

第10期末 (2022年12月26日)

基準価額	10,087円
純資産総額	443億円
騰落率	△3.7%
分配金	0円

DCニッセイ 安定収益追求ファンド

【愛称】 みらいのミカタ
追加型投信／内外／資産複合

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2021年12月25日～2022年12月26日

第10期 (決算日 2022年12月26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「DCニッセイ安定収益追求ファンド」は、このたび第10期の決算を行いました。

当ファンドは、主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および信託財産の中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

2021年12月25日～2022年12月26日

基準価額等の推移



第10期首	10,474円	既払分配金	0円
第10期末	10,087円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△3.7%

(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) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2022年3月に金利上昇ペースが一巡する中で、原油価格の下落やウクライナ停戦への期待感を背景に株価が上昇したこと
- ・7月に米利上げペース加速への警戒感が一巡する中で、金利が低下(債券価格は上昇)するとともに株価が上昇する展開となったこと

<下落要因>

- ・2022年1-2月、4-6月および8-9月にかけて、米利上げペース加速への警戒感から金利が上昇するとともに、株価が下落する展開となったこと
- ・12月中旬に欧州中央銀行(ECB)理事会において大幅利上げ継続の方針が示されたことや、日銀金融政策決定会合において長期金利変動レンジの上限が引き上げられたことを受けて、金利が上昇し株価が下落するとともに円高が急速に進行したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	74円	0.719%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,307円です。
(投信会社)	(34)	(0.332)	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)	(34)	(0.332)	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)	(6)	(0.055)	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	0.019	
(株式)	(0)	(0.002)	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(2)	(0.017)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	15	0.145	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)	(0.007)	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)	(1)	(0.005)	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)	(14)	(0.133)	・ 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	91	0.882	

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

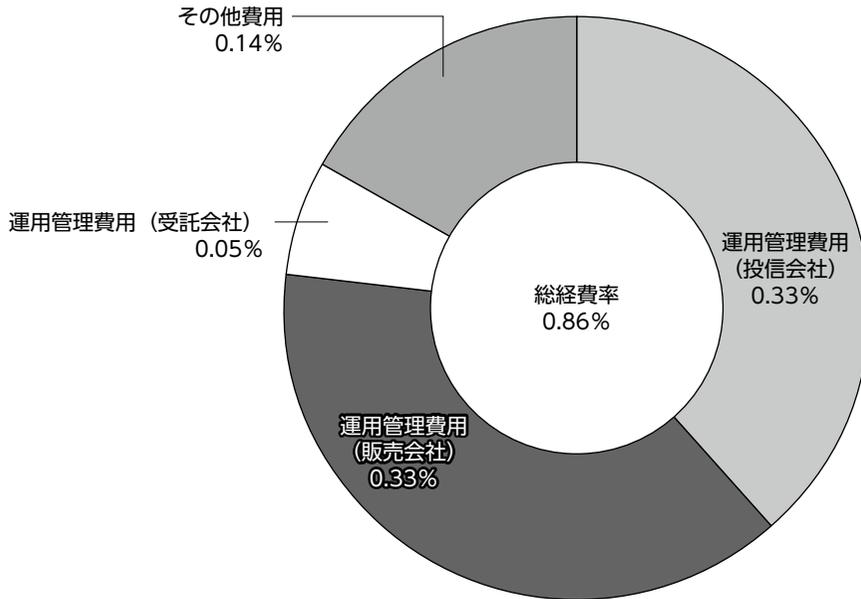
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

(参考情報)

■ 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.86%**です。



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

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

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

投資環境

■国内債券市況

当期の国内長期金利は上昇しました。0.07%程度でスタートした10年国債金利は、米国における利上げの開始や欧米金利の上昇を受けて2022年2月に0.2%台まで上昇しました。その後、12月中旬にかけては日銀のイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）における変動レンジの上限にあたる0.25%を一時的に超えながら推移しましたが、12月下旬には日銀が変動レンジの上限を0.5%へ引き上げたことから大幅に上昇し、前期末を上回る0.45%程度で当期末を迎えました。

(注) イールドカーブとは、債券の償還までの期間（残存年数）ごとの利回りを線で結んだものをいい、通常は残存年数の長い債券ほど利回りが高く（順イールド）なりますが、金利低下が予想される場合には、反対に利回りが低く（逆イールド）なることもあります。イールドカーブ分析とは、一般的に経済情勢や市場動向を反映して金利は変動しますが、すべての債券が同じように変動するとは限らないため、異なる時点のイールドカーブの形状や曲線の傾きなどから債券の割高・割安を判断することをいいます。

■海外債券市況

当期の海外長期金利は上昇しました。

米国10年国債金利は、インフレの加速を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが進められる中で、期を通じて大幅な上昇が続ききました。7月の景気後退懸念を受けた場面や11月の利上げペース減速への期待感を背景にやや低下する場面もありましたが、前期末より大幅に高い水準で当期末を迎えました。

ドイツ10年国債金利は、インフレの加速を背景にECBによる利上げが進められる中で、期を通じて大幅な上昇が続ききました。7月のECBによる利上げで景気後退懸念を受けた場面や11月の米金利の低下を背景にやや低下する場面もありましたが、前期末より大幅に高い水準で当期末を迎えました。

■海外社債市況

当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（1－3年）インデックス利回り）は、米国におけるインフレ高進を受けたFRBによる利上げが継続する中で米国国債利回りが短中期の年限を中心に上昇したことに加え、利上げによる米景気鈍化や企業業績悪化懸念を背景に社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したこともあり、上昇しました。

期初から10月までは、米国におけるインフレ高進を受けてFRBが急速な利上げを実施する一方、コロナ禍における政府からの給付金により積み上げられた家計貯蓄を切り崩すかたちで進んでいた景気回復が利上げの影響もあり、次第に鈍化していくとの懸念から米国国債利回りは上昇しました。社債スプレッドについても、企業業績悪化懸念や新発債発行増による需給悪化懸念などを受けて拡大したことから、社債利回りは上昇基調となりました。

10月から当期末にかけては、FRB高官から年末に向けて利上げペースの減速を示唆する発言が出始めたことに加え、米景気の鈍化が鮮明となってきたことから、国債利回りは低下に転じました。社債スプレッドについても、大幅な利上げ局面の終わりが意識され市場のリスクセンチメント（市場心理）が改善したことなどから縮小し、社債利回りは低下しました。

■国内株式市況

当期の国内株式市場は下落しました。金融引き締めを背景に海外株式が大幅に下落する中、国内株式においては円安の進行もあったことから相対的に堅調な動きが続き、期初から11月までは海外株式の動きに連動しつつ、おおむね横ばい圏で推移しました。しかし、12月以降は日銀の金融政策修正に伴う円高を受けてやや下落する展開となり、前期末を下回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市況

当期の海外株式市場はインフレ加速に伴う金融引き締めの動きを背景に、北米・欧州・アジアともに下落しました。2022年3月は原油価格の下落やウクライナ停戦期待を背景に一時反発する場面や、7月および11月には利上げペース減速への期待感からいったん反発する局面もありましたが、期を通じて見ると利上げ加速への警戒感を背景とした下落基調が続き、前期末を下回る水準で当期末を迎えました。

■為替市況

当期の米ドル／円レートは円安米ドル高となりました。期初から2022年2月までは横ばいで推移しましたが、3月から10月にかけては米利上げに伴う内外金利差の拡大を受けて円安米ドル高の動きが続きました。11月から当期末にかけては米利上げペース減速への期待感や日銀による長期金利変動レンジの引き上げを背景に、やや円高米ドル安へ戻しましたが、期を通じて見ると大幅な円安米ドル高となりました。

当期のユーロ／円レートは円安ユーロ高となりました。期初から2022年2月までは横ばいで推移しましたが、3月から10月にかけては米ドル円レートの動きや欧州金利の上昇を受けて円安ユーロ高が進みました。11月から当期末にかけては米ドル円レートの動きや日銀による長期金利変動レンジの引き上げを背景に、やや円高ユーロ安へ戻しましたが、期を通じて見ると円安ユーロ高となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリアマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行いました。

＜資産別収益率の推移＞

当期はインフレ率の高まりを背景に欧米で大幅な利上げが進められる中で、金利は上昇、株価は下落、為替は円安となりました。

期初から6月にかけては金利上昇による円金利資産のマイナス寄与が続きましたが、3月は株式等のリスク調整資産のプラス寄与でカバーし全体でプラスとなったものの、1-2月、4-6月については円金利資産中心に全体でもマイナスとなりました。

7月は利上げ加速への警戒感が一時後退し、金利が低下、株価も上昇する展開となったことから円金利資産、リスク調整資産がいずれもプラス寄与し、全体でもプラスとなりました。

8月から10月にかけては利上げ加速への警戒感の再燃による金利上昇で円金利資産のマイナス寄与が続き、全体ではマイナスとなりました。

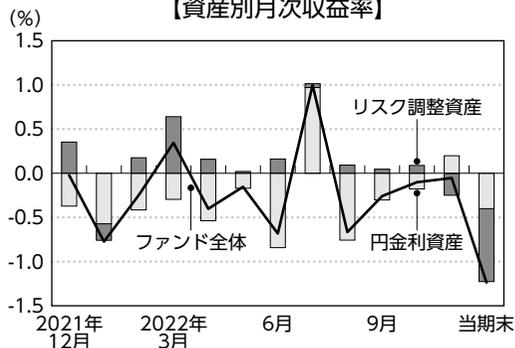
12月はECBの大幅利上げ継続方針や日銀による長期金利変動上限の引き上げを受けて金利が上昇、株価が下落するとともに円高が急速に進行したことから、円金利資産とリスク調整資産がいずれもマイナス寄与し、全体でもやや大きめのマイナスとなりました。

＜資産別組入比率の推移＞

資産配分については、円金利資産に70%以上配分することで金利等収益を確保しつつ、リスク調整資産を一部組み入れ、双方の価格変動リスクをおおむね同程度に保ったポートフォリオを維持することで互いの価格変動の違いを活用し、ファンド全体の価格変動を抑える運用を継続しました。

1-2月、4-6月および8-10月や12月に市場が不安定化した場面では、円金利資産とリスク調整資産のリスク量の均衡を保ちつつ、リスク調整資産の比率を引き下げるとともに円金利資産の金利リスクを引き下げることによって、価格下落リスクの抑制を図りました。

【資産別月次収益率】



【資産別組入比率】

(%)

	2021年 12月末	2022年 3月末	6月末	9月末	当期末
円金利資産	82.4	83.4	90.2	97.6	91.5
日本国債・短期資金等	52.3	64.5	67.0	87.5	80.7
外国国債 (為替ヘッジあり)	22.7	11.7	16.2	3.1	3.7
国内社債・外国社債 (為替ヘッジあり)	7.3	7.2	7.1	7.0	7.1
リスク調整資産	17.6	16.6	9.8	2.4	8.5
内外株式	9.9	7.4	6.3	1.4	5.2
外国国債 (為替ヘッジなし)	7.7	9.2	3.5	1.0	3.3

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<ニッセイクレジットキャリマザーファンド>

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、主にマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行っていることから、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 2021年12月25日~2022年12月26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	561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

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリーマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。

引き続き、円金利資産に70%以上配分することで金利等の安定した収益を確保しつつ、円金利資産とリスク調整資産（株式および為替ヘッジなし外国国債）の価格変動の違いを活用し、ファンド全体の価格変動リスクを抑えることにより、安定した収益の確保をめざします。

■マザーファンド

<ニッセイ安定収益追求マザーファンド>

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については主要先進国の国債へ分散投資を行います。また、株式については国内外へ分散投資を行います。

<ニッセイクレジットキャリーマザーファンド>

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざしますが、米金融政策スタンス等を受けた為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。

また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

組入ファンド

	第10期末 2022年12月26日
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	84.0%
ニッセイクレジットキャリーマザーファンド	7.1

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

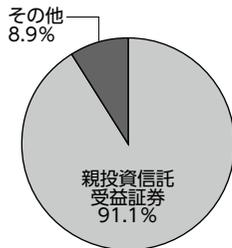
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

純資産等

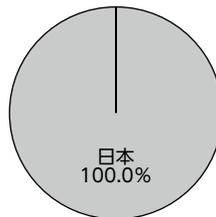
項目	第10期末 2022年12月26日
純資産総額	44,331,554,782円
受益権総口数	43,949,872,698口
1万口当たり基準価額	10,087円

(注) 当期間中における追加設定元本額は6,628,505,162円、同解約元本額は4,318,285,662円です。

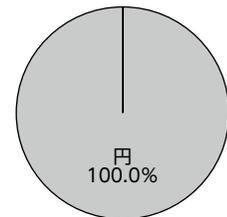
資産別配分



国別配分



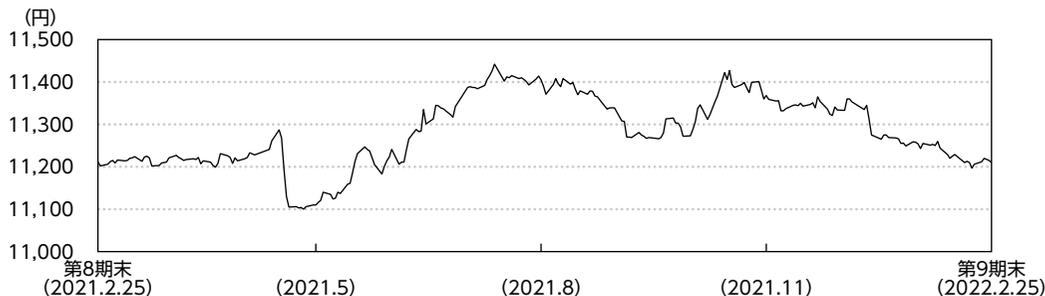
通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2022年12月26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。

ニッセイ安定収益追求マザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

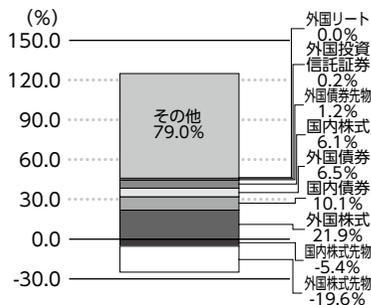
銘柄名	通貨	比率
S&P 500 EMINI FUTURE 202203	米ドル	7.2%
TOPIX 先物 0403月	円	5.4
DJ EURO STOXX 50 202203	ユーロ	4.9
TSY INFL IX N/B 0.125% 2031/7/15	米ドル	3.8
第73回 利付国債 (30年)	円	3.4
SPI 200 FUTURE 202203	オーストラリア・ドル	3.3
第179回 利付国債 (20年)	円	2.6
第425回 利付国債 (2年)	円	2.4
FTSE 100 INDEX FUTURE 202203	イギリス・ポンド	2.3
HANG SENG INDEX FUTURE 202203	香港ドル	1.9
組入銘柄数		633

■1万口当たりの費用明細

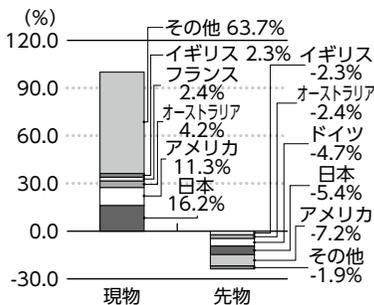
2021.2.26~2022.2.25

項目	金額
売買委託手数料	4円
(株式)	(2)
(先物・オプション)	(3)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	1
(株式)	(1)
その他費用	17
(保管費用)	(1)
(その他)	(16)
合計	23

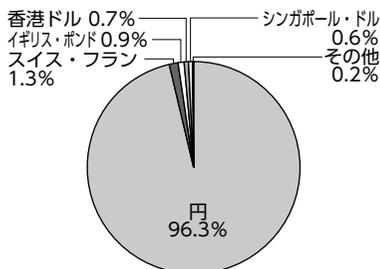
■資産別配分



■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(2022年2月25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。

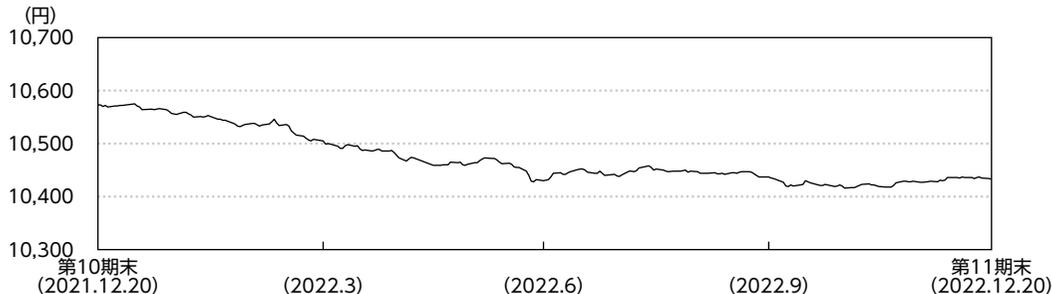
(注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(注4) 通貨別配分につきましては、為替ヘッジを加味した組入比率を記載しています。

(注5) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

ニッセイクレジットキャリーマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



■ 上位銘柄

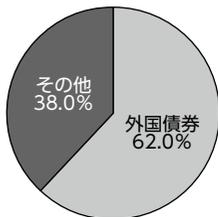
銘柄名	通貨	比率
BHP BILLITON FINANCE LTD 3.23% 2023/5/15	カナダ・ドル	3.0%
MACQUARIE GROUP LTD 6.207% 2024/11/22	米ドル	2.8
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 3.761% 2023/7/26	米ドル	2.7
NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.65% 2025/11/25	オーストラリア・ドル	2.7
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 2023/9/27	オーストラリア・ドル	2.7
VERIZON COMMUNICATIONS 3.5% 2023/2/17	オーストラリア・ドル	2.5
KOMATSU FINANCE AMERICA 0.849% 2023/9/9	米ドル	2.5
AOZORA BANK 1.05% 2024/9/9	米ドル	2.4
CANADIAN IMPERIAL BANK 3.29% 2024/1/15	カナダ・ドル	2.3
HONDA CANADA FINANCE INC 2.537% 2023/3/1	カナダ・ドル	2.3
組入銘柄数		53

■ 1万口当たりの費用明細

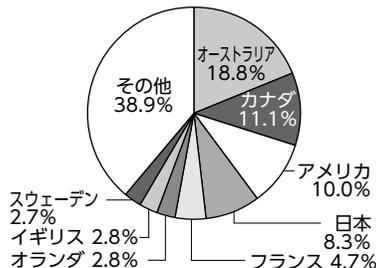
2021.12.21~2022.12.20

項目	金額
その他費用 (保管費用)	1円 (1)
(その他)	(0)
合計	1

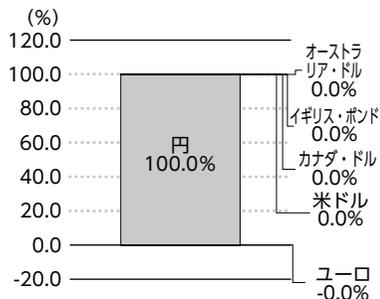
■ 資産別配分



■ 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(2022年12月20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

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

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

DCニッセイ安定収益追求ファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
				基準価額+ 累計分配金						
6期(2018年12月25日)	円 10,104	円 0	% △2.8	円 10,104	% 11.6	% △ 3.1	% 38.1	% 31.8	% 0.1	百万円 29,880
7期(2019年12月24日)	10,568	0	4.6	10,568	13.8	△ 1.1	44.0	19.3	0.1	35,895
8期(2020年12月24日)	10,534	0	△0.3	10,534	12.7	△ 3.7	40.2	36.1	0.1	40,285
9期(2021年12月24日)	10,474	0	△0.6	10,474	23.9	△14.4	29.9	25.1	0.2	43,613
10期(2022年12月26日)	10,087	0	△3.7	10,087	28.4	△23.7	21.3	5.1	0.2	44,331

(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) 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) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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。

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	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率
(期首)2021年12月24日	10,474	-	23.9	△14.4	29.9	25.1	0.2
12月末	10,488	0.1	24.2	△14.5	29.9	25.2	0.2
2022年1月末	10,401	△0.7	23.7	△22.0	18.2	1.9	0.2
2月末	10,370	△1.0	23.6	△21.0	19.4	1.0	0.2
3月末	10,400	△0.7	28.1	△21.1	26.5	17.7	0.2
4月末	10,353	△1.2	27.2	△25.7	21.9	3.8	0.2
5月末	10,331	△1.4	27.4	△20.1	27.8	20.4	0.2
6月末	10,255	△2.1	27.2	△21.0	21.0	18.8	0.2
7月末	10,352	△1.2	28.1	△18.3	23.5	29.4	0.2
8月末	10,277	△1.9	28.3	△27.1	20.5	3.8	0.2
9月末	10,245	△2.2	26.7	△25.4	19.9	2.6	0.2
10月末	10,229	△2.3	28.9	△25.5	20.2	8.2	0.2
11月末	10,218	△2.4	29.2	△21.3	22.7	16.5	0.2
(期末)2022年12月26日	10,087	△3.7	28.4	△23.7	21.3	5.1	0.2

(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。

DCニッセイ安定収益追求ファンド

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2021年12月25日～2022年12月26日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	2,014,647	2,232,833	-	-

(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
	ニッセイ安定収益追求マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,189,543千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,826,844千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.07

(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

2021年12月25日～2022年12月26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

2022年12月26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
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	32,017,019	34,031,666	37,223,837
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	3,025,890	3,025,890	3,155,398

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるマザーファンド全体の口数は、ニッセイ安定収益追求マザーファンドが44,766,279千口、ニッセイクレジットキャリマザーファンドが79,220,705千口です。

DCニッセイ安定収益追求ファンド

投資信託財産の構成

2022年12月26日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	37,223,837	83.5
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	3,155,398	7.1
コール・ローン等、その他	4,211,849	9.4
投資信託財産総額	44,591,085	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26日における邦貨換算レートは、1米ドル132.33円、1カナダ・ドル97.13円、1オーストラリア・ドル88.52円、1香港ドル16.95円、1シンガポール・ドル97.49円、1ニュージーランド・ドル82.84円、1イギリス・ポンド159.48円、1スイス・フラン141.64円、1デンマーク・クローネ18.87円、1ノルウェー・クローネ13.40円、1スウェーデン・クローナ12.57円、1ユーロ140.28円です。

(注2) ニッセイ安定収益追求マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（23,782,700千円）の投資信託財産総額（49,239,990千円）に対する比率は48.3%です。

ニッセイクレジットキャリマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（50,793,050千円）の投資信託財産総額（85,025,760千円）に対する比率は59.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

DCニッセイ安定収益追求ファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

		(2022年12月26日現在)
項目	当期末	
(A) 資産	産	44,591,085,230円
コール・ローン等		4,211,849,434
ニッセイ安定収益追求マザーファンド(評価額)		37,223,837,060
ニッセイクレジットキャリアマザーファンド(評価額)		3,155,398,736
(B) 負債	債	259,530,448
未払解約金		96,037,972
未払信託報酬		162,356,838
その他未払費用		1,135,638
(C) 純資産総額(A-B)		44,331,554,782
元本		43,949,872,698
次期繰越損益金		381,682,084
(D) 受益権総口数		43,949,872,698口
1万口当たり基準価額(C/D)		10,087円

(注) 期首元本額	41,639,653,198円
期中追加設定元本額	6,628,505,162円
期中一部解約元本額	4,318,285,662円

損益の状況

		当期 (2021年12月25日~2022年12月26日)
項目	当期	
(A) 配当等収益	△ 2,144,381円	
受取利息	172,514	
支払利息	△ 2,316,895	
(B) 有価証券売買損益	△1,273,119,750	
売買益	51,769,035	
売買損	△1,324,888,785	
(C) 信託報酬等	△ 320,149,314	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,595,413,445	
(E) 前期繰越損益金	365,806,609	
(分配準備積立金)	(647,660,656)	
(繰越欠損金)	(△ 281,854,047)	
(F) 追加信託差損益金*	1,611,288,920	
(配当等相当額)	(1,821,571,499)	
(売買損益相当額)	(△ 210,282,579)	
(G) 合計(D+E+F)	381,682,084	
次期繰越損益金(G)	381,682,084	
追加信託差損益金	1,611,288,920	
(配当等相当額)	(1,821,571,499)	
(売買損益相当額)	(△ 210,282,579)	
分配準備積立金	647,660,656	
繰越欠損金	△1,877,267,492	

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,821,571,499円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	647,660,656円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	2,469,232,155円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	561.83円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO（取締役執行役員、統括部長）の2名体制からCIO（取締役執行役員）1名とCO-CIO（統括部長）1名の体制に変更しました。

新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名（統括部長）が、引き続きCO-CIOを務めています。

（2022年3月25日）

■関連会社の実質保有比率

2022年11月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイクレジットキャリーマザーファンドの信託財産において、委託会社の株主である日本生命保険相互会社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に38.3%保有しています。当該実質保有分は、日本生命保険相互会社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

当ファンドの概要

商 信	品 託	分 期	類 間	追加型投信／内外／資産複合 無期限
運 用	方 針	主にニッセイ安定収益追求マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に分散投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、ニッセイクレジットキャリマザーファンドを通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。		
主要運用対象	DCニッセイ安定収益追求 フ ァ ン ド	「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」および「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券		
	ニッセイ安定収益追求 マ ザ ー フ ァ ン ド	国内外の公社債および株式		
	ニッセイクレジットキャリ マ ザ ー フ ァ ン ド	日本および世界の先進国の公社債		
運用方法	DCニッセイ安定収益追求 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、新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。		
	ニッセイ安定収益追求 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、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%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。		
	ニッセイクレジットキャリ マ ザ ー フ ァ ン ド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。		
分 配	方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。		

ニッセイ安定収益追求 マザーファンド

運用報告書

第 9 期

(計算期間：2021年2月26日～2022年2月25日)

運用方針	①主に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。	主要運用対象	国内外の公社債および株式
	②国内外の公社債および株式への資産配分は、市場環境および投資対象資産のリスク水準等に応じて、変更を行います。	運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%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。
	③組入外貨建資産については、為替ヘッジを活用し為替変動リスクの抑制を図ります。		



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

2021年2月26日～2022年2月25日

投資環境

国内債券市況

当期の国内長期金利は上昇しました。0.15%程度でスタートした10年国債金利は、2021年3月の日銀政策点検における長期金利の変動幅拡大が小幅にとどまったことや米金利の低下を受けて、8月上旬にかけて0.01%程度まで低下しました。8月中旬から10月にかけては、自民党総裁選後の経済対策への警戒感や米金利の上昇を背景に0.1%程度まで上昇しました。その後、12月にかけては米金利の低下によりやや低下しましたが、2022年1月から2月にかけては米金利が上昇したことを受けて再び上昇し、前期末を上回る0.21%程度で当期末を迎えました。

海外債券市況

当期の海外長期金利は上昇しました。

米国10年国債金利は、景気回復期待や金融緩和縮小への警戒感を背景に2021年3月にかけてやや上昇しました。7月にかけては、上昇の反動などから低下する展開となりましたが、9月以降は米連邦準備制度理事会（FRB）で量的金融緩和の縮小が示唆されたことを受けて再び上昇しました。11月になるとオミクロン型が出現したことやや低下しましたが、1月から2月にかけては、FRBによる利上げへの警戒感が高まる中で大きく上昇し、前期末より高い水準で当期末を迎えました。

ドイツ10年国債金利は、景気回復期待や米金利上昇を背景に5月にかけて上昇しました。7月にかけては上昇の反動や欧州中央銀行（ECB）の金融緩和縮小への慎重姿勢から低下しましたが、その後は、米金利上昇やECBによるパンデミック緊急購入プログラム（PEPP）の縮小を受けて再び上昇しました。11月はやや低下したものの、1月から2月にかけては、ECBによる金融緩和縮小への警戒感の高まりや米金利の上昇を背景に大きく上昇し、前期末より高い水準で当期末を迎えました。

国内株式市況

当期の国内株式市場は、期初から2021年3月にかけてやや上昇した後、4月から8月にかけては国内における新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に下落基調で推移しました。その後、9月には菅首相の退陣表明を受けて次期政権の経済対策への期待感から大きく上昇しましたが、10月以降は上昇の反動やオミクロン型の出現から下落基調となりました。2022年1月から2月にかけては米国の金融引き締めへの警戒感や米株の下落を背景に一段と下落する展開となり、前期末を下回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市況

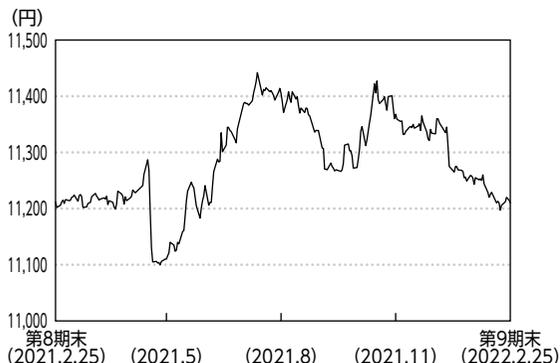
当期の海外株式市場は北米・欧州は上昇、アジアは下落となりました。期初から6月にかけては経済活動再開への期待感を背景に上昇しましたが、7月から12月にかけては北米・欧州の上昇が続く一方、アジアは下落基調で推移しました。1月から2月にかけては米国の金融引き締めへの警戒感や金利上昇から各地域とも下落となり、結局、北米・欧州は前期末を上回る水準、アジアは前期末を下回る水準で当期末を迎えました。

■為替市況

当期の米ドル/円レートは円安米ドル高となりました。期初から2021年3月にかけては、米金利の上昇や米景気への期待感を背景に円安米ドル高で推移しましたが、9月下旬から10月にかけては、米金利の上昇を受けて円安米ドル高が進行し、1月から2月にかけても米金利の上昇を背景に緩やかな円安米ドル高が続いたことから、結局、期を通じて見ると円安米ドル高となりました。

当期のユーロ/円レートはほぼ横ばいとなりました。期初から5月にかけては米ドル/円レートの動きや欧州金利の上昇を背景に円安ユーロ高が進みました。6月には反動からやや円高ユーロ安となり、10月には米ドル/円レートの動きを受けてやや円安ユーロ高へ戻しました。その後、11月には欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大や欧州金利の低下からやや円高ユーロ安となりましたが、1月以降は米ドル/円レートの動きを受けてやや円安ユーロ高となり、結局、期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 2021年3月から5月上旬にかけて金利上昇（債券価格は下落）が一服し、株価上昇によるプラスが金利上昇によるマイナスをやや上回ったこと
- ・ 5月下旬から7月にかけて、金融緩和縮小への過度な警戒感が後退する中で金利が低下するとともに、株価についても6月にかけては上昇、7月はおおむね横ばいの動きを維持したこと
- ・ 10月下旬から11月上旬にかけて、景気や企業業績への期待感から株価が上昇するとともに、利上げへの警戒感がやや後退する中、金利もやや低下したこと

<下落要因>

- ・ 2021年5月中旬に、米国の消費者物価の加速を背景に金融緩和縮小への警戒感が高まり、金利が上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと
- ・ 9月に、金融緩和縮小や中国不動産市場への警戒感を背景として金利が上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと
- ・ 11月下旬に、南アフリカで新型コロナウイルスの新たな変異型（オミクロン型）が検出されたことから、景気悪化懸念が高まり株価が大幅に下落し、株価下落によるマイナスを金利低下によるプラスでカバーできない展開となったこと
- ・ 2022年1月から2月にかけて、米国の利上げペースが加速することへの警戒感から金利が上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと

ポートフォリオ

国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

<国内株式>

市場との連動性を高めに保ちつつ、配当利回りを市場平均よりも高めに維持するかたちで分散投資を行いました。国内株式の比率は、外国株式の北米・欧州・アジアパシフィックの3地域を加えた計4地域においておおむねリスク量が均等となる配分としています。

<国内債券>

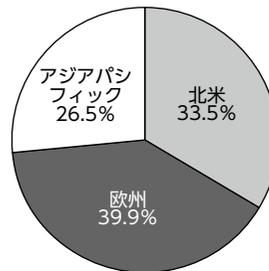
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<外国株式>

地域別配分

北米・欧州・アジアパシフィックの3地域に分散投資を行いました。当期末における地域別配分比率は右図の通りです。

【地域別組入状況】



(注) 比率は対組入株式等評価額比です。

<外国債券>

国・地域別配分

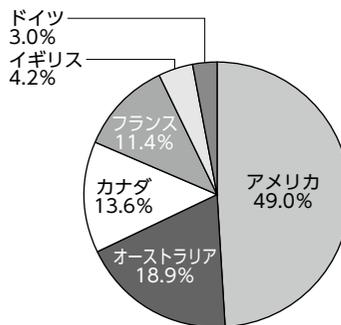
【為替ヘッジあり】

金利等収益を効率的に得る観点から、アメリカ、オーストラリア、カナダ、フランス、イギリス、ドイツの6カ国の国債へ分散投資を行いました。

【為替ヘッジなし】

アメリカ、オーストラリア、フランス、イギリス、ドイツの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

【国・地域別組入状況】



(注) 比率は対組入債券評価額比です。

当期末における外国債券全体の国・地域別配分比率は右図の通りです。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、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。

【今後の運用方針

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については、金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については、主要先進国の国債へ分散投資を行います。また株式については、国内外へ分散投資を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中 騰落率	株式	株式	債券	債券	投資信託	純資産 総額
			組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証券 組入比率	
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
5期(2018年2月26日)	10,682	1.4	7.9	—	59.0	17.6	0.1	37,869
6期(2019年2月25日)	10,898	2.0	15.7	△5.1	49.8	45.0	0.1	47,424
7期(2020年2月25日)	11,373	4.4	16.4	△3.5	44.4	37.2	0.1	49,616
8期(2021年2月25日)	11,212	△1.4	17.2	△15.9	29.9	4.1	0.1	52,635
9期(2022年2月25日)	11,210	△0.0	28.0	△24.9	16.6	1.2	0.2	56,349

(注1) 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2) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式	株式	債券	債券	投資信託
			組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証券 組入比率
	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2021年2月25日	11,212	—	17.2	△15.9	29.9	4.1	0.1
2月末	11,202	△0.1	17.0	△15.7	29.8	4.0	0.1
3月末	11,219	0.1	17.8	△14.9	31.0	10.8	0.1
4月末	11,228	0.1	18.3	△3.3	29.4	44.7	0.1
5月末	11,135	△0.7	30.5	△14.4	27.6	37.3	0.2
6月末	11,211	△0.0	31.2	△5.4	25.4	50.5	0.2
7月末	11,384	1.5	29.0	△15.6	19.2	34.7	0.2
8月末	11,408	1.7	29.2	△13.6	20.4	38.6	0.2
9月末	11,270	0.5	29.0	△24.8	14.4	12.2	0.2
10月末	11,346	1.2	29.0	△13.6	32.0	29.7	0.2
11月末	11,356	1.3	27.9	△24.7	16.5	2.0	0.2
12月末	11,353	1.3	29.1	△17.5	28.8	30.3	0.2
2022年1月末	11,251	0.3	28.6	△26.5	14.7	2.3	0.2
(期末)2022年2月25日	11,210	△0.0	28.0	△24.9	16.6	1.2	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2021年2月26日～2022年2月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	4円	0.038%	
（株式）	(2)	(0.015)	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）	(3)	(0.022)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	1	0.010	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
（株式）	(1)	(0.010)	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	17	0.152	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)	(0.009)	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）	(16)	(0.143)	・ 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	23	0.200	

(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（11,282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

2021年2月26日～2022年2月25日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 425 (77)	千円 1,282,644	千株 131	千円 316,100
	アメリカ	百株 1,330 (△ 19)	千米ドル 16,208 (6)	百株 313	千米ドル 2,121
外国	カナダ	114 (8)	千カナダ・ドル 829 (△ 1)	46	千カナダ・ドル 179
	オーストラリア	3,875 (268)	千オーストラリア・ドル 9,103 (△ 47)	1,785	千オーストラリア・ドル 1,439
	香港	3,916 (106)	千香港ドル 25,525	1,258	千香港ドル 4,649
	シンガポール	1,579	千シンガポール・ドル 1,128 (△ 200)	—	千シンガポール・ドル —
	ニュージーランド	486	千ニュージーランド・ドル 415	367	千ニュージーランド・ドル 227
	イギリス	7,180 (8)	千イギリス・ポンド 4,123 (△ 12)	1,446	千イギリス・ポンド 511
	スイス	477	千スイス・フラン 3,170 (△ 7)	38	千スイス・フラン 163
	デンマーク	138 (232)	千デンマーク・クローネ 6,598	214	千デンマーク・クローネ 976
	ノルウェー	80	千ノルウェー・クローネ 1,442	—	千ノルウェー・クローネ —
	スウェーデン	513 (139)	千スウェーデン・クローナ 11,178	—	千スウェーデン・クローナ —
	ユーロ 圏	46 340 (71)	千ユーロ 367 2,031	3 117	千ユーロ 36 256

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
外国	ユーロ	ベルギー	百株 34	千ユーロ 254	百株 -	千ユーロ -
		フランス	(539 38)	3,715	246	398
		ドイツ	(589 56)	(△ 3,193 6)	93	325
		スペイン	1,177	(△ 901 2)	313	140
		イタリア	1,130	679	-	-
		フィンランド	241	247	58	27

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 54,722,412	千円 62,859,787
外国	アメリカ	国債証券 千米ドル 18,730	千米ドル -
	カナダ	国債証券 千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 6,311
	オーストラリア	国債証券 千オーストラリア・ドル 19,830	千オーストラリア・ドル 18,330
	イギリス	国債証券 千イギリス・ポンド 3,869	千イギリス・ポンド 2,956
	ユーロ フランス	国債証券 千ユーロ 25,435	千ユーロ 23,566

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

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

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(3) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	VANGUARD REAL ESTATE ETF	4	424	—	—
	(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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
		(26)	(38)		

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(注3) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(4) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 21,550	百万円 20,831
	債券先物取引	—	—	80,282	76,210
外国	債券先物取引	201,932	202,700	—	—

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 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3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

主要な売買銘柄

2021年2月26日～2022年2月25日

(1) 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
AIA GROUP LTD	68	97,613	1,427	バンドイナムコホールディングス	5	51,045	9,281
APPLE INC	6	91,631	14,053	ラウンドワン	26	41,845	1,573
NESTLE SA	6	87,415	13,250	MS & ADインシュアランスグループホールディングス	12	37,669	3,139
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	9	77,779	8,043	COCA-COLA AMATIL LIMITED	29	33,638	1,128
MICROSOFT CORP	2	76,943	27,657	NXP SEMICONDUCTORS NV	1	32,506	23,285
BHP GROUP LIMITED	16	72,546	4,374	キリンホールディングス	15	32,344	2,047
ASML HOLDING NV	0.996	71,490	71,777	RSA INSURANCE GROUP PLC	28	29,606	1,049
任天堂	1	70,663	50,473	日本たばこ産業	12	26,192	2,078
AMAZON.COM INC	0.182	64,878	356,476	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	6	25,197	4,003
CSL LIMITED	2	62,057	23,277	東京エレクトロン	0.500	24,641	49,282

(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。

(2) 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第70回 利付国債（30年）	8,204,780	第421回 利付国債（2年）	14,127,100
第177回 利付国債（20年）	7,829,526	第70回 利付国債（30年）	8,205,924
第175回 利付国債（20年）	7,521,891	第177回 利付国債（20年）	7,784,402
第421回 利付国債（2年）	5,369,552	第175回 利付国債（20年）	7,532,631
第425回 利付国債（2年）	5,248,022	第176回 利付国債（20年）	4,623,259
第176回 利付国債（20年）	4,621,627	第425回 利付国債（2年）	3,874,646
第68回 利付国債（30年）	3,855,628	第68回 利付国債（30年）	3,840,511
第71回 利付国債（30年）	3,417,965	第411回 利付国債（2年）	3,485,312
第179回 利付国債（20年）	2,387,828	第71回 利付国債（30年）	3,405,315
第178回 利付国債（20年）	2,260,357	第178回 利付国債（20年）	2,181,351

(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

2022年2月25日現在

(1) 国内株式
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (3.2%)				
ショーボンドホールディングス	－	7	38,684	
大和ハウス工業	9	13	42,234	
エクシオグループ	9	12	30,028	
食料品 (2.6%)				
明治ホールディングス	－	6	40,500	
キリンホールディングス	15	－	－	
日清オイリオグループ	4	6	18,245	
アリアケジャパン	－	5	30,316	
太陽化学	1	1	2,413	
日本たばこ産業	12	－	－	
化学 (7.4%)				
日産化学	7	9	61,498	
大阪有機化学工業	12	16	50,024	
三菱ケミカルホールディングス	35	48	39,430	
アイカ工業	10	13	43,539	
花王	5	7	38,016	
サカタインクス	14	－	－	
バルカー	6	9	24,196	
医薬品 (5.9%)				
武田薬品工業	14	20	70,740	
アステラス製薬	28	38	74,400	
第一三共	15	20	58,396	
ゴム製品 (1.4%)				
ブリヂストン	7	10	47,736	
ガラス・土石製品 (2.5%)				
A G C	6	9	48,360	
ニチアス	10	14	37,536	
金属製品 (0.8%)				
トーカロ	15	21	27,971	
機械 (4.9%)				
アマダ	20	28	28,514	
小松製作所	13	18	49,598	
日工	4	4	2,460	
フジテック	11	16	43,200	
ツバキ・ナカシマ	18	25	23,769	
日本精工	21	29	21,491	
電気機器 (15.8%)				
日立製作所	5	8	48,118	
富士電機	9	13	77,220	
マブチモーター	8	11	46,197	
日東工業	7	10	15,978	
I D E C	10	14	35,697	
アズビル	11	8	37,840	
エスベック	8	11	22,396	
カシオ計算機	10	13	18,584	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
ローム	3	4	37,884	
村田製作所	7	9	76,851	
東京エレクトロン	2	2	130,180	
輸送用機器 (9.8%)				
デンソー	6	8	72,259	
トヨタ自動車	12	85	178,840	
本田技研工業	6	9	33,200	
S U B A R U	21	30	56,400	
その他製品 (2.8%)				
ニホンフラッシュ	12	16	17,322	
パンダイナムコホールディングス	4	－	－	
任天堂	－	1	79,660	
電気・ガス業 (1.3%)				
東京瓦斯	13	18	43,337	
陸運業 (1.2%)				
山九	7	10	41,184	
倉庫・運輸関連業 (1.4%)				
近鉄エクスプレス	12	17	49,778	
情報・通信業 (12.5%)				
N E C ネットエスアイ	14	20	35,585	
インテージホールディングス	－	9	16,243	
オービック	－	2	39,886	
伊藤忠テクノソリューションズ	－	9	28,625	
大塚商会	4	8	36,162	
コネクシオ	8	11	15,180	
日本電信電話	33	46	150,612	
K D D I	21	29	110,360	
卸売業 (6.6%)				
T O K A I ホールディングス	16	23	20,720	
アズワン	2	6	40,800	
伊藤忠商事	20	28	105,168	
三菱商事	11	15	61,510	
イエローハット	10	－	－	
因幡電機産業	4	－	－	
小売業 (3.8%)				
エービーシー・マート	3	4	20,706	
セブン&アイ・ホールディングス	4	6	35,225	
V T ホールディングス	54	75	36,198	
日本瓦斯	－	23	39,408	
銀行業 (4.5%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	76	106	75,196	
三井住友フィナンシャルグループ	14	19	79,811	
保険業 (2.5%)				
M S & A D インシュアランスグループホールディングス	12	－	－	
東京海上ホールディングス	9	13	87,327	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
その他金融業 (3.3%)				
全国保証	6	8	42,064	
オリックス	23	31	70,961	
不動産業 (1.0%)				
イオンモール	16	22	35,053	
サービス業 (4.7%)				
日本M&Aセンターホールディングス	4	17	29,274	
夢真ホールディングス	18	—	—	
ユー・エス・エス	11	16	31,143	
テクノプロ・ホールディングス	2	11	38,727	
セコム	2	3	28,998	
メイテック	3	5	35,724	
合計	株数・金額	924	1,295	3,458,906
	銘柄数<比率>	73	73	<6.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
3M CO	3	5	82	9,549	資本財
ABBOTT LABORATORIES	11	17	207	23,942	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	10	18	269	31,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	3	5	188	21,814	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	4	9	75	8,688	メディア・娯楽
ADOBE INC	2	4	224	25,997	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	8	16	194	22,465	半導体・半導体製造装置
AFLAC INC	6	9	58	6,718	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3	5	73	8,515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	2	66	7,663	素材
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.75	1	61	7,119	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGHANY CORP	0.39	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	6	11	62	7,233	公益事業
ALLSTATE CORP	2	4	54	6,297	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	1	30	3,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	1	2	721	83,422	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	2	3	801	92,611	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	12	20	100	11,629	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	2	4	1,322	152,883	小売
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	—	6	11	1,379	メディア・娯楽
AMCOR PLC	18	—	—	—	素材
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	3	6	55	6,422	公益事業

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
AMERICAN EXPRESS CO	4	7	134	15,585	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	5	10	60	6,999	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	2	64	7,490	各種金融
AMGEN INC	3	5	127	14,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	3	11	82	9,574	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	2	4	79	9,178	半導体・半導体製造装置
ANTHEM INC	1	2	124	14,347	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC	1	2	83	9,656	保険
APPLE INC	107	163	2,657	307,151	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	6	9	129	14,956	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	2	5	68	7,957	自動車・自動車部品
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	6	10	82	9,572	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	45	71	166	19,227	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	2	5	55	6,440	公益事業
AUTODESK INC	1	2	61	7,135	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2	4	98	11,361	ソフトウェア・サービス
AUTOZONE INC	0.20	0.37	66	7,674	小売
BALL CORP	3	3	32	3,705	素材
BANK OF AMERICA CORP	54	68	300	34,747	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5	11	59	6,850	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	3	6	58	6,711	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	2	3	82	9,571	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7	12	372	43,074	各種金融
BEST BUY CO INC	2	-	-	-	小売
BIOGEN INC	1	1	27	3,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	0.64	1	81	9,472	各種金融
BLACKSTONE INC	4	6	84	9,727	各種金融
BLOCK INC	2	5	47	5,521	ソフトウェア・サービス
BOEING CO	3	5	111	12,842	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	0.47	107	12,465	消費者サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9	17	78	9,020	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	14	24	161	18,642	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	2	3	230	26,611	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	-	3	29	3,433	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	3	5	78	9,102	各種金融
CARMAX INC	1	2	25	2,928	小売
CARRIER GLOBAL CORP	4	4	21	2,459	資本財
CATALENT INC	-	2	28	3,343	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	3	5	106	12,315	資本財
CENTENE CORP	5	8	71	8,230	ヘルスケア機器・サービス
CERNER CORP	3	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES SCHWAB CORP	7	14	118	13,681	各種金融
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	1	1	87	10,168	メディア・娯楽
CHEVRON CORP	11	18	250	28,971	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.24	0.44	65	7,549	消費者サービス
CHUBB LTD	3	3	76	8,832	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	2	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	2	4	96	11,153	ヘルスケア機器・サービス
CISCO SYSTEMS INC	27	41	228	26,394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	13	20	127	14,703	銀行

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
CLOROX CO	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CME GROUP INC	2	3	83	9,624	各種金融
CMS ENERGY CORP	7	11	73	8,479	公益事業
COCA-COLA CO	24	42	257	29,734	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	3	7	66	7,670	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	6	9	68	7,931	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	29	46	216	24,981	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS	8	13	119	13,788	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1	2	48	5,590	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	—	3	17	1,992	公益事業
COPART INC	2	4	55	6,450	商業・専門サービス
CORNING INC	7	15	61	7,163	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	6	8	40	4,673	素材
COSTAR GROUP INC	0.40	6	41	4,832	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	2	4	218	25,300	食品・生活必需品小売り
COUPA SOFTWARE INC	—	1	17	2,019	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	2	39	4,607	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	5	25	87	10,076	運輸
CUMMINS INC	1	2	51	5,990	資本財
CVS HEALTH CORP	7	14	143	16,548	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	3	6	174	20,211	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	—	2	39	4,526	ソフトウェア・サービス
DEERE & CO	1	3	117	13,587	資本財
DEXCOM INC	0.67	1	60	6,943	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3	4	55	6,383	各種金融
DOCUSIGN INC	—	2	26	3,097	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1	3	63	7,387	小売
DOLLAR TREE INC	1	3	53	6,167	小売
DOMINION ENERGY INC	4	8	67	7,767	公益事業
DOW INC	6	10	62	7,247	素材
DR HORTON INC	4	7	58	6,763	耐久消費財・アパレル
DUKE ENERGY CORP	5	8	80	9,308	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	6	10	77	8,943	素材
DXC TECHNOLOGY CO	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	3	5	85	9,936	資本財
EBAY INC	5	8	48	5,599	小売
ECOLAB INC	2	3	61	7,055	素材
EDISON INTERNATIONAL	2	—	—	—	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4	7	87	10,111	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	2	3	48	5,599	メディア・娯楽
ELI LILLY & CO	6	8	217	25,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	5	8	80	9,319	資本財
ENTERGY CORP	2	7	74	8,561	公益事業
EOG RESOURCES INC	6	10	112	12,991	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	—	0.66	25	2,915	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	—	1	33	3,817	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC	1	2	75	8,740	家庭用品・パーソナル用品
ETSY INC	—	1	22	2,606	小売
EXELON CORP	6	11	48	5,570	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	1	3	62	7,276	消費者サービス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	3	6	63	7,307	運輸
EXXON MOBIL CORP	24	38	291	33,726	エネルギー
FEDEX CORP	2	3	73	8,534	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	3	7	67	7,770	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	10	10	48	5,589	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	2	3	52	6,084	銀行
FISERV INC	3	6	65	7,520	ソフトウェア・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.79	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	26	54	93	10,798	自動車・自動車部品
FORTINET INC	—	1	43	5,083	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	2	—	—	—	資本財
FOX CORP - CLASS A	5	11	48	5,592	メディア・娯楽
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	16	70	8,099	素材
GARMIN LTD	3	5	59	6,839	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	1	1	52	6,113	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	1	3	74	8,586	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	62	12	113	13,069	資本財
GENERAL MILLS INC	4	9	62	7,235	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	11	11	54	6,245	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	2	4	50	5,824	小売
GILEAD SCIENCES INC	7	12	77	8,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	2	3	53	6,168	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	3	105	12,227	各種金融
HALLIBURTON CO	13	15	49	5,677	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	1	3	81	9,373	ヘルスケア機器・サービス
HESS CORP	3	—	—	—	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	15	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2	4	68	7,969	消費者サービス
HOME DEPOT INC	6	10	327	37,793	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	6	122	14,161	資本財
HP INC	11	11	41	4,764	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	—	0.59	30	3,579	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	0.92	1	70	8,179	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	19	—	—	—	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1	—	—	—	資本財
IAC/INTERACTIVECORP	0.85	—	—	—	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	61	7,069	ヘルスケア機器・サービス
IHS MARKIT LTD	5	7	77	8,921	商業・専門サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	2	3	77	8,934	資本財
ILLUMINA INC	1	1	57	6,588	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	1	—	—	—	資本財
INTEL CORP	27	39	186	21,532	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4	6	88	10,274	各種金融
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	5	8	109	12,672	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	—	2	37	4,359	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	5	9	41	4,821	素材
INTUIT INC	2	2	138	16,029	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.77	3	111	12,897	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	1	3	69	8,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
JACKSON FINANCIAL INC-A	—	3	12	1,455	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	16	26	416	48,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	8	12	82	9,505	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	19	27	393	45,422	銀行
KEYCORP	14	27	65	7,624	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1	3	54	6,319	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	2	4	52	6,121	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	12	—	—	—	エネルギー
KKR & CO INC -A	—	5	32	3,721	各種金融
KLA CORPORATION	1	2	83	9,678	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	6	12	56	6,584	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	—	1	2	322	ソフトウェア・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1	2	67	7,842	資本財
LAM RESEARCH CORP	0.95	1	90	10,473	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	2	—	—	—	消費者サービス
LENNAR CORP-CL A	2	6	53	6,155	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	3	5	158	18,329	素材
LOWE'S COS INC	4	7	158	18,325	小売
LULULEMON ATHLETICA INC	1	1	60	6,994	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2	5	53	6,135	素材
MARATHON PETROLEUM CORP	4	9	69	8,037	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	2	4	74	8,581	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	3	6	95	10,980	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	8	60	7,027	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC-CLASS A	5	8	310	35,901	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	1	2	27	3,122	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	2	5	47	5,438	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	4	7	178	20,587	消費者サービス
MCKESSON CORP	1	2	71	8,257	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	8	13	138	16,061	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.44	0.61	63	7,286	小売
MERCK & CO INC	16	25	186	21,527	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	14	23	493	57,005	メディア・娯楽
METLIFE INC	4	5	37	4,308	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.29	0.50	70	8,161	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2	5	42	4,924	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	7	13	115	13,376	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	43	70	2,089	241,520	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	—	3	57	6,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	10	15	101	11,752	食品・飲料・タバコ
MONGODDB INC	—	0.89	33	3,860	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	3	4	38	4,457	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	1	2	74	8,633	各種金融
MORGAN STANLEY	8	12	115	13,337	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	1	34	3,942	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	0.80	1	55	6,405	各種金融
NETAPP INC	2	3	29	3,390	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	2	4	166	19,292	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	7	10	71	8,242	素材

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
NEXTERA ENERGY INC	11	20	154	17,846	公益事業
NIKE INC	8	13	182	21,099	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	8	25	71	8,211	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	3	85	9,894	運輸
NORTHERN TRUST CORP	2	4	47	5,456	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	1	2	86	9,964	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	4	—	—	—	消費者サービス
NUCOR CORP	4	4	59	6,916	素材
NVIDIA CORP	3	23	550	63,563	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	7	2	50	5,796	半導体・半導体製造装置
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	9	—	—	—	エネルギー
OKTA INC	—	1	34	3,951	ソフトウェア・サービス
OMNICOM GROUP	3	6	53	6,198	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	7	44	5,146	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	3	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORP	13	17	131	15,216	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.56	1	70	8,173	小売
OTIS WORLDWIDE CORP	2	—	—	—	資本財
PACCAR INC	3	6	61	7,056	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	17	20	2,335	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	1	1	82	9,484	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	10	10	30	3,555	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	1	2	71	8,288	資本財
PAYCHEX INC	3	6	75	8,671	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	7	11	124	14,346	ソフトウェア・サービス
PELTON INTERACTIVE INC-A	—	3	11	1,272	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	8	14	234	27,144	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	33	53	244	28,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	9	15	155	17,926	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	3	6	54	6,338	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	—	6	17	2,006	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1	2	46	5,430	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2	4	85	9,856	銀行
PPG INDUSTRIES INC	2	4	60	7,002	素材
PROCTER & GAMBLE CO	15	23	363	42,040	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	4	6	67	7,835	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3	5	62	7,189	保険
QUALCOMM INC	7	11	196	22,733	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	1	3	44	5,163	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	10	15	149	17,319	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.77	1	65	7,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	16	26	61	7,140	銀行
RESMED INC	1	2	68	7,969	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	1	20	2,334	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	40	4,673	資本財
ROKU INC	1	1	23	2,685	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.86	1	64	7,441	資本財
ROSS STORES INC	2	4	40	4,734	小売
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2	—	—	—	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	1	2	110	12,792	各種金融

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
SALESFORCE.COM INC	5	8	177	20,493	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	14	23	90	10,513	エネルギー
SEA LTD-ADR	—	10	134	15,562	メディア・娯楽
SEAGEN INC	—	2	28	3,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA ENERGY	2	2	33	3,878	公益事業
SERVICENOW INC	1	2	127	14,791	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.58	3	85	9,845	素材
SNAP INC - A	—	9	36	4,209	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	2	55	6,424	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO	6	11	72	8,429	公益事業
SPLUNK INC	1	2	34	3,940	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	3	48	5,637	資本財
STARBUCKS CORP	8	12	114	13,210	消費者サービス
STATE STREET CORP	3	3	31	3,605	各種金融
STRYKER CORP	2	3	97	11,257	ヘルスケア機器・サービス
SYLVAMO CORP	—	0.85	2	338	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	8	11	45	5,314	各種金融
SYNOPSIS INC	2	2	83	9,604	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	3	6	58	6,745	食品・生活必需品小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	1	3	55	6,450	各種金融
TARGET CORP	3	5	110	12,795	小売
TE CONNECTIVITY LTD	2	5	76	8,892	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA, INC.	4	7	590	68,298	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	6	9	153	17,698	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	4	221	25,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	7	12	79	9,240	小売
T-MOBILE US INC	2	4	57	6,702	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	5	45	5,293	ソフトウェア・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2	3	58	6,728	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	0.46	0.56	36	4,201	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	1	3	59	6,869	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	8	14	83	9,682	銀行
TWILIO INC - A	—	1	32	3,757	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC	7	11	41	4,830	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UBER TECHNOLOGIES INC	—	12	44	5,146	運輸
UNION PACIFIC CORP	4	7	172	19,892	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	4	7	159	18,413	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	9	431	49,842	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	10	15	88	10,205	銀行
VALERO ENERGY CORP	2	6	54	6,259	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1	2	51	5,984	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	1	2	57	6,644	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	25	39	207	24,037	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2	3	81	9,393	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	3	3	20	2,364	耐久消費財・アパレル
VIATRIS INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	10	16	353	40,884	ソフトウェア・サービス
VONTIER CORP	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VULCAN MATERIALS CO	1	2	51	5,896	素材

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	5	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WALMART INC	8	14	196	22,761	食品・生活必需品小売り
WALT DISNEY CO	11	19	284	32,857	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	4	5	69	7,992	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	4	5	83	9,627	商業・専門サービス
WATERS CORP	0.97	1	36	4,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	4	6	61	7,122	公益事業
WELLS FARGO & CO	24	40	211	24,470	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIAMS COS INC	14	14	44	5,134	エネルギー
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	1	35	4,089	保険
WORKDAY INC-CLASS A	1	2	60	7,041	ソフトウェア・サービス
XILINX INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	2	2	25	3,000	資本財
YUM! BRANDS INC	3	3	40	4,628	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1	3	42	4,937	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	3	5	106	12,313	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	2	30	3,507	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,879 303	2,877 309	36,649 —	4,235,612 <7.5%>
(カナダ)			千カナダ・ドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	7	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	14	70	6,323	食品・生活必需品小売り
BANK OF MONTREAL	4	7	110	9,929	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	6	11	99	9,019	銀行
BARRICK GOLD CORP	18	18	54	4,935	素材
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	11	16	113	10,195	各種金融
CAE INC	8	8	27	2,488	資本財
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3	6	97	8,761	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	4	8	131	11,859	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	9	19	128	11,602	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1	10	96	8,703	運輸
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.23	0.40	83	7,559	ソフトウェア・サービス
ENBRIDGE INC	12	21	116	10,501	エネルギー
FORTIS INC	8	13	79	7,168	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	2	4	84	7,667	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP	13	—	—	—	保険
NATIONAL BANK OF CANADA	7	9	92	8,313	銀行
NUTRIEN LTD	5	11	116	10,469	素材
PEMBINA PIPELINE CORP	6	—	—	—	エネルギー
POWER CORP OF CANADA	9	9	37	3,386	保険
RESTAURANT BRANDS INTERN	4	4	28	2,614	消費者サービス
ROYAL BANK OF CANADA	7	11	161	14,561	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A	0.95	1	103	9,361	ソフトウェア・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC	6	6	40	3,619	保険
SUNCOR ENERGY INC	14	22	82	7,452	エネルギー
TC ENERGY CORP	6	11	78	7,119	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK	8	16	164	14,817	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	189 26	266 24	2,199 —	198,432 <0.4%>

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
AFTERPAY LTD	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AGL ENERGY LTD	78	—	—	—	公益事業	
AMP LTD	740	—	—	—	各種金融	
AMPOL LTD	83	127	383	31,628	エネルギー	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	101	151	554	45,760	消費者サービス	
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP	365	527	1,407	116,235	銀行	
BHP GROUP LIMITED	374	540	2,421	199,915	素材	
BLOCK INC - CDI	—	18	212	17,554	ソフトウェア・サービス	
BRAMBLES LTD	227	320	316	26,157	商業・専門サービス	
CIMIC GROUP LIMITED	58	85	187	15,495	資本財	
COCA-COLA AMATIL LIMITED	297	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
COCHLEAR LTD	10	15	334	27,627	ヘルスケア機器・サービス	
COLES GROUP LTD	170	327	582	48,063	食品・生活必需品小売り	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	219	303	2,874	237,351	銀行	
CROWN RESORTS LTD	203	276	339	27,993	消費者サービス	
CSL LIMITED	56	83	2,213	182,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	—	15	123	10,192	消費者サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	—	292	211	17,465	食品・生活必需品小売り	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	226	278	516	42,637	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	135	133	583	48,168	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	37	54	959	79,245	各種金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	363	525	1,543	127,408	銀行	
NEWCREST MINING LIMITED	135	196	502	41,519	素材	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	80	241	255	21,095	素材	
ORICA LTD	109	154	224	18,508	素材	
ORIGIN ENERGY LIMITED	231	449	255	21,116	公益事業	
QANTAS AIRWAYS LTD	451	615	312	25,799	運輸	
QBE INSURANCE GROUP LTD	255	347	410	33,874	保険	
RIO TINTO LTD	48	68	792	65,442	素材	
SANTOS LTD	240	325	230	19,065	エネルギー	
SEEK LTD	—	86	225	18,642	メディア・娯楽	
TABCORP HOLDINGS LTD	459	702	347	28,732	消費者サービス	
TELSTRA CORP LTD	1,028	1,439	568	46,938	電気通信サービス	
TREASURY WINE ESTATES LTD	184	246	288	23,814	食品・飲料・タバコ	
WESFARMERS LIMITED	161	235	1,124	92,847	小売	
WESTPAC BANKING CORP	422	609	1,408	116,330	銀行	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	132	186	524	43,280	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	174	263	941	77,772	食品・生活必需品小売り	
XERO LTD	—	23	215	17,809	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,907 34	10,267 35	24,394 —	2,014,227 <3.6%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	1,458	2,142	17,521	259,319	保険	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	440	665	1,925	28,492	銀行	
CK ASSET HOLDINGS LTD	380	525	2,635	39,005	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	330	495	2,774	41,062	資本財	
CLP HOLDINGS LTD	435	510	4,080	60,384	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	310	430	2,005	29,688	消費者サービス	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	560	690	1,139	16,870	不動産	
HANG SENG BANK LTD	144	135	2,033	30,089	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	555	815	2,657	39,326	不動産	

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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 & CHINA GAS		1,454	2,230	2,645	39,150	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		146	208	8,207	121,473	各種金融
MTR CORP		545	445	1,842	27,266	運輸
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		335	490	2,423	35,861	公益事業
SANDS CHINA LTD		344	—	—	—	消費者サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		245	355	3,335	49,361	不動産
SWIRE PACIFIC LTD		275	285	1,272	18,833	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		—	170	2,121	31,399	資本財
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		330	460	1,603	23,725	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,286 17	11,050 17	60,223 —	891,310 <1.6%>	
(シンガポール)						
				千シンガポール・ドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		—	1,711	621	53,022	不動産
CAPITALAND LTD		1,193	—	—	—	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD		212	306	1,063	90,778	銀行
KEPPEL CORP LTD		280	401	234	20,060	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		389	563	675	57,675	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,232	1,815	459	39,201	電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		199	288	885	75,603	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,505 6	5,084 6	3,939 —	336,342 <0.6%>	
(ニュージーランド)						
				千ニュージーランド・ドル		
A2 MILK CO LTD		118	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		115	158	431	33,366	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		411	606	285	22,097	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	645 3	764 2	717 —	55,463 <0.1%>	
(イギリス)						
				千イギリス・ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		35	68	246	38,130	素材
ASTRAZENECA PLC		25	64	551	85,225	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIVA PLC		156	343	140	21,708	保険
BAE SYSTEMS PLC		95	211	133	20,698	資本財
BARCLAYS PLC		473	922	165	25,582	銀行
BHP GROUP LTD		—	105	248	38,450	素材
BHP GROUP PLC		42	—	—	—	素材
BP PLC		405	848	310	47,963	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		43	96	311	48,109	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC		267	630	118	18,305	電気通信サービス
COMPASS GROUP PLC		38	88	145	22,433	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		11	25	179	27,791	素材
DIAGEO PLC		48	103	364	56,393	食品・飲料・タバコ
ENTAIN PLC		—	34	55	8,542	消費者サービス
EXPERIAN PLC		30	68	190	29,434	商業・専門サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC		97	213	321	49,798	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLENORE PLC		258	512	216	33,466	素材
HSBC HOLDINGS PLC		347	705	362	56,067	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		27	65	106	16,481	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		11	26	131	20,412	消費者サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		219	483	128	19,877	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1,585	3,062	142	22,022	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		8	19	124	19,286	各種金融

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NATIONAL GRID PLC	76	193	204	31,562	公益事業
PRUDENTIAL PLC	60	127	141	21,913	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	15	32	200	31,002	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	46	104	230	35,678	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC	25	52	289	44,711	素材
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	70	—	—	—	資本財
RSA INSURANCE GROUP PLC	128	—	—	—	保険
SHELL PLC	144	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC-NEW	—	298	582	90,146	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC	31	75	93	14,427	ヘルスケア機器・サービス
SSE PLC	39	78	124	19,304	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC	81	—	—	—	銀行
TESCO PLC	202	470	131	20,332	食品・生活必需品小売り
UNILEVER PLC	20	48	176	27,275	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	53	112	114	17,631	公益事業
VODAFONE GROUP PLC	599	1,272	165	25,604	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,826 36	11,569 34	7,149 —	1,105,776 <2.0%>
(スイス)			千スイス・フラン		
ABB LTD	47	102	305	38,246	資本財
ALCON INC	12	31	215	26,948	ヘルスケア機器・サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.02	203	25,379	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	15	29	358	44,808	耐久消費財・アパレル
CREDIT SUISSE GROUP AG	83	187	141	17,648	各種金融
GEBERIT AG-REG	1	4	240	30,038	資本財
HOLCIM LTD	17	—	—	—	素材
LONZA GROUP AG	2	5	332	41,541	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA	54	120	1,390	173,789	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG	42	92	725	90,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG	13	29	986	123,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG	3	5	163	20,382	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG	8	17	151	18,940	不動産
SWISS RE AG	9	21	197	24,705	保険
UBS GROUP AG	86	185	303	37,921	各種金融
ZURICH INSURANCE GROUP AG	3	7	301	37,664	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	400 16	839 15	6,015 —	752,042 <1.3%>
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
CARLSBERG AS-B	6	11	1,119	19,481	食品・飲料・タバコ
DSV A/S	7	13	1,595	27,769	運輸
GENMAB A/S	3	6	1,286	22,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO-NORDISK A/S	37	84	5,405	94,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYGVESTA AS	29	59	858	14,941	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	6	72	1,313	22,857	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 6	247 6	11,579 —	201,490 <0.4%>
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
MOWI ASA	27	64	1,402	18,110	食品・飲料・タバコ
TELENOR ASA	37	80	1,027	13,262	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	64 2	144 2	2,430 —	31,372 <0.1%>

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB	37	78	1,926	23,466	資本財
ATLAS COPCO AB	26	60	2,490	30,337	資本財
EVOLUTION AB	-	11	1,141	13,899	消費者サービス
HEXAGON AB-B SHS	9	194	2,331	28,394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDEA BANK ABP	99	218	2,280	27,777	銀行
SANDVIK AB	43	98	2,090	25,467	資本財
SINCH AB	-	52	357	4,356	ソフトウェア・サービス
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	89	189	1,757	21,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB	51	106	1,963	23,914	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	357 7	1,009 9	16,339 -	199,020 <0.4%>
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ		
CRH PLC	24	54	210	27,259	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC.	-	8	106	13,750	消費者サービス
KERRY GROUP PLC-A	6	10	105	13,668	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 2	73 3	422 -	54,679 <0.1%>
(ユーロ/オランダ)					
ADYEN NV	-	1	184	23,822	ソフトウェア・サービス
AIRBUS SE	12	26	292	37,877	資本財
AKZO NOBEL NV	11	19	162	20,974	素材
ASML HOLDING NV	7	17	997	129,096	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA	107	189	211	27,398	銀行
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	39	72	190	24,700	食品・生活必需品小売り
KONINKLIJKE PHILIPS NV	27	56	168	21,840	ヘルスケア機器・サービス
PROSUS	10	40	216	28,082	小売
UNILEVER NV	28	63	275	35,591	家庭用品・パーソナル用品
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	-	33	65	8,412	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER NV	17	36	320	41,510	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	262 9	557 11	3,085 -	399,307 <0.7%>
(ユーロ/ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	15	36	197	25,533	食品・飲料・タバコ
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	10	24	221	28,660	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26 2	61 2	418 -	54,193 <0.1%>
(ユーロ/フランス)					
AIR LIQUIDE	11	25	367	47,546	素材
AXA SA	42	85	208	27,045	保険
BNP PARIBAS	25	49	274	35,520	銀行
CAPGEMINI SA	5	13	239	30,964	ソフトウェア・サービス
CIE DE SAINT-GOBAIN	19	34	185	24,057	資本財
DANONE	15	34	187	24,315	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SA	4	47	195	25,336	ソフトウェア・サービス
ENGIE	45	103	142	18,422	公益事業
ESSILORLUXOTTICA	7	17	275	35,607	耐久消費財・アパレル
HERMES INTERNATIONAL	-	1	184	23,820	耐久消費財・アパレル
KERING	1	3	237	30,741	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA	14	29	246	31,898	資本財
L'OREAL SA	4	9	335	43,425	家庭用品・パーソナル用品

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	5	11	757	98,017	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (C.G.D.E.)	6	15	192	24,882	自動車・自動車部品
ORANGE S.A.	63	—	—	—	電気通信サービス
PERNOD-RICARD	5	12	231	29,910	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE	16	24	146	18,911	メディア・娯楽
SAFRAN SA	8	17	192	24,888	資本財
SANOFI	22	49	443	57,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	12	27	377	48,821	資本財
SOCIETE GENERALE	24	44	122	15,874	銀行
TOTALENERGIES SE	40	91	433	56,150	エネルギー
VINCI SA	12	28	269	34,863	資本財
VIVENDI SA	31	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	449 781	6,246	808,417	
		24	23	—	<1.4%>
(ユーロ/ドイツ)					
ADIDAS AG	4	9	197	25,620	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE	6	14	290	37,569	保険
BASF SE	18	43	266	34,438	素材
BAYER AG	19	43	221	28,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	10	22	188	24,341	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE	16	24	177	23,014	資本財
CONTINENTAL AG	5	11	93	12,102	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	21	59	7,682	資本財
DELIVERY HERO SE	—	10	46	6,047	小売
DEUTSCHE BANK AG	61	114	128	16,693	各種金融
DEUTSCHE BOERSE AG	5	14	214	27,813	各種金融
DEUTSCHE POST AG	25	60	263	34,166	運輸
DEUTSCHE TELEKOM AG	70	158	247	32,005	電気通信サービス
E.ON SE	62	140	161	20,924	公益事業
HELLOFRESH SE	—	12	55	7,169	食品・生活必需品小売り
HENKEL AG & CO KGAA	7	16	112	14,602	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	35	80	238	30,869	半導体・半導体製造装置
MERCEDES-BENZ GROUP AG	22	42	290	37,552	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	2	—	—	—	資本財
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	3	8	202	26,157	保険
RWE AG	17	39	148	19,233	公益事業
SAP SE	18	41	401	51,989	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG	14	33	410	53,083	資本財
SIEMENS ENERGY AG	7	—	—	—	資本財
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	—	2	9	1,230	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG	4	9	168	21,856	自動車・自動車部品
VONOVIA SE	14	32	146	18,909	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	456 1,008	4,741	613,684	
		23	25	—	<1.1%>
(ユーロ/スペイン)					
AMADEUS IT GROUP SA	12	28	164	21,296	ソフトウェア・サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	208	322	170	22,086	銀行
BANCO SANTANDER SA	388	744	222	28,807	銀行
CELLNEX TELECOM SAU	—	26	103	13,379	電気通信サービス
IBERDROLA SA	121	267	252	32,621	公益事業

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

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/スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDITEX SA		25	50	119	15,438	小売
REPSOL SA		58	128	145	18,807	エネルギー
TELEFONICA SA		150	261	108	14,104	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	964 7	1,828 8	1,286 -	166,543 <0.3%>	
(ユーロ/イタリア)						
ENEL SPA		169	377	233	30,266	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		53	116	156	20,196	エネルギー
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		-	78	126	16,364	自動車・自動車部品
INTESA SANPAOLO		487	1,030	248	32,169	銀行
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		120	269	184	23,875	公益事業
UNICREDIT SPA		77	165	200	25,891	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	908 5	2,038 6	1,149 -	148,764 <0.3%>	
(ユーロ/フィンランド)						
ELISA OYJ		12	28	137	17,760	電気通信サービス
NOKIA OYJ		185	327	155	20,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UPM-KYMMENE OYJ		22	48	147	19,144	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	220 3	404 3	440 -	57,002 <0.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,319 75	6,753 81	17,791 -	2,302,592 <4.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,472 531	50,874 540	- -	12,323,683 <21.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する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。

(3) 国内 (邦貨建) 公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,879,200 (5,879,200)	5,677,149 (5,677,149)	10.1 (10.1)	-	7.6 (7.6)	-	2.4 (2.4)
合計	5,879,200 (5,879,200)	5,677,149 (5,677,149)	10.1 (10.1)	-	7.6 (7.6)	-	2.4 (2.4)

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

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

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

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第425回 利付国債 (2年)	0.0050	2023/6/1	1,369,200	1,370,309
	第72回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/9/20	1,024,300	971,927
	第73回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/12/20	1,995,000	1,892,317
	第179回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/12/20	1,490,700	1,442,595
	合計	-	-	-	5,677,149

(4) 外国 (外貨建) 公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	16,330	18,338	2,119,369	3.8	-	3.8	-	-
カナダ	千カナダ・ドル 6,810	千カナダ・ドル 6,501	586,482	1.0	-	1.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,036	千オーストラリア・ドル 3,563	294,231	0.5	-	0.5	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,280	千イギリス・ポンド 1,179	182,369	0.3	-	0.3	-	-
フランス	千ユーロ 3,920	千ユーロ 3,791	490,714	0.9	-	0.9	-	-
合計	-	-	3,673,166	6.5	-	6.5	-	-

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

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

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

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

(外国公社債の内訳)

	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千米ドル	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券	TSY INFL IX N/B	0.1250	2031/07/15	16,330	18,338	2,119,369
	小計	-	-	-	-	2,119,369
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2030/06/01	6,810	6,501	586,482
	小計	-	-	-	-	586,482
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	3,036	3,563	294,231
	小計	-	-	-	-	294,231
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	1.2500	2051/07/31	1,280	1,179	182,369
	小計	-	-	-	-	182,369
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ	
フランス						
国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2034/05/25	1,240	1,311	169,684
	FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2040/05/25	2,680	2,480	321,029
	小計	-	-	-	-	490,714
	合計	-	-	-	-	3,673,166

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(5) 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
VANGUARD REAL ESTATE ETF		6	10	1,046	120,895
小計	口数・金額	6	10	1,046	120,895
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
(シンガポール)		千シンガポール・ドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		—	26	55	4,767
小計	口数・金額	—	26	55	4,767
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>
合計	口数・金額	6	36	—	125,662
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注3) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(6) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円	百万円
	S&P 500 EMINI FUTURE	—	3,026
外国	SPI 200	—	4,035
	HANG SENG INDEX FUTURES	—	1,863
	FTSE 100	—	1,045
	DJ EURO STOXX 50	—	1,298
	ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTUR	521	—
	EURO-BUXL FUTURES(FGBX)	128	—

(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) 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。

投資信託財産の構成

2022年2月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	15,782,590	27.9
公社債	9,350,315	16.5
投資信託証券	125,662	0.2
コール・ローン等、その他	31,353,892	55.4
投資信託財産総額	56,612,461	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2月25日における邦貨換算レートは、1米ドル115.57円、1カナダ・ドル90.21円、1オーストラリア・ドル82.57円、1香港ドル14.80円、1シンガポール・ドル85.37円、1ニュージーランド・ドル77.34円、1イギリス・ポンド154.66円、1スイス・フラン125.02円、1デンマーク・クローネ17.40円、1ノルウェー・クローネ12.91円、1スウェーデン・クローナ12.18円、1ユーロ129.42円です。

(注2) 外貨建純資産 (26,428,405千円) の投資信託財産総額 (56,612,461千円) に対する比率は46.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

特定資産の価格等の調査

当マザーファンドで行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引については、有限責任監査法人トーマツへ調査を委託しています。

当期中、当マザーファンドにおいて該当の取引はありません。なお、前回決算時に未受領であった2件につきましては、既に当該監査法人から調査報告書を受領しています。

金利スワップ取引については、取引相手方の名称、銘柄、数量等の内容に関することについて調査を依頼しています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	81,384,579,074円
コール・ローン等 株 式(評価額)	21,020,623,836
公 社 債(評価額)	15,782,590,570
投資信託証券(評価額)	9,350,315,658
未 収 入 金	125,662,495
未 収 配 当 金	26,160,131,472
未 収 利 息	37,492,381
前 払 費 用	10,323,370
差 入 委 託 証 拠 金	5,081,113
	8,892,358,179
(B) 負債	25,035,300,258
未 払 金	25,034,860,030
未 払 解 約 金	416,576
そ の 他 未 払 費 用	23,652
(C) 純資産総額(A-B)	56,349,278,816
元 本	50,266,415,374
次 期 繰 越 損 益 金	6,082,863,442
(D) 受益権総口数	50,266,415,374口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,210円

(注1) 期首元本額 46,944,215,273円
 期中追加設定元本額 6,730,627,570円
 期中一部解約元本額 3,408,427,469円

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

DCニッセイ安定収益追求ファンド 32,017,019,326円
 ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド (適格機関投資家限定) 8,593,990,031円
 ニッセイ安定収益追求ファンド 229,036,812円
 ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家専用) 9,426,369,205円

損益の状況

当期 (2021年2月26日~2022年2月25日)

項目	当期
(A) 配 当 等 収 益	422,935,425円
受 取 配 当 金	360,070,839
受 取 利 息	72,940,190
そ の 他 収 益 金	187,175
支 払 利 息	△ 10,262,779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	114,258,264
売 買 益	4,793,165,868
売 買 損	△4,678,907,604
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 504,514,215
取 引 益	3,070,561,437
取 引 損	△3,575,075,652
(D) 信 託 報 酬 等	△ 83,557,885
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 50,878,411
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,691,271,113
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	875,150,215
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 432,679,475
(I) 合 計(E+F+G+H)	6,082,863,442
次 期 繰 越 損 益 金(I)	6,082,863,442

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

ニッセイクレジットキャリー マザーファンド

運用報告書

第 11 期

(計算期間：2021年12月21日～2022年12月20日)

運用方針	<p>①日本および世界の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。</p> <p>②債券への投資割合は、原則として高位を保ちます。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。</p>	運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債		



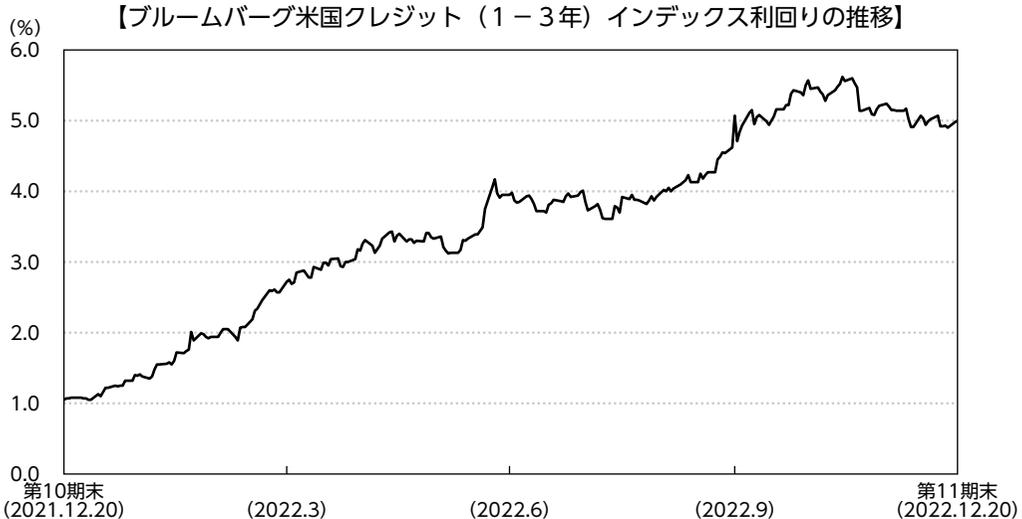
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2021年12月21日～2022年12月20日

海外社債市況



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の社債利回り（ブルームバーグ米国クレジット（1－3年）インデックス利回り）は、米国におけるインフレ高進を受けた米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが継続する中で米回国債利回りが短中期の年限を中心に上昇したことに加え、利上げによる米景気鈍化や企業業績悪化懸念を背景に社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したこともあり、上昇しました。

期初から10月までは、米国におけるインフレ高進を受けてFRBが急速な利上げを実施する一方、コロナ禍における政府からの給付金により積み上げられた家計貯蓄を切り崩すかたちで進んでいた景気回復が利上げの影響もあり、次第に鈍化していくとの懸念から米回国債利回りは上昇しました。社債スプレッドについても、企業業績悪化懸念や新発債発行増による需給悪化懸念などを受けて拡大したことから、社債利回りは上昇基調となりました。

10月から当期末にかけては、FRB高官から年末に向けて利上げペースの減速を示唆する発言が出始めたことに加え、米景気の鈍化が鮮明となってきたことから、国債利回りは低下に転じました。社債スプレッドについても、大幅な利上げ局面の終わりが意識され市場のリスクセンチメント（市場心理）が改善したことなどから縮小し、社債利回りは低下しました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ F R Bによる大幅利上げ打ち止めへの期待感や米景気鈍化懸念などを受けた米国国債金利の低下（債券価格は上昇）
- ・ F R Bによる大幅利上げ打ち止めへの期待感を背景とした社債スプレッドの縮小

<下落要因>

- ・ インフレ退治を最優先事項とする F R Bによる大幅利上げを受けた金利上昇
- ・ F R Bによる大幅利上げを受けた企業業績悪化懸念や市場のリスクセンチメント悪化を受けた社債スプレッドの拡大

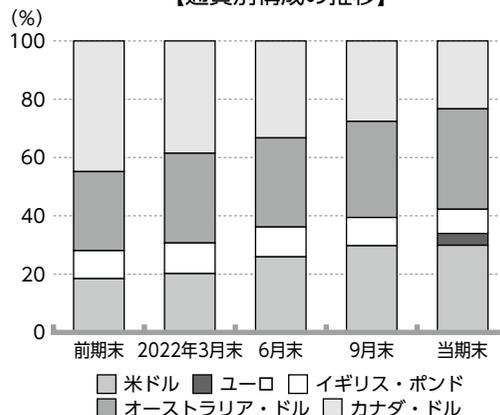
ポートフォリオ

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<通貨別構成>

米ドル、ユーロ、オーストラリア・ドル、カナダ・ドル、イギリス・ポンド建ての保有を維持しました。主要中央銀行による急速な利上げが進む中、短期ゾーンの為替ヘッジコスト控除後の利回りが大きく上昇していることから、同利回りが相対的に高いユーロ建て債券への投資を行った一方、財政悪化やインフレ高進による景気悪化リスクの高いイギリス・ポンド建て債券については投資割合を小幅に縮小しました。

【通貨別構成の推移】



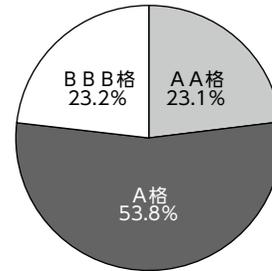
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。

(注2) 為替ヘッジ考慮前の数値です。

<格付別投資状況>

償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れています。当期末の格付分布は図の通りです。

【格付別組入状況】



(注) 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。

参考指標との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指標は無担保コールO/N物レート（TONA）です。

当期の基準価額騰落率は-1.3%となり、参考指標騰落率（-0.0%）を下回りました。

個別銘柄分析に基づき抑制的なスタンスで運用を行う中で、為替ヘッジコスト控除後において利回りが高いオーストラリア・ドル建て債券を中心に組み入れたことなどがプラス寄与しましたが、期を通じたベース金利と社債スプレッドの上昇による保有銘柄の価格下落がマイナス寄与しました。

*参考指標については、2022年1月1日付で円Libor（3カ月）から無担保コールO/N物レート（TONA）に変更しています。以下同じです。

今後の運用方針

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリア収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざしますが、米金融政策スタンス等を受けた為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。

また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指標	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
7期(2018年12月20日)	10,339	△0.4	10,051	△0.0	78.0	67,759
8期(2019年12月20日)	10,438	1.0	10,043	△0.1	84.3	67,726
9期(2020年12月21日)	10,597	1.5	10,036	△0.1	83.8	88,597
10期(2021年12月20日)	10,573	△0.2	10,028	△0.1	79.5	88,625
11期(2022年12月20日)	10,433	△1.3	10,025	△0.0	62.0	82,654

(注) 参考指標は設定時を10,000として指数化しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指標	騰落率	債券組入比率
(期首) 2021年12月20日	10,573	—	10,028	—	79.5
12月末	10,572	△0.0	10,027	△0.0	81.4
2022年 1 月末	10,551	△0.2	10,027	△0.0	81.5
2 月末	10,537	△0.3	10,027	△0.0	76.3
3 月末	10,496	△0.7	10,027	△0.0	80.3
4 月末	10,473	△0.9	10,027	△0.0	78.5
5 月末	10,472	△1.0	10,027	△0.0	77.0
6 月末	10,445	△1.2	10,027	△0.0	69.9
7 月末	10,454	△1.1	10,026	△0.0	68.3
8 月末	10,443	△1.2	10,026	△0.0	68.2
9 月末	10,420	△1.4	10,026	△0.0	61.7
10月末	10,424	△1.4	10,026	△0.0	60.8
11月末	10,430	△1.4	10,025	△0.0	60.1
(期末) 2022年12月20日	10,433	△1.3	10,025	△0.0	62.0

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2021年12月21日～2022年12月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	1円	0.009%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（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	1	0.009	

(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（10,472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

2021年12月21日～2022年12月20日

公社債

			買付額	売付額	
外国	アメリカ	社債券	千米ドル 17,146	千米ドル — (13,200)	
	カナダ	社債券	千カナダ・ドル 4,863	千カナダ・ドル — (235,395)	
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル — (2,000)	
		社債券	60,167	— (91,770)	
	イギリス	特殊債券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド — (5,000)	
		社債券	—	— (12,800)	
	ユーロ	オランダ	社債券	千ユーロ 4,957	千ユーロ —
		ドイツ	社債券	4,923	—
		その他	社債券	4,745	—
					—

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。また、その他には国際機関等を含みます。以下同じです。

(注4) 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

2021年12月21日～2022年12月20日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
MACQUARIE GROUP LTD	2,306,826	—	—
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,291,072		
WESTPAC BANKING CORP	1,071,383		
AUST & NZ BANKING GROUP	916,400		
COMMONWEALTH BANK AUST	898,784		
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	711,797		
RWE AG	702,309		
MIZUHO FINANCIAL GROUP	681,394		
MORGAN STANLEY	496,850		
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	292,901		

(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。

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

組入有価証券明細表

2022年12月20日現在

外国（外貨建）公社債

区分	当期末								
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	
アメリカ	115,700	113,754	15,304,535	18.5	—	—	—	18.5	
カナダ	千カナダ・ドル 122,500	千カナダ・ドル 121,111	11,936,739	14.4	—	—	—	14.4	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 196,381	千オーストラリア・ドル 195,763	17,640,233	21.3	—	—	6.2	15.1	
イギリス	千イギリス・ポンド 26,300	千イギリス・ポンド 26,028	4,253,854	5.1	—	—	—	5.1	
ユーロ圏	千ユーロ	千ユーロ							
	オランダ	5,000	4,922	702,074	0.8	—	—	0.8	—
	ドイツ	5,000	4,888	697,238	0.8	—	—	0.8	—
その他	5,000	4,740	676,213	0.8	—	—	—	0.8	
合計	—	—	51,210,888	62.0	—	—	7.9	54.1	

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

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

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

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

(外国公社債の内訳)

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
AOZORA BANK	1.0500	2024/09/09	16,000	14,822	1,994,270
BMW US CAPITAL LLC	3.8000	2023/04/06	5,000	4,985	670,702
BNP PARIBAS	3.5000	2023/03/01	10,000	9,970	1,341,457
BP CAPITAL MARKETS PLC	3.6430	2023/05/14	3,000	2,981	401,170
CHUGOKU ELECTRIC POWER	3.4880	2024/02/28	3,000	2,938	395,301
CREDIT AGRICOLE LONDON	3.7500	2023/04/24	10,000	9,949	1,338,592
HP ENTERPRISE CO	4.4500	2023/10/02	4,500	4,475	602,100
KOMATSU FINANCE AMERICA	0.8490	2023/09/09	15,700	15,237	2,050,008
MACQUARIE GROUP LTD	6.2070	2024/11/22	17,000	17,166	2,309,640
MARUBENI CORP	3.7500	2023/04/17	3,000	2,989	402,158
MARUBENI CORP	3.5600	2024/04/26	1,500	1,463	196,853
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.7610	2023/07/26	17,000	16,867	2,269,385
MUFG BANK LTD	4.1000	2023/09/09	5,000	4,949	665,851

ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千米ドル	千円
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.1250	2023/05/12	5,000	4,957	667,042
小計		—	—	—	—	15,304,535
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
社債券	BANK OF NOVA SCOTIA	2.3800	2023/05/01	10,000	9,909	976,631
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.2300	2023/05/15	25,000	24,833	2,447,540
	BMW CANADA INC	2.4100	2023/11/27	5,000	4,885	481,480
	CANADIAN IMPERIAL BANK	3.2900	2024/01/15	20,000	19,636	1,935,343
	HONDA CANADA FINANCE INC	2.5370	2023/03/01	19,000	18,914	1,864,175
	HONDA CANADA FINANCE INC	3.1760	2023/08/28	10,000	9,879	973,684
	MORGAN STANLEY	3.0000	2024/02/07	5,000	4,878	480,800
	ROYAL BANK OF CANADA	3.2960	2023/09/26	4,500	4,444	438,002
	SAPUTO INC	2.8270	2023/11/21	10,000	9,805	966,430
	TELUS CORP	3.3500	2023/03/15	10,000	9,967	982,416
	TOYOTA CREDIT CANADA INC	3.0400	2023/07/12	4,000	3,959	390,234
小計		—	—	—	—	11,936,739
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	
特殊債券	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.5000	2023/11/13	8,700	8,804	793,333
社債券	AT&T INC	3.4500	2023/09/19	10,480	10,409	937,987
	AURIZON NETWORK PTY LTD	4.0000	2024/06/21	7,520	7,429	669,461
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1000	2023/01/18	16,000	15,995	1,441,385
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.9500	2025/11/04	10,000	10,123	912,237
	BANK OF MONTREAL	3.2000	2023/09/07	1,730	1,717	154,728
	BARCLAYS PLC	4.3270	2023/06/15	5,000	4,981	448,864
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.5000	2023/01/25	11,500	11,499	1,036,223
	CITIGROUP INC	3.7500	2023/10/27	2,351	2,330	209,961
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2500	2023/04/25	5,400	5,391	485,830
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2000	2025/08/18	10,000	9,944	896,053
	MCDONALD'S CORP	3.0000	2024/03/08	6,000	5,905	532,155
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	1.2500	2023/09/08	5,000	4,894	441,079
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	1.0000	2024/03/15	6,000	5,771	520,028
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.7520	2023/07/19	3,000	2,980	268,578
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.6500	2025/11/25	25,000	25,103	2,262,076
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.2500	2023/09/27	24,730	24,531	2,210,570
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5000	2023/02/17	23,070	23,054	2,077,403
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.2000	2024/04/08	3,300	3,161	284,861
	WESTPAC BANKING CORP	4.9000	2025/11/11	11,600	11,734	1,057,411
小計		—	—	—	—	17,640,233
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
社債券	BARCLAYS PLC	3.1250	2024/01/17	4,000	3,905	638,351
	BMW INTL INVESTMENT BV	1.8750	2023/09/11	5,000	4,922	804,557

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額		
				千円	邦貨換算金額	
イギリス	%		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
社債券	LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.0000	2023/02/11	7,300	7,275	1,189,066
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	1.0000	2023/01/24	5,000	4,986	814,960
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	0.8750	2023/06/05	5,000	4,937	806,919
小計				-	-	4,253,854
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
オランダ						
社債券	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.1250	2025/03/28	5,000	4,922	702,074
小計				-	-	702,074
ドイツ						
社債券	RWE AG	2.5000	2025/08/24	5,000	4,888	697,238
小計				-	-	697,238
その他						
社債券	MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.1180	2024/09/06	5,000	4,740	676,213
小計				-	-	676,213
ユーロ小計				-	-	2,075,526
合計				-	-	51,210,888

投資信託財産の構成

2022年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 51,210,888	% 59.9
コール・ローン等、その他	34,226,392	40.1
投資信託財産総額	85,437,280	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相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル134.54円、1カナダ・ドル98.56円、1オーストラリア・ドル90.11円、1イギリス・ポンド163.43円、1ユーロ142.64円です。

(注2) 外貨建純資産 (51,671,820千円) の投資信託財産総額 (85,437,280千円) に対する比率は60.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイクレジットキャリアマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	142,819,469,083円
コーポレート債(評価額)	32,913,574,143
公社債(評価額)	51,210,888,203
未収入利息	58,281,642,315
未払費用	368,446,839
	44,917,583
(B) 負債	60,165,151,349
未払解約金	59,773,250,530
未払費用	391,853,277
その他未払費用	47,542
(C) 純資産総額(A-B)	82,654,317,734
元本	79,222,871,221
次期繰越損益	3,431,446,513
(D) 受益権総口数	79,222,871,221口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,433円

(注1) 期首元本額	83,822,422,141円
期中追加設定元本額	5,887,706,604円
期中一部解約元本額	10,487,257,524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。	
ニッセイクレジットキャリアファンド(適格機関投資家限定)	1,923,632,684円
ニッセイクレジットキャリアファンドアロケーション専用(適格機関投資家限定)	21,107,967,677円
ニッセイリスク抑制型バランスDB(適格機関投資家限定)	10,008,478,621円
ニッセイリスク抑制型バランスファンド(一般投資家私募)	4,395,427,719円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅡ(適格機関投資家限定)	754,460,658円
DCニッセイ安定収益追求ファンド	3,025,890,618円
ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド(適格機関投資家限定)	427,733,954円
ニッセイ安定収益追求ファンド	25,001,439円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドS(適格機関投資家限定)	8,311,917,504円
ニッセイリスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家限定)	4,510,180,258円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅣ(適格機関投資家限定)	377,291,979円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド(適格機関投資家限定)	2,057,377,783円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンドDB(適格機関投資家限定)	6,388,395,903円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド(一般投資家私募)	379,797,078円
ニッセイインカム追求・ローリスクバランスファンド(適格機関投資家限定)	12,983,099,522円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(キャリア収益強化型)(適格機関投資家限定)	741,602,152円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド(1.5倍型)(適格機関投資家限定)	563,198,005円
DCニッセイおまかせバランスファンド(安定)	244,627,809円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(キャリア収益強化型)Ⅱ(適格機関投資家限定)	226,098,328円
DCニッセイおまかせバランスファンド(安定成長)	24,791,631円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用)	745,899,899円

損益の状況

当期(2021年12月21日~2022年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,854,868,016円
受取利息	1,867,801,347
支払利息	△ 12,933,331
(B) 有価証券売買損益	△ 2,987,668,261
売却損益	15,769,777,310
買入損益	△ 18,757,445,571
(C) 信託報酬等	△ 7,491,007
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,140,291,252
(E) 前期繰越損益金	4,802,774,285
(F) 追加信託差損益金	333,420,747
(G) 解約差損益金	△ 564,457,267
(H) 合計(D+E+F+G)	3,431,446,513
次期繰越損益金(H)	3,431,446,513

- (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。