

第4期末（2025年12月10日）

基準価額	19,708円
純資産総額	46百万円
騰落率	16.3%
分配金	0円

FWニッセイ先進国 脱炭素株インデックス

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)

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

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



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

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

当ファンドは「ニッセイ先進国脱炭素株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・気候パリ協定準拠インデックス（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。

ニッセイアセットマネジメント株式会社における「ESGファンド」について

ニッセイアセットマネジメント株式会社（以下「弊社」といいます）は、ファンドの設定目的や運用方針等をもとに、弊社が設定・運用する公募投資信託において「ESGファンド」と位置付けるファンドを分類しています。

当ファンドは、「ESGファンド」に該当いたします。（下表では、ESGファンドにおける「インデックスファンド」に該当）。

以下に弊社における「ESGファンド」の考え方をご説明いたします。

■ ESG運用とは

まず、ESGとは、Environment（環境）、Social（社会）、Governance（ガバナンス）の頭文字をとった言葉で、ESG運用とはこれらの要素を投資判断に加味する運用のことをいいます。ESG運用については、持続可能な社会および国際金融システムの実現をめざすために、2006年に国連が中心となり提唱した責任投資原則（PRI：Principles for Responsible Investment）をきっかけとして広まっている考え方です。

■ 弊社の「ESGファンド」の考え方について

弊社ではESG要素を積極的に活用し、ポートフォリオを構築するファンドを「ESGファンド」としています。「アクティブファンド」において、ESG要素を積極的に活用する運用とは、相対的にESG評価の高い銘柄を選別したり、ESGの観点でインパクト創出可能な銘柄を選別したりする運用のことをいいます。また、「インデックスファンド」においては、ESG要素を積極的に活用して構成されていると弊社が考える指数に連動する運用のことをいいます。

なお、運用ファンド全体の中でESGファンド以外の区分としては、ESG要素を体系的に運用プロセスに組み込んでいるファンド、ネガティブスクリーニング*などでESG要素を考慮しているファンド、およびESG要素を考慮していないファンドがあります。

※ ESGの観点から特定の銘柄等を投資対象から除外することをいいます。

< ESGファンドの考え方（イメージ） >

運用ファンド全体

<ESGファンド> ESG要素を積極的に活用し、ポートフォリオを構築するファンド

アクティブファンド

相対的にESG評価の高い銘柄を選別するファンド、あるいはESGの観点でインパクト創出可能な銘柄を選別するファンド

インデックスファンド

ESG要素を積極的に活用して構成されていると弊社が考える指数に連動するファンド

ESG要素を体系的に運用プロセスに組み込んでいるファンド

ネガティブスクリーニングなどでESG要素を考慮しているファンド

ESG要素を考慮していないファンド

■当ファンドが値動きの連動をめざす「MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス」について

MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス（以下「当指数」といいます）は、ESGのうち気候変動による移行リスク（低炭素社会への移行にともない発生するリスク）および物理的リスク（異常気象によって発生し、物理的な被害をもたらすリスク）等を削減しつつ、低炭素社会への移行にともなう収益機会が見込まれる企業への投資を増やし、パリ協定^{※1}の目標に整合するように設計されたMSCI Inc.が公表する指数です。

弊社は、当指数のこうした特性に着目することで、温室効果ガス排出量削減などの気候変動問題の解決にそった投資機会をご提供できると考え、当指数を選定いたしました。

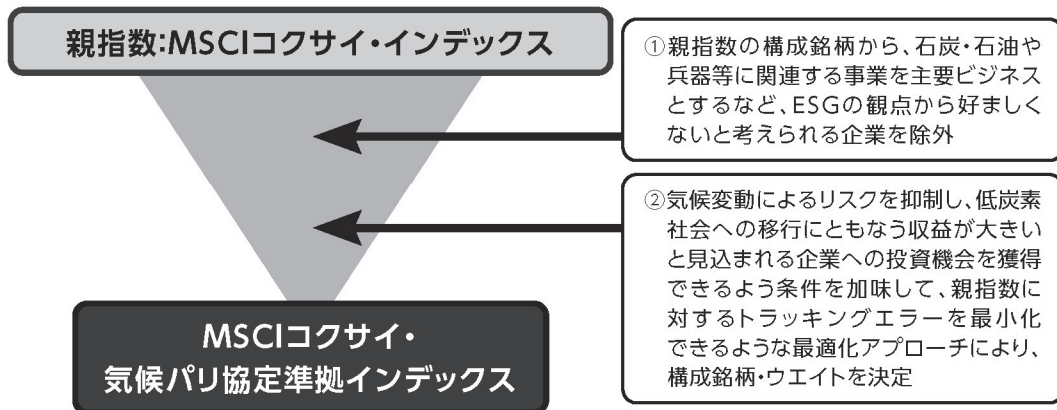
なお、当指数の構成銘柄^{※2}・ウェイトは、気候変動に関する一定の条件を加味して、親指数である「MSCIコクサイ・インデックス^{※3}」に対するトラッキングエラーを最小化できるような最適化アプローチにより決定されます。

※1 パリ協定とは、2020年以降の気候変動問題に関する国際的な枠組みです。同協定は、2015年にパリで開かれた温室効果ガス削減に関する国際的取り決めを話し合う「国連気候変動枠組条約締約国会議（通称：COP）」で合意されました。

※2 当指数ではベースとなる構成銘柄の選別にあたり、親指数の構成銘柄から、石炭・石油や兵器等に関連する事業を主要ビジネスとするなど、ESGの観点から好ましくないと考えられる企業を除外しています。

※3 MSCI Inc.が公表する日本を除く主要先進国の株価動向を示す代表的な指数です。

<MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックスの構築イメージ>



弊社では、主に次の条件を満たすことが当指数におけるESGの主要な要素と考えています。

- 個別企業の規模等を加味して計測された温室効果ガス排出原単位が、年間10%以上削減されること、また親指数と比べ50%以上低減されること
- 「将来的な異常気象がもたらす企業価値の損失リスク」（MSCI Inc.のClimate Value-At-Risk (CVaR)^{※4}にて算出）が、親指数に比べ50%以上抑制されること

※4 気候変動シナリオのもとで企業価値（証券価値）がどれほど変化するかを分析する指標で、例えば、A社のCVaRが▲10%（+10%）であれば、A社は前提となる気候変動シナリオのもとでは企業価値が10%毀損（増加）することを意味します。

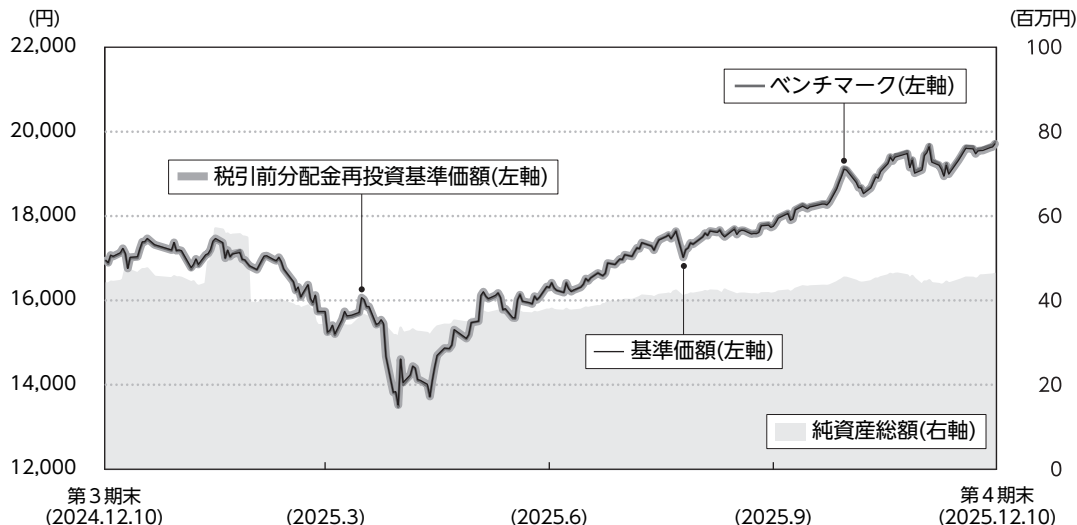
以 上

弊社のESGファンドの考え方等は、今後のESGを取り巻く情勢等に応じ見直す場合があります。

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	16,942円	既払分配金	0円
第4期末	19,708円	騰落率(分配金再投資ベース)	16.3%

(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コクサイ・気候パリ協定準拠インデックス(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により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	54円	0.319%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は17,065円です。
(投信会社)	(47)	(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	2	0.011	
(株式)	(1)	(0.008)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	1	0.008	
(株式)	(1)	(0.006)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	56	0.330	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)	(56)	(0.328)	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	114	0.668	

(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。

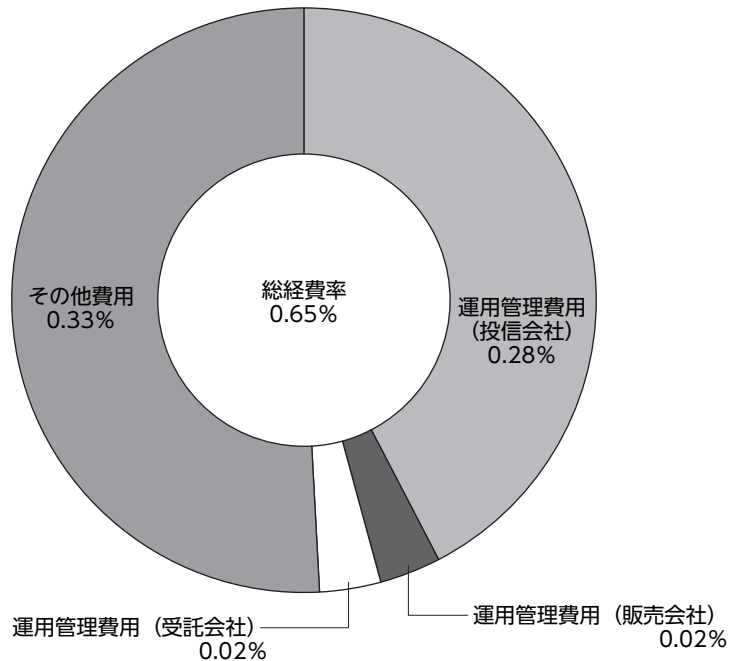
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.65%**です。



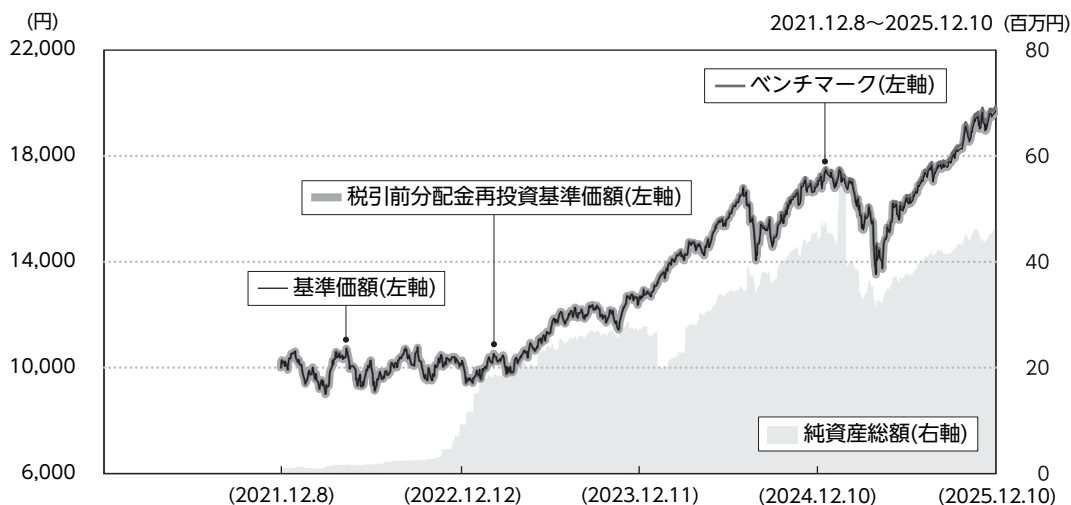
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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12月8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。

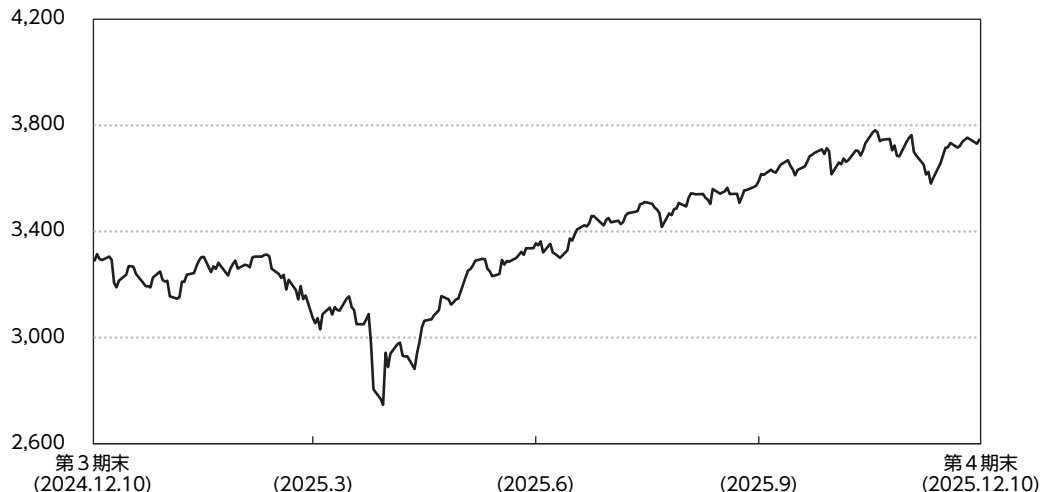
決算日		2021年 12月8日	2022年 12月12日	2023年 12月11日	2024年 12月10日	2025年 12月10日
基準価額（分配落）	(円)	10,000	10,103	12,599	16,942	19,708
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	0	0	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	1.0	24.7	34.5	16.3
ベンチマーク騰落率	(%)	—	0.9	25.0	35.2	16.6
純資産総額	(百万円)	1	9	27	44	46

(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

【MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



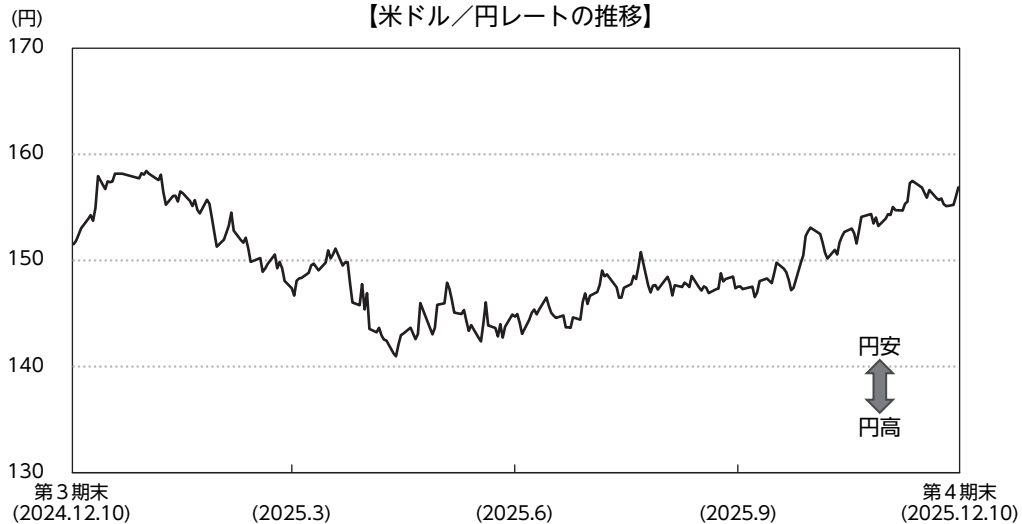
(注) FactSetのデータを使用しています。

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（A I）関連企業の好調な決算等を背景に上昇したものの、F R B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、A I 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、F R Bによる利下げ再開やA I 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、F R Bの政策不透明感に加え、生成A I 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。

気候変動関連では、2025年1月のトランプ米政権発足に伴うパリ協定再離脱や規制緩和により、米国の脱炭素政策は転換点を迎えました。一方で、A I データセンターの電力需要急増を受け、メガテック企業による再生エネ・原子力投資が加速し市場を下支えしました。11月の第30回国連気候変動枠組条約締約国会議（COP30）では森林保護等が焦点となりましたが、各国の削減目標引き上げ圧力と経済事情の間で合意形成は難航しました。期を通じて、世界の脱炭素政策に対する長期的な展望において、政策動向と民間需要が交錯しつつも関連資産は堅調に推移しました。

■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。

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・気候パリ協定準拠インデックス（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。

<参考情報>

ベンチマークの親指数に対する低減率・抑制率、および前年からの削減率は以下の通りです。

●親指数との比較

2025年11月12日現在

	温室効果ガス 排出原単位		Climate VaR（うち物理リスク）	
	数値	低減率	数値	抑制率
親指数 (MSCIコクサイ・インデックス)	638.90	80.87%	-4.47%	50.00%
当指数 (MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス)	122.21		-2.24%	

●当指数 (MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス) の前年比

	温室効果ガス 排出原単位	
	数値	削減率
当指数 (2024年11月13日算出)	135.79	10.00%
当指数 (2025年11月12日算出)	122.21	

(出所) MSCI Inc.のデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

(注1) 当指数 (MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス) の詳細については、前掲の<当ファンドが値動きの連動をめざす「MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス」について>をご参照ください。

(注2) 温室効果ガスの排出量は企業のバリューチェーンごとに以下の3つの区分に分けられます。上記数値はScope1から3（組織の温室効果ガスの排出形態・状況による区分）の合計をもとに算出しています。

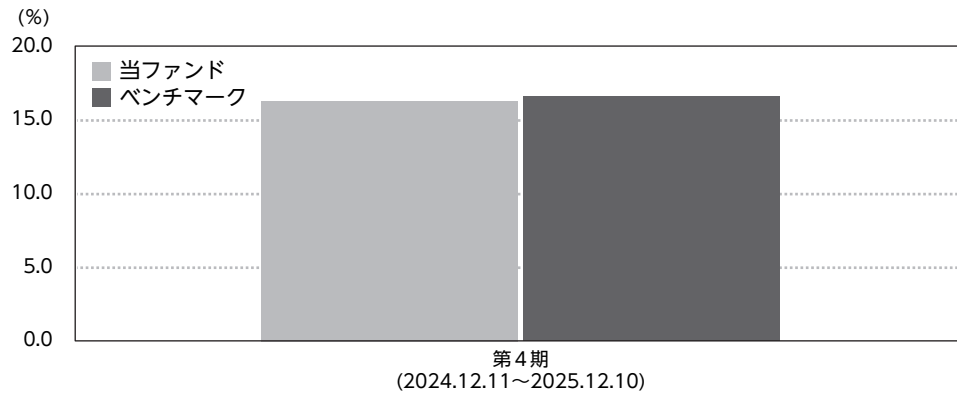
Scope1：当該企業自らによる温室効果ガスの直接排出（燃料の燃焼、工業プロセス）

Scope2：他社から当該企業に供給された電気、熱・蒸気の使用に伴う間接排出

Scope3：Scope1、Scope2以外の間接排出（事業者の活動に関連する他社の排出）

(注3) Climate VaRは、気候変動によって発生するコスト・利益のうち物理的コストの現在価値を推計し企業価値への影響を算出した値です。

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+16.3%となり、ベンチマーク騰落率（+16.6%）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	9,707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
ニッセイ先進国脱炭素株 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。

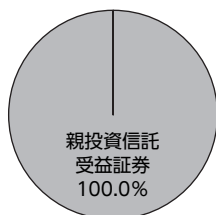
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

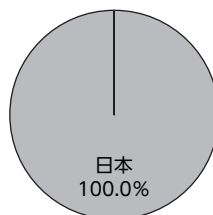
項目	第4期末 2025年12月10日
純資産総額	46,248,563円
受益権総口数	23,466,994口
1万口当たり基準価額	19,708円

(注) 当期間中における追加設定元本額は15,463,310円、同解約元本額は17,974,360円です。

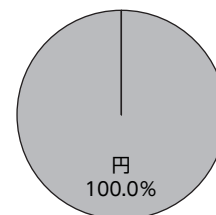
■資産別配分



■国別配分



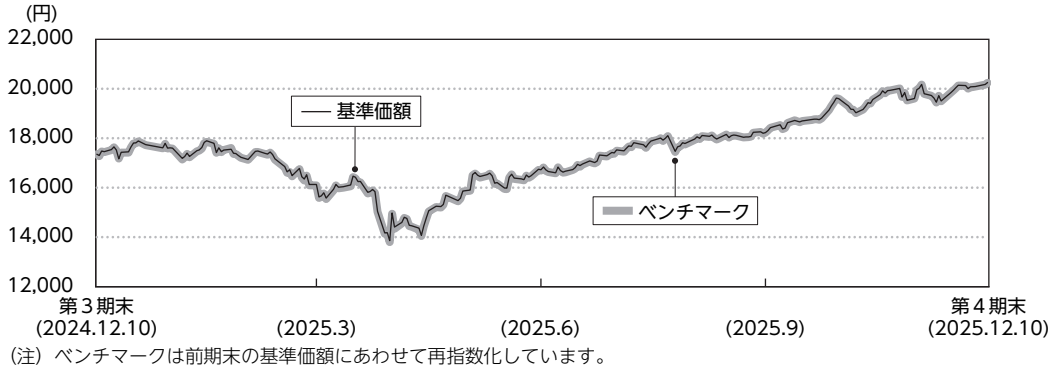
■通貨別配分



(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。

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

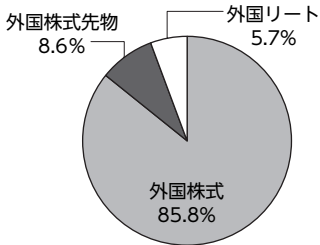
銘柄名	通貨	比率
MICRO E-MINI S&P 500 FUTURE 202512 買	米ドル	7.0%
NVIDIA CORP	米ドル	6.4
APPLE INC	米ドル	5.1
MICROSOFT CORP	米ドル	4.5
ALPHABET INC-CL C	米ドル	3.6
AMAZON.COM INC	米ドル	2.6
BROADCOM INC	米ドル	2.3
TESLA, INC.	米ドル	2.1
META PLATFORMS INC-A	米ドル	1.7
STOXX EUROPE 600 Index Future 202512 買	ユーロ	1.5
組入銘柄数		362

■1万口当たりの費用明細

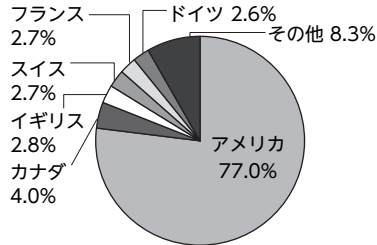
2024.12.11~2025.12.10

項目	金額
売買委託手数料	2円
(株式)	(1)
(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	52
(保管費用)	(52)
(その他)	(0)
合計	55

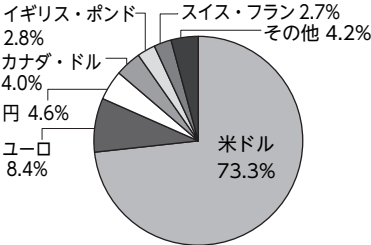
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



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

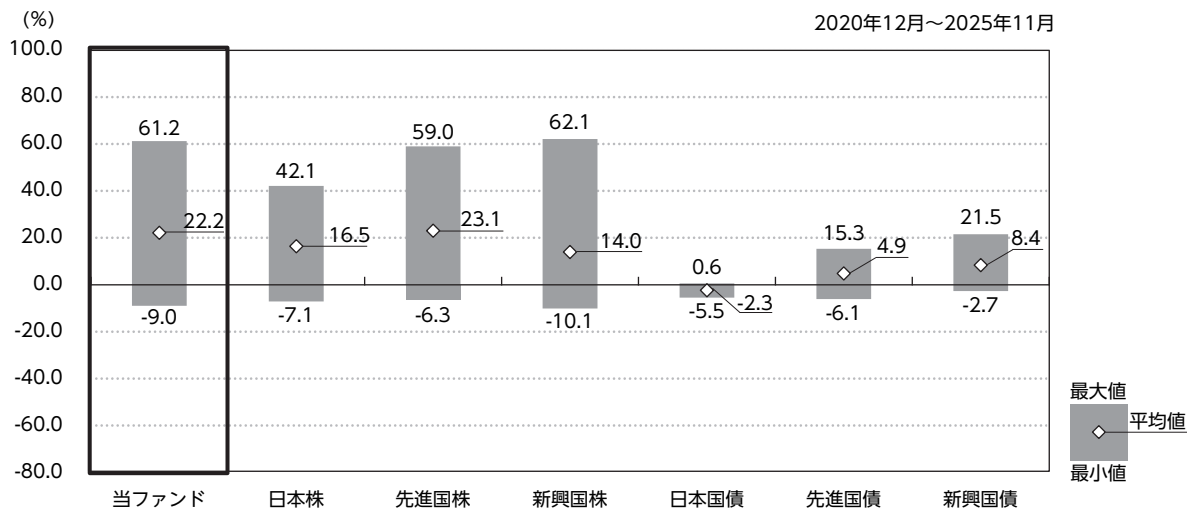
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2025年12月10日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 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・ディバースファイド（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12月8日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	—	—	1
1期(2022年12月12日)	10,103	0	1.0	10,103	10,087	0.9	91.2	4.0	4.0	9
2期(2023年12月11日)	12,599	0	24.7	12,599	12,612	25.0	91.2	4.0	4.3	27
3期(2024年12月10日)	16,942	0	34.5	16,942	17,051	35.2	87.8	6.0	6.1	44
4期(2025年12月10日)	19,708	0	16.3	19,708	19,886	16.6	85.8	8.6	5.7	46

(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	16,942	—	17,051	—	87.8	6.0	6.1
12月末	17,319	2.2	17,414	2.1	87.8	6.0	6.0
2025年1月末	17,099	0.9	17,219	1.0	86.5	7.4	5.7
2月末	16,083	△ 5.1	16,174	△ 5.1	88.1	5.5	6.0
3月末	15,425	△ 9.0	15,496	△ 9.1	87.7	5.6	5.9
4月末	14,857	△ 12.3	14,938	△ 12.4	87.4	6.2	6.0
5月末	15,980	△ 5.7	16,074	△ 5.7	87.4	6.1	5.9
6月末	16,649	△ 1.7	16,764	△ 1.7	87.5	6.2	5.7
7月末	17,540	3.5	17,677	3.7	87.2	6.9	5.6
8月末	17,651	4.2	17,793	4.4	87.3	6.9	5.5
9月末	18,283	7.9	18,441	8.2	87.3	6.9	5.4
10月末	19,412	14.6	19,584	14.9	87.2	7.5	5.3
11月末	19,603	15.7	19,783	16.0	85.8	8.6	5.7
(期末) 2025年12月10日	19,708	16.3	19,886	16.6	85.8	8.6	5.7

(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
ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド	15,087	26,526	17,612	30,653

(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
	ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	196,185千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	584,788千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.33

(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
ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド	25,367	22,842	46,248

(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脱炭素株インデックスマザーファンド全体の口数は339,680千口です。

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	%
ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド	46,248	99.9
コール・ローン等、その他	67	0.1
投資信託財産総額	46,316	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・シェケル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) ニッセイ先進国脱炭素株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（655,978千円）の投資信託財産総額（687,761千円）に対する比率は95.4%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	46,316,462円
コール・ローン等	65,486
ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド(評価額)	46,248,966
未収入金	2,010
(B) 負債	67,899
未払信託報酬	67,716
その他未払費用	183
(C) 純資産総額(A-B)	46,248,563
元本	23,466,994
次期繰越損益金	22,781,569
(D) 受益権総口数	23,466,994口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,708円

(注) 期首元本額 25,978,044円
 期中追加設定元本額 15,463,310円
 期中一部解約元本額 17,974,360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
(B) 有価証券売買損益	1
売益	6,389,191
買損	7,255,082
△ 売買損	△ 865,891
(C) 信託報酬等	△ 131,328
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,257,864
(E) 前期繰越損益金(分配準備積立金)	5,123,393
(F) 追加信託差損益金*(配当等相当額)(売買損益相当額)	11,400,312
(G) 合計(D+E+F)	22,781,569
次期繰越損益金(G)	22,781,569
追加信託差損益金	11,400,312
(配当等相当額)	(6,936,670)
(売買損益相当額)	(4,463,642)
分配準備積立金	11,381,257

(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	6,257,863円
(c) 信託約款に定める収益調整金	11,400,312円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	5,123,393円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	22,781,569円
(f) 分配対象額 (1 万口当たり)	9,707.92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4.3%)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)

■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93.4%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

運用者情報

■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

■F Wニッセイ先進国脱炭素株インデックス



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/fnsdtki/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	ニッセイ先進国脱炭素株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・気候パリ協定準拠インデックス（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	F Wニッセイ先進国脱炭素株インデックス		ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド受益証券	
	ニッセイ先進国脱炭素株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	F Wニッセイ先進国脱炭素株インデックス		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。	
	ニッセイ先進国脱炭素株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。

ニッセイ先進国脱炭素株インデックス マザーファンド

運用報告書

第 4 期

(計算期間：2024年12月11日～2025年12月10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・気候パリ協定準拠インデックス（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

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

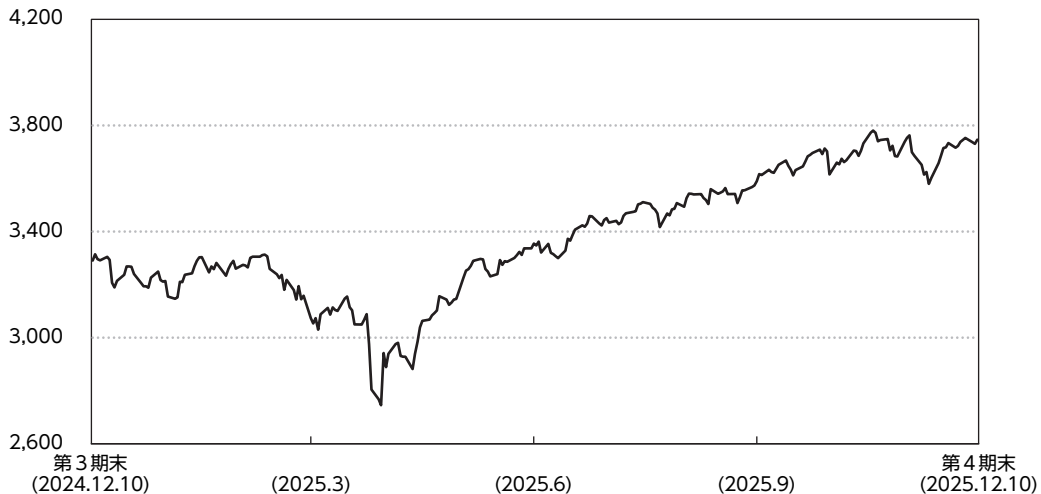
運用経過

2024年12月11日～2025年12月10日

投資環境

■ 海外株式市場

【MSCI コクサイ・気候パリ協定準拠インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



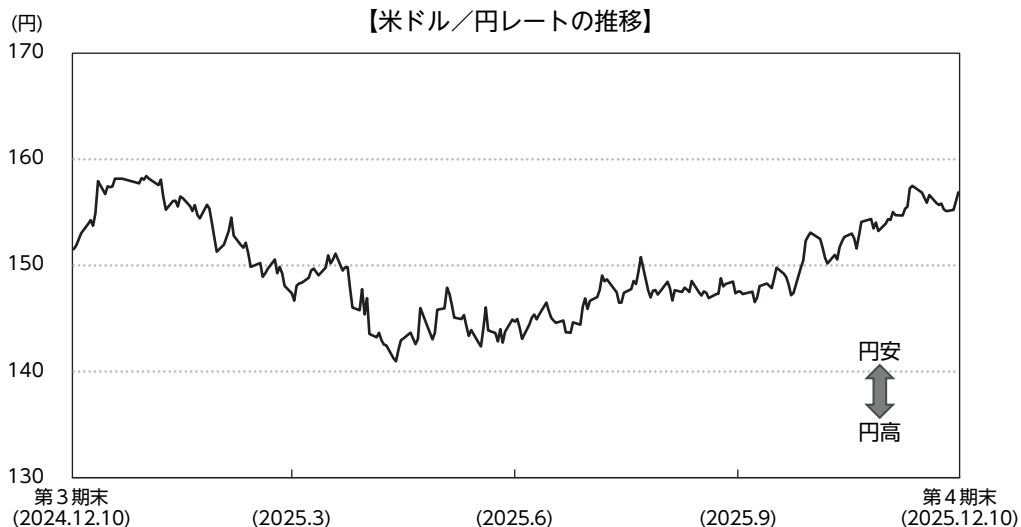
(注) FactSetのデータを使用しています。

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（A I）関連企業の好調な決算等を背景に上昇したものの、F R B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、A I 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、F R Bによる利下げ再開やA I 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、F R Bの政策不透明感に加え、生成A I 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。

気候変動関連では、2025年1月のトランプ米政権発足に伴うパリ協定再離脱や規制緩和により、米国の脱炭素政策は転換点を迎えました。一方で、A I データセンターの電力需要急増を受け、メガテック企業による再生エネ・原子力投資が加速し市場を下支えしました。11月の第30回国連気候変動枠組条約締約国会議（C O P 30）では森林保護等が焦点となりましたが、各国の削減目標引き上げ圧力と経済事情の間で合意形成は難航しました。期を通じて、世界の脱炭素政策に対する長期的な展望において、政策動向と民間需要が交錯しつつも関連資産は堅調に推移しました。

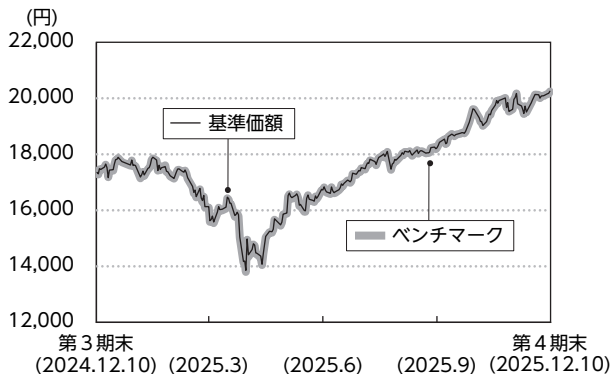
■為替市況



(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。

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（F R B）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化や貿易摩擦の激化懸念により投資家心理が悪化し、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。

<参考情報>

ベンチマークの親指数に対する低減率・抑制率、および前年からの削減率は以下の通りです。

●親指数との比較

	温室効果ガス 排出原単位		Climate VaR（うち物理リスク）	
	数値	低減率	数値	抑制率
親指数（MSCIコクサイ・インデックス）	638.90	80.87%	-4.47%	50.00%
当指数（MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス）	122.21		-2.24%	

2025年11月12日現在

●当指数（MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス）の前年比

	温室効果ガス 排出原単位	
	数値	削減率
当指数（2024年11月13日算出）	135.79	10.00%
当指数（2025年11月12日算出）	122.21	

(出所) MSCI Inc.のデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

(注1) 当指数（MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス）の詳細については、前掲の＜当ファンドが値動きの連動をめざす「MSCIコクサイ・気候パリ協定準拠インデックス」について＞をご参照ください。

(注2) 温室効果ガスの排出量は企業のバリューチェーンごとに以下の3つの区分に分けられます。上記数値はScope1から3（組織の温室効果ガスの排出形態・状況による区分）の合計をもとに算出しています。

Scope1：当該企業自らによる温室効果ガスの直接排出（燃料の燃焼、工業プロセス）

Scope2：他社から当該企業に供給された電気、熱・蒸気の使用に伴う間接排出

Scope3：Scope1、Scope2以外の間接排出（事業者の活動に関連する他社の排出）

(注3) Climate VaRは、気候変動によって発生するコスト・利益のうち物理的コストの現在価値を推計し企業価値への影響を算出した値です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+16.7%となり、ベンチマーク騰落率（+16.6%）におおむね連動しました。

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）

設定以来の運用実績

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
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2021年12月3日	10,000	－	10,000	－	－	－	－	749
1期(2022年12月12日)	10,279	2.8	10,120	1.2	91.2	4.0	4.0	674
2期(2023年12月11日)	12,860	25.1	12,654	25.0	91.2	4.0	4.3	758
3期(2024年12月10日)	17,350	34.9	17,108	35.2	87.8	6.0	6.1	670
4期(2025年12月10日)	20,247	16.7	19,952	16.6	85.8	8.6	5.7	687

(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) 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3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注4) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注5) 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	17,350	－	17,108	－	87.8	6.0	6.1
12月末	17,739	2.2	17,472	2.1	87.8	6.0	6.0
2025年 1 月末	17,518	1.0	17,276	1.0	86.5	7.4	5.7
2 月末	16,482	△ 5.0	16,228	△ 5.1	88.1	5.5	6.0
3 月末	15,812	△ 8.9	15,547	△ 9.1	87.7	5.6	5.9
4 月末	15,234	△ 12.2	14,988	△ 12.4	87.4	6.2	6.0
5 月末	16,389	△ 5.5	16,127	△ 5.7	87.4	6.1	5.9
6 月末	17,080	△ 1.6	16,819	△ 1.7	87.5	6.2	5.7
7 月末	17,999	3.7	17,736	3.7	87.2	6.9	5.6
8 月末	18,117	4.4	17,853	4.4	87.3	6.9	5.5
9 月末	18,771	8.2	18,503	8.2	87.3	6.9	5.4
10月末	19,936	14.9	19,649	14.9	87.2	7.5	5.3
11月末	20,137	16.1	19,849	16.0	85.8	8.6	5.7
(期末)2025年12月10日	20,247	16.7	19,952	16.6	85.8	8.6	5.7

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2024年12月11日～2025年12月10日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	2円	0.011%	
(株式)	(1)	(0.008)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	1	0.008	
(株式)	(1)	(0.006)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	52	0.295	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)	(52)	(0.294)	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)	(0.001)	・ 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	55	0.315	

(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（17,505円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2024年12月11日～2025年12月10日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 15 (4)	千米ドル 186 (△0.275)	百株 54	千米ドル 657
	カナダ	2	千カナダ・ドル 26	7	千カナダ・ドル 50
	オーストラリア	8 (△0.49)	千オーストラリア・ドル 7 (△0.984)	3	千オーストラリア・ドル 5
	香港	10	千香港ドル 27	5	千香港ドル 15
	シンガポール	5	千シンガポール・ドル 3	1	千シンガポール・ドル 1
	ニュージーランド	0.17	千ニュージーランド・ドル 0.094	6	千ニュージーランド・ドル 4
	イギリス	38	千イギリス・ポンド 25	10	千イギリス・ポンド 22
	イスラエル	0.05	千イスラエル・シェケル 2	0.02	千イスラエル・シェケル 0.703
	スイス	0.12	千スイス・フラン 1 (△0.198)	4	千スイス・フラン 32
	デンマーク	4 (24)	千デンマーク・クローネ 63	30	千デンマーク・クローネ 170
	ノルウェー	6	千ノルウェー・クローネ 125	3	千ノルウェー・クローネ 94
	スウェーデン	6	千スウェーデン・クローナ 78	10	千スウェーデン・クローナ 124
	ユーロ アイルランド	0.66	千ユーロ 4	0.22	千ユーロ 1
	ユーロ オランダ	1	12 (△0.032)	1	11

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
外国	ユーロ	ベルギー	百株 0.55 (0.08)	千ユーロ 7	百株 0.46	千ユーロ 2
		フランス	0.98	3 (△0.226)	7	44
		ドイツ	0.66	15 (△0.085)	0.69	9
		ポルトガル	—	—	0.66	0.730
		スペイン	0.90 (1)	2	2	11
		イタリア	1	1	5	8
		フィンランド	0.01 (8)	0.021	7	13
		オーストリア	0.11	0.754	0.11	0.690

(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。

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

(2) 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
(アメリカ)	千□	千米ドル	千□	千米ドル
BOSTON PROPERTIES INC	—	—	0.023	1
PROLOGIS INC	—	—	0.012	1
ANNALY MORTGAGE MANAGEMENT	—	—	0.021	0.432
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	0.004	0.722
EQUITY RESIDENTIAL	0.001	0.070	0.006	0.363
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	0.002	0.520
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.001	0.017	0.018	0.321
WELLTOWER INC	—	—	0.018	3
PUBLIC STORAGE	—	—	0.015	4
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	0.011	1
VENTAS INC	0.001	0.064	0.041	3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.168	10	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.075	11	0.049	8
AMERICAN TOWER REIT INC	—	—	0.003	0.539
EQUINIX INC	—	—	0.002	1
(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	—	—	1	5
GOODMAN GROUP	—	—	0.099	3
STOCKLAND	—	—	0.276	1
VICINITY CENTRES	—	—	0.860	2
(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	—	—	0.700	1
		(△0.090)		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	1	2
		(△0.022)		
(イギリス)		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.853	5	0.115	0.677
SEGRO PLC	1	8	0.203	1
(ユーロ／ベルギー)		千ユーロ		千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	0.159	3
(ユーロ／フランス)				
KLEPIERRE	—	—	0.041	1
GECINA SA	—	—	0.009	0.739
COVIVIO	—	—	0.013	0.707
		(△0.072)		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.070	5	0.019	1
		(△0.262)		

(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) □数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、□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 株式先物取引	百万円 203	百万円 192	百万円 －	百万円 －

(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12月11日～2025年12月10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
ALPHABET INC-CL A	0.096	4,790	49,905	ALPHABET INC-CL C	0.181	9,002	49,740
MARVELL TECHNOLOGY INC	0.264	3,036	11,502	APPLE INC	0.117	5,056	43,216
EXELON CORP	0.336	2,301	6,850	MICROSOFT CORP	0.059	4,380	74,240
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.038	1,980	52,125	NVIDIA CORP	0.149	4,017	26,965
UNITED UTILITIES GROUP PLC	0.814	1,910	2,347	ABB LTD	0.372	3,542	9,521
SEVERN TRENT PLC	0.282	1,628	5,775	AMAZON.COM INC	0.072	2,551	35,441
SAP SE	0.042	1,582	37,682	VINCI SA	0.113	2,411	21,336
MOWI ASA	0.559	1,519	2,717	SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.055	2,096	38,114
ORSTED A/S	0.402	1,488	3,703	BROADCOM INC	0.035	2,071	59,198
WSP GLOBAL INC	0.046	1,331	28,944	ILLINOIS TOOL WORKS INC	0.054	2,019	37,394

(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12月10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	
ABBOTT LABORATORIES	0.46	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	0.98	0.85	18	2,973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	0.53	0.47	12	1,987	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	0.29	0.25	8	1,350	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	0.98	1	29	4,624	半導体・半導体製造装置
AECOM	1	1	13	2,154	資本財
AFLAC INC	1	1	14	2,304	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	0.09	0.08	1	176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIRBNB INC-CLASS A	0.19	0.17	2	334	消費者サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.05	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGION PLC	0.30	－	－	－	資本財
ALLSTATE CORP	0.38	0.19	3	599	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0.08	0.07	2	455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	－	0.96	30	4,775	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	6	4	156	24,475	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	5	5	114	18,021	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN EXPRESS CO	0.62	0.55	20	3,139	金融サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	0.36	0.31	4	645	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	－	0.50	6	1,005	公益事業
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.13	0.11	5	825	金融サービス
AMETEK INC	0.41	0.37	7	1,137	資本財
AMGEN INC	0.30	0.25	7	1,230	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	1	14	2,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	0.93	0.81	22	3,510	半導体・半導体製造装置
AON PLC	0.12	0.13	4	706	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	0.60	0.52	7	1,173	金融サービス
APPLE INC	9	8	224	35,178	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	0.38	－	－	－	半導体・半導体製造装置
APPROVIN CORP-CLASS A	－	0.09	6	1,023	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	0.78	0.69	6	995	保険
ARISTA NETWORKS INC	0.32	0.29	3	591	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	0.11	0.16	3	602	保険
AUTODESK INC	0.20	0.38	11	1,792	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	0.32	0.28	7	1,134	商業・専門サービス
AVANTOR INC	0.91	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AXON ENTERPRISE INC	0.05	0.09	4	771	資本財
BANK OF AMERICA CORP	4	3	19	3,057	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	0.85	0.74	8	1,345	金融サービス
BECTON DICKINSON & CO	0.23	0.20	3	592	ヘルスケア機器・サービス
BIOGEN INC	0.10	0.08	1	220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.18	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	0.16	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	0.14	0.12	12	2,016	金融サービス
BLACKSTONE INC	0.43	0.38	5	930	金融サービス
BLOCK INC	0.10	－	－	－	金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.02	0.02	10	1,630	消費者サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	0.09	－	－	－	商業・専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1	1	12	1,988	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2	2	10	1,620	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	2	2	99	15,615	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SolutIO	0.24	0.20	4	706	商業・専門サービス
BROWN & BROWN INC	0.40	0.37	2	455	保険
BROWN-FORMAN CORP -CL B	0.87	0.84	2	390	食品・飲料・タバコ
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	－	0.05	1	262	ソフトウェア・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	0.25	0.44	10	1,593	金融サービス
CARVANA CO	－	0.03	1	214	一般消費財・サービス流通・小売り
CATALENT INC	0.23	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.11	0.10	2	396	金融サービス
CDW CORP/DE	0.11	0.10	1	230	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHARLES SCHWAB CORP	1	1	10	1,654	金融サービス
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	0.08	0.07	1	225	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.63	0.58	1	306	消費者サービス
CHUBB LTD	0.53	0.47	14	2,221	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	0.35	0.33	2	427	家庭用品・パーソナル用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.31	0.26	4	658	保険
CISCO SYSTEMS INC	3	3	23	3,742	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CME GROUP INC	0.28	0.24	6	1,017	金融サービス
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	0.51	－	－	－	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	0.07	0.07	1	304	金融サービス
COMCAST CORP	2	2	5	869	メディア・娯楽
CONSTELLATION BRANDS INC-A	0.12	0.12	1	269	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	0.15	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
COPART INC	0.42	0.39	1	235	商業・専門サービス
CORNING INC	1	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COSTAR GROUP INC	0.29	0.26	1	277	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	－	0.06	3	487	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	0.60	－	－	－	運輸
DANAHER CORP	0.43	0.37	8	1,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	0.05	－	－	－	資本財
DEXCOM INC	0.25	0.21	1	218	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0.26	－	－	－	金融サービス
DOORDASH INC - A	0.08	0.07	1	252	消費者サービス
DRAFTKINGS INC	0.20	－	－	－	消費者サービス
EATON CORP PLC	0.37	－	－	－	資本財
EBAY INC	1	0.98	8	1,289	一般消費財・サービス流通・小売り
ECOLAB INC	0.08	0.07	1	278	素材
EDISON INTERNATIONAL	4	3	22	3,526	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	0.90	0.36	2	470	ヘルスケア機器・サービス
ELEVANCE HEALTH, INC	0.21	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	0.57	0.50	49	7,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENPHASE ENERGY INC	1	－	－	－	半導体・半導体製造装置
EQUIFAX INC	0.07	0.06	1	196	商業・専門サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	0.06	0.05	1	217	保険
ESTEE LAUDER COS INC	0.32	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
EXELON CORP	－	3	14	2,306	公益事業
F5 INC	0.60	0.52	13	2,104	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FASTENAL CO	1	1	6	1,094	資本財
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	0.24	0.24	1	245	金融サービス
FIFTH THIRD BANCORP	0.46	0.40	1	283	銀行
FIRST SOLAR INC	1	0.87	22	3,458	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	0.40	0.38	2	394	金融サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.06	0.05	1	235	金融サービス
FORTINET INC	0.39	0.34	2	445	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	0.67	0.59	3	496	資本財
FOX CORP - CLASS A	1	0.92	6	1,014	メディア・娯楽
GARMIN LTD	0.23	0.20	4	634	耐久消費財・アパレル
GENERAL MILLS INC	0.40	－	－	－	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	0.24	0.34	4	636	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	0.18	0.16	1	194	金融サービス
GODADDY INC - CLASS A	0.08	－	－	－	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.03	0.09	7	1,237	金融サービス
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	2	1	1	160	運輸
GRACO INC	－	0.25	2	318	資本財

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	0.58	—	—	—	保険
HERSHEY CO/THE	0.15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	0.37	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT INC	0.64	0.56	19	3,033	一般消費財・サービス流通・小売り
IDEX CORP	0.11	0.10	1	272	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	0.09	0.08	5	877	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	0.54	—	—	—	資本財
ILLUMINA INC	0.12	0.10	1	207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	—	0.08	0.761	119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	0.04	0.03	0.883	138	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	3	3	13	2,064	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	0.41	0.37	5	917	金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	1	1	41	6,575	ソフトウェア・サービス
INTUIT INC	0.20	0.17	11	1,748	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.27	0.23	12	2,013	ヘルスケア機器・サービス
IONQ INC	—	0.11	0.599	93	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IQVIA HOLDINGS INC	0.27	0.23	5	786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	0.32	4	689	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	1	1	30	4,799	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	1	1	51	8,155	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KENVUE INC	3	1	2	376	家庭用品・パーソナル用品
KEURIG DR PEPPER INC	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	0.21	0.18	3	594	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR & CO INC -A	0.37	0.33	4	702	金融サービス
KLA CORPORATION	0.10	0.09	11	1,730	半導体・半導体製造装置
LABCORP HOLDINGS INC	0.11	0.09	2	364	ヘルスケア機器・サービス
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	0.27	0.24	2	348	メディア・娯楽
LOWE'S COS INC	0.38	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	0.07	0.06	1	171	耐久消費財・アパレル
M&T BANK CORP	0.26	0.23	4	713	銀行
MARKEL GROUP INC	0.03	0.03	6	973	保険
MARSH & MCLENNAN COS INC	0.44	0.39	7	1,109	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	0.69	3	29	4,644	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC-CLASS A	0.54	0.48	25	4,047	金融サービス
MCDONALD'S CORP	0.54	0.48	14	2,340	消費者サービス
MEDTRONIC PLC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.04	0.03	6	976	一般消費財・サービス流通・小売り

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MERCK & CO INC	2	1	17	2,812	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	1	1	75	11,852	メディア・娯楽
METLIFE INC	1	1	8	1,355	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.03	0.03	4	645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICRON TECHNOLOGY INC	0.40	0.35	8	1,385	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	4	4	198	31,183	ソフトウェア・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	0.04	0.10	1	296	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	0.18	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	0.03	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MONGODB INC	0.02	0.03	1	194	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.02	0.02	1	302	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	0.53	0.50	3	577	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	0.22	0.19	9	1,449	金融サービス
MORGAN STANLEY	0.34	0.29	5	813	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.33	0.29	10	1,689	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ INC	0.38	0.33	2	469	金融サービス
NETAPP INC	0.16	0.13	1	239	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	0.28	2	23	3,656	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	0.54	－	－	－	素材
NIKE INC	0.49	－	－	－	耐久消費財・アパレル
NORTHERN TRUST CORP	0.27	0.23	3	481	金融サービス
NVIDIA CORP	16	15	281	44,223	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	0.14	0.12	1	280	運輸
ORACLE CORP	1	1	33	5,213	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.03	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
OWENS CORNING	0.13	－	－	－	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	0.52	0.99	18	2,824	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	0.14	0.24	4	734	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	0.11	－	－	－	資本財
PAYCHEX INC	0.27	0.24	2	424	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	0.68	0.60	3	572	金融サービス
PENTAIR PLC	1	1	10	1,693	資本財
PFIZER INC	3	2	7	1,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.38	0.33	6	1,046	銀行
PPG INDUSTRIES INC	0.43	－	－	－	素材
PROGRESSIVE CORP	0.41	0.37	8	1,313	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	0.17	0.15	1	262	保険
QUALCOMM INC	0.99	0.85	14	2,346	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	0.40	0.19	8	1,365	資本財

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0.14	0.12	1	310	金融サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.07	0.06	4	651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	0.19	0.07	1	308	素材
REPUBLIC SERVICES INC	0.13	0.11	2	361	商業・専門サービス
RESMED INC	0.16	0.13	3	502	ヘルスケア機器・サービス
REVVITY INC	0.39	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	9	8	14	2,264	自動車・自動車部品
ROBINHOOD MARKETS INC - A	－	0.24	3	510	金融サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	－	0.09	0.891	139	メディア・娯楽
ROCKET LAB CORP	－	0.15	0.801	125	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.14	0.12	4	754	資本財
ROLLINS INC	0.40	0.35	2	318	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	－	0.04	1	276	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	0.35	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	0.56	0.81	3	484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
S&P GLOBAL INC	0.40	0.36	17	2,771	金融サービス
SALESFORCE INC	0.67	0.91	23	3,726	ソフトウェア・サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	0.29	－	－	－	金融サービス
SERVICENOW INC	0.23	0.30	25	4,023	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.86	1	39	6,247	素材
SNOWFLAKE INC-CLASS A	0.10	0.27	6	942	ソフトウェア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	－	0.06	3	555	メディア・娯楽
STARBUCKS CORP	0.53	0.46	3	593	消費者サービス
STRYKER CORP	0.32	0.27	9	1,479	ヘルスケア機器・サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	0.24	0.26	0.911	142	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	0.41	0.35	2	444	金融サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	0.27	0.24	2	396	金融サービス
TE CONNECTIVITY PLC	0.30	0.25	5	926	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.15	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TERADYNE INC	－	0.07	1	219	半導体・半導体製造装置
TESLA, INC.	2	2	93	14,666	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.58	0.55	9	1,548	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.31	0.27	15	2,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	1	1	17	2,676	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	0.18	0.16	3	505	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	0.13	－	－	－	メディア・娯楽
TRAVELERS COS INC/THE	0.31	0.26	7	1,138	保険
TRIMBLE INC	0.72	0.63	5	804	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRUIST FINANCIAL CORP	0.40	0.33	1	248	銀行

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル 千円	
	TWILIO INC - A	0.08	0.06	0.778 122	ソフトウェア・サービス
	UBER TECHNOLOGIES INC	1	0.97	8 1,355	運輸
	ULTA BEAUTY INC	0.08	0.07	4 662	一般消費財・サービス流通・小売り
	UNION PACIFIC CORP	0.28	—	— —	運輸
	UNITED RENTALS INC	0.03	0.03	2 371	資本財
	UNITEDHEALTH GROUP INC	0.60	0.53	17 2,690	ヘルスケア機器・サービス
	US BANCORP	1	0.98	5 792	銀行
	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0.07	0.06	1 218	ヘルスケア機器・サービス
	VERALTO CORP	0.70	1	10 1,682	商業・専門サービス
	VERISIGN INC	—	0.04	0.970 152	ソフトウェア・サービス
	VERISK ANALYTICS INC	0.12	0.11	2 372	商業・専門サービス
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1	1	5 881	電気通信サービス
	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.14	0.12	5 822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	VERTIV HOLDINGS CO	0.19	0.17	3 475	資本財
	VISA INC-CLASS A SHARES	1	1	33 5,224	金融サービス
	WABTEC CORP	0.21	0.18	3 591	資本財
	WALT DISNEY CO	1	1	10 1,712	メディア・娯楽
	WASTE MANAGEMENT INC	0.27	0.24	5 788	商業・専門サービス
	WATERS CORP	0.05	0.04	1 242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	WELLS FARGO & CO	2	1	15 2,412	銀行
	WEYERHAEUSER CO	3	—	— —	エクイティ不動産投資信託(REIT)
	WILLIS TOWERS WATSON PLC	0.13	0.11	3 556	保険
	WR BERKLEY CORP	0.87	0.77	5 808	保険
	WW GRAINGER INC	0.05	—	— —	資本財
	XYLEM INC	2	2	34 5,414	資本財
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	0.23	—	— —	ヘルスケア機器・サービス
	ZOETIS INC	0.52	0.48	5 871	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	0.20	0.17	1 233	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	197	163	2,907 456,093	
	銘柄数<比率>	240	209	— <66.3%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル	
	AGNICO EAGLE MINES LTD	0.82	0.71	16 1,852	素材
	ALAMOS GOLD INC-CLASS A	—	0.37	1 212	素材
	BCE INC	0.82	0.63	2 229	電気通信サービス
	CGI INC	0.57	0.51	6 722	ソフトウェア・サービス
	DOLLARAMA INC	1	1	23 2,619	一般消費財・サービス流通・小売り
	ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	4	3	13 1,525	商業・専門サービス

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等	
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
GREAT-WEST LIFECO INC		2	2	15	1,703	保険	
HYDRO ONE LTD		3	3	17	2,038	公益事業	
IA FINANCIAL CORP INC		0.28	0.23	3	438	保険	
IGM FINANCIAL INC		0.66	0.52	3	347	金融サービス	
INTACT FINANCIAL CORP		0.35	0.30	8	939	保険	
IVANHOE MINES LTD-CL A		4	3	5	593	素材	
LUNDIN MINING CORP		1	－	－	－	素材	
MANULIFE FINANCIAL CORP		1	1	7	901	保険	
ONEX CORPORATION		0.62	－	－	－	金融サービス	
POWER CORP OF CANADA		0.90	0.72	5	582	保険	
RESTAURANT BRANDS INTERN		－	0.16	1	178	消費者サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS INC		0.77	0.60	3	344	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA		1	1	29	3,354	銀行	
SHOPIFY INC - CLASS A		0.61	0.53	11	1,331	ソフトウェア・サービス	
STANTEC INC		1	1	15	1,724	資本財	
SUN LIFE FINANCIAL INC		1	0.85	6	788	保険	
THOMSON REUTERS CORP		0.42	0.37	6	747	商業・専門サービス	
TMX GROUP LTD		0.78	0.64	3	375	金融サービス	
TORONTO-DOMINION BANK		1	1	12	1,426	銀行	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		0.47	0.87	13	1,491	素材	
WSP GLOBAL INC		－	0.46	11	1,249	資本財	
小計	株数・金額	33	28	244	27,719		
	銘柄数<比率>	24	25	－	<4.0%>		
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル			
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		0.95	0.67	2	245	銀行	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		－	0.19	2	306	銀行	
CSL LIMITED		0.25	0.22	4	417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEDIBANK PRIVATE LTD		6	4	2	218	保険	
MINERAL RESOURCES LTD		0.42	－	－	－	素材	
SIGMA HEALTHCARE LTD		－	7	2	222	ヘルスケア機器・サービス	
SUNCORP GROUP LTD		3	2	3	412	保険	
TRANSURBAN GROUP		9	10	15	1,570	運輸	
小計	株数・金額	20	25	32	3,393		
	銘柄数<比率>	6	7	－	<0.5%>		
(香港)				千香港ドル			
AIA GROUP LTD		4	4	30	622	保険	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		20	20	57	1,164	不動産管理・開発	

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等	
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		1	1	40	808	金融サービス	
MTR CORP		10	15	45	912	運輸	
小計	株数・金額	35	40	174	3,508		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.5%>		
(シンガポール)				千シンガポールドル			
KEPPEL CORP LTD		—	4	4	491	資本財	
小計	株数・金額	—	4	4	491		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>		
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル			
MERCURY NZ LTD		5	—	—	—	公益事業	
MERIDIAN ENERGY LTD		8	7	4	364	公益事業	
小計	株数・金額	13	7	4	364		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>		
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
3I GROUP PLC		4	3	11	2,327	金融サービス	
ANTOFAGASTA PLC		1	—	—	—	素材	
ASHTAD GROUP PLC		0.72	0.63	3	630	資本財	
ASTRAZENECA PLC		1	1	14	3,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIVA PLC		3	2	1	349	保険	
BERKELEY GROUP HOLDINGS-UNIT		1	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BUNZL PLC		0.45	—	—	—	資本財	
DIAGEO PLC		1	1	2	444	食品・飲料・タバコ	
EXPERIAN PLC		0.57	0.49	1	331	商業・専門サービス	
GSK PLC		2	2	4	911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HALEON PLC		17	14	5	1,097	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HALMA PLC		0.46	0.37	1	279	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HSBC HOLDINGS PLC		—	0.94	1	209	銀行	
INFORMA PLC		1	1	1	247	メディア・娯楽	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		—	26	6	1,369	保険	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		0.59	0.51	4	901	金融サービス	
NEXT PLC		0.25	0.21	2	598	一般消費財・サービス流通・小売り	
RELX PLC		0.72	0.61	1	378	商業・専門サービス	
SEVERN TRENT PLC		—	2	7	1,617	公益事業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC		—	7	8	1,768	公益事業	
小計	株数・金額	38	67	78	16,472		
	銘柄数<比率>	16	17	—	<2.4%>		

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル)		百株	百株	千イスラエル・シェケル	千円	
NICE LTD		0.16	0.19	6	322	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	0.16	0.19	6	322	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
ABB LTD		4	0.43	2	491	資本財
ALCON INC		0.22	0.22	1	274	ヘルスケア機器・サービス
BALOISE HOLDING AG		0.53	—	—	—	保険
BKW AG		0.26	0.23	3	748	公益事業
GEBERIT AG-REG		0.12	0.10	6	1,192	資本財
GIVAUDAN-REG		0.01	0.01	3	645	素材
HELVETIA BALOISE HOLDING AG		—	0.44	8	1,682	保険
JULIUS BAER GROUP LTD		0.41	0.37	2	428	金融サービス
NOVARTIS AG		0.75	0.65	6	1,351	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		0.09	0.08	7	1,487	金融サービス
ROCHE HOLDING AG		0.48	0.43	13	2,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		0.61	0.54	3	619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG		0.05	0.04	0.797	155	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG		0.11	0.10	0.914	177	ヘルスケア機器・サービス
SWISS PRIME SITE-REG		0.93	0.85	9	1,943	不動産管理・開発
SWISS RE AG		0.13	0.12	1	299	保険
SWISSCOM AG		0.31	0.27	14	2,898	電気通信サービス
UBS GROUP AG		0.91	0.79	2	511	金融サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.10	0.09	5	1,023	保険
小計	株数・金額	10	5	95	18,569	
	銘柄数<比率>	18	18	—	<2.7%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		1	—	—	—	素材
NOVO-NORDISK A/S		2	2	61	1,512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S		0.85	4	67	1,638	公益事業
ROCKWOOL A/S-B SHS		0.12	0.99	21	513	資本財
TRYGVESTA AS		1	0.93	14	358	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		12	7	121	2,955	資本財
小計	株数・金額	18	16	285	6,977	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<1.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
DNB BANK ASA		1	—	—	—	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		2	1	29	460	保険

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等	
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
MOWI ASA		－	4	115	1,783	食品・飲料・タバコ	
SALMAR ASA		0.40	0.72	43	673	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	4	6	188	2,917		
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.4%>		
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローナ			
EPIROC AB-A		1	－	－	－	資本財	
HOLMEN AB-B SHARES		0.41	0.37	12	212	素材	
LUNDBERGS AB-B SHS		0.93	0.81	40	671	金融サービス	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		4	－	－	－	資本財	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		2	1	34	584	銀行	
SKANSKA AB-B SHS		1	－	－	－	資本財	
SVENSKA CELLULOSA AB		7	6	77	1,294	素材	
SVENSKA HANDELSBANKEN		－	5	78	1,315	銀行	
TELE2 AB		4	3	57	960	電気通信サービス	
小計	株数・金額	23	19	300	5,038		
	銘柄数<比率>	8	6	－	<0.7%>		
(ユーロ／アイルランド)				千ユーロ			
KINGSPAN GROUP PLC		1	1	11	2,036	資本財	
小計	株数・金額	1	1	11	2,036		
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.3%>		
(ユーロ／オランダ)							
ADYEN NV		0.01	0.01	1	240	金融サービス	
AKZO NOBEL NV		0.29	－	－	－	素材	
ASML HOLDING NV		0.16	0.13	12	2,259	半導体・半導体製造装置	
EXOR NV		0.26	－	－	－	金融サービス	
FERRARI NV		－	0.19	6	1,125	自動車・自動車部品	
NN GROUP NV		0.93	0.79	5	918	保険	
PROSUS		1	1	7	1,373	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額	3	2	32	5,917		
	銘柄数<比率>	6	5	－	<0.9%>		
(ユーロ／ベルギー)							
ARGENX SE		－	0.01	0.768	140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELIA GROUP SA/NV		0.37	0.46	4	865	公益事業	
SOFINA		－	0.08	1	354	金融サービス	
UCB SA		0.11	0.10	2	441	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	0.48	0.65	9	1,802		
	銘柄数<比率>	2	4	－	<0.3%>		

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ALSTOM RGPT		4	－	－	－	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA		4	4	10	1,963	ソフトウェア・サービス
EDENRED		0.63	0.51	0.916	167	金融サービス
ESSILORLUXOTTICA		0.17	0.15	4	783	ヘルスケア機器・サービス
GETLINK SE - REGR		3	3	4	903	運輸
HERMES INTERNATIONAL		0.01	0.01	2	386	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA		0.59	0.50	6	1,184	資本財
L'OREAL SA		0.23	0.20	7	1,343	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		0.13	0.11	6	1,236	耐久消費財・アパレル
PERNOD-RICARD		0.25	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SANOFI		0.72	0.62	5	941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		1	1	25	4,699	資本財
VINCI SA		1	－	－	－	資本財
小計	株数・金額	17	11	74	13,608	
	銘柄数<比率>	13	10	－	<2.0%>	
(ユーロ／ドイツ)						
DEUTSCHE BOERSE AG		－	0.06	1	245	金融サービス
HANNOVER RUECK SE		－	0.14	3	647	保険
KNORR-BREMSE AG		0.31	－	－	－	資本財
SAP SE		1	1	31	5,745	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		－	0.03	0.747	136	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIEMENS AG		0.26	－	－	－	資本財
VONOVIA SE		0.70	0.59	1	258	不動産管理・開発
小計	株数・金額	2	2	38	7,032	
	銘柄数<比率>	4	5	－	<1.0%>	
(ユーロ／ポルトガル)						
EDP RENOVAVEIS SA		3	3	3	710	公益事業
小計	株数・金額	3	3	3	710	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
(ユーロ／スペイン)						
AENA SME SA		0.16	2	5	1,057	運輸
AMADEUS IT GROUP SA		0.34	0.29	1	321	消費者サービス
FERROVIAL SE		5	5	30	5,555	資本財
INDITEX SA		1	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
REDEIA CORPORACION SA		5	4	6	1,172	公益事業
小計	株数・金額	12	12	44	8,106	
	銘柄数<比率>	5	4	－	<1.2%>	

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末		業種等	
			株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ／イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BPM SPA		3	2	3	584	銀行
FINECOBANK SPA		－	0.92	1	345	銀行
MEDIOBANCA SPA		2	－	－	－	銀行
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA		0.39	0.31	1	271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		16	14	12	2,367	公益事業
UNICREDIT SPA		0.67	0.54	3	647	銀行
小計	株数・金額	23	18	23	4,217	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.6%>	
(ユーロ／フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		3	－	－	－	生活必需品流通・小売り
NORDEA BANK ABP		5	4	7	1,358	銀行
ORION OYJ-CLASS B		0.79	0.67	4	744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMPO OYJ		2	9	9	1,655	保険
WARTSILA OYJ		2	－	－	－	資本財
小計	株数・金額	14	14	20	3,758	
	銘柄数<比率>	5	3	－	<0.5%>	
(ユーロ／オーストリア)						
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A		0.71	0.71	4	821	公益事業
小計	株数・金額	0.71	0.71	4	821	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	80	67	263	48,011	
	銘柄数<比率>	43	39	－	<7.0%>	
合計	株数・金額	475	451	－	589,881	
	銘柄数<比率>	371	336	－	<85.8%>	

(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G I C S分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

(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		0.179	0.156	10	1,688
PROLOGIS INC		0.097	0.085	10	1,699
ANNALY MORTGAGE MANAGEMENT		0.106	0.085	1	297
AVALONBAY COMMUNITIES INC		0.033	0.029	5	797
EQUITY RESIDENTIAL		0.051	0.046	2	433
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.012	0.010	2	395
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		0.145	0.128	2	331
WELLTOWER INC		0.039	0.021	4	645
PUBLIC STORAGE		0.015	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		0.034	0.023	4	653
VENTAS INC		0.040	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		—	0.168	10	1,592
DIGITAL REALTY TRUST INC		0.326	0.352	57	8,987
AMERICAN TOWER REIT INC		0.023	0.020	3	563
EQUINIX INC		0.066	0.064	47	7,436
小計	口数・金額	1	1	162	25,522
	銘柄数<比率>	14	13	—	<3.7%>
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル	
GPT GROUP		1	—	—	—
GOODMAN GROUP		0.571	0.472	13	1,441
STOCKLAND		0.639	0.363	2	220
VICINITY CENTRES		5	4	10	1,073
小計	口数・金額	7	4	26	2,735
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.4%>
(シンガポール)				千シンガポール・ドル	
CAPITALAND ASCENDAS REIT		4	4	11	1,363
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		7	6	14	1,796
小計	口数・金額	12	10	26	3,160
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.5%>
(イギリス)				千イギリス・ポンド	
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	0.738	4	921
SEGRO PLC		0.385	1	9	1,937
小計	口数・金額	0.385	2	13	2,858
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.4%>

ニッセイ先進国脱炭素株インデックスマザーファンド

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／ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円
WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.159	—	—	—
小計	口数・金額	0.159	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—>
(ユーロ／フランス)					
KLEPIERRE		0.266	0.225	7	1,357
GECINA SA		0.058	0.049	3	707
COVIVIO		0.071	0.058	3	570
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.075	0.126	11	2,081
小計	口数・金額	0.470	0.458	25	4,716
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.7%>
ユーロ計	口数・金額	0.629	0.458	25	4,716
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.7%>
合計	口数・金額	21	19	—	38,992
	銘柄数<比率>	26	24	—	<5.7%>

(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
	MICRO E-MINI S&P 500 FUTURE	48	—
	STOXX EUROPE 600 Index Future	10	—

(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12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	589,881	85.8
投資信託証券	38,992	5.7
コール・ローン等、その他	58,887	8.6
投資信託財産総額	687,761	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・シェケル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) 外貨建純資産（655,978千円）の投資信託財産総額（687,761千円）に対する比率は95.4%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	717,170,470円
コール・ローン等	34,885,674
株式(評価額)	589,881,695
投資信託証券(評価額)	38,992,390
未収入金	31,455,861
未収配当金	531,188
差入委託証拠金	21,423,662
(B)負債	29,410,588
未払金	29,408,578
未払解約金	2,010
(C)純資産総額(A-B)	687,759,882
元本	339,680,704
次期繰越損益金	348,079,178
(D)受益権総口数	339,680,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,247円

(注1) 期首元本額 386,549,752円
期中追加設定元本額 15,087,241円
期中一部解約元本額 61,956,289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。

F WニッセイDDE (先進国脱炭素株) ファンド (βヘッジ型)
(適格機関投資家限定) 316,838,324円
F Wニッセイ先進国脱炭素株インデックス 22,842,380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	9,509,793円
受取配当金	8,728,269
受取利息	221,689
その他収益金	559,835
(B)有価証券売買損益	96,797,676
売買益	144,326,006
売買損	△ 47,528,330
(C)先物取引等損益	4,870,995
取引益	7,633,758
取引損	△ 2,762,763
(D)信託報酬等	△ 1,971,467
(E)当期損益金(A+B+C+D)	109,206,997
(F)前期繰越損益金	284,129,316
(G)追加信託差損益金	11,439,677
(H)解約差損益金	△ 56,696,812
(I)合計(E+F+G+H)	348,079,178
次期繰越損益金(I)	348,079,178

(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・気候パリ協定準拠インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI コクサイ・気候パリ協定準拠インデックスは、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。