

第11期末 (2023年12月25日)

基準価額	10,053円
純資産総額	446億円
騰落率	△0.3%
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：2022年12月27日～2023年12月25日

第11期 (決算日 2023年12月25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11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

2022年12月27日～2023年12月25日

基準価額等の推移



第11期首	10,087円	既払分配金	0円
第11期末	10,053円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△0.3%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

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

(注3) 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>

- ・2023年3～4月にかけて、米利上げ停止への期待感から金利上昇(債券価格下落)が一巡するとともに、株価が上昇する展開となったこと
- ・6月に米債務上限制限によるデフォルト(債務不履行)の可能性回避や景気への期待感を背景に株価が上昇したこと
- ・11～12月にかけて、米連邦公開市場委員会(FOMC)で利下げの可能性が示唆されたことなどをを受けて、金利低下、株価上昇となったこと

<下落要因>

- ・5月後半に米債務上限問題への警戒感から株価が横ばいにとどまる中、好調な景気指標を背景に金利が上昇する展開となったこと
- ・7～8月にかけて、高水準の米政策金利が継続するとの警戒感から金利が上昇するとともに、中国景気への警戒感などを背景に株価が下落する展開となったこと
- ・9～10月に原油高を受けてインフレ懸念が高まったこと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

1万口当たりの費用明細

項目	第11期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	72円	0.713%	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10,030円です。
(投信会社)	(33)	(0.329)	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)	(33)	(0.329)	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	4	0.035	
(株式)	(1)	(0.014)	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)	(0.021)	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	0	0.000	
(株式)	(0)	(0.000)	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	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	26	0.258	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)	(0.012)	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)	(0.005)	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)	(24)	(0.242)	・ 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	101	1.007	

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

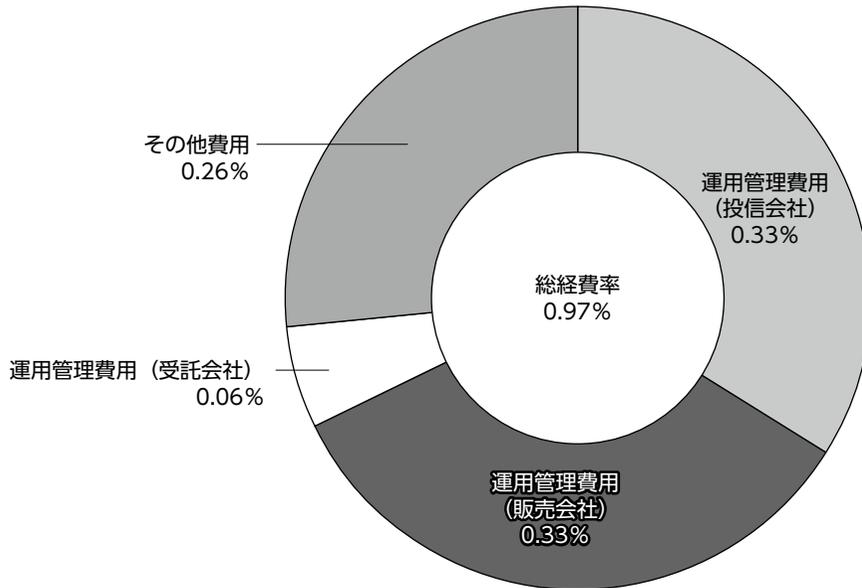
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.97%**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。0.45%程度でスタートした10年国債金利は、2023年3月末にかけて米地銀の破綻や欧州大手金融機関の経営不安を受けて一時低下しました。その後、7月初めの日銀金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）政策の運用柔軟化が決定されたことから上昇に転じました。7-9月にかけては、根強い米金融引き締め長期化懸念を受けた海外金利の上昇を背景に国内金利も大幅に上昇し、10月末には約10年ぶりとなる高水準となりました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）高官等による金融引き締めにも消極的な発言や海外インフレ指標の鈍化、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどにより低下しましたが、前期末を上回る水準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まちまちとなりました。

3.75%程度でスタートした米国10年国債金利は、3月末にかけて米地銀の経営不安を受けて低下しましたが、堅調な経済指標やインフレ懸念を背景に利上げ継続観測が高まったことから上昇に転じました。その後、9月のFOMCにおいて金利見通しが引き上げられたことから10月半ばに高水準をつけました。しかし、11月に入ると月初のFOMCでパウエルFRB議長が追加利上げに固執しない姿勢を見せたことをきっかけに低下に転じ、インフレ指標の鈍化やFRB高官の金融引き締めにも消極的な発言、また、12月のFOMCで金利見通しが引き下げられたことなどにより低下し、前期末を若干上回る水準で当期末を迎えました。

2.40%程度でスタートしたドイツ10年国債金利は、3月末にかけて米地銀の破綻や欧州大手金融機関の経営不安を背景に低下しましたが、欧州中央銀行（ECB）の金融引き締め姿勢の継続を受けて緩やかに上昇に転じました。その後、米金利の上昇やECB高官による高金利維持の示唆などから10月初めには高水準をつけましたが、10月下旬以降はECB高官による金融引き締めにも消極的な発言や低調な経済指標、また、インフレ指標の鈍化等により低下基調となり、前期末を下回る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、主に米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げを受けて上昇した後、米国におけるインフレ率の減速が鮮明となる中、7月を最後に利上げが打ち止めとなったことから、2024年中には利下げが実施されるとの期待感が高まり低下基調に転じ、結局、期を通じて見ると小幅に上昇して当期末を迎えました。

期初から10月までは、インフレの高止まりを背景にFRBが金融引き締め姿勢を崩さず、急速な利上げを受けても米景気は堅調さを保っていたことから、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は、2023年3月に米地銀の破綻に端を発した信用不安から大幅に拡大する場面もありました。しかし、その後はFRBなどの迅速な救済措置により落ち着きを取り戻し、堅調な米景気を背景に縮小傾向で推移しましたが、結局、前期末比では拡大となり、社債利回りについても上昇しました。

10月から当期末にかけては、米景気は依然として堅調であったものの、景気先行指標の一部悪化が鮮明となりはじめ、2024年中に利下げが実施されるとの期待感が高まり、米国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、FRBによる金融引き締め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、社債利回りについても低下しました。

■国内株式市況

当期の国内株式市場は上昇しました。日銀の金融緩和継続や円安進行を背景とした企業業績の改善期待から4-6月にかけて大幅に上昇する展開となりました。その後は、7月初めの日銀によるYCC政策運用柔軟化を受けた金利上昇などから下落する場面も見られましたが、おおむね海外株式市場の動きに連動しつつ、横ばい圏で推移しました。12月以降は日銀の早期政策変更の思惑を背景とした円高を受けてやや下落しましたが、前期末を大幅に上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利上げペースの鈍化期待と加速への警戒感に応じて上下する展開となりました。3月中旬から6月末にかけては米債務上限制約によるデフォルトの可能性回避や堅調な経済指標を受けて上昇に転じましたが、その後はインフレ懸念や9月のFOMCにおける政策金利見通しの引き上げを背景に下落しました。11月以降はインフレ指標の鈍化やFRB高官による金融引き締めに消極的な発言、また、FOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどを受けて、「利上げ打ち止め、利下げ織り込み」への期待感が急速に高まったことから再び上昇し、北米、欧州、アジアとも前期末を上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10月にかけては、堅調な景気指標を背景に高水準の政策金利が継続するとの警戒感から金利が上昇し、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月半ばから当期末にかけては、インフレ指標の鈍化やFRB高官等による金融引き締めに消極的な発言、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどにより、「利上げ打ち止め」への期待感が急速に高まるかたちとなり、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月半ばから当期末にかけては、低調な景気指標やインフレ指標の鈍化、また、12月のFOMCにおける政策金利見通しの引き下げなどを背景に、「利上げ打ち止め」への期待感が急速に高まるかたちとなり、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＞

当期は高水準の政策金利が続くことへの警戒感がくすぶりつつも、米経済のソフトランディング（軟着陸）への期待感も高まったことなどから、金利上昇、株高、為替は円安となりました。

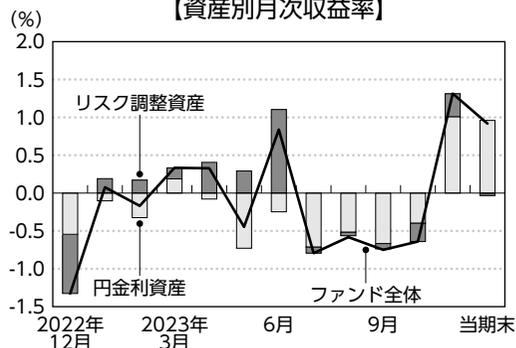
2023年1－6月は、円金利資産のマイナス寄与の一部を株式等のリスク調整資産のプラス寄与でカバーし、2月と5月を除き全体でもプラスとなりました。7－10月は、高水準の政策金利が続くことへの警戒感から株安・金利上昇の動きとなり、円金利資産、リスク調整資産ともマイナス寄与し、全体でもマイナスとなりました。11－12月は、10月末まで株安・金利上昇が続いたものの、11月のFOMCにおけるFRB議長の金融引き締めに関する消極的な発言から利上げ打ち止めへの期待感が急速に高まり、株高・金利低下に転じました。12月のFOMCにおいても政策金利の見通しが引き下げられ、株高・金利低下基調が続いたことから円金利資産、リスク調整資産ともにプラス寄与し、全体でもプラスとなりました。

＜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。

1－3月および8－11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、双方のリスク量を引き下げることで、価格下落リスクの抑制を図るとともに、6月末など市場が安定化した場面ではリスク量を通常よりもやや引き上げることで、収益の積み上げを図りました。

【資産別月次収益率】



【資産別組入比率】

（%）

	2022年 12月末	2023年 3月末	6月末	9月末	当期末
円金利資産	94.6	85.6	78.0	92.6	83.6
日本国債・短期資金等	83.5	64.1	33.3	73.9	52.9
外国国債 (為替ヘッジあり)	4.0	14.4	34.8	8.6	20.6
国内社債・外国社債 (為替ヘッジあり)	7.1	7.0	9.8	10.1	10.1
リスク調整資産	5.4	14.4	22.0	7.4	16.4
内外株式	4.1	14.4	22.0	4.2	16.4
外国国債 (為替ヘッジなし)	1.3	0.0	0.0	3.2	0.0

■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 2022年12月27日~2023年12月25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11期末 2023年12月25日
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	85.7%
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	10.1

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

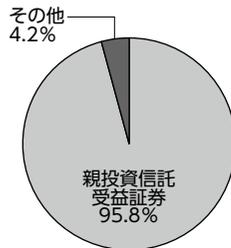
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

純資産等

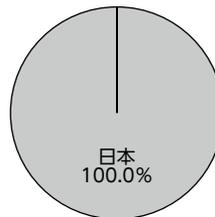
項目	第11期末 2023年12月25日
純資産総額	44,600,169,199円
受益権総口数	44,363,882,939口
1万口当たり基準価額	10,053円

(注) 当期間中における追加設定元本額は5,532,643,600円、同解約元本額は5,118,633,359円です。

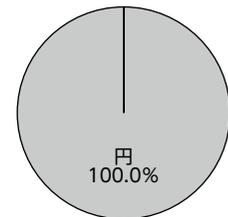
資産別配分



国別配分



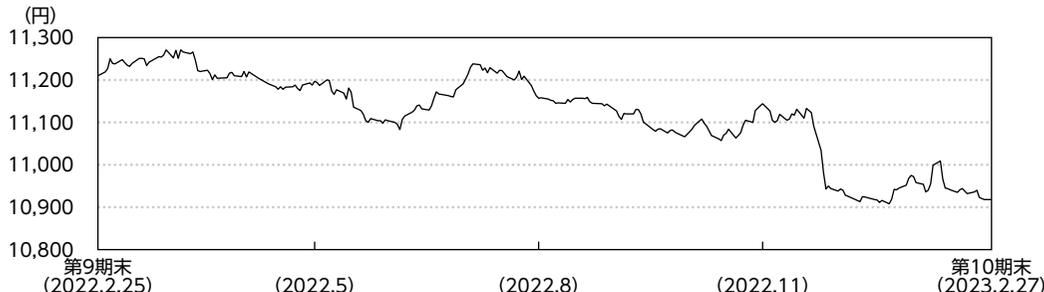
通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年12月25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

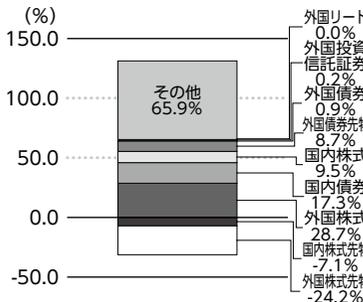
銘柄名	通貨	比率
第425回 利付国債(2年)	円	15.7%
S&P 500 EMINI FUTURE 202303 売	米ドル	8.8
TOPIX 先物 0503月 売	円	7.1
DJ EURO STOXX 50 202303 売	ユーロ	6.7
SPI 200 FUTURE 202303 売	オーストラリア・ドル	3.9
AUSTRALIA 10 YEAR BOND FUTURE 202303 買	オーストラリア・ドル	3.4
FTSE 100 INDEX FUTURE 202303 売	イギリス・ポンド	3.0
US 10YR T-NOTE FUTURE 202306 買	米ドル	1.9
HANG SENG INDEX FUTURE 202303 売	香港ドル	1.9
CANADIAN GOVERNMENT 1.25% 2030/6/1	カナダ・ドル	0.9
組入銘柄数		633

■ 1万口当たりの費用明細

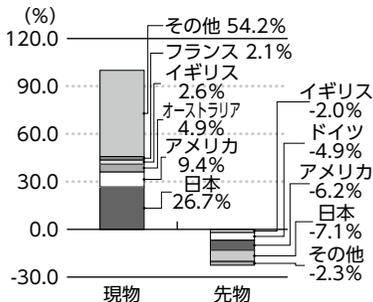
2022.2.26~2023.2.27

項目	金額
売買委託手数料	3円
(株式)	(0)
(先物・オプション)	(2)
その他費用	19
(保管費用)	(1)
(その他)	(18)
合計	22

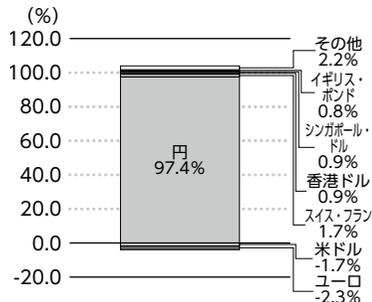
■ 資産別配分



■ 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(2023年2月27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

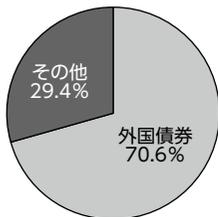
銘柄名	通貨	比率
CONCENTRIX CORP 6.65% 2026/8/2	米ドル	4.2%
MACQUARIE GROUP LTD 6.207% 2024/11/22	米ドル	3.2
AUST & NZ BANKING GROUP 4.95% 2025/11/4	オーストラリア・ドル	3.2
NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.65% 2025/11/25	オーストラリア・ドル	3.2
NATWEST MARKETS PLC 2.0% 2025/8/27	ユーロ	3.0
UNITED OVERSEAS BANK/SYD 4.642% 2026/3/16	オーストラリア・ドル	2.9
AOZORA BANK 1.05% 2024/9/9	米ドル	2.9
UNICREDIT SPA 1.25% 2025/6/25	ユーロ	2.8
INTESA SANPAOLO SPA 1.0% 2024/7/4	ユーロ	2.8
WESTPAC BANKING CORP 4.9% 2025/11/11	オーストラリア・ドル	2.8
組入銘柄数		38

■ 1万口当たりの費用明細

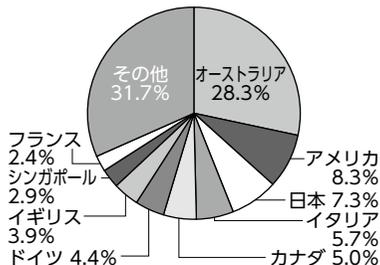
2022.12.21~2023.12.20

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

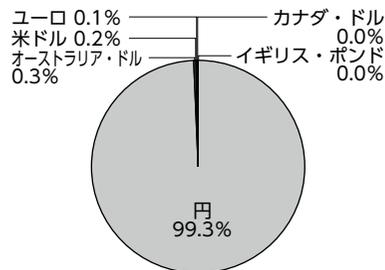
■ 資産別配分



■ 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(2023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						
7期(2019年12月24日)	円 10,568	円 0	% 4.6	円 10,568	% 13.8	% △ 1.1	% 44.0	% 19.3	% 0.1	百万円 35,895
8期(2020年12月24日)	円 10,534	円 0	% △0.3	円 10,534	% 12.7	% △ 3.7	% 40.2	% 36.1	% 0.1	百万円 40,285
9期(2021年12月24日)	円 10,474	円 0	% △0.6	円 10,474	% 23.9	% △14.4	% 29.9	% 25.1	% 0.2	百万円 43,613
10期(2022年12月26日)	円 10,087	円 0	% △3.7	円 10,087	% 28.4	% △23.7	% 21.3	% 5.1	% 0.2	百万円 44,331
11期(2023年12月25日)	円 10,053	円 0	% △0.3	円 10,053	% 32.7	% △16.5	% 21.7	% 21.4	% 0.2	百万円 44,600

(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)2022年12月26日	10,087	-	28.4	△23.7	21.3	5.1	0.2
12月末	10,077	△0.1	28.4	△24.8	21.2	3.8	0.2
2023年1月末	10,079	△0.1	31.1	△ 8.6	21.4	29.0	0.2
2月末	10,057	△0.3	32.0	△27.0	19.6	5.9	0.2
3月末	10,085	△0.0	31.4	△17.3	20.1	15.4	0.2
4月末	10,113	0.3	35.5	△20.6	21.7	20.1	0.2
5月末	10,062	△0.2	36.4	△25.3	24.3	15.7	0.2
6月末	10,141	0.5	38.5	△16.5	27.3	35.2	0.2
7月末	10,055	△0.3	39.6	△20.0	27.3	25.1	0.2
8月末	9,991	△1.0	40.1	△26.7	31.3	25.3	0.2
9月末	9,911	△1.7	40.3	△36.3	23.1	10.0	0.2
10月末	9,842	△2.4	39.5	△36.4	21.4	5.8	0.2
11月末	9,966	△1.2	33.4	△13.6	22.1	35.1	0.2
(期末)2023年12月25日	10,053	△0.3	32.7	△16.5	21.7	21.4	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

2022年12月27日～2023年12月25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	772,794	852,469	-	-
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	1,270,153	1,320,070	-	-

(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	7,351,695千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,019,955千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.38

(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

2022年12月27日～2023年12月25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

2023年12月25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	34,031,666	34,804,461	38,229,220
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	3,025,890	4,296,043	4,491,084

(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39,190,752千口、ニッセイクレジットキャリマザーファンドが73,776,703千口です。

DCニッセイ安定収益追求ファンド

投資信託財産の構成

2023年12月25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	38,229,220	85.1
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	4,491,084	10.0
コール・ローン等、その他	2,209,318	4.9
投資信託財産総額	44,929,623	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25日における邦貨換算レートは、1米ドル142.22円、1カナダ・ドル107.05円、1オーストラリア・ドル96.67円、1香港ドル18.20円、1シンガポール・ドル106.95円、1ニュージーランド・ドル89.44円、1イギリス・ポンド180.48円、1スイス・フラン165.80円、1デンマーク・クローネ20.97円、1ノルウェー・クローネ13.95円、1スウェーデン・クローナ14.16円、1ユーロ156.34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（20,487,313千円）の投資信託財産総額（43,530,207千円）に対する比率は47.1%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（54,875,442千円）の投資信託財産総額（77,139,948千円）に対する比率は71.1%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

(2023年12月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	44,929,623,008円
コール・ローン等	2,209,318,619
ニッセイ安定収益追求マザーファンド(評価額)	38,229,220,161
ニッセイクレジットキャリアマザーファンド(評価額)	4,491,084,228
(B) 負債	329,453,809
未払解約金	169,652,197
未払信託報酬	158,696,617
その他未払費用	1,104,995
(C) 純資産総額(A-B)	44,600,169,199
元本	44,363,882,939
次期繰越損益金	236,286,260
(D) 受益権総口数	44,363,882,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,053円

(注) 期首元本額	43,949,872,698円
期中追加設定元本額	5,532,643,600円
期中一部解約元本額	5,118,633,359円

損益の状況

当期 (2022年12月27日~2023年12月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 1,396,515円
受取利息	191,908
支払利息	△ 1,588,423
(B) 有価証券売買損益	200,735,004
売買益	190,586,613
売買損	10,148,391
(C) 信託報酬等	△ 320,591,275
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 121,252,786
(E) 前期繰越損益金	△ 1,096,067,534
(分配準備積立金)	(577,322,580)
(繰越欠損金)	(△ 1,673,390,114)
(F) 追加信託差損益金*	1,453,606,580
(配当等相当額)	(1,915,074,407)
(売買損益相当額)	(△ 461,467,827)
(G) 合計(D+E+F)	236,286,260
次期繰越損益金(G)	236,286,260
追加信託差損益金	1,453,606,580
(配当等相当額)	(1,915,074,407)
(売買損益相当額)	(△ 461,467,827)
分配準備積立金	577,322,580
繰越欠損金	△ 1,794,642,900

(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	1,915,074,407円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	577,322,580円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	2,492,396,987円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	561.81円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■関連会社の実質保有比率

2023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41.4%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 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合	
信 託 期 間	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ー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ーマザーファンド」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ー 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ー 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 10 期

(計算期間：2022年2月26日～2023年2月27日)

運用方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	主要運用対象	国内外の公社債および株式
	運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、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

2022年2月26日～2023年2月27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。0.2%程度でスタートした10年国債金利は、12月中旬にかけて日銀のイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の変動レンジ上限である0.25%に近い水準で推移しましたが、12月下旬に日銀が変動レンジの上限を0.5%へ引き上げたことを受けて大幅に上昇し、前期末を上回る0.5%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、インフレの加速を背景に米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げが進められる中、期を通じて大幅な上昇が続きしました。7月の景気後退懸念を受けた場面や、11月および1月の利上げペース減速への期待感から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E C Bによる利上げが進められる中、期を通じて大幅な上昇が続きしました。7月のE C Bによる利上げで景気後退懸念を受けた場面や、11月および1月の米金利の低下を受けて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。

国内株式市況

当期の国内株式市場は上昇しました。金融引き締めを背景に海外株式が大幅に下落する中、国内株式については円安の進行もあり相対的に堅調な動きが継続し、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。12月には日銀の金融政策修正に伴う円高を受けてやや下落しましたが、1月から2月にかけては円高が一巡したことから再び上昇基調となり、前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

■海外株式市況

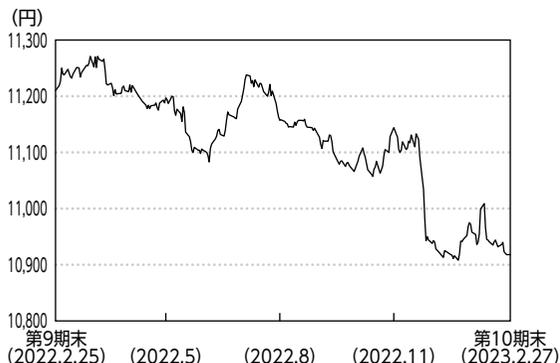
当期の海外株式市場はインフレ加速に伴う金融引き締め動きを背景に、北米・アジアは下落、欧州は小幅の上昇となりました。期初から10月にかけては利上げ加速への警戒感を背景に各地域とも下落基調で推移しました。11月以降は利上げペース減速への期待感から各地域とも反発に転じましたが、期を通じて見ると北米・アジアは前期末を下回る水準、欧州は前期末をやや上回る水準で当期末を迎えました。

■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10月にかけては米利上げに伴う内外金利差の拡大から円安・米ドル高で推移しました。11月以降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受けて円高・米ドル安へ戻しましたが、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／円レートは円安・ユーロ高となりました。期初から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背景に円安・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受けてやや円高・ユーロ安へ戻しましたが、結局、期を通じて見ると円安・ユーロ高となりました。

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>

- ・ 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、11月および2023年1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4－6月、8－9月および2023年2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、日銀の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、円高が急速に進展したこと

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>

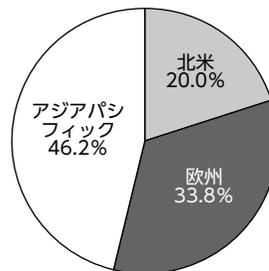
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<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】

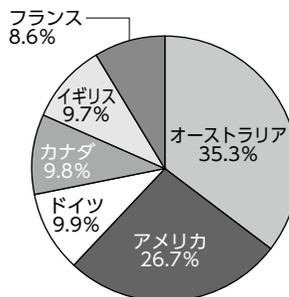
金利等収益を効率的に得る観点から、オーストラリア、アメリカ、ドイツ、カナダ、イギリス、フランスの6カ国の国債へ分散投資を行いました。

【為替ヘッジなし】

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

当期末における外国債券全体の国・地域別配分比率は図の通りです。

【国・地域別組入状況】



(注) 比率は対組入債券評価額比です。

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
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
10期(2023年2月27日)	10,918	△2.6	38.2	△31.3	18.2	8.7	0.2	48,636

(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)2022年2月25日	11,210	—	28.0	△24.9	16.6	1.2	0.2
2月末	11,219	0.1	28.5	△25.4	16.6	1.1	0.2
3月末	11,271	0.5	34.3	△25.7	25.2	21.5	0.3
4月末	11,219	0.1	33.1	△31.3	19.7	4.6	0.3
5月末	11,199	△0.1	33.4	△24.5	27.0	24.9	0.3
6月末	11,107	△0.9	32.1	△24.8	18.9	22.2	0.2
7月末	11,238	0.2	33.1	△21.5	21.9	34.6	0.3
8月末	11,151	△0.5	33.5	△32.0	18.5	4.5	0.3
9月末	11,120	△0.8	31.7	△30.2	18.5	3.1	0.2
10月末	11,108	△0.9	34.3	△30.2	18.9	9.7	0.3
11月末	11,100	△1.0	34.8	△25.4	22.0	19.7	0.2
12月末	10,926	△2.5	34.0	△29.7	20.1	4.6	0.2
2023年1月末	10,936	△2.4	37.1	△10.3	20.3	34.6	0.2
(期末)2023年2月27日	10,918	△2.6	38.2	△31.3	18.2	8.7	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2022年2月26日～2023年2月27日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	3円 (0)	0.024% (0.003)	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)	(0.021)	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	19	0.172	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)	(18)	(0.163)	・ 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	22	0.196	

(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（11,120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

2022年2月26日～2023年2月27日

(1) 株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
国内	上場	千株 627 (59)	千円 1,435,647	千株 231	千円 606,344	
	アメリカ	百株 — (251)	千米ドル — (△ 4)	百株 11	千米ドル 64	
外国	カナダ	— (21)	千カナダ・ドル —	—	千カナダ・ドル —	
	オーストラリア	— (835)	千オーストラリア・ドル —	397	千オーストラリア・ドル 563	
	シンガポール	— (7,659)	千シンガポール・ドル —	—	千シンガポール・ドル —	
	イギリス	— (107)	千イギリス・ポンド — (△ 51)	—	千イギリス・ポンド 0.006	
	スイス	— (5)	千スイス・フラン — (△ 10)	187	千スイス・フラン 81	
	スウェーデン	— (262)	千スウェーデン・クローナ —	60	千スウェーデン・クローナ 48	
	ユーロ	フランス	— (51)	千ユーロ — (△ 5)	—	千ユーロ 0.023
		ドイツ	—	(△ 15)	—	—
スペイン		—	(△ 0.138)	—	—	

(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。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

(2) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円	千円
			25,536,710	22,499,932
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル
			-	17,464
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			4,589	6,596
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
-			3,519	
イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
		-	1,193	
ユーロ	フランス	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			-	3,872

(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。

(3) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
		-	-	-	-
		(△0.037)			

(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	百万円
		-	-	19,980	19,739
外国	株式先物取引	-	-	79,094	79,796
		108,260	103,982	-	-

(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。

主要な売買銘柄

2022年2月26日～2023年2月27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
キャノン	26	84,252	3,191	近鉄エクスプレス	17	71,230	4,165
九州電力	114	82,128	716	ローム	4	42,770	10,183
S M C	1	75,365	62,804	花王	7	42,088	5,845
三井住友フィナンシャルグループ	15	70,634	4,708	大阪有機化学工業	16	39,486	2,336
パナソニック ホールディングス	59	66,574	1,122	明治ホールディングス	6	37,614	6,269
東京海上ホールディングス	12	46,655	3,616	CROWN RESORTS LTD	27	34,015	1,230
九州旅客鉄道	16	44,904	2,738	アズワン	6	33,566	5,594
J F Eホールディングス	28	44,836	1,573	アズビル	8	32,415	3,683
東京エレクトロン	1	44,650	44,650	伊藤忠テクノソリューションズ	9	30,526	3,114
太平洋セメント	21	44,588	2,083	ツバキ・ナカシマ	30	30,076	982

(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425回 利付国債（2年）	6,257,513	第180回 利付国債（20年）	5,810,306
第180回 利付国債（20年）	5,882,150	第74回 利付国債（30年）	3,415,496
第74回 利付国債（30年）	3,506,378	第179回 利付国債（20年）	3,221,018
第181回 利付国債（20年）	3,226,683	第181回 利付国債（20年）	3,121,491
第179回 利付国債（20年）	1,789,230	第73回 利付国債（30年）	3,069,511
第75回 利付国債（30年）	1,632,132	TSY INFL IX N/B	2,246,047
第73回 利付国債（30年）	1,191,103	第75回 利付国債（30年）	1,587,731
第183回 利付国債（20年）	846,319	第72回 利付国債（30年）	989,791
第77回 利付国債（30年）	818,426	CANADIAN GOVERNMENT	645,764
CANADIAN GOVERNMENT	486,447	第77回 利付国債（30年）	493,480

(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

2023年2月27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 (3.5%)				
ショーボンドホールディングス	7	9	49,864	
大和ハウス工業	13	15	50,037	
エクシオグループ	12	26	62,927	
食料品 (0.6%)				
明治ホールディングス	6	—	—	
日清オイリオグループ	6	7	24,568	
アリアケジャパン	5	—	—	
太陽化学	1	2	3,108	
化学 (4.8%)				
日産化学	9	11	70,329	
大阪有機化学工業	16	—	—	
三菱ケミカルグループ	48	59	48,490	
アイカ工業	13	21	64,671	
花王	7	—	—	
バルカー	9	11	36,852	
医薬品 (6.7%)				
武田薬品工業	20	25	105,394	
アステラス製薬	38	47	90,957	
第一三共	20	25	109,829	
ゴム製品 (1.4%)				
ブリヂストン	10	12	65,112	
ガラス・土石製品 (3.4%)				
A G C	9	11	57,630	
太平洋セメント	—	21	52,408	
ニチアス	14	17	47,348	
鉄鋼 (1.1%)				
J F Eホールディングス	—	28	49,077	
金属製品 (0.7%)				
トーカロ	21	26	33,221	
機械 (5.8%)				
アマダ	28	35	43,575	
S M C	—	1	82,560	
小松製作所	18	22	74,587	
日工	4	6	3,861	
フジテック	16	19	61,348	
ツバキ・ナカシマ	25	—	—	
日本精工	29	—	—	
電気機器 (14.7%)				
日立製作所	8	10	71,593	
富士電機	13	16	84,203	
マブチモーター	11	14	54,432	

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
日東工業	10	—	—	
I D E C	14	14	47,002	
パナソニック ホールディングス	—	59	70,507	
アズビル	8	—	—	
エスベック	11	13	27,391	
カシオ計算機	13	—	—	
ローム	4	—	—	
村田製作所	9	12	88,200	
キャノン	—	26	78,500	
東京エレクトロン	2	3	154,671	
輸送用機器 (8.5%)				
デンソー	8	10	78,970	
トヨタ自動車	85	103	192,385	
本田技研工業	9	11	40,344	
S U B A R U	30	36	80,959	
その他製品 (2.4%)				
ニホンフラッシュ	16	20	19,652	
任天堂	1	17	91,484	
電気・ガス業 (3.1%)				
九州電力	—	114	84,189	
東京瓦斯	18	23	60,060	
陸運業 (2.5%)				
山九	10	12	64,512	
九州旅客鉄道	—	16	48,626	
海運業 (1.1%)				
商船三井	—	13	49,072	
倉庫・運輸関連業 (—)				
近鉄エクスプレス	17	—	—	
情報・通信業 (12.3%)				
N E C ネットエスアイ	20	24	40,631	
インテージホールディングス	9	30	44,480	
オービック	2	2	51,428	
伊藤忠テクノソリューションズ	9	—	—	
大塚商会	8	12	57,897	
コネクシオ	11	—	—	
日本電信電話	46	56	224,079	
K D D I	29	36	146,401	
卸売業 (6.1%)				
T O K A I ホールディングス	23	28	24,790	
第一興商	—	5	24,396	
アズワン	6	—	—	
伊藤忠商事	28	34	141,314	

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	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
三菱商事	15	19		89,559
小売業 (3.2%)				
エービーシー・マート	4	—		—
セブン&アイ・ホールディングス	6	7		47,166
V Tホールディングス	75	91		47,001
日本瓦斯	23	27		51,937
銀行業 (7.5%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	106	147		142,455
三井住友フィナンシャルグループ	19	34		203,579
保険業 (3.6%)				
東京海上ホールディングス	13	57		166,080
その他金融業 (3.3%)				
全国保証	8	10		56,282
オリックス	31	39		94,692
不動産業 (1.0%)				
イオンモール	22	27		48,075

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
サービス業 (2.6%)				
日本M&Aセンターホールディングス	17	—		—
ユー・エス・エス	16	20		44,601
テクノプロ・ホールディングス	11	—		—
セコム	3	4		33,268
メイテック	5	18		43,916
合計	株数・金額	1,295	1,751	4,598,552
	銘柄数<比率>	73	65	<9.5%>

(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	5	5	61	8,446	資本財
ABBOTT LABORATORIES	17	17	175	23,888	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	18	18	282	38,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	5	5	159	21,683	ソフトウェア・サービス
ADVISION BLIZZARD INC	9	9	71	9,714	メディア・娯楽
ADOBE INC	4	4	155	21,184	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	16	16	130	17,739	半導体・半導体製造装置
AFLAC INC	9	9	66	9,110	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	5	81	11,063	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	2	79	10,797	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC	1	1	37	5,050	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	11	11	58	8,039	公益事業
ALLSTATE CORP	4	4	59	8,087	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1	1	37	5,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	2	54	484	66,072	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	3	60	539	73,541	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	20	20	95	13,048	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	4	87	817	111,358	小売
AMC ENTERTAINMENT HLDS	—	6	1	198	メディア・娯楽
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	6	6	4	570	メディア・娯楽
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	6	6	58	7,911	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	7	7	124	17,001	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	10	10	60	8,223	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2	2	76	10,371	各種金融
AMGEN INC	5	5	135	18,531	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	
AMPHENOL CORP-CL A	11	11	84	11,501	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	4	4	90	12,389	半導体・半導体製造装置
AON PLC	2	2	87	11,972	保険
APPLE INC	163	163	2,395	326,492	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	9	9	107	14,713	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	5	5	58	8,035	自動車・自動車部品
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	10	10	88	12,118	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	71	71	137	18,777	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	5	5	61	8,391	公益事業
AUTODESK INC	2	2	54	7,424	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	4	4	108	14,825	ソフトウェア・サービス
AUTOZONE INC	0.37	0.37	94	12,809	小売
BALL CORP	3	3	20	2,827	素材
BANK OF AMERICA CORP	68	68	235	32,147	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	11	11	56	7,763	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	6	6	27	3,754	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	3	3	73	10,083	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	12	12	367	50,087	各種金融
BIOGEN INC	1	1	35	4,893	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	1	1	76	10,430	各種金融
BLACKSTONE INC	6	6	61	8,422	各種金融
BLOCK INC	5	5	38	5,302	ソフトウェア・サービス
BOEING CO	5	5	110	15,121	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	0.47	0.47	115	15,707	消費者サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	17	17	83	11,377	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	24	24	168	22,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	3	3	229	31,255	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	3	3	17	2,392	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5	5	58	7,963	各種金融
CARMAX INC	2	2	16	2,228	小売
CARRIER GLOBAL CORP	4	4	21	2,870	資本財
CATALENT INC	2	2	19	2,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	5	5	136	18,569	資本財
CENTENE CORP	8	8	61	8,437	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES SCHWAB CORP	14	14	115	15,805	各種金融
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	1	1	56	7,661	メディア・娯楽
CHEVRON CORP	18	18	301	41,142	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.44	0.44	64	8,854	消費者サービス
CHUBB LTD	3	3	80	11,036	保険
CISCO SYSTEMS INC	41	41	202	27,568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	20	20	105	14,339	銀行
CME GROUP INC	3	3	65	8,952	各種金融
CMS ENERGY CORP	11	11	71	9,748	公益事業
COCA-COLA CO	42	42	254	34,672	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	7	7	49	6,706	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	9	9	66	9,048	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	46	46	173	23,687	メディア・娯楽

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	
CONOCOPHILLIPS	13	13	143	19,505	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2	2	50	6,870	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	3	3	30	4,202	公益事業
COPART INC	4	9	63	8,660	商業・専門サービス
CORNING INC	15	15	52	7,153	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	8	8	49	6,791	素材
COSTAR GROUP INC	6	6	48	6,650	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	4	4	211	28,830	食品・生活必需品小売り
COUPA SOFTWARE INC	1	1	12	1,664	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2	2	25	3,484	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	25	25	79	10,873	運輸
CUMMINS INC	2	2	62	8,482	資本財
CVS HEALTH CORP	14	14	121	16,608	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	6	6	160	21,862	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	2	18	2,559	ソフトウェア・サービス
DEERE & CO	3	3	143	19,510	資本財
DEXCOM INC	1	5	64	8,821	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4	4	52	7,141	各種金融
DOCUSIGN INC	2	2	13	1,901	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	3	3	71	9,780	小売
DOLLAR TREE INC	3	3	56	7,692	小売
DOMINION ENERGY INC	8	8	49	6,765	公益事業
DOW INC	10	10	61	8,410	素材
DR HORTON INC	7	7	64	8,832	耐久消費財・アパレル
DUKE ENERGY CORP	8	8	80	10,962	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	10	10	74	10,175	素材
EATON CORP PLC	5	5	99	13,504	資本財
EBAY INC	8	8	39	5,367	小売
ECOLAB INC	3	3	55	7,498	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	7	7	60	8,291	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	3	3	41	5,684	メディア・娯楽
ELEVANCE HEALTH, INC	2	2	134	18,304	ヘルスケア機器・サービス
ELI LILLY & CO	8	8	287	39,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMBECTA CORP	-	0.62	1	264	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	8	8	73	10,034	資本財
ENTERGY CORP	7	7	77	10,587	公益事業
EOG RESOURCES INC	10	10	116	15,897	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	0.66	0.66	20	2,752	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	1	1	30	4,172	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC	2	2	62	8,533	家庭用品・パーソナル用品
ETSY INC	1	1	21	2,976	小売
EXELON CORP	11	11	48	6,570	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	3	3	33	4,619	消費者サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	6	6	64	8,793	運輸
EXXON MOBIL CORP	38	38	426	58,103	エネルギー
FEDEX CORP	3	3	69	9,473	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	7	7	45	6,208	ソフトウェア・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	
FIFTH THIRD BANCORP	10	10	38	5,229	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	3	3	38	5,202	銀行
FISERV INC	6	6	77	10,620	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	54	54	64	8,819	自動車・自動車部品
FORTINET INC	1	6	40	5,574	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	11	11	42	5,790	メディア・娯楽
FREEMPORT-MCMORAN INC	16	16	63	8,713	素材
GARMIN LTD	5	5	52	7,179	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	1	1	62	8,514	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	4	30	4,160	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	3	3	78	10,746	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	12	12	102	13,912	資本財
GENERAL MILLS INC	9	9	77	10,494	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	11	11	45	6,225	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	4	4	74	10,161	小売
GILEAD SCIENCES INC	12	12	102	13,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	3	3	44	6,024	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3	3	113	15,419	各種金融
HALLIBURTON CO	15	15	57	7,868	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	3	3	82	11,305	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	4	4	68	9,312	消費者サービス
HOME DEPOT INC	10	10	309	42,204	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6	6	129	17,585	資本財
HP INC	11	11	34	4,754	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	0.59	0.59	22	3,104	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	1	1	85	11,616	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	56	7,655	ヘルスケア機器・サービス
IHS MARKIT LTD	7	—	—	—	商業・専門サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3	3	84	11,447	資本財
ILLUMINA INC	1	1	34	4,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	39	39	100	13,662	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6	6	71	9,708	各種金融
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	8	8	117	15,995	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	2	2	26	3,553	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	9	9	34	4,694	素材
INTUIT INC	2	2	117	15,960	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	3	3	89	12,184	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	3	3	64	8,737	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACKSON FINANCIAL INC-A	3	3	14	1,965	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	26	26	410	55,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	12	12	80	10,987	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	27	27	383	52,217	銀行
KEYCORP	27	27	50	6,825	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	3	3	54	7,419	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	4	4	51	7,085	家庭用品・パーソナル用品
KKR & CO INC -A	5	5	30	4,109	各種金融
KLA CORPORATION	2	2	88	12,112	半導体・半導体製造装置

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	
KROGER CO	12	12	56	7,643	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	1	1	2	376	ソフトウェア・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2	2	62	8,505	資本財
LAM RESEARCH CORP	1	1	77	10,500	半導体・半導体製造装置
LENNAR CORP-CL A	6	6	58	7,927	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	5	5	193	26,340	素材
LOWE'S COS INC	7	7	149	20,405	小売
LULULEMON ATHLETICA INC	1	1	60	8,187	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	5	5	54	7,404	素材
MARATHON PETROLEUM CORP	9	9	116	15,899	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	4	4	74	10,212	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	6	6	101	13,822	保険
MARVELL TECHNOLOGY INC	8	8	39	5,359	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC-CLASS A	8	8	296	40,468	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	2	2	9	1,346	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	5	5	37	5,108	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	7	7	191	26,122	消費者サービス
MCKESSON CORP	2	2	96	13,115	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	13	13	112	15,302	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.61	0.61	70	9,616	小売
MERCK & CO INC	25	25	278	37,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-A	23	23	404	55,168	メディア・娯楽
METLIFE INC	5	5	40	5,511	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.50	0.50	71	9,730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	5	5	47	6,493	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	13	13	75	10,330	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	70	70	1,767	240,920	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	3	3	51	7,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	15	15	103	14,050	食品・飲料・タバコ
MONGODB INC	0.89	0.89	18	2,497	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	4	4	48	6,621	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	2	2	67	9,144	各種金融
MORGAN STANLEY	12	12	122	16,735	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	1	41	5,601	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	1	1	56	7,696	各種金融
NETAPP INC	3	3	24	3,296	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	4	4	135	18,497	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	10	10	46	6,342	素材
NEXTERA ENERGY INC	20	20	149	20,340	公益事業
NIKE INC	13	13	157	21,409	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	25	25	69	9,507	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	3	3	75	10,322	運輸
NORTHERN TRUST CORP	4	4	39	5,321	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	2	2	102	13,989	資本財
NUCOR CORP	4	4	80	10,963	素材
NVIDIA CORP	23	23	539	73,490	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	2	2	46	6,314	半導体・半導体製造装置

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	
OKTA INC	1	1	14	1,940	ソフトウェア・サービス
OMNICOM GROUP	6	6	59	8,150	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	7	7	55	7,577	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORP	17	17	156	21,263	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	1	92	12,582	小売
PACCAR INC	6	9	72	9,812	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	17	17	13	1,882	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	1	4	85	11,597	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	10	10	23	3,218	メディア・娯楽
PARKER HANNIFIN CORP	2	2	86	11,761	資本財
PAYCHEX INC	6	6	71	9,799	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	11	11	86	11,846	ソフトウェア・サービス
PELONTER INTERACTIVE INC-A	3	3	4	673	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	14	14	252	34,384	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	53	53	222	30,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	15	15	148	20,271	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	6	6	67	9,131	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	6	6	17	2,336	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2	2	40	5,571	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4	4	69	9,416	銀行
PPG INDUSTRIES INC	4	4	57	7,777	素材
PROCTER & GAMBLE CO	23	23	333	45,487	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	6	6	93	12,734	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5	5	56	7,706	保険
QUALCOMM INC	11	11	145	19,841	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	3	3	48	6,581	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	15	15	158	21,584	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS	1	1	81	11,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	26	26	62	8,452	銀行
RESMED INC	2	2	61	8,359	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	1	1	5	733	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	44	6,014	資本財
ROKU INC	1	1	10	1,468	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	1	62	8,465	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	4	4	50	6,865	小売
S&P GLOBAL INC	2	4	169	23,068	各種金融
SALESFORCE INC	8	8	140	19,185	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	23	23	128	17,443	エネルギー
SEA LTD-ADR	10	10	65	8,970	メディア・娯楽
SEAGEN INC	2	2	36	5,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMPRA ENERGY	2	2	38	5,290	公益事業
SERVICENOW INC	2	2	94	12,932	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3	3	72	9,911	素材
SNAP INC - A	9	9	9	1,253	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	2	2	30	4,166	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO	11	11	74	10,205	公益事業
SPLUNK INC	2	2	28	3,901	ソフトウェア・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	
STANLEY BLACK & DECKER INC	3	3	26	3,605	資本財
STARBUCKS CORP	12	12	127	17,389	消費者サービス
STATE STREET CORP	3	3	31	4,335	各種金融
STRYKER CORP	3	3	99	13,511	ヘルスケア機器・サービス
SYLVAMO CORP	0.85	0.85	4	557	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	11	11	39	5,439	各種金融
SYNOPSIS INC	2	2	97	13,329	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	6	6	52	7,099	食品・生活必需品小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	3	3	43	5,869	各種金融
TARGET CORP	5	5	96	13,150	小売
TE CONNECTIVITY LTD	5	5	68	9,301	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA, INC.	7	22	435	59,399	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	9	9	152	20,812	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	4	4	126	17,211	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4	4	222	30,326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COS INC	12	12	95	13,001	小売
T-MOBILE US INC	4	4	67	9,229	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	5	5	30	4,142	メディア・娯楽
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3	3	69	9,532	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	0.56	0.56	41	5,661	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	3	3	66	9,016	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	14	14	66	9,078	銀行
TWILIO INC - A	1	1	12	1,720	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC	11	—	—	—	メディア・娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC	12	12	42	5,812	運輸
UNION PACIFIC CORP	7	7	137	18,798	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	7	7	138	18,878	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	9	458	62,435	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	15	15	76	10,361	銀行
VALERO ENERGY CORP	6	6	85	11,686	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	2	2	38	5,197	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	2	2	54	7,407	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	39	39	153	20,878	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3	3	101	13,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	3	3	8	1,169	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	16	16	357	48,706	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	2	2	52	7,207	素材
WALMART INC	14	14	208	28,422	食品・生活必需品小売り
WALT DISNEY CO	19	19	190	26,009	メディア・娯楽
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	17	26	3,670	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	5	5	76	10,400	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	5	5	88	12,103	商業・専門サービス
WATERS CORP	1	1	36	5,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	6	6	63	8,620	公益事業
WELLS FARGO & CO	40	40	187	25,519	銀行
WILLIAMS COS INC	14	14	46	6,301	エネルギー
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1	1	37	5,149	保険

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	
WORKDAY INC-CLASS A		2	2	50	6,837	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC		2	2	30	4,130	資本財
YUM! BRANDS INC		3	3	41	5,703	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		3	3	42	5,785	ヘルスケア機器・サービス
ZIMVIE INC		—	0.34	0.360	49	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		5	5	92	12,647	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	2	17	2,407	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,877	3,117	33,791	4,604,780	
		309	312	—	<9.5%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		14	14	91	9,129	食品・生活必需品小売り
BANK OF MONTREAL		7	7	101	10,139	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		11	11	80	8,050	銀行
BARRICK GOLD CORP		18	18	41	4,134	素材
BROOKFIELD ASSET MGMT-A		—	4	19	1,916	各種金融
BROOKFIELD CORPORATION-A		16	16	76	7,626	各種金融
CAE INC		8	8	26	2,639	資本財
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		6	12	78	7,903	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO		8	8	132	13,243	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		19	19	147	14,768	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		10	10	113	11,369	運輸
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.40	0.40	92	9,290	ソフトウェア・サービス
ENBRIDGE INC		21	21	112	11,299	エネルギー
FORTIS INC		13	13	75	7,540	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP		4	4	78	7,830	素材
NATIONAL BANK OF CANADA		9	9	90	9,075	銀行
NUTRIEN LTD		11	11	122	12,267	素材
POWER CORP OF CANADA		9	9	34	3,413	保険
RESTAURANT BRANDS INTERN		4	4	35	3,588	消費者サービス
ROYAL BANK OF CANADA		11	11	160	16,131	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		1	12	67	6,777	ソフトウェア・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		6	6	39	3,992	保険
SUNCOR ENERGY INC		22	22	103	10,334	エネルギー
TC ENERGY CORP		11	11	67	6,749	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK		16	16	146	14,655	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	266	287	2,133	213,869	
		24	25	—	<0.4%>	
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル		
AMPOL LTD		127	127	421	38,676	エネルギー
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		527	527	1,307	119,943	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD		151	151	556	51,070	消費者サービス
BHP GROUP LIMITED		540	540	2,484	227,822	素材
BLOCK INC - CDI		18	18	211	19,371	ソフトウェア・サービス
BRAMBLES LTD		320	320	415	38,097	商業・専門サービス
CIMIC GROUP LIMITED		85	—	—	—	資本財
COCHLEAR LTD		15	15	352	32,294	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD		327	327	591	54,217	食品・生活必需品小売り

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		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	303	303	3,072	281,714	銀行	
CROWN RESORTS LTD	276	—	—	—	消費者サービス	
CSL LIMITED	83	83	2,503	229,530	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	15	81	7,491	消費者サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	292	292	200	18,378	食品・生活必需品小売り	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	278	278	624	57,281	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	133	133	420	38,538	素材	
LOTTERY CORP LTD/THE	—	702	365	33,520	消費者サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	54	54	1,022	93,717	各種金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	525	525	1,567	143,760	銀行	
NEWCREST MINING LIMITED	196	196	444	40,724	素材	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	241	241	251	23,029	素材	
ORICA LTD	154	154	245	22,555	素材	
ORIGIN ENERGY LIMITED	449	449	363	33,301	公益事業	
QANTAS AIRWAYS LTD	615	615	378	34,743	運輸	
QBE INSURANCE GROUP LTD	347	347	531	48,695	保険	
RIO TINTO LTD	68	68	817	74,928	素材	
SANTOS LTD	325	325	227	20,905	エネルギー	
SEEK LTD	86	86	210	19,299	メディア・娯楽	
TABCORP HOLDINGS LTD	702	702	71	6,543	消費者サービス	
TELSTRA GROUP LTD	1,439	1,439	601	55,164	電気通信サービス	
TREASURY WINE ESTATES LTD	246	246	343	31,533	食品・飲料・タバコ	
WESFARMERS LIMITED	235	235	1,147	105,229	小売	
WESTPAC BANKING CORP	609	609	1,380	126,624	銀行	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	186	284	983	90,231	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	263	263	977	89,614	食品・生活必需品小売り	
XERO LTD	23	23	179	16,472	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,267 35	10,706 34	25,354 —	2,325,023 <4.8%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	2,142	2,142	17,393	301,943	保険	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	665	665	1,772	30,765	銀行	
CK ASSET HOLDINGS LTD	525	525	2,593	45,023	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	495	495	2,353	40,860	資本財	
CLP HOLDINGS LTD	510	510	2,881	50,022	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	430	430	2,289	39,750	消費者サービス	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	690	690	1,072	18,614	不動産	
HANG SENG BANK LTD	135	135	1,738	30,185	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	815	815	2,212	38,417	不動産	
HONG KONG & CHINA GAS	2,230	2,230	1,643	28,537	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	208	208	6,643	115,331	各種金融	
MTR CORP	445	445	1,775	30,823	運輸	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	490	490	2,084	36,194	公益事業	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	355	355	3,848	66,804	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD	285	285	1,842	31,986	不動産	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	170	170	1,330	23,093	資本財	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	460	460	1,980	34,378	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,050 17	11,050 17	55,456 —	962,732 <2.0%>	

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		
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		1,711	1,711	663	67,057	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD		306	306	1,052	106,327	銀行
KEPPEL CORP LTD		401	401	221	22,399	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		563	563	713	72,052	銀行
SEBANCORP MARINE LTD		-	7,659	98	9,902	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,815	1,815	437	44,183	電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		288	288	859	86,836	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,084	12,743	4,046	408,758	
		6	7	-	<0.8%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランド・ドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		158	158	416	34,984	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		606	606	325	27,369	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	764	764	742	62,353	
		2	2	-	<0.1%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		68	68	195	31,802	素材
ASTRAZENECA PLC		64	64	712	116,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIVA PLC		343	261	114	18,730	保険
BAE SYSTEMS PLC		211	211	194	31,678	資本財
BARCLAYS PLC		922	922	157	25,615	銀行
BHP GROUP LTD		105	105	265	43,218	素材
BP PLC		848	848	467	76,108	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		96	96	309	50,480	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC		630	630	86	14,099	電気通信サービス
COMPASS GROUP PLC		88	88	172	28,031	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		25	25	173	28,329	素材
DIAGEO PLC		103	103	372	60,768	食品・飲料・タバコ
ENTAIN PLC		34	34	45	7,395	消費者サービス
EXPERIAN PLC		68	68	194	31,753	商業・専門サービス
GLENCORE PLC		512	512	250	40,778	素材
GSK PLC		213	171	247	40,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALEON PLC		-	213	69	11,385	家庭用品・パーソナル用品
HSBC HOLDINGS PLC		705	705	448	73,097	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		65	65	136	22,166	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		26	26	148	24,263	消費者サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		483	483	122	19,965	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC		3,062	3,062	158	25,746	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		19	19	147	23,999	各種金融
NATIONAL GRID PLC		193	193	204	33,344	公益事業
PRUDENTIAL PLC		127	127	154	25,177	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		32	32	189	30,883	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		104	104	264	43,097	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC		52	52	299	48,828	素材
SHELL PLC-NEW		298	298	745	121,537	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		75	75	91	14,899	ヘルスケア機器・サービス
SSE PLC		78	78	138	22,597	公益事業
TESCO PLC		470	470	116	18,915	食品・生活必需品小売り

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	
UNILEVER PLC		48	48	203	33,144	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		112	112	114	18,722	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		1,272	1,272	126	20,547	電気通信サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		—	19	37	6,043	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,569	11,676	7,877	1,283,574	
(スイス)				千スイス・フラン		
ABB LTD		102	102	317	45,978	資本財
ACCELLERON INDUSTRIES AG		—	5	11	1,660	資本財
ALCON INC		31	31	207	30,130	ヘルスケア機器・サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.02	0.02	208	30,164	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		29	29	420	60,930	耐久消費財・アパレル
CREDIT SUISSE GROUP AG		187	—	—	—	各種金融
GEBERIT AG-REG		4	4	207	30,104	資本財
LONZA GROUP AG		5	5	308	44,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA		120	120	1,307	189,435	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		92	92	744	107,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		29	29	799	115,856	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG		5	5	190	27,619	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG		17	17	135	19,673	不動産
SWISS RE AG		21	21	208	30,203	保険
UBS GROUP AG		185	185	372	53,944	各種金融
ZURICH INSURANCE GROUP AG		7	7	324	46,979	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	839	657	5,764	835,190	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
CARLSBERG AS-B		11	11	1,129	21,810	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		13	13	1,779	34,358	運輸
GENMAB A/S		6	6	1,628	31,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO-NORDISK A/S		84	84	8,383	161,887	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYGVESTA AS		59	59	927	17,919	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		72	72	1,445	27,916	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	247	247	15,294	295,339	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
MOWI ASA		64	64	1,106	14,534	食品・飲料・タバコ
TELENOR ASA		80	80	938	12,320	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	144	144	2,045	26,855	
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローナ		
ALLEIMA AB		—	19	108	1,405	素材
ASSA ABLOY AB		78	78	1,989	25,841	資本財
ATLAS COPCO AB		60	242	2,630	34,168	資本財
EVOLUTION AB		11	11	1,425	18,510	消費者サービス
HEXAGON AB-B SHS		194	194	2,241	29,121	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDEA BANK ABP		218	218	2,865	37,217	銀行
SANDVIK AB		98	98	2,093	27,199	資本財

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	
SINCH AB	52	52	179	2,329	ソフトウェア・サービス
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	189	189	1,100	14,294	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB	106	106	2,175	28,262	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,009 9	1,211 10	16,809 -	218,351 <0.4%>
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ		
CRH PLC	54	54	237	34,195	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC.	8	8	129	18,582	消費者サービス
KERRY GROUP PLC-A	10	10	93	13,430	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	73 3	73 3	460 -	66,208 <0.1%>
(ユーロ/オランダ)					
ADYEN NV	1	1	135	19,445	ソフトウェア・サービス
AIRBUS SE	26	26	327	47,100	資本財
AKZO NOBEL NV	19	19	132	19,001	素材
ASML HOLDING NV	17	17	1,034	148,734	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA	189	189	245	35,279	銀行
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	72	72	217	31,225	食品・生活必需品小売り
KONINKLIJKE PHILIPS NV	56	56	88	12,709	ヘルスケア機器・サービス
PROSUS	40	40	269	38,799	小売
UNILEVER NV	63	63	299	43,058	家庭用品・パーソナル用品
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	33	33	74	10,650	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER NV	36	36	401	57,659	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	557 11	557 11	3,225 -	463,663 <1.0%>
(ユーロ/ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	36	36	205	29,565	食品・飲料・タバコ
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	24	24	194	28,017	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61 2	61 2	400 -	57,583 <0.1%>
(ユーロ/フランス)					
AIR LIQUIDE	25	27	412	59,359	素材
AXA SA	85	85	242	34,791	保険
BNP PARIBAS	49	49	318	45,755	銀行
CAPGEMINI SA	13	13	230	33,158	ソフトウェア・サービス
CIE DE SAINT-GOBAIN	34	34	190	27,432	資本財
DANONE	34	34	186	26,867	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SA	47	47	176	25,414	ソフトウェア・サービス
ENGIE	103	103	145	20,915	公益事業
ESSILORLUXOTTICA	17	17	287	41,302	ヘルスケア機器・サービス
EUROAPI SASU	-	2	3	471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERMES INTERNATIONAL	1	1	256	36,894	耐久消費財・アパレル
KERING	3	3	212	30,490	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA	29	29	257	37,046	資本財
L'OREAL SA	9	9	367	52,807	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	11	11	925	133,078	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (C.G.D.E.)	15	61	182	26,168	自動車・自動車部品

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	
PERNOD-RICARD		12	12	243	34,978	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE		24	24	188	27,050	メディア・娯楽
SAFRAN SA		17	17	237	34,088	資本財
SANOFI		49	49	441	63,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		27	27	416	59,886	資本財
SOCIETE GENERALE		44	44	118	17,044	銀行
TOTALENERGIES SE		91	91	530	76,211	エネルギー
VINCI SA		28	28	305	43,977	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	781	832	6,878	988,730	
		23	24	-	<2.0%>	
(ユーロ/ドイツ)						
ADIDAS AG		9	9	128	18,470	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE		14	14	312	44,855	保険
BASF SE		43	43	209	30,114	素材
BAYER AG		43	43	256	36,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		22	22	215	30,917	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE		24	24	177	25,533	資本財
CONTINENTAL AG		11	11	78	11,343	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		21	21	63	9,095	資本財
DELIVERY HERO SE		10	10	39	5,655	小売
DEUTSCHE BANK AG		114	114	129	18,597	各種金融
DEUTSCHE BOERSE AG		14	14	233	33,501	各種金融
DEUTSCHE POST AG		60	60	240	34,624	運輸
DEUTSCHE TELEKOM AG		158	158	332	47,773	電気通信サービス
E.ON SE		140	140	145	20,911	公益事業
HELLOFRESH SE		12	12	24	3,589	食品・生活必需品小売り
HENKEL AG & CO KGAA		16	16	109	15,783	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		80	80	268	38,634	半導体・半導体製造装置
MERCEDES-BENZ GROUP AG		42	42	303	43,619	自動車・自動車部品
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG		8	8	264	38,074	保険
RWE AG		39	39	157	22,604	公益事業
SAP SE		41	41	440	63,338	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG		33	33	467	67,166	資本財
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A		2	2	15	2,285	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG		9	9	122	17,618	自動車・自動車部品
VONOVIA SE		32	32	78	11,255	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,008	1,008	4,815	692,178	
		25	25	-	<1.4%>	
(ユーロ/スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		28	28	159	22,992	ソフトウェア・サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		322	322	226	32,536	銀行
BANCO SANTANDER SA		744	744	259	37,265	銀行
CELLNEX TELECOM SAU		26	26	93	13,465	電気通信サービス
IBERDROLA SA		267	267	291	41,834	公益事業
INDITEX SA		50	50	142	20,460	小売
REPSOL SA		128	128	190	27,379	エネルギー
TELEFONICA SA		261	261	102	14,680	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,828	1,828	1,465	210,616	
		8	8	-	<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	
(ユーロ/イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA		377	377	197	28,416	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		116	116	154	22,147	エネルギー
INTESA SANPAOLO		1,030	1,030	257	36,960	銀行
STELLANTIS NV		78	78	129	18,647	自動車・自動車部品
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		269	269	193	27,885	公益事業
UNICREDIT SPA		165	165	301	43,277	銀行
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	2,038 6	2,038 6	1,233 -	177,335 <0.4%>
(ユーロ/フィンランド)						
ELISA OYJ		28	28	154	22,236	電気通信サービス
NOKIA OYJ		327	327	142	20,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UPM-KYMMENE OYJ		48	48	161	23,167	素材
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	404 3	404 3	458 -	65,874 <0.1%>
ユーロ計		株数・金額 銘柄数<比率>	6,753 81	6,804 82	18,936 -	2,722,189 <5.6%>
合計		株数・金額 銘柄数<比率>	50,874 540	59,412 548	- -	13,959,017 <28.7%>

(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	8,367,900 (8,367,900)	8,390,651 (8,390,651)	17.3 (17.3)	-	1.6 (1.6)	-	15.7 (15.7)
合計	8,367,900 (8,367,900)	8,390,651 (8,390,651)	17.3 (17.3)	-	1.6 (1.6)	-	15.7 (15.7)

(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
国債証券	第425回 利付国債 (2年)	%		千円	千円
		0.0050	2023/6/1	7,620,400	7,622,342
	第77回 利付国債 (30年)	1.6000	2052/12/20	316,700	327,949
	第183回 利付国債 (20年)	1.4000	2042/12/20	430,800	440,359
	合計	-	-	-	8,390,651

(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BBB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
カナダ	千カナダ・ドル 5,330	千カナダ・ドル 4,595	千円 460,531	%	%	%	%	%
合計	-	-	460,531	0.9	-	0.9	-	-

(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	
				千カナダ・ドル	千円
カナダ	%		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
国債証券 CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2030/06/01	5,330	4,595	460,531
合計	-	-	-	-	460,531

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		10	10	882	120,207
小計	口数・金額	10	10	882	120,207
	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	26	51	5,212
小計	口数・金額	26	26	51	5,212
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>
合計	口数・金額	36	36	—	125,420
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>

(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	—	3,462
	SPI 200	—	1,877
	HANG SENG INDEX FUTURES	—	917
	FTSE 100	—	1,436
	DJ EURO STOXX 50	—	3,236
	10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES	926	—
外国	US TREASURY BOND FUTURES	238	—
	US ULTRA T-BOND FUTURES	91	—
	ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTURES	1,664	—
	LONG GILT FUTURES	458	—
	EURO-BUND FUTURES(FGBL)	404	—
	EURO-OAT FUTURES	406	—
EURO-BUXL FUTURES(FGBX)	59	—	

(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

2023年2月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	18,557,570	37.4
公社債	8,851,183	17.8
投資信託証券	125,420	0.3
コール・ローン等、その他	22,057,334	44.5
投資信託財産総額	49,591,508	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27日における邦貨換算レートは、1米ドル136.27円、1カナダ・ドル100.22円、1オーストラリア・ドル91.70円、1香港ドル17.36円、1シンガポール・ドル101.01円、1ニュージーランド・ドル84.02円、1イギリス・ポンド162.94円、1スイス・フラン144.88円、1デンマーク・クローネ19.31円、1ノルウェー・クローネ13.13円、1スウェーデン・クローナ12.99円、1ユーロ143.75円です。

(注2) 外貨建純資産(24,235,749千円)の投資信託財産総額(49,591,508千円)に対する比率は48.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ安定収益追求マザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年2月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	71,892,555,263円
コーポレート債(評価額)	12,359,061,853
株式(評価額)	18,557,570,678
公社債(評価額)	8,851,183,098
投資信託証券(評価額)	125,420,288
未収入金	22,445,701,176
未収配当金	29,766,484
未収利息	2,552,315
前払費用	1,246,668
差入委託証拠金	9,520,052,703
(B) 負債	23,255,672,352
未払金	23,091,346,156
未払解約金	164,312,748
その他未払費用	13,448
(C) 純資産総額(A-B)	48,636,882,911
元本	44,547,067,024
次期繰越損益金	4,089,815,887
(D) 受益権総口数	44,547,067,024口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,918円

(注1) 期首元本額	50,266,415,374円
期中追加設定元本額	2,731,220,911円
期中一部解約元本額	8,450,569,261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	34,031,666,722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)	3,051,106,817円
ニッセイ安定収益追求ファンド	222,491,540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)	7,241,801,945円

損益の状況

当期 (2022年2月26日~2023年2月27日)

項目	当期
(A) 配当等収益	564,127,646円
受取配当金	478,129,557
受取利息	30,418,776
その他収益金	61,725,685
支払利息	△ 6,146,372
(B) 有価証券売買損益	△ 32,976,752
売買益	8,118,843,428
売買損	△8,151,820,180
(C) 先物取引等損益	△1,732,122,035
取引益	2,892,022,742
取引損	△4,624,144,777
(D) 信託報酬等	△ 89,555,237
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,290,526,378
(F) 前期繰越損益金	6,082,863,442
(G) 追加信託差損益金	294,100,081
(H) 解約差損益金	△ 996,621,258
(I) 合計(E+F+G+H)	4,089,815,887
次期繰越損益金(I)	4,089,815,887

- (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 12 期

(計算期間：2022年12月21日～2023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	以下の様な投資制限のもと運用を行います。
主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債		



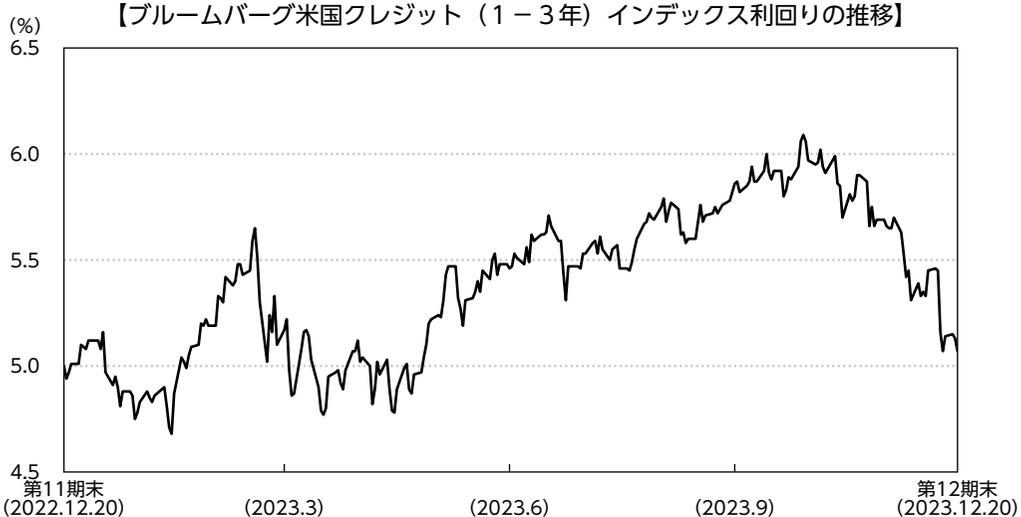
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2022年12月21日～2023年12月20日

海外社債市況



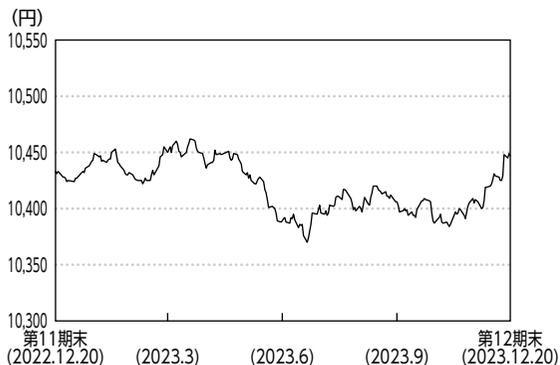
(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

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、主に米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げを受けて上昇した後、米国におけるインフレ率の減速が鮮明となる中、7月を最後に利上げが打ち止めとなったことから、2024年中には利下げが実施されるとの期待感が高まり低下基調に転じ、結局、期を通じて見ると小幅に上昇して当期末を迎えました。

期初から10月までは、インフレの高止まりを背景にF R Bが金融引き締め姿勢を崩さず、急速な利上げを受けても米景気は堅調さを保っていたことから、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は、2023年3月に米地銀の破綻に端を発した信用不安から大幅に拡大する場面もありました。しかし、その後はF R Bなどの迅速な救済措置により落ち着きを取り戻し、堅調な米景気を背景に縮小傾向で推移しましたが、結局、前期末比では拡大となり、社債利回りについても上昇しました。

10月から当期末にかけては、米景気は依然として堅調であったものの、景気先行指標の一部悪化が鮮明となりはじめ、2024年中に利下げが実施されるとの期待感が高まり、米国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、F R Bによる金融引き締め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、社債利回りについても低下しました。

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>

- ・米地銀の破綻に端を発した信用不安に対し、F R Bを中心に迅速な救済措置が取られたことから社債スプレッドが縮小したこと
- ・F R Bによる利下げが2024年中に実施されるとの期待感が高まったことから、市場のリスクセンチメントが改善し、社債スプレッドが縮小したこと

<下落要因>

- ・インフレの高止まりを受けたF R Bの利上げによる金利上昇（債券価格下落）
- ・米地銀の破綻に端を発した信用不安による社債スプレッドの拡大

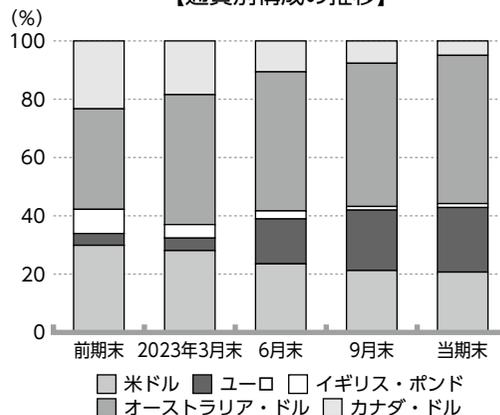
ポートフォリオ

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利上げを受けて為替ヘッジコストが大幅に上昇しており、コスト控除後の利回りが相対的に高いユーロ建て債券とオーストラリア・ドル建て債券への投資を行った一方、米ドル建て債券とイギリス・ポンド建て債券については投資割合を縮小しました。

【通貨別構成の推移】



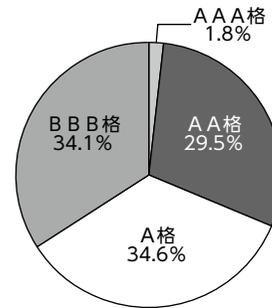
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。

(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。

参考指数との差異

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

当期の基準価額騰落率は+0.1%となり、参考指数騰落率（-0.0%）を上回りました。

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、ベース金利の小幅上昇による保有銘柄の価格下落がマイナス寄与した一方で、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。

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	参考指数	期中	債券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	百万円
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
12期(2023年12月20日)	10,447	0.1	10,021	△0.0	70.6	77,063

(注) 参考指数は設定時を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	参考指数	騰落率	債券 組入比率
	円	%		%	%
(期首) 2022年12月20日	10,433	-	10,025	-	62.0
12月末	10,425	△0.1	10,024	△0.0	61.3
2023年 1 月末	10,443	0.1	10,024	△0.0	61.8
2 月末	10,422	△0.1	10,024	△0.0	62.3
3 月末	10,446	0.1	10,024	△0.0	61.3
4 月末	10,448	0.1	10,024	△0.0	64.4
5 月末	10,425	△0.1	10,023	△0.0	63.1
6 月末	10,390	△0.4	10,023	△0.0	77.5
7 月末	10,402	△0.3	10,022	△0.0	75.3
8 月末	10,414	△0.2	10,022	△0.0	83.4
9 月末	10,394	△0.4	10,021	△0.0	74.9
10月末	10,386	△0.5	10,021	△0.0	73.4
11月末	10,419	△0.1	10,021	△0.0	71.3
(期末) 2023年12月20日	10,447	0.1	10,021	△0.0	70.6

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2022年12月21日～2023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	0.013%	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）	(1)	(0.006)	・ 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	0.013	

(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（10,419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

2022年12月21日～2023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 40,391	千米ドル — (78,200)	
	カナダ	社債券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル — (97,500)	
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル 10,028	千オーストラリア・ドル — (8,700)	
		社債券	195,228	— (108,261)	
	イギリス	社債券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド — (22,300)	
	ユーロ	ドイツ	社債券	千ユーロ 9,530	千ユーロ —
		イタリア	社債券	27,131	—
		その他	社債券	23,811	—

(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

2022年12月21日～2023年12月20日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
CONCENTRIX CORP	3,207,742	—	—
NATWEST MARKETS PLC	2,262,608		
UNICREDIT SPA	2,131,521		
INTESA SANPAOLO SPA	2,107,260		
UNITED OVERSEAS BANK/SYD	2,104,454		
KANSAI ELECTRIC POWER CO	1,948,239		
WELLS FARGO & COMPANY	1,918,240		
NETWORK FINANCE CO PTY L	1,888,004		
BNP PARIBAS	1,798,867		
COMMONWEALTH BANK AUST	1,529,144		

(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

2023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
アメリカ	千米ドル 78,500	千米ドル 78,134	千円 11,253,703	% 14.6	% -	% -	% 5.1	% 9.5
カナダ	千カナダ・ドル 25,000	千カナダ・ドル 24,956	2,693,772	3.5	-	-	-	3.5
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 285,830	千オーストラリア・ドル 284,444	27,665,056	35.9	-	-	9.2	26.7
イギリス	千イギリス・ポンド 4,000	千イギリス・ポンド 3,990	731,419	0.9	-	-	-	0.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
	オランダ	5,000	4,966	785,125	1.0	-	-	1.0
	ドイツ	15,000	14,718	2,326,577	3.0	-	-	2.0
	イタリア	28,000	27,556	4,355,919	5.7	-	-	5.7
その他	30,000	29,101	4,600,097	6.0	-	-	-	6.0
合計	-	-	54,411,670	70.6	-	-	16.3	54.3

(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	2,224,560
	CHUGOKU ELECTRIC POWER	3.4880	2024/02/28	3,000	430,123
	CONCENTRIX CORP	6.6500	2026/08/02	22,000	3,231,938
	ENBRIDGE INC	5.9690	2026/03/08	5,000	720,301
	KANSAI ELECTRIC POWER CO	2.5500	2024/09/17	14,000	1,972,018
	MACQUARIE GROUP LTD	6.2070	2024/11/22	17,000	2,460,483
	MARUBENI CORP	3.5600	2024/04/26	1,500	214,277
	小計	-	-	-	-
カナダ			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
社債券	CANADIAN IMPERIAL BANK	3.2900	2024/01/15	20,000	2,155,864
	MORGAN STANLEY	3.0000	2024/02/07	5,000	537,908
小計	-	-	-	-	2,693,772

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	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
オーストラリア		%		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円
特殊債券	EUROFIMA	3.9000	2025/12/19	10,000	9,891	962,037
社債券	AURIZON NETWORK PTY LTD	4.0000	2024/06/21	7,520	7,477	727,226
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.9500	2025/11/04	25,000	25,134	2,444,581
	BNP PARIBAS	2.5180	2025/06/05	20,000	19,184	1,865,835
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5.8000	2026/07/13	11,200	11,401	1,108,930
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2000	2025/08/18	10,000	9,929	965,713
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.7500	2026/01/13	16,450	16,477	1,602,566
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.7500	2025/10/29	11,550	11,319	1,100,942
	MCDONALD'S CORP	3.0000	2024/03/08	6,000	5,978	581,470
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	1.0000	2024/03/15	6,000	5,946	578,354
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	4.7500	2026/01/19	8,600	8,628	839,196
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.6500	2025/11/25	25,000	24,992	2,430,746
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5000	2024/12/06	20,190	19,930	1,938,406
	TORONTO-DOMINION BANK	4.5000	2025/07/28	10,000	9,975	970,236
	UNITED OVERSEAS BANK/SYD	4.6420	2026/03/16	23,000	23,004	2,237,405
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.2000	2024/04/08	18,370	18,162	1,766,512
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.3500	2026/09/15	10,400	10,408	1,012,282
	WELLS FARGO & COMPANY	4.7500	2024/08/27	21,450	21,409	2,082,325
WESTPAC BANKING CORP	4.9000	2025/11/11	22,100	22,197	2,158,968	
WESTPAC BANKING CORP	4.6000	2026/02/16	3,000	2,995	291,316	
小計		-	-	-	-	27,665,056
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	3,990	731,419
小計		-	-	-	-	731,419
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	4,966	785,125
小計		-	-	-	-	785,125
ドイツ						
社債券	DEUTSCHE BANK AG	2.6250	2026/02/12	10,000	9,794	1,548,264
	RWE AG	2.5000	2025/08/24	5,000	4,923	778,312
小計		-	-	-	-	2,326,577
イタリア						
社債券	INTESA SANPAOLO SPA	1.0000	2024/07/04	14,000	13,775	2,177,505
	UNICREDIT SPA	1.2500	2025/06/25	14,000	13,781	2,178,413
小計		-	-	-	-	4,355,919
その他						
社債券	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.2500	2025/07/30	10,000	9,627	1,521,850
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.1180	2024/09/06	5,000	4,869	769,792

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	
				千ユーロ	邦貨換算金額 千円
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
その他					
社債券					
NATWEST MARKETS PLC	2.0000	2025/08/27	15,000	14,604	2,308,454
小計	-	-	-	-	4,600,097
ユーロ小計	-	-	-	-	12,067,719
合計	-	-	-	-	54,411,670

投資信託財産の構成

2023年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	54,411,670	70.6
コール・ローン等、その他	22,667,458	29.4
投資信託財産総額	77,079,129	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20日における邦貨換算レートは、1米ドル144.03円、1カナダ・ドル107.94円、1オーストラリア・ドル97.26円、1イギリス・ポンド183.28円、1ユーロ158.07円です。

(注2) 外貨建純資産（55,263,522千円）の投資信託財産総額（77,079,129千円）に対する比率は71.7%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

(2023年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	134,866,482,746円
コーポレート債(評価額)	21,399,189,478
公社債(評価額)	54,411,670,946
未収入利息	58,469,678,734
未払費用	558,109,537
前払	27,834,051
(B) 負債	57,802,761,933
未払解約金	57,801,115,641
その他未払費用	1,627,997
前払	18,295
(C) 純資産総額(A-B)	77,063,720,813
元本	73,767,800,651
繰越損益	3,295,920,162
(D) 受益権総口数	73,767,800,651口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,447円

(注1) 期首元本額 79,222,871,221円
 期中追加設定元本額 2,882,252,974円
 期中一部解約元本額 8,337,323,544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)	8,336,936,654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)	5,300,359,110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	4,296,043,838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)	97,747,137円
ニッセイ安定収益追求ファンド	24,103,969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)	2,052,681,213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)	969,330,187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)	568,536,857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)	12,941,631,606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)	561,458,294円
DCニッセイおまかせバランスファンド (安定)	254,300,384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)	27,208,633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)	384,311,529円

損益の状況

当期 (2022年12月21日～2023年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,950,664,318円
受取利息	1,960,026,077
その他収益	1,291,445
支払利息	△ 10,653,204
(B) 有価証券売買損益	△ 1,831,920,104
売却益	10,071,338,107
買入損	△ 11,903,258,211
(C) 信託報酬等	△ 10,842,238
(D) 当期損益金(A+B+C)	107,901,976
(E) 前期繰越損益金	3,431,446,513
(F) 追加信託差損益金	121,055,531
(G) 解約差損益金	△ 364,483,858
(H) 合計(D+E+F+G)	3,295,920,162
次期繰越損益金(H)	3,295,920,162

(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。