

第105期末（2024年10月15日）

基準価額 8,584円

純資産総額 590億円

第104期～第105期
(2024年4月16日～2024年10月15日)

騰落率 2.1%

分配金合計 105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4月16日～2024年10月15日

第104期（決算日 2024年7月16日）

第105期（決算日 2024年10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105期の決算を行いました。

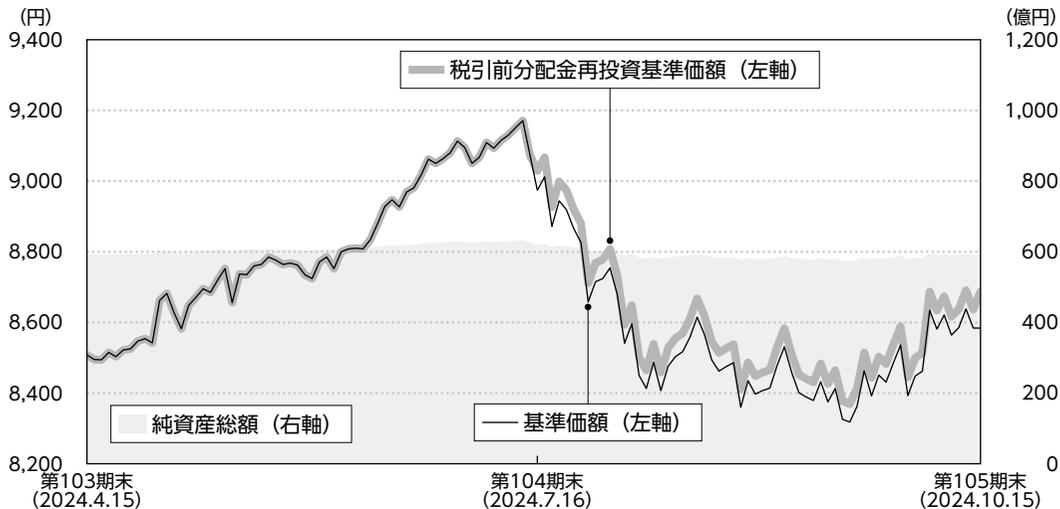
当ファンドは、米ドル建ての多種多様な債券（米国公債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、長期的な収益の獲得をめざし、信託財産の成長をを図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

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4月16日～2024年10月15日

基準価額等の推移



第104期首	8,508円	既払分配金	105円
第105期末	8,584円	騰落率 (分配金再投資ベース)	2.1%

(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>

- ・当作成期初より7月中旬にかけて、米消費者物価指数(CPI)においてインフレ鈍化が確認されたことや各種景気指数が市場予想を下回ったことなどから、米長期金利が低下(債券価格は上昇)したことに加えて、日銀の金融政策決定会合で金融引き締めに慎重な姿勢が示されたことなどから、米ドル高円安となったこと
- ・9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)において4年半ぶりとなる利下げが決定されたものの、将来の利下げ幅が限定的となる見方が強まったことや米雇用統計が予想を上回る強い内容であったことを背景に、9月下旬から当作成期末にかけて米金利が上昇し、米ドル高円安となったこと

<下落要因>

- ・7月中旬から9月上旬にかけて、米CPIや米生産者物価指数(PPI)においてインフレ鈍化が確認されたことやFOMCで9月以降の利下げの可能性が示唆されたこと、米雇用統計が弱含んだことなどから米金利が低下し、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104期～第105期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	72円	0.827%	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8,678円です。
(投信会社)	(38)	(0.441)	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)	(0.331)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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)	(0)	(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
(その他)	(0)	(0.000)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	72	0.834	

(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。

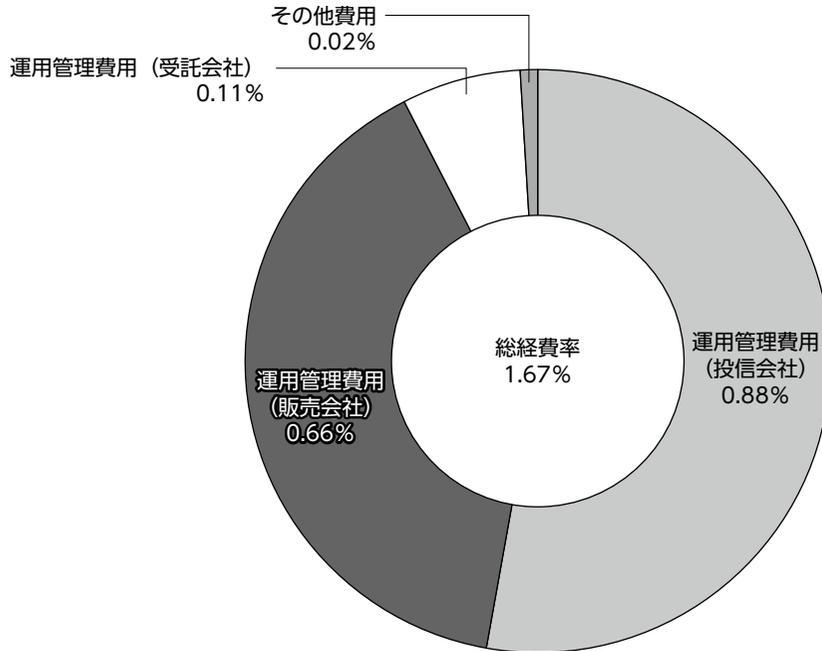
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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。

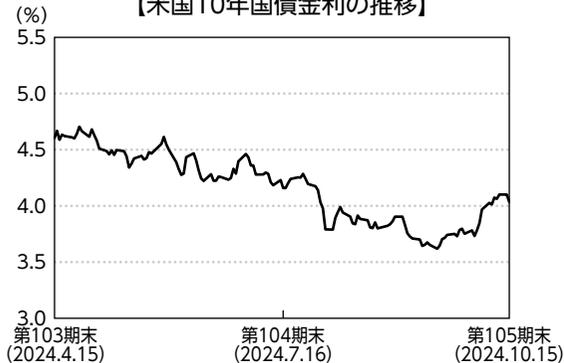
(注3) 各比率は年率換算した値です。

(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

【米国10年国債金利の推移】



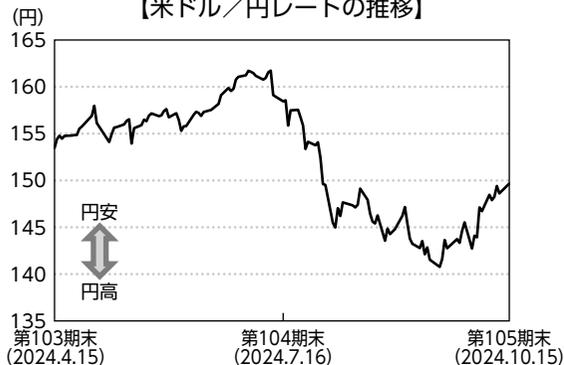
(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

米国10年国債金利は当作成期を通じて見ると低下しました。

当作成期初より米長期金利は横ばい圏で推移しましたが、5月中旬にかけては米CPIにおいてインフレ鈍化が確認されたことなどから低下しました。その後も、市場予想を下回る各種景気指数や原油価格の下落などを受けて金利は低下基調で推移しました。7月下旬から8月初旬にかけては、FOMCにおいて9月以降の利下げの可能性が示唆されたことや、米雇用統計が弱含んだことなどから金利は大幅に低下しました。その後も金利は低下基調で推移し、9月中旬のFOMCにおいて4年半ぶりとなる利下げが決定されたものの、下旬以降は将来の利下げ幅が限定的となる見方が強まったことや9月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回る伸びとなったことなどから金利は上昇基調となりました。

■ 為替市況

【米ドル／円レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

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。

当作成期初より7月中旬にかけては日銀の金融政策決定会合において金融引き締めに慎重な姿勢が示されたことなどから日米金利差が高い水準にとどまるとの見方が強まり、米ドル高円安基調で推移しました。その後、9月中旬にかけては米CPIにおいてインフレ鈍化が確認されたことやFOMCにおいて9月以降の利下げの可能性が示唆されたこと、米雇用統計が弱含んだことなどから米金利が低下し、米ドル安円高基調となりました。9月下旬から当作成期末にかけては9月中旬のFOMCで利下げが決定されたものの、将来の利下げ幅が限定的となる見込みが高まったことや、9月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回り米金利が上昇したことなどを背景に米ドル高円安に転じました。

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、運用委託先であるザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシー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）。

当作成期末時点での保有債券は組入比率の高い順に、国債（32.9%）、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S）（32.8%）、投資適格社債（30.5%）、資産担保証券（ABS）（4.5%）、ハイイールド債（0.8%）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、国債の投資比率が上昇し、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S））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「AA格」を継続しました。

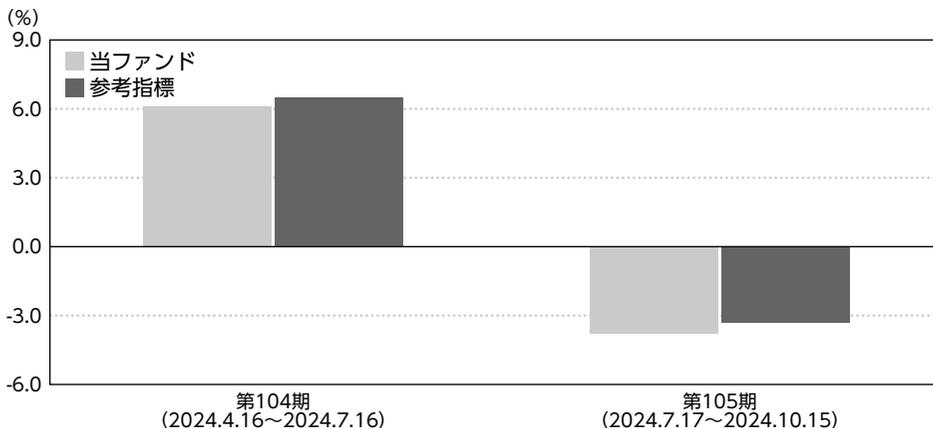
(注1) 比率は外貨建資産に対する評価額比です。

(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。

当作成期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+2.1%となり、参考指標騰落率（+3.0%）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104期	第105期
	2024年4月16日～2024年7月16日	2024年7月17日～2024年10月15日
当期分配金（税引前）	55円	50円
対基準価額比率	0.61%	0.58%
当期の収益	55円	50円
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	2,278円	2,286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、2024年4－6月期の実質国内総生産（GDP）成長率（確定値）が前期比年率＋3.0%となり、8期連続でプラス成長となりました。これまで好調に推移してきた個人消費が反動で弱含む可能性はありますが、景気は全体的に底堅く推移する見通しです。金融政策については、米連邦準備制度理事会（FRB）が9月に開催されたFOMCにおいて政策金利であるフェデラルファンド金利（FF金利）の誘導目標を0.5%引き下げました。パウエルFRB議長は会見で、通常の倍にあたる0.5%の引き下げ幅について、物価抑制への自信の深まりや景気減速リスクに対し後手に回らない決意などを理由に挙げ、今後の利下げペースについては会合ごとに判断する姿勢を示しました。足元では雇用統計で失業率が上昇基調にあるなど景気減速懸念も強まっており、引き続き今後の動向を注視していきます。

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、CMB 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 2.75% 2042/8/15	米ドル	5.8%
US TREASURY 2.75% 2028/2/15	米ドル	3.4
GNMA MA8644 3.5% 2053/2/1	米ドル	3.4
US TREASURY 1.125% 2028/2/29	米ドル	3.0
US TREASURY 1.875% 2051/2/15	米ドル	2.9
US TREASURY 1.625% 2026/9/30	米ドル	2.9
US TREASURY 3.375% 2033/5/15	米ドル	2.8
US TREASURY 0.5% 2026/2/28	米ドル	2.3
US TREASURY 2.75% 2032/8/15	米ドル	2.3
GNMA MA7590 3.0% 2051/9/1	米ドル	2.0
組入銘柄数		607

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

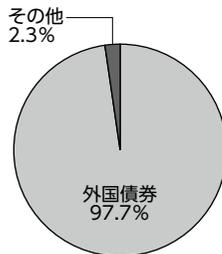
(注2) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

■ 純資産等

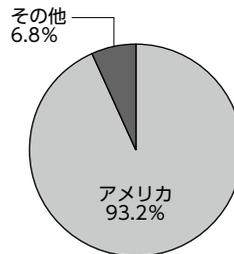
項目	第104期末 2024年7月16日	第105期末 2024年10月15日
純資産総額	61,928,508,368円	59,038,935,961円
受益権総口数	69,005,209,977口	68,781,804,658口
1万円当たり基準価額	8,974円	8,584円

(注) 当作成期間（第104期～第105期）中における追加設定元本額は1,758,945,442円、同解約元本額は2,697,218,733円です。

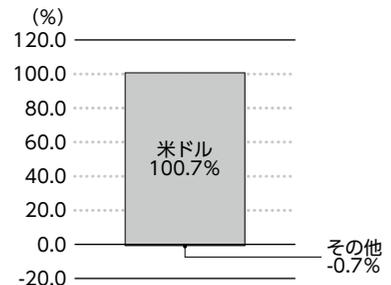
■ 資産別配分



■ 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、2024年10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)	参考指標	期中 騰落率	債券 組入比率	純資産 総額
				基準価額+ 累計分配金				
	円	円	%	円		%	%	百万円
96期(2022年7月15日)	8,100	35	7.0	14,460	25,380	8.1	97.3	61,448
97期(2022年10月17日)	8,091	35	0.3	14,486	25,412	0.1	96.9	60,288
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

(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		参考指標	債券 組入比率	
			騰落率			騰落率
第104期	(期首)	円	%		%	%
	2024年4月15日	8,508	—	27,902	—	97.4
	4月末	8,662	1.8	28,412	1.8	96.5
	5月末	8,724	2.5	28,651	2.7	94.4
	6月末	9,113	7.1	29,964	7.4	95.9
	(期末)					
	2024年7月16日	9,029	6.1	29,717	6.5	96.5
第105期	(期首)					
	2024年7月16日	8,974	—	29,717	—	96.5
	7月末	8,679	△3.3	28,734	△3.3	96.7
	8月末	8,414	△6.2	27,904	△6.1	96.7
	9月末	8,393	△6.5	27,870	△6.2	96.8
	(期末)					
	2024年10月15日	8,634	△3.8	28,733	△3.3	97.7

(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4月16日～2024年10月15日

公社債

		第104期～第105期		
		買付額	売付額	
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 48,397	千米ドル 17,984
		特殊債券	112,280	123,421 (6,215)
		社債券	46,827	54,333 (8,868)

(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もとめたもの）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4月16日～2024年10月15日

公社債

第104期～第105期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
GNMA TBA	4,158,146	GNMA TBA	4,167,973
GNMA TBA	3,488,608	GNMA TBA	3,540,245
US TREASURY	2,292,005	GNMA TBA	3,498,930
GNMA MA8644	2,124,238	GNMA TBA	2,104,601
GNMA TBA	1,774,480	FNMA TBA	1,197,790
US TREASURY	1,333,016	FNMA TBA	1,196,335
GNMA MA7590	1,229,810	FNMA TBA	1,048,076
FNMA TBA	1,189,368	FNMA TBA	1,046,408
FNMA TBA	1,036,465	GNMA BX9597	690,177
FNMA TBA	787,050	US TREASURY	655,223

(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4月16日～2024年10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

2024年10月15日現在

外国（外貨建）公社債

区分	第105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	532,387	385,414	57,685,002	97.7	1.7	70.6	20.0	7.2
合計	-	-	57,685,002	97.7	1.7	70.6	20.0	7.2

(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	千米ドル	千円	邦貨換算金額
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券						
US TREASURY	0.5000	2026/02/28	9,710	9,242	1,383,377	
US TREASURY	1.6250	2026/09/30	12,000	11,470	1,716,852	
US TREASURY	2.2500	2027/11/15	1,010	960	143,779	
US TREASURY	2.7500	2028/02/15	14,000	13,476	2,017,033	
US TREASURY	1.1250	2028/02/29	13,000	11,849	1,773,475	
US TREASURY	2.7500	2032/08/15	10,110	9,222	1,380,338	
US TREASURY	3.3750	2033/05/15	11,600	10,997	1,645,995	
US TREASURY	3.8750	2033/08/15	1,590	1,562	233,913	
US TREASURY	2.3750	2042/02/15	1,260	941	140,885	
US TREASURY	2.7500	2042/08/15	29,020	22,946	3,434,344	
US TREASURY	3.3750	2048/11/15	3,510	2,904	434,725	
US TREASURY	3.0000	2049/02/15	2,170	1,674	250,638	
US TREASURY	1.8750	2051/02/15	19,320	11,479	1,718,174	
US TREASURY	2.0000	2051/08/15	1,870	1,142	170,930	
US TREASURY	2.8750	2052/05/15	3,790	2,826	423,020	
US TREASURY	3.6250	2053/02/15	2,390	2,070	309,917	
特殊債券						
ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.7500	2035/10/13	546	527	78,882	
FHMS K113 XAM	1.6877	2030/06/01	4,376	336	50,359	
FHMS K128 X1	0.6092	2031/03/01	37,883	992	148,610	
FNMA 250675	8.0000	2026/09/01	0.464	0.469	70	
FNMA 254847	7.0000	2033/06/01	0.905	0.939	140	
FNMA 254974	7.0000	2033/10/01	3	3	492	
FNMA 255613	4.5000	2034/12/01	3	3	515	
FNMA 257351	6.5000	2038/09/01	11	11	1,761	
FNMA 257577	6.0000	2029/01/01	9	9	1,387	
FNMA 313637	8.0000	2027/07/01	0.410	0.416	62	
FNMA 555199	7.0000	2032/11/01	0.322	0.334	49	
FNMA 648596	7.5000	2032/06/01	0.760	0.760	113	
FNMA 678007	6.0000	2032/09/01	3	3	547	
FNMA 694046	7.5000	2033/03/01	19	19	2,975	
FNMA 694770	7.0000	2033/04/01	0.339	0.352	52	
FNMA 709458	7.0000	2033/07/01	0.432	0.448	66	
FNMA 724439	9.0000	2027/01/01	1	1	162	
FNMA 725161	6.5000	2034/02/01	396	409	61,247	
FNMA 729379	6.0000	2033/08/01	0.544	0.552	82	

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	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 744239	6.5000	2033/10/01	262	274	41,034	
FNMA 745875	6.5000	2036/09/01	2	2	385	
FNMA 745885	6.0000	2036/10/01	12	13	1,995	
FNMA 745948	6.5000	2036/10/01	6	6	984	
FNMA 747587	7.0000	2033/11/01	24	25	3,783	
FNMA 751808	6.5000	2033/10/01	42	44	6,588	
FNMA 751965	6.5000	2033/11/01	0.276	0.283	42	
FNMA 753086	6.0000	2033/12/01	11	11	1,775	
FNMA 754772	7.0000	2034/01/01	2	2	342	
FNMA 773979	5.5000	2034/03/01	394	406	60,830	
FNMA 806713	4.5000	2035/01/01	0.392	0.386	57	
FNMA 810242	4.5000	2035/01/01	9	9	1,424	
FNMA 813775	6.0000	2035/02/01	1	1	194	
FNMA 831287	6.0000	2036/01/01	4	4	664	
FNMA 831679	6.5000	2036/08/01	0.160	0.168	25	
FNMA 831759	6.0000	2026/09/01	0.532	0.540	80	
FNMA 838579	6.5000	2035/10/01	4	4	699	
FNMA 851469	4.5000	2036/01/01	14	13	2,085	
FNMA 851529	4.5000	2036/02/01	17	17	2,599	
FNMA 870822	6.0000	2036/10/01	0.099	0.101	15	
FNMA 882566	6.0000	2036/07/01	0.911	0.936	140	
FNMA 885298	6.0000	2036/07/01	0.036	0.037	5	
FNMA 887678	6.0000	2036/08/01	17	18	2,782	
FNMA 888268	6.0000	2037/03/01	107	112	16,835	
FNMA 889495	6.5000	2038/03/01	1	1	229	
FNMA 891436	6.0000	2036/03/01	105	110	16,567	
FNMA 892499	6.0000	2036/08/01	1	1	269	
FNMA 893291	6.5000	2036/08/01	0.426	0.442	66	
FNMA 896538	6.5000	2036/09/01	2	2	405	
FNMA 897144	6.0000	2036/09/01	10	10	1,624	
FNMA 897402	6.0000	2036/07/01	48	50	7,584	
FNMA 898540	6.5000	2036/09/01	3	3	573	
FNMA 898565	6.5000	2036/10/01	0.196	0.205	30	
FNMA 899898	6.5000	2036/09/01	4	4	625	
FNMA 900527	6.0000	2036/09/01	71	74	11,141	

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	千円
アメリカ		%		千米ドル	千円	邦貨換算金額	
特殊	FNMA 900984	6.5000	2036/09/01	6	6	962	
債券	FNMA 905107	6.0000	2037/01/01	1	1	205	
	FNMA 907250	6.0000	2036/12/01	3	3	567	
	FNMA 907746	6.0000	2037/01/01	7	8	1,212	
	FNMA 908775	6.0000	2037/01/01	0.947	0.970	145	
	FNMA 920424	6.0000	2036/11/01	2	2	329	
	FNMA 933922	6.5000	2038/05/01	4	4	724	
	FNMA 934757	6.0000	2039/02/01	1	1	230	
	FNMA 935051	6.0000	2039/03/01	1	1	221	
	FNMA 956501	6.5000	2038/01/01	32	33	5,001	
	FNMA 965089	6.5000	2038/09/01	0.424	0.440	65	
	FNMA 965537	6.5000	2038/01/01	132	138	20,782	
	FNMA 966478	6.5000	2038/01/01	14	15	2,304	
	FNMA 967124	6.5000	2038/01/01	7	7	1,161	
	FNMA 967147	6.5000	2038/01/01	194	204	30,626	
	FNMA 967162	6.5000	2038/01/01	135	143	21,450	
	FNMA 967416	6.5000	2038/01/01	49	51	7,774	
	FNMA 968000	6.5000	2038/01/01	94	98	14,737	
	FNMA 968156	6.5000	2038/01/01	8	8	1,303	
	FNMA 968774	6.5000	2038/01/01	17	17	2,692	
	FNMA 973310	6.5000	2038/02/01	2	2	358	
	FNMA 974321	6.0000	2033/01/01	68	70	10,616	
	FNMA 981045	6.5000	2038/04/01	6	6	973	
	FNMA 987105	6.5000	2038/09/01	8	8	1,342	
	FNMA 991474	6.5000	2038/10/01	4	4	738	
	FNMA 991548	6.5000	2038/11/01	1	1	297	
	FNMA 995062	5.0000	2038/02/01	10	10	1,602	
	FNMA AA0679	6.5000	2038/12/01	1	1	294	
	FNMA AA1323	6.0000	2032/11/01	22	22	3,410	
	FNMA AB9369	3.5000	2043/05/01	191	179	26,812	
	FNMA AD8536	5.0000	2040/08/01	1,512	1,537	230,108	
	FNMA AE1839	5.0000	2040/08/01	342	347	52,053	
	FNMA AE5441	5.0000	2040/10/01	317	322	48,302	
	FNMA AE5932	6.0000	2038/11/01	34	35	5,326	
	FNMA AH6797	5.0000	2041/03/01	791	804	120,433	
	FNMA AL6919	5.5000	2038/01/01	1,109	1,129	169,009	
	FNMA AS8056	3.0000	2046/10/01	80	72	10,821	
	FNMA AS8074	3.0000	2046/10/01	33	29	4,458	
	FNMA AT2727	3.5000	2043/05/01	228	214	32,171	
	FNMA AT2746	3.5000	2043/05/01	180	168	25,266	
	FNMA AU1625	3.5000	2043/07/01	383	358	53,587	
	FNMA AU9553	4.0000	2043/10/01	106	102	15,362	
	FNMA AV7020	3.5000	2044/10/01	337	315	47,238	
	FNMA AW7089	4.5000	2044/07/01	55	55	8,234	
	FNMA AX5472	3.5000	2045/08/01	357	331	49,680	
	FNMA AX5489	3.5000	2045/10/01	439	405	60,714	
	FNMA AY0773	3.5000	2045/03/01	70	65	9,768	
	FNMA AY8222	4.5000	2045/05/01	77	76	11,506	
	FNMA BE3475	5.0000	2047/03/01	259	260	39,008	
	FNMA BE3477	5.0000	2047/04/01	299	300	44,916	
	FNMA BE4750	5.0000	2047/03/01	87	87	13,153	
	FNMA BE7603	5.0000	2047/03/01	294	297	44,484	
	FNMA BF0101	3.5000	2056/06/01	1,557	1,418	212,253	
	FNMA BF0171	4.0000	2057/01/01	1,060	999	149,563	
	FNMA BH7110	4.5000	2048/01/01	170	167	25,013	
	FNMA BJ6741	4.5000	2048/05/01	547	537	80,385	

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	千円	邦貨換算金額	
特殊	FNMA BK4129	4.5000	2048/06/01	115	112	16,863	
債券	FNMA BM5477	4.5000	2049/02/01	701	690	103,332	
	FNMA BO8178	4.5000	2049/11/01	117	115	17,280	
	FNMA BQ1226	2.0000	2050/09/01	1,921	1,561	233,776	
	FNMA BQ2814	2.5000	2050/09/01	1,356	1,159	173,562	
	FNMA BZ0065	5.2800	2028/12/01	464	477	71,395	
	FNMA CA7298	2.5000	2050/10/01	7,894	6,765	1,012,664	
	FNMA CB0047	3.0000	2051/04/01	970	850	127,296	
	FNMA CB1756	2.5000	2036/09/01	860	796	119,257	
	FNMA CB1806	2.5000	2051/10/01	637	544	81,426	
	FNMA CB2841	2.0000	2052/02/01	7,709	6,309	944,394	
	FNMA CB2856	2.5000	2052/02/01	845	725	108,613	
	FNMA CB2969	2.0000	2037/03/01	1,792	1,625	243,269	
	FNMA FM8038	3.0000	2051/07/01	4,412	3,900	583,824	
	FNMA FM8533	2.5000	2051/03/01	1,447	1,246	186,627	
	FNMA FS0192	2.5000	2052/01/01	398	340	50,940	
	FNMA FS0754	2.0000	2037/02/01	917	828	124,049	
	FNMA FS1621	2.0000	2051/07/01	279	227	34,042	
	FNMA FS5050	3.0000	2052/06/01	1,950	1,717	257,030	
	FNMA FS6185	2.0000	2037/03/01	896	809	121,175	
	FNMA FS7139	2.0000	2052/04/01	1,917	1,563	233,980	
	FNMA MA2737	3.0000	2046/09/01	313	279	41,777	
	FNMA MA4473	1.5000	2041/11/01	3,316	2,741	410,335	
	FNMA MA4604	3.0000	2037/05/01	894	844	126,442	
	FNMA RA1102	4.0000	2049/07/01	338	323	48,373	
	FNMA ZS3713	3.5000	2043/04/01	104	98	14,678	
	FNW 2003-W1 2A	5.2531	2042/12/01	574	572	85,743	
	FR QA5163	4.5000	2049/11/01	44	43	6,573	
	FR QB9275	2.0000	2051/03/01	790	641	96,000	
	FR QD4104	2.0000	2051/12/08	3,900	3,158	472,768	
	FR RA5040	2.0000	2051/03/08	1,095	890	133,307	
	FR RA5256	2.0000	2051/05/01	1,054	855	128,036	
	FR RA6388	2.5000	2051/12/01	826	709	106,143	
	FR RA6676	2.0000	2052/01/01	807	652	97,652	
	FR RA7128	3.5000	2052/03/08	1,173	1,075	160,911	
	FR RC1864	1.5000	2036/02/06	1,897	1,670	249,995	
	FR SB8000	3.0000	2034/06/07	775	739	110,653	
	FR SD0727	2.5000	2051/10/01	828	706	105,776	
	FR SD0768	2.5000	2051/11/01	430	368	55,218	
	FR SD0824	2.5000	2052/01/01	859	735	110,115	
	FR SD1966	4.0000	2052/10/08	1,947	1,838	275,156	
	FR SD2879	3.0000	2052/07/08	1,932	1,718	257,133	
	FR SD7525	2.5000	2050/09/07	1,463	1,258	188,305	
	FR SD7552	2.5000	2052/01/01	1,398	1,196	179,114	
	FR ZI1559	5.5000	2034/02/05	114	114	17,118	
	FR ZI1579	5.5000	2034/02/05	47	48	7,193	
	FR ZI1586	5.5000	2034/02/05	88	91	13,671	
	FR ZI1590	5.5000	2034/02/05	307	317	47,453	
	FR ZI2040	5.0000	2034/05/08	7	7	1,142	
	FR ZL4505	3.5000	2042/11/07	100	93	14,037	
	FR ZL8404	4.5000	2044/07/08	94	93	14,049	
	FR ZL8664	4.5000	2044/10/08	21	21	3,238	
	FR ZL9269	4.5000	2045/02/05	14	14	2,135	
	FR ZS0468	7.5000	2029/09/07	10	10	1,544	
	FR ZS0668	6.0000	2032/09/07	0.364	0.377	56	
	FR ZS9471	4.0000	2044/11/07	254	241	36,189	

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	
			千円	千ドル	千円	千ドル
アメリカ	%		千円	千ドル	千円	千ドル
特殊債券						
GNMA 4018	6.5000	2037/08/01	140	148	22,259	
GNMA 4029	6.5000	2037/09/01	11	11	1,768	
GNMA 4040	6.5000	2037/10/01	41	44	6,679	
GNMA 635065	4.5000	2046/03/01	712	715	107,152	
GNMA 673972	3.0000	2046/08/01	179	158	23,789	
GNMA 784660	4.0000	2043/04/01	1,530	1,482	221,820	
GNMA 784985	3.5000	2048/09/01	946	878	131,501	
GNMA 785054	3.0000	2050/06/01	123	111	16,619	
GNMA 786652	3.0000	2052/04/01	365	318	47,716	
GNMA AM4380	4.0000	2045/05/01	408	391	58,548	
GNMA AT8064	3.0000	2046/08/01	15	13	2,035	
GNMA AT9856	3.0000	2046/10/01	191	170	25,513	
GNMA AW5280	3.0000	2046/10/01	199	177	26,563	
GNMA BI6858	4.5000	2049/03/01	360	349	52,292	
GNMA BJ1330	5.0000	2049/02/01	895	906	135,711	
GNMA BK3755	5.0000	2049/02/01	135	133	19,977	
GNMA BL6016	6.0000	2049/02/01	29	30	4,578	
GNMA BL6161	6.0000	2048/12/01	43	45	6,774	
GNMA BL6184	6.0000	2049/02/01	43	45	6,822	
GNMA BL6185	6.0000	2049/01/01	50	52	7,908	
GNMA BL6216	6.0000	2049/03/01	68	71	10,718	
GNMA BL6217	6.0000	2049/03/01	97	101	15,258	
GNMA BL6218	6.0000	2049/02/01	24	24	3,692	
GNMA BL6219	6.0000	2049/03/01	50	52	7,832	
GNMA BL6235	6.0000	2049/04/01	66	69	10,403	
GNMA BM1953	6.0000	2049/03/01	24	24	3,717	
GNMA BM2417	3.5000	2049/08/01	190	175	26,253	
GNMA BM4196	6.0000	2049/04/01	35	36	5,516	
GNMA BP0638	3.5000	2049/11/01	351	319	47,803	
GNMA BP3296	4.0000	2049/06/01	113	107	16,025	
GNMA BP7324	3.5000	2049/10/01	87	80	12,048	
GNMA BQ3300	4.0000	2049/09/01	284	269	40,404	
GNMA BQ7313	4.5000	2049/10/01	93	90	13,485	
GNMA BQ7315	5.0000	2049/10/01	65	64	9,675	
GNMA BU8612	3.0000	2050/07/01	173	151	22,603	
GNMA CD7429	3.0000	2051/07/01	366	319	47,751	
GNMA CX6938	6.0000	2053/11/01	301	310	46,536	
GNMA II 002921	7.5000	2030/05/01	0.986	1	152	
GNMA MA3802	3.0000	2046/07/01	804	726	108,702	
GNMA MA5397	3.5000	2048/08/01	1,192	1,106	165,594	
GNMA MA7590	3.0000	2051/09/01	8,698	7,749	1,159,845	
GNMA MA8643	3.0000	2053/02/01	3,108	2,778	415,788	
GNMA MA8644	3.5000	2053/02/01	14,579	13,455	2,013,938	
STACR 2023-HQA3 M1	7.1301	2043/11/25	51	52	7,830	
社債券						
6297782 LLC	5.0260	2029/10/01	471	467	70,035	
6297782 LLC	5.5840	2034/10/01	221	221	33,136	
ABBVIE INC	4.9500	2031/03/15	502	514	76,975	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.1000	2029/01/19	245	247	37,033	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.3000	2032/01/30	806	716	107,301	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	6.9500	2055/03/10	430	443	66,353	
AIR LEASE CORP	4.6250	2028/10/01	1,199	1,191	178,352	
AIR LEASE CORP	3.2500	2029/10/01	400	371	55,672	
AKER BP ASA	5.8000	2054/10/01	335	321	48,091	
ALEXANDER FUND TRUST II	7.4670	2028/07/31	198	211	31,594	
ALLY FINANCIAL INC	8.0000	2031/11/01	288	322	48,335	
AMERICAN TOWER CORP	3.1250	2027/01/15	1,254	1,215	181,881	

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額	
			千円	千ドル	千円	千ドル
アメリカ	%		千円	千ドル	千円	千ドル
社債券						
AMGEN INC	3.2000	2027/11/02	408	395	59,164	
AMGEN INC	5.6500	2053/03/02	187	191	28,628	
AMGEN INC	5.7500	2063/03/02	436	444	66,571	
APPALACHIAN POWER CO	5.8000	2035/10/01	910	938	140,446	
AREIT 2021-CRE5 A	6.2772	2038/11/17	212	212	31,825	
ARES CAPITAL CORP	3.8750	2026/01/15	1,317	1,295	193,963	
ASHTREAD CAPITAL INC	5.9500	2033/10/15	850	878	131,448	
AT&T INC	2.5500	2033/12/01	266	220	33,001	
AT&T INC	4.7500	2046/05/15	134	122	18,328	
AT&T INC	3.5500	2055/09/15	1,463	1,034	154,790	
ATHENE GLOBAL FUNDING	5.5260	2031/07/11	625	634	94,970	
ATHENE HOLDING LTD	5.8750	2034/01/15	585	603	90,300	
ATHENE HOLDING LTD	6.2500	2054/04/01	121	125	18,786	
ATLASSIAN CORPORATION	5.2500	2029/05/15	200	204	30,597	
ATLASSIAN CORPORATION	5.5000	2034/05/15	102	104	15,710	
AVIATION CAPITAL GROUP	5.3750	2029/07/15	537	541	81,026	
BAE SYSTEMS PLC	5.1250	2029/03/26	660	670	100,378	
BAE SYSTEMS PLC	5.5000	2054/03/26	300	305	45,669	
BANCO SANTANDER SA	5.1790	2025/11/19	400	400	59,890	
BANCO SANTANDER SA	4.3790	2028/04/12	1,200	1,183	177,199	
BANCO SANTANDER SA	6.9210	2033/08/08	200	218	32,725	
BANCO SANTANDER SA	9.6250	-	400	468	70,140	
BANK OF AMERICA CORP	2.4960	2031/02/13	386	344	51,582	
BANK OF AMERICA CORP	5.4680	2035/01/23	1,194	1,228	183,886	
BANK OF AMERICA CORP	5.4250	2035/08/15	764	767	114,919	
BANK OF AMERICA CORP	3.8460	2037/03/08	421	383	57,421	
BANK OF AMERICA CORP	6.1000	-	744	744	111,366	
BANK OF MONTREAL	3.8030	2032/12/15	290	279	41,843	
BANK OF NOVA SCOTIA	5.3500	2026/12/07	580	591	88,470	
BBCMS 2019-C4 XA	1.6661	2052/08/01	8,264	465	69,615	
BBCMS 2019-C5 C	3.7100	2052/11/01	1,272	1,116	167,113	
BERRY GLOBAL INC	1.6500	2027/01/15	742	693	103,733	
BERRY GLOBAL INC	5.5000	2028/04/15	61	61	9,273	
BLACKSTONE PRIVATE CRE	3.2500	2027/03/15	309	293	43,943	
BMARK 2020-B21 XA	1.5520	2053/12/03	5,617	348	52,231	
BOEING CO	2.1960	2026/02/04	574	551	82,583	
BOEING CO	6.2590	2027/05/01	20	20	3,068	
BOEING CO	6.2980	2029/05/01	38	39	5,901	
BOEING CO	6.1250	2033/02/15	446	456	68,346	
BOEING CO	6.5280	2034/05/01	214	225	33,762	
BOEING CO	3.3750	2046/06/15	524	342	51,332	
BOEING CO	8.8050	2050/05/01	79	73	11,065	
BOEING CO	6.8580	2054/05/01	236	251	37,585	
BOEING CO	3.9500	2059/08/01	475	311	46,576	
BROADCOM INC	4.9260	2037/05/15	807	790	118,380	
BRUNSWICK CORP	5.8500	2029/03/18	314	320	47,989	
BSCMS 2004-PR31 X1	0.0000	2041/02/01	47	0.000	0.000	
CAIXABANK SA	5.6730	2030/03/15	405	415	62,144	
CAN NATURAL RES	7.2000	2032/01/15	424	473	70,889	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.7500	2027/03/09	696	685	102,567	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.6240	2031/10/30	233	261	39,209	
CAS 2015-C04 1M2	11.0946	2028/04/25	42	43	6,532	
CAS 2016-C01 1M2	12.1446	2028/08/25	332	347	51,967	
CAS 2016-C01 2M2	12.3446	2028/08/25	50	52	7,888	
CAS 2016-C02 1M2	11.3946	2028/09/25	471	483	72,414	
CAS 2016-C03 2M2	11.2946	2028/10/25	37	38	5,808	

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	
			千円	千ドル	千円	千ドル
アメリカ	%		千円	千ドル	千円	千ドル
社債券						
CAS 2016-C04 1M2	9.6446	2029/01/25	1,193	1,233	184,599	184,599
CAS 2016-C05 2M2	9.8446	2029/01/25	759	785	117,537	117,537
CAS 2016-C06 1M2	9.6446	2029/04/25	20	21	3,167	3,167
CAS 2016-C07 2M2	9.7446	2029/05/25	331	344	51,550	51,550
CAS 2017-C01 1M2	8.9446	2029/07/25	1,782	1,835	274,651	274,651
CAS 2017-C06 1M2B	8.0446	2030/02/25	31	32	4,808	4,808
CAS 2017-C06 2M2C	8.1946	2030/02/25	137	142	21,268	21,268
CAS 2018-C02 2M2	7.5946	2030/08/25	16	17	2,554	2,554
CAS 2018-C05 1M2	7.7446	2031/01/25	210	216	32,398	32,398
CAS 2019-HRP1 1M2	7.5446	2039/11/25	32	32	4,870	4,870
CAS 2021-R02 2M1	6.1801	2041/11/25	4	4	638	638
CAS 2021-R03 1M1	6.1301	2041/12/25	4	4	717	717
CAS 2021-R03 1M2	6.9301	2041/12/25	149	150	22,457	22,457
CAS 2022-R01 1M1	6.2801	2041/12/25	140	140	20,977	20,977
CAS 2022-R01 1M2	7.1801	2041/12/25	251	254	38,057	38,057
CAS 2022-R02 2M1	6.4801	2041/12/25	120	120	18,022	18,022
CAS 2022-R03 1M1	7.3801	2042/03/25	605	614	91,951	91,951
CAS 2022-R03 1M2	8.7801	2042/03/25	51	53	8,019	8,019
CAS 2022-R04 1M1	7.2801	2042/03/25	395	400	59,923	59,923
CAS 2022-R04 1M2	8.3801	2042/03/25	55	57	8,558	8,558
CAS 2022-R05 2M1	7.1801	2042/04/25	96	97	14,527	14,527
CAS 2022-R06 1M1	8.0301	2042/05/25	222	227	34,055	34,055
CAS 2022-R07 1M1	8.2134	2042/06/25	409	421	63,040	63,040
CAS 2022-R08 1M1	7.8301	2042/07/25	230	236	35,426	35,426
CAS 2022-R09 2M1	7.7634	2042/09/25	215	218	32,768	32,768
CAS 2023-R01 1M1	7.6634	2042/12/25	19	20	3,056	3,056
CAS 2023-R02 1M1	7.5801	2043/01/25	38	39	5,947	5,947
CAS 2023-R06 1M1	6.9801	2043/07/25	53	53	7,978	7,978
CAS 2023-R07 2M1	7.2134	2043/09/25	44	44	6,728	6,728
CAS 2024-R02 1M1	6.3801	2044/02/25	11	11	1,741	1,741
CAS 2024-R03 2M1	6.4134	2044/03/25	56	56	8,421	8,421
CAS 2024-R04 1M1	6.3801	2044/05/25	84	84	12,601	12,601
CAS 2024-R06 1A1	6.4930	2044/09/25	180	180	26,973	26,973
CAS 2024-R06 1M1	6.3930	2044/09/25	66	66	9,884	9,884
CBS CORP	4.2000	2029/06/01	256	240	36,050	36,050
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.1650	2027/07/15	1,303	1,338	200,297	200,297
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.3300	2029/07/15	253	264	39,653	39,653
CENTERPOINT ENERGY RES	5.4000	2034/07/01	233	239	35,877	35,877
CFCRE 2011-C2 D	5.0798	2047/12/01	266	245	36,794	36,794
CFCRE 2011-C2 E	5.0798	2047/12/01	455	391	58,600	58,600
CGCMT 2014-CG21 C	4.7800	2047/05/01	594	527	78,954	78,954
CGCMT 2016-P4 AS	3.0750	2049/07/01	870	818	122,433	122,433
CGCMT 2016-P6 B	4.1558	2049/12/01	1,032	902	135,003	135,003
CGCMT 2018-C6 XA	0.7611	2051/11/01	17,176	453	67,947	67,947
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.2500	2029/01/15	1,038	917	137,250	137,250
CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5000	2029/10/01	1,223	1,197	179,171	179,171
CISCO SYSTEMS INC	5.3000	2054/02/26	336	343	51,458	51,458
CITIGROUP INC	3.8750	2026/02/18	489	469	70,344	70,344
CITIGROUP INC	4.4500	2027/09/29	1,147	1,137	170,304	170,304
CITIGROUP INC	6.1740	2034/05/25	154	161	24,236	24,236
CITIGROUP INC	7.1250	2074/05/29	387	397	59,534	59,534
CNA FINANCIAL CORP	5.1250	2034/02/15	283	283	42,451	42,451
CNO FINANCIAL GROUP INC	5.2500	2025/05/30	383	383	57,325	57,325
CNO FINANCIAL GROUP INC	6.4500	2034/06/15	384	400	59,953	59,953
CNO GLOBAL FUNDING	4.9500	2029/09/09	250	249	37,271	37,271
COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.9270	2030/08/15	255	266	39,852	39,852

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額	
			千円	千ドル	千円	千ドル
アメリカ	%		千円	千ドル	千円	千ドル
社債券						
COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.5440	2053/11/15	266	291	43,635	43,635
COMM 2014-CR21 B	4.3390	2047/12/01	975	965	144,505	144,505
COMM 2015-CR23 AM	3.8010	2048/05/01	649	639	95,685	95,685
COMM 2015-CR26 C	4.4632	2048/10/01	1,000	882	132,046	132,046
COMM 2017-COR2 C	4.5874	2050/09/01	454	418	62,649	62,649
COMMONWEALTH BANK AUST	2.6880	2031/03/11	450	391	58,631	58,631
COMMONWEALTH BANK AUST	5.8370	2034/03/13	430	448	67,083	67,083
CONSTELLATION EN GEN LLC	5.6000	2028/03/01	656	678	101,551	101,551
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.1250	2034/01/15	222	240	35,934	35,934
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.5000	2053/10/01	538	601	90,083	90,083
CONSTELLATION EN GEN LLC	5.7500	2054/03/15	175	179	26,826	26,826
COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.8500	2029/04/05	340	326	48,922	48,922
CROWN CASTLE INC	4.9000	2029/09/01	828	831	124,392	124,392
CROWN CASTLE INTL CORP	3.8000	2028/02/15	162	157	23,584	23,584
CSAIL 2015-C1 C	4.3545	2050/04/01	439	385	57,692	57,692
CSAIL 2015-C2 AS	3.8490	2057/06/01	1,236	1,203	180,136	180,136
CSAIL 2016-C7 AS	3.9579	2049/11/01	884	846	126,662	126,662
CSMC 2016-NXSR AS	4.0491	2049/12/01	463	439	65,710	65,710
CVS HEALTH CORP	4.7800	2038/03/25	243	222	33,344	33,344
D.R. HORTON INC	5.0000	2034/10/15	558	551	82,596	82,596
DBUBS 2011-LC3A D	5.3538	2044/08/01	1,230	1,108	165,839	165,839
DICK'S SPORTING GOODS	4.1000	2052/01/15	380	282	42,312	42,312
DTE ENERGY CO	4.9500	2027/07/01	375	379	56,767	56,767
DUKE ENERGY CORP	4.8500	2029/01/05	1,074	1,084	162,381	162,381
DUKE ENERGY CORP	5.4500	2034/06/15	154	158	23,671	23,671
DUKE ENERGY CORP	5.8000	2054/06/15	110	112	16,800	16,800
EL PASO NATURAL GAS	8.3750	2032/06/15	686	820	122,823	122,823
ELI LILLY & CO	4.8750	2053/02/27	192	185	27,775	27,775
ENEL FINANCE INTL NV	7.5000	2032/10/14	500	575	86,126	86,126
ENERGY TRANSFER LP	5.2500	2029/07/01	1,327	1,354	202,796	202,796
EPR PROPERTIES	4.5000	2027/06/01	149	146	21,899	21,899
EQUINIX INC	3.2000	2029/11/18	486	453	67,886	67,886
ERAC USA FINANCE LLC	7.0000	2037/10/15	1,403	1,641	245,615	245,615
EVERSOURCE ENERGY	5.4500	2028/03/01	265	272	40,836	40,836
EVERSOURCE ENERGY	5.1250	2033/05/15	590	591	88,469	88,469
EXELON CORP	5.1500	2029/03/15	823	842	126,148	126,148
EXELON CORP	5.4500	2034/03/15	384	396	59,338	59,338
F&G ANNUITIES & LIFE INC	6.5000	2029/06/04	385	393	58,826	58,826
FIDELITY NATL FINANCIAL	3.2000	2051/09/17	295	190	28,485	28,485
FIFTH THIRD BANCORP	6.3390	2029/07/27	486	510	76,479	76,479
FIRST-CITIZENS BANK/TRST	6.1250	2028/03/09	660	684	102,449	102,449
FIRSTENERGY TRANSMISSION	4.5500	2030/01/15	280	277	41,606	41,606
FLEX LTD	5.2500	2032/01/15	445	443	66,423	66,423
FMC CORP	5.6500	2033/05/18	505	513	76,914	76,914
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.8000	2027/03/05	385	389	58,305	58,305
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.1250	2027/08/17	310	300	44,981	44,981
FREMF 2015-K51 B	4.0903	2048/10/01	924	912	136,555	136,555
GARTNER INC	3.6250	2029/06/15	93	88	13,178	13,178
GARTNER INC	3.7500	2030/10/01	308	286	42,876	42,876
GE HEALTHCARE TECH INC	5.6500	2027/11/15	470	485	72,622	72,622
GENERAL MOTORS FINL CO	5.8000	2029/01/07	370	380	56,958	56,958
GENERAL MOTORS FINL CO	4.9000	2029/10/06	253	250	37,477	37,477
GEORGIA POWER CO	4.9500	2033/05/17	469	473	70,937	70,937
GEORGIA POWER CO	5.2500	2034/03/15	299	308	46,105	46,105
GLENCORE FUNDING LLC	6.3750	2030/10/06	711	761	114,005	114,005
GLENCORE FUNDING LLC	5.6340	2034/04/04	472	484	72,555	72,555

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	千円	千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千円	千米ドル	千円
社債券						
GLP CAPITAL LP / FIN II	3.2500	2032/01/15	205	178	26,765	
GLP CAPITAL LP / FIN II	6.7500	2033/12/01	291	314	47,063	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.1250	2099/12/30	950	941	140,929	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6500	-	120	113	16,946	
GSK CONSUMER HEALTHCARE	3.3750	2027/03/24	592	577	86,458	
GSMS 2014-GC22 AS	4.1130	2047/06/01	779	695	104,077	
GSMS 2014-GC22 XA	0.5938	2047/06/01	4,393	0,044	6	
HCA INC	5.2500	2026/06/15	396	397	59,527	
HCA INC	4.5000	2027/02/15	215	213	32,022	
HCA INC	3.6250	2032/03/15	140	127	19,078	
HCA INC	5.6000	2034/04/01	195	199	29,852	
HCA INC	6.0000	2054/04/01	258	264	39,645	
HOME DEPOT INC	4.7500	2029/06/25	263	267	40,071	
HOME DEPOT INC	4.9500	2034/06/25	205	208	31,235	
HOME DEPOT INC	5.3000	2054/06/25	205	208	31,150	
HOWMET AEROSPACE INC	3.0000	2029/01/15	555	521	78,058	
HOWMET AEROSPACE INC	5.9500	2037/02/01	249	267	39,970	
HP ENTERPRISE CO	4.5500	2029/10/15	276	272	40,725	
HP ENTERPRISE CO	4.8500	2031/10/15	321	316	47,436	
HP ENTERPRISE CO	5.0000	2034/10/15	161	157	23,590	
HP ENTERPRISE CO	5.6000	2054/10/15	322	313	46,979	
HUMANA INC	5.7500	2028/03/01	539	553	82,883	
HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.5000	2029/05/01	1,028	995	148,989	
HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.7000	2034/10/15	65	63	9,477	
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.5000	2029/01/16	455	481	72,097	
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.3500	2029/03/19	313	318	47,619	
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	4.5500	2029/09/26	175	172	25,758	
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.3750	2030/04/08	58	61	9,222	
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.4000	2031/01/08	154	156	23,487	
ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.8090	2027/05/08	235	240	36,051	
ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.8490	2029/05/08	200	207	31,074	
ILLUMINA INC	4.6500	2026/09/09	289	289	43,257	
ING GROEP NV	6.0830	2027/09/11	625	640	95,874	
INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.3500	2029/06/15	325	324	48,564	
INTERCONTINENTALEXCHANGE	1.8500	2032/09/15	195	158	23,687	
INTERPUBLIC GROUP COS	2.4000	2031/03/01	175	150	22,559	
INTL FLAVOR & FRAGRANCES	4.4500	2028/09/26	588	583	87,312	
JBS USA/FOOD/FINANCE	3.0000	2029/02/02	666	613	91,756	
JBS USA/FOOD/FINANCE	6.7500	2034/03/15	561	611	91,515	
JEFFERIES FIN GROUP INC	5.1500	2025/09/15	455	455	68,113	
JEFFERIES FIN GROUP INC	6.2000	2034/04/14	236	248	37,201	
JPMBB 2014-C23 B	4.7142	2047/09/01	1,013	1,000	149,769	
JPMCC 2012-C6 E	5.1292	2045/05/01	456	417	62,513	
JPMCC 2012-LC9 D	3.6863	2047/12/01	1,398	1,201	179,859	
JPMORGAN CHASE & CO	4.6000	2025/02/01	695	689	103,218	
KENVUE INC	4.9000	2033/03/22	850	863	129,201	
KENVUE INC	5.0500	2053/03/22	133	131	19,641	
KEYCORP	6.5933	2025/05/23	678	679	101,687	
KROGER CO	4.7000	2026/08/15	646	648	97,067	
LBUBS 2006-C6 AJ	5.4520	2039/09/11	1,097	365	54,659	
LNR 2002-1A EFXD	7.5020	2037/07/01	3,920	0,039	5	
LPL HOLDINGS INC	6.7500	2028/11/17	310	330	49,397	
MARS INC	4.6500	2031/04/20	128	127	19,039	
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.7500	2029/02/15	476	493	73,850	
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.9500	2033/09/15	368	390	58,417	
MASTEC INC	5.9000	2029/06/15	152	156	23,472	

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額	
			千米ドル	千円	千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千円	千米ドル	千円
社債券						
META PLATFORMS INC	4.7500	2034/08/15	386	387	57,932	
META PLATFORMS INC	5.4000	2054/08/15	1,299	1,322	198,002	
META PLATFORMS INC	5.7500	2063/05/15	269	285	42,686	
META PLATFORMS INC	5.5500	2064/08/15	386	396	59,368	
METLIFE CAPITAL TRUST IV	7.8750	2037/12/15	597	665	99,536	
METROPOLITAN LIFE INS CO	7.8000	2025/11/01	750	769	115,098	
MORGAN STANLEY	5.1230	2029/02/01	1,527	1,550	232,022	
MORGAN STANLEY	5.2970	2037/04/20	845	836	125,248	
MORGAN STANLEY	5.9420	2039/02/07	354	364	54,515	
MSBAM 2014-C16 B	4.4417	2047/06/01	200	191	28,600	
MSBAM 2015-C22 B	3.8830	2048/04/01	623	583	87,387	
MSC 2012-C4 D	5.3359	2045/03/01	565	526	78,742	
MSCI INC	3.6250	2030/09/01	730	677	101,421	
NASDAQ INC	5.5500	2034/02/15	90	93	13,991	
NETFLIX INC	5.3750	2029/11/15	813	844	126,367	
NETFLIX INC	4.9000	2034/08/15	108	109	16,379	
NETFLIX INC	5.4000	2054/08/15	149	152	22,839	
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN	4.8750	2045/04/15	375	315	47,202	
NISOURCE INC	5.2000	2029/07/01	600	613	91,813	
NRG ENERGY INC	2.0000	2025/12/02	608	585	87,608	
NUTRIEN LTD	4.2000	2029/04/01	490	482	72,235	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.2000	2029/08/01	342	345	51,738	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5000	2031/05/01	284	320	48,035	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.5500	2034/10/01	841	849	127,087	
ONCOR ELECTRIC DELIVERY	4.9500	2052/09/15	692	657	98,412	
ONEOK INC	4.7500	2031/10/15	485	479	71,757	
ONEOK INC	6.1000	2032/11/15	516	548	82,165	
ORACLE CORP	6.5000	2038/04/15	83	93	13,920	
ORACLE CORP	3.6500	2041/03/25	671	541	81,045	
OSHKOSH CORP	4.6000	2028/05/15	844	840	125,804	
OVINTIV INC	5.6500	2028/05/15	182	186	27,861	
OVINTIV INC	6.2500	2033/07/15	110	116	17,386	
OWENS CORNING	5.7000	2034/06/15	362	378	56,658	
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.1000	2029/01/15	304	317	47,483	
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.5500	2029/05/15	134	137	20,575	
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9000	2032/06/15	204	212	31,850	
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.9500	2034/03/15	200	225	33,750	
PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.9500	2050/07/01	339	301	45,095	
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.7500	2053/01/15	420	467	69,901	
PARAMOUNT GLOBAL	3.7000	2028/06/01	395	370	55,414	
PARAMOUNT GLOBAL	4.3750	2043/03/15	269	195	29,228	
PENSKO TRUCK LEASING/PTL	4.4000	2027/07/01	1,237	1,227	183,708	
PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3000	2053/05/19	359	356	53,427	
PHILIP MORRIS INTL INC	5.1250	2030/02/15	771	789	118,124	
PNC FINANCIAL SERVICES	4.6260	2033/06/06	1,166	1,130	169,152	
PUGET SOUND ENERGY INC	5.4480	2053/06/01	291	292	43,718	
REPUBLIC SERVICES INC	5.0000	2029/11/15	866	884	132,376	
ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.0000	2029/02/15	628	633	94,873	
ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8000	2032/03/15	313	286	42,909	
ROYALTY PHARMA PLC	5.1500	2029/09/02	343	347	52,068	
ROYALTY PHARMA PLC	5.4000	2034/09/02	331	333	49,891	
SALESFORCE.COM INC	2.9000	2051/07/15	367	247	37,044	
SALESFORCE.COM INC	3.0500	2061/07/15	251	162	24,381	
SEMPRA ENERGY	5.5000	2033/08/01	269	277	41,580	
SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.7500	2031/02/15	1,038	929	139,044	
SERVICE CORP INTL	4.6250	2027/12/15	336	329	49,282	

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	邦貨換算金額
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円	
社債券						
SERVICENOW INC	1.4000	2030/09/01	533	450	67,493	
SGCP 2021-FL3 A	6.2909	2036/09/15	347	348	52,105	
SMBC AVIATION CAPITAL FI	5.3000	2029/04/03	482	488	73,115	
SMBC AVIATION CAPITAL FI	5.7000	2033/07/25	200	207	31,035	
SMBC AVIATION CAPITAL FI	5.5500	2034/04/03	285	289	43,390	
SOUTHERN CO	5.5000	2029/03/15	61	63	9,476	
SOUTHERN CO	5.7000	2034/03/15	340	359	53,785	
SOUTHERN CO GAS CAPITAL	4.9500	2034/09/15	420	416	62,279	
SPRINT CAPITAL CORP	6.8750	2028/11/15	674	728	109,044	
STACR 2015-DNA3 M3	10.0946	2028/04/25	123	127	19,079	
STACR 2016-DNA3 M3	10.3946	2028/12/25	103	109	16,341	
STACR 2021-DNA3 M2	7.3801	2033/10/25	32	32	4,921	
STACR 2021-DNA5 M2	6.9301	2034/01/25	58	59	8,857	
STACR 2021-DNA6 M1	6.0801	2041/10/25	7	7	1,050	
STACR 2021-DNA6 M2	6.7801	2041/10/25	149	149	22,411	
STACR 2021-DNA7 M2	7.0801	2041/11/25	459	463	69,380	
STACR 2021-HQA4 M1	6.2301	2041/12/25	38	37	5,678	
STACR 2022-DNA1 M1A	6.2801	2042/01/25	206	206	30,943	
STACR 2022-DNA1 M1B	7.1301	2042/01/25	113	114	17,143	
STACR 2022-DNA2 M1A	6.5801	2042/02/25	23	23	3,577	
STACR 2022-DNA3 M1A	7.2801	2042/04/25	225	227	34,057	
STACR 2022-DNA3 M1B	8.1801	2042/04/25	15	15	2,322	
STACR 2022-DNA4 M1A	7.4801	2042/05/25	471	478	71,586	
STACR 2022-DNA5 M1A	8.2301	2042/06/25	718	735	110,133	
STACR 2022-DNA6 M1A	7.4301	2042/09/25	92	93	13,968	
STACR 2022-DNA6 M1B	8.9801	2042/09/25	25	26	3,951	
STACR 2022-HQA1 M1A	7.3801	2042/03/25	16	17	2,544	
STACR 2022-HQA2 M1A	7.9301	2042/07/25	925	948	142,012	
STACR 2022-HQA3 M1A	7.5801	2042/08/25	333	340	51,013	
STACR 2023-DNA1 M1A	7.3634	2043/03/25	78	79	11,884	
STACR 2023-HQA2 M1A	7.2801	2043/06/25	121	121	18,200	
STACR 2023-HQA3 A1	7.1301	2043/11/25	111	112	16,910	
STACR 2024-DNA1 A1	6.6301	2044/02/25	135	136	20,399	
STACR 2024-DNA2 A1	6.5301	2044/05/25	112	113	16,960	
STAR 2022-1 A1	2.4470	2066/12/25	581	512	76,746	
TAPESTRY INC	7.8500	2033/11/27	152	164	24,670	
TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0000	2028/01/15	461	461	69,093	
TARGA RESOURCES PARTNERS	4.8750	2031/02/01	495	486	72,875	
TARGET CORP	4.5000	2034/09/15	495	486	72,744	
TIME WARNER ENT	8.3750	2033/07/15	214	243	36,468	
T-MOBILE USA INC	5.0500	2033/07/15	1,227	1,239	185,562	
TOLL BROS FINANCE CORP	4.3500	2028/02/15	281	277	41,559	
TOLL BROS FINANCE CORP	3.8000	2029/11/01	291	279	41,830	
TPHT 2021-HE1 A1	0.9180	2063/02/25	401	389	58,350	
TRUIST BANK	2.6360	2029/09/17	305	301	45,122	
TRUIST FINANCIAL CORP	5.7110	2035/01/24	469	485	72,596	
UBS GROUP AG	6.8500	2099/12/30	1,075	1,078	161,488	
UBS GROUP AG(RFR)	6.5370	2033/08/12	605	658	98,559	
UBSCM 2017-C7 XA	1.1321	2050/12/01	14,089	363	54,470	
UBSCM 2018-C14 A4	4.4480	2051/12/01	563	544	81,515	
US BANCORP	2.4910	2036/11/03	767	639	95,741	
VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.2500	2030/01/15	1,015	1,048	156,873	
VERIZON COMMUNICATIONS	4.7800	2035/02/15	1,437	1,408	210,883	
VICI PROPERTIES / NOTE	3.7500	2027/02/15	150	145	21,791	
VICI PROPERTIES / NOTE	4.5000	2028/01/15	423	415	62,189	
VICI PROPERTIES / NOTE	3.8750	2029/02/15	438	415	62,219	

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	邦貨換算金額
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円	
社債券						
VICI PROPERTIES LP	4.7500	2028/02/15	401	400	59,903	
VICI PROPERTIES LP	5.7500	2034/04/01	381	392	58,785	
VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.0500	2034/08/15	378	380	56,993	
VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.7000	2027/01/30	448	436	65,357	
VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3000	2029/07/15	666	646	96,707	
VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.0000	2034/04/15	409	431	64,636	
WAMU 2005-AR1 A1B	5.7492	2045/01/25	355	336	50,415	
WAMU 2005-AR11 A1B2	5.8692	2045/08/25	443	438	65,597	
WAMU 2005-AR11 A1B3	5.7692	2045/08/25	833	819	122,709	
WAMU 2005-AR13 A1B3	5.6892	2045/10/25	861	834	124,840	
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	3.7550	2027/03/15	1,236	1,189	178,021	
WASTE CONNECTIONS INC	4.2500	2028/12/01	718	711	106,560	
WBCMT 2006-C29 IO	0.4877	2048/11/01	111	0.311	46	
WBCMT 2007-C34 IO	0.0000	2046/05/01	14	0.000	0.019	
WELLS FARGO & COMPANY	3.9000	-	323	313	46,930	
WESTAVACO CORP	8.2000	2030/01/15	374	431	64,590	
WESTAVACO CORP	7.9500	2031/02/15	102	118	17,690	
WESTINGHOUSE AIR BRAKE	5.6110	2034/03/11	656	682	102,075	
WESTLAKE CHEMICAL CORP	2.8750	2041/08/15	533	375	56,234	
WESTPAC BANKING CORP	4.4210	2039/07/24	471	434	64,980	
WESTPAC BANKING CORP	2.9630	2040/11/16	253	186	27,938	
WEYERHAEUSER CO	7.3750	2032/03/15	154	175	26,285	
WFCM 2016-BNK1 AS	2.8140	2049/08/01	1,866	1,726	258,360	
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/01	716	664	99,403	
WFCM 2019-C49 B	4.5460	2052/03/01	990	944	141,385	
WFCM 2019-C52 XA	1.7049	2052/08/01	8,654	496	74,297	
WFRBS 2011-C3 D	6.0496	2044/03/01	614	220	33,063	
WFRBS 2012-C10 C	4.4565	2045/12/01	436	355	53,158	
WFRBS 2013-C11 B	3.7140	2045/03/01	597	575	86,087	
WFRBS 2014-C24 XA	0.9319	2047/11/01	8,547	0.085	12	
WOART 2024-A A3	4.8600	2029/03/15	454	456	68,331	
WYETH	5.9500	2037/04/01	74	80	12,018	
ZOETIS INC	2.0000	2030/05/15	341	297	44,475	
合計	-	-	-	-	57,685,002	

(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

2024年10月15日現在

項目	第105期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	57,685,002	96.7
コール・ローン等、その他	1,969,382	3.3
投資信託財産総額	59,654,384	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10月15日における邦貨換算レートは、1米ドル149.67円、1ユーロ163.25円です。

(注2) 外貨建純資産(59,462,285千円)の投資信託財産総額(59,654,384千円)に対する比率は99.7%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

項目	(2024年7月16日)	(2024年10月15日)現在
	第104期末	第105期末
(A) 資産	63,271,880,955円	60,289,784,761円
コール・ローン等	2,180,598,947	1,496,423,090
公社債(評価額)	59,739,959,004	57,685,002,016
未収入金	807,786,534	635,400,000
未収利息	492,872,041	402,065,090
前払費用	28,808,235	26,799,597
その他未収収益	21,856,194	44,094,968
(B) 負債	1,343,372,587	1,250,848,800
未払金	667,623,931	637,831,692
未払収益分配金	379,528,654	343,909,023
未払解約金	41,875,880	26,150,665
未払信託報酬	253,604,120	242,248,397
その他未払費用	740,002	709,023
(C) 純資産総額(A-B)	61,928,508,368	59,038,935,961
元本	69,005,209,977	68,781,804,658
次期繰越損益金	△ 7,076,701,609	△ 9,742,868,697
(D) 受益権総口数	69,005,209,977口	68,781,804,658口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,974円	8,584円

(注1) 当作成期首元本額 69,720,077,949円

当作成期中追加設定元本額 1,758,945,442円

当作成期中一部解約元本額 2,697,218,733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9,742,868,697円です。

損益の状況

項目	(第104期 2024年4月16日～2024年7月16日)	(第105期 2024年7月17日～2024年10月15日)
	第104期	第105期
(A) 配当等収益	722,360,716円	643,751,852円
受取利息	700,978,438	619,298,995
その他収益金	21,382,278	24,452,857
(B) 有価証券売買損益	3,102,735,126	△ 2,712,028,203
売買益	3,209,914,889	867,220,136
売買損	△ 107,179,763	△ 3,579,248,339
(C) 信託報酬等	△ 255,932,500	△ 244,705,365
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,569,163,342	△ 2,312,981,716
(E) 前期繰越損益金	6,121,318,354	9,170,001,899
(分配準備積立金)	(7,953,258,512)	(9,170,001,899)
(繰越欠損金)	(△ 1,831,940,158)	(-)
(F) 追加信託差損益金*	△ 16,387,654,651	△ 16,255,979,857
(配当等相当額)	(6,408,575,280)	(6,500,589,959)
(売買損益相当額)	(△ 22,796,229,931)	(△ 22,756,569,816)
(G) 合計(D+E+F)	△ 6,697,172,955	△ 9,398,959,674
(H) 収益分配金	△ 379,528,654	△ 343,909,023
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,076,701,609	△ 9,742,868,697
追加信託差損益金	△ 16,387,654,651	△ 16,255,979,857
(配当等相当額)	(6,408,575,280)	(6,500,589,959)
(売買損益相当額)	(△ 22,796,229,931)	(△ 22,756,569,816)
分配準備積立金	9,310,953,042	9,225,139,363
繰越欠損金	-	△ 2,712,028,203

(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120,208,501円です。

分配金の計算過程

項目	第104期	第105期
(a) 経費控除後の配当等収益	674,040,660円	399,046,487円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,063,182,524円	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	6,408,575,280円	6,500,589,959円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	7,953,258,512円	9,170,001,899円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	16,099,056,976円	16,069,638,345円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,333.02円	2,336.32円
(g) 分配金	379,528,654円	343,909,023円
(h) 分配金(1万口当たり)	55円	50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。

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。運用の指図に関する権限の一部をザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーに委託します。
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。 <ul style="list-style-type: none"> ・ 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。