

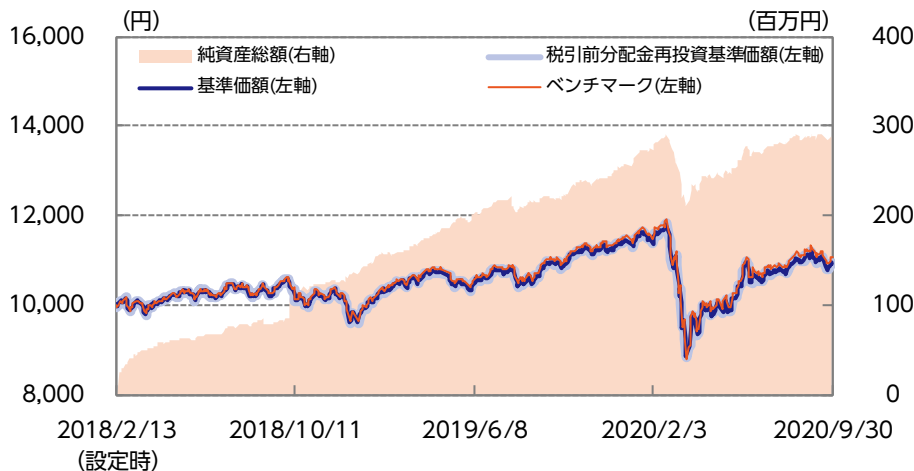
<購入・換金手数料なし> ニッセイ・インデックスバランスファンド (8資産均等型)

追加型投信/内外/資産複合/インデックス型

マンスリーレポート
2020年9月末現在

運用実績

基準価額・純資産の推移



基準価額および純資産総額

基準価額	10,917円
前月末比	-166円
純資産総額	288百万円
組入マザー純資産総額 合計(参考)	5,647億円

分配の推移(1万口当り、税引前)

第1期	2018年11月	0円
第2期	2019年11月	0円
第3期	2020年11月	-
第4期	2021年11月	-
第5期	2022年11月	-
第6期	2023年11月	-
第7期	2024年11月	-
直近1年間累計		0円
設定来累計額		0円

基準価額の騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	-1.5%	3.3%	12.5%	-0.1%	-	9.2%
ベンチマーク	-1.4%	3.4%	12.8%	0.4%	-	10.5%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。税引前分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります(個人受益者の場合)。

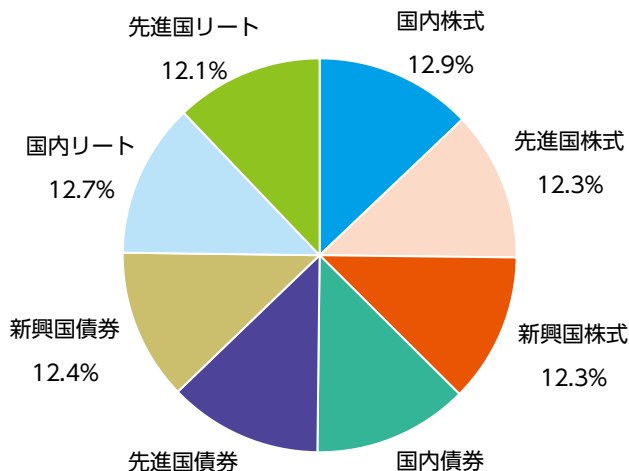
※ファンド騰落率は分配金(税引前)を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。

※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

※ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)(配当込み)、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(除くB格以下)(円換算ベース)、東証REIT指数(配当込み)、S&P先進国REITインデックス(除く日本、配当込み、円換算ベース)を8分の1ずつ組合せ合成したもので、設定日前営業日を起点として指数化しています。

※組入マザー純資産総額合計は、ニッセイ国内株式インデックスマザーファンド、ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド、ニッセイ新興国株式インデックスマザーファンド、ニッセイ国内債券パッシブマザーファンド、ニッセイ外国債券インデックスマザーファンド、ニッセイ新興国債券インデックスマザーファンド、ニッセイJ-REITインデックスマザーファンド、ニッセイ先進国リートインデックスマザーファンドの純資産総額の合計値です。

資産別組入比率



※対組入マザーファンド評価額比

マザーファンドの状況

国内株式（ニッセイ国内株式インデックス マザーファンド）

騰落率

	ファンド	ベンチマーク
1ヵ月	1.3%	1.3%
3ヵ月	5.1%	5.2%
6ヵ月	16.9%	17.0%
1年	4.8%	4.9%
3年	-	-

※左記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
 ※ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）（配当込み）としています。

組入上位10業種

	業種	比率
1	電気機器	15.5%
2	情報・通信業	10.2%
3	化学	7.3%
4	輸送用機器	7.1%
5	医薬品	6.5%
6	サービス業	5.7%
7	機械	5.5%
8	小売業	5.1%
9	銀行業	4.7%
10	卸売業	4.7%

※対組入株式評価額比

組入上位10銘柄

	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	3.4%
2	ソフトバンクグループ	2.2%
3	ソニー	2.2%
4	キーエンス	1.9%
5	任天堂	1.6%
6	武田薬品工業	1.4%
7	リクルートホールディングス	1.3%
8	日本電信電話	1.2%
9	三菱UFJフィナンシャル・グループ	1.2%
10	第一三共	1.2%

※対組入株式評価額比

当月の市況動向

当月の国内株式市場は小幅上昇となりました。

世界的に景気指標が好転する中、金融緩和や財政出動への期待を背景に、3日には日経平均株価は約6ヵ月半ぶりに新型コロナウイルスの感染拡大で急落する前の水準に回復しました。しかしその後は、利益確定売りや新型コロナウイルスのワクチン開発を巡る不透明感、円高進行などから一進一退の展開となりました。月末にかけては、米大統領選に向けた第1回テレビ討論会を受けてバイデン氏優勢の見方から増税懸念が強まり、米国株が下落したことで、結局、月末終値は23,185.12円（前月末比+45.36円）となりました。

東証株価指数（TOPIX）の月末終値は1,625.49ポイント（前月末比+7.31ポイント）、JPX日経インデックス400の月末終値は14,617.28ポイント（前月末比+6.02ポイント）となりました。

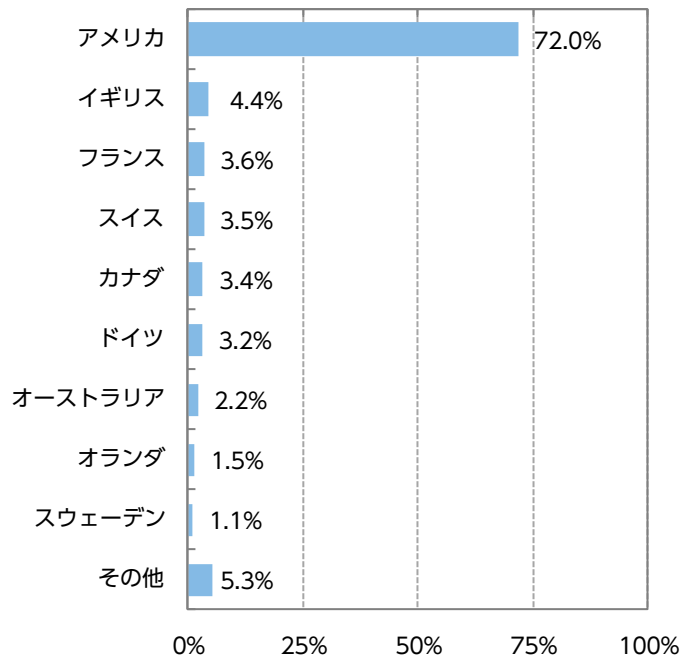
先進国株式（ニッセイ外国株式インデックス マザーファンド）

騰落率

	ファンド	ベンチマーク
1ヵ月	-3.9%	-3.9%
3ヵ月	6.9%	6.9%
6ヵ月	24.8%	24.7%
1年	8.7%	8.4%
3年	-	-

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
 ※ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）としています。

国・地域別組入比率



※国・地域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。以下同じです。
 ※対組入株式等評価額比

組入上位10銘柄 (銘柄数：1277)

	銘柄	業種	比率
1	アップル	情報技術	4.8%
2	マイクロソフト	情報技術	3.6%
3	アマゾン・ドット・コム	一般消費財・サービス	3.2%
4	フェイスブック	コミュニケーション・サービス	1.5%
5	アルファベット (C)	コミュニケーション・サービス	1.1%
6	アルファベット (A)	コミュニケーション・サービス	1.1%
7	ジョンソン・エンド・ジョンソン	ヘルスケア	0.9%
8	ネスレ	生活必需品	0.9%
9	プロクター・アンド・ギャンブル	生活必需品	0.8%
10	ビザ	情報技術	0.8%

※業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICS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。以下同じです。
 ※対組入株式等評価額比

当月の市況動向

当月の世界株式市場は、これまで反発をけん引してきた米ハイテク企業の急落や、欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大、米大統領選挙を控えた動きなどから、3月以来の下落となりました。

月前半は、米中経済指標の市場予想以上の改善、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などはあったものの、欧州で新型コロナウイルス感染が再拡大したことや、4月以降の反発を大きくけん引していた米ハイテク企業が一部投資家による大手テクノロジー株のオプション大量購入の報道を受けて急落するなど、軟調な展開となりました。

月後半は、米連邦公開市場委員会（FOMC）で追加金融緩和への示唆がなかったことや、米大統領選挙を控えて追加経済対策を巡る民主・共和両党の対立、米国内での一部中国関連アプリ配信禁止措置を受けた米中対立などが嫌気されました。また、米国で大規模なM&A（合併・買収）の動きや大型新規株式公開（IPO）の好調な動向もありハイテク株には持ち直しの動きがあったものの、大手銀行の資金洗浄関与報道で金融セクターや、景気持ち直しへの懸念などからエネルギー・素材セクターなどのコモディティ関連銘柄が下落を主導し、6ヵ月ぶりに下落しました。

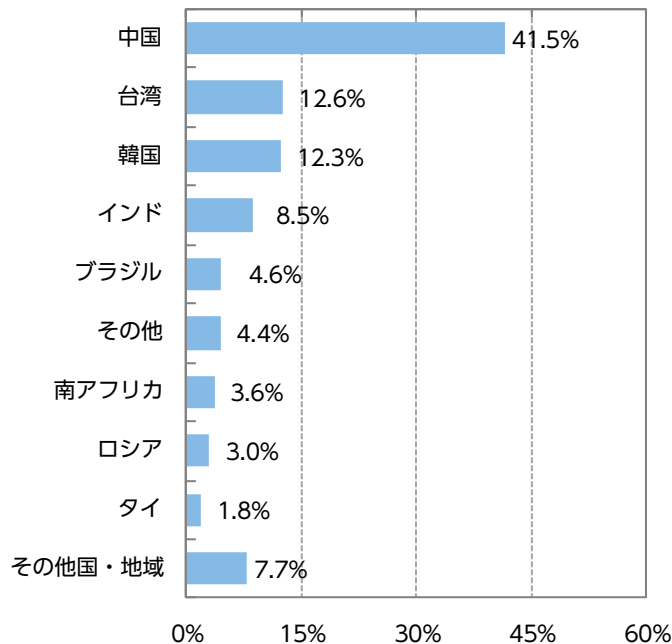
新興国株式（ニッセイ新興国株式インデックス マザーファンド）

騰落率

	ファンド	ベンチマーク
1ヵ月	-4.2%	-4.2%
3ヵ月	6.5%	6.4%
6ヵ月	26.6%	26.7%
1年	7.0%	7.1%
3年	-	-

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
 ※ベンチマークはMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）としています。

国・地域別組入比率



組入上位10銘柄（銘柄数：953）

順位	銘柄	業種	比率
1	アリババ・グループ・ホールディング	一般消費財・サービス	8.2%
2	騰訊控股 [テンセント・ホールディングス]	コミュニケーション・サービス	5.9%
3	台湾セミコンダクター (TSMC)	情報技術	5.8%
4	サムスン電子	情報技術	3.8%
5	iシェアーズMSCIサウジアラビアETF	その他	2.9%
6	Meituan Dianping	一般消費財・サービス	1.7%
7	リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	1.4%
8	ナスパズ	一般消費財・サービス	1.2%
9	JDドットコム	一般消費財・サービス	1.0%
10	チャイナ・コンストラクション・バンク (中国建設銀行)	金融	1.0%

※業種の「その他」にはETFを含みます。
 ※対組入株式等評価額比

当月の市況動向

米中関係の悪化による緊張の高まりや新型コロナウイルスの感染再拡大を巡る懸念を受けて、新興国の株式は下落しました。国・地域別では、韓国や台湾などが比較的堅調であった一方、ロシアやブラジルなどが下落しました。セクター別では、情報技術などが上昇する一方、エネルギーやヘルスケアなどが下落しました。

為替は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大や、FOMCで追加金融緩和への手掛かりがなかったことなどから米ドルが買い戻され、円は米ドルに対して下落（円安）、ユーロをはじめその他通貨に対しては上昇（円高）となりました。

国内債券（ニッセイ国内債券パッシブ マザーファンド）

騰落率			ポートフォリオ情報		
	ファンド	ベンチマーク			
1ヵ月	0.3%	0.3%	平均格付	※1	AAA
3ヵ月	0.2%	0.2%	平均修正デュレーション	※2	9.46年
6ヵ月	-0.3%	-0.3%	平均最終利回り	※3	0.11%
1年	-1.7%	-1.8%	平均クーポン	※4	1.06%
3年	-	-	平均直利	※5	0.92%
			銘柄数		365

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
※ベンチマークはNOMURA-BPI 総合としています。

※1 格付は、R&I、JCR、ムーディーズ、S&Pのうち、上位の格付を採用しております。以下同じです。
また平均格付とは、マザーファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる格付ではありません。
※2「デュレーション」=債券投資におけるリスク度合いを表す指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表し、デュレーションが長いほど債券価格の反応は大きくなります。
※3「最終利回り」=満期までの保有を前提とすると、債券の購入日から償還日までに入ってくる受取利息や償還差損益（額面と購入価額の差）等の合計額が投資元本に対して1年当たりどれくらいになるかを表す指標です。
※4「クーポン」=額面金額に対する単年の利息の割合を表します。
※5「平均直利」=平均クーポン÷平均時価単価
（※2～※5の注釈については、以下同じです。）

組入上位10銘柄

	銘柄	債券種別	償還日	クーポン	格付	比率
1	第133回 住宅金融支援機構債券	MB S債	2023/05/19	0.828%	AAA	1.3%
2	第359回 利付国債(10年)	国債	2030/06/20	0.100%	AAA	0.9%
3	第334回 利付国債(10年)	国債	2024/06/20	0.600%	AAA	0.8%
4	第355回 利付国債(10年)	国債	2029/06/20	0.100%	AAA	0.8%
5	第356回 利付国債(10年)	国債	2029/09/20	0.100%	AAA	0.8%
6	第350回 利付国債(10年)	国債	2028/03/20	0.100%	AAA	0.8%
7	第133回 利付国債(5年)	国債	2022/09/20	0.100%	AAA	0.8%
8	第352回 利付国債(10年)	国債	2028/09/20	0.100%	AAA	0.7%
9	第340回 利付国債(10年)	国債	2025/09/20	0.400%	AAA	0.7%
10	第341回 利付国債(10年)	国債	2025/12/20	0.300%	AAA	0.7%

※対組入債券評価額比

当月の市況動向

前月末を0.05%近辺でスタートした国内長期金利は、米長期金利低下の影響や低調な10年債入札を受け、低下しました。上旬には米国での失業率改善から上昇した米金利にけん引される形で一時的に上昇する局面があったものの、米中対立や新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に世界経済の先行き不透明感が再認識されると再び低下に転じました。その後、米国での追加経済対策の協議が難航し、景気への影響が懸念されたことなどから、長期金利は低下基調となり、前月末比で低下の0.02%近辺で月末を迎えました。

先進国債券（ニッセイ外国債券インデックス マザーファンド）

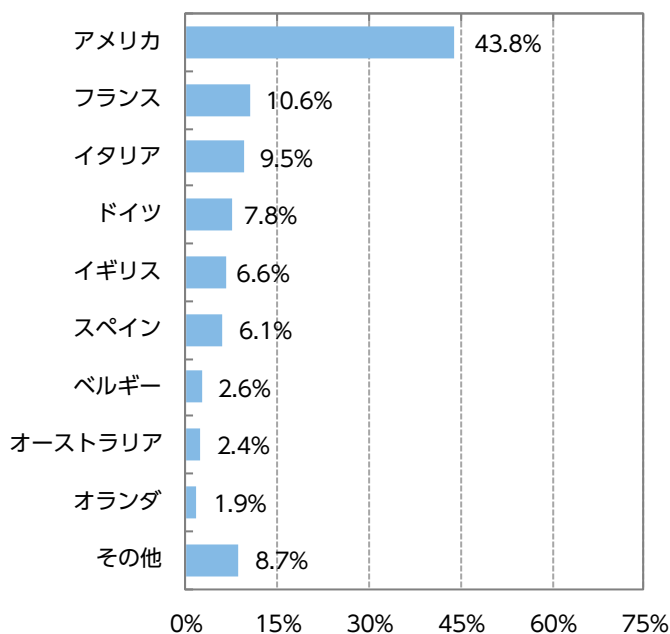
騰落率		
	ファンド	ベンチマーク
1ヵ月	0.5%	0.5%
3ヵ月	1.3%	1.4%
6ヵ月	2.4%	2.7%
1年	6.1%	6.3%
3年	-	-

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
 ※ベンチマークはF T S E世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）としています。

ポートフォリオ情報		
平均格付	※1	AA
平均修正デュレーション	※2	8.14年
平均最終利回り	※3	0.25%
平均クーポン	※4	2.45%
平均直利	※5	1.96%
銘柄数		634

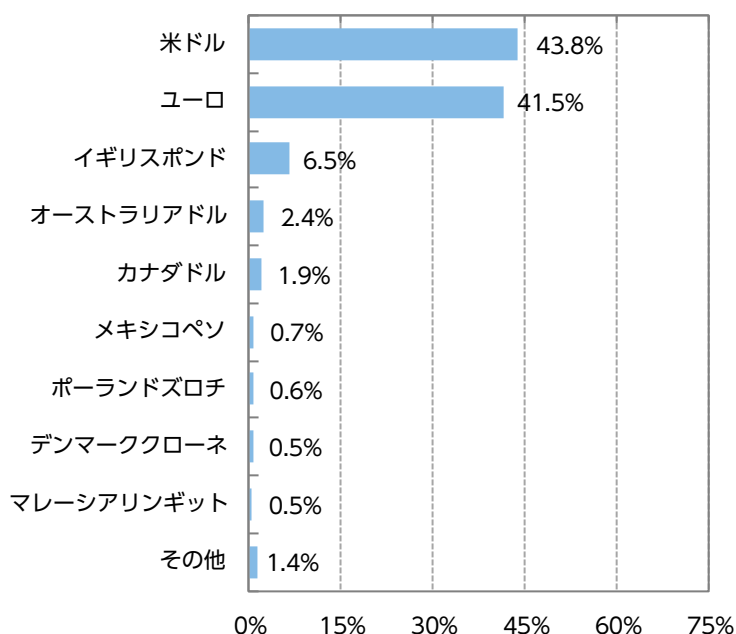
※1 格付は、ムーディーズ、S & Pのうち、上位の格付を採用しております。
 また平均格付とは、マザーファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる格付ではありません。

国・地域別組入比率



※対組入債券評価額比

通貨別構成比率



※対純資産総額比

当月の市況動向

当月の米長期金利はほぼ横ばい推移となりました。株価下落を受けたリスクセンチメント（市場心理）の悪化や追加経済対策を巡る米与野党協議の難航等が金利低下要因となった一方で、金利の絶対水準の低さや財政懸念等が金利上昇要因となり、もみ合い推移となりました。月を通して、米金利は0.60%台後半を中心とした推移で小動きとなりました。結局、米長期金利は0.69%で終了しました。

当月の欧州（独）長期金利は低下しました。株価下落を受けたリスクセンチメントの悪化、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大、イギリスの合意なき欧州連合（EU）離脱への懸念やイングランド銀行（BOE：中央銀行）がマイナス金利政策の導入を検討する方針を示したことなどを受けて、金利は低下しました。結局、欧州（独）長期金利は-0.52%で終了しました。

新興国債券（ニッセイ新興国債券インデックス マザーファンド）

騰落率

	ファンド	ベンチマーク
1ヵ月	-0.6%	-0.5%
3ヵ月	1.1%	1.0%
6ヵ月	8.0%	8.2%
1年	4.2%	4.3%
3年	-	-

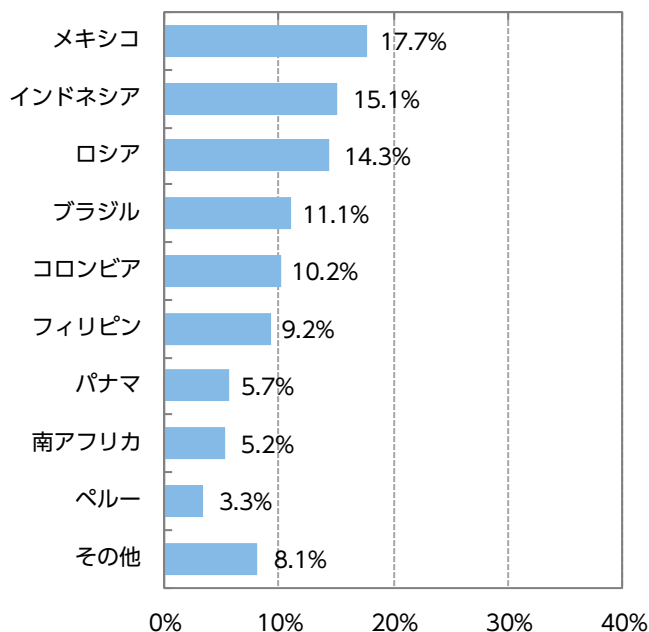
※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
 ※ベンチマークはJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下）（円換算ベース）としています。

ポートフォリオ情報

平均格付	※1	BBB
平均修正デュレーション	※2	9.65年
平均最終利回り	※3	3.06%
平均クーポン	※4	5.22%
平均直利	※5	4.37%
銘柄数		62

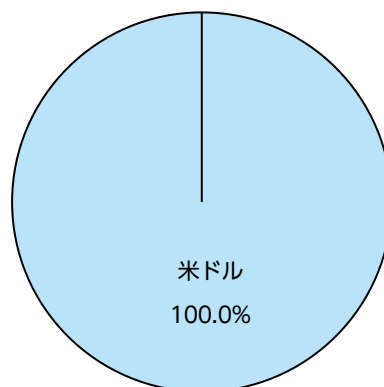
※1 格付は、ムーディーズ、S & Pのうち、上位の格付を採用しております。また平均格付とは、マザーファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる格付ではありません。

国・地域別組入比率



※対組入債券評価額比

通貨別構成比率



※対純資産総額比

当月の市況動向

当月の米ドル建て新興国債券金利は上昇しました。米国国債金利が小動きとなる中で、新興国債券の米国国債に対するスプレッド（上乗せ金利）は拡大しました。

米国国債金利は、金融緩和の長期化観測が金利低下要因となる一方で経済の正常化などが金利上昇要因となり、月を通じてみると小動きとなりました。

新興国債券の米国国債に対するスプレッドは、米国の追加経済対策の協議難航や追加的な金融緩和措置への期待感後退などから投資家のリスク回避的な動きが強まり、拡大しました。

国内リート（ニッセイJ-REITインデックスマザーファンド）

騰落率

	ファンド	ベンチマーク
1ヵ月	-1.0%	-1.0%
3ヵ月	4.8%	4.9%
6ヵ月	10.5%	10.6%
1年	-17.1%	-17.4%
3年	-	-

※左記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
※ベンチマークは東証REIT指数（配当込み）としています。

組入上位10銘柄（銘柄数：62）

	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	6.4%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
3	日本プロロジスリート投資法人	5.9%
4	GLP投資法人	5.2%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	4.7%
6	大和ハウスリート投資法人	4.2%
7	オリックス不動産投資法人	3.5%
8	日本リテールファンド投資法人	3.4%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	3.3%
10	産業ファンド投資法人	2.8%

※対組入投資信託証券評価額比

当月の市況動向

当月におけるJ-REIT市場（東証REIT指数配当込み）の騰落率は-0.97%となりました。当月末時点におけるJ-REITの予想配当利回りは+4.09%（時価総額加重平均）、10年国債金利（長期金利）は+0.02%となり、イールドスプレッド（配当利回りと10年国債金利の差）は約+4.08%です。

J-REIT市場は下落しました。月前半は前月に相次ぎ実施された公募増資の換金売りに伴う需給環境の悪化や、三鬼商事が発表した東京都心5区のオフィス空室率上昇を受けて下落しました。月後半は、GoToトラベルキャンペーンへの東京発着旅行の追加見込みや長期金利の低下を背景にJ-REIT市場は上昇しましたが、前月末比では下落して月を終えました。

当月におけるセクター別の動きとしては、ホテルセクターが相対的に堅調な推移となった一方、オフィスセクターが相対的に軟調な推移となりました。

当月における日銀のJ-REIT買い入れは約36億円でした。

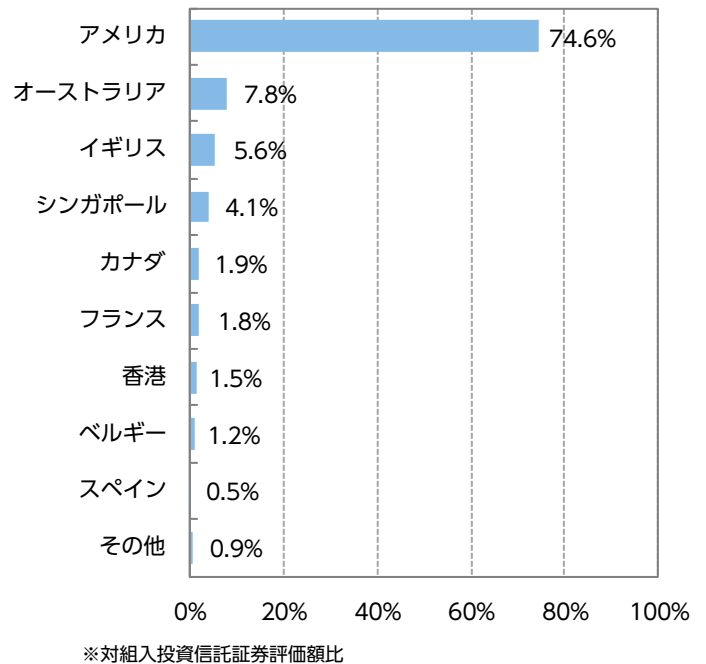
先進国リート（ニッセイ先進国リートインデックス マザーファンド）

騰落率

	ファンド	ベンチマーク
1ヵ月	-4.0%	-4.2%
3ヵ月	0.7%	0.6%
6ヵ月	10.3%	9.7%
1年	-19.0%	-20.2%
3年	-	-

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※ファンド騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
 ※ベンチマークは、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）としています。

国・地域別組入比率



組入上位10銘柄

	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	6.7%
2	EQUINIX INC	アメリカ	6.2%
3	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.6%
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.0%
5	WELLTOWER INC	アメリカ	2.1%
6	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.0%
7	REALTY INCOME CORP	アメリカ	1.9%
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	1.9%
9	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	1.8%
10	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	1.7%

※対組入投資信託証券評価額比

当月の市況動向

月の前半は、米国株式市場が調整したことに加え、米中関係のさらなる悪化や新型コロナウイルスのワクチンの治験中断、米国で景気回復のための追加経済対策が膠着（こうちゃく）していることなどを背景に、リート市場（米ドルベース）は軟調な推移となりました。

月後半に入ると、欧州の新型コロナウイルス感染再拡大による規制強化や米国の追加経済対策が遅れる見通しとなったことなどから景気の先行き不透明感が強まり、欧州リートと米国リートが主導する形で下落し、結局、前月末比で下落して月を終えました。

ファンドの特色

①国内外の株式・債券・リート（不動産投資信託証券）に分散投資を行います。

【投資対象とするマザーファンド】

ニッセイ国内株式 インデックスマザーファンド	「TOPIX（東証株価指数）（配当込み）」の動きに連動する投資成果をめざします。
ニッセイ外国株式 インデックスマザーファンド	「MSCIコクサイ・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めざします。
ニッセイ新興国株式 インデックスマザーファンド*	「MSCIエマージング・マーケット・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めざします。
ニッセイ国内債券 パッシブマザーファンド	「NOMURA-BPI総合」の動きに連動する投資成果をめざします。
ニッセイ外国債券 インデックスマザーファンド	「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）」の動きに連動する投資成果をめざします。
ニッセイ新興国債券 インデックスマザーファンド	「JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下）（円換算ベース）」の動きに連動する投資成果をめざします。
ニッセイJ-REIT インデックスマザーファンド	「東証REIT指数（配当込み）」の動きに連動する投資成果をめざします。
ニッセイ先進国リート インデックスマザーファンド	「S&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きに連動する投資成果をめざします。

※投資対象には、DR（預託証券）もしくは株式等と同等の投資効果が得られる証券および証書等を含みます。DR（預託証券）とは、Depository Receiptの略で、ある国の企業の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し海外で発行される証券をいい、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。

②8つの資産への投資割合は均等を基本とします。

※各投資対象資産の指数を8分の1ずつ組合せた合成ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざします。

③購入時および換金時の手数料は無料です。

（各指数について）

●TOPIX（東証株価指数）

株式会社東京証券取引所が算出、公表する指数で、東京証券取引所市場第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象とした時価総額加重型の株価指数です。同指数は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIX（東証株価指数）の商標または標章に関するすべての権利は、株式会社東京証券取引所が有しています。なお、当ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株式会社東京証券取引所は、当ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

●MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIコクサイ・インデックス（配当込み）はMSCI Inc.が公表している指数であり、日本を除く主要先進国の株式により構成されています。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。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。

●MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み）はMSCI Inc.が公表している指数であり、世界の新興国の株式により構成されています。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。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。

●NOMURA-BPI総合

日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。

●FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

●JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下）（円換算ベース）

JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下）はJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（以下「EMB I+」といいます）から格付がB格以下の債券等を除いたものです。EMB I+は時価総額加重型の米ドル建て新興国債券インデックスであり、インデックスが対象とする新興国によって発行された確定・変動利付債券等やローンを対象としています。

JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（除くB格以下）の情報は信頼性が高いとみなす情報源から得られたものですが、J.P.モルガンはその完全性または正確性を保証するものではありません。ニッセイアセットマネジメント株式会社は、同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P.モルガンからの書面による事前の承諾なく同インデックスを複製、使用、頒布することは禁じられています。Copyright ©2016 J.P. Morgan Chase & Co. 無断複製・転載を禁じます。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

●東証REIT指数

東証REIT指数は、東証市場に上場する不動産投資信託（Real Estate Investment Trust）全銘柄を対象とした時価総額加重型の株価指数です。東証REIT指数は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証REIT指数の商標または標章に関するすべての権利は、株式会社東京証券取引所が有しています。

●S&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）

S&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み）（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスがニッセイアセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスがニッセイアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。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。

投資リスク

※ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

基準価額の変動要因

- ファンド（マザーファンドを含みます）は、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。また、ベンチマークの動きに連動することを目標に運用しますので、ベンチマークの動きにより基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。
- ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。**

主な変動要因

株式投資リスク		株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化（倒産に至る場合も含む）等により、価格が下落することがあります。
債券投資リスク	金利変動リスク	金利は、景気や経済の状況等の影響を受け変動し、それにともない債券価格も変動します。一般に金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。
	信用リスク	債券の発行体が財政難・経営不振、資金繰り悪化等に陥り、債券の利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなる場合（債務不履行）、またはそれが予想される場合、債券の価格が下落することがあります。
不動産投資信託（リート）投資リスク	保有不動産に関するリスク	リートの価格は、リートが保有する不動産の価値および賃貸料収入の増減等、また不動産市況や景気動向等の影響を受け変動します。 リートが保有する不動産の賃貸料や稼働率の低下、また自然災害等によって保有する不動産に損害等が生じた場合、リートの価格が下落することがあります。
	金利変動リスク	リートは、金利が上昇する場合、他の債券の利回り等との比較から売却され、価格が下落することがあります。 また、金融機関等から借入を行うリートは、金利上昇時には金利負担の増加により収益性が悪化し、リートの価格が下落することがあります。
	信用リスク	リートは一般の法人と同様に倒産のリスクがあり、リートの経営や財務状況が悪化した場合、リートの価格が下落することがあります。
	J-REITの税制に関するリスク	一般に、J-REITの発行者には課税の実質免除措置が適用されますが、税法上の一定の要件を満たさない場合、当該措置は適用されず発行者の税負担が増大し、J-REITの価格が下落することおよび分配金が減少することがあります。
	リートおよび不動産等の法制度に関するリスク	リートおよび不動産等に関する法制度（税制・建築規制等）の変更により不動産の価値および収益性が低下する場合、リートの価格が下落することおよび分配金が減少することがあります。
為替変動リスク		原則として対円で為替ヘッジを行わないため、外貨建資産については、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。
カントリーリスク		外国の資産に投資するため、各国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、ファンドの資産価値が減少する可能性があります。特に、新興国の経済状況は先進国経済と比較して一般的に脆弱である可能性があり、ファンドの資産価値が大きく減少したり、運用方針にそった運用が困難になる可能性があります。
流動性リスク		市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被る可能性があります。

その他の留意点

- 新興国の株式および債券投資に関しては、以下の事項が顕在化する可能性が高いことにご留意ください。
金融商品取引所の取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます）、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態の発生※による市場の閉鎖、流動性の著しい低下あるいは資金の受渡しに関する障害等）があるときには、ファンドの購入・換金の申込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた購入・換金の申込みの受け付けを取消すことがあります。
※金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、クーデターや重大な政治体制の変更等。

- ストックコネクト※を通じた取引に関しては、以下の事項にご留意ください。
ファンドは中国A株への投資に際し、ストックコネクト（上海・香港相互株式取引制度および深セン・香港相互株式取引制度）を通じて行う場合があります。ストックコネクトを通じた投資は、取引や決済に関する特有の制限等で意図した取引等ができない場合、取引等に特有の費用が課される場合、ストックコネクトにおける取引停止や中国本土市場と香港市場の休業日の違いにより、中国本土市場の急変あるいは株価の大幅な変動時に対応できない場合等には、ファンドの基準価額とベンチマークとの動きが一致しない要因となることがあります。なお、ストックコネクトでは、大きな制度変更が行われる可能性があります。
※ストックコネクトとは、ファンドを含む外国の投資家が、上海証券取引所および深セン証券取引所の中国A株を香港の証券会社を通じて売買することができる制度です。なお、中国A株とは、主な投資家として中国居住者を想定しているものですが、一定の条件のもとでファンドを含む外国の投資家にも投資が認められています。

分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

手続・手数料等

※基準価額は便宜上1万口当りに換算した価額で表示されます。

お申込みメモ

購入時	購入単位	販売会社が定める単位とします。
	購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金時	換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
	換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として8営業日目からお支払いします。
申込について	申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。
	申込不可日	次のいずれかの休業日と同日の場合は、購入・換金の申込みの受け付けを行いません。 ・ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドンの銀行、香港取引決済所、香港の銀行
決算・分配	決算日	11月20日（該当日が休業日の場合は翌営業日）
	収益分配	年1回の毎決算日に、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
その他	信託期間	無期限（設定日：2018年2月13日）
	繰上償還	委託会社はあらかじめ受益者に書面により通知する等の手続きを経て、ファンドを繰上償還させることがあります。
	課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」の適用対象です。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

❗ ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時	購入時手数料	ありません。
換金時	換金時手数料	ありません。
	信託財産留保額	ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

毎日	運用管理費用（信託報酬）	ファンドの純資産総額に 年率0.1749%（税抜0.159%） 以内の率をかけた額とし、ファンドからご負担いただけます。 ※ファンドが投資対象とするリートは、市場の需給により価格形成されるため、リートの費用は表示しておりません。
	監査費用	ファンドの純資産総額に年率0.0011%（税抜0.001%）をかけた額とし、ファンドからご負担いただけます。
随時	その他の費用・手数料	組入価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用および借入金の利息等はファンドからご負担いただけます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。

❗ 当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。

❗ 詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

税金

分配時の普通分配金、換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対して、所得税および地方税がかかります。詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	ニッセイアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第369号 加入協会：一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会	ファンドに関するお問合せ先 ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター：0120-762-506 （午前9時～午後5時 土、日、祝祭日は除きます） ホームページ： https://www.nam.co.jp/
受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】	三菱UFJ信託銀行株式会社	

ご留意いただきたい事項

- ①投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動し、運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなります。投資元本および利回りが保証された商品ではありません。
- ②当資料はニッセイアセットマネジメントが作成したものです。ご購入に際しては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
- ③投資信託は、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。
- ④投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。
- ⑤当資料のいかなる内容も将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。また、資金動向、市況動向等によっては方針通りの運用ができない場合があります。
- ⑥当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- ⑦当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- ⑧当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

取扱販売会社一覧

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のお申込みを停止している場合もあります。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

取扱販売会社名	登録金融機関		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人	一般社団法人	一般社団法人
	金融商品取引業者	登録金融機関			日本投資顧問業協会	金融先物取引業協会	第二種金融商品取引業協会
岩井コスモ証券株式会社	○		近畿財務局長(金商)第15号	○		○	
エイチ・エス証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第35号	○			
株式会社SBI証券	○		関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
岡三オンライン証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
松井証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	
楽天証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社ジャパンネット銀行		○	関東財務局長(登金)第624号	○		○	