

第107期末 (2025年4月15日)

基準価額	8,130円
純資産総額	545億円
第106期～第107期 (2024年10月16日～2025年4月15日)	
騰落率	△4.2%
分配金合計	95円

(注) 謄落率は分配金（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／パトナム・ インカムオーブン

追加型投信／海外／債券 特化型

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2024年10月16日～2025年4月15日

第106期（決算日 2025年1月15日）

第107期（決算日 2025年4月15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／パトナム・インカムオーブン」は、このたび第107期の決算を行いました。

当ファンドは、米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、長期的な収益の獲得をめざし、信託財産の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。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

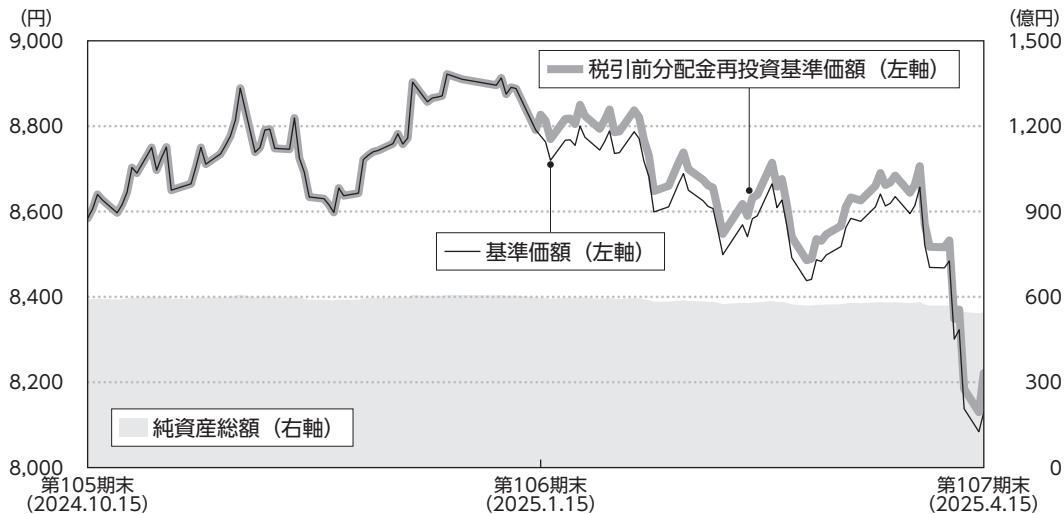
NISSAY
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2024年10月16日～2025年4月15日

基準価額等の推移



第106期首	8,584円	既払分配金	95円
第107期末	8,130円	騰落率（分配金再投資ベース）	△4.2%

- (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、前作成期末の基準価額にあわせて再指標化しています。
- (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>

- ・当作成期初から11月中旬にかけて、トランプ氏が米大統領選に勝利するとの思惑やその後の結果を受けて、財政拡張や関税引き上げに伴うインフレ再燃が意識されたことにより、米ドル高円安となったこと
- ・12月上旬から中旬にかけて、2025年の米利下げペースの鈍化が示唆されたことなどを受けて、米ドル高円安となったこと

<下落要因>

- ・11月中旬から12月上旬にかけて、植田日銀総裁のインタビュー記事の内容が追加利上げを示唆すると受け止められたことなどを受け、米ドル安円高となったこと
- ・1月中旬から3月上旬にかけて、トランプ米政権による関税政策の不透明感から、投資家のリスク回避姿勢が高まり米ドル安円高となったこと
- ・4月上旬から当作成期末にかけて、米中貿易戦争への懸念などから米債券市場での需給が悪化し、米長期金利が上昇（債券価格は下落）したことに加え、米ドル安円高となったこと

1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第107期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	71円	0.823%	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8,669円です。
(投信会社)	(38)	(0.439)	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)	(29)	(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)	(5)	(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
その他費用	1	0.008	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)	(0.006)	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)	(0.002)	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
合計	72	0.831	

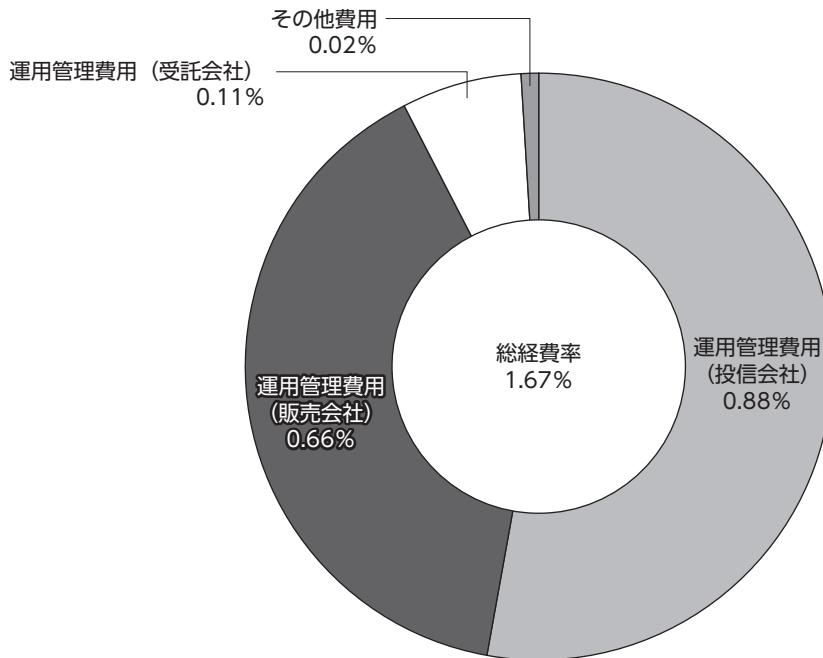
(注1) 作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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**

作成期中の運用・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1.67%**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

■米国債券市況



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

米国10年国債金利は当成期を通じて見ると上昇しました。

当成期初より11月中旬にかけては、米大統領選でトランプ氏が勝利するとの見方やその後の結果などから、財政拡張や関税引き上げに伴うインフレ再燃が意識され、米長期金利は上昇しました。11月下旬にはトランプ氏が財政赤字の縮小を訴えるベッセント氏を米財務長官に指名する可能性が報じられることなどから、財政規律が強化されるとの思惑により金利は低下しました。12月中旬から1月上旬にかけて、2025年の米利下げペースの鈍化が示唆されたことなどから金利は上昇しました。その後、2月中旬にかけては、トランプ米政権による関税政策の不透明感から、リスク性資産が下落したことで債券に買いが集まり、金利は低下しました。4月上旬から当成期末にかけては米中貿易戦争への懸念などにより、米債券市場での需給が悪化し、米金利は上昇しました。

■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。

米ドル／円レートは当成期を通じて見ると米ドル安円高となりました。

当成期初から11月中旬にかけて、トランプ氏が大統領選に勝利するとの思惑やその後の結果を受けて米国でのインフレ再燃が意識され、米長期金利が上昇したことにより、米ドル高円安基調となりました。その後も米ドル高円安が進行しましたが、11月中旬から12月上旬には、植田日銀総裁のインタビュー記事の内容が追加利上げを示唆すると受け止められたことなどを受け、米ドル安円高に転じました。12月中旬には、2025年の米利下げペースの鈍化が示唆されたことなどから、米ドル高円安となりました。1月中旬から3月上旬にかけて、トランプ米政権による関税政策の不透明感から、投資家のリスク回避姿勢が高まり米ドル安円高基調となりました。その後は一時米ドル高円安となったものの、当成期末にかけては、米中貿易戦争への懸念などから、米ドル安円高が進行しました。

ポートフォリオ

米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、長期的な収益の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。

当ファンドのポートフォリオの内容については、運用委託先であるフランクリン・アドバイザーズ・インクのデータに基づき作成しています（一部データを除きます）。

(注) 運用指図に関する権限の委託先は、「ザ・パトナム・アドバイザリー・カンパニー・エルエルシー」から「フランクリン・アドバイザーズ・インク」に変更されました。

当成期末時点での保有債券は組入比率の高い順に、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S）（32.8%）、国債（30.7%）、投資適格社債（29.4%）、資産担保証券（ABS）（4.4%）、ハイイールド債（0.9%）としています。対参考指標比でCMB Sや投資適格社債を多めとし、国債等を少なめとする配分を継続しました。前成期末との比較では、国債や投資適格社債の投資比率が低下しました。

当成期を通じて、デュレーションは対参考指標比で中立近辺を中心に調整しました。格付については大きな変動はなく、平均格付はおおむね「AA格」を継続しました。

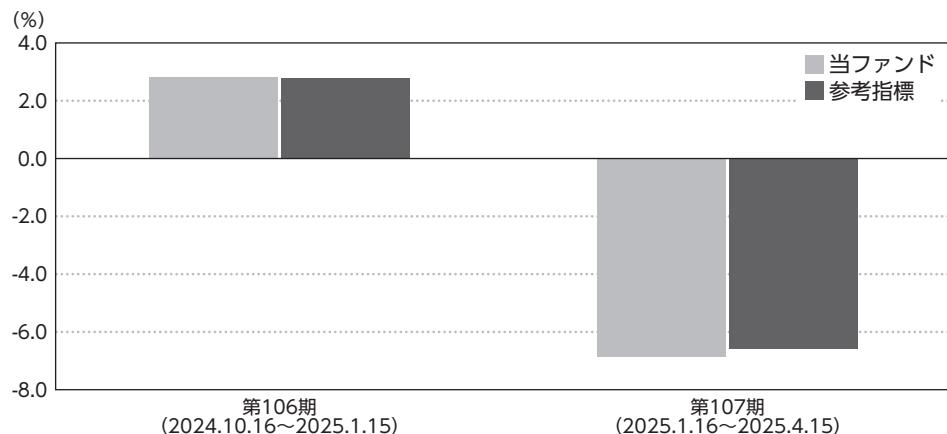
(注1) 比率は外貨建資産に対する評価額比です。

(注2) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、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）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

(注3) 原則として格付はムーディーズ社、S & P社、フィッチ社のうち、上位の格付を採用しています。

平均格付とは、当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。

参考指標との差異



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指標はブルームバーグ米国総合インデックス（円換算ベース）です。

当成期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-4.2%となり、参考指標騰落率（-4.0%）を下回りました。これは当ファンドにおいて、信託報酬を控除したこと等によるものです。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指標の詳細につきましては、後掲の「指標について」をご参照ください。

分配金

当分成期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を考慮の上、下表の通りとさ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	第106期 2024年10月16日～2025年1月15日	第107期 2025年1月16日～2025年4月15日
当期分配金（税引前）	50円	45円
対基準価額比率	0.57%	0.55%
当期の収益	50円	45円
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	2,317円	2,320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

米国経済については、一部経済指標の悪化やトランプ米政権の政策の影響を巡る不透明感から、2025年後半の景気減速が一部市場参加者の間で意識され始めています。トランプ米大統領の掲げる関税政策は、貿易相手国のみならず、米国経済にも下押し圧力となる可能性があることやインフレを押し上げる可能性があるため注意が必要です。

米国金利は、中長期的には米連邦準備制度理事会（F R B）の利下げ進行により、低下していくことが見込まれます。ただし、F R Bは追加利下げの実施に関して、状況がより明確になるまで待つことが適切だとの見解を示すなど、慎重に利下げを進める方針を示しています。F R Bが追加利下げに慎重な姿勢を示していることや、トランプ米大統領の関税政策がインフレを押し上げる可能性があることから、短い年限の金利の低下余地は限定的と考えています。一方で、長い年限の金利については、景気減速懸念が強まった場合は低下する可能性があると考えています。

米国社債のスプレッドは、上述の通り、2025年後半の米国の景気減速が一部市場参加者の間で意識され始めていることや、スプレッドが過去対比で低位な水準にあることから、緩やかな拡大方向での推移になると考えています。

今後の運用については、金利リスクはデュレーションを対参考指標比で現在は中立近辺としていますが、市場動向等に応じてポジションを調整します。種別に関しては、C M B S や投資適格社債を対参考指標比で多めの配分とし、国債等を少なめの配分とする方針を継続します。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 0.625% 2030/5/15	米ドル	6.3%
US TREASURY 2.75% 2042/8/15	米ドル	5.8
US TREASURY 0.625% 2030/8/15	米ドル	3.4
GNMA MA8644 3.5% 2053/2/1	米ドル	3.3
US TREASURY 2.375% 2029/3/31	米ドル	2.6
US TREASURY 0.875% 2030/11/15	米ドル	2.4
US TREASURY 2.25% 2052/2/15	米ドル	2.1
US TREASURY 1.875% 2029/2/28	米ドル	2.0
GNMA MA7590 3.0% 2051/9/1	米ドル	1.9
FNMA CA7298 2.5% 2050/10/1	米ドル	1.7
組入銘柄数		612

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

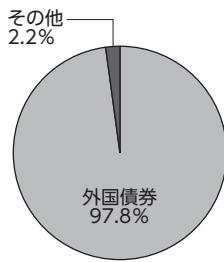
(注2) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

■純資産等

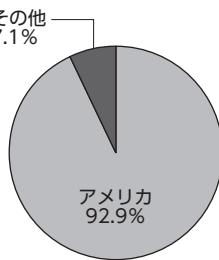
項目	第106期末 2025年1月15日	第107期末 2025年4月15日
純資産総額	59,738,633,677円	54,598,288,924円
受益権総口数	68,058,890,756□	67,155,818,533□
1万口当たり基準価額	8,777円	8,130円

(注) 当作成期間（第106期～第107期）中における追加設定元本額は995,173,054円、同解約元本額は2,621,159,179円です。

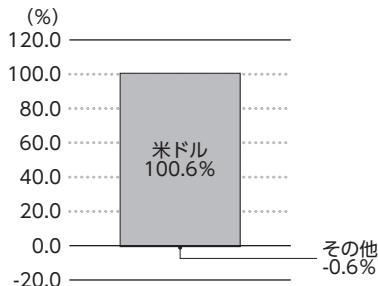
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、2025年4月15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。

最近10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) 基準価額+ 累計分配金	参考指標	期中 騰落率	債券 組入比率	純資産 総額
				円	円	%	%	百万円
98期(2023年1月16日)	7,321	35	△9.1	13,751	23,229	△8.6	97.0	53,751
99期(2023年4月17日)	7,608	35	4.4	14,073	24,367	4.9	93.5	55,327
100期(2023年7月18日)	7,811	45	3.3	14,321	25,140	3.2	97.6	55,832
101期(2023年10月16日)	8,015	50	3.3	14,575	26,062	3.7	97.1	56,633
102期(2024年1月15日)	8,240	55	3.5	14,855	26,997	3.6	94.6	57,304
103期(2024年4月15日)	8,508	50	3.9	15,173	27,902	3.4	97.4	59,320
104期(2024年7月16日)	8,974	55	6.1	15,694	29,717	6.5	96.5	61,928
105期(2024年10月15日)	8,584	50	△3.8	15,354	28,733	△3.3	97.7	59,038
106期(2025年1月15日)	8,777	50	2.8	15,597	29,535	2.8	97.3	59,738
107期(2025年4月15日)	8,130	45	△6.9	14,995	27,584	△6.6	97.8	54,598

(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) 参考指標は設定時を10,000として指数化しています。

(注4) 債券組入比率は売付債券比率を減算しています。以下同じです。

(注5) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		参考指標	騰落率	債券 組入比率
		円	%			
第106期	(期首) 2024年10月15日	8,584	—	28,733	—	97.7
	10月末	8,751	1.9	29,204	1.6	97.6
	11月末	8,634	0.6	28,837	0.4	97.4
	12月末	8,910	3.8	29,778	3.6	97.9
	(期末) 2025年1月15日	8,827	2.8	29,535	2.8	97.3
第107期	(期首) 2025年1月15日	8,777	—	29,535	—	97.3
	1月末	8,738	△0.4	29,364	△0.6	97.2
	2月末	8,590	△2.1	28,925	△2.1	95.9
	3月末	8,595	△2.1	28,955	△2.0	96.2
	(期末) 2025年4月15日	8,175	△6.9	27,584	△6.6	97.8

(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。

売買および取引の状況

2024年10月16日～2025年4月15日

公社債

			第106期～第107期	
			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 177,978	千米ドル 175,671
		特殊債券	5,245	(5,216)
		社債券	24,973	26,575 (8,642)

(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) 特殊債券にはTBA取引を含みます。以下同じです。

(注4) TBA取引とは、モーゲージ・パススルー証券の売買の際に、発行機関、年限、クーポン、額面金額などは特定するものの、受け渡しの対象となるプール（複数の住宅ローンをまとめたもの）は指定せずに進行取引形態です。

(注5) 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

2024年10月16日～2025年4月15日

公社債

第106期～第107期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
US TREASURY	4,376,162	US TREASURY	4,319,155
US TREASURY	3,833,017	US TREASURY	2,440,885
US TREASURY	2,536,067	US TREASURY	2,045,208
US TREASURY	2,489,019	US TREASURY	1,866,690
US TREASURY	1,999,304	US TREASURY	1,764,531
US TREASURY	1,640,983	US TREASURY	1,687,933
US TREASURY	1,492,312	US TREASURY	1,424,175
US TREASURY	1,431,805	US TREASURY	1,421,157
US TREASURY	1,072,560	US TREASURY	1,413,722
US TREASURY	1,071,324	US TREASURY	1,160,660

(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（作成期末の属する月については作成期末）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。

利害関係人との取引状況等

2024年10月16日～2025年4月15日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2025年4月15日現在

外国（外貨建）公社債

区分	第107期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 519,848	千米ドル 371,911	千円 53,421,404	% 97.8	% 2.0	% 74.6	% 21.2	% 2.1
合計	-	-	53,421,404	97.8	2.0	74.6	21.2	2.1

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したもので、また邦貨換算金額は、当成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、以下同じです。

(注2) 組入比率は、当成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		邦貨換算金額
			千米ドル	千米ドル	千円	千円	
アメリカ	%						
国債	US TREASURY	1.2500	2028/04/30	10	9	1,328	
証券	US TREASURY	1.0000	2028/07/31	3,480	3,170	455,463	
	US TREASURY	3.7500	2028/12/31	1,440	1,430	205,466	
	US TREASURY	1.7500	2029/01/31	6,880	6,353	912,612	
	US TREASURY	1.8750	2029/02/28	8,050	7,454	1,070,793	
	US TREASURY	2.3750	2029/03/31	10,610	9,999	1,436,267	
	US TREASURY	0.6250	2030/08/15	15,440	12,920	1,855,922	
	US TREASURY	0.8750	2030/11/15	10,720	9,022	1,296,020	
	US TREASURY	1.2500	2031/08/15	4,930	4,139	594,537	
	US TREASURY	4.0000	2034/02/15	20	19	2,803	
	US TREASURY	2.7500	2042/08/15	29,310	22,181	3,186,152	
	US TREASURY	3.3750	2048/11/15	1,450	1,136	163,237	
	US TREASURY	3.0000	2049/02/15	2,200	1,605	230,609	
	US TREASURY	1.8750	2051/02/15	3,780	2,104	302,357	
	US TREASURY	2.2500	2052/02/15	12,920	7,840	1,126,172	
	US TREASURY	2.8750	2052/05/15	3,760	2,631	377,952	
	US TREASURY	0.6250	2030/05/15	28,190	23,814	3,420,773	
特殊債券	ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.7500	2035/01/13	450	446	64,137	
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.7500	2035/10/13	546	500	71,950	
	FHMS K113 XAM	1.5832	2030/06/01	4,376	310	44,628	
	FHMS K128 X1	0.5119	2031/03/01	37,822	914	131,421	
	FNMA 250675	8.0000	2026/09/01	0.260	0.262	37	
	FNMA 254847	7.0000	2033/06/01	0.858	0.894	128	
	FNMA 254974	7.0000	2033/10/01	2	3	441	
	FNMA 255613	4.5000	2034/12/01	3	3	456	
	FNMA 257351	6.5000	2038/09/01	9	10	1,472	
	FNMA 257577	6.0000	2029/01/01	6	6	920	
	FNMA 313637	8.0000	2027/07/01	0.304	0.306	43	
	FNMA 555199	7.0000	2032/11/01	0.301	0.314	45	
	FNMA 648596	7.5000	2032/06/01	0.722	0.723	103	
	FNMA 678007	6.0000	2032/09/01	2	2	324	
	FNMA 694046	7.5000	2033/03/01	18	18	2,669	
	FNMA 694770	7.0000	2033/04/01	0.255	0.266	38	
	FNMA 709458	7.0000	2033/07/01	0.341	0.356	51	
	FNMA 725161	6.5000	2034/02/01	373	386	55,542	

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額		邦貨換算金額
			千米ドル	千米ドル	千円	千円	
アメリカ	%						
特殊債券	FNMA 729379	6.0000	2033/08/01	0.516	0.525	75	
	FNMA 744239	6.5000	2033/10/01	222	232	33,396	
	FNMA 745875	6.5000	2036/09/01	2	2	345	
	FNMA 745885	6.0000	2036/10/01	11	12	1,765	
	FNMA 745948	6.5000	2036/10/01	5	6	864	
	FNMA 747587	7.0000	2033/11/01	23	24	3,475	
	FNMA 751808	6.5000	2033/10/01	40	41	5,988	
	FNMA 751965	6.5000	2033/11/01	0.157	0.161	23	
	FNMA 753086	6.0000	2033/12/01	10	10	1,580	
	FNMA 754772	7.0000	2034/01/01	1	1	249	
	FNMA 773979	5.5000	2034/03/01	372	379	54,513	
	FNMA 806713	4.5000	2035/01/01	0.374	0.364	52	
	FNMA 810242	4.5000	2035/01/01	9	9	1,303	
	FNMA 813775	6.0000	2035/02/01	1	1	179	
	FNMA 831287	6.0000	2036/01/01	4	4	609	
	FNMA 831679	6.5000	2036/08/01	0.155	0.163	23	
	FNMA 831759	6.0000	2026/09/01	0.382	0.385	55	
	FNMA 838579	6.5000	2035/10/01	4	4	638	
	FNMA 851469	4.5000	2036/01/01	13	13	1,900	
	FNMA 851529	4.5000	2036/02/01	16	16	2,369	
	FNMA 870822	6.0000	2036/10/01	0.091	0.092	13	
	FNMA 882566	6.0000	2036/07/01	0.884	0.908	130	
	FNMA 885298	6.0000	2036/07/01	0.035	0.036	5	
	FNMA 887678	6.0000	2036/08/01	17	18	2,586	
	FNMA 888268	6.0000	2037/03/01	99	103	14,900	
	FNMA 889495	6.5000	2038/03/01	1	1	205	
	FNMA 891436	6.0000	2036/03/01	102	106	15,258	
	FNMA 892499	6.0000	2036/08/01	1	1	249	
	FNMA 893291	6.5000	2036/08/01	0.414	0.430	61	
	FNMA 896538	6.5000	2036/09/01	2	2	378	
	FNMA 897144	6.0000	2036/09/01	10	10	1,507	
	FNMA 897402	6.0000	2036/07/01	47	48	7,006	
	FNMA 898540	6.5000	2036/09/01	3	3	535	
	FNMA 898565	6.5000	2036/10/01	0.184	0.193	27	
	FNMA 899898	6.5000	2036/09/01	3	4	585	

ニッセイ／パトナム・インカムオープン

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額	
			千米ドル	千米ドル	千円	千米ドル
アメリカ						
特殊債券	6.0000	2036/09/01	69	71	10,305	
FNMA 900527	6.5000	2036/09/01	6	6	897	
FNMA 900984	6.0000	2037/01/01	1	1	188	
FNMA 905107	6.0000	2036/12/01	3	3	487	
FNMA 907250	6.0000	2037/01/01	6	6	935	
FNMA 907746	6.0000	2037/01/01	0.920	0.942	135	
FNMA 908775	6.0000	2037/01/01	2	2	307	
FNMA 920424	6.0000	2036/11/01				
FNMA 933922	6.5000	2038/05/01	4	4	679	
FNMA 934757	6.0000	2039/02/01	1	1	207	
FNMA 935051	6.0000	2039/03/01	1	1	207	
FNMA 956501	6.5000	2038/01/01	30	31	4,560	
FNMA 965089	6.5000	2038/09/01	0.414	0.430	61	
FNMA 965537	6.5000	2038/01/01	127	133	19,125	
FNMA 966478	6.5000	2038/01/01	14	14	2,153	
FNMA 967124	6.5000	2038/01/01	7	7	1,085	
FNMA 967147	6.5000	2038/01/01	174	181	26,117	
FNMA 967162	6.5000	2038/01/01	124	130	18,742	
FNMA 967416	6.5000	2038/01/01	48	50	7,270	
FNMA 968000	6.5000	2038/01/01	70	73	10,569	
FNMA 968156	6.5000	2038/01/01	8	8	1,219	
FNMA 968774	6.5000	2038/01/01	16	17	2,476	
FNMA 973310	6.5000	2038/02/01	2	2	335	
FNMA 974321	6.0000	2033/01/01	64	66	9,616	
FNMA 987105	6.5000	2038/09/01	8	8	1,256	
FNMA 991474	6.5000	2038/10/01	4	4	688	
FNMA 991548	6.5000	2038/11/01	1	1	278	
FNMA 995062	5.0000	2038/02/01	9	9	1,419	
FNMA AA0679	6.5000	2038/12/01	1	1	276	
FNMA AA1323	6.0000	2032/11/01	21	21	3,103	
FNMA AB9369	3.5000	2043/05/01	179	166	23,906	
FNMA AD8536	5.0000	2040/08/01	1,415	1,415	203,277	
FNMA AE1839	5.0000	2040/08/01	312	312	44,918	
FNMA AE5441	5.0000	2040/10/01	277	277	39,904	
FNMA AE5932	6.0000	2038/11/01	33	34	4,886	
FNMA AH6797	5.0000	2041/03/01	771	771	110,822	
FNMA AL6919	5.5000	2038/01/01	1,007	1,026	147,454	
FNMA AS8056	3.0000	2046/10/01	77	68	9,775	
FNMA AS8074	3.0000	2046/10/01	31	27	4,009	
FNMA AT2727	3.5000	2043/05/01	212	196	28,188	
FNMA AT2746	3.5000	2043/05/01	174	161	23,170	
FNMA AU1625	3.5000	2043/07/01	368	340	48,908	
FNMA AU9553	4.0000	2043/10/01	100	95	13,703	
FNMA AV7020	3.5000	2044/10/01	326	302	43,411	
FNMA AW7089	4.5000	2044/07/01	54	53	7,637	
FNMA AX5472	3.5000	2045/08/01	345	317	45,581	
FNMA AX5489	3.5000	2045/10/01	431	393	56,590	
FNMA AY0773	3.5000	2045/03/01	69	63	9,101	
FNMA AY8222	4.5000	2045/05/01	72	69	10,052	
FNMA BE3475	5.0000	2047/03/01	226	223	32,128	
FNMA BE3477	5.0000	2047/04/01	292	288	41,461	
FNMA BE4750	5.0000	2047/03/01	86	85	12,277	
FNMA BE7603	5.0000	2047/03/01	288	285	41,026	
FNMA BF0101	3.5000	2056/06/01	1,503	1,338	192,318	
FNMA BF0171	4.0000	2057/01/01	1,027	949	136,325	
FNMA BH7110	4.5000	2048/01/01	154	148	21,330	
FNMA BJ6741	4.5000	2048/05/01	540	519	74,644	

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額	
			千米ドル	千米ドル	千円	千米ドル
アメリカ						
特殊債券	4.5000	2048/06/01	114	109	15,763	
FNMA BK4129	4.5000	2049/02/01	663	639	91,790	
FNMA BM5477	4.5000	2049/11/01	116	111	16,070	
FNMA BO8178	2.0000	2050/09/01	1,855	1,475	211,998	
FNMA BQ1226	2.5000	2050/09/01	1,269	1,057	151,935	
FNMA BQ2814	5.2800	2028/12/01	464	476	68,479	
FNMA BZ0065	2.5000	2050/10/01	7,661	6,361	913,804	
FNMA CA7298	3.0000	2051/04/01	948	812	116,666	
FNMA CB0047	2.5000	2036/09/01	803	743	106,724	
FNMA CB1756	2.5000	2051/10/01	611	507	72,869	
FNMA CB1806	2.0000	2052/02/01	7,403	5,863	842,270	
FNMA CB2841	2.5000	2052/02/01	819	682	98,081	
FNMA CB2856	2.0000	2037/03/01	1,687	1,526	219,240	
FNMA CB2969	3.0000	2051/07/01	4,225	3,649	524,271	
FNMA FM8038	2.5000	2051/03/01	1,385	1,157	166,266	
FNMA FM8533	2.5000	2052/01/01	382	318	45,697	
FNMA FS0192	2.0000	2037/02/01	850	767	110,292	
FNMA FS0754	2.0000	2047/02/01	271	215	30,925	
FNMA FS1621	2.0000	2051/07/01	1,896	1,624	233,302	
FNMA FS5050	3.0000	2052/06/01	839	757	108,778	
FNMA FS6185	2.0000	2037/03/01	1,862	1,474	211,841	
FNMA FS7139	3.0000	2046/09/01	97	90	12,932	
FNMA MA2737	1.5000	2041/11/01	3,186	2,572	369,535	
FNMA MA4473	3.0000	2037/05/01	836	784	112,700	
FNMA MA4604	4.0000	2049/07/01	327	304	43,767	
FNMA RA1102	2.0000	2052/01/01	793	622	89,366	
FNMA ZS3713	3.5000	2043/04/01	1,144	1,024	147,226	
FNR 2024-89 FA	5.5396	2054/12/25	1,877	1,880	270,068	
FNR 2024-98 FA	5.4896	2053/12/25	1,220	1,220	175,327	
FNW 2003-W1 2A	5.1922	2042/12/01	536	533	76,667	
FR QA5163	4.5000	2049/11/01	44	42	6,103	
FR QB9275	2.0000	2051/03/01	769	610	87,717	
FR QD4104	2.0000	2051/12/08	3,751	2,950	423,862	
FR RA5040	2.0000	2051/03/08	1,056	837	120,339	
FR RA5256	2.0000	2051/05/01	1,036	819	117,641	
FR RA6388	2.5000	2051/12/01	787	656	94,296	
FR RA6676	2.0000	2052/01/01	793	622	89,366	
FR RA7128	3.5000	2052/03/08	1,144	1,024	147,226	
FR RC1864	1.5000	2036/02/06	1,781	1,554	223,300	
FR SB8000	3.0000	2034/06/07	696	661	94,999	
FR SD0727	2.5000	2051/10/01	803	668	95,954	
FR SD0768	2.5000	2051/11/01	413	344	49,491	
FR SD0824	2.5000	2052/01/01	823	686	98,542	
FR SD1966	4.0000	2052/10/08	1,870	1,732	248,787	
FR SD2879	3.0000	2052/07/08	1,840	1,599	229,759	
FR SD7525	2.5000	2050/09/07	1,400	1,174	168,764	
FR SD7552	2.5000	2052/01/01	1,345	1,120	161,017	
FR ZI1559	5.5000	2034/02/05	73	73	10,586	
FR ZI1579	5.5000	2034/02/05	44	44	6,400	
FR ZI1586	5.5000	2034/02/05	83	83	12,016	
FR ZI1590	5.5000	2034/02/05	287	292	41,953	
FR ZI2040	5.0000	2034/05/08	6	6	994	
FR ZL4505	3.5000	2042/11/07	94	87	12,620	
FR ZL8404	4.5000	2044/07/08	88	85	12,298	
FR ZL8664	4.5000	2044/10/08	11	11	1,610	
FR ZL9269	4.5000	2045/02/05	13	13	1,894	
FR ZS0468	7.5000	2029/09/07	7	8	1,163	

ニッセイ／パトナム・インカムオープン

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				邦貨換算金額	千円
アメリカ	%		千米ドル 千米ドル		
特殊債券	FR ZS0668	6.0000 2032/09/07	0.331 0.343	49	49
	FR ZS9471	4.0000 2044/11/07	234 218	31,352	
	GNMA 4018	6.5000 2037/08/01	133 140	20,231	
	GNMA 4029	6.5000 2037/09/01	10 10	1,576	
	GNMA 4040	6.5000 2037/10/01	39 42	6,050	
	GNMA 635065	4.5000 2046/03/01	693 685	98,531	
	GNMA 673972	3.0000 2046/08/01	176 153	22,097	
	GNMA 784660	4.0000 2043/04/01	1,463 1,388	199,494	
	GNMA 784985	3.5000 2048/09/01	901 823	118,247	
	GNMA 785054	3.0000 2050/06/01	116 104	14,992	
	GNMA 786652	3.0000 2052/04/01	348 303	43,524	
	GNMA AM4380	4.0000 2045/05/01	401 376	54,144	
	GNMA AT8064	3.0000 2046/08/01	15 13	1,894	
	GNMA AT9856	3.0000 2046/10/01	171 150	21,572	
	GNMA AW5280	3.0000 2046/10/01	196 171	24,636	
	GNMA BI6858	4.5000 2049/03/01	356 338	48,654	
	GNMA BJ1330	5.0000 2049/02/01	886 882	126,809	
	GNMA BK3755	5.0000 2049/02/01	97 94	13,559	
	GNMA BL6016	6.0000 2049/02/01	29 30	4,351	
	GNMA BL6161	6.0000 2048/12/01	43 44	6,442	
	GNMA BL6184	6.0000 2049/02/01	43 45	6,521	
	GNMA BL6185	6.0000 2049/01/01	50 52	7,482	
	GNMA BL6216	6.0000 2049/03/01	67 70	10,174	
	GNMA BL6217	6.0000 2049/03/01	96 100	14,470	
	GNMA BL6218	6.0000 2049/02/01	23 24	3,511	
	GNMA BL6219	6.0000 2049/03/01	50 51	7,445	
	GNMA BL6235	6.0000 2049/04/01	65 68	9,864	
	GNMA BM1953	6.0000 2049/03/01	23 24	3,535	
	GNMA BM2417	3.5000 2049/08/01	188 170	24,471	
	GNMA BM4196	6.0000 2049/04/01	35 36	5,257	
	GNMA BP0638	3.5000 2049/11/01	347 310	44,568	
	GNMA BP3296	4.0000 2049/06/01	110 102	14,722	
	GNMA BP7324	3.5000 2049/10/01	86 78	11,242	
	GNMA BQ3300	4.0000 2049/09/01	219 203	29,282	
	GNMA BQ7313	4.5000 2049/10/01	83 79	11,416	
	GNMA BQ7315	5.0000 2049/10/01	64 63	9,071	
	GNMA BU8612	3.0000 2050/07/01	163 142	20,412	
	GNMA CD7429	3.0000 2051/07/01	333 289	41,544	
	GNMA CX6938	6.0000 2053/11/01	299 306	44,045	
	GNMA II 002921	7.5000 2030/05/01	0.818 0.848	121	
	GNMA MA3802	3.0000 2046/07/01	767 682	98,056	
	GNMA MA5397	3.5000 2048/08/01	1,125 1,025	147,293	
	GNMA MA7590	3.0000 2051/09/01	8,286 7,270	1,044,373	
	GNMA MA8643	3.0000 2053/02/01	2,950 2,593	372,478	
	GNMA MA8644	3.5000 2053/02/01	13,885 12,627	1,813,826	
	GNR 2024-78 QF	5.4443 2054/05/20	1,715 1,715	246,367	
	STACR 2023-HQA3 M1	6.1896 2043/11/25	43 43	6,292	
社債券	6297782 LLC	5.0260 2029/10/01	471 459	66,029	
	6297782 LLC	5.5840 2034/10/01	221 209	30,136	
	7-ELEVEN INC	1.3000 2028/02/10	1,002 908	130,462	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	4.8750 2028/04/01	250 248	35,703	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.1000 2029/01/19	245 244	35,085	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.3000 2032/01/30	806 697	100,260	
	AIR LEASE CORP	4.6250 2028/10/01	1,199 1,179	169,410	
	AIR LEASE CORP	3.2500 2029/10/01	400 369	53,014	
	AIRCastle / IRELAND DAC	5.2500 2030/03/15	265 258	37,119	

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				邦貨換算金額	千円
アメリカ	%		千米ドル 千米ドル		
社債券	AKER BP ASA	5.8000 2054/10/01	335	286	41,112
	ALEXANDER FUND TRUST II	7.4670 2028/07/31	198	208	29,903
	ALLY FINANCIAL INC	8.0000 2031/11/01	288	311	44,680
	AMGEN INC	5.6500 2053/03/02	187	176	25,350
	AMGEN INC	5.7500 2063/03/02	436	408	58,618
	APPALACHIAN POWER CO	5.8000 2035/10/01	910	912	131,071
	AREIT 2021-CRE5 A	5.5136 2038/11/17	135	134	19,388
	ARES CAPITAL CORP	3.8750 2026/01/15	1,317	1,301	186,882
	ARTHUR J GALLAGHER & CO	4.8500 2029/12/15	260	259	37,276
	ASHTEAD CAPITAL INC	5.9500 2033/10/15	850	835	120,031
	AT&T INC	2.5500 2033/12/01	266	215	30,918
	AT&T INC	4.7500 2046/05/15	134	112	16,152
	AT&T INC	3.5500 2055/09/15	1,463	971	139,549
	ATHENE GLOBAL FUNDING	5.5260 2031/07/11	625	622	89,451
	ATHENE GLOBAL FUNDING	5.3220 2031/11/13	384	375	54,006
	ATHENE HOLDING LTD	5.8750 2034/01/15	207	205	29,452
	ATHENE HOLDING LTD	6.2500 2054/04/01	121	114	16,377
	ATLASSIAN CORPORATION	5.2500 2029/05/15	200	201	28,926
	ATLASSIAN CORPORATION	5.5000 2034/05/15	102	101	14,585
	AVIATION CAPITAL GROUP	5.3750 2029/07/15	537	532	76,527
	AVIATION CAPITAL GROUP	5.1250 2030/04/10	425	415	59,642
	BAE SYSTEMS PLC	5.1250 2029/03/26	660	665	95,579
	BAE SYSTEMS PLC	5.5000 2054/03/26	300	283	40,668
	BANCO SANTANDER SA	5.1790 2025/11/19	400	400	57,495
	BANCO SANTANDER SA	4.3790 2028/04/12	1,200	1,178	169,217
	BANCO SANTANDER SA	6.9210 2033/08/08	200	206	29,717
	BANK OF AMERICA CORP	2.4960 2031/02/13	386	342	49,247
	BANK OF AMERICA CORP	5.4680 2035/01/23	1,194	1,187	170,557
	BANK OF AMERICA CORP	5.4250 2035/08/15	764	728	104,644
	BANK OF AMERICA CORP	3.8460 2037/03/08	421	365	52,547
	BANK OF MONTREAL	3.8030 2032/12/15	290	277	39,800
	BANK OF NOVA SCOTIA	7.3500 2025/04/27	610	586	84,289
	BARCLAYS PLC	5.3670 2031/02/25	450	448	64,446
	BBCMS 2019-C4 XA	1.5179 2052/08/01	8,162	418	60,167
	BBCMS 2019-C5 C	3.7100 2052/11/01	1,272	1,101	158,172
	BERRY GLOBAL INC	5.5000 2028/04/15	61	61	8,879
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	3.2500 2027/03/15	309	294	42,292
	BMARK 2020-B21 XA	1.4359 2053/12/03	5,416	322	46,330
	BOEING CO	2.1960 2026/02/04	574	560	80,566
	BOEING CO	2.9500 2030/02/01	79	70	10,194
	BOEING CO	6.1250 2033/02/15	446	451	64,843
	BOEING CO	3.3750 2046/06/15	524	336	48,350
	BOEING CO	5.8050 2050/05/01	79	71	10,277
	BOEING CO	3.9500 2059/08/01	475	303	43,601
	BOEING CO/THE	6.2590 2027/05/01	20	20	2,941
	BOEING CO/THE	6.2980 2029/05/01	28	28	4,164
	BOEING CO/THE	6.5280 2034/05/01	145	151	21,786
	BOEING CO/THE	6.8580 2054/05/01	236	241	34,737
	BROADCOM INC	4.9260 2037/05/15	807	758	108,939
	BRUNSWICK CORP	5.8500 2029/03/18	314	313	45,024
	BRUNSWICK CORP	2.4000 2031/08/18	318	255	36,661
	BRUNSWICK CORP	5.1000 2052/04/01	384	268	38,532
	BSCMS 2004-PR31 X1	0.0000 2041/02/01	47	0	0
	CAIXABANK SA	5.6730 2030/03/15	405	410	58,952
	CAN NATURAL RES	7.2000 2032/01/15	424	455	65,478
	CANADIAN NATL RESOURCES	5.0000 2029/12/15	218	214	30,794

ニッセイ／パトナム・インカムオープン

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				邦貨換算金額	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.6240 2031/10/30	233	254	36,566
	CARNIVAL CORP	4.0000 2028/08/01	765	716	102,872
	CARNIVAL CORP	5.7500 2030/03/15	191	186	26,817
	CAS 2015-C04 1M2	10.1541 2028/04/25	38	38	5,596
	CAS 2016-C01 1M2	11.2041 2028/08/25	257	265	38,176
	CAS 2016-C01 2M2	11.4041 2028/08/25	37	38	5,579
	CAS 2016-C02 1M2	10.4541 2028/09/25	315	321	46,201
	CAS 2016-C03 2M2	10.3541 2028/10/25	28	29	4,243
	CAS 2016-C04 1M2	8.7041 2029/01/25	997	1,019	146,422
	CAS 2016-C05 2M2	8.9041 2029/01/25	634	649	93,230
	CAS 2016-C06 1M2	8.7041 2029/04/25	17	18	2,594
	CAS 2016-C07 2M2	8.8041 2029/05/25	381	395	56,754
	CAS 2017-C01 1M2	8.0041 2029/07/25	1,543	1,574	226,121
	CAS 2017-C06 1M2B	7.1041 2030/02/25	13	14	2,013
	CAS 2017-C06 2M2C	7.2541 2030/02/25	123	126	18,104
	CAS 2018-C02 2M2	6.6541 2030/08/25	14	15	2,184
	CAS 2018-C05 1M2	6.8041 2031/01/25	189	190	27,399
	CAS 2019-HRP1 M2	6.6041 2039/11/25	14	14	2,045
	CAS 2021-R02 2M1	5.2396 2041/11/25	1	1	184
	CAS 2021-R03 1M1	5.1896 2041/12/25	3	3	479
	CAS 2021-R03 1M2	5.9896 2041/12/25	149	148	21,377
	CAS 2022-R01 1M1	5.3396 2041/12/25	101	101	14,562
	CAS 2022-R01 1M2	6.2396 2041/12/25	251	251	36,143
	CAS 2022-R02 2M1	5.5396 2041/12/25	75	75	10,884
	CAS 2022-R03 1M1	6.4396 2042/03/25	520	523	75,194
	CAS 2022-R03 1M2	7.8396 2042/03/25	51	52	7,544
	CAS 2022-R04 1M1	6.3396 2042/03/25	345	346	49,840
	CAS 2022-R04 1M2	7.4396 2042/03/25	55	56	8,077
	CAS 2022-R05 2M1	6.2396 2042/04/25	69	69	9,927
	CAS 2022-R06 1M1	7.0896 2042/05/25	197	200	28,850
	CAS 2022-R07 1M1	7.2856 2042/06/25	354	361	51,917
	CAS 2022-R08 1M1	6.8896 2042/07/25	208	211	30,413
	CAS 2022-R09 2M1	6.8356 2042/09/25	178	180	25,969
	CAS 2023-R01 1M1	6.7356 2042/12/25	17	18	2,625
	CAS 2023-R02 1M1	6.6396 2043/01/25	35	36	5,173
	CAS 2023-R06 1M1	6.0396 2043/07/25	42	42	6,159
	CAS 2023-R07 2M1	6.2856 2043/09/25	36	37	5,322
	CAS 2024-R02 1M1	5.4396 2044/02/25	9	8	1,288
	CAS 2024-R03 2M1	5.4856 2044/03/25	45	45	6,520
	CAS 2024-R04 1M1	5.4396 2044/05/25	60	59	8,614
	CAS 2024-R06 1A1	5.4896 2044/09/25	166	165	23,801
	CAS 2024-R06 1M1	5.3896 2044/09/25	37	37	5,321
	CAS 2025-R01 1A1	5.2856 2045/01/25	213	211	30,426
	CAS 2025-R01 1M1	5.4356 2045/01/25	229	228	32,859
	CAS 2025-R02 1A1	5.3356 2045/02/25	194	192	27,705
	CAS 2025-R02 1M1	5.4856 2045/02/25	630	627	90,100
	CBS CORP	4.2000 2029/06/01	256	242	34,832
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.4150 2027/07/15	829	828	118,946
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.5800 2029/07/15	253	250	36,042
	CENTENE CORP	2.6250 2031/08/01	500	411	59,109
	CENTERPOINT ENERGY RES	5.4000 2034/07/01	233	232	33,353
	CFCRE 2011-C2 D	5.2491 2047/12/01	226	218	31,363
	CFCRE 2011-C2 E	5.2491 2047/12/01	455	420	60,355
	CGCMT 2014-GC21 C	4.7800 2047/05/01	427	402	57,813
	CGCMT 2016-P4 AS	3.0750 2049/07/01	870	830	119,258
	CGCMT 2016-P6 B	4.2938 2049/12/01	1,032	929	133,504

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				邦貨換算金額	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	CGCMT 2018-C6 XA	0.9305 2051/11/01	17,038	404	58,053
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.2500 2029/01/15	1,038	926	133,028
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5000 2029/10/01	1,223	1,170	168,080
	CITIGROUP INC	3.8750 2026/02/18	489	471	67,705
	CITIGROUP INC	4.4500 2027/09/29	695	685	98,523
	CITIGROUP INC	6.1740 2034/05/25	154	154	22,165
	CITIGROUP INC	7.1250 2074/05/29	387	374	53,753
	CNA FINANCIAL CORP	5.1250 2034/02/15	283	273	39,316
	CNO FINANCIAL GROUP INC	6.4500 2034/06/15	384	387	55,613
	CNO GLOBAL FUNDING	2.6500 2029/01/06	150	137	19,756
	CNO GLOBAL FUNDING	4.9500 2029/09/09	136	133	19,243
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.9270 2030/08/15	255	261	37,615
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.5440 2053/11/15	266	262	37,706
	COMM 2017-COR2 C	4.7401 2050/09/01	454	423	60,837
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.6880 2031/03/11	450	385	55,376
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.8370 2034/03/13	430	426	61,222
	CONSTELLATION EN GEN LLC	5.6000 2028/03/01	656	670	96,309
	CONSTELLATION EN GEN LLC	6.1250 2034/01/15	222	229	32,975
	CONSTELLATION EN GEN LLC	6.5000 2053/10/01	538	546	78,500
	CONSTELLATION EN GEN LLC	5.7500 2054/03/15	175	162	23,390
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.8500 2029/04/05	340	324	46,634
	CROWN CASTLE INC	4.9000 2029/09/01	828	818	117,586
	CROWN CASTLE INTL CORP	3.8000 2028/02/15	162	156	22,507
	CSAIL 2015-C1 C	3.9599 2050/04/01	439	398	57,307
	CSAIL 2015-C2 AS	3.8490 2057/06/01	1,236	1,223	175,763
	CSAIL 2016-C7 AS	3.9579 2049/11/01	884	854	122,772
	CSMC 2016-NXSR AS	4.0491 2049/12/01	463	444	63,867
	CVS HEALTH CORP	4.7800 2038/03/25	653	579	83,215
	CVS HEALTH CORP	7.0000 2055/03/10	175	173	24,938
	D.R. HORTON INC	5.0000 2034/10/15	920	878	126,192
	D.R. HORTON INC	5.5000 2035/10/15	565	555	79,796
	DBUBS 2011-LC3A D	5.5308 2044/08/01	1,214	1,165	167,467
	DICK'S SPORTING GOODS	4.1000 2052/01/15	380	254	36,565
	DT MIDSTREAM INC	5.8000 2034/12/15	555	538	77,334
	DUKE ENERGY CORP	4.8500 2029/01/05	1,074	1,074	154,378
	DUKE ENERGY CORP	5.4500 2034/06/15	154	154	22,155
	DUKE ENERGY CORP	5.8000 2054/06/15	110	103	14,896
	DUPONT NEMOURS INC	5.4190 2048/11/15	745	712	102,374
	EASTERN ENERGY GAS	5.8000 2035/01/15	397	403	57,897
	EASTERN ENERGY GAS	5.6500 2054/10/15	153	141	20,274
	EL PASO NATURAL GAS	8.3750 2032/06/15	686	785	112,801
	ENEL FINANCE INT'L NV	7.5000 2032/10/14	500	555	79,815
	ENERGY TRANSFER LP	5.2500 2029/07/01	1,327	1,326	190,579
	ENERGY TRANSFER LP	5.2000 2030/04/01	158	157	22,591
	EPR PROPERTIES	4.5000 2027/06/01	149	146	20,999
	EQUINIX INC	3.2000 2029/11/18	486	450	64,671
	EVERSOURCE ENERGY	5.4500 2028/03/01	265	268	38,637
	EVERSOURCE ENERGY	5.1250 2033/05/15	590	573	82,385
	EXELON CORP	5.1500 2029/03/15	823	830	119,343
	EXELON CORP	5.6250 2035/06/15	384	382	54,880
	F&G ANNUITIES & LIFE INC	6.5000 2029/06/04	385	384	55,188
	FIDELITY NATL FINANCIAL	3.2000 2051/09/17	295	170	24,430
	FIFTH THIRD BANCORP	6.3390 2029/07/27	486	502	72,206
	FIRST-CITIZENS BANK/TRST	6.1250 2028/03/09	660	676	97,197
	FIRSTENERGY TRANSMISSION	4.5500 2030/01/15	280	274	39,477
	FLEX LTD	5.2500 2032/01/15	445	425	61,109

ニッセイ／パトナム・インカムオープン

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額	
			千米ドル	千米ドル	邦貨換算金額	千円
アメリカ	%					
社債券	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.8000 2027/03/05	385	379	54,567	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.1250 2027/08/17	310	293	42,202	
	FOUNDRY JV HOLDCO LLC	5.5000 2031/01/25	345	342	49,220	
	FREMF 2015-K51 B	3.9602 2048/10/01	924	916	131,697	
	GARTNER INC	3.6250 2029/06/15	93	86	12,377	
	GARTNER INC	3.7500 2030/10/01	308	279	40,156	
	GE HEALTHCARE TECH INC	5.6500 2027/11/15	470	478	68,717	
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.8000 2029/01/07	370	370	53,223	
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.9000 2029/10/06	253	243	34,948	
	GEORGIA POWER CO	4.9500 2033/05/17	469	459	66,056	
	GEORGIA POWER CO	5.2500 2034/03/15	299	298	42,851	
	GLENCORE FUNDING LLC	6.3750 2030/10/06	711	744	106,883	
	GLENCORE FUNDING LLC	5.6340 2034/04/04	472	461	66,283	
	GLP CAPITAL LP / FIN II	3.2500 2032/01/15	205	172	24,845	
	GLP CAPITAL LP / FIN II	6.7500 2033/12/01	291	298	42,859	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6500 —	120	112	16,168	
	GSK CONSUMER HEALTHCARE	3.3750 2027/03/24	592	579	83,230	
	GSMS 2014-GC22 AS	4.1130 2047/06/01	779	718	103,145	
	GSMS 2014-GC22 XA	0.7436 2047/06/01	4,302	26	3,770	
	HCA INC	3.6250 2032/03/15	140	124	17,856	
	HCA INC	5.6000 2034/04/01	195	192	27,703	
	HCA INC	6.0000 2054/04/01	258	243	35,003	
	HOME DEPOT INC	5.3000 2054/06/25	205	191	27,570	
	HOWMET AEROSPACE INC	3.0000 2029/01/15	555	518	74,412	
	HOWMET AEROSPACE INC	5.9500 2037/02/01	249	252	36,327	
	HP ENTERPRISE CO	4.5500 2029/10/15	276	269	38,691	
	HP ENTERPRISE CO	4.8500 2031/10/15	321	310	44,643	
	HP ENTERPRISE CO	5.0000 2034/10/15	161	153	22,024	
	HP ENTERPRISE CO	5.6000 2054/10/15	322	290	41,737	
	HUMANA INC	5.7500 2028/03/01	539	551	79,277	
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.5000 2029/05/01	1,028	963	138,363	
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.7000 2034/10/15	65	58	8,378	
	HYATT HOTELS CORP	5.2500 2029/06/30	335	329	47,387	
	HYATT HOTELS CORP	5.3750 2031/12/15	225	217	31,268	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.5000 2029/01/16	455	470	67,539	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.3500 2029/03/19	313	312	44,835	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	4.5500 2029/09/26	175	169	24,368	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.3750 2030/04/08	58	60	8,643	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.4000 2031/01/08	154	152	21,836	
	ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.8090 2027/05/08	235	238	34,236	
	ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.8490 2029/05/08	200	203	29,249	
	ILLUMINA INC	4.6500 2026/09/09	289	288	41,399	
	ING GROEP NV	6.0830 2027/09/11	625	633	90,972	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.3500 2029/06/15	325	319	45,838	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	1.8500 2032/09/15	195	155	22,392	
	INTERPUBLIC GROUP COS	2.4000 2031/03/01	175	151	21,754	
	INT'L FLAVOR & FRAGRANCES	4.4500 2028/09/26	588	575	82,610	
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.1250 2032/11/01	515	508	73,046	
	JBS USA HOLD/FOOD/LUX CO	6.7500 2034/03/15	561	596	85,674	
	JBS USA/FOOD/FINANCE	3.0000 2029/02/02	666	616	88,580	
	JEFFERIES FIN GROUP INC	5.0300 2026/03/16	455	456	65,507	
	JEFFERIES FIN GROUP INC	6.2000 2024/04/14	236	232	33,336	
	JPMBB 2014-C23 B	4.4661 2047/09/01	1,225	1,173	168,628	
	JPMCC 2012-C6 E	4.9659 2045/05/01	456	439	63,081	
	JPMCC 2012-LC9 D	3.5774 2047/12/01	1,398	1,323	190,051	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.1400 2031/01/24	603	604	86,776	

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額	
			千米ドル	千米ドル	邦貨換算金額	千円
アメリカ	%					
社債券	JPMORGAN CHASE & CO	5.5020 2036/01/24	237	236	33,960	
	KENVUE INC	4.9000 2033/03/22	850	843	121,103	
	LBUBS 2006-C6 AJ	5.4520 2039/09/11	1,097	364	52,331	
	LNR 2002-1A EFXD	7.5020 2037/07/01	3,920	0,039	5	
	LPL HOLDINGS INC	6.7500 2028/11/17	310	322	46,265	
	LPL HOLDINGS INC	5.2000 2030/03/15	314	309	44,395	
	MACQUARIE AIRFINANCE LTD	5.1500 2030/03/17	279	268	38,600	
	MACQUARIE AIRFINANCE LTD	6.5000 2031/03/26	319	320	46,071	
	MARS INC	4.6500 2031/04/20	128	127	18,256	
	MARS INC	5.0000 2032/03/01	190	188	27,114	
	MARS INC	5.2000 2035/03/01	245	242	34,839	
	MARS INC	5.6500 2045/05/01	225	220	31,693	
	MARS INC	5.7000 2055/05/01	185	180	25,885	
	MARS INC	5.8000 2065/05/01	115	111	16,079	
	MARVELL TECHNOLOGY INC	5.7500 2029/02/15	476	485	69,766	
	MARVELL TECHNOLOGY INC	5.9500 2033/09/15	368	373	53,580	
	MASTEC INC	5.9000 2029/06/15	152	153	22,083	
	META PLATFORMS INC	5.4000 2054/08/15	649	620	89,108	
	META PLATFORMS INC	5.7500 2063/05/15	269	265	38,120	
	META PLATFORMS INC	5.5500 2064/08/15	386	369	53,035	
	METLIFE CAPITAL TRUST IV	7.8750 2037/12/15	597	647	93,020	
	METROPOLITAN LIFE INS CO	7.8000 2025/11/01	750	761	109,325	
	MORGAN STANLEY	5.1230 2029/02/01	1,527	1,535	220,588	
	MORGAN STANLEY	5.2300 2031/01/15	15	15	2,162	
	MORGAN STANLEY	5.2970 2037/04/20	845	811	116,606	
	MORGAN STANLEY	5.9420 2039/02/07	354	348	50,031	
	MSBAM 2014-C16 B	4.2246 2047/06/01	58	57	8,299	
	MSBAM 2015-C22 B	3.8830 2048/04/01	623	591	85,029	
	MSC 2012-C4 D	4.8195 2045/03/01	565	559	80,360	
	MSCI INC	3.6250 2030/09/01	730	664	95,512	
	NASDAQ INC	5.5500 2034/02/15	79	79	11,348	
	NETFLIX INC	5.3750 2029/11/15	921	942	135,357	
	NETFLIX INC	5.4000 2054/08/15	149	142	20,418	
	NEUBERGER BERMAN GRP/FIN	4.8750 2045/04/15	375	314	45,118	
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.3000 2032/03/15	970	975	140,119	
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.9000 2055/03/15	290	279	40,121	
	NI SOURCE INC	5.2000 2029/07/01	600	608	87,350	
	NRG ENERGY INC	2.0000 2025/12/02	608	594	85,348	
	NUTRIEN LTD	4.2000 2029/04/01	490	477	68,572	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.2000 2029/08/01	342	330	47,455	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5000 2031/05/01	284	296	42,629	
	ONCOR ELECTRIC DELIVERY	4.9500 2052/09/15	692	597	85,790	
	ONEOK INC	4.7500 2031/10/15	485	465	66,875	
	ONEOK INC	6.1000 2032/11/15	516	527	75,812	
	ORACLE CORP	3.6500 2041/03/25	671	502	72,220	
	OSHKOSH CORP	4.6000 2028/05/15	844	835	119,995	
	OVINTIV INC	5.6500 2028/05/15	182	182	26,278	
	OVINTIV INC	6.2500 2033/07/15	110	106	15,249	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.1000 2029/01/15	304	311	44,733	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.5500 2029/05/15	134	134	19,252	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9000 2032/06/15	204	203	29,282	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.9500 2034/03/15	200	211	30,417	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.9500 2050/07/01	339	271	39,027	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.7500 2053/01/15	420	419	60,265	
	PARAMOUNT GLOBAL	3.7000 2028/06/01	395	378	54,361	
	PARAMOUNT GLOBAL	4.9500 2031/01/15	170	160	23,052	

ニッセイ／パトナム・インカムオープン

銘柄名	利率	償還年月日	評価額		邦貨換算金額
			千米ドル	千米ドル	
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	PARAMOUNT GLOBAL	4.3750 2043/03/15	269	188	27,140
	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	4.4000 2027/07/01	1,237	1,222	175,554
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.7500 2033/05/19	780	759	109,122
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3000 2053/05/19	359	328	47,193
	PHILIP MORRIS INTL INC	5.1250 2030/02/15	771	780	112,045
	PHILIP MORRIS INTL INC	4.7500 2031/11/01	315	310	44,650
	PNC FINANCIAL SERVICES	4.6260 2033/06/06	1,166	1,085	155,976
	PUGET SOUND ENERGY INC	5.4480 2053/06/01	291	270	38,920
	ROGERS COMMUNICATIONS INC	5.0000 2029/02/15	628	625	89,896
	ROGERS COMMUNICATIONS INC	3.8000 2032/03/15	313	279	40,174
	ROGERS COMMUNICATIONS INC	7.0000 2055/04/15	575	567	81,511
	ROGERS COMMUNICATIONS INC	7.1250 2055/04/15	290	284	40,836
	ROYALTY PHARMA PLC	5.1500 2029/09/02	343	341	49,071
	ROYALTY PHARMA PLC	5.4000 2034/09/02	331	321	46,200
	SEMPRA ENERGY	5.5000 2033/08/01	269	266	38,342
	SMBC AVIATION CAPITAL FI	5.3000 2029/04/03	482	482	69,244
	SOUTHERN CO	5.5000 2029/03/15	61	62	8,985
	SOUTHERN CO	5.7000 2034/03/15	340	345	49,669
	SOUTHERN CO GAS CAPITAL	4.9500 2034/09/15	420	402	57,781
	SPRINT CAPITAL CORP	6.8750 2028/11/15	674	714	102,657
	STACR 2015-DNA3 M3	9.1541 2028/04/25	104	105	15,210
	STACR 2021-DNA5 M2	5.9896 2034/01/25	47	47	6,846
	STACR 2021-DNA6 M2	5.8396 2041/10/25	145	145	20,921
	STACR 2021-DNA7 M2	6.1396 2041/11/25	459	457	65,776
	STACR 2021-HQA4 M1	5.2896 2041/12/25	34	34	4,891
	STACR 2022-DNA2 M1A	5.6396 2042/02/25	18	18	2,610
	STACR 2022-DNA3 M1A	6.3396 2042/04/25	187	188	27,069
	STACR 2022-DNA3 M1B	7.2396 2042/04/25	15	15	2,207
	STACR 2022-DNA4 M1A	6.5396 2042/05/25	393	396	56,905
	STACR 2022-DNA5 M1A	7.2896 2042/06/25	605	616	88,576
	STACR 2022-DNA6 M1A	6.4896 2042/09/25	70	70	10,173
	STACR 2022-DNA6 M1B	8.0396 2042/09/25	25	26	3,742
	STACR 2022-HQA1 M1A	6.4396 2042/03/25	12	12	1,774
	STACR 2022-HQA2 M1A	6.9896 2042/07/25	811	824	118,461
	STACR 2022-HQA3 M1A	6.6396 2042/08/25	299	303	43,553
	STACR 2023-DNA1 M1A	6.4356 2043/03/25	69	69	10,017
	STACR 2023-HQA2 M1A	6.3396 2043/06/25	88	88	12,675
	STACR 2023-HQA3 A1	6.1896 2043/11/25	108	108	15,655
	STACR 2024-DNA1 A1	5.6896 2044/02/25	128	127	18,345
	STACR 2024-DNA2 A1	5.5896 2044/05/25	106	106	15,311
	STACR 2025-DNA1 A1	5.2896 2045/01/25	533	529	76,089
	STAR 2022-1 A1	2.4470 2066/12/25	541	475	68,343
	SYNOPSYS INC	5.1500 2035/04/01	455	448	64,445
	SYNOPSYS INC	5.7000 2055/04/01	35	33	4,815
	TAPESTRY INC	5.1000 2030/03/11	253	247	35,610
	TAPESTRY INC	5.5000 2035/03/11	312	295	42,447
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.8750 2031/02/01	225	217	31,196
	TARGET CORP	5.0000 2035/04/15	240	233	33,494
	TIME WARNER ENT	8.3750 2033/07/15	214	237	34,127
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.3500 2028/02/15	281	275	39,573
	TOLL BROS FINANCE CORP	3.8000 2029/11/01	291	272	39,107
	TRUIST BANK	4.6320 2029/09/17	305	293	42,123
	TRUIST FINANCIAL CORP	5.7110 2035/01/24	469	467	67,168
	UBSCM 2017-C7 XA	0.9723 2050/12/01	13,860	305	43,939
	UBSCM 2018-C14 A4	4.4480 2051/12/01	563	546	78,502
	US BANCORP	2.4910 2036/11/03	767	619	89,023

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.2500 2030/01/15	1,015	1,015	145,809
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.7800 2035/02/15	1,437	1,375	197,627
	VERTIV GROUP CORPORATION	4.1250 2028/11/15	594	568	81,656
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.7500 2027/02/15	150	146	20,977
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.5000 2028/01/15	423	411	59,130
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.8750 2029/02/15	438	413	59,384
	VICI PROPERTIES LP	4.7500 2028/02/15	401	396	57,021
	VICI PROPERTIES LP	5.7500 2034/04/01	381	372	53,533
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.0500 2034/08/15	378	367	52,781
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.7000 2027/01/30	448	435	62,568
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3000 2029/07/15	666	639	91,888
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.0000 2034/04/15	409	405	58,189
	WAMU 2005-AR1 A1B	5.2145 2045/01/25	334	315	45,282
	WAMU 2005-AR11 A1B2	5.3345 2045/08/25	403	394	56,720
	WAMU 2005-AR11 A1B3	5.2345 2045/08/25	757	738	106,112
	WAMU 2005-AR13 A1B3	5.1545 2045/10/25	823	795	114,245
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	3.7550 2027/03/15	1,236	1,190	170,961
	WASTE CONNECTIONS INC	4.2500 2028/12/01	718	709	101,959
	WBCM 2006-C29 IO	0.3183 2048/11/01	87	87	28
	WELLS FARGO & COMPANY	3.9000	—	323	313
	WESTAVACO CORP	8.2000 2030/01/15	374	424	60,923
	WESTAVACO CORP	7.9500 2031/02/15	102	115	16,609
	WESTINGHOUSE AIR BRAKE	5.6110 2034/03/11	656	657	94,389
	WESTLAKE CHEMICAL CORP	2.8750 2041/08/15	533	342	49,143
	WESTPAC BANKING CORP	4.4210 2039/07/24	471	406	58,328
	WESTPAC BANKING CORP	2.9630 2040/11/16	253	177	25,450
	WEYERHAEUSER CO	7.3750 2032/03/15	154	169	24,311
	WFCM 2016-BNK1 AS	2.8140 2049/08/01	1,866	1,758	252,604
	WFCM 2017-C39 B	4.0250 2050/09/01	716	671	96,413
	WFCM 2019-C49 B	4.5460 2052/03/01	990	936	134,561
	WFCM 2019-C52 XA	1.5593 2052/08/01	8,571	445	64,033
	WFRBS 2011-C3 D	5.4642 2044/03/01	614	245	35,243
	WFRBS 2012-C10 C	4.3105 2045/12/01	436	363	52,218
	WFRBS 2013-C11 B	3.7140 2045/03/01	541	531	76,346
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.6000 2035/03/15	362	360	51,721
	WOART 2024-A A3	4.8600 2029/03/15	454	455	65,416
	WYETH	5.9500 2037/04/01	74	76	10,998
	ZOETIS INC	2.0000 2030/05/15	341	297	42,665
合 計			—	—	53,421,404

(注) 儿還年月日が「-」となっている銘柄は、永久債です。

投資信託財産の構成

2025年4月15日現在

項目	第107期末	
	評価額 千円	比率 %
公社債	53,421,404	92.3
コール・ローン等、その他	4,444,324	7.7
投資信託財産総額	57,865,728	100.0

(注1) 外貨建資産は、当成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4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル143.64円、1ユーロ162.66円です。

(注2) 外貨建純資産(54,910,998千円)の投資信託財産総額(57,865,728千円)に対する比率は94.9%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

(2025年1月15日) (2025年4月15日)現在

項目	第106期末	第107期末
(A) 資 産	61,003,313,064円	58,438,806,161円
コール・ローン等	1,691,967,880	1,155,491,599
公 社 債(評価額)	58,106,053,011	53,421,404,367
未 収 入 金	595,100,000	3,391,812,902
未 収 利 息	492,114,406	357,133,829
前 払 費 用	52,466,741	25,333,054
その他の未収益金	65,611,026	87,630,410
(B) 負 債	1,264,679,387	3,840,517,237
未 払 金	657,585,994	3,286,003,684
未払益分配金	340,294,453	302,201,183
未 払 解 約 金	17,034,260	15,384,098
未 払 信 託 報 酬	249,036,860	236,235,970
その他の未払費用	727,820	692,302
(C) 純資産総額(A - B)	59,738,633,677	54,598,288,924
元 本	68,058,890,756	67,155,818,533
次期繰越損益金	△8,320,257,079	△12,557,529,609
(D) 受 益 権 総 口 数	68,058,890,756口	67,155,818,533口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,777円	8,130円

(注1) 当成期首元本額 68,781,804,658円

当成期中追加設定元本額 995,173,054円

当成期中一部解約元本額 2,621,159,179円

(注2) 元本の欠損

当成期末の純資産総額は元本額を下回っており、その差額は12,557,529,609円です。

損益の状況

(第106期 2024年10月16日～2025年1月15日)
(第107期 2025年1月16日～2025年4月15日)

項目	第106期	第107期
(A) 配 当 等 収 益	637,746,572円	555,725,013円
受 取 利 息	616,574,227	533,976,070
その他の収益	21,172,345	21,748,943
(B) 有価証券売買損益	1,266,232,366	△4,355,395,462
売 買 益	3,428,436,991	1,160,884,167
売 買 損	△2,162,204,625	△5,516,279,629
(C) 信 託 報 酬 等	△251,839,407	△238,400,187
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,652,139,531	△4,038,070,636
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,395,700,852	7,552,205,920
(分配準備積立金)	(9,058,839,965)	(9,085,056,929)
(繰 越 欠 損 金)	(△2,663,139,113)	(△1,532,851,009)
(F) 追加信託差損益金*	△16,027,803,009	△15,769,463,710
(配当等相当額)	(6,503,706,028)	(6,482,269,867)
(売買損益相当額)	(△22,531,509,037)	(△22,251,733,577)
(G) 合 計(D+E+F)	△7,979,962,626	△12,255,328,426
(H) 収 益 分 配 金	△340,294,453	△302,201,183
次期繰越損益金(G+H)	△8,320,257,079	△12,557,529,609
追加信託差損益金	△16,027,803,009	△15,769,463,710
(配当等相当額)	(6,503,706,028)	(6,482,269,867)
(売買損益相当額)	(△22,531,509,037)	(△22,251,733,577)
分配準備積立金	9,271,925,883	9,100,180,572
繰 越 欠 損 金	△1,564,379,953	△5,888,246,471

(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。

(注5) 当成期の信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するに要した費用は117,643,465円です。

分配金の計算過程

項目	第106期	第107期
(a) 経費控除後の配当等収益	553,380,371円	317,324,826円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	6,503,706,028円	6,482,269,867円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	9,058,839,965円	9,085,056,929円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	16,115,926,364円	15,884,651,622円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,367.94円	2,365.34円
(g) 分配金	340,294,453円	302,201,183円
(h) 分配金(1万口当たり)	50円	45円

<課税上の取り扱いについて>

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

指数について

■ ファンドのベンチマーク等について

- ブルームバーグ米国総合インデックス（円換算ベース）

ブルームバーグ米国総合インデックスは、ブルームバーグが公表しているインデックスであり、米ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスを表します。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。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。

お知らせ

■運用報告書の電子交付について

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献につながるものとらえています。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供も進めていきます。

(2025年4月1日)

■約款変更

- 以下の変更に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。

①運用指図に関する権限の委託先変更

(2025年1月1日)

②運用報告書に関する記載の変更

(2025年4月1日)

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	特化型
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、長期的な収益の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。国内の短期金融資産の運用指図に関する権限を除き、運用の指図に関する権限をフランクリン・アドバイザーズ・インクに委託します。	
主 要 運 用 対 象	米ドル建ての米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債および米国外公社債等	
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。 ・外貨建資産への投資には、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利子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。	