

第109期末（2025年10月15日）	
基準価額	8,907円
純資産総額	577億円
第108期～第109期 （2025年4月16日～2025年10月15日）	
騰落率	10.6%
分配金合計	85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：2025年4月16日～2025年10月15日

第108期（決算日 2025年7月15日）

第109期（決算日 2025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109期の決算を行いました。

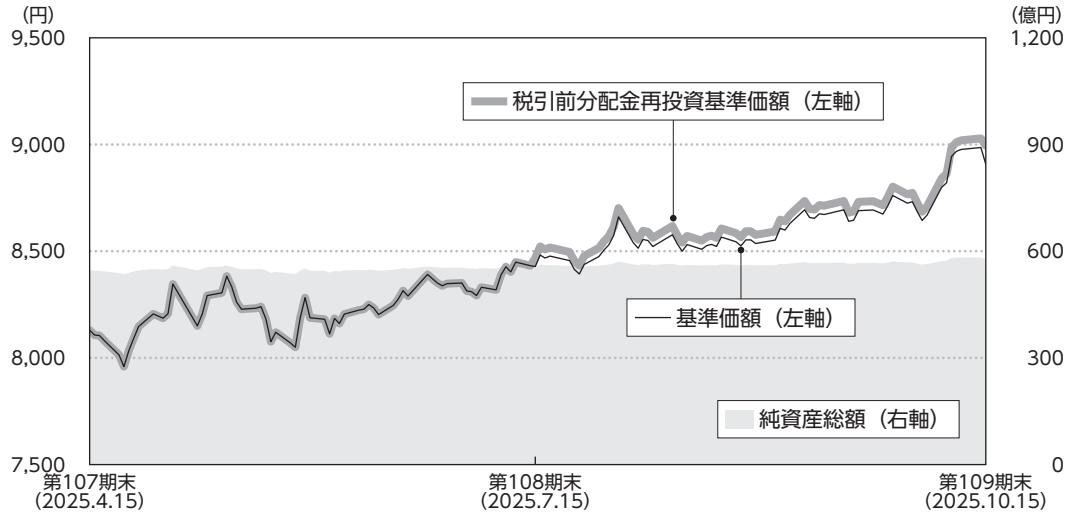
当ファンドは、米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、長期的な収益の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

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

2025年4月16日～2025年10月15日

## 基準価額等の推移



第108期首	8,130円	既払分配金	85円
第109期末	8,907円	騰落率 (分配金再投資ベース)	10.6%

(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>

- ・ 4月下旬から5月上旬にかけて、日銀金融政策決定会合において2025年度の実質国内総生産（GDP）成長率の見通しが大幅に下方修正されたことにより早期利上げ観測が後退したことなどから、米ドル高円安となったこと
- ・ 6月下旬から7月下旬にかけて、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が利下げに慎重な姿勢を示したことや、日銀の植田総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことにより日米の政策金利差が高位に留まるとの思惑から米ドル高円安となったこと
- ・ 8月中旬から当作成期末にかけて、米雇用統計において非農業部門雇用者数が市場の予想を下回り、米労働市場の軟化が意識されたことなどを受けて米長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと

### <下落要因>

- ・ 5月中旬から下旬にかけて、大手格付け会社が米国債の格下げを行ったことや財政拡張政策への懸念が高まったことなどにより、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108期～第109期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	70円	0.827%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,430円です。
(投信会社)	(37)	(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)	(28)	(0.331)	購入後の情報提供、運用報告書各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 5)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.008	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 0)	(0.005)	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)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul>
合計	70	0.835	

(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。

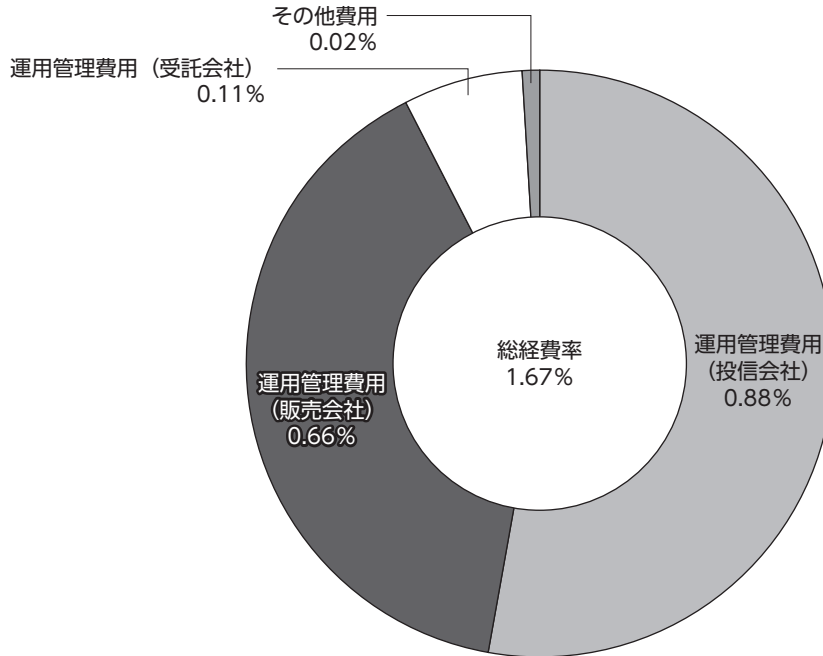
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

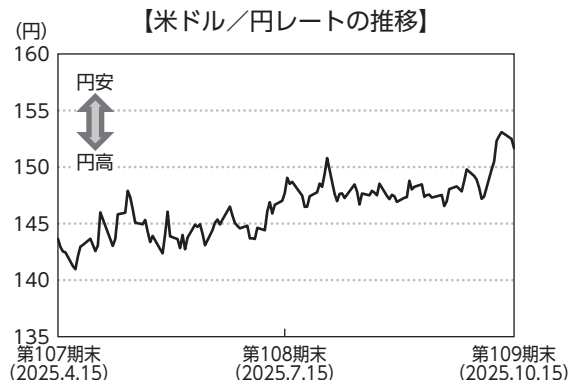


(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

米国10年国債金利は当作成期を通じて見ると低下しました。

当作成期初から4月下旬にかけては、米中貿易摩擦に対する懸念が後退したことなどから低下しました。4月下旬から5月中旬にかけては、米雇用統計等底堅い経済指標を受けて金利が上昇しました。6月下旬にかけては、イランとイスラエルが停戦に合意したことを受けて原油価格の上昇によるインフレ再燃懸念が後退したことや、一部のFRB高官が利下げに前向きな姿勢を示したことを受けて金利が低下しました。7月以降、トランプ米政権による関税政策の発表などを受けて金利は一時的に上昇しましたが、7月中旬から当作成期末にかけては、米労働市場の軟化が意識されたことなどから、金利は低下しました。

## ■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高円安となりました。

当作成期初から5月上旬にかけて、日銀金融政策決定会合において2025年度の実質GDP成長率の見通しが大幅に下方修正され、早期利上げ観測が後退したことなどから、米ドル高円安となりました。その後、大手格付け会社が米国債の格下げを行ったことや財政拡張政策への懸念が高まったことなどにより、米ドル安円高となりました。6月下旬から7月下旬にかけて、パウエルFRB議長が利下げに慎重な姿勢を示したことや日銀の植田総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことを受けて、日米の政策金利差が高位に留まるとの思惑から、米ドル高円安となりました。9月下旬から当作成期末にかけて、財政拡張や金融政策緩和に前向きな姿勢の高市氏が自民党総裁選で勝利したことなどを受けて、米ドル高円安が更に進行しました。

## 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）。

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（31.4%）、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S）（31.1%）、投資適格社債（30.8%）、資産担保証券（A B S）（3.6%）、ハイイールド債（0.7%）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上昇した一方、モーゲージ証券（含む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「A A格」を継続しました。

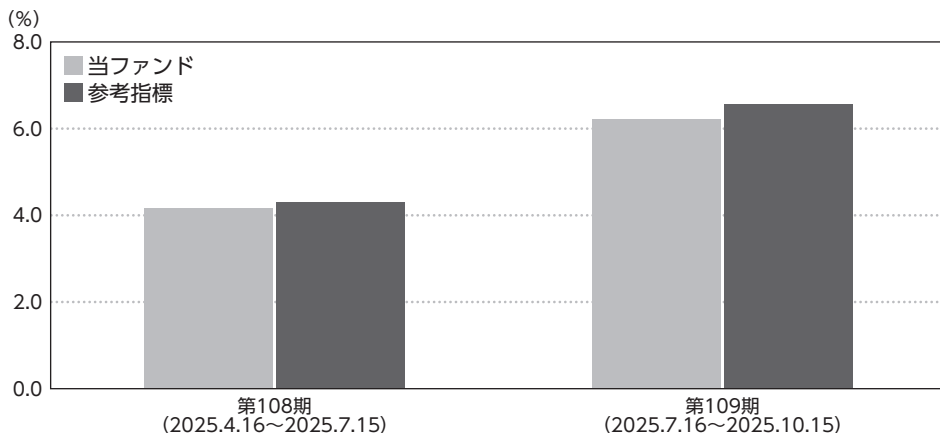
（注1）比率は外貨建資産に対する評価額比です。

（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+10.6%となり、参考指標騰落率（+11.2%）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108期 2025年4月16日～2025年7月15日	第109期 2025年7月16日～2025年10月15日
当期分配金（税引前）	40円	45円
対基準価額比率	0.47%	0.50%
当期の収益	40円	45円
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	2,361円	2,401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、雇用情勢が減速の兆しを見せているもののFRBによる利下げが景気を下支えし、底堅く推移するとみています。一方でインフレの高止まりが懸念されており、特にトランプ米大統領が掲げる関税政策が及ぼす影響については注意が必要です。

米国金利は、すでに複数回の利下げが織り込まれ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、低下余地は限定的であると考えています。ただし、雇用情勢が予想以上に悪化した場合は、金利が低下する可能性も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、米国の景気減速が市場参加者の間で意識されていることや、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。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 0.625% 2030/5/15	米ドル	8.2%
US TREASURY 2.75% 2042/8/15	米ドル	6.1
US TREASURY 2.375% 2029/3/31	米ドル	6.0
GNMA MA8644 3.5% 2053/2/1	米ドル	3.2
US TREASURY 0.625% 2030/8/15	米ドル	3.2
US TREASURY 2.25% 2052/2/15	米ドル	2.1
GNMA MA7590 3.0% 2051/9/1	米ドル	1.9
FNMA CA7298 2.5% 2050/10/1	米ドル	1.7
US TREASURY 1.875% 2029/2/28	米ドル	1.6
FNMA CB2841 2.0% 2052/2/1	米ドル	1.5
組入銘柄数		617

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

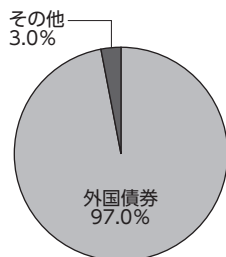
(注2) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

### ■純資産等

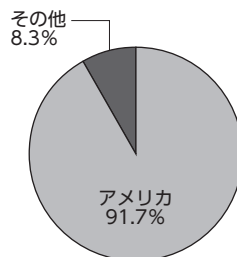
項目	第108期末 2025年7月15日	第109期末 2025年10月15日
純資産総額	55,754,937,363円	57,718,664,054円
受益権総口数	66,150,792,234口	64,802,525,308口
1万口当たり基準価額	8,428円	8,907円

(注) 当作成期間（第108期～第109期）中における追加設定元本額は590,632,422円、同解約元本額は2,943,925,647円です。

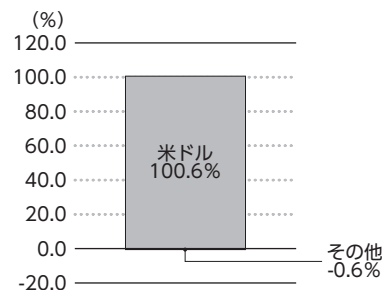
### ■資産別配分



### ■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) 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
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
108期(2025年 7 月15日)	8,428	40	4.2	15,333	28,768	4.3	97.2	55,754
109期(2025年10月15日)	8,907	45	6.2	15,857	30,659	6.6	97.0	57,718

(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108期	(期首)	円	%		%	%
	2025年 4 月15日	8,130	－	27,584	－	97.8
	4 月末	8,186	0.7	27,794	0.8	97.7
	5 月末	8,188	0.7	27,775	0.7	97.7
	6 月末	8,351	2.7	28,346	2.8	96.6
	(期末)					
第109期	2025年 7 月15日	8,468	4.2	28,768	4.3	97.2
	(期首)					
	2025年 7 月15日	8,428	－	28,768	－	97.2
	7 月末	8,573	1.7	29,258	1.7	96.6
	8 月末	8,536	1.3	29,165	1.4	97.1
	9 月末	8,732	3.6	29,852	3.8	96.4
	(期末)					
	2025年10月15日	8,952	6.2	30,659	6.6	97.0

(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

2025年4月16日～2025年10月15日

## 公社債

			第108期～第109期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 62,086	千米ドル 63,306
		特殊債券	—	1,006 ( 6,588)
		社債券	26,931	23,205 (10,723)

(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

2025年4月16日～2025年10月15日

## 公社債

第108期～第109期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY	2,061,125	US TREASURY	1,649,190
US TREASURY	1,137,544	US TREASURY	1,300,365
US TREASURY	1,060,476	US TREASURY	1,080,769
US TREASURY	1,010,477	US TREASURY	920,467
US TREASURY	952,359	US TREASURY	766,317
US TREASURY	749,242	US TREASURY	585,124
US TREASURY	689,843	US TREASURY	457,160
US TREASURY	618,632	US TREASURY	338,877
US TREASURY	575,112	US TREASURY	317,378
US TREASURY	291,369	US TREASURY	302,494

(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

2025年4月16日～2025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

2025年10月15日現在

## 外国（外貨建）公社債

区分	第109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	503,201	369,077	55,977,992	97.0	1.6	63.2	31.1	2.7
合計	—	—	55,977,992	97.0	1.6	63.2	31.1	2.7

(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	1.8750	2029/02/28	6,490	6,153	933,270
US TREASURY	2.3750	2029/03/31	23,540	22,668	3,438,067
US TREASURY	0.6250	2030/08/15	13,880	12,057	1,828,706
US TREASURY	4.2500	2035/08/15	4,550	4,633	702,713
US TREASURY	2.7500	2042/08/15	29,310	23,159	3,512,570
US TREASURY	1.8750	2051/11/15	7,140	4,118	624,619
US TREASURY	2.2500	2052/02/15	12,920	8,169	1,239,040
US TREASURY	2.8750	2052/05/15	1,620	1,177	178,546
US TREASURY	3.0000	2052/08/15	7,370	5,490	832,722
US TREASURY	0.6250	2030/05/15	35,830	31,372	4,758,196
特殊債券					
FHMS K113 XAM	1.6851	2030/06/01	4,376	286	43,492
FHMS K128 X1	0.6060	2031/03/01	37,746	853	129,386
FNMA 250675	8.0000	2026/09/01	0.131	0.131	19
FNMA 254847	7.0000	2033/06/01	0.809	0.846	128
FNMA 254974	7.0000	2033/10/01	2	2	346
FNMA 255613	4.5000	2034/12/01	2	2	451
FNMA 257351	6.5000	2038/09/01	7	8	1,220
FNMA 257577	6.0000	2029/01/01	5	5	856
FNMA 313637	8.0000	2027/07/01	0.207	0.208	31
FNMA 555199	7.0000	2032/11/01	0.262	0.274	41
FNMA 648596	7.5000	2032/06/01	0.682	0.689	104
FNMA 678007	6.0000	2032/09/01	2	2	321
FNMA 694046	7.5000	2033/03/01	17	17	2,713
FNMA 694770	7.0000	2033/04/01	0.088	0.092	13
FNMA 709458	7.0000	2033/07/01	0.247	0.259	39
FNMA 725161	6.5000	2034/02/01	351	366	55,560
FNMA 729379	6.0000	2033/08/01	0.488	0.500	75
FNMA 744239	6.5000	2033/10/01	193	200	30,433
FNMA 745875	6.5000	2036/09/01	2	2	344
FNMA 745885	6.0000	2036/10/01	10	11	1,754
FNMA 745948	6.5000	2036/10/01	5	5	871
FNMA 747587	7.0000	2033/11/01	21	23	3,489
FNMA 751808	6.5000	2033/10/01	38	39	6,066
FNMA 753086	6.0000	2033/12/01	9	10	1,537
FNMA 754772	7.0000	2034/01/01	1	1	178

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
特殊債券					
FNMA 773979	5.5000	2034/03/01	324	336	51,000
FNMA 806713	4.5000	2035/01/01	0.356	0.353	53
FNMA 810242	4.5000	2035/01/01	8	9	1,365
FNMA 813775	6.0000	2035/02/01	1	1	184
FNMA 831287	6.0000	2036/01/01	3	4	626
FNMA 831679	6.5000	2036/08/01	0.145	0.154	23
FNMA 831759	6.0000	2026/09/01	0.227	0.233	35
FNMA 838579	6.5000	2035/10/01	4	4	635
FNMA 851469	4.5000	2036/01/01	9	9	1,376
FNMA 851529	4.5000	2036/02/01	16	16	2,475
FNMA 870822	6.0000	2036/10/01	0.084	0.085	12
FNMA 882566	6.0000	2036/07/01	0.857	0.893	135
FNMA 887678	6.0000	2036/08/01	16	17	2,673
FNMA 888268	6.0000	2037/03/01	92	97	14,757
FNMA 889495	6.5000	2038/03/01	1	1	205
FNMA 891436	6.0000	2036/03/01	98	104	15,797
FNMA 892499	6.0000	2036/08/01	1	1	258
FNMA 893291	6.5000	2036/08/01	0.401	0.419	63
FNMA 896538	6.5000	2036/09/01	2	2	387
FNMA 897144	6.0000	2036/09/01	9	10	1,555
FNMA 897402	6.0000	2036/07/01	36	38	5,866
FNMA 898540	6.5000	2036/09/01	3	3	551
FNMA 898565	6.5000	2036/10/01	0.173	0.183	27
FNMA 899898	6.5000	2036/09/01	3	3	604
FNMA 900527	6.0000	2036/09/01	55	58	8,846
FNMA 900984	6.5000	2036/09/01	5	6	927
FNMA 905107	6.0000	2037/01/01	1	1	194
FNMA 907250	6.0000	2036/12/01	3	3	501
FNMA 907746	6.0000	2037/01/01	6	6	965
FNMA 908775	6.0000	2037/01/01	0.892	0.921	139
FNMA 920424	6.0000	2036/11/01	2	2	319
FNMA 933922	6.5000	2038/05/01	4	4	705
FNMA 934757	6.0000	2039/02/01	1	1	216
FNMA 935051	6.0000	2039/03/01	1	1	217
FNMA 956501	6.5000	2038/01/01	29	30	4,659

# 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 965089	6.5000	2038/09/01	0.403	0.422	63
	FNMA 965537	6.5000	2038/01/01	122	128	19,494
	FNMA 966478	6.5000	2038/01/01	13	14	2,222
	FNMA 967124	6.5000	2038/01/01	7	7	1,122
	FNMA 967147	6.5000	2038/01/01	168	177	26,887
	FNMA 967162	6.5000	2038/01/01	111	117	17,888
	FNMA 968000	6.5000	2038/01/01	67	71	10,843
	FNMA 968156	6.5000	2038/01/01	7	8	1,272
	FNMA 968774	6.5000	2038/01/01	15	16	2,524
	FNMA 973310	6.5000	2038/02/01	2	2	346
	FNMA 974321	6.0000	2033/01/01	61	63	9,612
	FNMA 987105	6.5000	2038/09/01	8	8	1,302
	FNMA 991474	6.5000	2038/10/01	4	4	706
	FNMA 991548	6.5000	2038/11/01	1	1	288
	FNMA 995062	5.0000	2038/02/01	9	9	1,427
	FNMA AA0679	6.5000	2038/12/01	1	1	287
	FNMA AA1323	6.0000	2032/11/01	19	20	3,102
	FNMA AB9369	3.5000	2043/05/01	172	163	24,841
	FNMA AD8536	5.0000	2040/08/01	1,314	1,353	205,233
	FNMA AE1839	5.0000	2040/08/01	287	296	44,963
	FNMA AE5441	5.0000	2040/10/01	270	278	42,189
	FNMA AE5932	6.0000	2038/11/01	31	32	5,004
	FNMA AH6797	5.0000	2041/03/01	721	743	112,691
	FNMA AL6919	5.5000	2038/01/01	908	934	141,704
	FNMA AS8056	3.0000	2046/10/01	74	67	10,274
	FNMA AS8074	3.0000	2046/10/01	30	27	4,203
	FNMA AT2727	3.5000	2043/05/01	198	189	28,706
	FNMA AT2746	3.5000	2043/05/01	162	155	23,516
	FNMA AU1625	3.5000	2043/07/01	350	332	50,503
	FNMA AU9553	4.0000	2043/10/01	93	91	13,852
	FNMA AV7020	3.5000	2044/10/01	301	287	43,555
	FNMA AW7089	4.5000	2044/07/01	53	53	8,160
	FNMA AX5472	3.5000	2045/08/01	323	307	46,573
	FNMA AX5489	3.5000	2045/10/01	369	349	53,051
	FNMA AY0773	3.5000	2045/03/01	26	25	3,830
	FNMA AY8222	4.5000	2045/05/01	71	70	10,750
	FNMA BE3475	5.0000	2047/03/01	196	199	30,213
	FNMA BE3477	5.0000	2047/04/01	285	288	43,802
	FNMA BE4750	5.0000	2047/03/01	85	86	13,160
	FNMA BE7603	5.0000	2047/03/01	262	266	40,404
	FNMA BF0101	3.5000	2056/06/01	1,449	1,331	202,010
	FNMA BF0171	4.0000	2057/01/01	985	938	142,309
	FNMA BH7110	4.5000	2048/01/01	143	142	21,617
	FNMA BJ6741	4.5000	2048/05/01	366	363	55,172
	FNMA BK4129	4.5000	2048/06/01	112	112	16,992
	FNMA BM5477	4.5000	2049/02/01	633	630	95,601
	FNMA BO8178	4.5000	2049/11/01	114	114	17,309
	FNMA BQ1226	2.0000	2050/09/01	1,781	1,463	221,997
	FNMA BQ2814	2.5000	2050/09/01	1,168	1,009	153,067
	FNMA BZ0065	5.2800	2028/12/01	464	480	72,937
	FNMA CA7298	2.5000	2050/10/01	7,301	6,304	956,142
	FNMA CB0047	3.0000	2051/04/01	904	802	121,665
	FNMA CB1756	2.5000	2036/09/01	734	698	105,952
	FNMA CB1806	2.5000	2051/10/01	584	508	77,123
	FNMA CB2841	2.0000	2052/02/01	7,118	5,874	891,004
	FNMA CB2856	2.5000	2052/02/01	779	678	102,915

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 CB2969	2.0000	2037/03/01	1,567	1,462	221,822
	FNMA FM8038	3.0000	2051/07/01	4,013	3,589	544,411
	FNMA FM8533	2.5000	2051/03/01	1,321	1,152	174,849
	FNMA FS0192	2.5000	2052/01/01	364	316	47,985
	FNMA FS0754	2.0000	2037/02/01	792	738	111,986
	FNMA FS1621	2.0000	2051/07/01	259	213	32,322
	FNMA FS5050	3.0000	2052/06/01	1,828	1,624	246,343
	FNMA FS6185	2.0000	2037/03/01	776	723	109,701
	FNMA FS7139	2.0000	2052/04/01	1,794	1,475	223,780
	FNMA MA2737	3.0000	2046/09/01	287	262	39,806
	FNMA MA4473	1.5000	2041/11/01	3,041	2,574	390,424
	FNMA MA4604	3.0000	2037/05/01	769	740	112,322
	FNMA RA1102	4.0000	2049/07/01	298	288	43,744
	FNMA ZS3713	3.5000	2043/04/01	92	87	13,332
	FNR 2024-89 FA	5.5560	2054/12/25	1,674	1,683	255,411
	FNR 2024-98 FA	5.5060	2053/12/25	1,049	1,054	159,879
	FNW 2003-W1 2A	5.1069	2042/12/01	505	509	77,313
	FR QA5163	4.5000	2049/11/01	43	43	6,594
	FR QB9275	2.0000	2051/03/01	742	609	92,438
	FR QD4104	2.0000	2051/12/08	3,555	2,914	442,076
	FR RA5040	2.0000	2051/03/08	1,009	828	125,714
	FR RA5256	2.0000	2051/05/01	993	813	123,346
	FR RA6388	2.5000	2051/12/01	750	653	99,042
	FR RA6676	2.0000	2052/01/01	767	628	95,312
	FR RA7128	3.5000	2052/03/08	1,083	1,005	152,530
	FR RC1864	1.5000	2036/02/06	1,667	1,503	228,028
	FR SB8000	3.0000	2034/06/07	635	617	93,656
	FR SD0727	2.5000	2051/10/01	770	668	101,405
	FR SD0768	2.5000	2051/11/01	389	339	51,450
	FR SD0824	2.5000	2052/01/01	783	681	103,388
	FR SD1966	4.0000	2052/10/08	1,765	1,687	255,925
	FR SD2879	3.0000	2052/07/08	1,747	1,575	238,896
	FR SD7525	2.5000	2050/09/07	1,331	1,162	176,261
	FR SD7552	2.5000	2052/01/01	1,282	1,111	168,598
	FR ZI1559	5.5000	2034/02/05	68	68	10,438
	FR ZI1579	5.5000	2034/02/05	40	41	6,240
	FR ZI1586	5.5000	2034/02/05	78	79	12,015
	FR ZI1590	5.5000	2034/02/05	233	236	35,812
	FR ZI2040	5.0000	2034/05/08	6	6	978
	FR ZL4505	3.5000	2042/11/07	88	84	12,866
	FR ZL8404	4.5000	2044/07/08	83	82	12,583
	FR ZL8664	4.5000	2044/10/08	11	11	1,721
	FR ZL9269	4.5000	2045/02/05	12	12	1,909
	FR ZS0468	7.5000	2029/09/07	6	7	1,070
	FR ZS0668	6.0000	2032/09/07	0.282	0.292	44
	FR ZS9471	4.0000	2044/11/07	217	211	32,150
	GNMA 4018	6.5000	2037/08/01	124	133	20,291
	GNMA 4029	6.5000	2037/09/01	9	10	1,585
	GNMA 4040	6.5000	2037/10/01	36	39	6,055
	GNMA 635065	4.5000	2046/03/01	670	683	103,725
	GNMA 673972	3.0000	2046/08/01	150	136	20,649
	GNMA 784660	4.0000	2043/04/01	1,385	1,347	204,305
	GNMA 784985	3.5000	2048/09/01	853	796	120,748
	GNMA 785054	3.0000	2050/06/01	108	99	15,081
	GNMA 786652	3.0000	2052/04/01	324	289	43,878
	GNMA AM4380	4.0000	2045/05/01	394	380	57,635

# 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	GNMA AT8064	3.0000	2046/08/01	14	13	2,037
	GNMA AT9856	3.0000	2046/10/01	168	152	23,071
	GNMA AW5280	3.0000	2046/10/01	192	175	26,671
	GNMA BL6858	4.5000	2049/03/01	352	344	52,252
	GNMA BJ1330	5.0000	2049/02/01	877	897	136,059
	GNMA BK3755	5.0000	2049/02/01	96	96	14,565
	GNMA BL6016	6.0000	2049/02/01	29	30	4,591
	GNMA BL6161	6.0000	2048/12/01	42	45	6,837
	GNMA BL6184	6.0000	2049/02/01	42	45	6,873
	GNMA BL6185	6.0000	2049/01/01	49	52	7,894
	GNMA BL6216	6.0000	2049/03/01	66	70	10,721
	GNMA BL6217	6.0000	2049/03/01	95	100	15,236
	GNMA BL6218	6.0000	2049/02/01	23	24	3,722
	GNMA BL6219	6.0000	2049/03/01	49	51	7,854
	GNMA BL6235	6.0000	2049/04/01	65	68	10,393
	GNMA BM1953	6.0000	2049/03/01	23	24	3,737
	GNMA BM2417	3.5000	2049/08/01	185	170	25,843
	GNMA BM4196	6.0000	2049/04/01	34	36	5,541
	GNMA BP0638	3.5000	2049/11/01	342	310	47,063
	GNMA BP3296	4.0000	2049/06/01	109	103	15,692
	GNMA BP7324	3.5000	2049/10/01	85	78	11,884
	GNMA BQ3300	4.0000	2049/09/01	215	205	31,140
	GNMA BQ7313	4.5000	2049/10/01	55	54	8,256
	GNMA BQ7315	5.0000	2049/10/01	64	64	9,735
	GNMA BU8612	3.0000	2050/07/01	157	140	21,251
	GNMA CD7429	3.0000	2051/07/01	323	288	43,733
	GNMA CX6938	6.0000	2053/11/01	262	271	41,217
	GNMA II 002921	7.5000	2030/05/01	0.721	0.749	113
	GNMA MA3802	3.0000	2046/07/01	726	664	100,730
	GNMA MA5397	3.5000	2048/08/01	1,062	990	150,216
	GNMA MA7590	3.0000	2051/09/01	7,848	7,073	1,072,824
	GNMA MA8643	3.0000	2053/02/01	2,789	2,527	383,275
	GNMA MA8644	3.5000	2053/02/01	13,180	12,161	1,844,527
	GNR 2024-78 QF	5.4888	2054/05/20	1,500	1,506	228,475
	STACR 2023-HQA3 M1	6.2060	2043/11/25	33	33	5,053
社債券	7-ELEVEN INC	1.3000	2028/02/10	846	793	120,351
	7-ELEVEN INC	1.8000	2031/02/10	96	83	12,727
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	4.8750	2028/04/01	250	254	38,579
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.1000	2029/01/19	245	251	38,160
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.3000	2032/01/30	656	607	92,115
	AIRCASLE / IRELAND DAC	5.2500	2030/03/15	265	271	41,198
	AKER BP ASA	5.8000	2054/10/01	335	309	46,973
	ALEXANDER FUND TRUST II	7.4670	2028/07/31	443	474	71,964
	ALLY FINANCIAL INC	8.0000	2031/11/01	288	326	49,540
	AMERICAN ELECTRIC POWER	5.8000	2056/03/15	515	510	77,414
	AMERICAN ELECTRIC POWER	6.0500	2056/03/15	170	169	25,728
	AMGEN INC	5.6500	2053/03/02	187	188	28,625
	AMGEN INC	5.7500	2063/03/02	436	436	66,256
	APPALACHIAN POWER CO	5.8000	2035/10/01	910	959	145,548
	ARES CAPITAL CORP	3.8750	2026/01/15	1,317	1,314	199,389
	ARTHUR J GALLAGHER & CO	4.8500	2029/12/15	260	266	40,356
	ASSTEAD CAPITAL INC	5.9500	2033/10/15	850	905	137,278
	AT&T INC	2.5500	2033/12/01	240	205	31,169
	AT&T INC	4.7500	2046/05/15	134	120	18,259
	AT&T INC	3.5500	2055/09/15	1,317	909	138,010
	ATHENE GLOBAL FUNDING	5.5260	2031/07/11	625	646	98,074

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	ATHENE GLOBAL FUNDING	5.3220	2031/11/13	384	393	59,650
	ATHENE GLOBAL FUNDING	5.5430	2035/08/22	135	136	20,733
	ATHENE HOLDING LTD	5.8750	2034/01/15	207	215	32,697
	ATHENE HOLDING LTD	6.2500	2054/04/01	121	121	18,357
	AVIATION CAPITAL GROUP	5.3750	2029/07/15	537	551	83,583
	AVIATION CAPITAL GROUP	5.1250	2030/04/10	425	433	65,732
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.7500	2029/11/15	464	483	73,270
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	4.9000	2030/10/10	485	489	74,264
	BAE SYSTEMS PLC	5.1250	2029/03/26	660	681	103,415
	BAE SYSTEMS PLC	5.3000	2034/03/26	200	208	31,642
	BAE SYSTEMS PLC	5.5000	2054/03/26	300	307	46,611
	BANCO SANTANDER SA	5.1790	2025/11/19	400	400	60,700
	BANCO SANTANDER SA	4.3790	2028/04/12	1,200	1,207	183,141
	BANCO SANTANDER SA	6.9210	2033/08/08	200	222	33,802
	BANK OF AMERICA CORP	2.4960	2031/02/13	348	323	49,121
	BANK OF AMERICA CORP	5.4680	2035/01/23	1,074	1,126	170,911
	BANK OF AMERICA CORP	5.4250	2035/08/15	764	783	118,834
	BANK OF AMERICA CORP	3.8460	2037/03/08	799	750	113,851
	BANK OF MONTREAL	3.8030	2032/12/15	290	285	43,324
	BANK OF NOVA SCOTIA	7.3500	2085/04/27	610	632	95,925
	BARCLAYS PLC	5.3670	2031/02/25	450	465	70,654
	BAT CAPITAL CORP	4.6250	2033/03/22	475	472	71,646
	BBCMS 2019-C4 XA	1.6606	2052/08/01	8,104	358	54,309
	BBCMS 2019-C5 C	3.7100	2052/11/01	1,272	1,134	172,044
	BERRY GLOBAL INC	5.5000	2028/04/15	61	62	9,544
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	3.2500	2027/03/15	309	303	45,977
	BMARK 2020-B21 XA	1.5258	2053/12/03	5,403	296	44,995
	BOEING CO	2.1960	2026/02/04	574	570	86,474
	BOEING CO	2.9500	2030/02/01	79	74	11,344
	BOEING CO	6.1250	2033/02/15	446	482	73,194
	BOEING CO	3.6000	2034/05/01	174	158	24,022
	BOEING CO	3.2500	2035/02/01	145	126	19,254
	BOEING CO	3.5000	2039/03/01	60	48	7,423
	BOEING CO	6.8750	2039/03/15	195	222	33,821
	BOEING CO	3.3750	2046/06/15	524	378	57,422
	BOEING CO	3.9000	2049/05/01	153	117	17,776
	BOEING CO	3.9500	2059/08/01	475	342	51,997
	BOEING CO/THE	6.2590	2027/05/01	20	20	3,123
	BOEING CO/THE	6.2980	2029/05/01	28	29	4,523
	BOEING CO/THE	6.8580	2054/05/01	236	271	41,120
	BROADCOM INC	4.9260	2037/05/15	727	731	110,901
	BROWN & BROWN INC	4.9000	2030/06/23	444	451	68,509
	BROWN & BROWN INC	5.2500	2032/06/23	144	148	22,466
	BROWN & BROWN INC	5.5500	2035/06/23	192	198	30,179
	BRUNSWICK CORP	5.8500	2029/03/18	314	325	49,362
	BRUNSWICK CORP	2.4000	2031/08/18	318	278	42,222
	BRUNSWICK CORP	5.1000	2052/04/01	384	313	47,567
	BSCMS 2004-PR31 X1	0.0000	2041/02/01	47	0	0
	CAIXABANK SA	4.6340	2029/07/03	295	297	45,182
	CAIXABANK SA	5.6730	2030/03/15	405	421	63,947
	CAN NATURAL RES	7.2000	2032/01/15	424	479	72,672
	CANADIAN NATL RESOURCES	5.0000	2029/12/15	218	223	33,944
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.4930	2031/09/11	340	337	51,243
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.6240	2031/10/30	209	236	35,843
	CARLISLE COS INC	5.2500	2035/09/15	180	183	27,802
	CARNIVAL CORP	4.0000	2028/08/01	765	752	114,164



# 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
CARNIVAL CORP	5.1250	2029/05/01	525	530	80,426	
CARNIVAL CORP	5.7500	2030/03/15	671	686	104,116	
CARNIVAL CORP	5.7500	2032/08/01	600	612	92,829	
CAS 2015-C04 1M2	10.1705	2028/04/25	34	34	5,293	
CAS 2016-C01 1M2	11.2205	2028/08/25	179	182	27,665	
CAS 2016-C01 2M2	11.4205	2028/08/25	25	25	3,876	
CAS 2016-C02 1M2	10.4705	2028/09/25	156	158	23,973	
CAS 2016-C03 2M2	10.3705	2028/10/25	20	20	3,146	
CAS 2016-C04 1M2	8.7205	2029/01/25	799	813	123,456	
CAS 2016-C05 2M2	8.9205	2029/01/25	507	515	78,248	
CAS 2016-C06 1M2	8.7205	2029/04/25	14	15	2,279	
CAS 2016-C07 2M2	8.8205	2029/05/25	329	337	51,229	
CAS 2017-C06 2M2	7.2705	2030/02/25	278	282	42,906	
CAS 2017-C06 2M2C	7.2705	2030/02/25	110	112	17,068	
CAS 2018-C02 2M2	6.6705	2030/08/25	16	17	2,586	
CAS 2021-R03 1M1	5.2060	2041/12/25	1	1	228	
CAS 2021-R03 1M2	6.0060	2041/12/25	149	149	22,718	
CAS 2022-R01 1M1	5.3560	2041/12/25	61	61	9,377	
CAS 2022-R02 2M1	5.5560	2041/12/25	27	27	4,186	
CAS 2022-R03 1M2	7.8560	2042/03/25	51	52	8,001	
CAS 2022-R04 1M2	7.4560	2042/03/25	55	56	8,571	
CAS 2022-R05 2M1	6.2560	2042/04/25	38	38	5,902	
CAS 2022-R09 2M1	6.8560	2042/09/25	138	140	21,346	
CAS 2023-R01 1M1	6.7560	2042/12/25	16	16	2,480	
CAS 2023-R02 1M1	6.6560	2043/01/25	31	32	4,862	
CAS 2023-R06 1M1	6.0560	2043/07/25	33	33	5,119	
CAS 2023-R07 2M1	6.3060	2043/09/25	26	26	4,021	
CAS 2024-R02 1M1	5.4560	2044/02/25	6	6	991	
CAS 2024-R03 2M1	5.5060	2044/03/25	35	35	5,424	
CAS 2024-R04 1M1	5.4560	2044/05/25	45	45	6,837	
CAS 2024-R06 1A1	5.5060	2044/09/25	152	153	23,272	
CAS 2024-R06 1M1	5.4060	2044/09/25	19	19	2,931	
CAS 2025-R01 1A1	5.3060	2045/01/25	196	197	29,894	
CAS 2025-R01 1M1	5.4560	2045/01/25	184	184	28,039	
CAS 2025-R02 1A1	5.3560	2045/02/25	189	189	28,771	
CAS 2025-R02 1M1	5.5060	2045/02/25	496	497	75,472	
CAS 2025-R04 1A1	5.3560	2045/05/25	256	256	38,939	
CAS 2025-R04 1M1	5.5560	2045/05/25	684	686	104,104	
CAS 2025-R06 1A1	5.2560	2045/09/25	480	481	73,006	
CBS CORP	4.2000	2029/06/01	256	251	38,169	
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.6650	2027/07/15	490	499	75,723	
CENTENE CORP	2.6250	2031/08/01	500	431	65,490	
CENTERPOINT ENERGY RES	5.4000	2034/07/01	209	217	33,059	
CFCRE 2011-C2 D	5.0798	2047/12/01	226	223	33,884	
CFCRE 2011-C2 E	5.0798	2047/12/01	455	430	65,333	
CGCMT 2014-GC21 C	4.7800	2047/05/01	133	130	19,780	
CGCMT 2016-P4 AS	3.0750	2049/07/01	870	845	128,281	
CGCMT 2016-P6 B	4.1522	2049/12/01	1,032	963	146,191	
CGCMT 2018-C6 XA	0.7610	2051/11/01	16,945	345	52,457	
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.2500	2029/01/15	1,038	969	146,972	
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.8500	2035/12/01	155	157	23,891	
CHASE 2025-10 A11	5.6687	2065/07/25	137	137	20,808	
CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5000	2029/10/01	1,223	1,221	185,295	
CITIGROUP INC	4.4500	2027/09/29	695	698	105,969	
CITIGROUP INC	4.5030	2031/09/11	540	542	82,292	
CITIGROUP INC	6.1740	2034/05/25	154	164	24,891	

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	CITIGROUP INC	7.1250	2074/05/29	387	397	60,239
	CITIGROUP INC	6.8750	—	727	744	112,853
	CNA FINANCIAL CORP	5.1250	2034/02/15	255	257	39,070
	CNO GLOBAL FUNDING	2.6500	2029/01/06	150	142	21,620
	CNO GLOBAL FUNDING	4.9500	2029/09/09	136	138	21,074
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.9270	2030/08/15	255	271	41,108
	COMM 2017-COR2 C	4.5869	2050/09/01	454	434	65,935
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.6880	2031/03/11	450	409	62,133
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.8370	2034/03/13	430	455	69,114
	CONSTELLATION EN GEN LLC	5.6000	2028/03/01	656	679	103,059
	CONSTELLATION EN GEN LLC	6.1250	2034/01/15	110	120	18,227
	CONSTELLATION EN GEN LLC	6.5000	2053/10/01	268	300	45,585
	CONSTELLATION EN GEN LLC	5.7500	2054/03/15	87	89	13,515
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.8500	2029/04/05	340	336	51,019
	CROWN CASTLE INC	4.9000	2029/09/01	828	842	127,849
	CROWN CASTLE INTL CORP	3.8000	2028/02/15	162	160	24,359
	CSAIL 2015-C1 C	3.9582	2050/04/01	439	399	60,524
	CSAIL 2016-C7 AS	3.9579	2049/11/01	884	868	131,790
	CSMC 2016-NXSR AS	4.0491	2049/12/01	463	452	68,702
	CVS HEALTH CORP	5.0000	2032/09/15	489	499	75,718
	CVS HEALTH CORP	4.7800	2038/03/25	653	618	93,869
	CVS HEALTH CORP	7.0000	2055/03/10	175	182	27,725
	D.R. HORTON INC	5.0000	2034/10/15	413	420	63,812
	D.R. HORTON INC	5.5000	2035/10/15	924	964	146,216
	DBUBS 2011-LC3A D	5.3508	2044/08/01	1,205	1,162	176,370
	DICK'S SPORTING GOODS	3.1500	2032/01/15	283	260	39,537
	DICK'S SPORTING GOODS	4.1000	2052/01/15	380	286	43,383
	DOMINION ENERGY INC	6.2000	2056/02/15	250	250	37,929
	DT MIDSTREAM INC	5.8000	2034/12/15	555	576	87,418
	DTE ENERGY CO	5.8500	2034/06/01	265	283	42,962
	DUKE ENERGY CORP	5.4500	2034/06/15	138	144	21,865
	DUKE ENERGY CORP	5.8000	2054/06/15	110	112	17,022
	EASTERN ENERGY GAS	5.8000	2035/01/15	357	377	57,198
	EASTERN ENERGY GAS	5.6500	2054/10/15	153	151	22,990
	EL PASO NATURAL GAS	8.3750	2032/06/15	686	824	125,081
	ENEL FINANCE INTL NV	4.3750	2030/09/30	200	199	30,257
	ENEL FINANCE INTL NV	7.5000	2032/10/14	500	579	87,834
	ENERGY TRANSFER LP	5.2500	2029/07/01	1,327	1,369	207,726
	ENERGY TRANSFER LP	5.2000	2030/04/01	158	163	24,787
	EPR PROPERTIES	4.5000	2027/06/01	149	149	22,623
EQUINIX INC	3.2000	2029/11/18	486	467	70,848	
EXELON CORP	5.1500	2029/03/15	823	849	128,818	
EXELON CORP	5.6250	2035/06/15	346	364	55,293	
F&G ANNUITIES & LIFE INC	6.5000	2029/06/04	385	402	61,069	
FIFTH THIRD BANCORP	6.3390	2029/07/27	486	512	77,780	
FIGRE 2025-FL1 A1	5.2650	2055/07/25	145	145	22,067	
FIRSTENERGY TRANSMISSION	4.5500	2030/01/15	280	282	42,892	
FMC CORP	8.4500	2055/11/01	580	599	90,897	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.8000	2027/03/05	385	389	59,053	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.1250	2027/08/17	310	305	46,350	
FOUNDRY JV HOLDCO LLC	5.5000	2031/01/25	345	359	54,589	
FOUNDRY JV HOLDCO LLC	6.1500	2032/01/25	200	215	32,671	
FREMF 2015-K51 B	4.1752	2048/10/01	56	56	8,590	
GARTNER INC	3.6250	2029/06/15	93	89	13,543	
GARTNER INC	3.7500	2030/10/01	308	292	44,426	
GENERAL MOTORS FINL CO	5.8000	2029/01/07	370	385	58,511	

# 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	千円
社債券 GENERAL MOTORS FINL CO	4.9000	2029/10/06	253	257 38,995
GEORGIA POWDER CO	4.9500	2033/05/17	423	433 65,732
GEORGIA-PACIFIC LLC	4.9500	2032/06/30	440	453 68,769
GLENCORE FUNDING LLC	6.3750	2030/10/06	711	770 116,877
GLP CAPITAL LP / FIN II	3.2500	2032/01/15	205	184 28,025
GLP CAPITAL LP / FIN II	6.7500	2033/12/01	291	317 48,109
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6500	—	120	117 17,767
GSK CONSUMER HEALTHCARE	3.3750	2027/03/24	592	587 89,169
GSMS 2014-GC22 AS	4.1130	2047/06/01	405	379 57,620
GSMS 2014-GC22 XA	0.5820	2047/06/01	4,036	24 3,655
HCA INC	3.6250	2032/03/15	126	118 18,039
HCA INC	5.6000	2034/04/01	195	203 30,938
HCA INC	6.0000	2054/04/01	258	260 39,584
HOWMET AEROSPACE INC	3.0000	2029/01/15	555	537 81,462
HOWMET AEROSPACE INC	5.9500	2037/02/01	224	243 36,986
HP ENTERPRISE CO	4.5500	2029/10/15	276	278 42,259
HP ENTERPRISE CO	4.8500	2031/10/15	289	292 44,405
HUMANA INC	5.7500	2028/05/01	539	557 84,591
HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.5000	2029/03/01	1,028	964 146,343
HYATT HOTELS CORP	5.2500	2029/06/30	335	345 52,361
HYATT HOTELS CORP	5.3750	2031/12/15	225	231 35,061
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.5000	2029/01/16	455	483 73,273
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.3500	2029/03/19	313	322 48,921
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	4.5500	2029/09/26	175	175 26,617
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.3750	2030/04/08	58	62 9,419
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.4000	2031/01/08	154	159 24,149
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.4000	2032/06/23	50	51 7,857
ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.8090	2027/05/08	235	240 36,427
ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.8490	2029/05/08	200	209 31,768
ILLUMINA INC	4.6500	2026/09/09	289	290 44,044
ING GROEP NV	6.0830	2027/09/11	625	635 96,432
INTEL CORP	4.1500	2032/08/05	665	645 97,954
INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.3500	2029/06/15	325	328 49,859
INTERCONTINENTALEXCHANGE	1.8500	2032/09/15	175	148 22,590
INTERPUBLIC GROUP COS	2.4000	2031/03/01	157	140 21,362
JANE STREET GRP/JSG FIN	6.7500	2033/05/01	515	530 80,515
JBS USA HOLD/FOOD/LUX CO	6.7500	2034/03/15	561	620 94,100
JBS USA/FOOD/FINANCE	3.0000	2029/02/02	666	639 97,066
JEFFERIES FIN GROUP INC	4.5000	2026/09/15	540	540 81,934
JEFFERIES FIN GROUP INC	6.2000	2034/04/14	236	246 37,442
JPMBB 2014-C23 B	4.6878	2047/09/01	1,225	1,188 180,268
JPMCC 2012-C6 E	5.1293	2045/05/01	456	447 67,798
JPMCC 2012-LC9 D	3.6889	2047/12/01	1,398	1,324 200,913
JPMMT 2023-HE2 A1	6.0888	2054/03/20	166	166 25,305
JPMORGAN CHASE & CO	5.1400	2031/01/24	543	562 85,373
JPMORGAN CHASE & CO	5.5020	2036/01/24	213	224 34,036
JPMORGAN CHASE & CO	5.5760	2036/07/23	165	172 26,089
KELLANOVA	7.4500	2031/04/01	76	87 13,325
KELLANOVA	4.5000	2046/04/01	58	51 7,806
KENVUE INC	4.9000	2033/03/22	764	780 118,340
KRAFT FOODS GROUP INC	6.8750	2039/01/26	135	151 23,034
KRAFT HEINZ FOODS CO	4.6250	2039/10/01	135	124 18,869
LNR 2002-1A EFXD	7.5020	2037/07/01	3,920	0.039 5
LPL HOLDINGS INC	6.7500	2028/11/17	310	331 50,249
LPL HOLDINGS INC	5.2000	2030/03/15	314	322 48,850
MACQUARIE AIRFINANCE HLD	5.1500	2030/03/17	279	283 42,979

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	千円
社債券 MACQUARIE AIRFINANCE HLD	6.5000	2031/03/26	319	342 52,018
MARS INC	4.6500	2031/04/20	40	40 6,190
MARS INC	5.0000	2032/03/01	170	174 26,532
MARS INC	5.2000	2035/03/01	221	228 34,582
MARS INC	5.6500	2045/05/01	225	231 35,176
MARS INC	5.7000	2055/05/01	167	172 26,130
MARS INC	5.8000	2065/05/01	115	119 18,120
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.7500	2029/02/15	476	498 75,535
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.9500	2033/09/15	332	358 54,388
MASTEC INC	5.9000	2029/06/15	152	159 24,174
META PLATFORMS INC	5.4000	2054/08/15	585	579 87,965
META PLATFORMS INC	5.7500	2063/05/15	243	249 37,906
META PLATFORMS INC	5.5500	2064/08/15	348	347 52,738
METLIFE CAPITAL TRUST IV	7.8750	2037/12/15	597	666 101,015
METROPOLITAN LIFE INS CO	7.8000	2025/11/01	750	750 113,873
MORGAN STANLEY	5.1230	2029/02/01	1,527	1,561 236,834
MORGAN STANLEY	5.2300	2031/01/15	13	13 2,044
MORGAN STANLEY	5.2970	2037/04/20	845	862 130,788
MORGAN STANLEY	5.9480	2038/01/19	104	109 16,616
MORGAN STANLEY	5.9420	2039/02/07	354	372 56,441
MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.8500	2030/08/15	112	114 17,381
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.3000	2030/11/15	98	89 13,522
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.2000	2032/08/15	344	357 54,164
MSBAM 2015-C22 B	3.8830	2048/04/01	623	584 88,704
MSCI INC	3.6250	2030/09/01	844	809 122,706
NASDAQ INC	5.5500	2034/02/15	71	74 11,344
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN	4.8750	2045/04/15	375	327 49,700
NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.3000	2032/03/15	872	912 138,392
NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.9000	2055/03/15	290	301 45,799
NISOURCE INC	5.2000	2029/07/01	600	621 94,215
NORTHERN STATES PWR-MINN	5.0500	2035/05/15	486	500 75,852
NRG ENERGY INC	2.0000	2025/12/02	608	604 91,682
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.2000	2029/08/01	342	350 53,089
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5000	2031/05/01	169	189 28,813
ONCOR ELECTRIC DELIVERY	4.9500	2052/09/15	622	576 87,465
ONEOK INC	4.7500	2031/10/15	437	438 66,493
ONEOK INC	6.1000	2032/11/15	464	499 75,724
ORACLE CORP	4.4500	2030/09/26	230	230 34,928
ORACLE CORP	4.8000	2032/09/26	305	306 46,447
ORACLE CORP	3.6500	2041/03/25	671	537 81,511
OSHKOSH CORP	4.6000	2028/05/15	844	851 129,180
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.1000	2029/01/15	304	318 48,301
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.5500	2029/05/15	134	138 20,969
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9000	2032/06/15	204	214 32,537
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.9500	2034/03/15	200	222 33,820
PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.9500	2050/07/01	339	292 44,358
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.7500	2053/01/15	420	455 69,122
PARAMOUNT GLOBAL	3.7000	2028/06/01	130	127 19,313
PARAMOUNT GLOBAL	4.9500	2031/01/15	170	167 25,435
PARAMOUNT GLOBAL	4.3750	2043/03/15	269	206 31,266
PENSKO TRUCK LEASING/PTL	4.4000	2027/07/01	1,237	1,242 188,400
PFIZER INVESTMENT ENTER	4.7500	2033/05/19	702	715 108,500
PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3000	2053/05/19	323	315 47,868
PHILIP MORRIS INTL INC	5.1250	2030/02/15	771	799 121,280
PHILIP MORRIS INTL INC	4.3750	2030/04/30	240	241 36,687
PHILIP MORRIS INTL INC	4.7500	2031/11/01	283	289 43,960

# 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					
PILGRIM'S PRIDE CORP	3.5000	2032/03/01	145	133	20,229
PNC FINANCIAL SERVICES	4.6260	2033/06/06	1,166	1,161	176,175
PNC FINANCIAL SERVICES	5.3730	2036/07/21	98	101	15,394
PUGET SOUND ENERGY INC	5.4480	2053/06/01	291	286	43,434
PVH CORP	5.0000	2030/06/13	45	45	6,960
ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.0000	2029/02/15	628	641	97,308
ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8000	2032/03/15	281	266	40,453
ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.0000	2055/04/15	575	595	90,375
ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.1250	2055/04/15	290	307	46,572
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.3750	2036/01/15	270	273	41,430
ROYALTY PHARMA PLC	5.1500	2029/09/02	343	353	53,614
ROYALTY PHARMA PLC	5.4000	2034/09/02	297	305	46,278
ROYALTY PHARMA PLC	5.2000	2035/09/25	245	246	37,437
SEMPRA ENERGY	5.5000	2033/08/01	243	254	38,578
SHRN 2025-MF18 A	5.3000	2040/10/15	570	570	86,559
SMBC AVIATION CAPITAL FI	5.3000	2029/04/03	482	496	75,301
SOUTH BOW USA INFRA HLDS	5.0260	2029/10/01	471	477	72,449
SOUTH BOW USA INFRA HLDS	5.5840	2034/10/01	221	223	33,864
SOUTHERN CO	5.5000	2033/03/15	61	63	9,649
SOUTHERN CO	5.7000	2034/03/15	306	325	49,378
SOUTHERN CO GAS CAPITAL	4.9500	2034/09/15	378	381	57,818
SOUTHERN POWER CO	4.2500	2030/10/01	90	89	13,610
SOUTHERN POWER CO	4.9000	2035/10/01	165	164	24,939
SPRINT CAPITAL CORP	6.8750	2028/11/15	674	727	110,355
STACR 2015-DNA3 M3	9.1705	2028/04/25	84	84	12,775
STACR 2021-DNA5 M2	6.0060	2034/01/25	34	34	5,263
STACR 2021-DNA6 M2	5.8560	2041/10/25	127	128	19,415
STACR 2021-DNA7 M2	6.1560	2041/11/25	459	462	70,192
STACR 2021-HQA4 M1	5.3060	2041/12/25	29	30	4,553
STACR 2022-DNA2 M1A	5.6560	2042/02/25	11	11	1,810
STACR 2022-DNA3 M1B	7.2560	2042/04/25	15	15	2,339
STACR 2022-DNA5 M1A	7.3060	2042/06/25	472	481	73,059
STACR 2022-DNA6 M1A	6.5060	2042/09/25	46	46	7,057
STACR 2022-DNA6 M1B	8.0560	2042/09/25	25	26	3,977
STACR 2022-HQA1 M1A	6.4560	2042/03/25	6	6	1,056
STACR 2022-HQA2 M1A	7.0060	2042/07/25	678	693	105,211
STACR 2022-HQA3 M1A	6.6560	2042/08/25	260	265	40,274
STACR 2023-DNA1 M1A	6.4480	2043/03/25	58	58	8,935
STACR 2023-HQA2 M1A	6.3560	2043/06/25	55	55	8,469
STACR 2023-HQA3 A1	6.2060	2043/11/25	103	104	15,901
STACR 2024-DNA1 A1	5.7060	2044/02/25	122	122	18,597
STACR 2024-DNA2 A1	5.6060	2044/05/25	101	102	15,510
STACR 2025-DNA1 A1	5.3060	2045/01/25	398	398	60,426
STACR 2025-DNA2 A1	5.4560	2045/05/25	166	167	25,331
STACR 2025-DNA3 M1	5.4704	2045/09/25	727	727	110,401
STAR 2022-1 A1	2.4470	2066/12/25	511	462	70,152
SYNOPSIS INC	5.1500	2035/04/01	409	417	63,286
SYNOPSIS INC	5.7000	2055/04/01	31	31	4,792
TAPESTRY INC	5.1000	2030/03/11	253	259	39,390
TAPESTRY INC	3.0500	2032/03/15	91	82	12,519
TAPESTRY INC	5.5000	2035/03/11	312	319	48,453
TARGA RESOURCES PARTNERS	4.8750	2031/02/01	203	203	30,897
TIME WARNER ENT	8.3750	2033/07/15	479	564	85,663
T-MOBILE USA INC	4.9500	2035/11/15	975	976	148,091
TOLL BROS FINANCE CORP	4.3500	2028/02/15	281	282	42,772
TOLL BROS FINANCE CORP	3.8000	2029/11/01	291	286	43,377

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					
TRUIST BANK	4.6320	2029/09/17	305	307	46,612
TRUIST FINANCIAL CORP	5.7110	2035/01/24	469	495	75,172
UBSCM 2017-C7 XA	1.1225	2050/12/01	13,706	241	36,692
UBSCM 2018-C14 A4	4.4480	2051/12/01	563	563	85,513
US BANCORP	2.4910	2036/11/03	767	664	100,798
VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.2500	2030/01/15	1,015	1,031	156,391
VERIZON COMMUNICATIONS	4.7800	2035/02/15	1,437	1,421	215,567
VERTIV GROUP CORPORATION	4.1250	2028/11/15	769	751	114,015
VICI PROPERTIES / NOTE	3.7500	2027/02/15	150	148	22,559
VICI PROPERTIES / NOTE	4.5000	2028/01/15	423	422	64,155
VICI PROPERTIES / NOTE	3.8750	2029/02/15	438	428	65,001
VICI PROPERTIES LP	4.7500	2028/02/15	401	405	61,452
VICI PROPERTIES LP	5.7500	2034/04/01	381	395	60,035
VIPER ENERGY PARTNERS LL	4.9000	2030/08/01	231	233	35,431
VIPER ENERGY PARTNERS LL	5.7000	2035/08/01	210	214	32,508
VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.0500	2034/08/15	340	347	52,725
VIRGINIA ELEC & POWER CO	4.9000	2035/09/15	495	496	75,283
VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.7000	2027/01/30	448	444	67,469
VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3000	2029/07/15	666	664	100,783
VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.6000	2030/10/15	110	110	16,714
VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.9500	2033/10/15	61	68	10,339
VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.0000	2034/04/15	409	432	65,554
WAMU 2005-AR1 A1B	5.0523	2045/01/25	310	301	45,798
WAMU 2005-AR11 A1B2	5.1723	2045/08/25	366	363	55,083
WAMU 2005-AR11 A1B3	5.0723	2045/08/25	687	681	103,393
WAMU 2005-AR13 A1B3	4.9923	2045/10/25	740	732	111,088
WBCMT 2006-C29 IO	0.4877	2048/11/01	63	0.104	15
WELLS FARGO & COMPANY	3.9000	—	323	319	48,466
WESTAVACO CORP	8.2000	2030/01/15	374	430	65,278
WESTAVACO CORP	7.9500	2031/02/15	92	106	16,189
WESTPAC BANKING CORP	2.9630	2040/11/16	227	175	26,666
WFCM 2016-BNK1 AS	2.8140	2049/08/01	1,866	1,781	270,150
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/01	716	677	102,695
WFCM 2019-C49 B	4.5460	2052/03/01	990	969	147,033
WFCM 2019-C52 XA	1.7100	2052/08/01	8,446	393	59,736
WFRBS 2011-C3 D	6.0496	2044/03/01	614	221	33,541
WFRBS 2012-C10 C	4.4551	2045/12/01	436	378	57,399
WFRBS 2013-C11 B	3.7140	2045/03/01	437	433	65,812
WILLIAMS COMPANIES INC	5.6000	2035/03/15	362	378	57,345
WOART 2024-A A3	4.8600	2029/03/15	454	456	69,253
WYETH	5.9500	2037/04/01	66	72	10,974
ZOETIS INC	2.0000	2030/05/15	341	311	47,241
ZOETIS INC	5.0000	2035/08/17	915	928	140,851
合 計	—	—	—	—	55,977,992

(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10月15日現在

項目	第109期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	55,977,992	95.6
コール・ローン等、その他	2,580,428	4.4
投資信託財産総額	58,558,421	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151.67円、1ユーロ176.12円です。

(注2) 外貨建純資産（58,072,333千円）の投資信託財産総額（58,558,421千円）に対する比率は99.2%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	(2025年7月15日) 第108期末	(2025年10月15日)現在 第109期末
<b>(A) 資産</b>	<b>57,139,551,449円</b>	<b>59,096,852,247円</b>
コール・ローン等	1,715,215,710	2,159,415,416
公社債(評価額)	54,210,945,818	55,977,992,769
未収入金	694,867,075	543,400,000
未収利息	476,729,845	357,562,176
前払費用	20,780,887	17,493,506
その他未収収益	21,012,114	40,988,380
<b>(B) 負債</b>	<b>1,384,614,086</b>	<b>1,378,188,193</b>
未払金	839,320,981	799,309,496
未払収益分配金	264,603,168	291,611,363
未払解約金	54,025,115	51,570,758
未払信託報酬	225,999,127	235,006,174
その他未払費用	665,695	690,402
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>55,754,937,363</b>	<b>57,718,664,054</b>
元本	66,150,792,234	64,802,525,308
次期繰越損益金	△10,395,854,871	△ 7,083,861,254
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>66,150,792,234口</b>	<b>64,802,525,308口</b>
1万口当たり基準価額(C / D)	<b>8,428円</b>	<b>8,907円</b>

(注1) 当作成期首元本額 67,155,818,533円  
 当作成期中追加設定元本額 590,632,422円  
 当作成期中一部解約元本額 2,943,925,647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7,083,861,254円です。

## 損益の状況

項目	(第108期 2025年4月16日～2025年7月15日) (第109期 2025年7月16日～2025年10月15日)	
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>589,866,352円</b>	<b>586,868,541円</b>
受取利息	568,207,178	567,241,381
その他収益金	21,659,174	19,627,160
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,873,999,896</b>	<b>3,038,855,384</b>
売買益	2,077,158,243	3,106,943,575
売買損	△ 203,158,347	△ 68,088,191
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 228,105,454</b>	<b>△ 237,240,151</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>2,235,760,794</b>	<b>3,388,483,774</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>3,147,562,780</b>	<b>4,995,693,165</b>
(分配準備積立金)	( 8,917,801,172)	( 8,967,613,531)
(繰越欠損金)	(△ 5,770,238,392)	(△ 3,971,920,366)
<b>(F) 追加信託差損益金*</b>	<b>△15,514,575,277</b>	<b>△15,176,426,830</b>
(配当等相当額)	( 6,432,300,940)	( 6,335,362,194)
(売買損益相当額)	(△21,946,876,217)	(△21,511,789,024)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>△10,131,251,703</b>	<b>△ 6,792,249,891</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 264,603,168</b>	<b>△ 291,611,363</b>
次期繰越損益金(G + H)	△10,395,854,871	△ 7,083,861,254
追加信託差損益金	△15,514,575,277	△15,176,426,830
(配当等相当額)	( 6,432,300,940)	( 6,335,362,194)
(売買損益相当額)	(△21,946,876,217)	(△21,511,789,024)
分配準備積立金	9,188,455,910	9,224,461,529
繰越欠損金	△ 4,069,735,504	△ 1,131,895,953

(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に要した費用は111,760,513円です。

## 分配金の計算過程

項目	第108期	第109期
(a) 経費控除後の配当等収益	535,257,906円	548,459,361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	6,432,300,940円	6,335,362,194円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	8,917,801,172円	8,967,613,531円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	15,885,360,018円	15,851,435,086円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,401.39円	2,446.11円
(g) 分配金	264,603,168円	291,611,363円
(h) 分配金(1万口当たり)	40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。

## 運用者情報

### ■当社運用担当者情報について

- ・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

### ■ニッセイ／パトナム・インカムオープン



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/npio/main.html>

### ■ニッセイ／パトナム・インカムオープン（確定拠出年金向け）



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/dcnpio/main.html>

# 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券 <span>特化型</span>
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。