ファンドラップ専用ファンド

運用報告書(全体版)

ＦＷニッセイ国内株インデックス
ＦＷニッセイ先進国株インデックス
ＦＷニッセイ新興国株インデックス
ＦＷニッセイ国内債インデックス
ＦＷニッセイ外国債インデックス（為替ヘッジあり）
ＦＷニッセイ外国債インデックス
ＦＷニッセイ新興国債インデックス
ＦＷニッセイ国内リートインデックス
ＦＷニッセイ先進国リートインデックス

ニッセイアセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

UD FONT
ユニバーサルデザイン（UD）の考えに基づいた見やすいデザインの文字を採用しています。

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。

第４期末（2025年12月10日）	
基準価額	18,976円
純資産総額	349百万円
騰落率	26.3%
分配金	0円

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

ＦＷニッセイ国内株インデックス

追加型投信／国内／株式／インデックス型

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2024年12月11日～2025年12月10日

第４期(決算日 2025年12月10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。

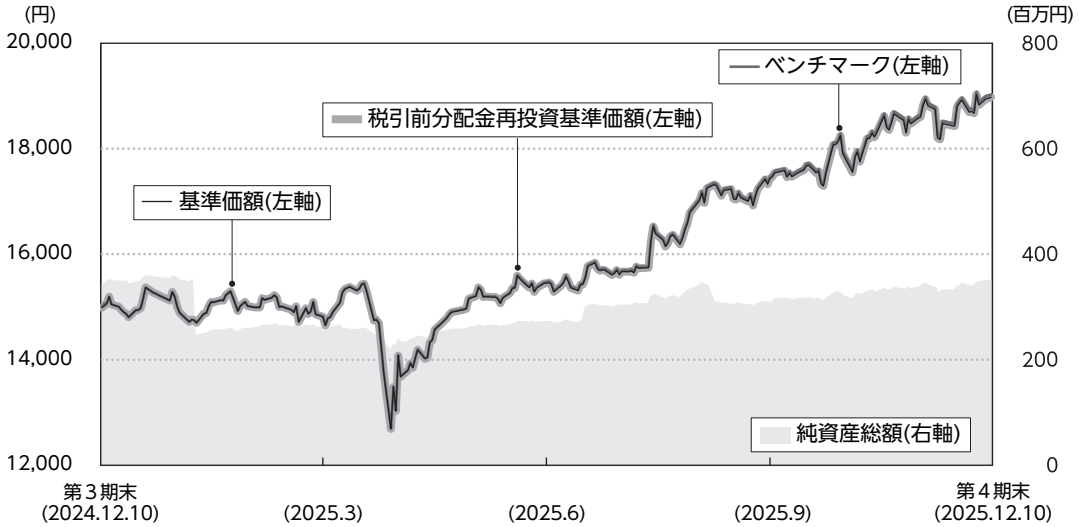
さて「ＦＷニッセイ国内株インデックス」は、このたび第４期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ国内株式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、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。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12月11日～2025年12月10日

基準価額等の推移



第４期首	**15,020円**	**既払分配金**	**0円**
第４期末	**18,976円**	**騰落率**（分配金再投資ベース）	**26.3%**

（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）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

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。詳しくは後掲の「国内株式市況」をご参照ください。

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	46円	0.286%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は16,091円です。
（投信会社）	(39)	(0.242)	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）	(4)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(4)	(0.022)	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
売買委託手数料	0	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
（株式）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
その他費用	0	0.001	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)	(0.001)	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
合計	46	0.288	

（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。

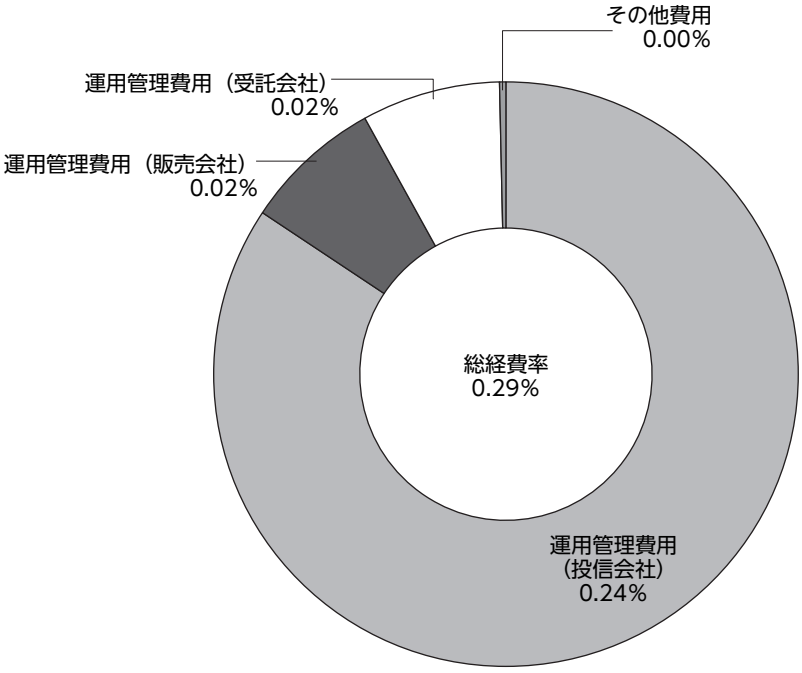
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（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）

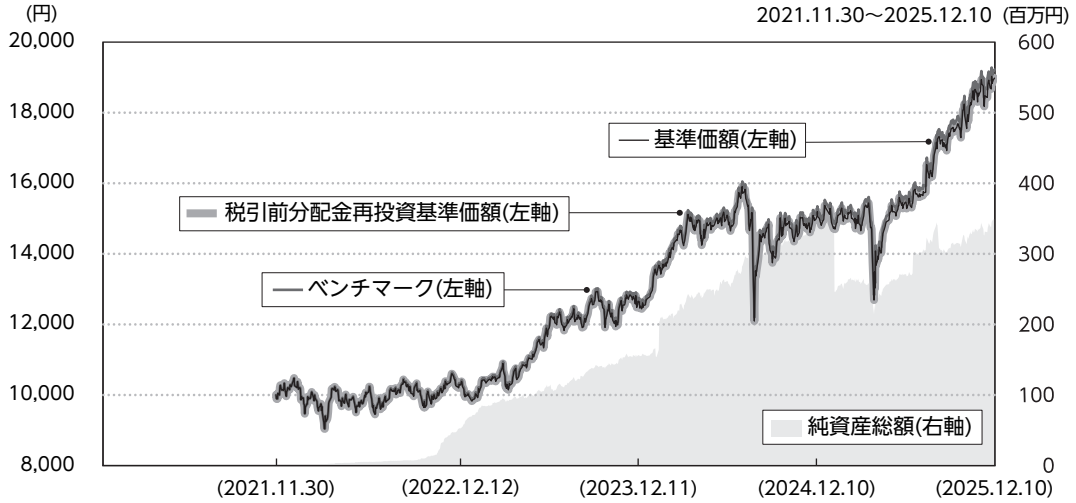
■総経費率

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0.29%**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。

最近５年間の基準価額等の推移

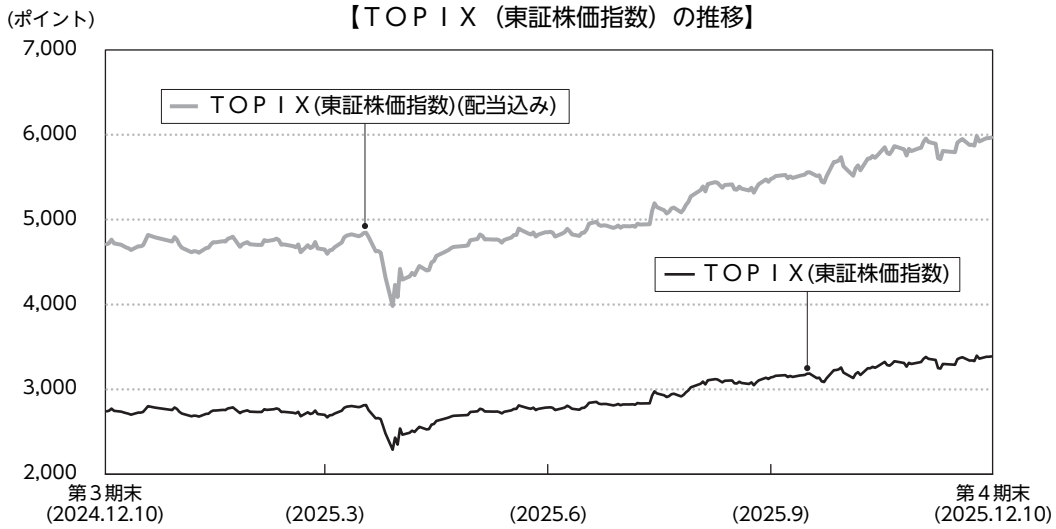


（注１）当ファンドの設定日は2021年11月30日です。
（注２）税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。
（注３）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注４）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年 11月30日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	10,277	12,661	15,020	18,976
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	2.8	23.2	18.6	26.3
ベンチマーク騰落率	(%)	－	3.2	23.6	19.0	26.7
純資産総額	(百万円)	1	52	156	343	349

（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

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価上昇、好調な企業業績に加えて人工知能（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、10月に発足した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価上昇、国内半導体関連企業の好決算などが支えとなり、株価は上下しながらも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

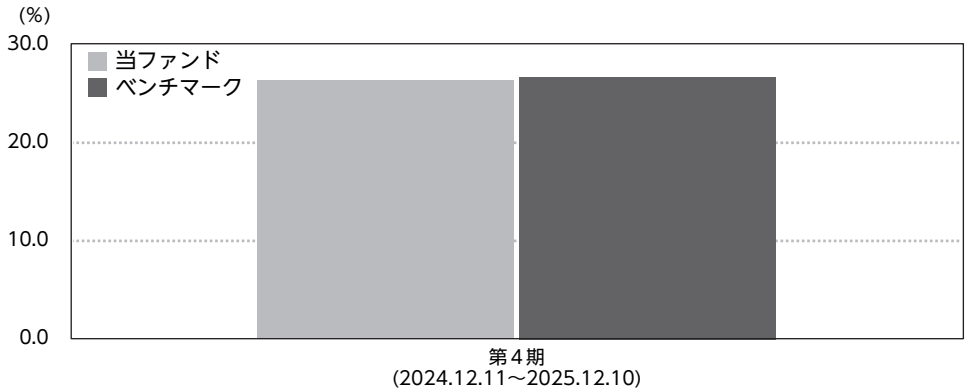
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

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。

＊ベンチマークはＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）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＋26.3％となり、ベンチマーク騰落率（＋26.7％）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12月11日～2025年12月10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	8,975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。

■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。

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12月10日
ニッセイ国内株式インデックス 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。

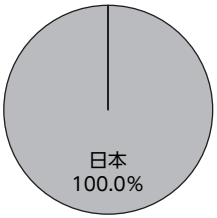
■純資産等

項目	第４期末 2025年12月10日
純資産総額	349,521,720円
受益権総口数	184,194,276口
１万口当たり基準価額	18,976円

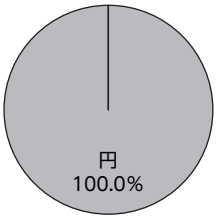
（注）当期間中における追加設定元本額は101,112,837円、同解約元本額は145,310,216円です。

■資産別配分

■国別配分



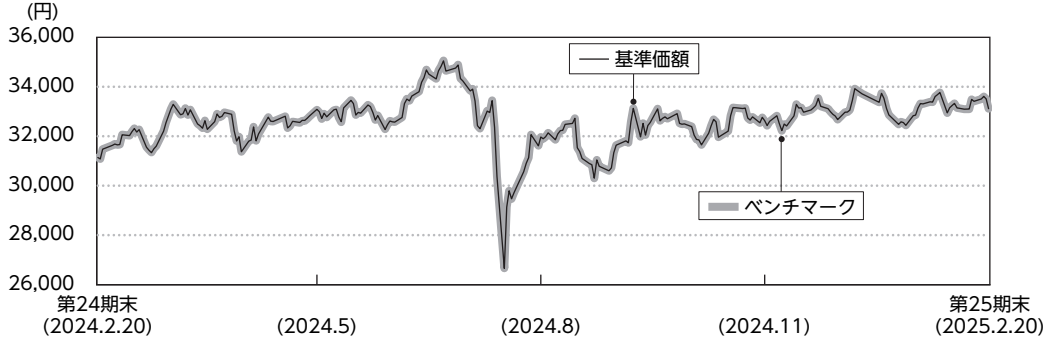
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年12月10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

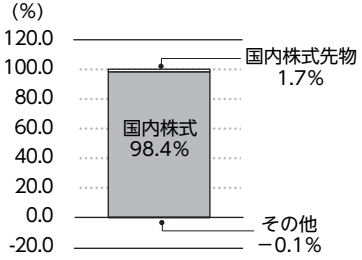
銘柄名	通貨	比率
トヨタ自動車	円	3.6%
ソニーグループ	円	3.2
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	円	3.1
日立製作所	円	2.8
三井住友フィナンシャルグループ	円	2.0
リクルートホールディングス	円	2.0
任天堂	円	1.8
TOPIX　先物 0703月　買	円	1.7
キーエンス	円	1.6
みずほフィナンシャルグループ	円	1.5
組入銘柄数	1,610	

■１万口当たりの費用明細

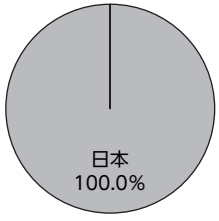
2024.2.21～2025.2.20

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

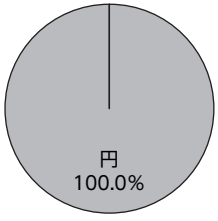
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



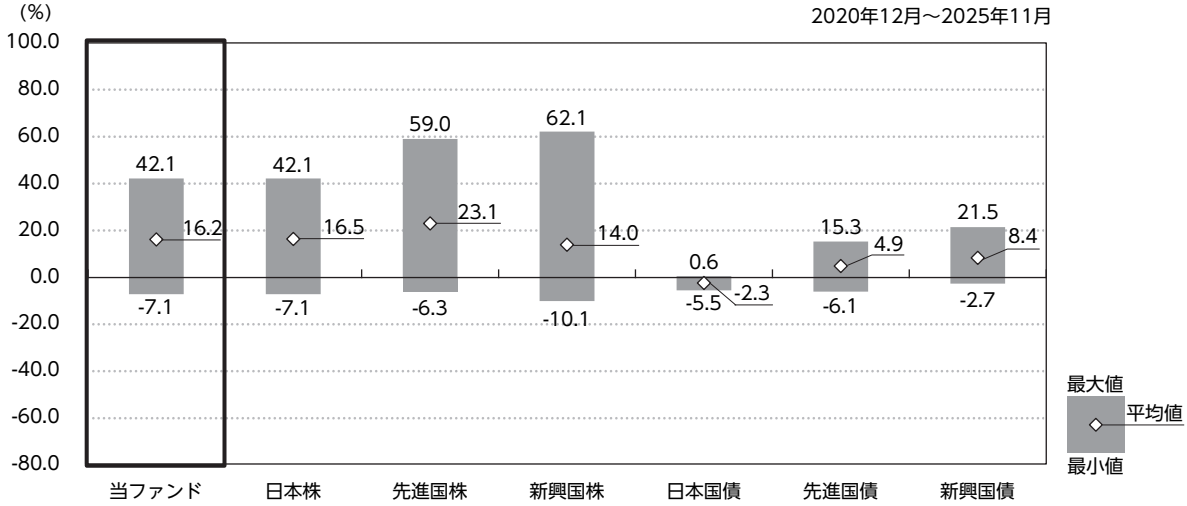
（注１）基準価額の推移および１万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

（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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（注１）上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

（注３）当ファンドについては設定日以降のデータが５年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

＜代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数＞

- 日 本 株・・・ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
- 先進国債・・・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

＊各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」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	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	円	%	円		%	%	%	百万円
(設定日)2021年11月30日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	－	1
１期(2022年12月12日)	10,277	0	2.8	10,277	10,319	3.2	97.2	2.8	52
２期(2023年12月11日)	12,661	0	23.2	12,661	12,753	23.6	97.8	2.3	156
３期(2024年12月10日)	15,020	0	18.6	15,020	15,173	19.0	97.5	2.6	343
４期(2025年12月10日)	18,976	0	26.3	18,976	19,225	26.7	97.8	1.8	349

（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）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６）先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。
（注７）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」は実質比率を記載しています。以下同じです。
（注８）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	株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%	%
(期首)2024年12月10日	15,020	－	15,173	－	97.5	2.6
12月末	15,276	1.7	15,433	1.7	97.9	1.9
2025年 1 月末	15,296	1.8	15,455	1.9	98.4	1.7
2 月末	14,712	△ 2.1	14,870	△ 2.0	98.2	1.7
3 月末	14,740	△ 1.9	14,903	△ 1.8	96.8	3.1
4 月末	14,785	△ 1.6	14,953	△ 1.5	97.2	2.9
5 月末	15,534	3.4	15,716	3.6	96.9	3.1
6 月末	15,836	5.4	16,024	5.6	97.5	2.6
7 月末	16,335	8.8	16,532	9.0	97.9	2.2
8 月末	17,068	13.6	17,278	13.9	98.2	1.9
9 月末	17,573	17.0	17,793	17.3	97.4	2.7
10月末	18,658	24.2	18,895	24.5	97.1	2.9
11月末	18,918	26.0	19,165	26.3	97.1	3.1
(期末)2025年12月10日	18,976	26.3	19,225	26.7	97.8	1.8

（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12月11日～2025年12月10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	45,756	162,715	66,023	229,627

(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	75,406,769千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	305,615,610千円
(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12月11日～2025年12月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高　2025年12月10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	103,501	83,233	349,524

(注１) 単位未満は切り捨てています。
(注２) 当期末におけるニッセイ国内株式インデックスマザーファンド全体の口数は89,708,997千口です。

投資信託財産の構成　2025年12月10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	349,524	99.7
コール・ローン等、その他	968	0.3
投資信託財産総額	350,492	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12月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**350,492,959円**
コール・ローン等	437,828
ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド(評価額)	349,524,460
未収入金	530,671
(B)負債	**971,239**
未払解約金	517,046
未払信託報酬	452,521
その他未払費用	1,672
(C)純資産総額(A－B)	**349,521,720**
元本	184,194,276
次期繰越損益金	165,327,444
(D)受益権総口数	**184,194,276口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**18,976円**

(注) 期首元本額 228,391,655円
期中追加設定元本額 101,112,837円
期中一部解約元本額 145,310,216円

損益の状況

当期 (2024年12月11日～2025年12月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	**664円**
受取利息	664
(B)有価証券売買損益	**63,757,875**
売買益	76,503,456
売買損	△ 12,745,581
(C)信託報酬等	**△ 847,752**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**62,910,787**
(E)前期繰越損益金	**19,001,280**
(分配準備積立金)	(19,001,280)
(F)追加信託差損益金＊	**83,415,377**
(配当等相当額)	(34,919,449)
(売買損益相当額)	(48,495,928)
(G)合計(D＋E＋F)	**165,327,444**
次期繰越損益金(G)	**165,327,444**
追加信託差損益金	83,415,377
(配当等相当額)	(34,919,449)
(売買損益相当額)	(48,495,928)
分配準備積立金	81,912,067

(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	664円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	62,910,123円
(c) 信託約款に定める収益調整金	83,415,377円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	19,001,280円
(e) 分配対象額（a＋b＋c＋d）	165,327,444円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	8,975.71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）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は１百万円（元本１百万円、ファンド全体の0.5％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■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上よりご確認いただけます。

■FWニッセイ国内株インデックス

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

当ファンドの概要

商品分類		追加型投信／国内／株式／インデックス型
信託期間		無期限
運用方針		ニッセイ国内株式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、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す。
主要運用対象	ＦＷニッセイ国内株インデックス	ニッセイ国内株式インデックス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
運用方法	ＦＷニッセイ国内株インデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、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。
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。

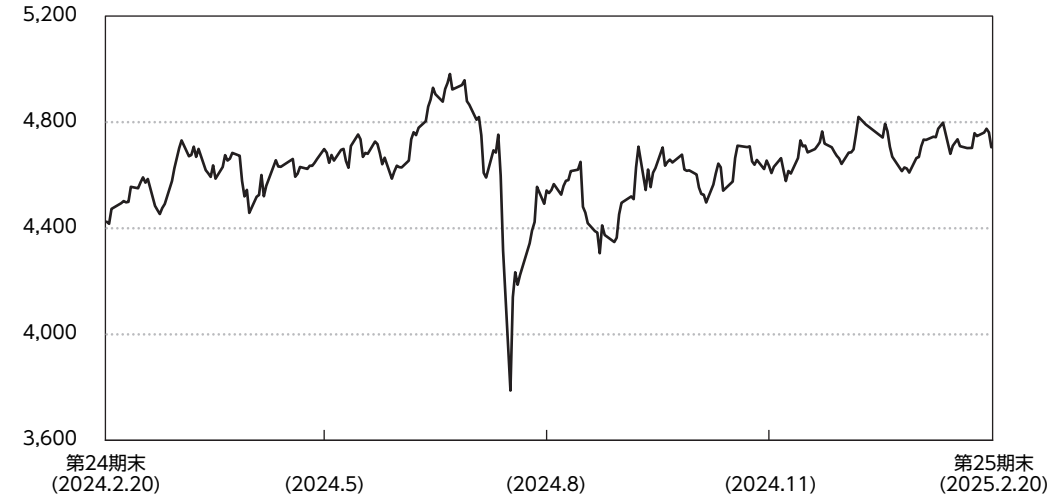
主要運用対象	国内の金融商品取引所上場株式等
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

ニッセイ アセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
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

【ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）の推移】



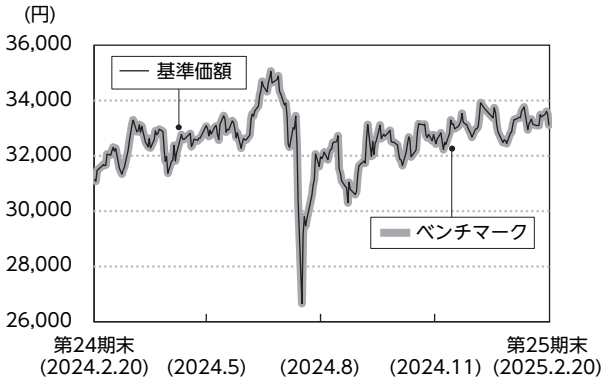
（注）FactSetのデータを使用しています。

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	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	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	0円	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
（株式）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
その他費用	0	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	0.001	

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

（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
		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	ＪＳＲ	64	281,154	4,332
三菱ＵＦＪﾌｨﾅﾝｼｬﾙ･ｸﾞﾙｰﾌﾟ	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	ＩＮＰＥＸ	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	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業(0.1%)			
極洋	3	4	17,780
ニッスイ	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
ホクト	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
ＩＮＰＥＸ	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	評価額
	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

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
淺沼組	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
大氣社	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%)			
ニップン	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

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	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 ボトラーズ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
ダイド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
キユーピー	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
日本フエルト	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

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
ＴＳＩ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
東亞合成	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	－	－
日本パーカライジング	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
ＪＳＲ	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
ＫＨ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

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	－	－
富士フイ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　カネショウ	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

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
ネクセラファーマ	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
ＴＯＴＯ	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	–	–
フジミインコーポレーテッド	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

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
中部鋼鈑	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
文化シヤッター	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
日本フイルコン	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
東京製綱	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
中央発條	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

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
ＰＥＧＡＳＵＳ	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
レオン自動機	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
日本エアーテック	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
酉島製作所	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

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
ＴＰＲ	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
ＰＩＬＬＡＲ	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
ＩＨＩ	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－ＰＥＸ	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
ＩＤＥＣ	8	10	27,609
不二電機工業	0.300	－	－
ジーエス・ユアサ　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
ＥＩＺＯ	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

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
ＴＤＫ	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
ＳＭＫ	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
ＴＯＡ	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
エスペック	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
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	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
ＫＯＡ	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
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	20	30	342,612
キヤノン電子	6	7	17,199
キヤノン	295	366	1,872,014
リコー	148	193	293,968
象印マホービン	16	21	33,507
ＭＵＴＯＨ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

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
日本車輌製造	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
ＳＵＢＡＲＵ	183	221	587,817
ヤマハ発動機	256	310	372,775
エクセディ	9	12	56,580
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
ブイ・テクノロジー	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

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニホンフラッシュ	6	8	6,888
前田工繊	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
バンダイナムコホールディングス	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
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

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
ＳＧ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
ＮＳ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
キユーソー流通システム	6	4	9,466
エーアイテイー	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ネッツエスアイ	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
ラクー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
ＴＩＳ	65	77	296,418
グリーホールディングス	19	24	13,980
GMOペパボ	–	4	7,080
コーエーテ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
ポールトゥウィンホールディングス	12	15	7,037
ネクソン	133	161	327,038
アイスタイル	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

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
ＳＨＩＦＴ	4	73	100,191
ティーガイア	6	－	－
テクマトリックス	10	15	35,186
ｶﾞﾝﾎｰ･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ｸﾞﾛｰﾊﾞﾙｻｲﾝ･ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	2	3	6,717
ＳＲＡホールディングス	3	4	18,123
朝日ネット	10	10	6,921
ｅＢＡＳＥ	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
ﾒﾃﾞｨｶﾙ・ﾃﾞｰﾀ・ﾋﾞｼﾞｮﾝ	9	－	－
ｇｕｍｉ	15	13	7,670
テラスカイ	4	2	6,683
ﾃﾞｼﾞﾀﾙ･ｲﾝﾌｫﾒｰｼｮﾝ･ﾃｸﾉﾛｼﾞｰ	3	4	10,922
ネオジャパン	－	4	6,719
ＰＲ　ＴＩＭＥＳ	－	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
ﾌﾟﾗｽｱﾙﾌｧ･ｺﾝｻﾙﾃｨﾝｸﾞ	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	－	－
ｼﾝﾌﾟﾚｸｽ・ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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ｽﾞ･ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	－	3	3,049
サーバーワークス	1	－	－
Ｓａｎｓａｎ	19	20	49,608
ギフティ	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
ﾌｼﾞ・ﾒﾃﾞｨｱ・ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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
ＬＩＮＥ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
ＳＢテクノロジー	2	－	－
ｵｰﾋﾞｯｸﾋﾞｼﾞ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
ＡＣＣＥＳＳ	8	7	8,023

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
ＣＩＪ	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
ＢＩＰＲＯＧＹ	19	24	107,094
都築電気	3	4	10,617
ＴＢＳ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ＪＳＡＴ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
ＤＴＳ	12	12	54,567
ｽｸｳｪｱ・ｴﾆｯｸｽ・ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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	－	－
ＳＣＳＫ	41	60	217,802
ＮＳＷ	2	3	9,431
アイネス	4	5	10,037
ＴＫＣ	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
福井ｺﾝﾋﾟｭｰﾀﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	3	5	15,402
ＪＢＣＣ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ﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	－	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
トーメンデバイス	1	1	6,710
東京エレクトロン　デバイス	6	7	24,909
円谷ﾌｨｰﾙｽﾞﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	10	12	19,618
双日	69	86	280,692
ｱﾙﾌﾚｯｻ　ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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
ﾊﾟｲﾀﾙｹｰｴｽｹｰ・ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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

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
ＳＰＫ	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
ＩＤＯＭ	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
キヤ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
三愛オブリ	15	18	32,013
稲畑産業	12	21	65,100
ＧＳＩ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

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
ＰＡＬＴＡＣ	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
コー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
ＪＫ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
キャンドゥ	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ＣＨＩ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

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ﾕﾅｲﾃｯﾄﾞ･ｽｰﾊﾟｰﾏｰｹｯﾄ･ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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
ｸﾘｴｲﾄ･ﾚｽﾄﾗﾝﾂ･ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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
バ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
ﾊﾟﾝ･ﾊﾟｼﾌｨｯｸ･ｲﾝﾀｰﾅｼｮﾅﾙﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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
ＶＴ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
壱番屋	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　ﾘﾃｲﾘﾝｸﾞ	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

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
バ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
サックスバー　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

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	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%)			
ＦＰＧ	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	–	–
ＳＢＩ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
ＦＰパートナー	1	3	7,462
ＳＯＭＰＯ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
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	–	–
ＳＢＩ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
ＳＲＥホールディングス	2	2	8,613
ＡＤ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

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
綜合警備保障	101	126	132,531
カカクコム	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

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
インフォマート	63	71	29,405
ＪＰ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
ＩＢＪ	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
アイモバイル	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

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＴＲＥ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
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
合計 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。

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ＳＡ(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)ＳＡ(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)ＳＡ(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)ＳＡ(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)ＳＡ(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ＳＡ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)ＳＡ(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ＳＡ(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
その他収益金	597,991
支払利息	△ 22,602
(B)有価証券売買損益	**8,964,053,746**
売買益	31,612,789,155
売買損	△ 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。

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。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

・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。

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債とは、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が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイドは、ＪＰモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

第４期末（2025年12月10日）	
基準価額	20,640円
純資産総額	668百万円
騰落率	19.9%
分配金	0円

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

ＦＷニッセイ先進国株インデックス

追加型投信／海外／株式／インデックス型

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2024年12月11日～2025年12月10日

第４期(決算日 2025年12月10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。

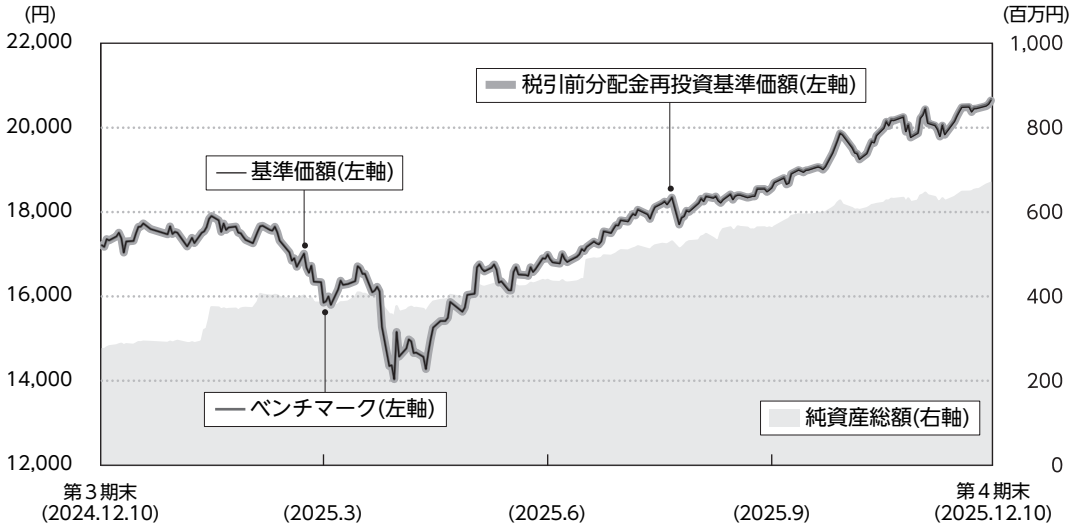
さて「ＦＷニッセイ先進国株インデックス」は、このたび第４期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ外国株式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、実質的に日本を除く主要先進国の株式に投資することにより、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス(配当込み、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。

運用経過 2024年12月11日～2025年12月10日

基準価額等の推移



第４期首	17,212円	既払分配金	0円
第４期末	20,640円	騰落率（分配金再投資ベース）	19.9%

（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ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、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５月から６月にかけて、トランプ米政権の関税政策を巡る懸念が和らいだことや中東の地政学リスクが早期に緩和したことなどを受けて株価が上昇したこと

・７月から10月にかけて、米国と主要国間において関税交渉が相次いで合意に至ったことや、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利下げ実施、主要なグローバル企業の業績発表などを受けて株価が上昇したこと

・10月から11月にかけて、日銀の追加利上げ観測が後退したことなどから主要通貨に対して円安が進行したこと

＜下落要因＞

・2025年２月にトランプ米大統領による関税強化懸念の高まりを背景とした米景況感悪化懸念から米株式市場を中心に株価が下落したことに加えて、円高が進行したこと

・４月に米関税政策の強硬化や貿易摩擦の激化懸念を受けて投資家心理が悪化し、株価が下落したこと

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	56円	0.319%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は17,694円です。
（投信会社）	(49)	(0.275)	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）	(4)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(4)	(0.022)	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
売買委託手数料	0	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
（株式）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.003	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	2	0.010	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	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)	(0.001)	・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	59	0.332	

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

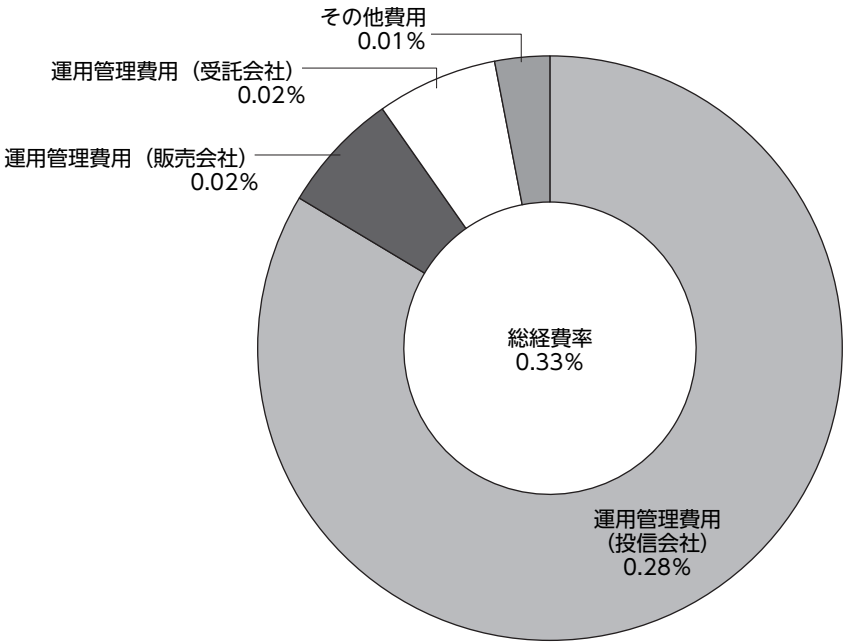
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

（参考情報）

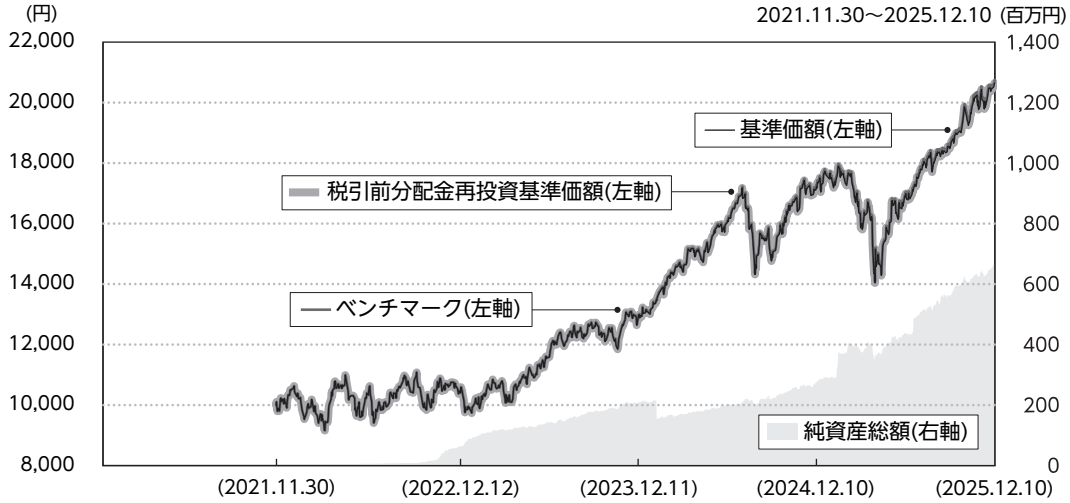
■総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.33%**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。

最近５年間の基準価額等の推移



（注１）当ファンドの設定日は2021年11月30日です。
（注２）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、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。
（注３）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。

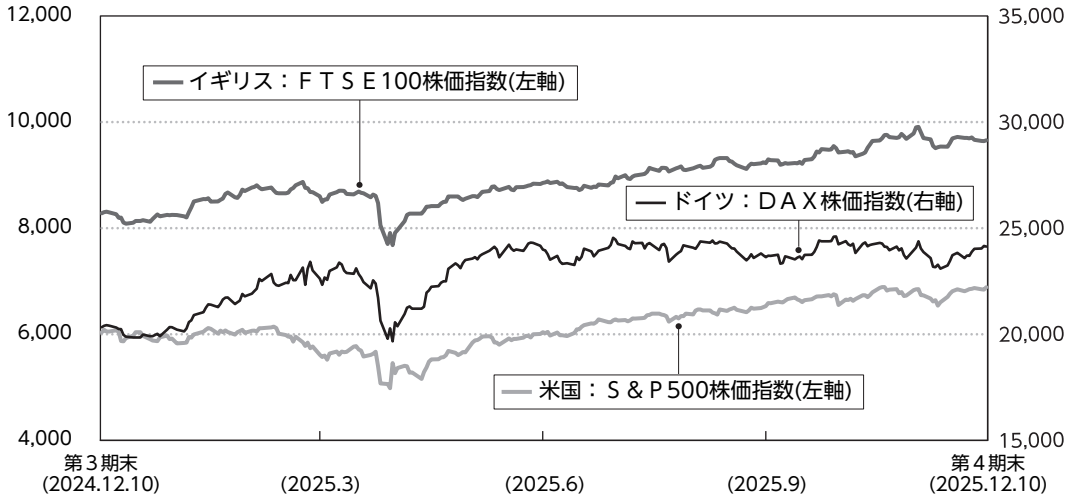
決算日		2021年 11月30日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	10,404	12,882	17,212	20,640
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	4.0	23.8	33.6	19.9
ベンチマーク騰落率	(%)	－	4.1	23.9	33.9	20.1
純資産総額	(百万円)	1	62	208	274	668

（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

投資環境

■海外株式市況

【海外主要株価指数の推移】



（注）FactSetのデータを使用しています。

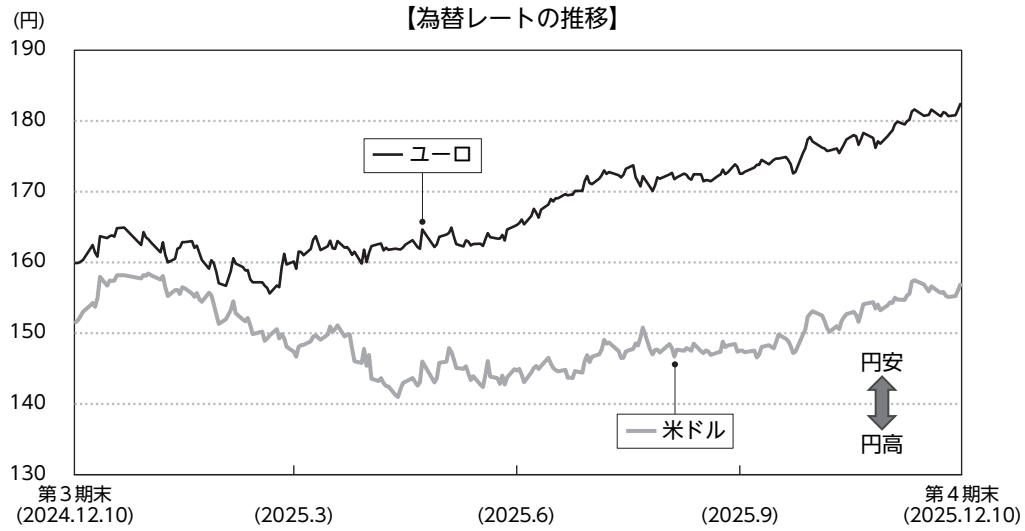
当期の先進国株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

2025年４月上旬の米関税政策を巡る不透明感を受けて下落する場面はありましたが、主要企業の好業績や米英および米中間の通商協議進展による景気悪化懸念の後退などから上昇しました。

当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初は、米国の生成人工知能（ＡＩ）関連企業の好調な決算等を背景に上昇したものの、ＦＲＢの利下げ鈍化懸念に伴う金利上昇や中国景気への警戒感から米株式市場は下落しました。2025年初から２月にかけては、トランプ米政権の政策を巡る不透明感を背景とした景気減速懸念等により株価が下落する場面があったものの、ＡＩインフラ投資や金融機関の好決算などが好感され上昇しました。３月から４月にかけては、主要企業の好業績などを受けて株価はおおむね堅調に推移していましたが、４月上旬に関税政策を巡る不透明感から急落する展開となりました。その後は、主要企業の好業績が下支えとなり反発し、５月から６月は米英や米中間の通商協議進展による景気悪化懸念の後退や、中東情勢の緊張緩和による地政学リスクの後退を背景に上昇しました。７月から10月にかけては、関税交渉合意や対中規制緩和、ＦＲＢによる利下げ再開やＡＩ関連の大型受注などを背景に株価は上昇しました。11月から当期末にかけては、ＦＲＢの政策不透明感に加え、生成ＡＩ関連銘柄への過熱感を警戒する売りが優勢となったことなどから下落する場面もありましたが、米利下げ期待の高まりなどを受けて上昇しました。

■為替市況



（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、期初から米国で追加利下げに慎重な姿勢が見られ、米ドル高円安となりました。その後は日銀の利上げ期待が高まったことやトランプ米大統領の就任を控え投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、米ドル安円高で推移しました。2025年４月にはトランプ米政権による関税政策をめぐる不透明感が高まり、さらに米ドル安円高となりました。その後は上下しつつ横ばいで推移しましたが、10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、期末にかけて米ドル高円安基調となり、結局、期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

当期のユーロ／円レートは、期初から米国で追加利下げに慎重な姿勢が見られ、米ドル円主導でユーロ高円安となりました。その後は日銀の利上げ期待が高まったことやトランプ米大統領の就任を控え投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、ユーロ安円高で推移しました。３月にはドイツ首相が大規模な財政拡大案について合意したことが報じられ、欧州金利が大幅に上昇したことから、ユーロ高円安となりました。その後は横ばいに推移しましたが、６月から７月にかけては追加利下げに慎重なＥＣＢと、利上げに慎重な日銀という金融政策の方向性の違いが鮮明となり、ユーロ高円安で推移しました。10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、期末にかけてユーロ高円安基調が継続し、結局、期を通じて見るとユーロ高円安となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

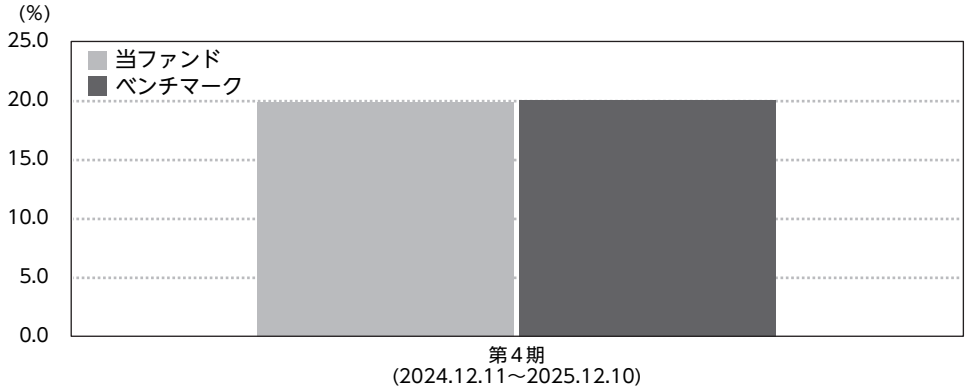
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

日本を除く主要先進国の株式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ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、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＋19.9％となり、ベンチマーク騰落率（＋20.1％）にほぼ連動しました。

（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12月11日～2025年12月10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	10,640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、実質的に日本を除く主要先進国の株式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

日本を除く主要先進国の株式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12月10日
ニッセイ外国株式インデックス 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。

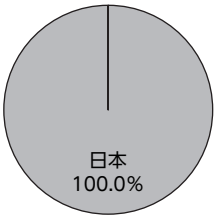
■純資産等

項目	第４期末 2025年12月10日
純資産総額	668,935,411円
受益権総口数	324,093,347口
１万口当たり基準価額	20,640円

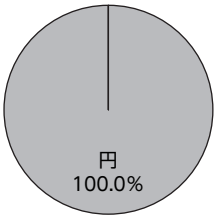
（注）当期間中における追加設定元本額は239,915,725円、同解約元本額は75,436,479円です。

■資産別配分

■国別配分



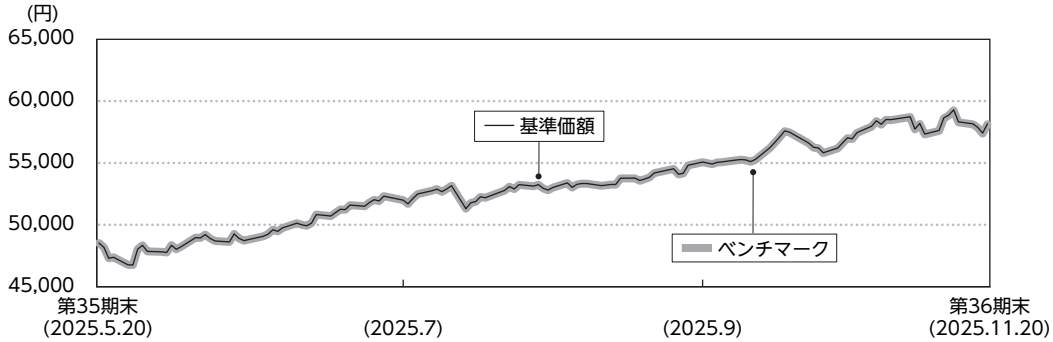
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年12月10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。

ニッセイ外国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

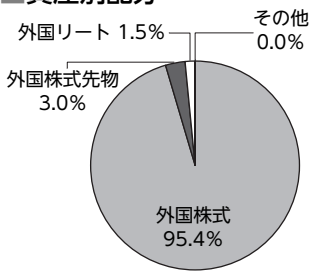
銘柄名	通貨	比率
NVIDIA CORP	米ドル	5.9%
APPLE INC	米ドル	5.2
MICROSOFT CORP	米ドル	4.4
AMAZON.COM INC	米ドル	2.7
S&P 500 EMINI FUTURE 202512 買	米ドル	2.4
ALPHABET INC-CL A	米ドル	2.2
BROADCOM INC	米ドル	2.0
ALPHABET INC-CL C	米ドル	1.9
META PLATFORMS INC-A	米ドル	1.6
TESLA, INC.	米ドル	1.5
組入銘柄数	1,144	

■１万口当たりの費用明細

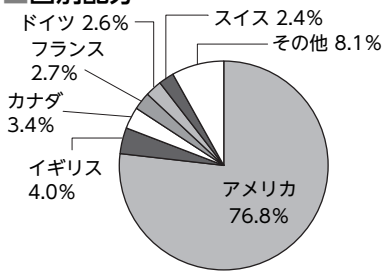
2025.5.21～2025.11.20

項目	金額
売買委託手数料	0円
（株式）	(0)
（先物・オプション）	(0)
（投資信託証券）	(0)
有価証券取引税	1
（株式）	(1)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	2
（保管費用）	(2)
（その他）	(0)
合計	3

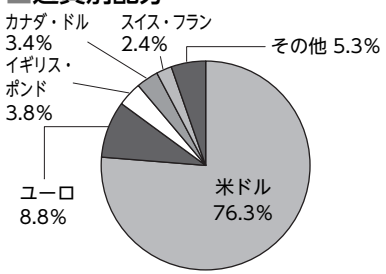
■資産別配分



■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。

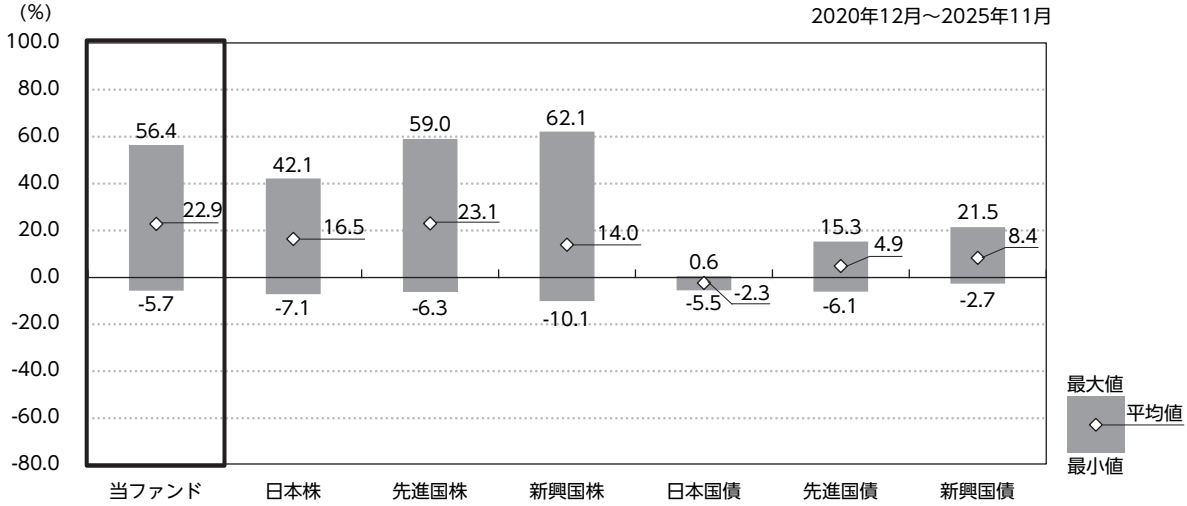
（注２）上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年11月20日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

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

（注４）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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（注１）上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

（注３）当ファンドについては設定日以降のデータが５年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

＜代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数＞

- 日 本 株・・・ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
- 先進国債・・・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

＊各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」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	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	－	－	1
1期(2022年12月12日)	10,404	0	4.0	10,404	10,414	4.1	95.1	2.6	2.2	62
2期(2023年12月11日)	12,882	0	23.8	12,882	12,905	23.9	95.9	2.0	1.9	208
3期(2024年12月10日)	17,212	0	33.6	17,212	17,276	33.9	96.0	2.0	1.8	274
4期(2025年12月10日)	20,640	0	19.9	20,640	20,749	20.1	96.3	2.2	1.5	668

（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）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６）先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。
（注７）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」、「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。
（注８）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	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2024年12月10日	17,212	－	17,276	－	96.0	2.0	1.8
12月末	17,595	2.2	17,664	2.2	96.5	1.8	1.7
2025年 1 月末	17,628	2.4	17,700	2.5	96.1	2.1	1.7
2 月末	16,699	△ 3.0	16,766	△ 3.0	95.2	2.8	1.8
3 月末	16,096	△ 6.5	16,161	△ 6.5	95.3	2.9	1.8
4 月末	15,414	△10.4	15,476	△10.4	94.4	3.7	1.8
5 月末	16,516	△ 4.0	16,588	△ 4.0	95.6	2.7	1.7
6 月末	17,297	0.5	17,375	0.6	96.0	2.2	1.6
7 月末	18,251	6.0	18,336	6.1	95.8	2.6	1.6
8 月末	18,395	6.9	18,484	7.0	96.3	2.0	1.6
9 月末	19,062	10.7	19,158	10.9	96.0	2.4	1.6
10月末	20,164	17.2	20,266	17.3	95.7	2.8	1.5
11月末	20,479	19.0	20,586	19.2	96.3	2.1	1.5
(期末) 2025年12月10日	20,640	19.9	20,749	20.1	96.3	2.2	1.5

（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12月11日～2025年12月10日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド	82,820	426,977	26,315	139,403

（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
	ニッセイ外国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	107,470,303千円
（b）期中の平均組入株式時価総額	1,202,735,398千円
（c）売買高比率（a）／（b）	0.08

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
（注２）外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
（注３）単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等　2024年12月11日～2025年12月10日

利害関係人の発行する有価証券等

＜ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド＞

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	26	0	163

（注１）利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とはCOREBRIDGE FINANCIAL INCです。
（注２）金額は受渡代金です。
（注３）単位未満は切り捨てています。

親投資信託残高　2025年12月10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
ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド	55,179	111,683	668,941

（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外国株式インデックスマザーファンド全体の口数は248,252,044千口です。

投資信託財産の構成

2025年12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド	668,941	99.7
コール・ローン等、その他	1,707	0.3
投資信託財産総額	670,648	100.0

（注１）外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月10日における邦貨換算レートは、１米ドル156.88円、１カナダ・ドル113.30円、１オーストラリア・ドル104.28円、１香港ドル20.16円、１シンガポール・ドル120.97円、１ニュージーランド・ドル90.63円、１イギリス・ポンド208.70円、１イスラエル・シュケル48.538円、１スイス・フラン194.64円、１デンマーク・クローネ24.42円、１ノルウェー・クローネ15.46円、１スウェーデン・クローナ16.77円、１ユーロ182.39円です。

（注２）ニッセイ外国株式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（1,476,981,350千円）の投資信託財産総額（1,489,857,647千円）に対する比率は99.1％です。

（注３）評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年12月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**670,648,312円**
コール・ローン等	869,686
ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	668,941,258
未収入金	837,368
(B)負債	**1,712,901**
未払解約金	808,621
未払信託報酬	901,274
その他未払費用	3,006
(C)純資産総額(A－B)	**668,935,411**
元本	324,093,347
次期繰越損益金	344,842,064
(D)受益権総口数	**324,093,347口**
1万口当たり基準価額（C／D）	**20,640円**

（注）期首元本額　159,614,101円
期中追加設定元本額　239,915,725円
期中一部解約元本額　75,436,479円

損益の状況

当期（2024年12月11日～2025年12月10日）

項目	当期
(A)配当等収益	**1,215円**
受取利息	1,215
(B)有価証券売買損益	**99,269,035**
売買益	108,102,071
売買損	△ 8,833,036
(C)信託報酬等	**△ 1,491,893**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**97,778,357**
(E)前期繰越損益金	**44,124,738**
(分配準備積立金)	(44,124,738)
(F)追加信託差損益金＊	**202,938,969**
(配当等相当額)	(102,806,341)
(売買損益相当額)	(100,132,628)
(G)合計(D＋E＋F)	**344,842,064**
次期繰越損益金(G)	**344,842,064**
追加信託差損益金	202,938,969
(配当等相当額)	(102,806,341)
(売買損益相当額)	(100,132,628)
分配準備積立金	141,903,095

（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	1,215円
(ｂ) 経費控除後の有価証券売買等損益	97,777,142円
(ｃ) 信託約款に定める収益調整金	202,938,969円
(ｄ) 信託約款に定める分配準備積立金	44,124,738円
(ｅ) 分配対象額（ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ）	344,842,064円
(ｆ) 分配対象額（１万口当たり）	10,640.21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）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は２百万円（元本１百万円、ファンド全体の0.3％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■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上よりご確認いただけます。

■FWニッセイ先進国株インデックス

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

当ファンドの概要

商品分類		追加型投信／海外／株式／インデックス型
信託期間		無期限
運用方針		ニッセイ外国株式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、実質的に日本を除く主要先進国の株式に投資することにより、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、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	ＦＷニッセイ先進国株インデックス	ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド	日本を除く主要先進国の株式
運用方法	ＦＷニッセイ先進国株インデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ外国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。

ニッセイ外国株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第 36 期

（計算期間：2025年５月21日～2025年11月20日）

運用方針	主に日本を除く主要先進国の株式に投資することにより、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

主要運用対象	日本を除く主要先進国の株式
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

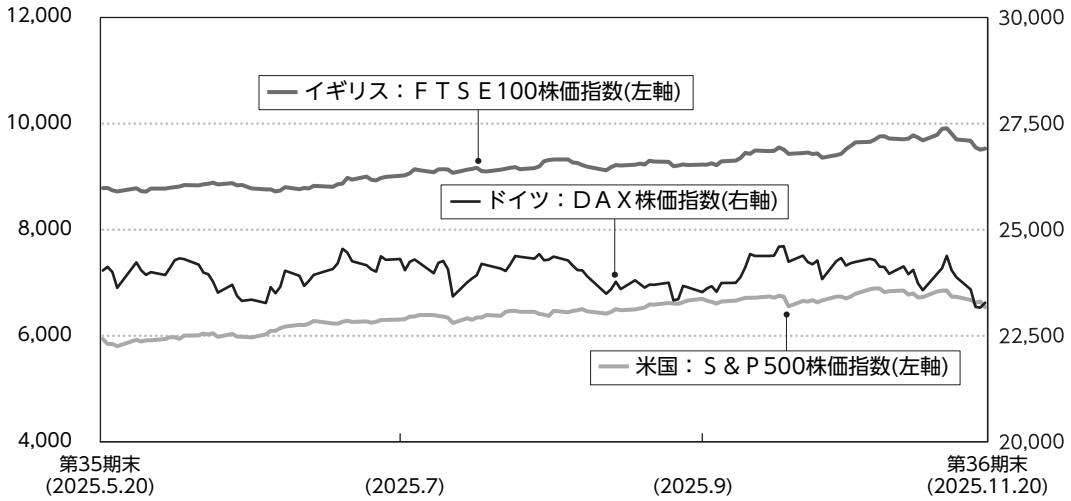
ニッセイ アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2025年５月21日～2025年11月20日

投資環境

■海外株式市況

【海外主要株価指数の推移】



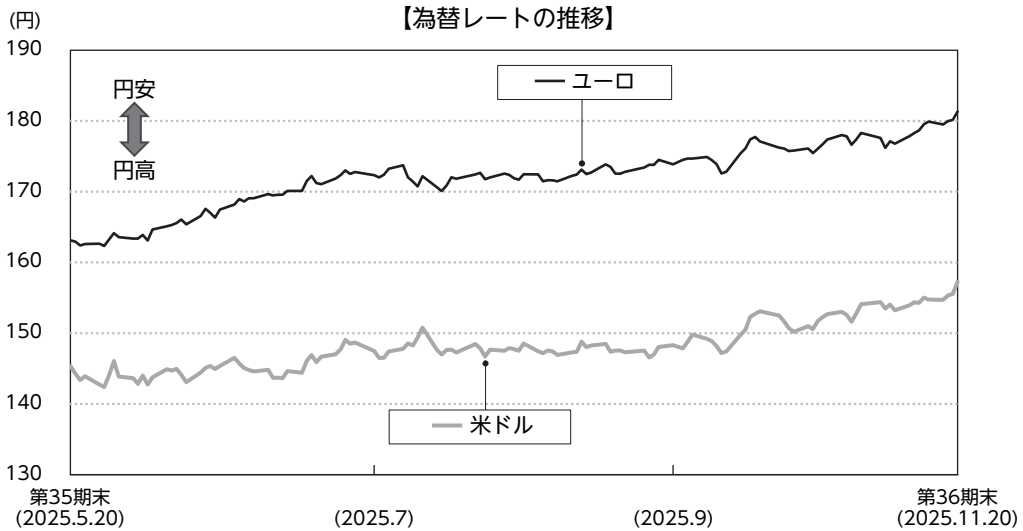
（注）FactSetのデータを使用しています。

当期の先進国株式市場は期を通じて見ると米国とイギリスは上昇し、ドイツは下落しました。

米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の政策不透明感や生成人工知能（ＡＩ）関連銘柄への過熱感に対する警戒などから株価は下落する場面はあったものの、米英や米中間の通商協議の進展観測による景気悪化懸念の後退や中東情勢の緊張緩和による地政学リスクの後退などから上昇しました。

当期の海外株式市場は、期初より中東情勢の緊張緩和による地政学リスクの後退や、米英、米中間における通商協議の進展観測による景気悪化懸念の後退、加えて、堅調な経済指標が企業業績の下支えとなり好感され、上昇しました。７月から10月にかけては、米関税政策の不透明感が後退したことや米中貿易交渉の進展観測、良好な主要企業業績や米利下げ再開、生成ＡＩデータセンター関連の受注拡大などが追い風となり、株価は上昇しました。当期末にかけては、ＦＲＢの政策不透明感に加え、生成ＡＩ関連銘柄への過熱感を警戒する売りが優勢となり、下落基調で推移しました。

■為替市況

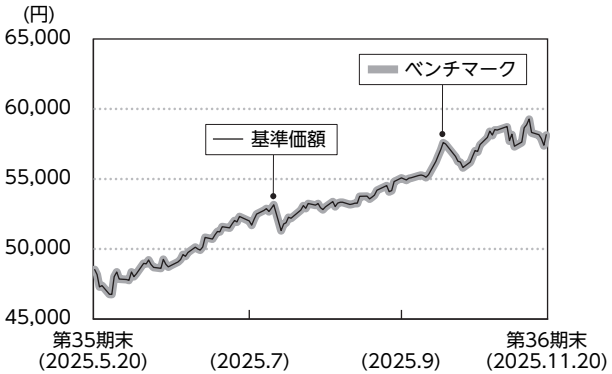


（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、期初以降、上下して推移しましたが、７月には堅調な米雇用統計やトランプ米大統領が日本への関税率引き上げを示唆したことを受けて、米ドル高円安となりました。その後は横ばいに推移しましたが、10月に自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、米ドル高円安基調となりました。また、米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）後の記者会見でパウエルＦＲＢ議長が早期の追加利下げに慎重な姿勢を示したことで、さらに米ドル高円安となりました。その後も、高市政権が拡張的な財政に傾くとの懸念を受けて、米ドル高円安基調が継続し、結局、期を通じて見ると大幅に米ドル高円安となりました。

当期のユーロ／円レートは、期初以降、上下して推移した後、６月から７月にかけては追加利下げに慎重なＥＣＢと、利上げに慎重な日銀という金融政策の方向性が鮮明となったことで、ユーロ高円安に推移しました。その後は横ばいに推移しましたが、10月に自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、当期末にかけてユーロ高円安基調が継続し、結局、期を通じて見ると大幅にユーロ高円安となりました。

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＞

・期初から６月にかけてトランプ米政権の関税政策を巡る懸念が和らいだことや、中東の地政学リスクが早期に緩和したことなどを受けて株価が上昇したこと

・７月から10月にかけて米国と主要国の関税交渉が相次いで合意したことや、ＦＲＢによる利下げ実施、主要なグローバル企業の良好な業績発表などを受けて株価が上昇したこと

・10月から11月にかけて日銀の追加利上げ観測が後退したことなどから、主要通貨に対して円安が進行したこと

＜下落要因＞

・当期末にかけてＦＲＢの政策不透明感に加え、生成ＡＩ関連銘柄への過熱感を警戒する売りが優勢となったことなどから株価が下落したこと

ポートフォリオ

日本を除く主要先進国の株式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＋19.9％となり、ベンチマーク騰落率（＋19.8％）にほぼ連動しました。

今後の運用方針

日本を除く主要先進国の株式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	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	%	百万円
32期(2023年11月20日)	37,454	15.3	36,382	15.2	94.4	3.6	1.9	827,057
33期(2024年５月20日)	45,829	22.4	44,477	22.2	95.8	2.1	1.8	1,045,118
34期(2024年11月20日)	49,611	8.3	48,122	8.2	95.2	2.7	1.8	1,175,777
35期(2025年５月20日)	48,526	△ 2.2	47,018	△ 2.3	96.0	2.0	1.7	1,181,247
36期(2025年11月20日)	58,161	19.9	56,320	19.8	95.4	3.0	1.5	1,442,209

（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	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%	%
(期首)2025年５月20日	48,526	－	47,018	－	96.0	2.0	1.7
５月末	47,848	△ 1.4	46,364	△ 1.4	95.6	2.7	1.7
６月末	50,124	3.3	48,564	3.3	96.0	2.2	1.6
７月末	52,901	9.0	51,250	9.0	95.8	2.6	1.6
８月末	53,333	9.9	51,665	9.9	96.3	2.0	1.6
９月末	55,282	13.9	53,546	13.9	96.0	2.4	1.6
10月末	58,493	20.5	56,643	20.5	95.7	2.8	1.5
(期末)2025年11月20日	58,161	19.9	56,320	19.8	95.4	3.0	1.5

（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21日～2025年11月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	0円	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 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
（株式）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	1	0.001	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	2	0.004	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)	(0.004)	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	0.005	

（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（53,098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21日～2025年11月20日

（１）株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 12,965 (　7,003)	千米ドル 141,737 (△　2,187)	百株 10,532	千米ドル 45,143
	カナダ	3,214 (　1,470)	千カナダ・ドル 14,439	640	千カナダ・ドル 3,131
	オーストラリア	9,584	千オーストラリア・ドル 9,645 (△　147)	1,216	千オーストラリア・ドル 1,088
	香港	1,481	千香港ドル 5,855 (△　69)	510	千香港ドル 697
	シンガポール	960	千シンガポール・ドル 1,425 (△　74)	－	千シンガポール・ドル －
	ニュージーランド	199	千ニュージーランド・ドル 204	－	千ニュージーランド・ドル －
	イギリス	4,321 (△　25)	千イギリス・ポンド 4,556 (△　65)	2,279	千イギリス・ポンド 1,403
	イスラエル	396	千イスラエル・シュケル 7,185	33	千イスラエル・シュケル 2,480
	スイス	311 (　607)	千スイス・フラン 4,507	257	千スイス・フラン 1,647
	デンマーク	142 (　2,971)	千デンマーク・クローネ 5,835	3,072	千デンマーク・クローネ 7,219
	ノルウェー	101 (　410)	千ノルウェー・クローネ 2,154	83	千ノルウェー・クローネ 1,921
	スウェーデン	715	千スウェーデン・クローナ 12,553	94	千スウェーデン・クローナ 2,682

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
			百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
外国	ユーロ	アイルランド	1,123	2,659	23	29
		オランダ	868	3,934	259	888
		ベルギー	200 (18)	1,590	26	78
		ルクセンブルグ	11	30	34	53
		フランス	546	3,844	296	2,597
		ドイツ	720 (64)	5,546 (△ 147)	402	1,423
		ポルトガル	9,876	793	－	－
		スペイン	3,587 (786)	3,722 (△ 1)	862	513
		イタリア	3,658	2,091 (△ 0.000)	2,142	2,837
		フィンランド	618	524	104	39
		オーストリア	12	83	－	－
		その他	53	130	－	－

（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）地域は発行通貨によって区分しています。また、その他には国際機関等を含みます。以下同じです。
（注４）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）投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	BOSTON PROPERTIES INC	0.405	27	－	－
	CROWN CASTLE INC	1	110	－	－
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.219	16	－	－
	PROLOGIS INC	2	262	－	－
	ANNALY MORTGAGE MANAGEMENT	6	131	－	－
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.355	70	－	－
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.273	30	－	－
	EQUITY RESIDENTIAL	3	202	－	－
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.163	44	－	－
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1	23	－	－
	WELLTOWER INC	5	809	－	－
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	－	－	80	1,252
	KIMCO REALTY CORP	1	41	－	－
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.299	44	－	－
	PUBLIC STORAGE	0.397	118	－	－
	REGENCY CENTERS CORP	0.410	29	－	－
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.791	134	－	－
	SUN COMMUNITIES INC	0.332	41	－	－
	UDR INC	0.928	37	－	－
	VENTAS INC	4	310	－	－
	WP CAREY INC	0.529	34	－	－
	REALTY INCOME CORP	5	306	－	－
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.456	28	－	－
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.534	78	－	－
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1	234	－	－
	IRON MOUNTAIN INC	0.870	82	－	－
	AMERICAN TOWER REIT INC	1	252	－	－
	EQUINIX INC	0.386	330	－	－

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	**(アメリカ)**	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	0.840	30	－	－
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	0.775	36	－	－
	SBA COMMUNICATIONS CORP	0.242	55	－	－
	INVITATION HOMES INC	1	44	－	－
	VICI PROPERTIES INC	2	90	－	－
	(オーストラリア)		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル
	GPT GROUP	－	－	221	1,061
	GOODMAN GROUP	4	157	－	－
	STOCKLAND	7	42	－	－
	VICINITY CENTRES	10	26	－	－
	SCENTRE GROUP	13	53	－	－
	(香港)		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	5	245	－	－
	(シンガポール)		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	28	77	－	－
			(△　3)		
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	21	45	－	－
			(△　1)		
	(イギリス)		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	1	10	－	－
	SEGRO PLC	2	19	－	－
	(ユーロ／フランス)		千ユーロ		千ユーロ
	KLEPIERRE	0.452	15	－	－
	GECINA SA	0.100	9	－	－
	COVIVIO	0.095	5	－	－
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.353	30	－	－

(注１)（　)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２) 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。

（3）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
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式先物取引	92,256	77,352	－	－

（注１）外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
（注２）単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄　2025年５月21日～2025年11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
MICROSOFT CORP	16	1,147,356	70,136	T-MOBILE US INC	7	246,625	35,071
NVIDIA CORP	47	1,121,158	23,850	JUNIPER NETWORKS INC	38	232,719	5,975
AMAZON.COM INC	33	1,025,214	31,047	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2	219,444	83,375
APPLE INC	23	712,357	30,505	MEDIOBANCA SPA	63	196,056	3,068
MASTERCARD INC-CLASS A	6	540,838	86,798	MANHATTAN ASSOCIATES INC	7	192,940	27,336
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	23	531,583	22,308	SKYWORKS SOLUTIONS INC	18	184,884	9,995
SOFI TECHNOLOGIES INC	130	490,636	3,764	VIATRIS INC	137	175,592	1,272
BROADCOM INC	12	477,145	38,845	EXACT SCIENCES CORP	21	174,435	8,149
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6	435,805	72,609	ASSURANT INC	5	173,916	29,392
TESLA, INC.	7	404,678	50,890	STANLEY BLACK & DECKER INC	17	168,923	9,474

（注１）金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
（注２）株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2025年11月20日現在

（1）外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
3M CO	629	634	10,568	1,662,372	資本財
ABBOTT LABORATORIES	2,004	2,051	25,876	4,070,038	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	2,041	2,082	48,504	7,629,299	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	722	734	17,705	2,784,881	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	502	500	15,908	2,502,276	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1,875	1,911	42,731	6,721,285	半導体・半導体製造装置
AECOM	153	155	1,761	277,131	資本財
AERCAP HOLDINGS NV	224	207	2,749	432,473	資本財
AFFIRM HOLDINGS INC	–	315	2,063	324,556	金融サービス
AFLAC INC	609	605	6,621	1,041,537	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	329	334	4,835	760,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	256	262	6,645	1,045,236	素材
AIRBNB INC-CLASS A	500	508	5,822	915,817	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	173	172	1,490	234,464	ソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP	135	–	–	–	素材
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	435	432	772	121,465	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	81	81	1,085	170,672	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGION PLC	100	101	1,629	256,347	資本財
ALLIANT ENERGY CORP	296	302	2,035	320,130	公益事業
ALLSTATE CORP	305	312	6,550	1,030,319	保険
ALLY FINANCIAL INC	316	–	–	–	金融サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	149	153	7,083	1,114,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	6,747	6,860	200,872	31,595,257	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	5,757	5,793	169,732	26,697,290	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	1,958	1,986	11,642	1,831,225	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	10,933	11,264	250,840	39,454,661	一般消費財・サービス流通・小売り
AMCOR PLC	1,673	2,709	2,281	358,888	素材
AMENTUM HOLDINGS INC	8	–	–	–	商業・専門サービス
AMEREN CORPORATION	308	325	3,348	526,752	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	615	629	7,665	1,205,655	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	651	660	22,771	3,581,659	金融サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	82	79	1,082	170,237	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	720	678	5,142	808,914	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	225	229	2,923	459,818	公益事業
AMERIPRISE FINANCIAL INC	111	112	5,044	793,379	金融サービス
AMETEK INC	267	272	5,213	820,013	資本財
AMGEN INC	621	634	21,709	3,414,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	1,392	1,425	19,486	3,064,986	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	573	585	13,585	2,136,872	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	101	–	–	–	ソフトウェア・サービス
AON PLC	224	241	8,324	1,309,351	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	457	471	5,998	943,563	金融サービス
APPLE INC	17,374	17,607	472,879	74,379,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	940	946	22,243	3,498,722	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A	241	272	14,420	2,268,206	ソフトウェア・サービス
APTIVE PLC	271	256	1,856	292,026	自動車・自動車部品
ARCH CAPITAL GROUP LTD	434	441	4,023	632,801	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	553	566	3,299	518,967	食品・飲料・タバコ
ARES MANAGEMENT CORP - A	217	254	3,691	580,571	金融サービス
ARISTA NETWORKS INC	1,237	1,258	15,707	2,470,646	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	288	301	7,510	1,181,263	保険
ASSURANT INC	59	–	–	–	保険
AT&T INC	8,301	8,493	21,462	3,375,819	電気通信サービス
ATLASSIAN CORP-CL A	186	196	2,875	452,364	ソフトウェア・サービス
ATMOS ENERGY CORP	179	187	3,255	512,102	公益事業
AUTODESK INC	248	252	7,346	1,155,520	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	470	478	11,984	1,884,982	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	19	19	7,510	1,181,320	一般消費財・サービス流通・小売り
AVANTOR INC	786	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVERY DENNISON CORP	92	92	1,553	244,353	素材
AXON ENTERPRISE INC	83	87	4,631	728,426	資本財
BAKER HUGHES COMPANY	1,143	1,167	5,661	890,481	エネルギー
BALL CORP	344	310	1,478	232,504	素材
BANK OF AMERICA CORP	7,913	8,434	43,878	6,901,650	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	828	842	9,062	1,425,466	金融サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BAXTER INTERNATIONAL INC	590	606	1,072	168,625	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	335	337	6,462	1,016,542	ヘルスケア機器・サービス
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	184	189	767	120,788	ソフトウェア・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,537	1,597	80,079	12,595,750	金融サービス
BEST BUY CO INC	234	236	1,762	277,224	一般消費財・サービス流通・小売り
BIOGEN INC	168	172	2,901	456,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	220	226	1,188	186,978	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	22	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	183	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	169	173	17,603	2,768,883	金融サービス
BLACKSTONE INC	834	860	11,926	1,875,859	金融サービス
BLOCK INC	641	654	4,057	638,179	金融サービス
BOEING CO	864	888	16,507	2,596,453	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	38	38	17,989	2,829,506	消費者サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	147	146	1,176	185,069	商業・専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,702	1,743	16,916	2,660,721	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,343	2,400	10,990	1,728,655	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	5,144	5,267	186,697	29,365,700	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	135	138	3,133	492,874	商業・専門サービス
BROWN & BROWN INC	280	349	2,757	433,736	保険
BROWN-FORMAN CORP -CL B	211	215	586	92,323	食品・飲料・タバコ
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	132	130	1,246	196,118	資本財
BUNGE GLOBAL SA	161	165	1,538	241,985	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	73	74	2,077	326,776	一般消費財・サービス流通・小売り
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	136	139	2,117	333,137	運輸
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	316	321	9,874	1,553,176	ソフトウェア・サービス
CAMPBELL SOUP CO	224	–	–	–	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	736	754	15,274	2,402,497	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	279	281	5,837	918,251	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	52	50	1,547	243,431	資本財
CARLYLE GROUP INC/THE	268	276	1,436	225,914	金融サービス
CARMAX INC	177	–	–	–	一般消費財・サービス流通・小売り
CARNIVAL CORP	1,199	1,237	3,226	507,547	消費者サービス
CARRIER GLOBAL CORP	932	909	4,661	733,271	資本財

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CARVANA CO	133	143	4,723	743,037	一般消費財・サービス流通・小売り
CATERPILLAR INC	557	554	30,665	4,823,380	資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC	120	123	3,138	493,726	金融サービス
CBRE GROUP INC	353	351	5,332	838,802	不動産管理・開発
CDW CORP/DE	154	155	2,169	341,249	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA, INC.	200	217	7,828	1,231,411	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	583	586	2,109	331,810	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	752	769	3,047	479,281	公益事業
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	201	190	1,503	236,431	素材
CHARLES SCHWAB CORP	1,989	2,034	18,850	2,964,948	金融サービス
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	106	104	2,033	319,816	メディア・娯楽
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	101	102	1,895	298,212	ソフトウェア・サービス
CHENIERE ENERGY INC	259	261	5,478	861,667	エネルギー
CHEVRON CORP	1,972	2,311	35,058	5,514,276	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,574	1,588	4,924	774,541	消費者サービス
CHUBB LTD	442	448	13,189	2,074,652	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	283	290	2,396	376,913	家庭用品・パーソナル用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	180	184	2,977	468,269	保険
CINTAS CORP	419	428	7,858	1,235,987	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	4,601	4,690	36,769	5,783,480	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	2,184	2,170	21,663	3,407,406	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	508	510	2,614	411,191	銀行
CLOROX CO	143	145	1,432	225,325	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	353	366	7,183	1,129,918	ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC	416	424	11,580	1,821,419	金融サービス
CMS ENERGY CORP	345	352	2,572	404,572	公益事業
CNH INDUSTRIAL NV	1,010	1,031	989	155,618	資本財
COCA-COLA CO	4,728	4,821	34,282	5,392,325	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	238	271	2,426	381,679	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	572	581	4,201	660,898	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	224	236	6,091	958,106	金融サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	897	907	7,124	1,120,604	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	4,410	4,391	11,800	1,856,083	メディア・娯楽
CONAGRA BRANDS INC	552	–	–	–	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CONOCOPHILLIPS	1,494	1,487	13,090	2,058,928	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	400	424	4,264	670,691	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	188	176	2,284	359,322	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	361	369	13,207	2,077,344	公益事業
COOPER COS INC/THE	230	235	1,696	266,893	ヘルスケア機器・サービス
COPART INC	1,001	1,082	4,479	704,554	商業・専門サービス
COREBRIDGE FINANCIAL INC	293	317	884	139,133	金融サービス
CORNING INC	939	959	7,836	1,232,542	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	794	804	5,201	818,083	素材
COSTAR GROUP INC	473	497	3,284	516,587	不動産管理・開発
COSTCO WHOLESALE CORP	512	522	46,559	7,323,371	生活必需品流通・小売り
COTERRA ENERGY INC	850	899	2,315	364,272	エネルギー
CRH PLC	784	796	8,776	1,380,443	素材
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	284	293	15,297	2,406,149	ソフトウェア・サービス
CROWN HOLDINGS INC	138	137	1,299	204,346	素材
CSX CORP	2,227	2,213	7,518	1,182,601	運輸
CUMMINS INC	158	162	7,684	1,208,741	資本財
CVS HEALTH CORP	1,454	1,491	11,418	1,795,944	ヘルスケア機器・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	54	56	2,678	421,375	ソフトウェア・サービス
DANAHER CORP	751	759	16,888	2,656,389	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC	135	138	2,346	369,136	消費者サービス
DATADOG INC - CLASS A	325	339	5,978	940,302	ソフトウェア・サービス
DAVITA INC	52	48	562	88,515	ヘルスケア機器・サービス
DAYFORCE, INC.	173	–	–	–	商業・専門サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	175	176	1,461	229,953	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	298	303	14,401	2,265,239	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	372	381	4,554	716,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	186	192	1,095	172,300	運輸
DEVON ENERGY CORPORATION	720	717	2,531	398,137	エネルギー
DEXCOM INC	451	462	2,761	434,308	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	219	223	3,323	522,732	エネルギー
DICK'S SPORTING GOODS INC	66	66	1,378	216,885	一般消費財・サービス流通・小売り
DOCUSIGN INC	233	238	1,549	243,774	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	254	259	2,586	406,801	生活必需品流通・小売り

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DOLLAR TREE INC	236	233	2,335	367,418	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	970	1,005	6,054	952,247	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	39	38	1,533	241,146	消費者サービス
DOORDASH INC - A	405	423	8,558	1,346,107	消費者サービス
DOVER CORP	158	161	2,900	456,214	資本財
DOW INC	810	836	1,782	280,295	素材
DR HORTON INC	333	325	4,481	704,946	耐久消費財・アパレル
DRAFTKINGS INC	507	526	1,528	240,374	消費者サービス
DTE ENERGY COMPANY	239	244	3,303	519,558	公益事業
DUKE ENERGY CORP	892	916	11,200	1,761,733	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	482	493	1,867	293,814	素材
DYNATRACE INC	344	355	1,611	253,538	ソフトウェア・サービス
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	133	–	–	–	素材
EATON CORP PLC	456	461	15,943	2,507,799	資本財
EBAY INC	553	543	4,416	694,724	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC	294	300	7,864	1,237,066	素材
EDISON INTERNATIONAL	447	453	2,609	410,460	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	681	691	5,947	935,470	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	287	281	5,672	892,221	メディア・娯楽
ELEVANCE HEALTH, INC	267	266	8,428	1,325,754	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	932	949	99,680	15,678,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMCOR GROUP INC	53	52	3,193	502,287	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	658	663	8,499	1,336,901	資本財
ENTEGRIS INC	174	178	1,317	207,185	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	495	525	4,944	777,775	公益事業
EOG RESOURCES INC	646	642	6,883	1,082,676	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	65	–	–	–	ソフトウェア・サービス
EQT CORP	654	698	4,114	647,220	エネルギー
EQUIFAX INC	143	146	3,019	474,960	商業・専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	361	357	1,573	247,479	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	29	29	854	134,331	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	301	330	1,267	199,337	公益事業
ESTEE LAUDER COS INC	269	276	2,372	373,209	家庭用品・パーソナル用品
EVEREST GROUP LTD	49	50	1,568	246,721	保険

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EVERGY INC	265	271	2,051	322,620	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	423	433	2,828	444,945	公益事業
EXACT SCIENCES CORP	214	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELON CORP	1,160	1,190	5,422	852,934	公益事業
EXPAND ENERGY CORPORATION	240	266	3,125	491,606	エネルギー
EXPEDIA GROUP INC	141	143	3,438	540,823	消費者サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	161	161	2,242	352,766	運輸
EXXON MOBIL CORP	5,078	5,080	59,619	9,377,614	エネルギー
F5 INC	67	67	1,515	238,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	43	44	1,190	187,276	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	28	28	4,981	783,468	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	662	1,352	5,348	841,216	資本財
FEDEX CORP	264	268	7,045	1,108,110	運輸
FERGUSON ENTERPRISES INC	231	232	5,502	865,423	資本財
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	300	307	1,763	277,342	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	622	619	3,881	610,556	金融サービス
FIFTH THIRD BANCORP	774	786	3,264	513,404	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	11	10	1,987	312,574	銀行
FIRST SOLAR INC	117	120	3,025	475,835	半導体・半導体製造装置
FIRSTENERGY CORP	632	646	2,991	470,488	公益事業
FISERV INC	657	653	3,998	628,875	金融サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	76	78	2,182	343,222	金融サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	205	208	4,026	633,281	消費者サービス
FORD MOTOR CO	4,510	4,606	5,942	934,647	自動車・自動車部品
FORTINET INC	752	767	6,115	961,974	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	400	399	2,014	316,825	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS, INC	143	–	–	–	資本財
FOX CORP - CLASS A	256	251	1,632	256,728	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	163	166	971	152,740	メディア・娯楽
FRANKLIN RESOURCES INC	334	–	–	–	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	1,659	1,692	6,981	1,098,058	素材
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	64	72	1,203	189,341	金融サービス
GARMIN LTD	177	192	3,657	575,330	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	89	90	2,050	322,472	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	527	539	3,901	613,698	ヘルスケア機器・サービス
GE VERNOVA INC	318	321	19,157	3,013,239	資本財
GEN DIGITAL INC	640	621	1,620	254,858	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	270	268	9,227	1,451,467	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,250	1,257	37,815	5,947,996	資本財
GENERAL MILLS INC	637	640	3,051	480,017	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	1,269	1,132	7,760	1,220,724	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	160	163	2,054	323,180	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	1,440	1,466	18,783	2,954,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	294	287	2,071	325,827	金融サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	115	–	–	–	一般消費財・サービス流通・小売り
GODADDY INC - CLASS A	162	167	2,086	328,230	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	362	361	28,425	4,471,019	金融サービス
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	2,663	2,795	1,484	233,480	運輸
GRACO INC	195	197	1,564	246,130	資本財
HALLIBURTON CO	1,015	1,013	2,682	421,932	エネルギー
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	334	334	4,420	695,258	保険
HCA HEALTHCARE INC	219	212	10,231	1,609,338	ヘルスケア機器・サービス
HEICO CORP	51	51	1,596	251,103	資本財
HEICO CORP-CLASS A	87	89	2,147	337,834	資本財
HERSHEY CO/THE	170	174	3,185	500,969	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	320	–	–	–	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1,519	1,547	3,186	501,267	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	281	280	7,478	1,176,238	消費者サービス
HOLOGIC INC	262	262	1,947	306,366	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT INC	1,147	1,173	39,237	6,171,616	一般消費財・サービス流通・小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	751	757	14,440	2,271,337	資本財
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,276	1,288	815	128,239	不動産管理・開発
HORMEL FOODS CORP	349	357	794	124,888	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	445	452	9,133	1,436,547	資本財
HP INC	1,083	1,107	2,489	391,537	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC	61	62	2,636	414,694	資本財
HUBSPOT INC	56	59	2,138	336,416	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	139	142	3,257	512,368	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,677	1,717	2,641	415,508	銀行
HYATT HOTELS CORP - CL A	48	49	746	117,408	消費者サービス
IDEX CORP	87	89	1,442	226,943	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	94	94	6,609	1,039,561	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	341	328	7,913	1,244,768	資本財
ILLUMINA INC	183	186	2,242	352,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	189	193	1,965	309,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	465	475	3,503	551,078	資本財
INSULET CORP	81	82	2,873	452,011	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	4,983	5,142	18,056	2,840,075	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	125	513	3,315	521,461	金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	663	676	10,389	1,634,165	金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	1,068	1,095	31,614	4,972,693	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	295	301	1,965	309,142	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	576	591	2,152	338,538	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	431	–	–	–	メディア・娯楽
INTUIT INC	323	328	21,396	3,365,524	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	411	422	23,857	3,752,494	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	209	203	4,435	697,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JABIL CIRCUIT INC	128	126	2,530	398,028	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	84	85	1,425	224,172	金融サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	143	141	2,050	322,466	商業・専門サービス
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	185	191	1,215	191,189	資本財
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	93	91	1,459	229,553	運輸
JM SMUCKER CO	123	126	1,319	207,612	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	2,781	2,836	57,447	9,035,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	765	775	8,875	1,396,018	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	3,252	3,276	99,356	15,627,769	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	383	–	–	–	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLANOVA	318	327	2,729	429,389	食品・飲料・タバコ
KENVUE INC	2,215	2,264	3,636	571,964	家庭用品・パーソナル用品
KEURIG DR PEPPER INC	1,332	1,521	4,091	643,493	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	1,072	1,099	1,907	300,048	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	200	202	3,541	557,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KIMBERLY-CLARK CORP	385	391	4,006	630,207	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	2,309	2,357	6,323	994,561	エネルギー
KKR & CO INC -A	718	734	8,634	1,358,081	金融サービス
KLA CORPORATION	154	155	18,198	2,862,421	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	1,048	1,048	2,612	410,980	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	794	740	4,990	785,029	生活必需品流通・小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	219	220	6,289	989,227	資本財
LABCORP HOLDINGS INC	96	98	2,570	404,286	ヘルスケア機器・サービス
LAM RESEARCH CORP	1,486	1,507	22,436	3,529,108	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	419	416	2,668	419,710	消費者サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	146	144	2,725	428,666	商業・専門サービス
LENNAR CORP-CL A	275	268	3,089	485,931	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	37	37	1,679	264,239	資本財
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	244	249	2,397	377,055	メディア・娯楽
LINDE PLC	550	554	22,927	3,606,288	素材
LIVE NATION INC	186	191	2,486	391,123	メディア・娯楽
LKQ CORP	300	–	–	–	一般消費財・サービス流通・小売り
LOCKHEED MARTIN CORP	246	248	11,686	1,838,121	資本財
LOEWS CORP	213	209	2,202	346,506	保険
LOWE'S COS INC	652	660	15,092	2,373,850	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	86	94	3,359	528,359	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	128	128	2,131	335,218	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	300	304	1,300	204,529	素材
M&T BANK CORP	191	189	3,455	543,579	銀行
MANHATTAN ASSOCIATES INC	70	–	–	–	ソフトウェア・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	371	361	7,074	1,112,717	エネルギー
MARKEL GROUP INC	14	14	3,046	479,237	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	272	274	7,798	1,226,617	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	567	581	10,291	1,618,711	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	70	71	4,239	666,879	素材
MARVELL TECHNOLOGY INC	999	1,016	8,266	1,300,238	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	249	248	1,477	232,433	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	947	1,009	53,534	8,420,447	金融サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	291	298	1,992	313,424	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MCDONALD'S CORP	828	843	25,523	4,014,576	消費者サービス
MCKESSON CORP	146	147	12,571	1,977,351	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	1,481	1,510	15,159	2,384,416	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	52	53	11,173	1,757,424	一般消費財・サービス流通・小売り
MERCK & CO INC	2,923	2,960	28,139	4,426,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	2,518	2,559	151,097	23,766,067	メディア・娯楽
METLIFE INC	679	672	5,027	790,710	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	24	24	3,440	541,211	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM MIRAGE	257	–	–	–	消費者サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	620	636	3,233	508,528	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	1,287	1,319	29,804	4,687,984	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	8,160	8,324	405,486	63,779,045	ソフトウェア・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	262	307	5,739	902,801	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	378	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	66	63	882	138,822	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY-B	208	209	946	148,833	食品・飲料・タバコ
MONDAY.COM LTD	43	47	713	112,175	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,545	1,526	8,561	1,346,675	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	86	96	3,249	511,113	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	56	56	4,993	785,482	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	842	862	6,232	980,374	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	188	190	9,023	1,419,320	金融サービス
MORGAN STANLEY	1,395	1,412	22,927	3,606,269	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	193	196	7,311	1,150,055	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	90	91	5,105	802,987	金融サービス
NASDAQ INC	498	507	4,365	686,678	金融サービス
NATERA INC	144	152	3,339	525,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	234	236	2,509	394,796	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	493	5,017	55,188	8,680,536	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	117	116	1,610	253,375	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWMONT CORP	1,315	1,297	11,353	1,785,799	素材
NEWS CORP - CLASS A	437	443	1,107	174,268	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	2,375	2,427	20,452	3,216,946	公益事業
NIKE INC	1,364	1,389	8,701	1,368,621	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NISOURCE INC	538	554	2,367	372,397	公益事業
NORDSON CORP	62	63	1,441	226,686	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	261	265	7,488	1,177,837	運輸
NORTHERN TRUST CORP	228	229	2,887	454,197	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	159	161	9,109	1,432,832	資本財
NRG ENERGY INC	233	230	3,888	611,671	公益事業
NUCOR CORP	271	272	4,042	635,831	素材
NUTANIX INC - A	294	300	1,813	285,209	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	28,295	28,765	536,529	84,390,774	半導体・半導体製造装置
NVR INC	3	3	2,328	366,203	耐久消費財・アパレル
NXP SEMICONDUCTORS NV	293	297	5,660	890,349	半導体・半導体製造装置
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	812	869	3,603	566,787	エネルギー
OKTA INC	189	197	1,578	248,319	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	221	224	2,857	449,516	運輸
OMNICOM GROUP	227	228	1,645	258,875	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	492	492	2,272	357,386	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	717	736	5,115	804,591	エネルギー
ORACLE CORP	1,938	1,997	45,043	7,084,861	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	66	1,007	9,945	1,564,406	一般消費財・サービス流通・小売り
OTIS WORLDWIDE CORP	461	465	4,030	633,952	資本財
OVINTIV INC	299	–	–	–	エネルギー
OWENS CORNING	98	100	993	156,249	資本財
PACCAR INC	605	619	5,974	939,769	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	103	106	2,060	324,120	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	2,431	2,669	44,156	6,945,358	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	758	786	15,713	2,471,645	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	148	150	12,360	1,944,250	資本財
PAYCHEX INC	374	382	4,189	659,004	商業・専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	59	61	987	155,331	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	1,100	1,089	6,547	1,029,796	金融サービス
PENTAIR PLC	190	193	1,986	312,525	資本財
PEPSICO INC	1,585	1,616	23,783	3,740,940	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	6,549	6,705	16,682	2,623,929	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PG&E CORP	2,533	2,590	4,071	640,442	公益事業

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,796	1,835	28,555	4,491,571	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	477	480	6,458	1,015,832	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	685	700	1,785	280,816	メディア・娯楽
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	458	466	8,533	1,342,240	銀行
POOL CORP	44	42	986	155,093	一般消費財・サービス流通・小売り
PPG INDUSTRIES INC	268	267	2,525	397,233	素材
PPL CORPORATION	851	870	3,095	486,904	公益事業
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	264	262	2,182	343,319	保険
PROCTER & GAMBLE CO	2,721	2,764	40,630	6,390,823	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	676	691	15,404	2,423,003	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	411	417	4,323	680,096	保険
PTC INC	139	141	2,431	382,408	ソフトウェア・サービス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	575	587	4,768	750,107	公益事業
PULTE GROUP INC	236	236	2,685	422,353	耐久消費財・アパレル
PURE STORAGE INC - CLASS A	358	365	2,999	471,745	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QNITY ELECTRONICS INC	–	246	1,963	308,777	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	1,283	1,275	21,182	3,331,849	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	170	174	7,781	1,223,947	資本財
QUEST DIAGNOSTICS	128	131	2,447	384,983	ヘルスケア機器・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	224	225	3,561	560,134	金融サービス
REDDIT INC-CL A	76	122	2,300	361,785	メディア・娯楽
REGENERON PHARMACEUTICALS	124	125	8,795	1,383,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	1,049	1,059	2,565	403,585	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	62	61	1,654	260,170	素材
REPUBLIC SERVICES INC	253	257	5,607	881,929	商業・専門サービス
RESMED INC	169	172	4,234	666,068	ヘルスケア機器・サービス
REVVITY INC	140	139	1,282	201,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	878	915	1,347	211,994	自動車・自動車部品
ROBINHOOD MARKETS INC - A	707	858	10,149	1,596,447	金融サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	561	668	6,508	1,023,783	メディア・娯楽
ROCKET LAB CORP	–	508	2,218	349,018	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	130	132	4,951	778,743	資本財
ROKU INC	147	–	–	–	メディア・娯楽
ROLLINS INC	335	342	2,034	320,056	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ROPER TECHNOLOGIES INC	123	126	5,638	886,805	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	381	385	6,186	973,120	一般消費財・サービス流通・小売り
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	295	304	7,784	1,224,415	消費者サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	436	447	1,728	271,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RPM INTERNATIONAL INC	148	151	1,550	243,930	素材
RTX CORPORATION	1,537	1,575	27,368	4,304,834	資本財
S&P GLOBAL INC	366	370	18,162	2,856,786	金融サービス
SALESFORCE INC	1,105	1,127	25,684	4,039,856	ソフトウェア・サービス
SAMSARA INC-CL A	300	334	1,218	191,701	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR	423	450	6,472	1,018,124	一般消費財・サービス流通・小売り
SEAGATE TECHNOLOGY	244	250	6,482	1,019,594	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEI INVESTMENTS COMPANY	126	–	–	–	金融サービス
SEMPRA	731	768	6,997	1,100,655	公益事業
SERVICENOW INC	238	244	19,940	3,136,387	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	276	280	9,255	1,455,814	素材
SKYWORKS SOLUTIONS INC	184	–	–	–	半導体・半導体製造装置
SLB LTD	1,631	1,769	6,343	997,829	エネルギー
SMITH (A.O.) CORP	138	–	–	–	資本財
SMURFIT WESTROCK PLC	601	615	2,073	326,124	素材
SNAP INC - A	1,233	1,263	1,014	159,598	メディア・娯楽
SNAP-ON INC	60	61	2,036	320,309	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	343	373	9,455	1,487,236	ソフトウェア・サービス
SOFI TECHNOLOGIES INC	–	1,303	3,482	547,808	金融サービス
SOLVENTUM CORP	169	183	1,418	223,052	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	1,265	1,295	11,536	1,814,648	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	174	–	–	–	運輸
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	177	180	11,147	1,753,334	メディア・娯楽
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	257	261	2,165	340,588	商業・専門サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	178	–	–	–	資本財
STARBUCKS CORP	1,310	1,339	11,212	1,763,645	消費者サービス
STATE STREET CORP	338	335	3,829	602,286	金融サービス
STEEL DYNAMICS INC	167	166	2,583	406,299	素材
STERIS PLC	114	115	2,954	464,694	ヘルスケア機器・サービス
STRYKER CORP	396	405	14,767	2,322,812	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SUPER MICRO COMPUTER INC	608	598	2,017	317,267	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	449	448	3,252	511,526	金融サービス
SYNOPSYS INC	178	218	8,442	1,327,995	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	567	571	4,329	681,008	生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	256	259	2,532	398,316	金融サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	202	215	5,186	815,819	メディア・娯楽
TAPESTRY INC	–	244	2,555	402,026	耐久消費財・アパレル
TARGA RESOURCES CORP	239	255	4,349	684,072	エネルギー
TARGET CORP	529	535	4,612	725,474	生活必需品流通・小売り
TE CONNECTIVITY PLC	345	349	8,145	1,281,270	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	53	55	2,728	429,169	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TERADYNE INC	188	189	3,181	500,402	半導体・半導体製造装置
TESLA, INC.	3,337	3,417	138,062	21,715,893	自動車・自動車部品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,294	1,351	3,303	519,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,054	1,071	16,826	2,646,621	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	22	23	2,085	328,101	エネルギー
TEXTRON INC	214	212	1,695	266,657	資本財
THE CIGNA GROUP	321	314	8,566	1,347,397	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	441	445	25,535	4,016,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	1,298	1,315	19,177	3,016,362	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	604	603	12,743	2,004,373	電気通信サービス
TOAST INC-CLASS A	462	528	1,741	273,895	金融サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	617	625	3,284	516,641	一般消費財・サービス流通・小売り
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	519	526	2,116	332,870	メディア・娯楽
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	134	137	1,474	231,869	金融サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	259	262	10,694	1,682,112	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	64	66	8,882	1,397,160	資本財
TRANSUNION	225	229	1,882	296,111	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	262	267	7,622	1,198,872	保険
TRIMBLE INC	281	281	2,129	334,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRUIST FINANCIAL CORP	1,534	1,544	6,894	1,084,400	銀行
TWILIO INC - A	168	180	2,162	340,189	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	49	50	2,367	372,458	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	330	337	1,791	281,826	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
UBER TECHNOLOGIES INC	2,189	2,341	20,966	3,297,847	運輸
U-HAUL HOLDING CO	111	114	518	81,595	運輸
ULTA BEAUTY INC	53	52	2,635	414,502	一般消費財・サービス流通・小売り
UNION PACIFIC CORP	700	704	15,578	2,450,419	運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS, INC.	94	96	879	138,366	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	845	865	7,998	1,258,062	運輸
UNITED RENTALS INC	75	76	6,069	954,684	資本財
UNITED THERAPEUTICS CORP	48	50	2,406	378,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,063	1,069	33,057	5,199,611	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	67	67	1,534	241,360	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,802	1,837	8,599	1,352,563	銀行
VALERO ENERGY CORP	365	369	6,654	1,046,635	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	178	183	4,996	785,890	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	285	292	2,870	451,434	商業・専門サービス
VERISIGN INC	99	99	2,449	385,318	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	163	164	3,706	583,071	商業・専門サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,871	4,977	20,503	3,225,017	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	297	302	12,747	2,004,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTIV HOLDINGS CO	411	426	7,282	1,145,408	資本財
VIATRIS INC	1,379	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	1,998	2,017	65,379	10,283,548	金融サービス
VISTRA CORP	393	399	7,164	1,126,879	公益事業
VULCAN MATERIALS CO	152	155	4,425	696,125	素材
WABTEC CORP	198	201	3,989	627,535	資本財
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	850	–	–	–	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	5,104	5,174	52,058	8,188,254	生活必需品流通・小売り
WALT DISNEY CO	2,092	2,119	22,184	3,489,349	メディア・娯楽
WARNER BROS DISCOVERY INC	2,693	2,771	6,400	1,006,720	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	298	304	5,321	836,956	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	463	474	10,231	1,609,355	商業・専門サービス
WATERS CORP	68	70	2,640	415,268	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATSCO INC	40	41	1,381	217,371	資本財
WEC ENERGY GROUP INC	365	376	4,146	652,138	公益事業
WELLS FARGO & CO	3,799	3,796	31,949	5,025,388	銀行

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		83	84	2,185	343,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP		399	411	6,328	995,454	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WESTLAKE CHEMICAL CORP		44	–	–	–	素材
WEYERHAEUSER CO		839	855	1,826	287,215	エクイティ不動産投資信託（REIT）
WILLIAMS COS INC		1,407	1,439	8,475	1,333,186	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC		142	144	2,531	398,146	一般消費財・サービス流通・小売り
WILLIS TOWERS WATSON PLC		116	116	3,708	583,354	保険
WIX.COM LTD		61	65	667	104,952	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A		247	254	5,701	896,787	ソフトウェア・サービス
WR BERKLEY CORP		352	357	2,743	431,514	保険
WW GRAINGER INC		50	53	4,963	780,688	資本財
WYNN RESORTS LTD		107	–	–	–	消費者サービス
XCEL ENERGY INC		663	680	5,417	852,165	公益事業
XYLEM INC		280	286	3,988	627,342	資本財
YUM! BRANDS INC		322	327	4,862	764,826	消費者サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		59	59	1,384	217,719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - C　W/I		184	194	1,326	208,715	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		229	233	2,086	328,187	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		521	524	6,146	966,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		288	291	2,354	370,271	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC		115	119	3,482	547,756	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	424,481	433,918	6,734,683	1,059,298,313	
	銘柄数<比率>	557	526	–	<73.4%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		579	593	14,003	1,567,803	素材
AIR CANADA		194	–	–	–	運輸
ALAMOS GOLD INC-CLASS A		–	496	2,362	264,479	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		877	895	6,195	693,700	生活必需品流通・小売り
ALTAGAS LTD		348	355	1,569	175,708	公益事業
ARC RESOURCES LTD		686	691	1,744	195,280	エネルギー
ATKINSREALIS GROUP INC		–	195	1,740	194,894	資本財
BANK OF MONTREAL		844	848	14,527	1,626,538	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		1,441	1,472	13,849	1,550,567	銀行

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ･ドル	千円	
BARRICK MINING CORPORATION	1,996	2,012	10,681	1,195,853	素材
BCE INC	103	99	319	35,729	電気通信サービス
BOMBARDIER INC-B	–	103	2,206	247,018	資本財
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	411	484	3,446	385,888	金融サービス
BROOKFIELD CORPORATION-A	1,582	2,419	14,871	1,664,982	金融サービス
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	160	163	967	108,356	公益事業
CAE INC	369	360	1,316	147,380	資本財
CAMECO CORP	503	513	6,226	697,070	エネルギー
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1,091	1,102	13,027	1,458,531	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	618	630	8,290	928,224	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	2,441	2,470	11,808	1,322,061	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED	1,079	1,087	10,592	1,185,908	運輸
CANADIAN TIRE CORP -CL A	61	60	1,008	112,889	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN UTILITIES LTD-A	160	164	693	77,627	公益事業
CCL INDUSTRIES INC - CL B	173	174	1,479	165,672	素材
CELESTICA INC	134	135	5,963	667,709	テクノロジー･ハードウェアおよび機器
CENOVUS ENERGY INC	1,588	1,604	4,120	461,369	エネルギー
CGI INC	235	236	2,873	321,690	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION SOFTWARE INC	23	23	7,607	851,695	ソフトウェア・サービス
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	99	101	1,137	127,387	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	322	327	6,387	715,137	一般消費財・サービス流通・小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	471	477	1,717	192,288	商業・専門サービス
EMERA INC	345	355	2,414	270,334	公益事業
EMPIRE CO LTD 'A'	153	151	789	88,348	生活必需品流通・小売り
ENBRIDGE INC	2,520	2,574	17,608	1,971,433	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	23	23	5,494	615,142	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	820	836	2,425	271,566	素材
FIRSTSERVICE CORP	47	48	1,041	116,621	不動産管理・開発
FORTIS INC	578	595	4,317	483,346	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	222	227	6,284	703,637	素材
GEORGE WESTON LTD	68	206	1,949	218,293	生活必需品流通・小売り
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	265	291	1,910	213,843	商業・専門サービス
GILDAN ACTIVEWEAR INC	159	168	1,324	148,263	耐久消費財・アパレル
GREAT-WEST LIFECO INC	326	331	2,088	233,850	保険

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ･ドル	千円	
HYDRO ONE LTD	385	392	2,104	235,615	公益事業
IA FINANCIAL CORP INC	108	110	1,808	202,529	保険
IGM FINANCIAL INC	99	101	566	63,475	金融サービス
IMPERIAL OIL LTD	206	210	2,930	328,053	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	206	210	5,953	666,576	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	861	880	1,112	124,593	素材
KEYERA CORP	268	273	1,191	133,387	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	1,419	1,445	5,198	581,973	素材
LOBLAW COS LTD	175	705	4,328	484,610	生活必需品流通・小売り
LUNDIN GOLD INC	–	128	1,458	163,282	素材
LUNDIN MINING CORP	857	810	2,097	234,783	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	312	317	2,124	237,813	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	2,000	2,017	9,615	1,076,519	保険
METRO INC	244	245	2,428	271,856	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	455	463	7,509	840,752	銀行
NUTRIEN LTD	568	576	4,534	507,733	素材
ONEX CORPORATION	70	–	–	–	金融サービス
OPEN TEXT CORP	306	304	1,422	159,213	ソフトウェア・サービス
PAN AMERICAN SILVER CORP	418	427	2,349	262,995	素材
PEMBINA PIPELINE CORP	675	688	3,755	420,488	エネルギー
POWER CORP OF CANADA	651	660	4,503	504,160	保険
QUEBECOR INC -CL B	189	–	–	–	電気通信サービス
RB GLOBAL INC	213	218	3,006	336,614	商業・専門サービス
RESTAURANT BRANDS INTERN	356	368	3,515	393,619	消費者サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC	425	436	2,351	263,262	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	1,635	1,663	34,682	3,883,030	銀行
SAPUTO INC	298	296	1,145	128,269	食品・飲料・タバコ
SHOPIFY INC - CLASS A	1,401	1,438	29,543	3,307,736	ソフトウェア・サービス
STANTEC INC	132	135	1,823	204,213	資本財
SUN LIFE FINANCIAL INC	668	667	5,506	616,548	保険
SUNCOR ENERGY INC	1,455	1,450	9,172	1,026,912	エネルギー
TC ENERGY CORP	1,201	1,227	9,430	1,055,838	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CL B	548	550	3,101	347,198	素材
TFI INTERNATIONAL INC	93	93	1,077	120,646	運輸

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
THOMSON REUTERS CORP		182	186	3,519	394,053	商業・専門サービス
TMX GROUP LTD		323	330	1,706	191,090	金融サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD		95	96	1,547	173,312	資本財
TORONTO-DOMINION BANK		2,024	2,030	23,280	2,606,475	銀行
TOURMALINE OIL CORP		411	435	2,694	301,725	エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD		63	–	–	–	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		524	535	7,833	877,064	素材
WHITECAP RESOURCES INC		–	1,465	1,718	192,353	エネルギー
WSP GLOBAL INC		151	154	3,804	425,969	資本財
小計	株数・金額	46,824	50,869	437,839	49,020,476	
	銘柄数<比率>	81	82	–	<3.4%>	
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		3,443	3,518	12,356	1,259,870	銀行
APA GROUP		1,503	1,546	1,445	147,397	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		652	661	3,765	383,932	消費者サービス
ASX LTD		224	229	1,333	136,009	金融サービス
BHP GROUP LIMITED		5,861	5,984	24,505	2,498,593	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		506	516	1,168	119,099	素材
BRAMBLES LTD		1,597	1,611	3,743	381,641	商業・専門サービス
CARSALES.COM LTD		436	445	1,473	150,228	メディア・娯楽
COCHLEAR LTD		75	77	2,078	211,900	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD		1,548	1,581	3,534	360,332	生活必需品流通・小売り
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		1,933	1,972	29,849	3,043,441	銀行
COMPUTERSHARE LIMITED		609	613	2,112	215,399	商業・専門サービス
CSL LIMITED		559	570	10,232	1,043,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EVOLUTION MINING LTD		–	2,354	2,599	265,072	素材
FORTESCUE METALS GROUP LTD		1,957	1,997	4,067	414,674	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		2,731	2,787	2,154	219,678	保険
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		496	681	1,834	187,095	素材
LOTTERY CORP LTD/THE		2,571	2,624	1,403	143,143	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD		418	426	8,106	826,514	金融サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD		3,187	3,247	1,562	159,263	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		3,553	3,611	14,561	1,484,656	銀行
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		1,319	1,598	4,090	417,091	素材

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	ﾁｵｰｽﾄﾗﾘｱ･ﾄﾞﾙ	千円	
ORIGIN ENERGY LIMITED		1,990	2,031	2,392	243,941	公益事業
PRO MEDICUS LTD		66	67	1,694	172,746	ヘルスケア機器・サービス
QANTAS AIRWAYS LTD		852	872	836	85,259	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		1,738	1,779	3,512	358,164	保険
REA GROUP LTD		61	62	1,229	125,384	メディア・娯楽
REECE LTD		261	–	–	–	資本財
RIO TINTO LTD		428	437	5,656	576,693	素材
SANTOS LTD		3,751	3,825	2,555	260,552	エネルギー
SGH LTD		234	239	1,035	105,589	資本財
SIGMA HEALTHCARE LTD		–	5,440	1,588	161,983	ヘルスケア機器・サービス
SONIC HEALTHCARE LTD		527	554	1,191	121,491	ヘルスケア機器・サービス
SOUTH32 LTD		5,213	5,308	1,656	168,868	素材
SUNCORP GROUP LTD		1,250	1,275	2,403	245,035	保険
TELSTRA GROUP LTD		4,746	4,763	2,329	237,505	電気通信サービス
TRANSURBAN GROUP		3,592	3,669	5,526	563,510	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD		938	–	–	–	食品・飲料・タバコ
WASHINGTON H SOUL PATTINSON		–	282	1,010	103,029	金融サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON		276	–	–	–	金融サービス
WESFARMERS LIMITED		1,310	1,337	10,696	1,090,619	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTPAC BANKING CORP		3,966	4,034	15,065	1,536,085	銀行
WISETECH GLOBAL LTD		212	236	1,487	151,702	ソフトウェア・サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		2,195	2,238	5,881	599,665	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		1,412	1,440	4,014	409,313	生活必需品流通・小売り
XERO LTD		167	193	2,300	234,584	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	70,384	78,752	212,044	21,620,075	
	銘柄数<比率>	43	43	–	<1.5%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		12,466	12,528	97,661	1,971,787	保険
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		4,270	4,360	16,639	335,946	銀行
CK ASSET HOLDINGS LTD		2,219	2,269	8,917	180,044	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		3,099	3,159	16,837	339,958	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LIMITED		725	740	4,033	81,426	公益事業
CLP HOLDINGS LTD		1,891	1,931	13,268	267,899	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD		2,528	2,578	10,276	207,478	消費者サービス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HANG SENG BANK LTD		869	887	13,430	271,171	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		1,686	1,716	5,073	102,438	不動産管理・開発
HKT TRUST AND HKT LTD		4,540	4,610	5,439	109,829	電気通信サービス
HONG KONG & CHINA GAS		12,934	13,194	9,565	193,135	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		1,392	1,419	59,091	1,193,062	金融サービス
MTR CORP		1,797	1,832	5,504	111,145	運輸
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		1,600	1,630	8,382	169,246	公益事業
SANDS CHINA LTD		2,793	2,857	5,789	116,898	消費者サービス
SINO LAND CO		4,700	4,340	4,509	91,041	不動産管理・開発
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		1,550	1,590	4,496	90,784	運輸
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		1,670	1,705	16,941	342,048	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD		463	413	2,800	56,541	資本財
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,585	1,725	14,490	292,553	資本財
WH GROUP LTD		9,605	9,810	8,573	173,107	食品・飲料・タバコ
WHARF HOLDINGS LTD		1,240	1,260	3,001	60,596	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		1,927	1,967	4,717	95,249	不動産管理・開発
小計	株数・金額	77,555	78,526	339,444	6,853,392	
	銘柄数<比率>	23	23	－	<0.5%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		2,718	2,766	730	87,889	不動産管理・開発
DBS GROUP HOLDINGS LTD		2,302	2,509	13,474	1,621,779	銀行
GENTING SINGAPORE LTD		7,005	7,150	536	64,543	消費者サービス
KEPPEL CORP LTD		1,681	1,717	1,727	207,898	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		3,910	3,991	7,247	872,327	銀行
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		1,027	1,051	661	79,567	公益事業
SINGAPORE AIRLINES LTD		1,721	1,786	1,153	138,866	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD		990	1,009	1,695	204,024	金融サービス
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD		1,803	1,840	1,593	191,786	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		8,670	8,826	4,289	516,276	電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		1,460	1,486	5,028	605,245	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		2,219	2,274	754	90,867	食品・飲料・タバコ
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		2,981	3,042	1,019	122,655	資本財
小計	株数・金額	38,487	39,447	39,911	4,803,727	
	銘柄数<比率>	13	13	－	<0.3%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)		百株	百株	ﾆｭｰｼﾞｰﾗﾝﾄﾞ･ﾄﾞﾙ	千円	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		1,941	1,989	1,547	136,518	運輸
CONTACT ENERGY LTD		921	988	919	81,119	公益事業
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		677	690	2,539	224,035	ヘルスケア機器・サービス
INFRATIL LTD		1,064	1,098	1,268	111,918	金融サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		1,506	1,544	895	79,004	公益事業
小計	株数・金額	6,111	6,310	7,170	632,596	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.0%>	
(イギリス)				ﾎﾟｲﾝﾄﾞ･ｽﾎﾟﾝﾄﾞ		
3I GROUP PLC		1,123	1,146	3,807	781,631	金融サービス
ADMIRAL GROUP PLC		301	307	971	199,441	保険
ANGLO AMERICAN PLC		1,467	1,306	3,600	739,264	素材
ANTOFAGASTA PLC		454	463	1,225	251,630	素材
ASHTEAD GROUP PLC		503	502	2,325	477,477	資本財
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		378	380	798	164,009	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC		1,791	1,828	24,854	5,102,892	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
AUTO TRADER GROUP PLC-WI		1,026	1,027	678	139,397	メディア・娯楽
AVIVA PLC		3,094	3,604	2,277	467,688	保険
BAE SYSTEMS PLC		3,477	3,551	6,124	1,257,465	資本財
BARCLAYS PLC		16,648	16,659	6,657	1,366,798	銀行
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		1,594	1,616	598	122,964	耐久消費財・アパレル
BP PLC		18,627	18,696	8,518	1,748,900	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		2,296	2,457	10,255	2,105,612	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC		7,549	7,098	1,239	254,456	電気通信サービス
BUNZL PLC		381	386	808	166,065	資本財
CENTRICA PLC		5,854	5,711	945	194,073	公益事業
COCA-COLA HBC AG-CDI		250	256	913	187,579	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC		1,960	2,000	4,888	1,003,611	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		153	－	－	－	素材
DCC PLC		114	115	572	117,637	資本財
DIAGEO PLC		2,570	2,624	4,466	916,927	食品・飲料・タバコ
ENTAIN PLC		702	716	510	104,766	消費者サービス
EXPERIAN PLC		1,061	1,082	3,538	726,582	商業・専門サービス
FRESNILLO PLC		－	258	623	128,107	素材
GLENCORE PLC		11,975	11,949	4,216	865,759	素材

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	ﾁｲｷﾞﾘｽ･ﾎﾟﾝﾄﾞ	千円	
GSK PLC	4,789	4,814	8,534	1,752,116	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALEON PLC	9,935	10,590	3,869	794,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALMA PLC	438	447	1,480	304,035	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	191	196	309	63,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC	20,649	20,562	21,541	4,422,643	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	915	909	2,947	605,129	食品・飲料・タバコ
INFORMA PLC	1,535	1,536	1,399	287,379	メディア・娯楽
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	182	172	1,644	337,672	消費者サービス
INTERTEK GROUP PLC	186	185	895	183,791	商業・専門サービス
JD SPORTS FASHION PLC	2,994	2,987	240	49,321	一般消費財・サービス流通・小売り
KINGFISHER PLC	2,096	2,070	598	122,958	一般消費財・サービス流通・小売り
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	6,827	6,787	1,588	326,085	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC	70,030	70,606	6,185	1,269,877	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	552	560	4,700	964,990	金融サービス
M&G PLC	2,648	2,706	707	145,215	金融サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	2,366	2,420	817	167,941	生活必需品流通・小売り
MELROSE INDUSTRIES PLC	1,484	1,498	895	183,878	資本財
MONDI PLC/WI	510	521	435	89,481	素材
NATIONAL GRID PLC	5,652	5,777	6,679	1,371,336	公益事業
NATWEST GROUP PLC	8,836	9,545	5,549	1,139,462	銀行
NEXT PLC	135	137	1,901	390,309	一般消費財・サービス流通・小売り
NMC HEALTH PLC	47	47	0.005	0.975	ヘルスケア機器・サービス
PEARSON PLC	691	690	688	141,268	消費者サービス
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	820	836	546	112,262	保険
PRUDENTIAL PLC	3,060	3,042	3,150	646,894	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	792	800	4,627	949,997	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	2,147	2,162	6,523	1,339,281	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	2,917	2,979	1,186	243,536	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC	1,302	1,330	7,060	1,449,599	素材
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	9,823	9,958	10,621	2,180,614	資本財
SAGE GROUP PLC	1,157	1,140	1,242	255,089	ソフトウェア・サービス
SAINSBURY (J) PLC	2,029	2,033	648	133,106	生活必需品流通・小売り
SCHRODERS PLC	931	857	326	67,002	金融サービス
SEVERN TRENT PLC	312	319	857	176,082	公益事業

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	ﾁｲｷﾞﾘｽ･ﾎﾟﾝﾄﾞ	千円	
SHELL PLC-NEW		7,041	6,945	19,405	3,984,132	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		960	980	1,213	249,238	ヘルスケア機器・サービス
SMITHS GROUP PLC		395	389	941	193,274	資本財
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		85	86	594	121,988	資本財
SSE PLC		1,273	1,302	2,857	586,637	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC		2,374	2,328	3,631	745,639	銀行
TESCO PLC		7,782	7,735	3,399	697,983	生活必需品流通・小売り
UNILEVER PLC		2,862	2,890	12,943	2,657,435	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		787	803	932	191,354	公益事業
VALTERRA PLATINUM LIMITED		–	151	720	147,970	素材
VODAFONE GROUP PLC		23,873	23,157	2,123	435,988	電気通信サービス
WHITBREAD PLC		204	206	565	116,138	消費者サービス
WISE PLC - A		769	785	703	144,495	金融サービス
WPP PLC		1,247	1,276	400	82,181	メディア・娯楽
小計	株数・金額	304,013	306,030	256,254	52,611,517	
	銘柄数<比率>	72	73	–	<3.6%>	
(イスラエル)				ﾁｲｽﾗｴﾙ･ｼｭｹﾙ		
AZRIELI GROUP		49	50	1,721	82,840	不動産管理・開発
BANK HAPOALIM BM		1,453	1,473	10,298	495,699	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,735	1,760	12,291	591,593	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		30	32	5,167	248,731	資本財
ICL GROUP LTD		894	915	1,636	78,747	素材
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		1,424	1,445	4,962	238,836	銀行
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		179	184	4,268	205,443	銀行
NICE LTD		72	74	2,538	122,195	ソフトウェア・サービス
NOVA LTD		33	34	3,266	157,200	半導体・半導体製造装置
PHOENIX FINANCIAL LTD		–	266	3,650	175,708	保険
小計	株数・金額	5,874	6,237	49,800	2,396,996	
	銘柄数<比率>	9	10	–	<0.2%>	
(スイス)				ﾁｽｲｽ･ﾌﾗﾝ		
ABB LTD		1,826	1,847	10,058	1,963,512	資本財
ALCON INC		577	588	3,562	695,337	ヘルスケア機器・サービス
AMRIZE LTD		–	601	2,275	444,097	素材
AVOLTA AG		101	103	437	85,494	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	ﾁｽｲｽ･ﾌﾗﾝ	千円	
BALOISE HOLDING AG	47	48	999	195,087	保険
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	35	35	333	65,136	銀行
BARRY CALLEBAUT AG-REG	4	4	510	99,683	食品・飲料・タバコ
BELIMO HOLDING AG-REG	–	11	874	170,695	資本財
BKW AG	24	24	405	79,135	公益事業
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1	1	1,324	258,522	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.12	0.12	1,459	284,835	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	621	633	10,241	1,999,089	耐久消費財・アパレル
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	8	8	442	86,422	素材
GALDERMA GROUP AG	96	154	2,273	443,857	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
GEBERIT AG-REG	38	39	2,438	476,049	資本財
GIVAUDAN-REG	10	10	3,547	692,563	素材
HELVETIA HOLDING AG-REG	42	43	892	174,136	保険
HOLCIM LTD	601	600	4,276	834,769	素材
JULIUS BAER GROUP LTD	238	242	1,395	272,362	金融サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	55	56	865	168,976	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	175	179	1,551	302,860	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONZA GROUP AG	83	82	4,383	855,659	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
NESTLE SA	3,027	3,037	24,126	4,709,451	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG	2,277	2,241	22,909	4,471,943	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
PARTNERS GROUP HOLDING AG	26	26	2,436	475,583	金融サービス
ROCHE HOLDING AG	811	828	25,687	5,014,171	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
ROCHE HOLDING AG-BR	36	37	1,222	238,702	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
SANDOZ GROUP AG	482	492	2,654	518,236	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
SCHINDLER HOLDING AG-REG	27	27	736	143,803	資本財
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	47	47	1,333	260,330	資本財
SGS SOCIETE GENERALE SURVEILLANCE	175	195	1,738	339,290	商業・専門サービス
SIG GROUP AG	353	361	317	61,943	素材
SIKA AG-BEARER	176	179	2,690	525,167	素材
SONOVA HOLDING AG-REG	58	59	1,161	226,813	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG	128	131	1,261	246,252	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG	33	34	572	111,719	耐久消費財・アパレル
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	33	33	2,868	559,862	保険
SWISS PRIME SITE-REG	89	94	1,091	213,092	不動産管理・開発

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	ﾁｽｲｽ･ﾌﾗﾝ	千円	
SWISS RE AG		348	352	4,859	948,553	保険
SWISSCOM AG		30	31	1,790	349,569	電気通信サービス
TEMENOS GROUP AG-REG		65	–	–	–	ソフトウェア・サービス
UBS GROUP AG		3,798	3,741	11,448	2,234,783	金融サービス
VAT GROUP AG		31	31	1,029	200,997	資本財
ZURICH INSURANCE GROUP AG		169	172	9,646	1,882,919	保険
小計	株数・金額	16,816	17,479	176,134	34,381,474	
	銘柄数<比率>	42	43	–	<2.4%>	
(デンマーク)				ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ･ｸﾛｰﾈ		
A P MOLLER - MAERSK A/S		5	4	5,835	141,692	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S		3	3	4,356	105,767	運輸
CARLSBERG AS-B		110	110	8,471	205,692	食品・飲料・タバコ
COLOPLAST-B		145	148	8,497	206,330	ヘルスケア機器・サービス
DANSKE BANK A/S		797	787	22,491	546,098	銀行
DEMANT A/S		101	100	2,128	51,684	ヘルスケア機器・サービス
DSV A/S		236	240	33,578	815,290	運輸
GENMAB A/S		72	71	14,217	345,192	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		406	415	16,590	402,808	素材
NOVO-NORDISK A/S		3,721	3,796	117,953	2,863,910	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
ORSTED A/S		194	198	2,491	60,484	公益事業
PANDORA A/S		94	93	7,013	170,293	耐久消費財・アパレル
ROCKWOOL A/S-B SHS		108	113	2,319	56,312	資本財
TRYGVESTA AS		392	397	6,276	152,381	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		1,167	1,190	18,128	440,154	資本財
ZEALAND PHARMA A/S		73	–	–	–	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
小計	株数・金額	7,631	7,674	270,349	6,564,092	
	銘柄数<比率>	16	15	–	<0.5%>	
(ノルウェー)				ﾁﾉﾙｳｪｰ･ｸﾛｰﾈ		
AKER BP ASA		365	372	9,432	145,823	エネルギー
DNB BANK ASA		1,032	1,044	27,300	422,071	銀行
EQUINOR ASA		966	903	21,312	329,486	エネルギー
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		230	235	6,450	99,729	保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA		101	518	12,248	189,366	資本財
MOWI ASA		535	547	12,021	185,846	食品・飲料・タバコ

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	ﾉﾙｳｪｰ･ｸﾛｰﾈ	千円	
NORSK HYDRO ASA		1,619	1,628	11,559	178,711	素材
ORKLA ASA		804	821	8,625	133,357	食品・飲料・タバコ
SALMAR ASA		76	78	4,489	69,414	食品・飲料・タバコ
TELENOR ASA		733	740	10,478	161,993	電気通信サービス
YARA INTERNATIONAL ASA		190	194	7,061	109,175	素材
小計	株数・金額	6,655	7,084	130,981	2,024,976	
	銘柄数<比率>	11	11	－	<0.1%>	
(スウェーデン)				ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ･ｸﾛｰﾅ		
ADDTECH AB-B SHARES		300	305	9,430	155,326	資本財
ALFA LAVAL AB		333	340	14,779	243,419	資本財
ASSA ABLOY AB		1,156	1,180	40,786	671,760	資本財
ATLAS COPCO AB		1,802	1,840	25,149	414,216	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS		3,103	3,165	47,881	788,611	資本財
BEIJER REF AB		444	453	6,652	109,568	資本財
BIOVITRUM		225	230	7,698	126,787	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOLIDEN AB		315	333	14,005	230,667	素材
EPIROC AB-A		761	776	14,698	242,088	資本財
EPIROC AB-B		450	460	7,843	129,188	資本財
EQT AB		430	436	13,929	229,412	金融サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		704	709	18,287	301,187	家庭用品・パーソナル用品
EVOLUTION AB		183	168	10,619	174,895	消費者サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		828	843	5,754	94,779	不動産管理・開発
HENNES & MAURITZ AB		655	665	11,633	191,602	一般消費財・サービス流通・小売り
HEXAGON AB-B SHS		2,398	2,447	26,836	441,993	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLMEN AB-B SHARES		87	89	3,121	51,403	素材
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		138	143	5,603	92,281	金融サービス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		176	179	7,001	115,319	金融サービス
INDUTRADE AB		315	321	7,321	120,591	資本財
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS		170	173	3,952	65,102	資本財
INVESTOR AB		1,995	2,038	62,906	1,036,071	金融サービス
LIFCO AB-B SHS		268	274	9,391	154,681	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS		86	88	4,409	72,627	金融サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		1,753	1,787	5,730	94,378	資本財
SAAB AB-B		370	377	18,571	305,875	資本財

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ･ｸﾛｰﾅ	千円	
SAGAX AB-B		253	258	5,240	86,315	不動産管理・開発
SANDVIK AB		1,231	1,256	34,987	576,237	資本財
SECURITAS AB		567	579	8,051	132,611	商業・専門サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		1,833	1,783	31,566	519,908	銀行
SKANSKA AB-B SHS		392	400	9,683	159,494	資本財
SKF AB		393	401	9,485	156,219	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB		700	716	8,566	141,089	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN		1,686	1,722	21,258	350,133	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		981	1,001	28,524	469,796	銀行
TELE2 AB		654	659	9,559	157,439	電気通信サービス
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON		3,209	3,299	29,621	487,864	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB		2,815	2,854	10,431	171,808	電気通信サービス
TRELLEBORG AB-B SHS		245	238	9,019	148,545	資本財
VOLVO AB		1,835	1,873	50,175	826,382	資本財
小計	株数・金額	36,259	36,880	670,169	11,037,685	
	銘柄数<比率>	40	40	－	<0.8%>	
(ユーロ／アイルランド)				千ユーロ		
AIB GROUP PLC		2,419	2,517	2,082	377,606	銀行
BANK OF IRELAND GROUP PLC		1,159	1,136	1,700	308,453	銀行
KERRY GROUP PLC-A		172	193	1,485	269,314	食品・飲料・タバコ
KINGSPAN GROUP PLC		178	182	1,197	217,146	資本財
RYANAIR HOLDINGS PLC		－	1,000	2,649	480,419	運輸
小計	株数・金額	3,930	5,030	9,115	1,652,940	
	銘柄数<比率>	4	5	－	<0.1%>	
(ユーロ／オランダ)						
ABN AMRO BANK NV		529	686	1,826	331,201	銀行
ADYEN NV		25	29	3,934	713,559	金融サービス
AIRBUS SE		686	700	14,237	2,581,784	資本財
AKZO NOBEL NV		197	201	1,083	196,570	素材
ASM INTERNATIONAL NV		54	55	2,730	495,161	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		455	464	41,163	7,464,510	半導体・半導体製造装置
ASR NEDERLAND NV		183	174	995	180,439	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		93	86	1,111	201,568	半導体・半導体製造装置

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CVC CAPITAL PARTNERS PLC		245	250	346	62,881	金融サービス
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		712	724	392	71,117	食品・飲料・タバコ
DSM-FIRMENICH AG		214	219	1,527	277,040	素材
EURONEXT NV		90	92	1,163	210,938	金融サービス
EXOR NV		113	109	777	140,936	金融サービス
FERRARI NV		145	148	5,028	911,914	自動車・自動車部品
HEINEKEN HOLDING NV		149	152	914	165,826	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN NV		332	339	2,322	421,238	食品・飲料・タバコ
IMCD NV		68	69	532	96,586	資本財
ING GROEP NV-CVA		3,636	3,561	7,650	1,387,331	銀行
INPOST SA		259	293	293	53,268	運輸
JDE PEET'S BV		197	201	634	115,085	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,062	1,069	3,723	675,235	生活必需品流通・小売り
KONINKLIJKE PHILIPS NV		922	907	2,125	385,519	ヘルスケア機器・サービス
NN GROUP NV		310	316	1,908	346,003	保険
PROSUS		1,580	1,542	8,932	1,619,752	一般消費財・サービス流通・小売り
QIAGEN NV		248	254	970	175,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RANDSTAD NV		125	128	429	77,819	商業・専門サービス
ROYAL KPN NV		4,561	4,655	1,786	324,016	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS NV		782	805	1,557	282,467	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		951	1,297	2,972	539,037	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER NV		275	281	2,568	465,704	商業・専門サービス
小計	株数・金額	19,213	19,821	115,641	20,970,459	
	銘柄数<比率>	30	30	－	<1.5%>	
(ユーロ／ベルギー)						
AGEAS		173	175	1,014	183,934	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		1,037	1,165	6,163	1,117,619	食品・飲料・タバコ
ARGENX SE		69	72	5,753	1,043,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
D'IETEREN GROUP		24	25	369	66,935	一般消費財・サービス流通・小売り
ELIA GROUP SA/NV		－	51	526	95,483	公益事業
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		96	95	694	125,995	金融サービス
KBC GROEP NV		265	270	2,812	510,050	銀行
LOTUS BAKERIES		0.47	0.47	351	63,751	食品・飲料・タバコ
SOFINA		17	18	428	77,748	金融サービス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SYENSQO SA		84	85	584	106,075	素材
UCB SA		145	148	3,410	618,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,916	2,108	22,110	4,009,430	
	銘柄数<比率>	10	11	－	<0.3%>	
(ユーロ／ルクセンブルグ)						
ARCELORMITTAL		540	552	1,924	349,053	素材
TENARIS SA		475	441	771	139,914	エネルギー
小計	株数・金額	1,016	993	2,696	488,968	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.0%>	
(ユーロ／フランス)						
ACCOR		224	230	1,045	189,673	消費者サービス
ADP		39	40	490	89,006	運輸
AIR LIQUIDE		667	681	11,283	2,046,112	素材
ALSTOM RGPT		399	408	922	167,337	資本財
AMUNDI SA		71	72	473	85,873	金融サービス
ARKEMA		65	67	340	61,713	素材
AXA SA		2,046	2,089	7,897	1,432,067	保険
BIOMERIEUX		47	48	515	93,446	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS		1,175	1,199	8,047	1,459,253	銀行
BOLLORE SE		816	822	386	70,053	メディア・娯楽
BOUYGUES		219	226	935	169,618	資本財
BUREAU VERITAS SA		366	374	1,023	185,532	商業・専門サービス
CAPGEMINI SA		178	191	2,445	443,538	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA		627	695	898	162,865	生活必需品流通・小売り
CIE DE SAINT-GOBAIN		518	529	4,298	779,517	資本財
CREDIT AGRICOLE SA		1,230	1,249	1,985	360,019	銀行
DANONE		745	762	5,924	1,074,311	食品・飲料・タバコ
DASSAULT AVIATION SA		22	23	631	114,541	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA		772	792	1,852	336,019	ソフトウェア・サービス
EDENRED		280	283	518	93,979	金融サービス
EIFFAGE		79	80	914	165,913	資本財
ENGIE		2,110	2,153	4,646	842,674	公益事業
ESSILORLUXOTTICA		343	354	10,954	1,986,438	ヘルスケア機器・サービス
EURAZEO		47	－	－	－	金融サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
EUROFINS SCIENTIFIC	155	139	800	145,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FDJ UNITED	117	131	306	55,661	消費者サービス
GETLINK SE - REGR	349	356	548	99,464	運輸
HERMES INTERNATIONAL	36	37	7,876	1,428,348	耐久消費財・アパレル
IPSEN	43	44	562	101,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KERING	86	87	2,605	472,475	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA	302	309	3,969	719,850	資本財
L'OREAL SA	277	283	9,937	1,802,051	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	317	294	17,972	3,259,083	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (C.G.D.E.)	774	789	2,190	397,225	自動車・自動車部品
ORANGE S.A.	2,196	2,228	3,071	556,919	電気通信サービス
PERNOD-RICARD	233	238	1,863	337,947	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE	264	269	2,272	412,185	メディア・娯楽
RENAULT SA	221	227	782	141,935	自動車・自動車部品
REXEL SA	258	264	816	148,089	資本財
SAFRAN SA	415	424	12,681	2,299,693	資本財
SANOFI	1,313	1,302	11,195	2,030,205	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	33	34	636	115,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	631	646	14,682	2,662,578	資本財
SOCIETE GENERALE	831	848	4,822	874,519	銀行
SODEXO	102	104	487	88,424	消費者サービス
TELEPERFORMANCE	62	63	369	67,083	商業・専門サービス
THALES SA	107	109	2,545	461,534	資本財
TOTALENERGIES SE	2,492	2,419	13,404	2,430,797	エネルギー
VEOLIA ENVIRONNEMENT	812	741	2,115	383,567	公益事業
VINCI SA	571	583	6,871	1,246,031	資本財
小計 株数・金額	26,110	26,360	193,822	35,147,705	
小計 銘柄数<比率>	50	49	－	<2.4%>	
(ユーロ／ドイツ)					
ADIDAS AG	197	201	3,082	558,918	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE	446	455	16,357	2,966,202	保険
BASF SE	1,031	1,052	4,535	822,545	素材
BAYER AG	1,134	1,157	3,128	567,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	334	330	2,818	511,076	自動車・自動車部品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	64	65	516	93,641	自動車・自動車部品
BEIERSDORF AG	114	114	1,016	184,274	家庭用品・パーソナル用品
BRENNTAG SE	141	144	697	126,440	資本財
COMMERZBANK AG	1,094	907	2,876	521,578	銀行
CONTINENTAL AG	126	129	809	146,759	自動車・自動車部品
COVESTRO AG-TEND	200	200	1,234	223,851	素材
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	72	73	586	106,367	メディア・娯楽
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	548	560	2,001	362,925	資本財
DELIVERY HERO SE	217	226	378	68,713	消費者サービス
DEUTSCHE BANK AG	2,137	2,181	6,516	1,181,758	金融サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	217	221	4,658	844,738	金融サービス
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	692	708	560	101,554	運輸
DEUTSCHE TELEKOM AG	4,044	4,121	11,192	2,029,677	電気通信サービス
DHL GROUP	1,109	1,131	4,838	877,450	運輸
DR ING HC F PORSCHE AG	131	134	598	108,462	自動車・自動車部品
E.ON SE	2,593	2,644	4,045	733,590	公益事業
EVONIK INDUSTRIES AG	297	303	404	73,375	素材
FRESENIUS SE & CO KGAA	487	497	2,323	421,297	ヘルスケア機器・サービス
GEA GROUP AG	178	172	981	178,011	資本財
HANNOVER RUECK SE	69	71	1,792	325,105	保険
HEIDELBERG MATERIALS AG	157	157	3,363	609,957	素材
HENKEL AG & CO KGAA	119	123	801	145,370	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL KGAA-VORZUG	195	188	1,318	239,046	家庭用品・パーソナル用品
HENSOLDT AG	–	74	577	104,789	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,508	1,539	5,045	914,965	半導体・半導体製造装置
KNORR-BREMSE AG	83	85	720	130,624	資本財
LEG IMMOBILIEN SE	86	89	570	103,454	不動産管理・開発
MERCEDES-BENZ GROUP AG	834	851	4,852	879,896	自動車・自動車部品
MERCK KGAA	149	152	1,685	305,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	62	63	2,222	403,043	資本財
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	154	153	8,182	1,483,814	保険
NEMETSCHEK SE	66	68	601	109,073	ソフトウェア・サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-PREF	176	181	644	116,932	自動車・自動車部品
PUMA AG	121	–	–	–	耐久消費財・アパレル

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RATIONAL AG		5	6	371	67,413	資本財
RHEINMETALL AG		50	54	8,635	1,566,044	資本財
RWE AG		729	744	3,270	593,009	公益事業
SAP SE		1,206	1,231	25,297	4,587,367	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		30	30	691	125,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCOUT24 SE		86	88	765	138,878	メディア・娯楽
SIEMENS AG		878	895	19,584	3,551,470	資本財
SIEMENS ENERGY AG		738	800	8,725	1,582,199	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		325	398	1,650	299,233	ヘルスケア機器・サービス
SYMRISE AG		153	156	1,092	198,090	素材
TALANX AG		74	75	819	148,687	保険
VOLKSWAGEN AG		238	243	2,305	418,066	自動車・自動車部品
VONOVIA SE		856	887	2,311	419,090	不動産管理・開発
ZALANDO SE		259	264	599	108,658	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	27,034	27,416	184,658	33,485,929	
	銘柄数<比率>	52	52	－	<2.3%>	
(ユーロ／ポルトガル)						
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		－	9,777	770	139,714	銀行
EDP RENOVAVEIS SA		362	373	420	76,314	公益事業
EDP SA		3,632	3,704	1,385	251,185	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA		481	490	872	158,218	エネルギー
JERONIMO MARTINS		327	333	719	130,439	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	4,802	14,679	4,168	755,871	
	銘柄数<比率>	4	5	－	<0.1%>	
(ユーロ／スペイン)						
ACCIONA SA		28	29	514	93,317	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		205	211	1,622	294,296	資本財
AENA SME SA		86	883	1,992	361,270	運輸
AMADEUS IT GROUP SA		519	530	3,291	596,816	消費者サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		6,656	6,793	12,065	2,187,907	銀行
BANCO DE SABADELL SA		6,280	5,919	1,841	333,964	銀行
BANCO SANTANDER SA		17,500	17,542	15,647	2,837,511	銀行
BANKINTER SA		－	793	1,044	189,363	銀行
CAIXABANK		4,560	4,593	4,143	751,466	銀行

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SAU		617	587	1,472	267,005	電気通信サービス
ENDESA SA		365	374	1,147	208,153	公益事業
FERROVIAL SE		547	604	3,272	593,391	資本財
GRIFOLS SA		344	351	359	65,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IBERDROLA SA		6,727	7,480	13,389	2,428,026	公益事業
INDITEX SA		1,260	1,286	6,087	1,103,853	一般消費財・サービス流通・小売り
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		–	1,462	626	113,539	運輸
REDEIA CORPORACION SA		471	479	726	131,733	公益事業
REPSOL SA		1,334	1,363	2,217	402,151	エネルギー
TELEFONICA SA		4,682	4,414	1,598	289,822	電気通信サービス
小計	株数・金額	52,188	55,700	73,060	13,248,833	
	銘柄数<比率>	17	19	–	<0.9%>	
(ユーロ／イタリア)						
AMPLIFON SPA		143	–	–	–	ヘルスケア機器・サービス
ASSICURAZIONI GENERALI		1,086	1,004	3,295	597,540	保険
BANCA MEDIOLANUM SPA		–	263	489	88,710	金融サービス
BANCO BPM SPA		1,487	1,340	1,680	304,771	銀行
BPER BANCA SPA		1,149	1,723	1,759	318,992	銀行
DIASORIN ITALIA SPA		25	–	–	–	ヘルスケア機器・サービス
ENEL SPA		9,394	9,585	8,370	1,517,843	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		2,464	2,409	3,908	708,730	エネルギー
FINECOBANK SPA		705	720	1,484	269,288	銀行
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		402	350	272	49,384	電気通信サービス
INTESA SANPAOLO		17,487	16,789	9,390	1,702,842	銀行
LEONARDO SPA		467	476	2,275	412,618	資本財
MEDIOBANCA SPA		578	–	–	–	銀行
MONCLER SPA		269	275	1,541	279,610	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		570	656	251	45,620	金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		527	538	1,115	202,337	金融サービス
PRYSMIAN SPA		324	331	2,819	511,229	資本財
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA		132	135	680	123,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAM SPA		2,329	2,377	1,339	242,863	公益事業
STELLANTIS NV		2,342	2,378	2,010	364,655	自動車・自動車部品
TELECOM ITALIA SPA		11,728	13,697	658	119,475	電気通信サービス
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		1,621	1,655	1,494	271,037	公益事業
UNICREDIT SPA		1,612	1,652	10,235	1,856,169	銀行
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		412	421	796	144,507	保険
小計	株数・金額	57,267	58,784	55,870	10,131,543	
	銘柄数<比率>	23	21	–	<0.7%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ELISA OYJ		169	172	655	118,796	電気通信サービス
FORTUM OYJ		516	526	975	176,888	公益事業
KESKO OYJ-B SHS		315	322	578	104,848	生活必需品流通・小売り
KONE OYJ		392	400	2,258	409,581	資本財
METSO CORPORATION		718	780	1,060	192,286	資本財
NESTE OYJ		489	498	856	155,271	エネルギー
NOKIA OYJ		5,827	6,110	3,208	581,739	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDEA BANK ABP		3,641	3,681	5,308	962,709	銀行
ORION OYJ-CLASS B		125	128	756	137,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMPO OYJ		2,794	2,850	2,819	511,343	保険
STORA ENSO OYJ		671	686	672	121,925	素材
UPM-KYMMENE OYJ		616	622	1,447	262,490	素材
WARTSILA OYJ		579	591	1,542	279,630	資本財
小計	株数・金額	16,857	17,372	22,139	4,014,712	
	銘柄数<比率>	13	13	－	<0.3%>	
(ユーロ／オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		355	362	3,278	594,577	銀行
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A		78	80	505	91,738	公益事業
OMV AG		170	174	842	152,738	エネルギー
小計	株数・金額	604	617	4,626	839,055	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>	
(ユーロ／その他)						
AEGON LTD		1,525	1,556	1,015	184,132	保険
FRESENIUS MEDICAL CARE AG AND CO.KGAA		237	259	1,025	185,972	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,762	1,816	2,040	370,104	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.0%>	
ユーロ計	株数・金額	212,705	230,702	689,950	125,115,554	
	銘柄数<比率>	210	212	－	<8.7%>	
合計	株数・金額	1,253,801	1,299,913	－	1,376,360,881	
	銘柄数<比率>	1,122	1,096	－	<95.4%>	

(注１) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。
(注２) 邦貨換算金額の<　>内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。
(注３) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
(注４) 業種はＧＩＣＳ分類（産業グループ）によるものです。なお、ＧＩＣＳに関する知的財産所有権はＳ＆ＰおよびMSCI Inc.に帰属します。

（2）外国（外貨建）投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
BOSTON PROPERTIES INC		17	17	1,232	193,909
CROWN CASTLE INC		50	51	4,675	735,482
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		18	18	912	143,475
PROLOGIS INC		107	109	13,390	2,106,181
ANNALY MORTGAGE MANAGEMENT		64	71	1,549	243,771
AVALONBAY COMMUNITIES INC		16	16	2,969	467,109
CAMDEN PROPERTY TRUST		12	12	1,286	202,417
EQUITY RESIDENTIAL		39	42	2,508	394,541
ESSEX PROPERTY TRUST INC		7	7	1,931	303,825
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		80	82	1,448	227,847
WELLTOWER INC		71	77	15,176	2,387,167
HOST HOTELS AND RESORTS INC		80	－	－	－
KIMCO REALTY CORP		77	79	1,598	251,424
MID-AMERICA APARTMENT COMM		13	13	1,792	281,911
PUBLIC STORAGE		18	18	4,954	779,345
REGENCY CENTERS CORP		19	20	1,404	220,940
SIMON PROPERTY GROUP INC		37	38	6,932	1,090,353
SUN COMMUNITIES INC		14	15	1,890	297,369
UDR INC		36	37	1,283	201,870
VENTAS INC		48	53	4,254	669,174
WP CAREY INC		25	25	1,710	268,972
REALTY INCOME CORP		101	106	6,045	950,889
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		20	21	1,315	206,914
EXTRA SPACE STORAGE INC		24	25	3,240	509,664
DIGITAL REALTY TRUST INC		38	39	6,324	994,810
IRON MOUNTAIN INC		33	34	3,014	474,187
AMERICAN TOWER REIT INC		53	55	9,961	1,566,890
EQUINIX INC		11	11	8,823	1,387,874
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		38	39	1,239	194,957
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		31	32	1,397	219,864
SBA COMMUNICATIONS CORP		12	12	2,483	390,657
INVITATION HOMES INC		67	68	1,884	296,442
VICI PROPERTIES INC		121	124	3,634	571,740
小計	口数・金額	1,415	1,381	122,270	19,231,987
	銘柄数<比率>	33	32	－	<1.3%>

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GPT GROUP		221	－	－	－
GOODMAN GROUP		234	239	6,971	710,830
STOCKLAND		275	282	1,744	177,887
VICINITY CENTRES		446	456	1,154	117,758
SCENTRE GROUP		599	613	2,503	255,246
小計	口数・金額	1,776	1,591	12,374	1,261,722
	銘柄数<比率>	5	4	－	<0.1%>
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT		300	306	12,718	256,791
小計	口数・金額	300	306	12,718	256,791
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>
(シンガポール)				千シンガポール・ドル	
CAPITALAND ASCENDAS REIT		432	461	1,291	155,461
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		668	689	1,613	194,234
小計	口数・金額	1,101	1,150	2,905	349,696
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.0%>
(イギリス)				千イギリス・ポンド	
LAND SECURITIES GROUP PLC		81	83	499	102,540
SEGRO PLC		148	151	1,056	216,940
小計	口数・金額	230	235	1,556	319,481
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.0%>
(ユーロ／フランス)				千ユーロ	
KLEPIERRE		24	25	838	151,999
GECINA SA		5	5	428	77,760
COVIVIO		6	6	361	65,467
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		13	14	1,290	234,065
小計	口数・金額	50	51	2,918	529,293
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.0%>
合計	口数・金額	4,874	4,718	－	21,948,971
	銘柄数<比率>	47	45	－	<1.5%>

（注１）邦貨換算金額の<　>内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。
（注２）口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口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。

（3）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
外国	S&P 500 EMINI FUTURE	35,100	－
外国	FTSE 100	5,132	－
外国	DJ EURO STOXX 50	3,405	－

（注１）外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）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20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,376,360,881	95.3
投資信託証券	21,948,971	1.5
コール・ローン等、その他	46,023,777	3.2
投資信託財産総額	1,444,333,630	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、１カナダ・ドル111.96円、１オーストラリア・ドル101.96円、１香港ドル20.19円、１シンガポール・ドル120.36円、１ニュージーランド・ドル88.22円、１イギリス・ポンド205.31円、１イスラエル・シュケル48.131円、１スイス・フラン195.20円、１デンマーク・クローネ24.28円、１ノルウェー・クローネ15.46円、１スウェーデン・クローナ16.47円、１ユーロ181.34円です。
（注２）外貨建純資産（1,423,073,172千円）の投資信託財産総額（1,444,333,630千円）に対する比率は98.5％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	**1,463,051,802,862円**
コール・ローン等	26,677,245,242
株式(評価額)	1,376,360,881,103
投資信託証券(評価額)	21,948,971,681
未収入金	19,225,406,311
未収配当金	1,114,285,320
差入委託証拠金	17,725,013,205
(B)負債	**20,842,119,779**
未払金	18,968,182,033
未払解約金	1,873,937,746
(C)純資産総額(A－B)	**1,442,209,683,083**
元本	247,967,645,861
次期繰越損益金	1,194,242,037,222
(D)受益権総口数	**247,967,645,861口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**58,161円**

(注1) 期首元本額 243,424,876,585円
期中追加設定元本額 19,085,346,696円
期中一部解約元本額 14,542,577,420円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

DCニッセイワールドセレクトファンド（債券重視型）	658,335,764円
DCニッセイワールドセレクトファンド（標準型）	3,406,625,412円
DCニッセイワールドセレクトファンド（株式重視型）	3,644,604,076円
ニッセイ外国株式インデックスSA（適格機関投資家限定）	2,430,959,791円
ニッセイインデックスバランス（債券重視型）SA(適格機関投資家限定)	526,044円
ニッセイインデックスバランス（標準型）SA（適格機関投資家限定）	2,812,340円
ニッセイインデックスバランス（成長型）SA（適格機関投資家限定）	3,057,711円
ニッセイ外国株式インデックスファンドⅡ（適格機関投資家限定）	486,966,505円
ニッセイ外国株式インデックスファンド	
<購入・換金手数料なし>	162,799,974,685円
DCニッセイ外国株式インデックス	47,582,603,932円
ニッセイ・インデックスバランスファンド（4資産均等型）	
<購入・換金手数料なし>	4,168,662,141円
DCニッセイターゲットデートファンド2055	526,013,583円
DCニッセイワールドセレクトファンド（安定型）	174,887,333円
DCニッセイターゲットデートファンド2045	622,137,397円
DCニッセイターゲットデートファンド2035	612,845,421円
DCニッセイターゲットデートファンド2025	5,142,546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>	85,108,439円
ニッセイ・インデックスパッケージ（内外・株式）	12,723,914円
ニッセイ・インデックスパッケージ（内外・株式/リート）	11,896,036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）	3,547,576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>	20,187,609円
DCニッセイターゲットデートファンド2060	446,022,862円
DCニッセイターゲットデートファンド2050	329,573,594円
DCニッセイターゲットデートファンド2040	538,929,571円
DCニッセイターゲットデートファンド2030	120,722,375円
ニッセイ世界株式ファンド（GDP型バスケット）	
<購入・換金手数料なし>	312,913,943円
ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2021-01（適格機関投資家限定）	109,244,373円
ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2021-05（適格機関投資家限定）	108,878,703円
ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2021-08（適格機関投資家限定）	97,369,975円
ニッセイ先進国株式インデックス（為替ヘッジあり）（ラップ専用）	31,632,731円
ニッセイ先進国株式インデックス（為替ヘッジなし）（ラップ専用）	16,810,416,059円
FWニッセイ先進国株インデックス	108,692,308円
DCニッセイターゲットデートファンド2065	278,151,347円
DCニッセイ全世界株式インデックスコレクト	1,196,674,461円
DCニッセイターゲットデートファンド2070	38,366,288円
ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2024-08（適格機関投資家限定）	67,061,501円
ニッセイインデックスバランス（外国株式重視型）SA（適格機関投資家限定）	5,999,462円
ニッセイ全世界株式インデックスコレクトSA（適格機関投資家限定）	107,378,053円

損益の状況

当期（2025年5月21日～2025年11月20日）

項目	当期
(A)配当等収益	**9,000,751,321円**
受取配当金	8,623,096,508
受取利息	106,200,013
その他収益金	271,454,800
(B)有価証券売買損益	**226,002,086,018**
売買益	288,341,886,793
売買損	△ 62,339,800,775
(C)先物取引等損益	**2,324,670,673**
取引益	2,735,865,841
取引損	△ 411,195,168
(D)信託報酬等	**△ 51,362,696**
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	**237,276,145,316**
(F)前期繰越損益金	**937,822,306,821**
(G)追加信託差損益金	**82,151,335,745**
(H)解約差損益金	**△ 63,007,750,660**
(I)合計(E＋F＋G＋H)	**1,194,242,037,222**
次期繰越損益金(I)	**1,194,242,037,222**

(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。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。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。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

・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。

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債とは、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が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイドは、ＪＰモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

第４期末（2025年12月10日）	
基準価額	16,879円
純資産総額	44百万円
騰落率	30.3%
分配金	0円

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

ＦＷニッセイ新興国株インデックス

追加型投信／海外／株式／インデックス型

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2024年12月11日～2025年12月10日

第４期(決算日 2025年12月10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。

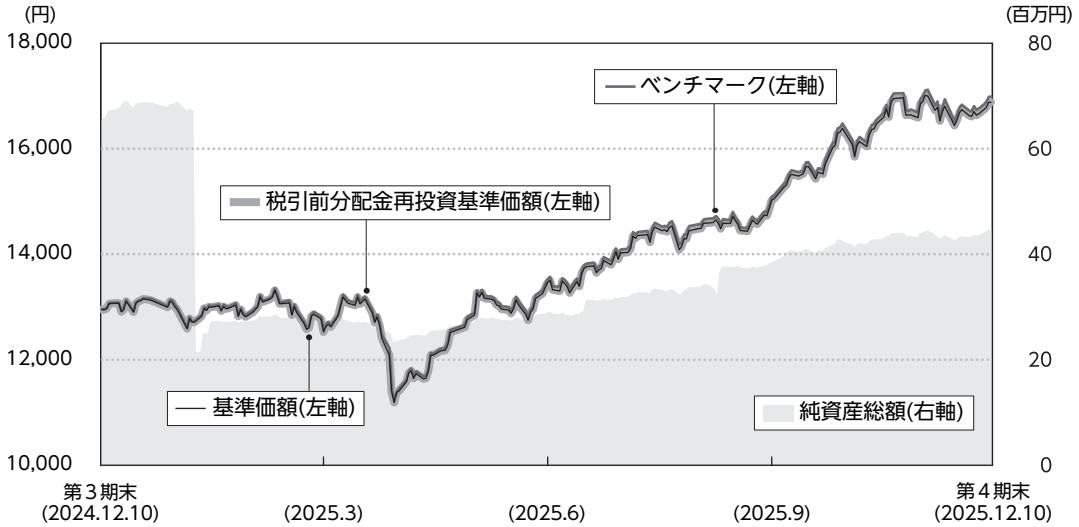
さて「ＦＷニッセイ新興国株インデックス」は、このたび第４期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ新興国株式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、実質的に新興国の株式等に投資することにより、ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、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。

運用経過 2024年12月11日～2025年12月10日

基準価額等の推移



第４期首	12,954円	既払分配金	0円
第４期末	16,879円	騰落率（分配金再投資ベース）	30.3%

（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ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、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４月中旬から５月中旬にかけて、米中貿易摩擦緩和への期待感から株価が上昇したこと

・９月から10月中旬にかけて、米利下げ期待や好調な主要グローバル企業の業績を受けて株価が大きく上昇したこと

＜下落要因＞

・2025年４月上旬にトランプ米大統領が発表した相互関税を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価が下落したこと

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	46円	0.330%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は14,008円です。
（投信会社）	(40)	(0.286)	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）	(3)	(0.022)	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)	(0.022)	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
売買委託手数料	2	0.016	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
（株式）	(1)	(0.008)	
（先物・オプション）	(1)	(0.008)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	2	0.015	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(2)	(0.015)	
その他費用	17	0.118	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）	(12)	(0.085)	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)	(0.000)	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）	(4)	(0.032)	・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	67	0.480	

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

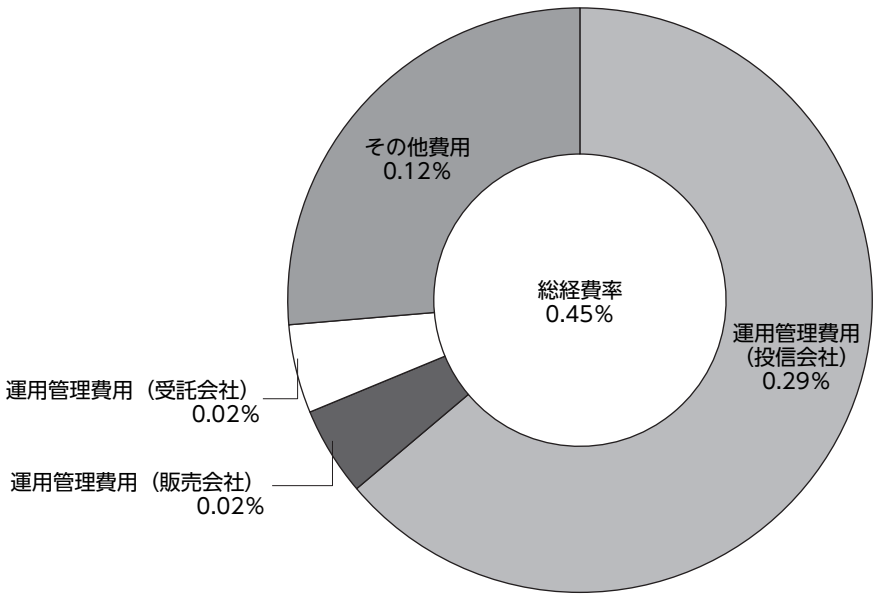
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

（参考情報）

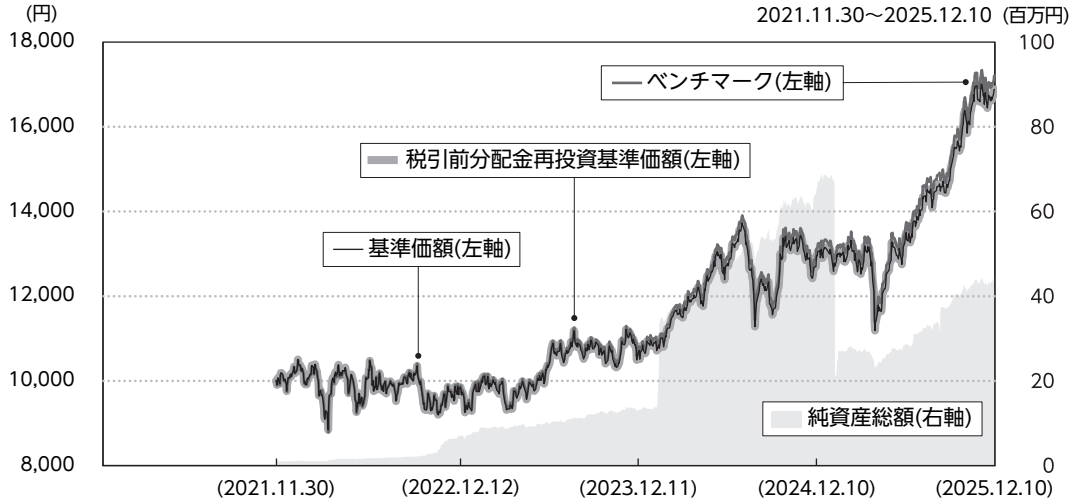
■総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.45％**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。

最近５年間の基準価額等の推移



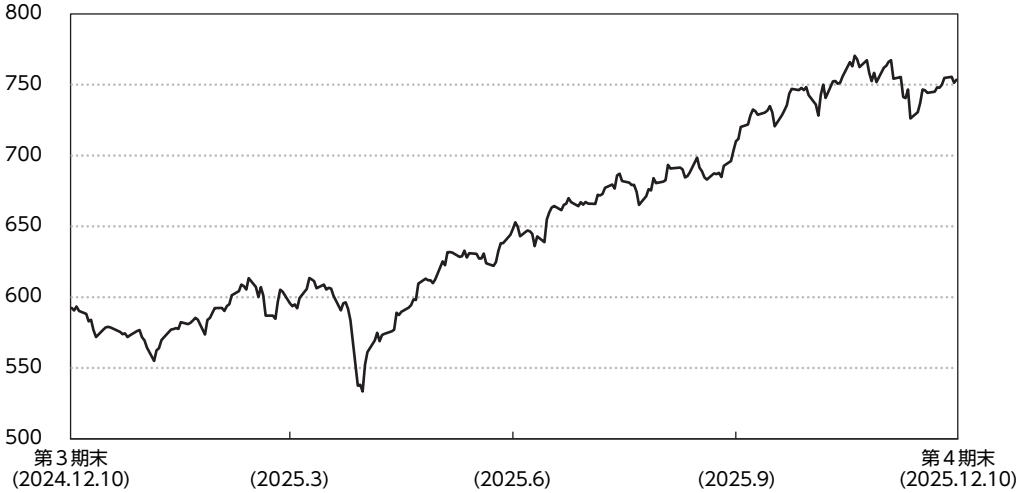
（注１）当ファンドの設定日は2021年11月30日です。
（注２）税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。
（注３）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注４）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年 11月30日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,851	10,657	12,954	16,879
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	△1.5	8.2	21.6	30.3
ベンチマーク騰落率	(%)	－	△1.1	8.7	22.0	31.1
純資産総額	(百万円)	1	7	13	65	44

（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

海外株式市況

【MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



（注）FactSetのデータを使用しています。

当期の新興国株式市場はおおむね上昇基調で推移しました。

期初から2025年１月中旬にかけては、市場予想を下回る中国経済指標やトランプ米大統領の関税政策に対する警戒感から下落しました。１月下旬から３月にかけては米国と主要貿易国との貿易摩擦緩和への期待感から上昇しましたが、４月上旬に米関税政策を巡る不透明感を背景に急落しました。その後、当期末にかけては米利下げ期待や生成人工知能（ＡＩ）関連企業への追い風などを受けて上昇しました。

当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初は米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の利下げ鈍化懸念に伴う金利上昇や中国景気への警戒感から下落しました。2025年初から２月にかけては、ＡＩインフラ投資や金融機関の好決算が好感される場面もありましたが、トランプ米政権の政策を巡る不透明感を背景とした景気減速懸念等により株価は下落する展開となりました。３月は主要企業の好業績等を背景におおむね堅調に推移しましたが、４月上旬に米関税政策を巡る不透明感から急落しました。その後は、主要企業の好業績が下支えとなり反発し、５月から６月は米英や米中間の通商協議進展による景気悪化懸念の後退や、中東情勢の緊張緩和による地政学リスクの後退を背景に上昇しました。７月から10月にかけては、関税交渉合意や対中規制緩和、ＦＲＢによる利下げ再開や生成ＡＩ関連の大型受注などを背景に株価は上昇しましたが、当期末にかけてはＦＲＢの政策不透明感に加え、ＡＩ関連銘柄への過熱感を警戒する売りが優勢となり下落しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

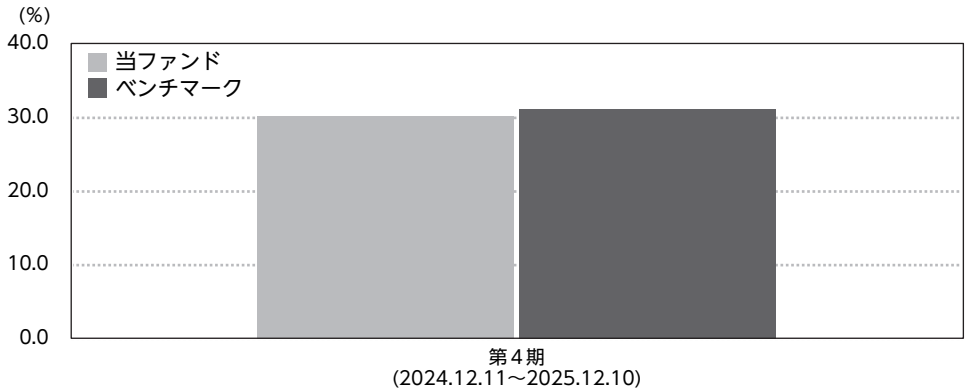
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

新興国の株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます）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ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、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＋30.3％となり、ベンチマーク騰落率（＋31.1％）を下回りました。

これはマザーファンドにおける証券保管費用および売買費用等や、当ファンドにおいて信託報酬等の費用を控除した影響などによるものです。

（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12月11日～2025年12月10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	6,878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。

■マザーファンド

新興国の株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます）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12月10日
ニッセイ新興国株式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。

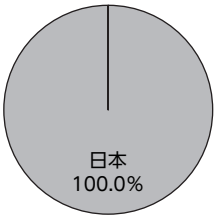
■純資産等

項目	第４期末 2025年12月10日
純資産総額	44,500,656円
受益権総口数	26,364,993口
１万口当たり基準価額	16,879円

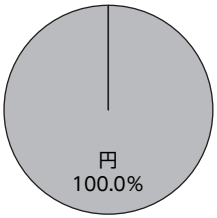
（注）当期間中における追加設定元本額は21,630,803円、同解約元本額は45,563,373円です。

■資産別配分

■国別配分



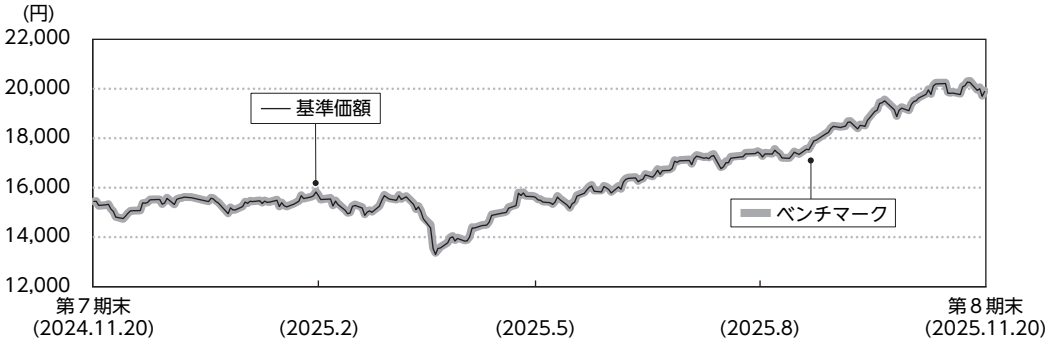
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年12月10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

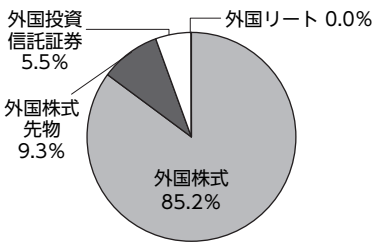
銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	10.2%
MINI MSCI EM INDEX FUTURE 202512 買	米ドル	9.3
TENCENT HOLDINGS LTD	香港ドル	4.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港ドル	3.2
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国ウォン	2.9
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	米ドル	2.8
SK HYNIX INC	韓国ウォン	2.0
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF	米ドル	1.4
HDFC BANK LTD	インド・ルピー	1.2
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	インド・ルピー	1.0
組入銘柄数	978	

■１万口当たりの費用明細

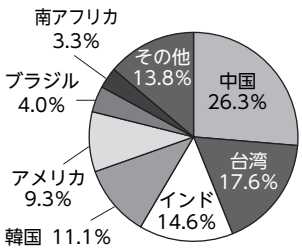
2024.11.21～2025.11.20

項目	金額
売買委託手数料	3円
（株式）	(2)
（先物・オプション）	(1)
（投資信託証券）	(0)
有価証券取引税	3
（株式）	(3)
その他費用	20
（保管費用）	(15)
（その他）	(5)
合計	26

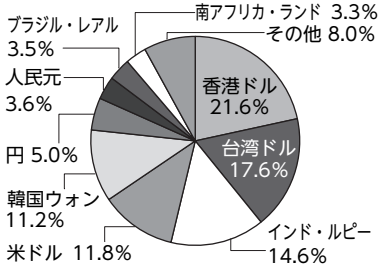
■資産別配分



■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。

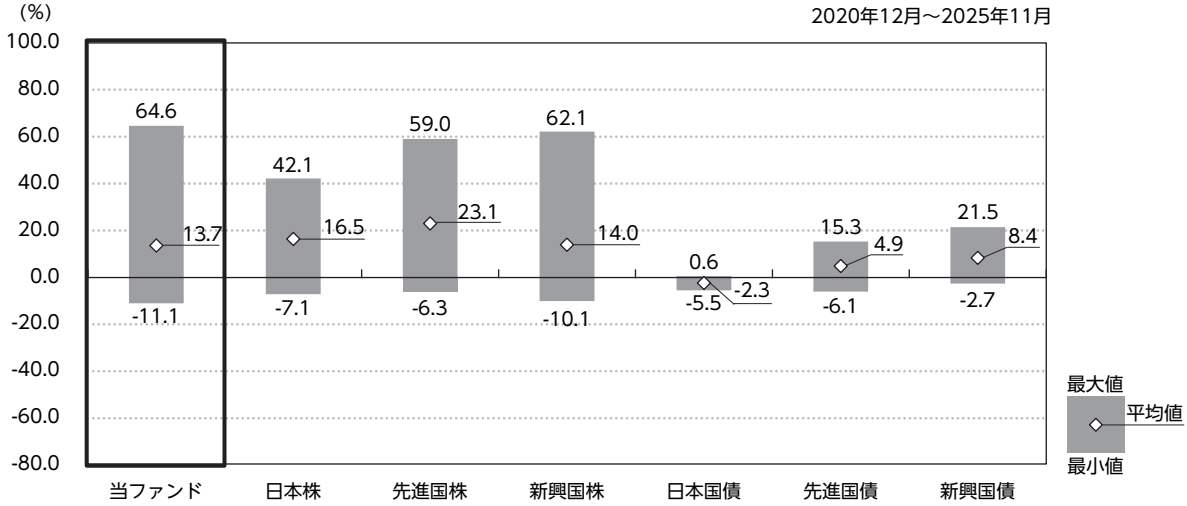
（注２）上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年11月20日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

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

（注４）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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（注１）上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

（注３）当ファンドについては設定日以降のデータが５年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

＜代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数＞

- 日 本 株・・・ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
- 先進国債・・・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

＊各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」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	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
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	－	－	－	1
1期(2022年12月12日)	9,851	0	△ 1.5	9,851	9,890	△ 1.1	86.1	6.6	－	7.2	7
2期(2023年12月11日)	10,657	0	8.2	10,657	10,751	8.7	87.4	5.4	－	7.1	13
3期(2024年12月10日)	12,954	0	21.6	12,954	13,122	22.0	86.5	7.0	－	6.5	65
4期(2025年12月10日)	16,879	0	30.3	16,879	17,206	31.1	88.4	6.0	－	5.6	44

（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）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６）先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。
（注７）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。
（注８）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	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12月10日	12,954	－	13,122	－	86.5	7.0	－	6.5
12月末	13,128	1.3	13,329	1.6	85.3	8.0	－	6.5
2025年 1 月末	12,974	0.2	13,166	0.3	83.2	10.2	－	6.6
2 月末	12,888	△ 0.5	13,111	△ 0.1	81.8	11.9	－	6.2
3 月末	12,883	△ 0.5	13,112	△ 0.1	86.4	6.8	－	6.7
4 月末	12,178	△ 6.0	12,380	△ 5.7	83.9	9.3	－	6.7
5 月末	13,040	0.7	13,280	1.2	82.6	11.0	－	6.1
6 月末	13,778	6.4	14,021	6.9	87.3	6.4	－	6.0
7 月末	14,508	12.0	14,787	12.7	85.7	8.3	－	5.9
8 月末	14,448	11.5	14,690	12.0	88.5	5.1	－	6.2
9 月末	15,549	20.0	15,833	20.7	87.2	6.7	－	5.9
10月末	16,949	30.8	17,270	31.6	85.6	8.8	－	5.6
11月末	16,739	29.2	17,054	30.0	89.2	5.2	－	5.6
(期末) 2025年12月10日	16,879	30.3	17,206	31.1	88.4	6.0	－	5.6

（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12月11日～2025年12月10日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド	18,187	29,953	38,415	59,455

（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
	ニッセイ新興国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	4,901,480千円
（b）期中の平均組入株式時価総額	16,424,471千円
（c）売買高比率（a）／（b）	0.29

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
（注２）外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
（注３）単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2024年12月11日～2025年12月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2025年12月10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
ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド	42,352	22,125	44,501

（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株式インデックスマザーファンド全体の口数は12,553,160千口です。

投資信託財産の構成

2025年12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド	44,501	99.7
コール・ローン等、その他	121	0.3
投資信託財産総額	44,622	100.0

（注１）外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月10日における邦貨換算レートは、１米ドル156.88円、１香港ドル20.16円、１台湾ドル5.026円、１イギリス・ポンド208.70円、１トルコ・リラ3.686円、１メキシコ・ペソ8.615円、１フィリピン・ペソ2.649円、100チリ・ペソ16.934円、100コロンビア・ペソ4.057円、１インド・ルピー1.76円、100インドネシア・ルピア0.94円、１ブラジル・レアル28.822円、１チェコ・コルナ7.514円、100韓国ウォン10.68円、１人民元22.195円、１マレーシア・リンギット38.066円、１南アフリカ・ランド9.21円、１タイ・バーツ4.93円、１ポーランド・ズロチ43.117円、100ハンガリー・フォリント47.511円、１ユーロ182.39円です。

（注２）ニッセイ新興国株式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（24,744,513千円）の投資信託財産総額（25,354,532千円）に対する比率は97.6％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12月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**44,622,452円**
コール・ローン等	58,742
ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド(評価額)	44,501,058
未収入金	62,652
(B)負債	**121,796**
未払解約金	59,901
未払信託報酬	61,770
その他未払費用	125
(C)純資産総額(A－B)	**44,500,656**
元本	26,364,993
次期繰越損益金	18,135,663
(D)受益権総口数	**26,364,993口**
1万口当たり基準価額（C／D）	**16,879円**

（注）期首元本額　50,297,563円
期中追加設定元本額　21,630,803円
期中一部解約元本額　45,563,373円

損益の状況

当期（2024年12月11日～2025年12月10日）

項目	当期
(A)配当等収益	**1円**
受取利息	1
(B)有価証券売買損益	**8,696,723**
売買益	10,658,935
売買損	△ 1,962,212
(C)信託報酬等	**△ 119,667**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**8,577,057**
(E)前期繰越損益金	**1,516,043**
(分配準備積立金)	(1,516,043)
(F)追加信託差損益金＊	**8,042,563**
(配当等相当額)	(4,029,437)
(売買損益相当額)	(4,013,126)
(G)合計(D＋E＋F)	**18,135,663**
次期繰越損益金(G)	**18,135,663**
追加信託差損益金	8,042,563
(配当等相当額)	(4,029,437)
(売買損益相当額)	(4,013,126)
分配準備積立金	10,093,100

（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	1円
(ｂ) 経費控除後の有価証券売買等損益	8,577,056円
(ｃ) 信託約款に定める収益調整金	8,042,563円
(ｄ) 信託約款に定める分配準備積立金	1,516,043円
(ｅ) 分配対象額（ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ）	18,135,663円
(ｆ) 分配対象額（１万口当たり）	6,878.69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）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は１百万円（元本１百万円、ファンド全体の3.8％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■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上よりご確認いただけます。

■FWニッセイ新興国株インデックス

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

当ファンドの概要

商品分類		追加型投信／海外／株式／インデックス型
信託期間		無期限
運用方針		ニッセイ新興国株式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、実質的に新興国の株式等に投資することにより、ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、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	ＦＷニッセイ新興国株インデックス	ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド	新興国の株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます）
運用方法	ＦＷニッセイ新興国株インデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・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。

ニッセイ新興国株式インデックス 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	主に新興国の株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます）に投資することにより、ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、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。

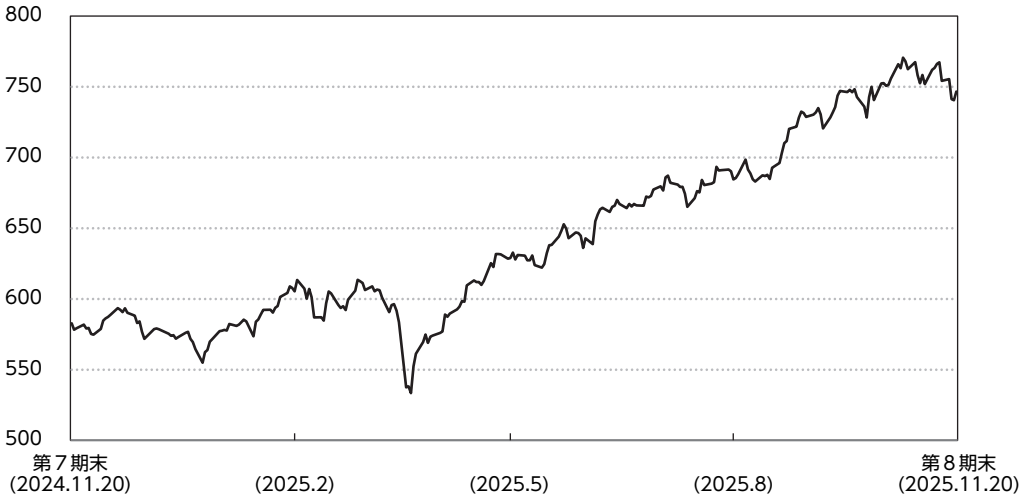
主要運用対象	新興国の株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます）
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ニッセイアセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
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

海外株式市況

【MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



（注）FactSetのデータを使用しています。

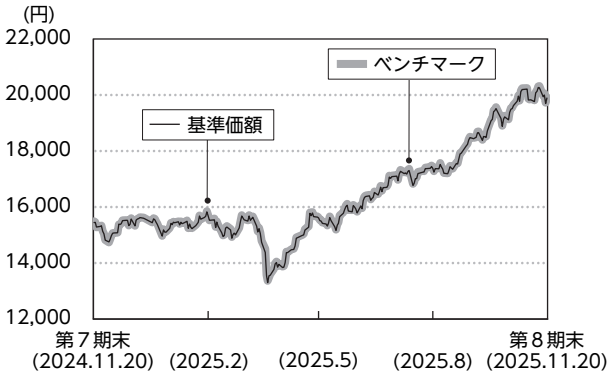
当期の新興国株式市場はおおむね上昇基調で推移しました。

期初から2025年１月中旬にかけては、市場予想を下回る中国経済指標やトランプ米大統領の関税政策に対する警戒感から下落しました。１月下旬から３月にかけては米国と主要貿易国との貿易摩擦緩和への期待感から上昇しましたが、４月上旬に米関税政策を巡る不透明感を背景に急落しました。その後、当期末にかけては米利下げ期待や生成人工知能（ＡＩ）関連企業への追い風などを受けて上昇しました。

当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初は米国の生成ＡＩ関連企業の好調な決算等を背景に上昇したものの、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の利下げ鈍化懸念に伴う金利上昇や中国景気への警戒感から下落しました。2025年初から２月にかけては、ＡＩインフラ投資や金融機関の好決算が好感される場面もありましたが、トランプ米政権の政策を巡る不透明感を背景とした景気減速懸念等により株価は下落する展開となりました。３月は主要企業の好業績等を背景におおむね堅調に推移しましたが、４月上旬に米関税政策を巡る不透明感から急落しました。その後は、主要企業の好業績が下支えとなり反発し、５月から６月は米英や米中間の通商協議進展による景気悪化懸念の後退や、中東情勢の緊張緩和による地政学リスクの後退を背景に上昇しました。７月から10月にかけては、関税交渉合意や対中規制緩和、ＦＲＢによる利下げ再開や生成ＡＩ関連の大型受注などを背景に株価は上昇しましたが当期末にかけては、ＦＲＢの政策不透明感に加え、ＡＩ関連銘柄への過熱感を警戒する売りが優勢となり下落しました。

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４月中旬から５月中旬にかけて、米中貿易摩擦緩和への期待感から株価が上昇したこと

・９月から10月中旬にかけて、米利下げ期待や好調な主要グローバル企業の業績を受けて株価が大きく上昇したこと

＜下落要因＞

・2025年４月上旬にトランプ米大統領が発表した相互関税を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価が下落したこと

ポートフォリオ

新興国の株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます）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＋28.8％となり、ベンチマーク騰落率（＋29.0％）におおむね連動しました。

今後の運用方針

新興国の株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます）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	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
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
４期(2021年11月22日)	12,243	17.7	13,481	18.3	86.1	8.1	0.0	5.6	4,467
５期(2022年11月21日)	11,479	△ 6.2	12,677	△ 6.0	81.4	11.1	－	7.2	5,428
６期(2023年11月20日)	13,051	13.7	14,414	13.7	79.6	13.7	－	6.6	9,289
７期(2024年11月20日)	15,442	18.3	17,102	18.6	82.8	10.8	－	6.3	15,241
８期(2025年11月20日)	19,889	28.8	22,058	29.0	85.2	9.3	－	5.5	24,633

（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	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	15,442	－	17,102	－	82.8	10.8	－	6.3
11月末	14,810	△ 4.1	16,414	△ 4.0	87.4	6.0	－	6.6
12月末	15,593	1.0	17,296	1.1	85.3	8.0	－	6.5
2025年１月末	15,417	△ 0.2	17,084	△ 0.1	83.2	10.2	－	6.6
２月末	15,318	△ 0.8	17,013	△ 0.5	81.8	11.9	－	6.2
３月末	15,317	△ 0.8	17,014	△ 0.5	86.4	6.8	－	6.7
４月末	14,482	△ 6.2	16,064	△ 6.1	83.9	9.3	－	6.7
５月末	15,512	0.5	17,232	0.8	82.6	11.0	－	6.1
６月末	16,394	6.2	18,194	6.4	87.3	6.4	－	6.0
７月末	17,267	11.8	19,187	12.2	85.7	8.3	－	5.9
８月末	17,200	11.4	19,062	11.5	88.5	5.1	－	6.2
９月末	18,517	19.9	20,545	20.1	87.2	6.7	－	5.9
10月末	20,189	30.7	22,410	31.0	85.6	8.8	－	5.6
(期末) 2025年11月20日	19,889	28.8	22,058	29.0	85.2	9.3	－	5.5

（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	
売買委託手数料	3円	0.017%	
（株式）	（ 2）	（0.010）	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
（先物・オプション）	（ 1）	（0.007）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
有価証券取引税	3	0.016	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 3）	（0.016）	
その他費用	20	0.125	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）	（15）	（0.093）	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）	（ 5）	（0.032）	・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	26	0.158	

（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（16,405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

（1）株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 287 (56)	千米ドル 776 (73)	百株 344	千米ドル 563
	香港	30,774 (△ 4,572)	千香港ドル 59,546 (△ 2)	1,553	千香港ドル 1,623
	台湾	11,500 (241)	千台湾ドル 166,026 (△ 83)	1,622	千台湾ドル 3,294
	トルコ	894 (134)	千トルコ・リラ 5,000	964	千トルコ・リラ 2,378
	メキシコ	2,108 (512)	千メキシコ・ペソ 9,588 (△ 30)	816	千メキシコ・ペソ 743
	フィリピン	1,319 (2)	千フィリピン・ペソ 6,331	258	千フィリピン・ペソ 771
	チリ	27,500	千チリ・ペソ 181,900	－	千チリ・ペソ －
	コロンビア	22	千コロンビア・ペソ 103,437	－	千コロンビア・ペソ －
	インド	5,672 (2,897)	千インド・ルピー 482,766	722	千インド・ルピー 25,656
	インドネシア	55,540	千インドネシア・ルピア 8,647,132	3,887	千インドネシア・ルピア 617,709
	ブラジル	2,069 (49)	千ブラジル・レアル 5,824 (△ 419)	838	千ブラジル・レアル 434

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		百株	千チェコ・コルナ	百株	千チェコ・コルナ
外国	チェコ	6	667	－	－
			千韓国ウォン		千韓国ウォン
	韓国	495 (3)	3,865,604 (△ 2,987)	67	354,356
			千人民元		千人民元
	中国	5,874 (△ 3)	10,886	1,775	3,111
			千マレーシア・リンギット		千マレーシア・リンギット
	マレーシア	2,723 (188)	1,648	1,558	407
			千南アフリカ・ランド		千南アフリカ・ランド
	南アフリカ	1,350 (115)	16,442 (△ 88)	518	2,303
			千タイ・バーツ		千タイ・バーツ
	タイ	2,156 (143)	8,000	2,133	3,396
			千ポーランド・ズロチ		千ポーランド・ズロチ
	ポーランド	252 (61)	1,530	15	190
			千ハンガリー・フォリント		千ハンガリー・フォリント
	ハンガリー	8	21,505	－	－
			千ユーロ		千ユーロ
	ユーロ ギリシャ	274	150 (△ 3)	－	－

(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) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。
(注４) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

（2）投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	**(アメリカ)**	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF	39	721	－	－
	ISHARES MSCI QATAR CP ETF	9	173	－	－
	ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	29	1,183	－	－
	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	6	241	－	－
	(メキシコ)		千メキシコ・ペソ		千メキシコ・ペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	－	－	－	－
			(△　21)		

（注１）（　）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２）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。

（3）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
外国		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	8,971	8,580	－	－

（注１）外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
（注２）単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄　2024年11月21日～2025年11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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	77	375,258	4,873	YUM CHINA HOLDINGS INC	5	36,369	6,828
TENCENT HOLDINGS LTD	18	176,417	9,434	ETERNAL LTD	59	28,159	470
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	75	155,498	2,054	KE HOLDINGS INC	9	26,187	2,672
HDFC BANK LTD	38	109,211	2,836	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	1	8,591	7,810
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	14	88,355	6,168	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	2	8,477	3,853
XIAOMI CORP-CLASS B	69	67,871	980	EAST MONEY INFORMATION CO-A	15	8,329	530
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	19	44,915	2,292	CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	6	6,841	1,068
ICICI BANK LTD	18	42,394	2,330	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	13	5,887	422
MEITUAN-B	15	41,769	2,730	GUOTAI HAITONG SECURITIES CO LTD-A	13	5,472	396
PDD HOLDINGS INC(ADR)	2	39,105	16,293	KOREA ZINC CO LTD	0.056	5,460	97,509

（注１）金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
（注２）株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2025年11月20日現在

（1）外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AUTOHOME INC-ADR	5	5	12	1,986	メディア・娯楽
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	22	22	53	8,411	素材
CREDICORP LTD	6	8	227	35,855	銀行
H WORLD GROUP LIMITED(ADR)	22	29	131	20,751	消費者サービス
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	99	99	18	2,985	エネルギー
INTER & CO INC - CL A	33	–	–	–	銀行
IQIYI INC-ADR	32	–	–	–	メディア・娯楽
JBS NV-A	–	56	76	12,032	食品・飲料・タバコ
KANZHUN LTD	33	58	121	19,157	商業・専門サービス
KE HOLDINGS INC	68	–	–	–	不動産管理・開発
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	5	12	35	5,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUKOIL PJSC-SPON ADR	18	18	0.000	0.028	エネルギー
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JOINT STOCK CO	29	29	0.000	0.045	電気通信サービス
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	4	4	0.000	0.006	エネルギー
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	7	7	0.000	0.011	素材
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	340	496	776	122,172	銀行
OZON HOLDINGS PLC - ADR	3	3	0.000	0.004	一般消費財・サービス流通・小売り
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	24	–	–	–	金融サービス
PDD HOLDINGS INC(ADR)	79	103	1,220	191,963	一般消費財・サービス流通・小売り
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	5	5	0.000	0.007	素材
PJSC GAZPROM ADR	279	279	0.003	0.438	エネルギー
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	27	27	0.000	0.042	素材
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	19	19	0.000	0.029	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR	4	4	0.000	0.006	素材
QFIN HOLDINGS INC(ADR	18	18	34	5,444	金融サービス
ROSNEFT OJSC-GDR	54	54	0.001	0.084	エネルギー
SBERBANK OF RUSSIA	498	498	0.005	0.783	銀行
SEVERSTAL PAO - GDR REG S	13	13	0.000	0.020	素材
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	51	–	–	–	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN COPPER CORP	11	14	185	29,167	素材
STONECO LTD-A	30	–	–	–	金融サービス
SURGUTNEFTEGAS PJSC ADR	51	51	0.001	0.080	エネルギー
TAL EDUCATION GROUP- ADR	45	45	49	7,848	消費者サービス
TATNEFT-SPONSORED ADR	12	12	0.000	0.018	エネルギー

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S		5	5	0.000	0.007	銀行
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		85	85	160	25,256	メディア・娯楽
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		43	43	84	13,231	一般消費財・サービス流通・小売り
VK COMPANY LTD-GDR		3	3	0.000	0.004	メディア・娯楽
VTB BANK JSC-GDR-REG S/WI		66	66	0.001	0.103	銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		4	4	0.000	0.006	生活必需品流通・小売り
XP INC - CLASS A		45	45	81	12,740	金融サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC		41	－	－	－	消費者サービス
小計	株数・金額	2,254	2,253	3,271	514,587	
	銘柄数<比率>	41	35	－	<2.1%>	
(香港)				千香港ドル		
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		100	100	377	7,615	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		3,390	3,990	2,358	47,609	銀行
AKESO INC		80	90	1,006	20,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,739	2,496	39,037	788,165	一般消費財・サービス流通・小売り
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		520	900	515	10,411	生活必需品流通・小売り
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		240	700	770	15,560	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		230	230	523	10,559	素材
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B		7	20	198	4,017	食品・飲料・タバコ
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		166	188	1,530	30,897	耐久消費財・アパレル
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H		40	410	161	3,253	資本財
BAIDU INC-CLASS A		248	344	3,830	77,344	メディア・娯楽
BANK OF CHINA LTD - H		9,350	10,180	4,743	95,778	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		1,100	1,430	1,021	20,614	銀行
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		45	45	155	3,136	公益事業
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		160	160	40	820	公益事業
BEONE MEDICINES LTD		86	130	2,802	56,588	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILIBILI INC-CLASS Z		19	30	614	12,398	メディア・娯楽
BOC AVIATION LTD		19	19	134	2,715	資本財
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		580	580	298	6,030	耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD		125	535	5,138	103,749	自動車・自動車部品
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD		65	110	361	7,297	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT		60	200	328	6,630	不動産管理・開発
CGN POWER CO LTD-H		1,370	1,370	405	8,187	公益事業
CHINA CITIC BANK		1,170	1,170	856	17,291	銀行

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA COAL ENERGY CO - H	200	200	227	4,595	エネルギー
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	80	80	37	754	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	11,180	14,190	11,536	232,921	銀行
CHINA COSCO HOLDINGS-H	301	301	418	8,443	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	120	670	243	4,923	銀行
CHINA FEIHE LTD	320	320	136	2,758	食品・飲料・タバコ
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	515	515	545	11,021	金融サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD	268	538	455	9,189	公益事業
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	380	380	1,163	23,492	素材
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	–	2,510	261	5,270	金融サービス
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	132	276	523	10,565	金融サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	870	1,110	2,961	59,792	保険
CHINA LITERATURE LTD	36	36	129	2,623	メディア・娯楽
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	320	320	224	4,529	公益事業
CHINA MENGNIU DAIRY CO	380	510	751	15,177	食品・飲料・タバコ
CHINA MERCHANTS BANK - H	405	570	2,941	59,382	銀行
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	100	100	158	3,200	運輸
CHINA MINSHENG BANKING-H	559	1,074	452	9,128	銀行
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	420	420	224	4,536	素材
CHINA OILFIELD SERVICES-H	120	120	94	1,906	エネルギー
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	565	565	756	15,274	不動産管理・開発
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	328	428	1,383	27,928	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	2,740	3,320	1,517	30,633	エネルギー
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP	748	1,068	809	16,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA POWER INTERNATIONAL	330	330	113	2,285	公益事業
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H	280	280	109	2,204	資本財
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	200	270	754	15,230	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	82	82	171	3,463	公益事業
CHINA RESOURCES LAND LTD	445	445	1,304	26,342	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	100	100	435	8,790	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	180	180	86	1,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	260	260	486	9,821	公益事業
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	520	1,360	300	6,068	メディア・娯楽
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	415	495	2,029	40,975	エネルギー
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	140	–	–	–	エネルギー
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	120	260	246	4,981	資本財
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	300	300	567	11,465	保険

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA TOWER CORP LTD-H	4,020	548	636	12,845	電気通信サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	138	–	–	–	不動産管理・開発
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	–	380	245	4,948	銀行
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	298	298	454	9,169	一般消費財・サービス流通・小売り
CITIC LTD	720	720	865	17,473	資本財
CITIC SECURITIES CO LTD-H	165	245	678	13,692	金融サービス
CMOC GROUP LIMITED-H	540	540	864	17,444	素材
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	–	11	563	11,371	資本財
CRRC CORP LTD H	790	790	498	10,064	資本財
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	89	119	819	16,553	公益事業
FAR EAST HORIZON LTD	70	360	284	5,734	金融サービス
FOSUN INTERNATIONAL	170	550	266	5,374	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	80	80	546	11,031	自動車・自動車部品
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	1,700	2,820	346	7,003	半導体・半導体製造装置
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	810	940	1,601	32,339	自動車・自動車部品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	100	200	326	6,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	40	40	147	2,984	家庭用品・パーソナル用品
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	150	290	437	8,835	自動車・自動車部品
GUANGDONG INVESTMENT LTD	300	300	227	4,591	公益事業
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	196	–	–	–	自動車・自動車部品
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO LTD-H	–	316	505	10,201	金融サービス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	160	160	215	4,348	消費者サービス
HAIER SMART HOME CO LTD-H	254	346	880	17,771	耐久消費財・アパレル
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	50	50	111	2,257	資本財
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	100	–	–	–	金融サービス
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	200	200	776	15,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	45	45	125	2,534	家庭用品・パーソナル用品
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	60	–	–	–	耐久消費財・アパレル
HORIZON ROBOTICS INC	–	654	489	9,889	ソフトウェア・サービス
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	30	100	804	16,242	半導体・半導体製造装置
HUANENG POWER INTL INC-H	500	500	312	6,309	公益事業
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	54	158	298	6,022	金融サービス
IND & COMM BK OF CHINA - H	8,080	9,640	6,217	125,537	銀行
INNOVENT BIOLOGICS INC	125	220	1,972	39,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	–	368	350	7,080	運輸
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	207	180	1,207	24,385	生活必需品流通・小売り
JD LOGISTICS INC	221	221	268	5,416	運輸

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
JD.COM INC - CL A	294	362	4,115	83,085	一般消費財・サービス流通・小売り
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	20	220	216	4,379	運輸
JIANGXI COPPER CO LTD-H	90	90	272	5,505	素材
KE HOLDINGS INC-CL A	–	308	1,341	27,087	不動産管理・開発
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	230	440	627	12,659	ソフトウェア・サービス
KINGSOFT CORP LTD	80	136	417	8,435	メディア・娯楽
KUAISHOU TECHNOLOGY	250	390	2,476	50,000	メディア・娯楽
KUNLUN ENERGY CO LTD	360	640	461	9,316	公益事業
LAOPU GOLD CO L-H	–	5	329	6,642	耐久消費財・アパレル
LEGEND GROUP LTD	860	1,100	1,059	21,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LI AUTO INC-CLASS A	142	169	1,204	24,328	自動車・自動車部品
LI NING CO LTD	300	300	516	10,436	耐久消費財・アパレル
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	155	365	356	7,192	不動産管理・開発
MEITU INC	–	555	455	9,199	メディア・娯楽
MEITUAN-B	577	730	7,159	144,557	消費者サービス
MIDEA GROUP CO LTD	–	37	319	6,450	耐久消費財・アパレル
MINISO GROUP HOLDING LTD	42	42	172	3,488	一般消費財・サービス流通・小売り
MMG LTD	–	560	372	7,530	素材
NETEASE CLOUD MUSIC INC	–	15	305	6,165	メディア・娯楽
NETEASE INC	228	258	5,562	112,306	メディア・娯楽
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	188	188	928	18,750	保険
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	181	181	743	15,019	消費者サービス
NIO INC-CLASS A	172	241	1,124	22,703	自動車・自動車部品
NONGFU SPRING CO LTD-H	278	278	1,438	29,046	食品・飲料・タバコ
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	10	10	131	2,646	運輸
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	1,050	1,390	1,013	20,458	保険
PETROCHINA CO LTD-H	2,140	2,960	2,672	53,965	エネルギー
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	690	1,010	1,857	37,500	保険
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	790	1,015	5,907	119,268	保険
POP MART INTERNATIONAL GROUP	38	76	1,570	31,701	一般消費財・サービス流通・小売り
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	1,060	1,490	826	16,696	銀行
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	57	57	198	4,007	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	164	464	244	4,946	ヘルスケア機器・サービス
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	27	–	–	–	ヘルスケア機器・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	94	126	862	17,413	耐久消費財・アパレル
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	–	9	385	7,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINO BIOPHARMACEUTICAL	940	1,630	1,134	22,905	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SINOPHARM GROUP CO-H		100	180	367	7,413	ヘルスケア機器・サービス
SINOTRUK HONG KONG LTD		60	60	165	3,338	資本財
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING		210	290	348	7,043	食品・飲料・タバコ
SUNNY OPTICAL TECH		60	93	605	12,223	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TENCENT HOLDINGS LTD		746	933	58,079	1,172,620	メディア・娯楽
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO		120	280	336	6,795	食品・飲料・タバコ
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD		80	160	341	6,893	消費者サービス
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD		180	–	–	–	一般消費財・サービス流通・小売り
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		100	100	104	2,099	消費者サービス
TRIP.COM GROUP LTD		66	91	5,227	105,552	消費者サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		80	80	431	8,714	食品・飲料・タバコ
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		280	660	342	6,915	食品・飲料・タバコ
WEICHAI POWER CO LTD-H		240	240	455	9,201	資本財
WUXI APPTEC CO LTD-H		28	58	611	12,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		365	485	1,548	31,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI XDC CAYMAN INC		–	50	344	6,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XIAOMI CORP-CLASS B		1,804	2,496	9,689	195,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		440	440	154	3,109	半導体・半導体製造装置
XPENG INC - CLASS A SHARES		97	180	1,542	31,145	自動車・自動車部品
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		100	100	122	2,463	自動車・自動車部品
YANKUANG ENERGY GROUP CO LTD		415	415	458	9,250	エネルギー
YUM CHINA HOLDINGS INC		–	54	2,010	40,601	消費者サービス
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H		125	255	749	15,136	素材
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H		20	300	228	4,621	運輸
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG		59	59	307	6,200	自動車・自動車部品
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		65	–	–	–	一般消費財・サービス流通・小売り
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H		39	39	151	3,058	資本財
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		680	800	2,515	50,781	素材
ZTE CORP-H		62	62	183	3,702	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZTO EXPRESS CAYMAN INC		56	56	833	16,825	運輸
小計	株数・金額	84,018	108,667	263,158	5,313,177	
	銘柄数<比率>	150	157	–	<21.6%>	
(台湾)				千台湾ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP		50	70	6,398	32,204	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC		210	380	1,041	5,240	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADVANTECH CO LTD		54	74	2,048	10,310	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		20	20	1,788	9,000	資本財

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	10	10	3,320	16,711	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	360	480	10,056	50,617	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT CORP	160	160	600	3,024	素材
ASIA VITAL COMPONENTS	40	50	6,700	33,725	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC	80	100	5,660	28,490	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUO CORPORATION	518	1,138	1,251	6,301	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS C	–	150	2,017	10,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	90	90	1,867	9,400	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,050	1,320	8,474	42,656	保険
CHAILEASE HOLDING CO LTD	174	177	1,775	8,937	金融サービス
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	737	774	1,532	7,716	銀行
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	130	270	874	4,403	自動車・自動車部品
CHINA AIRLINES LTD	200	200	381	1,917	運輸
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	2,080	2,101	3,215	16,185	保険
CHINA STEEL CORP	1,340	1,800	3,186	16,037	素材
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	450	530	6,916	34,814	電気通信サービス
COMPAL ELECTRONICS	360	520	1,528	7,695	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,820	2,490	10,682	53,769	銀行
DELTA ELECTRONICS INC	220	280	25,032	126,001	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E INK HOLDINGS INC	100	130	2,197	11,058	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	1,643	2,114	6,343	31,932	銀行
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	30	30	1,297	6,531	耐久消費財・アパレル
ELITE MATERIAL CO LTD	–	40	5,320	26,778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMEMORY TECHNOLOGY INC	10	10	1,985	9,991	半導体・半導体製造装置
EVA AIRWAYS CORP	180	320	1,073	5,404	運輸
EVERGREEN MARINE	106	146	2,631	13,245	運輸
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	210	420	1,173	5,908	資本財
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	170	260	2,389	12,027	電気通信サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	37	37	477	2,404	耐久消費財・アパレル
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,210	1,797	5,007	25,205	銀行
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	390	390	1,236	6,223	素材
FORMOSA PLASTICS CORP	450	660	2,643	13,305	素材
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	11	22	1,657	8,343	資本財
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	983	1,253	11,044	55,591	保険
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	40	70	1,676	8,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOBAL UNICHIP CORP	10	10	1,900	9,563	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD	40	40	1,392	7,006	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,442	1,832	41,952	211,173	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	30	40	2,424	12,201	一般消費財・サービス流通・小売り
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	1,053	1,367	3,875	19,508	銀行
INNOLUX CORPORATION	664	664	821	4,133	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	–	30	2,178	10,963	メディア・娯楽
INVENTEC CO LTD	230	420	1,707	8,593	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	–	10	2,450	12,332	半導体・半導体製造装置
KING SLIDE WORKS CO LTD	–	10	3,575	17,995	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD	10	20	4,150	20,889	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	230	310	4,758	23,952	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOTES CO LTD	–	10	1,170	5,889	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	180	220	25,520	128,457	半導体・半導体製造装置
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,238	1,728	6,730	33,879	銀行
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	90	90	913	4,598	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PLASTICS CORP	560	770	4,142	20,852	素材
NANYA TECHNOLOGY CORP	80	–	–	–	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	10	30	1,084	5,458	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	60	80	3,136	15,785	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP	240	240	1,677	8,444	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHARMAESSENTIA CORP	20	33	1,509	7,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POU CHEN	70	–	–	–	耐久消費財・アパレル
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	50	80	1,888	9,503	生活必需品流通・小売り
QUANTA COMPUTER INC	290	400	10,680	53,758	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	60	80	3,908	19,671	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	88	–	–	–	不動産管理・開発
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	1,502	–	–	–	保険
SILERGY CORP	30	50	925	4,656	半導体・半導体製造装置
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,131	1,799	4,759	23,959	銀行
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	210	210	1,234	6,215	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	1,587	2,987	5,496	27,665	銀行
TAIWAN BUSINESS BANK	525	1,277	1,960	9,870	銀行
TAIWAN CEMENT	710	990	2,021	10,175	素材
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,299	1,719	4,091	20,595	銀行
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	60	60	166	839	運輸
TAIWAN MOBILE CO LTD	230	230	2,449	12,329	電気通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,800	3,570	498,015	2,506,808	半導体・半導体製造装置
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	600	600	2,367	11,914	銀行

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		150	220	3,531	17,773	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		580	690	5,161	25,979	食品・飲料・タバコ
UNITED MICROELECTRONICS CORP		1,370	1,590	7,051	35,495	半導体・半導体製造装置
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		80	160	1,408	7,087	半導体・半導体製造装置
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY		10	10	1,045	5,260	資本財
WALSIN LIHWA CORP		240	－	－	－	資本財
WAN HAI LINES LIMITED		37	107	890	4,482	運輸
WINBOND ELECTRONICS CORP		590	－	－	－	半導体・半導体製造装置
WISTRON CORP		290	460	6,302	31,721	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WIWYNN CORP		10	20	8,300	41,778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD		237	237	1,523	7,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YAGEO CORPORATION		60	241	5,441	27,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANG MING MARINE TRANSPORT		200	200	1,030	5,184	運輸
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		1,356	1,656	5,781	29,103	金融サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		110	110	1,496	7,530	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	38,482	48,601	860,498	4,331,404	
	銘柄数<比率>	87	87	－	<17.6%>	
(トルコ)				千トルコ・リラ		
AKBANK T.A.S.		293	499	3,061	11,375	銀行
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		116	218	4,021	14,942	資本財
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		47	71	3,946	14,663	生活必需品流通・小売り
COCA-COLA ICECEK AS		165	－	－	－	食品・飲料・タバコ
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		81	725	1,754	6,518	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		5	59	563	2,094	自動車・自動車部品
HACI OMER SABANCI HOLDING		151	151	1,180	4,384	銀行
KOC HOLDING AS		98	98	1,687	6,271	資本財
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		20	－	－	－	運輸
SASA POLYESTER SANAYI		663	－	－	－	素材
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		10	－	－	－	自動車・自動車部品
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		176	176	3,643	13,538	エネルギー
TURK HAVA YOLLARI AO		61	61	1,696	6,304	運輸
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		105	－	－	－	資本財
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		118	118	1,119	4,161	電気通信サービス
TURKIYE IS BANKASI-C		814	814	1,029	3,825	銀行
YAPI VE KREDI BANKASI		392	392	1,322	4,914	銀行
小計	株数・金額	3,322	3,386	25,028	92,993	
	銘柄数<比率>	17	12	－	<0.4%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
ALFA S.A.B.-A		179	512	740	6,353	食品・飲料・タバコ
AMERICA MOVIL SAB DE CV		2,286	2,928	6,213	53,282	電気通信サービス
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		67	67	1,208	10,367	食品・飲料・タバコ
BANCO DEL BAJIO SA		59	–	–	–	銀行
CEMEX SAB-CPO		1,611	2,046	3,873	33,214	素材
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		64	64	1,043	8,947	食品・飲料・タバコ
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		209	240	4,164	35,715	食品・飲料・タバコ
GRUMA S.A.B.-B		26	26	837	7,178	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		15	25	1,381	11,844	運輸
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT		38	38	893	7,663	運輸
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		44	53	2,166	18,582	運輸
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A		164	164	969	8,317	食品・飲料・タバコ
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		53	87	1,137	9,756	資本財
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA		37	37	496	4,259	生活必需品流通・小売り
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		321	391	6,782	58,166	銀行
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		276	276	1,179	10,118	銀行
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		356	498	7,533	64,607	素材
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		11	29	2,159	18,520	素材
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		100	277	1,018	8,736	家庭用品・パーソナル用品
OPERADORA DE SITES MEX- A-1		120	–	–	–	電気通信サービス
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV		125	–	–	–	素材
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		17	17	441	3,788	運輸
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV		–	32	551	4,728	保険
WALMART DE MEXICO-SER V		579	755	4,653	39,903	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	6,760	8,565	49,448	424,053	
	銘柄数<比率>	23	21	–	<1.7%>	
(フィリピン)				千フィリピン・ペソ		
AYALA CORPORATION		36	36	1,500	4,004	資本財
AYALA LAND INC		553	1,076	2,083	5,559	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN		152	257	2,766	7,382	銀行
BDO UNIBANK INC		328	330	4,205	11,222	銀行
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		132	132	7,188	19,182	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC		185	–	–	–	資本財
JOLLIBEE FOODS CORP		73	73	1,412	3,770	消費者サービス
MANILA ELECTRIC COMPANY		13	60	3,569	9,525	公益事業
METROPOLITAN BANK & TRUST		151	151	1,001	2,672	銀行
PLDT INC		5	5	754	2,013	電気通信サービス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
SM INVESTMENTS CORP		31	31	2,233	5,959	資本財
SM PRIME HOLDINGS INC		1,057	1,701	3,614	9,645	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		72	－	－	－	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	2,793	3,856	30,329	80,938	
	銘柄数<比率>	13	11	－	<0.3%>	
(チリ)				千チリ・ペソ		
BANCO DE CHILE		5,549	5,549	95,235	16,062	銀行
BANCO DE CREDITO E INVERSION		6	14	74,820	12,618	銀行
BANCO SANTANDER CHILE		6,273	10,888	75,098	12,665	銀行
CENCOSUD SA		92	161	44,533	7,510	生活必需品流通・小売り
EMPRESAS CMPC SA		101	101	13,223	2,230	素材
EMPRESAS COPEC SA		30	70	46,397	7,825	一般消費財・サービス流通・小売り
ENEL CHILE SA		904	4,813	34,401	5,802	公益事業
ENERSIS SA		2,052	2,052	18,334	3,092	公益事業
FALABELLA SA		75	75	43,863	7,397	一般消費財・サービス流通・小売り
LATAM AIRLINES GROUP SA		19,147	38,000	84,892	14,317	運輸
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		15	23	133,697	22,548	素材
小計	株数・金額	34,249	61,750	664,498	112,072	
	銘柄数<比率>	11	11	－	<0.5%>	
(コロンビア)				千コロンビア・ペソ		
BANCOLOMBIA SA		25	－	－	－	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		45	－	－	－	銀行
GRUPO CIBEST SA		－	45	264,228	11,177	銀行
GRUPO CIBEST SA		－	47	300,184	12,698	銀行
INTERCONEXION ELECTRICA SA		66	66	160,985	6,810	公益事業
小計	株数・金額	137	160	725,397	30,687	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>	
(インド)				千インド・ルピー		
ABB INDIA LTD		5	8	4,412	7,897	資本財
ADANI ENTERPRISES LTD		15	27	6,732	12,050	資本財
ADANI GREEN ENERGY LTD		27	－	－	－	公益事業
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON		53	84	12,566	22,494	運輸
ADANI POWER LTD		91	456	6,922	12,391	公益事業
ALKEM LABORATORIES LTD		－	5	2,959	5,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBUJA CEMENTS LTD		50	87	4,872	8,721	素材
APL APOLLO TUBES LTD		19	19	3,314	5,932	素材
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		11	15	11,486	20,561	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ASHOK LEYLAND LTD	196	393	5,724	10,246	資本財
ASIAN PAINTS LTD	45	58	16,896	30,244	素材
ASTRAL LTD	10	10	1,481	2,651	資本財
AU SMALL FINANCE BANK LTD	47	47	4,415	7,903	銀行
AUROBINDO PHARMA LTD	20	39	4,896	8,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVENUE SUPERMARTS LTD	18	23	9,546	17,088	生活必需品流通・小売り
AXIS BANK LTD	263	342	43,572	77,994	銀行
BAJAJ AUTO LTD	8	10	9,062	16,221	自動車・自動車部品
BAJAJ FINANCE LTD	32	416	41,917	75,032	金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD	48	48	9,904	17,729	金融サービス
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	2	4	4,798	8,589	金融サービス
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	10	10	2,345	4,198	自動車・自動車部品
BANK OF BARODA	94	176	5,166	9,248	銀行
BHARAT ELECTRONICS LTD	409	520	22,046	39,462	資本財
BHARAT FORGE LTD	31	31	4,564	8,169	自動車・自動車部品
BHARAT HEAVY ELECTROCALS	120	120	3,494	6,256	資本財
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	161	227	8,330	14,911	エネルギー
BHARTI AIRTEL LTD	293	380	82,208	147,153	電気通信サービス
BOSCH LTD	1	1	3,687	6,599	自動車・自動車部品
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	8	13	8,100	14,500	食品・飲料・タバコ
BSE LTD	–	23	6,929	12,404	金融サービス
CADILA HEALTHCARE LTD	35	35	3,314	5,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANARA BANK	255	255	3,844	6,882	銀行
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLUTIONS LIMITED	75	111	8,092	14,485	資本財
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	36	53	9,044	16,190	金融サービス
CIPLA LIMITED	60	81	12,473	22,328	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COAL INDIA LTD	192	289	10,984	19,661	エネルギー
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	14	14	3,209	5,745	家庭用品・パーソナル用品
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	16	50	2,593	4,642	運輸
COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	–	17	4,004	7,167	素材
CUMMINS INDIA LTD	17	17	7,363	13,180	資本財
DABUR INDIA LTD	79	79	4,132	7,397	家庭用品・パーソナル用品
DIVI'S LABORATORIES LTD	12	17	11,068	19,812	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	4	5	8,500	15,215	耐久消費財・アパレル
DLF LTD	77	117	8,751	15,664	不動産管理・開発
DR. REDDY'S LABORATORIES	59	81	10,217	18,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EICHER MOTORS LTD	15	20	14,061	25,170	自動車・自動車部品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ETERNAL LTD	711	365	11,191	20,032	消費者サービス
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	－	178	4,816	8,621	一般消費財・サービス流通・小売り
GAIL INDIA LTD	262	362	6,664	11,929	公益事業
GMR INFRASTRUCTURE LTD	269	269	2,771	4,961	運輸
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	46	62	7,093	12,697	家庭用品・パーソナル用品
GODREJ PROPERTIES LTD	13	24	5,236	9,373	不動産管理・開発
GRASIM INDUSTRIES LTD	28	40	11,030	19,745	素材
HAVELLS INDIA LTD	29	29	4,247	7,603	資本財
HCL TECHNOLOGIES LTD	110	142	23,663	42,358	ソフトウェア・サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	12	12	6,950	12,441	金融サービス
HDFC BANK LTD	489	1,663	165,429	296,119	銀行
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	121	147	11,242	20,123	保険
HERO MOTOCORP LTD	12	18	10,900	19,512	自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	146	193	15,269	27,332	素材
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	21	29	14,019	25,094	資本財
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	95	143	6,835	12,234	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	89	119	29,225	52,314	家庭用品・パーソナル用品
HITACHI ENERGY INDIA LTD	－	2	4,670	8,360	資本財
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	－	25	6,234	11,159	自動車・自動車部品
ICICI BANK LTD	593	775	107,264	192,004	銀行
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	29	29	6,084	10,890	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	23	57	3,535	6,327	保険
IDFC BANK LTD	568	568	4,525	8,100	銀行
INDIAN HOTELS CO LTD	77	136	9,785	17,516	消費者サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD	256	378	6,406	11,467	エネルギー
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	43	43	3,050	5,460	商業・専門サービス
INDUS TOWERS LTD	148	206	8,327	14,906	電気通信サービス
INDUSIND BANK LTD	31	85	7,149	12,797	銀行
INFO EDGE INDIA LTD	9	45	6,225	11,143	メディア・娯楽
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	377	488	75,295	134,778	ソフトウェア・サービス
INTERGLOBE AVIATION LTD	18	27	15,547	27,830	運輸
ITC LTD	348	414	16,740	29,966	食品・飲料・タバコ
JINDAL STAINLESS LTD	43	43	3,352	6,000	素材
JINDAL STEEL LTD	27	55	5,926	10,609	素材
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	313	421	12,828	22,962	金融サービス
JSW ENERGY LTD	48	48	2,473	4,427	公益事業
JSW STEEL LTD	77	77	9,034	16,172	素材

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
JUBILANT FOODWORKS LTD	20	52	3,139	5,619	消費者サービス
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	－	48	2,407	4,309	耐久消費財・アパレル
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	120	154	32,458	58,100	銀行
LARSEN & TOUBRO LTD	72	100	40,240	72,029	資本財
LTIMINDTREE LIMITED	9	9	5,631	10,080	ソフトウェア・サービス
LUPIN LTD	24	33	6,829	12,225	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACROTECH DEVELOPERS LTD	27	44	5,322	9,527	不動産管理・開発
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	107	136	50,938	91,180	自動車・自動車部品
MANKIND PHARMA LTD	13	13	3,083	5,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARICO LTD	46	76	5,688	10,181	食品・飲料・タバコ
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	14	18	29,880	53,485	自動車・自動車部品
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	94	110	12,908	23,106	ヘルスケア機器・サービス
MPHASIS LTD	13	13	3,571	6,392	ソフトウェア・サービス
MRF LTD	0.24	0.40	6,134	10,980	自動車・自動車部品
MUTHOOT FINANCE LTD	17	17	6,418	11,489	金融サービス
NESTLE INDIA LTD	34	90	11,534	20,645	食品・飲料・タバコ
NHPC LTD	385	385	3,083	5,518	公益事業
NMDC LTD	116	350	2,637	4,720	素材
NTPC LTD	522	611	19,974	35,754	公益事業
OBEROI REALTY LTD	－	16	2,752	4,927	不動産管理・開発
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	355	417	10,385	18,589	エネルギー
OIL INDIA LTD	62	62	2,750	4,924	エネルギー
ORACLE FINANCIAL SERVICES	2	2	2,308	4,131	ソフトウェア・サービス
PAGE INDUSTRIES LTD	0.55	1	3,881	6,946	耐久消費財・アパレル
PB FINTECH LTD	34	48	9,005	16,119	保険
PERSISTENT SYSTEMS LTD	11	15	9,745	17,444	ソフトウェア・サービス
PETRONET LNG LTD	66	125	3,455	6,184	エネルギー
PHOENIX MILLS LTD	25	25	4,308	7,711	不動産管理・開発
PI INDUSTRIES LTD	7	12	4,372	7,826	素材
PIDILITE INDUSTRIES LTD	15	41	6,148	11,006	素材
POLYCAB INDIA LTD	5	8	6,496	11,628	資本財
POWER FINANCE CORPORATION	157	213	7,990	14,303	金融サービス
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	555	657	18,079	32,361	公益事業
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	18	18	3,106	5,560	不動産管理・開発
PUNJAB NATIONAL BANK	253	457	5,719	10,238	銀行
RAIL VIKAS NIGAM LTD	65	65	2,096	3,753	資本財
REC LTD	142	191	6,872	12,301	金融サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	698	894	135,791	243,066	エネルギー
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL LTD	244	595	6,683	11,963	自動車・自動車部品
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	27	27	2,410	4,314	金融サービス
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	49	65	13,141	23,523	保険
SHREE CEMENT LTD	0.75	1	3,843	6,880	素材
SHRIRAM FINANCE LIMITED	32	201	16,487	29,513	金融サービス
SIEMENS LTD	10	10	3,330	5,961	資本財
SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	3	3	4,833	8,651	素材
SONA BLW PRECISION FORGINGS	39	–	–	–	自動車・自動車部品
SRF LTD	13	19	5,542	9,920	素材
STATE BANK OF INDIA	211	278	27,396	49,039	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	106	138	24,706	44,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNDARAM FINANCE LTD	8	8	4,091	7,323	金融サービス
SUPREME INDUSTRIES LTD	5	8	3,012	5,392	素材
SUZLON ENERGY LTD	906	1,169	6,609	11,831	資本財
SWIGGY LTD	–	132	5,272	9,438	消費者サービス
TATA COMMUNICATIONS LTD	14	14	2,653	4,750	電気通信サービス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	103	136	42,887	76,768	ソフトウェア・サービス
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	61	84	9,811	17,562	食品・飲料・タバコ
TATA ELXSI LTD	4	4	2,652	4,747	ソフトウェア・サービス
TATA MOTORS LTD /NEW	–	294	9,575	17,140	資本財
TATA MOTORS PASSENGER VEHICLES	227	294	10,621	19,013	自動車・自動車部品
TATA POWER CO LTD	138	273	10,628	19,024	公益事業
TATA STEEL LTD	949	1,084	18,784	33,624	素材
TECH MAHINDRA LTD	64	76	11,019	19,724	ソフトウェア・サービス
THERMAX LTD	5	–	–	–	資本財
TITAN CO LTD	42	49	19,641	35,159	耐久消費財・アパレル
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	14	14	5,320	9,524	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TORRENT POWER LTD	22	22	2,911	5,211	公益事業
TRENT LTD	19	25	11,245	20,130	一般消費財・サービス流通・小売り
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	8	13	4,091	7,324	自動車・自動車部品
TVS MOTOR CO LTD	28	37	13,166	23,568	自動車・自動車部品
ULTRATECH CEMENT LTD	13	16	19,680	35,228	素材
UNION BANK OF INDIA	179	179	2,769	4,957	銀行
UNITED SPIRITS LTD	37	37	5,257	9,410	食品・飲料・タバコ
UPL LTD	46	46	3,505	6,275	素材
VARUN BEVERAGES LTD	139	192	8,739	15,643	食品・飲料・タバコ

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)		百株	百株	ﾁｲﾝﾄﾞ･ﾙﾋﾟｰ	千円	
VEDANTA LTD		181	181	9,311	16,667	素材
VISHAL MEGA MART LTD		－	314	4,322	7,736	一般消費財・サービス流通・小売り
VODAFONE IDEA LTD		3,012	3,012	3,220	5,764	電気通信サービス
VOLTAS LTD		－	25	3,588	6,423	資本財
WAAREE ENERGIES LTD		－	14	4,507	8,068	半導体・半導体製造装置
WIPRO LTD		156	410	10,112	18,101	ソフトウェア・サービス
YES BANK LTD		1,867	1,867	4,281	7,663	銀行
小計	株数・金額	21,674	29,521	2,003,884	3,586,953	
	銘柄数<比率>	151	161	－	<14.6%>	
(インドネシア)				ﾁｲﾝﾄﾞﾈｼｱ･ﾙﾋﾟｱ		
ADARO ENERGY INDONESIA TBK PT		2,200	－	－	－	エネルギー
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL		753	2,294	1,485,365	14,110	素材
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		2,890	2,890	1,849,600	17,571	資本財
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		6,304	8,287	7,023,232	66,720	銀行
BANK MANDIRI TBK		4,353	5,427	2,632,095	25,004	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PERSER		1,852	1,852	825,992	7,846	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA		7,920	10,259	4,103,600	38,984	銀行
BARITO PACIFIC TBK PT		2,729	2,729	955,311	9,075	素材
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT		896	1,259	906,480	8,611	素材
CHAROEN POKPHAND INDONESI PT		455	455	216,125	2,053	食品・飲料・タバコ
DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK		－	154	1,518,825	14,428	エネルギー
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT		69,688	112,034	672,204	6,385	一般消費財・サービス流通・小売り
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK		60	－	－	－	素材
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		96	96	80,640	766	食品・飲料・タバコ
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT		104	643	451,707	4,291	食品・飲料・タバコ
KALBE FARMA TBK PT		1,761	1,761	216,603	2,057	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		1,136	－	－	－	素材
PETRINDO JAYA KREASI TBK PT		－	3,706	800,496	7,604	エネルギー
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P		2,216	2,216	417,716	3,968	生活必需品流通・小売り
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT		6,471	7,761	2,832,765	26,911	電気通信サービス
UNILEVER INDONESIA TBK PT		491	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
UNITED TRACTORS TBK PT		106	311	849,030	8,065	エネルギー
小計	株数・金額	112,481	164,134	27,837,787	264,458	
	銘柄数<比率>	20	18	－	<1.1%>	
(ブラジル)				ﾁﾞﾌﾞﾗｼﾞﾙ･ﾚｱﾙ		
AMBEV SA		610	717	961	28,312	食品・飲料・タバコ
ATACADAO SA		19	－	－	－	生活必需品流通・小売り

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
AXIA ENERGIA	26	26	165	4,869	公益事業
AXIA ENERGIA	152	192	1,167	34,385	公益事業
BANCO BRADESCO S.A.	331	449	727	21,420	銀行
BANCO BRADESCO SA-PREF	484	617	1,167	34,382	銀行
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	129	188	979	28,853	金融サービス
BANCO DO BRASIL SA	176	239	515	15,187	銀行
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	79	124	413	12,166	保険
BM&FBOVESPA SA	685	685	948	27,936	金融サービス
BRF SA	76	–	–	–	食品・飲料・タバコ
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	91	91	142	4,209	保険
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	239	239	265	7,824	公益事業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFA	–	139	193	5,685	公益事業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	139	–	–	–	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	53	69	943	27,768	公益事業
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	51	–	–	–	素材
COSAN SA	104	–	–	–	エネルギー
CPFL ENERGIA SA	30	30	143	4,219	公益事業
EMBRAER SA	85	103	889	26,204	資本財
ENERGISA SA-UNITS	23	23	122	3,595	公益事業
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	45	45	196	5,773	公益事業
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	141	187	727	21,425	公益事業
GERDAU SA-PREF	120	120	222	6,546	素材
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	435	–	–	–	ヘルスケア機器・サービス
HYPERA S.A	29	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	545	824	3,284	96,720	銀行
ITAUSA SA	581	949	1,116	32,867	銀行
JBS SA	71	–	–	–	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT	44	107	190	5,605	素材
LOCALIZA RENT A CAR	99	136	585	17,239	運輸
MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA	–	64	139	4,101	食品・飲料・タバコ
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE S.A.	68	177	281	8,276	運輸
NATURA &CO HOLDING SA	73	–	–	–	家庭用品・パーソナル用品
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	451	598	2,084	61,384	エネルギー
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	497	640	2,100	61,851	エネルギー
PORTO SEGURO SA	–	31	140	4,131	保険
PRIO S.A.	100	100	394	11,604	エネルギー
RAIA DROGASIL SA	162	162	376	11,091	生活必需品流通・小売り
REDE D'OR SAO LUIZ SA	105	105	469	13,826	ヘルスケア機器・サービス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
RUMO SA		135	205	321	9,471	運輸
SENDAS DISTRIBUIDORA SA		117	–	–	–	生活必需品流通・小売り
SUZANO S.A.		76	101	489	14,405	素材
TELEFONICA BRASIL S.A.		31	113	390	11,500	電気通信サービス
TIM SA		105	105	254	7,503	電気通信サービス
TOTVS SA		44	79	366	10,786	ソフトウェア・サービス
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		52	52	115	3,406	一般消費財・サービス流通・小売り
VALE SA		404	524	3,406	100,320	素材
VIBRA ENERGIA SA		123	123	318	9,373	一般消費財・サービス流通・小売り
WEG SA		197	232	1,013	29,845	資本財
小計	株数・金額	8,437	9,716	28,733	846,085	
	銘柄数<比率>	47	40	–	<3.4%>	
(チェコ)				千チェコ・コルナ		
CEZ AS		21	21	2,834	21,263	公益事業
KOMERCNI BANKA AS		6	12	1,542	11,570	銀行
MONETA MONEY BANK AS		11	11	214	1,612	銀行
小計	株数・金額	39	46	4,591	34,446	
	銘柄数<比率>	3	3	–	<0.1%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
ALTEOGEN INC		4	5	308,992	33,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMOREPACIFIC CORP		3	3	45,078	4,841	家庭用品・パーソナル用品
CELLTRION INC		18	24	456,456	49,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLTRION PHARM INC		1	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CJ CHEILJEDANG CORP		0.61	–	–	–	食品・飲料・タバコ
COSMOAM&T CO LTD		2	–	–	–	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COWAY CO LTD		3	8	72,182	7,752	耐久消費財・アパレル
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE		13	18	226,935	24,372	資本財
DAUM COMMUNICATIONS CORP		32	42	245,313	26,346	メディア・娯楽
DB INSURANCE CO LTD		3	7	85,172	9,147	保険
DOOSAN BOBCAT INC		2	2	15,068	1,618	資本財
DOOSAN CO LTD		–	1	104,305	11,202	資本財
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES		52	63	476,085	51,131	資本財
ECOPRO BM CO LTD		6	6	91,266	9,801	資本財
ECOPRO CO LTD		10	10	84,454	9,070	資本財
ECOPRO MATERIALS CO LTD		1	–	–	–	資本財
ENCHEM CO LTD		1	–	–	–	素材
GS HOLDINGS CORP		4	–	–	–	資本財

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HANA FINANCIAL GROUP	35	41	380,308	40,845	銀行
HANJIN KAL CORP	–	3	35,186	3,778	消費者サービス
HANKOOK TIRE AND TECHNOLOGY CO LTD	5	5	30,638	3,290	自動車・自動車部品
HANMI PHARM CO LTD	0.60	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	3	7	88,835	9,540	半導体・半導体製造装置
HANWHA AEROSPACE CO LTD	2	4	437,115	46,946	資本財
HANWHA SOLUTIONS CORP	9	–	–	–	素材
HANWHA SYSTEMS CO LTD	–	11	56,926	6,113	資本財
HD HYUNDAI	3	7	155,449	16,695	エネルギー
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	2	3	275,616	29,601	資本財
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	3	3	181,384	19,480	資本財
HD KOREA SHIPBUILDING AND OFFSHORE ENGINEERING CO LTD	5	5	236,588	25,409	資本財
HLB INC	12	12	57,319	6,156	ヘルスケア機器・サービス
HMM CO LTD	22	36	68,808	7,390	運輸
HYBE CO LTD	1	3	86,250	9,263	メディア・娯楽
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR	–	0.85	171,530	18,422	資本財
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	4	–	–	–	資本財
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	2	4	76,969	8,266	運輸
HYUNDAI MOBIS	6	9	272,155	29,229	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO	16	19	517,176	55,544	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	4	4	85,023	9,131	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	1	4	79,028	8,487	自動車・自動車部品
HYUNDAI ROTEM COMPANY	–	11	216,688	23,272	資本財
HYUNDAI STEEL CO	5	–	–	–	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	51	51	103,854	11,154	銀行
KAKAOBANK CORP	16	30	64,370	6,913	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	42	53	651,326	69,952	銀行
KIA CORPORATION	28	33	381,285	40,950	自動車・自動車部品
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	5	9	99,537	10,690	資本財
KOREA ELECTRIC POWER CORP	21	32	153,751	16,512	公益事業
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	4	4	75,613	8,120	金融サービス
KOREA ZINC CO LTD	1	0.65	74,100	7,958	素材
KOREAN AIR LINES CO LTD	11	26	56,040	6,018	運輸
KRAFTON INC	3	3	95,017	10,204	メディア・娯楽
KT&G CORP	11	14	206,195	22,145	食品・飲料・タバコ
KUM YANG CO LTD	3	–	–	–	素材
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	1	–	–	–	素材

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
L&F CO LTD	1	–	–	–	資本財
LG CHEM LTD	5	7	311,619	33,467	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	0.56	–	–	–	素材
LG CORP	14	14	112,420	12,073	資本財
LG DISPLAY CO LTD	42	42	52,033	5,588	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG ELECTRONICS INC	13	13	114,101	12,254	耐久消費財・アパレル
LG ENERGY SOLUTION	5	7	319,375	34,300	資本財
LG H AND H CO LTD	1	1	28,600	3,071	家庭用品・パーソナル用品
LG INNOTEK CO LTD	2	–	–	–	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	13	13	28,073	3,015	金融サービス
LG UPLUS CORP	8	34	53,301	5,724	電気通信サービス
LIG NEX1 CO LTD	–	2	82,926	8,906	資本財
LOTTE CHEMICAL CORP	1	–	–	–	素材
LS ELECTRIC CO LTD	2	2	108,775	11,682	資本財
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	11	11	130,331	13,997	金融サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	13	37	83,439	8,961	金融サービス
NAVER CORP	14	20	510,667	54,845	メディア・娯楽
NCSOFT CORPORATION	1	–	–	–	メディア・娯楽
NETMARBLE CORPORATION	0.58	–	–	–	メディア・娯楽
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	2	2	24,616	2,643	食品・飲料・タバコ
POSCO DX CO LTD	5	–	–	–	ソフトウェア・サービス
POSCO FUTURE M CO LTD	4	4	84,432	9,068	資本財
POSCO HOLDINGS INC	7	10	344,536	37,003	素材
POSCO INTERNATIONAL CORPORATION	4	4	21,981	2,360	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	1	2	328,449	35,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG C&T CORP	9	11	251,553	27,016	資本財
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	8	8	173,505	18,634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	540	683	6,596,547	708,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	102	125	912,865	98,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	12	–	–	–	資本財
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	3	4	201,670	21,659	保険
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	87	106	270,459	29,047	資本財
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO., LTD	8	12	180,211	19,354	保険
SAMSUNG SDI CO LTD	6	10	296,796	31,875	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG SDS CO LTD	6	6	102,296	10,986	ソフトウェア・サービス
SAMYANG FOODS CO LTD	–	0.61	83,875	9,008	食品・飲料・タバコ
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	52	60	467,409	50,199	銀行

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD		4	4	59,032	6,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SK BIOSCIENCE CO LTD		1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SK HYNIX INC		62	79	4,493,190	482,568	半導体・半導体製造装置
SK INC		3	5	137,280	14,743	資本財
SK INNOVATION CO LTD		7	10	121,730	13,073	エネルギー
SK SQUARE CO LTD		11	11	325,733	34,983	資本財
SK TELECOM CO LTD		7	7	38,448	4,129	電気通信サービス
SKC CO LTD		1	－	－	－	素材
S-OIL CORPORATION		9	9	88,920	9,550	エネルギー
WOORI FINANCIAL GROUP INC		68	95	249,072	26,750	銀行
YUHAN CORP		4	6	79,344	8,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,714	2,145	25,551,011	2,744,178	
	銘柄数<比率>	96	81	－	<11.1%>	
(中国)				千人民元		
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A		45	45	61	1,354	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A		5	5	157	3,480	半導体・半導体製造装置
AECC AVIATION POWER CO-A		31	31	116	2,573	資本財
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A		718	978	803	17,755	銀行
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A		46	46	55	1,231	ヘルスケア機器・サービス
AIR CHINA LTD-A		101	101	88	1,956	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A		148	148	162	3,589	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A		10	10	22	507	素材
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A		3	3	48	1,063	食品・飲料・タバコ
ANHUI JIANGHUAI AUTO GROUP-A		－	38	189	4,194	自動車・自動車部品
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A		1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A		－	31	137	3,026	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF BEIJING CO LTD -A		86	86	49	1,090	銀行
BANK OF CHINA LTD-A		321	690	414	9,143	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A		222	511	384	8,498	銀行
BANK OF JIANGSU CO LTD-A		78	78	85	1,877	銀行
BANK OF NANJING CO LTD -A		88	88	101	2,237	銀行
BANK OF NINGBO CO LTD -A		43	43	124	2,749	銀行
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A		45	221	221	4,890	銀行
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A		332	332	248	5,477	素材
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A		2	2	69	1,532	ソフトウェア・サービス
BEIJING TONGRENTANG CO-A		20	20	69	1,527	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A		5	5	30	663	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	242	511	261	5,778	運輸
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	454	454	177	3,930	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD -A	13	57	542	11,981	自動車・自動車部品
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	75	75	62	1,386	金融サービス
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	－	3	487	10,767	半導体・半導体製造装置
CGN POWER CO LTD-A	174	174	68	1,502	公益事業
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	1	1	10	225	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	123	123	106	2,349	金融サービス
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	－	58	258	5,715	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	－	231	185	4,101	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	96	96	91	2,018	銀行
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	32	－	－	－	資本財
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	68	68	35	792	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	370	370	133	2,941	銀行
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	69	69	113	2,517	金融サービス
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	419	162	167	3,696	金融サービス
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	24	24	83	1,849	金融サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	10	41	181	4,011	保険
CHINA MERCHANTS BANK-A	175	175	756	16,704	銀行
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	105	105	175	3,886	金融サービス
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	19	19	17	394	不動産管理・開発
CHINA MINSHENG BANKING-A	212	212	86	1,915	銀行
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	106	106	92	2,043	公益事業
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	115	51	237	5,245	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	40	40	143	3,165	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	259	259	156	3,460	エネルギー
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	392	392	217	4,805	資本財
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	108	108	57	1,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	14	14	69	1,529	半導体・半導体製造装置
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	48	84	357	7,888	エネルギー
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	47	47	34	753	運輸
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	229	229	121	2,675	資本財
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	571	571	242	5,347	公益事業
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	28	28	230	5,095	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA VANKE CO LTD -A	81	－	－	－	不動産管理・開発
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	226	226	637	14,090	公益事業
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	246	246	76	1,689	銀行

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	58	58	70	1,560	自動車・自動車部品
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	32	32	66	1,472	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITI PACIFIC SPECIAL STEE-A	–	134	201	4,448	素材
CITIC SECURITIES CO-A	67	125	353	7,812	金融サービス
CMOC GROUP LTD-A	113	113	179	3,963	素材
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	18	18	85	1,885	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	34	42	1,673	36,970	資本財
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	50	203	310	6,860	運輸
CSC FINANCIAL CO LTD-A	137	66	165	3,654	金融サービス
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	–	245	137	3,030	運輸
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	42	42	90	1,993	資本財
EAST MONEY INFORMATION CO-A	288	131	319	7,046	金融サービス
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	–	7	181	4,004	食品・飲料・タバコ
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	–	11	354	7,832	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVE ENERGY CO LTD-A	9	9	71	1,570	資本財
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	–	78	141	3,130	金融サービス
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	59	59	44	985	メディア・娯楽
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	25	73	277	6,139	食品・飲料・タバコ
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	116	116	93	2,070	金融サービス
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	63	119	774	17,099	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	28	28	182	4,038	自動車・自動車部品
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-A	28	28	203	4,490	素材
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	132	132	71	1,568	公益事業
GEM CO LTD-A	133	133	110	2,438	資本財
GF SECURITIES CO LTD-A	37	136	309	6,836	金融サービス
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR INC-A	1	1	39	876	半導体・半導体製造装置
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	2	–	–	–	資本財
GOERTEK INC -A	10	10	28	623	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOLDWIND SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD-A	39	39	58	1,282	資本財
GONGNIU GROUP CO LTD-A	10	14	61	1,364	資本財
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	18	18	73	1,625	資本財
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	35	35	76	1,698	自動車・自動車部品
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	32	32	128	2,838	耐久消費財・アパレル
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	10	10	58	1,292	食品・飲料・タバコ
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	54	54	28	628	エネルギー
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	87	87	68	1,523	自動車・自動車部品
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	13	13	34	757	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	10	10	44	990	素材
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	112	112	151	3,349	金融サービス
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO LTD-A	204	144	283	6,257	金融サービス
HAIER SMART HOME CO LTD-A	55	55	145	3,221	耐久消費財・アパレル
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	126	–	–	–	金融サービス
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	16	16	24	542	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	113	39	109	2,413	半導体・半導体製造装置
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	8	8	21	484	食品・飲料・タバコ
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	79	79	156	3,449	素材
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	28	28	56	1,236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	57	–	–	–	素材
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	7	7	232	5,128	金融サービス
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	4	4	26	578	素材
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	13	13	54	1,193	ヘルスケア機器・サービス
HUANENG POWER INTL INC-A	77	77	60	1,343	公益事業
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	85	85	188	4,160	金融サービス
HUAXIA BANK CO LTD-A	62	62	43	955	銀行
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	14	14	28	620	自動車・自動車部品
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	5	5	54	1,194	自動車・自動車部品
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	11	11	34	771	ソフトウェア・サービス
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	18	18	401	8,873	半導体・半導体製造装置
IEIT SYSTEMS CO LTD-A	–	37	224	4,959	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IFLYTEK CO LTD - A	12	53	269	5,960	ソフトウェア・サービス
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	1	1	21	480	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IND & COMM BK OF CHINA-A	544	544	447	9,888	銀行
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	140	226	484	10,696	銀行
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	428	219	149	3,293	金融サービス
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	324	324	82	1,831	素材
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	21	21	10	240	素材
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	28	93	275	6,075	食品・飲料・タバコ
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	13	13	19	419	半導体・半導体製造装置
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	29	29	29	650	素材
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	10	10	87	1,932	資本財
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD-A	33	64	396	8,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	13	13	49	1,092	食品・飲料・タバコ
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	9	9	61	1,361	食品・飲料・タバコ
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	22	22	35	788	資本財

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
JIANGXI COPPER CO LTD-A	20	93	347	7,682	素材
JINKO SOLAR CO LTD-A	60	60	37	826	半導体・半導体製造装置
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	66	22	93	2,066	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	9	11	1,618	35,737	食品・飲料・タバコ
LB GROUP CO LTD-A	29	29	52	1,165	素材
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	24	24	63	1,407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	139	139	186	4,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	64	64	137	3,034	半導体・半導体製造装置
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	30	66	379	8,383	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	9	24	329	7,269	食品・飲料・タバコ
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	13	13	33	747	メディア・娯楽
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	4	4	33	740	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	205	205	67	1,494	資本財
MIDEA GROUP CO LTD-A	33	33	255	5,641	耐久消費財・アパレル
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	9	9	116	2,568	半導体・半導体製造装置
MUYUAN FOODS CO LTD-A	21	57	280	6,195	食品・飲料・タバコ
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	31	122	281	6,224	資本財
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A	126	57	126	2,796	半導体・半導体製造装置
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	2	8	339	7,501	半導体・半導体製造装置
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	9	9	61	1,355	保険
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	18	18	17	387	食品・飲料・タバコ
NINESTAR CORP-A	17	17	34	759	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	10	10	61	1,355	自動車・自動車部品
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	44	44	82	1,815	素材
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	45	224	238	5,258	金融サービス
PETROCHINA CO LTD-A	297	297	305	6,736	エネルギー
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	6	6	19	434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PICC HOLDING CO-A	149	149	130	2,892	保険
PING AN BANK CO LTD-A	97	233	274	6,072	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	99	99	597	13,200	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	27	27	18	414	不動産管理・開発
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	122	122	69	1,543	銀行
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	100	100	55	1,232	資本財
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	197	114	316	6,986	素材
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	30	175	185	4,100	素材
S F HOLDING CO LTD-A	73	73	289	6,397	運輸
SAIC MOTOR CORP LTD-A	80	80	122	2,703	自動車・自動車部品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	51	51	67	1,482	半導体・半導体製造装置
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	30	153	317	7,018	資本財
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	46	46	80	1,776	素材
SDIC CAPITAL CO LTD-A	137	137	103	2,290	金融サービス
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	129	129	177	3,923	公益事業
SERES GROUP CO L-A	－	14	181	4,017	自動車・自動車部品
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	47	143	339	7,504	エネルギー
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	4	63	232	5,124	素材
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	19	19	53	1,179	素材
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	302	302	150	3,315	素材
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	18	18	42	937	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	63	63	54	1,204	資本財
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	36	36	99	2,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	86	－	－	－	運輸
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	51	－	－	－	不動産管理・開発
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	55	55	98	2,176	ヘルスケア機器・サービス
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	189	351	405	8,961	銀行
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	11	11	33	742	素材
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	－	285	190	4,217	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	148	148	132	2,928	銀行
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	12	12	169	3,752	ヘルスケア機器・サービス
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	12	12	249	5,520	食品・飲料・タバコ
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	－	37	206	4,559	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	1	1	36	803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	110	588	312	6,908	金融サービス
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	15	15	106	2,352	資本財
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	13	13	266	5,880	ヘルスケア機器・サービス
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	4	4	29	644	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A	18	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	7	25	441	9,745	資本財
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	1	－	－	－	半導体・半導体製造装置
TBEA CO LTD-A	28	28	65	1,454	資本財
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	44	44	18	407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE ENERGY TECHNOLOGY CO LTD-A	18	18	19	432	半導体・半導体製造装置
TIANQI LITHIUM CORP-A	13	13	82	1,825	素材
TONGLING NONFERROUS METALS-A	－	478	244	5,405	素材
TONGWEI CO LTD-A	39	39	101	2,231	半導体・半導体製造装置
TRINA SOLAR CO LTD-A	10	10	22	486	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千人民元	千円	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	6	6	39	863	食品・飲料・タバコ
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	4	4	31	696	半導体・半導体製造装置
UNISPLENDOUR CORP LTD-A	9	9	24	548	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A	－	10	277	6,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	44	44	288	6,375	素材
WEICHAI POWER CO LTD-A	34	34	58	1,291	資本財
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	18	18	31	696	食品・飲料・タバコ
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	97	97	80	1,771	金融サービス
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	4	17	204	4,518	半導体・半導体製造装置
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	2	2	8	186	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	52	52	63	1,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	41	41	491	10,856	食品・飲料・タバコ
WUXI APPTEC CO LTD-A	18	18	174	3,853	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	26	26	26	582	資本財
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	47	47	158	3,500	素材
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	67	67	98	2,172	エネルギー
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	13	81	265	5,857	食品・飲料・タバコ
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	16	16	25	552	ソフトウェア・サービス
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	25	25	40	898	運輸
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	7	42	236	5,231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	3	－	－	－	素材
ZANGGE MINING CO LTD-A	－	34	206	4,568	素材
ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHA-A	3	9	158	3,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	11	11	32	723	資本財
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	30	30	57	1,267	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	6	6	42	947	資本財
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	8	8	28	629	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	10	10	25	554	素材
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	20	20	22	497	金融サービス
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	－	10	488	10,791	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	124	124	83	1,854	金融サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	211	211	619	13,672	素材
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	94	94	75	1,671	資本財
ZTE CORP-A	92	92	361	7,983	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計 株数・金額	17,304	21,399	39,838	879,871	
小計 銘柄数<比率>	225	232	－	<3.6%>	
(マレーシア)			千マレーシア・リンギット		
AMBANK HOLDINGS BHD	356	356	207	7,846	銀行

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		百株	百株	ﾁﾏﾚｰｼｱ･ﾘﾝｷﾞｯﾄ	千円	
AXIATA GROUP BERHAD		205	205	56	2,139	電気通信サービス
CELCOMDIGI BERHAD		518	518	175	6,638	電気通信サービス
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		829	1,130	855	32,339	銀行
GAMUDA BHD		188	686	370	14,004	資本財
GENTING BHD		333	–	–	–	消費者サービス
GENTING MALAYSIA BHD		113	–	–	–	消費者サービス
HONG LEONG BANK BERHAD		100	100	210	7,969	銀行
IHH HEALTHCARE BHD		172	358	295	11,166	ヘルスケア機器・サービス
INARI AMERTRON BHD		166	–	–	–	半導体・半導体製造装置
IOI CORPORATION BHD		197	197	80	3,053	食品・飲料・タバコ
KUALA LUMPUR KEPONG BHD		34	91	189	7,155	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD		688	1,038	1,030	38,967	銀行
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		49	–	–	–	運輸
MAXIS BHD		531	531	223	8,431	電気通信サービス
MISC BHD		210	210	164	6,200	運輸
MR DIY GROUP M BHD		163	163	24	936	一般消費財・サービス流通・小売り
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		6	6	67	2,547	食品・飲料・タバコ
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		496	496	163	6,188	素材
PETRONAS DAGANGAN BHD		33	33	69	2,634	一般消費財・サービス流通・小売り
PETRONAS GAS BHD		54	113	206	7,817	公益事業
PPB GROUP BERHAD		56	–	–	–	食品・飲料・タバコ
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN		548	548	353	13,362	素材
PUBLIC BANK BHD		1,597	2,170	928	35,112	銀行
QL RESOURCES BHD		45	45	19	728	食品・飲料・タバコ
RHB BANK BHD		170	170	117	4,428	銀行
SIME DARBY BERHAD		48	–	–	–	資本財
SIME DARBY PLANTATION BHD		190	190	102	3,878	食品・飲料・タバコ
SUNWAY BHD		343	343	189	7,158	資本財
TELEKOM MALAYSIA BHD		125	125	90	3,430	電気通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD		335	429	565	21,376	公益事業
YTL CORPORATION BERHAD		428	428	104	3,948	公益事業
YTL POWER INTERNATIONAL BHD		309	309	116	4,415	公益事業
小計	株数・金額	9,635	10,988	6,979	263,878	
	銘柄数<比率>	33	27	–	<1.1%>	
(南アフリカ)				ﾁ南ｱﾌﾘｶ･ﾗﾝﾄﾞ		
ABSA GROUP LTD		103	130	2,729	25,004	銀行
ANGLOGOLD ASHANTI PLC		50	72	10,326	94,595	素材

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	46	–	–	–	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BID CORP LTD	37	50	2,101	19,252	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LTD	44	44	1,051	9,630	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	10	12	4,898	44,867	銀行
CLICKS GROUP LTD	20	36	1,272	11,658	生活必需品流通・小売り
DISCOVERY HOLDINGS LIMITED	50	70	1,616	14,808	保険
EXXARO RESOURCES LTD	15	–	–	–	エネルギー
FIRSTRAND LTD	585	703	5,775	52,907	金融サービス
GOLD FIELDS LTD	102	136	9,785	89,637	素材
HARMONY GOLD MINING CO LTD	72	93	2,754	25,230	素材
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	118	162	3,180	29,134	素材
KUMBA IRON ORE LTD	4	–	–	–	素材
MTN GROUP LTD	192	243	4,141	37,933	電気通信サービス
NASPERS LTD-N SHS	20	110	13,223	121,123	一般消費財・サービス流通・小売り
NEDBANK GROUP LTD	58	88	2,315	21,211	銀行
NEPI ROCKCASTLE S.A.	79	79	1,147	10,511	不動産管理・開発
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	36	–	–	–	素材
OLD MUTUAL LTD	287	748	1,026	9,402	保険
OUTSURANCE GROUP LTD	66	139	1,029	9,433	保険
PEPKOR HOLDINGS LTD	145	356	926	8,490	一般消費財・サービス流通・小売り
REINET INVESTMENTS SCA	18	18	1,078	9,881	金融サービス
REMGRO LTD	64	64	1,135	10,403	金融サービス
SANLAM LIMITED	233	233	2,183	19,996	保険
SASOL LTD	75	75	948	8,684	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD	57	74	2,074	19,004	生活必需品流通・小売り
SIBANYE STILLWATER LTD	249	–	–	–	素材
STANDARD BANK GROUP LTD	152	201	5,478	50,182	銀行
VALTERRA PLATINUM LIMITED	7	37	4,062	37,211	素材
VODACOM GROUP LTD	66	105	1,483	13,586	電気通信サービス
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	68	–	–	–	一般消費財・サービス流通・小売り
小計 株数・金額	3,142	4,089	87,749	803,784	
小計 銘柄数<比率>	32	26	–	<3.3%>	
(タイ)			千タイ・バーツ		
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	173	147	4,601	22,269	電気通信サービス
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	594	594	2,376	11,499	運輸
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	1,291	1,835	3,523	17,052	ヘルスケア機器・サービス
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO-FOREIGN	713	–	–	–	運輸

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	44	77	1,324	6,410	ヘルスケア機器・サービス
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	319	319	1,674	8,105	不動産管理・開発
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	157	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	268	576	1,221	5,910	食品・飲料・タバコ
CP ALL PCL-FOREIGN	688	688	3,010	14,568	生活必需品流通・小売り
CP AXTRA PCL-FOREIGN	196	196	325	1,575	生活必需品流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	384	451	9,651	46,712	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GULF DEVELOPMENT PCL-FOREIGN	－	756	3,121	15,106	公益事業
GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	424	－	－	－	公益事業
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	444	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	63	－	－	－	電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	49	106	1,961	9,491	銀行
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	323	323	872	4,220	銀行
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	155	－	－	－	金融サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	534	534	1,073	5,194	消費者サービス
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	158	158	1,682	8,144	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	143	－	－	－	素材
PTT OIL & RETAIL BUS-FOREIGN	329	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
PTT PCL/FOREIGN	1,026	1,343	4,062	19,662	エネルギー
SCB X PCL-FOREIGN	68	155	2,007	9,715	銀行
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	73	－	－	－	素材
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	127	127	2,317	11,217	素材
THAI OIL PCL-FRGN	93	－	－	－	エネルギー
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	4,284	4,284	809	3,918	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-FOREIGN	607	1,224	1,408	6,818	電気通信サービス
小計 株数・金額	13,728	13,894	47,023	227,595	
小計 銘柄数<比率>	28	19	－	<0.9%>	
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ		
ALIOR BANK SA	14	－	－	－	銀行
ALLEGRO.EU SA	69	103	331	14,200	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK MILLENNIUM SA	－	100	161	6,909	銀行
BANK PEKAO SA	23	29	578	24,794	銀行
BUDIMEX	0.97	－	－	－	資本財
CCC SA	－	7	107	4,603	一般消費財・サービス流通・小売り
CD PROJEKT SA	4	9	212	9,130	メディア・娯楽
DINO POLSKA SA	5	68	285	12,257	生活必需品流通・小売り
KGHM POLSKA MIEDZ SA	15	15	309	13,288	素材

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ポーランド)		百株	百株	ﾁﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ･ｽﾞﾛﾁ	千円	
LPP SA		0.09	0.16	257	11,056	耐久消費財・アパレル
MBANK SA		1	2	260	11,154	銀行
ORLEN SA		61	81	833	35,759	エネルギー
PGE SA		88	88	90	3,865	公益事業
PKO BANK POLSKI SA		108	130	984	42,211	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		80	80	482	20,671	保険
SANTANDER BANK POLSKA S.A.		3	6	345	14,799	銀行
ZABKA GROUP SA		－	50	121	5,228	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	478	776	5,361	229,933	
	銘柄数<比率>	14	15	－	<0.9%>	
(ハンガリー)				ﾁﾊﾝｶﾞﾘｰ･ﾌｫﾘﾝﾄ		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		42	42	13,109	6,225	エネルギー
OTP BANK RT		24	33	106,485	50,571	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		18	18	18,226	8,656	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
小計	株数・金額	85	94	137,820	65,453	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.3%>	
(ユーロ／ギリシャ)				千ユーロ		
ALPHA BANK SA		259	325	114	20,791	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A		293	403	135	24,504	銀行
FF GROUP		1	1	0.000	0.001	耐久消費財・アパレル
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION		17	17	29	5,384	電気通信サービス
JUMBO SA		11	11	30	5,591	一般消費財・サービス流通・小売り
METLEN ENERGY & METALS PLC		－	15	65	11,899	資本財
MYTILINEOS S.A.		14	－	－	－	資本財
NATIONAL BANK OF GREECE		83	127	163	29,599	銀行
OPAP SA		20	20	35	6,431	消費者サービス
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S		129	161	111	20,129	銀行
PUBLIC POWER CORP		14	36	62	11,311	公益事業
小計	株数・金額	846	1,121	748	135,644	
	銘柄数<比率>	10	10	－	<0.6%>	
合計	株数・金額	361,588	495,172	－	20,982,199	
	銘柄数<比率>	1,007	972	－	<85.2%>	

（注１）邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。
（注２）邦貨換算金額の<　>内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。
（注３）株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
（注４）業種はＧＩＣＳ分類（産業グループ）によるものです。なお、ＧＩＣＳに関する知的財産所有権はＳ＆ＰおよびMSCI Inc.に帰属します。

（2）外国（外貨建）投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
ISHARES MSCI UAE CAPPED ETF		77	116	2,200	346,141
ISHARES MSCI QATAR CP ETF		41	51	969	152,550
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF		85	114	4,417	694,827
ISHARES MSCI KUWAIT ETF		20	26	1,045	164,394
小計	口数・金額	224	309	8,633	1,357,913
	銘柄数<比率>	4	4	－	<5.5%>
(メキシコ)				千メキシコ・ペソ	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		43	43	1,166	10,003
小計	口数・金額	43	43	1,166	10,003
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>
合計	口数・金額	267	352	－	1,367,917
	銘柄数<比率>	5	5	－	<5.6%>

(注１）邦貨換算金額の＜　＞内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。
(注２）口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口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。

（3）先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	MINI MSCI EM INDEX FUTURES	2,289	－

(注１）外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注２）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20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	20,982,199	84.9
投資信託証券	1,367,917	5.5
コール・ローン等、その他	2,356,704	9.5
投資信託財産総額	24,706,821	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、１香港ドル20.19円、１台湾ドル5.033円、１イギリス・ポンド205.31円、１トルコ・リラ3.715円、１メキシコ・ペソ8.575円、１フィリピン・ペソ2.668円、100チリ・ペソ16.865円、100コロンビア・ペソ4.23円、１インド・ルピー1.79円、100インドネシア・ルピア0.95円、１ブラジル・レアル29.446円、１チェコ・コルナ7.501円、100韓国ウォン10.74円、１人民元22.086円、１マレーシア・リンギット37.806円、１南アフリカ・ランド9.16円、１タイ・バーツ4.84円、１ポーランド・ズロチ42.883円、100ハンガリー・フォリント47.491円、１ユーロ181.34円です。

（注２）外貨建純資産（23,398,635千円）の投資信託財産総額（24,706,821千円）に対する比率は94.7％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	**27,160,315,216円**
コール・ローン等	1,530,197,133
株式(評価額)	20,982,199,332
投資信託証券(評価額)	1,367,917,035
未収入金	2,495,441,250
未収配当金	18,044,524
差入委託証拠金	766,515,942
(B)負債	**2,526,423,614**
未払金	2,468,374,467
未払解約金	58,049,147
(C)純資産総額(A－B)	**24,633,891,602**
元本	12,385,886,791
次期繰越損益金	12,248,004,811
(D)受益権総口数	**12,385,886,791口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**19,889円**

(注1) 期首元本額 9,869,975,752円
期中追加設定元本額 4,540,903,559円
期中一部解約元本額 2,024,992,520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。
ニッセイ新興国株式インデックスファンド
<購入・換金手数料なし> 3,111,355,835円
ニッセイ・インデックスパッケージ（内外・株式） 36,970,122円
ニッセイ・インデックスパッケージ（内外・株式／リート） 34,566,333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) 10,308,578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> 58,659,205円
ニッセイ世界株式ファンド（GDP型バスケット）
<購入・換金手数料なし> 677,785,952円
ニッセイ新興国株式インデックス（ラップ専用） 5,591,135,710円
FWニッセイ新興国株インデックス 21,618,089円
DCニッセイ全世界株式インデックスコレクト 455,959,336円
ニッセイ全世界株式インデックスコレクトSA
(適格機関投資家限定) 40,914,208円
DCニッセイ新興国株式インデックス 2,346,613,423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	**450,906,723円**
受取配当金	419,888,245
受取利息	11,540,298
その他収益金	19,478,180
(B)有価証券売買損益	**4,613,451,640**
売買益	5,624,815,789
売買損	△ 1,011,364,149
(C)先物取引等損益	**265,921,788**
取引益	301,461,621
取引損	△ 35,539,833
(D)信託報酬等	**△ 22,891,851**
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	**5,307,388,300**
(F)前期繰越損益金	**5,371,148,580**
(G)追加信託差損益金	**2,903,688,248**
(H)解約差損益金	**△ 1,334,220,317**
(I)合計(E＋F＋G＋H)	**12,248,004,811**
次期繰越損益金(I)	**12,248,004,811**

(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。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。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。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

・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。

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債とは、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が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイドは、ＪＰモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

第４期末（2025年12月10日）	
基準価額	8,667円
純資産総額	41百万円
騰落率	△5.9%
分配金	0円

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

ＦＷニッセイ国内債インデックス

追加型投信／国内／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12月11日～2025年12月10日

第４期(決算日 2025年12月10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。

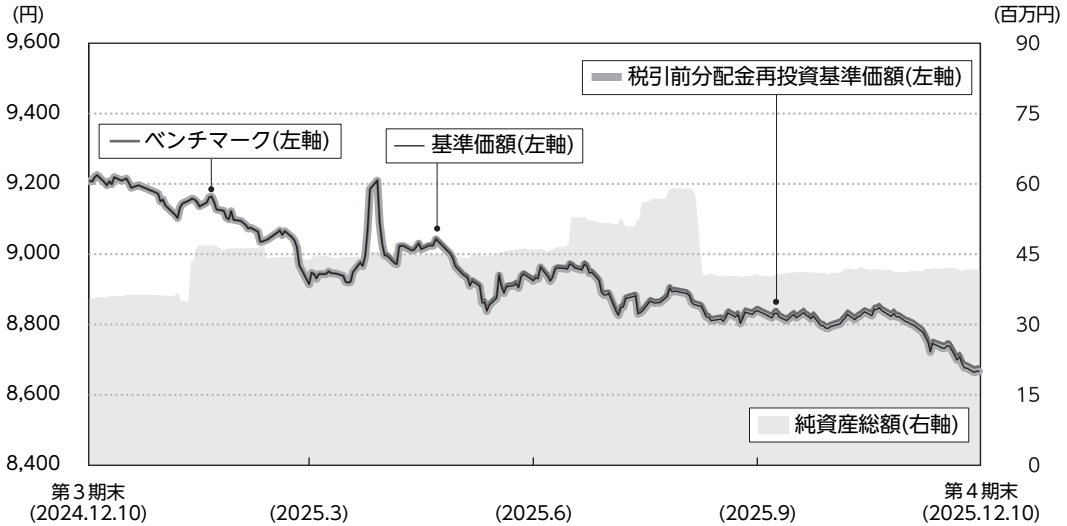
さて「ＦＷニッセイ国内債インデックス」は、このたび第４期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債に投資することにより、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。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12月11日～2025年12月10日

基準価額等の推移



第４期首	9,208円	既払分配金	0円
第４期末	8,667円	騰落率（分配金再投資ベース）	△5.9%

（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ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合で、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４月に、トランプ米政権による相互関税政策を巡る不透明感の高まりから、投資家がリスク回避的となり、金利が大幅に低下（債券価格は上昇）したこと

＜下落要因＞

・2025年１月から３月にかけて、日銀金融政策決定会合での利上げや国内外で堅調な経済指標が相次いで発表されたこと、ドイツの国防費増額報道による欧州金利の上昇などを背景に金利が上昇基調となったこと
・７月から11月末にかけて、参院選で与党が過半数割れとなったことや自民党総裁選で高市氏が勝利したことを受けて拡張的な財政運営への懸念が高まり、金利が上昇基調となったこと
・12月から当期末にかけて、日銀による年内利上げ観測が高まり、金利が上昇基調となったこと

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	18円	0.198%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,936円です。
（投信会社）	(14)	(0.154)	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）	(2)	(0.022)	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	0	0.001	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)	(0.001)	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
合計	18	0.199	

（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。

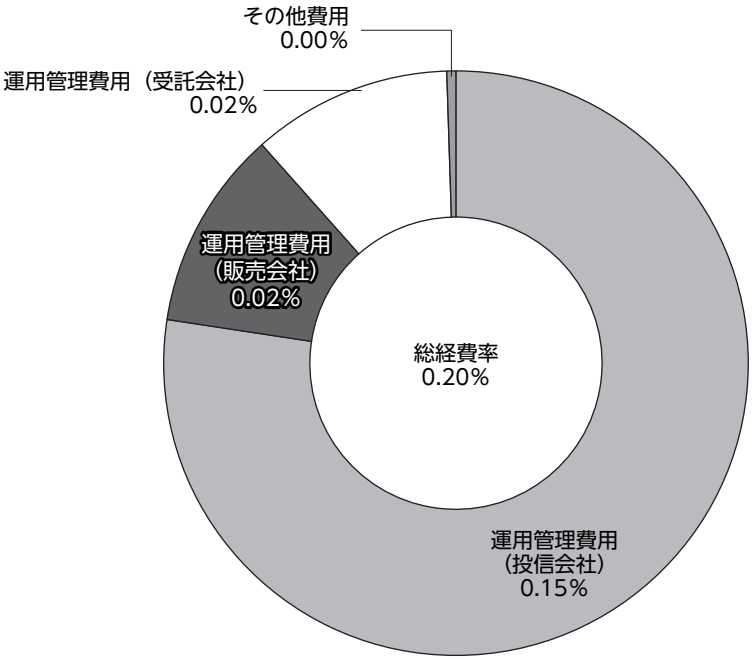
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（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）

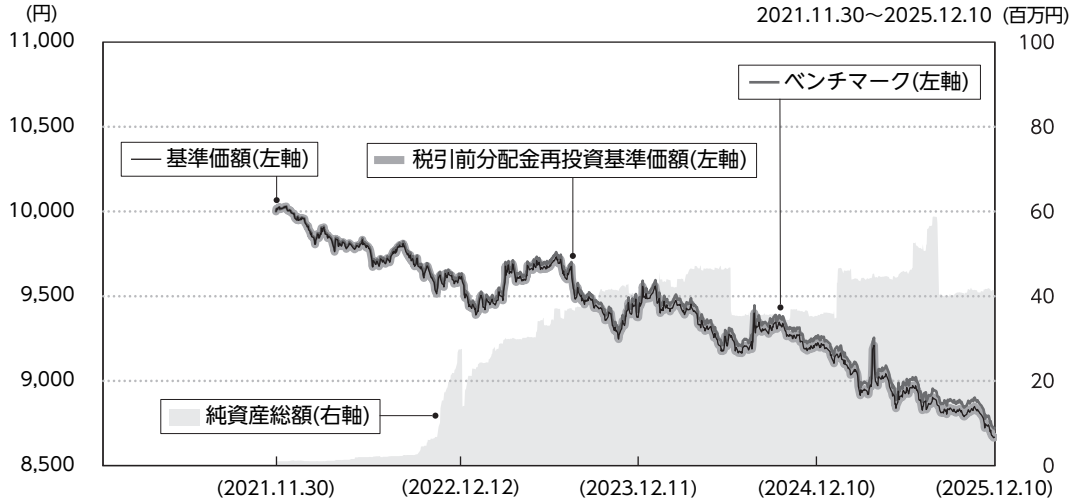
■総経費率

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0.20%**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。

最近５年間の基準価額等の推移



（注１）当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

（注２）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、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

（注３）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。

決算日		2021年 11月30日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,601	9,374	9,208	8,667
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	△4.0	△2.4	△1.8	△5.9
ベンチマーク騰落率	(%)	－	△3.8	△2.2	△1.6	△5.7
純資産総額	(百万円)	1	27	39	35	41

（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

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。

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として一段と上昇しました。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月の参院選における与党の過半数割れや10月の自民党総裁選における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ました。12月には、日銀による年内の利上げ観測が高まり、期末にかけてさらに上昇しました。結局、金利は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

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

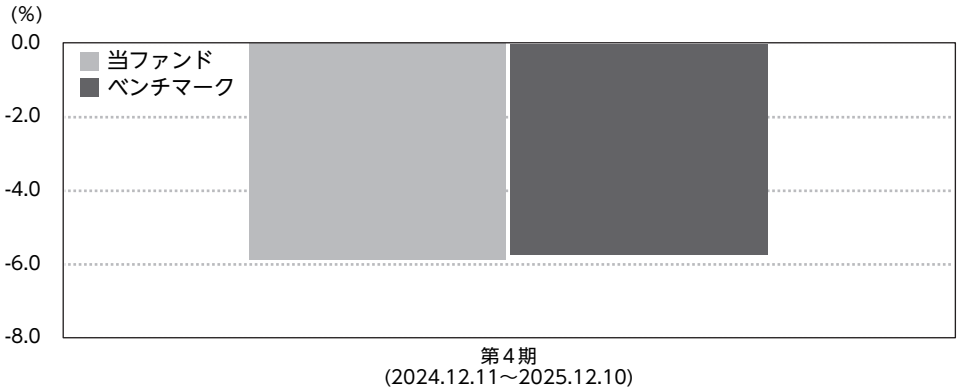
ニッセイアセットマネジメント株式会社と株式会社ニッセイ基礎研究所が共同開発したクオンツモデルを利用して、ポートフォリオのデュレーション、残存期間別構成比（短期・中期・長期・超長期の構成比）等を調整し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

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。

＊ベンチマークはＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合です。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－5.9％となり、ベンチマーク騰落率（－5.7％）にほぼ連動しました。

（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12月11日～2025年12月10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	－

（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。

■マザーファンド

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。

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12月10日
ニッセイ国内債券 パッシブマザーファンド	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。

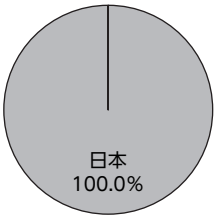
■純資産等

項目	第４期末 2025年12月10日
純資産総額	41,477,944円
受益権総口数	47,857,486口
１万口当たり基準価額	8,667円

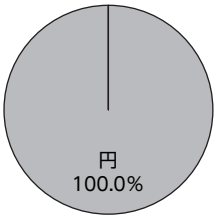
（注）当期間中における追加設定元本額は48,197,820円、同解約元本額は38,657,913円です。

■資産別配分

■国別配分



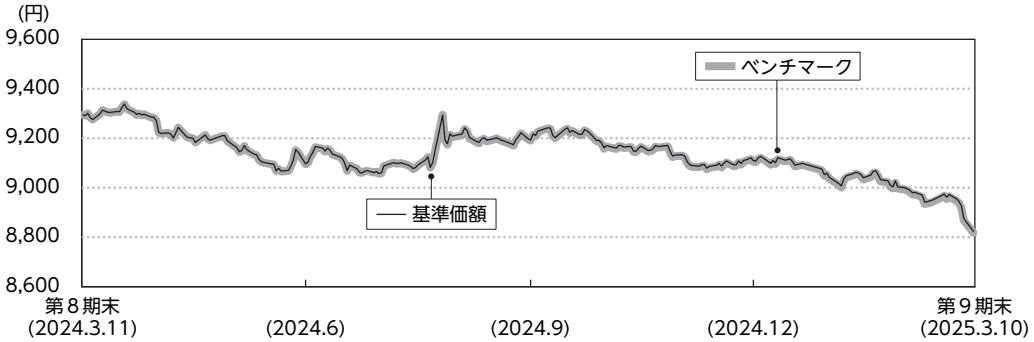
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年12月10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

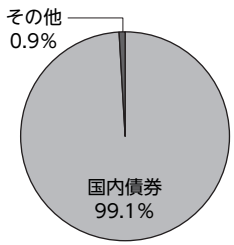
銘柄名	通貨	比率
第343回　利付国債（10年）	円	0.8％
第148回　利付国債（５年）	円	0.8
第344回　利付国債（10年）	円	0.8
第345回　利付国債（10年）	円	0.8
第371回　利付国債（10年）	円	0.7
第348回　利付国債（10年）	円	0.7
第153回　利付国債（５年）	円	0.7
第346回　利付国債（10年）	円	0.7
第372回　利付国債（10年）	円	0.7
第370回　利付国債（10年）	円	0.7
組入銘柄数	376	

■１万口当たりの費用明細

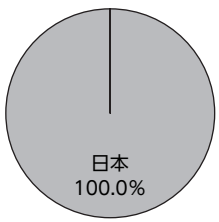
2024.3.12～2025.3.10

項目	金額
その他費用	0円
（その他）	(0)
合計	0

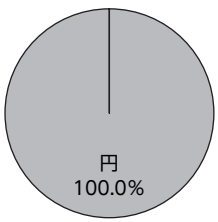
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



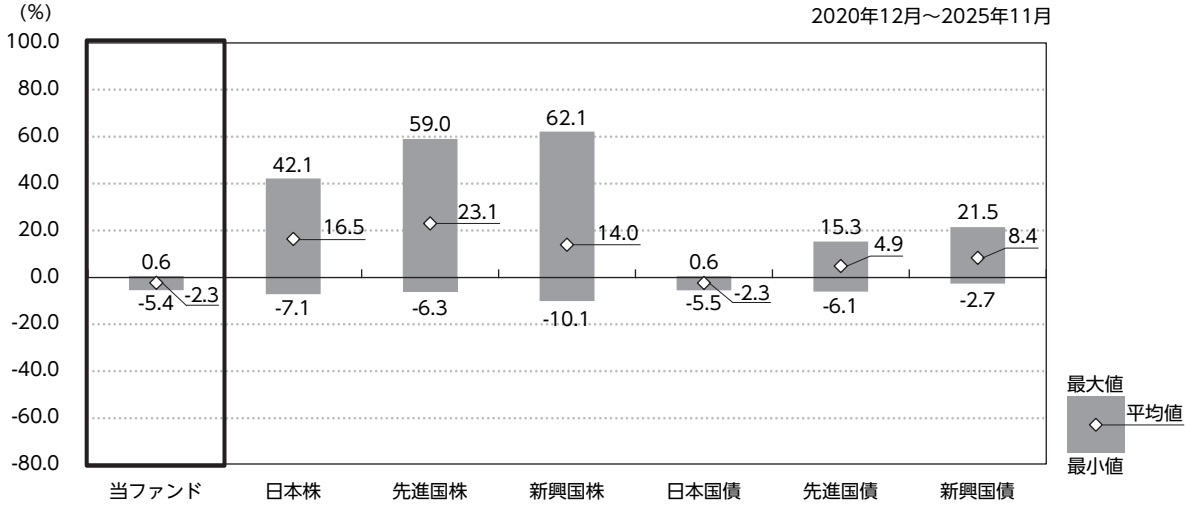
（注１）基準価額の推移および１万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

（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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（注１）上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

（注３）当ファンドについては設定日以降のデータが５年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

＜代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数＞

- 日 本 株・・・ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
- 先進国債・・・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

＊各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」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
	円	円	%	円		%	%	百万円
(設定日)2021年11月30日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	1
1期(2022年12月12日)	9,601	0	△4.0	9,601	9,621	△3.8	99.1	27
2期(2023年12月11日)	9,374	0	△2.4	9,374	9,407	△2.2	98.8	39
3期(2024年12月10日)	9,208	0	△1.8	9,208	9,252	△1.6	99.3	35
4期(2025年12月10日)	8,667	0	△5.9	8,667	8,722	△5.7	98.9	41

(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12月10日	9,208	－	9,252	－	99.3
12月末	9,196	△0.1	9,240	△0.1	99.2
2025年 1 月末	9,127	△0.9	9,172	△0.9	99.1
2 月末	9,065	△1.6	9,110	△1.5	99.1
3 月末	8,975	△2.5	9,021	△2.5	99.3
4 月末	9,024	△2.0	9,074	△1.9	99.3
5 月末	8,907	△3.3	8,957	△3.2	99.1
6 月末	8,955	△2.7	9,005	△2.7	99.2
7 月末	8,862	△3.8	8,913	△3.7	99.1
8 月末	8,833	△4.1	8,885	△4.0	99.0
9 月末	8,826	△4.1	8,878	△4.0	99.2
10月末	8,840	△4.0	8,893	△3.9	99.1
11月末	8,737	△5.1	8,792	△5.0	99.0
(期末) 2025年12月10日	8,667	△5.9	8,722	△5.7	98.9

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況　2024年12月11日～2025年12月10日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	48,679	43,286	39,131	34,508

（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12月11日～2025年12月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高　2025年12月10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
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	38,733	48,280	41,478

（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国内債券パッシブマザーファンド全体の口数は91,574,623千口です。

投資信託財産の構成　2025年12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	41,478	99.9
コール・ローン等、その他	47	0.1
投資信託財産総額	41,525	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12月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**41,525,826円**
コール・ローン等	43,640
ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド(評価額)	41,478,169
未収入金	4,017
(B)負債	**47,882**
未払解約金	2,893
未払信託報酬	44,806
その他未払費用	183
(C)純資産総額(A－B)	**41,477,944**
元本	47,857,486
次期繰越損益金	△ 6,379,542
(D)受益権総口数	**47,857,486口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**8,667円**

(注１) 期首元本額 38,317,579円
期中追加設定元本額 48,197,820円
期中一部解約元本額 38,657,913円

(注２) 元本の欠損
純資産総額は元本額を下回っており、その差額は6,379,542円です。

損益の状況

当期 (2024年12月11日～2025年12月10日)

項目	当期
(A)有価証券売買損益	**△1,752,677円**
売買益	650,516
売買損	△2,403,193
(B)信託報酬等	**△ 87,256**
(C)当期損益金(A＋B)	**△1,839,933**
(D)前期繰越損益金	**△ 448,925**
(繰越欠損金)	(△ 448,925)
(E)追加信託差損益金＊	**△4,090,684**
(売買損益相当額)	(△4,090,684)
(F)合計(C＋D＋E)	**△6,379,542**
次期繰越損益金(F)	**△6,379,542**
追加信託差損益金	△4,090,684
(売買損益相当額)	(△4,090,684)
繰越欠損金	△2,288,858

(注１) **(A)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) **(B)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) **(D)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) **(E)追加信託差損益金＊**とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	0円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額（a＋b＋c＋d）	0円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	0.00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）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は0.8百万円（元本１百万円、ファンド全体の2.1％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■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上よりご確認いただけます。

■FWニッセイ国内債インデックス

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

当ファンドの概要

商品分類		追加型投信／国内／債券／インデックス型
信託期間		無期限
運用方針		ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債に投資することにより、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す。
主要運用対象	ＦＷニッセイ国内債インデックス	ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド受益証券
	ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド	国内の公社債
運用方法	ＦＷニッセイ国内債インデックス	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。
	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。

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－BPI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す。

ニッセイ アセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
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

【10年国債金利の推移】

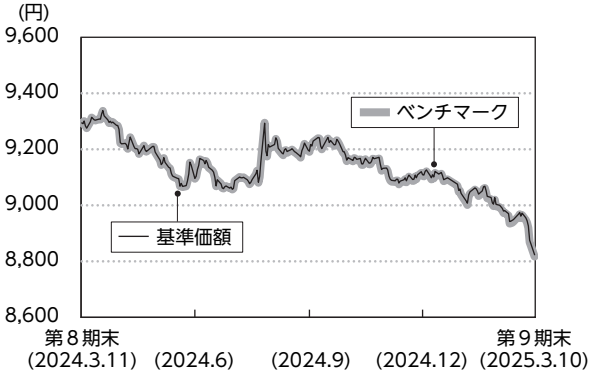
（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

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随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
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
	円	%		%	%
(期首)2024年３月11日	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
		千円	千円
国内	**国債証券**	22,322,603	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 りそなホールディングス	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	3,945,151	3,809,046	6.0	－	4.4	1.6	－
(除く金融債券)	(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。

（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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 利付信金中金債券	0.1500	2027/ 9 /27	100,000	97,744
	第402回 利付信金中金債券	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 りそなホールディングス	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。

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ートファンド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ートファンド2045 974,943,965円
ＤＣニッセイターゲットデートファンド2035 5,539,702,136円
ＤＣニッセイターゲットデートファンド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ートファンド2060 329,687,379円
ＤＣニッセイターゲットデートファンド2050 396,015,216円
ＤＣニッセイターゲットデートファンド2040 1,348,067,346円
ＤＣニッセイターゲットデートファンド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ートファンド2065 119,231,953円
ＤＣニッセイターゲットデートファンド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

・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。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

・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。

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債とは、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が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイドは、ＪＰモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

第４期末（2025年12月10日）	
基準価額	7,898円
純資産総額	43百万円
騰落率	△1.6%
分配金	0円

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

ＦＷニッセイ外国債インデックス（為替ヘッジあり）

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12月11日～2025年12月10日

第４期(決算日 2025年12月10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。

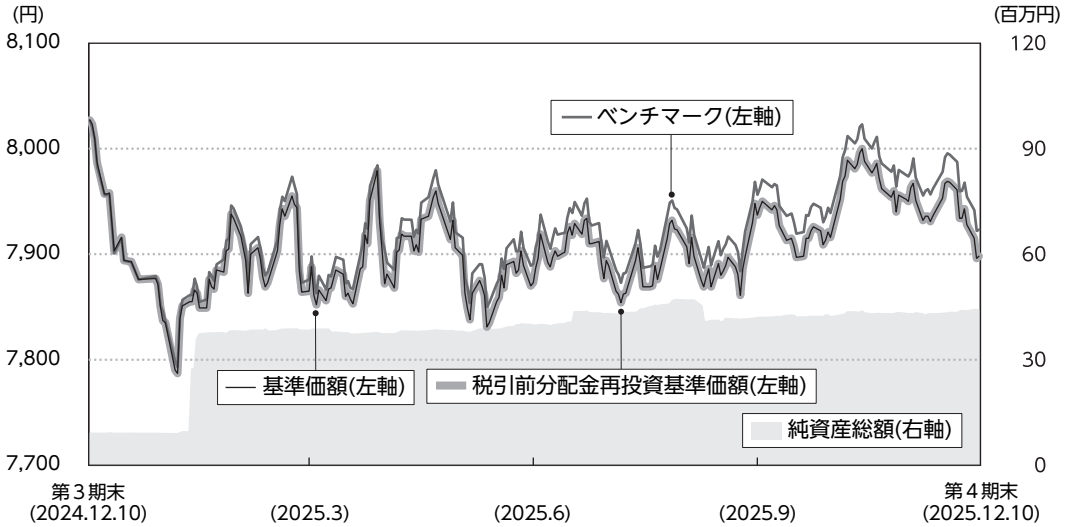
さて「ＦＷニッセイ外国債インデックス（為替ヘッジあり）」は、このたび第４期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要国の国債に投資することにより、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）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。

運用経過 2024年12月11日～2025年12月10日

基準価額等の推移



第４期首	8,027円	既払分配金	0円
第４期末	7,898円	騰落率（分配金再投資ベース）	△1.6%

（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ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）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１月後半から３月末にかけて、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、海外金利が大幅に低下（債券価格は上昇）したこと
・９月から10月末にかけて、米国で雇用関連の経済指標が市場予想を下回ったことや米中首脳会談を前に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、海外金利が低下したこと

＜下落要因＞

・期初から１月中旬にかけて、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による2025年の利下げ予想回数が２回にとどまったことなどを受けて、海外金利が大幅に上昇したこと

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	19円	0.242%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は7,906円です。
（投信会社）	(16)	(0.198)	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）	(2)	(0.022)	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	0.023	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)	(0.022)	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	21	0.264	

（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。

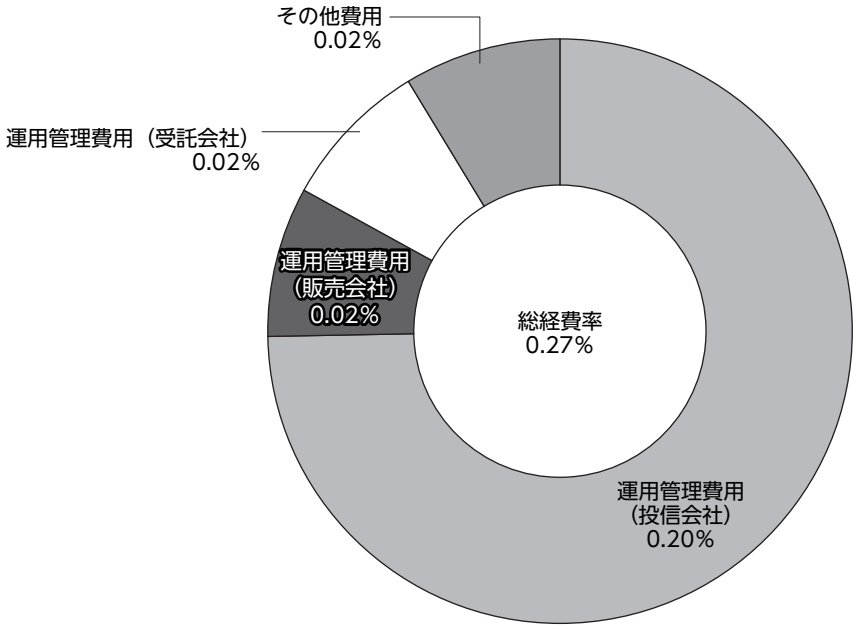
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（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）

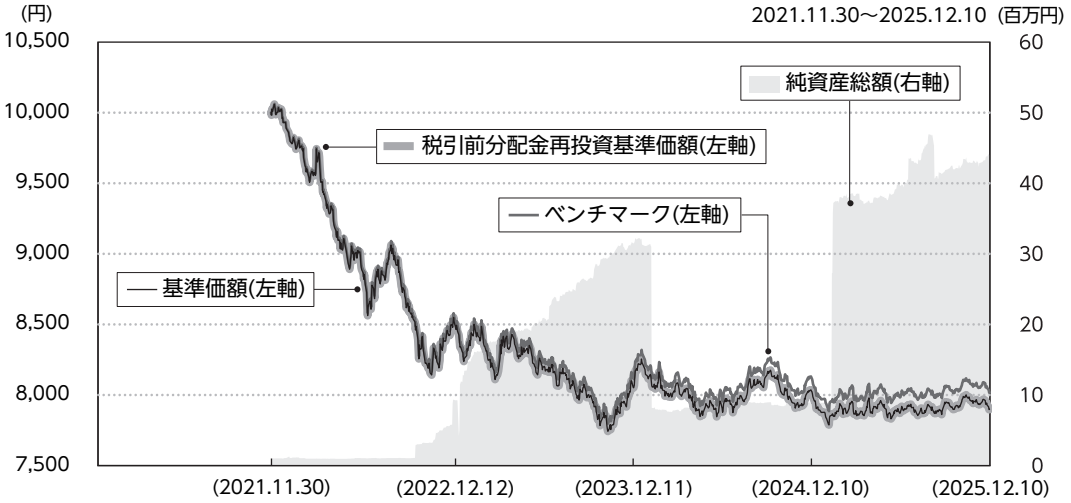
■総経費率

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0.27%**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。

最近５年間の基準価額等の推移

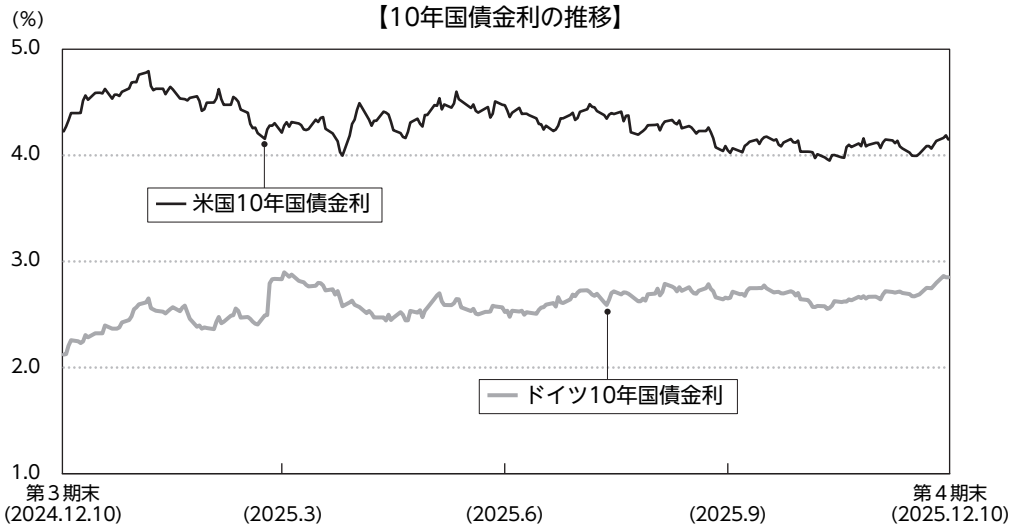


（注１）当ファンドの設定日は2021年11月30日です。
（注２）税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。
（注３）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注４）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年 11月30日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	8,478	8,055	8,027	7,898
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	△15.2	△5.0	△0.3	△1.6
ベンチマーク騰落率	(%)	－	△15.0	△4.5	0.0	△1.3
純資産総額	(百万円)	1	9	31	8	43

（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

海外債券市況



（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初から2025年１月中旬にかけてＦＲＢ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大幅に上昇しました。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、金利は大幅に低下しました。５月には米国がイギリスや中国との関税交渉において合意したことや、格付会社が米国債の格下げを行ったことを受けて、金利は大幅に上昇しました。その後、金利は上下しながらも、ＦＲＢの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、低下基調となりました。結局、期を通じて見ると金利は低下して当期末を迎えました。

当期のドイツ10年国債金利は、期初から2025年１月中旬にかけて米国でＦＲＢによる2025年の利下げ予想回数が２回にとどまったことから大幅に上昇しました。３月前半にはドイツ首相が大規模な財政拡大案について合意したことが報じられ、金利はさらに上昇しましたが、４月にはトランプ米政権の関税政策による景気後退への懸念に加え、欧州中央銀行（ＥＣＢ）高官が追加利下げに積極的なスタンスを示したことで大幅に低下しました。６月にはドイツの国防費増額計画を受けて金利は上昇しました。その後、金利は上下しながらも上昇基調で推移した後、期末にかけてはドイツでの2026年度連邦予算における財政支出拡大と国債増発をめぐる懸念や、今後の利下げ期待の後退からさらに上昇しました。結局、期を通じて見ると金利は上昇して当期末を迎えました。

ポートフォリオ

■当ファンド

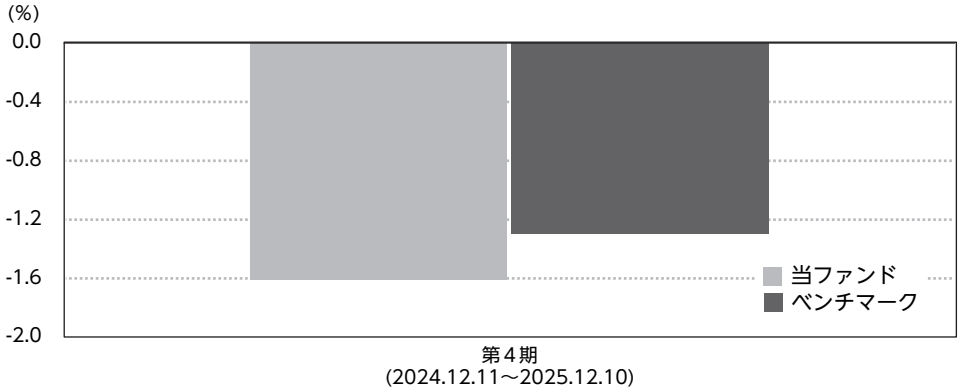
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

日本を除く主要国の国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。なお、組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

＊ベンチマークはＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）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－1.6％となり、ベンチマーク騰落率（－1.3％）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12月11日～2025年12月10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	0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、実質的に日本を除く主要国の国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

日本を除く主要国の国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。なお、組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第４期末 2025年12月10日
ニッセイ為替ヘッジ外国債券 パッシブマザーファンド	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。

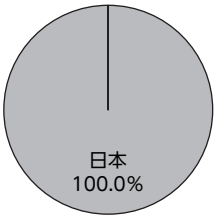
■純資産等

項目	第４期末 2025年12月10日
純資産総額	43,961,672円
受益権総口数	55,663,644口
１万口当たり基準価額	7,898円

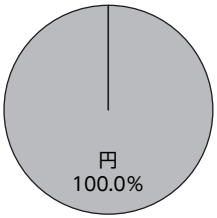
（注）当期間中における追加設定元本額は66,845,772円、同解約元本額は22,296,664円です。

■資産別配分

■国別配分



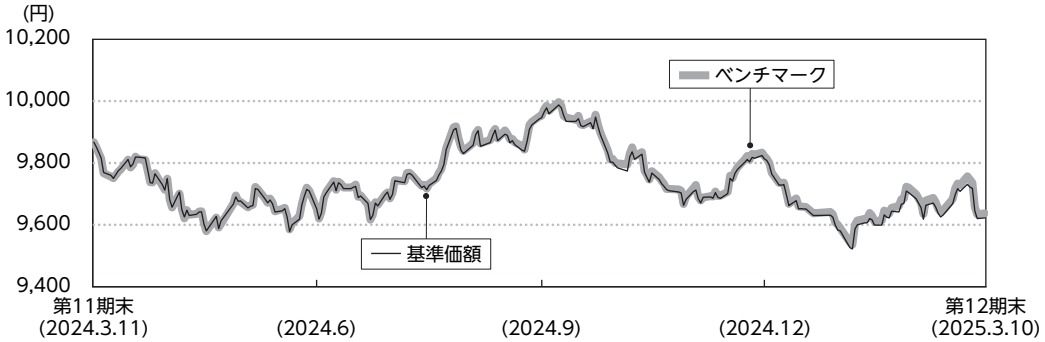
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年12月10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。

ニッセイ為替ヘッジ外国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

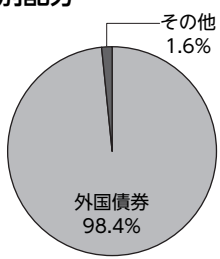
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 1.625% 2026/5/15	米ドル	4.4%
US TREASURY 1.5% 2026/8/15	米ドル	3.0
US TREASURY 2.0% 2026/11/15	米ドル	2.3
US TREASURY 2.25% 2027/2/15	米ドル	1.9
US TREASURY 3.125% 2028/11/15	米ドル	1.4
US TREASURY 2.25% 2027/11/15	米ドル	1.4
US TREASURY 2.625% 2029/2/15	米ドル	1.4
US TREASURY 2.375% 2029/5/15	米ドル	1.4
US TREASURY 2.25% 2027/8/15	米ドル	1.4
US TREASURY 2.75% 2028/2/15	米ドル	1.3
組入銘柄数	477	

■１万口当たりの費用明細

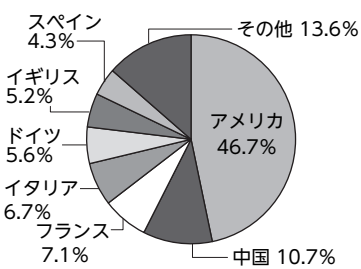
2024.3.12～2025.3.10

項目	金額
その他費用	2円
（保管費用）	(2)
（その他）	(0)
合計	2

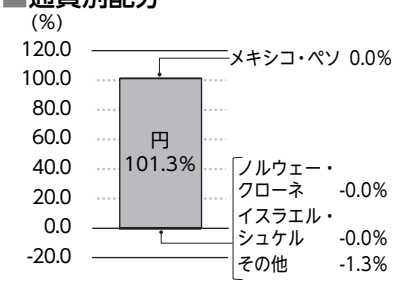
■資産別配分



■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。

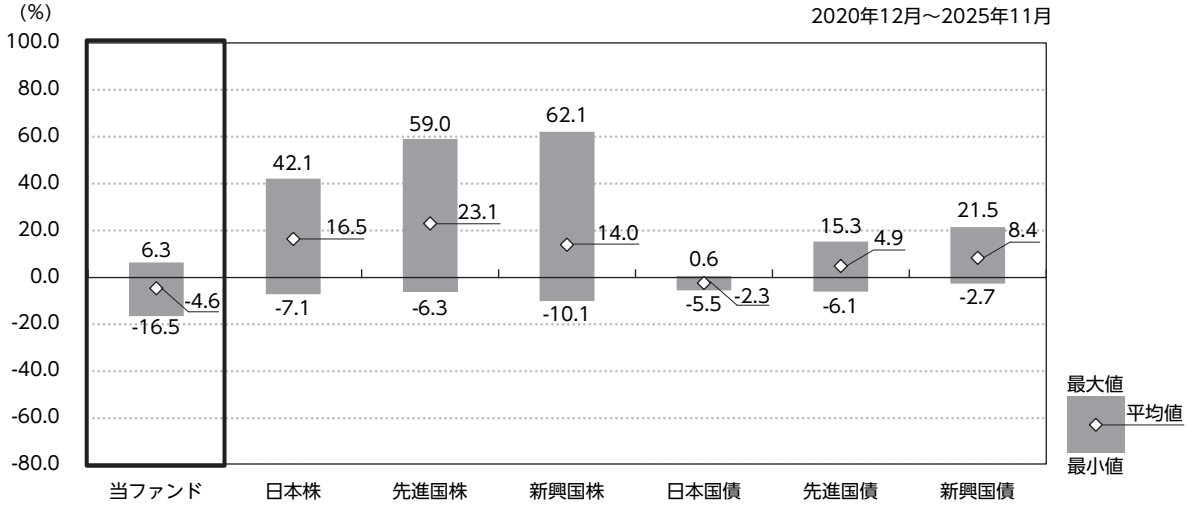
（注２）上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年3月10日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

（注３）通貨別配分につきましては、為替ヘッジを加味した組入比率を記載しています。

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

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（注１）上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

（注３）当ファンドについては設定日以降のデータが５年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

＜代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数＞

- 日 本 株・・・ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
- 先進国債・・・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

＊各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」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30日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	1
1期(2022年12月12日)	8,478	0	△15.2	8,478	8,504	△15.0	99.4	9
2期(2023年12月11日)	8,055	0	△ 5.0	8,055	8,120	△ 4.5	97.1	31
3期(2024年12月10日)	8,027	0	△ 0.3	8,027	8,122	0.0	99.7	8
4期(2025年12月10日)	7,898	0	△ 1.6	7,898	8,017	△ 1.3	100.0	43

（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12月10日	8,027	－	8,122	－	99.7
12月末	7,876	△1.9	7,969	△1.9	103.3
2025年 1 月末	7,885	△1.8	7,984	△1.7	97.1
2 月末	7,936	△1.1	8,045	△1.0	95.6
3 月末	7,886	△1.8	7,993	△1.6	99.9
4 月末	7,954	△0.9	8,067	△0.7	96.2
5 月末	7,890	△1.7	8,000	△1.5	99.7
6 月末	7,919	△1.3	8,031	△1.1	100.9
7 月末	7,876	△1.9	7,991	△1.6	101.6
8 月末	7,897	△1.6	8,011	△1.4	97.6
9 月末	7,915	△1.4	8,031	△1.1	100.4
10月末	7,962	△0.8	8,081	△0.5	102.6
11月末	7,968	△0.7	8,089	△0.4	100.7
(期末) 2025年12月10日	7,898	△1.6	8,017	△1.3	100.0

（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12月11日～2025年12月10日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド	54,626	52,700	18,302	17,692

（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12月11日～2025年12月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高　2025年12月10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
ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド	9,091	45,415	43,961

（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為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド全体の口数は111,703,580千口です。

投資信託財産の構成　2025年12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド	43,961	99.7
コール・ローン等、その他	137	0.3
投資信託財産総額	44,099	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。なおなお12月10日における邦貨換算レートは、１米ドル156.88円、１カナダ・ドル113.30円、１オーストラリア・ドル104.28円、１シンガポール・ドル120.97円、１ニュージーランド・ドル90.63円、１イギリス・ポンド208.70円、１イスラエル・シュケル48.538円、１デンマーク・クローネ24.42円、１ノルウェー・クローネ15.46円、１スウェーデン・クローナ16.77円、１メキシコ・ペソ8.615円、１人民元22.195円、１ポーランド・ズロチ43.117円、１ユーロ182.39円です。
（注２）ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（111,622,564千円）の投資信託財産総額（112,014,047千円）に対する比率は99.7％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12月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**44,099,322円**
コール・ローン等	50,566
ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド(評価額)	43,961,964
未収入金	86,792
(B)負債	**137,650**
未払解約金	85,626
未払信託報酬	51,841
その他未払費用	183
(C)純資産総額(A－B)	**43,961,672**
元本	55,663,644
次期繰越損益金	△11,701,972
(D)受益権総口数	**55,663,644口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**7,898円**

(注1) 期首元本額 11,114,536円
期中追加設定元本額 66,845,772円
期中一部解約元本額 22,296,664円

(注2) 元本の欠損
純資産総額は元本額を下回っており、その差額は11,701,972円です。

損益の状況

当期 (2024年12月11日～2025年12月10日)

項目	当期
(A)有価証券売買損益	**44,576円**
売買益	84,274
売買損	△ 39,698
(B)信託報酬等	**△ 89,698**
(C)当期損益金(A＋B)	**△ 45,122**
(D)前期繰越損益金	**△ 78,791**
(繰越欠損金)	(△ 78,791)
(E)追加信託差損益金＊	**△11,578,059**
(配当等相当額)	(5,185)
(売買損益相当額)	(△11,583,244)
(F)合計(C＋D＋E)	**△11,701,972**
次期繰越損益金(F)	**△11,701,972**
追加信託差損益金	△11,578,059
(配当等相当額)	(5,185)
(売買損益相当額)	(△11,583,244)
繰越欠損金	△ 123,913

(注1) **(A)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) **(B)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) **(D)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) **(E)追加信託差損益金＊**とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	5,185円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額（a＋b＋c＋d）	5,185円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	0.93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）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は0.7百万円（元本１百万円、ファンド全体の1.8％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■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上よりご確認いただけます。

■FWニッセイ外国債インデックス（為替ヘッジあり）

https://www.nam.co.jp/fundinfo/fngsi_a/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		①ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要国の国債に投資することにより、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。 ②実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。
主要運用対象	ＦＷニッセイ外国債インデックス（為替ヘッジあり）	ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド受益証券
	ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド	日本を除く主要国の国債
運用方法	ＦＷニッセイ外国債インデックス（為替ヘッジあり）	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。
	ニッセイ為替ヘッジ外国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。 ・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。

ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブマザーファンド

運用報告書

第 12 期

(計算期間：2024年３月12日～2025年３月10日)

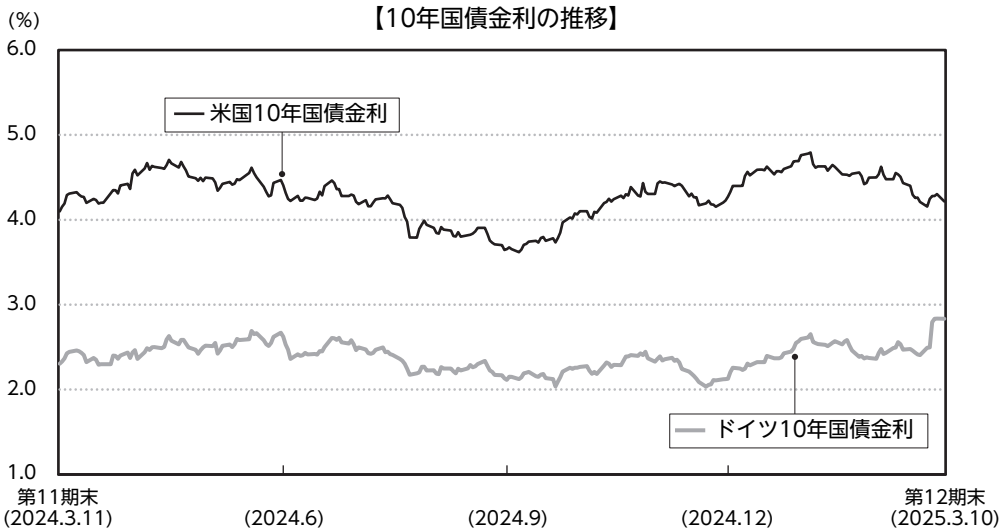
運用方針	① 主に日本を除く主要国の国債に投資することにより、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。 ② 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

主要運用対象	日本を除く主要国の国債
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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
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

海外債券市況

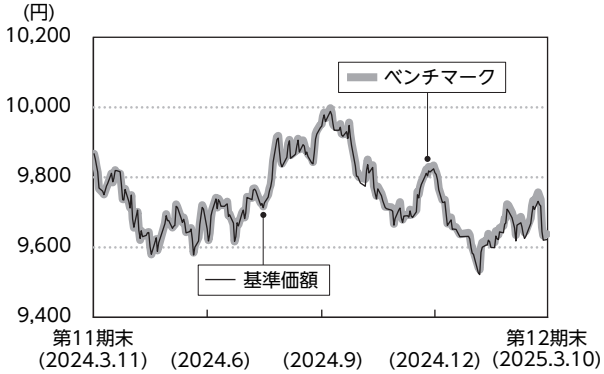


（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初から2024年４月末にかけて、雇用統計等の米経済指標が堅調な結果となったことを受けて上昇しました。５月には物価上昇の鈍化が観測されたことで低下基調となり、８月には７月の軟調な雇用統計の結果を受けて大きく低下しました。10月以降は米大統領選でトランプ氏が勝利するとの見方が強まったことで、財政への懸念から上昇しました。12月は米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）において、2025年の利下げ回数の見通しが２回に留まったことを受け大幅に上昇しました。2025年１月にはトランプ大統領の就任に伴う関税政策の警戒感から大きく上昇しました。２月には軟調な経済指標を受けて米金利は低下しましたが、結局、期を通じて見ると上昇して当期末を迎えました。

当期のドイツ10年国債金利は、期初から2024年４月末にかけて、米金利に伴い上昇基調となりました。その後は欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融政策動向により大きなサプライズのない中、米金利を追随するかたちで推移し９月末まで低下基調となりました。10月のＥＣＢ理事会において、ラガルド総裁の発言より物価安定への自信が示されたため、米金利が大幅に上昇する一方で上昇幅は限定的となりました。12月上旬にはフランスで内閣不信任決議案が可決されたことやドイツでは連立政権が崩壊するなど、ユーロ圏の政治不安が高まったものの、横ばいで推移しました。その後、米金利に追随して１月中旬までは上昇し、２月には低下しましたが、３月には次期ドイツ首相に有力視されるメルツ氏が、防衛力強化のために大胆な財政改革案を提示したことで財政への懸念が高まり、金利が急激に上昇しました。結局、期を通じて見ると、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

＜上昇要因＞

・７月上旬から９月中旬にかけて、軟調な米雇用統計や予想を下回る米経済指標が発表され、利下げ観測が強まったことで、欧米金利が低下（債券価格上昇）基調となったこと

＜下落要因＞

・９月中旬から11月中旬にかけて、米大統領選でトランプ氏が勝利するとの見方が強まり、財政への懸念が高まったことで、金利が上昇基調となったこと

・12月上旬から１月中旬にかけて、ＦＯＭＣで2025年の利下げ回数の見通しが２回に留まったことやトランプ大統領の就任に伴う関税政策への警戒感から金利が上昇基調となったこと

ポートフォリオ

主に日本を除く主要国の国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。なお、組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は－2.5％となり、ベンチマーク騰落率（－2.3％）にほぼ連動しました。

今後の運用方針

主に日本を除く主要国の国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。なお、組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。

最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	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
8 期(2021年３月10日)	12,032	△ 3.8	12,085	△ 3.5	100.4	102,646
9 期(2022年３月10日)	11,614	△ 3.5	11,669	△ 3.4	99.3	111,764
10期(2023年３月10日)	9,940	△14.4	10,006	△14.2	98.6	105,223
11期(2024年３月11日)	9,867	△ 0.7	9,940	△ 0.7	97.4	109,670
12期(2025年３月10日)	9,622	△ 2.5	9,709	△ 2.3	98.4	116,412

(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３月11日	9,867	－	9,940	－	97.4
３月末	9,819	△0.5	9,885	△0.6	99.2
４月末	9,627	△2.4	9,695	△2.5	102.6
５月末	9,600	△2.7	9,676	△2.7	99.0
６月末	9,693	△1.8	9,767	△1.7	100.8
７月末	9,773	△1.0	9,852	△0.9	94.3
８月末	9,859	△0.1	9,939	△0.0	97.3
９月末	9,930	0.6	10,008	0.7	97.0
10月末	9,714	△1.6	9,788	△1.5	104.0
11月末	9,779	△0.9	9,858	△0.8	96.7
12月末	9,630	△2.4	9,709	△2.3	103.3
2025年１月末	9,644	△2.3	9,726	△2.2	97.1
２月末	9,708	△1.6	9,800	△1.4	95.6
(期末)2025年３月10日	9,622	△2.5	9,709	△2.3	98.4

(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	2円	0.021％	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）	（0.021）	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	2	0.021	

（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（9,736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
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 272,734	千米ドル 244,808
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 13,268	千カナダ・ドル 11,794
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,624	千オーストラリア・ドル 5,115
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 3,150	千シンガポール・ドル 3,085
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 1,601	千ニュージーランド・ドル 739
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 17,505	千イギリス・ポンド 13,857
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シュケル 5,025	千イスラエル・シュケル 4,695
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 4,283	千デンマーク・クローネ 6,093
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 5,008	千ノルウェー・クローネ 5,965
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 4,677	千スウェーデン・クローナ 5,810
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 48,520	千メキシコ・ペソ 32,987
	中国	国債証券	千人民元 338,084	千人民元 184,628
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 7,540	千ポーランド・ズロチ 5,595
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アイルランド	国債証券	1,129	1,567
	オランダ	国債証券	3,184	3,877
	ベルギー	国債証券	3,710	4,006
	フランス	国債証券	24,141	24,770
	ドイツ	国債証券	22,820	23,269
	ポルトガル	国債証券	4,837	473
	スペイン	国債証券	14,378	15,400
	イタリア	国債証券	28,686	29,643
	フィンランド	国債証券	1,414	1,288
	オーストリア	国債証券	3,177	3,032

（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）地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。
（注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
US TREASURY	4,314,965	US TREASURY	5,512,444
US TREASURY	3,523,584	US TREASURY	5,501,236
US TREASURY	2,734,792	US TREASURY	4,314,178
US TREASURY	2,184,706	US TREASURY	4,143,829
US TREASURY	2,133,873	US TREASURY	2,133,772
US TREASURY	1,909,660	US TREASURY	1,494,255
US TREASURY	1,869,150	US TREASURY	1,298,741
US TREASURY	1,808,484	US TREASURY	1,178,541
US TREASURY	1,623,554	US TREASURY	1,165,438
US TREASURY	1,483,776	US TREASURY	859,851

（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３月10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	412,110	369,124	54,401,618	46.7	－	19.6	15.6	11.6
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	23,230	22,049	2,262,302	1.9	－	1.1	0.5	0.3
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	17,230	15,322	1,425,027	1.2	－	0.8	0.3	0.1
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	9,330	9,220	1,022,865	0.9	－	0.6	0.2	0.1
	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル						
ニュージーランド	4,460	3,924	330,651	0.3	－	0.2	0.1	0.0
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	40,750	31,959	6,094,297	5.2	－	3.7	1.1	0.4

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
		ﾁｲｽﾗｴﾙ･ｼｭｹﾙ	ﾁｲｽﾗｴﾙ･ｼｭｹﾙ	千円	%	%	%	%	%
イスラエル		10,410	9,322	379,074	0.3	－	0.2	0.2	－
		ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ･ｸﾛｰﾈ	ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ･ｸﾛｰﾈ						
デンマーク		12,550	11,579	248,606	0.2	－	0.1	0.1	－
		ﾁﾉﾙｳｪｰ･ｸﾛｰﾈ	ﾁﾉﾙｳｪｰ･ｸﾛｰﾈ						
ノルウェー		14,120	12,905	175,510	0.2	－	0.1	0.0	0.0
		ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ･ｸﾛｰﾅ	ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ･ｸﾛｰﾅ						
スウェーデン		14,550	13,959	204,231	0.2	－	0.1	0.1	0.0
		ﾁﾒｷｼｺ･ﾍﾟｿ	ﾁﾒｷｼｺ･ﾍﾟｿ						
メキシコ		137,340	125,985	916,994	0.8	－	0.4	0.2	0.2
		千人民元	千人民元						
中国		583,300	614,518	12,505,762	10.7	－	5.1	3.9	1.7
		ﾁﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ･ｽﾞﾛﾁ	ﾁﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ･ｽﾞﾛﾁ						
ポーランド		18,800	17,599	675,701	0.6	－	0.2	0.3	0.1
		千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ	アイルランド	3,860	3,310	530,185	0.5	－	0.3	0.1	0.1
ユーロ	オランダ	10,290	9,023	1,444,975	1.2	－	0.8	0.4	0.1
ユーロ	ベルギー	12,650	11,090	1,775,990	1.5	－	1.0	0.4	0.1
ユーロ	フランス	57,570	51,572	8,258,859	7.1	－	4.2	2.4	0.5
ユーロ	ドイツ	44,890	40,960	6,559,339	5.6	－	2.9	1.9	0.8
ユーロ	ポルトガル	4,500	4,224	676,577	0.6	－	0.3	0.2	0.0
ユーロ	スペイン	33,940	31,169	4,991,424	4.3	－	2.4	1.4	0.5
ユーロ	イタリア	51,650	48,683	7,796,201	6.7	－	3.9	1.8	1.0
ユーロ	フィンランド	4,350	3,612	578,531	0.5	－	0.3	0.1	0.1
ユーロ	オーストリア	9,030	8,003	1,281,676	1.1	－	0.6	0.3	0.2
合計		－	－	114,536,406	98.4	－	48.9	31.4	18.1

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

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

（注３）格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

（外国公社債の内訳）

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	千円
	国債証券	US TREASURY	5.3750	2031/02/15	360	382	56,409
		US TREASURY	1.6250	2026/05/15	36,020	35,006	5,159,295
		US TREASURY	1.5000	2026/08/15	24,370	23,514	3,465,511
		US TREASURY	2.0000	2026/11/15	18,880	18,261	2,691,434
		US TREASURY	2.2500	2027/02/15	15,230	14,732	2,171,288
		US TREASURY	2.3750	2027/05/15	9,540	9,216	1,358,383
		US TREASURY	2.2500	2027/08/15	11,240	10,785	1,589,576
		US TREASURY	2.2500	2027/11/15	11,840	11,311	1,667,065
		US TREASURY	2.7500	2028/02/15	10,790	10,411	1,534,508
		US TREASURY	2.8750	2028/05/15	10,040	9,692	1,428,482
		US TREASURY	1.2500	2028/05/31	520	476	70,216
		US TREASURY	2.8750	2028/08/15	9,340	8,990	1,325,005
		US TREASURY	3.1250	2028/11/15	11,700	11,326	1,669,235
		US TREASURY	2.6250	2029/02/15	11,470	10,870	1,602,088
		US TREASURY	2.3750	2029/05/15	11,600	10,844	1,598,278
		US TREASURY	1.6250	2029/08/15	10,880	9,813	1,446,335
		US TREASURY	1.7500	2029/11/15	10,810	9,748	1,436,711
		US TREASURY	1.5000	2030/02/15	10,660	9,426	1,389,282
		US TREASURY	0.6250	2030/08/15	5,980	4,963	731,505
		US TREASURY	0.8750	2030/11/15	6,860	5,732	844,874
		US TREASURY	1.1250	2031/02/15	6,810	5,738	845,772
		US TREASURY	1.6250	2031/05/15	6,990	6,024	887,927
		US TREASURY	1.2500	2031/08/15	7,370	6,154	907,088
		US TREASURY	1.3750	2031/11/15	7,280	6,084	896,730
		US TREASURY	1.8750	2032/02/15	7,250	6,234	918,828
		US TREASURY	2.7500	2032/08/15	5,310	4,810	709,001
		US TREASURY	4.1250	2032/11/15	950	943	139,058
		US TREASURY	3.5000	2033/02/15	5,650	5,365	790,704
		US TREASURY	3.8750	2033/08/15	5,830	5,663	834,720
		US TREASURY	4.0000	2034/02/15	6,770	6,619	975,622
		US TREASURY	3.8750	2034/08/15	7,600	7,343	1,082,285
		US TREASURY	4.6250	2035/02/15	3,600	3,688	543,662
		US TREASURY	4.5000	2036/02/15	200	204	30,105
		US TREASURY	5.0000	2037/05/15	190	201	29,715
		US TREASURY	4.5000	2038/05/15	380	383	56,572
		US TREASURY	4.2500	2039/05/15	980	955	140,893
		US TREASURY	4.3750	2039/11/15	690	679	100,173
		US TREASURY	1.1250	2040/05/15	1,370	855	126,091
		US TREASURY	1.1250	2040/08/15	2,010	1,243	183,223

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	千円
	国債証券	US TREASURY	4.2500	2040/11/15	1,720	1,660	244,737
		US TREASURY	1.8750	2041/02/15	2,690	1,865	274,880
		US TREASURY	3.1250	2041/11/15	2,500	2,070	305,091
		US TREASURY	2.3750	2042/02/15	2,270	1,666	245,554
		US TREASURY	3.0000	2042/05/15	1,750	1,411	208,072
		US TREASURY	3.3750	2042/08/15	1,890	1,604	236,470
		US TREASURY	2.7500	2042/11/15	2,130	1,638	241,520
		US TREASURY	2.8750	2043/05/15	3,270	2,549	375,733
		US TREASURY	3.6250	2043/08/15	3,760	3,272	482,259
		US TREASURY	4.5000	2044/02/15	2,970	2,908	428,587
		US TREASURY	3.1250	2044/08/15	5,620	4,489	661,643
		US TREASURY	4.7500	2045/02/15	780	789	116,302
		US TREASURY	2.8750	2045/08/15	2,190	1,661	244,844
		US TREASURY	2.2500	2046/08/15	3,000	1,995	294,071
		US TREASURY	2.7500	2047/08/15	3,710	2,685	395,857
		US TREASURY	3.0000	2048/08/15	5,160	3,881	572,079
		US TREASURY	2.2500	2049/08/15	5,310	3,390	499,752
		US TREASURY	1.3750	2050/08/15	8,060	4,065	599,227
		US TREASURY	2.0000	2051/08/15	8,060	4,756	701,076
		US TREASURY	3.0000	2052/08/15	7,010	5,183	763,950
		US TREASURY	4.1250	2053/08/15	7,420	6,794	1,001,416
		US TREASURY	4.2500	2054/08/15	7,050	6,618	975,388
		US TREASURY	0.6250	2030/05/15	5,600	4,691	691,435
		US TREASURY	4.3750	2040/05/15	540	530	78,220
		US TREASURY	4.3750	2041/05/15	2,290	2,237	329,771
小計			－	－	－	－	54,401,618
カナダ					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	0.2500	2026/03/01	2,630	2,568	263,561
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5000	2026/06/01	1,160	1,144	117,449
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0000	2027/06/01	1,860	1,797	184,439
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2028/06/01	1,240	1,216	124,829
		CANADIAN GOVERNMENT	2.2500	2029/06/01	2,330	2,294	235,453
		CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2030/06/01	2,580	2,391	245,320
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/06/01	1,970	1,820	186,754
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2032/06/01	1,600	1,505	154,441
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2033/06/01	1,000	984	100,987
		CANADIAN GOVERNMENT	3.2500	2033/12/01	950	968	99,369
		CANADIAN GOVERNMENT	3.0000	2034/06/01	1,530	1,526	156,656
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0000	2037/06/01	330	392	40,295
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0000	2041/06/01	200	220	22,587
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2045/12/01	590	612	62,815
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2051/12/01	1,180	910	93,436

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
カナダ			%		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.7500	2053/12/01	960	688	70,638
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2055/12/01	840	753	77,326
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2064/12/01	280	252	25,938
	小計		－	－	－	－	2,262,302
オーストラリア					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.2500	2026/04/21	1,010	1,014	94,363
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.7500	2027/04/21	1,420	1,448	134,673
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500	2028/05/21	1,200	1,145	106,521
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500	2029/04/21	1,280	1,252	116,465
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5000	2030/05/21	1,410	1,315	122,362
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/06/21	1,670	1,432	133,218
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.2500	2032/05/21	1,300	1,063	98,926
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500	2032/11/21	850	711	66,161
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5000	2033/04/21	760	771	71,756
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2033/11/21	1,400	1,265	117,729
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5000	2034/12/21	380	353	32,832
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2035/06/21	1,440	1,241	115,473
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	960	892	83,015
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2041/05/21	690	537	49,969
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2047/03/21	480	358	33,314
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500	2051/06/21	980	518	48,244
	小計		－	－	－	－	1,425,027
シンガポール					千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.1250	2026/06/01	1,030	1,025	113,730
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5000	2027/03/01	390	397	44,114
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2027/09/01	440	443	49,248
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.6250	2028/05/01	1,100	1,104	122,486
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2029/07/01	410	415	46,084
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2030/09/01	1,010	1,025	113,775
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.3750	2033/09/01	850	895	99,335
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.3750	2034/05/01	260	274	30,456
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.2500	2036/08/01	1,320	1,261	139,984
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500	2042/04/01	930	930	103,216
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500	2046/03/01	550	548	60,890
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.8750	2050/03/01	940	792	87,955
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0000	2072/08/01	100	104	11,586
	小計		－	－	－	－	1,022,865
ニュージーランド					千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.5000	2026/05/15	490	473	39,858
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.2500	2028/05/15	450	402	33,934
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0000	2029/04/20	430	415	34,987

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ニュージーランド			%		ﾁﾆｭｰｼﾞｰﾗﾝﾄﾞ・ﾄﾞﾙ	ﾁﾆｭｰｼﾞｰﾗﾝﾄﾞ・ﾄﾞﾙ	千円
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5000	2031/05/15	680	580	48,877
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5000	2033/04/14	710	664	55,985
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.2500	2034/05/15	270	264	22,255
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5000	2035/05/15	260	257	21,663
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2037/04/15	650	527	44,482
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.7500	2041/05/15	80	51	4,326
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2051/05/15	440	288	24,278
		小計	－	－	－	－	330,651
イギリス					ﾁｲｷﾞﾘｽ・ﾎﾟﾝﾄﾞ	ﾁｲｷﾞﾘｽ・ﾎﾟﾝﾄﾞ	
	国債証券	UK TREASURY	1.5000	2026/07/22	2,820	2,725	519,801
		UK TREASURY	1.2500	2027/07/22	1,420	1,332	254,029
		UK TREASURY	4.2500	2027/12/07	1,000	1,006	191,866
		UK TREASURY	1.6250	2028/10/22	2,690	2,474	471,883
		UK TREASURY	0.8750	2029/10/22	2,340	2,027	386,604
		UK TREASURY	0.3750	2030/10/22	1,260	1,023	195,242
		UK TREASURY	0.2500	2031/07/31	2,870	2,235	426,276
		UK TREASURY	4.2500	2032/06/07	870	863	164,707
		UK TREASURY	3.2500	2033/01/31	840	771	147,073
		UK TREASURY	0.8750	2033/07/31	1,210	907	173,021
		UK TREASURY	4.6250	2034/01/31	1,030	1,033	197,123
		UK TREASURY	4.5000	2034/09/07	1,160	1,152	219,740
		UK TREASURY	0.6250	2035/07/31	1,260	848	161,758
		UK TREASURY	4.2500	2036/03/07	700	672	128,301
		UK TREASURY	1.7500	2037/09/07	1,510	1,085	206,906
		UK TREASURY	4.7500	2038/12/07	1,210	1,196	228,185
		UK TREASURY	4.2500	2039/09/07	700	651	124,326
		UK TREASURY	4.2500	2040/12/07	750	690	131,736
		UK TREASURY	1.2500	2041/10/22	830	483	92,238
		UK TREASURY	4.5000	2042/12/07	940	879	167,653
		UK TREASURY	3.2500	2044/01/22	1,500	1,162	221,751
		UK TREASURY	0.8750	2046/01/31	570	263	50,281
		UK TREASURY	4.2500	2046/12/07	780	686	130,955
		UK TREASURY	1.7500	2049/01/22	510	275	52,442
		UK TREASURY	4.2500	2049/12/07	540	469	89,606
		UK TREASURY	1.2500	2051/07/31	1,000	442	84,454
		UK TREASURY	3.7500	2052/07/22	570	449	85,778
		UK TREASURY	1.5000	2053/07/31	2,100	966	184,334
		UK TREASURY	1.6250	2054/10/22	1,090	513	97,869
		UK TREASURY	4.2500	2055/12/07	890	760	145,064
		UK TREASURY	4.0000	2060/01/22	620	504	96,153
		UK TREASURY	0.5000	2061/10/22	1,150	319	60,967

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
イギリス			%		ﾁｲｷﾞﾘｽ･ﾎﾟﾝﾄﾞ	ﾁｲｷﾞﾘｽ･ﾎﾟﾝﾄﾞ	千円
	国債証券	UK TREASURY	2.5000	2065/07/22	690	388	73,995
		UK TREASURY	3.5000	2068/07/22	450	326	62,320
		UK TREASURY	1.6250	2071/10/22	880	366	69,843
小計			－	－	－	－	6,094,297
イスラエル					ﾁｲｽﾗｴﾙ･ｼｭｹﾙ	ﾁｲｽﾗｴﾙ･ｼｭｹﾙ	
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	2.0000	2027/03/31	2,140	2,090	85,015
		ISRAEL FIXED BOND	2.2500	2028/09/28	2,000	1,896	77,093
		ISRAEL FIXED BOND	3.7500	2029/02/28	330	325	13,231
		ISRAEL FIXED BOND	1.0000	2030/03/31	910	788	32,065
		ISRAEL FIXED BOND	1.3000	2032/04/30	1,020	847	34,472
		ISRAEL FIXED BOND	1.5000	2037/05/31	2,070	1,523	61,966
		ISRAEL FIXED BOND	5.5000	2042/01/31	620	690	28,075
		ISRAEL FIXED BOND	3.7500	2047/03/31	1,120	1,018	41,398
		ISRAEL FIXED BOND	2.8000	2052/11/29	200	141	5,754
小計			－	－	－	－	379,074
デンマーク					ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ･ｸﾛｰﾈ	ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ･ｸﾛｰﾈ	
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0.5000	2027/11/15	2,130	2,045	43,926
		KINGDOM OF DENMARK	0.5000	2029/11/15	1,810	1,671	35,890
		KINGDOM OF DENMARK	0.0000	2031/11/15	2,760	2,362	50,731
		KINGDOM OF DENMARK	2.2500	2033/11/15	960	940	20,200
		KINGDOM OF DENMARK	4.5000	2039/11/15	2,940	3,547	76,172
		KINGDOM OF DENMARK	0.2500	2052/11/15	1,950	1,009	21,683
小計			－	－	－	－	248,606
ノルウェー					ﾁﾉﾙｳｪｰ･ｸﾛｰﾈ	ﾁﾉﾙｳｪｰ･ｸﾛｰﾈ	
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500	2027/02/17	2,450	2,361	32,112
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500	2029/09/06	3,570	3,273	44,512
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.2500	2031/09/17	3,000	2,550	34,693
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.1250	2032/05/18	2,750	2,447	33,281
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.6250	2034/04/13	1,600	1,559	21,210
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.5000	2042/10/06	750	713	9,699
小計			－	－	－	－	175,510
スウェーデン					ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ･ｸﾛｰﾅ	ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ･ｸﾛｰﾅ	
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0000	2026/11/12	2,500	2,454	35,902
		SWEDISH GOVERNMENT	0.7500	2028/05/12	2,610	2,492	36,469
		SWEDISH GOVERNMENT	0.7500	2029/11/12	2,000	1,861	27,229
		SWEDISH GOVERNMENT	0.1250	2031/05/12	1,900	1,652	24,179
		SWEDISH GOVERNMENT	1.7500	2033/11/11	3,000	2,815	41,196
		SWEDISH GOVERNMENT	2.2500	2035/05/11	650	629	9,203
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5000	2039/03/30	1,890	2,054	30,051
小計			－	－	－	－	204,231

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
メキシコ			%		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.7500	2026/03/05	14,700	14,279	103,934
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5000	2027/03/04	12,570	11,821	86,045
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2027/06/03	11,670	11,363	82,707
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2029/03/01	12,600	12,370	90,036
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2029/05/31	11,300	11,085	80,689
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2031/05/29	13,950	13,024	94,803
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2033/05/26	10,900	9,750	70,969
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2034/11/23	11,100	9,944	72,385
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2038/11/18	10,050	9,123	66,406
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2042/11/13	11,300	9,202	66,981
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2047/11/07	8,500	6,971	50,744
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2053/07/31	8,700	7,046	51,290
	小計		–	–	–	–	916,994
中国					千人民元	千人民元	
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	1.9900	2026/03/15	6,000	6,028	122,674
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.3000	2026/05/15	15,800	15,942	324,441
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.6700	2026/06/15	7,300	7,315	148,882
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2026/08/12	13,100	13,319	271,062
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.1800	2026/08/15	16,500	16,645	338,744
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.3900	2026/11/15	13,500	13,689	278,588
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.0600	2026/12/15	4,500	4,464	90,863
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.3700	2027/01/20	7,600	7,717	157,050
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.0400	2027/02/25	12,000	12,112	246,503
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	8,200	8,356	170,059
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.8500	2027/05/15	30,500	30,685	624,457
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	6,100	6,221	126,607
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.6200	2027/08/15	5,000	5,004	101,851
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.4400	2027/10/15	12,800	13,066	265,909
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.4200	2027/11/15	11,000	10,956	222,969
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6400	2028/01/15	8,100	8,338	169,686
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2028/04/15	15,200	15,648	318,458
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.4000	2028/07/15	14,500	14,852	302,264
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.9100	2028/10/14	11,800	12,315	250,629
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5500	2028/10/15	14,000	14,430	293,673
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.3700	2029/01/15	17,000	17,439	354,904
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2029/03/24	5,500	5,745	116,920
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.0500	2029/04/15	14,500	14,723	299,638
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	5,900	6,160	125,374
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.9100	2029/07/15	11,500	11,628	236,651
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2029/09/25	9,000	9,374	190,779
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.7400	2029/10/15	7,500	7,524	153,126
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.7900	2029/12/15	11,900	12,499	254,369

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
中国			%		千人民元	千人民元	千円
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2030/03/25	15,800	16,638	338,611
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2030/06/25	14,300	14,947	304,180
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2030/09/15	18,300	19,133	389,373
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5400	2030/12/25	13,300	13,876	282,386
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2031/03/25	10,800	11,120	226,306
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0200	2031/05/27	4,900	5,273	107,318
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.1200	2031/06/25	15,500	15,816	321,883
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8900	2031/11/18	7,500	8,015	163,128
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.4900	2031/12/25	4,500	4,422	90,000
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2032/02/17	4,000	4,243	86,358
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.7600	2032/05/15	5,600	5,955	121,199
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2032/08/15	7,900	8,378	170,498
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2032/09/01	7,600	8,012	163,051
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2032/11/15	6,100	6,526	132,817
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8800	2033/02/25	6,800	7,334	149,254
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/05/25	9,800	10,412	211,909
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5200	2033/08/25	7,500	7,890	160,583
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/11/25	9,000	9,594	195,242
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.3500	2034/02/25	12,900	13,438	273,481
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.2700	2034/05/25	17,000	17,681	359,834
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.1100	2034/08/25	7,400	7,584	154,352
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.0400	2034/11/25	3,500	3,559	72,431
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.8600	2049/07/22	12,500	16,890	343,730
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	6,200	8,252	167,949
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	7,100	9,209	187,427
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.3200	2052/04/15	6,000	7,540	153,462
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.1200	2052/10/25	8,200	9,988	203,274
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.1900	2053/04/15	8,500	10,509	213,869
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0000	2053/10/15	7,500	9,072	184,625
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.9200	2055/01/15	1,000	986	20,069
		小計	－	－	－	－	12,505,762
ポーランド					ﾁﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ	ﾁﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2026/07/25	2,700	2,604	100,006
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	2,520	2,367	90,904
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2028/04/25	2,410	2,236	85,856
		POLAND GOVERNMENT BOND	7.5000	2028/07/25	460	489	18,780
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.7500	2029/07/25	2,380	2,306	88,561
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/10/25	3,080	2,736	105,065
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/25	1,630	1,292	49,615
		POLAND GOVERNMENT BOND	6.0000	2033/10/25	2,570	2,587	99,360
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.0000	2034/10/25	1,050	978	37,550
		小計	－	－	－	－	675,701

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
アイルランド							
	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/05/15	420	413	66,262
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2027/05/15	110	105	16,833
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.9000	2028/05/15	210	200	32,117
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	340	320	51,314
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2030/10/18	740	644	103,194
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/10/18	270	224	35,917
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.3000	2033/05/15	340	299	47,973
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.6000	2034/10/18	90	86	13,837
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.7000	2037/05/15	390	330	52,847
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.5500	2041/04/22	280	184	29,489
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	360	289	46,418
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	310	212	33,979
	小計		－	－	－	－	530,185
オランダ							
	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2026/07/15	750	733	117,399
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2027/01/15	130	124	19,974
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.7500	2027/07/15	980	945	151,389
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.7500	2028/07/15	980	927	148,484
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.2500	2029/07/15	870	788	126,271
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2030/07/15	480	417	66,842
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2031/07/15	350	295	47,244
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2032/07/15	750	636	101,876
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2033/07/15	730	707	113,374
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2034/07/15	250	240	38,480
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0000	2037/01/15	740	804	128,786
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2040/01/15	740	507	81,334
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.7500	2042/01/15	720	769	123,241
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.7500	2047/01/15	590	548	87,784
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2052/01/15	1,110	484	77,558
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0000	2054/01/15	120	93	14,932
	小計		－	－	－	－	1,444,975
ベルギー							
	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.0000	2026/06/22	840	826	132,362
		BELGIUM KINGDOM	0.8000	2027/06/22	810	782	125,246
		BELGIUM KINGDOM	0.8000	2028/06/22	1,280	1,211	194,033
		BELGIUM KINGDOM	0.9000	2029/06/22	790	734	117,608
		BELGIUM KINGDOM	0.1000	2030/06/22	440	382	61,233

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
ベルギー							
	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.0000	2031/06/22	500	445	71,362
		BELGIUM KINGDOM	0.0000	2031/10/22	420	346	55,432
		BELGIUM KINGDOM	0.3500	2032/06/22	830	683	109,517
		BELGIUM KINGDOM	3.0000	2033/06/22	830	819	131,177
		BELGIUM KINGDOM	3.0000	2034/06/22	740	724	116,000
		BELGIUM KINGDOM	5.0000	2035/03/28	820	934	149,601
		BELGIUM KINGDOM	1.4500	2037/06/22	600	477	76,466
		BELGIUM KINGDOM	0.4000	2040/06/22	600	371	59,495
		BELGIUM KINGDOM	4.2500	2041/03/28	580	616	98,770
		BELGIUM KINGDOM	3.7500	2045/06/22	290	286	45,947
		BELGIUM KINGDOM	1.6000	2047/06/22	320	212	34,090
		BELGIUM KINGDOM	1.7000	2050/06/22	310	200	32,138
		BELGIUM KINGDOM	1.4000	2053/06/22	710	406	65,116
		BELGIUM KINGDOM	2.2500	2057/06/22	530	363	58,265
		BELGIUM KINGDOM	2.1500	2066/06/22	410	263	42,123
	小計		–	–	–	–	1,775,990
フランス							
	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	3.5000	2026/04/25	890	902	144,472
		FRANCE (GOVT OF)	0.2500	2026/11/25	3,090	2,984	477,894
		FRANCE (GOVT OF)	1.0000	2027/05/25	3,360	3,258	521,896
		FRANCE (GOVT OF)	2.7500	2027/10/25	3,130	3,150	504,596
		FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/05/25	2,860	2,699	432,347
		FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/11/25	3,200	2,983	477,816
		FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2029/05/25	5,780	5,264	843,017
		FRANCE (GOVT OF)	2.5000	2030/05/25	3,850	3,774	604,411
		FRANCE (GOVT OF)	1.5000	2031/05/25	3,490	3,188	510,611
		FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2032/05/25	1,610	1,283	205,497
		FRANCE (GOVT OF)	5.7500	2032/10/25	940	1,098	175,933
		FRANCE (GOVT OF)	2.0000	2032/11/25	1,530	1,399	224,099
		FRANCE (GOVT OF)	3.0000	2033/05/25	2,650	2,587	414,368
		FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2034/05/25	3,240	2,686	430,217
		FRANCE (GOVT OF)	4.7500	2035/04/25	1,180	1,302	208,630
		FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2036/05/25	1,470	1,154	184,899
		FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2038/10/25	1,600	1,646	263,600
		FRANCE (GOVT OF)	1.7500	2039/06/25	1,030	806	129,210
		FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2040/05/25	960	597	95,702

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
フランス							
	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	4.5000	2041/04/25	1,420	1,535	245,895
		FRANCE (GOVT OF)	2.5000	2043/05/25	1,100	901	144,382
		FRANCE (GOVT OF)	3.2500	2045/05/25	1,070	973	155,894
		FRANCE (GOVT OF)	2.0000	2048/05/25	1,160	819	131,254
		FRANCE (GOVT OF)	1.5000	2050/05/25	1,060	643	103,035
		FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2052/05/25	1,040	487	78,011
		FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2053/05/25	1,490	680	108,951
		FRANCE (GOVT OF)	3.0000	2054/05/25	250	205	32,866
		FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2055/04/25	1,530	1,513	242,404
		FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2060/04/25	620	611	98,005
		FRANCE (GOVT OF)	1.7500	2066/05/25	550	305	48,901
		FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2072/05/25	420	125	20,030
	小計		–	–	–	–	8,258,859
ドイツ							
	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2026/08/15	2,930	2,842	455,185
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2027/02/15	3,320	3,199	512,370
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2027/08/15	3,750	3,600	576,504
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2028/02/15	1,960	1,864	298,563
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2028/08/15	2,210	2,063	330,487
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2029/02/15	2,200	2,030	325,233
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2029/08/15	2,570	2,316	370,975
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2030/02/15	1,910	1,696	271,643
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2030/08/15	2,300	2,015	322,812
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/02/15	1,180	1,018	163,158
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/08/15	1,210	1,029	164,907
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2032/02/15	940	787	126,038
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.7000	2032/08/15	720	675	108,154
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3000	2033/02/15	2,090	2,032	325,424
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.2000	2034/02/15	1,120	1,069	171,278
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2034/07/04	980	1,137	182,222
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6000	2034/08/15	1,060	1,042	166,896
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2035/05/15	910	682	109,253
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0000	2037/01/04	1,230	1,358	217,591
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.2500	2039/07/04	1,050	1,196	191,660
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2040/07/04	650	784	125,576
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.2500	2042/07/04	760	777	124,554
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2044/07/04	990	907	145,291

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
ドイツ							
	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2046/08/15	1,350	1,227	196,504
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.2500	2048/08/15	620	432	69,270
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2050/08/15	1,610	750	120,144
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2052/08/15	980	430	68,865
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8000	2053/08/15	1,180	893	143,112
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2054/08/15	690	610	97,744
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5000	2031/01/04	420	486	77,911
	小計		–	–	–	–	6,559,339
ポルトガル							
	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	2.8750	2026/07/21	300	303	48,526
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.7000	2027/10/15	540	519	83,113
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.1250	2028/10/17	500	494	79,218
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.9500	2029/06/15	450	439	70,389
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.4750	2030/10/18	350	310	49,674
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.3000	2031/10/17	330	280	44,870
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.6500	2032/07/16	250	228	36,604
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.8750	2034/10/20	400	386	61,972
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.9000	2035/10/12	270	211	33,833
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1000	2037/04/15	500	530	84,889
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.1500	2042/04/11	230	154	24,799
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1000	2045/02/15	100	103	16,531
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.6250	2054/06/12	280	263	42,153
	小計		–	–	–	–	676,577
スペイン							
	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3000	2026/10/31	3,480	3,424	548,465
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5000	2027/04/30	2,180	2,141	342,887
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2027/10/31	1,750	1,705	273,168
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4000	2028/07/30	3,570	3,433	549,878
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2029/04/30	1,610	1,531	245,220
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6000	2029/10/31	1,710	1,548	248,035
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9500	2030/07/30	2,120	2,023	323,964
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1000	2031/04/30	1,160	974	156,094
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5000	2031/10/31	880	746	119,593
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.7500	2032/07/30	900	1,053	168,757
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.5500	2032/10/31	1,250	1,196	191,625
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.3500	2033/07/30	2,000	1,865	298,715
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.2500	2034/04/30	1,490	1,473	236,045

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
スペイン							
	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.8500	2035/07/30	950	816	130,782
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8500	2037/07/30	1,790	1,293	207,082
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9000	2039/07/30	340	344	55,132
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9000	2040/07/30	880	989	158,430
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.2000	2040/10/31	950	658	105,419
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0000	2042/07/30	1,000	640	102,627
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2044/10/31	560	651	104,347
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9000	2046/10/31	610	516	82,769
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7000	2048/10/31	680	546	87,464
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9000	2052/10/31	1,100	707	113,318
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0000	2054/10/31	360	351	56,271
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.4500	2066/07/30	620	532	85,327
	小計		－	－	－	－	4,991,424
イタリア							
	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.0000	2026/04/01	2,830	2,762	442,432
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.0000	2026/08/01	2,360	2,286	366,097
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2500	2026/12/01	2,590	2,542	407,151
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0500	2027/08/01	680	673	107,784
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0000	2028/02/01	4,080	4,012	642,557
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2028/12/01	4,280	4,286	686,420
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2029/06/15	1,040	1,034	165,706
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0000	2029/08/01	890	892	142,992
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.2500	2029/11/01	1,700	1,868	299,224
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.3500	2030/04/01	2,330	2,142	343,156
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2030/08/01	2,000	1,781	285,250
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9000	2031/04/01	1,480	1,287	206,103
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0000	2031/05/01	1,220	1,405	225,026
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6000	2031/08/01	1,860	1,569	251,260
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6500	2032/03/01	1,420	1,265	202,600
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5000	2032/12/01	1,660	1,544	247,333
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.4500	2033/09/01	2,100	1,920	307,618
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2000	2034/03/01	900	931	149,122
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2034/08/01	1,340	1,469	235,394
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.3500	2035/03/01	1,710	1,643	263,247
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.4500	2036/03/01	1,030	804	128,912
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2037/02/01	1,590	1,598	256,048
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.9500	2038/09/01	1,200	1,060	169,780

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
イタリア							
	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2039/08/01	930	1,015	162,587
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1000	2040/03/01	550	484	77,636
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2040/09/01	880	957	153,317
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8000	2041/03/01	570	411	65,851
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4500	2043/09/01	370	375	60,115
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2044/09/01	560	591	94,729
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5000	2045/04/30	1,120	707	113,367
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7000	2047/03/01	1,310	1,008	161,491
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500	2049/09/01	480	440	70,517
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.4500	2050/09/01	450	317	50,854
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7000	2051/09/01	680	403	64,598
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1500	2052/09/01	340	219	35,207
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5000	2053/10/01	610	609	97,676
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2067/03/01	510	356	57,024
	小計		－	－	－	－	7,796,201
フィンランド							
	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2026/04/15	180	176	28,281
		FINNISH GOVERNMENT	0.0000	2026/09/15	280	270	43,350
		FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2027/09/15	210	200	32,100
		FINNISH GOVERNMENT	2.7500	2028/07/04	340	342	54,901
		FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2029/09/15	410	372	59,681
		FINNISH GOVERNMENT	0.0000	2030/09/15	310	266	42,655
		FINNISH GOVERNMENT	0.1250	2031/09/15	410	343	55,011
		FINNISH GOVERNMENT	1.5000	2032/09/15	320	287	46,105
		FINNISH GOVERNMENT	1.1250	2034/04/15	560	471	75,467
		FINNISH GOVERNMENT	2.7500	2038/04/15	260	242	38,907
		FINNISH GOVERNMENT	0.2500	2040/09/15	500	310	49,718
		FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2043/04/15	50	30	4,843
		FINNISH GOVERNMENT	1.3750	2047/04/15	300	203	32,628
		FINNISH GOVERNMENT	0.1250	2052/04/15	220	92	14,876
	小計		－	－	－	－	578,531
オーストリア							
	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2026/10/20	1,390	1,355	217,138
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2028/02/20	790	752	120,477
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5000	2029/02/20	730	674	107,973
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2030/02/20	620	543	87,002
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2031/02/20	570	482	77,308

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
オーストリア							
	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9000	2032/02/20	640	559	89,578
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9000	2033/02/20	680	674	107,935
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4000	2034/05/23	630	594	95,129
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.1500	2037/03/15	800	867	138,966
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2040/10/20	200	118	19,002
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.1500	2044/06/20	280	267	42,796
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2047/02/20	490	344	55,197
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2051/03/20	530	287	45,974
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8000	2062/01/26	140	147	23,688
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2086/11/02	170	89	14,312
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1000	2117/09/20	370	244	39,192
	小計		－	－	－	－	1,281,676
ユーロ小計			－	－	－	－	33,893,761
合計			－	－	－	－	114,536,406

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	当期末 比率
	千円	%
公社債	114,536,406	92.1
コール・ローン等、その他	9,878,710	7.9
投資信託財産総額	124,415,116	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３月10日における邦貨換算レートは、１米ドル147.38円、１カナダ・ドル102.60円、１オーストラリア・ドル93.00円、１シンガポール・ドル110.93円、１ニュージーランド・ドル84.26円、１イギリス・ポンド190.69円、１イスラエル・シュケル40.661円、１デンマーク・クローネ21.47円、１ノルウェー・クローネ13.60円、１スウェーデン・クローナ14.63円、１メキシコ・ペソ7.278円、１人民元20.35円、１ポーランド・ズロチ38.393円、１ユーロ160.14円です。

（注２）外貨建純資産（115,804,087千円）の投資信託財産総額（124,415,116千円）に対する比率は93.1％です。

（注３）評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年３月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**246,547,502,930円**
コール・ローン等	7,793,036,782
公社債(評価額)	114,536,406,291
未収入金	123,484,731,085
未収利息	640,378,372
前払費用	92,950,400
(B)負債	**130,134,812,718**
未払金	127,226,089,881
未払解約金	2,908,722,837
(C)純資産総額(A－B)	**116,412,690,212**
元本	120,991,961,429
次期繰越損益金	△ 4,579,271,217
(D)受益権総口数	**120,991,961,429口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**9,622円**

(注１) 期首元本額 111,153,778,610円
期中追加設定元本額 21,823,716,787円
期中一部解約元本額 11,985,533,968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。
ニッセイ為替ヘッジ外国債券パッシブＤＢ
(適格機関投資家限定) 107,561,253,991円
ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2020－09
(適格機関投資家限定) 3,011,897,995円
ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2021－01
(適格機関投資家限定) 2,954,441,906円
ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2021－05
(適格機関投資家限定) 2,943,548,896円
ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2021－08
(適格機関投資家限定) 2,629,324,785円
ＦＷニッセイ外国債インデックス（為替ヘッジあり） 39,683,967円
ニッセイ海外資産インデックス・バランスファンド2024－08
(適格機関投資家限定) 1,851,809,889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4,579,271,217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	**2,643,601,927円**
受取利息	2,643,594,841
その他収益金	7,643
支払利息	△ 557
(B)有価証券売買損益	**△ 5,542,745,541**
売買益	21,173,150,917
売買損	△26,715,896,458
(C)信託報酬等	**△ 25,077,355**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**△ 2,924,220,969**
(E)前期繰越損益金	**△ 1,483,500,348**
(F)追加信託差損益金	**△ 558,865,469**
(G)解約差損益金	**387,315,569**
(H)合計(D＋E＋F＋G)	**△ 4,579,271,217**
次期繰越損益金(H)	**△ 4,579,271,217**

(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

・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）

ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

・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。

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債とは、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が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイドは、ＪＰモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

第４期末（2025年12月10日）	
基準価額	12,698円
純資産総額	147百万円
騰落率	9.4%
分配金	0円

ＦＷニッセイ外国債インデックス

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12月11日～2025年12月10日

第４期(決算日　2025年12月10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「ＦＷニッセイ外国債インデックス」は、このたび第４期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ外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、実質的に日本を除く主要国の国債に投資することにより、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、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）

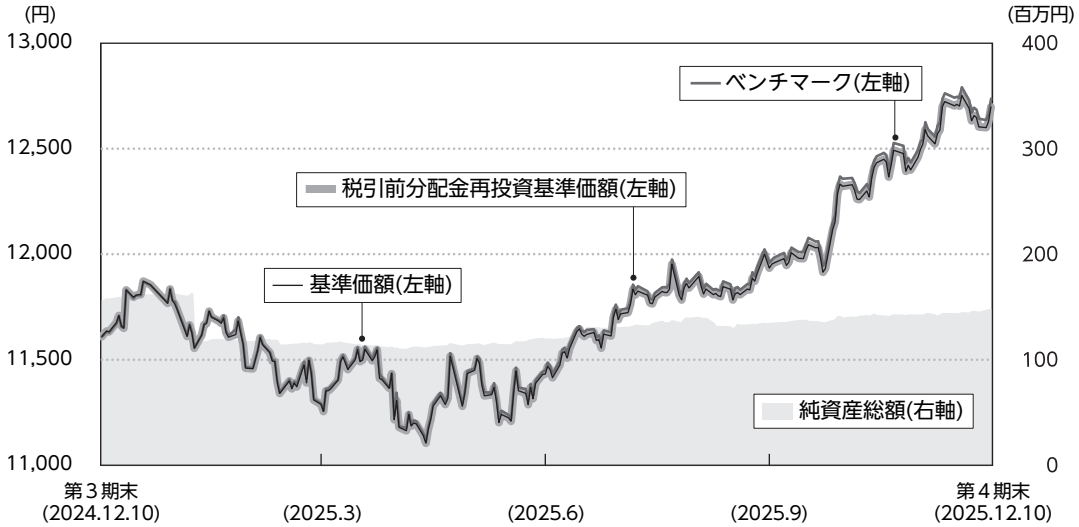
ホームページ　https://www.nam.co.jp/

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2024年12月11日～2025年12月10日

基準価額等の推移



第４期首	11,609円	既払分配金	0円
第４期末	12,698円	騰落率（分配金再投資ベース）	9.4%

（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ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、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７月にかけて、追加利下げに慎重な欧州中央銀行（ＥＣＢ）と、利上げに慎重な日銀という金融政策の方向性の違いが鮮明となり、ユーロ高円安となったこと
・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、当期末にかけて円安基調となったこと

＜下落要因＞

・１月から２月末にかけて、日銀の利上げ期待が高まったことやトランプ米大統領の就任を控え投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、円高基調で推移したこと

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	34円	0.286%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,764円です。
（投信会社）	(28)	(0.242)	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）	(3)	(0.022)	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)	(0.022)	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	3	0.024	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)	(0.023)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金･資産の移転等に要する費用
（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	36	0.310	

（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。

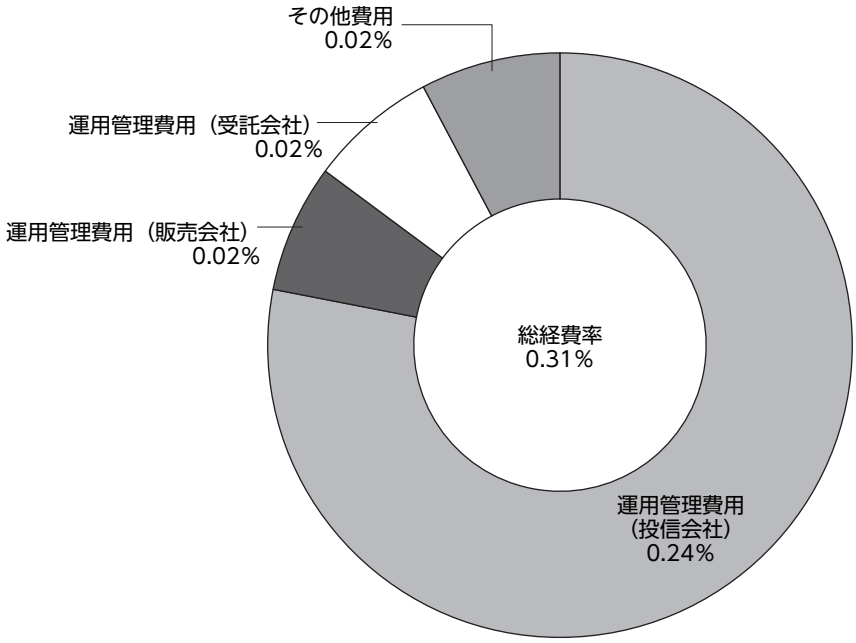
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（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）

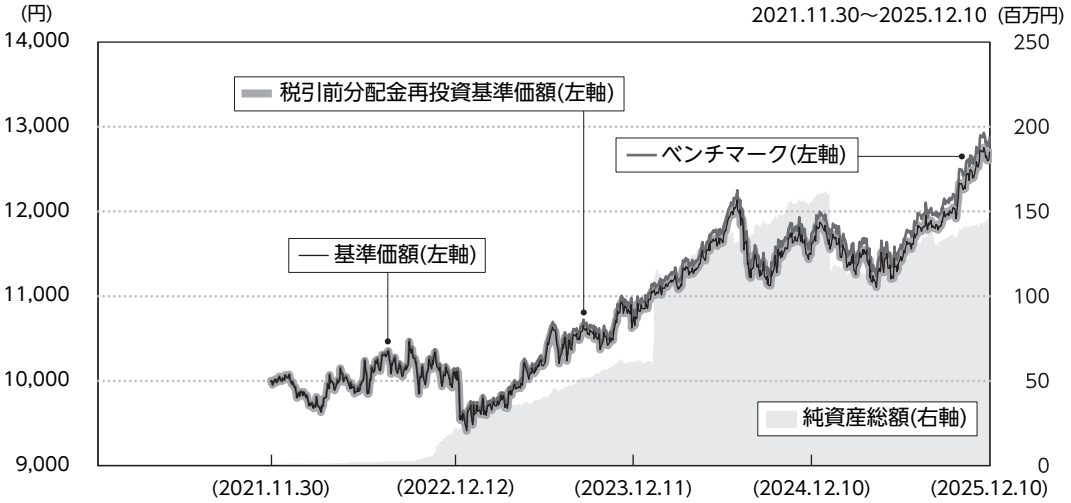
■総経費率

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0.31％**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。

最近５年間の基準価額等の推移



（注１）当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

（注２）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、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

（注３）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。

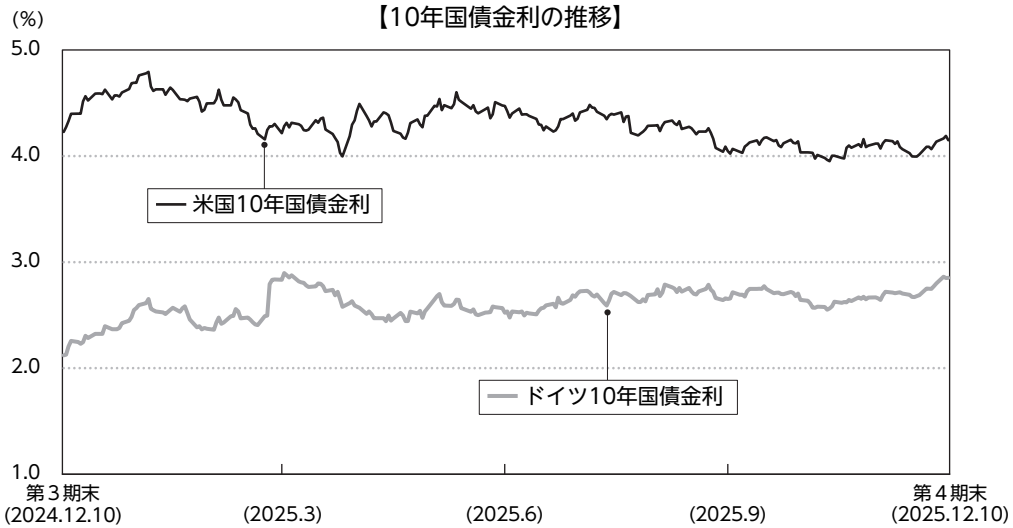
（注４）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年 11月30日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	10,030	10,712	11,609	12,698
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	0.3	6.8	8.4	9.4
ベンチマーク騰落率	(%)	－	0.6	7.3	8.7	9.7
純資産総額	(百万円)	1	21	61	155	147

（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

投資環境

■海外債券市況

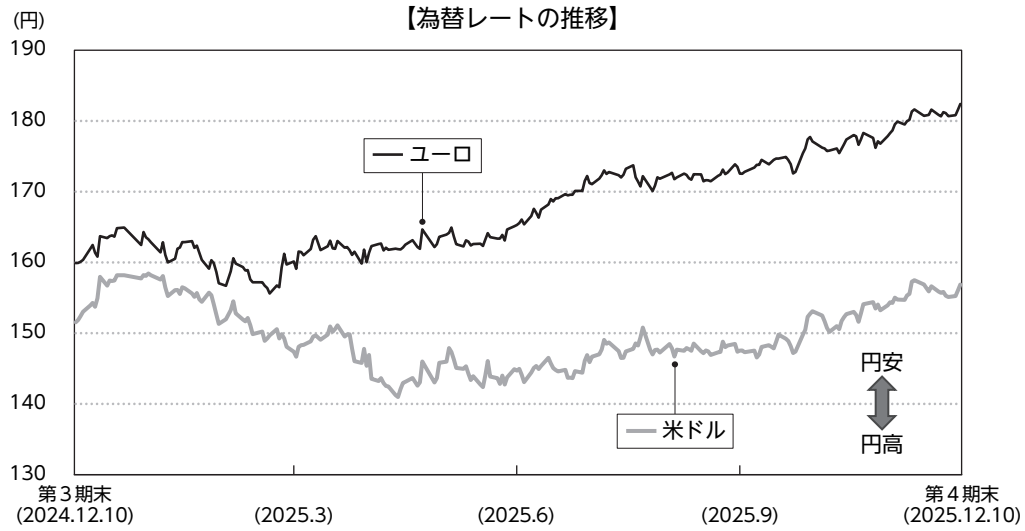


（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初から2025年１月中旬にかけて米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）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大幅に上昇しました。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、金利は大幅に低下しました。５月には米国がイギリスや中国との関税交渉において合意したことや、格付会社が米国債の格下げを行ったことを受けて、金利は大幅に上昇しました。その後、金利は上下しながらも、ＦＲＢの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、低下基調となり、結局、期を通じて見ると低下して当期末を迎えました。

当期のドイツ10年国債金利は、期初から2025年１月中旬にかけて米国でＦＲＢによる2025年の利下げ予想回数が２回にとどまったことが影響し、大幅に上昇しました。３月前半にはドイツ首相が大規模な財政拡大案について合意したことが報じられ、金利はさらに上昇しましたが、４月にはトランプ米政権の関税政策による景気後退への懸念に加え、ＥＣＢ高官が追加利下げに積極的なスタンスを示したことで大幅に低下しました。６月にはドイツの国防費増額計画を受けて金利は上昇しました。その後、金利は上下しながらも上昇基調で推移した後、期末にかけてはドイツでの2026年度連邦予算における財政支出拡大と国債増発をめぐる懸念や、今後の利下げ期待の後退からさらに上昇しました。結局、期を通じて見ると金利は上昇して当期末を迎えました。

■為替市況



（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、期初から米国で追加利下げに慎重な姿勢が見られ、米ドル高円安となりました。その後は日銀の利上げ期待が高まったことやトランプ米大統領の就任を控え投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、米ドル安円高で推移しました。2025年４月にはトランプ米政権による関税政策をめぐる不透明感が高まり、さらに米ドル安円高となりました。その後は上下しつつ横ばいで推移しましたが、10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、期末にかけて米ドル高円安基調となり、結局、期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

当期のユーロ／円レートは、期初から米国で追加利下げに慎重な姿勢が見られ、米ドル円主導でユーロ高円安となりました。その後は日銀の利上げ期待が高まったことやトランプ米大統領の就任を控え投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、ユーロ安円高で推移しました。３月にはドイツ首相が大規模な財政拡大案について合意したことが報じられ、欧州金利が大幅に上昇したことから、ユーロ高円安となりました。その後は横ばいに推移しましたが、６月から７月にかけては追加利下げに慎重なＥＣＢと、利上げに慎重な日銀という金融政策の方向性の違いが鮮明となり、ユーロ高円安で推移しました。10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、期末にかけてユーロ高円安基調が継続し、結局、期を通じて見るとユーロ高円安となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

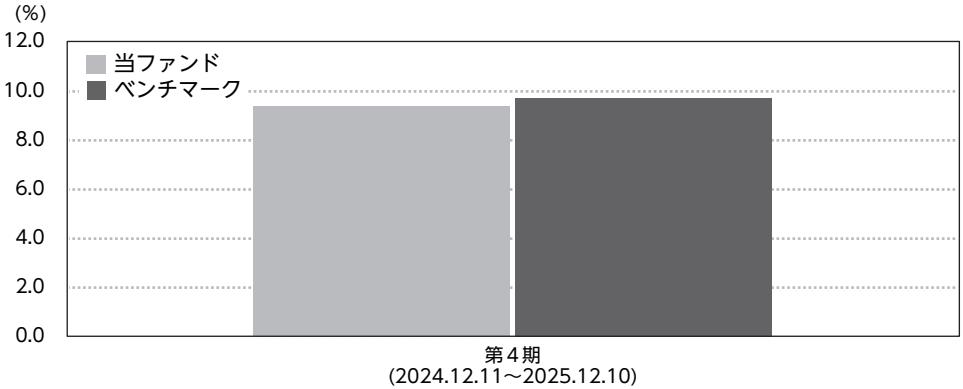
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

日本を除く主要国の国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ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、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＋9.4％となり、ベンチマーク騰落率（＋9.7％）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12月11日～2025年12月10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	2,697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、実質的に日本を除く主要国の国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

日本を除く主要国の国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12月10日
ニッセイ外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。

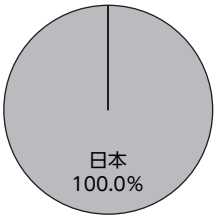
■純資産等

項目	第４期末 2025年12月10日
純資産総額	147,074,480円
受益権総口数	115,826,365口
１万口当たり基準価額	12,698円

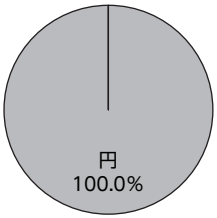
（注）当期間中における追加設定元本額は64,904,095円、同解約元本額は82,952,051円です。

■資産別配分

■国別配分



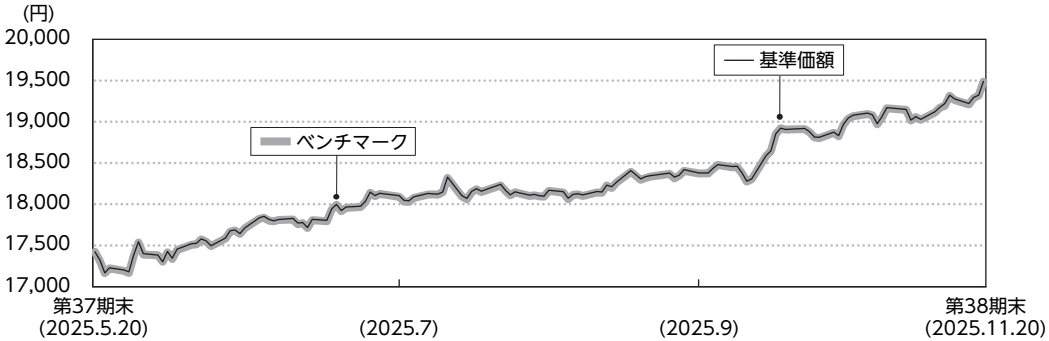
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年12月10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。

ニッセイ外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



（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

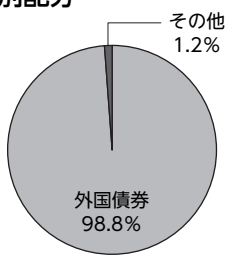
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 2.25% 2027/2/15	米ドル	3.1%
US TREASURY 2.375% 2027/5/15	米ドル	2.5
US TREASURY 2.25% 2027/8/15	米ドル	1.8
US TREASURY 2.25% 2027/11/15	米ドル	1.7
US TREASURY 2.875% 2028/5/15	米ドル	1.6
US TREASURY 2.875% 2028/8/15	米ドル	1.6
US TREASURY 2.0% 2026/11/15	米ドル	1.4
US TREASURY 2.625% 2029/2/15	米ドル	1.3
US TREASURY 0.625% 2030/8/15	米ドル	1.3
US TREASURY 2.375% 2029/5/15	米ドル	1.3
組入銘柄数	897	

■１万口当たりの費用明細

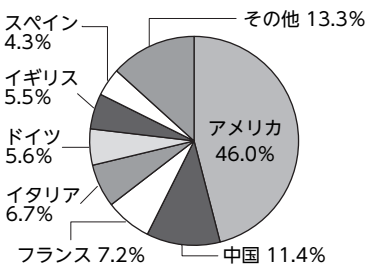
2025.5.21～2025.11.20

項目	金額
その他費用	2円
（保管費用）	(2)
（その他）	(0)
合計	2

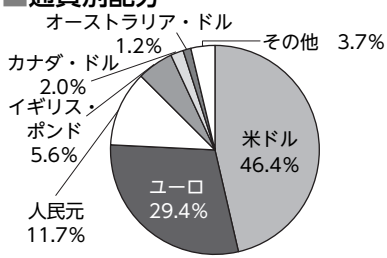
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



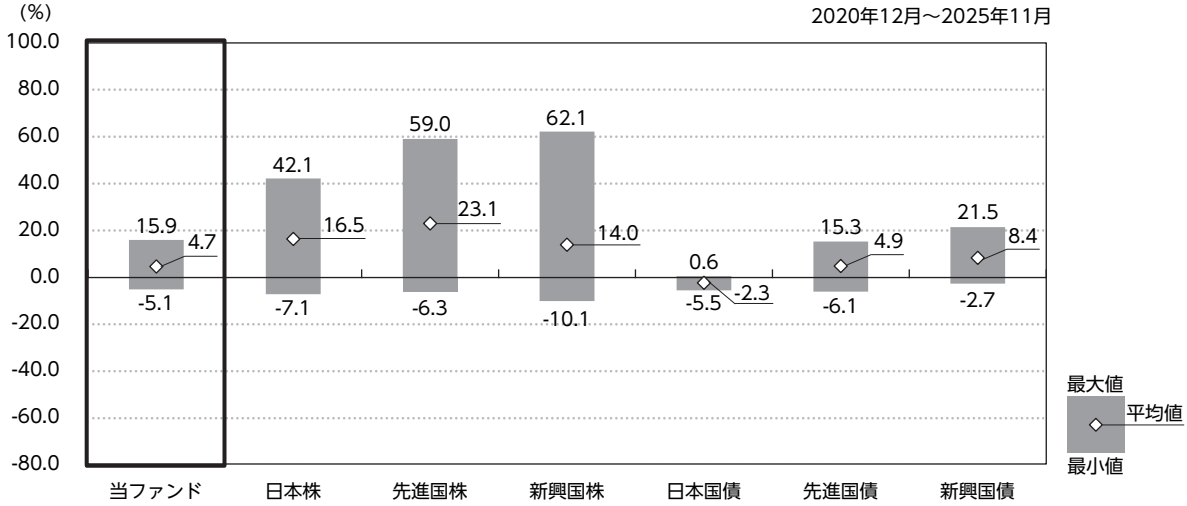
（注１）基準価額の推移および１万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

（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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（注１）上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

（注３）当ファンドについては設定日以降のデータが５年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

＜代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数＞

- 日 本 株・・・ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
- 先進国債・・・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

＊各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」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30日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	1
1期(2022年12月12日)	10,030	0	0.3	10,030	10,055	0.6	100.5	21
2期(2023年12月11日)	10,712	0	6.8	10,712	10,793	7.3	99.1	61
3期(2024年12月10日)	11,609	0	8.4	11,609	11,734	8.7	99.2	155
4期(2025年12月10日)	12,698	0	9.4	12,698	12,875	9.7	98.8	147

(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12月10日	11,609	－	11,734	－	99.2
12月末	11,855	2.1	11,978	2.1	98.8
2025年 1 月末	11,606	△0.0	11,739	0.0	98.9
2 月末	11,371	△2.1	11,505	△ 1.9	98.7
3 月末	11,495	△1.0	11,626	△ 0.9	98.9
4 月末	11,288	△2.8	11,425	△ 2.6	99.1
5 月末	11,353	△2.2	11,489	△ 2.1	98.6
6 月末	11,629	0.2	11,770	0.3	98.5
7 月末	11,835	1.9	11,989	2.2	98.7
8 月末	11,808	1.7	11,958	1.9	98.4
9 月末	12,032	3.6	12,191	3.9	99.0
10月末	12,492	7.6	12,662	7.9	98.8
11月末	12,752	9.8	12,929	10.2	98.5
(期末) 2025年12月10日	12,698	9.4	12,875	9.7	98.8

(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12月11日～2025年12月10日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド	42,337	76,758	54,346	97,867

（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12月11日～2025年12月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高　2025年12月10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
ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド	87,462	75,454	147,075

（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外国債券インデックスマザーファンド全体の口数は59,515,702千口です。

投資信託財産の構成　2025年12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド	147,075	99.7
コール・ローン等、その他	499	0.3
投資信託財産総額	147,575	100.0

（注１）外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月10日における邦貨換算レートは、１米ドル156.88円、１カナダ・ドル113.30円、１オーストラリア・ドル104.28円、１シンガポール・ドル120.97円、１ニュージーランド・ドル90.63円、１イギリス・ポンド208.70円、１イスラエル・シュケル48.538円、１デンマーク・クローネ24.42円、１ノルウェー・クローネ15.46円、１スウェーデン・クローナ16.77円、１メキシコ・ペソ8.615円、１人民元22.195円、１マレーシア・リンギット38.066円、１ポーランド・ズロチ43.117円、１ユーロ182.39円です。
（注２）ニッセイ外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（115,882,706千円）の投資信託財産総額（116,231,713千円）に対する比率は99.7％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12月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**147,575,075円**
コール・ローン等	187,505
ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	147,075,632
未収入金	311,938
(B)負債	**500,595**
未払解約金	306,253
未払信託報酬	193,669
その他未払費用	673
(C)純資産総額(A－B)	**147,074,480**
元本	115,826,365
次期繰越損益金	31,248,115
(D)受益権総口数	**115,826,365口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**12,698円**

(注) 期首元本額 133,874,321円
期中追加設定元本額 64,904,095円
期中一部解約元本額 82,952,051円

損益の状況

当期 (2024年12月11日～2025年12月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	**213円**
受取利息	213
(B)有価証券売買損益	**11,651,393**
売買益	13,119,641
売買損	△ 1,468,248
(C)信託報酬等	**△ 371,486**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**11,280,120**
(E)前期繰越損益金	**3,817,375**
(分配準備積立金)	(3,817,375)
(F)追加信託差損益金＊	**16,150,620**
(配当等相当額)	(7,397,694)
(売買損益相当額)	(8,752,926)
(G)合計(D＋E＋F)	**31,248,115**
次期繰越損益金(G)	**31,248,115**
追加信託差損益金	16,150,620
(配当等相当額)	(7,397,694)
(売買損益相当額)	(8,752,926)
分配準備積立金	15,097,495

(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	213円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	11,279,907円
(c) 信託約款に定める収益調整金	16,150,620円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	3,817,375円
(e) 分配対象額（a＋b＋c＋d）	31,248,115円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	2,697.84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）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は１百万円（元本１百万円、ファンド全体の0.9％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■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上よりご確認いただけます。

■FWニッセイ外国債インデックス

https://www.nam.co.jp/fundinfo/fngsi/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		ニッセイ外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、実質的に日本を除く主要国の国債に投資することにより、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、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	ＦＷニッセイ外国債インデックス	ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド	日本を除く主要国の国債
運用方法	ＦＷニッセイ外国債インデックス	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。
	ニッセイ外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。

ニッセイ外国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第 38 期

（計算期間：2025年５月21日～2025年11月20日）

運用方針	主に日本を除く主要国の国債に投資することにより、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

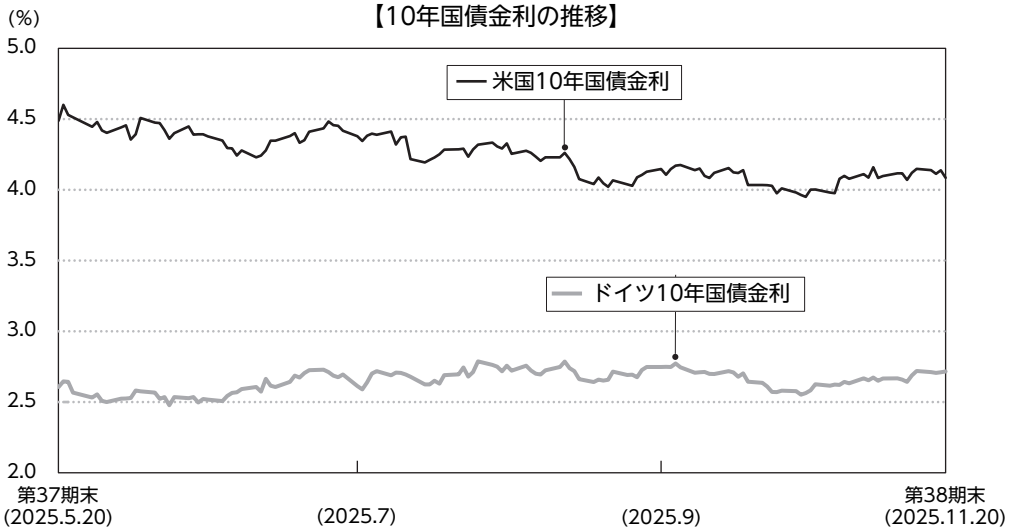
主要運用対象	日本を除く主要国の国債
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ニッセイ アセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2025年５月21日～2025年11月20日

投資環境

■海外債券市況

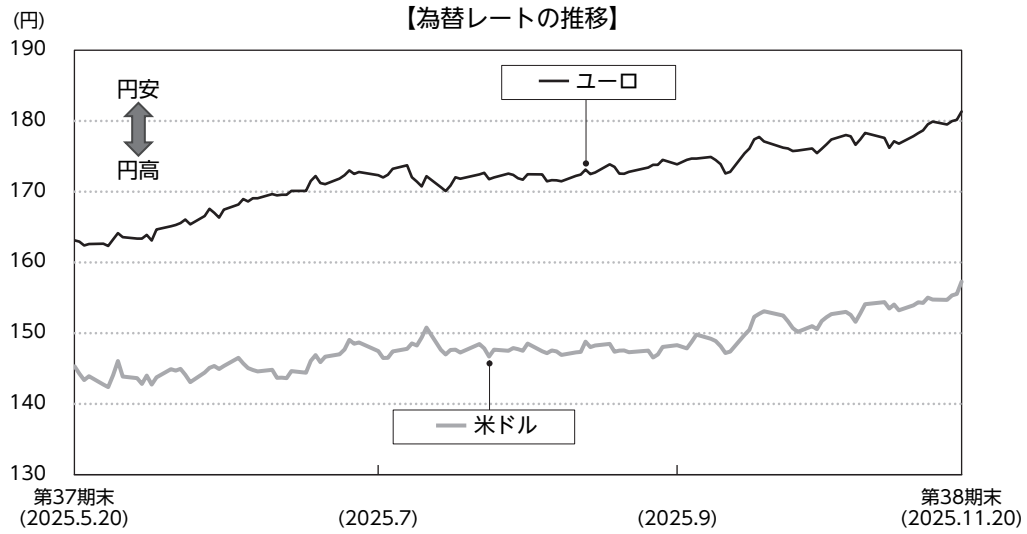


（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初から低下基調となりました。６月にはイランとイスラエルが停戦合意したことで、原油価格上昇によるインフレ再燃懸念が後退したことや、一部の米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）高官が利下げに前向きな姿勢を示したことを受けて、金利は低下しました。７月には米雇用統計が市場予想を上回る底堅い結果となったことなどを受けて、金利は一時上昇基調となりましたが、８月にパウエルＦＲＢ議長がジャクソンホール会議において利下げに転じる可能性を示唆したことや、９月に雇用関連の経済指標が市場予想を下回ったことなどから、低下基調となりました。10月には米中首脳会談を前に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、金利はさらに低下しました。期末にかけては緩やかに金利は上昇しましたが、結局、期を通じて見ると低下して当期末を迎えました。

当期のドイツ10年国債金利は、期初はトランプ米大統領がユーロ圏に対して厳しい関税を課す意向を示したことで、景気減速懸念から低下基調で推移しました。６月には欧州中央銀行（ＥＣＢ）ラガルド総裁が今後の追加利下げに慎重な姿勢を示したことや、ドイツによる国防費の増額計画により財政悪化懸念が高まったことなどから、金利は上昇基調となりました。その後はおおむね横ばいで推移しましたが、10月には米中首脳会談を前に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金利は低下しました。期末にかけては金利はやや上昇し、結局、期を通じて見ると上昇して当期末を迎えました。

■為替市況

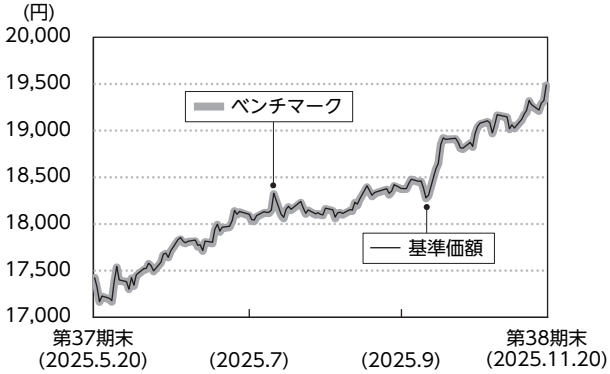


（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、期初以降、上下して推移しましたが、７月には堅調な米雇用統計やトランプ米大統領が日本への関税率引き上げを示唆したことを受けて、米ドル高円安となりました。その後は横ばいに推移しましたが、10月に自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、米ドル高円安基調となりました。また、米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）後の記者会見でパウエルＦＲＢ議長が早期の追加利下げに慎重な姿勢を示したことで、さらに米ドル高円安となりました。その後も、高市政権が拡張的な財政に傾くとの懸念を受けて、米ドル高円安基調が継続し、結局、期を通じて見ると大幅に米ドル高円安となりました。

当期のユーロ／円レートは、期初以降、上下して推移した後、６月から７月にかけては追加利下げに慎重なＥＣＢと、利上げに慎重な日銀という金融政策の方向性が鮮明となったことで、ユーロ高円安に推移しました。その後は横ばいに推移しましたが、10月に自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、当期末にかけてユーロ高円安基調が継続し、結局、期を通じて見ると大幅にユーロ高円安となりました。

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月にイランとイスラエルが停戦合意したことで、原油価格上昇によるインフレ再燃懸念が後退したことや、一部のＦＲＢ高官が利下げに前向きな姿勢を示したことを受けて米金利が低下（債券価格は上昇）基調となったこと

・2025年10月以降、高市政権の下で財政拡張的な政策が示されるとの思惑から円安となったこと

＜下落要因＞

・７月に米雇用統計が市場予想を上回る底堅い結果となったことなどを受けて米金利が上昇基調となったこと

ポートフォリオ

日本を除く主要国の国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＋11.9％となり、ベンチマーク騰落率（＋11.8％）にほぼ連動しました。

今後の運用方針

日本を除く主要国の国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
34期(2023年11月20日)	16,626	8.2	16,850	8.2	98.9	72,121
35期(2024年５月20日)	17,780	6.9	18,023	7.0	98.8	84,737
36期(2024年11月20日)	17,954	1.0	18,199	1.0	98.9	92,549
37期(2025年５月20日)	17,422	△ 3.0	17,681	△ 2.8	98.8	94,858
38期(2025年11月20日)	19,489	11.9	19,774	11.8	98.8	115,059

(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)2025年５月20日	17,422	－	17,681	－	98.8
５月末	17,401	△ 0.1	17,648	△ 0.2	98.6
６月末	17,828	2.3	18,079	2.2	98.5
７月末	18,148	4.2	18,415	4.1	98.7
８月末	18,112	4.0	18,368	3.9	98.4
９月末	18,459	6.0	18,725	5.9	99.0
10月末	19,170	10.0	19,448	10.0	98.8
(期末)2025年11月20日	19,489	11.9	19,774	11.8	98.8

(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	2円	0.011％	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）	（0.011）	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	2	0.011	

（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（18,238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21日～2025年11月20日

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 108,880	千米ドル 78,983
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 4,586	千カナダ・ドル 1,815
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,019	千オーストラリア・ドル 638
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 450	千シンガポール・ドル 240
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 600	千ニュージーランド・ドル 233
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 5,294	千イギリス・ポンド 1,307
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シュケル 1,399	千イスラエル・シュケル 337
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 1,176	千デンマーク・クローネ 224
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 1,619	千ノルウェー・クローネ －
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 1,588	千スウェーデン・クローナ 49
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 19,237	千メキシコ・ペソ 6,848
	中国	国債証券	千人民元 120,793	千人民元 50,931
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 1,850	千マレーシア・リンギット 353
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 4,553	千ポーランド・ズロチ 2,300
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アイルランド	国債証券	233	275
	オランダ	国債証券	786	444
	ベルギー	国債証券	1,172	555
	フランス	国債証券	5,996	2,510
	ドイツ	国債証券	5,496	2,680
	ポルトガル	国債証券	499	280
	スペイン	国債証券	3,244	2,024
	イタリア	国債証券	5,575	2,611
	フィンランド	国債証券	502	107
	オーストリア	国債証券	892	617

（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）地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。
（注３）金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄　2025年５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
US TREASURY	2,318,468	US TREASURY	4,418,473
US TREASURY	2,009,447	US TREASURY	2,087,592
US TREASURY	1,642,666	US TREASURY	1,934,399
US TREASURY	1,603,726	US TREASURY	1,169,341
US TREASURY	1,376,104	US TREASURY	562,724
US TREASURY	774,685	US TREASURY	562,706
US TREASURY	716,270	CHINA GOVERNMENT BOND	363,868
US TREASURY	652,980	US TREASURY	324,555
US TREASURY	494,738	CHINA GOVERNMENT BOND	293,653
US TREASURY	483,349	CHINA GOVERNMENT BOND	254,213

（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	367,110	336,446	52,919,633	46.0	－	19.0	16.4	10.6
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	21,280	20,369	2,280,545	2.0	－	1.1	0.5	0.4
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	14,900	13,559	1,382,558	1.2	－	0.8	0.3	0.1
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	3,590	3,818	459,596	0.4	－	0.2	0.1	0.1
	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル						
ニュージーランド	3,960	3,757	331,503	0.3	－	0.2	0.1	0.0
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	37,340	30,956	6,355,653	5.5	－	3.8	1.3	0.4
	千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル						
イスラエル	9,700	9,258	445,614	0.4	－	0.2	0.1	0.1

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
		千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	%	%	%	%	%
デンマーク		10,930	10,259	249,101	0.2	－	0.1	0.0	0.0
		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー		13,060	12,176	188,254	0.2	－	0.1	0.0	0.0
		千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ						
スウェーデン		13,610	13,192	217,277	0.2	－	0.1	0.1	0.0
		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
メキシコ		118,200	113,098	969,898	0.8	－	0.5	0.2	0.1
		千人民元	千人民元						
中国		568,470	594,132	13,122,124	11.4	－	5.1	4.3	2.0
		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット						
マレーシア		14,990	15,608	590,110	0.5	－	0.3	0.1	0.1
		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド		17,930	17,556	752,885	0.7	－	0.2	0.4	0.1
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ						
	アイルランド	3,040	2,690	487,888	0.4	－	0.3	0.1	0.0
	オランダ	8,640	7,832	1,420,286	1.2	－	0.8	0.3	0.1
	ベルギー	10,430	9,427	1,709,604	1.5	－	1.0	0.3	0.1
	フランス	50,240	45,394	8,231,748	7.2	－	4.2	2.1	0.9
	ドイツ	38,410	35,520	6,441,248	5.6	－	3.0	1.8	0.9
	ポルトガル	3,920	3,713	673,395	0.6	－	0.3	0.2	0.1
	スペイン	28,690	27,529	4,992,269	4.3	－	2.4	1.4	0.6
	イタリア	42,840	42,468	7,701,306	6.7	－	3.9	1.9	0.9
	フィンランド	3,620	3,227	585,208	0.5	－	0.3	0.1	0.0
	オーストリア	7,450	6,625	1,201,471	1.0	－	0.7	0.3	0.1
合計		－	－	113,709,185	98.8	－	48.6	32.6	17.6

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

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

（注３）格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

（外国公社債の内訳）

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	千円
	国債証券	US TREASURY	5.2500	2028/11/15	120	125	19,749
		US TREASURY	5.3750	2031/02/15	180	193	30,498
		US TREASURY	2.0000	2026/11/15	10,390	10,219	1,607,474
		US TREASURY	2.2500	2027/02/15	23,240	22,842	3,592,875
		US TREASURY	2.3750	2027/05/15	18,810	18,469	2,905,103
		US TREASURY	2.2500	2027/08/15	13,720	13,406	2,108,686
		US TREASURY	2.2500	2027/11/15	12,940	12,608	1,983,167
		US TREASURY	0.6250	2027/12/31	4,180	3,929	618,069
		US TREASURY	2.7500	2028/02/15	8,540	8,387	1,319,266
		US TREASURY	1.1250	2028/02/29	1,310	1,239	195,030
		US TREASURY	1.2500	2028/03/31	1,150	1,089	171,365
		US TREASURY	1.2500	2028/04/30	1,390	1,314	206,726
		US TREASURY	2.8750	2028/05/15	11,730	11,531	1,813,794
		US TREASURY	1.2500	2028/05/31	900	849	133,608
		US TREASURY	2.8750	2028/08/15	11,590	11,373	1,788,937
		US TREASURY	1.1250	2028/08/31	1,570	1,468	230,950
		US TREASURY	1.3750	2028/10/31	1,840	1,726	271,516
		US TREASURY	3.1250	2028/11/15	6,240	6,156	968,406
		US TREASURY	1.5000	2028/11/30	1,650	1,551	243,964
		US TREASURY	2.6250	2029/02/15	9,720	9,426	1,482,748
		US TREASURY	2.3750	2029/05/15	9,590	9,198	1,446,883
		US TREASURY	1.6250	2029/08/15	9,180	8,547	1,344,421
		US TREASURY	1.7500	2029/11/15	8,870	8,258	1,298,910
		US TREASURY	1.5000	2030/02/15	9,440	8,644	1,359,706
		US TREASURY	0.6250	2030/08/15	10,860	9,418	1,481,495
		US TREASURY	0.8750	2030/11/15	7,490	6,531	1,027,293
		US TREASURY	1.1250	2031/02/15	5,790	5,086	800,067
		US TREASURY	1.6250	2031/05/15	6,000	5,369	844,496
		US TREASURY	1.2500	2031/08/15	6,190	5,383	846,820
		US TREASURY	4.1250	2031/10/31	2,160	2,195	345,399
		US TREASURY	1.3750	2031/11/15	3,820	3,324	522,851
		US TREASURY	1.8750	2032/02/15	5,970	5,322	837,193
		US TREASURY	2.8750	2032/05/15	5,730	5,407	850,503
		US TREASURY	2.7500	2032/08/15	5,730	5,347	841,066
		US TREASURY	4.1250	2032/11/15	2,350	2,382	374,769
		US TREASURY	3.5000	2033/02/15	2,410	2,346	369,144
		US TREASURY	3.3750	2033/05/15	2,400	2,312	363,781

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	千円
	国債証券	US TREASURY	3.8750	2033/08/15	2,600	2,585	406,667
		US TREASURY	4.5000	2033/11/15	2,730	2,828	444,830
		US TREASURY	4.0000	2034/02/15	2,900	2,900	456,209
		US TREASURY	4.3750	2034/05/15	2,870	2,943	462,969
		US TREASURY	3.8750	2034/08/15	2,890	2,853	448,885
		US TREASURY	4.2500	2034/11/15	2,930	2,970	467,210
		US TREASURY	4.6250	2035/02/15	2,890	3,009	473,423
		US TREASURY	4.2500	2035/05/15	2,890	2,923	459,822
		US TREASURY	4.2500	2035/08/15	2,850	2,879	452,898
		US TREASURY	4.5000	2036/02/15	210	217	34,200
		US TREASURY	5.0000	2037/05/15	160	171	27,026
		US TREASURY	4.3750	2038/02/15	150	151	23,874
		US TREASURY	4.5000	2038/05/15	190	194	30,553
		US TREASURY	3.5000	2039/02/15	190	173	27,365
		US TREASURY	4.2500	2039/05/15	270	265	41,819
		US TREASURY	4.5000	2039/08/15	310	312	49,100
		US TREASURY	4.3750	2039/11/15	320	317	49,905
		US TREASURY	4.6250	2040/02/15	320	325	51,156
		US TREASURY	1.1250	2040/05/15	960	613	96,466
		US TREASURY	1.1250	2040/08/15	1,170	739	116,312
		US TREASURY	3.8750	2040/08/15	330	307	48,337
		US TREASURY	1.3750	2040/11/15	1,300	849	133,635
		US TREASURY	4.2500	2040/11/15	300	291	45,772
		US TREASURY	1.8750	2041/02/15	1,560	1,097	172,671
		US TREASURY	4.7500	2041/02/15	320	327	51,537
		US TREASURY	2.2500	2041/05/15	1,210	897	141,119
		US TREASURY	1.7500	2041/08/15	1,680	1,141	179,489
		US TREASURY	2.0000	2041/11/15	1,520	1,068	168,028
		US TREASURY	3.1250	2041/11/15	300	249	39,304
		US TREASURY	2.3750	2042/02/15	1,210	897	141,096
		US TREASURY	3.1250	2042/02/15	330	273	43,040
		US TREASURY	3.0000	2042/05/15	310	251	39,540
		US TREASURY	3.2500	2042/05/15	1,070	899	141,449
		US TREASURY	2.7500	2042/08/15	350	272	42,821
		US TREASURY	3.3750	2042/08/15	940	801	126,020
		US TREASURY	2.7500	2042/11/15	550	425	66,979
		US TREASURY	4.0000	2042/11/15	950	877	138,090
		US TREASURY	3.1250	2043/02/15	450	367	57,729

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	千円
	国債証券	US TREASURY	3.8750	2043/02/15	930	843	132,731
		US TREASURY	2.8750	2043/05/15	740	579	91,110
		US TREASURY	3.8750	2043/05/15	950	860	135,310
		US TREASURY	3.6250	2043/08/15	500	435	68,510
		US TREASURY	4.3750	2043/08/15	1,020	983	154,725
		US TREASURY	3.7500	2043/11/15	540	477	75,108
		US TREASURY	4.7500	2043/11/15	1,010	1,019	160,394
		US TREASURY	3.6250	2044/02/15	590	511	80,435
		US TREASURY	4.5000	2044/02/15	1,010	986	155,237
		US TREASURY	3.3750	2044/05/15	540	450	70,805
		US TREASURY	4.6250	2044/05/15	1,000	991	155,979
		US TREASURY	3.1250	2044/08/15	680	544	85,598
		US TREASURY	4.1250	2044/08/15	1,020	945	148,735
		US TREASURY	3.0000	2044/11/15	610	477	75,043
		US TREASURY	4.6250	2044/11/15	1,010	999	157,174
		US TREASURY	2.5000	2045/02/15	770	551	86,723
		US TREASURY	4.7500	2045/02/15	1,030	1,034	162,766
		US TREASURY	3.0000	2045/05/15	380	295	46,498
		US TREASURY	5.0000	2045/05/15	1,010	1,046	164,670
		US TREASURY	2.8750	2045/08/15	490	372	58,523
		US TREASURY	4.8750	2045/08/15	810	825	129,912
		US TREASURY	3.0000	2045/11/15	300	231	36,490
		US TREASURY	2.5000	2046/02/15	610	430	67,645
		US TREASURY	2.5000	2046/05/15	590	414	65,199
		US TREASURY	2.2500	2046/08/15	790	526	82,839
		US TREASURY	2.8750	2046/11/15	290	216	34,126
		US TREASURY	3.0000	2047/02/15	620	472	74,377
		US TREASURY	3.0000	2047/05/15	480	365	57,426
		US TREASURY	2.7500	2047/08/15	760	550	86,544
		US TREASURY	2.7500	2047/11/15	790	570	89,688
		US TREASURY	3.0000	2048/02/15	890	671	105,553
		US TREASURY	3.1250	2048/05/15	930	715	112,588
		US TREASURY	3.0000	2048/08/15	1,060	795	125,097
		US TREASURY	3.3750	2048/11/15	1,070	857	134,916
		US TREASURY	3.0000	2049/02/15	1,150	858	135,103
		US TREASURY	2.8750	2049/05/15	1,100	800	125,871
		US TREASURY	2.2500	2049/08/15	1,050	668	105,097
		US TREASURY	2.3750	2049/11/15	950	619	97,446

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	千円
	国債証券	US TREASURY	2.0000	2050/02/15	1,220	727	114,355
		US TREASURY	1.3750	2050/08/15	1,620	811	127,641
		US TREASURY	1.6250	2050/11/15	1,590	849	133,651
		US TREASURY	1.8750	2051/02/15	1,800	1,023	160,969
		US TREASURY	2.3750	2051/05/15	1,800	1,153	181,418
		US TREASURY	2.0000	2051/08/15	1,790	1,044	164,221
		US TREASURY	1.8750	2051/11/15	1,660	934	146,940
		US TREASURY	2.2500	2052/02/15	1,540	950	149,555
		US TREASURY	2.8750	2052/05/15	1,440	1,023	160,935
		US TREASURY	3.0000	2052/08/15	1,380	1,004	158,054
		US TREASURY	4.0000	2052/11/15	1,380	1,216	191,342
		US TREASURY	3.6250	2053/02/15	1,380	1,135	178,666
		US TREASURY	3.6250	2053/05/15	1,350	1,109	174,565
		US TREASURY	4.1250	2053/08/15	1,510	1,358	213,681
		US TREASURY	4.7500	2053/11/15	1,590	1,586	249,503
		US TREASURY	4.2500	2054/02/15	1,670	1,535	241,442
		US TREASURY	4.6250	2054/05/15	1,640	1,604	252,381
		US TREASURY	4.2500	2054/08/15	1,680	1,544	242,951
		US TREASURY	4.5000	2054/11/15	1,680	1,610	253,376
		US TREASURY	4.6250	2055/02/15	1,680	1,644	258,671
		US TREASURY	4.7500	2055/05/15	1,670	1,668	262,427
		US TREASURY	4.7500	2055/08/15	1,560	1,558	245,178
		US TREASURY	6.2500	2030/05/15	150	165	26,070
		US TREASURY	0.6250	2030/05/15	10,200	8,916	1,402,545
		US TREASURY	4.3750	2040/05/15	310	306	48,178
		US TREASURY	4.3750	2041/05/15	300	294	46,280
		US TREASURY	3.7500	2041/08/15	330	299	47,098
		US TREASURY	1.2500	2050/05/15	1,450	708	111,405
小計			－	－	－	－	52,919,633
カナダ					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.2500	2026/11/01	510	514	57,565
		CANADIAN GOVERNMENT	3.0000	2027/02/01	650	654	73,281
		CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2027/03/01	400	394	44,139
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2027/05/01	690	693	77,591
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0000	2027/06/01	230	225	25,191
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5000	2027/08/01	710	710	79,517
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2027/09/01	390	391	43,858
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5000	2027/11/01	460	460	51,504

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
カナダ			%		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2028/03/01	370	377	42,305
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2028/06/01	160	157	17,679
		CANADIAN GOVERNMENT	3.2500	2028/09/01	500	508	56,982
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0000	2029/03/01	650	677	75,843
		CANADIAN GOVERNMENT	2.2500	2029/06/01	140	138	15,455
		CANADIAN GOVERNMENT	5.7500	2029/06/01	190	209	23,450
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2029/09/01	720	740	82,874
		CANADIAN GOVERNMENT	2.2500	2029/12/01	130	127	14,294
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2030/03/01	790	789	88,364
		CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2030/06/01	790	738	82,659
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2030/09/01	1,000	996	111,574
		CANADIAN GOVERNMENT	0.5000	2030/12/01	670	596	66,785
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2031/03/01	110	109	12,237
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/06/01	890	826	92,492
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/12/01	740	680	76,179
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2032/06/01	590	554	62,091
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5000	2032/12/01	500	482	53,998
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2033/06/01	470	458	51,367
		CANADIAN GOVERNMENT	5.7500	2033/06/01	190	223	24,995
		CANADIAN GOVERNMENT	3.2500	2033/12/01	510	513	57,530
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2034/03/01	150	153	17,205
		CANADIAN GOVERNMENT	3.0000	2034/06/01	820	809	90,588
		CANADIAN GOVERNMENT	3.2500	2034/12/01	730	731	81,949
		CANADIAN GOVERNMENT	3.2500	2035/06/01	930	929	104,082
		CANADIAN GOVERNMENT	3.2500	2035/12/01	630	627	70,242
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0000	2037/06/01	140	161	18,105
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0000	2041/06/01	190	201	22,505
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2045/12/01	250	246	27,603
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2048/12/01	250	214	24,060
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0000	2051/12/01	980	702	78,599
		CANADIAN GOVERNMENT	1.7500	2053/12/01	740	488	54,693
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2055/12/01	690	571	63,946
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2057/12/01	480	461	51,650
		CANADIAN GOVERNMENT	2.7500	2064/12/01	150	120	13,500
		小計	−	−	−	−	2,280,545
オーストラリア					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.7500	2027/04/21	600	609	62,127
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2027/11/21	530	520	53,113

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
オーストラリア			%		ﾁｵｰｽﾄﾗﾘｱ･ﾄﾞﾙ	ﾁｵｰｽﾄﾗﾘｱ･ﾄﾞﾙ	千円
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500	2028/05/21	550	531	54,171
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2028/11/21	560	544	55,548
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500	2029/04/21	620	610	62,197
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2029/11/21	670	644	65,676
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5000	2030/05/21	650	614	62,615
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0000	2030/12/21	600	520	53,048
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5000	2031/06/21	700	614	62,628
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0000	2031/11/21	820	688	70,250
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.2500	2032/05/21	800	671	68,460
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500	2032/11/21	700	598	61,040
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5000	2033/04/21	610	622	63,458
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2033/11/21	640	585	59,748
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2034/05/21	610	586	59,783
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.2500	2034/06/21	240	239	24,378
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5000	2034/12/21	700	655	66,825
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2035/06/21	720	627	64,021
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.2500	2035/12/21	490	483	49,293
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.2500	2036/03/21	500	492	50,208
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.2500	2036/10/21	400	392	40,007
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	470	438	44,698
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500	2039/06/21	250	215	21,952
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500	2041/05/21	380	297	30,334
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2047/03/21	340	252	25,787
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500	2051/06/21	500	263	26,850
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.7500	2054/06/21	250	238	24,329
小計			－	－	－	－	1,382,558
シンガポール					ﾁｼﾝｶﾞﾎﾟｰﾙ･ﾄﾞﾙ	ﾁｼﾝｶﾞﾎﾟｰﾙ･ﾄﾞﾙ	
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	1.2500	2026/11/01	210	210	25,278
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5000	2027/03/01	300	308	37,154
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2027/09/01	160	164	19,817
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.6250	2028/05/01	160	165	19,889
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2028/08/01	100	104	12,545
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0000	2029/04/01	140	147	17,739
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2029/07/01	220	231	27,824
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.5000	2030/04/01	70	72	8,784
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.8750	2030/09/01	250	265	31,901
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.6250	2031/07/01	140	139	16,828
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.6250	2032/08/01	140	147	17,793

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
シンガポール			%		千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.3750	2033/09/01	220	244	29,465
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.3750	2034/05/01	80	89	10,788
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500	2035/03/01	70	75	9,073
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.2500	2036/08/01	210	216	26,047
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.3750	2039/07/01	140	146	17,633
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.2500	2040/07/01	40	41	4,998
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500	2042/04/01	160	177	21,308
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500	2046/03/01	200	226	27,317
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.8750	2050/03/01	160	157	18,968
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.8750	2051/10/01	150	148	17,837
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.2500	2054/06/01	110	139	16,749
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0000	2072/08/01	160	198	23,850
		小計	－	－	－	－	459,596
ニュージーランド					千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5000	2027/04/15	220	225	19,909
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.2500	2028/05/15	420	393	34,735
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0000	2029/04/20	360	359	31,682
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5000	2030/05/15	410	430	37,978
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5000	2031/05/15	410	369	32,561
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0000	2032/05/15	350	315	27,860
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5000	2033/04/14	380	371	32,786
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.2500	2034/05/15	250	254	22,478
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5000	2035/05/15	310	319	28,204
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.2500	2036/05/15	210	210	18,577
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2037/04/15	190	162	14,377
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.7500	2041/05/15	160	108	9,574
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.7500	2051/05/15	170	115	10,170
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.0000	2054/05/15	120	120	10,607
		小計	－	－	－	－	331,503
イギリス					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
	国債証券	UK TREASURY	4.1250	2027/01/29	800	802	164,845
		UK TREASURY	3.7500	2027/03/07	890	889	182,627
		UK TREASURY	1.2500	2027/07/22	450	432	88,790
		UK TREASURY	4.2500	2027/12/07	400	404	83,050
		UK TREASURY	0.1250	2028/01/31	650	602	123,737
		UK TREASURY	4.3750	2028/03/07	1,150	1,163	238,916
		UK TREASURY	4.5000	2028/06/07	860	874	179,451
		UK TREASURY	1.6250	2028/10/22	430	405	83,271

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
イギリス			%		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円
	国債証券	UK TREASURY	6.0000	2028/12/07	310	329	67,734
		UK TREASURY	0.5000	2029/01/31	730	658	135,231
		UK TREASURY	4.0000	2029/05/22	130	130	26,739
		UK TREASURY	4.1250	2029/07/22	910	916	188,091
		UK TREASURY	0.8750	2029/10/22	430	384	78,993
		UK TREASURY	4.3750	2030/03/07	1,080	1,095	224,974
		UK TREASURY	0.3750	2030/10/22	470	396	81,427
		UK TREASURY	4.7500	2030/12/07	570	590	121,308
		UK TREASURY	4.1250	2031/03/07	100	100	20,548
		UK TREASURY	0.2500	2031/07/31	720	583	119,871
		UK TREASURY	4.0000	2031/10/22	890	882	181,174
		UK TREASURY	1.0000	2032/01/31	890	737	151,505
		UK TREASURY	4.2500	2032/06/07	610	612	125,766
		UK TREASURY	3.2500	2033/01/31	810	755	155,099
		UK TREASURY	0.8750	2033/07/31	960	742	152,386
		UK TREASURY	4.6250	2034/01/31	780	787	161,773
		UK TREASURY	4.2500	2034/07/31	880	862	177,014
		UK TREASURY	4.5000	2034/09/07	450	449	92,307
		UK TREASURY	4.5000	2035/03/07	1,000	992	203,745
		UK TREASURY	0.6250	2035/07/31	620	429	88,226
		UK TREASURY	4.7500	2035/10/22	430	432	88,833
		UK TREASURY	4.2500	2036/03/07	550	529	108,776
		UK TREASURY	1.7500	2037/09/07	570	415	85,289
		UK TREASURY	3.7500	2038/01/29	800	716	147,052
		UK TREASURY	4.7500	2038/12/07	420	413	84,931
		UK TREASURY	1.1250	2039/01/31	600	381	78,423
		UK TREASURY	4.2500	2039/09/07	330	306	62,877
		UK TREASURY	4.3750	2040/01/31	820	765	157,224
		UK TREASURY	4.2500	2040/12/07	400	365	75,086
		UK TREASURY	5.2500	2041/01/31	210	213	43,804
		UK TREASURY	1.2500	2041/10/22	640	374	76,945
		UK TREASURY	4.5000	2042/12/07	490	452	92,834
		UK TREASURY	4.7500	2043/10/22	850	799	164,154
		UK TREASURY	3.2500	2044/01/22	550	420	86,252
		UK TREASURY	3.5000	2045/01/22	530	415	85,338
		UK TREASURY	0.8750	2046/01/31	440	200	41,170
		UK TREASURY	4.2500	2046/12/07	450	388	79,717
		UK TREASURY	1.5000	2047/07/22	480	244	50,194

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
イギリス			%		ﾁｲｷﾞﾘｽ･ﾎﾟﾝﾄﾞ	ﾁｲｷﾞﾘｽ･ﾎﾟﾝﾄﾞ	千円
	国債証券	UK TREASURY	1.7500	2049/01/22	310	162	33,323
		UK TREASURY	4.2500	2049/12/07	330	280	57,508
		UK TREASURY	0.6250	2050/10/22	500	178	36,651
		UK TREASURY	1.2500	2051/07/31	660	280	57,646
		UK TREASURY	3.7500	2052/07/22	350	268	55,034
		UK TREASURY	1.5000	2053/07/31	720	317	65,145
		UK TREASURY	3.7500	2053/10/22	680	514	105,685
		UK TREASURY	4.3750	2054/07/31	770	650	133,584
		UK TREASURY	1.6250	2054/10/22	360	162	33,268
		UK TREASURY	4.2500	2055/12/07	450	371	76,322
		UK TREASURY	5.3750	2056/01/31	130	128	26,446
		UK TREASURY	1.7500	2057/07/22	560	252	51,786
		UK TREASURY	4.0000	2060/01/22	340	266	54,615
		UK TREASURY	0.5000	2061/10/22	630	157	32,373
		UK TREASURY	4.0000	2063/10/22	450	347	71,398
		UK TREASURY	2.5000	2065/07/22	390	207	42,628
		UK TREASURY	3.5000	2068/07/22	410	283	58,177
		UK TREASURY	1.6250	2071/10/22	500	192	39,584
		UK TREASURY	1.1250	2073/10/22	270	82	16,951
小計			－	－	－	－	6,355,653
イスラエル					ﾁｲｽﾗｴﾙ･ｼｭｹﾙ	ﾁｲｽﾗｴﾙ･ｼｭｹﾙ	
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	2.0000	2027/03/31	680	673	32,396
		ISRAEL FIXED BOND	3.7500	2027/09/30	900	904	43,546
		ISRAEL FIXED BOND	2.2500	2028/09/28	970	934	44,968
		ISRAEL FIXED BOND	3.7500	2029/02/28	840	862	41,534
		ISRAEL FIXED BOND	4.6000	2029/08/31	470	488	23,522
		ISRAEL FIXED BOND	1.0000	2030/03/31	930	835	40,196
		ISRAEL FIXED BOND	1.3000	2032/04/30	1,000	866	41,693
		ISRAEL FIXED BOND	4.0000	2035/03/30	870	898	43,259
		ISRAEL FIXED BOND	1.5000	2037/05/31	970	755	36,382
		ISRAEL FIXED BOND	5.5000	2042/01/31	750	902	43,457
		ISRAEL FIXED BOND	3.7500	2047/03/31	650	616	29,696
		ISRAEL FIXED BOND	2.8000	2052/11/29	670	518	24,960
小計			－	－	－	－	445,614
デンマーク					ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ･ｸﾛｰﾈ	ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ･ｸﾛｰﾈ	
	国債証券	DENMARK GOVT BOND	2.2500	2035/11/15	720	700	17,000
		KINGDOM OF DENMARK	2.2500	2026/11/15	680	684	16,609
		KINGDOM OF DENMARK	0.5000	2027/11/15	1,450	1,416	34,382

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
デンマーク			%		ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ・ｸﾛｰﾈ	ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ・ｸﾛｰﾈ	千円
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0.5000	2029/11/15	1,150	1,085	26,351
		KINGDOM OF DENMARK	0.0000	2031/11/15	1,060	930	22,596
		KINGDOM OF DENMARK	2.2500	2033/11/15	1,690	1,672	40,598
		KINGDOM OF DENMARK	4.5000	2039/11/15	2,400	2,877	69,874
		KINGDOM OF DENMARK	0.2500	2052/11/15	1,780	893	21,687
	小計		－	－	－	－	249,101
ノルウェー					ﾁﾉﾙｳｪｰ・ｸﾛｰﾈ	ﾁﾉﾙｳｪｰ・ｸﾛｰﾈ	
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500	2027/02/17	1,400	1,363	21,084
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0000	2028/04/26	1,200	1,149	17,768
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500	2029/09/06	1,270	1,175	18,171
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.3750	2030/08/19	1,550	1,381	21,356
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.2500	2031/09/17	1,160	998	15,444
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.1250	2032/05/18	1,250	1,118	17,289
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0000	2033/08/15	1,440	1,342	20,759
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.6250	2034/04/13	1,260	1,221	18,880
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.7500	2035/06/12	1,340	1,303	20,157
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.6250	2039/05/31	670	637	9,850
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.5000	2042/10/06	520	484	7,492
	小計		－	－	－	－	188,254
スウェーデン					ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾅ	ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾅ	
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0000	2026/11/12	2,280	2,259	37,218
		SWEDISH GOVERNMENT	0.7500	2028/05/12	1,950	1,892	31,175
		SWEDISH GOVERNMENT	0.7500	2029/11/12	2,200	2,084	34,332
		SWEDISH GOVERNMENT	0.1250	2031/05/12	1,430	1,272	20,950
		SWEDISH GOVERNMENT	2.2500	2032/06/01	1,270	1,259	20,741
		SWEDISH GOVERNMENT	1.7500	2033/11/11	1,490	1,409	23,219
		SWEDISH GOVERNMENT	2.2500	2035/05/11	1,880	1,818	29,950
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5000	2039/03/30	1,110	1,195	19,689
	小計		－	－	－	－	217,277
メキシコ					ﾁﾒｷｼｺ・ﾍﾟｿ	ﾁﾒｷｼｺ・ﾍﾟｿ	
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5000	2027/03/04	7,720	7,533	64,608
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2027/06/03	8,420	8,417	72,188
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2028/03/02	5,200	5,280	45,286
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2029/03/01	10,850	11,004	94,367
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2029/05/31	9,840	9,973	85,527
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2030/02/28	6,800	6,855	58,792
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2031/05/29	12,280	11,920	102,228

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
メキシコ			%		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2033/05/26	7,750	7,274	62,381
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2034/11/23	10,620	9,978	85,572
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2035/05/24	800	754	6,473
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2036/02/21	2,700	2,540	21,785
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0000	2036/11/20	2,350	2,530	21,704
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5000	2038/11/18	5,410	5,161	44,263
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.7500	2042/11/13	10,670	9,228	79,140
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2047/11/07	6,340	5,548	47,583
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	2053/07/31	10,450	9,094	77,994
小計			－	－	－	－	969,898
中国					千人民元	千人民元	
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.3900	2026/11/15	12,500	12,627	278,896
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.0600	2026/12/15	6,000	5,981	132,116
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.3700	2027/01/20	3,200	3,237	71,509
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.0400	2027/02/25	16,000	16,137	356,407
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	6,700	6,803	150,260
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.8500	2027/05/15	10,000	10,073	222,476
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.3800	2027/06/15	17,500	17,509	386,724
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	9,800	9,967	220,150
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.6200	2027/08/15	9,000	9,034	199,533
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.4400	2027/10/15	10,300	10,495	231,810
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.4200	2027/11/15	4,000	4,004	88,445
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.2800	2027/12/03	7,700	8,020	177,133
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6400	2028/01/15	6,400	6,570	145,114
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.4500	2028/02/25	16,000	16,028	354,018
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2028/04/15	10,200	10,495	231,798
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0100	2028/05/13	9,420	9,800	216,457
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.4600	2028/05/25	9,000	9,020	199,234
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.4000	2028/07/15	11,300	11,593	256,048
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.4200	2028/08/15	3,000	2,999	66,249
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.9100	2028/10/14	7,400	7,720	170,506
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5500	2028/10/15	11,400	11,769	259,945
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.3700	2029/01/15	15,500	15,936	351,966
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2029/03/24	4,600	4,801	106,037
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.0500	2029/04/15	10,000	10,185	224,956
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.2900	2029/05/23	3,000	3,202	70,739
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	4,500	4,700	103,819
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.9100	2029/07/15	10,200	10,341	228,401

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
中国			%		千人民元	千人民元	千円
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2029/09/25	5,300	5,518	121,886
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.7400	2029/10/15	5,000	5,039	111,308
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.1300	2029/11/21	5,200	5,549	122,556
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.7900	2029/12/15	6,900	7,248	160,099
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.4300	2030/01/25	13,500	13,437	296,789
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2030/03/25	8,400	8,856	195,603
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	6,500	6,815	150,520
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2030/06/25	7,400	7,749	171,148
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.5500	2030/07/25	5,000	5,000	110,440
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2030/09/15	12,300	12,892	284,737
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.2700	2030/11/19	1,500	1,634	36,090
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5400	2030/12/25	13,800	14,441	318,959
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2031/03/25	9,000	9,303	205,484
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0200	2031/05/27	7,000	7,552	166,810
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.1200	2031/06/25	7,600	7,795	172,174
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.8700	2031/09/15	7,000	7,085	156,497
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8900	2031/11/18	4,140	4,446	98,195
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.4900	2031/12/25	6,000	5,939	131,182
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2032/02/17	5,000	5,323	117,584
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.7900	2032/03/25	14,000	14,101	311,451
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.7600	2032/05/15	4,600	4,911	108,483
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2032/08/15	5,400	5,737	126,723
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2032/09/01	5,000	5,296	116,985
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.7800	2032/09/15	6,500	6,533	144,309
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2032/11/15	5,700	6,120	135,187
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8800	2033/02/25	4,100	4,440	98,084
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/05/25	7,100	7,574	167,294
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.5200	2033/08/25	6,400	6,767	149,476
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/11/25	8,400	8,988	198,512
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.3500	2034/02/25	10,600	11,078	244,676
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.2700	2034/05/25	12,400	12,892	284,755
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.1100	2034/08/25	7,900	8,110	179,136
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.0400	2034/11/25	5,100	5,209	115,060
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.6100	2035/02/15	13,600	13,407	296,113
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.6500	2035/05/15	3,500	3,460	76,427
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.6700	2035/05/25	11,500	11,423	252,299
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.8300	2035/08/25	6,500	6,518	143,969
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.0800	2048/10/22	4,600	6,216	137,291

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
中国			%		千人民元	千人民元	千円
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.8600	2049/07/22	5,200	6,830	150,849
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.3900	2050/03/16	4,500	5,539	122,341
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	1,600	2,101	46,413
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	1,260	1,653	36,516
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	3,650	4,657	102,873
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.3200	2052/04/15	5,400	6,659	147,082
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.1200	2052/10/25	5,800	6,930	153,060
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.1900	2053/04/15	7,400	8,960	197,913
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0000	2053/10/15	9,600	11,319	250,001
小計			－	－	－	－	13,122,124
マレーシア					ﾁﾏﾚｰｼｱ･ﾘﾝｷﾞｯﾄ	ﾁﾏﾚｰｼｱ･ﾘﾝｷﾞｯﾄ	
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.9000	2026/11/30	470	474	17,956
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.8920	2027/03/15	610	617	23,358
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.8990	2027/11/16	590	601	22,730
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.5190	2028/04/20	600	606	22,938
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.7330	2028/06/15	550	559	21,139
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.5040	2029/04/30	230	240	9,076
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.8850	2029/08/15	720	738	27,920
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.4980	2030/04/15	610	641	24,250
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.3360	2030/05/15	290	291	11,018
		MALAYSIA GOVERNMENT	2.6320	2031/04/15	810	782	29,564
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.2320	2031/06/30	380	396	14,994
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.5820	2032/07/15	540	544	20,576
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.8440	2033/04/15	410	419	15,873
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.6420	2033/11/07	570	615	23,264
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.8280	2034/07/05	750	767	29,006
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.2540	2035/05/31	400	423	16,024
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.4760	2035/07/02	110	110	4,169
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.7620	2037/04/07	640	707	26,746
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.8930	2038/06/08	550	615	23,251
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.0540	2039/04/18	670	693	26,229
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.7570	2040/05/22	590	591	22,368
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.6960	2042/10/15	610	676	25,590
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.9350	2043/09/30	190	216	8,192
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.1800	2044/05/16	500	521	19,722
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.7360	2046/03/15	270	300	11,366
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.9210	2048/07/06	410	471	17,807
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.0650	2050/06/15	730	743	28,104
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.4570	2053/03/31	610	658	24,907

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
マレーシア			%		ﾁﾏﾚｰｼｱ・ﾘﾝｷﾞｯﾄ	ﾁﾏﾚｰｼｱ・ﾘﾝｷﾞｯﾄ	千円
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.9170	2055/07/15	240	237	8,993
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.5020	2027/05/31	340	343	12,967
小計			－	－	－	－	590,110
ポーランド					ﾁﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ	ﾁﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.7500	2027/05/25	1,140	1,138	48,805
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	1,190	1,163	49,879
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2028/04/25	1,160	1,124	48,228
		POLAND GOVERNMENT BOND	7.5000	2028/07/25	1,290	1,395	59,860
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.7500	2029/04/25	1,380	1,436	61,606
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.7500	2029/07/25	1,370	1,381	59,248
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/10/25	1,420	1,331	57,099
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.0000	2030/01/25	1,240	1,257	53,940
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.5000	2030/07/25	1,620	1,605	68,869
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/25	1,340	1,140	48,896
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.7500	2032/04/25	1,440	1,191	51,084
		POLAND GOVERNMENT BOND	6.0000	2033/10/25	1,460	1,543	66,189
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.0000	2034/10/25	1,340	1,318	56,530
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.0000	2035/10/25	540	528	22,648
小計			－	－	－	－	752,885
ユーロ					千ユーロ	千ユーロ	
アイルランド							
	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2027/05/15	190	185	33,563
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.9000	2028/05/15	210	204	37,010
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	250	240	43,628
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.4000	2030/05/15	240	240	43,580
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2030/10/18	180	161	29,324
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.3500	2031/03/18	170	160	29,184
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/10/18	220	189	34,374
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.3000	2033/05/15	130	117	21,317
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.6000	2034/10/18	190	185	33,610
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.4000	2035/05/15	140	110	20,010
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.7000	2037/05/15	210	181	32,921
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.5500	2041/04/22	120	79	14,485
		IRELAND GOVERNMENT BOND	3.0000	2043/10/18	90	85	15,479
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	280	223	40,585
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	210	140	25,446
		IRELAND GOVERNMENT BOND	3.1500	2055/10/18	90	81	14,763
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.3500	2032/10/18	120	102	18,600
小計			－	－	－	－	487,888

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
オランダ							
	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2027/01/15	370	361	65,631
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.7500	2027/07/15	430	421	76,411
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5000	2028/01/15	300	321	58,307
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.7500	2028/07/15	480	463	84,036
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2029/01/15	390	364	66,077
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.2500	2029/07/15	350	325	59,092
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2030/01/15	360	362	65,762
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2030/07/15	400	358	65,064
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2031/07/15	410	356	64,736
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2032/07/15	390	340	61,827
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2033/01/15	360	357	64,797
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2033/07/15	300	296	53,736
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2034/07/15	330	323	58,608
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5000	2035/07/15	280	271	49,261
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0000	2037/01/15	480	526	95,478
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2038/01/15	340	234	42,487
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2040/01/15	380	265	48,134
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.7500	2042/01/15	440	467	84,843
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.2500	2044/01/15	280	278	50,474
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.7500	2047/01/15	540	491	89,155
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.0000	2052/01/15	470	195	35,482
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0000	2054/01/15	440	325	59,046
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5000	2056/01/15	120	120	21,832
	小計		－	－	－	－	1,420,286
ベルギー							
	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8000	2027/06/22	400	392	71,144
		BELGIUM KINGDOM	0.0000	2027/10/22	280	269	48,813
		BELGIUM KINGDOM	5.5000	2028/03/28	470	505	91,662
		BELGIUM KINGDOM	0.8000	2028/06/22	450	434	78,787
		BELGIUM KINGDOM	0.9000	2029/06/22	490	465	84,435
		BELGIUM KINGDOM	2.7000	2029/10/22	240	242	43,962
		BELGIUM KINGDOM	0.1000	2030/06/22	410	367	66,627
		BELGIUM KINGDOM	2.6000	2030/10/22	200	200	36,270
		BELGIUM KINGDOM	1.0000	2031/06/22	420	383	69,603
		BELGIUM KINGDOM	0.0000	2031/10/22	330	281	51,037
		BELGIUM KINGDOM	4.0000	2032/03/28	230	245	44,609
		BELGIUM KINGDOM	0.3500	2032/06/22	420	357	64,914

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
ベルギー							
	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.2500	2033/04/22	300	267	48,498
		BELGIUM KINGDOM	3.0000	2033/06/22	510	511	92,730
		BELGIUM KINGDOM	3.0000	2034/06/22	300	298	54,056
		BELGIUM KINGDOM	2.8500	2034/10/22	460	449	81,507
		BELGIUM KINGDOM	5.0000	2035/03/28	510	583	105,866
		BELGIUM KINGDOM	3.1000	2035/06/22	280	276	50,171
		BELGIUM KINGDOM	1.4500	2037/06/22	190	154	27,949
		BELGIUM KINGDOM	1.9000	2038/06/22	250	208	37,874
		BELGIUM KINGDOM	2.7500	2039/04/22	240	219	39,746
		BELGIUM KINGDOM	0.4000	2040/06/22	260	164	29,820
		BELGIUM KINGDOM	4.2500	2041/03/28	420	446	80,909
		BELGIUM KINGDOM	3.4500	2042/06/22	120	114	20,779
		BELGIUM KINGDOM	3.4500	2043/06/22	140	132	24,069
		BELGIUM KINGDOM	3.7500	2045/06/22	230	224	40,758
		BELGIUM KINGDOM	1.6000	2047/06/22	270	177	32,110
		BELGIUM KINGDOM	1.7000	2050/06/22	270	170	30,962
		BELGIUM KINGDOM	1.4000	2053/06/22	260	143	25,948
		BELGIUM KINGDOM	3.3000	2054/06/22	250	213	38,652
		BELGIUM KINGDOM	3.5000	2055/06/22	240	210	38,239
		BELGIUM KINGDOM	2.2500	2057/06/22	210	137	24,848
		BELGIUM KINGDOM	2.1500	2066/06/22	220	130	23,588
		BELGIUM KINGDOM	0.6500	2071/06/22	160	47	8,647
	小計		–	–	–	–	1,709,604
フランス							
	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.2500	2026/11/25	880	864	156,678
		FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2027/02/25	1,140	1,110	201,381
		FRANCE (GOVT OF)	1.0000	2027/05/25	1,050	1,032	187,314
		FRANCE (GOVT OF)	2.5000	2027/09/24	1,090	1,096	198,816
		FRANCE (GOVT OF)	2.7500	2027/10/25	1,480	1,495	271,246
		FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/02/25	1,280	1,238	224,550
		FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/05/25	1,630	1,569	284,626
		FRANCE (GOVT OF)	2.4000	2028/09/24	890	891	161,578
		FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/11/25	1,500	1,429	259,293
		FRANCE (GOVT OF)	2.7500	2029/02/25	1,390	1,403	254,588
		FRANCE (GOVT OF)	5.5000	2029/04/25	1,080	1,186	215,185
		FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2029/05/25	1,400	1,308	237,287
		FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2029/11/25	1,220	1,103	200,102

銘柄名				利率	償還年月日	額面金額	評価額	
								邦貨換算金額
ユーロ				%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	フランス							
		国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.7500	2030/02/25	1,380	1,388	251,788
			FRANCE (GOVT OF)	2.5000	2030/05/25	1,690	1,681	304,944
			FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2030/11/25	1,400	1,224	222,047
			FRANCE (GOVT OF)	2.7000	2031/02/25	860	857	155,451
			FRANCE (GOVT OF)	1.5000	2031/05/25	1,580	1,477	267,873
			FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2031/11/25	1,410	1,188	215,564
			FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2032/05/25	1,160	959	173,908
			FRANCE (GOVT OF)	5.7500	2032/10/25	860	1,005	182,350
			FRANCE (GOVT OF)	2.0000	2032/11/25	1,350	1,262	228,911
			FRANCE (GOVT OF)	3.0000	2033/05/25	1,100	1,091	197,854
			FRANCE (GOVT OF)	3.5000	2033/11/25	1,280	1,307	237,089
			FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2034/05/25	1,560	1,328	240,926
			FRANCE (GOVT OF)	3.0000	2034/11/25	1,030	1,003	182,062
			FRANCE (GOVT OF)	4.7500	2035/04/25	880	978	177,364
			FRANCE (GOVT OF)	3.2000	2035/05/25	1,210	1,191	215,996
			FRANCE (GOVT OF)	3.5000	2035/11/25	370	371	67,313
			FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2036/05/25	1,400	1,124	203,847
			FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2038/05/25	810	612	111,076
			FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2038/10/25	680	700	126,969
			FRANCE (GOVT OF)	1.7500	2039/06/25	880	694	125,981
			FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2040/05/25	840	531	96,301
			FRANCE (GOVT OF)	4.5000	2041/04/25	980	1,052	190,789
			FRANCE (GOVT OF)	3.6000	2042/05/25	360	344	62,526
			FRANCE (GOVT OF)	2.5000	2043/05/25	630	513	93,040
			FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2044/06/25	620	338	61,337
			FRANCE (GOVT OF)	3.2500	2045/05/25	760	679	123,288
			FRANCE (GOVT OF)	2.0000	2048/05/25	730	502	91,098
			FRANCE (GOVT OF)	3.0000	2049/06/25	360	297	53,997
			FRANCE (GOVT OF)	1.5000	2050/05/25	820	483	87,605
			FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2052/05/25	820	368	66,762
			FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2053/05/25	810	352	63,931
			FRANCE (GOVT OF)	3.0000	2054/05/25	620	486	88,302
			FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2055/04/25	570	540	98,055
			FRANCE (GOVT OF)	3.2500	2055/05/25	580	475	86,275
			FRANCE (GOVT OF)	3.7500	2056/05/25	480	430	78,021
			FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2060/04/25	540	502	91,037
			FRANCE (GOVT OF)	1.7500	2066/05/25	450	227	41,175

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
フランス							
	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2072/05/25	350	89	16,229
	小計		−	−	−	−	8,231,748
ドイツ							
	国債証券	BUNDESOBLIGATION	0.0000	2027/04/16	530	515	93,517
		BUNDESOBLIGATION	1.3000	2027/10/15	220	217	39,414
		BUNDESOBLIGATION	1.3000	2027/10/15	740	731	132,566
		BUNDESOBLIGATION	2.2000	2028/04/13	630	632	114,746
		BUNDESOBLIGATION	2.4000	2028/10/19	710	716	129,933
		BUNDESOBLIGATION	2.1000	2029/04/12	160	159	28,990
		BUNDESOBLIGATION	2.1000	2029/04/12	600	599	108,695
		BUNDESOBLIGATION	2.5000	2029/10/11	570	576	104,555
		BUNDESOBLIGATION	2.4000	2030/04/18	770	775	140,539
		BUNDESOBLIGATION	2.2000	2030/10/10	510	507	92,085
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2027/02/15	750	734	133,208
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2027/08/15	820	799	144,982
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2027/11/15	540	519	94,211
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5000	2028/02/15	680	658	119,356
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2028/08/15	700	667	121,013
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2028/11/15	650	611	110,966
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.2500	2029/02/15	710	669	121,422
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2029/08/15	720	665	120,618
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.1000	2029/11/15	660	657	119,263
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.2500	2030/01/04	270	312	56,705
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2030/02/15	680	620	112,477
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2030/08/15	270	243	44,115
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2030/08/15	810	729	132,314
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.4000	2030/11/15	680	682	123,822
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/02/15	660	586	106,316
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/08/15	230	201	36,547
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/08/15	770	674	122,304
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2032/02/15	760	655	118,916
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.7000	2032/08/15	670	639	116,000
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2032/11/15	270	270	48,978
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3000	2033/02/15	290	286	51,915
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3000	2033/02/15	930	917	166,415
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6000	2033/08/15	730	732	132,824
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.2000	2034/02/15	830	805	146,124

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
ドイツ							
	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2034/07/04	590	687	124,628
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6000	2034/08/15	840	837	151,931
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2035/02/15	140	138	25,056
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2035/02/15	850	838	151,974
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2035/05/15	570	442	80,155
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6000	2035/08/15	620	614	111,394
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2036/05/15	650	486	88,185
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0000	2037/01/04	670	744	135,027
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0000	2038/05/15	760	606	110,031
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.2500	2039/07/04	470	536	97,251
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2040/07/04	560	673	122,118
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6000	2041/05/15	410	385	69,914
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.2500	2042/07/04	530	539	97,812
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2044/07/04	810	734	133,111
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2046/08/15	860	767	139,171
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.2500	2048/08/15	1,000	680	123,371
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2050/08/15	300	134	24,473
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2050/08/15	1,080	483	87,704
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2052/08/15	840	351	63,702
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8000	2053/08/15	290	211	38,418
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8000	2053/08/15	810	589	106,914
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2054/08/15	630	535	97,068
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.9000	2056/08/15	400	367	66,559
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.0000	2026/12/10	280	280	50,791
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.2000	2027/03/11	450	451	81,834
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.7000	2027/06/10	450	448	81,241
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	1.9000	2027/09/16	450	449	81,452
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2.0000	2027/12/16	50	49	9,064
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5000	2027/07/04	300	321	58,276
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.6250	2028/01/04	380	408	74,056
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.7500	2028/07/04	330	352	63,961
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5000	2031/01/04	520	599	108,721
	小計		–	–	–	–	6,441,248
ポルトガル							
	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	4.1250	2027/04/14	60	61	11,204
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.7000	2027/10/15	340	332	60,241
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.1250	2028/10/17	390	390	70,877

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
ポルトガル							
	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	1.9500	2029/06/15	300	297	54,034
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.8750	2030/02/15	190	202	36,651
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.4750	2030/10/18	280	255	46,360
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.3000	2031/10/17	230	201	36,624
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.6500	2032/07/16	200	187	34,042
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.8750	2033/10/14	80	80	14,526
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.2500	2034/04/18	240	228	41,427
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.8750	2034/10/20	150	149	27,021
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.0000	2035/06/15	130	129	23,485
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.9000	2035/10/12	200	163	29,632
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1000	2037/04/15	280	304	55,157
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.5000	2038/06/18	130	132	23,957
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.3750	2040/06/15	70	69	12,529
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.1500	2042/04/11	140	98	17,834
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1000	2045/02/15	200	212	38,445
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.0000	2052/04/12	190	102	18,596
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.6250	2054/06/12	120	114	20,744
	小計		–	–	–	–	673,395
スペイン							
	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3000	2026/10/31	660	655	118,878
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.0000	2027/01/31	560	546	99,130
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5000	2027/04/30	630	625	113,346
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.5000	2027/05/31	580	583	105,844
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8000	2027/07/30	570	558	101,228
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2027/10/31	620	612	111,122
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.0000	2028/01/31	680	649	117,791
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4000	2028/04/30	680	668	121,171
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.4000	2028/05/31	540	542	98,392
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4000	2028/07/30	620	607	110,098
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2028/10/31	590	638	115,749
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.0000	2029/01/31	640	712	129,277
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2029/04/30	580	563	102,201
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5000	2029/05/31	660	685	124,245
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8000	2029/07/30	660	623	113,035
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6000	2029/10/31	620	578	104,883
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7000	2030/01/31	430	434	78,703
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5000	2030/04/30	660	605	109,864

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
スペイン							
	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9500	2030/07/30	670	653	118,572
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.2500	2030/10/31	730	686	124,456
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1000	2031/04/30	680	594	107,743
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.1000	2031/07/30	590	602	109,334
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5000	2031/10/31	620	546	99,077
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7000	2032/04/30	710	624	113,252
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.7500	2032/07/30	630	743	134,791
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.5500	2032/10/31	610	599	108,653
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.0000	2033/01/31	70	70	12,784
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.1500	2033/04/30	620	629	114,212
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.3500	2033/07/30	560	537	97,543
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5500	2033/10/31	650	675	122,572
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.2500	2034/04/30	590	598	108,563
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.4500	2034/10/31	620	636	115,443
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.1500	2035/04/30	630	629	114,152
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.8500	2035/07/30	580	517	93,791
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.2000	2035/10/31	550	549	99,649
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2000	2037/01/31	610	658	119,477
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8500	2037/07/30	470	355	64,457
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9000	2039/07/30	460	477	86,567
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9000	2040/07/30	500	573	104,042
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.2000	2040/10/31	480	347	62,968
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5000	2041/01/31	200	196	35,570
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7000	2041/07/30	560	629	114,192
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0000	2042/07/30	410	273	49,562
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.4500	2043/07/30	450	431	78,313
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2044/10/31	430	510	92,578
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9000	2046/10/31	490	426	77,342
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7000	2048/10/31	540	445	80,706
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0000	2050/10/31	580	314	56,945
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9000	2052/10/31	470	310	56,287
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0000	2054/10/31	370	366	66,509
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.4500	2066/07/30	390	338	61,320
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500	2071/10/31	190	87	15,863
	小計		－	－	－	－	4,992,269
イタリア							
	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2500	2026/12/01	490	486	88,185

銘柄名				利率	償還年月日	額面金額	評価額	
								邦貨換算金額
ユーロ				%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	イタリア							
		国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.8500	2027/01/15	500	493	89,484
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.9500	2027/02/15	410	414	75,103
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5500	2027/02/25	430	432	78,379
			BUONI POLIENNALI DEL TES	1.1000	2027/04/01	410	404	73,388
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2000	2027/06/01	490	491	89,052
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.4500	2027/07/15	350	357	64,796
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0500	2027/08/01	480	479	86,971
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1000	2027/08/26	270	269	48,889
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2027/09/15	570	558	101,239
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7000	2027/10/15	380	383	69,549
			BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5000	2027/11/01	640	692	125,602
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.6500	2027/12/01	490	494	89,675
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0000	2028/02/01	590	588	106,651
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.2500	2028/03/15	470	449	81,508
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.4000	2028/04/01	450	461	83,767
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.6500	2028/06/15	390	393	71,337
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.5000	2028/07/15	400	382	69,285
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8000	2028/08/01	430	446	81,007
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2028/09/01	630	671	121,729
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2028/12/01	550	558	101,197
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.3500	2029/01/15	220	219	39,822
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1000	2029/02/01	430	452	82,011
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.4500	2029/02/15	420	395	71,640
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2029/06/15	410	414	75,238
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.3500	2029/07/01	470	483	87,755
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0000	2029/08/01	580	591	107,256
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0000	2029/10/01	390	396	71,942
			BUONI POLIENNALI DEL TES	5.2500	2029/11/01	740	816	148,131
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500	2029/12/15	570	598	108,512
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5000	2030/03/01	720	747	135,596
			BUONI POLIENNALI DEL TES	1.3500	2030/04/01	620	589	106,840
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.7000	2030/06/15	390	407	73,919
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.9500	2030/07/01	420	425	77,142
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2030/08/01	460	426	77,272
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7000	2030/10/01	430	429	77,974
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2030/11/15	420	444	80,694
			BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6500	2030/12/01	560	532	96,595

銘柄名				利率	償還年月日	額面金額	評価額	
								邦貨換算金額
ユーロ				%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	イタリア							
		国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8500	2031/02/01	100	100	18,206
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5000	2031/02/15	450	466	84,517
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9000	2031/04/01	640	581	105,416
			BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0000	2031/05/01	790	920	166,924
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.4500	2031/07/15	460	474	86,096
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6000	2031/08/01	530	468	85,009
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2031/10/30	310	329	59,801
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1500	2031/11/15	500	507	91,954
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2031/12/01	490	438	79,481
			BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6500	2032/03/01	670	622	112,886
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2032/06/01	550	485	88,059
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.2500	2032/07/15	410	416	75,437
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.2500	2032/11/15	380	384	69,717
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5000	2032/12/01	570	551	99,965
			BUONI POLIENNALI DEL TES	5.7500	2033/02/01	630	738	133,928
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4000	2033/05/01	530	575	104,431
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.4500	2033/09/01	550	524	95,140
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.3500	2033/11/01	510	551	100,074
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2000	2034/03/01	490	524	95,120
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500	2034/07/01	470	490	88,902
			BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2034/08/01	710	803	145,624
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500	2035/02/01	510	530	96,148
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.3500	2035/03/01	550	551	100,077
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2035/04/30	340	359	65,136
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.6500	2035/08/01	510	520	94,358
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.6000	2035/10/01	500	507	91,963
			BUONI POLIENNALI DEL TES	1.4500	2036/03/01	370	306	55,519
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2500	2036/09/01	420	373	67,800
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2037/02/01	820	857	155,451
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9500	2037/03/01	440	334	60,618
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0500	2037/10/30	340	354	64,287
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.2500	2038/03/01	360	345	62,712
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.9500	2038/09/01	400	371	67,312
			BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2039/08/01	640	726	131,810
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1500	2039/10/01	400	416	75,437
			BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1000	2040/03/01	350	324	58,761
			BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0000	2040/09/01	610	692	125,506

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
イタリア							
	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500	2040/10/01	370	369	66,991
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8000	2041/03/01	430	328	59,511
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4500	2043/09/01	360	380	69,051
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2044/09/01	490	539	97,797
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5000	2045/04/30	320	212	38,517
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1000	2046/04/30	110	110	20,078
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.2500	2046/09/01	460	407	73,852
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7000	2047/03/01	450	362	65,787
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.4500	2048/03/01	480	434	78,802
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500	2049/09/01	430	411	74,589
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.4500	2050/09/01	410	301	54,680
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7000	2051/09/01	430	263	47,759
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1500	2052/09/01	220	148	26,911
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5000	2053/10/01	340	351	63,799
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.3000	2054/10/01	370	369	66,925
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.6500	2055/10/01	120	125	22,818
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8000	2067/03/01	250	179	32,548
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1500	2072/03/01	190	112	20,486
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.2500	2026/11/01	240	251	45,647
	小計		–	–	–	–	7,701,306
フィンランド							
	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	1.3750	2027/04/15	100	99	17,978
		FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2027/09/15	180	175	31,739
		FINNISH GOVERNMENT	2.7500	2028/07/04	140	142	25,798
		FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2028/09/15	170	162	29,413
		FINNISH GOVERNMENT	2.8750	2029/04/15	160	163	29,559
		FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2029/09/15	190	177	32,151
		FINNISH GOVERNMENT	2.5000	2030/04/15	140	140	25,461
		FINNISH GOVERNMENT	0.0000	2030/09/15	150	133	24,153
		FINNISH GOVERNMENT	0.7500	2031/04/15	130	118	21,441
		FINNISH GOVERNMENT	0.1250	2031/09/15	180	155	28,282
		FINNISH GOVERNMENT	2.6250	2032/04/15	90	89	16,251
		FINNISH GOVERNMENT	1.5000	2032/09/15	200	184	33,480
		FINNISH GOVERNMENT	3.0000	2033/09/15	190	191	34,800
		FINNISH GOVERNMENT	1.1250	2034/04/15	130	112	20,438
		FINNISH GOVERNMENT	3.0000	2034/09/15	190	190	34,548
		FINNISH GOVERNMENT	3.0000	2035/09/15	180	179	32,491

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
フィンランド							
	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.1250	2036/04/15	120	88	15,971
		FINNISH GOVERNMENT	2.7500	2038/04/15	110	104	18,908
		FINNISH GOVERNMENT	0.2500	2040/09/15	130	82	14,958
		FINNISH GOVERNMENT	2.6250	2042/07/04	140	125	22,727
		FINNISH GOVERNMENT	0.5000	2043/04/15	140	85	15,495
		FINNISH GOVERNMENT	3.2000	2045/04/15	70	66	12,086
		FINNISH GOVERNMENT	1.3750	2047/04/15	160	107	19,448
		FINNISH GOVERNMENT	0.1250	2052/04/15	100	40	7,409
		FINNISH GOVERNMENT	2.9500	2055/04/15	130	111	20,210
	小計		－	－	－	－	585,208
オーストリア							
	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5000	2027/04/20	390	381	69,260
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.2500	2027/07/15	210	224	40,676
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2028/02/20	340	330	59,894
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2028/10/20	280	262	47,688
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5000	2029/02/20	360	340	61,764
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9000	2029/05/23	160	163	29,642
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.5000	2029/10/20	210	211	38,324
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2030/02/20	350	316	57,405
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4500	2030/10/20	240	250	45,437
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2031/02/20	410	359	65,182
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9000	2032/02/20	330	297	53,865
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.8000	2032/09/20	80	80	14,583
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9000	2033/02/20	450	453	82,304
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9000	2034/02/20	340	340	61,725
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4000	2034/05/23	250	240	43,634
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9500	2035/02/20	290	289	52,438
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.2500	2036/10/20	200	147	26,664
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.1500	2037/03/15	370	404	73,346
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.2000	2039/07/15	190	187	34,069
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.0000	2040/10/20	180	108	19,761
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.1500	2044/06/20	250	238	43,200
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2047/02/20	250	173	31,503
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.8500	2049/05/23	200	145	26,343
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7500	2051/03/20	260	137	24,926
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.1500	2053/10/20	230	207	37,704
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8000	2062/01/26	100	101	18,364
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7000	2071/04/20	160	57	10,401

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
ユーロ			%		千ユーロ	千ユーロ	千円
オーストリア							
	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2086/11/02	80	38	7,037
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1000	2117/09/20	150	90	16,336
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.8500	2120/06/30	140	44	7,982
小計			－	－	－	－	1,201,471
ユーロ小計			－	－	－	－	33,444,428
合計			－	－	－	－	113,709,185

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	113,709,185	98.4
コール・ローン等、その他	1,802,770	1.6
投資信託財産総額	115,511,955	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、１カナダ・ドル111.96円、１オーストラリア・ドル101.96円、１シンガポール・ドル120.36円、１ニュージーランド・ドル88.22円、１イギリス・ポンド205.31円、１イスラエル・シュケル48.131円、１デンマーク・クローネ24.28円、１ノルウェー・クローネ15.46円、１スウェーデン・クローナ16.47円、１メキシコ・ペソ8.575円、１人民元22.086円、１マレーシア・リンギット37.806円、１ポーランド・ズロチ42.883円、１ユーロ181.34円です。

（注２）外貨建純資産（115,016,435千円）の投資信託財産総額（115,511,955千円）に対する比率は99.6％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	**115,546,790,834円**
コール・ローン等	1,011,627,130
公社債(評価額)	113,709,185,642
未収入金	35,806,567
未収利息	739,347,448
前払費用	50,824,047
(B)負債	**486,982,283**
未払金	285,495,584
未払解約金	201,486,699
(C)純資産総額(A－B)	**115,059,808,551**
元本	59,038,982,252
次期繰越損益金	56,020,826,299
(D)受益権総口数	**59,038,982,252口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**19,489円**

(注1) 期首元本額 54,446,032,965円
期中追加設定元本額 9,177,861,568円
期中一部解約元本額 4,584,912,281円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
DCニッセイワールドセレクトファンド(債券重視型) 3,996,272,016円
DCニッセイワールドセレクトファンド(標準型) 7,755,033,721円
DCニッセイワールドセレクトファンド(株式重視型) 3,687,589,503円
ニッセイ外国債券インデックスSA(適格機関投資家限定) 1,038,755,253円
ニッセイインデックスバランス(債券重視型)SA(適格機関投資家限定) 1,597,188円
ニッセイインデックスバランス(標準型)SA(適格機関投資家限定) 4,269,168円
ニッセイインデックスバランス(成長型)SA(適格機関投資家限定) 3,317,233円
ニッセイ外国債券インデックスファンド<購入・換金手数料なし> 16,403,372,348円
ニッセイ・インデックスバランスファンド(4資産均等型)<購入・換金手数料なし> 12,655,537,309円
DCニッセイ外国債券インデックス 6,392,797,522円
DCニッセイターゲットデートファンド2055 555,396,171円
DCニッセイワールドセレクトファンド(安定型) 2,653,822,519円
DCニッセイターゲットデートファンド2045 670,613,861円
DCニッセイターゲットデートファンド2035 767,892,748円
DCニッセイターゲットデートファンド2025 34,073,459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> 258,357,982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) 27,216,829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> 61,950,872円
DCニッセイターゲットデートファンド2060 467,431,247円
DCニッセイターゲットデートファンド2050 351,597,337円
DCニッセイターゲットデートファンド2040 592,987,795円
DCニッセイターゲットデートファンド2030 251,236,463円
FWニッセイ外国債インデックス 73,290,000円
DCニッセイターゲットデートファンド2065 290,026,878円
DCニッセイターゲットデートファンド2070 39,993,472円
ニッセイインデックスバランス(外国株式重視型)SA(適格機関投資家限定) 4,553,358円

損益の状況

当期 (2025年5月21日～2025年11月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	**1,438,734,909円**
受取利息	1,438,727,650
その他収益金	7,259
(B)有価証券売買損益	**10,472,868,869**
売買益	10,879,858,609
売買損	△ 406,989,740
(C)信託報酬等	**△ 11,608,524**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**11,899,995,254**
(E)前期繰越損益金	**40,412,385,972**
(F)追加信託差損益金	**7,524,667,843**
(G)解約差損益金	**△ 3,816,222,770**
(H)合計(D＋E＋F＋G)	**56,020,826,299**
次期繰越損益金(H)	**56,020,826,299**

(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

・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）

ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。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。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

・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。

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債とは、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が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイドは、ＪＰモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

第４期末（2025年12月10日）	
基準価額	12,556円
純資産総額	48百万円
騰落率	10.9%
分配金	0円

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

ＦＷニッセイ新興国債インデックス

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12月11日～2025年12月10日

第４期(決算日 2025年12月10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。

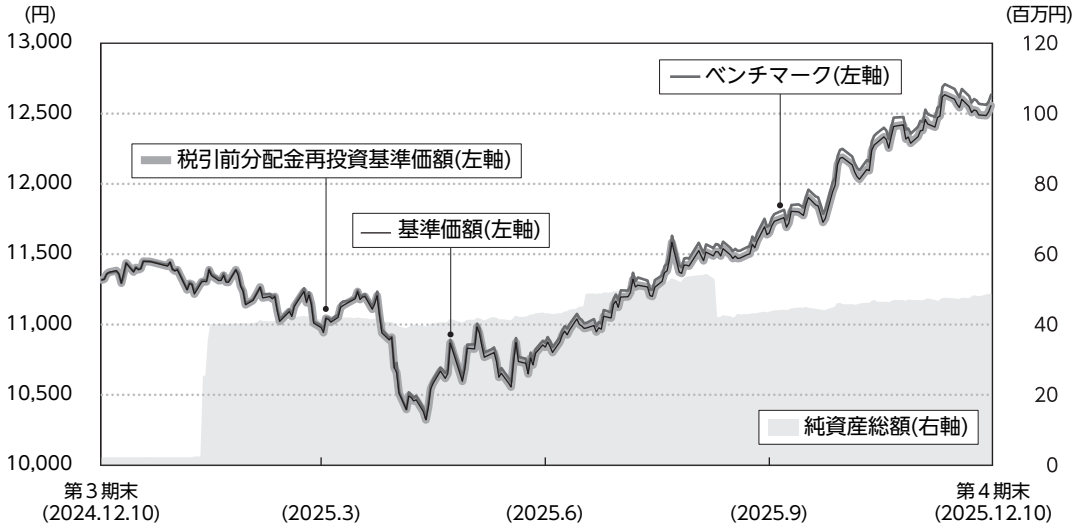
さて「ＦＷニッセイ新興国債インデックス」は、このたび第４期の決算を行いました。

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。

運用経過 2024年12月11日～2025年12月10日

基準価額等の推移



第４期首	11,317円	既払分配金	0円
第４期末	12,556円	騰落率（分配金再投資ベース）	10.9%

（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）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、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	34円	0.297%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,386円です。
（投信会社）	(29)	(0.253)	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）	(3)	(0.022)	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)	(0.022)	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	0.019	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）	(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	36	0.316	

（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。

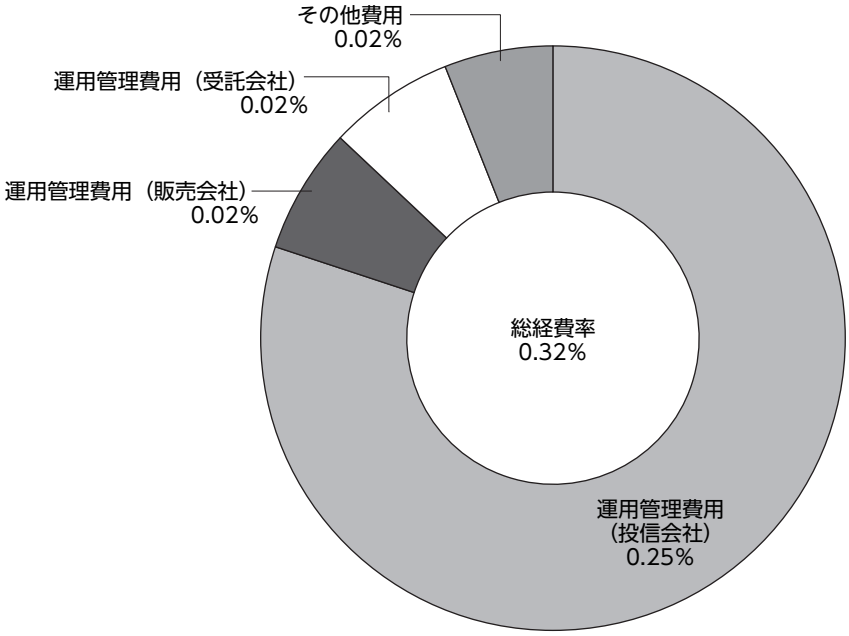
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（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）

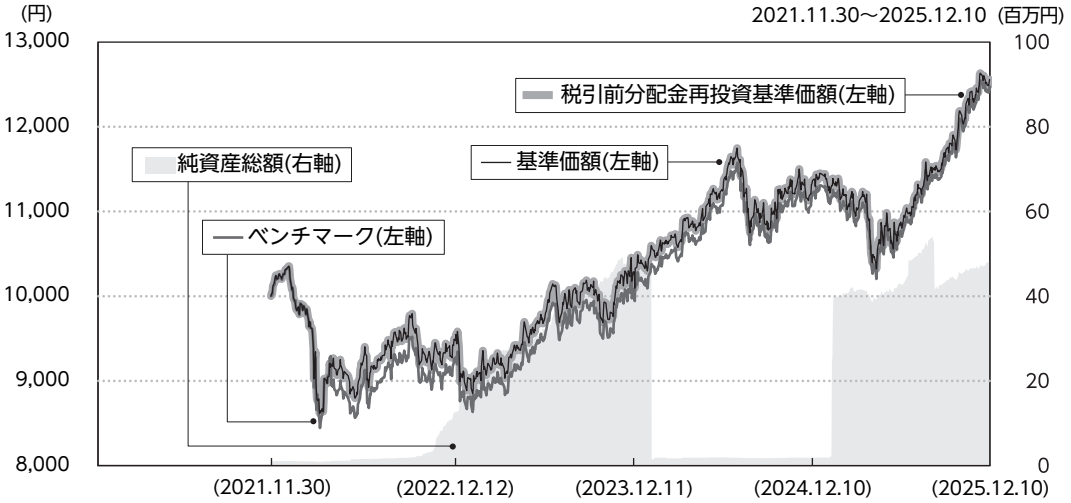
■総経費率

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0.32%**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。

最近５年間の基準価額等の推移



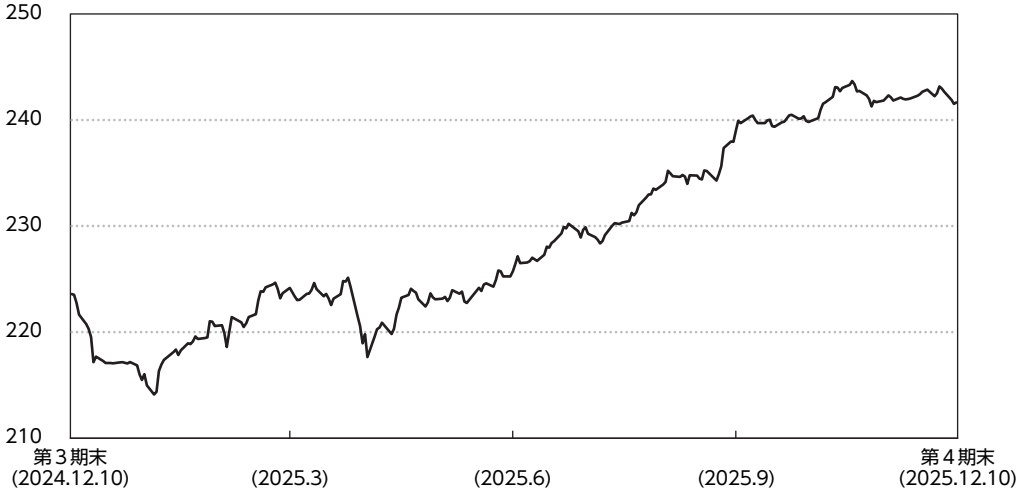
（注１）当ファンドの設定日は2021年11月30日です。
（注２）税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。
（注３）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注４）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年 11月30日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,479	10,284	11,317	12,556
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	△5.2	8.5	10.0	10.9
ベンチマーク騰落率	(%)	－	△7.7	9.1	11.0	11.6
純資産総額	(百万円)	1	12	49	1	48

（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

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）ブ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（ＦＲＢ）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

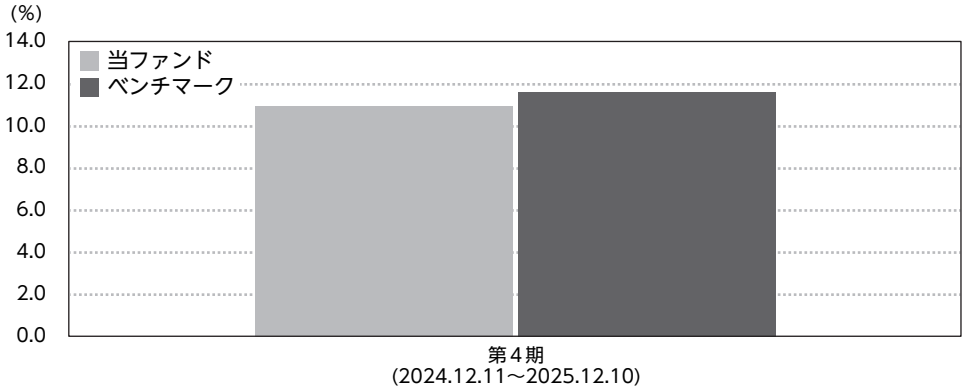
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■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）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＋10.9％となり、ベンチマーク騰落率（＋11.6％）を下回りました。

これはファンドへの資金流入やベンチマーク構成銘柄入替に伴う債券の売買執行コストによるものです。

（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12月11日～2025年12月10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	2,786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12月10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。

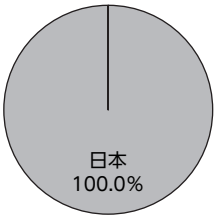
■純資産等

項目	第４期末 2025年12月10日
純資産総額	48,380,605円
受益権総口数	38,531,089口
１万口当たり基準価額	12,556円

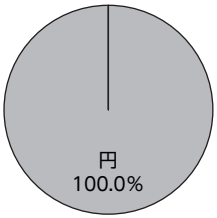
（注）当期間中における追加設定元本額は56,620,103円、同解約元本額は19,722,098円です。

■資産別配分

■国別配分



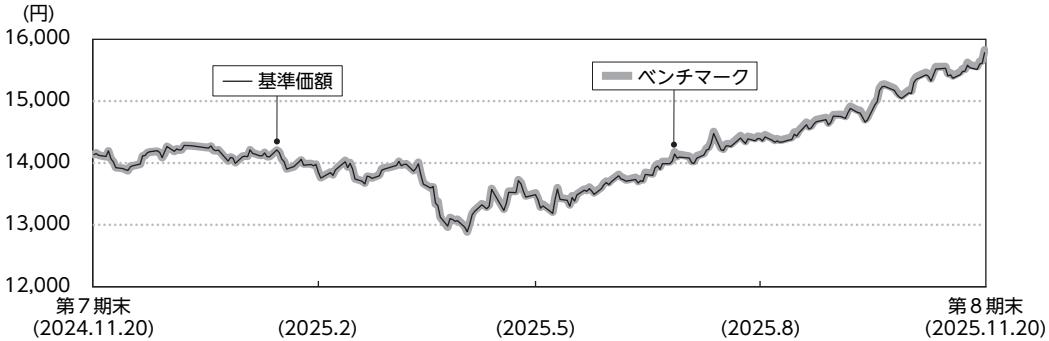
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年12月10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



（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

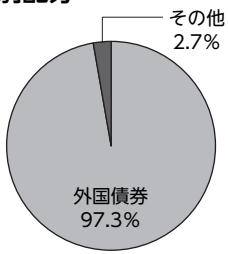
銘柄名	通貨	比率
FED REPUBLIC OF BRAZIL 6.625% 2035/3/15	米ドル	1.5%
EAGLE FUNDING LUXCO SARL 5.5% 2030/8/17	米ドル	1.5
REPUBLIC OF POLAND 5.5% 2054/3/18	米ドル	1.2
REPUBLIC OF PANAMA 6.4% 2035/2/14	米ドル	1.2
HUNGARY 5.5% 2036/3/26	米ドル	1.2
REPUBLIC OF POLAND 5.125% 2034/9/18	米ドル	1.1
REPUBLIC OF COLOMBIA 8.75% 2053/11/14	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

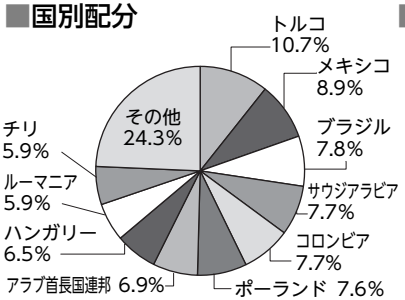
2024.11.21～2025.11.20

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

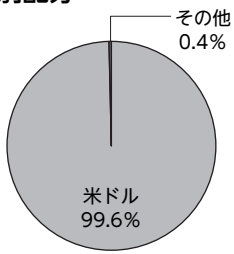
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



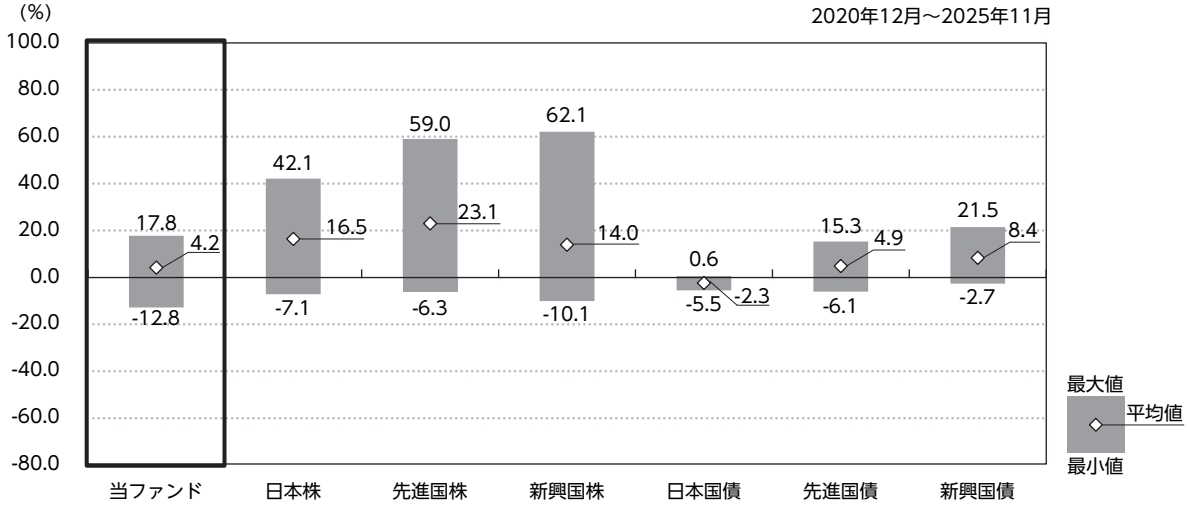
（注１）基準価額の推移および１万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

（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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（注１）上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

（注３）当ファンドについては設定日以降のデータが５年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

＜代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数＞

- 日 本 株・・・ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
- 先進国債・・・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

＊各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」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
	円	円	%	円		%	%	百万円
(設定日)2021年11月30日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	1
1期(2022年12月12日)	9,479	0	△ 5.2	9,479	9,232	△ 7.7	97.4	12
2期(2023年12月11日)	10,284	0	8.5	10,284	10,072	9.1	96.6	49
3期(2024年12月10日)	11,317	0	10.0	11,317	11,175	11.0	97.4	1
4期(2025年12月10日)	12,556	0	10.9	12,556	12,477	11.6	97.7	48

(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12月10日	11,317	－	11,175	－	97.4
12月末	11,446	1.1	11,306	1.2	96.6
2025年 1 月末	11,300	△ 0.2	11,167	△ 0.1	96.4
2 月末	11,155	△ 1.4	11,030	△ 1.3	97.0
3 月末	11,108	△ 1.8	10,987	△ 1.7	97.0
4 月末	10,617	△ 6.2	10,520	△ 5.9	96.4
5 月末	10,737	△ 5.1	10,635	△ 4.8	96.1
6 月末	10,992	△ 2.9	10,900	△ 2.5	96.0
7 月末	11,462	1.3	11,364	1.7	96.9
8 月末	11,471	1.4	11,381	1.8	96.6
9 月末	11,842	4.6	11,755	5.2	96.7
10月末	12,408	9.6	12,315	10.2	96.4
11月末	12,602	11.4	12,516	12.0	96.7
(期末) 2025年12月10日	12,556	10.9	12,477	11.6	97.7

(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12月11日～2025年12月10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	45,356	64,192	15,863	22,927

（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12月11日～2025年12月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高　2025年12月10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	1,309	30,802	48,380

（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6,864,101千口です。

投資信託財産の構成　2025年12月10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	48,380	99.7
コール・ローン等、その他	167	0.3
投資信託財産総額	48,548	100.0

（注１）外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月10日における邦貨換算レートは、１米ドル156.88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（10,743,559千円）の投資信託財産総額（10,948,329千円）に対する比率は98.1％です。
（注３）評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年12月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**48,548,023円**
コール・ローン等	67,193
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)	48,380,999
未収入金	99,831
(B)負債	**167,418**
未払解約金	97,886
未払信託報酬	69,349
その他未払費用	183
(C)純資産総額(A－B)	**48,380,605**
元本	38,531,089
次期繰越損益金	9,849,516
(D)受益権総口数	**38,531,089口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**12,556円**

(注) 期首元本額 1,633,084円
期中追加設定元本額 56,620,103円
期中一部解約元本額 19,722,098円

損益の状況

当期 (2024年12月11日～2025年12月10日)

項目	当期
(A)有価証券売買損益	**4,651,117円**
売買益	5,369,343
売買損	△ 718,226
(B)信託報酬等	**△ 116,427**
(C)当期損益金(A＋B)	**4,534,690**
(D)前期繰越損益金	**126,972**
(分配準備積立金)	(126,972)
(E)追加信託差損益金＊	**5,187,854**
(配当等相当額)	(6,073,139)
(売買損益相当額)	(△ 885,285)
(F)合計(C＋D＋E)	**9,849,516**
次期繰越損益金(F)	**9,849,516**
追加信託差損益金	5,187,854
(配当等相当額)	(6,073,139)
(売買損益相当額)	(△ 885,285)
分配準備積立金	4,661,662

(注１) **(A)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) **(B)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) **(D)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) **(E)追加信託差損益金＊**とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,534,690円
(c) 信託約款に定める収益調整金	6,073,139円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	126,972円
(e) 分配対象額（a＋b＋c＋d）	10,734,801円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	2,786.01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）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は１百万円（元本１百万円、ファンド全体の2.6％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■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11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5.7％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上よりご確認いただけます。

■ＦＷニッセイ新興国債インデックス

https://www.nam.co.jp/fundinfo/fnssi/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	ＦＷニッセイ新興国債インデックス	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	ＦＷニッセイ新興国債インデックス	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。

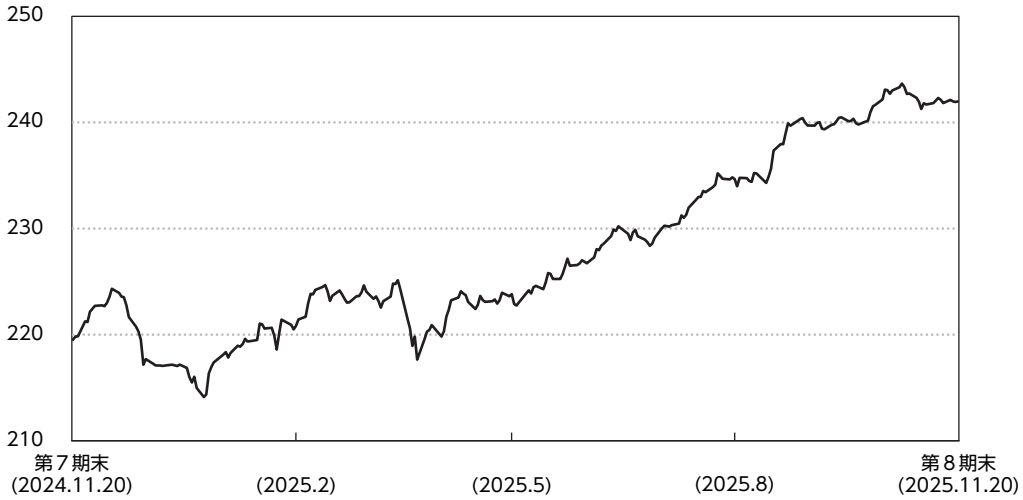
主要運用対象	新興国の米ドル建て公社債
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ニッセイアセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
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】

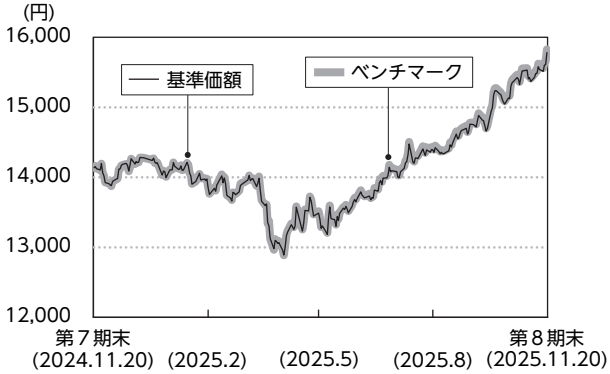


（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

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（ＦＲＢ）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。

（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	邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	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

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	千円
	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

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	千円
	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

銘柄名			利率	償還年月日	額面金額	評価額	
							邦貨換算金額
アメリカ			%		千米ドル	千米ドル	千円
	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
ＦＷ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

・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）
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）は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（以下「ＥＭＢＩ＋」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。ＥＭＢＩ＋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。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）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。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

・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。

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債とは、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が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイドは、ＪＰモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

第４期末（2025年12月10日）	
基準価額	11,472円
純資産総額	42百万円
騰落率	26.5%
分配金	0円

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

ＦＷニッセイ国内リートインデックス

追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2024年12月11日～2025年12月10日

第４期(決算日 2025年12月10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。

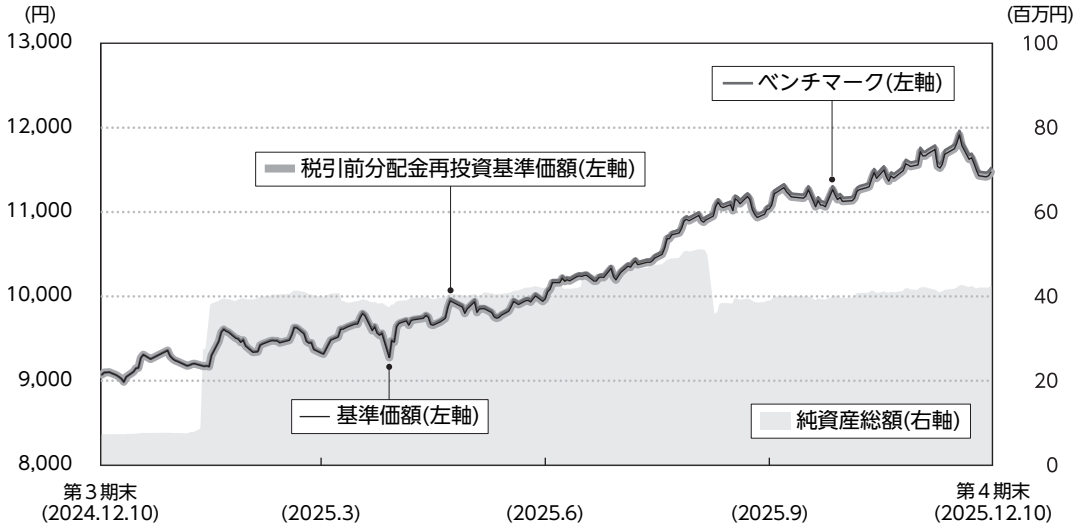
さて「ＦＷニッセイ国内リートインデックス」は、このたび第４期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイＪ－ＲＥＩＴ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）に投資することにより、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の動きに連動する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12月11日～2025年12月10日

基準価額等の推移



第４期首	**9,072円**	**既払分配金**	**0円**
第４期末	**11,472円**	**騰落率**（分配金再投資ベース）	**26.5%**

（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）ベンチマークは東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）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

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。詳しくは後掲の「Ｊリート市況」をご参照ください。

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	29円	0.286%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,277円です。
（投信会社）	(25)	(0.242)	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）	(2)	(0.022)	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
売買委託手数料	0	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
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	0	0.001	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)	(0.001)	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
合計	30	0.289	

（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。

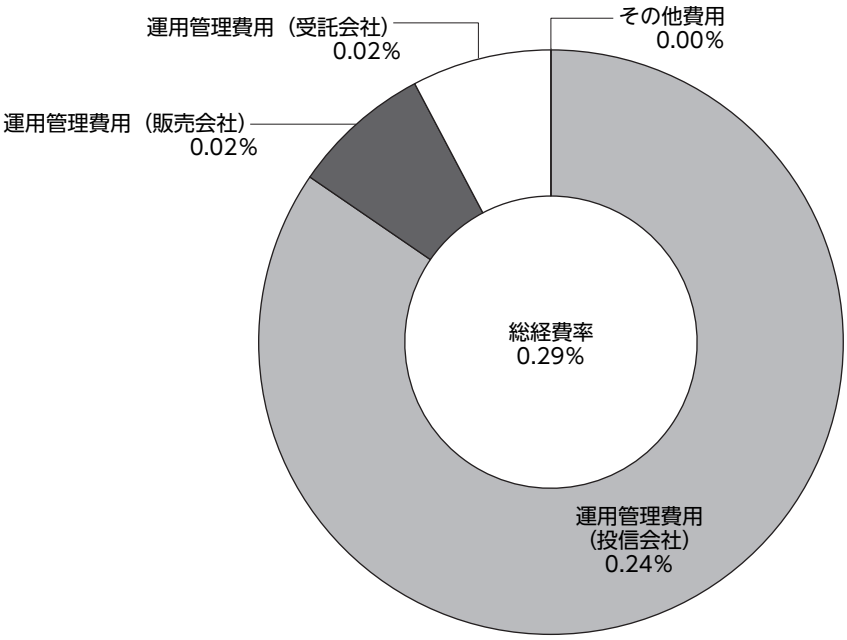
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（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）

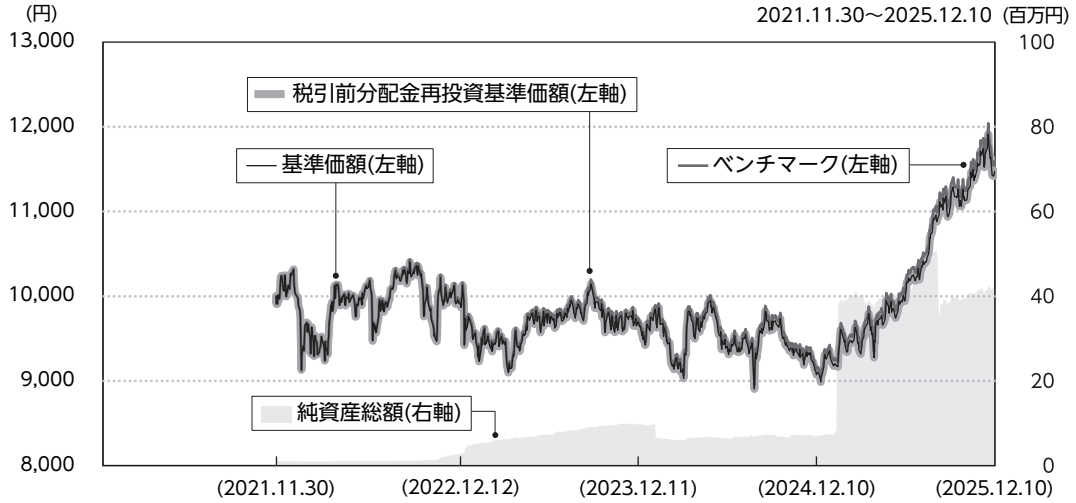
■総経費率

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0.29%**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。

最近５年間の基準価額等の推移

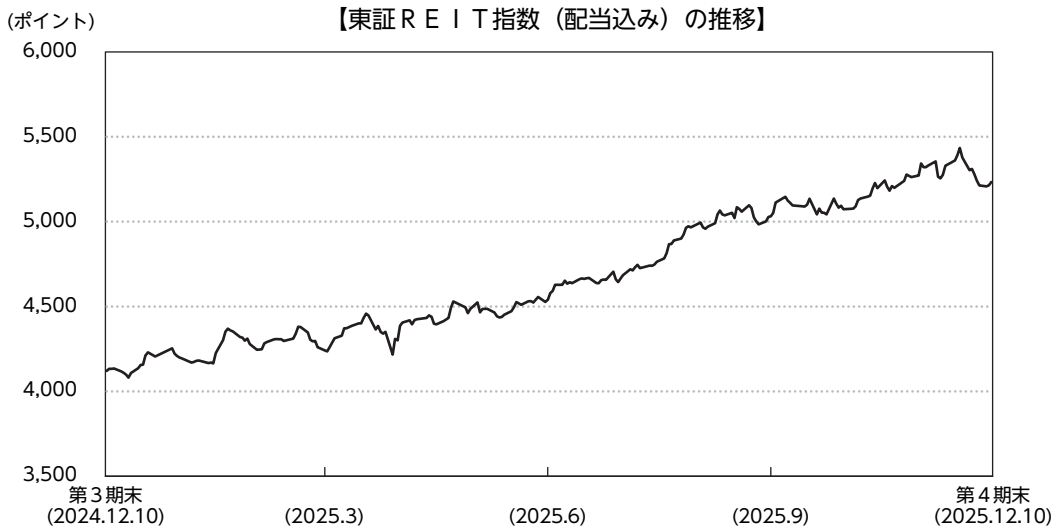


（注１）当ファンドの設定日は2021年11月30日です。
（注２）税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。
（注３）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注４）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

決算日		2021年 11月30日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,911	9,696	9,072	11,472
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	△0.9	△2.2	△6.4	26.5
ベンチマーク騰落率	(%)	－	△0.6	△2.0	△6.2	27.0
純資産総額	(百万円)	1	2	9	6	42

（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

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。

期初から2025年３月下旬にかけて、日銀による追加利上げ決定後、上値を抑えていた一つの悪材料が消化されたとの見方から上昇基調で推移したものの、４月上旬に入ると、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リートの持続的な成長が着目されたことを受けて上昇に転じました。９月上旬には持続的な上昇による利益確定売りに押され一時的に下落しましたが、10月中旬から11月下旬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、再び上昇しました。期末にかけては、日銀による追加利上げ観測などを背景に軟調に推移したものの、前期末と比較すると大きく上昇して当期末を迎えました。

ポートフォリオ

■当ファンド

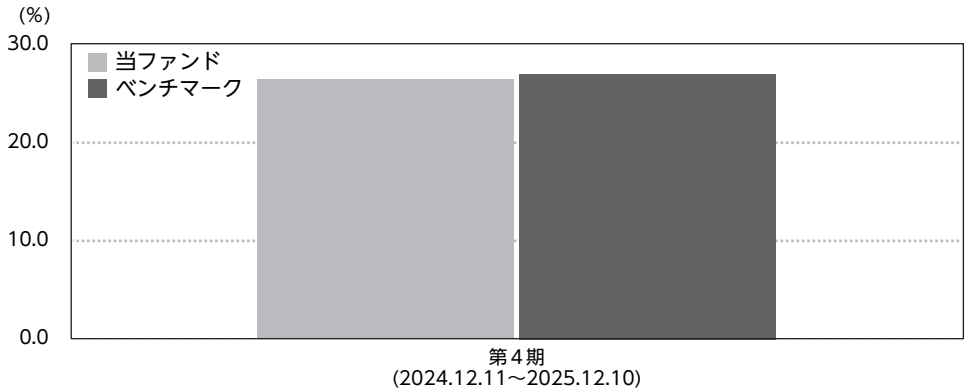
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

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した。

＊ベンチマークは東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）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＋26.5％となり、ベンチマーク騰落率（＋27.0％）を下回りました。

これは当ファンドにおいて信託報酬等の費用を控除した影響などによるものです。

（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12月11日～2025年12月10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	1,562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成果を目標に運用を行います。

■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。

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12月10日
ニッセイＪ－ＲＥＩＴ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。

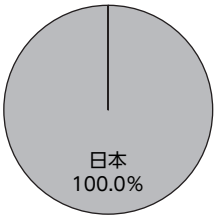
■純資産等

項目	第４期末 2025年12月10日
純資産総額	42,113,879円
受益権総口数	36,710,693口
１万口当たり基準価額	11,472円

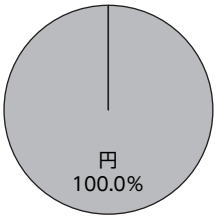
（注）当期間中における追加設定元本額は55,995,193円、同解約元本額は26,970,606円です。

■資産別配分

■国別配分



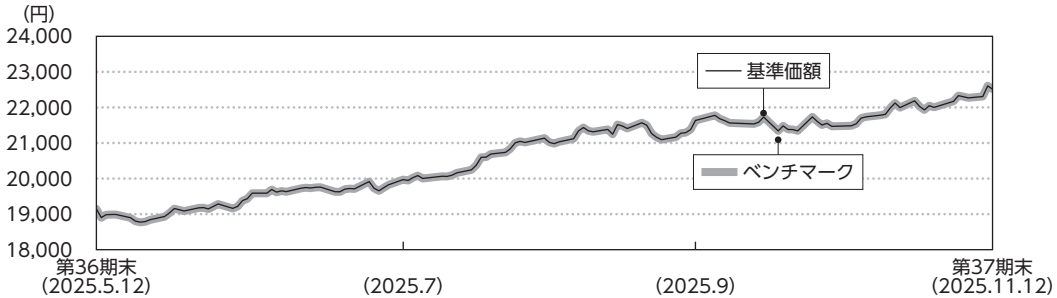
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年12月10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

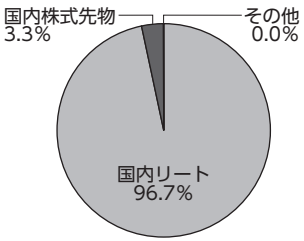
銘柄名	通貨	比率
日本ビルファンド投資法人	円	7.2%
ジャパンリアルエステイト投資法人	円	5.5
日本都市ファンド投資法人	円	5.2
野村不動産マスターファンド投資法人	円	4.4
ＫＤＸ不動産投資法人	円	4.2
ＧＬＰ投資法人	円	3.9
日本プロロジスリート投資法人	円	3.9
大和ハウスリート投資法人	円	3.6
オリックス不動産投資法人	円	3.5
ユナイテッド・アーバン投資法人	円	3.4
組入銘柄数	59	

■１万口当たりの費用明細

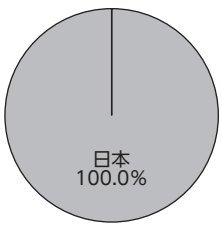
2025.5.13～2025.11.12

項目	金額
売買委託手数料	0円
（先物・オプション）	(0)
合計	0

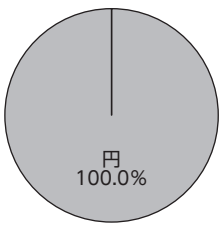
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



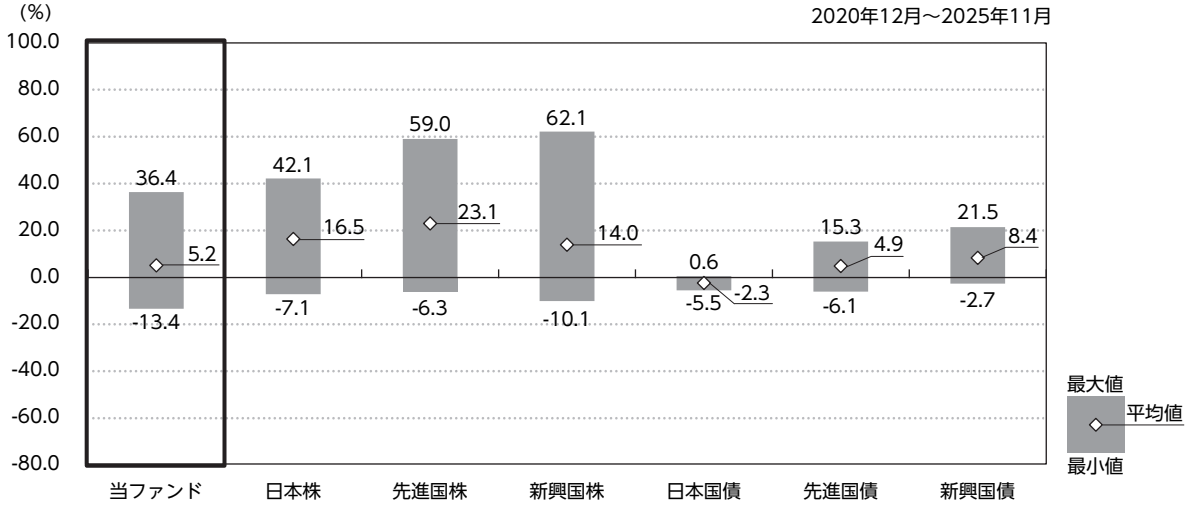
（注１）基準価額の推移および１万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

（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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（注１）上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

（注３）当ファンドについては設定日以降のデータが５年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

＜代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数＞

- 日 本 株・・・ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
- 先進国債・・・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

＊各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」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	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	－	1
１期(2022年12月12日)	9,911	0	△ 0.9	9,911	9,940	△ 0.6	－	98.9	2
２期(2023年12月11日)	9,696	0	△ 2.2	9,696	9,739	△ 2.0	－	98.9	9
３期(2024年12月10日)	9,072	0	△ 6.4	9,072	9,131	△ 6.2	－	98.6	6
４期(2025年12月10日)	11,472	0	26.5	11,472	11,598	27.0	2.7	97.3	42

（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）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、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
（注７）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	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2024年12月10日	9,072	－	9,131	－	－	98.6
12月末	9,255	2.0	9,320	2.1	－	98.1
2025年 1 月末	9,574	5.5	9,648	5.7	－	98.2
2 月末	9,626	6.1	9,704	6.3	－	97.8
3 月末	9,593	5.7	9,673	5.9	－	97.8
4 月末	9,737	7.3	9,822	7.6	－	98.2
5 月末	9,903	9.2	9,993	9.4	2.8	97.2
6 月末	10,182	12.2	10,277	12.6	3.0	97.0
7 月末	10,683	17.8	10,788	18.1	3.1	96.9
8 月末	11,098	22.3	11,210	22.8	3.4	96.5
9 月末	11,134	22.7	11,249	23.2	3.4	96.5
10月末	11,401	25.7	11,522	26.2	3.0	97.0
11月末	11,788	29.9	11,916	30.5	2.7	97.3
(期末)2025年12月10日	11,472	26.5	11,598	27.0	2.7	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12月11日～2025年12月10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Ｊ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド	29,064	54,535	14,040	28,891

（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12月11日～2025年12月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高　2025年12月10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Ｊ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド	3,992	19,017	42,114

（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Ｊ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド全体の口数は18,631,356千口です。

投資信託財産の構成　2025年12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイＪ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド	42,114	99.6
コール・ローン等、その他	152	0.4
投資信託財産総額	42,266	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12月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**42,266,480円**
コール・ローン等	58,776
ニッセイJ-REITインデックスマザーファンド(評価額)	42,114,207
未収入金	93,497
(B)負債	**152,601**
未払解約金	91,859
未払信託報酬	60,559
その他未払費用	183
(C)純資産総額(A－B)	**42,113,879**
元本	36,710,693
次期繰越損益金	5,403,186
(D)受益権総口数	**36,710,693口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**11,472円**

(注) 期首元本額 7,686,106円
期中追加設定元本額 55,995,193円
期中一部解約元本額 26,970,606円

損益の状況

当期 (2024年12月11日～2025年12月10日)

項目	当期
(A)有価証券売買損益	**6,057,176円**
売買益	8,965,659
売買損	△2,908,483
(B)信託報酬等	**△ 106,434**
(C)当期損益金(A＋B)	**5,950,742**
(D)前期繰越損益金	**△ 213,971**
(繰越欠損金)	(△ 213,971)
(E)追加信託差損益金＊	**△ 333,585**
(売買損益相当額)	(△ 333,585)
(F)合計(C＋D＋E)	**5,403,186**
次期繰越損益金(F)	**5,403,186**
追加信託差損益金	△ 333,585
(売買損益相当額)	(△ 333,585)
分配準備積立金	5,736,771

(注１) **(A)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) **(B)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) **(D)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) **(E)追加信託差損益金＊**とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,736,771円
(c) 信託約款に定める収益調整金	0円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額（a＋b＋c＋d）	5,736,771円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	1,562.70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）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は１百万円（元本１百万円、ファンド全体の2.7％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■約款変更

以下の変更に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。

①不動産投信指数先物取引を利用可能とするため

（2025年２月13日）

②運用報告書に関する記載の変更

（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上よりご確認いただけます。

■FWニッセイ国内リートインデックス

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

当ファンドの概要

商品分類		追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型
信託期間		無期限
運用方針		ニッセイＪ－ＲＥＩＴ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）に投資することにより、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の動きに連動する成果を目標に運用を行います。
主要運用対象	ＦＷニッセイ国内リートインデックス	ニッセイＪ－ＲＥＩＴインデックスマザーファンド受益証券
	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
運用方法	ＦＷニッセイ国内リートインデックス	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の投資信託証券（マザーファンドは除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30％以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	ニッセイＪ－ＲＥＩＴ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。
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	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。 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。
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

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。

ニッセイアセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
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

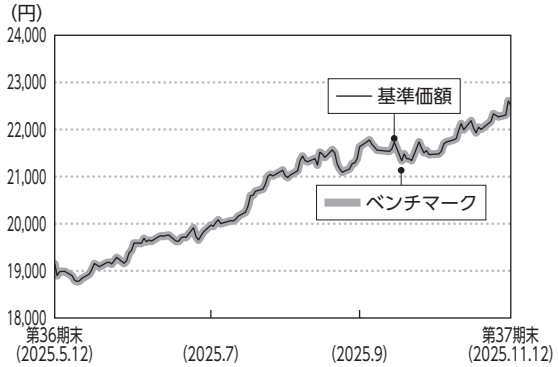
【東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の推移】

（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	期中騰落率	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	%		%	%	%	百万円
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	騰落率	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	0円	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
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	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
国内	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
	ＳＯＳＩＬＡ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 (3)	92,411	0.060	12,595
	ＧＬＰ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 (11)	130,674	0.566	57,429
	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 (1)	13,714	0.055	12,476
	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
	ＣＲＥ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

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	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
	インヴィンシブル投資法人	1	111,515	0.451	28,834
	フロンティア不動産投資法人	0.560	47,788	0.486	41,051
	平和不動産リート投資法人	0.342	47,398	0.061	8,525
	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
	福岡リート投資法人	0.168	29,817	0.042	7,304
	ＫＤＸ不動産投資法人	1	203,802	0.225	35,133
	いちごオフィスリート投資法人	0.225	21,055	0.064	5,817
	大和証券オフィス投資法人	0.125	42,512	0.039	12,906
	阪急阪神リート投資法人	0.147	23,803	0.042	6,619
	スターツプロシード投資法人	0.048	9,017	0.031	5,548
	大和ハウスリート投資法人	0.848 (　　5)	180,605	0.139	25,127
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1	92,321	0.305	24,337
	大和証券リビング投資法人	0.455	46,225	0.128	12,664
	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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	5,269	4,080	－	－

（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
ＳＯＳＩＬＡ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
ＧＬＰ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
Ｏｎｅ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
ＣＲＥ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

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	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
スターツプロシード投資法人		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	口数・金額	265	321	40,249,067
	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）口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口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	東証ＲＥＩＴ	1,374	－

（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
	千円	%
投資信託証券	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。

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－ＲＥＩＴ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－ＲＥＩＴインデックスファンド　810,370,621円
ニッセイＪ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－ＲＥＩＴ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－ＲＥＩＴインデックスファンドＡ　3,729,413,618円
ＤＣニッセイＪ－ＲＥＩＴ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。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・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。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

・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。

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債とは、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が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイドは、ＪＰモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

第４期末（2025年12月10日）	
基準価額	13,459円
純資産総額	72百万円
騰落率	2.4%
分配金	0円

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

ＦＷニッセイ先進国リートインデックス

追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2024年12月11日～2025年12月10日

第４期(決算日 2025年12月10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。

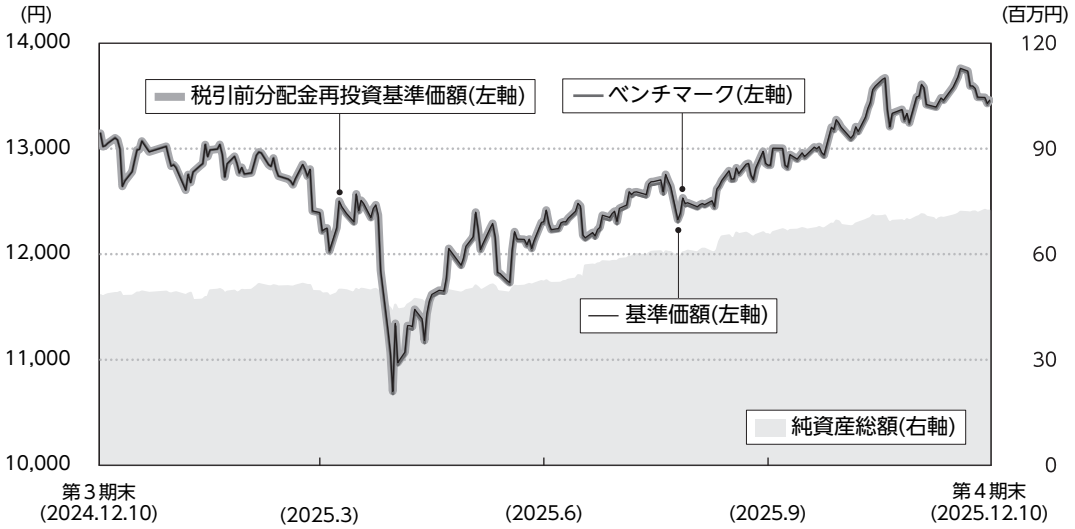
さて「ＦＷニッセイ先進国リートインデックス」は、このたび第４期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ先進国リート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、実質的に各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）している日本を除く先進国のリート（不動産投資信託）に投資することにより、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本、配当込み、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。

運用経過 2024年12月11日～2025年12月10日

基準価額等の推移



第４期首	13,146円	既払分配金	0円
第４期末	13,459円	騰落率（分配金再投資ベース）	2.4%

（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Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本、配当込み、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４月中旬から５月にかけて、トランプ米大統領による欧州連合（ＥＵ）への関税措置の発動先送りや米中間の追加関税引き下げ合意、米国における金利上昇の一服によりリート市場が上昇したこと
・８月から９月にかけて、ジャクソンホール会議でのパウエル米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長の発言を受けて利下げへの期待感が高まったことなどが好感されリート市場が上昇したこと

＜下落要因＞

・期初から2025年１月上旬にかけて、トランプ次期政権（当時）の政策への不透明感や米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）において利下げペース減速が示唆されたことが嫌気されリート市場が下落したこと
・2025年３月から４月にかけて、トランプ米政権による関税政策の不透明感や景気減速懸念が高まりリート市場が下落したこと

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	40円	0.319%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,645円です。
（投信会社）	(35)	(0.275)	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）	(3)	(0.022)	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)	(0.022)	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
売買委託手数料	2	0.013	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
（先物・オプション）	(1)	(0.011)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	1	0.008	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(1)	(0.008)	
その他費用	7	0.054	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）	(5)	(0.036)	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）	(2)	(0.018)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	50	0.394	

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

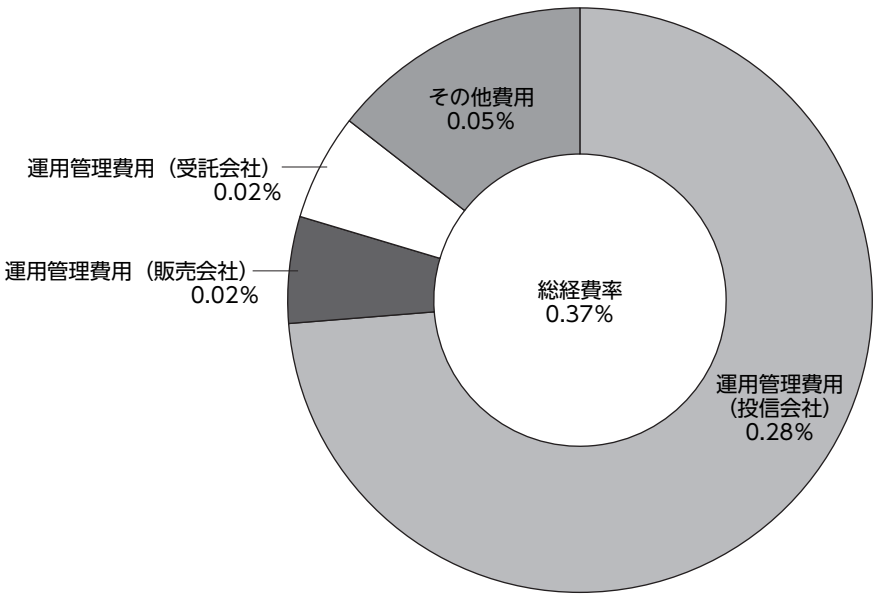
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

（参考情報）

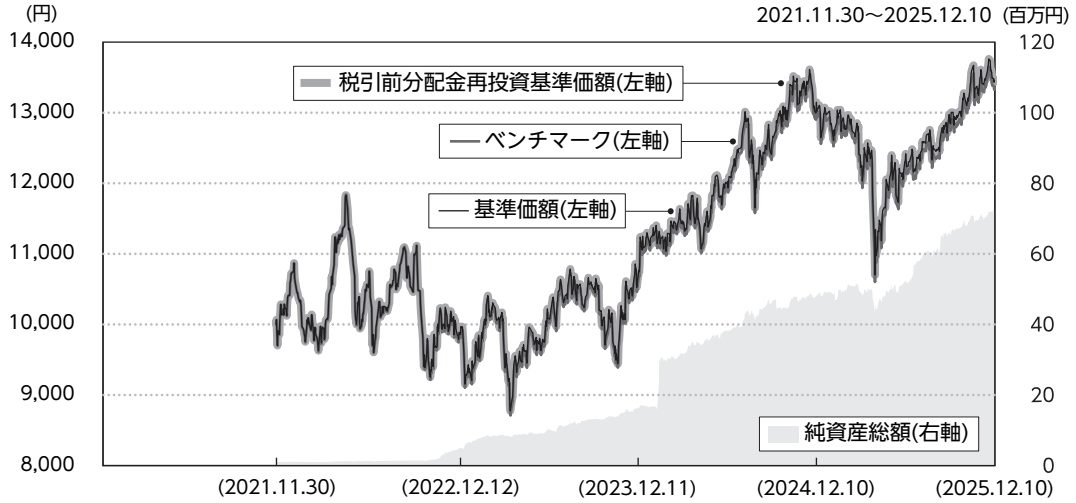
■総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.37%**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。

最近５年間の基準価額等の推移



（注１）当ファンドの設定日は2021年11月30日です。

（注２）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、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

（注３）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。

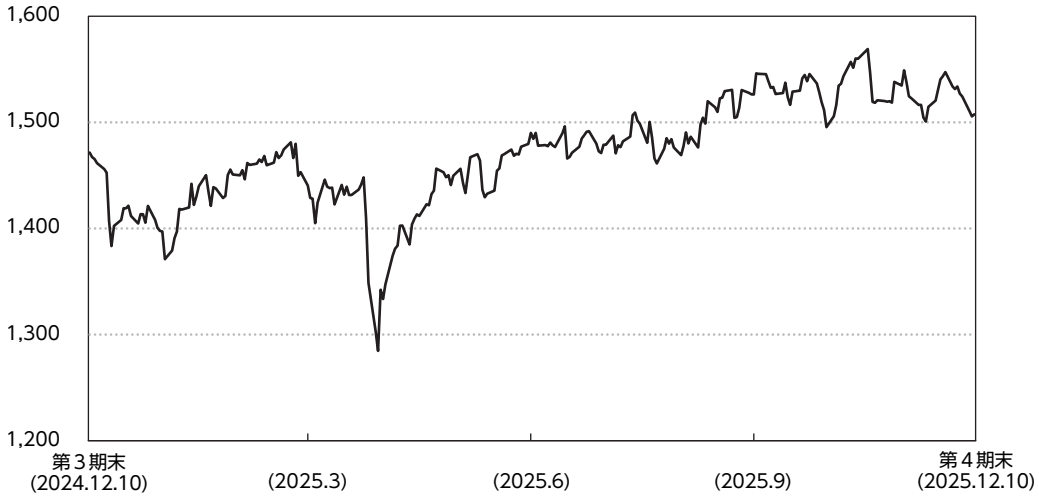
決算日		2021年 11月30日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	9,855	10,683	13,146	13,459
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	△1.5	8.4	23.1	2.4
ベンチマーク騰落率	(%)	－	△1.8	8.2	22.9	2.3
純資産総額	(百万円)	1	4	16	48	72

（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

投資環境

■先進国リート市況

【Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】

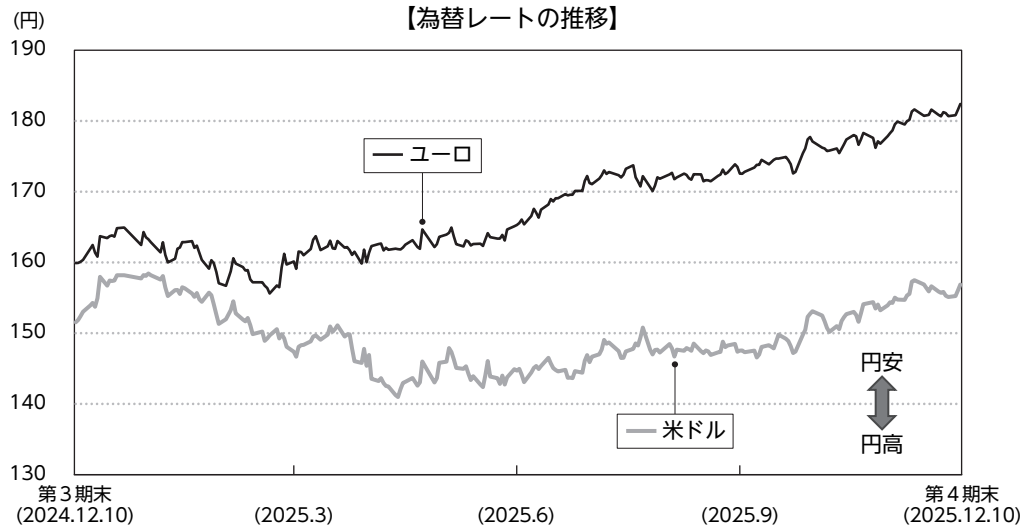


（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

先進国リート市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、トランプ次期政権（当時）の政策への不透明感や2024年12月中旬のＦＯＭＣにおいて利下げが決定されたものの、2025年の利下げペース減速が示唆されたことが嫌気され、リート市場は軟調な展開となりました。2025年１月以降は米長期金利の低下やリートの底堅い決算が好感されリート市場は上昇したものの、３月に入るとトランプ米政権による関税政策の不透明感や景気減速懸念が影響し弱含みで推移しました。４月上旬には米中の激しい報復関税の応酬が展開されたことで、貿易戦争の激化が世界経済を冷やすとの警戒感が広がり、リート市場は一時大きく下落しましたが、その後はトランプ米大統領によるＥＵへの関税措置の発動先送りや米中間の追加関税引き下げ合意などを好材料に上昇に転じました。８月以降はジャクソンホール会議でのパウエルＦＲＢ議長の発言を受けて利下げへの期待感が高まったことなどが好感され、リート市場は上昇基調となりましたが、当期末にかけてはパウエルＦＲＢ議長が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことで金利が上昇し、もみ合う展開となりました。

■為替市況



（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、期初から米国で追加利下げに慎重な姿勢が見られ、米ドル高円安となりました。その後は日銀の利上げ期待が高まったことやトランプ米大統領の就任を控え投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、米ドル安円高で推移しました。2025年４月にはトランプ米政権による関税政策をめぐる不透明感が高まり、さらに米ドル安円高となりました。その後は上下しつつ横ばいで推移しましたが、10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、期末にかけて米ドル高円安基調となり、結局、期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

当期のユーロ／円レートは、期初から米国で追加利下げに慎重な姿勢が見られ、米ドル円主導でユーロ高円安となりました。その後は日銀の利上げ期待が高まったことやトランプ米大統領の就任を控え投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、ユーロ安円高で推移しました。３月にはドイツ首相が大規模な財政拡大案について合意したことが報じられ、欧州金利が大幅に上昇したことから、ユーロ高円安となりました。その後は横ばいに推移しましたが、６月から７月にかけては追加利下げに慎重なＥＣＢと、利上げに慎重な日銀という金融政策の方向性の違いが鮮明となり、ユーロ高円安で推移しました。10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、期末にかけてユーロ高円安基調が継続し、結局、期を通じて見るとユーロ高円安となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

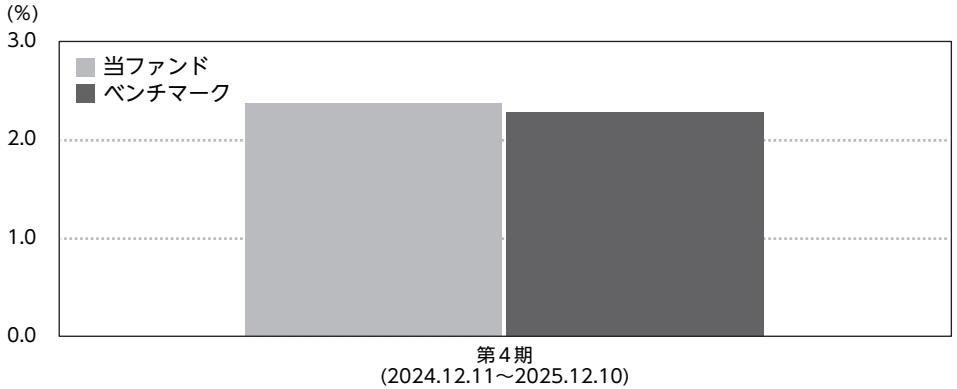
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国の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した。

＊ベンチマークはＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本、配当込み、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＋2.4％となり、ベンチマーク騰落率（＋2.3％）にほぼ連動しました。

（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12月11日～2025年12月10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	3,458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、実質的に各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国の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。

■マザーファンド

各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国の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。

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12月10日
ニッセイ先進国リート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。

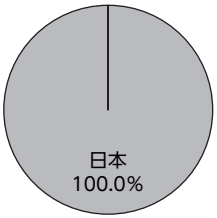
■純資産等

項目	第４期末 2025年12月10日
純資産総額	72,318,097円
受益権総口数	53,733,114口
１万口当たり基準価額	13,459円

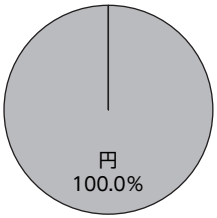
（注）当期間中における追加設定元本額は30,807,526円、同解約元本額は13,816,411円です。

■資産別配分

■国別配分



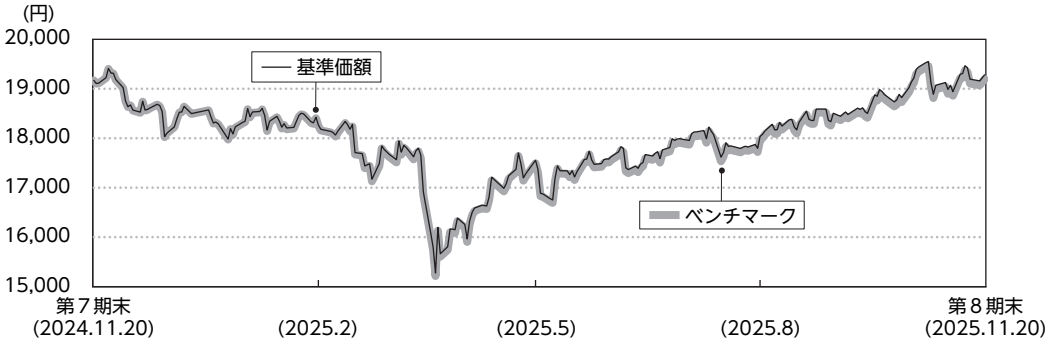
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年12月10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。

ニッセイ先進国リート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

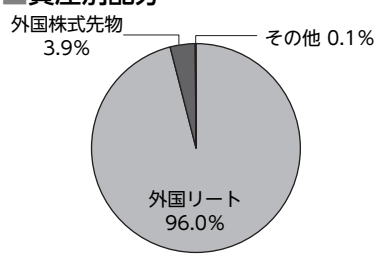
銘柄名	通貨	比率
WELLTOWER INC	米ドル	8.4%
PROLOGIS INC	米ドル	7.3
EQUINIX INC	米ドル	4.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	米ドル	3.8
DOW JONES U.S. REAL ESTATE INDEX FUTURES 202512 買	米ドル	3.4
REALTY INCOME CORP	米ドル	3.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	米ドル	3.3
PUBLIC STORAGE	米ドル	2.7
GOODMAN GROUP	オーストラリア・ドル	2.5
VENTAS INC	米ドル	2.3
組入銘柄数	286	

■１万口当たりの費用明細

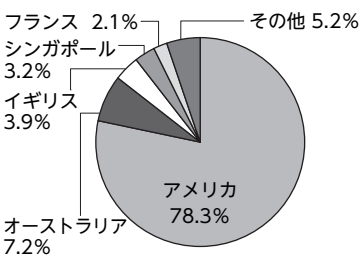
2024.11.21～2025.11.20

項目	金額
売買委託手数料	2円
（先物・オプション）	（ 2）
（投資信託証券）	（ 0）
有価証券取引税	2
（投資信託証券）	（ 2）
その他費用	10
（保管費用）	（ 7）
（その他）	（ 3）
合計	14

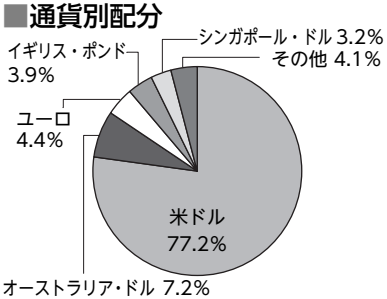
■資産別配分



■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。

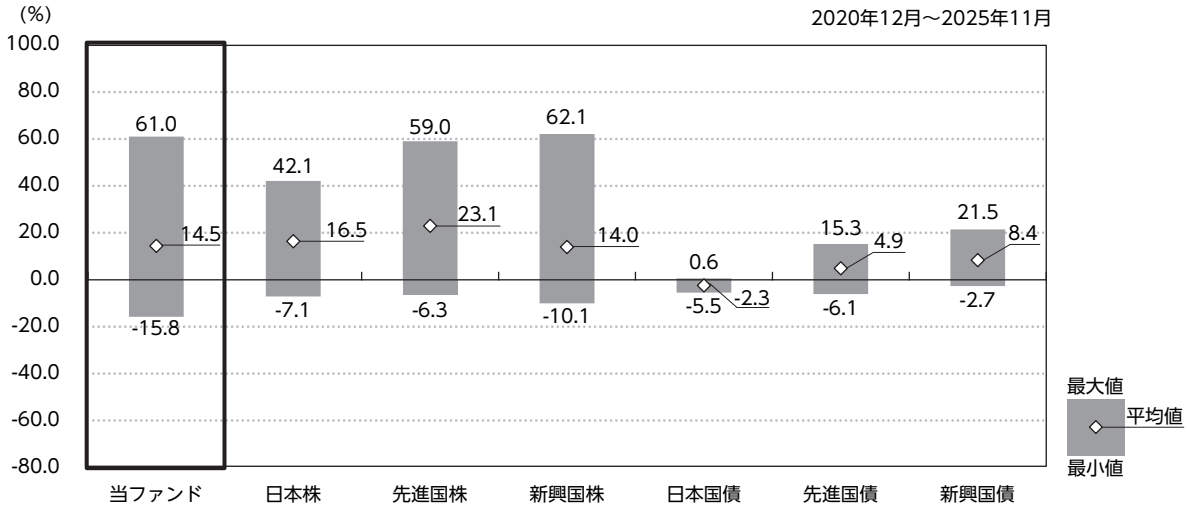
（注２）上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年11月20日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

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

（注４）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。

参考情報

■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



（注１）上記は、当ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

（注３）当ファンドについては設定日以降のデータが５年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

＜代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数＞

- 日 本 株・・・ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株・・・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債・・・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
- 先進国債・・・ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債・・・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

・すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

＊各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」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	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	%	百万円
2021年11月30日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	－	－	1
1期(2022年12月12日)	9,855	0	△ 1.5	9,855	9,815	△ 1.8	－	－	98.4	4
2期(2023年12月11日)	10,683	0	8.4	10,683	10,620	8.2	0.0	3.7	96.2	16
3期(2024年12月10日)	13,146	0	23.1	13,146	13,056	22.9	－	4.4	95.4	48
4期(2025年12月10日)	13,459	0	2.4	13,459	13,354	2.3	－	5.3	94.6	72

(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) 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６) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。
(注７) 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」、「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。
(注８) 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	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2024年12月10日	13,146	－	13,056	－	－	4.4	95.4
12月末	12,969	△ 1.3	12,885	△ 1.3	－	6.6	93.9
2025年 1 月末	12,857	△ 2.2	12,768	△ 2.2	－	5.2	94.7
2 月末	12,714	△ 3.3	12,622	△ 3.3	－	4.1	95.7
3 月末	12,347	△ 6.1	12,245	△ 6.2	－	4.2	95.7
4 月末	11,649	△11.4	11,546	△11.6	－	3.8	96.2
5 月末	12,143	△ 7.6	12,045	△ 7.7	－	5.2	94.5
6 月末	12,205	△ 7.2	12,102	△ 7.3	－	4.7	95.0
7 月末	12,695	△ 3.4	12,586	△ 3.6	－	7.0	92.9
8 月末	12,765	△ 2.9	12,665	△ 3.0	－	5.0	94.9
9 月末	12,998	△ 1.1	12,892	△ 1.3	－	3.0	96.8
10月末	13,335	1.4	13,232	1.3	－	6.4	93.6
11月末	13,761	4.7	13,652	4.6	－	4.3	95.6
(期末) 2025年12月10日	13,459	2.4	13,354	2.3	－	5.3	94.6

(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12月11日～2025年12月10日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド	21,566	39,093	9,771	17,886

（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12月11日～2025年12月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高　2025年12月10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
ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド	25,765	37,560	72,318

（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先進国リートインデックスマザーファンド全体の口数は11,074,058千口です。

投資信託財産の構成　2025年12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド	72,318	99.7
コール・ローン等、その他	209	0.3
投資信託財産総額	72,527	100.0

（注１）外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月10日における邦貨換算レートは、１米ドル156.88円、１カナダ・ドル113.30円、１オーストラリア・ドル104.28円、１香港ドル20.16円、１シンガポール・ドル120.97円、１ニュージーランド・ドル90.63円、１イギリス・ポンド208.70円、１イスラエル・シュケル48.538円、100韓国ウォン10.68円、１ユーロ182.39円です。
（注２）ニッセイ先進国リート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（20,733,322千円）の投資信託財産総額（21,384,519千円）に対する比率は97.0％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12月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	**72,527,819円**
コール・ローン等	99,244
ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド(評価額)	72,318,730
未収入金	109,845
(B)負債	**209,722**
未払解約金	106,694
未払信託報酬	102,761
その他未払費用	267
(C)純資産総額(A－B)	**72,318,097**
元本	53,733,114
次期繰越損益金	18,584,983
(D)受益権総口数	**53,733,114口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**13,459円**

(注) 期首元本額 36,741,999円
期中追加設定元本額 30,807,526円
期中一部解約元本額 13,816,411円

損益の状況

当期 (2024年12月11日～2025年12月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	**28円**
受取利息	28
(B)有価証券売買損益	**3,029,151**
売買益	3,519,728
売買損	△ 490,577
(C)信託報酬等	**△ 181,255**
(D)当期損益金(A＋B＋C)	**2,847,924**
(E)前期繰越損益金	**4,722,343**
(分配準備積立金)	(4,722,343)
(F)追加信託差損益金＊	**11,014,716**
(配当等相当額)	(7,197,048)
(売買損益相当額)	(3,817,668)
(G)合計(D＋E＋F)	**18,584,983**
次期繰越損益金(G)	**18,584,983**
追加信託差損益金	11,014,716
(配当等相当額)	(7,197,048)
(売買損益相当額)	(3,817,668)
分配準備積立金	7,570,267

(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	28円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,847,896円
(c) 信託約款に定める収益調整金	11,014,716円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	4,722,343円
(e) 分配対象額（a＋b＋c＋d）	18,584,983円
(f) 分配対象額（1万口当たり）	3,458.76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）

■自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は１百万円（元本１百万円、ファンド全体の1.9％）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

（2025年４月１日）

■関連会社の実質保有比率

2025年11月末現在、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの信託財産において、委託会社の株主である日本生命保険相互会社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に7.2％保有しています。当該実質保有分は、日本生命保険相互会社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

運用者情報

■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認いただけます。

■ＦＷニッセイ先進国リートインデックス

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

当ファンドの概要

商品分類		追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型
信託期間		無期限
運用方針		ニッセイ先進国リート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、実質的に各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）している日本を除く先進国のリート（不動産投資信託）に投資することにより、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本、配当込み、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	ＦＷニッセイ先進国リートインデックス	ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンド	各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）している日本を除く先進国のリート
運用方法	ＦＷニッセイ先進国リートインデックス	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（マザーファンドおよび上場投資信託証券等を除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以下とします。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30％以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ先進国リート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（上場投資信託証券等を除きます）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以下とします。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30％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。

ニッセイ先進国リートインデックス 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	主に各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）している日本を除く先進国のリート（不動産投資信託）に投資することにより、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本、配当込み、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	各国の金融商品取引所に上場（これに準ずる市場で取引されているものを含みます）している日本を除く先進国のリート
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以下とします。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30％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。

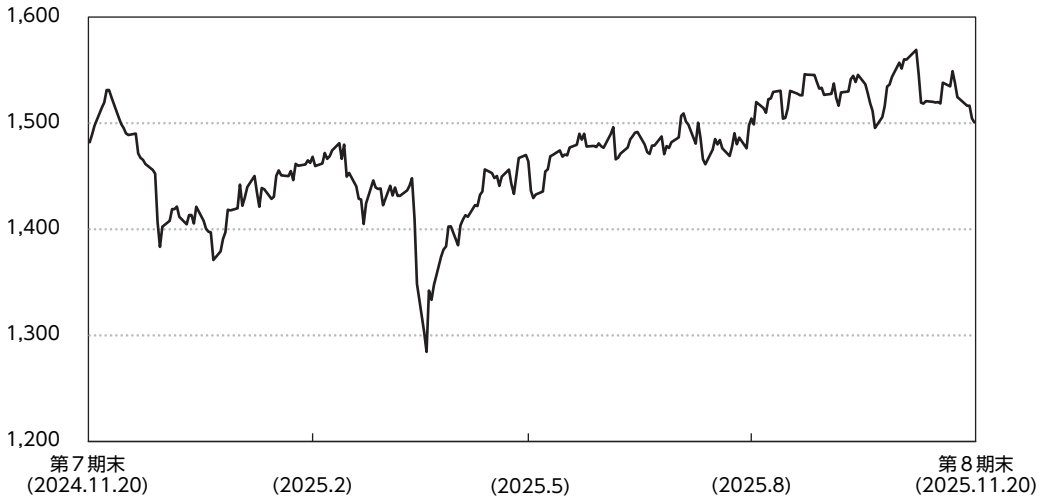
ニッセイ アセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2024年11月21日～2025年11月20日

投資環境

■先進国リート市況

【Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】

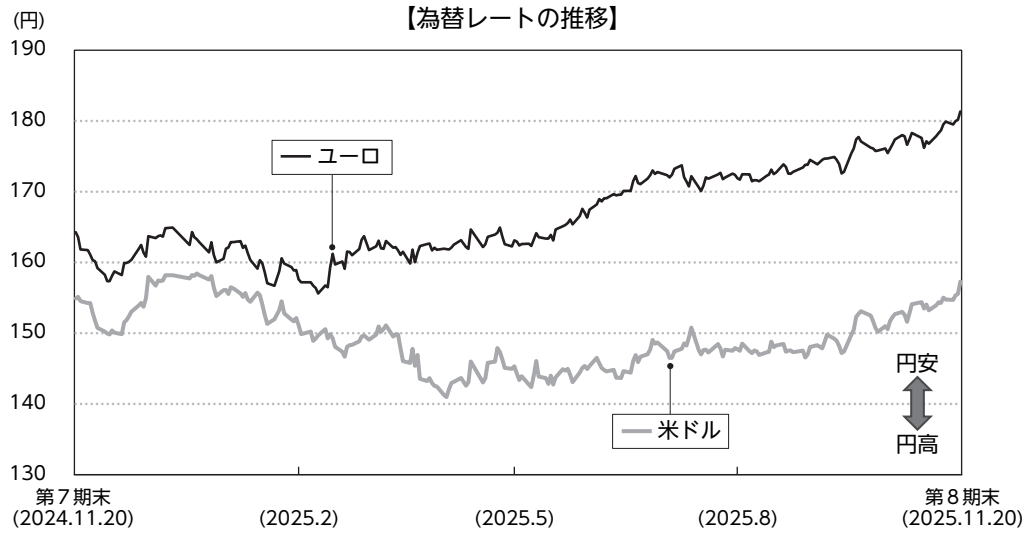


（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

先進国リート市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初以降、ＦＯＭＣにおける利下げ実施観測が高まりリート市場は上昇して始まったものの、トランプ次期政権（当時）の政策への不透明感や米長期金利の上昇が重荷となり下落しました。さらに、2024年12月中旬のＦＯＭＣにおいて利下げが決定されたものの2025年の利下げペース減速が示唆されたことが嫌気され、リート市場は軟調な展開となりました。2025年１月以降は米長期金利の低下やリートの底堅い決算が好感されリート市場は上昇したものの、３月に入るとトランプ米政権による関税政策の不透明感や景気減速懸念が影響し弱含みで推移しました。４月上旬には米中の激しい報復関税の応酬が展開されたことで、貿易戦争の激化が世界経済を冷やすとの警戒感が広がり、リート市場は一時大きく下落しましたが、その後はトランプ米大統領によるＥＵへの関税措置の発動先送りや米中間の追加関税引き下げ合意などを好材料に上昇に転じました。８月以降はジャクソンホール会議でのパウエルＦＲＢ議長の発言を受けて利下げへの期待感が高まったことなどが好感され、リート市場は上昇基調となりましたが、当期末にかけてはパウエルＦＲＢ議長が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことで金利が上昇し、もみ合う展開となりました。

■為替市況

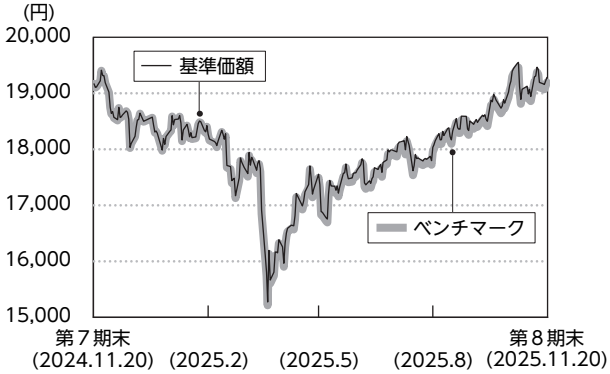


（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、期初から植田日銀総裁が追加利上げを示唆したとの報道などを受け、米ドル安円高となりましたが、2024年12月には米国で追加利下げに慎重な姿勢が見られ、米ドル高円安となりました。その後は日銀の利上げ期待が高まったことやトランプ米大統領の就任を控え投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、米ドル安円高で推移しました。2025年４月にはトランプ米政権による関税政策をめぐる不透明感が高まり、さらに米ドル安円高となりました。その後は上下しつつ横ばいで推移しましたが、10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、当期末にかけて米ドル高円安基調が継続し、結局、期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

当期のユーロ／円レートは、期初から米国の関税が欧州景気の下押し圧力となることが意識され、ユーロ安円高となりましたが、2024年12月には米国で追加利下げに慎重な姿勢が見られ、米ドル円主導でユーロ高円安となりました。その後は日銀の利上げ期待が高まったことやトランプ米大統領の就任を控え投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、ユーロ安円高で推移しました。2025年３月にはドイツ首相が大規模な財政拡大案について合意したことが報じられ、欧州金利が大幅に上昇したことから、ユーロ高円安となりました。その後は横ばいに推移しましたが、６月から７月にかけては追加利下げに慎重な欧州中央銀行（ＥＣＢ）と、利上げに慎重な日銀という金融政策の方向性が鮮明となり、ユーロ高円安で推移しました。10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、財政拡張的な政策が示されるとの思惑から、当期末にかけてユーロ高円安基調が継続し、結局、期を通じて見るとユーロ高円安となりました。

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４月中旬から５月にかけて、トランプ米大統領による欧州連合（ＥＵ）への関税措置の発動先送りや米中間の追加関税引き下げ合意、米国における金利上昇の一服によりリート市場が上昇したこと

・８月から９月にかけて、ジャクソンホール会議でのパウエル米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長の発言を受けて利下げへの期待感が高まったことなどが好感されリート市場が上昇したこと

＜下落要因＞

・期初から2024年12月中旬にかけて、トランプ次期政権（当時）の政策への不透明感や米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）において利下げペース減速が示唆されたことが嫌気されリート市場が下落したこと

・2025年３月から４月上旬にかけて、トランプ米政権による関税政策の不透明感や景気減速懸念が高まりリート市場が下落したこと

ポートフォリオ

各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国の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した。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は＋0.6％となり、ベンチマーク騰落率（＋0.1％）を上回りました。
これは配当課税要因等によるものです。

今後の運用方針

各国の金融商品取引所に上場している日本を除く先進国の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。

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	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	%	百万円
４期(2021年11月22日)	14,373	44.2	14,056	44.2	－	－	98.9	4,519
５期(2022年11月21日)	14,227	△ 1.0	13,816	△ 1.7	－	－	99.3	5,896
６期(2023年11月20日)	14,874	4.5	14,372	4.0	0.0	4.9	94.9	9,294
７期(2024年11月20日)	19,168	28.9	18,446	28.3	－	5.2	94.5	17,069
８期(2025年11月20日)	19,281	0.6	18,469	0.1	－	3.9	96.0	21,054

（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	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2024年11月20日	19,168	－	18,446	－	－	5.2	94.5
11月末	19,187	0.1	18,459	0.1	－	3.2	96.6
12月末	18,498	△ 3.5	17,795	△ 3.5	－	6.6	93.9
2025年 1 月末	18,343	△ 4.3	17,633	△ 4.4	－	5.2	94.7
2 月末	18,144	△ 5.3	17,430	△ 5.5	－	4.1	95.7
3 月末	17,625	△ 8.0	16,910	△ 8.3	－	4.2	95.7
4 月末	16,632	△13.2	15,945	△13.6	－	3.8	96.2
5 月末	17,343	△ 9.5	16,634	△ 9.8	－	5.2	94.5
6 月末	17,436	△ 9.0	16,713	△ 9.4	－	4.7	95.0
7 月末	18,141	△ 5.4	17,381	△ 5.8	－	7.0	92.9
8 月末	18,245	△ 4.8	17,491	△ 5.2	－	5.0	94.9
9 月末	18,583	△ 3.1	17,804	△ 3.5	－	3.0	96.8
10月末	19,071	△ 0.5	18,273	△ 0.9	－	6.4	93.6
(期末) 2025年11月20日	19,281	0.6	18,469	0.1	－	3.9	96.0

（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	
売買委託手数料	2円	0.013%	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
（先物・オプション）	(2)	(0.011)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	2	0.009	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(2)	(0.009)	
その他費用	10	0.056	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）	(7)	(0.038)	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）	(3)	(0.018)	・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	14	0.078	

（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（18,042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

（１）投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	**(アメリカ)**	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	BOSTON PROPERTIES INC	3	212	0.247	16
	ACADIA REALTY TRUST	4	94	－	－
	AGREE REALTY CORP	2	178	－	－
	ALEXANDER'S INC	0.051	10	－	－
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3	261	0.597	55
	PROLOGIS INC	19	2,157	3	370
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2	23	1	12
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2	605	0.524	107
	BRANDYWINE REALTY TRUST	3	17	－	－
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2	253	0.468	52

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	NNN REIT INC	3	159	0.325	13
	COPT DEFENSE PROPERTIES	2	66	–	–
	COUSINS PROPERTIES INC	3	111	–	–
	SITE CENTERS CORP	0.848	10	–	–
	EASTGROUP PROPERTIES	1	213	–	–
	EPR PROPERTIES	1	76	–	–
	EQUITY RESIDENTIAL	7	484	0.696	48
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1	374	0.225	63
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	158	–	–
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2	142	0.624	32
	GETTY REALTY CORP	1	30	–	–
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.922	13	–	–
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	14	272	3	71
	WELLTOWER INC	17	2,669	–	–
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	2	67	–	–
	SERVICE PROPERTIES TRUST	2	5	–	–
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	14	233	8	146
	EQUITY COMMONWEALTH	0.867	5	8	13
	CENTERSPACE	0.350	22	–	–
	SAFEHOLD INC	1	16	–	–
	KILROY REALTY CORP	2	80	0.368	14
	KIMCO REALTY CORP	13	300	2	49
	LXP INDUSTRIAL TRUST	5	52	–	0.019
		(△ 20)			
	LTC PROPERTIES INC	0.894	31	–	–
	MACERICH CO/THE	6	115	–	–
	VERIS RESIDENTIAL INC	1	25	–	–
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2	368	0.444	66
	NATL HEALTH INVESTORS INC	0.902	66	–	–
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	7	280	–	–
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.246	6	–	–
	PUBLIC STORAGE	3	965	0.589	169
	REGENCY CENTERS CORP	3	239	0.579	40
	SAUL CENTERS INC	0.221	7	–	–
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	3	9	–	–
	SIMON PROPERTY GROUP INC	7	1,309	0.713	117
	SL GREEN REALTY CORP	1	112	–	–
	SUN COMMUNITIES INC	2	304	0.470	59

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
外国	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	2	75	–	–
	UDR INC	6	254	1	43
	UMH PROPERTIES INC	2	37	–	–
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.263	10	–	–
	VENTAS INC	10	718	0.385	25
	VORNADO REALTY TRUST	3	133	0.959	39
	WP CAREY INC	4	273	0.878	56
	ELME COMMUNITIES	1	29	–	–
	REALTY INCOME CORP	19	1,103	1	84
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3	253	0.323	20
	KITE REALTY GROUP TRUST	4	105	0.630	15
	EXTRA SPACE STORAGE INC	4	644	0.814	116
	CUBESMART	4	194	0.928	38
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6	1,100	0.360	62
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4	37	–	–
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	12	59	12	66
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4	41	1	12
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.655	1	–	–
	DOUGLAS EMMETT INC	3	55	0.909	13
	IRON MOUNTAIN INC	6	590	0.997	98
	PIEDMONT REALTY TRUST INC	2	22	–	–
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	23	64	–	–
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2	27	–	–
	TERRENO REALTY CORP	2	125	–	–
	RLJ LODGING TRUST	3	27	–	–
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.898	19	–	–
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.688	11	9	173
	CHATHAM LODGING TRUST	0.720	5	–	–
	STAG INDUSTRIAL INC	3	134	0.500	16
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1	10	–	–
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.238	0.158	2	0.549
	EQUINIX INC	2	1,759	0.179	146
	HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	7	120	2	33
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	4	87	0.948	16
	WHITESTONE REIT	1	14	–	–
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	123	0.193	20
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6	235	0.563	20
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	1	9	–	–

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
外国	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	5	209	–	–
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	2	24	–	–
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5	268	0.531	25
	BRAEMAR HOTELS AND RESORTS INC	0.430	1	–	–
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6	166	0.445	12
	CARETRUST REIT INC	8	247	–	–
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	4	91	–	–
	PARAMOUNT GROUP INC	3	18	–	–
	URBAN EDGE PROPERTIES	3	66	–	–
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	1	22	–	–
		(△ 5)			
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	2	29	1	18
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1	53	–	–
	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.487	18	–	–
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	4	62	–	–
	CITY OFFICE REIT INC	0.321	1	–	–
	GLOBAL NET LEASE INC	4	31	–	–
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2	64	–	–
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.462	7	–	–
	FARMLAND PARTNERS INC	0.655	7	–	–
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	4	52	1	15
	INVITATION HOMES INC	11	375	2	84
	OUTFRONT MEDIA INC	2	52	–	0.009
		(△0.059)	(3)		
	JBG SMITH PROPERTIES	1	28	2	52
	ALEXANDER & BALDWIN INC	1	27	–	–
	GLADSTONE LAND CORP	0.635	6	–	–
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.838	7	–	0.023
		(△ 4)			
	VICI PROPERTIES INC	21	674	2	84
	AMERICOLD REALTY TRUST	5	102	–	–
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.389	1	–	–
	BRT APARTMENTS CORP	0.198	3	–	–
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.611	39	–	–
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	4	157	–	–
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.772	13	–	–
	NETSTREIT CORP	1	25	–	–
	CTO REALTY GROWTH INC	0.335	6	–	–

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	3	64	0.890	16
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.221	3	–	–
	POSTAL REALTY TRUST INC- A	0.323	4	–	–
	ORION OFFICE REIT INC	0.441	1	–	–
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	2	92	–	–
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.240	7	0.473	13
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	2	65	–	–
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	0.762	3	–	0.004
		(0.388)	(1)		
	PEAKSTONE REALTY TRUST	0.498	6	–	–
	UNITI GROUP INC	4	22	13	87
		(△ 8)			
	NET LEASE OFFICE PROPERT-W/I	0.179	5	–	–
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	5	177	–	–
	LINEAGE INC	1	62	0.404	16
	LAMAR ADVERTISING CO-A	1	220	0.424	52
	MODIV INDUSTRIAL INC	0.136	1	–	–
	CURBLINE PROPERTIES CORP	1	44	–	–
	SILA REALTY TRUST INC	4	122	–	–
	MILLROSE PROPERTIES-W/I	10	271	–	–
	FRONTVIEW REIT INC	1	15	–	–
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	2	97	–	–
	(カナダ)		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.529	34	–	–
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	39	–	–
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1	70	0.610	26
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.087	1	–	–
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	2	27	–	–
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3	57	1	24
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1	21	–	–
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1	9	–	–
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1	14	–	–
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	1	8	–	–
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1	12	–	–
	CHOICE PROPERTIES REIT	3	48	1	25
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	0.367	6	–	–
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1	28	–	–
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	2	33	–	–

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	SLATE GROCERY REIT	0.441	6	－	－
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1	23	－	－
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	0.238	3	－	－
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	2	39	1	19
	NEXUS INDUSTRIAL REIT	0.651	4	－	－
	PRIMARIS REIT	1	15	－	－
	(オーストラリア)		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル
	GPT GROUP	39	189	12	62
	GOODMAN GROUP	58	1,927	4	151
	STOCKLAND	49	265	10	56
	BWP TRUST	11	40	－	－
	MIRVAC GROUP	81	178	27	58
	CHARTER HALL RETAIL REIT	10	40	－	－
	ABACUS GROUP	6	7	－	－
	VICINITY CENTRES	80	186	12	27
	CHARTER HALL GROUP	9	174	1	27
	CROMWELL PROPERTY GROUP	27	11	－	－
外国	REGION RE LTD	23	53	11	25
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	5	13	－	－
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	7	42	－	－
	DEXUS INDUSTRIA REIT	2	7	－	－
	NATIONAL STORAGE REIT	27	64	－	－
	SCENTRE GROUP	106	393	20	74
	ARENA REIT	8	32	－	－
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	5	16	－	－
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	0.865	3	12	46
	WAYPOINT REIT LTD	13	35	8	20
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	14	57	5	22
	RURAL FUNDS TRUST	6	11	－	－
	CENTURIA OFFICE REIT	3	3	－	－
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	10	33	－	－
	CENTURIA CAPITAL GROUP	17	33	－	－
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	38	47	21	25
	DEXUS/AU	22	161	3	28
	HEALTHCO REIT	4	4	－	－
	ABACUS STORAGE KING	7	10	－	－
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	34	127	－	－

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	(香港)	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	CHAMPION REIT	43	84	–	–
	LINK REIT	53	1,993	7	263
	PROSPERITY REIT	76	105	–	–
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	54	47	–	–
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	11	22	–	–
	FORTUNE REIT	30	131	28	109
	(シンガポール)		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	89	238	13	32
			(△ 5)		
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	115	239	–	–
			(△ 1)		
	KEPPEL REIT	51	45	–	–
	SUNTEC REIT	47	57	18	23
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	71	86	17	22
			(△ 7)		
	STARHILL GLOBAL REIT	23	12	–	–
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	53	47	20	18
外国			(△ 4)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	37	82	–	–
			(△0.191)		
	ESR-REIT	87	34	14	39
		(△507)	(△0.762)		
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	12	9	–	–
			(△0.472)		
	CAPITALAND CHINA TRUST	27	20	–	–
	AIMS APAC REIT	14	18	–	–
			(△0.680)		
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	7	30	–	–
			(△0.905)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	43	89	11	25
			(△ 2)		
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	49	62	20	29
			(△0.611)		
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	17	10	–	–
			(△0.607)		
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	49	14	–	–
			(△0.390)		

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
	KEPPEL DC REIT	58	127	–	–
			(△ 2)		
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	62	54	18	17
			(△ 3)		
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	11	7	–	–
			(△0.236)		
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	42	22	–	–
	(ニュージーランド)		千ニュージーランド・ドル		千ニュージーランド・ドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	22	45	–	–
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	40	91	–	–
	(イギリス)		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	24	90	–	–
	LAND SECURITIES GROUP PLC	15	91	2	14
	SEGRO PLC	27	195	4	32
	WORKSPACE GROUP PLC	2	12	–	–
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	120	109	12	12
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	8	26	–	–
	BIG YELLOW GROUP PLC	4	41	1	9
	DERWENT LONDON PLC	2	45	0.626	11
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	41	56	10	16
	INVISTA FOUNDATION PROPERTY	7	3	–	–
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	43	81	7	13
		(23)	(△ 18)		
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	51	73	7	11
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	4	30	2	12
	ASSURA PLC	53	23	265	124
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	12	10	–	–
	NEWRIVER REIT PLC	22	16	–	–
	UNITE GROUP PLC	8	65	–	–
	CARE REIT PLC	3	3	29	32
	SOCIAL HOUSING REIT PLC	15	10	–	–
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	11	8	–	–
	AEW UK REIT PLC	2	2	–	–
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	26	19	14	10
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	6	5	–	–
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	2	0.165	24	1
			(△ 11)		
	PRS REIT PLC/THE	12	13	8	9

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	**(イギリス)**	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	8	11	－	－
		(△ 42)			
	WAREHOUSE REIT PLC	14	14	32	37
	CLS HOLDINGS PLC	1	1	－	－
	HELICAL PLC	0.970	1	－	－
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	13	12	－	－
	LIFE SCIENCE REIT PLC	3	1	－	－
	HAMMERSON PLC	16	47	3	9
	(イスラエル)		千イスラエル・シュケル		千イスラエル・シュケル
	REIT 1 LTD	4	92	－	－
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	2	26	－	－
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	15	31	－	－
	(韓国)		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	9	52,090	－	－
	LOTTE REIT CO LTD	12	39,990	－	－
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	4	21,479	－	－
	JR REIT XXVII	16	46,700	－	－
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	4	21,183	－	－
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	14	61,385	－	－
	SK REITS CO LTD	12	54,783	－	－
	ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	－	－	2	－
		(2)			
	HANWHA REIT CO LTD	11	48,378	－	－
	IGIS VALUE PLUS REIT -RIGHTS	－	－	1	253
		(1)			
	(ユーロ／アイルランド)		千ユーロ		千ユーロ
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	12	12	－	－
	(ユーロ／オランダ)				
	WERELDHAVE NV	1	20	－	－
	NSI NV	0.289	6	－	－
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.916	22	－	－
	(ユーロ／ベルギー)				
	COFINIMMO	0.800	52	0.208	12
	RETAIL ESTATES	0.270	16	－	－
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	3	77	－	－
	AEDIFICA	0.995	62	－	－
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.692	19	－	－
	MONTEA NV	0.390	25	－	－
	CARE PROPERTY INVEST	0.837	10	－	－
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.683	23	－	－
	VASTNED NV	0.671	19	－	－
	ASCENCIO	0.428	22	－	－

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	**(ユーロ／フランス)**	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	KLEPIERRE	4	142	0.396	13
	GECINA SA	1	95	0.144	12
	COVIVIO	1	54	－	－
			(△ 4)		
	MERCIALYS	1	19	1	11
	ICADE	0.666	14	－	－
			(△ 8)		
	ALTAREA	0.116	11	－	－
			(△ 2)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3	305	0.230	16
			(△ 27)		
	CARMILA	1	21	－	－
			(△ 6)		
	(ユーロ／ドイツ)				
	HAMBORNER REIT AG	1	7	－	－
			(△ 1)		
	(ユーロ／スペイン)				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	0.125	1	4	33
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	8	89	1	12
			(△ 6)		
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	7	39	－	－
	(ユーロ／イタリア)				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	0.199	0.585	－	－
	(ユーロ／その他)				
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS	31	49	－	－

(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) 地域は発行通貨によって区分しています。また、その他には国際機関等を含みます。以下同じです。
(注４) 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
外国		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	9,919	9,920	－	－

(注１) 外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
(注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20日現在

（1）外国（外貨建）投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
BOSTON PROPERTIES INC	10	12	888	139,803
ACADIA REALTY TRUST	7	11	223	35,081
AGREE REALTY CORP	6	9	686	107,956
ALEXANDER'S INC	0.183	0.234	48	7,687
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10	13	661	103,985
PROLOGIS INC	64	79	9,755	1,534,446
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	9	11	63	10,004
AVALONBAY COMMUNITIES INC	9	12	2,154	338,926
BRANDYWINE REALTY TRUST	13	16	57	9,048
CAMDEN PROPERTY TRUST	7	9	932	146,627
NNN REIT INC	12	16	661	104,065
COPT DEFENSE PROPERTIES	7	10	297	46,779
COUSINS PROPERTIES INC	10	14	369	58,103
SITE CENTERS CORP	3	3	27	4,288
EASTGROUP PROPERTIES	3	4	807	127,049
EPR PROPERTIES	5	6	337	53,043
EQUITY RESIDENTIAL	23	29	1,757	276,451
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4	5	1,404	220,960
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5	6	648	101,953
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9	11	622	97,971
GETTY REALTY CORP	3	4	126	19,878
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3	3	42	6,689
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	48	59	1,045	164,480
WELLTOWER INC	40	57	11,308	1,778,723
HIGHWOODS PROPERTIES INC	7	9	266	41,996
SERVICE PROPERTIES TRUST	10	12	19	3,117
HOST HOTELS AND RESORTS INC	49	55	936	147,272
EQUITY COMMONWEALTH	7	–	–	–
CENTERSPACE	1	1	100	15,851
SAFEHOLD INC	3	4	56	8,940
KILROY REALTY CORP	7	9	389	61,282
KIMCO REALTY CORP	46	58	1,161	182,613
LXP INDUSTRIAL TRUST	20	5	243	38,280
LTC PROPERTIES INC	2	3	137	21,618
MACERICH CO/THE	15	21	352	55,407
VERIS RESIDENTIAL INC	5	6	102	16,094

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
MID-AMERICA APARTMENT COMM	8	10	1,299	204,372
NATL HEALTH INVESTORS INC	2	3	301	47,431
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	17	25	1,125	176,989
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1	1	25	4,066
PUBLIC STORAGE	10	13	3,602	566,675
REGENCY CENTERS CORP	11	13	960	151,010
SAUL CENTERS INC	0.924	1	34	5,487
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	13	16	73	11,542
SIMON PROPERTY GROUP INC	21	28	5,048	794,050
SL GREEN REALTY CORP	4	6	275	43,259
SUN COMMUNITIES INC	8	10	1,265	199,108
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	7	9	321	50,533
UDR INC	20	25	889	139,918
UMH PROPERTIES INC	4	6	99	15,623
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.956	1	47	7,523
VENTAS INC	28	38	3,115	489,977
VORNADO REALTY TRUST	11	13	472	74,250
WP CAREY INC	15	18	1,238	194,745
ELME COMMUNITIES	6	7	132	20,839
REALTY INCOME CORP	60	78	4,445	699,267
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12	16	1,018	160,221
KITE REALTY GROUP TRUST	15	19	430	67,733
EXTRA SPACE STORAGE INC	14	18	2,358	370,955
CUBESMART	15	19	697	109,689
DIGITAL REALTY TRUST INC	21	27	4,385	689,799
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	14	19	167	26,285
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	42	42	213	33,580
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	14	17	161	25,369
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	3	4	4	672
DOUGLAS EMMETT INC	11	14	170	26,787
IRON MOUNTAIN INC	20	25	2,199	345,930
PIEDMONT REALTY TRUST INC	9	12	97	15,305
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	9	32	56	8,811
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	7	10	109	17,252
TERRENO REALTY CORP	6	8	526	82,848
RLJ LODGING TRUST	10	14	103	16,296
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2	3	72	11,333
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	9	–	–	–
CHATHAM LODGING TRUST	3	3	24	3,802
STAG INDUSTRIAL INC	12	16	614	96,711
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	7	9	45	7,159

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1	–	–	–
EQUINIX INC	6	8	6,428	1,011,212
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPOR	25	30	545	85,860
SABRA HEALTH CARE REIT INC	16	20	385	60,606
WHITESTONE REIT	3	4	59	9,340
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4	5	482	75,905
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	21	27	875	137,629
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	4	5	35	5,579
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	15	20	829	130,463
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	9	12	82	13,024
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	18	24	1,030	162,150
BRAEMAR HOTELS AND RESORTS INC	2	2	8	1,294
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	20	26	690	108,639
CARETRUST REIT INC	10	18	689	108,481
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	15	20	337	53,045
PARAMOUNT GROUP INC	11	15	101	15,905
URBAN EDGE PROPERTIES	7	10	203	31,976
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	7	3	82	12,921
XENIA HOTELS & RESORTS INC	7	8	115	18,233
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4	6	183	28,819
NEXPOINT RESIDENTIAL	1	2	63	10,049
APPLE HOSPITALITY REIT INC	15	20	232	36,494
CITY OFFICE REIT INC	1	2	15	2,417
GLOBAL NET LEASE INC	13	17	138	21,752
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	6	8	204	32,112
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1	2	35	5,523
FARMLAND PARTNERS INC	2	3	31	5,019
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	14	17	176	27,821
INVITATION HOMES INC	39	48	1,323	208,130
OUTFRONT MEDIA INC	9	12	275	43,395
JBG SMITH PROPERTIES	6	5	96	15,139
ALEXANDER & BALDWIN INC	5	6	105	16,662
GLADSTONE LAND CORP	2	3	29	4,675
GLOBAL MEDICAL REIT INC	4	1	32	5,152
VICI PROPERTIES INC	72	91	2,663	418,936
AMERICOLD REALTY TRUST	18	23	246	38,755
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	2	2	14	2,220
BRT APARTMENTS CORP	0.970	1	16	2,595
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	2	2	120	18,911
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	12	17	525	82,700
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	2	3	73	11,540

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
EAGLE HOSPITALITY TRUST		20	20	0.020	3
NETSTREIT CORP		5	6	124	19,629
CTO REALTY GROWTH INC		1	1	29	4,655
BROADSTONE NET LEASE INC-A		12	15	289	45,470
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST		1	1	20	3,293
POSTAL REALTY TRUST INC- A		1	1	25	4,053
ORION OFFICE REIT INC		2	3	7	1,138
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN		8	11	379	59,754
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES		1	1	37	5,885
INVENTRUST PROPERTIES CORP		4	6	190	29,980
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES		3	4	13	2,071
PEAKSTONE REALTY TRUST		2	2	35	5,582
UNITI GROUP INC		17	–	–	–
NET LEASE OFFICE PROPERT-W/I		0.752	0.931	27	4,277
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		9	14	717	112,778
LINEAGE INC		4	4	163	25,663
LAMAR ADVERTISING CO-A		6	7	949	149,273
MODIV INDUSTRIAL INC		0.808	0.944	13	2,124
CURBLINE PROPERTIES CORP		6	8	188	29,627
SILA REALTY TRUST INC		–	4	118	18,686
MILLROSE PROPERTIES-W/I		–	10	308	48,450
FRONTVIEW REIT INC		–	1	16	2,580
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT		–	2	82	12,965
小計	口数・金額	1,582	1,967	100,252	15,768,746
	銘柄数<比率>	137	137	–	<74.9%>
(カナダ)				千カナダ・ドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		1	2	144	16,225
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTM		5	6	175	19,680
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		5	7	268	30,057
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTM		0.525	0.612	10	1,153
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		8	11	113	12,730
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		10	12	235	26,411
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		4	5	75	8,416
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		5	6	42	4,813
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		3	4	75	8,426
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		7	8	46	5,185
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		4	5	74	8,305
CHOICE PROPERTIES REIT		12	14	218	24,462
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		1	1	31	3,572
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		3	5	82	9,281
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		9	12	150	16,891

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円
SLATE GROCERY REIT		1	2	34	3,808
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		4	5	94	10,615
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		1	1	22	2,482
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		8	9	180	20,253
NEXUS INDUSTRIAL REIT		3	3	28	3,232
PRIMARIS REIT		3	4	71	8,051
小計	口数・金額	108	133	2,179	244,060
	銘柄数<比率>	21	21	－	<1.2%>
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル	
GPT GROUP		136	163	904	92,253
GOODMAN GROUP		120	174	5,085	518,551
STOCKLAND		166	205	1,269	129,445
BWP TRUST		36	48	181	18,555
MIRVAC GROUP		283	337	766	78,169
CHARTER HALL RETAIL REIT		36	46	192	19,591
ABACUS GROUP		27	34	39	4,062
VICINITY CENTRES		270	338	855	87,259
CHARTER HALL GROUP		32	41	914	93,233
CROMWELL PROPERTY GROUP		113	140	63	6,437
REGION RE LTD		88	100	240	24,522
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		22	27	68	6,968
INGENIA COMMUNITIES GROUP		25	33	169	17,253
DEXUS INDUSTRIA REIT		11	14	39	4,066
NATIONAL STORAGE REIT		91	119	270	27,572
SCENTRE GROUP		359	446	1,821	185,757
ARENA REIT		27	36	132	13,528
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU		20	26	80	8,221
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		11	－	－	－
WAYPOINT REIT LTD		53	58	154	15,728
CHARTER HALL LONG WALE REIT		47	56	235	23,979
RURAL FUNDS TRUST		26	32	61	6,320
CENTURIA OFFICE REIT		19	22	26	2,703
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		35	46	159	16,277
CENTURIA CAPITAL GROUP		58	76	178	18,240
HOMECO DAILY NEEDS REIT		137	154	204	20,851
DEXUS/AU		76	94	681	69,522
HEALTHCO REIT		23	28	19	2,017
ABACUS STORAGE KING		31	39	53	5,490
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		－	34	82	8,411
小計	口数・金額	2,395	2,979	14,956	1,524,996
	銘柄数<比率>	29	29	－	<7.2%>

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円
CHAMPION REIT		160	203	460	9,303
LINK REIT		179	225	9,328	188,342
PROSPERITY REIT		－	76	113	2,286
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR		230	284	258	5,217
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		63	74	175	3,540
FORTUNE REIT		121	123	623	12,590
小計	口数・金額	753	985	10,959	221,281
	銘柄数<比率>	5	6	－	<1.1%>
(シンガポール)				千シンガポール・ドル	
CAPITALAND ASCENDAS REIT		250	326	915	110,167
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		379	494	1,156	139,195
KEPPEL REIT		171	222	233	28,157
SUNTEC REIT		159	189	259	31,263
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		243	297	383	46,191
STARHILL GLOBAL REIT		98	122	70	8,450
CAPITALAND ASCOTT TRUST		187	220	204	24,663
FRASERS CENTREPOINT TRUST		79	116	261	31,516
ESR-REIT		482	48	132	15,919
CDL HOSPITALITY TRUSTS		50	62	52	6,273
CAPITALAND CHINA TRUST		91	119	95	11,444
AIMS APAC REIT		48	62	89	10,716
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		26	34	134	16,205
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		152	183	373	44,981
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TR		166	196	282	33,987
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		71	88	53	6,458
OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		181	230	80	9,722
KEPPEL DC REIT		100	158	368	44,342
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		215	258	241	29,069
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		47	59	40	4,828
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		138	180	108	13,049
EC WORLD REIT		17	17	0.002	0.214
小計	口数・金額	3,359	3,691	5,538	666,607
	銘柄数<比率>	22	22	－	<3.2%>
(ニュージーランド)				千ニュージーランド・ドル	
GOODMAN PROPERTY TRUST		74	97	198	17,510
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		－	40	78	6,967
小計	口数・金額	74	138	277	24,478
	銘柄数<比率>	1	2	－	<0.1%>
(イギリス)				千イギリス・ポンド	
BRITISH LAND CO PLC		63	87	330	67,887
LAND SECURITIES GROUP PLC		51	64	383	78,761

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
SEGRO PLC		92	115	806	165,487
WORKSPACE GROUP PLC		9	11	45	9,376
INTU PROPERTIES PLC		19	19	0.020	4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		99	206	196	40,255
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		28	36	113	23,207
BIG YELLOW GROUP PLC		14	17	188	38,741
DERWENT LONDON PLC		8	9	163	33,611
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		138	169	238	48,955
INVISTA FOUNDATION PROPERTY		31	39	20	4,309
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		144	204	385	79,076
TRITAX BIG BOX REIT PLC		170	214	315	64,728
SAFESTORE HOLDINGS PLC		15	18	130	26,803
ASSURA PLC		211	–	–	–
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		39	51	39	8,094
NEWRIVER REIT PLC		15	37	25	5,192
UNITE GROUP PLC		27	35	193	39,655
CARE REIT PLC		26	–	–	–
SOCIAL HOUSING REIT PLC		12	28	18	3,859
PICTON PROPERTY INCOME LTD		42	54	40	8,257
AEW UK REIT PLC		11	13	14	2,981
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		98	110	85	17,583
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT P		26	33	26	5,365
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMI		21	–	–	–
HOME REIT PLC		24	24	0.002	0.503
PRS REIT PLC/THE		41	45	51	10,474
URBAN LOGISTICS REIT PLC		33	–	–	–
WAREHOUSE REIT PLC		18	–	–	–
CLS HOLDINGS PLC		9	10	6	1,255
HELICAL PLC		5	6	13	2,736
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		43	57	53	11,011
LIFE SCIENCE REIT PLC		23	27	10	2,086
HAMMERSON PLC		31	45	132	27,200
小計	口数・金額	1,654	1,796	4,027	826,960
	銘柄数<比率>	34	29	–	<3.9%>
(イスラエル)				千イスラエル・シュケル	
REIT 1 LTD		14	19	508	24,453
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT		11	14	161	7,788
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		63	78	184	8,903
小計	口数・金額	89	111	854	41,145
	銘柄数<比率>	3	3	–	<0.2%>

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(韓国)		千口	千口	千韓国ウォン	千円
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		－	9	51,277	5,507
LOTTE REIT CO LTD		－	12	49,291	5,293
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		－	4	21,518	2,311
JR REIT XXVII		－	16	48,065	5,162
KORAMCO ENERGY PLUS REIT		－	4	22,221	2,386
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		－	14	63,434	6,812
SK REITS CO LTD		－	12	64,631	6,941
HANWHA REIT CO LTD		－	11	47,405	5,091
小計	口数・金額	－	86	367,845	39,506
	銘柄数<比率>	－	8	－	<0.2%>
(ユーロ／アイルランド)				千ユーロ	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		41	54	49	8,905
小計	口数・金額	41	54	49	8,905
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>
(ユーロ／オランダ)					
WERELDHAVE NV		1	3	60	10,910
NSI NV		1	1	30	5,465
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		3	3	101	18,386
小計	口数・金額	6	8	191	34,762
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.2%>
(ユーロ／ベルギー)					
COFINIMMO		2	3	260	47,149
RETAIL ESTATES		0.887	1	72	13,113
WAREHOUSES DE PAUW SCA		12	15	356	64,685
AEDIFICA		3	4	283	51,378
XIOR STUDENT HOUSING NV		2	2	83	15,193
MONTEA NV		1	1	121	21,982
CARE PROPERTY INVEST		3	3	46	8,346
SHURGARD SELF STORAGE LTD		2	2	90	16,397
VASTNED NV		－	0.671	20	3,650
ASCENCIO		－	0.428	21	3,896
小計	口数・金額	27	37	1,355	245,792
	銘柄数<比率>	8	10	－	<1.2%>
(ユーロ／フランス)					
KLEPIERRE		15	19	636	115,485
GECINA SA		3	4	362	65,698
COVIVIO		3	4	252	45,769
MERCIALYS		6	7	80	14,553
ICADE		2	2	59	10,795
ALTAREA		0.386	0.502	50	9,121
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		7	10	940	170,489
CARMILA		4	5	87	15,875
小計	口数・金額	42	55	2,469	447,786
	銘柄数<比率>	8	8	－	<2.1%>

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ／ドイツ)		千口	千口	千ユーロ	千円
HAMBORNER REIT AG		5	6	28	5,087
小計	口数・金額	5	6	28	5,087
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>
(ユーロ／スペイン)					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		3	－	－	－
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		27	34	431	78,272
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		23	30	156	28,414
小計	口数・金額	54	64	588	106,687
	銘柄数<比率>	3	2	－	<0.5%>
(ユーロ／イタリア)					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		1	1	4	860
小計	口数・金額	1	1	4	860
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>
(ユーロ／その他)					
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS		－	31	48	8,880
小計	口数・金額	－	31	48	8,880
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.0%>
ユーロ計	口数・金額	179	259	4,735	858,762
	銘柄数<比率>	25	27	－	<4.1%>
合計	口数・金額	10,196	12,149	－	20,216,545
	銘柄数<比率>	277	284	－	<96.0%>

(注１) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注２) 邦貨換算金額の<　>内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。
(注３) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口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
外国	DOW JONES U.S. REAL ESTATE INDEX	717	－
	THE STOXX 600 REAL ESTATE INDEX	97	－

(注１) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注２) 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20日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託証券	20,216,545	95.6
コール・ローン等、その他	935,839	4.4
投資信託財産総額	21,152,384	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、１カナダ・ドル111.96円、１オーストラリア・ドル101.96円、１香港ドル20.19円、１シンガポール・ドル120.36円、１ニュージーランド・ドル88.22円、１イギリス・ポンド205.31円、１イスラエル・シュケル48.131円、100韓国ウォン10.74円、１ユーロ181.34円です。

（注２）外貨建純資産（20,767,615千円）の投資信託財産総額（21,152,384千円）に対する比率は98.2％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	**22,838,671,948円**
コール・ローン等	437,326,253
投資信託証券(評価額)	20,216,545,201
未収入金	1,705,233,641
未収配当金	22,949,061
差入委託証拠金	456,617,792
(B)負債	**1,783,862,724**
未払金	1,718,288,006
未払解約金	65,574,718
(C)純資産総額(A－B)	**21,054,809,224**
元本	10,919,924,661
次期繰越損益金	10,134,884,563
(D)受益権総口数	**10,919,924,661口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**19,281円**

（注１）期首元本額 8,905,400,978円
期中追加設定元本額 4,541,791,465円
期中一部解約元本額 2,527,267,782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。
ニッセイ先進国リートインデックスファンド
(適格機関投資家限定) 793,868,455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> 258,773,732円
ニッセイ・インデックスパッケージ（内外・株式／リート）
36,535,610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)
10,900,156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> 62,024,313円
ニッセイ海外リートインデックス（為替ヘッジあり）
(ラップ専用) 50,900,960円
ニッセイ海外リートインデックス（為替ヘッジなし）
(ラップ専用) 6,570,716,707円
ＦＷニッセイ先進国リートインデックス 36,482,030円
ＤＣニッセイ先進国リートインデックス 3,099,722,698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	**728,852,854円**
受取配当金	707,055,027
受取利息	5,756,975
その他収益金	16,040,852
(B)有価証券売買損益	**△ 286,457,100**
売買益	1,938,215,115
売買損	△ 2,224,672,215
(C)先物取引等損益	**△ 77,345,033**
取引益	86,196,417
取引損	△ 163,541,450
(D)信託報酬等	**△ 10,368,326**
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	**354,682,395**
(F)前期繰越損益金	**8,164,351,601**
(G)追加信託差損益金	**3,636,994,726**
(H)解約差損益金	**△ 2,021,144,159**
(I)合計(E＋F＋G＋H)	**10,134,884,563**
次期繰越損益金(I)	**10,134,884,563**

（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。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）

Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLC（「ＳＰＤＪＩ」）の商品であり、これを利用するライセンスがニッセイアセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「Ｓ＆Ｐ」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがＳＰＤＪＩに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスがニッセイアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、ＳＰＤＪＩ、Dow Jones、Ｓ＆Ｐまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、同インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。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。

■代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

・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。

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

・ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債とは、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が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・ＦＴＳＥ世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

・ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイドは、ＪＰモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。