

第2期末 (2015年11月20日)	
基準価額	12,964円
純資産総額	190億円
騰落率	3.5%
分配金	0円

# <購入・換金手数料なし> ニッセイ外国株式 インデックスファンド


追加型投信／海外／株式／インデックス型

## 交付運用報告書

作成対象期間：2014年11月21日～2015年11月20日

第2期 (決算日 2015年11月20日)

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

 **0120-762-506**(コールセンター)

受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。

 <http://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**

NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

### 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「<購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ外国株式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、実質的に日本を除く主要先進国の株式に投資することにより、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。

今後とも是非ご継続頂き、いっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

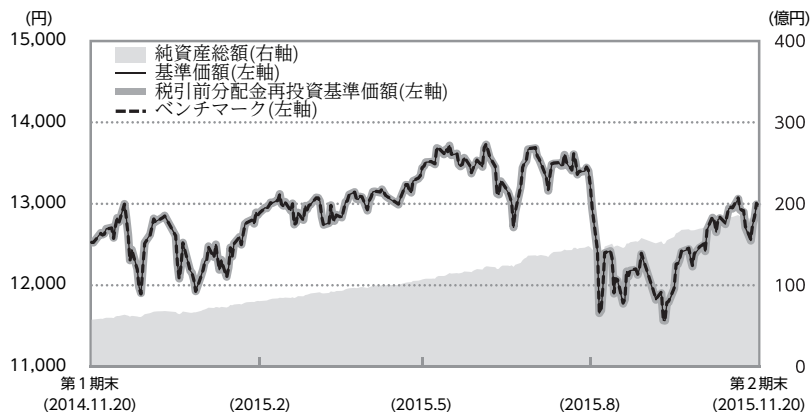
- 当ファンドは、投資信託約款において、運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めています。上記ホームページの「基準価額一覧」等から当ファンドのファンド名称を選択することにより、「商品ページ」において、運用報告書(全体版)をダウンロードすることができます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

# <購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド

## 運用経過

(2014年11月21日から2015年11月20日まで)

### 基準価額等の推移



第2期首	12,526円
第2期末	12,964円
既払分配金	0円
騰落率 (分配金再投資ベース)	3.5%

- (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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MSCI Inc.が公表するMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なお円換算ベースの指数は、現地通貨ベースの指数を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しています。MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、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ます。以下同じです。

### ■基準価額の主な変動要因

当期は海外株式市場が上昇したことから、基準価額も同様の動きとなりました。原油価格の下落やギリシャのユーロ圏離脱懸念、中国経済の成長減速などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、株式市場は下落する場面もありましたが、ギリシャのユーロ圏残留が決定したことや、欧州中央銀行(ECB)総裁による金融緩和発言、中国人民銀行(中央銀行)による利下げ発表といった各国政策当局の金融緩和的な姿勢等が株式市場の上昇要因となり、基準価額も上昇しました。

# <購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第 2 期		項目の概要
	2014年11月21日~2015年11月20日		
	金額	比率	
信託報酬	54円	0.421%	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12,844円です。
(投信会社)	(24)	(0.184)	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)	(24)	(0.184)	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
(受託銀行)	( 7)	(0.054)	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	1	0.010	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
(株式)	( 1)	(0.006)	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
(先物・オプション)	( 0)	(0.004)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
有価証券取引税	3	0.020	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(株式)	( 3)	(0.020)	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
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
その他費用	14	0.106	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(監査費用)	( 1)	(0.009)	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)	(12)	(0.096)	・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	71	0.557	

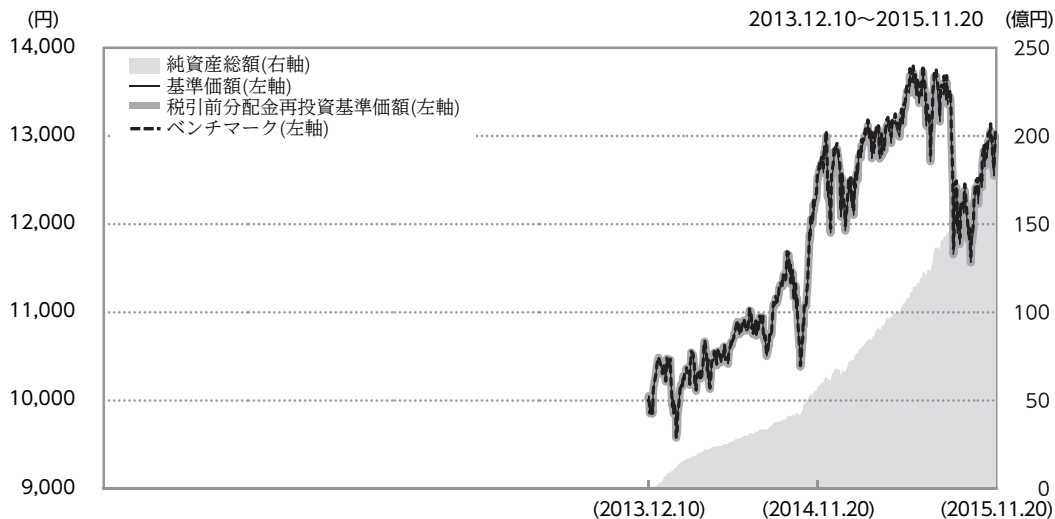
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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を乗じたものです。

# <購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド

## 最近5年間の基準価額等の推移



(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。

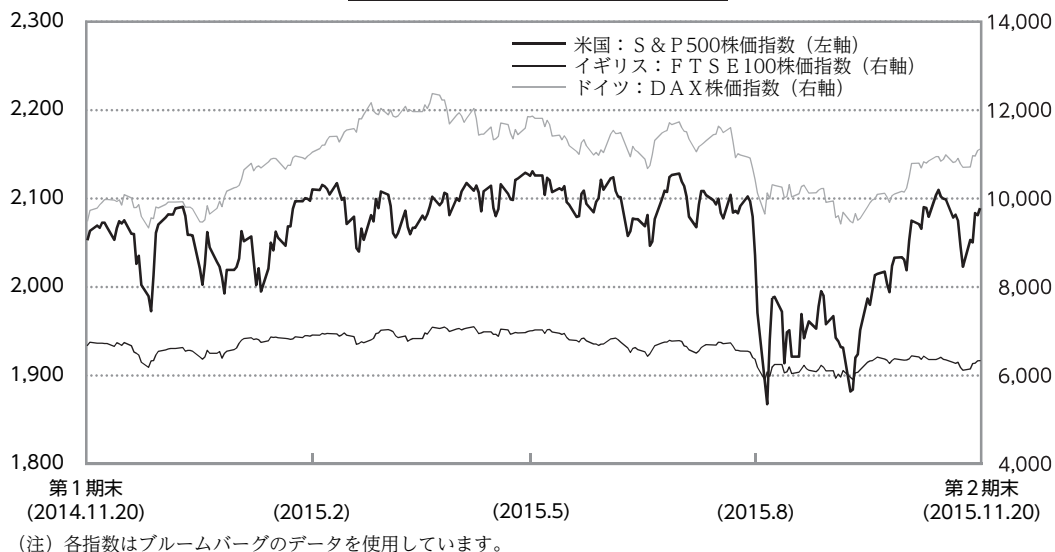
決算日		2013年12月10日	2014年11月20日	2015年11月20日
基準価額 (分配前)	(円)	10,000	12,526	12,964
期間分配金合計 (税引前)	(円)	—	0	0
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	25.3	3.5
ベンチマーク騰落率	(%)	—	25.9	3.6
純資産総額	(百万円)	27	5,755	19,029

(注1) 当ファンドの設定日は2013年12月10日です。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

海外株式市況

海外主要株価指数の推移



期初は、石油輸出国機構（OPEC）が減産見送りを決定したことから原油安が進行したことを背景に、株式市場も下落しましたが、その後、12月中旬に米連邦公開市場委員会（FOMC）の声明を受けて、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がり市場は反発しました。

期央は、ギリシャにおいて債務問題が再燃したことから、ギリシャ政府とユーロ圏首脳間での交渉の進展状況に応じて株式市場も上下する展開となりました。7月上旬になると、ギリシャのユーロ圏離脱懸念が高まったことから市場は急落したものの、その後はギリシャ支援に関する合意が成立したことにより、反発しました。

8月中旬になると、中国経済の成長に対する懸念の高まりを発端として、世界的に株価が急落し、その後も投資家のリスク回避姿勢が強まり、市場は振れ幅の大きな展開となりました。

10月初旬以降は、ECB総裁による金融緩和を示唆する発言や、中国人民銀行による利下げ発表といった各国政策当局の金融緩和的な姿勢が好感されて市場は上昇基調となりました。

# <購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド

## ポートフォリオ

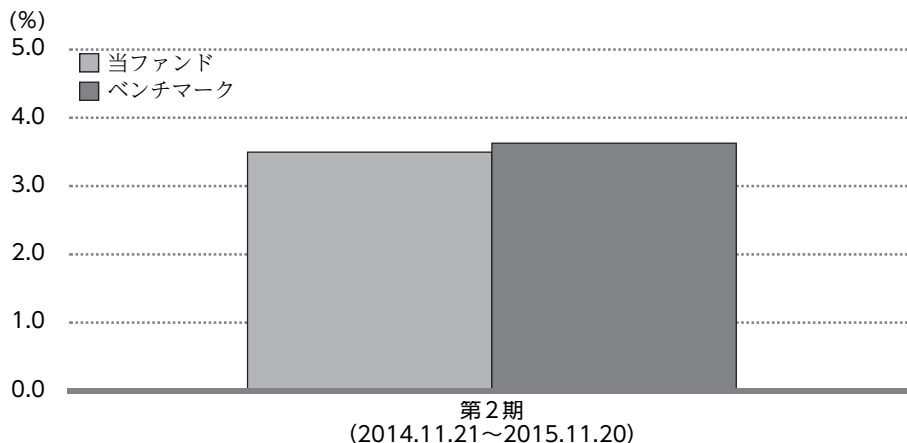
### ■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保つ運用を行いました（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

日本を除く世界主要先進国の株式に投資することにより、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目標に運用を行いました。

## 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+3.5%となり、ベンチマーク騰落率（+3.6%）にほぼ連動しました。

# <購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド

## 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
	2014年11月21日 ～2015年11月20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	2,964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、実質的に日本を除く世界主要先進国の株式に投資することにより、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目標に運用を行います。

### ■マザーファンド

日本を除く世界主要先進国の株式に投資することにより、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目標に運用を行います。

# ＜購入・換金手数料なし＞ニッセイ外国株式インデックスファンド

## 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2期末
	2015年11月20日
ニッセイ外国株式 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。

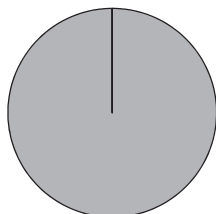
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

#### ■純資産等

項目	第2期末
	2015年11月20日
純資産総額	19,029,945,526円
受益権総口数	14,678,659,497口
1万口当たり基準価額	12,964円

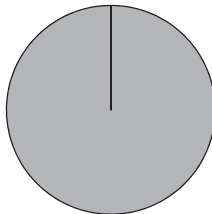
(注) 当期間中における追加設定元本額は14,317,781,361円、同解約元本額は4,234,346,844円です。

#### ■資産別配分



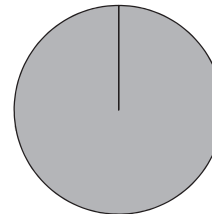
親投資信託受益証券  
100.0%

#### ■国別配分



日本  
100.0%

#### ■通貨別配分



円  
100.0%

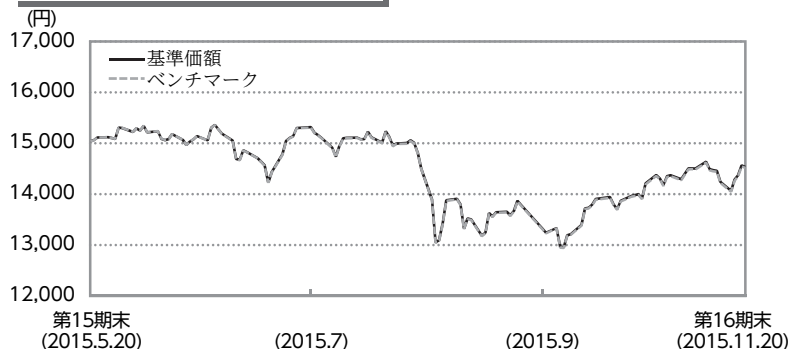
(注) 資産別・国別・通貨別配分の比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。



# <購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド

## ニッセイ外国株式インデックスマザーファンドの概要

### ■基準価額の推移



(注) ベンチマークはMSCI Inc.が公表するMSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース) で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なお円換算ベースの指数は、現地通貨ベースの指数を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しています。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ます。

### ■上位銘柄

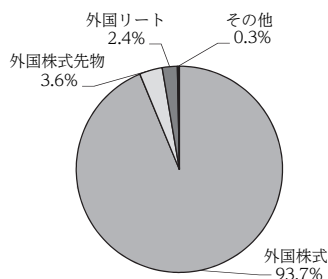
銘柄名	通貨	比率
APPLE INC	米・ドル	2.2%
MICROSOFT CORP	米・ドル	1.3
EXXON MOBIL CORP	米・ドル	1.1
GENERAL ELECTRIC CO	米・ドル	1.0
JOHNSON & JOHNSON	米・ドル	0.9
WELLS FARGO & CO	米・ドル	0.9
AMAZON.COM INC	米・ドル	0.8
JPMORGAN CHASE & CO	米・ドル	0.8
NESTLE SA	スイス・フラン	0.8
ALPHABET INC-CL C	米・ドル	0.7
組入銘柄数		1,315

### ■1万口当たりの費用明細

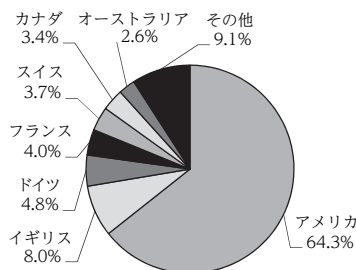
(2015.5.21~2015.11.20)

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	1円 ( 0)
(先物・オプション)	( 0)
(投資信託証券)	( 0)
有価証券取引税 (株式)	1 ( 1)
(投資信託証券)	( 0)
その他費用 (その他)	8 ( 8)
合計	10

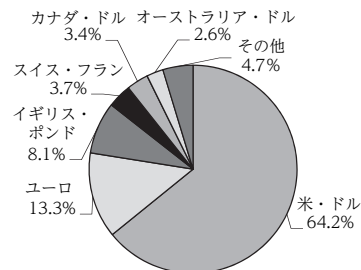
### ■資産別配分



### ■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す。費用項目については2ページの注記をご参照ください。

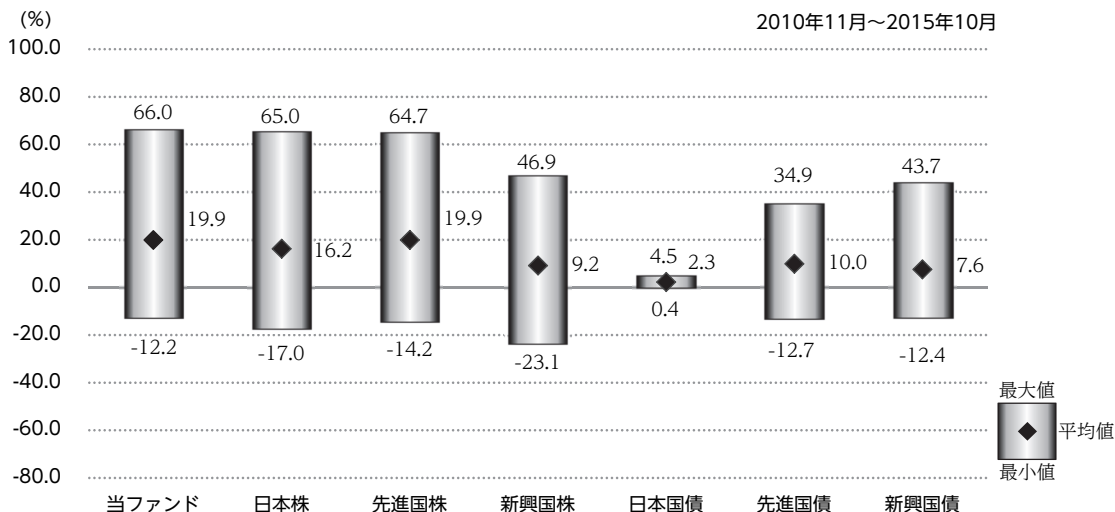
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2015年11月20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

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

# <購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド

## 参考情報

### ■代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注1) 上記は、当ファンドの騰落率(税引前分配金再投資基準価額騰落率)と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは当ファンドの投資対象を表しているものではありません。

(注2) 2010年11月～2015年10月の5年間における1年リターンの平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、設定日以前のデータはファンドのベンチマークを用いて騰落率を算出しています。したがって、すべてがファンドの実績ではありません。

### <代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

- 日本株・・・TOPIX(東証株価指数)(配当込み)
- 先進国株・・・MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)
- 新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
- 日本国債・・・NOMURA-BPI国債
- 先進国債・・・シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
- 新興国債・・・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円ベース)

- すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 海外の指数は、「為替ヘッジなし(対円)」の指数を採用しています。

・TOPIX(東証株価指数)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は、株式会社東京証券取引所が有しています。

・MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。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。

・MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。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。

・NOMURA-BPI国債とは、野村證券株式会社が公表している指数で、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、一切責任を負いません。

・シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCが開発した債券指数で、著作権、商標権、知的財産権、その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドは、JPモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

## お知らせ

2014年12月1日以降に作成基準日を迎える運用報告書は、「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」の2段階で発行することが義務付けられました。当ファンドは、投資信託約款において、「運用報告書（全体版）」に記載すべき事項を、電磁的方法（当社ホームページに掲載する方法）によりご提供する旨を定めていますので、受益者様には「交付運用報告書」のみを交付させていただきます。

「運用報告書（全体版）」の交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

### ■運用体制の変更について

運用部門の担当役員2名（取締役執行役員CO-CIO、執行役員CO-CIO）のうち1名（取締役執行役員CO-CIO）が担当をはずれました。

なお、残る1名については同日付で執行役員CO-CIOから取締役執行役員CIOに昇任しています。  
(2015年3月25日)

### ■約款変更

「投資信託及び投資法人に関する法律」ならびに一般社団法人投資信託協会規則の改正に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)

### ■関連会社の実質保有比率

2015年10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、委託会社の主要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32.2%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。

# <購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド

## 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	主にニッセイ外国株式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、実質的に日本を除く主要先進国の株式に投資することにより、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目標とします。	
主要運用対象	<購入・換金手数料なし> ニッセイ外国株式 インデックスファンド	ニッセイ外国株式インデックスマザーファンド受益証券
	ニッセイ外国株式 インデックス マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の株式
運用方法	<購入・換金手数料なし> ニッセイ外国株式 インデックスファンド	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。
	ニッセイ外国株式 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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	