

## 第240期末（2026年7月22日）

|      |        |
|------|--------|
| 基準価額 | 8,388円 |
|------|--------|

|       |       |
|-------|-------|
| 純資産総額 | 183億円 |
|-------|-------|

|                                        |
|----------------------------------------|
| 第235期～第240期<br>(2026年1月23日～2026年7月22日) |
|----------------------------------------|

|     |      |
|-----|------|
| 騰落率 | 5.0% |
|-----|------|

|       |     |
|-------|-----|
| 分配金合計 | 42円 |
|-------|-----|

(注) 騰落率は分配金（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す。

# ニッセイ

## 高金利国債券ファンド

【愛称】スリーポイント

追加型投信／海外／債券

### 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2026年1月23日～2026年7月22日

第235期（決算日2026年2月24日） 第238期（決算日2026年5月22日）

第236期（決算日2026年3月23日） 第239期（決算日2026年6月22日）

第237期（決算日2026年4月22日） 第240期（決算日2026年7月22日）

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ高金利国債券ファンド」は、このたび第240期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ高金利国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、信用力が高く、相対的に高金利の先進国の国債等に実質的に投資することにより、安定した配当等収益の確保および信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

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



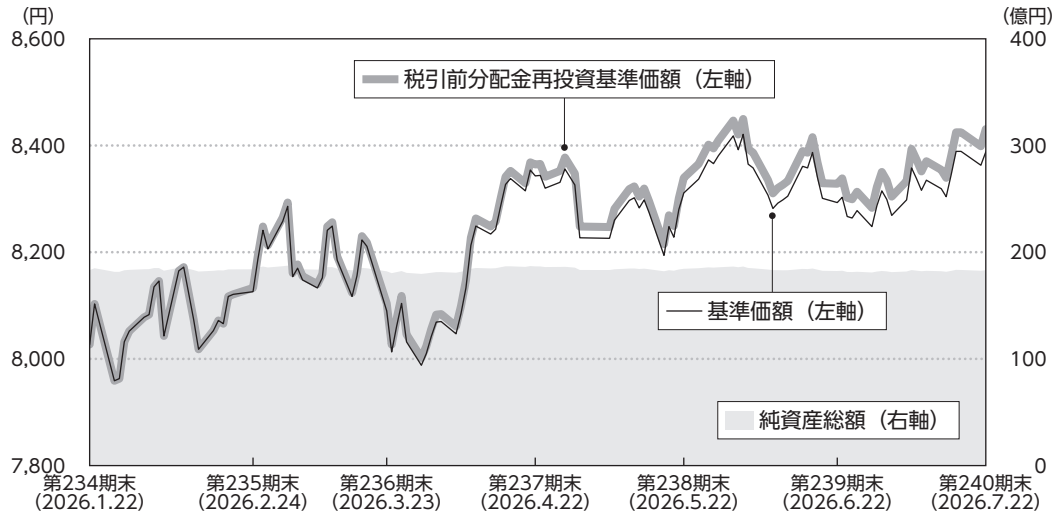
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2026年1月23日～2026年7月22日

## 基準価額等の推移



|        |                        |      |
|--------|------------------------|------|
| 第235期首 | 8,027円 既払分配金           | 42円  |
| 第240期末 | 8,388円 騰落率 (分配金再投資ベース) | 5.0% |

(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、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

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

(注3) 当ファンドはコンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

## ■基準価額の主な変動要因

### <上昇要因>

- ・ 4月上旬から中旬にかけて、米国とイランの暫定的な停戦が発表され、投資家のリスク選好姿勢が強まったことから、投資国通貨が対円で上昇したこと

### <下落要因>

- ・ 3月下旬に日銀が利上げの継続に前向きな姿勢を示したことや、日本の政府高官による為替介入を示唆する発言を受けて、投資国通貨が対円で下落したこと

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目     | 第235期～第240期 |         | 項目の概要                                                                                                             |
|--------|-------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 金額          | 比率      |                                                                                                                   |
| 信託報酬   | 49円         | 0.599%  | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,229円です。 |
| (投信会社) | (20)        | (0.245) | 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) | (27)        | (0.327) | 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)        | (0.027) | 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  | 1           | 0.008   | $\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$                                                              |
| (保管費用) | ( 0)        | (0.006) | 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)        | (0.002) | 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     | 50          | 0.607   |                                                                                                                   |

(注1) 作成期中の費用（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。

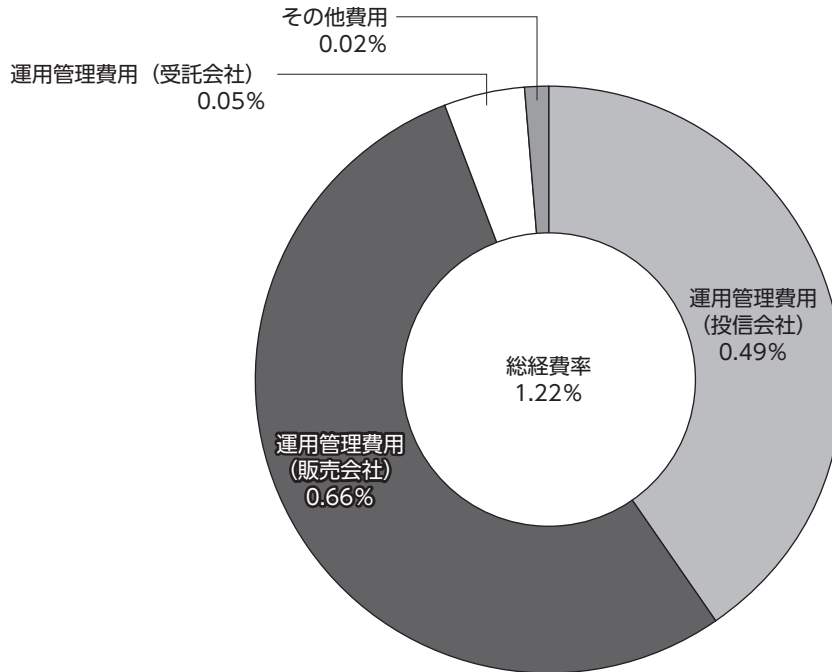
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.22%**です。



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

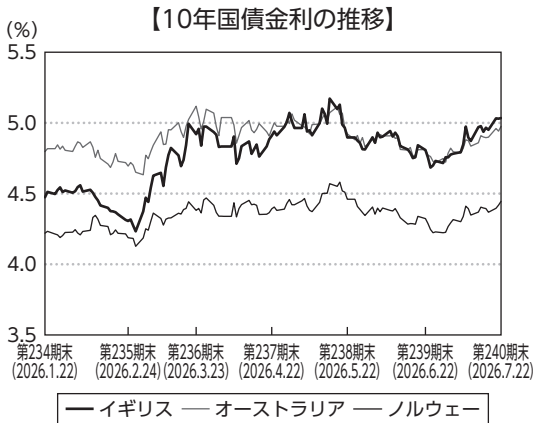
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 投資環境

## ■海外債券市況

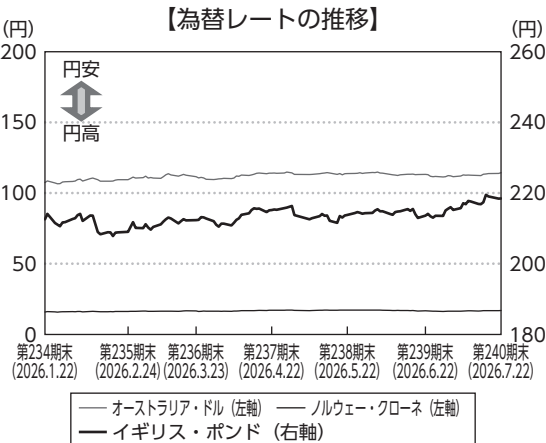


(注) 10年国債金利はブルームバークのデータを使用しています。

投資国10年国債金利は、当作成期を通じて見ると上昇しました。

2月に米新興企業が最新人工知能（AI）モデルを発表したことをきっかけに既存産業のビジネスモデルが揺るがされるとの懸念を背景とした株安に加え、米国とイランの情勢が緊迫化したことなどを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、投資国金利は低下しました。3月には米国とイスラエルがイランを攻撃したことで中東情勢が緊迫化し、原油価格の急騰に伴うインフレ懸念から投資国金利は大幅に上昇しました。その後も中東情勢が注目される中、6月には米国とイランの停戦交渉に進展が見られ、原油価格が大幅に下落しインフレ懸念が和らいだことから投資国金利は低下しましたが、7月には再び中東情勢が悪化したことで再度上昇に転じました。

## ■為替市況



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

投資国通貨は当作成期を通じて見ると対円で上昇しました。

3月に米国とイスラエルがイランを攻撃したことで中東情勢が緊迫化し、原油価格が急騰したことに加え、投資国金利が上昇したことなどを受けて投資国通貨は対円で上昇しました。特に資源国通貨であるノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルが対円で大幅に上昇しました。4月末から5月上旬にかけては日本政府による為替介入がありました。短期的な動きにとどまりました。6月には米国とイランの停戦交渉に進展が見られ、原油価格が大幅に下落したことでノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルは対円で下落しましたが、7月には再び中東情勢が悪化したことで、投資国通貨は対円で上昇しました。

## 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

F T S E 世界国債インデックス（除く日本）に採用されている A A 格相当以上の格付が付与された国の中で、相対的に金利水準の高い 3 カ国程度の国債等に分散投資を行い、インカム・ゲイン（利子・配当等収益）を中心とした収益の確保に留意した運用を行いました。

投資国については、オーストラリア、イギリス、ノルウェーの 3 カ国の組み入れでスタートし、相対的な金利水準の変化に基づき、金利の方向性等総合的に判断し、2026 年 6 月にイギリスの組入比率を引き上げ、オーストラリアの組入比率を引き下げました。当作成期末時点では、組入比率の高い順にイギリス（39.2%）、オーストラリア（29.6%）、ノルウェー（29.3%）としています。

当作成期も A A 格相当以上の格付が付与された国の国債等に投資しました。

（注 1）F T S E 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。

（注 2）比率は対純資産総額比です。

（注 3）格付は、ムーディーズ社、S & P 社のうち、上位の格付を採用しています。

平均格付とは、マザーファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる格付ではありません。

## ベンチマークとの差異

当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて、信用力が高く、相対的に金利水準の高い国の国債等を投資対象とし、流動性・投資環境等を考慮して組入国や組入比率の変更を行うことから、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

## 分配金

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。  
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         | 第235期<br>2026年1月23日<br>～<br>2026年2月24日 | 第236期<br>2026年2月25日<br>～<br>2026年3月23日 | 第237期<br>2026年3月24日<br>～<br>2026年4月22日 | 第238期<br>2026年4月23日<br>～<br>2026年5月22日 | 第239期<br>2026年5月23日<br>～<br>2026年6月22日 | 第240期<br>2026年6月23日<br>～<br>2026年7月22日 |
|------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 当期分配金（税引前） | 7円                                     | 7円                                     | 7円                                     | 7円                                     | 7円                                     | 7円                                     |
| 対基準価額比率    | 0.09%                                  | 0.09%                                  | 0.08%                                  | 0.08%                                  | 0.08%                                  | 0.08%                                  |
| 当期の収益      | 7円                                     | 7円                                     | 7円                                     | 7円                                     | 7円                                     | 7円                                     |
| 当期の収益以外    | －                                      | －                                      | －                                      | －                                      | －                                      | －                                      |
| 翌期繰越分配対象額  | 230円                                   | 232円                                   | 244円                                   | 248円                                   | 252円                                   | 261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、実質的に信用力が高く、相対的に高金利の先進国の国債等に分散投資を行い、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努めます。

### ■マザーファンド

F T S E 世界国債インデックス（除く日本）に採用されているA A 格相当以上の格付が付与された国の中で、相対的に金利水準の高い3カ国程度の国債等に分散投資を行い、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努めます。

# 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240期末<br>2026年7月22日 |
|-------------------|----------------------|
| ニッセイ高金利国債券マザーファンド | 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。

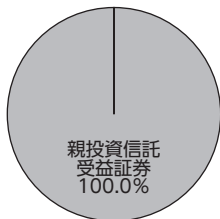
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

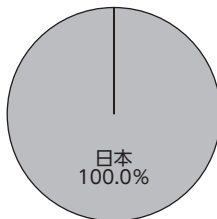
| 項目         | 第235期末<br>2026年2月24日 | 第236期末<br>2026年3月23日 | 第237期末<br>2026年4月22日 | 第238期末<br>2026年5月22日 | 第239期末<br>2026年6月22日 | 第240期末<br>2026年7月22日 |
|------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 純資産総額      | 18,400,552,120円      | 18,207,737,632円      | 18,668,802,678円      | 18,445,123,316円      | 18,235,942,140円      | 18,312,418,612円      |
| 受益権総口数     | 22,644,761,528口      | 22,505,903,589口      | 22,375,454,430口      | 22,194,699,673口      | 21,990,556,064口      | 21,831,608,196口      |
| 1万口当たり基準価額 | 8,126円               | 8,090円               | 8,343円               | 8,311円               | 8,293円               | 8,388円               |

(注) 当作成期間（第235期～第240期）中における追加設定元本額は88,961,668円、同解約元本額は1,085,054,398円です。

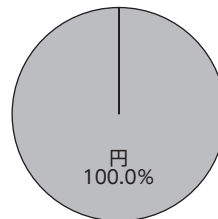
### ■資産別配分



### ■国別配分



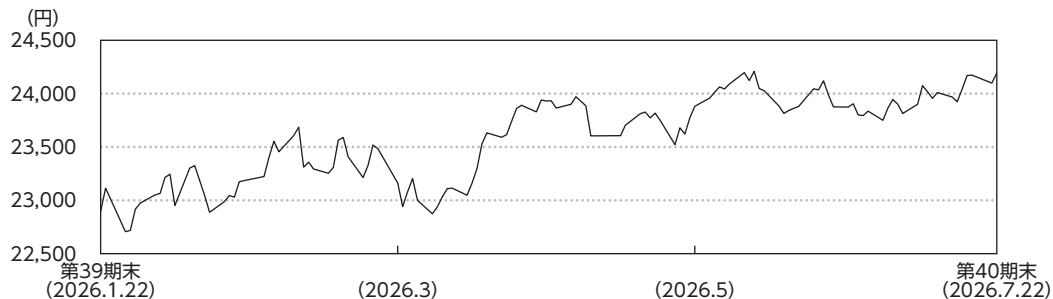
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2026年7月22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。

## ニッセイ高金利国債券マザーファンドの概要

## ■基準価額の推移



## ■上位銘柄

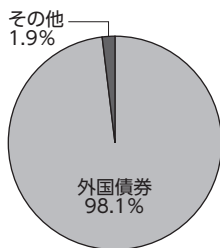
| 銘柄名                                      | 通貨         | 比率   |
|------------------------------------------|------------|------|
| UK TREASURY 4.125% 2029/7/22             | イギリス・ポンド   | 9.0% |
| UK TREASURY 1.0% 2032/1/31               | イギリス・ポンド   | 8.3  |
| UK TREASURY 0.625% 2035/7/31             | イギリス・ポンド   | 7.3  |
| NEW S WALES TREASURY CRP 2.0% 2033/3/8   | オーストラリア・ドル | 7.1  |
| NEW S WALES TREASURY CRP 1.75% 2034/3/20 | オーストラリア・ドル | 7.0  |
| NEW S WALES TREASURY CRP 2.0% 2031/3/20  | オーストラリア・ドル | 6.9  |
| UK TREASURY 0.25% 2031/7/31              | イギリス・ポンド   | 6.2  |
| NEW S WALES TREASURY CRP 3.0% 2029/4/20  | オーストラリア・ドル | 4.8  |
| NORWEGIAN GOVERNMENT 1.375% 2030/8/19    | ノルウェー・クローネ | 4.4  |
| NORWEGIAN GOVERNMENT 1.25% 2031/9/17     | ノルウェー・クローネ | 4.3  |
| 組入銘柄数                                    | 22         |      |

## ■1万口当たりの費用明細

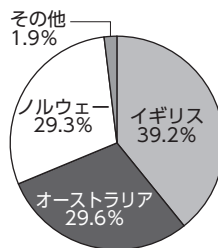
2026.1.23~2026.7.22

| 項目              | 金額        |
|-----------------|-----------|
| その他費用<br>(保管費用) | 1円<br>(1) |
| 合計              | 1         |

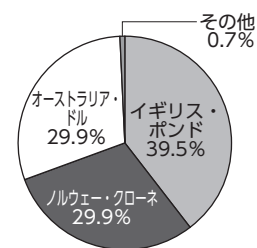
## ■資産別配分



## ■国別配分



## ■通貨別配分



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

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2026年7月22日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

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

最近30期の運用実績

| 決算期                | 基準価額<br>(分配落) | 税引前<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (ご参考)<br>基準価額＋<br>累計分配金 | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|---------------|------------|-----------|-------------------------|------------|-----------|
|                    | 円             | 円          | %         | 円                       | %          | 百万円       |
| 211期(2024年 2 月22日) | 7,262         | 7          | 1.6       | 13,363                  | 98.5       | 19,591    |
| 212期(2024年 3 月22日) | 7,332         | 7          | 1.1       | 13,440                  | 99.0       | 19,691    |
| 213期(2024年 4 月22日) | 7,247         | 7          | △1.1      | 13,362                  | 98.7       | 19,316    |
| 214期(2024年 5 月22日) | 7,561         | 7          | 4.4       | 13,683                  | 98.8       | 19,998    |
| 215期(2024年 6 月24日) | 7,771         | 7          | 2.9       | 13,900                  | 98.7       | 20,397    |
| 216期(2024年 7 月22日) | 7,713         | 7          | △0.7      | 13,849                  | 99.0       | 20,122    |
| 217期(2024年 8 月22日) | 7,352         | 7          | △4.6      | 13,495                  | 98.4       | 19,038    |
| 218期(2024年 9 月24日) | 7,371         | 7          | 0.4       | 13,521                  | 98.7       | 19,111    |
| 219期(2024年10月22日)  | 7,439         | 7          | 1.0       | 13,596                  | 98.5       | 19,164    |
| 220期(2024年11月22日)  | 7,329         | 7          | △1.4      | 13,493                  | 98.9       | 18,730    |
| 221期(2024年12月23日)  | 7,332         | 7          | 0.1       | 13,503                  | 98.6       | 18,599    |
| 222期(2025年 1 月22日) | 7,227         | 7          | △1.3      | 13,405                  | 98.7       | 18,203    |
| 223期(2025年 2 月25日) | 7,110         | 7          | △1.5      | 13,295                  | 99.0       | 17,628    |
| 224期(2025年 3 月24日) | 7,175         | 7          | 1.0       | 13,367                  | 98.4       | 17,690    |
| 225期(2025年 4 月22日) | 6,950         | 7          | △3.0      | 13,149                  | 98.4       | 17,055    |
| 226期(2025年 5 月22日) | 7,006         | 7          | 0.9       | 13,212                  | 98.3       | 17,120    |
| 227期(2025年 6 月23日) | 7,244         | 7          | 3.5       | 13,457                  | 98.5       | 17,623    |
| 228期(2025年 7 月22日) | 7,308         | 7          | 1.0       | 13,528                  | 98.2       | 17,661    |
| 229期(2025年 8 月22日) | 7,314         | 7          | 0.2       | 13,541                  | 98.7       | 17,493    |
| 230期(2025年 9 月22日) | 7,378         | 7          | 1.0       | 13,612                  | 98.7       | 17,524    |
| 231期(2025年10月22日)  | 7,587         | 7          | 2.9       | 13,828                  | 98.4       | 17,894    |
| 232期(2025年11月25日)  | 7,697         | 7          | 1.5       | 13,945                  | 98.2       | 17,989    |
| 233期(2025年12月22日)  | 7,857         | 7          | 2.2       | 14,112                  | 98.7       | 18,092    |
| 234期(2026年 1 月22日) | 8,027         | 7          | 2.3       | 14,289                  | 98.2       | 18,323    |
| 235期(2026年 2 月24日) | 8,126         | 7          | 1.3       | 14,395                  | 97.9       | 18,400    |
| 236期(2026年 3 月23日) | 8,090         | 7          | △0.4      | 14,366                  | 97.8       | 18,207    |
| 237期(2026年 4 月22日) | 8,343         | 7          | 3.2       | 14,626                  | 97.9       | 18,668    |
| 238期(2026年 5 月22日) | 8,311         | 7          | △0.3      | 14,601                  | 97.9       | 18,445    |
| 239期(2026年 6 月22日) | 8,293         | 7          | △0.1      | 14,590                  | 98.5       | 18,235    |
| 240期(2026年 7 月22日) | 8,388         | 7          | 1.2       | 14,692                  | 98.1       | 18,312    |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配落)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 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4) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

(注5) 当ファンドはコンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

# 当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日           |                     | 基準価額       | 騰落率    | 債券<br>組入比率 |
|---------------|---------------------|------------|--------|------------|
| 第<br>235<br>期 | (期首)<br>2026年 1月22日 | 円<br>8,027 | %<br>－ | %<br>98.2  |
|               | 1月末                 | 8,052      | 0.3    | 98.3       |
|               | (期末)<br>2026年 2月24日 | 8,133      | 1.3    | 97.9       |
|               | (期首)<br>2026年 2月24日 | 8,126      | －      | 97.9       |
| 第<br>236<br>期 | 2月末                 | 8,206      | 1.0    | 97.9       |
|               | (期末)<br>2026年 3月23日 | 8,097      | △0.4   | 97.8       |
|               | (期首)<br>2026年 3月23日 | 8,090      | －      | 97.8       |
|               | 3月末                 | 8,010      | △1.0   | 97.8       |
| 第<br>237<br>期 | (期末)<br>2026年 4月22日 | 8,350      | 3.2    | 97.9       |
|               | (期首)<br>2026年 4月22日 | 8,343      | －      | 97.9       |
|               | 4月末                 | 8,326      | △0.2   | 98.3       |
|               | (期末)<br>2026年 5月22日 | 8,318      | △0.3   | 97.9       |
| 第<br>238<br>期 | (期首)<br>2026年 5月22日 | 8,311      | －      | 97.9       |
|               | 5月末                 | 8,381      | 0.8    | 98.0       |
|               | (期末)<br>2026年 6月22日 | 8,300      | △0.1   | 98.5       |
|               | (期首)<br>2026年 6月22日 | 8,293      | －      | 98.5       |
| 第<br>240<br>期 | 6月末                 | 8,287      | △0.1   | 98.2       |
|               | (期末)<br>2026年 7月22日 | 8,395      | 1.2    | 98.1       |

(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

2026年1月23日～2026年7月22日

|                   | 第235期～第240期  |              |               |                 |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|
|                   | 設定           |              | 解約            |                 |
|                   | 口数           | 金額           | 口数            | 金額              |
| ニッセイ高金利国債券マザーファンド | 千口<br>31,090 | 千円<br>73,546 | 千口<br>464,903 | 千円<br>1,098,767 |

(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

2026年1月23日～2026年7月22日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

## 親投資信託残高

2026年7月22日現在

| 種類                | 第234期末          | 第240期末          |                  |
|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                   | 口数              | 口数              | 評価額              |
| ニッセイ高金利国債券マザーファンド | 千口<br>8,003,327 | 千口<br>7,569,514 | 千円<br>18,312,927 |

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末におけるニッセイ高金利国債券マザーファンド全体の口数は7,569,514千口です。

## 投資信託財産の構成

2026年7月22日現在

| 項目                | 第240期末           |           |
|-------------------|------------------|-----------|
|                   | 評価額              | 比率        |
| ニッセイ高金利国債券マザーファンド | 千円<br>18,312,927 | %<br>99.7 |
| コール・ローン等、その他      | 50,374           | 0.3       |
| 投資信託財産総額          | 18,363,301       | 100.0     |

(注1) 外貨建資産は、当作成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7月22日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル114.33円、1 イギリス・ポンド218.46円、1 ノルウェー・クローネ16.95円です。

(注2) ニッセイ高金利国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（18,178,013千円）の投資信託財産総額（18,348,729千円）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。

# ニッセイ高金利国債券ファンド

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

|                            | (2026年2月24日)           | (2026年3月23日)           | (2026年4月22日)           | (2026年5月22日)           | (2026年6月22日)           | (2026年7月22日) 現在        |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 項目                         | 第235期末                 | 第236期末                 | 第237期末                 | 第238期末                 | 第239期末                 | 第240期末                 |
| <b>(A) 資産</b>              | <b>18,441,145,687円</b> | <b>18,265,308,955円</b> | <b>18,718,979,873円</b> | <b>18,484,512,130円</b> | <b>18,292,500,365円</b> | <b>18,363,301,538円</b> |
| コール・ローン等                   | 16,575,558             | 13,012,017             | 15,266,535             | 16,672,068             | 16,069,107             | 14,621,808             |
| ニッセイ高金利国債券<br>マザーファンド(評価額) | 18,402,909,476         | 18,210,102,213         | 18,669,313,860         | 18,445,639,198         | 18,237,664,612         | 18,312,927,443         |
| 未 収 入 金                    | 21,660,653             | 42,194,725             | 34,399,478             | 22,200,864             | 38,766,646             | 35,752,287             |
| <b>(B) 負債</b>              | <b>40,593,567</b>      | <b>57,571,323</b>      | <b>50,177,195</b>      | <b>39,388,814</b>      | <b>56,558,225</b>      | <b>50,882,926</b>      |
| 未払収益分配金                    | 15,851,333             | 15,754,132             | 15,662,818             | 15,536,289             | 15,393,389             | 15,282,125             |
| 未 払 解 約 金                  | 4,568,301              | 25,185,313             | 16,211,675             | 5,423,167              | 22,117,790             | 17,390,367             |
| 未 払 信 託 報 酬                | 20,078,066             | 16,552,983             | 18,215,686             | 18,341,880             | 18,956,638             | 18,123,751             |
| その他未払費用                    | 95,867                 | 78,895                 | 87,016                 | 87,478                 | 90,408                 | 86,683                 |
| <b>(C) 純資産総額(A－B)</b>      | <b>18,400,552,120</b>  | <b>18,207,737,632</b>  | <b>18,668,802,678</b>  | <b>18,445,123,316</b>  | <b>18,235,942,140</b>  | <b>18,312,418,612</b>  |
| 元 本                        | 22,644,761,528         | 22,505,903,589         | 22,375,454,430         | 22,194,699,673         | 21,990,556,064         | 21,831,608,196         |
| 次期繰越損益金 △                  | 4,244,209,408          | 4,298,165,957          | 3,706,651,752          | 3,749,576,357          | 3,754,613,924          | 3,519,189,584          |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>     | <b>22,644,761,528口</b> | <b>22,505,903,589口</b> | <b>22,375,454,430口</b> | <b>22,194,699,673口</b> | <b>21,990,556,064口</b> | <b>21,831,608,196口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | <b>8,126円</b>          | <b>8,090円</b>          | <b>8,343円</b>          | <b>8,311円</b>          | <b>8,293円</b>          | <b>8,388円</b>          |

(注1) 当作成期首元本額 22,827,700,926円

    当作成期中追加設定元本額 88,961,668円

    当作成期中一部解約元本額 1,085,054,398円

(注2) 元本の欠損

    当作成期末の純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,519,189,584円です。

損益の状況

|                      | (第235期<br>第236期<br>第237期) | 2026年1月23日～2026年2月24日)<br>2026年2月25日～2026年3月23日)<br>2026年3月24日～2026年4月22日) | (第238期<br>第239期<br>第240期) | 2026年4月23日～2026年5月22日)<br>2026年5月23日～2026年6月22日)<br>2026年6月23日～2026年7月22日) |                  |                  |
|----------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 項目                   | 第235期                     | 第236期                                                                      | 第237期                     | 第238期                                                                      | 第239期            | 第240期            |
| (A) 配 当 等 収 益        | 4,767円                    | 3,124円                                                                     | 3,881円                    | 3,486円                                                                     | 5,418円           | 5,304円           |
| 受 取 利 息              | 4,767                     | 3,124                                                                      | 3,881                     | 3,486                                                                      | 5,418            | 5,304            |
| (B) 有価証券売買損益         | 259,489,516               | △ 47,697,218                                                               | 600,561,538               | △ 38,866,165                                                               | △ 5,106,551      | 241,697,911      |
| 売 買 益                | 260,677,555               | 1,550,708                                                                  | 602,709,999               | 988,315                                                                    | 1,131,076        | 242,425,937      |
| 売 買 損                | △ 1,188,039               | △ 49,247,926                                                               | △ 2,148,461               | △ 39,854,480                                                               | △ 6,237,627      | △ 728,026        |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △ 20,173,933              | △ 16,631,878                                                               | △ 18,302,702              | △ 18,429,358                                                               | △ 19,047,046     | △ 18,210,434     |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 239,320,350               | △ 64,325,972                                                               | 582,262,717               | △ 57,292,037                                                               | △ 24,148,179     | 223,492,781      |
| (E) 前期繰越損益金          | △1,358,916,641            | △1,127,877,164                                                             | △1,200,291,559            | △ 628,187,315                                                              | △ 693,852,312    | △ 727,467,796    |
| (分派準備積立金)            | ( 343,121,893)            | ( 366,676,686)                                                             | ( 370,299,872)            | ( 392,720,081)                                                             | ( 397,687,083)   | ( 402,384,719)   |
| (繰越欠損金)              | (△1,702,038,534)          | (△1,494,553,850)                                                           | (△1,570,591,431)          | (△1,020,907,396)                                                           | (△1,091,539,395) | (△1,129,852,515) |
| (F) 追加信託差損益金*        | △3,108,761,784            | △3,090,208,689                                                             | △3,072,960,092            | △3,048,560,716                                                             | △3,021,220,044   | △2,999,932,444   |
| (配当等相当額)             | ( 152,360,620)            | ( 151,631,801)                                                             | ( 150,972,164)            | ( 150,002,614)                                                             | ( 149,046,739)   | ( 148,342,702)   |
| (売買損益相当額)            | (△3,261,122,404)          | (△3,241,840,490)                                                           | (△3,223,932,256)          | (△3,198,563,330)                                                           | (△3,170,266,783) | (△3,148,275,146) |
| (G) 合 計(D + E + F)   | △4,228,358,075            | △4,282,411,825                                                             | △3,690,988,934            | △3,734,040,068                                                             | △3,739,220,535   | △3,503,907,459   |
| (H) 収 益 分 配 金        | △ 15,851,333              | △ 15,754,132                                                               | △ 15,662,818              | △ 15,536,289                                                               | △ 15,393,389     | △ 15,282,125     |
| 次期繰越損益金(G + H)       | △4,244,209,408            | △4,298,165,957                                                             | △3,706,651,752            | △3,749,576,357                                                             | △3,754,613,924   | △3,519,189,584   |
| 追加信託差損益金             | △3,108,761,784            | △3,090,208,689                                                             | △3,072,960,092            | △3,048,560,716                                                             | △3,021,220,044   | △2,999,932,444   |
| (配当等相当額)             | ( 152,368,490)            | ( 151,646,222)                                                             | ( 150,981,468)            | ( 150,016,467)                                                             | ( 149,074,377)   | ( 148,362,748)   |
| (売買損益相当額)            | (△3,261,130,274)          | (△3,241,854,911)                                                           | (△3,223,941,560)          | (△3,198,577,183)                                                           | (△3,170,294,421) | (△3,148,295,192) |
| 分配準備積立金              | 369,137,867               | 372,664,809                                                                | 396,161,199               | 401,792,801                                                                | 405,662,622      | 422,901,970      |
| 繰越欠損金                | △1,504,585,491            | △1,580,622,077                                                             | △1,029,852,859            | △1,102,808,442                                                             | △1,139,056,502   | △ 942,159,110    |

(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                       | 第235期        | 第236期        | 第237期        | 第238期        | 第239期        | 第240期        |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益          | 41,867,307円  | 21,742,255円  | 41,524,145円  | 24,609,009円  | 23,368,928円  | 35,799,376円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益      | 0円           | 0円           | 0円           | 0円           | 0円           | 0円           |
| (c) 信託約款に定める収益調整金        | 152,368,490円 | 151,646,222円 | 150,981,468円 | 150,016,467円 | 149,074,377円 | 148,362,748円 |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金      | 343,121,893円 | 366,676,686円 | 370,299,872円 | 392,720,081円 | 397,687,083円 | 402,384,719円 |
| (e) 分配対象額(a + b + c + d) | 537,357,690円 | 540,065,163円 | 562,805,485円 | 567,345,557円 | 570,130,388円 | 586,546,843円 |
| (f) 分配対象額(1万口当たり)        | 237.30円      | 239.97円      | 251.53円      | 255.62円      | 259.26円      | 268.67円      |
| (g) 分配金                  | 15,851,333円  | 15,754,132円  | 15,662,818円  | 15,536,289円  | 15,393,389円  | 15,282,125円  |
| (h) 分配金(1万口当たり)          | 7円           | 7円           | 7円           | 7円           | 7円           | 7円           |

<課税上の取り扱いについて>

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

# お知らせ

## ■約款変更

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

# 運用者情報

## ■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

## ■ニッセイ高金利国債券ファンド



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

## ■ニッセイ高金利国債券ファンド（確定拠出年金向け）



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

# 当ファンドの概要

|         |                                                                                                                 |                                                                                                              |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／海外／債券                                                                                                     |                                                                                                              |
| 信 託 期 間 | 無期限                                                                                                             |                                                                                                              |
| 運 用 方 針 | ニッセイ高金利国債債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、信用力が高く、相対的に高金利の先進国の国債等に実質的に投資することにより、安定した配当等収益の確保および信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 |                                                                                                              |
| 主要運用対象  | ニッセイ高金利国債債券<br>フ      ァ      ン      ド                                                                           | ニッセイ高金利国債債券マザーファンド受益証券                                                                                       |
|         | ニッセイ高金利国債債券<br>マ   ザ   ー   フ   ァ   ン   ド                                                                        | F T S E 世界国債インデックス（除く日本）に採用されている国の国債、もしくは国債に準ずる債券                                                            |
| 運 用 方 法 | ニッセイ高金利国債債券<br>フ      ァ      ン      ド                                                                           | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。<br>・ 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。<br>・ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
|         | ニッセイ高金利国債債券<br>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。<br>・ 株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。<br>・ 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。ただし分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。                  |                                                                                                              |

# ニッセイ高金利国債券 マザーファンド

## 運用報告書

第 40 期

(計算期間：2026年1月23日～2026年7月22日)

### 運用方針

- ①主に F T S E 世界国債インデックス（除く日本）に採用されている国の国債、もしくは国債に準ずる債券を投資対象とし、運用を行います。
- ②主に信用力が高く、相対的に高金利の先進国の国債等に分散投資を行い、インカム・ゲイン（利子・配当等収益）を中心とした収益の確保に努めます。
- ③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

### 主要運用 対象

F T S E 世界国債インデックス（除く日本）に採用されている国の国債、もしくは国債に準ずる債券

### 運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、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

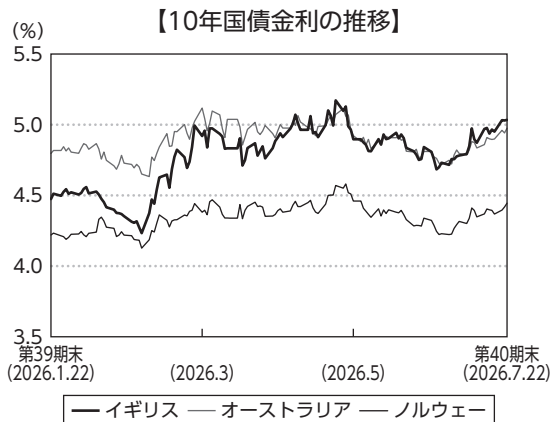
東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2026年1月23日～2026年7月22日

## 投資環境

### 海外債券市況

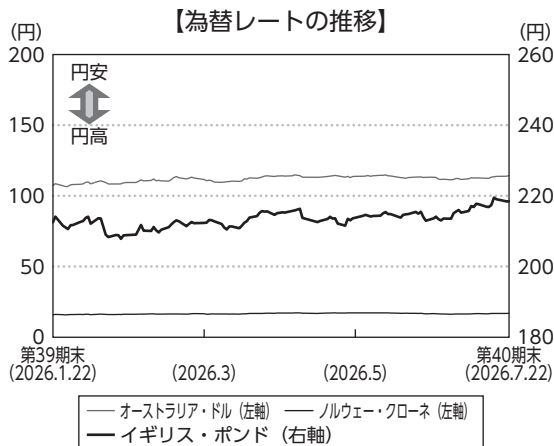


(注) 10年国債金利はブルームバーグのデータを使用しています。

投資国10年国債金利は、期を通じて見ると上昇しました。

2月に米新興企業が最新人工知能（AI）モデルを発表したことをきっかけに既存産業のビジネスモデルが揺るがされるとの懸念を背景とした株安に加え、米国とイランの情勢が緊迫化したことなどを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、投資国金利は低下しました。3月には米国とイスラエルがイランを攻撃したことで中東情勢が緊迫化し、原油価格の急騰に伴うインフレ懸念から投資国金利は大幅に上昇しました。その後も中東情勢が注目される中、6月には米国とイランの停戦交渉に進展が見られ、原油価格が大幅に下落しインフレ懸念が和らいだことから投資国金利は低下しましたが、7月には再び中東情勢が悪化したことで再度上昇に転じました。

### 為替市況

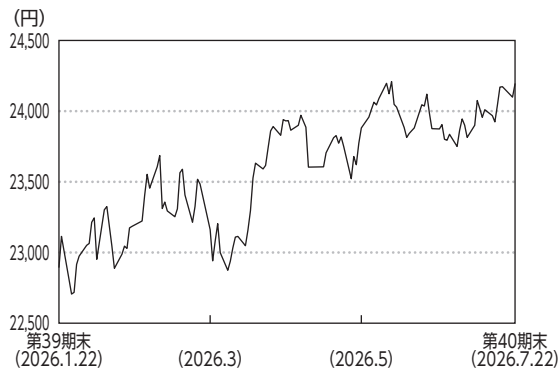


(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

投資国通貨は期を通じて見ると対円で上昇しました。

3月に米国とイスラエルがイランを攻撃したことで中東情勢が緊迫化し、原油価格が急騰したことに加え、投資国金利が上昇したことなどを受けて投資国通貨は対円で上昇しました。特に資源国通貨であるノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルが対円で大幅に上昇しました。4月末から5月上旬にかけては日本政府による為替介入が実施されたとの観測から円が急騰する場面もありましたが、短期的な動きにとどまりました。6月には米国とイランの停戦交渉に進展が見られ、原油価格が大幅に下落したことでノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルは対円で下落しましたが、7月には再び中東情勢が悪化したことで、投資国通貨は対円で上昇しました。

## 基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークなどを設けていません。

### ■基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

- ・4月上旬から中旬にかけて、米国とイランの暫定的な停戦が発表され、投資家のリスク選好姿勢が強まったことから、投資国通貨が対円で上昇したこと

#### <下落要因>

- ・3月下旬に日銀が利上げの継続に前向きな姿勢を示したことや、日本の政府高官による為替介入を示唆する発言を受けて、投資国通貨が対円で下落したこと

## ポートフォリオ

F T S E世界国債インデックス（除く日本）に採用されているA A格相当以上の格付が付与された国の中で、相対的に金利水準の高い3カ国程度の国債等に分散投資を行い、インカム・ゲイン（利子・配当等収益）を中心とした収益の確保に留意した運用を行いました。

投資国については、オーストラリア、イギリス、ノルウェーの3カ国の組み入れでスタートし、相対的な金利水準の変化に基づき、金利の方向性等総合的に判断し、2026年6月にイギリスの組入比率を引き上げ、オーストラリアの組入比率を引き下げました。当期末時点では、組入比率の高い順にイギリス（39.2%）、オーストラリア（29.6%）、ノルウェー（29.3%）としています。

当期もA A格相当以上の格付が付与された国の国債等に投資しました。

(注1) F T S E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。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

(注3) 格付は、ムーディーズ社、S & P社のうち、上位の格付を採用しています。

平均格付とは、当マザーファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当マザーファンドにかかる格付ではありません。

## ベンチマークとの差異

当マザーファンドは信用力が高く、相対的に金利水準の高い国の国債等を投資対象とし、流動性・投資環境等を考慮して組入国や組入比率の変更を行うことから、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

## 今後の運用方針

F T S E 世界国債インデックス（除く日本）に採用されている A A 格相当以上の格付が付与された国の中で、相対的に金利水準の高い 3 カ国程度の国債等に分散投資を行い、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努めます。

## お知らせ

### ■約款変更

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

## 最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   | 期中<br>騰落率 | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|-----------|------------|-----------|
|                 |        |           |            |           |
|                 | 円      | %         | %          | 百万円       |
| 36期(2024年7月22日) | 21,236 | 9.1       | 99.0       | 20,124    |
| 37期(2025年1月22日) | 20,134 | △ 5.2     | 98.7       | 18,204    |
| 38期(2025年7月22日) | 20,604 | 2.3       | 98.2       | 17,664    |
| 39期(2026年1月22日) | 22,896 | 11.1      | 98.2       | 18,324    |
| 40期(2026年7月22日) | 24,193 | 5.7       | 98.1       | 18,312    |

(注) 当マザーファンドはコンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

## 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 | 債券<br>組入比率 |
|----------------|--------|-----|------------|
|                |        |     |            |
|                | 円      | %   | %          |
| (期首)2026年1月22日 | 22,896 | —   | 98.2       |
| 1月末            | 22,974 | 0.3 | 98.3       |
| 2月末            | 23,455 | 2.4 | 97.9       |
| 3月末            | 22,938 | 0.2 | 97.8       |
| 4月末            | 23,886 | 4.3 | 98.3       |
| 5月末            | 24,090 | 5.2 | 98.0       |
| 6月末            | 23,864 | 4.2 | 98.2       |
| (期末)2026年7月22日 | 24,193 | 5.7 | 98.1       |

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2026年 1 月23日～2026年 7 月22日

| 項目     | 当期  |         | 項目の概要                                        |
|--------|-----|---------|----------------------------------------------|
|        | 金額  | 比率      |                                              |
| その他費用  | 1円  | 0.006%  | 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) | (0.006) | 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 |
| 合計     | 1   | 0.006   |                                              |

- (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（23,594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

2026年1月23日～2026年7月22日

公社債

|    |         |      | 買付額                 | 売付額                   |
|----|---------|------|---------------------|-----------------------|
| 外国 | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル<br>—    | 千オーストラリア・ドル<br>3,734  |
|    |         | 特殊債券 | —                   | 16,345                |
|    | イギリス    | 国債証券 | 千イギリス・ポンド<br>12,143 | 千イギリス・ポンド<br>3,682    |
|    |         | 特殊債券 | —                   | —                     |
|    | ノルウェー   | 国債証券 | 千ノルウェー・クローネ<br>—    | 千ノルウェー・クローネ<br>18,574 |

(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) 当マザーファンドが投資しているオーストラリア・ドル建て特殊債券は、州政府が財務公社を通じて発行する債券（州政府債）です。以下同じです。

(注4) 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

2026年1月23日～2026年7月22日

公社債

| 買付          |         | 売付                       |           |
|-------------|---------|--------------------------|-----------|
| 銘柄          | 金額      | 銘柄                       | 金額        |
|             | 千円      |                          | 千円        |
| UK TREASURY | 834,518 | NEW S WALES TREASURY CRP | 1,002,320 |
| UK TREASURY | 831,545 | UK TREASURY              | 670,942   |
| UK TREASURY | 822,931 | NEW S WALES TREASURY CRP | 515,014   |
| UK TREASURY | 120,488 | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 416,642   |
| —           | —       | NEW S WALES TREASURY CRP | 130,330   |
|             |         | NEW S WALES TREASURY CRP | 99,021    |
|             |         | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 87,954    |
|             |         | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 84,078    |
|             |         | UK TREASURY              | 82,668    |
|             |         | NEW S WALES TREASURY CRP | 78,609    |

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

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2026年7月22日現在

外国（外貨建）公社債

| 区分      | 額面金額                   | 評価額                    |                 | 当期末       |              | 残存期間別組入比率 |           |        |
|---------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|--------------|-----------|-----------|--------|
|         |                        | 外貨建金額                  | 邦貨換算金額          | 組入比率      | うちBBB格以下組入比率 | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満   |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル<br>55,930  | 千オーストラリア・ドル<br>47,363  | 千円<br>5,415,030 | %<br>29.6 | %<br>—       | %<br>17.9 | %<br>11.7 | %<br>— |
| イギリス    | 千イギリス・ポンド<br>39,470    | 千イギリス・ポンド<br>32,831    | 7,172,324       | 39.2      | —            | 30.1      | 9.0       | —      |
| ノルウェー   | 千ノルウェー・クローネ<br>348,610 | 千ノルウェー・クローネ<br>317,017 | 5,373,445       | 29.3      | —            | 20.9      | 8.5       | —      |
| 合計      | —                      | —                      | 17,960,799      | 98.1      | —            | 68.9      | 29.2      | —      |

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

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

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

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

# ニッセイ高金利国債券マザーファンド

(外国公社債の内訳)

| 銘柄名     |                          | 利率     | 償還年月日      | 額面金額        | 評価額         |            |
|---------|--------------------------|--------|------------|-------------|-------------|------------|
|         |                          |        |            |             |             | 邦貨換算金額     |
| 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 | 千円         |
| 国債証券    | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 1.7500 | 2051/06/21 | 1,840       | 911         | 104,186    |
| 特殊債券    | NEW S WALES TREASURY CRP | 3.0000 | 2029/04/20 | 7,980       | 7,625       | 871,835    |
|         | NEW S WALES TREASURY CRP | 2.0000 | 2031/03/20 | 12,610      | 11,109      | 1,270,153  |
|         | NEW S WALES TREASURY CRP | 2.0000 | 2033/03/08 | 13,750      | 11,341      | 1,296,647  |
|         | NEW S WALES TREASURY CRP | 1.7500 | 2034/03/20 | 14,330      | 11,162      | 1,276,241  |
|         | NEW S WALES TREASURY CRP | 5.2500 | 2038/02/24 | 5,420       | 5,212       | 595,966    |
| 小計      |                          | —      | —          | —           | —           | 5,415,030  |
| 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 | 2029/07/22 | 7,660       | 7,584       | 1,656,954  |
|         | UK TREASURY              | 0.2500 | 2031/07/31 | 6,460       | 5,236       | 1,144,059  |
|         | UK TREASURY              | 1.0000 | 2032/01/31 | 8,470       | 6,980       | 1,525,063  |
|         | UK TREASURY              | 0.6250 | 2035/07/31 | 8,910       | 6,112       | 1,335,381  |
|         | UK TREASURY              | 3.7500 | 2038/01/29 | 2,010       | 1,751       | 382,648    |
|         | UK TREASURY              | 4.2500 | 2040/12/07 | 1,590       | 1,407       | 307,440    |
|         | UK TREASURY              | 4.5000 | 2042/12/07 | 2,150       | 1,913       | 418,023    |
|         | UK TREASURY              | 4.2500 | 2046/12/07 | 2,220       | 1,843       | 402,752    |
| 小計      |                          | —      | —          | —           | —           | 7,172,324  |
| ノルウェー   |                          |        |            | 千ノルウェー・クローネ | 千ノルウェー・クローネ |            |
| 国債証券    | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 1.7500 | 2029/09/06 | 47,840      | 44,073      | 747,038    |
|         | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 1.3750 | 2030/08/19 | 53,250      | 47,285      | 801,488    |
|         | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 1.2500 | 2031/09/17 | 54,750      | 46,971      | 796,160    |
|         | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 2.1250 | 2032/05/18 | 48,930      | 43,353      | 734,849    |
|         | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 3.0000 | 2033/08/15 | 46,800      | 43,030      | 729,370    |
|         | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 3.6250 | 2034/04/13 | 45,930      | 43,705      | 740,802    |
|         | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 3.7500 | 2035/06/12 | 45,550      | 43,461      | 736,680    |
|         | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 3.6250 | 2039/05/31 | 5,560       | 5,135       | 87,054     |
| 小計      |                          | —      | —          | —           | —           | 5,373,445  |
| 合計      |                          | —      | —          | —           | —           | 17,960,799 |

投資信託財産の構成

2026年7月22日現在

| 項目           | 当期末        |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評価額        | 比率    |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 17,960,799 | 97.9  |
| コール・ローン等、その他 | 387,929    | 2.1   |
| 投資信託財産総額     | 18,348,729 | 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7月22日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル114.33円、1 イギリス・ポンド218.46円、1 ノルウェー・クローネ16.95円です。

(注2) 外貨建純資産 (18,178,013千円) の投資信託財産総額 (18,348,729千円) 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

(2026年7月22日現在)

| 項目              | 当期末             |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産          | 18,348,729,043円 |
| コール・ローン等        | 199,668,160     |
| 公社債(評価額)        | 17,960,799,951  |
| 未収利息            | 156,309,433     |
| 前払費用            | 31,951,499      |
| (B) 負債          | 35,752,287      |
| 未払解約金           | 35,752,287      |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 18,312,976,756  |
| 元本              | 7,569,514,919   |
| 次期繰越損益金         | 10,743,461,837  |
| (D) 受益権総口数      | 7,569,514,919口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,193円         |

(注1) 期首元本額 8,003,327,255円

期中追加設定元本額 31,090,992円

期中一部解約元本額 464,903,328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。

ニッセイ高金利国債券ファンド 7,569,514,919円

損益の状況

当期 (2026年1月23日～2026年7月22日)

| 項目               | 当期             |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 255,765,204円   |
| 受取利息             | 255,765,204    |
| (B) 有価証券売買損益     | 758,893,664    |
| 売買益              | 1,002,577,223  |
| 売買損              | △ 243,683,559  |
| (C) 信託報酬等        | △ 1,060,919    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,013,597,949  |
| (E) 前期繰越損益金      | 10,321,273,284 |
| (F) 追加信託差損益金     | 42,455,174     |
| (G) 解約差損益金       | △ 633,864,570  |
| (H) 合計(D+E+F+G)  | 10,743,461,837 |
| 次期繰越損益金(H)       | 10,743,461,837 |

(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。