

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) 騰落率は分配金（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／パトナム・ インカムオープン

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・インカムオープン」は、このたび第107期の決算を行いました。

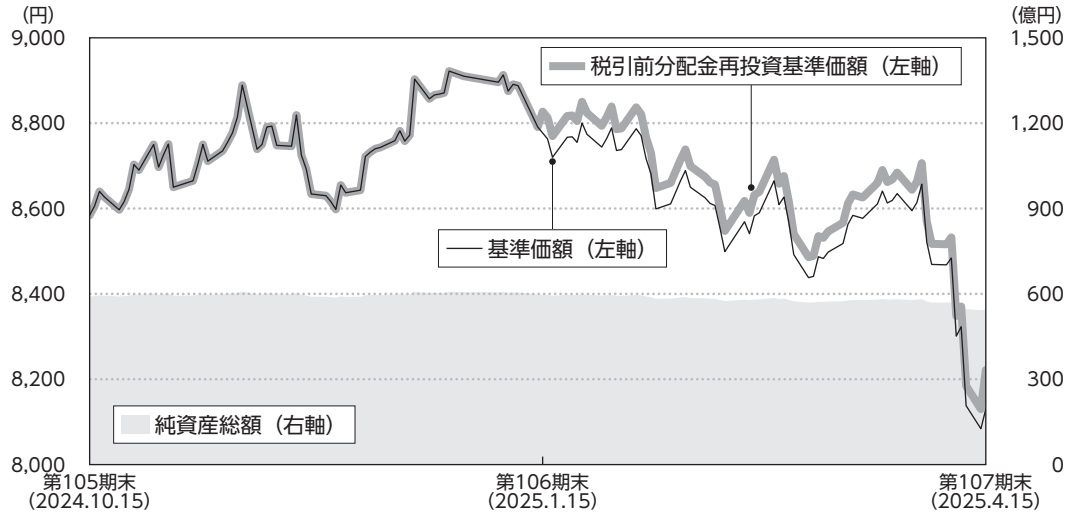
当ファンドは、米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、長期的な収益の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

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。

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数化しています。

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

（注3）当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・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%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 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	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(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。

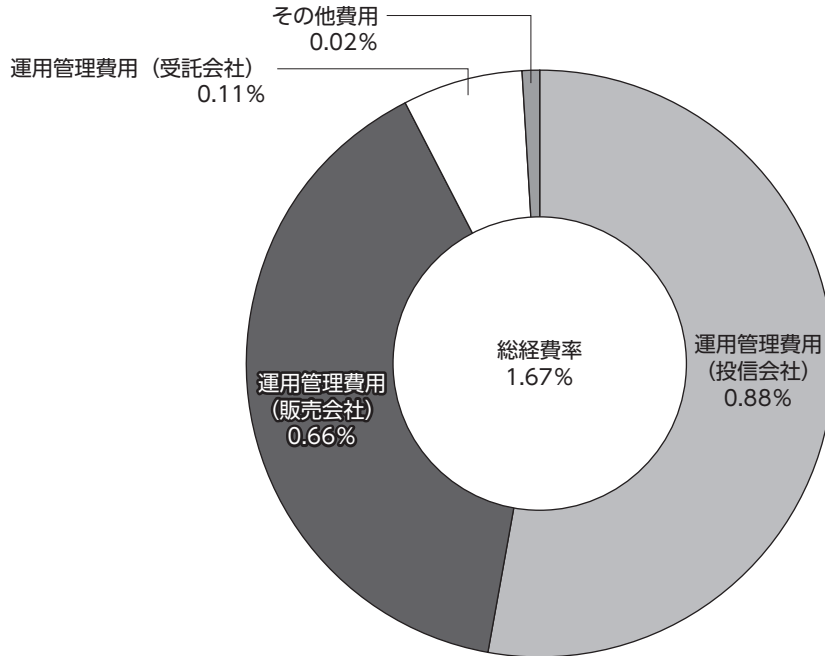
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

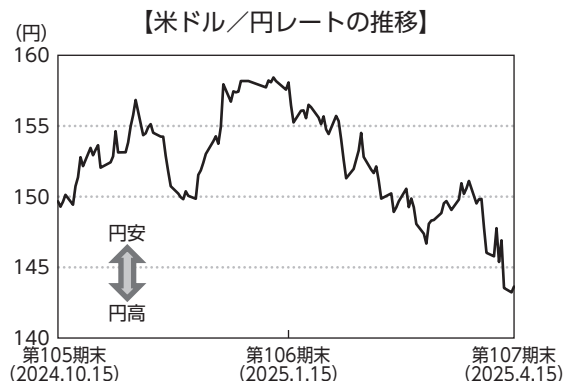


(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

米国10年国債金利は当作成期を通じて見ると上昇しました。

当作成期初より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たことなどから、財政規律が強化されると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月上旬から当作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／円レートは当作成期を通じて見ると米ドル安円高となりました。

当作成期初から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、当作成期末にかけては、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。

当作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。前作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。

当作成期を通じて、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「A A格」を継続しました。

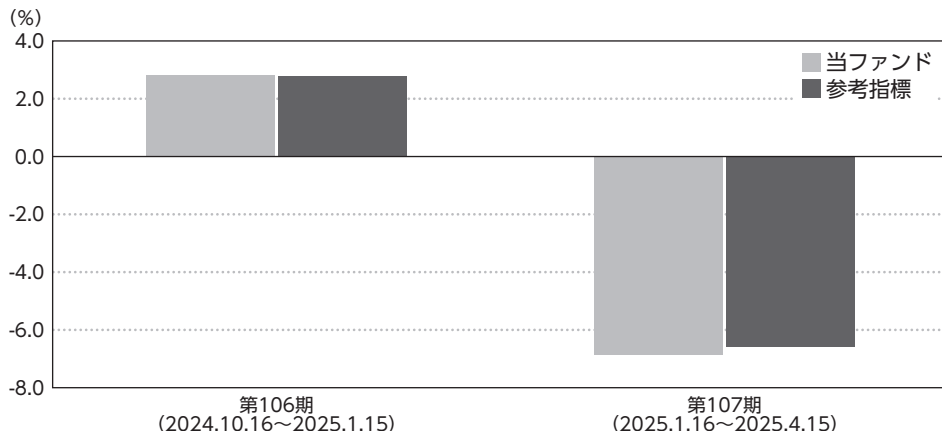
（注1）比率は外貨建資産に対する評価額比です。

（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。

当作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「指数に関して」をご参照ください。

分配金

当作成期の分配金は、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す。
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。

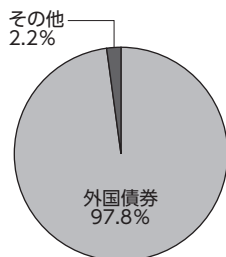
(注2) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

■純資産等

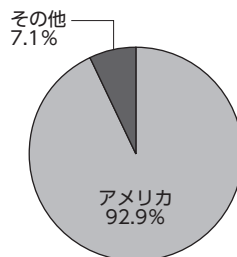
項目	第106期末 2025年1月15日	第107期末 2025年4月15日
純資産総額	59,738,633,677円	54,598,288,924円
受益権総口数	68,058,890,756口	67,155,818,533口
1万口当たり基準価額	8,777円	8,130円

(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。

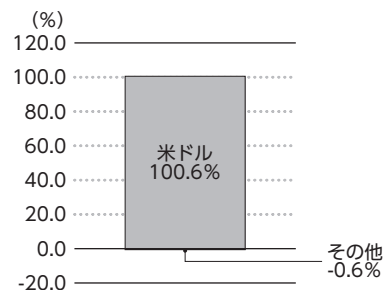
■資産別配分



■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	%	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
第106期	(期首)	円	%		%	%
	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）は指定せずに行う取引形態です。

(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
	千円		千円
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BB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	519,848	371,911	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す。また邦貨換算金額は、当作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。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当作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	
				千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券					
US TREASURY	1.2500	2028/04/30	10	9	1,328
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
			千米ドル	千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
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 邦貨換算金額	
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
特殊 債券	FNMA 900527	6.0000	2036/09/01	69	71	10,305
	FNMA 900984	6.5000	2036/09/01	6	6	897
	FNMA 905107	6.0000	2037/01/01	1	1	188
	FNMA 907250	6.0000	2036/12/01	3	3	487
	FNMA 907746	6.0000	2037/01/01	6	6	935
	FNMA 908775	6.0000	2037/01/01	0.920	0.942	135
	FNMA 920424	6.0000	2036/11/01	2	2	307
	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 邦貨換算金額	
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
特殊 債券	FNMA BK4129	4.5000	2048/06/01	114	109	15,763
	FNMA BM5477	4.5000	2049/02/01	663	639	91,790
	FNMA BO8178	4.5000	2049/11/01	116	111	16,070
	FNMA BQ1226	2.0000	2050/09/01	1,855	1,475	211,998
	FNMA BQ2814	2.5000	2050/09/01	1,269	1,057	151,935
	FNMA BZ0065	5.2800	2028/12/01	464	476	68,479
	FNMA CA7298	2.5000	2050/10/01	7,661	6,361	913,804
	FNMA CB0047	3.0000	2051/04/01	948	812	116,666
	FNMA CB1756	2.5000	2036/09/01	803	743	106,724
	FNMA CB1806	2.5000	2051/10/01	611	507	72,869
	FNMA CB2841	2.0000	2052/02/01	7,403	5,863	842,270
	FNMA CB2856	2.5000	2052/02/01	819	682	98,081
	FNMA CB2969	2.0000	2037/03/01	1,687	1,526	219,240
	FNMA FM8038	3.0000	2051/07/01	4,225	3,649	524,271
	FNMA FM8533	2.5000	2051/03/01	1,385	1,157	166,266
	FNMA FS0192	2.5000	2052/01/01	382	318	45,697
	FNMA FS0754	2.0000	2037/02/01	850	767	110,292
	FNMA FS1621	2.0000	2051/07/01	271	215	30,925
	FNMA FS5050	3.0000	2052/06/01	1,896	1,624	233,302
	FNMA FS6185	2.0000	2037/03/01	839	757	108,778
	FNMA FS7139	2.0000	2052/04/01	1,862	1,474	211,841
	FNMA MA2737	3.0000	2046/09/01	302	265	38,141
	FNMA MA4473	1.5000	2041/11/01	3,186	2,572	369,535
	FNMA MA4604	3.0000	2037/05/01	836	784	112,700
	FNMA RA1102	4.0000	2049/07/01	327	304	43,767
	FNMA ZS3713	3.5000	2043/04/01	97	90	12,932
	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	
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円	
特殊 債券	FR ZS0668	6.0000	2032/09/07	0.331	0.343	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	
	AIRCATTLE / 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	
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円	
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	
	ASSTEAD 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	2085/04/27	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
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
				千ドル	千ドル	千円
アメリカ		%				
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 DE 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 INTL 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	千円
アメリカ						邦貨換算金額
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	
INTL 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	2034/04/14	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 邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
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 HLD	5.1500	2030/03/17	279	268	38,600
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	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
	NISOURCE 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	額面金額		評価額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券						邦貨換算金額
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 IN	5.0000	2029/02/15	628	625	89,896	
ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8000	2032/03/15	313	279	40,174	
ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.0000	2055/04/15	575	567	81,511	
ROGERS COMMUNICATIONS IN	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	
SYNOPSIS INC	5.1500	2035/04/01	455	448	64,445	
SYNOPSIS 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	
				千円	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
WBCMT 2006-C29 IO	0.3183	2048/11/01	87	0.196	28
WELLS FARGO & COMPANY	3.9000	—	323	313	45,021
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) 償還年月日が「—」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	比率
	千円	%
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、当作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
その他未収収益		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
未払収益分配金		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) 当作成期首元本額 68,781,804,658円
 当作成期中追加設定元本額 995,173,054円
 当作成期中一部解約元本額 2,621,159,179円

(注2) 元本の欠損
 当作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
その他収益金		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) 当作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ため要した費用は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。

指数に関して

■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捉えています。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。