

第111期末 (2026年4月15日)

基準価額 9,285円

純資産総額 581億円

第110期～第111期
(2025年10月16日～2026年4月15日)

騰落率 5.3%

分配金合計 90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。

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10月16日～2026年4月15日

第110期 (決算日 2026年1月15日)

第111期 (決算日 2026年4月15日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ／パトナム・インカムオープン」は、このたび第111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。

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。



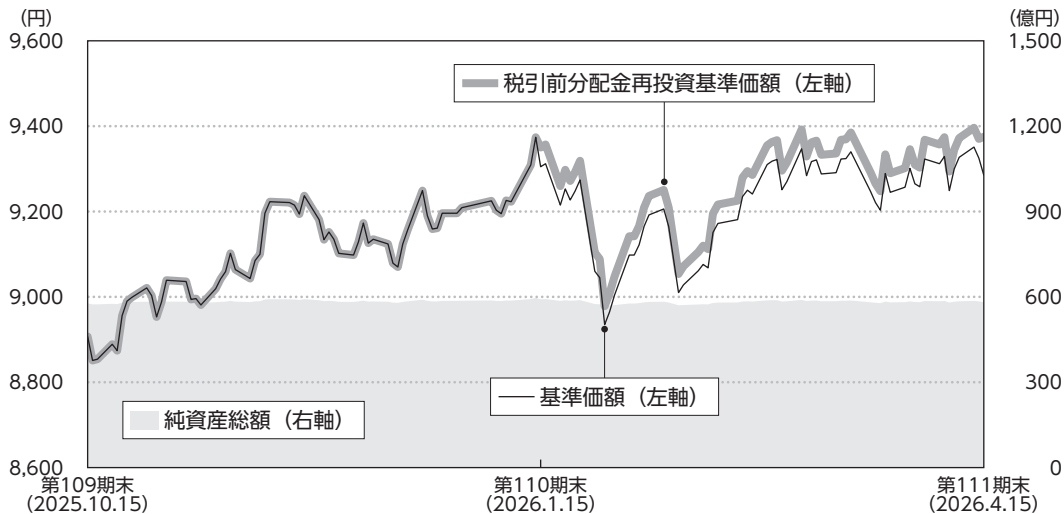
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2025年10月16日～2026年4月15日

基準価額等の推移



第110期首	8,907円	既払分配金	90円
第111期末	9,285円	騰落率 (分配金再投資ベース)	5.3%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

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

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・当作成期初から11月下旬にかけて、高市新政権が財政拡張的な政策に動くとの思惑や米追加利下げ観測の後退を受けて、米ドル高円安基調で推移したこと
- ・2月中旬から3月中旬にかけて、イラン情勢の緊迫化に伴う有事の米ドル買いが進み、米ドル高円安が大幅に進行したこと

<下落要因>

- ・1月下旬に日米双方で為替介入の前段階とされる「レートチェック(取引状況の照会)」が実施されたとの報道が伝わり、為替介入への警戒感から米ドル安円高が急速に進んだこと
- ・3月中旬から下旬にかけて、原油価格の高騰によるインフレ再燃リスクが警戒され、金利が大幅に上昇したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第110期～第111期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	75円	0.823%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,165円です。
(投信会社)	(40)	(0.439)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(30)	(0.329)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(5)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.008	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(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
合計	76	0.830	

(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。

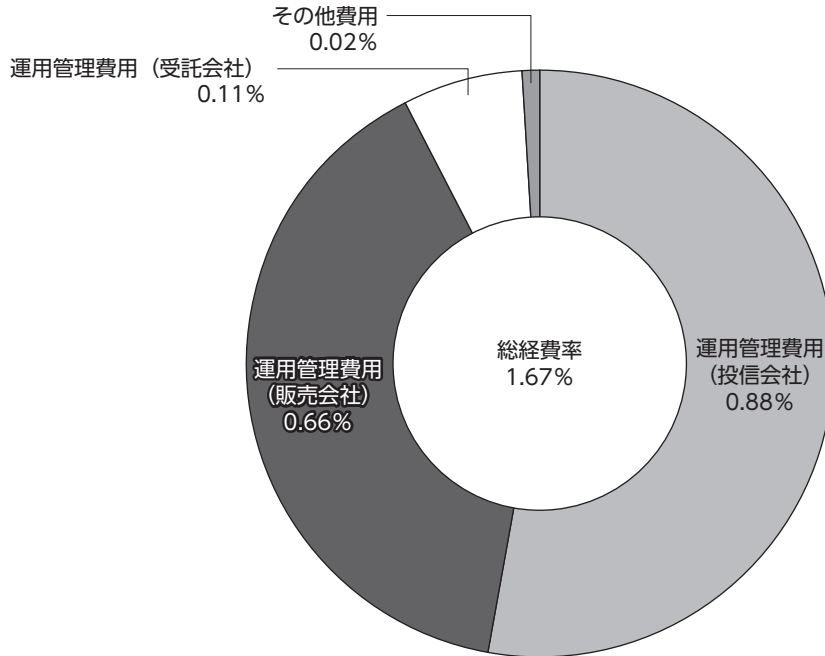
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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上昇しました。

10月下旬の米連邦公開市場委員会（FOMC）において、政策金利の0.25%引き下げと12月以降の量的引き締め終了が決定されましたが、追加利下げには慎重な姿勢が示唆されたことから金利は上昇しました。11月下旬に金利が低下する場面もありましたが、その後は米政府機関閉鎖に伴う経済指標の公表停滞やインフレ加速懸念等により、再び上昇基調で推移しました。2026年1月下旬から2月下旬にかけて世界的な株安やトランプ米政権の関税政策への不透明感から金利は低下しましたが、3月下旬にかけてはイラン情勢の緊迫化を受けた原油価格の高騰によるインフレ再燃リスクが警戒され、大幅に上昇しました。その後、当作成期末にかけては米・イラン間の2週間停戦合意を受けて過度な警戒感が和らいだことから、金利はやや低下する展開となりました。

■ 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高円安となりました。

当作成期初から11月下旬にかけて、高市新政権が財政拡張的な政策に動くとの思惑や米追加利下げ観測の後退を受け、米ドル高円安基調で推移しました。その後、1月に入り高市政権が衆議院解散を表明すると、積極的な財政拡張に対する警戒感から一段と米ドル高円安が進行しました。しかし、1月下旬にレートチェックが実施されたとの報道が伝わると、為替介入への警戒感から米ドル安円高が急速に進みました。月末にかけては米財務長官が為替介入を否定し「強いドル政策を支持する」と発言したことで米ドルが再び買い戻される展開となりました。その後、2月上旬の衆院選で自民党が大勝すると、材料出尽くしから米ドル安円高となりましたが、2月中旬から当作成期末にかけてはイラン情勢緊迫化に伴う有事の米ドル買いが進み、米ドル高円安が大幅に進行しました。

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、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S））（32.7%）、国債（30.5%）、投資適格社債（30.0%）、資産担保証券（ABS）（3.6%）、エージェンシー債（1.0%）、ハイイールド債（0.9%）としています。対参考指標比でCMB Sや投資適格社債を多めとし、国債等を少なめとする配分を継続しました。前作成期末との比較では、モーゲージ証券（含むCMB S）の投資比率が上昇した一方、国債や投資適格社債の投資比率が低下しました。

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

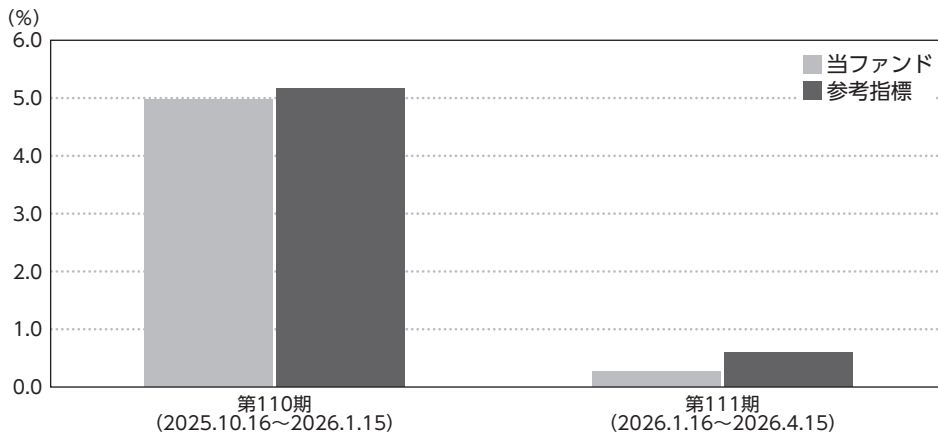
(注1) 比率は外貨建資産に対する評価額比です。

(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+5.3%となり、参考指標騰落率（+5.8%）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110期	第111期
	2025年10月16日～2026年1月15日	2026年1月16日～2026年4月15日
当期分配金（税引前）	45円	45円
対基準価額比率	0.48%	0.48%
当期の収益	45円	45円
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	2,624円	2,636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

米国経済は、労働需給の緩和により雇用の伸びに鈍化の兆しがみられるものの、失業率は依然として歴史的な低水準を維持しています。景気の底堅さが確認される一方で、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格の急騰を受け、インフレの再加速には注意が必要です。

米金利については、短期的には低下余地が限定的であると考えています。パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が「インフレ抑制の進展が確認されるまで利下げを急がない」との慎重な姿勢を強調していることから、FRBの様子見姿勢は長期化する可能性が高いと見ています。当面は中東情勢に一喜一憂するボラティリティ（価格変動性）の高い展開を予想しています。

米国社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、中東情勢の緊迫化により投資家のリスク回避姿勢が強まっていることや、人工知能（AI）による産業構造の変革が及ぼす企業業績への不確実性が意識されていることなどから、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参考指標対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、投資適格社債やCMB Sを対参考指標で多めの配分とし、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	7.7%
US TREASURY 4.75% 2056/2/15	米ドル	4.2
GNMA MA8644 3.5% 2053/2/1	米ドル	3.2
US TREASURY 3.75% 2031/1/31	米ドル	3.2
US TREASURY 2.375% 2029/3/31	米ドル	2.5
US TREASURY 0.625% 2030/8/15	米ドル	2.3
US TREASURY 2.25% 2052/2/15	米ドル	2.1
US TREASURY 1.25% 2031/8/15	米ドル	1.9
GNMA MA7590 3.0% 2051/9/1	米ドル	1.8
US TREASURY 2.75% 2042/8/15	米ドル	1.7
組入銘柄数		666

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

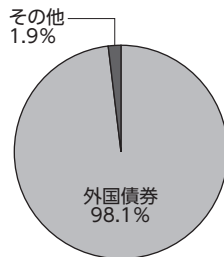
(注2) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

■純資産等

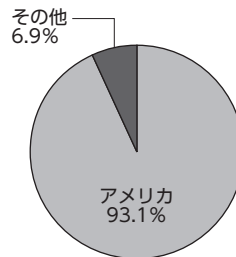
項目	第110期末 2026年1月15日	第111期末 2026年4月15日
純資産総額	59,162,487,671円	58,138,606,449円
受益権総口数	63,580,608,179口	62,616,426,773口
1万円当たり基準価額	9,305円	9,285円

(注) 当作成期間（第110期～第111期）中における追加設定元本額は487,026,915円、同解約元本額は2,673,125,450円です。

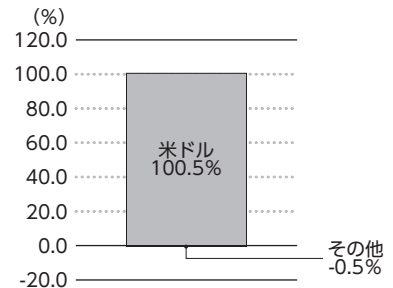
■資産別配分



■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、2026年4月15日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考)	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
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
110期(2026年 1 月15日)	9,305	45	5.0	16,300	32,244	5.2	97.2	59,162
111期(2026年 4 月15日)	9,285	45	0.3	16,325	32,439	0.6	98.1	58,138

(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 110 期	(期首)	円	%		%	%
	2025年10月15日	8,907	—	30,659	—	97.0
	10月末	9,039	1.5	31,102	1.4	97.2
	11月末	9,237	3.7	31,825	3.8	96.7
	12月末	9,209	3.4	31,769	3.6	96.6
第 111 期	(期末)					
	2026年 1 月15日	9,350	5.0	32,244	5.2	97.2
	(期首)					
	2026年 1 月15日	9,305	—	32,244	—	97.2
	1 月末	9,004	△3.2	31,190	△3.3	96.0
	2 月末	9,241	△0.7	32,052	△0.6	97.8
3 月末	9,301	△0.0	32,315	0.2	98.4	
(期末)						
2026年 4 月15日	9,330	0.3	32,439	0.6	98.1	

(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10月16日～2026年4月15日

公社債

		第110期～第111期		
		買付額	売付額	
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 68,510	千米ドル 75,522
		地方債証券	3,590	—
		特殊債券	6,015	—
		社債券	29,778	(6,068) (10,873)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 特殊債券にはTBA取引を含みます。以下同じです。

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

(注5) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2025年10月16日～2026年4月15日

公社債

第110期～第111期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY	2,414,407	US TREASURY	2,589,722
US TREASURY	1,836,279	US TREASURY	2,151,116
US TREASURY	1,535,629	US TREASURY	1,537,195
US TREASURY	1,076,818	US TREASURY	970,325
US TREASURY	710,561	US TREASURY	721,907
US TREASURY	693,675	US TREASURY	692,901
US TREASURY	670,511	US TREASURY	622,676
US TREASURY	395,335	US TREASURY	588,285
FHR 5466 FG	355,204	US TREASURY	542,779
US TREASURY	339,421	US TREASURY	400,323

(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10月16日～2026年4月15日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2026年4月15日現在

外国（外貨建）公社債

区分	第111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	488,361	358,843	57,023,807	98.1	2.0	66.7	29.3	2.1
合計	-	-	57,023,807	98.1	2.0	66.7	29.3	2.1

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当作成期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当作成期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額	
			千米ドル	千米ドル	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	3.5000	2029/03/15	1,370	1,360	216,158	
US TREASURY	2.3750	2029/03/31	9,430	9,064	1,440,453	
US TREASURY	4.1250	2029/11/30	4,460	4,507	716,293	
US TREASURY	0.6250	2030/08/15	9,500	8,287	1,316,984	
US TREASURY	3.7500	2031/01/31	11,640	11,579	1,840,019	
US TREASURY	1.2500	2031/08/15	7,800	6,802	1,080,929	
US TREASURY	2.8750	2032/05/15	4,580	4,303	683,935	
US TREASURY	4.6250	2040/02/15	1,170	1,177	187,064	
US TREASURY	2.7500	2042/08/15	8,090	6,240	991,749	
US TREASURY	2.2500	2052/02/15	12,920	7,847	1,247,022	
US TREASURY	3.0000	2052/08/15	8,650	6,194	984,426	
US TREASURY	4.7500	2056/02/15	15,560	15,268	2,426,277	
US TREASURY	0.6250	2030/05/15	31,860	28,023	4,453,150	
地方債						
証券						
CA ST HLTH FACS AUTH	4.1900	2037/06/01	400	380	60,491	
CALIFORNIA ST-TXBL	4.3500	2032/11/01	500	502	79,930	
FL ST BRD ADMIN FIN-A	5.5260	2034/07/01	355	374	59,445	
FRESNO PENSION-CABS-A	0.0000	2032/08/15	240	180	28,662	
GA HGR ED FACS-A	5.2730	2040/01/01	85	85	13,559	
ILLINOIS ST-A-TXBL	4.9540	2033/04/01	335	340	54,119	
JOBSONHO BEVERAGE-PRE	2.8330	2038/01/01	215	182	29,018	
NY CITY TRANS FIN-F-2	4.6600	2036/02/01	270	267	42,453	
ORANGE -TXBL -REF	2.6500	2034/06/01	185	159	25,374	
PA ECON DEV-TXBL	5.6890	2054/06/01	260	262	41,660	
PHILADELPHIA REDEV-A	5.0020	2038/11/01	405	403	64,078	
POMONA-BJ-TXBL-REV	3.7160	2040/08/01	110	95	15,137	
TULARE CO PENSN-TXBL	4.4450	2037/06/01	345	330	52,526	

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						
FHMS K113 XAM	1.5823	2030/06/01	4,376	258	41,007	
FHMS K128 X1	0.5084	2031/03/01	37,645	770	122,515	
FHR 5387 DF	4.8619	2054/03/25	523	528	83,937	
FHR 5393 FA	4.8619	2053/12/25	552	557	88,595	
FHR 5438 FC	4.7619	2054/08/25	325	327	52,100	
FHR 5440 FH	4.7619	2054/07/25	744	748	118,972	
FHR 5446 DF	4.8119	2054/08/25	506	510	81,137	
FHR 5466 FG	4.6119	2054/10/25	2,193	2,198	349,371	
FNMA 250675	8.0000	2026/09/01	0.030	0.030	4	
FNMA 254847	7.0000	2033/06/01	0.757	0.799	126	
FNMA 254974	7.0000	2033/10/01	1	2	330	
FNMA 255613	4.5000	2034/12/01	2	2	427	
FNMA 257351	6.5000	2038/09/01	7	7	1,242	
FNMA 257577	6.0000	2029/01/01	4	4	770	
FNMA 313637	8.0000	2027/07/01	0.125	0.126	20	
FNMA 555199	7.0000	2032/11/01	0.240	0.253	40	
FNMA 648596	7.5000	2032/06/01	0.641	0.650	103	
FNMA 678007	6.0000	2032/09/01	1	1	305	
FNMA 694046	7.5000	2033/03/01	16	17	2,710	
FNMA 709458	7.0000	2033/07/01	0.150	0.158	25	
FNMA 725161	6.5000	2034/02/01	325	337	53,685	
FNMA 729379	6.0000	2033/08/01	0.460	0.471	74	
FNMA 744239	6.5000	2033/10/01	160	166	26,480	
FNMA 745875	6.5000	2036/09/01	1	2	334	
FNMA 745885	6.0000	2036/10/01	10	10	1,677	
FNMA 745948	6.5000	2036/10/01	5	5	852	

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
特殊 債券					
FNMA 747587	7.0000	2033/11/01	20	21	3,476
FNMA 751808	6.5000	2033/10/01	36	37	6,032
FNMA 753086	6.0000	2033/12/01	8	9	1,437
FNMA 754772	7.0000	2034/01/01	0.599	0.633	100
FNMA 773979	5.5000	2034/03/01	303	307	48,803
FNMA 806713	4.5000	2035/01/01	0.219	0.217	34
FNMA 810242	4.5000	2035/01/01	8	8	1,349
FNMA 813775	6.0000	2035/02/01	1	1	185
FNMA 831287	6.0000	2036/01/01	3	3	598
FNMA 831679	6.5000	2036/08/01	0.134	0.143	22
FNMA 831759	6.0000	2026/09/01	0.065	0.067	10
FNMA 838579	6.5000	2035/10/01	2	2	355
FNMA 851469	4.5000	2036/01/01	8	7	1,270
FNMA 851529	4.5000	2036/02/01	15	15	2,439
FNMA 870822	6.0000	2036/10/01	0.078	0.079	12
FNMA 882566	6.0000	2036/07/01	0.830	0.862	137
FNMA 887678	6.0000	2036/08/01	16	17	2,703
FNMA 888268	6.0000	2037/03/01	86	90	14,370
FNMA 889495	6.5000	2038/03/01	1	1	206
FNMA 891436	6.0000	2036/03/01	95	100	15,912
FNMA 892499	6.0000	2036/08/01	1	1	260
FNMA 893291	6.5000	2036/08/01	0.388	0.408	64
FNMA 896538	6.5000	2036/09/01	2	2	392
FNMA 897144	6.0000	2036/09/01	9	9	1,571
FNMA 897402	6.0000	2036/07/01	35	37	5,910
FNMA 898540	6.5000	2036/09/01	3	3	560
FNMA 898565	6.5000	2036/10/01	0.116	0.120	19
FNMA 899898	6.5000	2036/09/01	3	3	617
FNMA 900527	6.0000	2036/09/01	53	56	8,904
FNMA 900984	6.5000	2036/09/01	5	5	944
FNMA 905107	6.0000	2037/01/01	1	1	195
FNMA 907250	6.0000	2036/12/01	2	3	483
FNMA 907746	6.0000	2037/01/01	4	4	725
FNMA 908775	6.0000	2037/01/01	0.864	0.888	141
FNMA 920424	6.0000	2036/11/01	1	2	323
FNMA 933922	6.5000	2038/05/01	4	4	724
FNMA 934757	6.0000	2039/02/01	1	1	220
FNMA 956501	6.5000	2038/01/01	27	29	4,654
FNMA 965089	6.5000	2038/09/01	0.391	0.411	65
FNMA 965537	6.5000	2038/01/01	116	122	19,497
FNMA 966478	6.5000	2038/01/01	9	10	1,667
FNMA 967124	6.5000	2038/01/01	6	7	1,146
FNMA 967147	6.5000	2038/01/01	144	153	24,343
FNMA 967162	6.5000	2038/01/01	107	113	18,115

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 968000	6.5000	2038/01/01	65	68	10,939
FNMA 968156	6.5000	2038/01/01	6	7	1,155
FNMA 968774	6.5000	2038/01/01	15	15	2,492
FNMA 973310	6.5000	2038/02/01	2	2	354
FNMA 974321	6.0000	2033/01/01	50	52	8,263
FNMA 987105	6.5000	2038/09/01	3	3	560
FNMA 991474	6.5000	2038/10/01	4	4	717
FNMA 991548	6.5000	2038/11/01	1	1	295
FNMA 995062	5.0000	2038/02/01	8	8	1,363
FNMA AA0679	6.5000	2038/12/01	1	1	295
FNMA AA1323	6.0000	2032/11/01	18	18	3,016
FNMA AB9369	3.5000	2043/05/01	157	149	23,753
FNMA AD8536	5.0000	2040/08/01	1,221	1,246	198,158
FNMA AE1839	5.0000	2040/08/01	271	276	43,976
FNMA AE5441	5.0000	2040/10/01	263	268	42,713
FNMA AE5932	6.0000	2038/11/01	30	31	4,994
FNMA AH6797	5.0000	2041/03/01	701	716	113,824
FNMA AL6919	5.5000	2038/01/01	812	829	131,744
FNMA AS8056	3.0000	2046/10/01	71	64	10,283
FNMA AS8074	3.0000	2046/10/01	29	26	4,212
FNMA AT2727	3.5000	2043/05/01	181	172	27,370
FNMA AT2746	3.5000	2043/05/01	152	145	23,056
FNMA AU1625	3.5000	2043/07/01	331	314	49,936
FNMA AU9553	4.0000	2043/10/01	90	87	13,978
FNMA AV7020	3.5000	2044/10/01	291	276	43,959
FNMA AW7089	4.5000	2044/07/01	52	51	8,211
FNMA AX5472	3.5000	2045/08/01	315	298	47,396
FNMA AX5489	3.5000	2045/10/01	362	342	54,388
FNMA AY0773	3.5000	2045/03/01	25	24	3,899
FNMA AY8222	4.5000	2045/05/01	63	63	10,060
FNMA BE3475	5.0000	2047/03/01	162	164	26,172
FNMA BE3477	5.0000	2047/04/01	277	280	44,569
FNMA BE4750	5.0000	2047/03/01	84	85	13,547
FNMA BE7603	5.0000	2047/03/01	254	258	41,139
FNMA BF0101	3.5000	2056/06/01	1,395	1,278	203,242
FNMA BF0171	4.0000	2057/01/01	939	894	142,216
FNMA BH7110	4.5000	2048/01/01	141	140	22,284
FNMA BJ6741	4.5000	2048/05/01	362	357	56,852
FNMA BK4129	4.5000	2048/06/01	111	110	17,531
FNMA BM5477	4.5000	2049/02/01	605	600	95,409
FNMA BO8178	4.5000	2049/11/01	113	112	17,843
FNMA BQ1226	2.0000	2050/09/01	1,724	1,412	224,477
FNMA BQ2814	2.5000	2050/09/01	1,153	993	157,956
FNMA BZ0065	5.2800	2028/12/01	464	476	75,725

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
特殊 債券					
FNMA CA7298	2.5000	2050/10/01	6,967	6,007	954,639
FNMA CB0047	3.0000	2051/04/01	879	780	123,967
FNMA CB1756	2.5000	2036/09/01	680	649	103,177
FNMA CB1806	2.5000	2051/10/01	560	485	77,186
FNMA CB2841	2.0000	2052/02/01	6,823	5,617	892,715
FNMA CB2856	2.5000	2052/02/01	747	648	103,048
FNMA CB2969	2.0000	2037/03/01	1,439	1,329	211,347
FNMA FM8038	3.0000	2051/07/01	3,775	3,383	537,737
FNMA FM8533	2.5000	2051/03/01	1,261	1,093	173,772
FNMA FS0192	2.5000	2052/01/01	353	305	48,591
FNMA FS0754	2.0000	2037/02/01	731	675	107,318
FNMA FS1621	2.0000	2051/07/01	250	204	32,497
FNMA FS5050	3.0000	2052/06/01	1,756	1,560	247,950
FNMA FS6185	2.0000	2037/03/01	721	666	105,917
FNMA FS7139	2.0000	2052/04/01	1,739	1,422	226,017
FNMA MA2737	3.0000	2046/09/01	275	250	39,791
FNMA MA4473	1.5000	2041/11/01	2,905	2,444	388,440
FNMA MA4604	3.0000	2037/05/01	711	681	108,359
FNMA RA1102	4.0000	2049/07/01	293	282	44,899
FNMA ZS3713	3.5000	2043/04/01	87	83	13,232
FNR 2024-82 FE	4.6119	2054/11/25	440	441	70,218
FNR 2024-89 FA	4.8619	2054/12/25	1,326	1,337	212,495
FNR 2024-98 FA	4.8119	2053/12/25	722	727	115,622
FNR 2025-25 FB	4.6119	2055/04/25	463	464	73,831
FNW 2003-W1 2A	5.0339	2042/12/01	471	471	75,003
FR QA5163	4.5000	2049/11/01	43	42	6,754
FR QB9275	2.0000	2051/03/01	706	577	91,766
FR QD4104	2.0000	2051/12/08	3,439	2,799	444,906
FR RA5040	2.0000	2051/03/08	972	793	126,149
FR RA5256	2.0000	2051/05/01	944	769	122,229
FR RA6388	2.5000	2051/12/01	716	620	98,527
FR RA6676	2.0000	2052/01/01	736	598	95,146
FR RA7128	3.5000	2052/03/08	1,043	965	153,382
FR RC1864	1.5000	2036/02/06	1,548	1,401	222,746
FR SB8000	3.0000	2034/06/07	570	550	87,533
FR SD0727	2.5000	2051/10/01	738	639	101,546
FR SD0768	2.5000	2051/11/01	371	322	51,242
FR SD0824	2.5000	2052/01/01	747	648	103,028
FR SD1966	4.0000	2052/10/08	1,696	1,618	257,146
FR SD2879	3.0000	2052/07/08	1,666	1,503	239,000
FR SD7525	2.5000	2050/09/07	1,268	1,101	174,992
FR SD7552	2.5000	2052/01/01	1,224	1,058	168,141
FR ZI1559	5.5000	2034/02/05	61	62	9,946
FR ZI1579	5.5000	2034/02/05	36	37	5,966

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					
FR ZI1586	5.5000	2034/02/05	72	73	11,681
FR ZI1590	5.5000	2034/02/05	217	220	35,030
FR ZI2040	5.0000	2034/05/08	5	5	952
FR ZL4505	3.5000	2042/11/07	81	77	12,323
FR ZL8404	4.5000	2044/07/08	77	76	12,150
FR ZL8664	4.5000	2044/10/08	11	10	1,739
FR ZL9269	4.5000	2045/02/05	10	10	1,648
FR ZS0468	7.5000	2029/09/07	5	5	896
FR ZS0668	6.0000	2032/09/07	0.246	0.253	40
FR ZS9471	4.0000	2044/11/07	204	198	31,561
GNMA 4018	6.5000	2037/08/01	112	122	19,509
GNMA 4029	6.5000	2037/09/01	9	9	1,565
GNMA 4040	6.5000	2037/10/01	33	36	5,809
GNMA 635065	4.5000	2046/03/01	645	656	104,377
GNMA 673972	3.0000	2046/08/01	148	133	21,185
GNMA 784660	4.0000	2043/04/01	1,318	1,277	202,984
GNMA 784985	3.5000	2048/09/01	813	765	121,659
GNMA 785054	3.0000	2050/06/01	103	95	15,178
GNMA 786652	3.0000	2052/04/01	320	286	45,553
GNMA AM4380	4.0000	2045/05/01	387	373	59,384
GNMA AT8064	3.0000	2046/08/01	14	13	2,094
GNMA AT9856	3.0000	2046/10/01	165	148	23,655
GNMA AW5280	3.0000	2046/10/01	189	172	27,355
GNMA BI6858	4.5000	2049/03/01	348	339	53,984
GNMA BJ1330	5.0000	2049/02/01	815	836	132,916
GNMA BK3755	5.0000	2049/02/01	95	95	15,136
GNMA BL6016	6.0000	2049/02/01	29	30	4,794
GNMA BL6161	6.0000	2048/12/01	42	44	7,082
GNMA BL6184	6.0000	2049/02/01	42	44	7,136
GNMA BL6185	6.0000	2049/01/01	49	52	8,265
GNMA BL6216	6.0000	2049/03/01	66	70	11,160
GNMA BL6217	6.0000	2049/03/01	94	100	15,914
GNMA BL6218	6.0000	2049/02/01	23	24	3,867
GNMA BL6219	6.0000	2049/03/01	49	51	8,221
GNMA BL6235	6.0000	2049/04/01	64	68	10,854
GNMA BM1953	6.0000	2049/03/01	23	24	3,883
GNMA BM2417	3.5000	2049/08/01	183	168	26,855
GNMA BM4196	6.0000	2049/04/01	34	36	5,774
GNMA BP0638	3.5000	2049/11/01	338	308	48,945
GNMA BP3296	4.0000	2049/06/01	107	101	16,188
GNMA BP7324	3.5000	2049/10/01	84	77	12,365
GNMA BQ3300	4.0000	2049/09/01	212	201	32,069
GNMA BQ7313	4.5000	2049/10/01	55	53	8,479
GNMA BQ7315	5.0000	2049/10/01	52	52	8,405

ニッセイ／パトナム・インカムオープン

銘柄名	利率	償還年月日	評価額		
			額面金額	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					
GNMA BU8612	3.0000	2050/07/01	144	128	20,475
GNMA CD7429	3.0000	2051/07/01	291	260	41,403
GNMA CX6938	6.0000	2053/11/01	166	172	27,342
GNMA II 002921	7.5000	2030/05/01	0.638	0.659	104
GNMA MA3802	3.0000	2046/07/01	692	631	100,398
GNMA MA5397	3.5000	2048/08/01	1,013	952	151,401
GNMA MA7590	3.0000	2051/09/01	7,480	6,724	1,068,574
GNMA MA8643	3.0000	2053/02/01	2,616	2,363	375,621
GNMA MA8644	3.5000	2053/02/01	12,592	11,736	1,864,982
GNR 2024-78 QF	4.7729	2054/05/20	1,385	1,392	221,275
STACR 2023-HQA3 M1	5.5119	2043/11/25	24	24	3,919
社債券					
7-ELEVEN INC	1.3000	2028/02/10	846	801	127,311
7-ELEVEN INC	1.8000	2031/02/10	96	84	13,362
ABBVIE INC	4.4000	2033/03/15	210	208	33,072
ABBVIE INC	4.7500	2036/03/15	70	69	11,023
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	4.8750	2028/04/01	250	252	40,081
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.1000	2029/01/19	245	249	39,569
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	4.1250	2029/02/28	150	148	23,618
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.3000	2032/01/30	656	604	96,022
AIRBNB INC	4.6500	2031/03/16	165	165	26,341
AIRBNB INC	5.2500	2036/03/16	85	85	13,651
AIRCASLE / IRELAND DAC	5.2500	2030/03/15	265	269	42,806
AKER BP ASA	5.8000	2054/10/01	167	156	24,819
ALEXANDER FUND TRUST II	7.4670	2028/07/31	443	466	74,207
ALLY FINANCIAL INC	8.0000	2031/11/01	288	323	51,454
AMAZON.COM INC	4.5500	2033/03/13	170	169	26,987
AMAZON.COM INC	4.8750	2036/03/13	254	253	40,345
AMAZON.COM INC	5.8000	2056/03/13	35	35	5,620
AMAZON.COM INC	6.0500	2076/03/13	225	226	36,005
AMERICAN ELECTRIC POWER	5.8000	2056/03/15	360	359	57,149
AMERICAN ELECTRIC POWER	6.0500	2056/03/15	170	170	27,048
AMERICAN TOWER CORP	4.7000	2032/12/15	140	139	22,156
AMGEN INC	5.6500	2053/03/02	187	183	29,200
AMGEN INC	5.7500	2063/03/02	436	426	67,797
AMPHENOL CORP	4.4000	2033/02/15	430	424	67,486
APPALACHIAN POWER CO	5.8000	2035/10/01	910	948	150,725
APTARGROUP INC	4.7500	2031/03/30	235	234	37,310
ARTHUR J GALLAGHER & CO	4.8500	2029/12/15	260	264	41,958
AT&T INC	2.5500	2033/12/01	240	205	32,654
AT&T INC	5.1250	2036/04/30	185	184	29,336
AT&T INC	4.7500	2046/05/15	134	115	18,302
AT&T INC	3.5500	2055/09/15	1,317	872	138,602
ATHENE GLOBAL FUNDING	5.5260	2031/07/11	625	631	100,322
ATHENE GLOBAL FUNDING	5.3220	2031/11/13	384	384	61,156

銘柄名	利率	償還年月日	評価額		
			額面金額	千円	邦貨換算金額
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
ATHENE GLOBAL FUNDING	5.5430	2035/08/22	135	133	21,211
ATHENE HOLDING LTD	6.2500	2054/04/01	121	112	17,912
AVIATION CAPITAL GROUP	5.3750	2029/07/15	537	548	87,106
AVIATION CAPITAL GROUP	5.1250	2030/04/10	425	430	68,404
AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.7500	2029/11/15	464	478	76,031
AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	4.9000	2030/10/10	485	485	77,078
BAE SYSTEMS PLC	5.1250	2029/03/26	660	675	107,398
BAE SYSTEMS PLC	5.3000	2034/03/26	200	206	32,776
BANCO SANTANDER SA	6.9210	2033/08/08	200	218	34,746
BANK OF AMERICA CORP	5.4680	2035/01/23	1,074	1,105	175,738
BANK OF AMERICA CORP	5.4250	2035/08/15	764	771	122,531
BANK OF AMERICA CORP	3.8460	2037/03/08	799	746	118,559
BANK OF MONTREAL	3.8030	2032/12/15	290	285	45,443
BANK OF NOVA SCOTIA	7.3500	2085/04/27	610	628	99,810
BANK5 2026-5YR20 AS	5.3360	2057/02/01	295	299	47,587
BANQUE FED CRED MUTUEL	4.5410	2031/01/15	295	293	46,583
BARCLAYS PLC	5.3670	2031/02/25	450	461	73,290
BAT CAPITAL CORP	4.6250	2033/03/22	950	940	149,491
BAT CAPITAL CORP	4.3900	2037/08/15	257	237	37,732
BBCMS 2019-C4 XA	1.5135	2052/08/01	8,044	304	48,371
BBCMS 2019-C5 C	3.7100	2052/11/01	1,272	1,157	184,014
BEIGNET INVESTOR LLC	6.5810	2049/05/30	210	218	34,751
BLACKSTONE PRIVATE CRE	3.2500	2027/03/15	309	303	48,188
BMARK 2020-B21 XA	1.4027	2053/12/03	5,333	269	42,758
BMARK 2026-V21 AS	5.5058	2031/03/01	670	681	108,336
BMARK 2026-V21 XA	1.6482	2030/11/01	3,342	208	33,075
BOEING CO	2.9500	2030/02/01	79	75	11,922
BOEING CO	6.1250	2033/02/15	446	478	76,088
BOEING CO	3.6000	2034/05/01	174	157	25,062
BOEING CO	3.2500	2035/02/01	145	126	20,102
BOEING CO	3.5000	2039/03/01	60	48	7,779
BOEING CO	6.8750	2039/03/15	195	217	34,629
BOEING CO	3.3750	2046/06/15	524	367	58,404
BOEING CO	3.9000	2049/05/01	153	114	18,139
BOEING CO	3.9500	2059/08/01	475	335	53,312
BOEING CO/THE	6.2590	2027/05/01	20	20	3,234
BOEING CO/THE	6.2980	2029/05/01	28	29	4,689
BOEING CO/THE	6.8580	2054/05/01	236	265	42,178
BROADCOM INC	4.9500	2036/01/15	175	175	27,869
BROADCOM INC	4.9260	2037/05/15	727	716	113,914
BROADCOM INC	5.7000	2056/01/15	25	25	4,042
BROWN & BROWN INC	4.9000	2030/06/23	444	446	71,016
BROWN & BROWN INC	5.2500	2032/06/23	144	145	23,129
BRUNSWICK CORP	5.8500	2029/03/18	314	323	51,450

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					
BRUNSWICK CORP	2.4000	2031/08/18	318	279	44,336
BSCMS 2004-PR31 X1	0.0000	2041/02/01	47	0	0
BURLINGTN NORTH SANTA FE	5.5500	2056/03/15	205	202	32,254
BX 2025-ARIA B	5.1770	2042/12/01	400	402	63,916
BX 2025-VOLT A	5.3725	2044/12/15	235	234	37,227
BX 2026-CSMO A	5.0725	2042/02/15	554	554	88,036
CAIXABANK SA	4.6340	2029/07/03	295	296	47,083
CAIXABANK SA	5.6730	2030/03/15	405	417	66,388
CAN NATURAL RES	7.2000	2032/01/15	424	473	75,211
CANADIAN NATL RESOURCES	5.0000	2029/12/15	218	222	35,344
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.4930	2031/09/11	340	336	53,470
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.6240	2031/10/30	209	232	36,917
CARLISLE COS INC	5.2500	2035/09/15	180	182	29,024
CARNIVAL CORP	4.0000	2028/08/01	765	748	118,963
CARNIVAL CORP	5.1250	2029/05/01	525	525	83,532
CARNIVAL CORP	5.7500	2030/03/15	671	682	108,515
CARNIVAL CORP	5.7500	2032/08/01	695	707	112,466
CAS 2016-C03 2M2	9.6763	2028/10/25	12	12	1,997
CAS 2016-C04 1M2	8.0263	2029/01/25	620	626	99,612
CAS 2016-C05 2M2	8.2263	2029/01/25	378	380	60,501
CAS 2016-C06 1M2	8.0263	2029/04/25	12	12	1,955
CAS 2016-C07 2M2	8.1263	2029/05/25	277	282	44,849
CAS 2018-C02 2M2	5.9763	2030/08/25	14	15	2,398
CAS 2021-R03 1M2	5.3119	2041/12/25	147	147	23,506
CAS 2022-R01 1M1	4.6619	2041/12/25	24	24	3,922
CAS 2022-R03 1M2	7.1619	2042/03/25	51	52	8,279
CAS 2022-R04 1M2	6.7619	2042/03/25	55	55	8,890
CAS 2022-R05 2M1	5.5619	2042/04/25	11	11	1,856
CAS 2022-R09 2M1	6.1619	2042/09/25	103	103	16,517
CAS 2023-R06 1M1	5.3619	2043/07/25	22	23	3,655
CAS 2023-R07 2M1	5.6119	2043/09/25	15	15	2,499
CAS 2024-R02 1M1	4.7619	2044/02/25	3	3	576
CAS 2024-R03 2M1	4.8119	2044/03/25	20	20	3,183
CAS 2024-R04 1M1	4.7619	2044/05/25	14	14	2,303
CAS 2024-R06 1A1	4.8119	2044/09/25	126	126	20,106
CAS 2025-R01 1A1	4.6119	2045/01/25	173	173	27,502
CAS 2025-R01 1M1	4.7619	2045/01/25	111	111	17,671
CAS 2025-R02 1A1	4.6619	2045/02/25	176	176	28,049
CAS 2025-R02 1M1	4.8119	2045/02/25	281	281	44,796
CAS 2025-R04 1A1	4.6619	2045/05/25	208	208	33,143
CAS 2025-R04 1M1	4.8619	2045/05/25	457	457	72,700
CAS 2025-R06 1A1	4.5619	2045/09/25	431	431	68,522
CAS 2026-R01 2A1	4.5119	2046/01/25	723	722	114,733
CAS 2026-R01 2M1	4.6619	2046/01/25	820	820	130,399

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					
CAS 2026-R02 1M1	4.7119	2046/02/25	389	389	61,858
CENTERPOINT ENERGY RES	5.4000	2034/07/01	209	215	34,240
CFCRE 2011-C2 D	5.2491	2047/12/01	221	218	34,711
CFCRE 2011-C2 E	5.2491	2047/12/01	455	430	68,397
CGCMT 2014-GC21 C	4.7800	2047/05/01	102	101	16,074
CGCMT 2016-P4 AS	3.0750	2049/07/01	870	859	136,531
CGCMT 2016-P6 B	4.2864	2049/12/01	1,032	947	150,539
CGCMT 2018-C6 XA	0.8884	2051/11/01	15,825	254	40,388
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.2500	2029/01/15	1,038	973	154,743
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.8500	2035/12/01	155	154	24,542
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5000	2041/06/01	185	129	20,623
CHASE 2025-10 A11	4.9619	2065/07/25	116	117	18,603
CHENIERE ENERGY INC	5.2000	2036/07/30	60	60	9,542
CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5000	2029/10/01	1,223	1,221	194,069
CIPHER COMPUTE LLC	7.1250	2030/11/15	860	898	142,759
CITIGROUP INC	4.4500	2027/09/29	695	696	110,648
CITIGROUP INC	4.5030	2031/09/11	540	537	85,401
CITIGROUP INC	6.1740	2034/05/25	154	160	25,580
CITIGROUP INC	7.1250	2074/05/29	387	396	63,026
CITIGROUP INC	6.8750	-	727	740	117,709
CNA FINANCIAL CORP	5.1250	2034/02/15	255	255	40,528
CNO GLOBAL FUNDING	2.6500	2029/01/06	150	142	22,658
CNO GLOBAL FUNDING	4.9500	2029/09/09	136	137	21,845
COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.9270	2030/08/15	255	268	42,630
COMM 2017-COR2 C	4.7395	2050/09/01	454	431	68,557
COMMONWEALTH BANK AUST	2.6880	2031/03/11	450	410	65,167
COMMONWEALTH BANK AUST	5.8370	2034/03/13	430	448	71,287
CONSTELLATION EN GEN LLC	4.4000	2031/01/15	160	159	25,328
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.1250	2034/01/15	110	118	18,860
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.5000	2053/10/01	268	290	46,228
CONSTELLATION EN GEN LLC	5.7500	2054/03/15	87	86	13,805
COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.8500	2029/04/05	340	333	53,029
CROWN CASTLE INC	4.9000	2029/09/01	828	836	132,887
CROWN CASTLE INTL CORP	3.8000	2028/02/15	162	160	25,441
CSAIL 2015-C1 C	3.7419	2050/04/01	439	409	65,019
CSAIL 2016-C7 AS	3.9579	2049/11/01	884	874	139,037
CSMC 2016-NXSR AS	4.0491	2049/12/01	463	453	72,075
CVS HEALTH CORP	1.8750	2031/02/28	140	123	19,637
CVS HEALTH CORP	4.7800	2038/03/25	653	615	97,847
CVS HEALTH CORP	7.0000	2055/03/10	370	387	61,561
D.R. HORTON INC	5.0000	2034/10/15	104	104	16,542
DBUBS 2011-LC3A D	5.5345	2044/08/01	1,162	1,133	180,072
DICK'S SPORTING GOODS	3.1500	2032/01/15	283	260	41,433
DICK'S SPORTING GOODS	4.1000	2052/01/15	380	276	43,862

ニッセイ／パトナム・インカムオープン

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額
			千米ドル	千米ドル	邦貨換算金額 千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
DOMINION ENERGY INC	6.2000	2056/02/15	250	251	39,932
DT MIDSTREAM INC	5.8000	2034/12/15	555	574	91,371
DTE ELECTRIC CO	5.2500	2035/05/15	110	112	17,927
DTE ELECTRIC CO	4.8500	2036/03/01	215	213	33,935
DTE ENERGY CO	5.8500	2034/06/01	265	280	44,591
DUKE ENERGY CORP	5.7500	2033/09/15	138	145	23,141
DUKE ENERGY CORP	5.8000	2054/06/15	110	107	17,147
DUKE ENERGY INDIANA LLC	4.9500	2036/03/15	175	174	27,696
EASTERN ENERGY GAS	5.8000	2035/01/15	357	374	59,578
EASTERN ENERGY GAS	5.6500	2054/10/15	153	147	23,408
EATON CORP	4.8000	2036/03/06	200	199	31,703
ENEL FINANCE INTL NV	4.3750	2030/09/30	200	197	31,442
ENEL FINANCE INTL NV	7.5000	2032/10/14	500	569	90,449
ENERGY TRANSFER LP	5.2500	2029/07/01	1,327	1,361	216,318
ENERGY MISSISSIPPI LLC	5.0500	2036/04/15	240	239	38,027
EPR PROPERTIES	4.5000	2027/06/01	149	148	23,609
EQUINIX INC	3.2000	2029/11/18	486	465	74,015
EXELON CORP	5.1500	2029/03/15	823	842	133,853
EXELON CORP	5.6250	2035/06/15	346	359	57,121
F&G ANNUITIES & LIFE INC	6.5000	2029/06/04	385	390	62,063
FIFTH THIRD BANCORP	6.3390	2029/07/27	486	505	80,267
FIGRE 2025-FL1 A1	5.2650	2055/07/25	121	121	19,241
FIRSTENERGY TRANSMISSION	4.5500	2030/01/15	280	281	44,685
FMC CORP	8.4500	2055/11/01	290	211	33,546
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.8000	2027/03/05	385	387	61,652
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.1250	2027/08/17	310	306	48,768
FOUNDRY JV HOLDCO LLC	5.5000	2031/01/25	345	356	56,656
FOUNDRY JV HOLDCO LLC	6.1500	2032/01/25	570	603	95,935
FOUNDRY JV HOLDCO LLC	6.4000	2038/01/25	200	215	34,203
GENERAL MOTORS FINL CO	4.2000	2028/10/27	125	124	19,773
GENERAL MOTORS FINL CO	5.8000	2029/01/07	370	382	60,755
GENERAL MOTORS FINL CO	4.9000	2029/10/06	253	255	40,632
GENERAL MOTORS FINL CO	5.4500	2034/09/06	190	191	30,452
GEORGIA POWER CO	4.9500	2033/05/17	423	430	68,422
GEORGIA-PACIFIC LLC	4.9500	2032/06/30	440	449	71,387
GLENCORE FUNDING LLC	6.3750	2030/10/06	711	758	120,496
GLENCORE FUNDING LLC	5.5080	2036/04/01	295	300	47,700
GMCAR 2026-2 A3	4.1500	2031/08/18	817	818	130,087
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0940	2034/04/20	120	120	19,141
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0650	2037/01/21	145	143	22,729
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6500	—	120	119	18,942
GSK CONSUMER HEALTHCARE	3.3750	2027/03/24	592	587	93,354
GSMS 2014-GC22 AS	4.1130	2047/06/01	405	383	60,961
GSMS 2014-GC22 XA	0.7228	2047/06/01	3,907	23	3,675

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額
			千米ドル	千米ドル	邦貨換算金額 千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
HCA INC	3.6250	2032/03/15	126	118	18,874
HCA INC	4.6000	2032/11/15	210	207	32,919
HCA INC	5.6000	2034/04/01	195	202	32,131
HCA INC	6.0000	2054/04/01	258	255	40,528
HONEYWELL AEROSPACE INC	4.6000	2033/03/16	140	139	22,201
HONEYWELL AEROSPACE INC	4.9500	2036/03/16	280	280	44,585
HONEYWELL AEROSPACE INC	5.7320	2056/03/16	160	160	25,552
HONEYWELL AEROSPACE INC	5.8520	2066/03/16	105	106	16,844
HOWMET AEROSPACE INC	3.0000	2029/01/15	555	537	85,377
HOWMET AEROSPACE INC	4.7500	2036/04/15	75	73	11,749
HOWMET AEROSPACE INC	5.9500	2037/02/01	224	241	38,308
HP ENTERPRISE CO	4.5500	2029/10/15	276	275	43,785
HP ENTERPRISE CO	4.8500	2031/10/15	289	289	45,952
HUMANA INC	5.7500	2028/03/01	539	551	87,635
HYATT HOTELS CORP	5.2500	2029/06/30	335	342	54,382
HYATT HOTELS CORP	5.3750	2031/12/15	225	230	36,633
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.5000	2029/01/16	455	476	75,734
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.3500	2029/03/19	313	319	50,790
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	4.5500	2029/09/26	175	175	27,809
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.3750	2030/04/08	58	61	9,736
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.4000	2031/01/08	154	158	25,135
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.4000	2032/06/23	50	51	8,149
ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.8090	2027/05/08	235	236	37,545
ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.8490	2029/05/08	200	204	32,551
ILLUMINA INC	4.6500	2026/09/09	289	289	45,962
ING GROEP NV	6.0830	2027/09/11	625	628	99,946
INTEL CORP	4.1500	2032/08/05	665	643	102,205
INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.3500	2029/06/15	325	326	51,805
JANE STREET GRP/JSG FIN	6.7500	2033/05/01	515	532	84,607
JBS NV/USA FOODS/FOOD CO	5.6250	2037/03/10	80	81	12,899
JBS NV/USA FOODS/FOOD CO	6.4000	2057/05/10	75	75	12,010
JBS USA HOLD/FOOD/LUX CO	6.7500	2034/03/15	52	57	9,112
JBS USA/FOOD/FINANCE	3.0000	2029/02/02	666	640	101,816
JEFFERIES FIN GROUP INC	4.5000	2026/09/15	540	538	85,540
JPMBB 2014-C23 B	4.5366	2047/09/01	1,101	1,086	172,588
JPMCC 2012-C6 E	4.9667	2045/05/01	456	450	71,543
JPMCC 2012-LC9 D	3.4994	2047/12/01	573	557	88,658
JPMMT 2023-HE2 A1	5.3729	2054/03/20	134	134	21,423
JPMORGAN CHASE & CO	5.1400	2031/01/24	543	556	88,429
JPMORGAN CHASE & CO	5.5020	2036/01/24	213	220	35,001
JPMORGAN CHASE & CO	5.5760	2036/07/23	165	169	26,909
JPMORGAN CHASE & CO	4.8980	2037/01/22	1,200	1,183	188,010
KELLANOVA	7.4500	2031/04/01	76	86	13,675
KELLANOVA	4.5000	2046/04/01	58	50	7,978

ニッセイ／パトナム・インカムオープン

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額
			千米ドル	千米ドル	邦貨換算金額 千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
KENVUE INC	4.9000	2033/03/22	764	777	123,588
KEURIG DR PEPPER INC	5.3000	2034/03/15	180	180	28,728
KRAFT FOODS GROUP INC	6.8750	2039/01/26	135	149	23,781
KRAFT HEINZ FOODS CO	4.6250	2039/10/01	135	121	19,297
KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0000	2042/06/04	455	410	65,205
LNR 2002-1A EFXD	7.5020	2037/07/01	3,920	0.039	6
LPL HOLDINGS INC	6.7500	2028/11/17	310	325	51,717
LPL HOLDINGS INC	5.2000	2030/03/15	314	318	50,612
MACQUARIE AIRFINANCE HLD	5.1500	2030/03/17	279	279	44,390
MACQUARIE AIRFINANCE HLD	6.5000	2031/03/26	319	336	53,439
MARRIOTT INTERNATIONAL	4.5000	2033/05/01	230	225	35,802
MARS INC	5.0000	2032/03/01	60	61	9,751
MARS INC	5.2000	2035/03/01	331	337	53,695
MARS INC	5.6500	2045/05/01	225	226	35,921
MARS INC	5.7000	2055/05/01	412	410	65,243
MARS INC	5.8000	2065/05/01	115	115	18,328
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.7500	2029/02/15	476	493	78,381
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.9500	2033/09/15	332	352	56,027
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.3000	2036/04/15	35	35	5,625
MASTEC INC	5.9000	2029/06/15	152	157	24,998
MEDLINE BORROWER LP	3.8750	2029/04/01	470	456	72,501
MERCK & CO INC	4.7500	2035/12/04	180	178	28,429
METLIFE CAPITAL TRUST IV	7.8750	2037/12/15	597	652	103,648
MORGAN STANLEY	5.2300	2031/01/15	13	13	2,111
MORGAN STANLEY	4.4930	2032/01/16	220	218	34,645
MORGAN STANLEY	4.7080	2032/03/12	320	319	50,842
MORGAN STANLEY	5.0730	2037/01/30	220	217	34,575
MORGAN STANLEY	5.2970	2037/04/20	845	851	135,346
MORGAN STANLEY	5.9480	2038/01/19	104	107	17,099
MORGAN STANLEY	5.9420	2039/02/07	354	366	58,232
MORGAN STANLEY	5.9000	2047/03/13	220	223	35,526
MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.8500	2030/08/15	112	113	18,036
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.3000	2030/11/15	98	89	14,171
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.4000	2034/04/15	365	372	59,157
MSBAM 2015-C22 B	3.8830	2048/04/01	623	576	91,624
MSCI INC	3.6250	2030/09/01	844	802	127,548
NASDAQ INC	5.5500	2034/02/15	71	74	11,773
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN	4.8750	2045/04/15	375	321	51,148
NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.3000	2032/03/15	436	450	71,626
NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.9000	2055/03/15	290	290	46,118
NISOURCE INC	5.2000	2029/07/01	600	614	97,714
NORTHERN STATES PWR-MINN	5.0500	2035/05/15	486	494	78,573
NOVARTIS CAPITAL CORP	4.1000	2030/11/05	800	796	126,541
NOVARTIS CAPITAL CORP	4.6000	2033/03/18	195	196	31,154

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額
			千米ドル	千米ドル	邦貨換算金額 千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
NOVARTIS CAPITAL CORP	4.9000	2036/03/18	245	246	39,205
NOVARTIS CAPITAL CORP	5.7000	2056/03/18	130	132	21,092
OBP 2019-OBP A	2.5164	2054/09/01	425	394	62,744
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5000	2031/05/01	169	189	30,137
OMNICOM GROUP INC	2.4000	2031/03/01	157	141	22,444
ONCOR ELECTRIC DELIVERY	4.9500	2052/09/15	311	277	44,128
ONEOK INC	4.7500	2031/10/15	437	436	69,429
ORACLE CORP	4.4500	2030/09/26	230	223	35,490
ORACLE CORP	4.8000	2032/09/26	305	293	46,693
ORACLE CORP	5.7000	2036/02/04	400	389	61,966
ORACLE CORP	3.6500	2041/03/25	335	242	38,526
ORACLE CORP	6.7000	2056/02/04	130	122	19,470
OSHKOSH CORP	4.6000	2028/05/15	844	845	134,405
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.5500	2029/05/15	134	137	21,899
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9000	2032/06/15	204	213	33,992
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.9500	2034/03/15	200	221	35,269
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.2000	2036/05/01	10	9	1,571
PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.9500	2050/07/01	339	289	45,950
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.7500	2053/01/15	420	447	71,135
PFIZER INVESTMENT ENTER	4.7500	2033/05/19	702	704	112,017
PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3000	2053/05/19	323	305	48,619
PHILIP MORRIS INTL INC	5.1250	2030/02/15	771	792	125,876
PHILIP MORRIS INTL INC	4.3750	2030/04/30	240	240	38,188
PILGRIM'S PRIDE CORP	3.5000	2032/03/01	145	133	21,212
PNC FINANCIAL SERVICES	4.6260	2033/06/06	1,166	1,144	181,840
PNC FINANCIAL SERVICES	5.3730	2036/07/21	98	99	15,825
PUGET SOUND ENERGY INC	5.4480	2053/06/01	291	280	44,524
ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8000	2032/03/15	281	264	41,988
ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.0000	2055/04/15	575	588	93,579
ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.1250	2055/04/15	290	301	47,852
ROYALTY PHARMA PLC	2.2000	2030/09/02	343	311	49,506
ROYALTY PHARMA PLC	5.4000	2034/09/02	297	303	48,201
ROYALTY PHARMA PLC	5.2000	2035/09/25	245	245	39,085
SALESFORCE INC	5.2000	2033/03/15	480	483	76,816
SHRN 2025-MF18 A	4.8725	2040/10/15	570	567	90,238
SMBC AVIATION CAPITAL FI	5.3000	2029/04/03	482	490	78,014
SMBC AVIATION CAPITAL FI	5.1000	2030/04/01	200	202	32,151
SOUTH BOW USA INFRA HLD	5.0260	2029/10/01	471	476	75,735
SOUTHERN CO	5.5000	2029/03/15	61	63	10,013
SOUTHERN CO	5.7000	2034/03/15	306	320	50,893
SOUTHERN CO GAS CAPITAL	4.9500	2034/09/15	378	377	60,061
SOUTHERN POWER CO	4.2500	2030/10/01	90	89	14,221
SOUTHERN POWER CO	4.9000	2035/10/01	165	161	25,685
SPRINT CAPITAL CORP	6.8750	2028/11/15	674	714	113,531

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					
STACR 2021-DNA5 M2	5.3119	2034/01/25	23	23	3,752
STACR 2021-DNA6 M2	5.1619	2041/10/25	111	111	17,782
STACR 2021-DNA7 M2	5.4619	2041/11/25	459	460	73,221
STACR 2022-DNA2 M1A	4.9619	2042/02/25	6	6	1,057
STACR 2022-DNA3 M1B	6.5619	2042/04/25	15	15	2,425
STACR 2022-DNA5 M1A	6.6119	2042/06/25	362	366	58,267
STACR 2022-DNA6 M1A	5.8119	2042/09/25	25	25	4,004
STACR 2022-DNA6 M1B	7.3619	2042/09/25	25	25	4,108
STACR 2022-HQA1 M1A	5.7619	2042/03/25	2	2	413
STACR 2023-DNA1 M1A	5.7605	2043/03/25	48	49	7,863
STACR 2023-HQA2 M1A	5.6619	2043/06/25	20	20	3,267
STACR 2023-HQA3 A1	5.5119	2043/11/25	100	100	15,974
STACR 2024-DNA1 A1	5.0119	2044/02/25	112	112	17,945
STACR 2024-DNA2 A1	4.9119	2044/05/25	93	93	14,861
STACR 2025-DNA1 A1	4.6119	2045/01/25	303	303	48,169
STACR 2025-DNA2 A1	4.7619	2045/05/25	122	122	19,490
STACR 2025-DNA3 M1	4.7619	2045/09/25	403	403	64,146
STACR 2025-DNA4 M1	4.7619	2045/10/25	256	256	40,786
STACR 2026-DNA1 M1	4.6619	2056/02/25	156	155	24,766
STAR 2022-1 A1	2.4470	2066/12/25	481	435	69,181
SV RNO PROPERTY OWNER 1	5.8750	2031/03/01	260	259	41,210
SYNOPSIS INC	5.1500	2035/04/01	756	761	121,014
SYNOPSIS INC	5.7000	2055/04/01	31	30	4,804
TAOT 2026-B A3	4.1300	2030/12/16	958	957	152,202
TAPESTRY INC	5.1000	2030/03/11	253	257	40,987
TAPESTRY INC	3.0500	2032/03/15	91	82	13,185
TAPESTRY INC	5.5000	2035/03/11	312	318	50,552
TARGA RESOURCES CORP	4.3500	2031/04/15	180	177	28,269
TARGA RESOURCES PARTNERS	4.8750	2031/02/01	203	203	32,327
TEVA PHARMACEUTICALS NE	4.1000	2046/10/01	390	296	47,042
THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.9020	2036/02/12	190	191	30,360
TIME WARNER ENT	8.3750	2033/07/15	479	546	86,843
T-MOBILE USA INC	4.9500	2035/11/15	975	966	153,621
T-MOBILE USA INC	5.0000	2036/02/15	355	352	56,022
TOLL BROS FINANCE CORP	4.3500	2028/02/15	281	280	44,597
TOLL BROS FINANCE CORP	3.8000	2029/11/01	291	284	45,207
TRANSCONT GAS PIPE LINE	5.1000	2036/03/15	230	230	36,665
TRUIST BANK	4.6320	2029/09/17	305	304	48,357
TRUIST FINANCIAL CORP	5.7110	2035/01/24	469	487	77,508
UBSCM 2017-C7 XA	0.9635	2050/12/01	13,353	172	27,394
UBSCM 2018-C14 A4	4.4480	2051/12/01	563	561	89,255
US BANCORP	2.4910	2036/11/03	767	671	106,683
VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.2500	2030/01/15	761	786	124,927
VERIZON COMMUNICATIONS	4.7500	2033/01/15	209	208	33,110

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					
VERIZON COMMUNICATIONS	4.7800	2035/02/15	1,437	1,408	223,820
VERIZON COMMUNICATIONS	5.2500	2035/04/02	105	106	16,849
VERIZON COMMUNICATIONS	5.8750	2055/11/30	140	138	21,961
VERTIV GROUP CORPORATION	4.1250	2028/11/15	800	792	125,902
VERTIV HOLDINGS CO	4.8500	2036/03/15	370	364	57,873
VERTIV HOLDINGS CO	5.8000	2056/03/15	85	83	13,320
VICI PROPERTIES / NOTE	3.7500	2027/02/15	150	148	23,672
VICI PROPERTIES / NOTE	4.5000	2028/01/15	423	420	66,879
VICI PROPERTIES / NOTE	3.8750	2029/02/15	438	428	68,036
VICI PROPERTIES LP	4.7500	2028/02/15	401	402	63,886
VICI PROPERTIES LP	5.7500	2034/04/01	381	388	61,790
VIPER ENERGY PARTNERS LL	4.9000	2030/08/01	231	232	36,974
VIPER ENERGY PARTNERS LL	5.7000	2035/08/01	210	214	34,091
VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.0500	2034/08/15	340	343	54,659
VIRGINIA ELEC & POWER CO	4.9000	2035/09/15	495	491	78,179
VIRGINIA ELEC & POWER CO	4.9500	2036/03/15	410	404	64,349
VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.7000	2027/01/30	448	445	70,739
VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3000	2029/07/15	666	656	104,317
VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.6000	2030/10/15	110	108	17,290
VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.9500	2033/10/15	61	66	10,636
VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.0000	2034/04/15	409	425	67,599
VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.2500	2035/10/15	145	142	22,684
WAMU 2005-AR1 A1B	4.5730	2045/01/25	291	282	44,960
WAMU 2005-AR11 A1B2	4.6930	2045/08/25	347	331	52,747
WAMU 2005-AR11 A1B3	4.5930	2045/08/25	652	623	99,059
WAMU 2005-AR13 A1B3	4.5130	2045/10/25	681	663	105,362
WASTE CONNECTIONS INC	4.8000	2036/07/15	260	257	40,846
WBCMT 2006-C29 IO	0.3499	2048/11/01	38	0.034	5
WESTAVACO CORP	8.2000	2030/01/15	374	421	66,959
WESTAVACO CORP	7.9500	2031/02/15	92	104	16,636
WESTPAC BANKING CORP	2.9630	2040/11/16	227	170	27,030
WFCM 2016-BNK1 AS	2.8140	2049/08/01	1,866	1,800	286,189
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/01	716	689	109,498
WFCM 2019-C49 B	4.5460	2052/03/01	990	958	152,393
WFCM 2019-C52 XA	1.5630	2052/08/01	8,266	336	53,507
WFRBS 2011-C3 D	5.4642	2044/03/01	614	221	35,141
WFRBS 2012-C10 C	4.3332	2045/12/01	436	369	58,718
WILLIAMS COMPANIES INC	5.6000	2035/03/15	362	374	59,453
WOART 2024-A A3	4.8600	2029/03/15	312	313	49,862
WYETH	5.9500	2037/04/01	66	70	11,282
ZOETIS INC	2.0000	2030/05/15	341	311	49,523
ZOETIS INC	5.0000	2035/08/17	457	458	72,928
合計	-	-	-	-	57,023,807

(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

2026年4月15日現在

項目	第111期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	57,023,807	89.9
コール・ローン等、その他	6,437,588	10.1
投資信託財産総額	63,461,395	100.0

(注1) 外貨建資産は、当作成期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル158.91円、1ユーロ187.39円です。

(注2) 外貨建純資産(58,426,762千円)の投資信託財産総額(63,461,395千円)に対する比率は92.1%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	(2026年1月15日) (2026年4月15日)現在	
	第110期末	第111期末
(A) 資産	60,615,542,999円	63,990,754,609円
コール・ローン等	1,711,643,676	732,987,211
公社債(評価額)	57,518,720,203	57,023,807,680
未収入金	798,849,860	5,760,883,808
未収利息	499,303,317	375,391,417
前払費用	25,318,567	14,502,632
その他未収収益	61,707,376	83,181,861
(B) 負債	1,453,055,328	5,852,148,160
未払金	875,967,485	5,302,590,465
未払収益分配金	286,112,736	281,773,920
未払解約金	47,289,409	30,215,916
未払信託報酬	242,974,045	236,873,854
その他未払費用	711,653	694,005
(C) 純資産総額(A-B)	59,162,487,671	58,138,606,449
元本	63,580,608,179	62,616,426,773
次期繰越損益金	△ 4,418,120,508	△ 4,477,820,324
(D) 受益権総口数	63,580,608,179口	62,616,426,773口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,305円	9,285円

(注1) 当作成期首元本額 64,802,525,308円
 当作成期中追加設定元本額 487,026,915円
 当作成期中一部解約元本額 2,673,125,450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4,477,820,324円です。

損益の状況

項目	(第110期 2025年10月16日～2026年1月15日) (第111期 2026年1月16日～2026年4月15日)	
	第110期	第111期
(A) 配当等収益	596,260,048円	595,374,135円
受取利息	575,934,528	574,170,370
その他収益金	20,325,520	21,203,765
(B) 有価証券売買損益	2,463,019,517	△ 199,277,865
売買益	2,749,415,808	237,380,957
売買損	△ 286,396,291	△ 436,658,822
(C) 信託報酬等	△ 245,195,392	△ 239,099,797
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,814,084,173	156,996,473
(E) 前期繰越損益金	7,908,339,962	10,240,643,237
(分配準備積立金)	(9,014,468,532)	(10,240,643,237)
(繰越欠損金)	(△ 1,106,128,570)	(-)
(F) 追加信託差損益金*	△ 14,854,431,907	△ 14,593,686,114
(配当等相当額)	(6,252,884,843)	(6,195,951,329)
(売買損益相当額)	(△ 21,107,316,750)	(△ 20,789,637,443)
(G) 合計(D+E+F)	△ 4,132,007,772	△ 4,196,046,404
(H) 収益分配金	△ 286,112,736	△ 281,773,920
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,418,120,508	△ 4,477,820,324
追加信託差損益金	△ 14,854,431,907	△ 14,593,686,114
(配当等相当額)	(6,252,884,843)	(6,195,951,329)
(売買損益相当額)	(△ 21,107,316,750)	(△ 20,789,637,443)
分配準備積立金	10,436,311,399	10,315,143,655
繰越欠損金	-	△ 199,277,865

(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116,328,217円です。

分配金の計算過程

項目	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	548,471,466円	356,274,338円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,159,484,137円	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	6,252,884,843円	6,195,951,329円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	9,014,468,532円	10,240,643,237円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	16,975,308,978円	16,792,868,904円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,669.89円	2,681.86円
(g) 分配金	286,112,736円	281,773,920円
(h) 分配金(1万口当たり)	45円	45円

<課税上の取り扱いについて>

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

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- ・ブルームバーグ米国総合インデックス（円換算ベース）

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

お知らせ

■約款変更

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

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 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	米ドル建ての米国公債、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。