

第21期末 (2022年12月20日)

基準価額	17,322円
純資産総額	34億円
騰落率	△2.5%
分配金	0円

DCニッセイ／パトナム・ グローバル債券

追加型投信／海外／債券

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2021年12月21日～2022年12月20日

第21期 (決算日 2022年12月20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「DCニッセイ／パトナム・グローバル債券」は、このたび第21期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要先進国の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な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。

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。



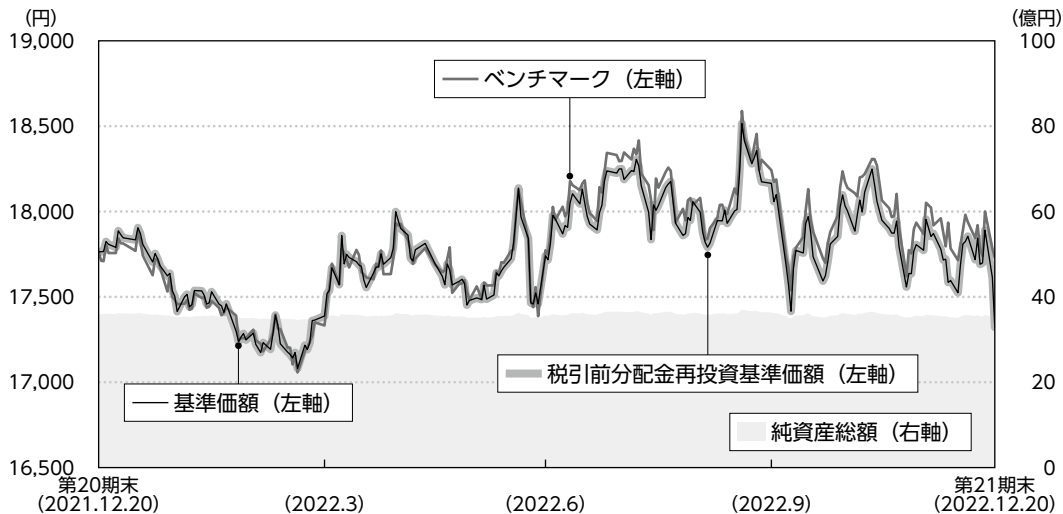
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2021年12月21日～2022年12月20日

基準価額等の推移



第21期首	17,765円	既払分配金	0円
第21期末	17,322円	騰落率(分配金再投資ベース)	△2.5%

(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) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマーク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。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2022年3月上旬から10月下旬にかけて、米連邦準備制度理事会(FRB)と欧州中央銀行(ECB)が利上げに前向きな姿勢を示す一方で、日銀は金融緩和を維持したことなどから、米ドルとユーロが対円で上昇したこと

<下落要因>

- ・2022年10月末から当期末にかけて、米国の軟調な各種経済指標等を受けてFRBによる積極的な利上げ観測が後退し、米ドル安円高基調に転じたこと

1万口当たりの費用明細

項目	第21期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	195円	1.100%	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17,760円です。
(投信会社)	(93)	(0.522)	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)	(93)	(0.522)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(10)	(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	4	0.021	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)	(2)	(0.013)	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)	(2)	(0.009)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	199	1.121	

(注1) 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。なお、その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

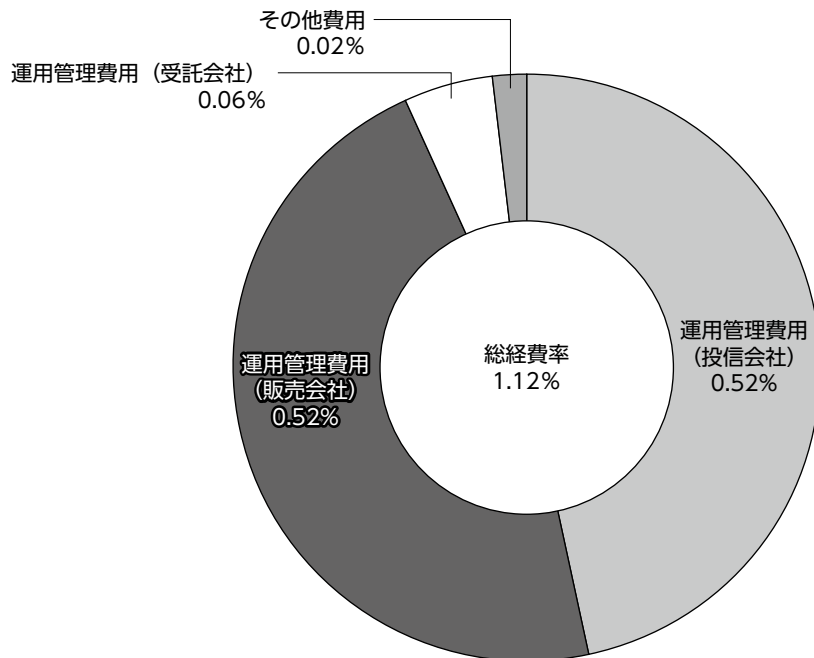
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

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1.12%**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

■海外債券市況

【10年国債金利の推移】



(注) 10年国債金利はブルームバーグのデータを使用しています。

米国10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2022年6月中旬にかけては、F R Bが利上げに前向きな姿勢を示したことなどから金利は上昇しました。8月初旬から11月上旬にかけては金利は上昇基調で推移しましたが、当期末にかけては米国の軟調な各種経済指標等を受けてF R Bの利上げペースが調整されるとの見方が強まり、低下基調で推移しました。

ドイツ10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2022年6月中旬にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻を受けてインフレが加速する中、E C Bが積極的な利上げ姿勢を示したことなどから金利は上昇しました。その後、7月末にかけては米景気の後退懸念や欧州景気の不透明感の高まりなどから金利は低下しましたが、8月から当期末にかけては、E C Bに加え、他の欧州圏の中央銀行による積極的な利上げ姿勢を受けて上昇基調で推移しました。

■為替市況

【為替レートの推移】



(注) 為替レートは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／円レートは期を通じて見ると上昇しました。

期初から2022年3月上旬にかけては、F R Bの積極的な利上げへの期待感が高まる一方、ロシアによるウクライナ侵攻への懸念から、米ドル／円レートは横ばいで推移しました。3月上旬から10月下旬にかけては、F R Bと日銀の金融政策の方向性の違いから日米金利差が拡大し、米ドル高円安基調で推移しましたが、当期末にかけては米国の軟調な各種経済指標等を受けてF R Bによる積極的な利上げ観測が後退し、米ドル安円高に転じました。

ユーロ／円レートは期を通じて見ると上昇しました。

2022年3月上旬から10月下旬にかけては、利上げに積極的なE C Bと金融緩和を維持する日銀との金融政策の方向性の違いから、ユーロ高円安基調で推移しました。当期末にかけては、E C Bによる積極的な利上げ観測が高まる一方、米金利主導で欧州金利も低下する場面もあり、ユーロ／円レートは横ばいで推移しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドと必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本を除く主要先進国の公社債に分散投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標にアクティブ運用を行いました。運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。）を委託しました。

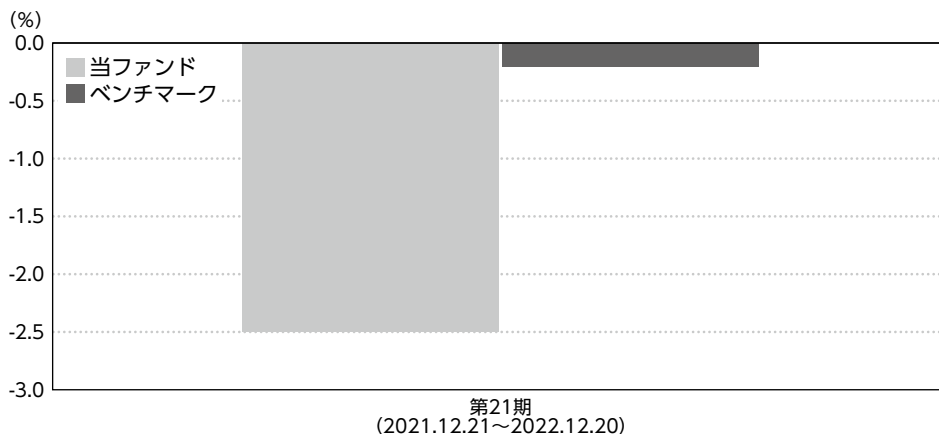
当期の債券種別構成は、国債を中心に、政府・国際機関債やモーゲージ証券等の国債以外の債券も組み入れました。ベンチマーク対比で、デュレーションはやや短めに調整し、地域別配分は、欧州ユーロ圏等の比率を少なめの配分とする一方、欧州非ユーロ圏および北米圏等を多めの配分としました。また、通貨別配分は米ドル等の比率を多め、ユーロやカナダ・ドル等を少なめとしました。

(注1) 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2) 運用委託先であるザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーのデータに基づき作成しています（一部データを除きます）。

*ベンチマークはF T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。ベンチマーク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。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-2.5%となり、ベンチマーク騰落率（-0.2%）を下回りました。これはマザーファンドにおいて、投資適格社債等の信用スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したことがマイナスに寄与したことなどによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2021年12月21日~2022年12月20日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	8,301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

■当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要先進国の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

米経済については、2022年7－9月期の実質国内総生産（GDP）成長率（確定値）は年率換算で前期比+3.2%と3四半期ぶりにプラス成長となりましたが、インフレの影響による消費抑制や企業のコスト増、金利上昇による住宅・設備投資の抑制などにより、景気が一段と減速する可能性もあり状況について注視していきます。金融政策については、FRBは12月に0.50%の利上げを実施しました。また、今後の利上げについても継続する可能性を示唆しており、引き続き動向を注視していきます。

欧州経済については、ユーロ圏の2022年7－9月期の実質GDP成長率（確定値）は前期比+0.3%と増加していますが、インフレは加速しており状況については引き続き注意が必要です。金融政策については、ECBは12月の理事会において0.50%の利上げを実施しており、引き続き動向を注視していきます。

今後の運用については、金利変動リスクの大きさを示すデュレーションは、現在ベンチマーク対比でやや短めに調整していますが、市場動向に応じて調整します。国・地域別配分は、現在ベンチマーク対比でアメリカ、イギリス等を多め、ドイツ等を少なめとしています。状況を見極めつつ調整します。通貨配分は、現在ベンチマーク対比で米ドル等を多め、カナダ・ドルやユーロ等を少なめとしています。機動的に調整します。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■ 組入ファンド

	第21期末 2022年12月20日
ニッセイ／パトナム・海外債券 マザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

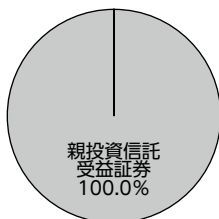
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■ 純資産等

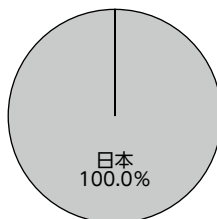
項目	第21期末 2022年12月20日
純資産総額	3,469,021,797円
受益権総口数	2,002,696,197口
1万口当たり基準価額	17,322円

(注) 当期間中における追加設定元本額は226,124,362円、同解約元本額は248,216,127円です。

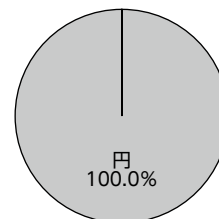
■ 資産別配分



■ 国別配分



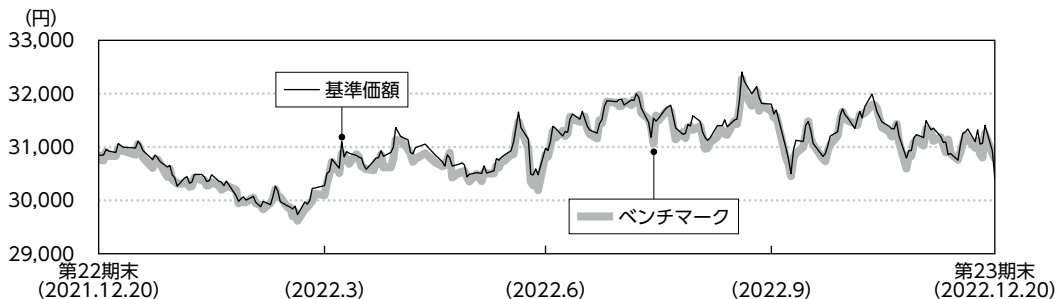
■ 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2022年12月20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。

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 上位銘柄

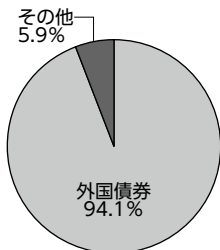
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 2.0% 2025/2/15	米ドル	7.6%
US TREASURY 2.75% 2042/8/15	米ドル	6.4
US TREASURY 2.625% 2026/1/31	米ドル	5.3
US TREASURY 1.375% 2026/8/31	米ドル	4.5
US TREASURY 2.625% 2027/5/31	米ドル	3.8
US TREASURY 2.375% 2049/11/15	米ドル	2.9
US TREASURY 1.125% 2031/2/15	米ドル	2.9
BUONI POLIENNALI DEL TES 6.5% 2027/11/1	ユーロ	2.8
GNMA TBA 4.0% 2053/1/1	米ドル	2.8
UK TREASURY 3.25% 2044/1/22	イギリス・ポンド	2.2
組入銘柄数		123

■ 1万口当たりの費用明細

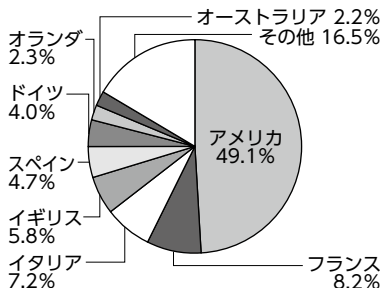
2021.12.21～2022.12.20

項目	金額
その他費用 (保管費用)	4円 (4)
(その他)	(0)
合計	4

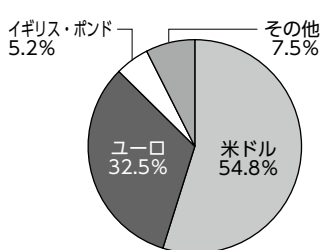
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2022年12月20日現在)のものであり、比率はマザーファンドの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。

(注3) 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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考)	ベンチマーク	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				
17期(2018年12月20日)	円 16,220	円 0	% △4.0	円 16,220	20,794	% △2.0	% 96.3	百万円 3,505
18期(2019年12月20日)	16,562	0	2.1	16,562	21,528	3.5	96.4	3,497
19期(2020年12月21日)	17,281	0	4.3	17,281	22,724	5.6	95.7	3,619
20期(2021年12月20日)	17,765	0	2.8	17,765	23,635	4.0	95.7	3,597
21期(2022年12月20日)	17,322	0	△2.5	17,322	23,587	△0.2	94.1	3,469

(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(分配額)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) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。なお債券組入比率は実質売却債券比率を減算しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券 組入比率
(期首)2021年12月20日	円 17,765	% -	23,635	% -	% 95.7
12月末	17,846	0.5	23,699	0.3	95.9
2022年 1 月末	17,535	△1.3	23,274	△1.5	95.7
2 月末	17,193	△3.2	22,948	△2.9	96.0
3 月末	17,749	△0.1	23,574	△0.3	95.8
4 月末	17,776	0.1	23,581	△0.2	94.7
5 月末	17,641	△0.7	23,482	△0.6	96.3
6 月末	18,050	1.6	24,185	2.3	94.6
7 月末	18,151	2.2	24,244	2.6	95.6
8 月末	17,945	1.0	24,001	1.5	94.6
9 月末	17,772	0.0	23,667	0.1	96.0
10月末	18,249	2.7	24,358	3.1	95.3
11月末	17,721	△0.2	23,677	0.2	93.9
(期末)2022年12月20日	17,322	△2.5	23,587	△0.2	94.1

(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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2021年12月21日～2022年12月20日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	129,529	401,631	155,052	480,045

(注) 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

2021年12月21日～2022年12月20日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2022年12月20日現在

種類	期首 (前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	1,166,187	1,140,665	3,469,106

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド全体の口数は3,073,604千口です。

投資信託財産の構成

2022年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	3,469,106	99.4
コール・ローン等、その他	21,006	0.6
投資信託財産総額	3,490,113	100.0

(注1) 外貨建資産は、当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12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル134.54円、1カナダ・ドル98.56円、1オーストラリア・ドル90.11円、1イギリス・ポンド163.43円、1デンマーク・クローネ19.17円、1ノルウェー・クローネ13.58円、1スウェーデン・クローナ12.94円、1メキシコ・ペソ6.802円、1マレーシア・リンギット30.351円、1ポーランド・ズロチ30.456円、1ユーロ142.64円です。

(注2) ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (9,248,721千円) の投資信託財産総額 (10,921,462千円) に対する比率は84.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,490,113,320円
コール・ローン等	19,472,594
ニッセイ／パトナム・海外債券 マザーファンド(評価額)	3,469,106,480
未収入金	1,534,246
(B) 負債	21,091,523
未払解約金	1,100,402
未払信託報酬	19,835,789
その他未払費用	155,332
(C) 純資産総額(A-B)	3,469,021,797
元本	2,002,696,197
次期繰越損益金	1,466,325,600
(D) 受益権総口数	2,002,696,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,322円
(注) 期首元本額	2,024,787,962円
期中追加設定元本額	226,124,362円
期中一部解約元本額	248,216,127円

損益の状況

当期 (2021年12月21日～2022年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 5,172円
受取利息	296
支払利息	△ 5,468
(B) 有価証券売買損益	△ 49,173,204
売買益	6,352,792
売買損	△ 55,525,996
(C) 信託報酬等	△ 39,610,915
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 88,789,291
(E) 前期繰越損益金	393,146,974
(分配準備積立金)	(393,151,240)
(繰越欠損金)	(△ 4,266)
(F) 追加信託差損益金*	1,161,967,917
(配当等相当額)	(1,269,419,597)
(売買損益相当額)	(△ 107,451,680)
(G) 合計(D+E+F)	1,466,325,600
次期繰越損益金(G)	1,466,325,600
追加信託差損益金	1,161,967,917
(配当等相当額)	(1,269,419,597)
(売買損益相当額)	(△ 107,451,680)
分配準備積立金	393,151,240
繰越欠損金	△ 88,793,557

(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) 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8,486,167円です。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,269,419,597円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	393,151,240円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	1,662,570,837円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	8,301.66円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO（取締役執行役員、統括部長）の2名体制からCIO（取締役執行役員）1名とCO-CIO（統括部長）1名の体制に変更しました。

新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名（統括部長）が、引き続きCO-CIOを務めています。

(2022年3月25日)

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、日本を除く主要先進国の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	DCニッセイ／パトナム・グローバル債券	ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド受益証券
	ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	日本を除く主要先進国の公社債
運用方法	DCニッセイ／パトナム・グローバル債券	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実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	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割合は、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割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎期、原則として経費控除後の利子・配当収入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。	

ニッセイ／パトナム・海外債券 マザーファンド

運用報告書

第 23 期

(計算期間：2021年12月21日～2022年12月20日)

運用方針	<p>①主に日本を除く主要先進国の公社債に分散投資を行い、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標にアクティブ運用を行います。</p> <p>②運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザリー・カンパニー・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。）を委託します。</p>	主要運用対象	日本を除く主要先進国の公社債
	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割合は、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割合には、制限を設けません。	



ニッセイアセットマネジメント株式会社

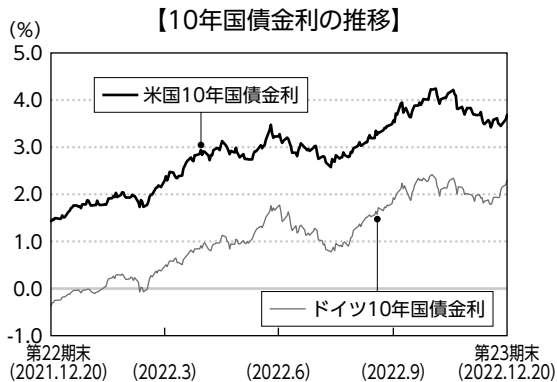
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2021年12月21日～2022年12月20日

投資環境

海外債券市況



(注) 10年国債金利はブルームバーグのデータを使用しています。

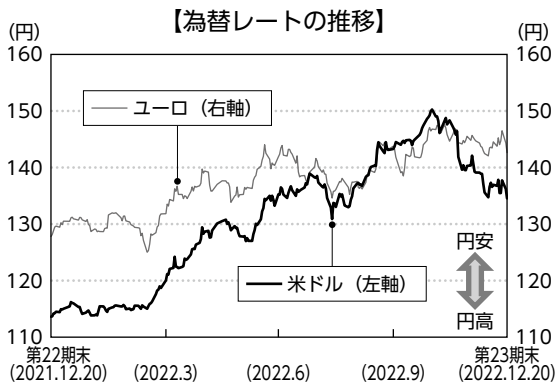
米国10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2022年6月中旬にかけては、F R Bが利上げに前向きな姿勢を示したことなどから金利は上昇しました。8月初旬から11月上旬にかけても金利は上昇基調で推移しましたが、当期末にかけては米国の軟調な各種経済指標等を受けてF R Bの利上げペースが調整されるとの見方が強まり、低下基調で推移しました。

ドイツ10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2022年6月中旬にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻を受けてインフレが加速する中、E C Bが積極的な利上げ姿勢を示したことなどから金利は上昇しました。その後、7月末にかけては米景気の後退懸念や欧州景気の不透明感の高まりなどから金利は低下しましたが、8月から当期末にかけては、E C Bに加え、他の欧州圏の中央銀行による積極的な利上げ姿勢を受けて上昇基調で推移しました。

為替市況



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

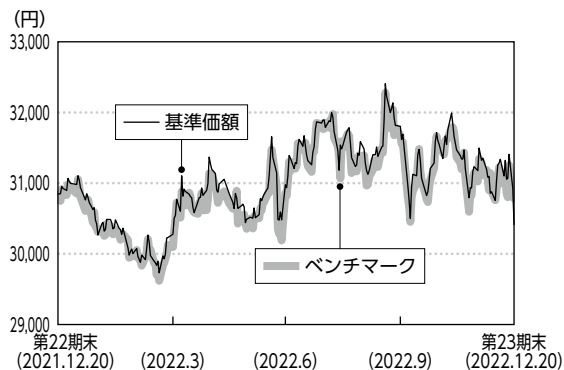
米ドル／円レートは期を通じて見ると上昇しました。

期初から2022年3月上旬にかけては、F R Bの積極的な利上げへの期待感が高まる一方、ロシアによるウクライナ侵攻への懸念から、米ドル／円レートは横ばいで推移しました。3月上旬から10月下旬にかけては、F R Bと日銀の金融政策の方向性の違いから日米金利差が拡大し、米ドル高円安基調で推移しましたが、当期末にかけては米国の軟調な各種経済指標等を受けてF R Bによる積極的な利上げ観測が後退し、米ドル安円高に転じました。

ユーロ／円レートは期を通じて見ると上昇しました。

2022年3月上旬から10月下旬にかけては、利上げに積極的なE C Bと金融緩和を維持する日銀との金融政策の方向性の違いから、ユーロ高円安基調で推移しました。当期末にかけては、E C Bによる積極的な利上げ観測が高まる一方、米金利主導で欧州金利も低下する場面もあり、ユーロ／円レートは横ばいで推移しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2022年3月上旬から10月下旬にかけて、米連邦準備制度理事会（F R B）と欧州中央銀行（E C B）が利上げに前向きな姿勢を示す一方で、日銀は金融緩和を維持したことなどから、米ドルとユーロが対円で上昇したこと

<下落要因>

- ・2022年10月末から当期末にかけて、米国の軟調な各種経済指標等を受けてF R Bによる積極的な利上げ観測が後退し、米ドル安円高基調に転じたこと

ポートフォリオ

主に日本を除く主要先進国の公社債に分散投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標にアクティブ運用を行いました。運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。）を委託しました。

当期の債券種別構成は、国債を中心に、政府・国際機関債やモーゲージ証券等の国債以外の債券も組み入れました。ベンチマーク対比で、デュレーションはやや短めに調整し、地域別配分は、欧州ユーロ圏等の比率を少なめの配分とする一方、欧州非ユーロ圏および北米圏等を多めの配分としました。また、通貨別配分は米ドル等の比率を多め、ユーロやカナダ・ドル等を少なめとしました。

(注1) 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2) 運用委託先であるザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーのデータに基づき作成しています（一部データを除きます）。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は-1.4%となり、ベンチマーク騰落率（-0.2%）を下回りました。

これは投資適格社債等の信用スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したことがマイナスに寄与したことなどによるものです。

今後の運用方針

米経済については、2022年7－9月期の実質国内総生産（GDP）成長率（確定値）は年率換算で前期比＋3.2%と3四半期ぶりにプラス成長となりましたが、インフレの影響による消費抑制や企業のコスト増、金利上昇による住宅・設備投資の抑制などにより、景気が一段と減速する可能性もあり状況について注視していきます。金融政策については、FRBは12月に0.50%の利上げを実施しました。また、今後の利上げについても継続する可能性を示唆しており、引き続き動向を注視していきます。

欧州経済については、ユーロ圏の2022年7－9月期の実質GDP成長率（確定値）は前期比＋0.3%と増加していますが、インフレは加速しており状況については引き続き注意が必要です。金融政策については、ECBは12月の理事会において0.50%の利上げを実施しており、引き続き動向を注視していきます。

今後の運用については、金利変動リスクの大きさを示すデュレーションは、現在ベンチマーク対比でやや短めに調整していますが、市場動向に応じて調整します。国・地域別配分は、現在ベンチマーク対比でアメリカ、イギリス等を多め、ドイツ等を少なめとしています。状況を見極めつつ調整します。通貨配分は、現在ベンチマーク対比で米ドル等を多め、カナダ・ドルやユーロ等を少なめとしています。機動的に調整します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
19期 (2018年12月20日)	27,159	△2.5	27,038	△2.0	96.3	10,074
20期 (2019年12月20日)	28,128	3.6	27,994	3.5	96.4	9,754
21期 (2020年12月21日)	29,676	5.5	29,549	5.6	95.7	9,495
22期 (2021年12月20日)	30,847	3.9	30,733	4.0	95.7	9,633
23期 (2022年12月20日)	30,413	△1.4	30,670	△0.2	94.1	9,347

(注1) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注2) 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。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率
(期首) 2021年12月20日	30,847	—	30,733	—	95.7
12月末	30,997	0.5	30,816	0.3	95.9
2022年1月末	30,486	△1.2	30,263	△1.5	95.7
2月末	29,918	△3.0	29,840	△2.9	96.0
3月末	30,914	0.2	30,654	△0.3	95.8
4月末	30,988	0.5	30,663	△0.2	94.7
5月末	30,783	△0.2	30,534	△0.6	96.3
6月末	31,525	2.2	31,448	2.3	94.6
7月末	31,730	2.9	31,525	2.6	95.6
8月末	31,401	1.8	31,209	1.5	94.6
9月末	31,126	0.9	30,774	0.1	96.0
10月末	31,992	3.7	31,672	3.1	95.3
11月末	31,095	0.8	30,787	0.2	93.9
(期末) 2022年12月20日	30,413	△1.4	30,670	△0.2	94.1

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2021年12月21日～2022年12月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	4円	0.013%	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）	(4)	(0.013)	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
（その他）	(0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	4	0.013	

(注1) 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（31,012円）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。

売買および取引の状況

2021年12月21日～2022年12月20日

公社債

			買付額	売付額	
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 8,168	千米ドル 6,819	
		特殊債券	68,140	64,238 (90)	
		社債券	1,016	854 (686)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 2	
		地方債証券	445	157	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 329	千オーストラリア・ドル 519	
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 166	千イギリス・ポンド 193	
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット -	千マレーシア・リンギット 118	
	ユーロ	アイルランド	国債証券	千ユーロ 313	千ユーロ 428
		オランダ	国債証券	200	595
		ベルギー	国債証券	45	320
		フランス	国債証券	1,838	2,430
			特殊債券	-	499
		スペイン	国債証券	562	937
		イタリア	国債証券	448	876
その他		特殊債券	-	1,361	

(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) 地域は発行通貨によって区分しています。また、その他には国際機関等を含みます。以下同じです。

(注3) ()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4) 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

2021年12月21日～2022年12月20日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
GNMA TBA	559,638	GNMA TBA	562,598
GNMA TBA	554,293	GNMA TBA	557,617
GNMA TBA	548,204	GNMA TBA	548,724
GNMA TBA	537,538	GNMA TBA	523,246
GNMA TBA	519,924	GNMA TBA	515,593
US TREASURY	370,745	FNMA TBA	375,836
FNMA TBA	369,381	US TREASURY	295,683
US TREASURY	341,898	FNMA TBA	290,858
FNMA TBA	288,641	FNMA TBA	272,708
FNMA TBA	282,795	FNMA TBA	269,607

(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（決算日の属する月については決算日）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。

組入有価証券明細表

2022年12月20日現在

外国（外貨建）公社債

区分	額面金額		当期末		残存期間別組入比率				
			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	
アメリカ	千米ドル 74,388	千米ドル 35,037	千円 4,713,981	% 50.4	% -	% 26.1	% 24.3	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 1,770	千カナダ・ドル 1,818	179,197	1.9	-	1.2	0.7	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,690	千オーストラリア・ドル 1,608	144,899	1.6	-	1.4	0.2	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 3,040	千イギリス・ポンド 2,915	476,547	5.1	-	3.0	0.0	2.1	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,990	千デンマーク・クローネ 2,211	42,384	0.5	-	0.2	0.2	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,660	千ノルウェー・クローネ 1,585	21,537	0.2	-	-	0.2	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,610	千スウェーデン・クローナ 1,619	20,951	0.2	-	0.1	0.2	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 13,280	千メキシコ・ペソ 12,671	86,193	0.9	-	-	0.9	-	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,600	千マレーシア・リンギット 1,595	48,416	0.5	-	0.5	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,870	千ポーランド・ズロチ 1,628	49,591	0.5	-	-	0.5	-	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	420	378	54,030	0.6	-	0.6	-	-
	オランダ	1,510	1,500	214,030	2.3	-	0.9	0.6	0.8
	ベルギー	1,210	1,264	180,338	1.9	-	1.0	1.0	-
	ルクセンブルグ	440	440	62,858	0.7	-	0.7	-	-
	フランス	5,490	5,399	770,178	8.2	-	4.8	3.5	-
	ドイツ	2,754	2,648	377,724	4.0	-	2.5	-	1.5
	スペイン	2,974	3,070	437,935	4.7	-	3.4	1.3	-
	イタリア	4,770	4,718	673,099	7.2	-	2.9	2.8	1.4
	フィンランド	270	226	32,344	0.3	-	0.3	-	-
	オーストリア	920	808	115,274	1.2	-	0.3	0.9	-
その他	690	690	98,550	1.1	-	-	-	1.1	
合計	-	-	8,800,066	94.1	-	49.9	37.4	6.9	

(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。

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド

(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	2.0000	2025/02/15	5,500	5,250	706,375
	US TREASURY	0.3750	2025/12/31	900	809	108,858
	US TREASURY	2.6250	2026/01/31	3,800	3,653	491,538
	US TREASURY	1.3750	2026/08/31	3,400	3,108	418,192
	US TREASURY	2.6250	2027/05/31	2,800	2,668	359,081
	US TREASURY	1.1250	2031/02/15	2,400	1,999	269,024
	US TREASURY	2.7500	2042/08/15	5,300	4,476	602,230
	US TREASURY	2.3750	2049/11/15	2,650	2,048	275,655
特殊債券	FNMA 545477	7.0000	2032/03/01	2	2	398
	FNMA 555571	6.5000	2033/03/01	1	1	223
	FNMA 602285	6.5000	2031/08/01	1	1	194
	FNMA 609480	7.0000	2031/10/01	0.502	0.501	67
	FNMA TBA	3.0000	2053/01/01	1,000	897	120,717
	FNMA TBA	3.5000	2053/01/01	1,000	927	124,753
	FNMA TBA	5.5000	2053/01/01	1,000	1,011	136,120
	FNW 2003-W1 2A	5.3050	2042/12/01	149	146	19,666
	FNW 2003-W3 1A1	6.5000	2042/08/01	2	2	296
	FR Z11716	6.5000	2034/03/08	16	16	2,245
	FR ZS4136	6.5000	2034/06/07	3	3	428
	GNMA 781542	6.0000	2033/01/01	2	3	410
	GNMA BX9597	2.0000	2051/01/01	919	786	105,748
	GNMA TBA	3.0000	2053/01/01	1,000	910	122,525
	GNMA TBA	4.0000	2053/01/01	2,000	1,924	258,967
社債券	APPLE INC	1.6500	2031/02/08	345	282	38,051
	BANK 2019-BN20 XA	0.8136	2062/09/01	1,378	57	7,791
	BBCMS 2021-C9 XA	1.6259	2054/02/01	1,427	130	17,600
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.3000	2043/05/15	95	89	12,007
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.2790	2027/09/19	500	473	63,722
	CGCMT 2014-GC19 XA	1.0974	2047/03/01	2,240	18	2,544
	CGCMT 2014-GC21 B	4.3280	2047/05/01	114	106	14,348
	CGCMT 2018-C6 XA	0.7669	2051/11/01	2,603	89	12,004
	COMM 2013-LC13 XA	0.9584	2046/08/01	745	2	379
	COMM 2015-LC21 XA	0.6547	2048/07/01	2,990	38	5,194
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.1500	2027/09/19	500	467	62,922
	CSAIL 2015-C1 AS	3.7910	2050/04/01	105	97	13,051
	CSAIL 2018-CX12 XA	0.5661	2051/08/01	5,296	125	16,918
	GSMS 2013-GC10 XA	1.2160	2046/02/01	543	0.005	0,729
	JPMBB 2013-C12 XA	0.3566	2045/07/01	5,914	3	533
	JPMBB 2013-C15 C	5.1801	2045/11/01	219	212	28,585
	JPMBB 2013-C17 XA	0.6876	2047/01/01	661	3	404
	JPMBB 2014-C19 C	4.6473	2047/04/01	84	79	10,686
	JPMBB 2015-C33 XA	1.0557	2048/12/01	1,628	35	4,749
	JPMCC 2012-LC9 XA	0.7104	2047/12/01	51	0.001	0,068
JPMCC 2013-C16 XA	0.8331	2046/12/01	3,241	12	1,740	
JPMCC 2019-COR5 XA	1.4675	2052/06/01	3,102	195	26,261	

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	MET LIFE GLOB FUNDING I	3.0000	2027/09/19	510	468	63,072
	MSBAM 2012-C6 B	3.9300	2045/11/01	4	4	631
	MSBAM 2013-C10 AS	4.0703	2046/07/01	81	79	10,726
	MSBAM 2014-C14 B	4.8691	2047/02/01	82	79	10,684
	MSBAM 2014-C14 C	5.0591	2047/02/01	150	144	19,451
	MSBAM 2014-C17 XA	1.0267	2047/08/01	718	6	937
	ROCHE HOLDINGS INC	4.0000	2044/11/28	250	224	30,151
	UBSBB 2013-C6 XA	1.0346	2046/04/01	1,786	0,590	79
	UBSCM 2017-C4 AS	3.8360	2050/10/01	93	84	11,316
	UBSCM 2017-C7 XA	1.0320	2050/12/01	1,105	40	5,457
	UBSCM 2018-C13 AS	4.5853	2051/10/01	84	78	10,515
	WFCM 2013-LC12 AS	4.2962	2046/07/01	115	112	15,200
	WFCM 2016-LC25 XA	0.8320	2059/12/01	1,247	33	4,447
	WFRBS 2013-C11 AS	3.3110	2045/03/01	53	53	7,179
WFRBS 2013-C18 AS	4.3870	2046/12/01	466	452	60,906	
小計		-	-	-	-	4,713,981
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2045/12/01	210	226	22,314
地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.6000	2025/06/02	650	633	62,454
	ONTARIO (PROVINCE OF)	6.5000	2029/03/08	600	701	69,114
	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.9000	2046/12/02	310	256	25,314
小計		-	-	-	-	179,197
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500	2025/04/21	190	190	17,153
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500	2028/05/21	860	814	73,406
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0000	2031/11/21	120	97	8,747
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	430	428	38,650
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2047/03/21	90	77	6,941
小計		-	-	-	-	144,899
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
国債証券	UK TREASURY	2.7500	2024/09/07	1,230	1,210	197,838
	UK TREASURY	2.0000	2025/09/07	10	9	1,572
	UK TREASURY	4.5000	2034/09/07	210	227	37,121
	UK TREASURY	3.2500	2044/01/22	1,410	1,279	209,180
	UK TREASURY	4.0000	2060/01/22	170	181	29,583
	UK TREASURY	2.5000	2065/07/22	10	7	1,249
小計		-	-	-	-	476,547
デンマーク				千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.7500	2025/11/15	1,190	1,167	22,374
	KINGDOM OF DENMARK	4.5000	2039/11/15	800	1,043	20,009
小計		-	-	-	-	42,384
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500	2027/02/17	1,660	1,585	21,537
小計		-	-	-	-	21,537
スウェーデン				千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0000	2026/11/12	1,290	1,227	15,880

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				千ユーロ	千円
スウェーデン	%		千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円
国債証券 SWEDISH GOVERNMENT	3.5000	2039/03/30	320	391	5,071
小計	-	-	-	-	20,951
メキシコ			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
国債証券 MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2027/06/03	13,280	12,671	86,193
小計	-	-	-	-	86,193
マレーシア			千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	
国債証券 MALAYSIA GOVERNMENT	3.8850	2029/08/15	1,600	1,595	48,416
小計	-	-	-	-	48,416
ポーランド			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
国債証券 POLAND GOVERNMENT BOND	0.7500	2025/04/25	1,870	1,628	49,591
小計	-	-	-	-	49,591
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
アイルランド					
国債証券 IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	320	293	41,844
国債証券 IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	100	85	12,185
小計	-	-	-	-	54,030
オランダ					
国債証券 NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2026/07/15	450	421	60,140
国債証券 NETHERLANDS GOVERNMENT	0.2500	2029/07/15	200	174	24,820
国債証券 NETHERLANDS GOVERNMENT	3.7500	2042/01/15	330	395	56,357
特殊債券 BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	0.2500	2024/06/07	530	509	72,712
小計	-	-	-	-	214,030
ベルギー					
国債証券 BELGIUM KINGDOM	1.0000	2026/06/22	660	629	89,792
国債証券 BELGIUM KINGDOM	0.9000	2029/06/22	20	18	2,574
国債証券 BELGIUM KINGDOM	4.2500	2041/03/28	530	616	87,971
小計	-	-	-	-	180,338
ルクセンブルグ					
特殊債券 EFSF	2.7500	2029/12/03	440	440	62,858
小計	-	-	-	-	62,858
フランス					
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2025/05/25	1,350	1,287	183,644
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	2.7500	2027/10/25	970	981	140,066
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2029/05/25	610	537	76,727
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2030/11/25	1,280	1,047	149,422
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	4.5000	2041/04/25	740	901	128,617
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	3.2500	2045/05/25	110	115	16,530
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2055/04/25	430	526	75,169
小計	-	-	-	-	770,178
ドイツ					
国債証券 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/08/15	880	731	104,308
国債証券 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2044/07/04	881	937	133,781
特殊債券 KFW	2.1250	2023/08/15	473	472	67,330
特殊債券 LANDWIRTSCH. RENTENBANK	0.3750	2024/01/22	520	506	72,304
小計	-	-	-	-	377,724
スペイン					
国債証券 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6000	2025/04/30	400	390	55,732

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額		
				千ユーロ	千円	
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン						
国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5000	2027/04/30	480	455	64,919
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2028/10/31	950	1,060	151,309
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.2500	2030/10/31	410	358	51,183
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2000	2037/01/31	110	119	17,079
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2044/10/31	364	457	65,249
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9000	2046/10/31	230	210	30,039
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0000	2050/10/31	30	16	2,420
小計				-	-	437,935
イタリア						
国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5000	2024/12/01	950	939	134,063
	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5000	2027/11/01	1,640	1,851	264,041
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6500	2032/03/01	1,140	921	131,448
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2037/02/01	200	191	27,366
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2044/09/01	710	737	105,220
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7000	2051/09/01	130	76	10,960
小計				-	-	673,099
フィンランド						
国債証券	FINNISH GOVERNMENT	1.1250	2034/04/15	270	226	32,344
小計				-	-	32,344
オーストリア						
国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5000	2027/04/20	630	579	82,650
	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2047/02/20	290	228	32,623
小計				-	-	115,274
その他						
特殊債券	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.1250	2024/01/15	465	462	65,905
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.1250	2024/04/15	225	228	32,644
小計				-	-	98,550
ユーロ小計				-	-	3,016,365
合計				-	-	8,800,066

投資信託財産の構成

2022年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
	8,800,066	80.6
コール・ローン等、その他	2,121,396	19.4
投資信託財産総額	10,921,462	100.0

(注1) 外貨建資産は、当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12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル134.54円、1カナダ・ドル98.56円、1オーストラリア・ドル90.11円、1イギリス・ポンド163.43円、1デンマーク・クローネ19.17円、1ノルウェー・クローネ13.58円、1スウェーデン・クローナ12.94円、1メキシコ・ペソ6.802円、1マレーシア・リンギット30.351円、1ポーランド・ズロチ30.456円、1ユーロ142.64円です。

(注2) 外貨建純資産 (9,248,721千円) の投資信託財産総額 (10,921,462千円) に対する比率は84.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	12,748,648,349円
コーポレート債等	1,241,049,764
公社債(評価額)	8,800,066,772
未収入金	2,645,623,101
未収利息	60,712,247
前払費用	1,196,465
(B) 負債	3,401,018,136
未払金	3,395,570,306
未払解約金	5,447,671
その他未払費用	159
(C) 純資産総額(A-B)	9,347,630,213
元本	3,073,604,702
次期繰越損益金	6,274,025,511
(D) 受益権総口数	3,073,604,702口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,413円

(注1) 期首元本額 3,122,984,914円

期中追加設定元本額 481,531,568円

期中一部解約元本額 530,911,780円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン(債券重視型) 37,527,180円

ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン(標準型) 44,654,190円

ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン(株式重視型) 17,612,734円

ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン(標準型)VA(適格機関投資家専用) 3,937,092円

ニッセイ/パトナム・グローバルバランス(債券重視型)SA(適格機関投資家限定) 91,292,126円

ニッセイ/パトナム・グローバルバランス(標準型)SA(適格機関投資家限定) 241,065,296円

ニッセイ/パトナム・グローバルバランス(株式重視型)SA(適格機関投資家限定) 98,491,709円

DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス(債券重視型) 200,420,115円

DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス(標準型) 572,073,566円

DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス(株式重視型) 382,209,125円

DCニッセイ/パトナム・グローバル債券 1,140,665,663円

ニッセイ/パトナム・グローバルバランス(成長型)SA(適格機関投資家限定) 13,318,036円

ニッセイ/パトナム・グローバル債券SA(適格機関投資家限定) 192,802,829円

DCニッセイ/パトナム・グローバルアクティブ 37,535,041円

損益の状況

当期(2021年12月21日~2022年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	268,438,463円
受取利息	268,455,589
その他収益金	23,069
支払利息	△ 40,195
(B) 有価証券売買損益	△ 416,697,410
売買益	1,528,489,570
売買損	△ 1,945,186,980
(C) 先物取引等損益	14,855,286
取引益	58,132,503
取引損	△ 43,277,217
(D) 信託報酬等	△ 1,220,452
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 134,624,113
(F) 前期繰越損益金	6,510,389,452
(G) 追加信託差損益金	1,014,307,710
(H) 解約差損益金	△ 1,116,047,538
(I) 合計(E+F+G+H)	6,274,025,511
次期繰越損益金(I)	6,274,025,511

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)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、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

F T S E 世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。