

第22期末（2023年12月20日）

基準価額	19,158円
純資産総額	38億円
騰落率	10.6%
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：2022年12月21日～2023年12月20日

第22期（決算日 2023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22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。



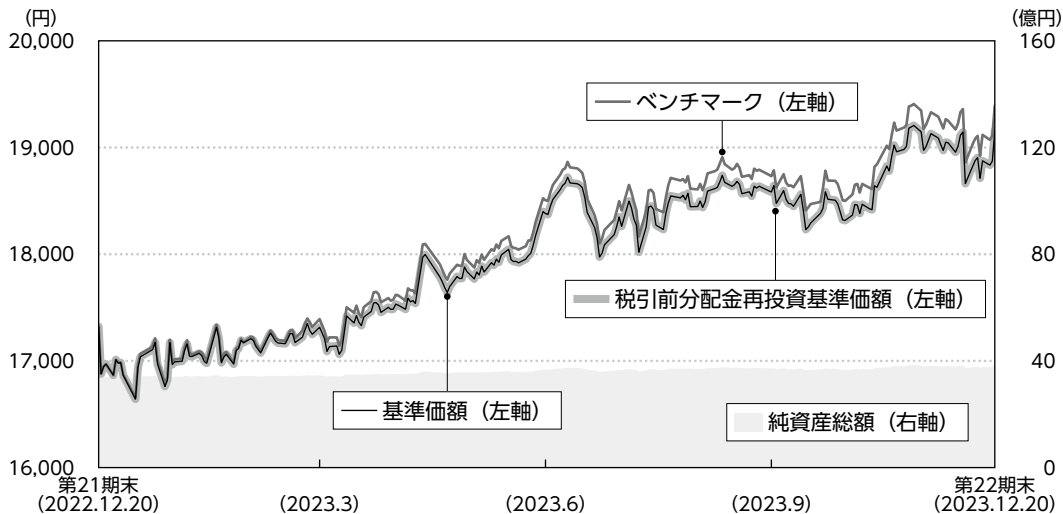
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2022年12月21日～2023年12月20日

基準価額等の推移



第22期首	17,322円	既払分配金	0円
第22期末	19,158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、円換算ベース) 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>

- ・10月中旬から当期末にかけて、軟調な米景気指標が相次ぎ、市場で早期利下げ観測が広がったことなどから金利が低下 (債券価格上昇) 基調で推移したこと

<下落要因>

- ・7月上旬から中旬にかけて、内田日銀副総裁の発言を受けて金融緩和修正への期待感が高まったことなどから米ドルが対円で下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第22期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	198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18,001円です。
(投信会社)	(94)	(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)	(94)	(0.522)	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)	(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	0.022	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	202	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。

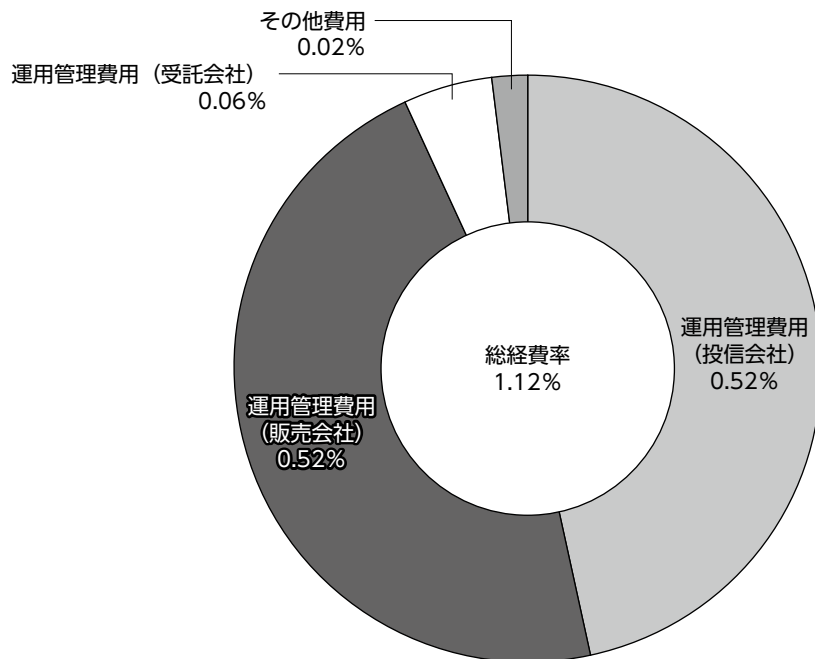
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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。

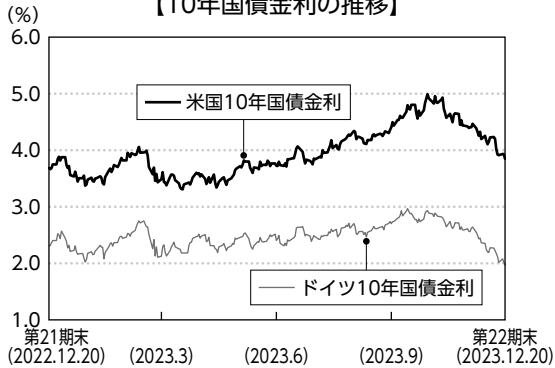
(注3) 各比率は年率換算した値です。

(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) ブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

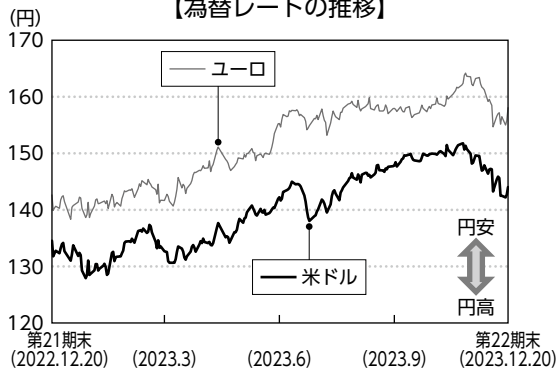
期初は低下基調で推移したものの、2023年3月上旬にかけては堅調な米雇用統計の発表などを受けて、金利は上昇基調で推移しました。4月上旬から10月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げに積極的な姿勢を示したことなどから上昇基調で推移しました。その後、当期末にかけては軟調な米景気指標が相次ぎ、市場で早期利下げ観測が広がったことなどから金利は低下基調で推移しました。

当期のドイツ10年国債金利は期を通じて見ると低下しました。

2023年1月中旬から3月上旬にかけては、米金利の上昇や欧州中央銀行（E C B）高官の金融引き締めに関する積極的な発言などを受けて上昇しました。その後、米地銀の経営破綻を背景に金利は一時低下したものの、10月上旬にかけては米金利の上昇に追随して上昇基調で推移しました。当期末にかけては軟調な米景気指標を受けて米金利が低下したことから、欧州金利も低下しました。

■為替市況

【為替レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータ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。

3月下旬から6月末にかけては追加利上げ姿勢を示すF R 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などから、米ドルは上昇基調で推移しました。7月に内田日銀副総裁の発言を受けて金融緩和修正への期待感が高まったことなどから一時米ドルが対円で下落したものの、その後は再び米ドルは上昇基調となりました。当期末は軟調な米雇用統計などを背景に、米ドルは対円で下落しました。

ユーロ／円レートは期を通じて見ると上昇しました。

期初から11月中旬にかけては根強いインフレ圧力を受けて金利が上昇したことや、イタリア国債の格下げ回避やギリシャ国債の格上げを受け、ユーロに対する懸念が後退したことなどから上昇基調で推移しました。当期末にかけてはE C Bの利下げに慎重な姿勢やドイツの景気不安などからユーロは対円で下落しました。

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。

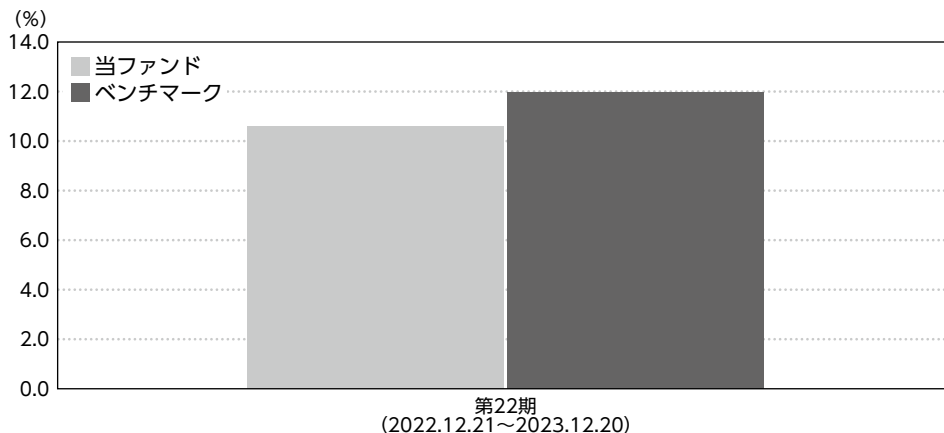
当期の債券種別構成は国債を中心に、政府・国際機関債やモーゲージ証券等の国債以外の債券も組み入れました。ベンチマーク対比で、デュレーションはやや短めに調整し、地域別配分は、欧州ユーロ圏等の比率を少なめの配分とする一方、北米圏および欧州非ユーロ圏等を多めの配分としました。また、通貨別配分は米ドル等の比率を多め、ユーロやカナダ・ドル等を少なめとしました。

(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、円換算ベース）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+10.6%となり、ベンチマーク騰落率（+12.0%）を下回りました。

これは、当ファンドで信託報酬等のコストを控除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 2022年12月21日~2023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	9,670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、2023年7－9月期の実質国内総生産（GDP）成長率（改定値）が年率換算で前期比＋5.2％であり、5四半期連続の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ることから、状況については注視していきます。金融政策については、12月12－13日に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において3会合連続での政策金利の据え置きが決定されました。パウエルFRB議長は、「政策金利がすでにピークに達している、もしくは非常に近いとの認識だ」と発言し、次回以降の会合で利下げの方針についても議論を開始すると示唆したことから、引き続き、今後の動向について注視していきます。

欧州経済については、ユーロ圏の2023年7－9月期のGDP成長率（改定値）が前期比－0.1％と小幅なマイナス成長に転じていることから、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が10月の理事会において、11会合ぶりに政策金利の据え置きを決定しており、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、オランダ等を多め、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、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22期末 2023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。

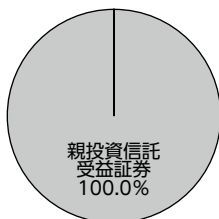
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■ 純資産等

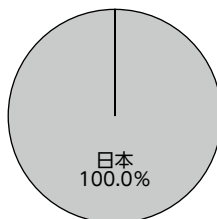
項目	第22期末 2023年12月20日
純資産総額	3,827,016,442円
受益権総口数	1,997,596,994口
1万口当たり基準価額	19,158円

(注) 当期間中における追加設定元本額は195,074,736円、同解約元本額は200,173,939円です。

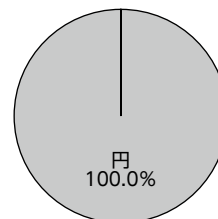
■ 資産別配分



■ 国別配分



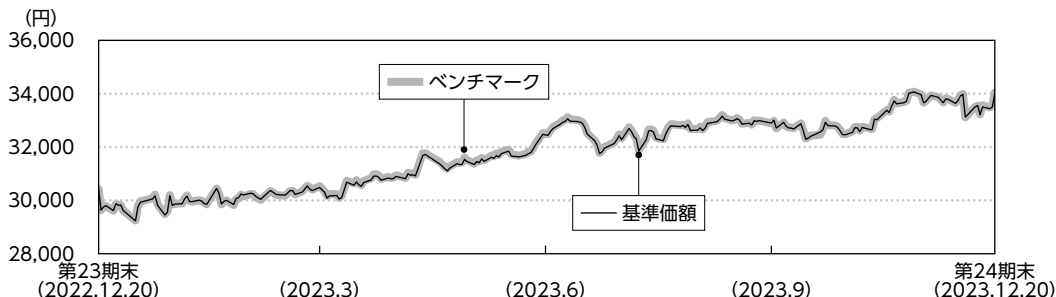
■ 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023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

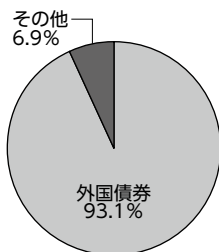
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 2.0% 2025/2/15	米ドル	6.9%
US TREASURY 2.75% 2042/8/15	米ドル	6.4
US TREASURY 2.625% 2026/1/31	米ドル	5.2
US TREASURY 2.625% 2027/5/31	米ドル	4.9
US TREASURY 1.375% 2026/8/31	米ドル	4.5
BUONI POLIENNALI DEL TES 6.5% 2027/11/1	ユーロ	2.9
US TREASURY 1.125% 2031/2/15	米ドル	2.8
US TREASURY 2.375% 2049/11/15	米ドル	2.7
GNMA TBA 4.0% 2054/1/1	米ドル	2.7
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.0% 2031/8/15	ユーロ	2.4
組入銘柄数		123

■ 1万口当たりの費用明細

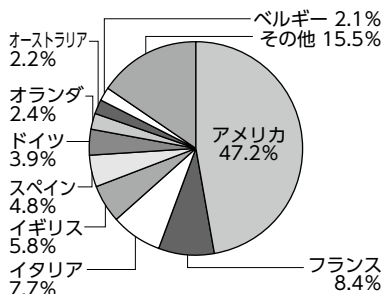
2022.12.21～2023.12.20

項目	金額
その他費用 (保管費用)	4円
(その他)	(0)
合計	4

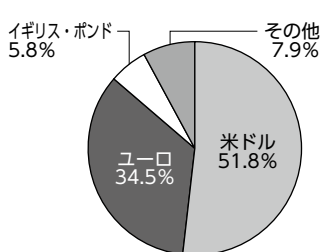
■ 資産別配分



■ 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(2023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				
	円	円	%	円		%	%	百万円
18期(2019年12月20日)	16,562	0	2.1	16,562	21,543	3.6	96.4	3,497
19期(2020年12月21日)	17,281	0	4.3	17,281	22,687	5.3	95.7	3,619
20期(2021年12月20日)	17,765	0	2.8	17,765	23,592	4.0	95.7	3,597
21期(2022年12月20日)	17,322	0	△ 2.5	17,322	23,174	△ 1.8	94.1	3,469
22期(2023年12月20日)	19,158	0	10.6	19,158	25,944	12.0	93.2	3,827

(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		ベンチマーク		債券 組入比率	
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2022年12月20日	17,322	—	23,174	—	94.1	
12月末	16,866	△ 2.6	22,570	△ 2.6	94.1	
2023年 1 月末	17,048	△ 1.6	22,849	△ 1.4	94.0	
2 月末	17,261	△ 0.4	23,126	△ 0.2	93.9	
3 月末	17,421	0.6	23,416	1.0	95.0	
4 月末	17,539	1.3	23,590	1.8	95.9	
5 月末	17,954	3.6	24,203	4.4	96.1	
6 月末	18,668	7.8	25,169	8.6	93.1	
7 月末	18,255	5.4	24,620	6.2	94.2	
8 月末	18,739	8.2	25,299	9.2	93.8	
9 月末	18,449	6.5	24,920	7.5	93.8	
10月末	18,417	6.3	24,898	7.4	93.2	
11月末	19,050	10.0	25,775	11.2	95.6	
(期末)2023年12月20日	19,158	10.6	25,944	12.0	93.2	

(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

2022年12月21日～2023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	110,489	351,307	125,931	400,679

(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

2022年12月21日～2023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

2023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	1,140,665	1,125,223	3,827,108

(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2,989,635千口です。

投資信託財産の構成

2023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	3,827,108	99.4
コール・ローン等、その他	22,855	0.6
投資信託財産総額	3,849,964	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144.03円、1カナダ・ドル107.94円、1オーストラリア・ドル97.26円、1ニュージーランド・ドル90.25円、1イギリス・ポンド183.28円、1デンマーク・クローネ21.20円、1ノルウェー・クローネ14.01円、1スウェーデン・クローナ14.17円、1メキシコ・ペソ8.438円、1マレーシア・リンギット30.902円、1ポーランド・ズロチ36.534円、1ユーロ158.07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（10,066,554千円）の投資信託財産総額（11,004,262千円）に対する比率は91.5%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

(2023年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,849,964,095円
コール・ローン等	20,106,381
ニッセイ／パトナム・海外債券 マザーファンド(評価額)	3,827,108,522
未収入金	2,749,192
(B) 負債	22,947,653
未払解約金	2,291,273
未払信託報酬	20,496,444
その他未払費用	159,936
(C) 純資産総額(A-B)	3,827,016,442
元本	1,997,596,994
次期繰越損益金	1,829,419,448
(D) 受益権総口数	1,997,596,994口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,158円
(注) 期首元本額	2,002,696,197円
期中追加設定元本額	195,074,736円
期中一部解約元本額	200,173,939円

損益の状況

当期 (2022年12月21日～2023年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 3,659円
受取利息	335
支払利息	△ 3,994
(B) 有価証券売買損益	393,621,900
売買益	409,748,678
売買損	△ 16,126,778
(C) 信託報酬等	△ 39,885,810
(D) 当期損益金(A+B+C)	353,732,431
(E) 前期繰越損益金	275,371,262
(分配準備積立金)	(355,708,298)
(繰越欠損金)	(△ 80,337,036)
(F) 追加信託差損益金*	1,200,315,755
(配当等相当額)	(1,302,629,315)
(売買損益相当額)	(△ 102,313,560)
(G) 合計(D+E+F)	1,829,419,448
次期繰越損益金(G)	1,829,419,448
追加信託差損益金	1,200,315,755
(配当等相当額)	(1,302,629,315)
(売買損益相当額)	(△ 102,313,560)
分配準備積立金	629,107,352
繰越欠損金	△ 3,659

(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8,545,111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	273,399,054円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,302,629,315円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	355,708,298円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	1,931,736,667円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	9,670.30円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■約款変更

設定来のベンチマークを「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）」から「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）」に変更するため、関連条項に所要の変更を行いました。

(2023年9月21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 24 期

(計算期間：2022年12月21日～2023年12月20日)

運用方針

- 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、円換算ベース）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。
- ②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。）を委託します。

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。
- ・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

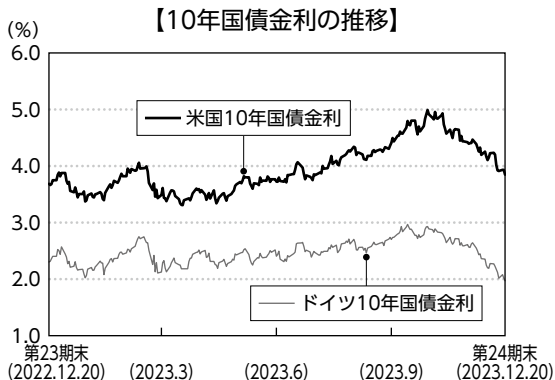
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2022年12月21日～2023年12月20日

投資環境

海外債券市況



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

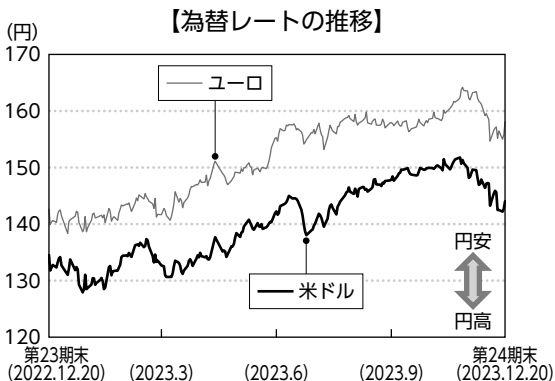
当期の米国10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初は低下基調で推移したものの、2023年3月上旬にかけては堅調な米雇用統計の発表などを受けて、金利は上昇基調で推移しました。4月上旬から10月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げに積極的な姿勢を示したことなどから上昇基調で推移しました。その後、当期末にかけては軟調な米景気指標が相次ぎ、市場で早期利下げ観測が広がったことなどから金利は低下基調で推移しました。

当期のドイツ10年国債金利は期を通じて見ると低下しました。

2023年1月中旬から3月上旬にかけては、米金利の上昇や欧州中央銀行（E C B）高官の金融引き締めに関する積極的な発言などを受けて上昇しました。その後、米地銀の経営破綻を背景に金利は一時低下したものの、10月上旬にかけては米金利の上昇に追隨して上昇基調で推移しました。当期末にかけては軟調な米景気指標を受けて米金利が低下したことから、欧州金利も低下しました。

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。

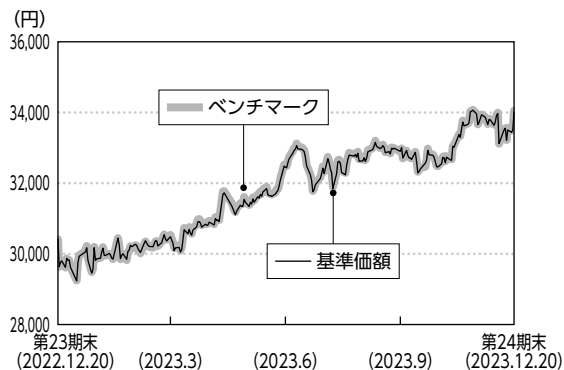
米ドル／円レートは期を通じて見ると上昇しました。

3月下旬から6月末にかけては追加利上げ姿勢を示すF R 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などから、米ドルは上昇基調で推移しました。7月に内田日銀副総裁の発言を受けて金融緩和修正への期待感が高まったことなどから一時米ドルが対円で下落したものの、その後は再び米ドルは上昇基調となりました。当期末は軟調な米雇用統計などを背景に、米ドルは対円で下落しました。

ユーロ／円レートは期を通じて見ると上昇しました。

期初から11月中旬にかけては根強いインフレ圧力を受けて金利が上昇したことや、イタリア国債の格下げ回避やギリシャ国債の格上げを受け、ユーロに対する懸念が後退したことなどから上昇基調で推移しました。当期末にかけてはE C Bの利下げに慎重な姿勢やドイツの景気不安などからユーロは対円で下落しました。

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>

- ・ 10月中旬から当期末にかけて、軟調な米景気指標が相次ぎ、市場で早期利下げ観測が広がったことなどから金利が低下（債券価格上昇）基調で推移したこと

<下落要因>

- ・ 7月上旬から中旬にかけて、内田日銀副総裁の発言を受けて金融緩和修正への期待感が高まったことなどから米ドルが対円で下落したこと

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、北米圏および欧州非ユーロ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+11.8%となり、ベンチマーク騰落率（+12.0%）を下回りました。これはモーゲージ証券を多めに保有していたことなどがマイナスに寄与したことによるものです。

今後の運用方針

米経済については、2023年7－9月期の実質国内総生産（GDP）成長率（改定値）が年率換算で前期比＋5.2%であり、5四半期連続の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ることから、状況については注視していきます。金融政策については、12月12－13日に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において3会合連続での政策金利の据え置きが決定されました。パウエルFRB議長は、「政策金利がすでにピークに達している、もしくは非常に近いとの認識だ」と発言し、次回以降の会合で利下げの方針についても議論を開始すると示唆したことから、引き続き、今後の動向について注視していきます。

欧州経済については、ユーロ圏の2023年7－9月期のGDP成長率（改定値）が前期比－0.1%と小幅なマイナス成長に転じていることから、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が10月の理事会において、11会合ぶりに政策金利の据え置きを決定しており、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、オランダ等を多め、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、ユーロ等を少なめとしています。機動的に調整します。

お知らせ

■約款変更

設定来のベンチマークを「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）」から「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）」に変更するため、関連条項に所要の変更を行いました。

（2023年9月21日）

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
20期 (2019年12月20日)	28,128	3.6	28,081	3.6	96.4	9,754
21期 (2020年12月21日)	29,676	5.5	29,572	5.3	95.7	9,495
22期 (2021年12月20日)	30,847	3.9	30,751	4.0	95.7	9,633
23期 (2022年12月20日)	30,413	△ 1.4	30,206	△ 1.8	94.1	9,347
24期 (2023年12月20日)	34,012	11.8	33,817	12.0	93.1	10,168

(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) 2022年12月20日	30,413	—	30,206	—	94.1
12月末	29,622	△ 2.6	29,419	△ 2.6	94.1
2023年1月末	29,970	△ 1.5	29,782	△ 1.4	94.0
2月末	30,371	△ 0.1	30,144	△ 0.2	93.9
3月末	30,681	0.9	30,522	1.0	95.0
4月末	30,915	1.7	30,748	1.8	95.9
5月末	31,679	4.2	31,547	4.4	96.1
6月末	32,969	8.4	32,807	8.6	93.1
7月末	32,269	6.1	32,091	6.2	94.2
8月末	33,156	9.0	32,975	9.2	93.8
9月末	32,672	7.4	32,482	7.5	93.8
10月末	32,647	7.3	32,453	7.4	93.2
11月末	33,799	11.1	33,596	11.2	95.6
(期末) 2023年12月20日	34,012	11.8	33,817	12.0	93.1

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2022年12月21日～2023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（31,787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

2022年12月21日～2023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 2,423	千米ドル 1,299	
		特殊債券	113,916	114,844 (127)	
		社債券	784	606 (959)	
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル 230	千カナダ・ドル 184	
		ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 308	千ニュージーランド・ドル -
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 1,523	千イギリス・ポンド 1,206	
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リングgit 1,730	千マレーシア・リングgit 1,619	
	ユーロ	オランダ	国債証券	千ユーロ 55	千ユーロ 28
		ベルギー	国債証券	65	28
		フランス	国債証券	243	295
		ドイツ	国債証券	910	122
			特殊債券	-	991
		スペイン	国債証券	293	302
		イタリア	国債証券	189	78
		その他	特殊債券	-	464

(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

2022年12月21日～2023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	1,031,336	GNMA TBA	1,019,856
GNMA TBA	541,449	GNMA TBA	544,572
GNMA TBA	540,216	GNMA TBA	538,889
GNMA TBA	537,587	GNMA TBA	533,912
GNMA TBA	533,655	GNMA TBA	530,756
GNMA TBA	528,899	GNMA TBA	529,709
GNMA TBA	523,255	GNMA TBA	517,259
GNMA TBA	507,677	GNMA TBA	504,816
FNMA TBA	293,673	FNMA TBA	293,474
FNMA TBA	289,416	FNMA TBA	289,549

(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

2023年12月20日現在

外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	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	59,684	33,813	4,870,151	47.9	—	23.1	17.9	6.9
カナダ	千カナダ・ドル 1,780	千カナダ・ドル 1,844	199,090	2.0	—	1.5	—	0.5
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 1,571	152,811	1.5	—	0.6	0.8	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 330	千ニュージーランド・ドル 308	27,821	0.3	—	0.3	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 3,400	千イギリス・ポンド 3,194	585,456	5.8	—	3.4	—	2.4
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 2,198	46,605	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 1,580	22,146	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 1,618	22,936	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 12,510	105,573	1.0	—	—	1.0	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,750	千マレーシア・リンギット 1,718	53,107	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 1,768	64,596	0.6	—	—	—	0.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
	アイルランド	420	389	61,525	0.6	—	0.6	—
	オランダ	1,530	1,551	245,300	2.4	—	1.0	0.6
	ベルギー	1,240	1,321	208,934	2.1	—	1.1	0.9
	ルクセンブルグ	440	446	70,512	0.7	—	0.7	—
	フランス	5,470	5,435	859,186	8.4	—	5.4	1.5
	ドイツ	2,770	2,517	397,997	3.9	—	3.9	—
	スペイン	2,970	3,093	488,931	4.8	—	2.3	2.1
	イタリア	4,920	4,980	787,298	7.7	—	3.5	2.9
	フィンランド	270	234	37,041	0.4	—	0.4	—
オーストリア	920	817	129,196	1.3	—	0.3	0.9	
その他	225	225	35,610	0.4	—	—	—	0.4
合計	—	—	9,471,833	93.1	—	48.8	29.2	15.2

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当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	5,000	4,841	697,249
	US TREASURY	2.6250	2026/01/31	3,800	3,667	528,283
	US TREASURY	1.3750	2026/08/31	3,400	3,157	454,771
	US TREASURY	2.6250	2027/05/31	3,600	3,431	494,179
	US TREASURY	3.1250	2028/11/15	1,500	1,443	207,891
	US TREASURY	1.1250	2031/02/15	2,400	1,993	287,135
	US TREASURY	2.7500	2042/08/15	5,600	4,527	652,118
	US TREASURY	2.3750	2049/11/15	2,650	1,901	273,912
特殊債券	FNMA 545477	7.0000	2032/03/01	2	2	376
	FNMA 555571	6.5000	2033/03/01	1	1	198
	FNMA 602285	6.5000	2031/08/01	1	1	165
	FNMA 609480	7.0000	2031/10/01	0.326	0.337	48
	FNMA FM9958	3.5000	2051/11/01	996	907	130,655
	FNW 2003-W1 2A	5.2274	2042/12/01	134	128	18,534
	FNW 2003-W3 1A1	6.5000	2042/08/01	1	1	280
	FR Z11716	6.5000	2034/03/08	11	12	1,759
	FR ZS4136	6.5000	2034/06/07	2	2	417
	GNMA 781542	6.0000	2033/01/01	2	2	363
	GNMA 786812	5.5000	2053/07/01	496	504	72,682
	GNMA BX9597	2.0000	2051/01/01	818	683	98,421
	GNMA CT0366	5.5000	2053/07/01	26	27	3,903
	GNMA CU6592	5.5000	2053/06/01	36	37	5,348
	GNMA CU6639	5.5000	2053/06/01	110	110	15,964
	GNMA CU9006	5.5000	2053/06/01	32	33	4,794
	GNMA CU9007	5.5000	2053/06/01	85	86	12,446
	GNMA CX6938	6.0000	2053/11/01	59	60	8,723
	GNMA TBA	3.0000	2054/01/01	1,000	896	129,117
	GNMA TBA	4.0000	2054/01/01	2,000	1,899	273,608
社債券	APPLE INC	1.6500	2031/02/08	345	290	41,802
	BACM 2015-UBS7 AS	3.9890	2048/09/01	144	135	19,552
	BANK 2019-BN20 XA	0.8106	2062/09/01	1,365	49	7,183
	BBCMS 2021-C9 XA	1.6092	2054/02/01	1,414	115	16,644
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.3000	2043/05/15	95	89	12,898
	BMARK 2019-B12 A5	3.1156	2052/08/01	28	24	3,587
	CGCMT 2014-GC19 XA	0.8990	2047/03/01	522	0.167	24
	CGCMT 2014-GC21 B	4.3280	2047/05/01	114	105	15,195
	CGCMT 2018-C6 XA	0.7535	2051/11/01	2,506	75	10,885
	COMM 2015-LC21 XA	0.6340	2048/07/01	2,841	19	2,843
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.1500	2027/09/19	500	474	68,271
	CSAIL 2015-C1 AS	3.7910	2050/04/01	105	99	14,293
	CSAIL 2018-CX12 XA	0.5445	2051/08/01	4,891	104	15,083
	JPMBB 2013-C17 XA	0.3290	2047/01/01	91	0.012	1
	JPMBB 2014-C19 C	4.6710	2047/04/01	84	78	11,355
	JPMBB 2014-C23 B	4.4823	2047/09/01	102	98	14,127
	JPMBB 2015-C33 XA	0.8970	2048/12/01	1,478	19	2,840
	JPMCC 2013-C16 XA	0.5265	2046/12/01	342	0.003	0.489
	JPMCC 2019-COR5 XA	1.4654	2052/06/01	3,074	165	23,794
	MET LIFE GLOB FUNDING I	3.0000	2027/09/19	510	476	68,574

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	MSBAM 2013-C10 AS	3.9969	2046/07/01	9	9	1,300
	MSBAM 2014-C14 B	4.8470	2047/02/01	82	81	11,699
	MSBAM 2014-C14 C	5.0370	2047/02/01	280	273	39,320
	MSBAM 2014-C16 B	4.3516	2047/06/01	102	95	13,782
	MSBAM 2014-C17 XA	0.8749	2047/08/01	644	0,824	118
	ROCHE HOLDINGS INC	4.0000	2044/11/28	250	224	32,362
	UBSCM 2017-C1 A4	3.4600	2050/06/01	73	68	9,820
	UBSCM 2017-C7 XA	1.0006	2050/12/01	1,031	32	4,684
	UBSCM 2018-C13 AS	4.5853	2051/10/01	84	76	11,029
	WFCM 2016-LC25 XA	0.8210	2059/12/01	1,205	23	3,385
	WFCM 2020-C56 XA	1.3921	2053/06/01	1,536	88	12,730
	WFRBS 2013-C11 B	3.7140	2045/03/01	59	52	7,603
小計		-	-	-	-	4,870,151
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	24,440
地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.6000	2025/06/02	460	448	48,434
	ONTARIO (PROVINCE OF)	6.5000	2029/03/08	800	908	98,028
	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.9000	2046/12/02	310	261	28,186
小計		-	-	-	-	199,090
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	188	18,302
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500	2028/05/21	860	807	78,501
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0000	2031/11/21	120	95	9,299
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	430	409	39,793
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2047/03/21	90	71	6,914
小計		-	-	-	-	152,811
ニュージーランド				千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0000	2029/04/20	330	308	27,821
小計		-	-	-	-	27,821
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	2.0000	2025/09/07	1,370	1,320	242,091
	UK TREASURY	4.5000	2034/09/07	370	394	72,351
	UK TREASURY	3.2500	2044/01/22	1,410	1,239	227,248
	UK TREASURY	4.0000	2060/01/22	170	168	30,908
	UK TREASURY	2.5000	2065/07/22	10	7	1,286
	UK TREASURY	3.5000	2068/07/22	70	63	11,570
小計		-	-	-	-	585,456
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	1,172	24,853
	KINGDOM OF DENMARK	4.5000	2039/11/15	800	1,026	21,752
小計		-	-	-	-	46,605
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	1,580	22,146
小計		-	-	-	-	22,146
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	1,243	17,615
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5000	2039/03/30	320	375	5,320
小計		-	-	-	-	22,936

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
メキシコ	%		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円
国債証券 MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2027/06/03	13,280	12,510	105,573
小計	-	-	-	-	105,573
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	3.5820	2032/07/15	1,750	1,718	53,107
小計	-	-	-	-	53,107
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	1,768	64,596
小計	-	-	-	-	64,596
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	301	47,722
国債証券 IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	100	87	13,802
小計	-	-	-	-	61,525
オランダ					
国債証券 NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2026/07/15	420	400	63,348
国債証券 NETHERLANDS GOVERNMENT	0.2500	2029/07/15	200	179	28,442
国債証券 NETHERLANDS GOVERNMENT	3.7500	2042/01/15	380	449	71,071
特殊債券 BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	0.2500	2024/06/07	530	521	82,438
小計	-	-	-	-	245,300
ベルギー					
国債証券 BELGIUM KINGDOM	1.0000	2026/06/22	630	608	96,142
国債証券 BELGIUM KINGDOM	0.9000	2029/06/22	20	18	2,936
国債証券 BELGIUM KINGDOM	4.2500	2041/03/28	590	694	109,855
小計	-	-	-	-	208,934
ルクセンブルグ					
特殊債券 EFSF	2.7500	2029/12/03	440	446	70,512
小計	-	-	-	-	70,512
フランス					
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2025/05/25	1,040	1,006	159,081
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	2.7500	2027/10/25	970	985	155,744
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2029/05/25	610	555	87,758
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	0.0000	2030/11/25	1,540	1,313	207,609
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	4.5000	2041/04/25	740	908	143,553
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	3.2500	2045/05/25	110	115	18,315
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2055/04/25	460	551	87,123
小計	-	-	-	-	859,186
ドイツ					
国債証券 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2031/08/15	1,780	1,538	243,144
国債証券 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2044/07/04	760	790	125,000
国債証券 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.2500	2048/08/15	230	188	29,852
小計	-	-	-	-	397,997
スペイン					
国債証券 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6000	2025/04/30	240	235	37,214
国債証券 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5000	2027/04/30	330	318	50,333
国債証券 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2028/10/31	950	1,060	167,642
国債証券 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.2500	2030/10/31	530	482	76,201
国債証券 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5500	2033/10/31	170	178	28,202
国債証券 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2000	2037/01/31	110	122	19,293
国債証券 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2044/10/31	360	451	71,311

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	2.9000	2046/10/31	250	227	36,019
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0000	2050/10/31	30	17	2,712
	小計	-	-	-	-	488,931
イタリア						
国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5000	2024/12/01	870	863	136,446
	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5000	2027/11/01	1,640	1,855	293,243
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6500	2032/03/01	1,360	1,193	188,688
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2037/02/01	200	204	32,267
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2044/09/01	710	776	122,701
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7000	2051/09/01	140	88	13,950
	小計	-	-	-	-	787,298
フィンランド						
国債証券	FINNISH GOVERNMENT	1.1250	2034/04/15	270	234	37,041
	小計	-	-	-	-	37,041
オーストリア						
国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5000	2027/04/20	630	592	93,657
	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2047/02/20	290	224	35,538
	小計	-	-	-	-	129,196
その他						
特殊債券	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.1250	2024/04/15	225	225	35,610
	小計	-	-	-	-	35,610
	ユーロ小計	-	-	-	-	3,321,535
	合計	-	-	-	-	9,471,833

投資信託財産の構成

2023年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 9,471,833	% 86.1
コール・ローン等、その他	1,532,428	13.9
投資信託財産総額	11,004,262	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144.03円、1カナダ・ドル107.94円、1オーストラリア・ドル97.26円、1ニュージーランド・ドル90.25円、1イギリス・ポンド183.28円、1デンマーク・クローネ21.20円、1ノルウェー・クローネ14.01円、1スウェーデン・クローナ14.17円、1メキシコ・ペソ8.438円、1マレーシア・リングgit30.902円、1ポーランド・ズロチ36.534円、1ユーロ158.07円です。

(注2) 外貨建純資産 (10,066,554千円) の投資信託財産総額 (11,004,262千円) に対する比率は91.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	14,443,032,037円
コーポレート債等	846,289,911
公社債(評価額)	9,471,833,613
未収入金	4,056,404,953
未収利息	67,910,203
前払費用	593,357
(B) 負債	4,274,578,075
未払金	4,267,984,834
未払解約金	6,593,167
その他未払費用	74
(C) 純資産総額(A-B)	10,168,453,962
元本	2,989,635,476
次期繰越損益金	7,178,818,486
(D) 受益権総口数	2,989,635,476口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,012円

(注1) 期首元本額 3,073,604,702円

 期中追加設定元本額 375,164,358円

 期中一部解約元本額 459,133,584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) 33,557,197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) 39,377,486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) 16,289,872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) 3,726,614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) 84,267,505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) 233,535,351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) 101,305,349円

 DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス(債券重視型) 190,253,324円

 DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス(標準型) 563,593,161円

 DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス(株式重視型) 398,118,677円

 DCニッセイ/パトナム・グローバル債券 1,125,223,016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) 12,589,149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) 150,641,117円

 DCニッセイ/パトナム・アクティブ 37,157,658円

損益の状況

当期(2022年12月21日~2023年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	324,309,935円
受取利息	324,345,558
その他収益金	1,649
支払利息	△ 37,272
(B) 有価証券売買損益	810,952,052
売買益	1,179,356,607
売買損	△ 368,404,555
(C) 先物取引等損益	△ 40,797,320
取引益	30,234,973
取引損	△ 71,032,293
(D) 信託報酬等	△ 1,257,717
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,093,206,950
(F) 前期繰越損益金	6,274,025,511
(G) 追加信託差損益金	818,927,393
(H) 解約差損益金	△ 1,007,341,368
(I) 合計(E+F+G+H)	7,178,818,486
次期繰越損益金(I)	7,178,818,486

(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、円換算ベース）

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。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。