

第4期末（2025年11月20日）

基準価額	12,515円
純資産総額	98億円
騰落率	11.5%
分配金	0円

ニッセイ 新興国債券インデックス (ラップ専用)

追加型投信／海外／債券／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4期(決算日 2025年11月20日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ新興国債券インデックス（ラップ専用）」は、このたび第4期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に新興国の米ドル建て公社債に投資することにより、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、円換算ベース）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。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

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



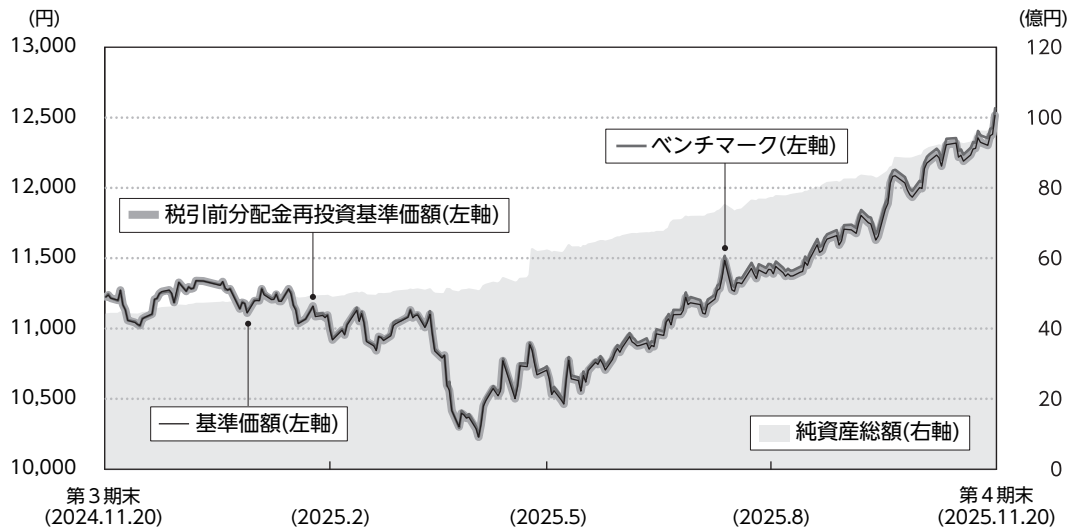
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2024年11月21日～2025年11月20日

基準価額等の推移



第4期首	11,225円	既払分配金	0円
第4期末	12,515円	騰落率（分配金再投資ベース）	11.5%

（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J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2025年6月から9月末にかけて、米国で利下げ期待が進んだことや、雇用関連の経済指標が市場予想を下回ったことなどを受けて、新興国債券金利が低下（債券価格は上昇）基調となったこと
- ・10月に自民党総裁選で高市氏が勝利し、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、当期末に向けて米ドル高円安基調となったこと

<下落要因>

- ・4月にトランプ米政権による関税政策をめぐる不透明感の高まりから、米ドル安円高基調となったこと

1 万口当たりの費用明細

項目	第 4 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	15円	0.130%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,215円です。
(投信会社)	(11)	(0.097)	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)	(1)	(0.011)	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)	(2)	(0.022)	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
その他費用	2	0.020	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.019)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	17	0.150	

(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、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。

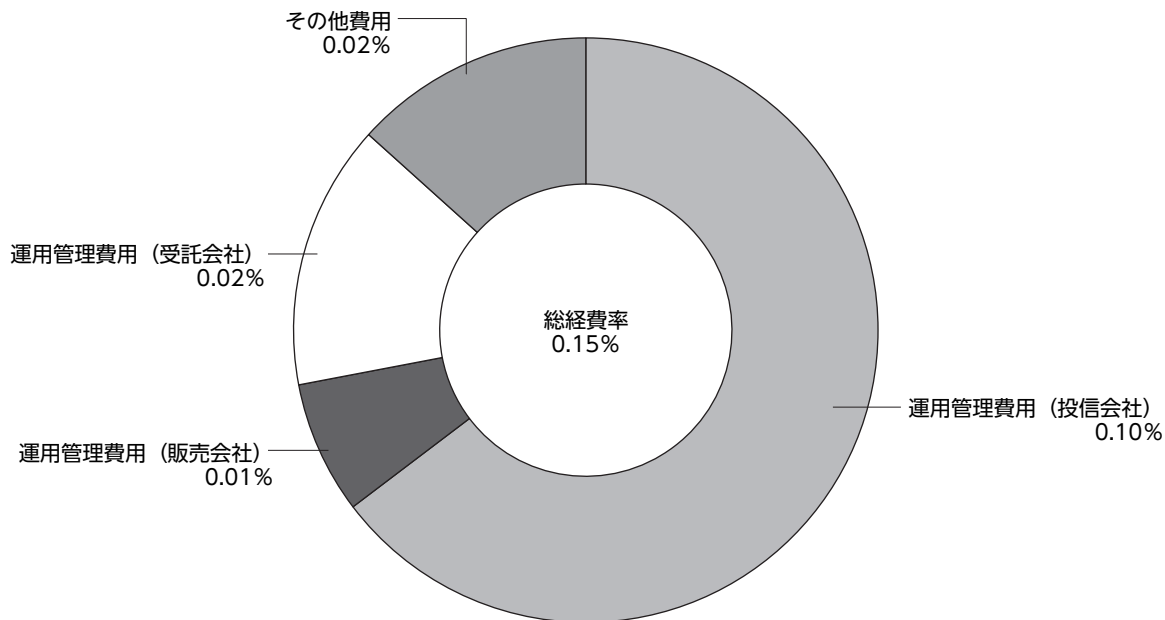
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.15%**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。

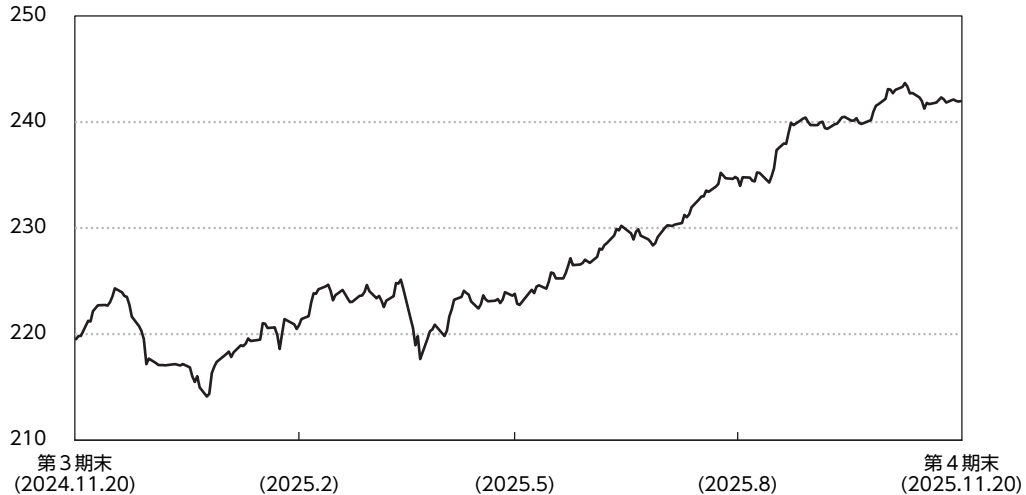
（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（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。

新興国債券市況

【ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くＢ格以下、米ドルベース）の推移】



(注) プルームバーグのデータを使用しています。

新興国債券市場は期を通じて見ると、米ドル建て新興国債券金利が低下（債券価格は上昇）したことから上昇しました。

2024年12月には米連邦準備制度理事会（F R B）による2025年の利下げ予想回数が2回にとどまったことを受けて米金利が大幅に上昇し、新興国債券金利も上昇しました。2025年1月後半から3月末にかけては、トランプ米政権の関税政策による景気後退への懸念などから、新興国債券金利は大幅に低下しました。その後、新興国債券金利は上下して推移した後、6月から9月末にかけては米国で利下げ期待が高まったことや、雇用関連の経済指標が市場予想を下回ったことなどを受けて、米金利が低下し新興国債券金利も低下基調となりました。10月には米国が中国に対する関税を引き上げるとの報道を受けて、新興国債券金利はさらに低下し、期末にかけて低位で推移しました。結局、米ドル建て新興国債券金利は期を通じて見ると低下して当期末を迎えました。

ポートフォリオ

■当ファンド

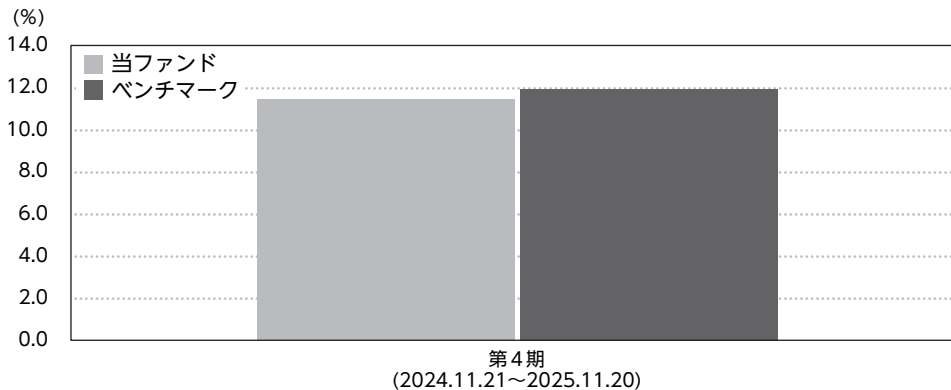
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

新興国の米ドル建て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した。

* ベンチマークは J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除く B 格以下、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+11.5%となり、ベンチマーク騰落率（+11.9%）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	2,514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

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に新興国の米ドル建て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。

■マザーファンド

新興国の米ドル建て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4期末 2025年11月20日
ニッセイ新興国債券インデックス マザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

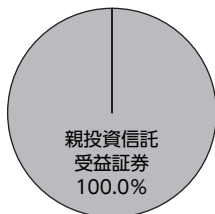
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

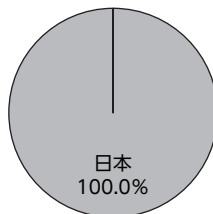
項目	第4期末 2025年11月20日
純資産総額	9,810,066,067円
受益権総口数	7,838,856,234口
1万口当たり基準価額	12,515円

(注) 当期間中における追加設定元本額は4,573,106,329円、同解約元本額は647,683,920円です。

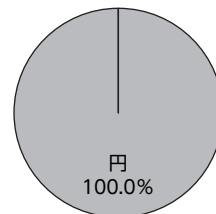
■資産別配分



■国別配分



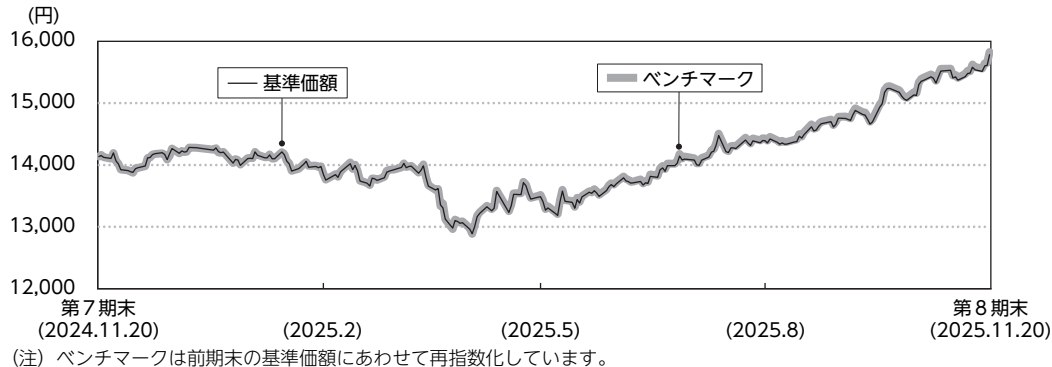
■通貨別配分



(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。

ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



■ 上位銘柄

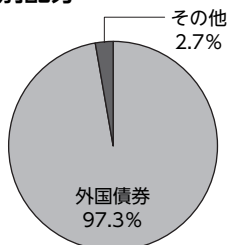
銘柄名	通貨	比率
FED REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 2035/3/15	米ドル	1.5%
EAGLE FUNDING LUXCO SARL 5.5% 2030/8/17	米ドル	1.5
REPUBLIC OF POLAND 5.5% 2054/3/18	米ドル	1.2
REPUBLIC OF PANAMA 6.4% 2035/2/14	米ドル	1.2
HUNGARY 5.5% 2036/3/26	米ドル	1.2
REPUBLIC OF POLAND 5.125% 2034/9/18	米ドル	1.1
REPUBLIC OF COLOMBIA 8.75% 2053/11/14	米ドル	1.0
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.75% 2034/10/28	米ドル	1.0
REPUBLIC OF POLAND 5.375% 2035/2/12	米ドル	1.0
REPUBLIC OF COLOMBIA 8.5% 2035/4/25	米ドル	1.0
組入銘柄数		145

■ 1万口当たりの費用明細

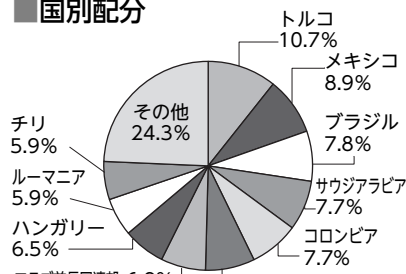
2024.11.21～2025.11.20

項目	金額
その他費用 (保管費用)	3円 (3)
(その他)	(0)
合計	3

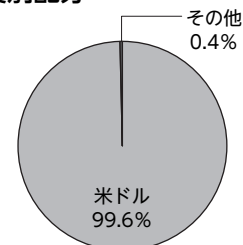
■ 資産別配分



■ 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。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	ベンチ マーク	期中 騰落率	債券 組入比率	純資産 総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	百万円
2021年11月19日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	1
1期(2022年11月21日)	9,191	0	△ 8.1	9,191	8,933	△ 10.7	97.1	248
2期(2023年11月20日)	10,092	0	9.8	10,092	9,855	10.3	96.8	1,860
3期(2024年11月20日)	11,225	0	11.2	11,225	11,018	11.8	97.4	4,392
4期(2025年11月20日)	12,515	0	11.5	12,515	12,334	11.9	97.3	9,810

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「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4) 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5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注6) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

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
	円	%		%	%
(期首) 2024年11月20日	11,225	—	11,018	—	97.4
11月末	11,057	△ 1.5	10,855	△ 1.5	96.6
12月末	11,337	1.0	11,129	1.0	96.6
2025年 1 月末	11,193	△ 0.3	10,992	△ 0.2	96.4
2 月末	11,051	△ 1.6	10,857	△ 1.5	97.0
3 月末	11,007	△ 1.9	10,815	△ 1.8	97.0
4 月末	10,521	△ 6.3	10,355	△ 6.0	96.4
5 月末	10,642	△ 5.2	10,468	△ 5.0	96.1
6 月末	10,896	△ 2.9	10,729	△ 2.6	96.0
7 月末	11,364	1.2	11,186	1.5	96.9
8 月末	11,374	1.3	11,203	1.7	96.6
9 月末	11,744	4.6	11,571	5.0	96.7
10月末	12,307	9.6	12,122	10.0	96.4
(期末) 2025年11月20日	12,515	11.5	12,334	11.9	97.3

(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
ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド	3,628,848	5,137,612	519,729	737,304

(注) 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
ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド	3,107,675	6,216,793	9,810,100

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド全体の口数は6,711,590千口です。

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	%
ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド	9,810,100	99.9
コール・ローン等、その他	8,758	0.1
投資信託財産総額	9,818,859	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお11月20日における邦貨換算レートは、1米ドル157.29円です。

(注2) ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（10,550,748千円）の投資信託財産総額（10,629,490千円）に対する比率は99.3%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	9,818,859,771円
コール・ローン等	4,886,074
ニッセイ新興国債券インデックス マザーファンド(評価額)	9,810,100,826
未収入金	3,872,871
(B)負債	8,793,704
未払解約金	3,700,583
未払信託報酬	5,050,406
その他未払費用	42,715
(C)純資産総額(A-B)	9,810,066,067
元本	7,838,856,234
次期繰越損益金	1,971,209,833
(D)受益権総口数	7,838,856,234口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,515円

(注) 期首元本額 3,913,433,825円
 期中追加設定元本額 4,573,106,329円
 期中一部解約元本額 647,683,920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	7,653円
受取利息	7,653
(B)有価証券売買損益	1,009,494,863
売買益	1,035,158,337
売買損	△ 25,663,474
(C)信託報酬等	△ 8,284,899
(D)当期損益金(A+B+C)	1,001,217,617
(E)前期繰越損益金 (分配準備積立金)	325,350,105 (325,350,105)
(F)追加信託差損益金*	644,642,111
(配当等相当額)	(635,493,923)
(売買損益相当額)	(9,148,188)
(G)合計(D+E+F)	1,971,209,833
次期繰越損益金(G)	1,971,209,833
追加信託差損益金	644,642,111
(配当等相当額)	(635,493,923)
(売買損益相当額)	(9,148,188)
分配準備積立金	1,326,567,722

(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	7,653円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,001,209,964円
(c) 信託約款に定める収益調整金	644,642,111円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	325,350,105円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	1,971,209,833円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,514.67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)

■自社の実質保有比率

2025年10月末現在、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に6.0%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

運用者情報

■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

■ニッセイ新興国債券インデックス（ラップ専用）



https://www.nam.co.jp/fundinfo/nsksi_w/main.html

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券／インデックス型		
信 託 期 間	無期限		
運 用 方 針	ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に新興国の米ドル建て公社債に投資することにより、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くＢ格以下、円換算ベース）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	ニッセイ新興国債券インデックス（ラップ専用）	ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド受益証券	
	ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド	新興国の米ドル建て公社債	
運 用 方 法	ニッセイ新興国債券インデックス（ラップ専用）	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
	ニッセイ新興国債券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。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。	
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。		

ニッセイ新興国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第 8 期

(計算期間：2024年11月21日～2025年11月20日)

運用方針

主に新興国の米ドル建て公社債に投資することにより、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、円換算ベース）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

新興国の米ドル建て公社債

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

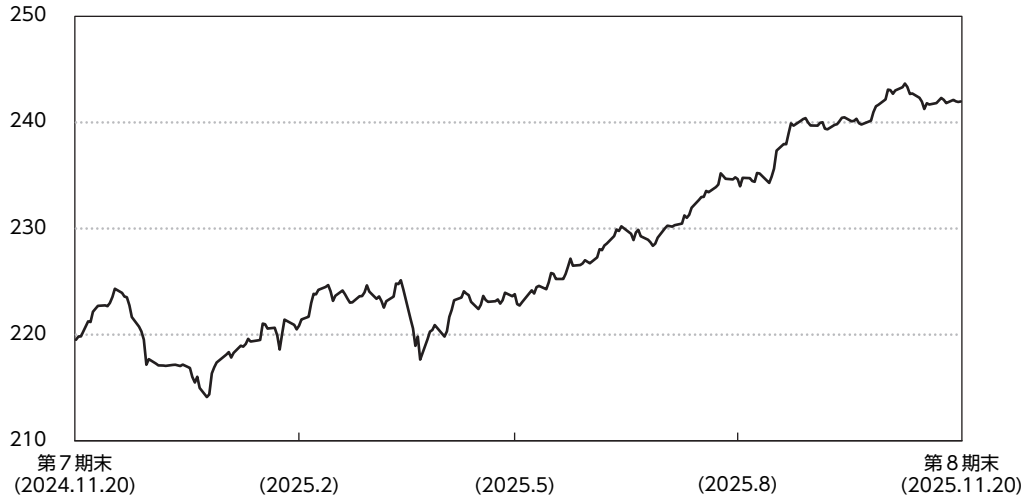
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2024年11月21日～2025年11月20日

新興国債券市況

【ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くＢ格以下、米ドルベース）の推移】

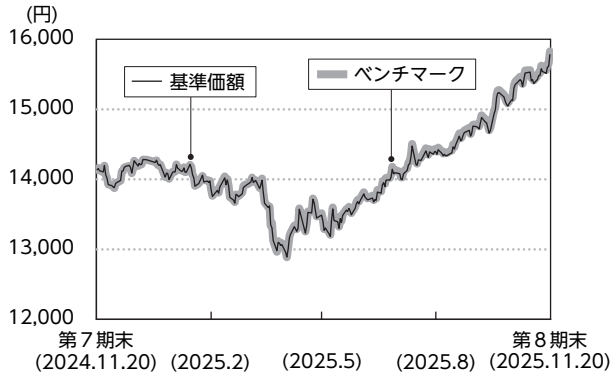


(注) プルームバーグのデータを使用しています。

新興国債券市場は期を通じて見ると、米ドル建て新興国債券金利が低下（債券価格は上昇）したことから上昇しました。

2024年12月には米連邦準備制度理事会（F R B）による2025年の利下げ予想回数が2回にとどまったことを受けて米金利が大幅に上昇し、新興国債券金利も上昇しました。2025年1月後半から3月末にかけては、トランプ米政権の関税政策による景気後退への懸念などから、新興国債券金利は大幅に低下しました。その後、新興国債券金利は上下して推移した後、6月から9月末にかけては米国で利下げ期待が高まったことや、雇用関連の経済指標が市場予想を下回ったことなどを受けて、米金利が低下し新興国債券金利も低下基調となりました。10月には米国が中国に対する関税を引き上げるとの報道を受けて、新興国債券金利はさらに低下し、期末にかけて低位で推移しました。結局、米ドル建て新興国債券金利は期を通じて見ると低下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

<上昇要因>

- ・ 2025年6月から9月末にかけて、米国で利下げ期待が進んだことや、雇用関連の経済指標が市場予想を下回ったことなどを受けて、新興国債券金利が低下（債券価格は上昇）基調となったこと
- ・ 10月に自民党総裁選で高市氏が勝利し、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、当期末に向けて米ドル高円安基調となったこと

<下落要因>

- ・ 4月にトランプ米政権による関税政策をめぐる不透明感の高まりから、米ドル安円高基調となったこと

ポートフォリオ

新興国の米ドル建て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した。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+11.6%となり、ベンチマーク騰落率（+11.9%）におおむね連動しました。

今後の運用方針

新興国の米ドル建て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。

お知らせ

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
4期(2021年11月22日)	12,600	6.5	12,677	6.7	96.8	1,299
5期(2022年11月21日)	11,544	△ 8.4	11,277	△ 11.0	97.1	1,455
6期(2023年11月20日)	12,692	9.9	12,441	10.3	96.8	2,980
7期(2024年11月20日)	14,136	11.4	13,909	11.8	97.4	5,318
8期(2025年11月20日)	15,780	11.6	15,571	11.9	97.3	10,591

(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
	円	%		%	%
(期首)2024年11月20日	14,136	—	13,909	—	97.4
11月末	13,924	△ 1.5	13,703	△ 1.5	96.6
12月末	14,278	1.0	14,049	1.0	96.6
2025年 1 月末	14,099	△ 0.3	13,877	△ 0.2	96.4
2 月末	13,921	△ 1.5	13,706	△ 1.5	97.0
3 月末	13,867	△ 1.9	13,653	△ 1.8	97.0
4 月末	13,257	△ 6.2	13,072	△ 6.0	96.4
5 月末	13,410	△ 5.1	13,215	△ 5.0	96.1
6 月末	13,732	△ 2.9	13,544	△ 2.6	96.0
7 月末	14,323	1.3	14,121	1.5	96.9
8 月末	14,337	1.4	14,142	1.7	96.6
9 月末	14,805	4.7	14,607	5.0	96.7
10月末	15,517	9.8	15,302	10.0	96.4
(期末)2025年11月20日	15,780	11.6	15,571	11.9	97.3

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2024年11月21日～2025年11月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	3円	0.019%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.019)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(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	3	0.019	

(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（14,132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11月21日～2025年11月20日

公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	国債証券	42,477	14,439
		特殊債券	1,001	400
		社債券	1,020	—

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

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

主要な売買銘柄

2024年11月21日～2025年11月20日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
EAGLE FUNDING LUXCO SARL	151,857	STATE OF QATAR	130,156
FED REPUBLIC OF BRAZIL	150,443	DOMINICAN REPUBLIC	110,502
REPUBLIC OF TURKIYE	102,394	REPUBLIC OF PANAMA	73,235
REPUBLIC OF TURKIYE	102,234	ABU DHABI GOVT INT'L	70,069
REPUBLIC OF POLAND	97,252	REPUBLIC OF PERU	68,763
REPUBLIC OF POLAND	97,148	STATE OF QATAR	58,811
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	96,129	CHINA GOVT INTL BOND	58,541
SAUDI INTERNATIONAL BOND	93,975	STATE OF QATAR	57,127
REPUBLIC OF COLOMBIA	92,965	DOMINICAN REPUBLIC	56,642
UNITED MEXICAN STATES	92,619	FED REPUBLIC OF BRAZIL	56,415

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2025年11月20日現在

外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	66,790	65,497	10,302,065	97.3	24.1	72.3	21.7	3.2
合計	—	—	10,302,065	97.3	24.1	72.3	21.7	3.2

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド

(外国公社債の内訳)

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円換算金額	千円
アメリカ		%		千円ドル	千円ドル	千円
国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	1.6250	2028/06/02	400	377	59,405
	ABU DHABI GOVT INT'L	4.8750	2029/04/30	600	618	97,294
	ABU DHABI GOVT INT'L	1.8750	2031/09/15	400	354	55,786
	ABU DHABI GOVT INT'L	5.0000	2034/04/30	400	422	66,446
	ABU DHABI GOVT INT'L	4.2500	2035/10/02	400	395	62,196
	ABU DHABI GOVT INT'L	5.5000	2054/04/30	400	418	65,842
	CHINA GOVT INTL BOND	1.2500	2026/10/26	200	195	30,786
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5000	2029/02/22	450	454	71,428
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0000	2033/02/22	600	606	95,435
	DOMINICAN REPUBLIC	6.9500	2037/03/15	600	635	100,022
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3000	2041/01/21	450	402	63,236
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.5000	2030/11/06	600	609	95,855
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.2500	2031/03/18	400	416	65,533
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.7500	2031/09/12	400	367	57,854
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.1250	2032/01/22	600	615	96,763
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0000	2033/10/20	600	604	95,034
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.1250	2034/03/15	600	604	95,128
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.6250	2035/03/15	1,000	1,024	161,190
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.1250	2054/05/13	600	598	94,119
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.2500	2056/01/12	400	396	62,434
	HAZINE MUSTESARL	5.1250	2026/06/22	200	201	31,651
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	7.2500	2027/02/24	400	414	65,261
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	2029/01/14	400	438	69,037
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	6.5000	2030/04/26	400	413	64,979
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	6.7500	2030/09/01	400	415	65,309
	HUNGARY	6.1250	2028/05/22	600	622	97,948
	HUNGARY	5.2500	2029/06/16	600	610	96,098
	HUNGARY	5.3750	2030/09/26	400	408	64,267
	HUNGARY	2.1250	2031/09/22	600	514	80,918
	HUNGARY	6.2500	2032/09/22	600	639	100,515
	HUNGARY	5.5000	2036/03/26	800	797	125,501
	HUNGARY	3.1250	2051/09/21	600	374	58,937
	HUNGARY	6.7500	2055/09/23	400	421	66,371
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.2500	2031/01/25	400	428	67,400
	OMAN SOVEREIGN SUKUK	4.8750	2030/06/15	600	615	96,888
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.4000	2027/06/06	400	401	63,129

ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
アメリカ		%		千円ドル	千円ドル	千円
国債証券	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.7000	2032/06/06	400	402	63,379
	REPUBLIC OF CHILE	2.7500	2027/01/31	200	196	30,868
	REPUBLIC OF CHILE	4.8500	2029/01/22	400	407	64,133
	REPUBLIC OF CHILE	2.5500	2033/07/27	600	517	81,416
	REPUBLIC OF CHILE	3.5000	2034/01/31	400	366	57,678
	REPUBLIC OF CHILE	4.9500	2036/01/05	400	402	63,372
	REPUBLIC OF CHILE	5.6500	2037/01/13	400	421	66,310
	REPUBLIC OF CHILE	3.1000	2041/05/07	600	459	72,299
	REPUBLIC OF CHILE	4.3400	2042/03/07	600	533	83,898
	REPUBLIC OF CHILE	3.5000	2053/04/15	400	288	45,324
	REPUBLIC OF CHILE	3.1000	2061/01/22	600	377	59,365
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.3750	2030/04/25	600	642	101,074
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.2500	2032/04/22	600	512	80,548
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0000	2033/04/20	400	440	69,336
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.5000	2034/02/02	600	640	100,805
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.5000	2035/04/25	600	683	107,458
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0000	2035/11/14	400	438	68,996
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.7500	2036/11/07	600	641	100,852
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.7500	2053/11/14	600	706	111,144
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.3750	2054/11/07	400	452	71,249
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.0500	2051/03/12	600	402	63,268
	REPUBLIC OF PANAMA	6.4000	2035/02/14	800	826	129,997
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5000	2063/01/19	400	292	45,956
	REPUBLIC OF PERU	3.0000	2034/01/15	660	572	90,056
	REPUBLIC OF PERU	5.5000	2036/03/30	500	509	80,178
	REPUBLIC OF PERU	3.5500	2051/03/10	510	361	56,810
	REPUBLIC OF PERU	5.8750	2054/08/08	510	508	80,001
	REPUBLIC OF PERU	2.7800	2060/12/01	470	260	40,921
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.6500	2045/12/10	400	265	41,723
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.2000	2046/07/06	800	576	90,705
	REPUBLIC OF POLAND	5.5000	2027/11/16	300	309	48,618
	REPUBLIC OF POLAND	4.6250	2029/03/18	360	367	57,820
	REPUBLIC OF POLAND	4.8750	2030/02/12	650	670	105,424
	REPUBLIC OF POLAND	5.7500	2032/11/16	300	321	50,600
	REPUBLIC OF POLAND	4.8750	2033/10/04	620	627	98,702
	REPUBLIC OF POLAND	5.1250	2034/09/18	740	757	119,124
	REPUBLIC OF POLAND	5.3750	2035/02/12	660	685	107,797

ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券	REPUBLIC OF POLAND	5.5000	2053/04/04	600	583	91,746
	REPUBLIC OF POLAND	5.5000	2054/03/18	850	827	130,090
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.1000	2036/11/19	600	641	100,847
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3000	2052/04/20	600	600	94,459
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.9500	2054/11/19	400	424	66,807
	REPUBLIC OF TURKIYE	8.6000	2027/09/24	400	427	67,235
	REPUBLIC OF TURKIYE	9.8750	2028/01/15	600	660	103,887
	REPUBLIC OF TURKIYE	9.3750	2029/03/14	200	223	35,205
	REPUBLIC OF TURKIYE	9.1250	2030/07/13	400	455	71,601
	REPUBLIC OF TURKIYE	5.9500	2031/01/15	200	200	31,461
	REPUBLIC OF TURKIYE	5.8750	2031/06/26	200	198	31,220
	REPUBLIC OF TURKIYE	7.1250	2032/02/12	400	417	65,705
	REPUBLIC OF TURKIYE	7.2500	2032/05/29	400	419	65,998
	REPUBLIC OF TURKIYE	7.1250	2032/07/17	400	417	65,593
	REPUBLIC OF TURKIYE	9.3750	2033/01/19	400	465	73,296
	REPUBLIC OF TURKIYE	6.5000	2033/09/20	200	200	31,567
	REPUBLIC OF TURKIYE	7.6250	2034/05/15	400	426	67,158
	REPUBLIC OF TURKIYE	6.5000	2035/01/03	600	593	93,274
	REPUBLIC OF TURKIYE	6.9500	2035/09/16	200	202	31,851
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.7500	2034/10/28	660	703	110,714
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.4420	2037/02/14	420	436	68,714
	ROMANIA	6.6250	2028/02/17	480	498	78,422
	ROMANIA	5.8750	2029/01/30	630	647	101,855
	ROMANIA	5.7500	2030/09/16	600	612	96,360
	ROMANIA	7.1250	2033/01/17	470	506	79,589
	ROMANIA	6.3750	2034/01/30	600	615	96,792
	ROMANIA	5.7500	2035/03/24	600	583	91,748
	ROMANIA	6.6250	2036/05/16	500	512	80,660
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.1250	2028/01/13	600	612	96,348
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.7500	2028/01/18	400	404	63,599
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.7500	2030/01/16	400	407	64,086
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.3750	2031/01/13	400	418	65,869
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.5000	2032/10/25	400	423	66,552
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.2500	2033/02/02	200	171	27,023
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.8750	2033/07/18	400	406	64,009
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0000	2034/01/16	600	615	96,763
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.6250	2035/01/13	600	638	100,408

ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0000	2053/01/18	400	365	57,487
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.7500	2054/01/16	600	610	96,099
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.4500	2061/02/02	200	132	20,827
	UAE INT'L GOVT BOND	4.0500	2032/07/07	600	603	94,936
	UAE INT'L GOVT BOND	4.9170	2033/09/25	400	424	66,785
	UAE INT'L GOVT BOND	4.8570	2034/07/02	600	629	99,014
	UAE INT'L GOVT BOND	3.2500	2061/10/19	600	420	66,128
	UNITED MEXICAN STATES	6.0000	2030/05/13	400	418	65,873
	UNITED MEXICAN STATES	4.7500	2031/03/22	200	196	30,920
	UNITED MEXICAN STATES	2.6590	2031/05/24	400	355	55,897
	UNITED MEXICAN STATES	5.8500	2032/07/02	400	409	64,419
	UNITED MEXICAN STATES	5.3750	2033/03/22	200	198	31,143
	UNITED MEXICAN STATES	4.8750	2033/05/19	400	383	60,336
	UNITED MEXICAN STATES	3.5000	2034/02/12	400	343	54,084
	UNITED MEXICAN STATES	6.3500	2035/02/09	400	418	65,794
	UNITED MEXICAN STATES	5.6250	2035/09/22	200	196	30,876
	UNITED MEXICAN STATES	6.0000	2036/05/07	400	404	63,601
	UNITED MEXICAN STATES	6.8750	2037/05/13	400	426	67,046
	UNITED MEXICAN STATES	6.6250	2038/01/29	400	416	65,533
	UNITED MEXICAN STATES	4.2800	2041/08/14	400	320	50,395
	UNITED MEXICAN STATES	4.4000	2052/02/12	200	146	22,974
	UNITED MEXICAN STATES	6.3380	2053/05/04	400	383	60,358
	UNITED MEXICAN STATES	6.4000	2054/05/07	200	193	30,451
	UNITED MEXICAN STATES	7.3750	2055/05/13	400	435	68,546
	UNITED MEXICAN STATES	3.7710	2061/05/24	200	123	19,441
	UNITED MEXICAN STATES	3.7500	2071/04/19	400	237	37,324
特殊債券	KSA IJARAH SUKUK LTD	4.2500	2030/09/09	200	199	31,400
	KSA IJARAH SUKUK LTD	4.8750	2035/09/09	200	201	31,756
	KSA SUKUK LTD	5.2680	2028/10/25	200	206	32,420
	KSA SUKUK LTD	4.2740	2029/05/22	400	400	63,027
	KSA SUKUK LTD	5.2500	2030/06/04	200	208	32,757
	KSA SUKUK LTD	2.2500	2031/05/17	200	179	28,199
	KSA SUKUK LTD	4.5110	2033/05/22	400	398	62,601
	KSA SUKUK LTD	5.2500	2034/06/04	200	207	32,707
社債券	EAGLE FUNDING LUXCO SARL	5.5000	2030/08/17	1,000	1,011	159,130
合計		—	—	—	—	10,302,065

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	%
公社債	10,302,065	96.9
コール・ローン等、その他	327,424	3.1
投資信託財産総額	10,629,490	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお11月20日における邦貨換算レートは、1米ドル157.29円です。

(注2) 外貨建純資産（10,550,748千円）の投資信託財産総額（10,629,490千円）に対する比率は99.3%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	10,682,873,563円
コール・ローン等	196,026,825
公社債(評価額)	10,302,065,268
未収入金	54,182,147
未収利息	115,550,154
前払費用	15,049,169
(B)負債	91,651,880
未払金	86,162,731
未払解約金	5,489,149
(C)純資産総額(A-B)	10,591,221,683
元本	6,711,590,715
次期繰越損益金	3,879,630,968
(D)受益権総口数	6,711,590,715口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,780円

(注1) 期首元本額 3,762,508,668円
 期中追加設定元本額 3,699,646,212円
 期中一部解約元本額 750,564,165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。
 ニッセイ新興国債券インデックスファンド
 (適格機関投資家限定) 388,537,403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> 76,374,572円
 ニッセイ新興国債券インデックス
 (ラップ専用) 6,216,793,933円
 F Wニッセイ新興国債インデックス 29,884,807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	412,215,524円
受取利息	412,198,606
その他収益金	16,918
(B)有価証券売買損益	689,028,110
売買益	727,624,031
売買損	△ 38,595,921
(C)信託報酬等	△ 1,347,698
(D)当期損益金(A+B+C)	1,099,895,936
(E)前期繰越損益金	1,556,303,708
(F)追加信託差損益金	1,537,900,432
(G)解約差損益金	△ 314,469,108
(H)合計(D+E+F+G)	3,879,630,968
次期繰越損益金(H)	3,879,630,968

(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

- ・ J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下、円換算ベース）

J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下）はJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（以下「EMB I +」といいます）から格付がB格以下の債券等を除いたものです。EMB I +は時価総額加重型の米ドル建て新興国債券インデックスであり、インデックスが対象とする新興国によって発行された確定・変動利付債券等やローンを対象としています。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下）の情報は信頼性が高いとみなす情報源から得られたものですが、J.P.モルガンはその完全性または正確性を保証するものではありません。ニッセイアセットマネジメント株式会社は、同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P.モルガンからの書面による事前の承諾なく同インデックスを複写、使用、頒布することは禁じられています。Copyright ©2016 J.P. Morgan Chase & Co. 無断複写・転載を禁じます。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。