

第13期末（2026年2月25日）

基準価額	9,456円
純資産総額	166百万円
騰落率	2.2%
分配金	0円

ニッセイ

安定収益追求ファンド

【愛称】 みらいのミノリ

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：2025年2月26日～2026年2月25日

第13期（決算日 2026年2月25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「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。



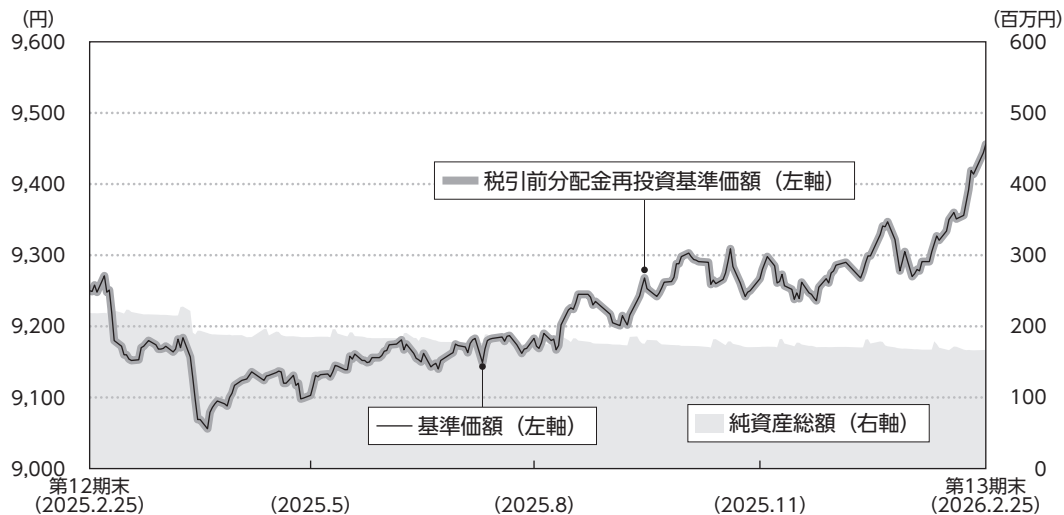
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2025年2月26日～2026年2月25日

基準価額等の推移



第13期首	9,250円	既払分配金	0円
第13期末	9,456円	騰落率 (分配金再投資ベース)	2.2%

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

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

(注3) 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>

- ・ 2025年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
- ・ 2026年1月に内外株式市場が上昇したことや、日本の財政拡大観測を背景としたインフレ懸念や次期FRB議長にタカ派と見られるウォーシュ氏が指名されたことなどを受け、為替市場が米ドル高円安で推移したこと
- ・ 2月に世界的に金利が低下したことや、衆院選で大勝した高市政権への期待感から国内株式市場が大幅に上昇したこと

<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	106円	1.155%	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9,212円です。
(投信会社)	(39)	(0.418)	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)	(64)	(0.693)	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)	(4)	(0.044)	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	0.014	
(株式)	(1)	(0.014)	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(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	24	0.266	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.018)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.011)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(22)	(0.237)	・ 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	137	1.484	

(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。

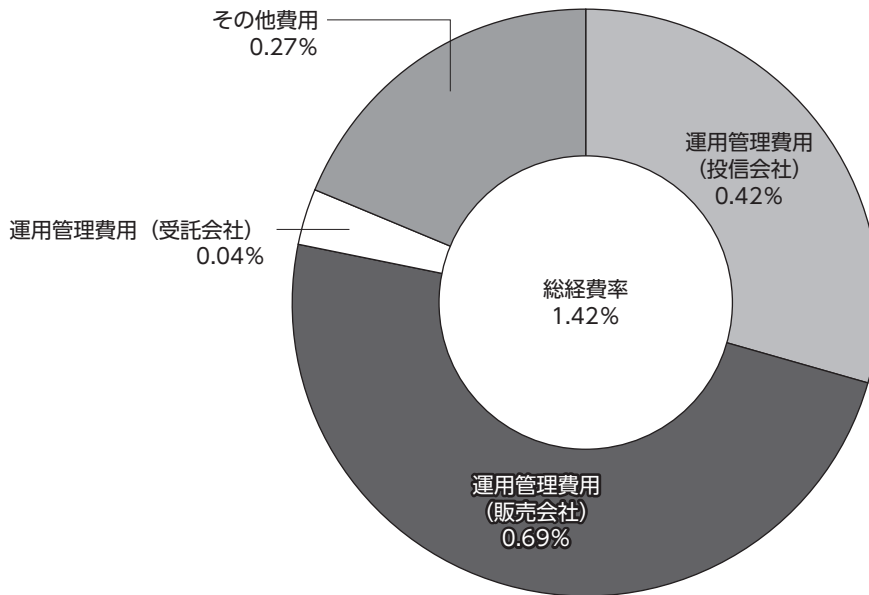
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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1.42%**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。期初より上昇傾向で推移した金利は2025年3月末に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、その後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。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、2006年以来となる2%を超える展開となりました。年明け以降も衆議院解散総選挙が通告され、各党が消費減税を政策公約とする中、財政悪化懸念が高まり金利は一段と上昇しましたが、その後は政府・日銀による国内債券需給の改善に関する発言などから上昇が一服しました。2月に入ると衆院選における与党自民党の大勝を受けて、過度な財政拡張懸念が後退したことから低下に転じましたが、結局、前期末を大幅に上回る水準で当期末を迎えました。

■海外債券市況

当期の米国10年国債金利は低下しました。期前半は軟調な経済指標や追加関税への警戒感による金利低下圧力と、ドイツの債務上限ルール緩和への警戒感や米国債の格下げなどによる金利上昇圧力から、もみ合う展開となりました。期央は米消費者物価指数（CPI）の不振や米労働市場に減速の兆しが見られ利下げ期待が高まったこと、米不正融資問題によるリスクオフなどから低下傾向となりました。期後半は日本の金利上昇が続いたことから日本人投資家による米国債需要の低下が懸念され、緩やかに上昇しましたが、当期末にかけては日本の金利上昇が落ち着いたことや地政学リスクの高まりなどから急速に低下しました。

当期のドイツ10年国債金利は上昇しました。防衛費の増大を背景にドイツが債務上限ルールを緩和したことで財政懸念が高まり、大きく上昇してのスタートとなりましたが、その後は欧州中央銀行（ECB）の利下げや軟調な購買担当者景気指数（PMI）などを背景に上昇は続かず、おおむねもみ合い圏での推移となりました。期央以降は利下げ打ち止め観測や財政拡大懸念を背景に緩やかな上昇が続き、当期末にかけては軟調なドイツ経済指標を受けてやや低下しましたが、期を通じてみると、上昇して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）は低下しました。

期初から4月中旬にかけては、米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カ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FOMCで利下げが実施されたことなどから、社債利回りは低下しました。

■国内株式市況

当期の国内株式市場は大きく上昇しました。2025年3月下旬から4月上旬にかけては想定を超える米相互関税発表を受けて急落した後、関税率の適用延期等から急騰するなど荒い値動きが見られました。その後は米国と各国の関税協議の進展や日米関税合意、参院選後の政局観測などを背景に上昇が続き、期央以降も高市新政権への政策期待から上昇基調が続き、10月以降も米中貿易摩擦や生成人工知能（A I）関連銘柄への過剰投資などで短期的な調整はありましたが、上昇基調を維持しました。年明け以降も衆議院解散総選挙における与党自民党の大勝、政権安定期待などから一段と上昇し、前期末を大きく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、アジアとも大きく上昇しました。2025年3月下旬から4月上旬にかけては、想定を超える米相互関税発表を受けて急落した後、関税率の適用延期等から急騰する荒い値動きが見られました。その後は各国関税協議の進展や利下げ期待の高まり、生成A I 関連を中心としたハイテク銘柄への選好等から上昇基調が続き、7月の米雇用統計が軟調であったことから一時景気不安が広がり、8月に調整する場面もありましたが、好調な企業業績が続いたことや米インフレ指標が落ち着いた結果となり、米利下げ期待が高まったことなどから再び上昇基調に転じました。2026年2月には既存のソフトウェアサービスがA I に置き換わってしまうのではないかと「A I 脅威論」への懸念から一時的に調整する局面もありましたが、結局、期を通じてみると海外株式市場は前期末を大きく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／円レートは小幅な米ドル高円安となりました。期初は米関税政策に伴う景気悪化懸念と日銀の追加利上げ観測から米ドル安円高となり、一時140円台前半まで円高が進みました。その後は米相互関税の適用延期や各国と米国間の交渉進展期待から緩やかな米ドル高円安へと転じ、6月から7月にかけても日本国債の超長期債の発行減額期待を背景とした国内金利の低下や日銀の利上げ期待のはく落などから、米ドル高円安傾向が続き、9月以降も高市新政権下での財政拡大方針への思惑等に加え、衆議院解散後の選挙公約で各党が消費減税を掲げるなど、財政悪化懸念が高まったことなどから一段と円高が進みました。当期末にかけては、為替介入への警戒感から一時円高に振れましたが、期を通じてみると米ドル高円安で当期末を迎えました。

当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。期初はドイツの債務上限ルール緩和に伴う財政方針の大幅変更を受けてユーロは上昇基調に転じ、4月も米関税政策の先行き不透明感の高まりから受け皿としてユーロが買われたことから上昇が続き、その後も6月のECB理事会後のラガルド総裁による利下げ打ち止めを示唆する発言や10月のフランス政治不安の解消、さらに11月以降はECBが当面政策金利を据え置くとの方針や景況感の改善期待等ユーロ高の材料が相次ぎ、上昇が継続しました。年明け後は対円で1999年のユーロ導入以来の高値を更新する場面もありましたが、為替介入への警戒感から一時円高となりました。結局、期を通じてみると大幅なユーロ高円安で当期末を迎えました。

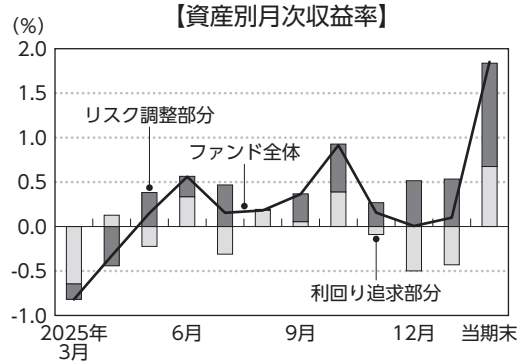
ポートフォリオ

■当ファンド

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いました。

<資産別収益率の推移>

2025年3月は、ドイツの債務上限ルール緩和への警戒感から世界中で金利が上昇したことを受けて主に利回り追求部分がマイナスとなり、全体でも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金利低下から利回り追求部分がプラスとなりましたが、円高や海外株式の下落からリスク調整部分がマイナスとなり、全体ではマイナスとなりました。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、リスク調整部分がプラス寄与し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利回り追求部分がプラスとなり、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部分もプラスとなったことから、全体でも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部分がプラスとなり、全体でもプラスとなりました。8月は軟調な7月の米雇用統計を受けて市場に動揺が見られましたが、その後、米CPIが予想通りであったことから落ち着きを取り戻した結果、利回り追求部分はプラス、リスク調整部分は小動きで終わり、全体では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、リスク調整部分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利回り追求部分もプラスとなり、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、リスク調整部分が主にプラスとなり、また、株価調整時には米国を中心に金利も大きく低下したため、利回り追求部分も小幅にプラスとなり、全体ではプラスとなりました。11月は株式市場が底堅い動きとなりリスク調整部分がプラスとなった一方、日本や欧州で金利が上昇し利回り追求部分が小幅にマイナスとなりましたが、全体では小幅にプラスとなりました。12月は世界的に株式市場が横ばいから上昇となり、為替が円安となる中、リスク調整部分はプラスとなった一方、世界的に金利上昇となったことから利回り追求部分がマイナスとなり、全体ではほぼフラットとなりました。1月は国内金利の上昇や世界的に株価が上昇し利回り追求部分はマイナスとなりましたが、日本の財政拡大観測を背景としたインフレ懸念や、次期FRB議長にタカ派と見られるウォッシュ氏が指名されたことなどを受け、為替が米ドル高円安で推移したことからリスク調整部分がプラスとなり、全体でも小幅にプラスとなりました。2月は世界的に金利が低下したことで利回り追求部分がプラスとなり、衆院選で大勝した高市政権への期待感を背景に国内株式が大幅に上昇したことなどを受けてリスク調整部分もプラスとなったことから、全体でも大きくプラスとなりました。



ニッセイ安定収益追求ファンド

<資産別組入比率の推移>

資産配分については、利回り追求部分に70%以上配分することで金利等収益を確保しつつ、リスク調整部分を一部組み入れ、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、利回り追求部分とリスク調整部分のリスク量の均衡を保ちつつ、リスク調整部分の比率を引き下げるとともに利回り追求部分の金利リスクを引き下げることによって、価格下落リスクの抑制を図りました。

【資産別組入比率】

(%)

	2025年 3月末	6月末	9月末	12月末	当期末
利回り追求部分	91.7	87.9	80.8	86.2	82.6
日本国債・短期資金等	45.5	20.3	20.5	15.7	17.1
外国国債 (為替ヘッジあり)	18.0	38.1	31.0	41.3	36.7
国内社債・外国社債 (為替ヘッジあり)	28.2	29.5	29.4	29.2	28.7
リスク調整部分	8.3	12.1	19.2	13.8	17.4
内外株式	7.5	12.1	19.2	13.0	16.5
外国国債 (為替ヘッジなし)	0.8	0.0	0.0	0.8	0.9

(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アマザーファンド>

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、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。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案した結果、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 2025年2月26日~2026年2月25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	728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、利回り追求部分（国内債券および為替ヘッジ付外国債券等）に70%以上配分することで金利等の収益を安定的に確保しつつ、リスク調整部分（株式および外国債券）との価格変動の違いを活用して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。足元の通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後で利回りが高い米ドル建て債券を組み入れており、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。ただし、為替ヘッジコストについては動向を注視し、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 2026年2月25日
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	69.4%
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	28.7

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

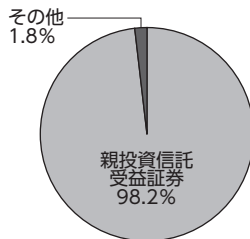
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■ 純資産等

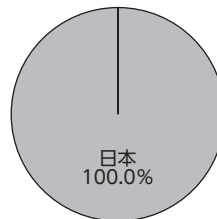
項目	第13期末 2026年2月25日
純資産総額	166,878,761円
受益権総口数	176,488,463口
1万口当たり基準価額	9,456円

(注) 当期間中における追加設定元本額は246,969,262円、同解約元本額は307,023,841円です。

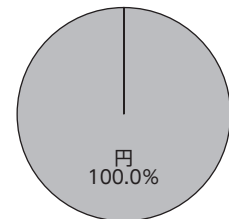
■ 資産別配分



■ 国別配分



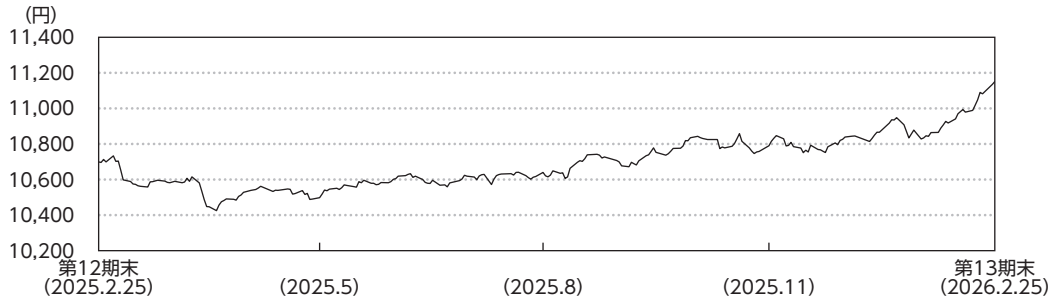
■ 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2026年2月25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

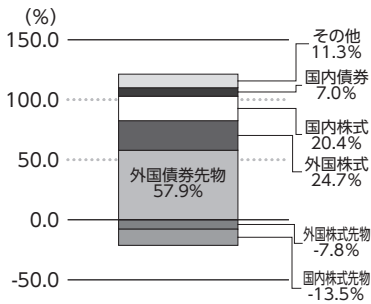
銘柄名	通貨	比率
EURO-BUND FUTURE(FGBL) 202603 買	ユーロ	17.8%
US 10YR T-NOTE FUTURE 202606 買	米ドル	16.6
TOPIX 先物 0803月 売	円	13.5
AUSTRALIA 10 YEAR BOND FUTURE 202603 買	オーストラリア・ドル	12.9
LONG GILT FUTURE 202606 買	イギリス・ポンド	10.6
S&P 500 EMINI FUTURE 202603 売	米ドル	3.0
第194回 利付国債(20年)	円	2.1
第88回 利付国債(30年)	円	2.1
DJ EURO STOXX 50 202603 売	ユーロ	1.8
SPI 200 FUTURE 202603 売	オーストラリア・ドル	1.6
組入銘柄数		218

■ 1万口当たりの費用明細

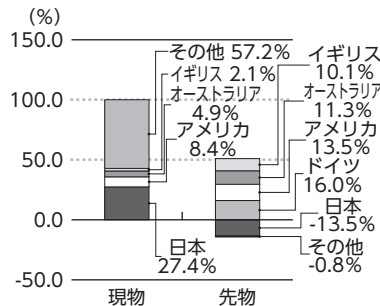
2025.2.26~2026.2.25

項目	金額
売買委託手数料	8円
(株式)	(6)
(先物・オプション)	(2)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	2
(株式)	(2)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	40
(保管費用)	(2)
(その他)	(37)
合計	50

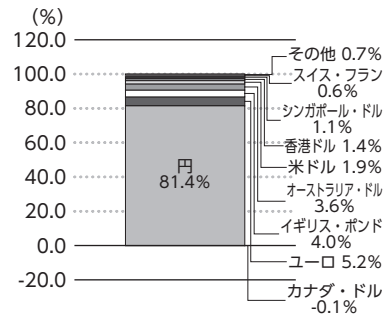
■ 資産別配分



■ 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(2026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。

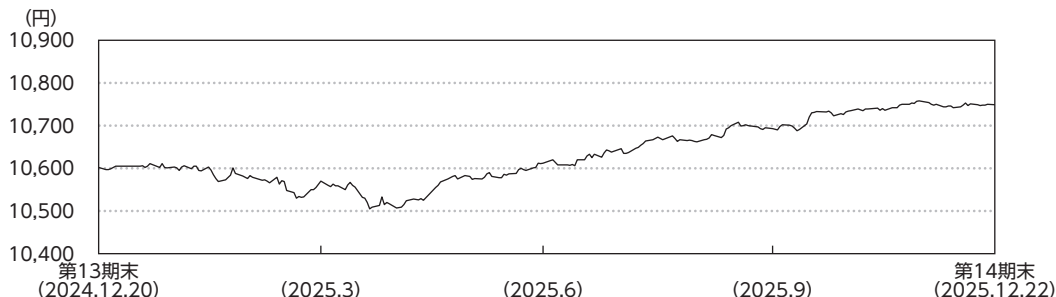
(注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(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

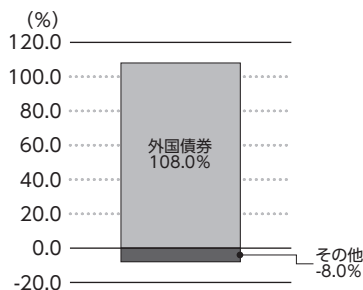
銘柄名	通貨	比率
MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 2026/12/15	米ドル	4.9%
SANTANDER HOLDINGS USA 3.244% 2026/10/5	米ドル	4.8
mitsubishi HC CAP UK PLC 5.302% 2028/1/23	米ドル	4.8
CITIGROUP INC 3.887% 2028/1/10	米ドル	4.7
CONCENTRIX CORP 6.65% 2026/8/2	米ドル	4.7
SMBC AVIATION CAPITAL FI 1.9% 2026/10/15	米ドル	4.6
KUBOTA CREDIT USA 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

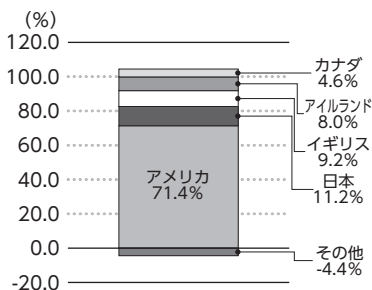
2024.12.21~2025.12.22

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

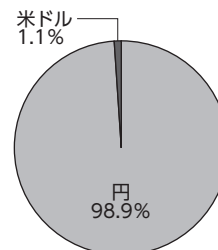
■ 資産別配分



■ 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。

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)	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
9期(2022年2月25日)	9,915	0	△1.2	9,915	23.8	△21.2	21.9	1.0	0.2	301
10期(2023年2月27日)	9,566	0	△3.5	9,566	33.8	△27.7	22.0	7.7	0.2	274
11期(2024年2月26日)	9,640	0	0.8	9,640	35.8	△13.0	27.6	21.1	0.2	254
12期(2025年2月25日)	9,250	0	△4.0	9,250	32.2	△15.9	37.7	28.5	0.2	218
13期(2026年2月25日)	9,456	0	2.2	9,456	31.3	△14.8	33.9	40.2	—	166

(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)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)2025年2月25日	9,250	—	32.2	△15.9	37.7	28.5	0.2
2月末	9,248	△0.0	31.8	△16.1	37.6	30.4	0.2
3月末	9,164	△0.9	31.5	△24.3	32.5	19.2	0.2
4月末	9,126	△1.3	30.1	△22.5	34.1	20.1	0.1
5月末	9,132	△1.3	28.2	△22.4	33.3	23.9	0.1
6月末	9,175	△0.8	29.1	△17.1	34.6	39.6	—
7月末	9,181	△0.7	30.4	△10.4	33.0	39.5	—
8月末	9,190	△0.6	31.0	△10.3	32.6	39.0	—
9月末	9,215	△0.4	31.2	△12.2	29.4	34.5	—
10月末	9,291	0.4	32.5	△12.4	31.5	41.6	—
11月末	9,298	0.5	27.5	△12.0	32.4	46.2	—
12月末	9,290	0.4	28.4	△15.4	36.7	44.0	—
2026年1月末	9,291	0.4	29.9	△15.6	33.8	35.1	—
(期末)2026年2月25日	9,456	2.2	31.3	△14.8	33.9	40.2	—

(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。

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

2025年2月26日～2026年2月25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	155,745	166,323	195,440	208,695
ニッセイクレジットキャリアマザーファンド	53,839	57,462	67,256	71,667

(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	17,740,225千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,349,670千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.32

(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

2025年2月26日～2026年2月25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

2026年2月25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	143,624	103,929	115,892
ニッセイクレジットキャリアマザーファンド	57,910	44,493	47,919

(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27,042,151千口、ニッセイクレジットキャリアマザーファンドが73,875,093千口です。

ニッセイ安定収益追求ファンド

投資信託財産の構成

2026年2月25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	115,892	68.4
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	47,919	28.3
コール・ローン等、その他	5,633	3.3
投資信託財産総額	169,444	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155.83円、1オーストラリア・ドル110.25円、1香港ドル19.92円、1シンガポール・ドル122.99円、1ニュージーランド・ドル93.01円、1イギリス・ポンド210.40円、1スイス・フラン201.46円、1デンマーク・クローネ24.56円、1スウェーデン・クローナ17.23円、1ユーロ183.46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（14,405,263千円）の投資信託財産総額（30,749,659千円）に対する比率は46.8%です。

ニッセイクレジットキャリマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（87,965,803千円）の投資信託財産総額（89,714,960千円）に対する比率は98.1%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ファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	169,444,745円
コール・ローン等	4,083,483
ニッセイ安定収益追求 マザーファンド(評価額)	115,892,243
ニッセイレジットキャリー マザーファンド(評価額)	47,919,355
未収入金	1,549,664
(B) 負債	2,565,984
未払解約金	1,544,095
未払信託報酬	1,012,352
その他未払費用	9,537
(C) 純資産総額(A-B)	166,878,761
元本	176,488,463
次期繰越損益金	△ 9,609,702
(D) 受益権総口数	176,488,463口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,456円

(注1) 期首元本額 236,543,042円
 期中追加設定元本額 246,969,262円
 期中一部解約元本額 307,023,841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
 9,609,702円です。

損益の状況

当期 (2025年2月26日~2026年2月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	19,559円
受取利息	19,559
(B) 有価証券売買損益	5,985,630
売買益	7,281,676
売買損	△ 1,296,046
(C) 信託報酬等	△ 2,135,568
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,869,621
(E) 前期繰越損益金	△ 1,594,868
(分配準備積立金)	(1,007,402)
(繰越欠損金)	(△ 2,602,270)
(F) 追加信託差損益金*	△ 11,884,455
(配当等相当額)	(8,416,141)
(売買損益相当額)	(△ 20,300,596)
(G) 合計(D+E+F)	△ 9,609,702
次期繰越損益金(G)	△ 9,609,702
追加信託差損益金	△ 11,884,455
(配当等相当額)	(8,890,142)
(売買損益相当額)	(△ 20,774,597)
分配準備積立金	3,962,978
繰越欠損金	△ 1,688,225

(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	2,955,576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	8,890,142円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	1,007,402円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	12,853,120円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	728.27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

2026年1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7.8%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上よりご確認ください。

■ニッセイ安定収益追求ファンド



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/nastf/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	2013年7月16日～2028年2月25日	
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	ニッセイ安定収益追求 フ ア 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 ザ 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 ザ ン ド	日本および世界の先進国の公社債
運 用 方 法	ニッセイ安定収益追求 フ ア 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 ザ 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 ザ 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、残存信託期間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 13 期

(計算期間：2025年2月26日～2026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	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

2025年2月26日～2026年2月25日

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。期初より上昇傾向で推移した金利は2025年3月末に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、その後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。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、2006年以来となる2%を超える展開となりました。年明け以降も衆議院解散総選挙が通告され、各党が消費減税を政策公約とする中、財政悪化懸念が高まり金利は一段と上昇しましたが、その後は政府・日銀による国内債券需給の改善に関する発言などから上昇が一服しました。2月に入ると衆院選における与党自民党の大勝を受けて、過度な財政拡張懸念が後退したことから低下に転じましたが、結局、前期末を大幅に上回る水準で当期末を迎えました。

■海外債券市況

当期の米国10年国債金利は低下しました。期前半は軟調な経済指標や追加関税への警戒感による金利低下圧力と、ドイツの債務上限ルール緩和への警戒感や米国債の格下げなどによる金利上昇圧力から、もみ合う展開となりました。期央は米消費者物価指数（CPI）の下振れや米労働市場に減速の兆しが見られ利下げ期待が高まったこと、米不正融資問題によるリスクオフなどから低下傾向となりました。期後半は日本の金利上昇が続いたことから日本人投資家による米国債需要の低下が懸念され、緩やかに上昇しましたが、当期末にかけては日本の金利上昇が落ち着いたことや地政学リスクの高まりなどから急速に低下しました。

当期のドイツ10年国債金利は上昇しました。防衛費の増大を背景にドイツが債務上限ルールを緩和したことで財政懸念が高まり、大きく上昇してのスタートとなりましたが、その後は欧州中央銀行（ECB）の利下げや軟調な購買担当者景気指数（PMI）などを背景に上昇は続かず、おおむねもみ合い圏での推移となりました。期央以降は利下げ打ち止め観測や財政拡大懸念を背景に緩やかな上昇が続き、当期末にかけては軟調なドイツ経済指標を受けてやや低下しましたが、期を通じてみると、上昇して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大きく上昇しました。2025年3月下旬から4月上旬にかけては想定を超える米相互関税発表を受けて急落した後、関税率の適用延期等から急騰するなど荒い値動きが見られました。その後は米国と各国の関税協議の進展や日米関税合意、参院選後の政局観測などを背景に上昇が続きました。期央以降も高市新政権への政策期待から上昇基調が続き、10月以降も米中貿易摩擦や生成人工能（AI）関連銘柄への過剰投資などで短期的な調整はありましたが、上昇基調を維持しました。年明け以降も衆議院解散総選挙における与党自民党の大勝、政権安定期待などから一段と上昇し、前期末を大きく上回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市況

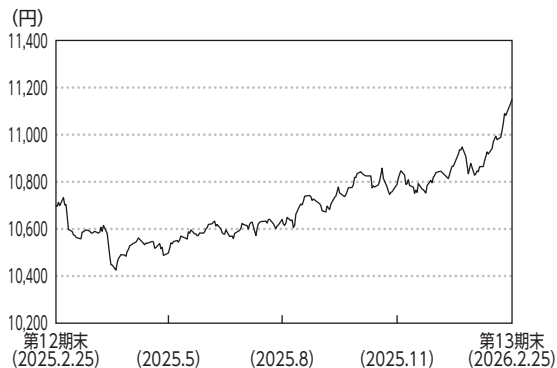
当期の海外株式市場は北米、欧州、アジアとも大きく上昇しました。2025年3月下旬から4月上旬にかけては、想定を超える米相互関税発表を受けて急落した後、関税率の適用延期等から急騰する荒い値動きが見られました。その後は各国関税協議の進展や利下げ期待の高まり、生成AI関連を中心としたハイテク銘柄への選好等から上昇基調が続きました。7月の米雇用統計が軟調であったことから一時景気不安が広がり、8月に調整する場面もありましたが、好調な企業業績が続いたことや米インフレ指標が落ち着いた結果となり、米利下げ期待が高まったことなどから再び上昇基調に転じました。2026年2月には既存のソフトウェアサービスがAIに置き換わってしまうのではないかとという「AI脅威論」への懸念から一時的に調整する局面もありましたが、結局、期を通じてみると海外株式市場は前期末を大きく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／円レートは小幅な米ドル高円安となりました。期初は米関税政策に伴う景気悪化懸念と日銀の追加利上げ観測から米ドル安円高となり、一時140円台前半まで円高が進みました。その後は米相互関税の適用延期や各国と米国間の交渉進展期待から緩やかな米ドル高円安へと転じ、6月から7月にかけても日本国債の超長期債の発行減額期待を背景とした国内金利の低下や日銀の利上げ期待のはく落などから、米ドル高円安傾向が続きました。9月以降も高市新政権下での財政拡大方針への思惑等に加え、衆議院解散後の選挙公約で各党が消費減税を掲げるなど、財政悪化懸念が高まったことなどから一段と円安が進みました。当期末にかけては、為替介入への警戒感から一時円高に振れましたが、期を通じてみると米ドル高円安で当期末を迎えました。

当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。期初はドイツの債務上限ルール緩和に伴う財政方針の大幅変更を受けてユーロは上昇基調に転じ、4月も米関税政策の先行き不透明感の高まりから受け皿としてユーロが買われたことから上昇が続きました。その後も6月のECB理事会後のラガルド総裁による利下げ打ち止めを示唆する発言や10月のフランス政治不安の解消、さらに11月以降はECBが当面政策金利を据え置くとの見方や景況感の改善期待等ユーロ高の材料が相次ぎ、上昇が継続しました。年明け後は対円で1999年のユーロ導入以来の高値を更新する場面もありましたが、為替介入への警戒感から一時円高となりました。結局、期を通じてみると大幅なユーロ高円安で当期末を迎えました。

基準価額等の推移



(注) 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>

- ・ 2025年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
- ・ 2026年1月に内外株式市場が上昇したことや、日本の財政拡大観測を背景としたインフレ懸念や次期FRB議長にタカ派と見られるウォーシュ氏が指名されたことなどを受け、為替市場が米ドル高円安で推移したこと
- ・ 2月に世界的に金利が低下したことや、衆院選で大勝した高市政権への期待感から国内株式市場が大幅に上昇したこと

<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づく中、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

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>

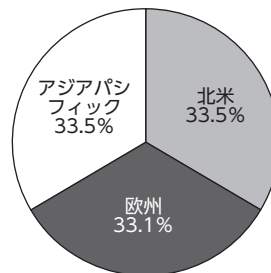
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<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（先物含む）評価額比です。

<外国債券>

国・地域別配分

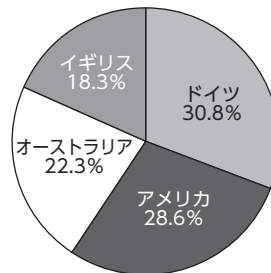
【為替ヘッジあり】

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

【為替ヘッジなし】

ドイツ、アメリカ、オーストラリア、イギリス、フランスの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（先物含む）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。

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	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	
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
13期(2026年2月25日)	11,151	4.2	45.1	△21.3	7.0	57.9	－	30,155

(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
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2025年2月25日	10,699	－	45.9	△22.7	13.5	40.5	0.2
2月末	10,699	0.0	45.3	△23.0	13.4	43.3	0.2
3月末	10,582	△1.1	45.0	△34.7	4.3	27.5	0.2
4月末	10,544	△1.4	43.8	△32.8	7.1	29.3	0.2
5月末	10,546	△1.4	41.2	△32.7	5.4	34.9	0.1
6月末	10,622	△0.7	42.5	△24.9	6.9	57.8	－
7月末	10,627	△0.7	44.3	△15.2	3.5	57.5	－
8月末	10,649	△0.5	45.2	△15.0	3.5	56.8	－
9月末	10,697	△0.0	45.4	△17.7	3.5	50.2	－
10月末	10,825	1.2	47.2	△18.0	3.5	60.4	－
11月末	10,847	1.4	39.9	△17.5	3.4	67.0	－
12月末	10,845	1.4	41.3	△22.4	8.3	63.8	－
2026年1月末	10,864	1.5	43.3	△22.7	4.0	50.9	－
(期末)2026年2月25日	11,151	4.2	45.1	△21.3	7.0	57.9	－

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2025年2月26日～2026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	8円	0.074%	
（株式）	(6)	(0.052)	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）	(2)	(0.022)	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	2	0.021	
（株式）	(2)	(0.021)	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	40	0.371	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)	(0.023)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(37)	(0.348)	・ 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	50	0.465	

(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（10,691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

2025年2月26日～2026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 902 (182)	千円 1,437,899	千株 1,619	千円 2,446,048	
	アメリカ	百株 908 (38)	千米ドル 16,019 (△ 0.603)	百株 1,854	千米ドル 26,674	
外国	カナダ	—	千カナダ・ドル —	169	千カナダ・ドル 1,486	
	オーストラリア	—	千オーストラリア・ドル — (△ 15)	1,673	千オーストラリア・ドル 5,129	
	香港	—	千香港ドル —	2,105	千香港ドル 11,293	
	シンガポール	—	千シンガポール・ドル — (△ 14)	880	千シンガポール・ドル 978	
	ニュージーランド	—	千ニュージーランド・ドル —	121	千ニュージーランド・ドル 160	
	イギリス	1,468 (6)	千イギリス・ポンド 3,074 (△ 0.759)	4,690	千イギリス・ポンド 3,775	
	スイス	66	千スイス・フラン 1,000 (△ 4)	277	千スイス・フラン 2,636	
	デンマーク	13	千デンマーク・クローネ 1,843	130	千デンマーク・クローネ 5,305	
	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 891	
	スウェーデン	269	千スウェーデン・クローナ 7,463	443	千スウェーデン・クローナ 7,040	
	ユーロ 圏	アイルランド	—	千ユーロ —	4	千ユーロ 37
		オランダ	220	2,280	349	2,140
ベルギー		—	—	22	149	
フランス		333	4,036 (△ 1)	467	4,623	

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 274	千ユーロ 2,631 (△ 6)	百株 492	千ユーロ 3,641
		スペイン	339	568 (△ 0.018)	745	897
		イタリア	50	310	764	815
		フィンランド	60	332	218	478
		オーストリア	74	535	19	176

(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 3,655,954	千円 5,280,318

(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) VANGUARD REAL ESTATE ETF	千口 -	千米ドル -	千口 5	千米ドル 457
	(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	- (2.872)	千シンガポール・ドル - (5)	2.872	千シンガポール・ドル 5

(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 24,025	百万円 24,872
外国	株式先物取引	-	-	38,493	40,548
	債券先物取引	91,557	88,366	-	-

(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

2025年2月26日～2026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
ALLIANZ SE	2	116,259	58,013	MICROSOFT CORP	2	169,375	70,484
ASML HOLDING NV	0.824	110,355	133,926	APPLE INC	4	148,581	31,479
SAFRAN SA	2	101,062	46,168	本田技研工業	79	122,460	1,548
IBERDROLA SA	33	96,533	2,841	NVIDIA CORP	5	120,164	21,955
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	47	96,324	2,019	ALLIANZ SE	1	115,569	62,571
GENERAL ELECTRIC CO	2	95,082	35,907	SAP SE	2	109,518	39,608
ERSTE GROUP BANK AG	7	90,775	12,225	デンソー	54	106,838	1,949
JPMORGAN CHASE & CO	2	86,809	41,142	NETFLIX INC	3	104,953	31,023
NETFLIX INC	0.468	86,503	184,835	AMAZON.COM INC	3	100,260	33,187
UNILEVER PLC	9	85,720	9,194	千葉銀行	74	92,418	1,248

(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88回 利付国債（30年）	848,648	第84回 利付国債（30年）	1,667,770
第192回 利付国債（20年）	742,395	第190回 利付国債（20年）	1,187,442
第194回 利付国債（20年）	644,388	第187回 利付国債（20年）	958,169
第86回 利付国債（30年）	560,062	第192回 利付国債（20年）	646,266
第89回 利付国債（30年）	430,453	第86回 利付国債（30年）	463,927
第195回 利付国債（20年）	430,005	第88回 利付国債（30年）	211,032
—	—	第80回 利付国債（30年）	126,646
		第194回 利付国債（20年）	19,063

(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

2026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	株数	評価額
	千株	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	7	—	—	—
大和ハウス工業	13	9	54,145	
エクシオグループ	43	24	70,858	
ダイダシ	—	22	78,144	
食料品 (2.3%)				
日清オイリオグループ	9	7	47,268	
アリアケジャパン	—	9	54,270	
やまみ	—	6	34,188	
太陽化学	1	1	4,567	
パルプ・紙 (1.0%)				
レンゴー	—	40	61,500	
化学 (5.1%)				
日産化学	16	9	66,345	
エア・ウォーター	27	—	—	
ステラ ケミファ	—	7	41,925	
大阪有機化学工業	29	23	108,342	
KHネオケム	23	—	—	
アイカ工業	17	14	55,720	
バルカー	9	7	38,625	
医薬品 (3.2%)				
武田薬品工業	24	19	113,139	
アステラス製薬	57	34	86,341	
石油・石炭製品 (1.6%)				
ENEOSホールディングス	—	70	101,232	
ゴム製品 (2.5%)				
ブリヂストン	20	28	105,846	
ニチリン	7	11	47,508	
ガラス・土石製品 (2.6%)				
太平洋セメント	23	—	—	
日本特殊陶業	—	9	75,040	
ニチアス	13	9	85,206	
鉄鋼 (0.8%)				
JFEホールディングス	24	—	—	
大和工業	—	3	49,267	
非鉄金属 (1.3%)				
AREホールディングス	—	18	79,827	
金属製品 (1.6%)				
トーカロ	39	31	100,325	
機械 (8.9%)				
アマダ	42	33	85,936	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
西部技研	20	—	—	—
フリーユー	27	—	—	—
SMC	1	1	98,748	
小松製作所	18	15	116,662	
日工	5	11	9,906	
クボタ	—	26	81,298	
THK	—	13	69,511	
PILLAR	—	9	83,300	
電気機器 (18.3%)				
日立製作所	43	35	171,288	
マブチモーター	33	42	78,602	
ダイヘン	9	7	107,164	
IDEC	28	22	73,800	
フォスター電機	—	23	72,423	
京セラ	36	—	—	
村田製作所	30	39	168,075	
SCREENホールディングス	—	3	84,132	
キャノン	22	17	82,930	
東京エレクトロン	7	6	286,626	
輸送用機器 (6.7%)				
デンソー	54	—	—	
トヨタ自動車	95	76	283,836	
極東開発工業	—	12	42,594	
マツダ	—	63	84,226	
本田技研工業	79	—	—	
電気・ガス業 (3.6%)				
関西電力	46	37	102,351	
大阪瓦斯	33	18	116,926	
陸運業 (1.4%)				
山九	13	8	87,967	
情報・通信業 (4.9%)				
オービック	10	—	—	
大塚商会	21	17	51,300	
NTT	493	—	—	
KDDI	30	49	130,650	
ソフトバンク	—	277	58,407	
ソフトバンクグループ	—	15	62,977	
卸売業 (7.3%)				
第一興商	9	—	—	
伊藤忠商事	17	71	156,129	
三菱商事	70	56	293,144	

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	
小売業 (3.9%)				
サンエー	12	19	61,522	
エービーシー・マート	25	—	—	
ZOZO	13	63	68,585	
V Tホールディングス	77	62	35,380	
日本瓦斯	35	25	77,162	
銀行業 (9.6%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	137	107	305,181	
三井住友フィナンシャルグループ	61	49	282,100	
千葉銀行	74	—	—	
証券、商品先物取引業 (2.2%)				
野村ホールディングス	82	95	133,932	
保険業 (2.2%)				
東京海上ホールディングス	36	20	132,558	
その他金融業 (1.8%)				
オリックス	32	20	110,736	
不動産業 (0.6%)				
カチタス	—	11	39,760	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
サービス業 (3.2%)				
日本M&Aセンターホールディングス	—	73	52,101	
パーソルホールディングス	201	—	—	
ユー・エス・エス	57	39	74,172	
建設技術研究所	—	6	23,563	
メイテックグループホールディングス	18	14	49,539	
合計	株数・金額	2,577	2,042	6,146,845
	銘柄数<比率>	60	65	<20.4%>

(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	1	—	—	—	資本財
ABBOTT LABORATORIES	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	7	12	296	46,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AFLAC INC	4	—	—	—	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGNICO-EAGLE MINES LTD	—	30	743	115,806	素材
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	—	—	—	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	4	—	—	—	公益事業
ALLSTATE CORP	1	—	—	—	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0.90	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	26	26	813	126,738	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	28	—	—	—	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	12	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	42	22	464	72,442	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	2	—	—	—	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	3	—	—	—	金融サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4	—	—	—	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	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	-	-	-	金融サービス
AMGEN INC	2	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	13	29	443	69,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	2	-	-	-	半導体・半導体製造装置
AON PLC	1	-	-	-	保険
APPLE INC	78	31	851	132,735	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	4	10	398	62,073	半導体・半導体製造装置
APTIVE PLC	5	-	-	-	自動車・自動車部品
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	4	-	-	-	食品・飲料・タバコ
ARTHUR J GALLAGHER & CO	-	4	102	15,986	保険
AT&T INC	40	-	-	-	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	1	-	-	-	公益事業
AUTODESK INC	1	-	-	-	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2	-	-	-	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.14	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
BALL CORP	3	-	-	-	素材
BANK OF AMERICA CORP	41	-	-	-	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3	-	-	-	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	6	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	1	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	5	-	-	-	金融サービス
BIOGEN INC	1	-	-	-	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
BLACKSTONE INC	3	-	-	-	金融サービス
BLOCK INC	2	-	-	-	金融サービス
BOEING CO	3	-	-	-	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	-	-	-	消費者サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	10	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	19	19	624	97,283	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	1	-	-	-	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1	-	-	-	金融サービス
CARMAX INC	1	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
CARRIER GLOBAL CORP	4	-	-	-	資本財
CATERPILLAR INC	2	-	-	-	資本財
CBRE GROUP INC	-	10	146	22,891	不動産管理・開発
CENTENE CORP	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	1	-	-	-	メディア・娯楽
CHEVRON CORP	8	14	265	41,329	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	10	63	231	36,062	消費者サービス
CHUBB LTD	1	-	-	-	保険
CISCO SYSTEMS INC	18	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	10	-	-	-	銀行
CME GROUP INC	1	16	525	81,879	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	
CMS ENERGY CORP	4	-	-	-	公益事業
COCA-COLA CO	18	-	-	-	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	2	-	-	-	ソフトウェア・サービス
COHERENT CORP	-	6	177	27,681	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	3	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	21	-	-	-	電気通信サービス
CONOCOPHILLIPS	5	-	-	-	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	0.86	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	1	4	136	21,290	公益事業
COPART INC	11	-	-	-	商業・専門サービス
CORNING INC	4	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	8	-	-	-	素材
COSTAR GROUP INC	2	-	-	-	不動産管理・開発
COSTCO WHOLESALE CORP	2	3	384	59,900	生活必需品流通・小売り
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0.82	-	-	-	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	15	-	-	-	運輸
CUMMINS INC	0.73	-	-	-	資本財
CVS HEALTH CORP	8	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	2	-	-	-	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	-	-	-	ソフトウェア・サービス
DEERE & CO	1	-	-	-	資本財
DEXCOM INC	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	-	-	-	金融サービス
DOCUSIGN INC	1	-	-	-	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1	-	-	-	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	3	-	-	-	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	1	-	-	-	公益事業
DOW INC	3	-	-	-	素材
DR HORTON INC	2	12	199	31,066	耐久消費財・アパレル
DUKE ENERGY CORP	3	-	-	-	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	3	-	-	-	素材
EATON CORP PLC	2	8	303	47,219	資本財
EBAY INC	4	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC	1	-	-	-	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	1	-	-	-	メディア・娯楽
ELEVANCE HEALTH, INC	1	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	4	4	497	77,463	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	3	-	-	-	資本財
ENTERGY CORP	6	-	-	-	公益事業
EOG RESOURCES INC	3	-	-	-	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	0.33	-	-	-	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	1	-	-	-	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC	2	-	-	-	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	
ETSY INC	0.88	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	11	—	—	—	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	0.31	—	—	—	消費者サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	2	—	—	—	運輸
EXXON MOBIL CORP	20	23	350	54,542	エネルギー
FEDEX CORP	1	—	—	—	運輸
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	12	331	51,657	資本財
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	2	—	—	—	金融サービス
FISERV INC	3	—	—	—	金融サービス
FORD MOTOR CO	17	—	—	—	自動車・自動車部品
FORTINET INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	8	—	—	—	メディア・娯楽
FREEMPORT-MCMORAN INC	5	—	—	—	素材
GARMIN LTD	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	0.97	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	4	18	156	24,400	ヘルスケア機器・サービス
GE VERNOVA INC	1	3	293	45,787	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	1	—	—	—	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	4	19	665	103,736	資本財
GENERAL MILLS INC	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	3	—	—	—	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	1	—	—	—	金融サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	2	184	28,823	金融サービス
HALLIBURTON CO	5	—	—	—	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2	—	—	—	消費者サービス
HOME DEPOT INC	4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	—	—	—	資本財
HP INC	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	0.59	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	0.54	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	1	—	—	—	資本財
ILLUMINA INC	0.88	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	3	—	—	—	金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	1	—	—	—	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	4	—	—	—	素材
INTUIT INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	1	—	—	—	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	
JOHNSON & JOHNSON	12	7	174	27,209	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	—	—	—	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	15	25	762	118,878	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KKR & CO INC -A	1	—	—	—	金融サービス
KLA CORPORATION	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KROGER CO	2	—	—	—	生活必需品流通・小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	資本財
LAM RESEARCH CORP	9	26	648	101,015	半導体・半導体製造装置
LENNAR CORP-CL A	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	2	—	—	—	素材
LOWE'S COS INC	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	0.86	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1	—	—	—	素材
MARATHON PETROLEUM CORP	4	—	—	—	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	2	—	—	—	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	4	—	—	—	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC-CLASS A	3	7	383	59,754	金融サービス
MATCH GROUP INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	3	—	—	—	消費者サービス
MCKESSON CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.26	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MERCK & CO INC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	11	5	359	56,087	メディア・娯楽
METLIFE INC	5	—	—	—	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	35	16	647	100,928	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	10	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MONGODDB INC	0.89	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	1	—	—	—	金融サービス
MORGAN STANLEY	6	—	—	—	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.49	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	0.42	—	—	—	金融サービス
NETAPP INC	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	10	—	—	—	素材

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	
NEXTERA ENERGY INC	12	—	—	—	公益事業
NIKE INC	8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	10	39	184	28,739	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	—	—	—	運輸
NORTHERN TRUST CORP	4	—	—	—	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	1	—	—	—	資本財
NUCOR CORP	2	—	—	—	素材
NVIDIA CORP	116	66	1,275	198,732	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	0.88	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OKTA INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OMNICOM GROUP	2	—	—	—	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORP	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.61	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PACCAR INC	6	—	—	—	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	5	—	—	—	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	1	—	—	—	資本財
PAYCHEX INC	2	—	—	—	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	6	—	—	—	金融サービス
PEPSICO INC	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	22	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	3	—	—	—	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	6	—	—	—	メディア・娯楽
PPG INDUSTRIES INC	0.71	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO	12	14	240	37,551	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	4	—	—	—	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1	—	—	—	保険
QUALCOMM INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	0.36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.52	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESMED INC	0.58	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	—	—	—	資本財
ROKU INC	0.86	—	—	—	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.65	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	5	167	26,139	消費者サービス
RTX CORPORATION	9	—	—	—	資本財
RYDER SYSTEM INC	—	12	284	44,362	運輸
S&P GLOBAL INC	2	—	—	—	金融サービス
SALESFORCE INC	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR	6	4	47	7,327	一般消費財・サービス流通・小売り

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	
SEMPRA	5	—	—	—	公益事業
SERVICENOW INC	0.97	8	83	12,936	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	4	166	25,973	素材
SLB LTD	14	—	—	—	エネルギー
SNAP INC - A	4	—	—	—	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOLVENTUM CORP	0.47	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	4	—	—	—	公益事業
STANLEY BLACK & DECKER INC	3	—	—	—	資本財
STARBUCKS CORP	8	—	—	—	消費者サービス
STATE STREET CORP	3	—	—	—	金融サービス
STRYKER CORP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	5	—	—	—	金融サービス
SYNOPSIS INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	2	—	—	—	生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	0.98	—	—	—	金融サービス
TARGET CORP	2	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TE CONNECTIVITY PLC	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA, INC.	10	9	373	58,243	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1	4	224	34,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	5	11	179	28,032	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	1	—	—	—	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	3	—	—	—	メディア・娯楽
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1	7	367	57,232	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	0.16	—	—	—	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	1	—	—	—	保険
TWILIO INC - A	0.98	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	6	—	—	—	運輸
ULTA BEAUTY INC	—	1	98	15,296	一般消費財・サービス流通・小売り
UNION PACIFIC CORP	2	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	4	—	—	—	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	3	—	—	—	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0.58	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	1	—	—	—	商業・専門サービス
VERISIGN INC	0.91	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	17	—	—	—	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	8	—	—	—	金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	0.83	—	—	—	素材
WALMART INC	19	31	396	61,762	生活必需品流通・小売り

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	
WALT DISNEY CO		8	18	196	30,671	メディア・娯楽
WARNER BROS DISCOVERY INC		8	—	—	—	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC		2	—	—	—	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC		2	—	—	—	商業・専門サービス
WATERS CORP		1	—	—	—	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	—	—	—	公益事業
WELLS FARGO & CO		25	—	—	—	銀行
WILLIAMS COS INC		11	—	—	—	エネルギー
WILLIS TOWERS WATSON PLC		0.76	—	—	—	保険
WORKDAY INC-CLASS A		1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC		2	—	—	—	資本財
YUM! BRANDS INC		3	—	—	—	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		0.35	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,646 292	739 46	16,851 —	2,626,017 <8.7%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		5	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BANK OF MONTREAL		2	—	—	—	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		3	—	—	—	銀行
BARRICK MINING CORPORATION		18	—	—	—	素材
BROOKFIELD ASSET MGMT-A		2	—	—	—	金融サービス
BROOKFIELD CORPORATION-A		5	—	—	—	金融サービス
CAE INC		4	—	—	—	資本財
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		4	—	—	—	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO		4	—	—	—	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		15	—	—	—	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED		3	—	—	—	運輸
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENBRIDGE INC		12	—	—	—	エネルギー
FORTIS INC		13	—	—	—	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP		4	—	—	—	素材
NATIONAL BANK OF CANADA		3	—	—	—	銀行
NUTRIEN LTD		3	—	—	—	素材
POWER CORP OF CANADA		9	—	—	—	保険
RESTAURANT BRANDS INTERN		4	—	—	—	消費者サービス
ROYAL BANK OF CANADA		6	—	—	—	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		6	—	—	—	保険
SUNCOR ENERGY INC		9	—	—	—	エネルギー
TC ENERGY CORP		9	—	—	—	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK		8	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	169 25	— —	— —	— <—>	

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	
AMPOL LTD		76	57	165	18,291	エネルギー
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		317	226	893	98,525	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD		91	63	294	32,438	消費者サービス
BHP GROUP LIMITED		331	235	1,288	142,067	素材
BRAMBLES LTD		201	139	347	38,285	商業・専門サービス
COCHLEAR LTD		10	7	150	16,597	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD		186	142	310	34,248	生活必需品流通・小売り
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		186	133	2,379	262,349	銀行
CSL LIMITED		51	36	523	57,742	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	147	56	6,258	生活必需品流通・小売り
FORTESCUE METALS GROUP LTD		172	130	264	29,125	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		82	56	199	21,984	素材
LOTTERY CORP LTD/THE		427	324	176	19,497	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD		32	23	478	52,702	金融サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		317	226	1,095	120,777	銀行
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		150	105	313	34,578	素材
ORICA LTD		95	72	173	19,141	素材
ORIGIN ENERGY LIMITED		252	171	207	22,902	公益事業
QANTAS AIRWAYS LTD		355	247	257	28,405	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		207	147	322	35,533	保険
RIO TINTO LTD		40	28	451	49,814	素材
SANTOS LTD		227	167	113	12,566	エネルギー
SEEK LTD		52	34	55	6,094	メディア・娯楽
TELSTRA GROUP LTD		868	658	345	38,101	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		150	97	43	4,835	食品・飲料・タバコ
WESFARMERS LIMITED		144	102	832	91,744	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTPAC BANKING CORP		371	264	1,128	124,381	銀行
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		172	118	327	36,135	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		161	114	359	39,665	生活必需品流通・小売り
XERO LTD		14	11	79	8,767	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,966 30	4,292 30	13,637 -	1,503,560 <5.0%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		1,316	936	7,941	158,203	保険
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		415	320	1,386	27,626	銀行
CK ASSET HOLDINGS LTD		320	250	1,188	23,664	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		310	215	1,344	26,788	資本財
CLP HOLDINGS LTD		310	215	1,655	32,977	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD		290	220	942	18,765	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		690	350	359	7,153	不動産管理・開発
HANG SENG BANK LTD		88	-	-	-	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		495	385	1,360	27,094	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		1,420	1,110	853	17,010	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		130	93	3,846	76,621	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		280	200	750	14,955	運輸
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		305	210	1,311	26,124	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		220	155	2,159	43,010	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD		210	145	1,189	23,684	資本財
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		110	80	987	19,665	資本財
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		260	180	518	10,319	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,169 17	5,064 16	27,794 -	553,667 <1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		924	649	201	24,824	不動産管理・開発
DBS GROUP HOLDINGS LTD		205	146	849	104,536	銀行
KEPPEL CORP LTD		248	186	244	30,127	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		346	245	525	64,574	銀行
SEATRUIUM LTD		232	232	52	6,438	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,110	779	398	49,054	電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		178	126	468	57,647	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,244 7	2,364 7	2,741 -	337,203 <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		93	65	260	24,198	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		384	290	166	15,527	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	478 2	356 2	427 -	39,725 <0.1%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		27	140	515	108,484	素材
ASTRAZENECA PLC		24	40	622	130,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIVA PLC		97	-	-	-	保険
BAE SYSTEMS PLC		80	-	-	-	資本財
BARCLAYS PLC		373	-	-	-	銀行
BP PLC		319	-	-	-	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		35	-	-	-	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC		215	-	-	-	電気通信サービス
COMPASS GROUP PLC		33	-	-	-	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		9	-	-	-	素材
DIAGEO PLC		39	-	-	-	食品・飲料・タバコ
ENTAIN PLC		19	-	-	-	消費者サービス
EXPERIAN PLC		26	-	-	-	商業・専門サービス
GLENCORE PLC		201	-	-	-	素材
GSK PLC		67	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALEON PLC		77	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC		278	388	502	105,681	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		23	-	-	-	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		9	-	-	-	消費者サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		178	-	-	-	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1,243	-	-	-	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		7	-	-	-	金融サービス
NATIONAL GRID PLC		69	-	-	-	公益事業
PRUDENTIAL PLC		46	-	-	-	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		12	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		41	-	-	-	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC		19	-	-	-	素材
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		-	354	464	97,807	資本財
SHELL PLC-NEW		111	141	421	88,616	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		28	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
SSE PLC		30	-	-	-	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC		-	130	234	49,290	銀行
TESCO PLC		170	-	-	-	生活必需品流通・小売り
UNILEVER PLC		18	50	275	57,910	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		44	-	-	-	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		480	-	-	-	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,463	1,247	3,035	638,710	
		34	7	-	<2.1%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
ABB LTD		39	-	-	-	資本財
ALCON INC		11	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.01	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		11	-	-	-	耐久消費財・アパレル
GALDERMA GROUP AG		-	19	282	56,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEBERIT AG-REG		1	-	-	-	資本財
LONZA GROUP AG		2	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA		46	-	-	-	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		35	19	251	50,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		11	11	427	86,120	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG		2	-	-	-	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG		6	-	-	-	不動産管理・開発
SWISS RE AG		7	-	-	-	保険
UBS GROUP AG		74	-	-	-	金融サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		2	-	-	-	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	261	50	961	193,669	
		15	3	-	<0.6%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
CARLSBERG AS-B		4	-	-	-	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		5	9	1,521	37,376	運輸
GENMAB A/S		2	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO-NORDISK A/S		64	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYGVESTA AS		22	-	-	-	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		26	-	-	-	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	125	9	1,521	37,376	
		6	1	-	<0.1%>	

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	
MOWI ASA		22	-	-	-	食品・飲料・タバコ
TELENOR ASA		30	-	-	-	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	52	-	-	-	
		2	-	-	<->	
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローナ		
ASSA ABLOY AB		30	-	-	-	資本財
ATLAS COPCO AB		94	-	-	-	資本財
EPIROC AB-A		-	100	2,692	46,398	資本財
EVOLUTION AB		4	-	-	-	消費者サービス
HEXAGON AB-B SHS		74	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDEA BANK ABP		79	-	-	-	銀行
SANDVIK AB		37	-	-	-	資本財
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON		69	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB		38	154	5,448	93,870	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	429	255	8,140	140,269	
		8	2	-	<0.5%>	
(ユーロ/アイルランド)				千ユーロ		
KERRY GROUP PLC-A		4	-	-	-	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4	-	-	-	
		1	-	-	<->	
(ユーロ/オランダ)						
ADYEN NV		0.40	-	-	-	金融サービス
AIRBUS SE		10	18	336	61,687	資本財
AKZO NOBEL NV		7	-	-	-	素材
ASML HOLDING NV		6	9	1,159	212,777	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		-	8	154	28,258	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV		-	3	108	19,858	自動車・自動車部品
ING GROEP NV-CVA		75	-	-	-	銀行
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		27	46	190	34,901	生活必需品流通・小売り
KONINKLIJKE PHILIPS NV		23	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PROSUS		34	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		14	-	-	-	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER NV		13	-	-	-	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	213	85	1,948	357,483	
		10	5	-	<1.2%>	
(ユーロ/ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		13	-	-	-	食品・飲料・タバコ
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		9	-	-	-	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22	-	-	-	
		2	-	-	<->	
(ユーロ/フランス)						
AIR LIQUIDE		12	11	207	38,024	素材
AXA SA		31	66	264	48,455	保険
BNP PARIBAS		19	22	214	39,415	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/フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CAPGEMINI SA	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CIE DE SAINT-GOBAIN	13	14	128	23,608	資本財
DANONE	13	22	161	29,626	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SA	19	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENGIE	39	—	—	—	公益事業
ESSILORLUXOTTICA	6	9	223	41,085	ヘルスケア機器・サービス
HERMES INTERNATIONAL	0.60	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KERING	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA	11	8	137	25,194	資本財
L'OREAL SA	3	4	169	31,060	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4	5	308	56,687	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (C.G.D.E.)	23	—	—	—	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE	9	—	—	—	メディア・娯楽
SAFRAN SA	6	12	421	77,358	資本財
SANOFI	18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	10	11	293	53,754	資本財
SOCIETE GENERALE	18	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE	36	—	—	—	エネルギー
VINCI SA	10	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	322 23	189 11	2,530 —	464,270 <1.5%>
(ユーロ/ドイツ)					
ADIDAS AG	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE	5	6	262	48,191	保険
BASF SE	16	—	—	—	素材
BAYER AG	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	8	—	—	—	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE	9	—	—	—	資本財
CONTINENTAL AG	4	—	—	—	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	8	—	—	—	資本財
DELIVERY HERO SE	3	—	—	—	消費者サービス
DEUTSCHE BANK AG	47	—	—	—	金融サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	5	8	182	33,464	金融サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG	60	29	99	18,198	電気通信サービス
DHL GROUP	23	—	—	—	運輸
E.ON SE	54	—	—	—	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	6	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	29	61	289	53,070	半導体・半導体製造装置
MERCEDES-BENZ GROUP AG	16	47	282	51,764	自動車・自動車部品
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	3	—	—	—	保険
RWE AG	15	—	—	—	公益事業
SAP SE	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG	12	10	241	44,378	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
(ユーロ/ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN AG		3	-	-	-	自動車・自動車部品
VONOVIA SE		12	-	-	-	不動産管理・開発
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	382 23	164 6	1,357 -	249,066 <0.8%>
(ユーロ/スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		10	-	-	-	消費者サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		129	-	-	-	銀行
BANCO SANTANDER SA		295	-	-	-	銀行
CELLNEX TELECOM SAU		10	-	-	-	電気通信サービス
IBERDROLA SA		104	315	632	116,045	公益事業
INDITEX SA		19	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
REPSOL SA		46	-	-	-	エネルギー
TELEFONICA SA		105	-	-	-	電気通信サービス
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	721 8	315 1	632 -	116,045 <0.4%>
(ユーロ/イタリア)						
ENEL SPA		143	-	-	-	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		50	-	-	-	エネルギー
INTESA SANPAOLO		381	-	-	-	銀行
STELLANTIS NV		31	-	-	-	自動車・自動車部品
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		107	-	-	-	公益事業
UNICREDIT SPA		59	59	434	79,767	銀行
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	773 6	59 1	434 -	79,767 <0.3%>
(ユーロ/フィンランド)						
ELISA OYJ		10	-	-	-	電気通信サービス
NOKIA OYJ		128	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UPM-KYMMENE OYJ		19	-	-	-	素材
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	158 3	- -	- -	- <->
(ユーロ/オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		-	54	560	102,796	銀行
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	- -	54 1	560 -	102,796 <0.3%>
ユーロ計		株数・金額 銘柄数<比率>	2,598 76	868 25	7,464 -	1,369,429 <4.5%>
合計		株数・金額 銘柄数<比率>	26,607 514	15,249 139	- -	7,439,627 <24.7%>

(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BBB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	2,153,300 (2,153,300)	2,118,118 (2,118,118)	7.0 (7.0)	—	7.0 (7.0)	—	—
合計	2,153,300 (2,153,300)	2,118,118 (2,118,118)	7.0 (7.0)	—	7.0 (7.0)	—	—

(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88回 利付国債 (30年)	3.2000	2055/9/20	642,800	620,636
	第89回 利付国債 (30年)	3.4000	2055/12/20	437,000	438,293
	第194回 利付国債 (20年)	2.7000	2045/9/20	648,400	621,348
	第195回 利付国債 (20年)	3.2000	2045/12/20	425,100	437,840
	合計	—	—	—	2,118,118

(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
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF	5	—	—	—
合計	□数・金額	5	—	—
	銘柄数<比率>	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 4,084
	S&P 500 EMINI FUTURE	-	914
外国	SPI 200	-	495
	HANG SENG INDEX FUTURES	-	237
	FTSE 100	-	157
	DJ EURO STOXX 50	-	540
	10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES	4,993	-
	ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTURES	3,899	-
	LONG GILT FUTURES	3,204	-
	EURO-BUND FUTURES(FGBL)	5,375	-

(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

2026年2月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	13,586,473	44.2
公社債	2,118,118	6.9
コール・ローン等、その他	15,045,067	48.9
投資信託財産総額	30,749,659	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155.83円、1オーストラリア・ドル110.25円、1香港ドル19.92円、1シンガポール・ドル122.99円、1ニュージーランド・ドル93.01円、1イギリス・ポンド210.40円、1スイス・フラン201.46円、1デンマーク・クローネ24.56円、1スウェーデン・クローナ17.23円、1ユーロ183.46円です。

(注2) 外貨建純資産 (14,405,263千円) の投資信託財産総額 (30,749,659千円) に対する比率は46.8%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

(2026年2月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	40,596,226,645円
コーポレート債(評価額)	7,542,484,120
株式(評価額)	13,586,473,124
公社債(評価額)	2,118,118,775
未収入金	10,016,158,986
未収配当金	17,839,992
未収利息	6,255,855
前払費用	15,450,793
差入委託証拠金	7,293,445,000
(B) 負債	10,440,983,531
未払金	10,333,645,833
未払解約金	107,337,698
(C) 純資産総額(A-B)	30,155,243,114
元本	27,042,151,035
次期繰越損益金	3,113,092,079
(D) 受益権総口数	27,042,151,035口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,151円

- (注1) 期首元本額 29,092,881,342円
 期中追加設定元本額 1,768,724,695円
 期中一部解約元本額 3,819,455,002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 25,853,425,961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) 657,065,678円
 ニッセイ安定収益追求ファンド 103,929,911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) 427,729,485円

損益の状況

当期 (2025年2月26日~2026年2月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	679,093,591円
受取配当金	394,309,495
受取利息	80,751,043
その他収益金	204,033,053
(B) 有価証券売買損益	2,918,794,492
売買益	6,820,156,021
売買損	△3,901,361,529
(C) 先物取引等損益	△2,234,895,358
取引益	1,083,608,667
取引損	△3,318,504,025
(D) 信託報酬等	△121,843,698
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,241,149,027
(F) 前期繰越損益金	2,034,253,537
(G) 追加信託差損益金	131,097,903
(H) 解約差損益金	△293,408,388
(I) 合計(E+F+G+H)	3,113,092,079
次期繰越損益金(I)	3,113,092,079

- (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>
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。
------	--



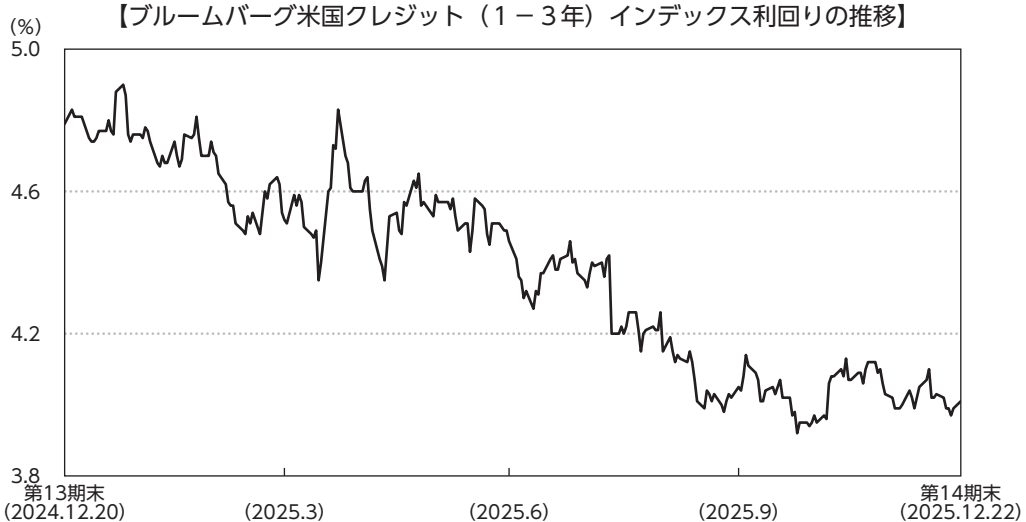
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

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。

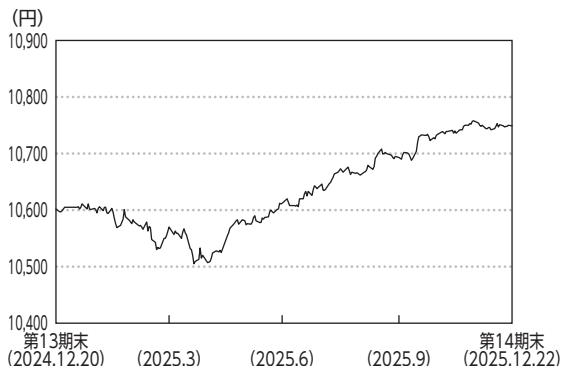
当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（1－3年）インデックス利回り）は、期を通じて見ると低下しました。

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

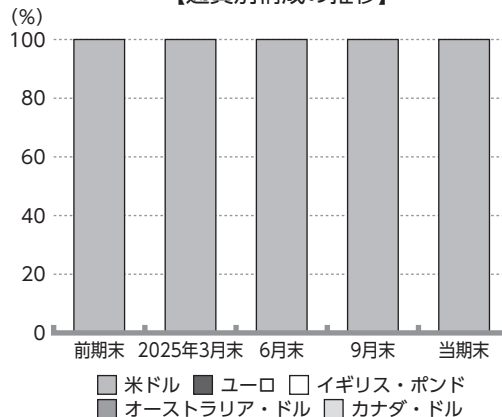
ポートフォリオ

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】



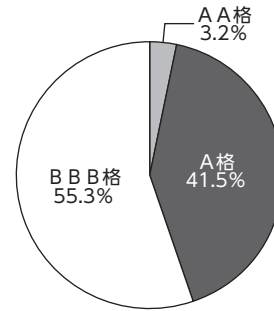
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。

(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。