

第8期末（2025年11月20日）

基準価額	11,377円
純資産総額	299百万円
騰落率	3.1%
分配金	0円

ニッセイ・ インデックスパッケージ (国内・株式／リート／債券)

【愛称】 ファンドパック日本

追加型投信／国内／資産複合／インデックス型

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2024年11月21日～2025年11月20日

第8期(決算日 2025年11月20日)

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

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・インデックスパッケージ（国内・株式／リート／債券）」は、このたび第8期の決算を行いました。

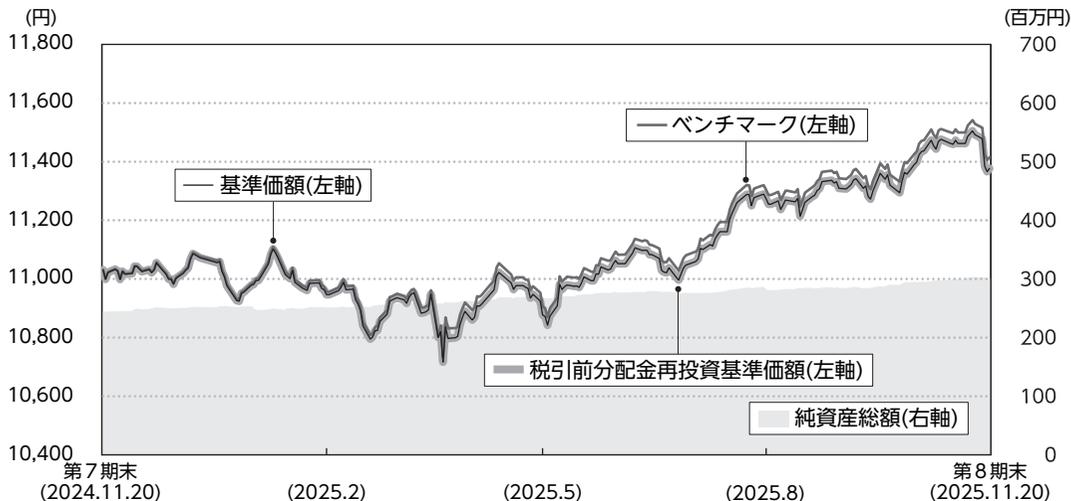
当ファンドは、投資対象の異なる3つのマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の株式、リート（不動産投資信託）および債券市場の動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用経過

2024年11月21日～2025年11月20日

基準価額等の推移



第8期首	11,031円	既払分配金	0円
第8期末	11,377円	騰落率(分配金再投資ベース)	3.1%

- (注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)(配当込み)、東証REIT指数(配当込み)をそれぞれ15%ずつ、NOMURA-BPI総合を70%組み合わせて合成したもので、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は長期金利は上昇(債券価格は下落)したものの、国内株式市場が上昇したことを受け、上昇しました。

期初から自民党総裁選後の景気刺激的な財政政策への期待感から株式市場は底堅く推移しましたが、年明けから2025年3月下旬にかけて、日銀の追加利上げ観測の高まりなどから長期金利が上昇基調となり、基準価額はボックス圏で推移しました。4月上旬にはトランプ米政権が発表した相互関税政策が市場の想定よりも厳しい内容であったことを受けて、株価が急落したことから下落しました。4月中旬以降、米相互関税政策において各国と貿易合意したことなどを背景にトランプ米政権の政策に対する不透明感が後退したことに加えて、米連邦準備制度理事会(FRB)による利下げ観測の高まりや底堅い国内外の経済動向、堅調な生成人工能(AI)関連銘柄への投資などを背景に国内外で株価が大幅に上昇したことを受けて、基準価額はおおむね上昇傾向となりました。

組入マザーファンド	基本投資割合	組入比率	騰落率
ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド	15%	15.3%	25.3%
ニッセイJ-REITインデックスマザーファンド	15	15.1	24.2
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	70	69.6	△ 4.9

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

1万口当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	34円	0.310%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,090円です。
(投信会社)	(16)	(0.143)	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)	(16)	(0.143)	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)	(3)	(0.024)	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	0	0.000	
(株式)	(0)	(0.000)	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)	(0)	(0.000)	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)	
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.003)	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
合計	35	0.314	

(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。

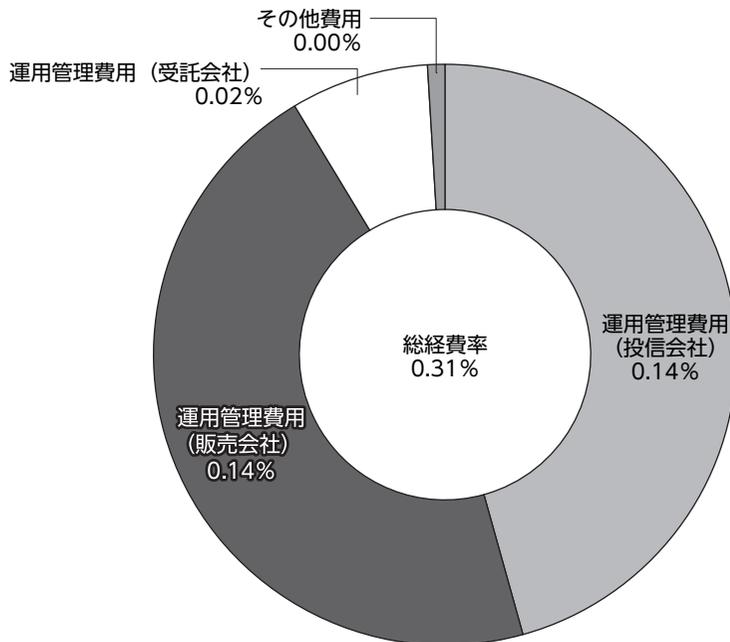
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.31%**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

■国内株式市況

国内株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初より堅調な米経済指標や自動車業界での経営統合、株主還元策への関心が株価の下支えとなりました。一方で、米長期金利の上昇や半導体輸出規制の強化、トランプ米政権による関税政策や日銀の利上げ観測などを背景に下落する場面もありました。

2025年3月下旬から4月上旬にかけて、トランプ米政権が発表した相互関税政策を巡り世界経済の混乱に対する懸念が強まり一時的に急落したものの、関税交渉の進展や日銀による金融政策正常化への慎重な姿勢が投資家心理の改善につながり、株価は上昇に転じました。5月以降は、各国との関税交渉の進展や米ハイテク銘柄の株高、好調な企業業績に加えてAI関連需要の拡大などが好感され、株式市場は上昇基調となりました。その後も、高市新内閣による経済政策への期待感や米ハイテク銘柄の株高、国内半導体関連企業の好決算などを背景に堅調に推移し、期初を上回る水準で当期末を迎えました。

■Jリート市況

期初から2024年12月中旬にかけて、日銀による追加利上げ観測などから下落しましたが、2025年1月下旬の追加利上げ後は上値を抑えていた一つの悪材料を消化したことで上昇しました。3月下旬から4月上旬にかけては、トランプ米政権の関税政策を巡る投資家のリスク回避姿勢の高まりを受けて下落しました。5月下旬から8月末にかけて、長期金利が緩やかに上昇し金利コストの増加が懸念されましたが、オフィスを中心に各セクターでの賃料上昇基調など良好な不動産ファンダメンタルズ（賃料や稼働率等、不動産の基礎的条件）を背景に、Jリーートの持続的な成長が着目されたことを受けて上昇しました。9月上旬には良好な不動産ファンダメンタルズによって持続的に上昇したことによる利益確定売りにより一時的に下落しましたが、10月中旬から当期末にかけては良好な不動産ファンダメンタルズが継続する中、堅調に推移する株式との比較においてJリーートの割安感が着目され上昇し、前期末と比較すると上昇して当期末を迎えました。

■国内債券市況

当期の10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、金利は2024年12月末までおおむね横ばいで推移したものの、2025年1月に日銀金融政策決定会合において利上げが決定されると金利は大幅に上昇しました。続く2月には国内外の堅調な経済指標、3月にはドイツの国防費増額報道による欧州金利の上昇を背景にさらに上昇しました。4月に入ると、トランプ米政権による相互関税導入の発表を受けて投資家のリスク回避姿勢が高まったことから、金利は一時大幅に低下したものの、5月には米中の追加関税引き下げが発表されたことなどを受けて、再び上昇基調となりました。その後も7月の参院選での与党の過半数割れや10月の自民党総裁選での高市氏の勝利を背景として、拡張的な財政運営への懸念が高まり、金利は上昇基調で推移し、期初を上回る水準で当期末を迎えました。

ポートフォリオ

■当ファンド

投資対象の異なる3つのマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の株式、リートおよび債券市場の動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

■各マザーファンド

<ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド>

国内の金融商品取引所上場株式等に投資することにより、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

<ニッセイJ-REITインデックスマザーファンド>

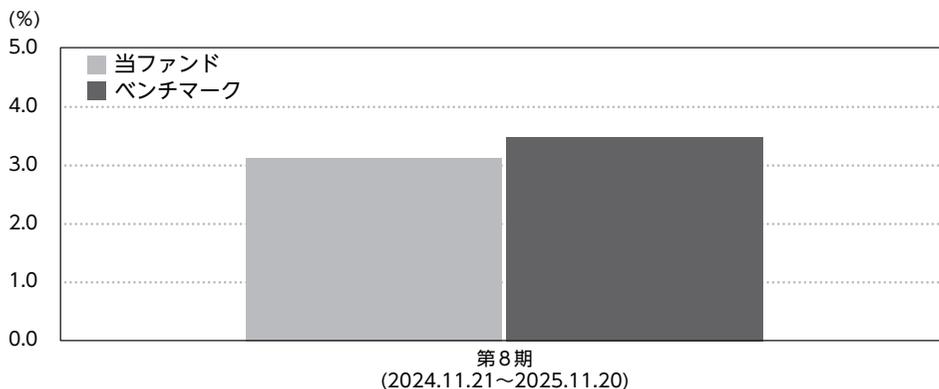
国内の金融商品取引所に上場しているJリートに投資することにより、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

<ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド>

国内の公社債に投資することにより、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

*ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+3.1%となり、ベンチマーク騰落率(+3.5%)におおむね連動しました。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

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

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

【分配原資の内訳(1万口当たり)】

項目	当期 2024年11月21日~2025年11月20日
当期分配金(税引前)	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,376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

投資対象の異なる3つのマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の株式、リートおよび債券市場の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

■各マザーファンド

<ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド>

国内の金融商品取引所上場株式等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

<ニッセイJ-REITインデックスマザーファンド>

国内の金融商品取引所に上場しているJリートに投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

<ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド>

国内の公社債に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第8期末 2025年11月20日
ニッセイ国内株式インデックス マザーファンド	15.3%
ニッセイJ-REITインデックス マザーファンド	15.1
ニッセイ国内債券パッシブ マザーファンド	69.6

(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

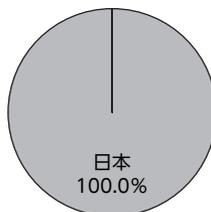
項目	第8期末 2025年11月20日
純資産総額	299,274,792円
受益権総口数	263,058,207口
1万口当たり基準価額	11,377円

(注) 当期間中における追加設定元本額は118,447,187円、同解約元本額は75,048,332円です。

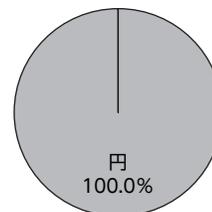
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2025年11月20日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 上位銘柄

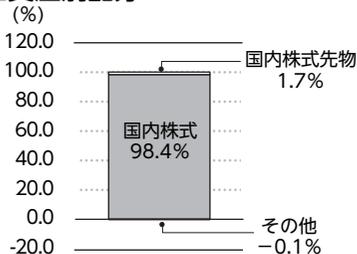
銘柄名	通貨	比率
トヨタ自動車	円	3.6%
ソニーグループ	円	3.2
三菱UFJフィナンシャル・グループ	円	3.1
日立製作所	円	2.8
三井住友フィナンシャルグループ	円	2.0
リクルートホールディングス	円	2.0
任天堂	円	1.8
TOPIX 先物 0703月 買	円	1.7
キーエンス	円	1.6
みずほフィナンシャルグループ	円	1.5
組入銘柄数		1,610

■ 1万口当たりの費用明細

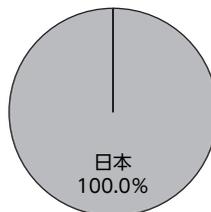
2024.2.21～2025.2.20

項目	金額
売買委託手数料	0円
(株式)	(0)
(先物・オプション)	(0)
その他費用	0
(その他)	(0)
合計	0

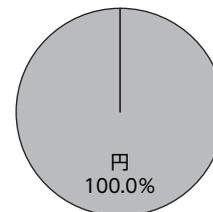
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



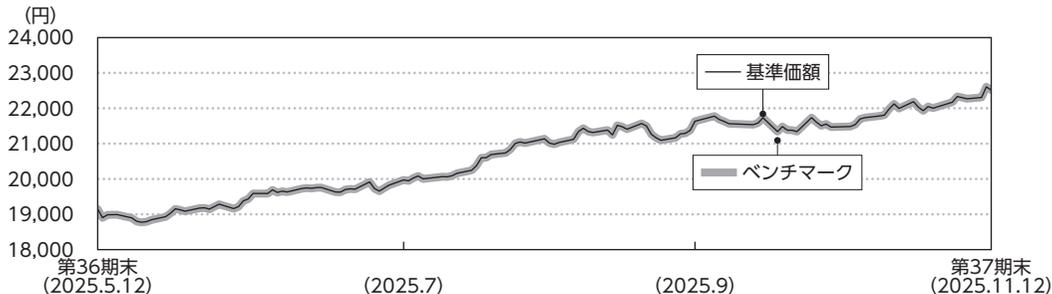
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(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20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

ニッセイJ-REITインデックスマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 上位銘柄

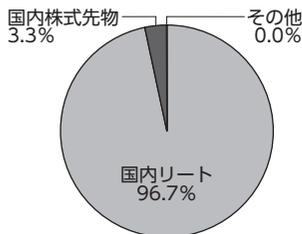
銘柄名	通貨	比率
日本ビルファンド投資法人	円	7.2%
ジャパンリアルエステイト投資法人	円	5.5
日本都市ファンド投資法人	円	5.2
野村不動産マスターファンド投資法人	円	4.4
KDX不動産投資法人	円	4.2
GLP投資法人	円	3.9
日本プロロジスリート投資法人	円	3.9
大和ハウスリート投資法人	円	3.6
オリックス不動産投資法人	円	3.5
ユナイテッド・アーバン投資法人	円	3.4
組入銘柄数		59

■ 1万口当たりの費用明細

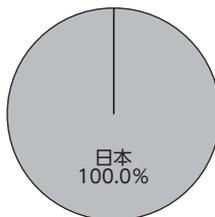
2025.5.13~2025.11.12

項目	金額
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
合計	0

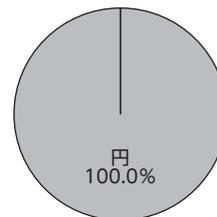
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



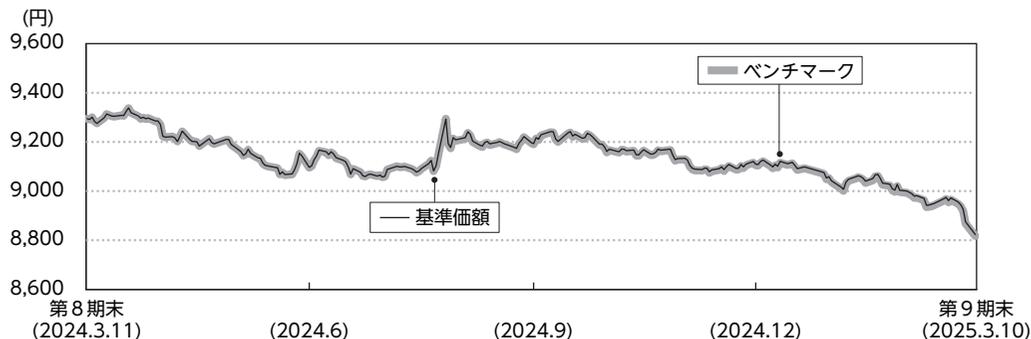
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(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11月12日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 上位銘柄

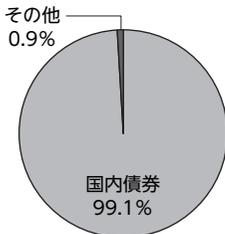
銘柄名	通貨	比率
第343回 利付国債 (10年)	円	0.8%
第148回 利付国債 (5年)	円	0.8
第344回 利付国債 (10年)	円	0.8
第345回 利付国債 (10年)	円	0.8
第371回 利付国債 (10年)	円	0.7
第348回 利付国債 (10年)	円	0.7
第153回 利付国債 (5年)	円	0.7
第346回 利付国債 (10年)	円	0.7
第372回 利付国債 (10年)	円	0.7
第370回 利付国債 (10年)	円	0.7
組入銘柄数		376

■ 1万口当たりの費用明細

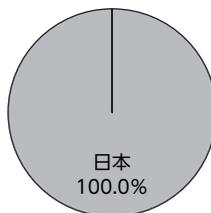
2024.3.12~2025.3.10

項目	金額
その他費用 (その他)	0円 (0)
合計	0

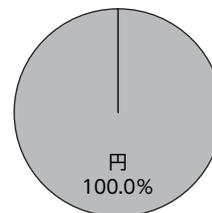
■ 資産別配分



■ 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3月10日現在) のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書 (全体版) の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考)	ベンチ マーク	期中 騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
				基準価額+ 累計分配金							
	円	円	%	円		%	%	%	%	%	百万円
4期(2021年11月22日)	11,222	0	6.3	11,222	11,354	6.8	14.6	0.5	68.4	14.6	90
5期(2022年11月21日)	10,887	0	△3.0	10,887	11,074	△2.5	14.9	0.4	69.0	14.8	126
6期(2023年11月20日)	11,015	0	1.2	11,015	11,249	1.6	14.8	0.3	69.3	14.6	185
7期(2024年11月20日)	11,031	0	0.1	11,031	11,308	0.5	14.8	0.5	68.9	14.9	242
8期(2025年11月20日)	11,377	0	3.1	11,377	11,701	3.5	14.8	0.9	68.9	14.7	299

(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) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注4) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注5) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

(注6) 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」、「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	ベンチ マーク	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%		%	%	%	%	%
(期首)2024年11月20日	11,031	-	11,308	-	14.8	0.5	68.9	14.9
11月末	11,016	△0.1	11,294	△0.1	14.8	0.4	69.2	14.8
12月末	11,072	0.4	11,355	0.4	14.9	0.3	69.2	14.8
2025年1月末	11,072	0.4	11,358	0.4	14.8	0.2	68.9	15.2
2月末	10,963	△0.6	11,251	△0.5	14.4	0.3	69.3	15.0
3月末	10,883	△1.3	11,175	△1.2	14.4	0.5	69.3	14.9
4月末	10,963	△0.6	11,271	△0.3	15.6	0.5	68.2	15.0
5月末	10,979	△0.5	11,284	△0.2	15.2	0.9	68.7	14.6
6月末	11,097	0.6	11,408	0.9	15.0	0.9	68.9	14.7
7月末	11,150	1.1	11,465	1.4	15.2	0.8	68.3	15.1
8月末	11,267	2.1	11,584	2.4	15.3	0.8	68.4	14.8
9月末	11,317	2.6	11,636	2.9	14.8	0.9	69.0	14.7
10月末	11,476	4.0	11,801	4.4	15.3	0.9	68.5	14.8
(期末)2025年11月20日	11,377	3.1	11,701	3.5	14.8	0.9	68.9	14.7

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2024年11月21日～2025年11月20日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド	6,739	23,243	6,891	24,538
ニッセイJ-R E I Tインデックスマザーファンド	10,235	20,056	10,382	20,555
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	125,272	110,922	69,718	61,779

(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
	ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	72,322,248千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	296,164,003千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

(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) 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11月21日～2025年11月20日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2025年11月20日現在

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド	11,318	11,166	45,657
ニッセイJ-R E I Tインデックスマザーファンド	20,389	20,242	45,187
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	185,547	241,101	208,432

(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国内株式インデックスマザーファンドが89,173,079千口、ニッセイJ-R E I Tインデックスマザーファンドが18,601,877千口、ニッセイ国内債券パッシブマザーファンドが91,373,867千口です。

投資信託財産の構成

2025年11月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド	45,657	15.2
ニッセイJ-R E I Tインデックスマザーファンド	45,187	15.0
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	208,432	69.2
コール・ローン等、その他	1,744	0.6
投資信託財産総額	301,022	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	301,022,276円
コール・ローン等	425,654
ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド(評価額)	45,657,438
ニッセイJ-R E I Tインデックスマザーファンド(評価額)	45,187,308
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド(評価額)	208,432,595
未収入金	1,319,281
(B)負債	1,747,484
未払解約金	1,306,468
未払信託報酬	439,539
その他未払費用	1,477
(C)純資産総額(A-B)	299,274,792
元本	263,058,207
次期繰越損益金	36,216,585
(D)受益権総口数	263,058,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,377円

(注) 期首元本額 219,659,352円
 期中追加設定元本額 118,447,187円
 期中一部解約元本額 75,048,332円

損益の状況

当期(2024年11月21日~2025年11月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	647円
受取利息	647
(B)有価証券売買損益	8,921,205
売買益	19,254,092
売買損	△10,332,887
(C)信託報酬等	△ 837,045
(D)当期損益金(A+B+C)	8,084,807
(E)前期繰越損益金	1,565,872
(分配準備積立金)	(1,922,218)
(繰越欠損金)	(△ 356,346)
(F)追加信託差損益金*	26,565,906
(配当等相当額)	(20,505,974)
(売買損益相当額)	(6,059,932)
(G)合計(D+E+F)	36,216,585
次期繰越損益金(G)	36,216,585
追加信託差損益金	26,565,906
(配当等相当額)	(20,505,974)
(売買損益相当額)	(6,059,932)
分配準備積立金	9,650,679

- (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	563円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,727,898円
(c) 信託約款に定める収益調整金	26,565,906円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	1,922,218円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	36,216,585円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	1,376.75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とらえています。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)

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・インデックスパッケージ (国内・株式／リート／債券)



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

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信/国内/資産複合/インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	下記マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の株式、リート（不動産投資信託）および債券市場の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。	
主要運用対象	ニッセイ・インデックスパッケージ (国内・株式/リート/債券)	「ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド」 「ニッセイ J-R E I T インデックスマザーファンド」 「ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド」 受益証券
	ニッセイ国内株式 インデックスマザーファンド	国内の金融商品取引所上場株式等
	ニッセイ J-R E I T インデックスマザーファンド	国内の金融商品取引所に上場している Jリート
	ニッセイ国内債券 パッシブマザーファンド	国内の公社債
運用方法	ニッセイ・インデックスパッケージ (国内・株式/リート/債券)	各マザーファンド受益証券への基本投資割合は、信託財産の純資産総額に対して以下の通りとします。 ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド…15% ニッセイ J-R E I T インデックスマザーファンド…15% ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド…70%
	ニッセイ国内株式 インデックスマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	ニッセイ J-R E I T インデックスマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	ニッセイ国内債券 パッシブマザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資対象資産は、国内の通貨建またはユーロ円建表示であるものに限ります。
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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	

ニッセイ国内株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第 25 期

(計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日)

運用方針

国内の金融商品取引所上場株式等に投資し、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）の動きに連動する成果を目標として運用を行います。
株式の実質組入比率の維持のために、株価指数先物等を活用することがあります。

主要運用 対象

国内の金融商品取引所上場株式等

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・ 株式への投資割合には、制限を設けません。
- ・ 外貨建資産への投資は行いません。



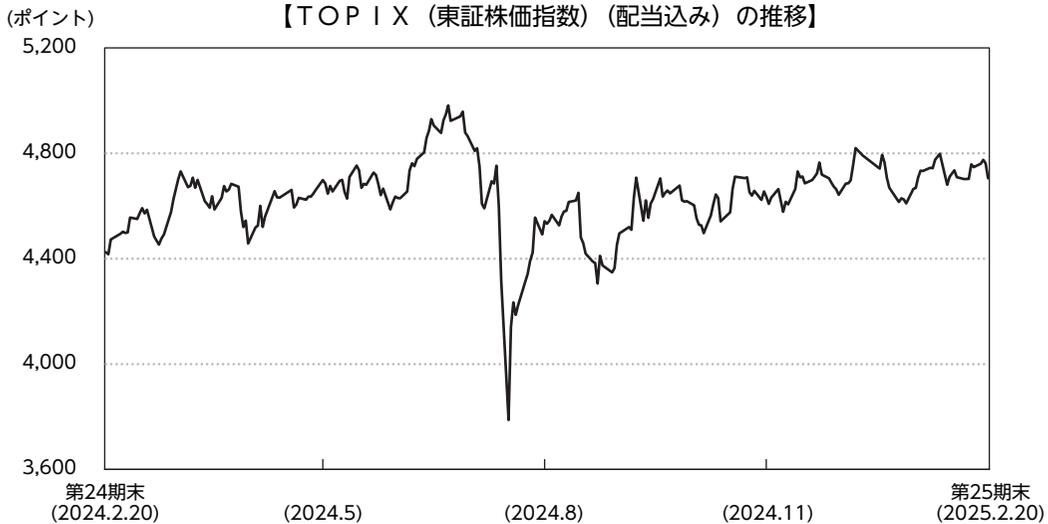
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2024年2月21日～2025年2月20日

国内株式市況



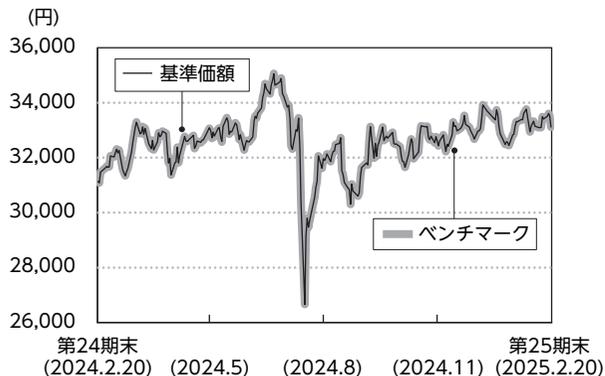
(注) FactSetのデータを使用しています。

国内株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、米金利の上昇による円安進行や新しい少額投資非課税制度（NISA）に伴う資金流入継続などから株価は上昇する展開となりましたが、その後は中東における地政学リスクの高まりや米国における利下げ観測の後退などを受けて下落しました。2024年4月下旬以降は国内企業の積極的な株主還元姿勢や米国株の上昇を背景に堅調に推移し、6月中旬以降は米国のインフレ継続懸念が後退したことによる米金利の低下と米ハイテク銘柄の株高が追い風となって上昇しました。7月下旬以降は米景気後退懸念と日銀の追加利上げ観測の高まりによる急速な円高などから株価は大幅に下落しましたが、内田日銀副総裁の金融引き締めに慎重な発言を受けて再び円安になると反発しました。

10月に入ると株価は上下する展開となりましたが、為替市場における円安傾向や衆院選の結果を受けた景気刺激的な政策への期待感を受けて上昇しました。11月はトランプ次期米大統領の関税強化策に対する警戒感の高まりやウクライナを巡る地政学リスクの高まりからやや下落し、12月は米連邦準備制度理事会（FRB）の2025年の利下げペース鈍化見通しなどから下落する場面もありましたが、植田日銀総裁の金融引き締めに慎重な発言や堅調な米経済指標を受けて上昇しました。年明け以降もトランプ米新政権による関税強化に対する不確実性や、日銀の追加利上げとその後の金融政策への思惑が交錯し、株価は上下する展開となりましたが、期初を上回る水準で当期末を迎えました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

国内の金融商品取引所上場株式等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行った結果、当期の基準価額は上昇しました。詳しくは前掲の「国内株式市況」をご参照ください。

ポートフォリオ

国内の金融商品取引所上場株式等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+6.3%となり、ベンチマーク騰落率 (+6.3%) に連動しました。

■ 今後の運用方針

国内の金融商品取引所上場株式等に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中	ベンチ マーク	期中	株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		騰落率		騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
21期(2021年 2月22日)	21,336	18.5	21,558	18.6	99.3	0.7	170,293
22期(2022年 2月21日)	21,482	0.7	21,702	0.7	96.1	3.7	117,060
23期(2023年 2月20日)	23,077	7.4	23,334	7.5	97.9	2.1	187,428
24期(2024年 2月20日)	31,139	34.9	31,493	35.0	98.8	1.0	224,002
25期(2025年 2月20日)	33,113	6.3	33,486	6.3	98.4	1.7	291,269

(注1) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注3) 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	ベンチ マーク	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率
		%		%		
	円	%		%	%	%
(期首)2024年 2月20日	31,139	—	31,493	—	98.8	1.0
2月末	31,659	1.7	32,024	1.7	98.5	1.5
3月末	33,063	6.2	33,445	6.2	97.6	2.5
4月末	32,769	5.2	33,139	5.2	97.5	2.5
5月末	33,142	6.4	33,523	6.4	97.6	2.4
6月末	33,620	8.0	34,010	8.0	98.0	2.0
7月末	33,436	7.4	33,826	7.4	98.1	1.8
8月末	32,477	4.3	32,846	4.3	97.5	2.5
9月末	31,974	2.7	32,343	2.7	96.8	3.5
10月末	32,578	4.6	32,951	4.6	97.5	2.5
11月末	32,410	4.1	32,782	4.1	97.6	2.4
12月末	33,714	8.3	34,100	8.3	97.9	1.9
2025年 1月末	33,766	8.4	34,148	8.4	98.4	1.7
(期末)2025年 2月20日	33,113	6.3	33,486	6.3	98.4	1.7

(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21日～2025年2月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	0円 (0) (0)	0.001% (0.000) (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 ・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	0	0.001	

(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（32,600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21日～2025年2月20日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		30,179	63,989,608	5,066	7,805,742
		(21,921)			

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) ()内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 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) 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	
国内	株式先物取引	51,466	48,819	-	-

(注) 単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄

2024年2月21日～2025年2月20日

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
トヨタ自動車	707	2,037,617	2,880	J S R	64	281,154	4,332
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,121	1,959,480	1,747	ゆうちょ銀行	176	244,149	1,382
日立製作所	433	1,832,677	4,225	日本郵船	47	243,315	5,079
ソニーグループ	316	1,438,436	4,539	トヨタ自動車	59	188,125	3,145
リクルートホールディングス	143	1,396,928	9,734	三菱商事	61	179,397	2,898
三井住友フィナンシャルグループ	216	999,146	4,612	ローソン	13	140,443	10,326
キーエンス	14	943,532	65,523	三菱電機	53	127,758	2,388
任天堂	90	894,775	9,865	I N P E X	51	119,650	2,309
東京エレクトロン	30	844,202	27,769	大正製薬ホールディングス	13	113,098	8,568
第一三共	177	808,193	4,566	日本郵政	69	102,503	1,477

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2025年2月20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
水産・農林業(0.1%)				
極洋	3	4	17,780	
ニッセイ	83	102	87,856	
マルハニチロ	12	15	48,042	
雪国まいたけ	7	8	10,612	
カネコ種苗	2	2	4,057	
サカタのタネ	9	12	43,815	
ホフト	6	9	17,802	
鉱業(0.2%)				
住石ホールディングス	9	12	10,087	
日鉄鉱業	3	4	23,534	
I N P E X	307	311	591,556	
石油資源開発	9	56	63,562	
K&Oエナジーグループ	3	4	15,134	

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(2.2%)				
ショーボンドホールディングス	11	13	64,354	
ミライト・ワン	27	33	75,723	
タマホーム	5	6	21,417	
ファーストコーポレーション	1	-	-	
第一カッター興業	-	4	6,820	
安藤・間	48	59	78,374	
東急建設	26	32	24,858	
コムシスホールディングス	26	36	117,274	
ビーアールホールディングス	17	20	6,942	
高松コンストラクショングループ	6	7	20,801	
東建コーポレーション	2	2	27,412	
ソネック	1	-	-	
ヤマウラ	4	5	6,939	

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
オリエンタル白石	30	38	14,401
大成建設	54	65	454,333
大林組	208	237	478,014
清水建設	164	196	278,767
飛島建設	6	-	-
長谷工コーポレーション	53	66	131,274
松井建設	7	4	4,440
鹿島建設	128	159	493,473
不動テトラ	4	4	9,819
鉄建建設	4	4	12,102
西松建設	11	11	56,626
三井住友建設	43	58	23,937
大豊建設	2	2	7,270
佐田建設	2	-	-
ナカノフドー建設	0.100	-	-
奥村組	9	12	54,864
東鉄工業	7	7	24,371
浅沼組	4	28	19,440
戸田建設	78	88	87,696
熊谷組	9	11	45,517
植木組	0.900	-	-
矢作建設工業	7	9	12,622
ピーエス・コンストラクション	7	5	7,852
日本ハウスホールディングス	21	21	6,923
新日本建設	8	10	14,382
東亜道路工業	2	12	18,562
日本道路	6	7	13,752
東亜建設工業	4	21	29,468
日本国土開発	16	23	11,178
若築建設	2	2	7,465
東洋建設	14	20	27,593
五洋建設	82	94	61,776
世紀東急工業	7	10	15,851
福田組	2	2	13,824
住友林業	50	62	278,096
日本基礎技術	8	-	-
巴コーポレーション	6	-	-
大和ハウス工業	160	217	1,067,377
ライト工業	12	14	37,697
積水ハウス	176	218	732,513
日特建設	5	6	7,286

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
北陸電気工事	5	-	-
ユアテック	12	13	21,718
日本リーテック	5	5	8,187
四電工	2	9	12,123
中電工	9	11	36,008
関電工	36	39	103,272
きんでん	40	50	162,273
東京エネシス	6	7	8,323
トーエネック	1	11	11,947
住友電設	5	5	27,759
日本電設工業	10	13	28,903
エクシオグループ	28	74	130,002
新日本空調	3	9	15,317
九電工	12	15	70,652
三機工業	12	15	50,175
日揮ホールディングス	57	71	80,390
中外炉工業	2	2	8,868
ヤマト	2	-	-
太平電業	3	4	22,310
高砂熱学工業	15	17	95,787
朝日工業社	2	6	13,513
明星工業	11	12	15,197
大気社	6	9	42,872
ダイダン	7	9	36,527
日比谷総合設備	4	5	18,880
飛島ホールディングス	-	7	12,972
テスホールディングス	13	22	6,297
インフロニア・ホールディングス	67	75	86,372
東洋エンジニアリング	8	10	7,589
レイズネクスト	8	10	16,213
食料品(2.9%)			
ニッポン	17	23	50,337
日清製粉グループ本社	54	75	127,351
日東富士製粉	1	1	8,554
昭和産業	5	6	17,104
中部飼料	8	10	12,680
フィード・ワン	8	10	8,480
日本甜菜製糖	3	3	9,013
DM三井製糖ホールディングス	5	7	24,228
ウェルネオシュガー	2	4	9,274
森永製菓	25	30	74,775

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	千円
中村屋	2	2	6,963	
江崎グリコ	16	20	95,054	
名糖産業	3	3	6,766	
井村屋グループ	3	4	9,800	
不二家	4	5	11,145	
山崎製パン	39	48	132,519	
モロゾフ	1	7	11,599	
亀田製菓	3	4	18,147	
寿スピリッツ	27	42	102,117	
カルビー	26	33	94,335	
森永乳業	20	26	81,991	
六甲バター	4	6	6,894	
ヤクルト本社	83	103	301,790	
明治ホールディングス	71	93	272,629	
雪印メグミルク	14	19	49,276	
プリマハム	7	9	20,728	
日本ハム	25	31	139,732	
林兼産業	1	-	-	
丸大食品	5	7	12,045	
S Foods	6	8	18,824	
柿安本店	2	3	8,912	
伊藤ハム米久ホールディングス	8	11	40,755	
サッポロホールディングス	19	23	183,141	
アサヒグループホールディングス	134	542	969,076	
キリンホールディングス	243	301	602,651	
シマダヤ	-	4	6,696	
宝ホールディングス	39	48	57,539	
オエノンホールディングス	17	23	9,898	
養命酒製造	3	-	-	
コカ・コーラ ボトリングジャパンホールディングス	45	45	108,538	
ライフドリンク カンパニー	-	15	29,372	
サントリー食品インターナショナル	41	50	234,801	
ダイトーグループホールディングス	6	8	24,050	
伊藤園	19	24	79,714	
キーコーヒー	6	8	16,669	
日清オイリオグループ	8	10	48,501	
不二製油グループ本社	13	14	37,008	
J-オイルミルズ	6	8	16,326	
キッコーマン	38	239	341,886	
味の素	138	167	999,472	
ブルドックソース	3	4	7,040	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	千円
キューピー	31	38	108,737	
ハウス食品グループ本社	20	24	67,250	
カゴメ	25	30	87,524	
アリアケジャパン	5	7	42,984	
エバラ食品工業	2	2	6,847	
ニチレイ	26	28	98,841	
東洋水産	29	33	306,826	
イートアンドホールディングス	3	3	7,788	
ヨシムラ・フード・ホールディングス	6	-	-	
日清食品ホールディングス	61	91	266,248	
永谷園ホールディングス	2	-	-	
フジッコ	6	7	12,047	
ロック・フィールド	7	8	12,619	
日本たばこ産業	354	439	1,631,120	
ケンコーマヨネーズ	4	4	8,374	
わらべや日洋ホールディングス	3	4	10,084	
なとり	3	4	9,720	
ファーマフーズ	8	9	8,995	
ユーグレナ	36	44	21,596	
紀文食品	5	6	6,558	
ピックルスホールディングス	5	6	6,922	
理研ビタミン	5	6	14,415	
繊維製品(0.4%)				
片倉工業	5	6	13,362	
グンゼ	4	5	26,312	
東洋紡	25	31	30,655	
富士紡ホールディングス	2	2	13,601	
倉敷紡績	4	4	29,057	
シキボウ	-	6	7,003	
日本毛織	15	18	24,590	
帝国繊維	6	8	19,969	
帝人	57	70	91,874	
東レ	397	537	528,900	
日本フェルト	5	-	-	
イチカワ	3	-	-	
アツギ	10	-	-	
セーレン	11	14	37,516	
ソトー	5	-	-	
東海染工	1	-	-	
小松マテーレ	8	10	8,485	
ワコールホールディングス	12	15	78,523	

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ホギメディカル	7	9	47,916
T S Iホールディングス	19	23	28,652
マツオカコーポレーション	3	-	-
ワールド	8	11	26,329
三陽商会	-	3	10,947
オンワードホールディングス	35	47	26,425
ルックホールディングス	-	3	7,027
ゴールドウイン	10	13	94,464
デサント	10	-	-
ヤマトインターナショナル	14	-	-
パルプ・紙(0.1%)			
特種東海製紙	3	3	13,338
王子ホールディングス	247	278	175,315
日本製紙	33	38	38,912
三菱製紙	4	-	-
北越コーポレーション	29	41	57,778
大王製紙	26	37	30,533
阿波製紙	3	-	-
レンゴー	54	66	53,573
トーモク	3	4	10,084
ザ・パック	4	5	18,562
化学(4.9%)			
北の達人コーポレーション	26	41	6,987
クラレ	86	98	183,152
旭化成	401	497	498,992
レゾナック・ホールディングス	57	66	231,858
住友化学	440	591	203,535
住友精化	2	3	17,570
日産化学	27	37	164,959
ラサ工業	2	2	7,462
クレハ	13	15	41,967
多木化学	2	2	10,063
テイカ	5	5	7,801
石原産業	9	12	20,727
日本曹達	7	15	45,349
東ソー	79	98	206,956
トクヤマ	19	23	63,093
セントラル硝子	6	9	29,992
東亜合成	28	34	47,774
大阪ソーダ	4	25	35,440
関東電化工業	11	15	14,077

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
デンカ	21	26	55,789
信越化学工業	538	654	3,026,712
日本カーバイド工業	4	3	7,452
堺化学工業	4	5	13,907
第一稀元素化学工業	6	9	6,731
エア・ウォーター	56	69	131,166
日本酸素ホールディングス	57	71	307,160
日本化学工業	3	-	-
日本パーカライズニング	26	32	41,984
高圧ガス工業	8	10	9,137
四国化成ホールディングス	7	8	16,043
ステラ ケミファ	3	4	17,100
保土谷化学工業	1	2	7,222
日本触媒	8	47	85,203
大日精化工業	4	5	15,631
カネカ	15	18	67,631
三菱瓦斯化学	44	59	140,030
三井化学	49	66	221,770
J S R	64	-	-
東京応化工業	28	35	131,133
大阪有機化学工業	5	6	16,095
三菱ケミカルグループ	434	537	410,081
K Hネオケム	9	13	33,276
ダイセル	76	83	111,062
住友ベークライト	8	23	80,527
積水化学工業	119	146	366,000
日本ゼオン	40	56	84,426
アイカ工業	15	18	61,789
UBE	28	37	83,398
積水樹脂	8	9	17,856
タキロンシーアイ	15	-	-
旭有機材	4	4	19,649
ニチバン	3	4	9,236
リケンテクノス	12	13	13,173
大倉工業	2	3	12,121
積水化成成品工業	12	19	6,848
群栄化学工業	1	2	6,775
ダイキョーニシカワ	13	16	9,849
森六ホールディングス	3	4	8,200
恵和	4	6	8,636
日本化薬	45	49	66,906

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
カーリット	6	7	7,920
日本精化	3	4	10,760
扶桑化学工業	6	6	24,106
トリケミカル研究所	7	8	30,360
ADEKA	20	25	70,784
日油	17	86	182,379
新日本理化	5	-	-
ハリマ化成グループ	7	8	6,966
花王	134	179	1,155,374
第一工業製薬	3	2	6,999
石原ケミカル	3	3	6,822
三洋化成工業	3	4	17,910
大日本塗料	6	8	10,012
日本ペイントホールディングス	315	325	335,812
関西ペイント	58	61	135,242
中国塗料	12	16	36,204
藤倉化成	14	13	6,838
太陽ホールディングス	10	12	52,224
DIC	23	26	84,303
サカタインクス	13	16	29,241
artience	12	13	39,481
T&K TOKA	5	-	-
富士フィルムホールディングス	110	444	1,342,656
資生堂	124	153	409,917
ライオン	77	93	168,660
高砂香料工業	4	5	33,250
マンダム	12	14	18,060
ミルボン	8	11	34,633
ファンケル	26	-	-
コーセー	12	15	93,000
コタ	5	7	11,325
ポーラ・オルビスホールディングス	30	37	46,107
ノエビアホールディングス	5	6	27,456
新日本製薬	3	4	9,160
エステー	4	6	8,868
アグロ カネシヨウ	4	-	-
コニシ	17	23	27,979
長谷川香料	11	14	37,886
小林製薬	17	19	109,102
荒川化学工業	5	6	7,894
メック	4	6	15,988

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本高純度化学	2	2	6,886
タカラバイオ	16	23	20,559
JCU	6	8	30,213
新田ゼラチン	0.500	-	-
OATアグリオ	3	-	-
デクセリアルズ	14	64	145,770
アース製薬	5	6	34,000
北興化学工業	6	6	8,553
大成ラミック	2	2	6,750
クミアイ化学工業	23	29	22,150
日本農薬	10	11	8,621
アキレス	4	4	6,862
有沢製作所	10	11	15,739
日東電工	38	232	691,765
レック	7	9	11,627
三光合成	-	10	6,681
きもと	4	-	-
ZACROS	4	5	24,447
前澤化成工業	4	5	9,287
未来工業	2	2	8,801
JSP	4	6	12,276
エフピコ	11	16	48,785
天馬	4	6	16,006
信越ポリマー	12	15	24,724
ニフコ	17	27	100,375
バルカー	5	5	18,564
ユニ・チャーム	123	460	517,955
医薬品(4.0%)			
協和キリン	71	86	176,447
武田薬品工業	526	655	2,726,287
アステラス製薬	521	645	938,815
住友ファーマ	44	65	50,238
塩野義製薬	75	244	536,751
わかもと製薬	3	-	-
日本新薬	15	19	74,324
中外製薬	186	230	1,695,558
科研製薬	10	12	55,880
エーザイ	72	96	407,656
ロート製薬	57	77	177,806
小野薬品工業	126	150	229,589
久光製薬	13	16	69,486

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
持田製薬	6	9	28,737
参天製薬	108	133	187,760
扶桑薬品工業	2	2	7,032
ツムラ	18	25	110,181
キッセイ薬品工業	9	11	43,197
生化学工業	10	14	10,808
栄研化学	10	11	24,858
鳥居薬品	3	4	16,700
JCRファーマ	20	24	13,197
東和薬品	9	9	28,264
富士製薬工業	4	5	7,414
ゼリア新薬工業	8	11	23,329
ネクスラファーマ	19	34	29,237
第一三共	518	695	2,374,815
杏林製薬	12	16	21,456
ダイト	4	5	10,429
大塚ホールディングス	123	181	1,297,310
大正製薬ホールディングス	13	-	-
ペプチドリーム	28	35	74,684
セルソース	3	8	6,930
あすか製薬ホールディングス	6	6	13,051
サワイグループホールディングス	13	43	89,154
石油・石炭製品(0.6%)			
日本コークス工業	60	74	6,881
ニチレキグループ	7	7	17,628
ユシロ化学工業	3	3	7,824
富士石油	17	18	6,128
出光興産	330	344	353,562
ENEOSホールディングス	941	1,249	1,056,778
コスモエネルギーホールディングス	17	24	163,174
ゴム製品(0.6%)			
横浜ゴム	30	37	124,694
TOYO TIRE	34	42	105,157
ブリヂストン	174	215	1,263,200
住友ゴム工業	58	72	123,633
藤倉コンポジット	4	7	10,209
オカモト	2	3	19,422
フコク	3	4	7,057
ニッタ	6	7	25,632
住友理工	9	14	24,066

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三ツ星ベルト	7	10	38,862
バンドー化学	8	10	18,758
ガラス・土石製品(0.6%)			
日東紡績	7	8	41,209
AGC	53	71	319,550
日本板硝子	28	37	14,816
日本電気硝子	24	27	97,188
オハラ	5	6	6,690
住友大阪セメント	9	12	44,825
太平洋セメント	35	45	180,601
日本ヒューム	7	6	12,684
日本コンクリート工業	13	19	6,856
三谷セキサン	2	2	15,184
アジアパイルホールディングス	8	10	9,366
東海カーボン	54	67	62,074
日本カーボン	3	4	17,178
東洋炭素	4	5	20,384
ノリタケ	3	8	29,110
TOYO	39	53	213,386
日本碍子	69	81	152,516
日本特殊陶業	49	60	269,455
MARUWA	2	3	114,762
品川リフラクトリーズ	7	9	16,097
黒崎播磨	1	5	12,925
ヨータイ	4	0.100	170
ニッカトー	1	-	-
フジミンコーポレートッド	16	19	41,104
クニミネ工業	0.900	-	-
ニチアス	15	18	83,755
ニチハ	7	9	27,968
鉄鋼(0.9%)			
日本製鉄	273	383	1,296,568
神戸製鋼所	123	152	266,525
中山製鋼所	14	15	11,778
合同製鐵	3	4	16,275
JFEホールディングス	170	228	410,760
東京製鐵	17	21	33,114
共英製鋼	7	7	14,570
大和工業	11	14	115,872
東京鐵鋼	2	3	19,074

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
大阪製鐵	2	3	9,324
淀川製鋼所	7	7	41,650
中部鋼板	4	5	10,880
丸一鋼管	18	23	79,695
モリ工業	-	1	8,578
大同特殊鋼	38	47	57,406
日本冶金工業	4	5	21,267
山陽特殊製鋼	6	7	20,587
愛知製鋼	3	4	31,592
大太平洋金属	5	7	10,899
新日本電工	30	45	12,520
栗本鐵工所	2	3	17,325
三菱製鋼	4	5	9,368
日亜鋼業	10	-	-
日本精線	1	6	7,980
エンビプロ・ホールディングス	10	7	2,726
シンニッタン	14	-	-
非鉄金属(0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	7	10	10,789
日本軽金属ホールディングス	17	22	34,609
三井金属鉱業	17	19	81,985
東邦亜鉛	5	-	-
三菱マテリアル	43	54	126,936
住友金属鉱山	70	95	325,005
DOWAホールディングス	15	20	94,443
古河機械金属	8	10	22,630
大阪チタニウムテクノロジーズ	10	13	25,256
東邦チタニウム	12	15	15,731
UACJ	8	10	53,607
CKサンエツ	1	1	7,267
古河電気工業	20	25	180,186
住友電気工業	228	261	726,332
フジクラ	72	81	547,474
SWCC	6	10	65,280
タツタ電線	10	-	-
平河ヒューテック	4	4	6,993
リョービ	6	8	17,795
AREホールディングス	23	30	57,313
金属製品(0.5%)			
稲葉製作所	4	4	7,030
宮地エンジニアリンググループ	3	9	16,425
トーカロ	17	21	38,455

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
SUMCO	108	144	171,211
川田テクノロジーズ	1	4	15,018
RS Technologies	4	5	20,502
東洋製罐グループホールディングス	35	48	112,708
ホッカンホールディングス	1	4	6,855
コロナ	6	7	6,941
横河ブリッジホールディングス	9	13	33,410
三和ホールディングス	61	74	369,362
文化シャッター	16	19	36,709
三協立山	7	11	6,865
アルインコ	6	6	6,804
LIXIL	95	110	190,771
日本フィルコン	0.100	-	-
ノーリツ	10	10	17,901
長府製作所	6	8	15,878
リンナイ	29	40	138,148
日東精工	11	12	7,092
岡部	10	13	11,056
ジーテクト	7	8	13,515
東プレ	10	13	24,139
高周波熱錬	9	11	11,144
東京製網	4	-	-
サンコール	13	26	11,050
モリテックスチール	0.100	-	-
パイオラックス	7	10	24,112
エイチワン	7	7	8,455
日本発条	54	67	116,948
中央発条	8	4	7,590
三益半導体工業	5	-	-
機械(5.5%)			
日本製鋼所	16	22	119,745
三浦工業	25	34	110,768
タクマ	20	25	45,531
ツガミ	13	15	26,228
オークマ	5	13	43,160
芝浦機械	6	9	34,010
アマダ	95	103	150,277
アイダエンジニアリング	13	16	13,429
FUJI	28	32	70,534
牧野フライス製作所	6	8	96,695
オーエスジー	26	32	55,213
旭ダイヤモンド工業	13	18	15,614

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
DMG森精機	36	46	121,095	
ソディック	14	19	17,953	
ディスコ	28	35	1,652,910	
日東工器	3	3	6,726	
日進工具	6	9	6,946	
パンチ工業	0.200	-	-	
リケンNPR	6	9	24,077	
島精機製作所	9	11	10,985	
オプトラン	9	12	21,264	
イワキ	4	4	11,965	
フリュー	5	7	7,504	
ヤマシンフィルタ	18	15	9,686	
日阪製作所	6	9	9,288	
やまびこ	9	12	29,233	
野村マイクロ・サイエンス	2	12	31,598	
平田機工	2	3	17,185	
P E G A S U S	14	14	6,930	
マルマエ	3	-	-	
タツモ	3	5	12,137	
ナブテスコ	37	46	111,507	
三井海洋開発	7	9	39,903	
レオン自動車	6	7	10,186	
SMC	17	22	1,215,006	
ホソカワミクロン	3	5	19,890	
ユニオンツール	2	3	15,015	
瑞光	4	-	-	
オイレス工業	8	10	22,826	
日精エー・エス・ビー機械	2	2	13,250	
サトーホールディングス	8	9	19,062	
技研製作所	5	7	9,968	
日本エアージェット	5	6	6,741	
日精樹脂工業	5	7	6,862	
ワイエイシイホールディングス	2	7	7,554	
小松製作所	280	365	1,701,037	
住友重機械工業	35	43	130,031	
日立建機	23	29	114,961	
日工	8	11	7,667	
巴工業	2	2	10,585	
井関農機	5	7	7,481	
TOWA	6	22	36,774	
北川鉄工所	4	5	6,748	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
ローツェ	3	38	68,092	
クボタ	313	379	740,198	
荏原実業	3	3	14,087	
三菱化工機	2	2	9,932	
月島ホールディングス	8	10	15,820	
帝国電機製作所	4	5	14,902	
新東工業	12	16	14,866	
澁谷工業	5	7	23,205	
アイチコーポレーション	8	12	18,216	
小森コーポレーション	14	18	23,607	
鶴見製作所	4	5	17,698	
酒井重工業	0.900	2	6,559	
荏原製作所	24	152	400,286	
西島製作所	5	6	15,193	
北越工業	6	7	15,367	
ダイキン工業	71	96	1,540,770	
オルガノ	7	11	83,605	
トーヨーカネツ	2	2	10,062	
栗田工業	33	41	205,259	
椿本チエイン	8	33	62,092	
木村化工機	8	8	6,766	
アネスト岩田	9	12	15,636	
ダイフク	101	125	494,164	
サムコ	1	-	-	
タダノ	34	42	46,414	
フジテック	14	23	136,850	
CKD	16	20	47,375	
平和	17	24	56,637	
理想科学工業	4	11	16,969	
SANKYO	13	85	175,427	
日本金銭機械	7	9	10,458	
マースグループホールディングス	3	5	15,850	
フクシマガリレイ	3	10	29,549	
ダイコク電機	2	3	8,396	
竹内製作所	10	13	73,980	
アマノ	17	21	79,212	
JUKI	14	-	-	
ジャノメ	9	7	6,993	
マックス	8	8	36,178	
グローリー	14	19	50,381	
新晃工業	6	21	26,796	

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
大和冷機工業	9	11	17,749
セガサミーホールディングス	53	66	193,734
T P R	7	9	21,770
ツバキ・ナカシマ	12	18	8,893
ホシザキ	35	47	276,755
大豊工業	7	11	6,930
日本精工	110	137	87,144
NTN	129	175	41,769
ジェイテクト	53	66	75,108
不二越	4	5	18,122
日本トムソン	16	20	9,837
THK	34	42	158,531
ユーシン精機	9	10	6,814
前澤給装工業	4	5	7,276
イーグル工業	6	8	16,391
P I L L A R	5	6	25,116
キッツ	20	24	27,888
マキタ	68	92	441,286
三井E & S	29	39	67,874
カナデビア	52	60	56,908
三菱重工業	104	1,296	2,804,113
I H I	44	59	565,785
スター精密	11	12	24,437
電気機器(18.6%)			
キオクシアホールディングス	-	33	79,420
日清紡ホールディングス	45	55	49,968
イビデン	31	42	154,020
コニカミノルタ	133	165	88,264
ブラザー工業	80	99	261,574
ミネベアミツミ	104	129	295,926
日立製作所	287	1,909	8,243,311
三菱電機	666	754	1,782,928
富士電機	36	45	305,913
安川電機	65	80	345,908
シンフォニア テクノロジー	6	7	45,954
明電舎	11	12	57,375
オリジン	1	-	-
山洋電気	2	3	29,600
デンヨー	4	5	14,621
PHCホールディングス	11	13	15,039
KOKUSAI ELECTRIC	23	52	182,000

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ソシオネクスト	43	73	154,340
東芝テック	7	11	33,633
芝浦メカトロニクス	3	5	49,086
マブチモーター	29	32	74,172
ニデック	132	327	909,517
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	-	23	6,976
トレックス・セミコンダクター	3	5	7,592
東光高岳	3	4	8,132
ダブル・スコープ	17	-	-
ダイヘン	6	7	50,890
ヤーマン	11	14	11,223
JVCケンウッド	47	58	83,391
ミマキエンジニアリング	-	6	9,486
I - P E X	4	-	-
大崎電気工業	13	15	12,306
オムロン	45	67	309,488
日東工業	8	10	29,420
I D E C	8	10	27,609
不二電機工業	0.300	-	-
シーエス・ユア コーポレーション	23	33	79,886
メルコホールディングス	1	1	2,601
テクノメディカ	3	3	6,860
ダイヤモンドエレクトリックホールディングス	9	12	7,130
日本電気	78	104	1,604,445
富士通	55	682	2,029,842
沖電気工業	27	35	33,207
電気興業	2	4	6,617
サンケン電気	5	7	49,605
アイホン	3	4	11,808
ルネサスエレクトロニクス	390	564	1,525,230
セイコーエプソン	76	95	232,899
ワコム	45	52	33,135
アルバック	13	16	91,801
E I Z O	4	9	20,554
日本信号	13	16	15,159
京三製作所	13	17	8,598
能美防災	8	10	30,250
ホーチキ	4	4	11,923
エレコム	14	17	28,408
パナソニック ホールディングス	707	876	1,584,246
シャープ	100	107	103,383

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アンリツ	42	52	75,220
富士通ゼネラル	17	21	57,855
ソニーグループ	419	2,532	9,452,036
T D K	94	640	1,082,596
帝国通信工業	3	3	7,539
タムラ製作所	23	29	16,815
アルプスアルパイン	53	60	93,370
日本電波工業	7	-	-
鈴木	5	4	6,824
メイコー	5	7	58,608
ローランド ディー. ジー.	3	-	-
フォスター電機	5	7	11,070
S M K	2	2	6,487
ヨコオ	5	6	9,659
ホシデン	13	18	37,819
ヒロセ電機	8	10	196,776
日本航空電子工業	14	19	51,357
T O A	6	7	7,065
マクセル	13	14	26,681
古野電気	7	8	20,240
スミダコーポレーション	8	10	9,590
アイコム	2	2	8,006
リオン	2	3	7,443
横河電機	65	81	233,486
新電元工業	2	2	7,299
アズビル	40	200	236,118
日本光電工業	25	65	145,821
チノー	2	3	6,410
共和電業	4	-	-
日本電子材料	3	4	10,030
堀場製作所	11	13	135,969
アドバンテスト	169	231	2,216,812
エスベック	4	6	15,314
キーエンス	59	73	4,614,330
日置電機	2	3	27,729
シスメックス	51	190	522,204
日本マイクロニクス	10	12	58,503
メガチップス	4	5	28,671
O B A R A G R O U P	3	4	15,801
澤藤電機	3	-	-
原田工業	4	-	-

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
コーセル	6	9	9,162
イリソ電子工業	5	7	20,105
オプテックスグループ	10	13	22,491
千代田インテグレ	2	2	8,086
レーザーテック	27	28	418,665
スタンレー電気	38	46	113,689
ウシオ電機	30	32	67,827
岡谷電機産業	0.100	-	-
日本セラミック	4	6	18,009
古河電池	7	5	7,462
山一電機	5	6	12,900
図研	5	6	31,289
日本電子	14	17	88,111
カシオ計算機	42	58	73,140
ファナック	289	355	1,571,847
日本シイエムケイ	12	21	10,449
エンプラス	1	2	10,069
大真空	8	11	6,700
ローム	109	133	221,711
浜松ホトニクス	47	117	198,375
三井ハイテック	5	32	29,347
新光電気工業	21	26	153,452
京セラ	368	456	786,945
太陽誘電	28	32	84,460
村田製作所	539	646	1,759,024
双葉電子工業	12	14	7,392
北陸電気工業	2	-	-
ニチコン	15	19	23,951
日本ケミコン	6	9	8,451
K O A	9	12	12,285
市光工業	10	16	6,776
小糸製作所	61	76	144,133
ミツバ	11	13	10,791
S C R E E Nホールディングス	20	30	342,612
キャノン電子	6	7	17,199
キャノン	295	366	1,872,014
リコー	148	193	293,968
象印マホービン	16	21	33,507
M U T O Hホールディングス	1	-	-
東京エレクトロン	125	155	3,916,080
イノテック	3	5	7,308

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
輸送用機器(7.2%)			
トヨタ紡織	25	30	60,610
芦森工業	1	-	-
ユニプレス	10	13	13,741
豊田自動織機	50	62	793,782
モリタホールディングス	10	11	24,371
三櫻工業	9	10	6,751
デンソー	489	719	1,370,985
東海理化電機製作所	16	20	44,525
川崎重工業	48	55	444,999
名村造船所	14	21	41,895
日本車輜製造	2	3	6,798
三菱ロジスネクスト	9	11	23,423
日産自動車	800	917	384,608
いすゞ自動車	172	226	446,909
トヨタ自動車	3,255	3,902	10,578,810
日野自動車	89	110	53,212
三菱自動車工業	231	280	113,571
エフテック	1	-	-
武蔵精密工業	14	18	48,816
日産車体	6	11	11,502
新明和工業	17	21	29,107
極東開発工業	9	9	24,552
トピー工業	4	5	12,437
ティラド	1	1	6,830
タチエス	10	13	23,868
NOK	23	28	65,849
フタバ産業	15	22	16,685
カヤバ	5	12	36,537
大同メタル工業	11	14	7,171
プレス工業	23	28	16,215
ミクニ	3	-	-
太平洋工業	13	16	23,352
アイシン	45	155	268,237
マツダ	196	225	224,598
今仙電機製作所	2	-	-
本田技研工業	1,445	1,739	2,377,163
スズキ	108	593	1,153,375
S U B A R U	183	221	587,817
ヤマハ発動機	256	310	372,775
エクセディ	9	12	56,580

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
豊田合成	17	21	55,702
愛三工業	9	13	26,535
盟和産業	1	-	-
ヨロズ	6	7	7,645
エフ・シー・シー	10	12	40,764
シマノ	23	31	641,987
テイ・エス テック	21	29	51,129
ジャムコ	4	4	7,840
精密機器(2.2%)			
リガク・ホールディングス	-	37	42,034
テルモ	165	491	1,317,621
日機装	13	19	23,275
日本エム・ディ・エム	8	-	-
島津製作所	78	105	411,595
JMS	12	14	6,949
長野計器	4	4	9,609
パイ・テクノロジーズ	3	3	8,420
東京計器	4	5	17,498
愛知時計電機	2	2	4,865
インターアクション	4	6	7,265
東京精密	12	15	135,510
マニー	23	29	40,821
ニコン	85	115	178,389
トプコン	28	41	118,031
オリンパス	364	420	841,020
理研計器	4	10	30,014
タムロン	3	10	38,329
HOYA	116	143	2,609,880
ノーリツ鋼機	5	7	32,130
A&Dホロンホールディングス	8	9	18,676
朝日インテック	72	89	241,336
シチズン時計	54	67	59,805
メニコン	20	27	37,455
松風	2	7	16,228
セイコーグループ	8	11	55,404
ニプロ	49	61	80,325
その他製品(3.2%)			
三井松島ホールディングス	5	5	20,975
スノーピーク	8	-	-
パラマウントベッドホールディングス	12	15	41,664
トランザクション	3	4	10,060

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
ニホンフラッシュ	6	8	6,888	
前田工織	5	15	27,045	
アートネイチャー	7	9	6,879	
フルヤ金属	1	6	18,389	
パングダイナムホールディングス	162	199	967,003	
SHOEI	13	20	39,552	
フランスベッドホールディングス	7	10	13,335	
パイロットコーポレーション	8	11	47,252	
萩原工業	-	4	7,350	
フジシールインターナショナル	12	16	45,540	
タカラトミー	27	30	117,779	
広済堂ホールディングス	15	27	13,573	
プロネクサス	6	7	9,591	
TOPPANホールディングス	72	96	442,691	
大日本印刷	64	152	325,784	
共同印刷	1	2	8,977	
NISSHA	10	12	17,400	
TAKARA & COMPANY	3	4	12,040	
アシックス	50	271	964,844	
ツツミ	3	-	-	
ローランド	4	5	19,953	
小松ウオール工業	2	4	7,340	
ヤマハ	37	131	140,843	
河合楽器製作所	1	2	7,018	
クリナップ	7	10	6,825	
ピジョン	37	46	77,149	
キングジム	7	8	6,893	
リンテック	11	13	39,726	
イトーキ	12	14	25,754	
任天堂	374	463	5,325,615	
三菱鉛筆	8	10	26,421	
タカラスタンダード	12	16	29,355	
コクヨ	24	35	101,850	
ナカバヤシ	11	3	1,742	
グローブライド	5	7	13,665	
オカムラ	17	22	43,979	
美津濃	5	7	60,517	
電気・ガス業(1.2%)				
グリムス	3	3	7,227	
東京電力ホールディングス	534	617	242,138	
中部電力	218	270	426,172	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
関西電力	228	358	613,067	
中国電力	103	127	107,311	
北陸電力	60	75	58,232	
東北電力	156	193	202,771	
四国電力	55	68	77,223	
九州電力	136	169	214,799	
北海道電力	57	76	55,288	
沖縄電力	15	18	17,126	
電源開発	48	55	137,309	
エフオン	14	-	-	
イーレックス	10	14	11,082	
レノバ	15	20	14,480	
東京瓦斯	125	138	660,191	
大阪瓦斯	120	144	479,609	
東邦瓦斯	25	28	116,438	
北海道瓦斯	3	22	11,198	
広島ガス	1	19	6,930	
西部ガスホールディングス	6	7	12,620	
静岡ガス	11	16	16,883	
メタウォーター	7	10	19,735	
陸運業(2.3%)				
SBSホールディングス	5	6	18,310	
東武鉄道	65	77	199,047	
相鉄ホールディングス	21	24	58,502	
東急	166	205	346,014	
京浜急行電鉄	73	90	139,077	
小田急電鉄	98	121	177,244	
京王電鉄	28	38	151,087	
京成電鉄	38	127	188,696	
富士急行	7	9	21,123	
東日本旅客鉄道	108	404	1,149,713	
西日本旅客鉄道	70	181	530,782	
東海旅客鉄道	228	282	815,736	
東京地下鉄	-	122	216,742	
西武ホールディングス	71	79	247,530	
鴻池運輸	10	12	36,550	
西日本鉄道	15	21	46,067	
ハマキョウレックス	5	25	31,400	
サカイ引越センター	6	9	21,436	
近鉄グループホールディングス	59	78	258,500	
阪急阪神ホールディングス	78	97	353,322	

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
南海電気鉄道	26	32	81,406
京阪ホールディングス	32	40	135,905
神戸電鉄	2	2	5,618
名古屋鉄道	61	81	145,800
山陽電気鉄道	4	5	11,082
アルプス物流	4	-	-
ヤマトホールディングス	75	89	178,333
山九	15	17	102,872
丸全昭和運輸	3	4	26,055
センコーグループホールディングス	31	48	68,203
トナミホールディングス	1	1	9,552
ニッコンホールディングス	18	41	95,826
福山通運	6	7	28,782
セイノーホールディングス	33	36	80,611
神奈川中央交通	2	2	8,200
AZ-COM丸和ホールディングス	15	22	27,830
C&Fロジホールディングス	5	-	-
九州旅客鉄道	41	56	200,838
S Gホールディングス	99	123	177,202
NIPPON EXPRESSホールディングス	20	78	210,041
海運業(0.7%)			
日本郵船	169	151	798,538
商船三井	128	139	767,257
川崎汽船	47	166	354,783
N S ユナイテッド海運	3	4	18,676
明海グループ	2	-	-
飯野海運	21	26	28,002
共栄タンカー	0.600	-	-
乾汽船	6	9	13,258
空運業(0.4%)			
日本航空	145	168	439,992
ANAホールディングス	161	199	578,559
パスコ	0.400	-	-
倉庫・運輸関連業(0.1%)			
トランコム	1	-	-
日新	4	5	21,625
三菱倉庫	14	74	76,614
三井倉庫ホールディングス	5	7	55,800
住友倉庫	16	21	59,339
澁澤倉庫	2	3	10,296
日本トランスシティ	11	14	13,920

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
中央倉庫	2	3	4,817
安田倉庫	5	5	8,925
上組	27	33	110,796
キューソー流通システム	6	4	9,466
エーアイティー	3	4	7,626
内外トランスライン	2	2	7,090
日本コンセプト	3	3	7,026
情報・通信業(7.8%)			
NEC ネットズエスアイ	23	28	94,710
クロスキャット	5	6	6,792
システナ	90	105	36,294
デジタルアーツ	3	4	30,550
日鉄ソリューションズ	10	25	103,487
キューブシステム	5	6	6,847
コア	3	3	6,793
ラークンホールディングス	9	7	6,745
ソリトンシステムズ	4	-	-
ソフトクリエイトホールディングス	4	5	10,817
T I S	65	77	296,418
グリーンホールディングス	19	24	13,980
GMOペパボ	-	4	7,080
コーエーテックモホールディングス	37	55	111,935
三菱総合研究所	2	3	16,310
ファインデックス	-	8	6,349
ブレインパッド	-	5	7,023
ポルトゥワインホールディングス	12	15	7,037
ネクソン	133	161	327,038
アイススタイル	19	22	11,155
エムアップホールディングス	7	9	13,977
エイチーム	11	7	6,830
セルシス	-	10	13,146
エニグモ	17	20	6,895
コロプラ	23	25	12,225
ブロードリーフ	28	29	19,151
デジタルハーツホールディングス	6	6	6,739
メディアドゥ	4	4	7,303
じげん	17	18	8,188
ブイキューブ	20	-	-
フィックスターズ	6	7	13,823
CARTA HOLDINGS	0.200	4	6,647
オプティム	6	10	7,150

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
セレス	5	3	9,038
S H I F T	4	73	100,191
ティーガイア	6	-	-
テクマトリックス	10	15	35,186
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	15	18	56,144
GMOペイメントゲートウェイ	11	16	134,383
システムリサーチ	2	5	8,405
インターネットイニシアティブ	28	40	103,515
さくらインターネット	6	11	49,795
GMOグローバルサイン・ホールディングス	2	3	6,717
S R Aホールディングス	3	4	18,123
朝日ネット	10	10	6,921
e B A S E	9	11	6,925
アバントグループ	7	10	19,683
アドソル日進	4	3	7,068
コムチュア	8	9	18,730
アステリア	10	11	6,840
アイル	2	4	9,963
マークラインズ	3	4	10,780
メディカル・データ・ビジョン	9	-	-
g u m i	15	13	7,670
テラスカイ	4	2	6,683
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	3	4	10,922
ネオジャパン	-	4	6,719
P R T I M E S	-	3	6,951
ラクス	28	34	74,715
ダブルスタンダード	3	4	6,520
オープンドア	7	11	7,084
アカツキ	2	3	10,569
Ubicomホールディングス	4	4	6,816
カナミックネットワーク	15	15	7,338
チェンジホールディングス	12	18	24,315
オークネット	3	3	8,238
マクロミル	11	14	18,081
オロ	2	3	8,134
ユーザーローカル	-	3	6,487
PKSHA Technology	-	5	24,042
マネーフォワード	13	18	80,345
プラスアルファ・コンサルティング	3	9	13,754
電算システムホールディングス	2	3	7,933
APPIER GROUP	20	22	39,150

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ビジョナル	4	8	65,223
ハイマックス	4	5	6,941
野村総合研究所	131	159	823,695
日本システム技術	2	6	13,872
インテージホールディングス	6	4	7,224
ソースネクスト	42	37	8,234
インフォコム	7	-	-
シンプレクス・ホールディングス	9	14	40,585
HEROZ	3	-	-
ラクスル	14	17	22,250
メルカリ	28	40	91,471
イーソル	10	-	-
ウイングアーク1st	6	7	27,681
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	-	3	3,049
サーバーワークス	1	-	-
S a n s a n	19	20	49,608
ギフトティ	5	6	9,990
メドレー	8	8	24,000
ベース	2	3	11,880
JMDC	10	9	28,575
フォーカスシステムズ	6	6	6,766
クレスコ	4	12	13,527
フジ・メディア・ホールディングス	57	70	193,223
オービック	19	136	602,983
ジャストシステム	8	10	39,379
TDCソフト	5	12	16,802
L I N E ヤフー	846	1,178	564,711
トレンドマイクロ	28	38	444,276
IDホールディングス	4	5	9,465
日本オラクル	11	14	206,001
アルファシステムズ	2	2	7,613
フューチャー	12	18	32,683
CAC Holdings	3	4	8,977
S B テクノロジー	2	-	-
オービックビジネスコンサルタント	8	12	90,978
アイティフォー	7	8	10,990
東計電算	-	2	9,261
大塚商会	29	83	290,246
サイボウズ	8	10	31,209
電通総研	7	7	44,280
A C C E S S	8	7	8,023

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
デジタルガレージ	9	11	54,280
イーエムシステムズ	9	11	9,280
ウェザーニューズ	1	5	21,092
C I J	9	20	9,534
ビジネスエンジニアリング	-	1	7,092
WOWOW	5	6	6,927
スカラ	8	17	7,221
ANYCOLOR	6	10	31,300
IMAGICA GROUP	-	13	6,686
ネットワンシステムズ	24	8	39,432
アルゴグラフィックス	5	6	35,088
マーベラス	9	13	7,000
エイベックス	10	13	17,512
B I P R O G Y	19	24	107,094
都築電気	3	4	10,617
T B S ホールディングス	29	36	158,303
日本テレビホールディングス	52	65	184,027
朝日放送グループホールディングス	9	0.100	68
テレビ朝日ホールディングス	14	17	45,949
スカパーJ SATホールディングス	46	57	62,233
テレビ東京ホールディングス	4	4	15,772
ビジョン	9	11	12,853
U-NEXT HOLDINGS	6	24	44,739
日本通信	58	59	9,531
日本電信電話	17,686	21,902	3,197,808
KDDI	459	541	2,638,133
ソフトバンク	956	11,787	2,482,342
光通信	6	8	312,800
エムティーアイ	10	-	-
GMOインターネットグループ	22	24	68,592
KADOKAWA	31	38	143,074
学研ホールディングス	9	13	13,324
ゼンリン	10	12	12,398
アイネット	3	4	8,734
松竹	3	4	48,552
東宝	33	46	328,185
東映	2	12	63,684
NTTデータグループ	155	192	570,666
ピー・シー・エー	5	4	9,369
ビジネスブレイン太田昭和	2	3	7,932
D T S	12	12	54,567

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
スクウェア・エニックス・ホールディングス	27	37	265,512
シーイーシー	7	9	17,242
カプコン	53	146	567,936
アイ・エス・ビー	4	5	6,655
ジャステック	4	-	-
S C S K	41	60	217,802
NSW	2	3	9,431
アイネス	4	5	10,037
T K C	9	13	49,976
富士ソフト	12	20	199,818
NSD	21	28	97,153
コナミグループ	22	27	515,016
福井コンピュータホールディングス	3	5	15,402
J B C Cホールディングス	3	4	23,250
ミロク情報サービス	5	6	12,247
ソフトバンクグループ	293	363	3,432,603
卸売業(6.1%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	-	11	30,761
高千穂交易	2	3	12,493
伊藤忠食品	1	1	13,320
エレマテック	5	-	-
あらた	9	11	37,663
トーマンデバイス	1	1	6,710
東京エレクトロン デバイス	6	7	24,909
円谷フィールズホールディングス	10	12	19,618
双日	69	86	280,692
アルフレッサ ホールディングス	63	72	145,089
横浜冷凍	17	19	17,082
アルコニックス	8	11	16,461
神戸物産	48	60	191,057
ハイパー	4	-	-
あい ホールディングス	10	14	27,636
ディーブイエックス	4	-	-
ダイワボウホールディングス	27	34	90,609
マクニカホールディングス	14	60	110,798
ラクト・ジャパン	2	3	9,490
パイタルケーエスケー・ホールディングス	9	10	12,326
八洲電機	5	6	10,980
メディアスホールディングス	8	-	-
レスター	5	6	15,787
TOKAIホールディングス	34	42	39,457

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三洋貿易	7	8	11,424
ビューティガレージ	2	4	6,757
ウイン・パートナーズ	5	5	7,307
シップヘルスケアホールディングス	22	30	60,632
明治電機工業	4	4	6,582
コメダホールディングス	15	20	54,424
アセンテック	10	—	—
フルサト・マルカホールディングス	5	6	13,999
ヤマエグループホールディングス	3	8	18,480
小野建	6	8	12,537
南陽	1	—	—
佐鳥電機	3	4	8,075
伯東	3	4	19,844
コンドーテック	5	6	7,872
中山福	0.100	—	—
ナガイレーベン	7	9	17,581
三菱食品	5	7	33,840
松田産業	4	5	18,555
第一興商	24	30	48,205
メディパルホールディングス	63	84	188,536
S P K	3	3	6,982
萩原電気ホールディングス	2	3	11,154
アズワン	9	24	58,273
スズデン	2	3	7,038
シモジマ	4	5	6,884
ドウシシャ	5	7	14,853
小津産業	2	—	—
高速	3	4	9,641
丸文	5	6	7,072
ハピネット	5	5	28,585
橋本総業ホールディングス	4	5	6,960
日本ライフライン	18	20	32,739
タカショー	—	17	6,811
I DOM	16	26	29,832
進和	3	4	13,160
ダイトロン	2	3	11,067
シークス	8	11	11,688
オーハシテクニカ	3	3	6,829
白銅	2	3	6,924
伊藤忠商事	421	522	3,187,508
丸紅	523	638	1,444,472

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
長瀬産業	28	34	94,765
蝶理	3	4	12,915
豊田通商	54	233	561,319
三共生興	8	11	7,256
兼松	26	32	80,112
三井物産	472	1,141	3,104,906
日本紙パルプ商事	3	37	22,074
カメイ	6	8	15,869
OUGホールディングス	1	—	—
スターゼン	4	5	15,600
山善	19	26	33,326
椿本興業	1	4	9,073
住友商事	379	465	1,502,634
内田洋行	2	3	21,421
三菱商事	1,242	1,435	3,401,173
第一実業	5	7	17,374
キャノンマーケティングジャパン	14	15	76,243
西華産業	2	3	16,280
佐藤商事	4	5	7,954
菱洋エレクトロ	5	—	—
東京産業	8	9	6,805
ユアサ商事	4	6	30,116
神鋼商事	1	1	10,064
阪和興業	11	12	63,360
正栄食品工業	4	5	19,630
カナデン	4	5	8,514
RYODEN	5	6	15,050
岩谷産業	14	77	120,895
ナイス	2	—	—
極東貿易	3	4	7,654
アステナホールディングス	13	15	6,817
三愛アプリ	15	18	32,013
稲畑産業	12	21	65,100
G S Iクレオス	3	4	8,736
明和産業	9	11	7,914
ワキタ	10	11	19,277
東邦ホールディングス	17	21	87,570
サンゲツ	14	19	56,608
ミツウロコグループホールディングス	8	9	18,037
シナネンホールディングス	1	2	12,621
伊藤忠エネクス	15	19	30,725

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
サンリオ	17	63	436,462
サンワテクノス	3	3	7,542
リョーサン	4	-	-
新光商事	8	10	10,212
トーホー	2	3	8,741
三信電気	2	3	6,619
東陽テクニカ	6	7	10,123
モスフードサービス	9	11	40,527
加賀電子	5	15	42,470
ソーダニッカ	5	7	8,451
立花エレテック	4	4	11,509
PALTAAC	8	12	47,444
三谷産業	17	20	6,831
西本Wismettacホールディングス	1	3	6,342
コア商事ホールディングス	-	9	6,802
KPPグループホールディングス	16	16	11,012
ヤマタネ	2	3	11,888
泉州電業	2	5	25,296
トラスコ中山	13	16	31,899
オートバックスセブン	21	27	39,663
モリト	4	6	9,300
加藤産業	7	9	41,280
イエローハット	10	13	39,401
J Kホールディングス	5	6	6,786
日伝	4	4	12,946
北沢産業	10	-	-
杉本商事	3	6	8,376
因幡電機産業	16	21	83,783
東テク	2	7	19,344
ミスミグループ本社	94	117	289,508
スズケン	23	25	127,795
ジェコス	5	6	6,922
小売業(4.5%)			
インターメスティック	-	4	8,113
ローソン	13	-	-
サンエー	4	13	39,204
カワチ薬品	4	6	16,030
エービーシー・マート	27	34	100,368
ハードオフコーポレーション	3	3	6,778
アスクル	15	18	29,955
ゲオホールディングス	7	8	15,120

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アダストリア	7	10	32,367
くら寿司	7	9	28,119
キャンドウ	2	2	9,282
パルグループホールディングス	12	17	57,494
エディオン	24	33	58,203
サーラコーポレーション	13	16	12,632
ハローズ	2	3	12,214
フジオフードグループ本社	7	9	11,252
あみやき亭	1	5	8,741
大黒天物産	1	2	19,572
ハニーズホールディングス	5	6	11,274
アルペン	5	7	16,447
クオールホールディングス	8	9	15,081
ジンズホールディングス	3	5	40,769
ビックカメラ	33	46	74,888
DCMホールディングス	33	40	54,672
Monotaro	88	110	278,167
東京一番フーズ	8	-	-
J. フロント リテイリング	72	89	174,725
ドトール・日レスホールディングス	11	13	32,361
マツキヨココカラ&カンパニー	114	136	320,688
ブロンコビリー	3	4	16,123
ZOZO	40	57	270,959
トレジャー・ファクトリー	4	5	7,828
物語コーポレーション	10	15	47,942
三越伊勢丹ホールディングス	105	116	267,030
Hamee	5	5	6,715
ウエルシアホールディングス	32	40	89,768
クリエイトSDホールディングス	8	11	30,866
丸善CH1ホールディングス	12	-	-
ミサワ	2	-	-
シュッピン	6	7	7,660
オイシックス・ラ・大地	8	12	16,662
ネクステージ	14	17	25,735
ジョイフル本田	18	21	41,083
エターナルホスピタリティグループ	2	2	7,316
ホットランド	4	5	12,230
すかいらーくホールディングス	85	106	264,703
SFPホールディングス	3	4	9,442
綿半ホールディングス	4	6	9,792
ヨシックスホールディングス	-	2	7,246

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ユニテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	17	33	25,630
BEENOS	4	4	19,477
あさひ	5	6	9,392
日本調剤	4	5	6,987
コスモス薬品	5	15	104,581
セブン&アイ・ホールディングス	216	858	2,059,440
グリエイト・レストランツ・ホールディングス	42	58	73,876
ツルハホールディングス	13	13	126,684
サンマルクホールディングス	5	6	14,023
フェリシモ	4	-	-
トリドールホールディングス	17	21	81,248
TOKYO BASE	19	20	6,789
JMホールディングス	4	5	12,527
アレンザホールディングス	5	6	6,885
串カツ田中ホールディングス	-	5	6,936
パロックジャパンリミテッド	7	9	7,052
クスリのアオキホールディングス	18	20	63,266
力の源ホールディングス	4	5	7,975
FOOD & LIFE COMPANIES	33	41	173,341
メディカルシステムネットワーク	10	16	6,837
はるやまホールディングス	5	-	-
ノジマ	18	25	57,684
カッパ・クリエイト	9	12	17,677
ライトオン	6	-	-
良品計画	68	92	362,600
アドヴァングループ	6	7	6,679
アルビス	2	2	7,092
ハウス オブ ローゼ	0.400	-	-
G-7ホールディングス	6	8	10,812
イオン北海道	18	19	16,177
コジマ	10	15	15,000
ヒマラヤ	0.400	-	-
コーナン商事	7	8	30,788
エコス	2	3	6,968
ワタミ	6	9	9,588
パ・パフィック・インターナショナルホールディングス	126	156	637,484
西松屋チェーン	12	17	37,891
ゼンショーホールディングス	31	44	337,673
幸楽苑	-	6	7,316
サイゼリヤ	9	11	51,060
V Tホールディングス	23	30	14,877

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
魚力	2	2	6,983
フジ・コーポレーション	3	3	6,789
ユナイテッドアローズ	7	8	18,094
ハイデイ日高	9	12	33,944
コロワイド	27	43	74,722
杏番屋	5	30	28,888
スギホールディングス	12	41	113,757
薬王堂ホールディングス	3	3	7,052
スクロール	9	11	11,994
ヨンドシーホールディングス	5	7	13,271
木曽路	9	11	25,452
SRSホールディングス	10	12	15,782
リテールパートナーズ	9	11	13,972
上新電機	6	7	16,701
日本瓦斯	33	37	82,193
ロイヤルホールディングス	11	13	32,332
いなげや	6	-	-
チヨダ	7	7	8,228
ライフコーポレーション	6	8	29,038
リンガーハット	8	10	22,500
MrMaxHD	10	10	6,956
AOKIホールディングス	13	16	20,925
オークワ	9	12	9,610
コメリ	9	10	29,589
青山商事	13	16	34,660
しまむら	14	18	162,871
高島屋	43	107	133,796
松屋	10	13	13,556
エイチ・ツー・オー リテイリング	27	37	85,730
近鉄百貨店	2	4	9,279
丸井グループ	41	51	133,257
アクシアル リテイリング	4	21	20,161
イオン	212	287	1,041,462
イズミ	11	11	35,376
平和堂	10	12	29,654
フジ	9	14	28,900
ヤオコー	7	9	83,490
ゼビオホールディングス	8	10	12,894
ケーズホールディングス	42	52	72,453
日産東京販売ホールディングス	4	-	-
シルバーライフ	-	4	3,192

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
Genky DrugStores	2	6	19,536
ナルミヤ・インターナショナル	3	—	—
ブックオフグループホールディングス	—	5	7,431
ギフトホールディングス	2	3	14,250
アインホールディングス	8	7	34,476
GENKI GLOBAL DINING CONCEPTS	3	4	13,926
ヤマダホールディングス	192	238	103,419
アークランズ	18	23	37,306
ニトリホールディングス	22	28	443,178
愛眼	1	—	—
ケーユーホールディングス	5	6	6,851
吉野家ホールディングス	23	30	88,616
松屋フーズホールディングス	3	3	21,238
サガミホールディングス	9	12	22,112
関西フードマーケット	4	—	—
王将フードサービス	4	15	46,053
ミニストップ	4	6	11,089
アークス	11	13	35,186
パローホールディングス	12	14	32,944
ベルク	3	3	24,765
大 庄	4	6	6,867
ファーストリテイリング	28	43	2,077,061
サンドラッグ	21	26	112,660
サックスパー ホールディングス	7	—	—
ヤマザワ	3	—	—
ベルーナ	15	18	17,017
銀行業(9.3%)			
いよぎんホールディングス	69	94	150,573
しずおかフィナンシャルグループ	129	159	245,322
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	49	60	95,856
楽天銀行	20	33	196,310
京都フィナンシャルグループ	74	91	194,148
じもとホールディングス	2	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	289	363	228,000
東京きらぼしフィナンシャルグループ	7	9	47,988
九州フィナンシャルグループ	113	127	95,501
ゆうちょ銀行	641	595	915,004
富山第一銀行	18	23	23,230
コンコルディア・フィナンシャルグループ	313	384	351,269
西日本フィナンシャルホールディングス	32	44	90,468
三十三フィナンシャルグループ	5	6	15,320

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
第四北越フィナンシャルグループ	9	22	63,673
ひろぎんホールディングス	83	101	121,531
おきなわフィナンシャルグループ	5	5	14,398
十六フィナンシャルグループ	7	10	46,716
北國フィナンシャルホールディングス	6	7	37,914
プロクレアホールディングス	6	8	14,574
あいちフィナンシャルグループ	9	13	37,624
あおぞら銀行	42	49	109,480
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,555	4,638	9,149,441
りそなホールディングス	680	893	1,111,016
三井住友トラストグループ	209	257	1,007,082
三井住友フィナンシャルグループ	415	1,508	5,908,794
千葉銀行	162	223	300,809
群馬銀行	113	125	132,068
武蔵野銀行	8	11	35,090
千葉興業銀行	11	17	26,077
筑波銀行	—	31	7,956
七十七銀行	17	23	104,028
秋田銀行	3	4	10,848
山形銀行	6	8	11,344
岩手銀行	3	4	14,398
東邦銀行	46	62	19,718
ふくおかフィナンシャルグループ	50	63	252,693
スルガ銀行	51	48	64,722
八十二銀行	125	169	165,473
山梨中央銀行	6	8	16,799
大垣共立銀行	11	13	30,718
福井銀行	5	6	12,148
清水銀行	4	2	3,171
富山銀行	1	—	—
滋賀銀行	9	10	52,320
南都銀行	8	10	38,913
百五銀行	54	68	48,280
紀陽銀行	20	25	57,135
ほくほくフィナンシャルグループ	36	40	87,505
山陰合同銀行	36	45	57,032
百十四銀行	5	7	23,714
四国銀行	8	10	12,529
阿波銀行	8	10	27,966
大分銀行	3	4	14,512
宮崎銀行	3	4	15,486

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

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
佐賀銀行	3	4	9,349	
琉球銀行	12	16	19,090	
セブン銀行	183	259	78,062	
みずほフィナンシャルグループ	788	976	4,255,360	
山口フィナンシャルグループ	57	70	118,048	
名古屋銀行	3	4	33,660	
北洋銀行	88	98	50,088	
大光銀行	1	-	-	
愛媛銀行	7	10	11,691	
京葉銀行	24	32	26,845	
栃木銀行	29	33	9,996	
北日本銀行	2	2	8,800	
東和銀行	10	13	8,684	
トモニホールディングス	55	69	34,638	
フィデアホールディングス	6	7	11,490	
池田泉州ホールディングス	81	100	41,825	
証券・商品先物取引業(1.0%)				
F P G	19	25	62,924	
ジャパンインベストメントアドバイザー	9	11	20,545	
マーキュリアホールディングス	1	-	-	
S B I ホールディングス	85	116	529,969	
ジャフコ グループ	17	21	49,256	
大和証券グループ本社	452	517	542,591	
野村ホールディングス	981	1,216	1,220,864	
岡三証券グループ	51	57	35,120	
丸三証券	19	24	23,834	
東洋証券	19	21	12,441	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	69	85	42,778	
光世証券	1	-	-	
水戸証券	17	19	10,890	
いちよし証券	10	14	11,315	
松井証券	28	49	39,939	
マネックスグループ	57	70	58,551	
極東証券	8	9	14,670	
岩井コスモホールディングス	6	8	20,778	
アイザワ証券グループ	8	10	18,740	
スパークス・グループ	6	8	12,676	
保険業(3.2%)				
かんぽ生命保険	59	84	240,054	
F P パートナー	1	3	7,462	
S O M P O ホールディングス	87	353	1,510,152	
アニコム ホールディングス	19	24	13,210	

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
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	130	529	1,612,485	
第一生命ホールディングス	285	340	1,532,720	
東京海上ホールディングス	577	706	3,581,538	
T & D ホールディングス	156	194	613,477	
アドバンスクリエイト	3	5	3,051	
その他金融業(1.1%)				
全国保証	15	18	103,269	
ジェイリース	1	5	7,101	
イントラスト	0.100	-	-	
S B I アルヒ	7	7	5,971	
プレミアグループ	9	12	27,218	
ネットプロテクションズホールディングス	34	24	11,809	
クレディセゾン	37	45	164,193	
芙蓉総合リース	5	6	74,437	
みずほリース	9	54	55,494	
東京センチュリー	43	54	77,139	
日本証券金融	21	26	47,720	
アイフル	86	119	41,775	
リコーリース	5	6	36,225	
イオンフィナンシャルサービス	33	41	51,252	
アコム	104	172	66,942	
ジャックス	6	8	33,886	
オリエントコーポレーション	19	23	19,092	
オリックス	355	433	1,322,913	
三菱HCキャピタル	260	362	363,587	
日本取引所グループ	152	430	678,855	
イー・ギャランティ	9	11	20,709	
NECキャピタルソリューション	2	3	13,510	
不動産業(1.8%)				
robot home	-	42	7,679	
大東建託	21	24	385,073	
いちご	67	61	21,726	
日本駐車場開発	61	86	17,306	
S R E ホールディングス	2	2	8,613	
A D ワークスグループ	20	-	-	
ヒューリック	136	168	227,491	
野村不動産ホールディングス	32	45	184,869	
三重交通グループホールディングス	12	15	8,013	
サムティ	9	-	-	
ディア・ライフ	10	12	13,001	
コーセーアールイー	3	-	-	
地主	4	6	13,561	

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
プレサンスコーポレーション	9	9	22,924
ハウスコム	4	-	-
JPMC	5	6	7,006
サンセイランディック	2	-	-
エストラスト	7	-	-
フージャースホールディングス	9	11	12,032
オープンハウスグループ	21	26	140,155
東急不動産ホールディングス	175	217	209,877
飯田グループホールディングス	55	69	154,504
And Doホールディングス	5	5	6,805
シーアールイー	4	3	6,452
ケイアイスター不動産	2	3	17,452
グッドコムアセット	8	-	-
ジェイ・エス・ビー	2	3	9,465
ロードスターキャピタル	3	4	10,172
霞ヶ関キャピタル	1	3	42,960
パーク24	37	56	114,689
パラカ	-	3	6,851
三井不動産	270	993	1,258,627
三菱地所	381	412	889,311
平和不動産	9	11	55,696
東京建物	51	63	150,416
京阪神ビルディング	10	12	17,946
住友不動産	84	117	586,706
テーオーシー	10	12	8,552
東京楽天地	1	-	-
レオパレス21	58	63	37,536
スターツコーポレーション	8	11	47,600
フジ住宅	8	9	6,742
空港施設	10	11	6,925
明和地所	-	6	6,910
ゴールドクレスト	4	4	14,896
エスリード	2	3	14,943
日神グループホールディングス	12	12	6,835
日本エスコン	10	18	19,315
MIRARTHホールディングス	26	42	21,454
AVANTIA	3	-	-
イオンモール	30	43	83,969
ファースト住建	1	-	-
カチタス	15	19	39,964
トーセイ	9	12	28,992
サンフロンティア不動産	8	12	23,400

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
FJネクストホールディングス	6	7	8,823
グランディハウス	9	11	6,926
日本空港ビルデング	20	25	117,734
サービス業(5.0%)			
LIFULL	32	38	6,400
MIXI	13	14	50,268
ジェイエイシーリクルートメント	22	27	21,621
日本M&Aセンターホールディングス	97	111	67,754
メンバーズ	6	-	-
UTグループ	7	9	22,618
アイティメディア	6	4	6,696
ケアネット	9	15	11,257
E・Jホールディングス	3	4	7,110
オープンアップグループ	18	25	46,368
コシダカホールディングス	18	23	24,909
パソナグループ	7	9	18,952
リンクアンドモチベーション	17	18	10,260
エス・エム・エス	21	28	34,992
パーソルホールディングス	620	688	157,024
クックパッド	53	-	-
学情	3	3	7,862
スタジオアリス	3	3	8,033
NJS	2	1	8,759
総合警備保障	101	126	132,531
カカコム	40	54	126,044
アイロムグループ	-	3	8,382
セントケア・ホールディング	6	9	6,947
ルネサンス	6	-	-
ディップ	9	13	29,132
デジタルホールディングス	-	4	7,035
新日本科学	5	8	12,576
ベネフィット・ワン	21	-	-
エムスリー	120	149	291,089
アウトソーシング	39	-	-
ワールドホールディングス	2	3	6,897
ディー・エヌ・エー	21	30	106,726
博報堂DYホールディングス	77	85	90,136
ぐるなび	23	20	7,011
ファンコミュニケーションズ	15	17	6,954
ライク	4	4	6,967
エスプール	20	23	7,456
WDBホールディングス	3	3	7,000

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アドウェイズ	12	24	7,167
バリューコマース	5	9	7,709
インフォーマート	63	71	29,405
J Pホールディングス	15	19	10,306
プレステージ・インターナショナル	28	35	25,063
プロトコーポレーション	6	8	17,577
アミューズ	4	4	7,107
ドリームインキュベータ	2	1	7,200
クイック	4	5	9,843
電通グループ	59	80	246,119
ぴあ	2	2	8,242
イオンファンタジー	2	3	9,880
シーティーエス	9	10	8,528
H. U. グループホールディングス	17	22	57,636
アルプス技研	5	6	16,513
日本空調サービス	7	8	8,035
オリエンタルランド	322	444	1,359,614
ダスキン	13	16	60,555
明光ネットワークジャパン	8	9	7,003
ファルコホールディングス	2	3	7,023
ラウンドワン	57	71	84,134
リゾートトラスト	26	29	90,294
ビー・エム・エル	7	9	26,439
リソー教育	31	47	12,980
早稲田アカデミー	-	4	8,400
ユー・エス・エス	68	155	213,167
東京個別指導学院	14	19	6,860
サイバーエージェント	134	166	194,572
楽天グループ	522	532	518,717
クリーク・アンド・リバー社	3	4	7,236
SBIグローバルアセットマネジメント	11	14	10,345
テー・オー・ダブリュー	18	21	6,748
山田コンサルティンググループ	3	3	6,669
セントラルスポーツ	2	2	7,015
フルキャストホールディングス	5	6	10,031
エン・ジャパン	9	12	20,651
テクノプロ・ホールディングス	35	45	140,454
アイ・アールジャパンホールディングス	4	9	6,826
Keeper 技研	3	4	18,494
イー・ガーディアン	4	3	6,966
ジャパンマテリアル	18	23	34,881

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ベクトル	7	10	10,042
チャーム・ケア・コーポレーション	5	6	8,064
キャリアリンク	2	2	6,454
I B J	9	10	7,207
アサンテ	3	4	6,900
バリューHR	5	6	9,764
M&Aキャピタルパートナーズ	4	6	18,208
ライドオンエクスプレスホールディングス	6	6	7,072
シグマクシス・ホールディングス	8	22	21,296
ウィルグループ	5	6	6,865
メドピア	9	-	-
リクルートホールディングス	451	588	5,815,387
エラン	8	10	7,780
日本郵政	716	845	1,344,872
ベルシステム24ホールディングス	6	8	10,238
鎌倉新書	10	13	6,716
エアトリ	4	5	6,336
アトラエ	9	8	6,638
ストライク	2	3	11,858
ソラスト	16	20	9,817
インソース	13	16	16,170
ベイカレント	44	55	371,683
Orchestra Holdings	6	8	6,994
アイモパイル	14	14	6,824
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	19	29	88,486
ミダックホールディングス	3	4	8,675
キュービーネットホールディングス	4	6	6,758
オープングループ	24	-	-
マネジメントソリューションズ	2	-	-
プロレド・パートナーズ	17	16	7,040
アンビスホールディングス	6	16	11,242
カーブスホールディングス	16	20	13,843
フォーラムエンジニアリング	8	8	9,460
Macbee Planet	-	2	6,930
ダイレクトマーケティングミックス	14	25	7,467
ポピンズ	5	-	-
LITALICO	4	6	7,990
リログループ	30	42	80,262
東祥	7	9	6,586
ID&E ホールディングス	3	5	32,350
サンウェルズ	-	12	9,900

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
TR Eホールディングス	11	17	26,261
人・夢・技術グループ	3	4	6,471
大栄環境	11	16	45,589
日本管財ホールディングス	6	7	20,247
M&A総研ホールディングス	2	8	11,907
エイチ・アイ・エス	17	24	34,679
ラックランド	2	-	-
共立メンテナンス	9	23	71,621
イチネンホールディングス	6	7	12,373
建設技術研究所	3	7	18,805
スペース	6	6	6,867
燦ホールディングス	5	6	7,604
スバル興業	-	2	9,729
ナガワ	1	2	13,200
東京都競馬	5	5	25,300
カナモト	9	11	35,568
ニシオホールディングス	5	6	26,257
トランス・コスモス	7	9	30,000
乃村工藝社	26	32	29,182
藤田観光	2	3	32,708
トーカイ	5	6	13,634
セコム	62	153	784,792
セントラル警備保障	3	4	12,152
丹青社	11	16	14,048
メイテックグループホールディングス	21	27	82,857
応用地質	5	6	20,434
船井総研ホールディングス	12	15	35,107
学究社	3	3	6,925

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ベネッセホールディングス	20	-	-
イオンディライト	6	8	36,450
ナック	12	10	7,040
ダイセキ	12	18	66,703
ステップ	1	3	6,976
合計	株数・金額	91,102	138,136 286,563,591
	銘柄数<比率>	1,708	1,609 <98.4%>

(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) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
	百万円	百万円
国内 TOPIX	5,007	-

(注) 単位未満は切り捨てています。

投資信託財産の構成

2025年2月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	286,563,591	98.2
コール・ローン等、その他	5,273,574	1.8
投資信託財産総額	291,837,165	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年2月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	291,780,459,183円
コール・ローン等	4,638,560,529
株式(評価額)	286,563,591,300
未収配当金	371,970,044
差入委託証拠金	206,337,310
(B)負債	511,296,167
未払金	9,686,650
未払解約金	501,609,517
(C)純資産総額(A-B)	291,269,163,016
元本	87,962,939,470
次期繰越損益金	203,306,223,546
(D)受益権総口数	87,962,939,470口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,113円

(注1) 期首元本額 71,936,737,810円
 期中追加設定元本額 34,833,488,609円
 期中一部解約元本額 18,807,286,949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TOPIXオープン	5,056,152,623円
ニッセイ国内株式インデックスS A (適格機関投資家限定)	2,909,961,878円
ニッセイ日本バランス(成長型)S A (適格機関投資家限定)	1,695,602円
DCニッセイワールドセレクトファンド(債券重視型)	2,050,021,345円
DCニッセイワールドセレクトファンド(標準型)	7,712,843,045円
DCニッセイワールドセレクトファンド(株式重視型)	7,033,795,199円
ニッセイインデックスバランス(債券重視型)S A (適格機関投資家限定)	1,875,300円
ニッセイインデックスバランス(標準型)S A (適格機関投資家限定)	4,278,822円
ニッセイインデックスバランス(成長型)S A (適格機関投資家限定)	8,462,278円
DCニッセイ国内株式インデックス	5,466,408,010円
<購入・換金手数料なし>ニッセイTOPIXインデックスファンド	25,528,690,186円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ・インデックスバランスファンド(4資産均等型)	5,567,777,230円
DCニッセイターゲットデートファンド2055	496,392,826円
DCニッセイワールドセレクトファンド(安定型)	255,226,405円
DCニッセイターゲットデートファンド2045	566,641,796円
DCニッセイターゲットデートファンド2035	652,057,583円
DCニッセイターゲットデートファンド2025	19,968,230円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ・インデックスバランスファンド(6資産均等型)	126,939,648円
ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式)	15,155,487円
ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式/リート)	16,151,243円
ニッセイ・インデックスパッケージ(内外・株式/リート/債券)	5,136,297円
ニッセイ・インデックスパッケージ(国内・株式/リート/債券)	11,287,809円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ・インデックスバランスファンド(8資産均等型)	31,016,873円
DCニッセイターゲットデートファンド2060	412,435,105円
DCニッセイターゲットデートファンド2050	280,460,887円
DCニッセイターゲットデートファンド2040	484,713,992円
DCニッセイターゲットデートファンド2030	170,684,612円
ニッセイ国内株式市場連動S Aファンド(適格機関投資家限定)	22,690,721,624円
<購入・換金手数料なし>ニッセイ世界株式ファンド(GDP型)バスケット	30,778,514円
FWニッセイ国内株式インデックス	79,143,003円
DCニッセイターゲットデートファンド2065	221,277,879円
DCニッセイ全世界株式インデックスコレクト	44,088,651円
DCニッセイターゲットデートファンド2070	8,855,412円
ニッセイインデックスバランス(外国株式重視型)S A (適格機関投資家限定)	1,314,716円
ニッセイ全世界株式インデックスコレクトS A (適格機関投資家限定)	529,360円

損益の状況

当期 (2024年2月21日~2025年2月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	5,601,041,469円
受取配当金	5,591,077,390
受取利息	9,388,690
その他収益	597,991
支払利息	22,602
(B)有価証券売買損益	8,964,053,746
売却益	31,612,789,155
売却損	22,648,735,409
(C)先物取引等損益	196,392,550
取引益	656,286,050
取引損	459,893,500
(D)信託報酬等	8,043
(E)当期損益金(A+B+C+D)	14,761,479,722
(F)前期繰越損益金	152,065,851,838
(G)追加信託差損益金	78,469,476,066
(H)解約差損益金	41,990,584,080
(I)合計(E+F+G+H)	203,306,223,546
次期繰越損益金(I)	203,306,223,546

- (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Ｊ－ＲＥＩＴ インデックスマザーファンド

運用報告書

第 37 期

(計算期間：2025年5月13日～2025年11月12日)

運用方針	<p>①国内の金融商品取引所に上場しているＪリート（不動産投資信託）を主要投資対象とし、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標とします。</p> <p>②Ｊリートへの投資にあたっては、東証ＲＥＩＴ指数採用銘柄（採用予定を含みます）に投資を行うものとします。なお、東証ＲＥＩＴ指数の採用銘柄の追加・変更があった場合は、適宜追加・見直しを行います。</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">・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。ただし、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）における時価の構成割合が30%を超える投資信託証券がある場合には、当該投資信託証券を東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）における構成割合の範囲で投資することができるものとします。・外貨建資産への投資は行いません。
主要運用対象	国内の金融商品取引所に上場しているＪリート		



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5月13日～2025年11月12日

Jリート市況



(注) FactSetのデータを使用しています。

Jリート市場は期を通じて見ると上昇しました。

5月下旬から8月末にかけて、長期金利が緩やかに上昇し金利コストの増加が懸念されましたが、オフィスを中心に各セクターでの賃料上昇基調など良好な不動産ファンダメンタルズを背景にJリートの持続的な成長が着目されたことを受けて上昇しました。9月上旬には、良好な不動産ファンダメンタルズによって持続的に上昇したことによる利益確定売りにより一時的に下落しましたが、10月中旬から当期末にかけては、良好な不動産ファンダメンタルズが継続する中、堅調に推移する株式との比較においてJリートの割安感が着目されたことにより上昇し、前期末と比較すると上昇して当期末を迎えました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

国内の金融商品取引所に上場しているＪリートを主要投資対象とし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行った結果、当期の基準価額は上昇しました。詳しくは前掲の「Ｊリート市況」をご参照ください。

ポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場しているＪリートを主要投資対象とし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

ポートフォリオの構築・運用は、東証ＲＥＩＴ指数採用全銘柄を投資対象とし、市場での時価総額比率をベースに完全法を用いて行いました。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+17.6%となり、ベンチマーク騰落率(+17.6%)に連動しました。

今後の運用方針

東証ＲＥＩＴ指数採用全銘柄について完全法にて投資を行い、ベンチマークの動きに連動する成果を目標に運用を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク	期中騰落率		株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%			
33期 (2023年11月13日)	18,433	△ 0.5	17,993	△ 0.6	—	98.3	30,812	
34期 (2024年5月13日)	18,956	2.8	18,519	2.9	—	98.5	31,981	
35期 (2024年11月12日)	17,942	△ 5.3	17,505	△ 5.5	—	98.2	30,644	
36期 (2025年5月12日)	19,147	6.7	18,702	6.8	—	98.3	33,122	
37期 (2025年11月12日)	22,513	17.6	21,994	17.6	3.3	96.7	41,639	

(注1) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注2) 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		ベンチマーク	騰落率		株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%		
(期首) 2025年5月12日	19,147	—	18,702	—	—	98.3	
5月末	19,088	△ 0.3	18,641	△ 0.3	2.8	97.2	
6月末	19,630	2.5	19,172	2.5	3.0	97.0	
7月末	20,601	7.6	20,123	7.6	3.1	96.9	
8月末	21,407	11.8	20,912	11.8	3.4	96.5	
9月末	21,481	12.2	20,984	12.2	3.4	96.5	
10月末	22,002	14.9	21,494	14.9	3.0	97.0	
(期末) 2025年11月12日	22,513	17.6	21,994	17.6	3.3	96.7	

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2025年5月13日～2025年11月12日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
合計	0	0.002	

(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（20,648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5月13日～2025年11月12日

(1) 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.068	8,374	0.019	2,274
サンケイリアルエステート投資法人	0.100	9,427	0.029	2,716
S O S I L A 物流リート投資法人	0.155	18,019	0.045	5,212
東海道リート投資法人	0.096	10,630	0.013	1,420
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.534	64,512	0.153	18,492
森ヒルズリート投資法人	0.335	46,059	0.139	19,247
産業ファンド投資法人	0.566	70,862	0.161	20,009
アドバンス・レジデンス投資法人	0.890	140,302	0.134	20,552
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.678	92,411	0.060	12,595
(3)				
G L P 投資法人	1	134,298	0.287	37,666
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.156	46,798	0.042	12,474
日本プロロジスリート投資法人	1	130,674	0.566	57,429
(11)				
星野リゾート・リート投資法人	0.129	33,060	0.108	27,654
One リート投資法人	0.080	13,714	0.055	12,476
(1)				
イオンリート投資法人	0.376	48,511	0.107	13,676
ヒューリックリート投資法人	0.272	43,745	0.077	12,225
日本リート投資法人	0.394	36,743	0.112	10,243
積水ハウス・リート投資法人	0.924	72,765	0.322	25,151
トーセイ・リート投資法人	0.068	9,485	0.020	2,741
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.115	13,346	0.016	1,793
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.094	9,533	0.019	1,901
野村不動産マスターファンド投資法人	0.984	152,665	0.280	42,860
いちごホテルリート投資法人	0.051	6,704	0.014	1,763
ラサールロジポート投資法人	0.584	83,106	0.122	17,165
スターアジア不動産投資法人	0.570	33,426	0.163	9,354
マリモ地方創生リート投資法人	0.058	6,386	0.013	1,383
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.728	76,371	0.149	15,505
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.069	5,190	0.014	1,010
投資法人みらい	0.426	19,460	0.121	5,410
三菱地所物流リート投資法人	0.319	38,306	0.151	18,085
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.132	19,967	0.051	7,637
ザイマックス・リート投資法人	0.052	6,030	0.045	5,189
タカラレーベン不動産投資法人	0.204	18,816	0.045	4,029

国内

ニッセイＪ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
霞ヶ関ホテルリート投資法人	0.430	46,391	0.002	215
日本ビルファンド投資法人	2	290,147	0.490	66,671
ジャパンリアルエステイト投資法人	1	195,009	0.452	53,842
日本都市ファンド投資法人	1	172,566	0.432	45,363
オリックス不動産投資法人	0.781 (6)	118,901	0.222	33,275
日本プライムリアルティ投資法人	0.675 (6)	82,205	0.257	33,161
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	0.292	38,838	0.100	13,255
東急リアル・エステート投資法人	0.191	37,462	0.082	15,914
グローバル・ワン不動産投資法人	0.223	30,956	0.075	9,813
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.683	113,917	0.194	31,678
森トラストリート投資法人	0.594	42,714	0.169	11,871
国内 インヴィンシブル投資法人	1	111,515	0.451	28,834
国内 フロンティア不動産投資法人	0.560	47,788	0.486	41,051
国内 平和不動産リート投資法人	0.342	47,398	0.061	8,525
国内 日本ロジスティクスファンド投資法人	0.576	54,605	0.175	16,635
国内 福岡リート投資法人	0.168	29,817	0.042	7,304
国内 ＫＤＸ不動産投資法人	1	203,802	0.225	35,133
国内 いちごオフィスリート投資法人	0.225	21,055	0.064	5,817
国内 大和証券オフィス投資法人	0.125	42,512	0.039	12,906
国内 阪急阪神リート投資法人	0.147	23,803	0.042	6,619
国内 スターツプロシード投資法人	0.048	9,017	0.031	5,548
国内 大和ハウスリート投資法人	0.848 (5)	180,605	0.139	25,127
国内 ジャパン・ホテル・リート投資法人	1	92,321	0.305	24,337
国内 大和証券リビング投資法人	0.455	46,225	0.128	12,664
国内 ジャパンエクセレント投資法人	0.262	36,542	0.142	19,626

(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。

(2) 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 5,269	百万円 4,080	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2025年11月12日現在

(1) 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.713	0.762	96,164
サンケイリアルエステート投資法人	1	1	111,954
S O S I L A 物流リート投資法人	1	1	215,826
東海道リート投資法人	0.626	0.709	83,094
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	5	5	787,315
森ヒルズリート投資法人	3	3	597,998
産業ファンド投資法人	5	6	941,518
アドバンス・レジデンス投資法人	6	7	1,196,994
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	5	762,027
G L P 投資法人	10	11	1,631,932
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1	1	575,850
日本プロロジスリート投資法人	5	17	1,630,056
星野リゾート・リート投資法人	1	1	367,739
O n e リート投資法人	0.562	1	155,131
イオンリート投資法人	3	4	560,956
ヒューリックリート投資法人	2	3	528,221
日本リート投資法人	4	4	442,475
積水ハウス・リート投資法人	9	10	830,704
トーセイ・リート投資法人	0.700	0.748	112,648
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.794	0.893	105,463
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.878	0.953	113,407
野村不動産マスターファンド投資法人	10	10	1,844,817
いちごホテルリート投資法人	0.533	0.570	77,406
ラサールロジポート投資法人	4	4	684,470
スターアジア不動産投資法人	5	6	402,146
マリモ地方創生リート投資法人	0.585	0.630	71,505
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	7	7	889,200
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.679	0.734	62,096
投資法人みらい	4	4	234,630
三菱地所物流リート投資法人	3	3	448,990
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1	1	235,644
ザイマックス・リート投資法人	0.551	0.558	65,732

ニッセイＪ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	□数	□数	□数	評価額
	千□	千□	千円	
タカラレーベン不動産投資法人	2	2	215,663	
霞ヶ関ホテルリート投資法人	－	0.428	46,138	
日本ビルファンド投資法人	18	20	2,983,215	
ジャパンリアルエステイト投資法人	16	17	2,299,907	
日本都市ファンド投資法人	16	17	2,167,994	
オリックス不動産投資法人	6	13	1,462,125	
日本プライムリアルティ投資法人	2	9	981,994	
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	3	3	482,813	
東急リアル・エステート投資法人	2	2	459,018	
グローバル・ワン不動産投資法人	2	2	359,993	
ユナイテッド・アーバン投資法人	7	7	1,435,246	
森トラストリート投資法人	6	6	527,403	
インヴィンシブル投資法人	17	19	1,318,600	
フロンティア不動産投資法人	5	6	555,903	
平和不動産リート投資法人	2	2	420,237	
日本ロジスティクスファンド投資法人	6	6	702,872	
福岡リート投資法人	1	1	374,027	
KDX不動産投資法人	9	10	1,740,415	
いちごオフィスリート投資法人	2	2	244,571	
大和証券オフィス投資法人	1	1	542,013	
阪急阪神リート投資法人	1	1	291,769	
スタートアップシード投資法人	0.558	0.575	117,587	
大和ハウスリート投資法人	4	10	1,495,368	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11	12	1,149,982	
大和証券リビング投資法人	4	5	578,050	
ジャパンエクセレント投資法人	2	2	432,034	
合計	□数・金額		265	321
	銘柄数<比率>		57	58
				<96.7%>

(注1) 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2) □数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、□数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 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	東証ＲＥＩＴ	百万円 1,374	百万円 -

(注) 単位未満は切り捨てています。

投資信託財産の構成

2025年11月12日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 40,249,067	% 96.2
コール・ローン等、その他	1,598,825	3.8
投資信託財産総額	41,847,893	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ J-R E I T インデックス 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11月12日現在)

項目	当期末
(A) 資産	41,778,060,783円
コール・ローン等	1,063,698,403
投資信託証券(評価額)	40,249,067,600
未収入金	63,585,040
未収配当金	416,603,968
差入委託証拠金	△ 14,894,228
(B) 負債	138,794,578
未払解約金	138,794,578
(C) 純資産総額(A-B)	41,639,266,205
元本	18,495,573,285
次期繰越損益金	23,143,692,920
(D) 受益権総口数	18,495,573,285口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,513円

(注1) 期首元本額	17,299,378,065円
期中追加設定元本額	4,423,228,612円
期中一部解約元本額	3,227,033,392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 J-R E I T インデックス ファンド (適格機関投資家限定)	52,820,795円
DCニッセイ J-R E I T インデックス ファンド	810,370,621円
ニッセイ リート インデックス ファンド < 購入・換金手数料なし >	9,317,800,501円
ニッセイ J-R E I T インデックス ファンド 2013-02 (適格機関投資家限定)	1,516,096,513円
DCニッセイ J-R E I T インデックス ファンド A	3,729,413,618円
DCニッセイ J-R E I T インデックス ファンド B	2,719,560,180円
ニッセイ・インデックス バランス ファンド (6資産均等型) < 購入・換金手数料なし >	217,136,406円
ニッセイ・インデックス パッケージ (内外・株式/リート)	30,951,235円
ニッセイ・インデックス パッケージ (内外・株式/リート/債券)	9,394,802円
ニッセイ・インデックス パッケージ (国内・株式/リート/債券)	20,101,347円
ニッセイ・インデックス バランス ファンド (8資産均等型) < 購入・換金手数料なし >	53,331,364円
FWニッセイ 国内 リート インデックス	18,595,903円

損益の状況

当期 (2025年5月13日~2025年11月12日)

項目	当期
(A) 配当等収益	852,109,018円
受取配当金	849,990,059
受取利息	2,118,959
(B) 有価証券売買損益	5,057,367,602
売買益	5,061,941,045
売買損	△ 4,573,443
(C) 先物取引等損益	184,462,420
取引益	190,460,190
取引損	△ 5,997,770
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,093,939,040
(E) 前期繰越損益金	15,823,363,607
(F) 追加信託差損益金	4,713,498,113
(G) 解約差損益金	△ 3,487,107,840
(H) 合計(D+E+F+G)	23,143,692,920
次期繰越損益金(H)	23,143,692,920

- (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) (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。

ニッセイ国内債券パッシブ マザーファンド

運用報告書

第 9 期

(計算期間：2024年3月12日～2025年3月10日)

運用方針

- ① 国内の公社債に投資し、NOMURA – B P I 総合の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
- ② 原則として、ニッセイアセットマネジメント株式会社と株式会社ニッセイ基礎研究所が共同開発したクオンツモデルを利用し、ポートフォリオを構築します。

主要運用 対象

国内の公社債

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。
・投資対象資産は、国内の通貨建またはユーロ円建表示であるものに限りま



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3月12日～2025年3月10日

国内債券市況



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

当期の10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、3月の日銀金融政策決定会合においてマイナス金利政策が解除されたものの、日銀の緩和的な金融政策継続の姿勢が示され金利は低下しました。4月以降は植田日銀総裁の追加利上げに前向きな発言を受けて上昇基調となりました。6月には海外金利の低下などから低下圧力が強まる場面もありましたが、為替が円安基調を強める中、上昇傾向となりました。その後はもみ合い推移となりましたが、7月末の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことをきっかけに急激な円高と株式市場の下落が進行し、8月上旬には急低下しました。

9月に入ると、米経済指標の不振から米利下げ観測が高まり国内金利も低下しましたが、10月以降は堅調な米雇用統計を受けて米金利が上昇したことや衆院選における与党の過半数割れから財政拡張への警戒感が強まったことなどを背景に11月下旬まで金利は上昇基調となりました。以降はもみ合いとなりましたが、12月下旬には米利下げが鈍化する見通しなどから上昇し、年明け以降も堅調な米経済指標や日銀の追加利上げ見通しなどから上昇しました。その後は米金利の低下などから追従して低下する場面もありましたが、1月下旬には日銀により政策金利の0.25%引き上げが決定され、追加利上げ観測も強まって上昇を続け、結局、期初を上回る水準で当期末を迎えました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 2024年7月末から8月上旬にかけて、7月末の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことをきっかけに急激な円高と株式市場の下落が進行し金利が急低下（債券価格は上昇）したこと

<下落要因>

- ・ 2024年4月から5月末にかけて、植田日銀総裁の追加利上げに前向きな発言を受けて金利が上昇したこと
- ・ 12月下旬から当期末にかけて、堅調な米経済指標などから米利下げが鈍化するとの見通しや日銀の追加利上げ観測などから金利が上昇基調となったこと

ポートフォリオ

ニッセイアセットマネジメント株式会社と株式会社ニッセイ基礎研究所が共同開発したクオンツモデルを利用して、ポートフォリオのデュレーション、残存期間別構成比等を調整し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

当期も上記クオンツモデルに基づき、ポートフォリオのデュレーション、残存期間別構成比（短期・中期・長期・超長期別の構成比）がベンチマークに対しおおむね中立となるよう、適宜売買を実施しました。

(注) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は-5.1%となり、ベンチマーク騰落率（-5.1%）に連動しました。

今後の運用方針

引き続き、クオンツモデルに基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中	ベンチ マーク	期中	債券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	百万円
5期(2021年3月10日)	9,774	△2.1	9,767	△2.0	99.2	80,558
6期(2022年3月10日)	9,706	△0.7	9,699	△0.7	99.2	78,005
7期(2023年3月10日)	9,391	△3.2	9,388	△3.2	99.4	66,191
8期(2024年3月11日)	9,294	△1.0	9,281	△1.1	99.1	56,388
9期(2025年3月10日)	8,823	△5.1	8,805	△5.1	99.1	63,805

(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

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	ベンチ マーク	騰落率	債券 組入比率
		%		%	
(期首)2024年3月11日	円	%		%	%
	9,294	—	9,281	—	99.1
3月末	9,319	0.3	9,305	0.3	99.3
4月末	9,213	△0.9	9,200	△0.9	99.2
5月末	9,067	△2.4	9,052	△2.5	99.1
6月末	9,091	△2.2	9,077	△2.2	99.5
7月末	9,082	△2.3	9,068	△2.3	99.2
8月末	9,189	△1.1	9,174	△1.2	99.1
9月末	9,215	△0.9	9,200	△0.9	99.3
10月末	9,171	△1.3	9,153	△1.4	99.2
11月末	9,108	△2.0	9,089	△2.1	99.1
12月末	9,098	△2.1	9,080	△2.2	99.2
2025年1月末	9,032	△2.8	9,013	△2.9	99.1
2月末	8,972	△3.5	8,953	△3.5	99.1
(期末)2025年3月10日	8,823	△5.1	8,805	△5.1	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2024年3月12日～2025年3月10日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	0円	0.000%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(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	0	0.000	

(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（9,135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3月12日～2025年3月10日

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 22,322,603	千円 12,643,193
	特殊債券	457,422	301,865 (93,411)
	社債券	1,581,568	195,250

(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3月12日～2025年3月10日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第374回 利付国債 (10年)	517,077	第342回 利付国債 (10年)	528,031
第154回 利付国債 (5年)	407,442	第340回 利付国債 (10年)	493,670
第371回 利付国債 (10年)	396,682	第147回 利付国債 (5年)	482,801
第375回 利付国債 (10年)	373,775	第145回 利付国債 (5年)	465,161
第376回 利付国債 (10年)	363,619	第341回 利付国債 (10年)	464,051
第174回 利付国債 (5年)	300,752	第339回 利付国債 (10年)	444,666
第24回 リゾナホールディングス	297,936	第146回 利付国債 (5年)	420,333
第12回 旭化成	290,688	第144回 利付国債 (5年)	400,350
第2回 みずほリース	290,019	第453回 利付国債 (2年)	394,301
第17回 利付国債 (40年)	258,488	第86回 利付国債 (20年)	207,833

(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。

組入有価証券明細表

2025年3月10日現在

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	56,413,000	51,821,046	81.2	-	52.7	18.9	9.6
	(29,022,000)	(25,743,594)	(40.3)		(25.0)	(9.5)	(5.9)
地方債証券	3,118,000	3,018,909	4.7	-	3.6	1.0	0.2
	(3,118,000)	(3,018,909)	(4.7)		(3.6)	(1.0)	(0.2)
特殊債券 (除く金融債券)	3,945,151	3,809,046	6.0	-	4.4	1.6	-
	(3,945,151)	(3,809,046)	(6.0)		(4.4)	(1.6)	
金融債券	600,000	588,403	0.9	-	-	0.6	0.3
	(600,000)	(588,403)	(0.9)			(0.6)	(0.3)
社債券	4,100,000	3,982,123	6.2	-	1.2	4.6	0.5
	(4,100,000)	(3,982,123)	(6.2)		(1.2)	(4.6)	(0.5)
合計	68,176,151	63,219,531	99.1	-	61.8	26.7	10.6
	(40,785,151)	(37,142,079)	(58.2)		(34.1)	(17.3)	(6.8)

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

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

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

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

(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459回 利付国債 (2年)	0.2000	2026/4/1	210,000	208,996
	第460回 利付国債 (2年)	0.3000	2026/5/1	217,000	216,053
	第461回 利付国債 (2年)	0.4000	2026/6/1	233,000	232,107
	第462回 利付国債 (2年)	0.4000	2026/7/1	234,000	232,954
	第463回 利付国債 (2年)	0.4000	2026/8/1	235,000	233,801
	第464回 利付国債 (2年)	0.4000	2026/9/1	251,000	249,569
	第465回 利付国債 (2年)	0.4000	2026/10/1	244,000	242,457
	第466回 利付国債 (2年)	0.5000	2026/11/1	244,000	242,711
	第467回 利付国債 (2年)	0.6000	2026/12/1	235,000	234,038
	第468回 利付国債 (2年)	0.6000	2027/1/1	137,000	136,388
	第469回 利付国債 (2年)	0.7000	2027/2/1	237,000	236,291
	第148回 利付国債 (5年)	0.0050	2026/6/20	505,000	500,429
	第149回 利付国債 (5年)	0.0050	2026/9/20	415,000	410,015
	第150回 利付国債 (5年)	0.0050	2026/12/20	403,000	397,172
	第151回 利付国債 (5年)	0.0050	2027/3/20	269,000	264,394
	第152回 利付国債 (5年)	0.1000	2027/3/20	133,000	130,974
	第153回 利付国債 (5年)	0.0050	2027/6/20	469,000	459,737
	第154回 利付国債 (5年)	0.1000	2027/9/20	411,000	402,718
	第155回 利付国債 (5年)	0.3000	2027/12/20	186,000	182,776
	第156回 利付国債 (5年)	0.2000	2027/12/20	252,000	246,949
	第157回 利付国債 (5年)	0.2000	2028/3/20	140,000	136,831
	第158回 利付国債 (5年)	0.1000	2028/3/20	241,000	234,837
	第159回 利付国債 (5年)	0.1000	2028/6/20	120,000	116,572
	第160回 利付国債 (5年)	0.2000	2028/6/20	108,000	105,257
	第161回 利付国債 (5年)	0.3000	2028/6/20	121,000	118,312
	第162回 利付国債 (5年)	0.3000	2028/9/20	25,000	24,378
	第163回 利付国債 (5年)	0.4000	2028/9/20	282,000	275,948
	第164回 利付国債 (5年)	0.2000	2028/12/20	138,000	133,639
	第165回 利付国債 (5年)	0.3000	2028/12/20	134,000	130,252
	第166回 利付国債 (5年)	0.4000	2028/12/20	145,000	141,472
	第167回 利付国債 (5年)	0.4000	2029/3/20	124,000	120,630
	第168回 利付国債 (5年)	0.6000	2029/3/20	154,000	151,030
	第169回 利付国債 (5年)	0.5000	2029/3/20	150,000	146,530
	第170回 利付国債 (5年)	0.6000	2029/6/20	202,000	197,711
第171回 利付国債 (5年)	0.4000	2029/6/20	163,000	158,176	
第172回 利付国債 (5年)	0.5000	2029/6/20	163,000	158,841	
第173回 利付国債 (5年)	0.6000	2029/9/20	150,000	146,416	
第174回 利付国債 (5年)	0.7000	2029/9/20	303,000	297,127	

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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175回 利付国債 (5年)	0.9000	2029/12/20	149,000	147,244
	第176回 利付国債 (5年)	1.0000	2029/12/20	149,000	147,919
	第1回 利付国債 (40年)	2.4000	2048/3/20	81,000	81,059
	第2回 利付国債 (40年)	2.2000	2049/3/20	105,000	100,801
	第3回 利付国債 (40年)	2.2000	2050/3/20	97,000	92,448
	第4回 利付国債 (40年)	2.2000	2051/3/20	134,000	126,366
	第5回 利付国債 (40年)	2.0000	2052/3/20	127,000	114,269
	第6回 利付国債 (40年)	1.9000	2053/3/20	137,000	120,185
	第7回 利付国債 (40年)	1.7000	2054/3/20	145,000	120,423
	第8回 利付国債 (40年)	1.4000	2055/3/20	183,000	139,166
	第9回 利付国債 (40年)	0.4000	2056/3/20	203,000	109,642
	第10回 利付国債 (40年)	0.9000	2057/3/20	253,000	160,837
	第11回 利付国債 (40年)	0.8000	2058/3/20	153,000	92,190
	第12回 利付国債 (40年)	0.5000	2059/3/20	106,000	55,620
	第13回 利付国債 (40年)	0.5000	2060/3/20	170,000	87,276
	第14回 利付国債 (40年)	0.7000	2061/3/20	231,000	126,624
	第15回 利付国債 (40年)	1.0000	2062/3/20	313,000	190,025
	第16回 利付国債 (40年)	1.3000	2063/3/20	298,000	199,001
	第17回 利付国債 (40年)	2.2000	2064/3/20	260,000	227,097
	第1回 クライメート・トランジション利付国債(5年)	0.3000	2028/12/20	45,000	43,709
	第2回 クライメート・トランジション利付国債(10年)	1.0000	2034/3/20	42,000	40,186
	第343回 利付国債 (10年)	0.1000	2026/6/20	541,000	536,753
	第344回 利付国債 (10年)	0.1000	2026/9/20	500,000	494,710
	第345回 利付国債 (10年)	0.1000	2026/12/20	496,000	489,651
	第346回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/3/20	465,000	457,918
	第347回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/6/20	440,000	432,242
	第348回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/9/20	473,000	463,469
	第349回 利付国債 (10年)	0.1000	2027/12/20	299,000	292,197
	第350回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/3/20	380,000	370,283
	第351回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/6/20	349,000	339,032
	第352回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/9/20	245,000	237,199
	第353回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/12/20	315,000	303,849
	第354回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/3/20	325,000	312,351
	第355回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/6/20	456,000	436,838
	第356回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/9/20	219,000	208,965
	第357回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/12/20	281,000	267,273
第358回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/3/20	307,000	291,134	
第359回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/6/20	290,000	274,168	
第360回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/9/20	363,000	342,116	

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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361回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/12/20	373,000	350,355
	第362回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/ 3 /20	384,000	359,458
	第363回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/ 6 /20	384,000	358,087
	第364回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/ 9 /20	392,000	364,238
	第365回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/12/20	398,000	368,476
	第366回 利付国債 (10年)	0.2000	2032/ 3 /20	426,000	395,834
	第367回 利付国債 (10年)	0.2000	2032/ 6 /20	136,000	125,802
	第368回 利付国債 (10年)	0.2000	2032/ 9 /20	413,000	380,278
	第369回 利付国債 (10年)	0.5000	2032/12/20	475,000	445,792
	第370回 利付国債 (10年)	0.5000	2033/ 3 /20	478,000	446,800
	第371回 利付国債 (10年)	0.4000	2033/ 6 /20	509,000	469,847
	第372回 利付国債 (10年)	0.8000	2033/ 9 /20	473,000	449,662
	第373回 利付国債 (10年)	0.6000	2033/12/20	474,000	441,080
	第374回 利付国債 (10年)	0.8000	2034/ 3 /20	457,000	431,056
	第375回 利付国債 (10年)	1.1000	2034/ 6 /20	369,000	356,254
	第376回 利付国債 (10年)	0.9000	2034/ 9 /20	369,000	348,649
	第377回 利付国債 (10年)	1.2000	2034/12/20	259,000	250,768
	第 4 回 利付国債 (30年)	2.9000	2030/11/20	19,000	20,788
	第 5 回 利付国債 (30年)	2.2000	2031/ 5 /20	13,000	13,761
	第 6 回 利付国債 (30年)	2.4000	2031/11/20	31,000	33,305
	第 7 回 利付国債 (30年)	2.3000	2032/ 5 /20	40,000	42,799
	第 8 回 利付国債 (30年)	1.8000	2032/11/22	57,000	58,953
	第 9 回 利付国債 (30年)	1.4000	2032/12/20	57,000	57,261
	第10回 利付国債 (30年)	1.1000	2033/ 3 /20	68,000	66,648
	第11回 利付国債 (30年)	1.7000	2033/ 6 /20	82,000	84,011
第12回 利付国債 (30年)	2.1000	2033/ 9 /20	92,000	97,016	
第13回 利付国債 (30年)	2.0000	2033/12/20	89,000	93,029	
第14回 利付国債 (30年)	2.4000	2034/ 3 /20	111,000	119,653	
第15回 利付国債 (30年)	2.5000	2034/ 6 /20	134,000	145,564	
第16回 利付国債 (30年)	2.5000	2034/ 9 /20	111,000	120,554	
第17回 利付国債 (30年)	2.4000	2034/12/20	113,000	121,671	
第18回 利付国債 (30年)	2.3000	2035/ 3 /20	134,000	142,905	
第19回 利付国債 (30年)	2.3000	2035/ 6 /20	117,000	124,612	
第20回 利付国債 (30年)	2.5000	2035/ 9 /20	122,000	132,190	
第21回 利付国債 (30年)	2.3000	2035/12/20	125,000	132,860	
第22回 利付国債 (30年)	2.5000	2036/ 3 /20	59,000	63,856	
第23回 利付国債 (30年)	2.5000	2036/ 6 /20	59,000	63,828	
第24回 利付国債 (30年)	2.5000	2036/ 9 /20	40,000	43,251	
第25回 利付国債 (30年)	2.3000	2036/12/20	48,000	50,850	

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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 26 回 利付国債 (30年)	2.4000	2037/ 3 /20	91,000	97,261
	第 27 回 利付国債 (30年)	2.5000	2037/ 9 /20	123,000	132,547
	第 28 回 利付国債 (30年)	2.5000	2038/ 3 /20	157,000	168,861
	第 29 回 利付国債 (30年)	2.4000	2038/ 9 /20	174,000	184,554
	第 30 回 利付国債 (30年)	2.3000	2039/ 3 /20	193,000	201,771
	第 31 回 利付国債 (30年)	2.2000	2039/ 9 /20	191,000	196,739
	第 32 回 利付国債 (30年)	2.3000	2040/ 3 /20	221,000	229,453
	第 33 回 利付国債 (30年)	2.0000	2040/ 9 /20	246,000	244,838
	第 34 回 利付国債 (30年)	2.2000	2041/ 3 /20	217,000	220,658
	第 35 回 利付国債 (30年)	2.0000	2041/ 9 /20	244,000	240,415
	第 36 回 利付国債 (30年)	2.0000	2042/ 3 /20	250,000	245,172
	第 37 回 利付国債 (30年)	1.9000	2042/ 9 /20	262,000	251,897
	第 38 回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/ 3 /20	175,000	164,900
	第 39 回 利付国債 (30年)	1.9000	2043/ 6 /20	166,000	158,578
	第 40 回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/ 9 /20	140,000	131,245
	第 41 回 利付国債 (30年)	1.7000	2043/12/20	145,000	133,414
	第 42 回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/ 3 /20	144,000	132,040
	第 43 回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/ 6 /20	141,000	129,096
	第 44 回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/ 9 /20	150,000	136,857
	第 45 回 利付国債 (30年)	1.5000	2044/12/20	162,000	142,253
	第 46 回 利付国債 (30年)	1.5000	2045/ 3 /20	201,000	175,937
	第 47 回 利付国債 (30年)	1.6000	2045/ 6 /20	187,000	166,142
	第 48 回 利付国債 (30年)	1.4000	2045/ 9 /20	191,000	162,938
	第 49 回 利付国債 (30年)	1.4000	2045/12/20	190,000	161,528
	第 50 回 利付国債 (30年)	0.8000	2046/ 3 /20	196,000	146,645
	第 51 回 利付国債 (30年)	0.3000	2046/ 6 /20	196,000	129,542
	第 52 回 利付国債 (30年)	0.5000	2046/ 9 /20	204,000	140,786
	第 53 回 利付国債 (30年)	0.6000	2046/12/20	190,000	133,539
	第 54 回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/ 3 /20	196,000	143,671
	第 55 回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/ 6 /20	182,000	132,789
	第 56 回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/ 9 /20	187,000	135,707
	第 57 回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/12/20	192,000	138,689
	第 58 回 利付国債 (30年)	0.8000	2048/ 3 /20	227,000	163,213
	第 59 回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/ 6 /20	171,000	119,385
	第 60 回 利付国債 (30年)	0.9000	2048/ 9 /20	156,000	113,958
	第 61 回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/12/20	156,000	107,850
	第 62 回 利付国債 (30年)	0.5000	2049/ 3 /20	148,000	96,475
	第 63 回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/ 6 /20	160,000	100,857
	第 64 回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/ 9 /20	168,000	105,235

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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 65 回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/12/20	160,000	99,598
	第 66 回 利付国債 (30年)	0.4000	2050/ 3 /20	149,000	92,111
	第 67 回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/ 6 /20	193,000	125,598
	第 68 回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/ 9 /20	196,000	126,712
	第 69 回 利付国債 (30年)	0.7000	2050/12/20	194,000	128,298
	第 70 回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/ 3 /20	188,000	123,630
	第 71 回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/ 6 /20	191,000	124,889
	第 72 回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/ 9 /20	194,000	126,313
	第 73 回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/12/20	198,000	128,375
	第 74 回 利付国債 (30年)	1.0000	2052/ 3 /20	188,000	132,476
	第 75 回 利付国債 (30年)	1.3000	2052/ 6 /20	194,000	147,738
	第 76 回 利付国債 (30年)	1.4000	2052/ 9 /20	185,000	144,287
	第 77 回 利付国債 (30年)	1.6000	2052/12/20	182,000	148,921
	第 78 回 利付国債 (30年)	1.4000	2053/ 3 /20	187,000	145,317
	第 79 回 利付国債 (30年)	1.2000	2053/ 6 /20	190,000	139,925
	第 80 回 利付国債 (30年)	1.8000	2053/ 9 /20	177,000	151,327
	第 81 回 利付国債 (30年)	1.6000	2053/12/20	191,000	155,214
	第 82 回 利付国債 (30年)	1.8000	2054/ 3 /20	188,000	159,944
	第 83 回 利付国債 (30年)	2.2000	2054/ 6 /20	181,000	168,404
	第 84 回 利付国債 (30年)	2.1000	2054/ 9 /20	174,000	158,145
	第 85 回 利付国債 (30年)	2.3000	2054/12/20	122,000	115,856
	第 88 回 利付国債 (20年)	2.3000	2026/ 6 /20	165,000	168,308
	第 89 回 利付国債 (20年)	2.2000	2026/ 6 /20	112,000	114,103
	第 90 回 利付国債 (20年)	2.2000	2026/ 9 /20	180,000	183,832
	第 91 回 利付国債 (20年)	2.3000	2026/ 9 /20	119,000	121,713
	第 92 回 利付国債 (20年)	2.1000	2026/12/20	256,000	261,742
	第 93 回 利付国債 (20年)	2.0000	2027/ 3 /20	67,000	68,532
	第 94 回 利付国債 (20年)	2.1000	2027/ 3 /20	107,000	109,662
	第 95 回 利付国債 (20年)	2.3000	2027/ 6 /20	120,000	123,816
	第 96 回 利付国債 (20年)	2.1000	2027/ 6 /20	49,000	50,339
	第 97 回 利付国債 (20年)	2.2000	2027/ 9 /20	80,000	82,581
	第 98 回 利付国債 (20年)	2.1000	2027/ 9 /20	48,000	49,429
	第 99 回 利付国債 (20年)	2.1000	2027/12/20	207,000	213,615
	第100回 利付国債 (20年)	2.2000	2028/ 3 /20	148,000	153,461
	第101回 利付国債 (20年)	2.4000	2028/ 3 /20	92,000	95,935
	第102回 利付国債 (20年)	2.4000	2028/ 6 /20	107,000	111,858
	第103回 利付国債 (20年)	2.3000	2028/ 6 /20	98,000	102,138
	第104回 利付国債 (20年)	2.1000	2028/ 6 /20	35,000	36,250
	第105回 利付国債 (20年)	2.1000	2028/ 9 /20	110,000	114,104

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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106回 利付国債 (20年)	2.2000	2028/ 9 /20	89,000	92,624
	第107回 利付国債 (20年)	2.1000	2028/12/20	86,000	89,313
	第108回 利付国債 (20年)	1.9000	2028/12/20	135,000	139,194
	第109回 利付国債 (20年)	1.9000	2029/ 3 /20	172,000	177,473
	第110回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/ 3 /20	196,000	203,789
	第111回 利付国債 (20年)	2.2000	2029/ 6 /20	130,000	135,895
	第112回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/ 6 /20	226,000	235,327
	第113回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/ 9 /20	269,000	280,359
	第114回 利付国債 (20年)	2.1000	2029/12/20	242,000	252,582
	第115回 利付国債 (20年)	2.2000	2029/12/20	167,000	175,059
	第116回 利付国債 (20年)	2.2000	2030/ 3 /20	96,000	100,859
	第117回 利付国債 (20年)	2.1000	2030/ 3 /20	193,000	201,804
	第118回 利付国債 (20年)	2.0000	2030/ 6 /20	28,000	29,183
	第119回 利付国債 (20年)	1.8000	2030/ 6 /20	15,000	15,481
	第120回 利付国債 (20年)	1.6000	2030/ 6 /20	34,000	34,743
	第121回 利付国債 (20年)	1.9000	2030/ 9 /20	81,000	84,113
	第122回 利付国債 (20年)	1.8000	2030/ 9 /20	39,000	40,296
	第123回 利付国債 (20年)	2.1000	2030/12/20	203,000	213,273
	第124回 利付国債 (20年)	2.0000	2030/12/20	102,000	106,581
	第125回 利付国債 (20年)	2.2000	2031/ 3 /20	152,000	160,809
	第126回 利付国債 (20年)	2.0000	2031/ 3 /20	101,000	105,687
	第127回 利付国債 (20年)	1.9000	2031/ 3 /20	82,000	85,320
	第128回 利付国債 (20年)	1.9000	2031/ 6 /20	208,000	216,496
	第129回 利付国債 (20年)	1.8000	2031/ 6 /20	105,000	108,645
	第130回 利付国債 (20年)	1.8000	2031/ 9 /20	127,000	131,493
	第131回 利付国債 (20年)	1.7000	2031/ 9 /20	63,000	64,828
	第132回 利付国債 (20年)	1.7000	2031/12/20	88,000	90,587
	第133回 利付国債 (20年)	1.8000	2031/12/20	140,000	145,037
	第134回 利付国債 (20年)	1.8000	2032/ 3 /20	98,000	101,578
	第135回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/ 3 /20	58,000	59,723
	第136回 利付国債 (20年)	1.6000	2032/ 3 /20	60,000	61,375
	第137回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/ 6 /20	69,000	70,999
	第138回 利付国債 (20年)	1.5000	2032/ 6 /20	75,000	76,123
	第139回 利付国債 (20年)	1.6000	2032/ 6 /20	83,000	84,824
	第140回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/ 9 /20	225,000	231,329
	第141回 利付国債 (20年)	1.7000	2032/12/20	206,000	211,520
	第142回 利付国債 (20年)	1.8000	2032/12/20	148,000	153,064
	第143回 利付国債 (20年)	1.6000	2033/ 3 /20	206,000	209,728
	第144回 利付国債 (20年)	1.5000	2033/ 3 /20	153,000	154,604

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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145回 利付国債 (20年)	1.7000	2033/ 6 /20	277,000	283,794
	第146回 利付国債 (20年)	1.7000	2033/ 9 /20	277,000	283,221
	第147回 利付国債 (20年)	1.6000	2033/12/20	292,000	295,638
	第148回 利付国債 (20年)	1.5000	2034/ 3 /20	260,000	260,517
	第149回 利付国債 (20年)	1.5000	2034/ 6 /20	272,000	272,000
	第150回 利付国債 (20年)	1.4000	2034/ 9 /20	289,000	285,754
	第151回 利付国債 (20年)	1.2000	2034/12/20	285,000	275,942
	第152回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/ 3 /20	327,000	315,561
	第153回 利付国債 (20年)	1.3000	2035/ 6 /20	333,000	323,326
	第154回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/ 9 /20	325,000	311,460
	第155回 利付国債 (20年)	1.0000	2035/12/20	342,000	319,899
	第156回 利付国債 (20年)	0.4000	2036/ 3 /20	195,000	170,041
	第157回 利付国債 (20年)	0.2000	2036/ 6 /20	196,000	165,980
	第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/ 9 /20	242,000	211,256
	第159回 利付国債 (20年)	0.6000	2036/12/20	187,000	164,393
	第160回 利付国債 (20年)	0.7000	2037/ 3 /20	175,000	154,974
	第161回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/ 6 /20	177,000	154,016
	第162回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/ 9 /20	184,000	159,309
	第163回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/12/20	234,000	201,478
	第164回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/ 3 /20	297,000	250,965
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/ 6 /20	231,000	194,037
	第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/ 9 /20	230,000	197,530
	第167回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/12/20	258,000	214,230
	第168回 利付国債 (20年)	0.4000	2039/ 3 /20	240,000	195,163
	第169回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/ 6 /20	250,000	199,042
	第170回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/ 9 /20	226,000	178,723
	第171回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/12/20	220,000	172,803
	第172回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/ 3 /20	206,000	163,388
	第173回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/ 6 /20	277,000	218,367
	第174回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/ 9 /20	265,000	207,505
	第175回 利付国債 (20年)	0.5000	2040/12/20	257,000	203,325
	第176回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/ 3 /20	225,000	176,955
	第177回 利付国債 (20年)	0.4000	2041/ 6 /20	240,000	184,356
	第178回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/ 9 /20	236,000	183,367
	第179回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/12/20	262,000	202,332
	第180回 利付国債 (20年)	0.8000	2042/ 3 /20	246,000	199,269
	第181回 利付国債 (20年)	0.9000	2042/ 6 /20	256,000	209,999

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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182回 利付国債 (20年)	1.1000	2042/ 9 /20	243,000	205,415	
	第183回 利付国債 (20年)	1.4000	2042/12/20	252,000	223,098	
	第184回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/ 3 /20	245,000	205,442	
	第185回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/ 6 /20	249,000	208,007	
	第186回 利付国債 (20年)	1.5000	2043/ 9 /20	252,000	224,784	
	第187回 利付国債 (20年)	1.3000	2043/12/20	211,000	181,308	
	第188回 利付国債 (20年)	1.6000	2044/ 3 /20	197,000	177,692	
	第189回 利付国債 (20年)	1.9000	2044/ 6 /20	195,000	184,335	
	第190回 利付国債 (20年)	1.8000	2044/ 9 /20	191,000	177,175	
	第191回 利付国債 (20年)	2.0000	2044/12/20	127,000	121,572	
	小計	-	-	-	51,821,046	
地方債証券	第764回 東京都公募公債	0.2150	2026/12/18	100,000	98,755	
	第 14 回 東京都公募公債 (20年)	2.3100	2028/ 3 /17	100,000	103,729	
	第 34 回 東京都公募公債 (20年)	0.6680	2037/ 6 /19	100,000	86,648	
	第 18 回 宮城県1号公募公債 (5年)	0.0600	2027/ 6 /29	100,000	97,882	
	第 30 回 神奈川県公募公債 (20年)	1.1610	2035/ 9 /20	100,000	94,468	
	第448回 大阪府公募公債	0.0010	2029/ 9 /27	38,000	35,907	
	第455回 大阪府公募公債	0.1160	2030/ 4 /26	180,000	169,671	
	第 7 回 大阪府公募公債 (20年)	1.8400	2031/ 9 /26	100,000	103,146	
	第 11 回 大阪府公募公債 (20年)	1.6930	2033/ 9 /27	100,000	101,385	
	第 12 回 大阪府公募公債 (20年)	1.4530	2034/ 9 /26	100,000	98,487	
	平成29年度第5回 京都府公募公債 (20年)	0.6300	2037/ 8 /14	100,000	85,815	
	第 15 回 兵庫県公募公債 (20年)	1.6400	2032/ 7 /23	100,000	101,746	
	第 21 回 兵庫県公募公債 (20年)	1.5400	2034/ 5 / 9	100,000	99,623	
	平成26年度第11回 愛知県公募公債 (15年)	0.9610	2029/10/16	100,000	98,715	
	令和4年度第3回 愛知県公募公債	0.3040	2032/ 5 /31	200,000	185,350	
	平成20年度第1回 福岡県公募公債 (20年)	2.2600	2028/ 8 /18	100,000	103,870	
	平成24年度第2回 福岡県公募公債 (20年)	1.6350	2032/ 8 /16	100,000	101,685	
	令和4年度第1回 千葉県公募公債	0.3040	2032/ 5 /25	300,000	278,125	
	第 22 回 大阪市公募公債 (20年)	0.3470	2036/ 5 /30	100,000	85,272	
	第 1 回 名古屋市公募公債 (30年)	2.5300	2035/ 3 /20	100,000	107,804	
	第 25 回 横浜市公募公債 (20年)	1.7200	2032/ 7 /16	100,000	102,316	
	第 26 回 横浜市公募公債 (20年)	1.7760	2033/ 1 /28	100,000	102,385	
	第 31 回 横浜市公募公債 (20年)	1.1800	2035/ 4 /20	100,000	95,302	
	第 9 回 川崎市公募公債 (20年)	2.1500	2030/ 5 /24	100,000	104,368	
	第 4 回 川崎市公募公債 (30年)	2.1000	2041/ 9 /20	100,000	98,228	
	平成30年度第5回 広島市公募公債	0.1950	2028/12/25	200,000	192,883	
	平成29年度第1回 仙台市公募公債	0.6160	2037/10/19	100,000	85,333	
		小計	-	-	-	3,018,909

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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
特殊債券 (除く金融債券)	第 9 回 新関西国際空港	1.2310	2028/12/20	300,000	299,534
	第 16 回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.7000	2036/ 9 /19	100,000	108,161
	第 174 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6410	2032/ 9 /30	100,000	101,723
	第 205 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5320	2033/11/30	100,000	100,007
	第 212 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5000	2034/ 2 /28	100,000	99,543
	第 233 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3150	2034/11/30	100,000	97,204
	第 278 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.2370	2036/ 5 /30	100,000	84,406
	第 293 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.3970	2036/10/31	100,000	85,162
	第 316 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.5690	2037/ 6 /30	100,000	85,706
	第 319 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.6300	2037/ 7 /31	100,000	86,194
	第 17 回 地方公共団体金融機構債券 (20年)	1.8700	2031/ 9 /26	200,000	205,835
	第 36 回 地方公共団体金融機構債券 (20年)	1.5660	2034/ 4 /28	100,000	99,278
	第 1 回 地方公共団体金融機構債券 (30年)	1.8640	2044/ 6 /28	100,000	91,291
	第 116 回 政保地方公共団体金融機構債券	0.0950	2029/ 1 /22	138,000	132,507
	第 120 回 政保地方公共団体金融機構債券	0.0010	2029/ 7 /13	100,000	94,923
	第 136 回 地方公共団体金融機構債券	0.1450	2030/ 9 /27	200,000	187,255
	第 72 回 日本政策金融公庫債券	0.2550	2028/ 8 / 9	100,000	96,943
	第 97 回 都市再生債券	1.0170	2029/ 9 /20	100,000	98,793
	第 33 回 政保中部国際空港債券	0.2600	2028/ 3 /17	100,000	97,690
	第 59 回 住宅金融支援機構債券	1.9500	2030/10/22	200,000	206,537
	第 143 回 住宅金融支援機構債券	1.1920	2028/10/20	100,000	100,076
	第 183 回 住宅金融支援機構債券	1.0070	2036/ 1 /18	100,000	91,861
	第 37 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.7100	2045/ 6 /10	15,971	16,167
	第 42 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4300	2045/11/10	40,892	40,830
	第 46 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.8500	2046/ 3 /10	46,305	47,064
	第 54 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4700	2046/11/10	39,172	39,195
	第 55 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4100	2046/12/10	43,884	43,712
	第 60 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3400	2047/ 5 /10	45,354	44,986
	第 61 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.2600	2047/ 6 /10	22,895	22,597
	第 62 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.2100	2047/ 7 /10	207,816	203,825
	第 63 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.1100	2047/ 8 /10	126,810	123,779
	第 73 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3000	2048/ 6 /10	91,356	89,583
	第 78 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0800	2048/11/10	79,011	77,075
	第 109 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3600	2051/ 6 /10	176,421	160,225
第 175 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3600	2056/12/10	171,264	150,027	
第 66 回 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	1.0860	2029/ 5 /29	100,000	99,334	
	小計	-	-	-	3,809,046

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

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	
金融債券	い第854号 利付商工債券	0.0800	2026/ 7 /27	200,000	197,695	
	い第862号 利付商工債券	0.1800	2027/ 3 /26	100,000	98,227	
	第394回 利付信中金債券	0.1500	2027/ 9 /27	100,000	97,744	
	第402回 利付信中金債券	0.3000	2028/ 5 /26	200,000	194,735	
	小計	-	-	-	588,403	
社債券	第 38 回 成田国際空港	0.1950	2030/10/28	200,000	186,631	
	第 69 回 西日本高速道路	0.2250	2027/ 6 /18	100,000	98,161	
	第 13 回 日本たばこ産業	0.3550	2028/ 9 / 8	100,000	96,889	
	第 8 回 クラレ	0.3050	2028/ 4 /25	100,000	97,101	
	第 12 回 旭化成	0.2100	2029/ 9 / 6	300,000	284,627	
	第 5 回 電通グループ	0.3200	2027/ 7 / 8	400,000	392,398	
	第 2 回 アステラス製薬	0.4190	2027/12/ 3	100,000	97,839	
	第 11 回 ブリヂストン	0.2950	2027/ 4 /21	100,000	98,246	
	第 19 回 豊田通商	0.9540	2026/ 7 /10	100,000	99,924	
	第 24 回 リゾナホールディングス	0.4000	2027/ 9 / 2	300,000	294,285	
	第 2 回 みずほリース	0.3000	2029/10/18	300,000	283,751	
	第 18 回 NTTファイナンス	0.3800	2030/ 9 /20	100,000	94,010	
	第 78 回 トヨタファイナンス	0.2650	2027/ 7 /23	100,000	97,940	
	第 55 回 日立キャピタル	0.9630	2026/ 9 /18	100,000	99,821	
	第 17 回 三井住友ファイナンス&リース	0.4500	2028/ 2 / 8	100,000	97,725	
	第 2 回 三菱HCキャピタル	0.1900	2027/ 3 / 1	100,000	98,090	
	第132回 三菱地所	0.4300	2030/ 4 /16	100,000	94,835	
	第 7 回 野村不動産オフィスファンド投資法人	2.9000	2028/ 3 /17	200,000	208,496	
	第 11 回 ジャパンエクセレント投資法人	0.6500	2027/ 4 /23	100,000	98,485	
	第106回 東日本旅客鉄道	0.9810	2035/ 1 /29	100,000	92,342	
	第 3 回 東日本旅客鉄道(サステナビリティボンド)	0.2640	2032/ 1 /21	100,000	91,923	
	第 32 回 東海旅客鉄道	2.3100	2027/ 9 /17	200,000	205,890	
	第 8 回 東京地下鉄	2.3100	2027/12/20	100,000	103,159	
	第510回 関西電力	0.4900	2027/ 7 /23	100,000	98,468	
	第518回 関西電力	0.4400	2028/ 6 /20	100,000	97,386	
	第494回 東北電力	0.4250	2027/ 6 /25	100,000	98,391	
	第451回 九州電力	0.4500	2027/ 5 /25	100,000	98,522	
	第 47 回 大阪瓦斯(トランジションボンド)	0.5290	2032/ 9 / 1	100,000	92,752	
	第 8 回 ファーストリテイリング	0.8800	2038/ 6 / 4	100,000	84,022	
		小計	-	-	-	3,982,123
		合計	-	-	-	63,219,531

投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	63,219,531	98.7
コール・ローン等、その他	835,413	1.3
投資信託財産総額	64,054,944	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	64,054,944,277円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	614,973,803
公 社 債 (評価額)	63,219,531,223
未 収 利 息	204,834,564
前 払 費 用	15,604,687
(B)負債	249,149,538
未 払 解 約 金	249,149,538
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	63,805,794,739
元 本	72,315,526,882
次 期 繰 越 損 益 金	△ 8,509,732,143
(D)受 益 権 総 口 数	72,315,526,882口
1万口当たり基準価額 (C / D)	8,823円

(注1) 期首元本額 60,674,945,143円
 期中追加設定元本額 23,104,166,036円
 期中一部解約元本額 11,463,584,297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。

ニッセイ国内債券パッシブDB (適格機関投資家限定) 38,714,503,117円
 DCニッセイ日本債券インデックス 6,106,234,273円
 DCニッセイターゲットデットファンド2055 533,988,697円
 DCニッセイワールドセレクトファンド (安定型) 11,433,891,621円
 DCニッセイターゲットデットファンド2045 974,943,965円
 DCニッセイターゲットデットファンド2035 5,539,702,136円
 DCニッセイターゲットデットファンド2025 535,042,280円
 <購入・換金手数料なし>ニッセイ・インデックス
 バランスファンド (6資産均等型) 463,008,441円
 ニッセイ・インデックスパッケージ (内外・株式/リート/債券) 47,152,688円
 ニッセイ・インデックスパッケージ (国内・株式/リート/債券) 197,800,797円
 <購入・換金手数料なし>ニッセイ・インデックス
 バランスファンド (8資産均等型) 112,044,919円
 DCニッセイターゲットデットファンド2060 329,687,379円
 DCニッセイターゲットデットファンド2050 396,015,216円
 DCニッセイターゲットデットファンド2040 1,348,067,346円
 DCニッセイターゲットデットファンド2030 5,408,572,264円
 FWニッセイ国内債インデックス 49,278,199円
 DCニッセイターゲットデットファンド2065 119,231,953円
 DCニッセイターゲットデットファンド2070 6,361,591円

(注3) 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8,509,732,143円です。

損益の状況

当期 (2024年3月12日~2025年3月10日)

項目	当期
(A)配 当 等 収 益	571,108,728円
受 取 利 息	571,109,595
支 払 利 息	△ 867
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△3,778,222,647
売 買 益	3,804,383
売 買 損	△3,782,027,030
(C)信 託 報 酬 等	△ 133
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△3,207,114,052
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△4,286,635,810
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△2,007,851,416
(G)解 約 差 損 益 金	991,869,135
(H)合 計 (D + E + F + G)	△8,509,732,143
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△8,509,732,143

(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。

指数に関して

■ ファンドのベンチマーク等について

・ TOPIX（東証株価指数）（配当込み）

TOPIX（東証株価指数）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。当ファンドは、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

・ 東証REIT指数（配当込み）

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出もしくは公表の方法の変更、同指数の指数値の算出もしくは公表の停止または同指数にかかる標章もしくは商標の変更もしくは使用の停止を行うことができます。JPXは、同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標の使用に関して得られる結果ならびに特定日の同指数の指数値について、何ら保証、言及をするものではありません。JPXは、同指数の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。当ファンドは、JPXにより提供、保証または販売されるものではありません。JPXは、当ファンドの購入者または公衆に対し、当ファンドの説明または投資のアドバイスをする義務を負いません。JPXは、ニッセイアセットマネジメント株式会社または当ファンドの購入者のニーズを同指数の指数値を算出する銘柄構成および計算に考慮するものではありません。以上の項目に限らず、JPXは当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても責任を有しません。

・ NOMURA-BPI総合

NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。