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYGVESTA AS		37	22	350	7,385	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		45	26	263	5,552	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	214	125	6,280	132,331	
		6	6	—	<0.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
MOWI ASA		42	22	474	6,399	食品・飲料・タバコ
TELENOR ASA		49	30	432	5,844	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	91	52	906	12,243	
		2	2	—	<0.0%>	

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	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
	ASSA ABLOY AB	51	30	998	14,061	資本財
	ATLAS COPCO AB	161	94	1,518	21,400	資本財
	EVOLUTION AB	7	4	367	5,172	消費者サービス
	HEXAGON AB-B SHS	125	74	934	13,172	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	NORDEA BANK ABP	133	79	1,101	15,525	銀行
	SANDVIK AB	63	37	867	12,217	資本財
	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	117	69	589	8,300	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	VOLVO AB	65	38	1,272	17,924	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	725 8	429 8	7,649 -	107,775 <0.3%>	
(ユーロ/アイルランド)				千ユーロ		
	KERRY GROUP PLC-A	6	4	39	6,281	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6 1	4 1	39 -	6,281 <0.0%>	
(ユーロ/オランダ)						
	ADYEN NV	0.68	0.40	70	11,125	金融サービス
	AIRBUS SE	17	10	164	25,910	資本財
	AKZO NOBEL NV	12	7	44	7,017	素材
	ASML HOLDING NV	11	6	491	77,274	半導体・半導体製造装置
	ING GROEP NV-CVA	126	75	124	19,574	銀行
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	47	27	92	14,596	生活必需品流通・小売り
	KONINKLIJKE PHILIPS NV	37	23	58	9,161	ヘルスケア機器・サービス
	PROSUS	57	34	144	22,705	一般消費財・サービス流通・小売り
	UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	23	14	39	6,285	メディア・娯楽
	WOLTERS KLUWER NV	23	13	237	37,348	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	357 10	213 10	1,469 -	231,000 <0.7%>	
(ユーロ/ベルギー)						
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	23	13	69	10,879	食品・飲料・タバコ
	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	16	9	65	10,328	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39 2	22 2	134 -	21,208 <0.1%>	
(ユーロ/フランス)						
	AIR LIQUIDE	18	12	210	33,078	素材
	AXA SA	52	31	115	18,189	保険
	BNP PARIBAS	33	19	140	22,122	銀行
	CAPGEMINI SA	8	5	83	13,152	ソフトウェア・サービス
	CIE DE SAINT-GOBAIN	23	13	127	19,987	資本財
	DANONE	22	13	92	14,561	食品・飲料・タバコ
	DASSAULT SYSTEMES SA	33	19	77	12,247	ソフトウェア・サービス
	ENGIE	66	39	65	10,254	公益事業
	ESSILORLUXOTTICA	11	6	197	31,081	ヘルスケア機器・サービス
	HERMES INTERNATIONAL	1	0.60	161	25,408	耐久消費財・アパレル
	KERING	2	1	40	6,415	耐久消費財・アパレル

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	
LEGRAND SA		19	11	123	19,402	資本財
L'OREAL SA		6	3	135	21,263	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		7	4	317	49,935	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (C.G.D.E.)		43	23	79	12,436	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD		8	4	45	7,204	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE		18	9	102	16,096	メディア・娯楽
SAFRAN SA		11	6	158	24,894	資本財
SANOFI		32	18	194	30,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		18	10	259	40,788	資本財
SOCIETE GENERALE		30	18	70	11,090	銀行
TOTALENERGIES SE		61	36	209	32,919	エネルギー
VINCI SA		18	10	116	18,314	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	550	322	3,126	491,491	
		23	23	-	<1.6%>	
(ユーロ/ドイツ)						
ADIDAS AG		6	3	90	14,222	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE		9	5	173	27,273	保険
BASF SE		27	16	79	12,431	素材
BAYER AG		31	16	36	5,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		13	8	68	10,694	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE		16	9	63	10,049	資本財
CONTINENTAL AG		6	4	30	4,835	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		14	8	34	5,415	資本財
DELIVERY HERO SE		5	3	9	1,556	消費者サービス
DEUTSCHE BANK AG		78	47	93	14,767	金融サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		9	5	135	21,356	金融サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG		101	60	208	32,738	電気通信サービス
DHL GROUP		39	23	87	13,758	運輸
E.ON SE		90	54	65	10,351	公益事業
HELLOFRESH SE		12	-	-	-	生活必需品流通・小売り
HENKEL AG & CO KGAA		10	6	46	7,336	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		50	29	113	17,857	半導体・半導体製造装置
MERCEDES-BENZ GROUP AG		27	16	98	15,414	自動車・自動車部品
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG		5	3	161	25,393	保険
RWE AG		25	15	45	7,199	公益事業
SAP SE		27	15	436	68,556	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG		21	12	275	43,368	資本財
VOLKSWAGEN AG		5	3	36	5,661	自動車・自動車部品
VONOVIA SE		20	12	36	5,729	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	658	382	2,428	381,688	
		24	23	-	<1.2%>	
(ユーロ/スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		16	10	72	11,398	消費者サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		216	129	160	25,156	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
(ユーロ/スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO SANTANDER SA		497	295	176	27,693	銀行
CELLNEX TELECOM SAU		17	10	34	5,373	電気通信サービス
IBERDROLA SA		175	104	143	22,524	公益事業
INDITEX SA		35	19	101	15,932	一般消費財・サービス流通・小売り
REPSOL SA		78	46	57	9,111	エネルギー
TELEFONICA SA		172	105	44	7,010	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,210 8	721 8	790 -	124,201 <0.4%>	
(ユーロ/イタリア)						
ENEL SPA		240	143	99	15,651	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		85	50	70	11,088	エネルギー
INTESA SANPAOLO		640	381	172	27,183	銀行
STELLANTIS NV		58	31	42	6,610	自動車・自動車部品
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		180	107	85	13,410	公益事業
UNICREDIT SPA		100	59	286	45,011	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,305 6	773 6	756 -	118,956 <0.4%>	
(ユーロ/フィンランド)						
ELISA OYJ		19	10	48	7,614	電気通信サービス
NOKIA OYJ		218	128	60	9,525	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UPM-KYMMENE OYJ		32	19	56	8,824	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	270 3	158 3	165 -	25,964 <0.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,397 77	2,598 76	8,911 -	1,400,792 <4.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	44,873 516	26,607 514	- -	9,152,425 <29.4%>	

(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。

(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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	4,459,600 (4,459,600)	4,193,720 (4,193,720)	13.5 (13.5)	—	13.5 (13.5)	—	—
合計	4,459,600 (4,459,600)	4,193,720 (4,193,720)	13.5 (13.5)	—	13.5 (13.5)	—	—

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

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第80回 利付国債 (30年)	1.8000	2053/9/20	146,700	131,337
	第84回 利付国債 (30年)	2.1000	2054/9/20	1,918,300	1,831,439
	第187回 利付国債 (20年)	1.3000	2043/12/20	1,093,900	976,535
	第190回 利付国債 (20年)	1.8000	2044/9/20	1,300,700	1,254,408
	合計	—	—	—	4,193,720

(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	7	5	463	69,644	
合計	□数・金額	7	5	—	69,644
	銘柄数<比率>	1	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。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(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 3,325
	S&P 500 EMINI FUTURE	-	2,028
外国	SPI 200	-	414
	HANG SENG INDEX FUTURES	-	518
	FTSE 100	-	196
	DJ EURO STOXX 50	-	575
	10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES	2,575	-
	ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTURES	4,053	-
	LONG GILT FUTURES	2,056	-
	EURO-BUND FUTURES(FGBL)	1,394	-
	EURO-OAT FUTURES	2,372	-
	EURO-BOBL FUTURES(FGBM)	166	-

(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

2025年2月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	14,292,868	45.7
公社債	4,193,720	13.4
投資信託証券	69,644	0.2
コール・ローン等、その他	12,703,286	40.6
投資信託財産総額	31,259,520	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25日における邦貨換算レートは、1米ドル150.23円、1カナダ・ドル105.26円、1オーストラリア・ドル95.25円、1香港ドル19.32円、1シンガポール・ドル112.15円、1ニュージーランド・ドル85.99円、1イギリス・ポンド189.59円、1スイス・フラン167.37円、1デンマーク・クローネ21.07円、1ノルウェー・クローネ13.50円、1スウェーデン・クローナ14.09円、1ユーロ157.19円です。

(注2) 外貨建純資産 (17,489,009千円) の投資信託財産総額 (31,259,520千円) に対する比率は55.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年2月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	46,428,005,895円
コール・ローン等 株式(評価額)	3,822,729,610
公社債(評価額)	14,292,868,491
投資信託証券(評価額)	4,193,720,508
未収入金	69,644,825
未収配当金	15,771,305,859
未収利息	20,880,919
前払費用	21,860,989
差入委託証拠金	9,464,992
	8,225,529,702
(B) 負債	15,300,871,016
未払金	15,298,511,468
未払解約金	2,359,548
(C) 純資産総額(A-B)	31,127,134,879
元本	29,092,881,342
次期繰越損益金	2,034,253,537
(D) 受益権総口数	29,092,881,342口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,699円

(注1) 期首元本額	35,577,644,084円
期中追加設定元本額	453,481,365円
期中一部解約元本額	6,938,244,107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	27,847,807,631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)	671,503,506円
ニッセイ安定収益追求ファンド	143,624,597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)	429,945,608円

損益の状況

当期 (2024年2月27日~2025年2月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	840,519,715円
受取配当金	415,056,468
受取利息	84,423,864
その他収益金	341,079,238
支払利息	△ 39,855
(B) 有価証券売買損益	△ 231,271,738
売買益	5,131,962,126
売買損	△5,363,233,864
(C) 先物取引等損益	△1,941,036,146
取引益	1,336,909,016
取引損	△3,277,945,162
(D) 信託報酬等	△ 129,244,094
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,461,032,263
(F) 前期繰越損益金	4,123,315,184
(G) 追加信託差損益金	41,248,220
(H) 解約差損益金	△ 669,277,604
(I) 合計(E+F+G+H)	2,034,253,537
次期繰越損益金(I)	2,034,253,537

- (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 14 期

(計算期間：2024年12月21日～2025年12月22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>	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。
主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債		



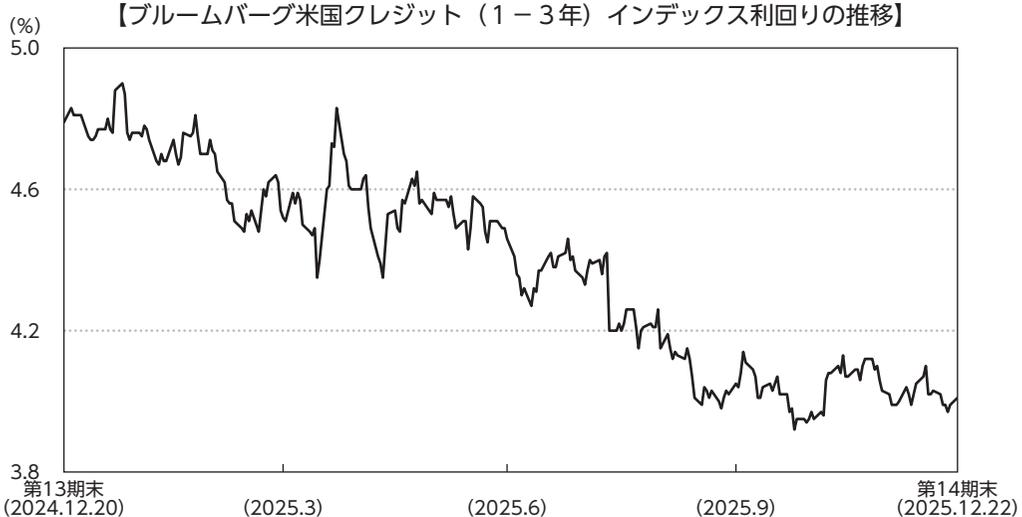
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2024年12月21日～2025年12月22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。

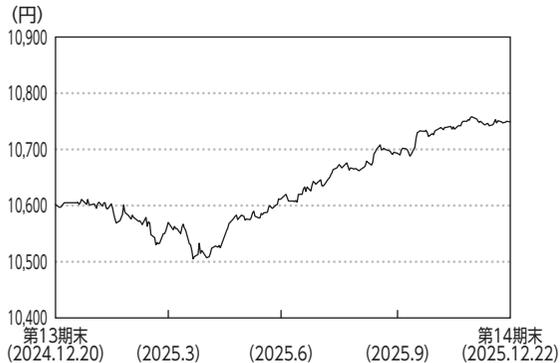
当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（1－3年）インデックス利回り）は、期を通じて見ると低下しました。

期初から3月にかけては、米景気の先行きに対する懸念が生じたことやトランプ米政権の政策の影響を巡る不透明感などから、米国国債利回りが低下し、社債利回りも低下しました。

4月初旬から中旬にかけては、米国の相互関税公表を受け、トランプ米政権の政策の影響を巡る不透明感が高まったことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が大幅に拡大し、社債利回りも上昇しました。

4月下旬から当期末にかけては、7月分の米雇用統計が市場予想を下回ったことに加え、過去2ヶ月分の雇用者数も大幅に下方修正されたことや、9月、10月、12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げが実施されたことなどを受け、社債利回りは低下しました。

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>

- ・ FOMCで利下げが実施されたことなどから社債利回りが低下したこと

<下落要因>

- ・ 米国の相互関税公表を受け、トランプ米政権の政策の影響を巡る不透明感が高まったことなどから、社債スプレッドが大幅に拡大したこと

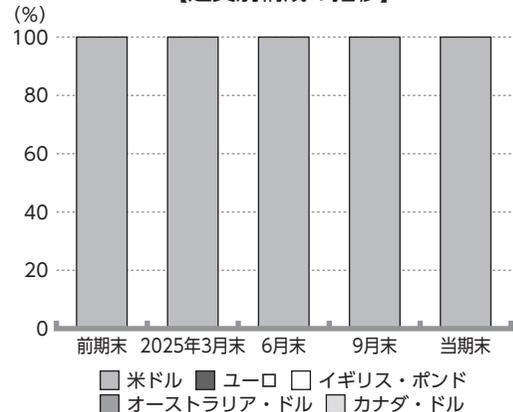
ポートフォリオ

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>

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たことから、当期においては、米ドル建て債券のみを組み入れました。

【通貨別構成の推移】



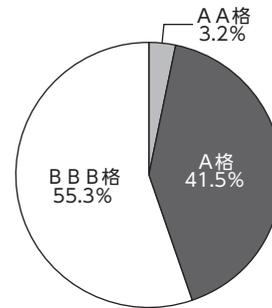
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。

(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+1.4%となり、参考指数騰落率（+0.5%）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ア収益（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。

お知らせ

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

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
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
14期(2025年12月22日)	10,749	1.4	10,078	0.5	108.0	81,640

(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) 2024年12月20日	10,602	—	10,032	—	106.3
12月末	10,605	0.0	10,033	0.0	106.8
2025年1月末	10,594	△0.1	10,035	0.0	103.4
2月末	10,566	△0.3	10,039	0.1	100.7
3月末	10,550	△0.5	10,043	0.1	104.3
4月末	10,526	△0.7	10,047	0.1	99.2
5月末	10,581	△0.2	10,051	0.2	100.4
6月末	10,608	0.1	10,055	0.2	101.1
7月末	10,658	0.5	10,059	0.3	104.3
8月末	10,677	0.7	10,063	0.3	102.9
9月末	10,699	0.9	10,067	0.3	92.0
10月末	10,739	1.3	10,071	0.4	99.8
11月末	10,750	1.4	10,075	0.4	103.0
(期末) 2025年12月22日	10,749	1.4	10,078	0.5	108.0

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2024年12月21日～2025年12月22日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	1円	0.010%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.010)	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	0.010	

(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（10,635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

2024年12月21日～2025年12月22日

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 125,644	千米ドル 125,706
		特殊債券	10,893	22,274 (20,575)
		社債券	654,608	685,831 (57,821)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

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

主要な売買銘柄

2024年12月21日～2025年12月22日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY	19,679,702	US TREASURY	19,813,868
BANK OF NY MELLON CORP	4,198,506	CITIGROUP INC	4,473,997
MARATHON PETROLEUM CORP	3,971,945	KANSAI ELECTRIC POWER CO	4,114,270
KANSAI ELECTRIC POWER CO	3,962,198	NTT FINANCE CORP	3,984,471
NTT FINANCE CORP	3,925,797	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3,288,079
MITSUBISHI HC CAP UK PLC	3,783,860	DEUTSCHE BANK NY	3,203,020
CITIGROUP INC	3,776,238	AMERICAN HONDA FINANCE	3,138,207
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3,182,616	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	3,136,045
AMERICAN HONDA FINANCE	3,093,156	ORIX CORP	3,129,060
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	3,091,785	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3,098,889

(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

2025年12月22日現在

外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 560,303	千米ドル 559,244	千円 88,148,174	% 108.0	% -	% -	% 14.7	% 93.3
合計	-	-	88,148,174	108.0	-	-	14.7	93.3

(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
社債券					
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.4500	2026/10/29	1,000	985	155,378
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	6.1000	2027/01/15	6,500	6,624	1,044,088
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.6500	2027/07/21	10,000	9,931	1,565,466
AIR LEASE CORP	1.8750	2026/08/15	4,000	3,939	620,871
AMERICAN TOWER CORP	1.6000	2026/04/15	1,000	992	156,417
BANK OF NY MELLON CORP	4.9470	2027/04/26	18,055	18,114	2,855,191
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.8780	2027/11/02	7,500	7,353	1,159,109
CIGNA GROUP/THE	4.5000	2025/12/31	3,261	3,260	513,967
CITIGROUP INC	3.8870	2028/01/10	24,500	24,448	3,853,580
CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.8500	2026/07/27	5,000	4,965	782,606
CONCENTRIX CORP	6.6500	2026/08/02	24,045	24,297	3,829,805
CROWN CASTLE INC	4.4500	2026/02/15	1,000	1,000	157,624
CVS HEALTH CORP	5.0000	2026/02/20	1,000	1,000	157,684
CVS HEALTH CORP	2.8750	2026/06/01	1,000	994	156,705
DAIMLER TRUCK FINAN NA	5.0000	2027/01/15	9,000	9,082	1,431,659
DELL INT LLC / EMC CORP	6.0200	2026/06/15	142	142	22,486
DELL INT LLC / EMC CORP	4.9000	2026/10/01	1,000	1,004	158,371
DTE ENERGY CO	2.8500	2026/10/01	11,472	11,364	1,791,291
ENBRIDGE INC	4.2500	2026/12/01	7,500	7,517	1,184,951
EXPEDIA GROUP INC	5.0000	2026/02/15	10,000	9,997	1,575,868
FIFTH THIRD BANCORP	1.7070	2027/11/01	7,500	7,351	1,158,802

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	
				千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
FISERV INC	3.2000	2026/07/01	1,000	995	156,887
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.9500	2026/06/10	3,000	3,027	477,262
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.5420	2026/08/01	10,000	9,982	1,573,362
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.7000	2026/08/10	4,500	4,448	701,204
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.2710	2027/01/09	7,000	6,959	1,097,017
FORTIS INC	3.0550	2026/10/04	16,428	16,286	2,567,009
GENERAL MOTORS FINL CO	5.4000	2026/04/06	1,000	1,003	158,203
GENERAL MOTORS FINL CO	1.5000	2026/06/10	1,000	987	155,667
GENERAL MOTORS FINL CO	4.0000	2026/10/06	1,000	999	157,527
GENERAL MOTORS FINL CO	5.0000	2027/04/09	17,814	17,988	2,835,331
GLOBAL PAYMENTS INC	1.2000	2026/03/01	1,000	994	156,696
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5000	2026/11/16	1,000	996	157,096
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.5420	2027/09/10	5,000	4,908	773,685
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6150	2028/03/15	5,000	4,970	783,442
HASBRO INC	3.5500	2026/11/19	5,000	4,980	785,018
HCA INC	5.2500	2026/06/15	1,000	1,000	157,731
HP ENTERPRISE CO	1.7500	2026/04/01	6,000	5,961	939,582
HSBC HOLDINGS PLC	5.5970	2028/05/17	7,000	7,136	1,124,888
HSBC HOLDINGS PLC	4.7550	2028/06/09	5,000	5,042	794,759
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.6500	2026/06/26	5,000	5,037	793,947
INTEL CORP	4.8750	2026/02/10	1,000	1,000	157,730
JPMORGAN CHASE & CO	1.5780	2027/04/22	18,456	18,299	2,884,424
JPMORGAN CHASE & CO	1.4700	2027/09/22	5,000	4,904	773,055
KINDER MORGAN INC	1.7500	2026/11/15	6,000	5,879	926,711
KUBOTA CREDIT USA	4.9580	2026/05/31	21,000	21,058	3,319,188
KYNDRYL HOLDINGS INC	2.0500	2026/10/15	5,000	4,914	774,647
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.7500	2028/03/18	5,000	4,979	784,892
MARATHON PETROLEUM CORP	5.1250	2026/12/15	25,000	25,191	3,970,644
MARRIOTT INTERNATIONAL	3.1250	2026/06/15	1,000	996	157,035
MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.3020	2028/01/23	24,200	24,709	3,894,773
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	1.5380	2027/07/20	12,591	12,408	1,955,876
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	1.6400	2027/10/13	5,000	4,904	773,023
MPLX LP	1.7500	2026/03/01	1,000	995	156,869
NATWEST GROUP PLC	4.8000	2026/04/05	1,000	1,002	157,947
NATWEST GROUP PLC	3.0730	2028/05/22	5,000	4,934	777,752
NOMURA HOLDINGS INC	1.6530	2026/07/14	2,000	1,974	311,179

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
NOMURA HOLDINGS INC	5.5940	2027/07/02	12,852	13,133	2,070,035
NORINCHUKIN BANK	1.2840	2026/09/22	10,000	9,789	1,543,036
OMNICOM GROUP INC	3.6000	2026/04/15	1,000	997	157,270
ORACLE CORP	1.6500	2026/03/25	16,326	16,214	2,555,702
PFIZER INVESTMENT ENTER	4.4500	2025/12/18	8,481	8,500	1,339,849
PROSUS NV	3.2570	2027/01/19	10,000	9,869	1,555,693
SABINE PASS LIQUEFACTION	5.8750	2026/06/30	334	334	52,706
SANTANDER HOLDINGS USA	3.2440	2026/10/05	25,000	24,832	3,914,059
SMBC AVIATION CAPITAL FI	1.9000	2026/10/15	24,315	23,881	3,764,157
SOUTHERN CO	3.2500	2026/07/01	5,529	5,506	867,960
SUMITOMO CORP	1.5500	2026/07/06	14,137	13,946	2,198,325
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	5.8800	2026/07/13	1,000	1,009	159,189
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	1.4020	2026/09/17	1,000	981	154,686
T-MOBILE USA INC	1.5000	2026/02/15	1,000	995	156,950
TRUIST FINANCIAL CORP	1.2670	2027/03/02	4,851	4,822	760,095
UTAH ACQUISITION SUB	3.9500	2026/06/15	3,014	3,005	473,736
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	6.0000	2026/11/16	10,000	10,167	1,602,569
WEC ENERGY GROUP INC	5.6000	2026/09/12	7,000	7,072	1,114,737
WELLS FARGO & COMPANY	3.0000	2026/04/22	1,000	996	157,043
WELLS FARGO & COMPANY	3.0000	2026/10/23	6,000	5,953	938,333
WILLIAMS COMPANIES INC	5.4000	2026/03/02	1,000	1,002	158,028
合計	-	-	-	-	88,148,174

投資信託財産の構成

2025年12月22日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	88,148,174	93.3
コール・ローン等、その他	6,301,702	6.7
投資信託財産総額	94,449,877	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22日における邦貨換算レートは、1米ドル157.62円です。

(注2) 外貨建純資産 (92,122,003千円) の投資信託財産総額 (94,449,877千円) に対する比率は97.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ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

(2025年12月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	171,446,702,380円
コーポレート債(評価額)	5,439,099,377
公社債(評価額)	88,148,174,764
未収入金	76,996,825,262
未収利息	734,975,817
前払費用	127,627,160
(B) 負債	89,806,265,946
未払債金	88,453,282,569
未払解約金	1,352,983,377
(C) 純資産総額(A-B)	81,640,436,434
元本	75,950,067,271
次期繰越損益	5,690,369,163
(D) 受益権総口数	75,950,067,271口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,749円

(注1) 期首元本額 93,654,822,176円
 期中追加設定元本額 5,122,684,198円
 期中一部解約元本額 22,827,439,103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)	25,834,949,937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)	16,027,308,782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)	11,501,163,198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	10,567,127,719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	46,540,486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)	494,454,152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)	516,537,450円
ニッセイ・ターゲットリスク・バランスファンド (適格機関投資家限定)	4,245,283,019円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(キャリアー収益強化型) (適格機関投資家限定)	2,136,192,898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)	558,349,952円
DCニッセイおまかせバランスファンド(安定)	283,902,334円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(キャリアー収益強化型)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)	93,832,765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)	167,744,693円

損益の状況

当期 (2024年12月21日～2025年12月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	4,260,344,616円
受取利息	4,259,075,196
その他収益金	1,269,420
(B) 有価証券売買損益	△3,015,644,442
売買益	6,928,912,382
売買損	△9,944,556,824
(C) 信託報酬等	△ 9,888,141
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,234,812,033
(E) 前期繰越損益金	5,639,819,579
(F) 追加信託差損益金	310,864,073
(G) 解約差損益金	△1,495,126,522
(H) 合計(D+E+F+G)	5,690,369,163
次期繰越損益金(H)	5,690,369,163

(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。