

第1期末（2026年7月10日）

基準価額	12,664円
純資産総額	22億円
騰落率	26.6%
分配金	0円

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

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



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

ニッセイ・S 欧州株式500 インデックスファンド ＜購入・換金手数料なし＞

追加型投信／海外／株式／インデックス型

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2025年9月10日～2026年7月10日

第1期(決算日 2026年7月10日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ・S 欧州株式500インデックス
ファンド＜購入・換金手数料なし＞」は、このた
び第1期の決算を行いました。

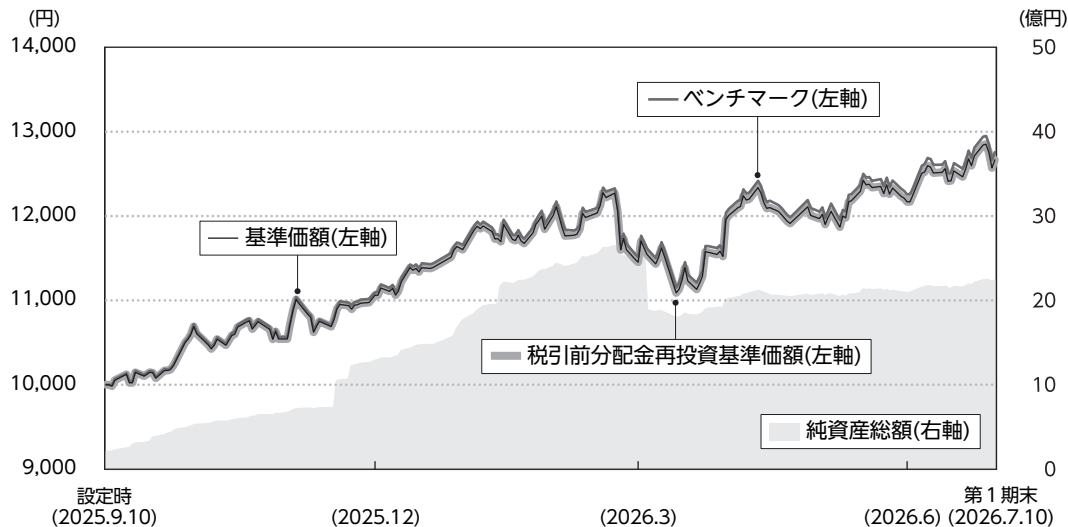
当ファンドは、「ニッセイ欧州株式500イン
デックスマザーファンド」受益証券への投資を通
じて、実質的に欧州各国の株式等（DR（預託証
券）を含みます）に投資することにより、
Solactive Europe 500 Selectインデックス（配
当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成
果を目標に運用を行いました。ここに運用状況を
ご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い
申し上げます。

運用経過

2025年9月10日～2026年7月10日

基準価額等の推移



設定時	10,000円	既払分配金	0円
第1期末	12,664円	騰落率(分配金再投資ベース)	26.6%

- (注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークはSolactive Europe 500 Select インデックス(配当込み、円換算ベース)で、設定時を10,000として指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2025年11月から2026年2月にかけて株価が上昇したこと
- ・3月下旬から5月上旬にかけて株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2026年3月上旬から3月下旬にかけて株価が下落したこと

詳しくは後掲の「欧州株式市況」、「欧州為替市況」をご参照ください。

1 万口当たりの費用明細

項目	第 1 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	28円	0.247%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,509円です。
(投信会社)	(16)	(0.137)	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)	(11)	(0.092)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	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	3	0.025	
(株式)	(1)	(0.007)	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)	(0.019)	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	20	0.175	
(株式)	(20)	(0.173)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	25	0.218	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)	(25)	(0.216)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.001)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	77	0.666	

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

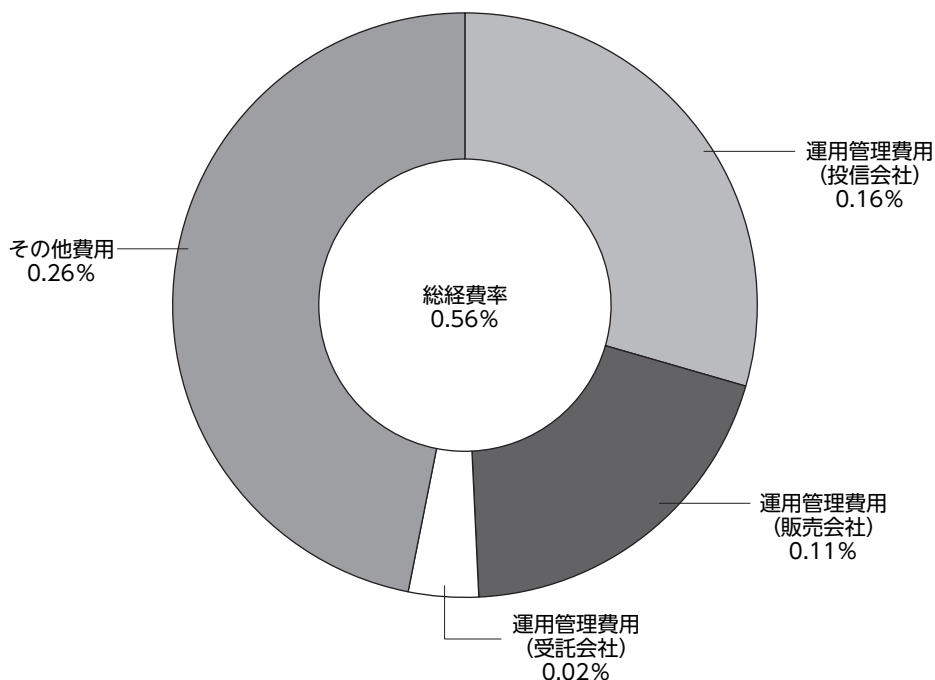
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

(参考情報)

■ 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.56%**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。

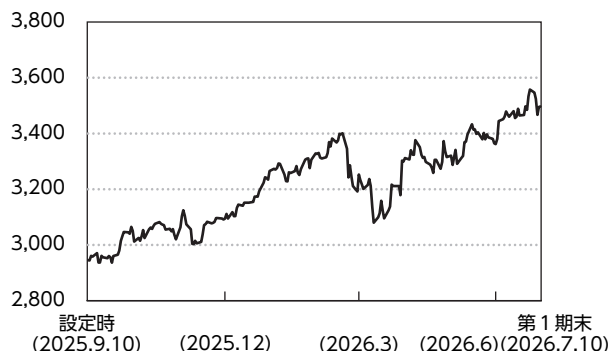
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(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

■ 欧州株式市況

【 Solactive Europe 500 Select インデックス
(配当込み、ユーロベース) の推移 】

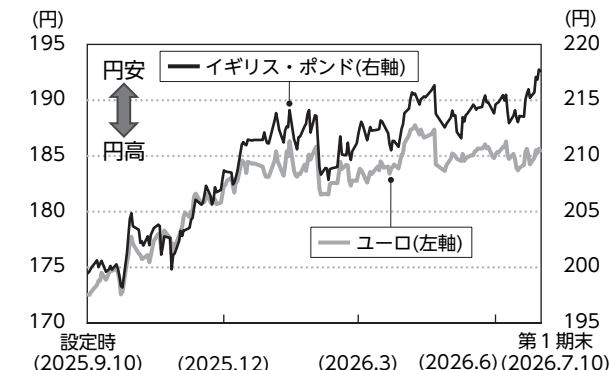
(注) Solactive社のデータを使用しています。

欧州株式市場は期を通じて見ると上昇しました。期初はフランス政局の不透明感などにより相場は上値の重い展開となりましたが、2025年11月から2026年2月にかけては、米利下げへの期待感や主要欧州企業の好業績等により、株価は上昇しました。3月から5月にかけては、アメリカとイスラエルによるイランとの軍事衝突から中東情勢が悪化し、一時下落したものの、停戦への期待感と人工知能(AI)関連株が好感されたため、株価は上昇しました。当期末にかけては、アメリカとイランの和平交渉進展等の影響により、株価は上昇しました。

当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。期初は米利下げ再開や、米中対立懸念の後退等から株価は上昇しました。2025年11月から2026年2月にかけては、米利下げ継続への期待感やAI関連投資の拡大などにより株価は上昇しました。3月から5月にかけては、アメリカとイスラエルによるイランの軍事衝突から中東情勢が悪化し下落したものの、AIインフラ関連企業の好業績などにより株価は上昇しました。当期末にかけては、AIインフラ関連株への高値警戒感等から下落する局面はあったものの、地政学的リスクの後退等から上昇して当期末を迎えました。

■ 欧州為替市況

【 為替レートの推移 】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

ユーロ/円レートは期を通じてみるとユーロ高円安となりました。期初は、日本の財政拡大への警戒感等からユーロ高円安となりました。2025年11月から2026年2月にかけては、自民党が衆院選で大勝したこと等からユーロ高円安となりました。3月から5月にかけては、アメリカとイスラエルによるイランの軍事衝突に伴う原油価格の急騰や政府・日銀の為替介入とみられる動きによりユーロ安円高となる局面があったものの、当期末にかけては、アメリカとイランの和平交渉の進展と後退から方向感なく推移し、当期末を迎えました。

イギリス・ポンド/円レートは期を通じてみるとイギリス・ポンド高円安となりました。期初は日本の財政拡大への警戒感からイギリス・ポンド高円安となりました。2025年11月から2026年1月にかけては、イギリスの財政不安後退や日銀のさらなる追加利上げに慎重な見方等からイギリス・ポンド高円安となりました。2月上旬から下旬にかけて、イングランド銀行(BOE)による追加利下げ観測が高まりイギリス・ポンド安円高となりましたが、3月から当期末にかけては、中東情勢悪化に伴う原油価格高騰の影響でBOEの利下げ観測の後退等からイギリス・ポンド高円安で推移しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

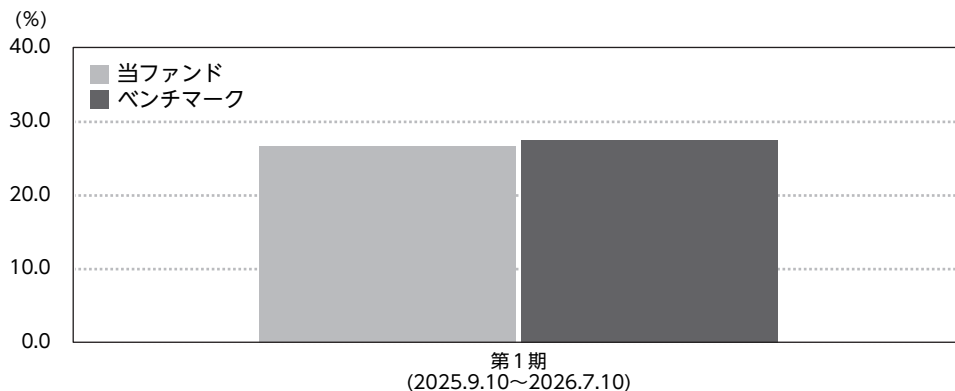
マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

欧州各国の株式等（D R を含みます）に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

* ベンチマークはSolactive Europe 500 Select インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+26.6%となり、ベンチマーク騰落率（+27.6%）を下回りました。

これは主にマザーファンドにおける売買コスト等や、当ファンドにおける信託報酬等の影響によるものです。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2025年9月10日～2026年7月10日
当期分配金（税引前）	—
対基準価額比率	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,663円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に欧州各国の株式等（D Rを含みます）に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

■マザーファンド

欧州各国の株式等（D Rを含みます）に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第1期末 2026年7月10日
ニッセイ欧州株式500 インデックスマザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

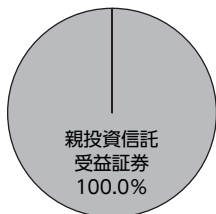
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

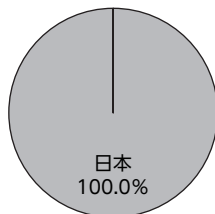
項目	第1期末 2026年7月10日
純資産総額	2,237,719,205円
受益権総口数	1,767,022,170口
1万口当たり基準価額	12,664円

(注) 当期間中における追加設定元本額は2,821,905,402円、同解約元本額は1,259,739,670円です。

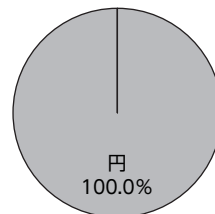
■資産別配分



■国別配分



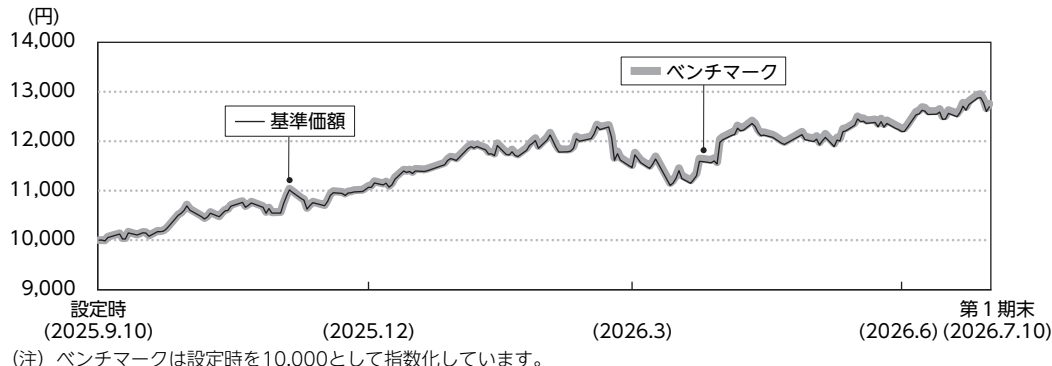
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2026年7月10日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

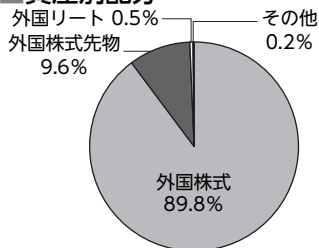
銘柄名	通貨	比率
STOXX EUROPE 600 Index Future 202609 買	ユーロ	9.6%
ASML HOLDING NV	ユーロ	4.3
HSBC HOLDINGS PLC	イギリス・ポンド	2.1
NOVARTIS AG	スイス・フラン	1.8
ROCHE HOLDING AG	スイス・フラン	1.8
ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	1.6
NESTLE SA	スイス・フラン	1.6
SHELL PLC-NEW	イギリス・ポンド	1.4
SIEMENS AG	ユーロ	1.4
BANCO SANTANDER SA	ユーロ	1.2
組入銘柄数		503

■1万口当たりの費用明細

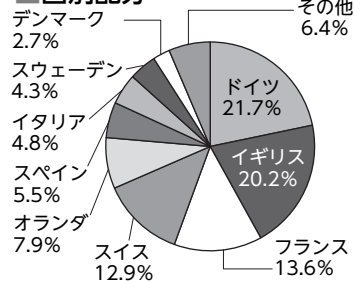
2025.9.10～2026.7.10

項目	金額
売買委託手数料	3円
(株式)	(1)
(先物・オプション)	(2)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	24
(株式)	(24)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	25
(保管費用)	(25)
(その他)	(0)
合計	52

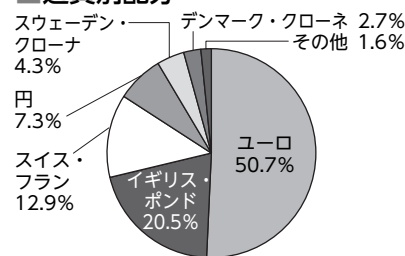
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



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

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2026年7月10日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

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

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	ベンチ マーク	期中 騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	%	百万円
2025年9月10日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	－	－	204
1期(2026年7月10日)	12,664	0	26.6	12,664	12,756	27.6	89.8	9.6	0.5	2,237

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注5) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注7) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注8) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチ マーク	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%		%	%	%	%
(設定日) 2025年 9月10日	10,000	－	10,000	－	－	－	－
9月末	10,168	1.7	10,180	1.8	75.1	24.8	0.5
10月末	10,747	7.5	10,776	7.8	81.7	17.9	0.4
11月末	10,952	9.5	10,990	9.9	62.9	36.9	0.3
12月末	11,392	13.9	11,442	14.4	79.5	23.4	0.4
2026年 1月末	11,675	16.8	11,731	17.3	87.6	12.6	0.5
2月末	12,218	22.2	12,289	22.9	80.2	19.9	0.4
3月末	11,202	12.0	11,278	12.8	96.7	2.8	0.5
4月末	11,936	19.4	12,014	20.1	93.1	6.5	0.5
5月末	12,337	23.4	12,417	24.2	92.1	7.5	0.5
6月末	12,552	25.5	12,644	26.4	91.5	7.9	0.5
(期末) 2026年 7月10日	12,664	26.6	12,756	27.6	89.8	9.6	0.5

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は設定日比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2025年9月10日～2026年7月10日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド	3,023,951	3,406,447	1,261,259	1,473,072

(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
	ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,614,515千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,006,557千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.30

(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

2025年9月10日～2026年7月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2026年7月10日現在

種類	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド	1,762,691	2,237,737

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド全体の口数は2,307,573千口です。

投資信託財産の構成

2026年7月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド	2,237,737	99.8
コール・ローン等、その他	3,848	0.2
投資信託財産総額	2,241,585	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル162.14円、1イギリス・ポンド217.62円、1スイス・フラン201.17円、1デンマーク・クローネ24.81円、1ノルウェー・クローネ16.71円、1スウェーデン・クローナ16.79円、1ポーランド・ズロチ42.787円、1ユーロ185.47円です。

(注2) ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,714,935千円）の投資信託財産総額（2,931,676千円）に対する比率は92.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年7月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	2,241,585,804円
コール・ローン等	2,014,726
ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド（評価額）	2,237,737,298
未収入金	1,833,780
(B) 負債	3,866,599
未払解約金	1,797,216
未払信託報酬	2,061,811
その他未払費用	7,572
(C) 純資産総額 (A - B)	2,237,719,205
元本	1,767,022,170
次期繰越損益金	470,697,035
(D) 受益権総口数	1,767,022,170口
1万口当たり基準価額 (C / D)	12,664円

(注) 設定元本額 204,856,438円
期中追加設定元本額 2,821,905,402円
期中一部解約元本額 1,259,739,670円

損益の状況

当期 (2025年9月10日～2026年7月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	3,272円
受取利息	3,272
(B) 有価証券売買損益	230,254,428
売買益	289,925,421
売買損	△ 59,670,993
(C) 信託報酬等	△ 3,981,144
(D) 当期損益金 (A + B + C)	226,276,556
(E) 追加信託差損益金*	244,420,479
(配当等相当額)	(1,001)
(売買損益相当額)	(244,419,478)
(F) 合計 (D + E)	470,697,035
次期繰越損益金 (F)	470,697,035
追加信託差損益金	244,420,479
(配当等相当額)	(1,001)
(売買損益相当額)	(244,419,478)
分配準備積立金	226,276,556

(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)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。設定時の金額に、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	3,272円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	226,273,284円
(c) 信託約款に定める収益調整金	244,420,479円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	470,697,035円
(f) 分配対象額 (1 万口当たり)	2,663.79円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金 (1 万口当たり)	0円

お知らせ

■約款変更

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

(2026年4月1日)

■自社の実質保有比率

2026年6月末現在、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に24.1%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

運用者情報

■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

■ニッセイ・S 欧州株式500インデックスファンド＜購入・換金手数料なし＞



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/nsok500if/main.html>

当ファンドの概要

商	品	分	類	追加型投信／海外／株式／インデックス型
信	託	期	間	無期限
運	用	方	針	ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に欧州各国の株式等（D R（預託証券）を含みます）に投資することにより、Solactive Europe 500 Selectインデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ・S 欧州株式500インデックスファンド＜購入・換金手数料なし＞			ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド			欧州各国の株式等（D Rを含みます）
運用方法	ニッセイ・S 欧州株式500インデックスファンド＜購入・換金手数料なし＞			以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド			以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分	配	方	針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

ニッセイ欧州株式500 インデックスマザーファンド

運用報告書

第 1 期

(計算期間：2025年9月10日～2026年7月10日)

運用方針

主に欧州各国の株式等（D R（預託証券）を含みます）に投資することにより、Solactive Europe 500 Selectインデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

主要運用 対象

欧州各国の株式等（D Rを含みます）

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・ 株式への投資割合には、制限を設けません。
- ・ 外貨建資産への投資は行いません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

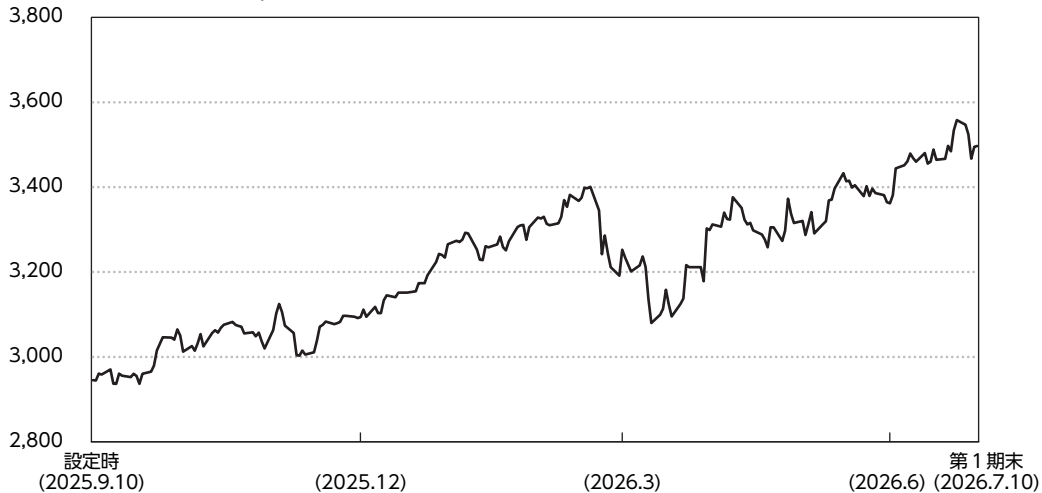
運用経過

2025年9月10日～2026年7月10日

投資環境

■ 欧州株式市況

【Solactive Europe 500 Select インデックス（配当込み、ユーロベース）の推移】

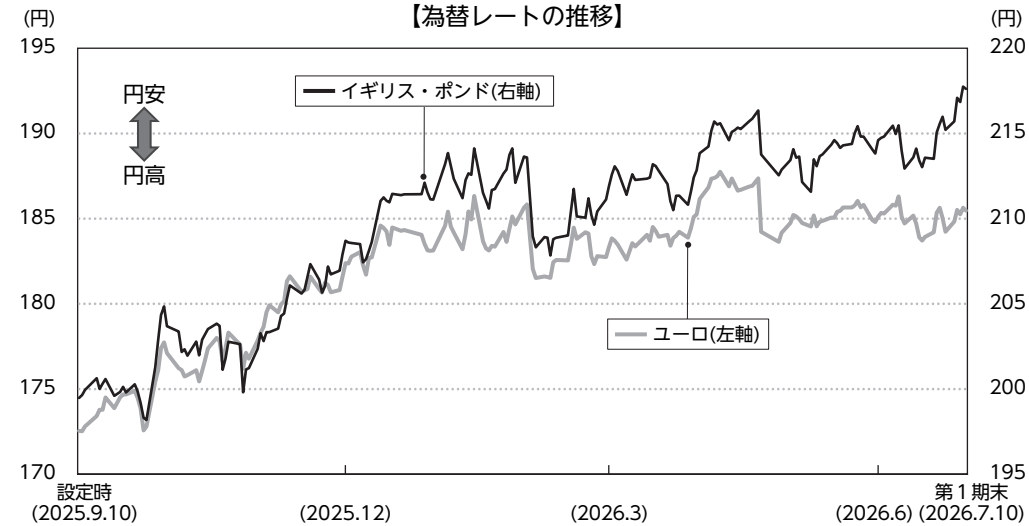


(注) Solactive社のデータを使用しています。

欧州株式市場は期を通じて見ると上昇しました。期初はフランス政局の不透明感などにより相場は上値の重い展開となりましたが、2025年11月から2026年2月にかけては、米利下げへの期待感や主要欧州企業の好業績等により、株価は上昇しました。3月から5月にかけては、アメリカとイスラエルによるイランとの軍事衝突から中東情勢が悪化し、一時下落したものの、停戦への期待感と人工知能（A I）関連株が好感されたため、株価は上昇しました。当期末にかけては、アメリカとイランの和平交渉進展等の影響により、株価は上昇しました。

当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。期初は米利下げ再開や、米中対立懸念の後退等から株価は上昇しました。2025年11月から2026年2月にかけては、米利下げ継続への期待感やA I 関連投資の拡大などにより株価は上昇しました。3月から5月にかけては、アメリカとイスラエルによるイランの軍事衝突から中東情勢が悪化し下落したものの、A I インフラ関連企業の好業績などにより株価は上昇しました。当期末にかけては、A I インフラ関連株への高値警戒感等から下落する局面はあったものの、地政学的リスクの後退等から上昇して当期末を迎えました。

■ 欧州為替市況

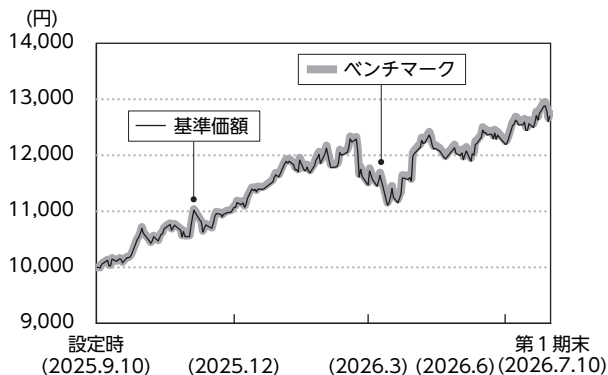


(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

ユーロ／円レートは期を通じてみるとユーロ高円安となりました。期初は、日本の財政拡大への警戒感等からユーロ高円安となりました。2025年11月から2026年2月にかけては、自民党が衆院選で大勝したこと等からユーロ高円安となりました。3月から5月にかけては、アメリカとイスラエルによるイランの軍事衝突に伴う原油価格の急騰や政府・日銀の為替介入とみられる動きによりユーロ安円高となる局面があったものの、当期末にかけては、アメリカとイランの和平交渉の進展と後退から方向感なく推移し、当期末を迎えました。

イギリス・ポンド／円レートは期を通じてみるとイギリス・ポンド高円安となりました。期初は日本の財政拡大への警戒感からイギリス・ポンド高円安となりました。2025年11月から2026年1月にかけては、イギリスの財政不安後退や日銀のさらなる追加利上げに慎重な見方等からイギリス・ポンド高円安となりました。2月上旬から下旬にかけて、イングランド銀行（B o E）による追加利下げ観測が高まりイギリス・ポンド安円高となりましたが、3月から当期末にかけては、中東情勢悪化に伴う原油価格高騰の影響でB o Eの利下げ観測の後退等からイギリス・ポンド高円安で推移しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 2025年11月から2026年2月にかけて株価が上昇したこと
- ・ 3月下旬から5月上旬にかけて株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2026年3月上旬から3月下旬にかけて株価が下落したこと

詳しくは「欧州株式市況」、「欧州為替市況」をご参照ください。

ポートフォリオ

欧州各国の株式等（D Rを含みます）に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行いました。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+27.0%となり、ベンチマーク騰落率（+27.6%）を下回りました。これは主に売買コスト等の影響によるものです。

今後の運用方針

欧州各国の株式等（D Rを含みます）に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目標に運用を行います。

お知らせ

■ 約款変更

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

(2026年4月1日)

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2025年9月10日	10,000	－	10,000	－	－	－	－	834
1期(2026年7月10日)	12,695	27.0	12,756	27.6	89.8	9.6	0.5	2,929

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注4) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注5) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%	%
(設定日) 2025年9月10日	10,000	－	10,000	－	－	－	－
9月末	10,170	1.7	10,180	1.8	75.1	24.8	0.5
10月末	10,751	7.5	10,776	7.8	81.7	17.9	0.4
11月末	10,959	9.6	10,990	9.9	62.9	36.9	0.3
12月末	11,402	14.0	11,442	14.4	79.5	23.4	0.4
2026年1月末	11,688	16.9	11,731	17.3	87.6	12.6	0.5
2月末	12,235	22.4	12,289	22.9	80.2	19.9	0.4
3月末	11,220	12.2	11,278	12.8	96.7	2.8	0.5
4月末	11,959	19.6	12,014	20.1	93.1	6.5	0.5
5月末	12,363	23.6	12,417	24.2	92.1	7.5	0.5
6月末	12,582	25.8	12,644	26.4	91.5	7.9	0.5
(期末) 2026年7月10日	12,695	27.0	12,756	27.6	89.8	9.6	0.5

(注) 騰落率は設定日比です。

1 万口当たりの費用明細

2025年9月10日～2026年7月10日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	3円	0.028%	
(株式)	(1)	(0.008)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(2)	(0.019)	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	24	0.208	
(株式)	(24)	(0.206)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	25	0.215	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)	(25)	(0.213)	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	52	0.450	

(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（11,524円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2025年9月10日～2026年7月10日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 0.51 (21)	千米ドル 6 (81)	百株 22	千米ドル 89
	イギリス	3,290 (△ 20)	千イギリス・ポンド 2,778 (△ 62)	194	千イギリス・ポンド 202
	スイス	178 (1)	千スイス・フラン 1,808 (△ 3)	16	千スイス・フラン 130
	デンマーク	85	千デンマーク・クローネ 3,197	3	千デンマーク・クローネ 75
	ノルウェー	75 (5)	千ノルウェー・クローネ 1,477	1	千ノルウェー・クローネ 10
	スウェーデン	355 (3)	千スウェーデン・クローナ 6,726	2	千スウェーデン・クローナ 64
	ポーランド	41	千ポーランド・ズロチ 382	—	千ポーランド・ズロチ —
	ユーロ圏		千ユーロ		千ユーロ
外国	アイルランド	52	98	—	—
	オランダ	196	1,183 (△0.642)	8	76
	ベルギー	24	182	1	6
	ルクセンブルグ	9	25	—	—
	フランス	264 (0.62)	1,990 (△0.687)	12	131
	ドイツ	291 (0.32)	1,980 (△ 5)	13	109
	ポルトガル	133	37	—	—
	スペイン	543 (70)	742 (2)	29	44

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
外国	ユーロ	イタリア	百株 640 (△ 119)	千ユーロ 619 (△0.061)	百株 34	千ユーロ 33
		フィンランド	178 (1)	242	3	5
		オーストリア	10	73 (△0.369)	—	—
		その他	18	22	—	—

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

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

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

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

(2) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	1	4	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	0.897	5	—	—
	SEGRO PLC	1	10	—	—
	DERWENT LONDON PLC	0.047	0.822	0.047	0.827
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2	4	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	2	4	—	—
	UNITE GROUP PLC	0.180	1	—	—
	(ユーロ／ベルギー)		千ユーロ		千ユーロ
	COFINIMMO	0.018	1	0.018	1
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.223	4	—	—
	AEDIFICA	0.023	1	—	—
	(ユーロ／フランス)				
	KLEPIERRE	0.188	6	—	—
	GECINA SA	0.021	1	—	—
	COVIVIO	0.026	1	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.142	12 (△0.639)	—	—
	(ユーロ／スペイン)				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	0.472	5 (△0.097)	—	—

(注1) ()内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

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

(3) 先物取引の種別別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 株式先物取引	百万円 3,360	百万円 3,131	百万円 55	百万円 54

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

(注2) 単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄

2025年9月10日～2026年7月10日

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ASML HOLDING NV	0.458	74,192	161,991	COMPASS GROUP PLC	2	10,723	5,243
ROCHE HOLDING AG	0.846	49,768	58,827	ASML HOLDING NV	0.037	8,010	216,492
ASTRAZENECA PLC	1	48,311	26,765	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	0.507	6,214	12,256
NOVARTIS AG	2	47,255	20,653	AMRIZE LTD	0.568	4,882	8,595
HSBC HOLDINGS PLC	20	47,201	2,271	SHELL PLC-NEW	0.672	4,719	7,022
SAP SE	1	47,065	38,171	NOVARTIS AG	0.185	4,473	24,183
NESTLE SA	3	45,152	14,565	HSBC HOLDINGS PLC	1	4,468	2,523
SHELL PLC-NEW	6	39,503	5,651	ASTRAZENECA PLC	0.146	4,425	30,309
SIEMENS AG	0.892	38,104	42,717	ROCHE HOLDING AG	0.068	4,330	63,680
NOVO-NORDISK A/S	3	32,330	8,523	NESTLE SA	0.252	4,035	16,014

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

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

組入有価証券明細表

2026年7月10日現在

(1) 外国株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
3I GROUP PLC	11	31	6,802	金融サービス
ABRDN PLC	21	5	1,173	金融サービス
ADMIRAL GROUP PLC	2	10	2,262	保険
ANGLO AMERICAN PLC	12	43	9,367	素材
ANTOFAGASTA PLC	4	15	3,372	素材
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3	6	1,520	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC	16	221	48,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTO TRADER GROUP PLC-WI	10	5	1,105	メディア・娯楽
AVIVA PLC	36	24	5,277	保険
BABCOCK INTL GROUP PLC	6	6	1,350	資本財
BAE SYSTEMS PLC	33	61	13,298	資本財
BALFOUR BEATTY PLC	6	5	1,252	資本財
BARCLAYS PLC	153	77	16,925	銀行
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	16	4	983	耐久消費財・アパレル
BEAZLEY PLC	7	9	2,008	保険
BELLWAY PLC	0.57	1	233	耐久消費財・アパレル
BERKELEY GROUP HOLDINGS-UNIT	1	3	811	耐久消費財・アパレル
BP PLC	157	75	16,468	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	22	102	22,361	食品・飲料・タバコ
BT GROUP PLC	71	13	2,910	電気通信サービス
BUNZL PLC	2	7	1,584	資本財
BURBERRY GROUP PLC	4	4	1,018	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	56	9	2,129	公益事業
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	2	18	4,051	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA HBC AG-CDI	2	11	2,565	食品・飲料・タバコ
CONVATEC GROUP PLC	19	4	905	ヘルスケア機器・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	1	4	968	素材
DCC PLC	1	7	1,593	エネルギー
DIAGEO PLC	26	40	8,783	食品・飲料・タバコ
DIPLOMA PLC	1	10	2,364	資本財
EASYJET PLC	3	1	392	運輸
ENDEAVOUR MINING PLC	2	8	1,832	素材
ENTAIN PLC	7	3	829	消費者サービス
EXPERIAN PLC	11	28	6,271	商業・専門サービス

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
FRESNILLO PLC	2	5	1,276	素材
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	0.39	7	1,707	耐久消費財・アパレル
GLENCORE PLC	105	53	11,734	素材
GSK PLC	45	88	19,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALEON PLC	107	38	8,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALMA PLC	4	16	3,596	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	0.76	1	267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HISCOX LTD	4	7	1,653	保険
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	6	4	1,057	資本財
HSBC HOLDINGS PLC	190	276	60,256	銀行
ICG PLC	3	6	1,335	金融サービス
IG GROUP HOLDINGS PLC	4	7	1,596	金融サービス
IMI PLC	2	7	1,734	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC	9	24	5,384	食品・飲料・タバコ
INCHCAPE PLC	1	1	260	一般消費財・サービス流通・小売り
INFORMA PLC	15	13	3,001	メディア・娯楽
INTERTEK GROUP PLC	1	10	2,339	商業・専門サービス
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	40	19	4,142	運輸
INVESTEC PLC	3	1	410	金融サービス
ITV PLC	16	1	261	メディア・娯楽
JOHNSON MATTHEY PLC	1	3	816	素材
KINGFISHER PLC	20	5	1,245	一般消費財・サービス流通・小売り
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	68	19	4,302	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC	649	72	15,778	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	5	44	9,693	金融サービス
M&G PLC	28	10	2,179	金融サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY	5	1	348	金融サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	24	9	1,980	生活必需品流通・小売り
MELROSE INDUSTRIES PLC	15	7	1,558	資本財
MONDI PLC/WI	5	3	809	素材
NATIONAL GRID PLC	54	67	14,695	公益事業
NATWEST GROUP PLC	85	56	12,321	銀行
NEXT PLC	1	19	4,333	一般消費財・サービス流通・小売り
PEARSON PLC	7	9	2,039	消費者サービス
PERSIMMON PLC	3	4	871	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	30	31	6,910	保険
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7	38	8,460	家庭用品・パーソナル用品

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	千イギリス・ポンド	千円	
RELX PLC		20	47	10,388	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		30	13	2,971	商業・専門サービス
RIGHTMOVE PLC		9	4	879	メディア・娯楽
RIO TINTO PLC		11	79	17,227	素材
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		93	133	29,073	資本財
ROTORK PLC		4	1	257	資本財
RS GROUP PLC		2	1	291	資本財
SAGE GROUP PLC		11	9	2,087	ソフトウェア・サービス
SAINSBURY (J) PLC		20	6	1,519	生活必需品流通・小売り
SCHRODERS PLC		9	5	1,224	金融サービス
SEVERN TRENT PLC		3	9	2,057	公益事業
SHELL PLC-NEW		63	192	41,811	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		10	11	2,514	ヘルスケア機器・サービス
SMITHS GROUP PLC		3	9	2,132	資本財
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		0.89	5	1,238	資本財
SSE PLC		13	32	7,016	公益事業
ST JAMES'S PLACE PLC		6	7	1,740	金融サービス
STANDARD CHARTERED PLC		22	47	10,270	銀行
STANDARD LIFE PLC		9	7	1,711	保険
TAYLOR WIMPEY PLC		42	3	723	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		78	36	7,979	生活必需品流通・小売り
UNILEVER PLC		23	108	23,551	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		8	10	2,388	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		232	22	4,936	電気通信サービス
WEIR GROUP PLC/THE		3	7	1,605	資本財
WHITBREAD PLC		2	4	1,054	消費者サービス
WISE GROUP PLC-CL A		8	7	1,681	金融サービス
WPP PLC		12	3	730	メディア・娯楽
小計	株数・金額	3,076	2,720	592,051	
	銘柄数<比率>	99	—	<20.2%>	
(スイス)			千スイス・フラン		
ABB LTD		17	148	29,879	資本財
ACCELLERON INDUSTRIES AG		1	8	1,706	資本財
ADECCO GROUP AG-REG		0.77	1	257	商業・専門サービス
ALCON INC		5	31	6,435	ヘルスケア機器・サービス
AVOLTA AG		0.95	4	999	一般消費財・サービス流通・小売り
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.04	4	913	食品・飲料・タバコ

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
BELIMO HOLDING AG-REG	0.12	9	1,961	資本財
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.01	9	1,879	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	5	107	21,616	耐久消費財・アパレル
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.08	5	1,101	素材
FISCHER (GEORG)-REG	0.93	4	819	資本財
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	0.07	1	343	運輸
GALDERMA GROUP AG	1	22	4,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALENICA AG	0.60	5	1,049	ヘルスケア機器・サービス
GEBERIT AG-REG	0.39	20	4,053	資本財
GIVAUDAN-REG	0.11	37	7,565	素材
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	0.92	19	3,949	保険
HOLCIM LTD	5	42	8,525	素材
HUBER + SUHNER AG-REG	0.17	3	665	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	2	17	3,457	金融サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	0.62	12	2,549	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1	14	2,985	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONZA GROUP AG	0.85	49	9,962	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA	28	237	47,730	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG	21	261	52,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.26	17	3,532	金融サービス
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	0.55	7	1,591	不動産管理・開発
ROCHE HOLDING AG	7	261	52,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG	4	33	6,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	0.49	12	2,584	資本財
SGS SOCIETE GENERALE SURVEILLANCE	2	18	3,786	商業・専門サービス
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0.17	1	247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIG GROUP AG	1	1	383	素材
SIKA AG-BEARER	1	29	5,932	素材
SONOVA HOLDING AG-REG	0.59	11	2,399	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG	1	13	2,668	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG	0.34	6	1,389	耐久消費財・アパレル
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0.34	31	6,344	保険
SWISS PRIME SITE-REG	0.97	12	2,538	不動産管理・開発
SWISS RE AG	2	39	7,862	保険
SWISSCOM AG	0.31	18	3,810	電気通信サービス
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	1	5	1,088	金融サービス
TEMENOS GROUP AG-REG	0.63	4	883	ソフトウェア・サービス

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG		34	145	29,335	金融サービス
VAT GROUP AG		0.32	21	4,363	資本財
ZURICH INSURANCE GROUP AG		1	98	19,841	保険
小計	株数・金額	162	1,875	377,358	
	銘柄数<比率>	46	—	<12.9%>	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
A P MOLLER — MAERSK A/S		0.05	79	1,972	運輸
AL SYDBANK		0.96	57	1,435	銀行
ALK-ABELLO A/S		1	37	935	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARLSBERG AS-B		1	100	2,483	食品・飲料・タバコ
COLOPLAST-B		1	62	1,550	ヘルスケア機器・サービス
DANSKE BANK A/S		7	286	7,115	銀行
DEMANT A/S		0.42	11	283	ヘルスケア機器・サービス
DSV A/S		2	380	9,431	運輸
FLSMIDTH & CO A/S		0.69	32	794	資本財
GENMAB A/S		0.74	142	3,543	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ISS A/S		1	47	1,187	商業・専門サービス
JYSKE BANK-REG		0.51	49	1,238	銀行
NKT A/S		0.65	61	1,515	資本財
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		4	184	4,579	素材
NOVO-NORDISK A/S		34	1,116	27,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S		5	81	2,032	公益事業
PANDORA A/S		0.66	51	1,278	耐久消費財・アパレル
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S		0.30	50	1,255	銀行
ROCKWOOL A/S-B SHS		0.46	9	231	資本財
ROYAL UNIBREW		0.20	9	229	食品・飲料・タバコ
TRYGVESTA AS		4	61	1,535	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		12	218	5,421	資本財
ZEALAND PHARMA A/S		0.31	8	221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	82	3,142	77,959	
	銘柄数<比率>	23	—	<2.7%>	
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
AKER BP ASA		3	114	1,910	エネルギー
DNB BANK ASA		9	294	4,916	銀行
EQUINOR ASA		7	236	3,949	エネルギー
FRONTLINE PLC		1	59	992	エネルギー
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		2	59	990	保険

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	千ノルウェー・クローネ 千円	
KONGSBERG GRUPPEN ASA		5	157 2,627	資本財
KONGSBERG MARITIME AS		5	26 438	資本財
MOWI ASA		5	97 1,637	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA		15	129 2,163	素材
ORKLA ASA		8	94 1,581	食品・飲料・タバコ
SALMAR ASA		0.32	14 247	食品・飲料・タバコ
STOREBRAND ASA		4	89 1,499	保険
SUBSEA 7 SA		2	100 1,680	エネルギー
TELENOR ASA		5	77 1,291	電気通信サービス
YARA INTERNATIONAL ASA		1	81 1,363	素材
小計	株数・金額	79	1,633 27,290	
	銘柄数<比率>	15	— <0.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ	
AAK AB		2	51 869	食品・飲料・タバコ
ADDTECH AB-B SHARES		2	93 1,573	資本財
ALFA LAVAL AB		3	190 3,197	資本財
ASSA ABLOY AB		11	389 6,543	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS		30	581 9,770	資本財
AVANZA BANK HOLDING AB		1	39 657	金融サービス
BEIJER REF AB		4	66 1,114	資本財
BIOVITRUM		2	107 1,800	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOLIDEN AB		3	175 2,944	素材
CASTELLUM AB		1	21 362	不動産管理・開発
EPIROC AB-A		7	191 3,210	資本財
EQT AB		6	171 2,887	金融サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		7	199 3,341	家庭用品・パーソナル用品
EVOLUTION AB		1	81 1,362	消費者サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		8	42 708	不動産管理・開発
GETINGE AB-B SHS		2	53 894	ヘルスケア機器・サービス
HENNES & MAURITZ AB		6	109 1,832	一般消費財・サービス流通・小売り
HEXAGON AB-B SHS		24	199 3,351	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLMEN AB-B SHARES		0.36	10 181	素材
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		1	97 1,628	金融サービス
INDUTRADE AB		3	67 1,128	資本財
INVESTOR AB		19	771 12,951	金融サービス
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS		0.90	21 363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIFCO AB-B SHS		2	86 1,449	資本財

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
MYCRONIC AB		1	52	887	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		17	61	1,028	資本財
OCTAVE INTELLIGENCE PLC-SDR		2	40	674	ソフトウェア・サービス
SAAB AB-B		3	209	3,513	資本財
SAGAX AB-B		2	42	716	不動産管理・開発
SANDVIK AB		12	490	8,235	資本財
SECTRA AB-B SHS		0.63	17	301	ヘルスケア機器・サービス
SECURITAS AB		6	98	1,652	商業・専門サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		18	366	6,158	銀行
SKANSKA AB-B SHS		3	102	1,712	資本財
SKF AB		2	73	1,241	資本財
SSAB SVENSKT STAL AB-SER B		2	25	432	素材
SVENSKA CELLULOZA AB		7	70	1,191	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN		16	242	4,078	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		10	381	6,400	銀行
TELE2 AB		6	108	1,819	電気通信サービス
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON		35	397	6,672	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB		27	122	2,063	電気通信サービス
THULE GROUP AB/THE		0.52	10	177	耐久消費財・アパレル
TRELLEBORG AB-B SHS		2	98	1,652	資本財
VOLVO AB		17	597	10,038	資本財
小計	株数・金額	356	7,431	124,777	
	銘柄数<比率>	45	—	<4.3%>	
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ		
ALLEGRO.EU SA		6	26	1,145	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK PEKAO SA		2	50	2,145	銀行
CD PROJEKT SA		0.83	19	822	メディア・娯楽
DINO POLSKA SA		5	16	685	生活必需品流通・小売り
Erste Bank Polska SA		0.47	31	1,365	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ SA		1	49	2,137	素材
LPP SA		0.01	18	804	耐久消費財・アパレル
ORLEN SA		7	97	4,182	エネルギー
PKO BANK POLSKI SA		10	111	4,759	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		6	46	1,980	保険
小計	株数・金額	41	468	20,027	
	銘柄数<比率>	10	—	<0.7%>	

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ／アイルランド)		百株	千ユーロ 千円	
AIB GROUP PLC		24	25 4,815	銀行
BANK OF IRELAND GROUP PLC		11	20 3,775	銀行
KERRY GROUP PLC-A		1	14 2,683	食品・飲料・タバコ
KINGSPAN GROUP PLC		1	14 2,672	資本財
RYANAIR HOLDINGS PLC		12	32 6,018	運輸
小計	株数・金額	52	107 19,965	
	銘柄数<比率>	5	— <0.7%>	
(ユーロ／オランダ)				
AALBERTS NV		0.47	1 343	資本財
ABN AMRO BANK NV		6	26 4,887	銀行
ADYEN NV		0.33	27 5,107	金融サービス
AIRBUS SE		6	127 23,691	資本財
AKZO NOBEL NV		2	11 2,181	素材
ARCADIS NV		0.34	1 215	商業・専門サービス
ASM INTERNATIONAL NV		0.55	50 9,454	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		4	674 125,151	半導体・半導体製造装置
ASR NEDERLAND NV		1	12 2,227	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		0.86	21 4,064	半導体・半導体製造装置
CVC CAPITAL PARTNERS PLC		7	10 1,917	金融サービス
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		2	1 281	食品・飲料・タバコ
DSM-FIRMENICH AG		3	25 4,689	素材
EURONEXT NV		0.92	13 2,523	金融サービス
EXOR NV		0.84	5 1,053	金融サービス
FERRARI NV		1	47 8,866	自動車・自動車部品
HAL TRUST		0.44	7 1,339	金融サービス
HEINEKEN NV		3	25 4,810	食品・飲料・タバコ
IMCD NV		0.69	5 1,064	資本財
ING GROEP NV-CVA		31	90 16,752	銀行
INPOST SA		1	1 328	運輸
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		10	38 7,156	生活必需品流通・小売り
KONINKLIJKE PHILIPS NV		9	23 4,374	ヘルスケア機器・サービス
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE		6	9 1,852	食品・飲料・タバコ
NN GROUP NV		3	23 4,423	保険
PROSUS		13	53 9,956	一般消費財・サービス流通・小売り
QIAGEN NV		2	8 1,659	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RANDSTAD NV		0.47	1 241	商業・専門サービス
ROYAL KPN NV		39	16 3,078	電気通信サービス

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
SBM OFFSHORE NV		1	5	951	エネルギー
SIGNIFY NV		0.60	0.969	179	資本財
STMICROELECTRONICS NV		7	49	9,114	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		11	21	3,939	メディア・娯楽
WOLTERS KLUWER NV		2	17	3,156	商業・専門サービス
小計	株数・金額	188	1,461	271,037	
	銘柄数<比率>	34	－	<9.3%>	
(ユーロ／ベルギー)					
ACKERMANS & VAN HAAREN		0.26	7	1,299	資本財
AGEAS		2	15	2,844	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		10	73	13,566	食品・飲料・タバコ
D'IETEREN GROUP		0.10	1	316	一般消費財・サービス流通・小売り
ELIA GROUP SA/NV		0.49	6	1,230	公益事業
FINANCIERE DE TUBIZE		0.26	5	1,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		0.90	7	1,303	金融サービス
KBC GROEP NV		3	35	6,668	銀行
SOFINA		0.08	1	335	金融サービス
SYENSQO SA		0.85	5	1,034	素材
UCB SA		1	36	6,723	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UMICORE		2	5	1,054	素材
小計	株数・金額	22	201	37,433	
	銘柄数<比率>	12	－	<1.3%>	
(ユーロ／ルクセンブルグ)					
ARCELORMITTAL		5	27	5,136	素材
TENARIS SA		4	9	1,790	エネルギー
小計	株数・金額	9	37	6,926	
	銘柄数<比率>	2	－	<0.2%>	
(ユーロ／フランス)					
ABIVAX SA		0.40	4	909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR		2	11	2,165	消費者サービス
ADP		0.13	1	262	運輸
AIR LIQUIDE		6	118	22,006	素材
ALSTOM RGPT		4	6	1,171	資本財
AMUNDI SA		0.76	6	1,229	金融サービス
ARKEMA		0.28	1	279	素材
AXA SA		18	81	15,150	保険
BIOMERIEUX		0.51	3	677	ヘルスケア機器・サービス

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／フランス)	百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS	10	109	20,309	銀行
BOLLORE SE	3	1	253	エネルギー
BOUYGUES	2	11	2,044	資本財
BUREAU VERITAS SA	2	6	1,240	商業・専門サービス
CAPGEMINI SA	1	16	3,103	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA	4	8	1,484	生活必需品流通・小売り
CIE DE SAINT-GOBAIN	5	40	7,498	資本財
CREDIT AGRICOLE SA	11	20	3,849	銀行
DANONE	7	55	10,248	食品・飲料・タバコ
DASSAULT AVIATION SA	0.22	6	1,181	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA	8	14	2,766	ソフトウェア・サービス
EDENRED	2	6	1,257	金融サービス
EIFFAGE	0.86	10	1,931	資本財
ELIS SA	2	6	1,283	商業・専門サービス
ENGIE	19	52	9,735	公益事業
ESSILORLUXOTTICA	3	55	10,314	ヘルスケア機器・サービス
EUROFINS SCIENTIFIC	1	9	1,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FDJ UNITED	0.46	1	196	消費者サービス
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I	0.42	8	1,487	エネルギー
GETLINK SE - REGR	3	6	1,293	運輸
HERMES INTERNATIONAL	0.36	58	10,846	耐久消費財・アパレル
IPSEN	0.42	7	1,314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KERING	0.85	20	3,875	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA	3	42	7,943	資本財
L'OREAL SA	2	93	17,392	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2	140	26,056	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (C.G.D.E.)	7	27	5,075	自動車・自動車部品
NEXANS SA	0.43	5	1,059	資本財
ORANGE S.A.	22	35	6,623	電気通信サービス
PERNOD-RICARD	2	14	2,724	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE	2	23	4,383	メディア・娯楽
RENAULT SA	2	5	1,055	自動車・自動車部品
REXEL SA	2	10	1,913	資本財
SAFRAN SA	3	130	24,214	資本財
SANOFI	11	90	16,723	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.33	5	1,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5	161	29,996	資本財

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ／フランス)		百株	千ユーロ 千円	
SCOR REGROUPE		1	5 1,018	保険
SOCIETE GENERALE		7	52 9,681	銀行
SODEXO		0.39	2 389	消費者サービス
SPIE SA		1	8 1,514	商業・専門サービス
TECHNIP ENERGIES NV		1	5 1,075	エネルギー
TELEPERFORMANCE		0.25	1 233	商業・専門サービス
THALES SA		1	23 4,416	資本財
TOTALENERGIES SE		22	154 28,578	エネルギー
VALLOUREC SA		1	4 747	エネルギー
VEOLIA ENVIRONNEMENT		8	29 5,513	公益事業
VINCI SA		5	63 11,709	資本財
小計	株数・金額	252	1,909 354,247	
	銘柄数<比率>	57	－ <12.1%>	
(ユーロ／ドイツ)				
ADIDAS AG		2	36 6,734	耐久消費財・アパレル
AIXTRON AG		1	5 1,083	半導体・半導体製造装置
ALLIANZ SE		4	177 33,005	保険
AURUBIS AG		0.41	6 1,284	素材
BASF SE		10	50 9,458	素材
BAYER AG		11	60 11,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		3	19 3,588	自動車・自動車部品
BECHTLE AG		0.39	1 220	ソフトウェア・サービス
BEIERSDORF AG		1	8 1,607	家庭用品・パーソナル用品
BIONTECH SE-ADR		1	9 1,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRENNTAG SE		1	8 1,522	資本財
COMMERZBANK AG		8	31 5,904	銀行
CONTINENTAL AG		1	9 1,733	自動車・自動車部品
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		0.71	3 705	メディア・娯楽
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		6	25 4,657	資本財
DELIVERY HERO SE		2	8 1,507	消費者サービス
DEUTSCHE BANK AG		19	60 11,283	金融サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		2	55 10,227	金融サービス
DEUTSCHE LUFTHANSA AG		12	11 2,138	運輸
DEUTSCHE TELEKOM AG		38	98 18,319	電気通信サービス
DHL GROUP		10	57 10,656	運輸
DR ING HC F PORSCHE AG		1	6 1,145	自動車・自動車部品
E.ON SE		26	51 9,513	公益事業

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ／ドイツ)		百株	千ユーロ 千円	
EVONIK INDUSTRIES AG	1	1	364	素材
FREENET AG	0.57	1	244	電気通信サービス
FRESENIUS SE & CO KGAA	4	20	3,883	ヘルスケア機器・サービス
GEA GROUP AG	1	10	1,939	資本財
HANNOVER RUECK SE	0.72	18	3,346	保険
HEIDELBERG MATERIALS AG	1	25	4,723	素材
HENKEL KGAA-VORZUG	1	14	2,735	家庭用品・パーソナル用品
HENSOLDT AG	0.76	5	1,046	資本財
HOCHTIEF AG	0.14	6	1,210	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES AG	14	105	19,617	半導体・半導体製造装置
KION GROUP AG	0.84	3	635	資本財
KNORR-BREMSE AG	0.80	8	1,513	資本財
LEG IMMOBILIEN SE	0.91	4	900	不動産管理・開発
MERCEDES-BENZ GROUP AG	8	36	6,798	自動車・自動車部品
MERCK KGAA	1	21	4,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	0.65	23	4,364	資本財
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	1	72	13,441	保険
NEMETSCHKE SE	0.68	3	709	ソフトウェア・サービス
NORDEX SE	1	5	1,094	資本財
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-PREF	1	5	928	自動車・自動車部品
RATIONAL AG	0.02	1	236	資本財
RENK GROUP AG	0.69	3	559	資本財
RHEINMETALL AG	0.51	51	9,583	資本財
RWE AG	8	45	8,459	公益事業
SAP SE	11	156	28,944	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	0.30	6	1,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCOUT24 SE	0.85	6	1,150	メディア・娯楽
SIEMENS AG	8	224	41,590	資本財
SIEMENS ENERGY AG	8	128	23,790	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG	3	12	2,270	ヘルスケア機器・サービス
SYMRIS AG	1	14	2,627	素材
TALANX AG	0.72	7	1,460	保険
THYSSENKRUPP AG	5	6	1,240	素材
VOLKSWAGEN AG	2	17	3,289	自動車・自動車部品
VONOVIA SE	8	18	3,426	不動産管理・開発
ZALANDO SE	2	7	1,334	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	278 59	1,908 —	353,952 <12.1%>

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ／ポルトガル)		百株	千ユーロ 千円	
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		88	9 1,698	銀行
EDP RENEWABLES SA		1	2 372	公益事業
EDP SA		35	15 2,938	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA		5	9 1,835	エネルギー
JERONIMO MARTINS		3	5 1,011	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	133 5	42 －	7,856 <0.3%>
(ユーロ／スペイン)				
ACCIONA SA		0.30	7 1,394	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		2	25 4,652	資本財
ACS ACTIVIDADES DE CONST RTS		2	0.360 66	資本財
AENA SME SA		8	23 4,407	運輸
AMADEUS IT GROUP SA		5	27 5,024	消費者サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		62	137 25,586	銀行
BANCO DE SABADELL SA		57	18 3,415	銀行
BANCO SANTANDER SA		160	193 35,809	銀行
BANKINTER SA		7	11 2,153	銀行
CAIXABANK		41	52 9,678	銀行
CELLNEX TELECOM SAU		6	17 3,194	電気通信サービス
ENAGAS SA		1	1 353	公益事業
ENDESA SA		3	14 2,743	公益事業
FERROVIAL SE		5	32 6,040	資本財
GRIFOLS SA		1	1 236	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IBERDROLA SA		68	143 26,677	公益事業
IBERDROLA SA -RTS		68	2 532	公益事業
INDITEX SA		12	67 12,566	一般消費財・サービス流通・小売り
NATURGY ENERGY GROUP SA		0.51	1 267	公益事業
PUIG BRANDS SA-B		0.84	1 262	家庭用品・パーソナル用品
REDEIA CORPORACION SA		4	7 1,374	公益事業
REPSOL SA		13	31 5,829	エネルギー
TELEFONICA SA		47	16 3,069	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	583 23	837 －	155,338 <5.3%>
(ユーロ／イタリア)				
ASSICURAZIONI GENERALI		10	45 8,445	保険
AZIMUT HOLDING SPA		0.93	3 613	金融サービス
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		22	24 4,623	銀行

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ／イタリア)		百株	千ユーロ 千円	
BANCO BPM SPA		13	20 3,805	銀行
BPER BANCA SPA		17	23 4,437	銀行
BRUNELLO CUCINELLI SPA		0.16	1 239	耐久消費財・アパレル
BUZZI UNICEM SPA		1	4 844	素材
ENEL SPA		85	85 15,894	公益事業
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA		24	51 9,638	エネルギー
FINECOBANK SPA		7	16 3,087	銀行
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		1	1 199	電気通信サービス
INTERPUMP GROUP SPA		0.35	1 211	資本財
INTESA SANPAOLO		157	97 18,085	銀行
ITALGAS SPA		7	7 1,334	公益事業
LEONARDO SPA		4	25 4,665	資本財
LOTTOMATICA GROUP SPA		3	7 1,426	消費者サービス
MONCLER SPA		2	12 2,355	耐久消費財・アパレル
POSTE ITALIANE SPA		5	15 2,925	金融サービス
PRYSMIAN SPA		3	46 8,610	資本財
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA		1	6 1,236	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAIPEM SPA		18	7 1,476	エネルギー
SNAM SPA		24	15 2,829	公益事業
STELLANTIS NV		23	11 2,043	自動車・自動車部品
TELECOM ITALIA SPA		13	10 1,980	電気通信サービス
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		16	17 3,195	公益事業
UNICREDIT SPA		15	127 23,595	銀行
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		3	10 1,896	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	486 27	699 -	129,700 <4.4%>
(ユーロ／フィンランド)				
ELISA OYJ		1	6 1,119	電気通信サービス
FORTUM OYJ		5	10 1,887	公益事業
HUHTAMAKI I FREE		0.50	1 242	素材
KESKO OYJ-B SHS		3	6 1,159	生活必需品流通・小売り
KONE OYJ		4	19 3,652	資本財
KONECRANES OYJ		2	6 1,176	資本財
METSO CORPORATION		7	11 2,162	資本財
NESTE OYJ		5	15 2,790	エネルギー
NOKIA OYJ		60	68 12,667	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDEA BANK ABP		34	58 10,797	銀行

ニッセイ欧州株式500インデックスマザーファンド

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／フィンランド)		百株	千ユーロ	千円	
ORION OYJ-CLASS B		1	9	1,701	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMPO OYJ		29	28	5,302	保険
STORA ENSO OYJ		6	6	1,145	素材
UPM-KYMMENE OYJ		6	14	2,665	素材
VALMET CORP		1	3	726	資本財
WARTSILA OYJ		5	17	3,279	資本財
小計	株数・金額	177	282	52,475	
	銘柄数<比率>	16	－	<1.8%>	
(ユーロ／オーストリア)					
ANDRITZ AG		0.86	6	1,159	資本財
BAWAG GROUP AG		0.91	16	2,977	銀行
ERSTE GROUP BANK AG		3	42	7,927	銀行
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A		0.80	4	846	公益事業
OMV AG		1	10	1,860	エネルギー
RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING		1	5	1,076	銀行
VOESTALPINE AG		1	5	1,021	素材
WIENERBERGER AG		0.52	1	214	素材
小計	株数・金額	10	92	17,083	
	銘柄数<比率>	8	－	<0.6%>	
(ユーロ／その他)					
AEGON LTD		15	12	2,239	保険
FRESENIUS MEDICAL CARE AG AND CO.KGAA		1	7	1,381	ヘルスケア機器・サービス
METLEN ENERGY & METALS		1	4	874	資本財
小計	株数・金額	18	24	4,494	
	銘柄数<比率>	3	－	<0.2%>	
ユーロ計	株数・金額	2,213	7,605	1,410,511	
	銘柄数<比率>	251	－	<48.2%>	
合計	株数・金額	6,013	－	2,629,976	
	銘柄数<比率>	489	－	<89.8%>	

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

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

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

(注4) 業種はG I C S分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄		当期末		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)		千口	千イギリス・ポンド	千円
BRITISH LAND CO PLC		1	4	1,081
LAND SECURITIES GROUP PLC		0.897	5	1,284
SEGRO PLC		1	12	2,822
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		2	4	1,053
TRITAX BIG BOX REIT PLC		2	4	942
UNITE GROUP PLC		0.180	0.931	202
小計	口数・金額	9	33	7,387
	銘柄数<比率>	6	—	<0.3%>
(ユーロ／ベルギー)			千ユーロ	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.223	4	902
AEDIFICA		0.023	1	295
小計	口数・金額	0.246	6	1,197
	銘柄数<比率>	2	—	<0.0%>
(ユーロ／フランス)				
KLEPIERRE		0.188	6	1,249
GECINA SA		0.021	1	271
COVIVIO		0.026	1	256
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.142	14	2,698
小計	口数・金額	0.377	24	4,475
	銘柄数<比率>	4	—	<0.2%>
(ユーロ／スペイン)				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		0.472	7	1,304
小計	口数・金額	0.472	7	1,304
	銘柄数<比率>	1	—	<0.0%>
ユーロ計	口数・金額	1	37	6,977
	銘柄数<比率>	7	—	<0.2%>
合計	口数・金額	10	—	14,365
	銘柄数<比率>	13	—	<0.5%>

(注1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	STOXX EUROPE 600 Index Future	280	—

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

(注2) 単位未満は切り捨てています。

投資信託財産の構成

2026年7月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	2,629,976	89.7
投資信託証券	14,365	0.5
コール・ローン等、その他	287,333	9.8
投資信託財産総額	2,931,676	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル162.14円、1イギリス・ポンド217.62円、1スイス・フラン201.17円、1デンマーク・クローネ24.81円、1ノルウェー・クローネ16.71円、1スウェーデン・クローナ16.79円、1ポーランド・ズロチ42.787円、1ユーロ185.47円です。

(注2) 外貨建純資産 (2,714,935千円) の投資信託財産総額 (2,931,676千円) に対する比率は92.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年7月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	3,146,364,886円
コール・ローン等	221,710,674
株式(評価額)	2,629,976,793
投資信託証券(評価額)	14,365,308
未収入金	215,837,522
未収配当金	1,636,685
差入委託証拠金	62,837,904
(B)負債	216,994,434
未払金	215,160,654
未払解約金	1,833,780
(C)純資産総額(A-B)	2,929,370,452
元本	2,307,573,246
次期繰越損益金	621,797,206
(D)受益権総口数	2,307,573,246口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,695円

(注1) 設定元本額 834,856,438円
期中追加設定元本額 2,819,097,264円
期中一部解約元本額 1,346,380,456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E500 (欧州株式500) ファンド
(適格機関投資家限定) 544,881,400円
ニッセイ・S欧州株式500インデックスファンド
<購入・換金手数料なし> 1,762,691,846円

損益の状況

当期 (2025年9月10日～2026年7月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	54,499,109円
受取配当金	51,814,427
受取利息	1,109,794
その他収益金	1,574,888
(B)有価証券売買損益	380,668,479
売買益	530,057,766
売買損	△ 149,389,287
(C)先物取引等損益	35,784,397
取引益	51,548,234
取引損	△ 15,763,837
(D)信託報酬等	△ 4,958,876
(E)当期損益金(A+B+C+D)	465,993,109
(F)追加信託差損益金	382,495,832
(G)解約差損益金	△ 226,691,735
(H)合計(E+F+G)	621,797,206
次期繰越損益金(H)	621,797,206

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

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

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

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- ・ Solactive Europe 500 Select インデックス（配当込み、円換算ベース）

当ファンドは、SOLACTIVE AG（以下「SOLACTIVE」）、その関連会社（総称して「SOLACTIVE 当事者」）が支援、保証、売却または宣伝するものではありません。SOLACTIVE INDEXは、SOLACTIVE の専有財産です。SOLACTIVEおよびSOLACTIVE INDEXの名称は、SOLACTIVEもしくはその関連会社のサービスマークであり、ニッセイアセットマネジメント株式会社による特定の目的のための使用について許可されているものです。いかなるSOLACTIVE当事者も、発行会社、当ファンドのオーナー、またはその他の個人もしくは事業体に対して、ファンド投資一般、当ファンドへの投資、もしくはSOLACTIVE INDEXが対応する株式市場パフォーマンスを記録する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明または保証を行いません。SOLACTIVEもしくは関連会社は、当ファンド、発行会社、当ファンドのオーナー、その他の個人もしくは事業体とは無関係にSOLACTIVEが決定、構成、計算するSOLACTIVE INDEXに関する特定の商標、サービスマーク、商号のライセンサーです。いかなるSOLACTIVE当事者も、SOLACTIVE INDEXについて決定、構成または計算するにあたり、発行会社または当ファンドの所有者、またはその他のあらゆる個人または事業体のニーズを考慮する義務を負いません。いかなるSOLACTIVE当事者も、当ファンドの発行時期、価格、数量に関する決定、当ファンドの償還価額、数式の決定および算定に参加しておらず、かつその責任を負いません。さらに、いかなるSOLACTIVE当事者も、当ファンドの運営、マーケティング、またはオフリングに関連して、発行会社、当ファンドのオーナー、その他の個人もしくは事業体に対して一切の義務または責任を負いません。SOLACTIVEは、SOLACTIVEが信頼できると考える情報源からSOLACTIVE INDEXの算出に使用するための情報を入手するものとしませんが、いずれのSOLACTIVE当事者も、SOLACTIVE INDEXまたはそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。SOLACTIVE当事者は、発行会社、ファンドのオーナー、その他の個人もしくは事業体がSOLACTIVE INDEXもしくはそのデータを使用して得る情報またはその結果に関して、明示・黙示の保証をしません。SOLACTIVE当事者は、SOLACTIVE INDEXもしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。さらに、SOLACTIVE当事者は、いかなる種類の明示・黙示の保証責任も負わず、SOLACTIVE INDEXもしくはそのデータに関して、商品性および特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなるSOLACTIVE当事者も、直接、間接、特別、懲罰的、結果的な損害、およびその他の損害（逸失利益を含む）について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切の責任を負いません。なお、「円換算ベース」とは、同指数をもとに委託会社が独自に円換算したものです。