

第247期末 (2024年4月25日)

基準価額 7,861円

純資産総額 30億円

第242期～第247期  
(2023年10月26日～2024年4月25日)

騰落率 8.7%

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・ 毎月分配インカムオープン

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：2023年10月26日～2024年4月25日

第242期 (決算日2023年11月27日) 第245期 (決算日2024年2月26日)

第243期 (決算日2023年12月25日) 第246期 (決算日2024年3月25日)

第244期 (決算日2024年1月25日) 第247期 (決算日2024年4月25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・毎月分配インカムオープン」は、このたび第247期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に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、インカム・ゲイン(利子・配当等収益)を中心とした収益の確保に努め、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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。



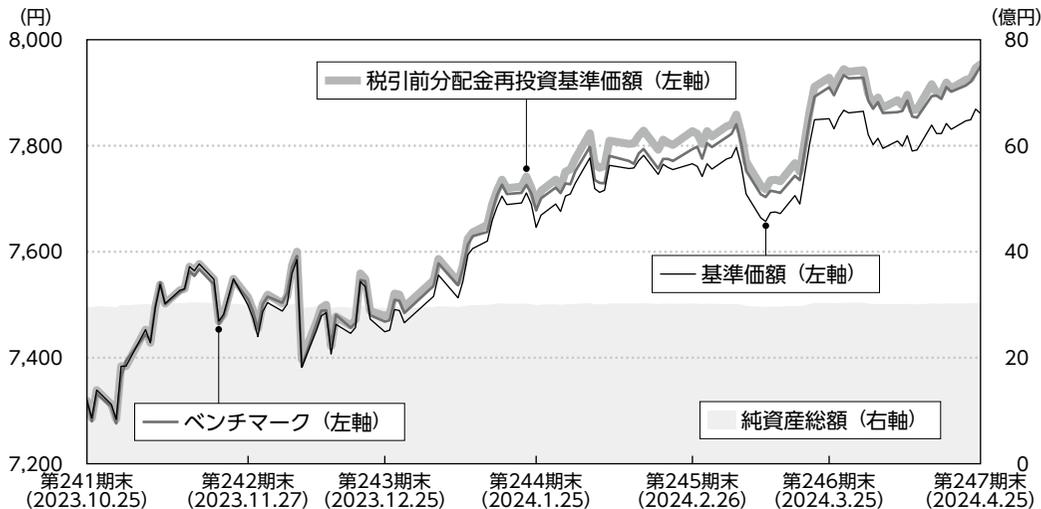
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2023年10月26日～2024年4月25日

## 基準価額等の推移



第242期首	7,319円	既払分配金	90円
第247期末	7,861円	騰落率 (分配金再投資ベース)	8.7%

(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) ベンチマーク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、前作成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 >

- ・ 当作成期初から12月上旬にかけて、米連邦準備制度理事会 (F R B) による利上げ打ち止め観測の高まりや早期利下げ開始への期待感を背景に米長期金利が低下 (債券価格は上昇) したこと
- ・ 1月から2月にかけて、日銀の金融緩和政策修正観測の後退や米国の早期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

### < 下落要因 >

- ・ 3月上旬から中旬にかけて、軟調な米経済指標や日銀のゼロ金利政策解除への期待感の高まりなどを背景に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242期～第247期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	63円	0.821%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は7,641円です。
(投信会社)	(33)	(0.438)	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)	(25)	(0.328)	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)	( 4)	(0.054)	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	2	0.028	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)	( 1)	(0.018)	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)	(0.004)	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)	(0.006)	・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	65	0.849	

(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。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。

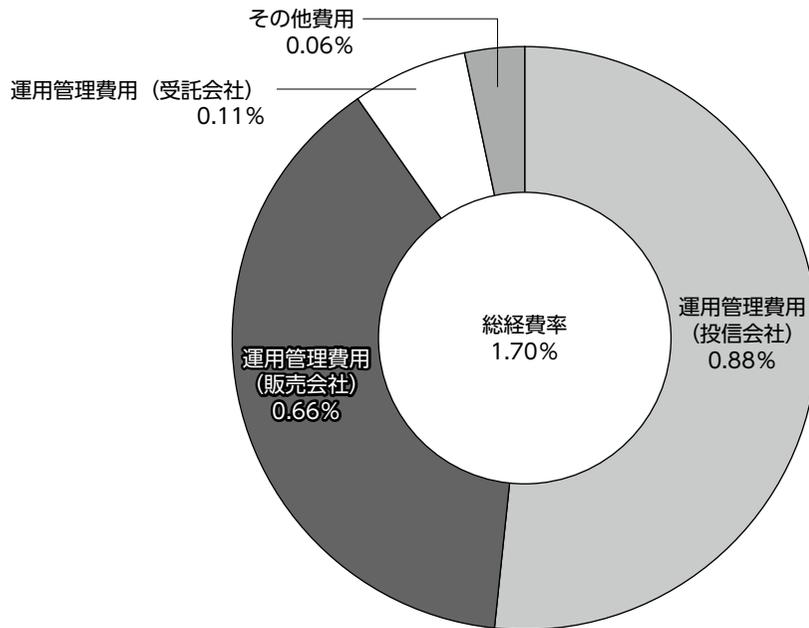
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

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1.70%**です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 投資環境

### ■ 米国債券市況

【米国10年国債金利の推移】



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

米国10年国債金利は当作成期を通じて見ると低下しました。

当作成期初から12月末にかけては、FRBによる利上げ打ち止め観測の高まりや早期利下げ開始への期待感を背景に米長期金利は低下基調で推移しました。1月から2月末にかけては、軟調な労働指標や米地銀の決算発表を背景とした金融不安の再燃により一時金利が低下する場面はあったものの、米サプライマネジメント協会（ISM）非製造業景況感指数など堅調な経済指標が米国経済の底堅さを示唆する中、金利は上昇基調で推移しました。当作成期末にかけても、日銀の金融緩和と政策修正観測の後退や米国の早期利下げ観測の後退等から上昇基調で推移しました。

### ■ 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12月末にかけては、米利上げ打ち止めや早期利下げ開始への期待感を背景に米長期金利が急低下し、米ドル安円高基調で推移しました。2024年に入ると、日銀の金融緩和と政策修正観測の後退や米国の早期利下げ観測の後退により米ドル高円安の動きとなりました。3月には軟調な米経済指標や日銀のゼロ金利政策解除への期待感の高まりなどを背景に一時米ドル安円高となりましたが、当作成期末にかけては、日銀の緩和的な金融環境を維持する姿勢などから再び米ドル高円安となりました。

## 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、原則として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は必ずしも一致しません）。

### ■マザーファンド

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、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努め、長期的観点からベンチマークを上回ることを目標に運用を行いました。

当マザーファンドのポートフォリオの内容については、運用委託先であるザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーのデータに基づき作成しています（一部データを除きます）。

当作成期末時点での保有債券は、組入比率の高い順に、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S））（39.3%）、投資適格社債（29.7%）、国債（22.5%）、資産担保証券（A B S）（3.5%）、ハイイールド債（0.4%）としています。当作成期を通じて、対ベンチマーク比でモーゲージ証券や投資適格社債を多めとし、国債等を少なめとする配分としました。デュレーションは対ベンチマーク比で中立近辺を中心に調整しました。また、平均格付はおおむね「A A 格」を継続しました。

（注1）比率は外貨建資産に対する評価額比です。

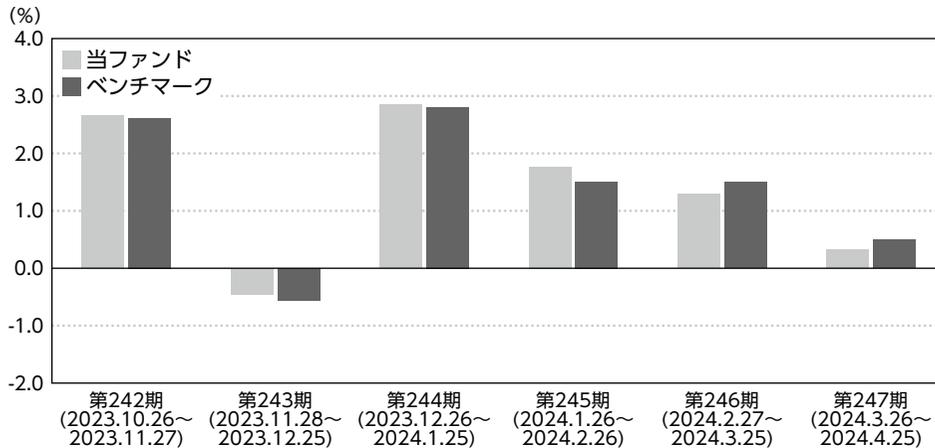
（注2）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

（注3）原則として格付はムーディーズ社、S & P社、フィッチ社のうち、上位の格付を採用しています。

平均格付とは、マザー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。

\*ベンチマーク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。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



当作成期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+8.7%となり、ベンチマーク騰落率(+8.6%)を上回りました。

これはマザーファンドにおいてモーゲージ証券を多めとしたことなどがプラ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242期	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期
	2023年10月26日 ~ 2023年11月27日	2023年11月28日 ~ 2023年12月25日	2023年12月26日 ~ 2024年1月25日	2024年1月26日 ~ 2024年2月26日	2024年2月27日 ~ 2024年3月25日	2024年3月26日 ~ 2024年4月25日
当期分配金(税引前)	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.20%	0.20%	0.20%	0.19%	0.19%	0.19%
当期の収益	15円	15円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	267円	268円	280円	291円	301円	306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

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に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）に分散投資することで、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努め、長期的な信託財産の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

米国経済については、2024年1－3月期の実質国内総生産（GDP）成長率（速報値）は、年率換算で前期比+1.6%と、7四半期連続のプラス成長となりました。堅調な労働市場などが下支えとなり、景気は全体として持ち直しの動きが続く見通しです。金融政策については、4月30日～5月1日に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利の据え置きを決定しました。パウエルFRB議長は年内の利下げの可能性について、今後のデータ次第との姿勢をあらためて示しており、引き続き今後の動向を注視していきます。

今後の運用については、金利リスクはデュレーションを対ベンチマーク比で現在は中立近辺としていますが、市場動向等に応じてポジションを調整します。種別に関しては、CMB Sや投資適格社債等を対ベンチマーク比で多めの配分とし、国債等を少なめの配分とする方針を継続します。

# ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

### 組入ファンド

	第247期末 2024年4月25日
ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド	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。

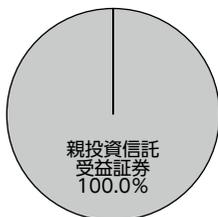
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### 純資産等

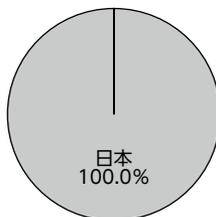
項目	第242期末 2023年11月27日	第243期末 2023年12月25日	第244期末 2024年1月25日	第245期末 2024年2月26日	第246期末 2024年3月25日	第247期末 2024年4月25日
純資産総額	2,995,955,130円	2,936,111,572円	2,991,278,892円	3,022,493,477円	3,036,128,936円	3,031,652,848円
受益権総口数	3,994,931,492口	3,941,767,689口	3,912,079,638口	3,891,962,281口	3,867,328,781口	3,856,688,293口
1万口当たり基準価額	7,499円	7,449円	7,646円	7,766円	7,851円	7,861円

(注) 当作成期間（第242期～第247期）中における追加設定元本額は50,091,698円、同解約元本額は238,984,000円です。

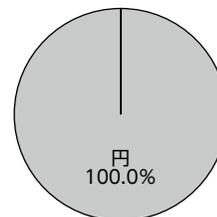
### 資産別配分



### 国別配分



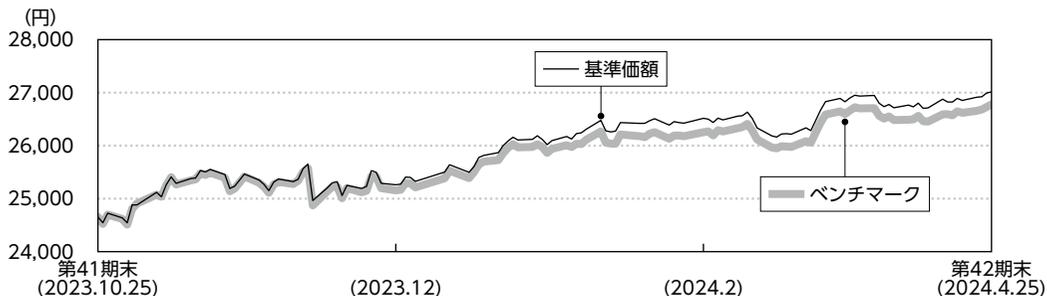
### 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2024年4月25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・米国インカムオープン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

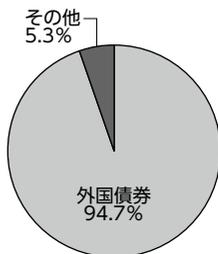
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 2.75% 2042/8/15	米ドル	5.8%
US TREASURY 2.75% 2028/2/15	米ドル	4.3
GNMA TBA 3.0% 2054/5/1	米ドル	4.2
US TREASURY 1.625% 2026/9/30	米ドル	4.0
FNMA TBA 2.0% 2054/5/1	米ドル	3.7
FNMA BF0101 3.5% 2056/6/1	米ドル	3.5
US TREASURY 1.125% 2028/2/29	米ドル	3.0
US TREASURY 1.875% 2051/2/15	米ドル	2.5
GNMA BI6858 4.5% 2049/3/1	米ドル	1.9
FNMA BR3215 2.5% 2050/12/1	米ドル	1.6
組入銘柄数	324	

### ■ 1万口当たりの費用明細

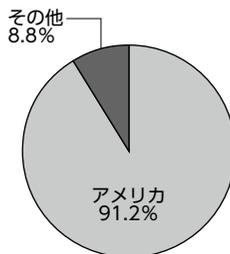
2023.10.26～2024.4.25

項目	金額
その他費用 (保管費用)	6円 (5)
(その他)	(1)
合計	6

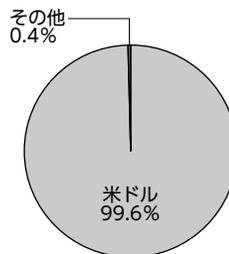
### ■ 資産別配分



### ■ 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(2024年4月25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30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)	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
218期(2021年11月25日)	7,118	15	1.1	13,654	19,914	1.3	95.7	3,361
219期(2021年12月27日)	7,068	15	△0.5	13,619	19,861	△0.3	96.6	3,303
220期(2022年1月25日)	6,898	15	△2.2	13,464	19,451	△2.1	97.4	3,191
221期(2022年2月25日)	6,771	15	△1.6	13,352	19,267	△0.9	96.1	3,118
222期(2022年3月25日)	6,997	15	3.6	13,593	19,911	3.3	96.8	3,207
223期(2022年4月25日)	7,120	15	2.0	13,731	20,269	1.8	96.5	3,191
224期(2022年5月25日)	6,995	15	△1.5	13,621	20,116	△0.8	96.9	3,109
225期(2022年6月27日)	7,227	15	3.5	13,868	20,843	3.6	96.7	3,190
226期(2022年7月25日)	7,482	15	3.7	14,138	21,677	4.0	97.7	3,264
227期(2022年8月25日)	7,423	15	△0.6	14,094	21,333	△1.6	95.9	3,234
228期(2022年9月26日)	7,519	15	1.5	14,205	21,595	1.2	96.8	3,239
229期(2022年10月25日)	7,453	15	△0.7	14,154	21,552	△0.2	95.9	3,204
230期(2022年11月25日)	7,253	15	△2.5	13,969	21,085	△2.2	96.1	3,089
231期(2022年12月26日)	6,910	15	△4.5	13,641	20,145	△4.5	95.9	2,941
232期(2023年1月25日)	6,967	15	1.0	13,713	20,335	0.9	96.7	2,964
233期(2023年2月27日)	7,068	15	1.7	13,829	20,643	1.5	97.3	2,984
234期(2023年3月27日)	6,913	15	△2.0	13,689	20,438	△1.0	97.2	2,909
235期(2023年4月25日)	7,082	15	2.7	13,873	20,957	2.5	96.2	2,970
236期(2023年5月25日)	7,226	15	2.2	14,032	21,456	2.4	96.2	3,035
237期(2023年6月26日)	7,471	15	3.6	14,292	22,213	3.5	96.6	3,118
238期(2023年7月25日)	7,350	15	△1.4	14,186	21,878	△1.5	93.8	3,049
239期(2023年8月25日)	7,431	15	1.3	14,282	22,203	1.5	93.5	3,074
240期(2023年9月25日)	7,467	15	0.7	14,333	22,404	0.9	96.9	3,053
241期(2023年10月25日)	7,319	15	△1.8	14,200	22,138	△1.2	96.1	2,960
242期(2023年11月27日)	7,499	15	2.7	14,395	22,716	2.6	96.8	2,995
243期(2023年12月25日)	7,449	15	△0.5	14,360	22,589	△0.6	96.5	2,936
244期(2024年1月25日)	7,646	15	2.8	14,572	23,223	2.8	95.4	2,991
245期(2024年2月26日)	7,766	15	1.8	14,707	23,573	1.5	94.6	3,022
246期(2024年3月25日)	7,851	15	1.3	14,807	23,926	1.5	95.3	3,036
247期(2024年4月25日)	7,861	15	0.3	14,832	24,045	0.5	94.7	3,031

(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) 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。

(注5) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

	年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券 組入比率
第 242 期	(期首)	円	%		%	%
	2023年10月25日	7,319	-	22,138	-	96.1
	10月末	7,284	△0.5	22,007	△0.6	95.9
第 243 期	(期末)					
	2023年11月27日	7,514	2.7	22,716	2.6	96.8
	(期首)					
第 244 期	2023年11月27日	7,499	-	22,716	-	96.8
	11月末	7,487	△0.2	22,689	△0.1	97.7
	(期末)					
第 245 期	2023年12月25日	7,464	△0.5	22,589	△0.6	96.5
	(期首)					
	2023年12月25日	7,449	-	22,589	-	96.5
第 246 期	12月末	7,466	0.2	22,638	0.2	96.5
	(期末)					
	2024年1月25日	7,661	2.8	23,223	2.8	95.4
第 247 期	(期首)					
	2024年1月25日	7,646	-	23,223	-	95.4
	1月末	7,705	0.8	23,377	0.7	94.9
第 248 期	(期末)					
	2024年2月26日	7,781	1.8	23,573	1.5	94.6
	(期首)					
第 249 期	2024年2月26日	7,766	-	23,573	-	94.6
	2月末	7,766	0.0	23,607	0.1	91.5
	(期末)					
第 250 期	2024年3月25日	7,866	1.3	23,926	1.5	95.3
	(期首)					
	2024年3月25日	7,851	-	23,926	-	95.3
第 251 期	3月末	7,862	0.1	23,977	0.2	95.2
	(期末)					
	2024年4月25日	7,876	0.3	24,045	0.5	94.7

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

2023年10月26日～2024年4月25日

	第242期～第247期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド	千口 14,738	千円 38,485	千口 93,498	千円 241,948

(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

2023年10月26日～2024年4月25日

当作成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

2024年4月25日現在

種類	第241期末	第247期末	
	口数	口数	評価額
ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド	千口 1,201,017	千口 1,122,257	千円 3,031,778

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末におけるニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド全体の口数は1,167,632千口です。

## 投資信託財産の構成

2024年4月25日現在

項目	第247期末	
	評価額	比率
ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド	千円 3,031,778	% 99.6
コール・ローン等、その他	11,056	0.4
投資信託財産総額	3,042,834	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25日における邦貨換算レートは、1米ドル155.53円、1ユーロ166.49円です。

(注2) ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(3,141,663千円)の投資信託財産総額(3,575,510千円)に対する比率は87.9%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・毎月分配インカムオープン

資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	(2023年11月27日)	(2023年12月25日)	(2024年1月25日)	(2024年2月26日)	(2024年3月25日)	(2024年4月25日) 現在
	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末	第247期末
<b>(A) 資産</b>	<b>3,011,530,593円</b>	<b>2,953,157,801円</b>	<b>3,008,269,123円</b>	<b>3,033,217,562円</b>	<b>3,047,703,967円</b>	<b>3,042,834,718円</b>
コール・ローン等	3,691,602	3,114,415	3,787,423	3,566,779	2,997,357	3,857,687
ニッセイ／パトナム・ 米国インカムオープン マザーファンド(評価額)	2,996,330,245	2,936,477,123	2,991,386,604	3,023,027,425	3,036,539,472	3,031,778,190
未収入金	11,508,746	13,566,263	13,095,096	6,623,358	8,167,138	7,198,841
<b>(B) 負債</b>	<b>15,575,463</b>	<b>17,046,229</b>	<b>16,990,231</b>	<b>10,724,085</b>	<b>11,575,031</b>	<b>11,181,870</b>
未払収益分配金	5,992,397	5,912,651	5,868,119	5,837,943	5,800,993	5,785,032
未払解約金	5,088,153	7,362,149	6,938,557	512,693	1,972,647	1,140,216
未払信託報酬	4,471,090	3,751,410	4,161,355	4,350,276	3,781,239	4,234,073
その他未払費用	23,823	20,019	22,200	23,173	20,152	22,549
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>2,995,955,130</b>	<b>2,936,111,572</b>	<b>2,991,278,892</b>	<b>3,022,493,477</b>	<b>3,036,128,936</b>	<b>3,031,652,848</b>
元本	3,994,931,492	3,941,767,689	3,912,079,638	3,891,962,281	3,867,328,781	3,856,688,293
次期繰越損益金	△ 998,976,362	△ 1,005,656,117	△ 920,800,746	△ 869,468,804	△ 831,199,845	△ 825,035,445
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,994,931,492口</b>	<b>3,941,767,689口</b>	<b>3,912,079,638口</b>	<b>3,891,962,281口</b>	<b>3,867,328,781口</b>	<b>3,856,688,293口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>7,499円</b>	<b>7,449円</b>	<b>7,646円</b>	<b>7,766円</b>	<b>7,851円</b>	<b>7,861円</b>

(注1) 当作成期首元本額 4,045,580,595円  
 当作成期中追加設定元本額 50,091,698円  
 当作成期中一部解約元本額 238,984,000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825,035,445円です。

損益の状況

	(第242期 第243期 第244期)	2023年10月26日～2023年11月27日) 2023年11月28日～2023年12月25日) 2023年12月26日～2024年1月25日)	(第245期 第246期 第247期)	2024年1月26日～2024年2月26日) 2024年2月27日～2024年3月25日) 2024年3月26日～2024年4月25日)		
項目	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期
(A) 配当等収益	△ 15円	△ 8円	△ 11円	△ 1円	15円	60円
受取利息	-	-	-	-	15	60
支払利息	△ 15	△ 8	△ 11	△ 1	-	-
(B) 有価証券売買損益	82,485,957	△ 10,284,797	87,310,501	56,735,508	42,343,094	13,915,133
売買益	83,550,282	317,697	87,863,472	56,971,860	42,431,486	13,951,251
売買損	△ 1,064,325	△ 10,602,494	△ 552,971	△ 236,352	△ 88,392	△ 36,118
(C) 信託報酬等	△ 4,494,913	△ 3,771,429	△ 4,183,555	△ 4,373,449	△ 3,801,391	△ 4,256,622
(D) 当期損益金(A+B+C)	77,991,029	△ 14,056,234	83,126,935	52,362,058	38,541,718	9,658,571
(E) 前期繰越損益金	△191,480,922	△ 117,805,764	△136,591,747	△ 58,889,711	△ 12,234,438	20,404,324
(分配準備積立金)	( 43,624,499)	( 48,200,302)	( 47,879,229)	( 52,173,405)	( 56,160,487)	( 59,408,042)
(繰越欠損金)	(△235,105,421)	(△ 166,006,066)	(△184,470,976)	(△111,063,116)	(△ 68,394,925)	(△ 39,003,718)
(F) 追加信託差損益金*	△879,494,072	△ 867,881,468	△861,467,815	△857,103,208	△851,706,132	△849,313,308
(配当等相当額)	( 58,117,588)	( 57,387,735)	( 57,010,079)	( 56,844,833)	( 56,740,655)	( 56,754,214)
(売買損益相当額)	(△937,611,660)	(△ 925,269,203)	(△918,477,894)	(△913,948,041)	(△908,446,787)	(△906,067,522)
(G) 合計(D+E+F)	△992,983,965	△ 999,743,466	△914,932,627	△863,630,861	△825,398,852	△819,250,413
(H) 収益分配金	△ 5,992,397	△ 5,912,651	△ 5,868,119	△ 5,837,943	△ 5,800,993	△ 5,785,032
次期繰越損益金(G+H)	△998,976,362	△1,005,656,117	△920,800,746	△869,468,804	△831,199,845	△825,035,445
追加信託差損益金	△879,494,072	△ 867,881,468	△861,467,815	△857,103,208	△851,706,132	△849,313,308
(配当等相当額)	( 58,125,879)	( 57,391,426)	( 57,015,650)	( 56,857,741)	( 56,777,832)	( 56,764,032)
(売買損益相当額)	(△937,619,951)	(△ 925,272,894)	(△918,483,465)	(△913,960,949)	(△908,483,964)	(△906,077,340)
分配準備積立金	48,886,255	48,293,870	52,566,077	56,762,546	59,704,909	61,535,718
繰越欠損金	△168,368,545	△ 186,068,519	△111,899,008	△ 69,128,142	△ 39,198,622	△ 37,257,855

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注5) 当作成期の信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は6,000,156円です。

## 分配金の計算過程

項目	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,254,153円	6,006,219円	10,554,967円	10,427,084円	9,345,415円	7,912,708円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	58,125,879円	57,391,426円	57,015,650円	56,857,741円	56,777,832円	56,764,032円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	43,624,499円	48,200,302円	47,879,229円	52,173,405円	56,160,487円	59,408,042円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	113,004,531円	111,597,947円	115,449,846円	119,458,230円	122,283,734円	124,084,782円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	282.87円	283.12円	295.11円	306.94円	316.20円	321.74円
(g) 分配金	5,992,397円	5,912,651円	5,868,119円	5,837,943円	5,800,993円	5,785,032円
(h) 分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

# 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券 <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">特化型</span>	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	<p>①ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に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、インカム・ゲイン（利子・配当等収益）を中心とした収益の確保に努め、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。</p> <p>外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。運用の指図に関する権限の一部をザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーに委託します。</p> <p>②ブルームバーグ米国総合インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、長期的観点からこれを上回ることを目標とした運用を行います。</p>	
主要運用対象	ニッセイ／パトナム・毎月分配インカムオープン	ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド受益証券
	ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド	米ドル建ての米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債および米国外公社債等
運用方法	ニッセイ／パトナム・毎月分配インカムオープン	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
	ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
分 配 方 針	<p>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。</p>	

# ニッセイ／パトナム・米国インカムオープン マザーファンド

## 運用報告書

第 42 期

(計算期間：2023年10月26日～2024年4月25日)

運用方針	<p>①主に米ドル建ての債券に分散投資を行い、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努め、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。</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の一部を委託します。</p> <p>③ブルームバーグ米国総合インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、長期的観点からこれを上回ることを目標とした運用を行います。</p>	主要運用 対象	米ドル建ての米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債および米国外公社債等
			運用方法



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

2023年10月26日～2024年4月25日

## 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年国債金利は期を通じて見ると低下しました。

期初から12月末にかけては、FRBによる利上げ打ち止め観測の高まりや早期利下げ開始への期待感を背景に米長期金利は低下基調で推移しました。1月から2月末にかけては、軟調な労働指標や米地銀の決算発表を背景とした金融不安の再燃により一時金利が低下する場面はあったものの、米サプライマネジメント協会（ISM）非製造業景況感指数など堅調な経済指標が米国経済の底堅さを示唆する中、金利は上昇基調で推移しました。当期末にかけても、日銀の金融緩和と政策修正観測の後退や米国の早期利下げ観測の後退等から上昇基調で推移しました。

### ■ 為替市況

【米ドル／円レートの推移】

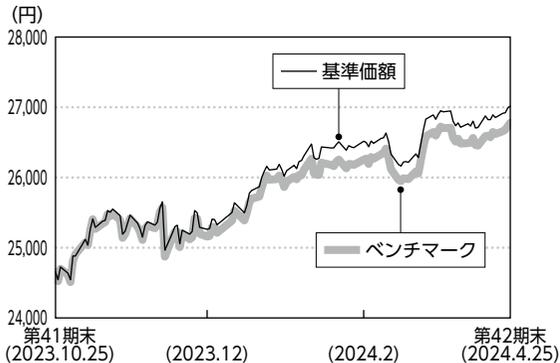


(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

期初から12月末にかけては、米利上げ打ち止めや早期利下げ開始への期待感を背景に米長期金利が急低下し、米ドル安円高基調で推移しました。2024年に入ると、日銀の金融緩和と政策修正観測の後退や米国の早期利下げ観測の後退により米ドル高円安の動きとなりました。3月には軟調な米経済指標や日銀のゼロ金利政策解除への期待感の高まりなどを背景に一時米ドル安円高となりましたが、当期末にかけては、日銀の緩和的な金融環境を維持する姿勢などから再び米ドル高円安となりました。

## 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>

- ・ 期初から12月上旬にかけて、米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げ打ち止め観測の高まりや早期利下げ開始への期待感を背景に米長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・ 1月から2月にかけて、日銀の金融緩和政策修正観測の後退や米国の早期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

#### <下落要因>

- ・ 3月上旬から中旬にかけて、軟調な米経済指標や日銀のゼロ金利政策解除への期待感の高まりなどを背景に米ドルが対円で下落したこと

## 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、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努め、長期的観点からベンチマークを上回ることを目標に運用を行いました。

当マザーファンドのポートフォリオの内容については、運用委託先であるザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーのデータに基づき作成しています（一部データを除きます）。

当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））（39.3%）、投資適格社債（29.7%）、国債（22.5%）、資産担保証券（A B S）（3.5%）、ハイイールド債（0.4%）としています。期を通じて、対ベンチマーク比でモーゲージ証券や投資適格社債を多めとし、国債等を少なめとする配分としました。デュレーションは対ベンチマーク比で中立近辺を中心に調整しました。また、平均格付はおおむね「A A格」を継続しました。

(注1) 比率は外貨建資産に対する評価額比です。

(注2) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

(注3) 原則として格付はムーディーズ社、S & P社、フィッチ社のうち、上位の格付を採用しています。

平均格付とは、当マザー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、当マザーファンドにかかる格付ではありません。

## ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+9.6%となり、ベンチマーク騰落率(+8.6%)を上回りました。これはモーゲージ証券を多めとしたことなどがプラスに寄与したことによるものです。

## 今後の運用方針

米国経済については、2024年1－3月期の実質国内総生産（GDP）成長率（速報値）は、年率換算で前期比+1.6%と、7四半期連続のプラス成長となりました。堅調な労働市場などが下支えとなり、景気は全体として持ち直しの動きが続く見通しです。金融政策については、4月30日～5月1日に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利の据え置きを決定しました。パウエルFRB議長は年内の利下げの可能性について、今後のデータ次第との姿勢をあらためて示しており、引き続き今後の動向を注視していきます。

今後の運用については、金利リスクはデュレーションを対ベンチマーク比で現在は中立近辺としていますが、市場動向等に応じてポジションを調整します。種別に関しては、CMB Sや投資適格社債等を対ベンチマーク比で多めの配分とし、国債等を少なめの配分とする方針を継続します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中	ベンチマーク	期中	債券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	百万円
38期(2022年4月25日)	22,538	3.1	20,269	3.1	96.5	3,301
39期(2022年10月25日)	24,082	6.9	21,552	6.3	95.9	3,319
40期(2023年4月25日)	23,372	△2.9	20,957	△2.8	96.1	3,081
41期(2023年10月25日)	24,655	5.5	22,138	5.6	96.0	3,076
42期(2024年4月25日)	27,015	9.6	24,045	8.6	94.7	3,154

(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
	円	%		%	%
(期首) 2023年10月25日	24,655	—	22,138	—	96.0
10月末	24,544	△0.5	22,007	△0.6	95.9
11月末	25,313	2.7	22,689	2.5	97.7
12月末	25,326	2.7	22,638	2.3	96.5
2024年1月末	26,227	6.4	23,377	5.6	94.9
2月末	26,519	7.6	23,607	6.6	91.5
3月末	26,935	9.2	23,977	8.3	95.2
(期末) 2024年4月25日	27,015	9.6	24,045	8.6	94.7

(注) 騰落率は期首比です。

## 1 万口当たりの費用明細

2023年10月26日～2024年4月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	6円	0.023%	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）	(5)	(0.018)	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）	(1)	(0.005)	・ 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	6	0.023	

(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（25,994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

2023年10月26日～2024年4月25日

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,719	千米ドル 2,418
		特殊債券	19,849	20,016 ( 138)
		社債券	2,857	2,358 ( 709)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 特殊債券にはTBA取引を含みます。以下同じです。

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

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

主要な売買銘柄

2023年10月26日～2024年4月25日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
FNMA TBA	270,724	FNMA TBA	276,048
GNMA TBA	268,303	GNMA TBA	268,079
GNMA TBA	265,786	GNMA TBA	266,579
GNMA TBA	263,746	GNMA TBA	264,631
FNMA TBA	258,524	FNMA TBA	263,554
GNMA TBA	256,753	GNMA TBA	263,290
FNMA TBA	241,668	GNMA TBA	250,403
FNMA TBA	240,751	FNMA TBA	243,325
FNMA TBA	237,343	FNMA TBA	240,754
FNMA TBA	138,120	FNMA TBA	239,763

(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

2024年4月25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	千円	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 26,048	千米ドル 19,206	千円 2,987,249	% 94.7	% 0.3	% 71.2	% 21.5	% 1.9	
合計	—	—	2,987,249	94.7	0.3	71.2	21.5	1.9	

(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。

(外国公社債の内訳)

銘柄名	利率	償還年月日	評価額		
			額面金額	千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
国債					
証券					
US TREASURY	1.6250	2026/09/30	880	815	126,809
US TREASURY	2.7500	2028/02/15	930	865	134,624
US TREASURY	1.1250	2028/02/29	700	611	95,129
US TREASURY	1.5000	2030/02/15	360	302	47,038
US TREASURY	2.7500	2042/08/15	1,600	1,183	184,107
US TREASURY	3.0000	2047/02/15	140	103	16,066
US TREASURY	3.0000	2049/02/15	200	145	22,678
US TREASURY	1.8750	2051/02/15	900	502	78,080
特殊債券					
FNMA 255467	7.0000	2034/09/01	0.064	0.066	10
FNMA 555404	6.5000	2033/03/01	0.255	0.258	40
FNMA 735060	6.0000	2034/11/01	1	1	214
FNMA 745586	5.5000	2036/06/01	5	5	785
FNMA 745885	6.0000	2036/10/01	1	1	212
FNMA 745947	6.5000	2036/10/01	0.719	0.728	113
FNMA 783798	5.5000	2034/07/01	0.431	0.430	66
FNMA 788468	7.0000	2034/06/01	0.059	0.061	9
FNMA 790194	6.5000	2034/08/01	3	3	586
FNMA 848354	5.0000	2035/08/01	14	14	2,255
FNMA 868493	5.5000	2036/04/01	5	5	822
FNMA 878088	5.5000	2036/04/01	22	22	3,505
FNMA 878411	5.5000	2036/03/01	134	133	20,799
FNMA 880623	5.5000	2036/04/01	0.699	0.698	108
FNMA 887478	5.5000	2036/07/01	19	19	3,001
FNMA 887678	6.0000	2036/08/01	2	2	351
FNMA 889734	5.5000	2037/06/01	24	24	3,866
FNMA 904407	5.5000	2036/12/01	44	44	6,920
FNMA 907250	6.0000	2036/12/01	38	39	6,144

銘柄名	利率	償還年月日	評価額		
			額面金額	千米ドル	千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
特殊債券					
FNMA AD8536	5.0000	2040/08/01	96	94	14,660
FNMA AE1839	5.0000	2040/08/01	68	66	10,383
FNMA AE5441	5.0000	2040/10/01	56	54	8,523
FNMA AH6797	5.0000	2041/03/01	43	42	6,551
FNMA AW7089	4.5000	2044/07/01	28	26	4,193
FNMA AY8222	4.5000	2045/05/01	47	45	7,030
FNMA BC1155	3.0000	2046/06/01	281	240	37,402
FNMA BF0101	3.5000	2056/06/01	809	700	108,940
FNMA BL2815	2.7300	2029/09/01	36	32	4,991
FNMA BR0360	2.5000	2050/12/01	315	252	39,305
FNMA BR0780	2.5000	2050/11/01	336	276	43,001
FNMA BR0875	2.5000	2051/03/01	240	192	29,867
FNMA BR3215	2.5000	2050/12/01	400	319	49,737
FNMA BR6622	2.5000	2051/02/01	226	180	28,071
FNMA BZ0065	5.2800	2028/12/01	33	33	5,148
FNMA TBA	2.0000	2054/05/01	1,000	758	117,935
FNW 2002-W8 IO1	0.2929	2042/06/01	1	0.012	1
FNW 2003-W1 2A	5.2863	2042/12/01	44	43	6,781
FR QCO325	2.5000	2051/02/01	98	78	12,266
FR ZL8235	4.5000	2044/06/07	0.025	0.024	3
FR ZL8404	4.5000	2044/07/08	49	47	7,337
GNMA 3995	6.5000	2037/06/01	1	1	279
GNMA 4007	6.5000	2037/07/01	11	11	1,813
GNMA 4018	6.5000	2037/08/01	2	2	409
GNMA 4029	6.5000	2037/09/01	1	1	195
GNMA BG6074	4.0000	2048/04/01	273	246	38,279
GNMA BI6858	4.5000	2049/03/01	411	384	59,786

ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額
			千米ドル	千米ドル	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 BPO611	4.0000	2049/08/01	114	103	16,144
GNMA CB2835	3.5000	2051/04/01	354	312	48,618
GNMA CB2964	3.5000	2051/04/01	250	225	35,080
GNMA MA3802	3.0000	2046/07/01	213	185	28,807
GNMA TBA	3.0000	2054/05/01	1,000	853	132,771
GNR 2021-17 IO	1.0509	2061/01/01	367	27	4,320
GNR 2021-189 IO	0.8836	2061/06/01	626	41	6,461
GNR 2021-63 IO	0.8153	2061/04/01	327	19	3,040
社債券					
ABBVIE INC	4.9500	2031/03/15	37	36	5,650
ABBVIE INC	5.0500	2034/03/15	11	10	1,670
ABBVIE INC	5.4000	2054/03/15	27	26	4,064
AIR LEASE CORP	4.6250	2028/10/01	38	36	5,658
AIR LEASE CORP	3.2500	2029/10/01	26	23	3,585
ALLY FINANCIAL INC	8.0000	2031/11/01	24	25	4,042
AMERICAN TOWER CORP	3.1250	2027/01/15	82	76	11,951
AMERICAN TOWER CORP	2.9000	2030/01/15	14	12	1,879
AMGEN INC	3.2000	2027/11/02	30	28	4,355
AMGEN INC	5.6500	2053/03/02	13	12	1,941
AMGEN INC	5.7500	2063/03/02	30	28	4,471
ANALOG DEVICES INC	5.0500	2034/04/01	25	24	3,814
AON PLC	4.2500	2042/12/12	181	141	22,031
APPALACHIAN POWER CO	5.8000	2035/10/01	63	60	9,458
APPLE INC	4.3750	2045/05/13	33	28	4,465
ARES CAPITAL CORP	3.8750	2026/01/15	86	82	12,895
AT&T INC	2.3000	2027/06/01	26	23	3,696
AT&T INC	4.3500	2029/03/01	13	12	1,933
AT&T INC	2.5500	2033/12/01	86	66	10,331
ATHENE HOLDING LTD	5.8750	2034/01/15	44	42	6,677
ATHENE HOLDING LTD	6.2500	2054/04/01	5	4	752
BACM 2007-1 XV	0.5078	2049/01/01	20	0.053	8
BANCO SANTANDER SA	4.3790	2028/04/12	200	189	29,496
BANK OF AMERICA CORP	2.4960	2031/02/13	35	29	4,579
BANK OF AMERICA CORP	5.4680	2035/01/23	90	87	13,627
BANK OF AMERICA CORP	3.8460	2037/03/08	19	16	2,540
BANK OF AMERICA CORP	6.1000	-	44	43	6,804
BANK OF MONTREAL	3.8030	2032/12/15	11	10	1,588
BANK OF NOVA SCOTIA	5.3500	2026/12/07	35	34	5,431
BBCMS 2019-C5 C	3.7100	2052/11/01	49	41	6,391
BECTON DICKINSON AND CO	3.7000	2027/06/06	28	26	4,143
BOEING CO	2.1960	2026/02/04	46	42	6,679
BOEING CO	2.7000	2027/02/01	7	6	990
BOEING CO	6.1250	2033/02/15	30	29	4,570
BOEING CO	3.3750	2046/06/15	25	15	2,418
BOOKING HOLDINGS INC	4.6250	2030/04/13	34	32	5,104
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.9000	2029/02/22	8	7	1,228
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.2000	2034/02/22	57	56	8,715
BRUNSWICK CORP	5.8500	2029/03/18	15	14	2,318

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
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
BSCMS 2004-PR31 X1	0.0000	2041/02/01	7	0.000	0.010
CAMPBELL SOUP CO	5.2000	2029/03/21	10	9	1,535
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.7500	2027/03/09	48	45	7,093
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.6240	2031/10/30	15	16	2,516
CAS 2015-C04 1M2	11.1348	2028/04/25	8	9	1,445
CAS 2016-C01 1M2	12.1848	2028/08/25	14	15	2,348
CAS 2016-C01 2M2	12.3848	2028/08/25	5	5	916
CAS 2016-C02 1M2	11.4348	2028/09/25	45	47	7,414
CAS 2016-C03 2M2	11.3348	2028/10/25	1	1	306
CAS 2016-C04 1M2	9.6848	2029/01/25	121	126	19,709
CAS 2016-C05 2M2	9.8848	2029/01/25	82	85	13,336
CAS 2016-C07 2M2	9.7848	2029/05/25	43	45	7,114
CAS 2017-C01 1M2	8.9848	2029/07/25	116	120	18,677
CAS 2017-C02 2M2C	9.0848	2029/09/25	14	14	2,296
CAS 2017-C06 1M2B	8.0848	2030/02/25	5	5	910
CAS 2018-C05 1M2	7.7848	2031/01/25	33	34	5,384
CD 2018-CD7 A4	4.2790	2051/08/01	78	72	11,294
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.1650	2027/07/15	77	77	12,065
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.3300	2029/07/15	15	15	2,371
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.5500	2030/11/15	10	10	1,596
CGCMT 2014-GC21 C	4.7800	2047/05/01	32	27	4,287
CGCMT 2015-P1 B	4.4612	2048/09/01	51	48	7,587
CGCMT 2016-C3 A4	3.1540	2049/11/01	69	64	10,016
CGCMT 2016-P4 AS	3.0750	2049/07/01	47	43	6,752
CGCMT 2016-P6 A5	3.7200	2049/12/01	29	26	4,195
CGCMT 2016-P6 B	4.2974	2049/12/01	43	38	5,916
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.2500	2029/01/15	70	58	9,084
CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5000	2029/10/01	70	65	10,151
CISCO SYSTEMS INC	5.3000	2054/02/26	25	23	3,731
CITIGROUP INC	3.8750	2026/02/18	47	43	6,808
CITIGROUP INC	4.4500	2027/09/29	65	62	9,736
CITIGROUP INC	6.1740	2034/05/25	14	13	2,165
CNA FINANCIAL CORP	5.1250	2034/02/15	20	18	2,944
CNO FINANCIAL GROUP INC	5.2500	2025/05/30	24	23	3,702
COMCAST CORP	3.9990	2049/11/01	57	43	6,711
COMM 2014-CR17 C	4.8253	2047/05/01	50	45	7,073
COMM 2014-CR20 XA	1.0692	2047/11/01	1,032	0.578	89
COMM 2014-UBS6 C	4.5798	2047/12/01	82	73	11,361
COMM 2015-CR22 AM	3.6030	2048/03/01	30	28	4,418
COMM 2015-CR23 AM	3.8010	2048/05/01	36	34	5,439
COMMONWEALTH EDISON	5.8750	2033/02/01	8	8	1,256
CONS EDISON CO OF NY	4.2000	2042/03/15	15	12	1,896
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.1250	2034/01/15	16	16	2,551
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.5000	2053/10/01	39	40	6,278
CONSTELLATION EN GEN LLC	5.7500	2054/03/15	11	10	1,609
CROWN CASTLE INTL CORP	3.8000	2028/02/15	9	8	1,306
CROWN CASTLE INTL CORP	4.7500	2047/05/15	76	62	9,696

ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド

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					
CSAIL 2015-C1 C	4.3900	2050/04/01	68	61	9,586
CSAIL 2016-C6 AS	3.3464	2049/01/01	33	30	4,691
CSAIL 2016-C7 AS	3.9579	2049/11/01	43	39	6,219
CSAIL 2017-CX10 A3	3.3977	2050/11/01	28	27	4,284
CSMC 2006-C4 AX	1.0653	2039/09/01	2	0.012	1
CSMC 2007-C2 AX	0.0304	2049/01/01	1,046	0.063	9
CSMC 2016-NXSR AS	4.0491	2049/12/01	42	38	6,014
DELL INT LLC / EMC CORP	8.3500	2046/07/15	3	3	579
DIAMONDBACK ENERGY INC	6.2500	2033/03/15	15	15	2,409
EL PASO CORP	7.7500	2032/01/15	5	5	860
EL PASO NATURAL GAS	8.3750	2032/06/15	34	38	6,012
ELI LILLY & CO	4.8750	2053/02/27	13	11	1,848
ENBRIDGE INC	4.2500	2026/12/01	17	16	2,568
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8000	2030/01/31	48	42	6,542
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.2500	2048/02/15	25	20	3,132
EPR PROPERTIES	4.5000	2027/06/01	8	7	1,170
EQT CORP	5.0000	2029/01/15	75	72	11,273
EQUINIX INC	3.2000	2029/11/18	34	30	4,668
ERAC USA FINANCE LLC	7.0000	2037/10/15	65	71	11,090
EVERSOURCE ENERGY	5.4500	2028/03/01	18	17	2,781
EVERSOURCE ENERGY	5.1250	2033/05/15	40	37	5,870
EXELON CORP	5.4500	2034/03/15	20	19	3,028
EXTRA SPACE STORAGE LP	5.9000	2031/01/15	45	45	7,035
FIDELITY NATL FINANCIAL	3.2000	2051/09/17	22	13	2,077
FIFTH THIRD BANCORP	6.3390	2029/07/27	30	30	4,720
FIRST-CITIZENS BANK/TRST	6.1250	2028/03/09	42	42	6,622
FMC CORP	5.6500	2033/05/18	40	38	5,947
GENERAL MOTORS FINL CO	1.2500	2026/01/08	21	19	3,037
GENERAL MOTORS FINL CO	6.4000	2033/01/09	27	27	4,278
GEORGIA POWER CO	4.9500	2033/05/17	35	33	5,188
GEORGIA POWER CO	5.2500	2034/03/15	20	19	3,022
GLP CAPITAL LP / FIN II	3.2500	2032/01/15	16	13	2,038
GLP CAPITAL LP / FIN II	6.7500	2033/12/01	25	25	3,984
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6500	-	8	7	1,126
GSMS 2014-GC22 XA	0.9971	2047/06/01	549	0.082	12
HCA INC	5.2500	2026/06/15	23	22	3,544
HCA INC	5.3750	2026/09/01	21	20	3,245
HCA INC	4.5000	2027/02/15	3	2	452
HCA INC	5.5000	2033/06/01	10	9	1,513
HCA INC	5.6000	2034/04/01	9	8	1,366
HCA INC	6.0000	2054/04/01	11	10	1,627
HOWMET AEROSPACE INC	3.0000	2029/01/15	32	28	4,409
HOWMET AEROSPACE INC	5.9500	2037/02/01	19	19	2,958
HUMANA INC	5.7500	2028/03/01	36	36	5,635
HUMANA INC	5.5000	2053/03/15	8	7	1,136
HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.5000	2029/05/01	63	58	9,135
INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.6500	2025/05/23	9	8	1,370

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					
INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.3500	2029/06/15	17	16	2,529
INTERCONTINENTALEXCHANGE	1.8500	2032/09/15	17	12	2,002
INTERCONTINENTALEXCHANGE	2.6500	2040/09/15	33	22	3,487
INTERPUBLIC GROUP COS	2.4000	2031/03/01	14	11	1,781
INTL FLAVOR & FRAGRANCES	4.4500	2028/09/26	34	32	5,051
JBS USA/FOOD/FINANCE	3.0000	2029/02/02	18	15	2,438
JEFFERIES FIN GROUP INC	6.0500	2025/03/12	30	30	4,672
JEFFERIES FIN GROUP INC	6.2000	2034/04/14	20	19	3,075
JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.9000	2026/02/14	26	25	3,928
JPMBB 2013-C12 C	4.0904	2045/07/01	69	63	9,943
JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	2047/08/01	55	53	8,356
JPMCC 2006-CB17 X	1.1441	2043/12/01	79	0.871	135
JPMCC 2007-CB20 X1	0.0000	2051/02/01	4	0.000	0.006
JPMCC 2012-C6 D	5.1292	2045/05/01	46	44	6,970
JPMDB 2018-C8 C	4.8994	2051/06/01	26	22	3,432
JPMORGAN CHASE & CO	4.6000	2025/02/01	35	34	5,299
JPMORGAN CHASE & CO	5.7170	2033/09/14	123	122	19,115
JPMORGAN CHASE & CO	6.5686	2047/05/15	49	43	6,744
KEYCORP	3.8780	2025/05/23	41	40	6,347
LBMLT 2004-1 M1	6.1938	2034/02/25	5	5	901
LBUBS 2006-C6 AJ	5.4520	2039/09/11	86	33	5,151
LENNAR CORP	4.7500	2027/11/29	18	17	2,759
LPL HOLDINGS INC	6.7500	2028/11/17	17	17	2,717
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.7500	2029/02/15	28	28	4,385
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.9500	2033/09/15	27	27	4,231
MASS MUTUAL LIFE INS CO	3.7290	2070/10/15	77	48	7,532
MCDONALD'S CORP	6.3000	2037/10/15	20	21	3,277
META PLATFORMS INC	5.6000	2053/05/15	70	69	10,812
META PLATFORMS INC	5.7500	2063/05/15	20	20	3,123
MEZZ 2007-C5 X	7.0043	2049/12/01	0.878	0	0
MORGAN STANLEY	5.1230	2029/02/01	120	118	18,357
MORGAN STANLEY	5.2970	2037/04/20	26	24	3,786
MORGAN STANLEY	5.9420	2039/02/07	25	24	3,744
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.4000	2034/04/15	12	11	1,819
MSBAM 2013-C12 C	6.2138	2046/10/01	232	213	33,226
MSBAM 2015-C22 B	3.8830	2048/04/01	30	28	4,444
MSBAM 2015-C26 AS	3.8850	2048/10/01	26	24	3,884
MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/01	50	47	7,463
MSBAM 2016-C32 AS	3.9940	2049/12/01	75	69	10,824
MSC 2016-BNK2 C	4.0106	2049/11/01	11	8	1,292
NASDAQ INC	5.5500	2034/02/15	7	6	1,068
NETFLIX INC	4.3750	2026/11/15	63	61	9,580
NUTRIEN LTD	4.0000	2026/12/15	12	11	1,798
NUTRIEN LTD	4.2000	2029/04/01	22	20	3,233
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5000	2031/05/01	20	21	3,384
OONEK INC	6.1000	2032/11/15	40	40	6,305
ORACLE CORP	1.6500	2026/03/25	39	36	5,641

ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額
			千米ドル	千米ドル	邦貨換算金額
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
ORACLE CORP	3.6500	2041/03/25	56	41	6,488
ORACLE CORP	3.9500	2051/03/25	3	2	334
OSHKOSH CORP	4.6000	2028/05/15	53	51	7,982
OSHKOSH CORP	3.1000	2030/03/01	4	3	541
OVINTIV INC	5.6500	2025/05/15	7	6	1,086
OVINTIV INC	5.6500	2028/05/15	10	9	1,553
OVINTIV INC	6.2500	2033/07/15	8	8	1,255
PACIFIC GAS & ELECTRIC	2.1000	2027/08/01	14	12	1,941
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.1000	2029/01/15	15	15	2,357
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.5500	2029/05/15	5	4	770
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9000	2032/06/15	14	13	2,153
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.9500	2034/03/15	15	15	2,469
PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.9500	2050/07/01	16	13	2,025
PARAMOUNT GLOBAL	3.7000	2028/06/01	5	4	691
PARAMOUNT GLOBAL	4.3750	2043/03/15	20	13	2,031
PFIZER INVESTMENT ENTER	4.7500	2033/05/19	37	35	5,489
PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3000	2053/05/19	26	24	3,779
PNC FINANCIAL SERVICES	4.6260	2033/06/06	85	77	12,026
PROLOGIS LP	5.0000	2034/03/15	40	38	5,946
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6.6250	2040/06/21	19	20	3,191
PUGET SOUND ENERGY INC	5.4480	2053/06/01	20	18	2,938
ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.0000	2029/02/15	35	34	5,306
ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8000	2032/03/15	23	20	3,120
RTX CORP	6.4000	2054/03/15	40	42	6,656
SALESFORCE.COM INC	2.9000	2051/07/15	25	15	2,441
SALESFORCE.COM INC	3.0500	2061/07/15	19	11	1,795
SEMPRA ENERGY	5.5000	2033/08/01	70	68	10,596
SERVICE CORP INTL	4.6250	2027/12/15	23	21	3,411
SERVICE CORP INTL	3.3750	2030/08/15	6	5	787
SERVICENOW INC	1.4000	2030/09/01	40	31	4,921
SOUTHERN CO	5.5000	2029/03/15	5	4	775
SOUTHERN CO	5.7000	2034/03/15	25	24	3,883
SPRINT CAPITAL CORP	6.8750	2028/11/15	39	40	6,358
TAPESTRY INC	7.8500	2033/11/27	11	11	1,781
TARGA RESOURCES PARTNERS	4.8750	2031/02/01	37	34	5,377
TEACHERS INSUR & ANNUITY	6.8500	2039/12/16	60	65	10,162
TIME WARNER ENT	8.3750	2033/07/15	10	10	1,687
T-MOBILE USA INC	5.0500	2033/07/15	93	89	13,877
T-MOBILE USA INC	5.7500	2054/01/15	30	29	4,537
TOLL BROS FINANCE CORP	4.3500	2028/02/15	14	13	2,080
TRUIST FINANCIAL CORP	5.7110	2035/01/24	35	33	5,273
UBSCM 2017-C1 A4	3.4600	2050/06/01	43	39	6,186
UBSCM 2017-C7 A4	3.6790	2050/12/01	23	21	3,308
UBSCM 2019-C16 B	4.3201	2052/04/01	42	36	5,671
US BANCORP	2.4910	2036/11/03	59	44	6,980
VERIZON COMMUNICATIONS	2.1000	2028/03/22	16	14	2,204
VERIZON COMMUNICATIONS	4.3290	2028/09/21	53	50	7,914

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
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
VERIZON COMMUNICATIONS	4.4000	2034/11/01	22	20	3,111
VERIZON COMMUNICATIONS	3.7000	2061/03/22	31	21	3,285
VICI PROPERTIES LP	4.7500	2028/02/15	34	32	5,079
VICI PROPERTIES LP	5.7500	2034/04/01	25	23	3,728
VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3000	2029/07/15	50	46	7,182
VMWARE INC	2.2000	2031/08/15	70	55	8,622
WAMU 2005-AR11 A1B3	6.2438	2045/08/25	109	104	16,221
WAMU 2005-AR13 A1B3	6.1638	2045/10/25	43	41	6,408
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.0500	2042/03/15	85	68	10,694
WASTE CONNECTIONS INC	4.2500	2028/12/01	38	36	5,665
WBCMT 2006-C29 IO	0.4877	2048/11/01	8	0.028	4
WBCMT 2007-C34 IO	0.0000	2046/05/01	3	0.000	0.004
WELLS FARGO & COMPANY	5.5740	2029/07/25	95	94	14,726
WELLS FARGO & COMPANY	3.9000	-	23	21	3,378
WESTAVACO CORP	8.2000	2030/01/15	26	28	4,507
WESTAVACO CORP	7.9500	2031/02/15	7	7	1,217
WESTINGHOUSE AIR BRAKE	5.6110	2034/03/11	50	49	7,622
WESTLAKE CHEMICAL CORP	3.6000	2026/08/15	57	54	8,479
WESTLAKE CHEMICAL CORP	2.8750	2041/08/15	43	28	4,390
WESTPAC BANKING CORP	4.4210	2039/07/24	36	30	4,772
WESTPAC BANKING CORP	2.9630	2040/11/16	21	14	2,201
WEYERHAEUSER CO	7.3750	2032/03/15	8	8	1,381
WFCM 2015-C31 AS	4.0490	2048/11/01	42	40	6,284
WFCM 2016-BNK1 AS	2.8140	2049/08/01	37	33	5,213
WFCM 2016-NXS6 A4	2.9180	2049/11/01	25	23	3,650
WFCM 2017-C39 AS	3.7020	2050/09/01	61	55	8,640
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/01	55	50	7,786
WFCM 2017-RC1 AS	3.8440	2060/01/01	23	21	3,350
WFCM 2019-C49 B	4.5460	2052/03/01	38	35	5,444
WFRBS 2013-C11 B	3.7140	2045/03/01	24	22	3,536
WFRBS 2014-C23 A5	3.9170	2057/10/01	22	21	3,369
WOART 2024-A A3	4.8600	2029/03/15	43	42	6,615
WYETH	5.9500	2037/04/01	10	10	1,607
XSTRATA CANADA FIN CORP	6.0000	2041/11/15	20	19	2,963
ZOETIS INC	2.0000	2030/05/15	17	14	2,178
合計	-	-	-	-	2,987,249

(注) 償還年月日が「-」となっている銘柄は、永久債です。

## 投資信託財産の構成

2024年4月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,987,249	83.5
コール・ローン等、その他	588,261	16.5
投資信託財産総額	3,575,510	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4月25日における邦貨換算レートは、1米ドル155.53円、1ユーロ166.49円です。

(注2) 外貨建純資産(3,141,663千円)の投資信託財産総額(3,575,510千円)に対する比率は87.9%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

(2024年4月25日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>3,575,510,899円</b>
コール・ローン等	398,464,830
公社債(評価額)	2,987,249,143
未収入金	169,331,393
未収利息	20,297,954
前払費用	167,579
<b>(B) 負債</b>	<b>421,164,316</b>
未払金	413,934,591
未払解約金	7,229,725
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>3,154,346,583</b>
元本	1,167,632,517
次期繰越損益金	1,986,714,066
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,167,632,517口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	27,015円

(注1) 期首元本額 1,247,769,456円

期中追加設定元本額 14,940,388円

期中一部解約元本額 95,077,327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・毎月分配インカムオープン

1,122,257,335円

ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンSA (適格機関投資家限定)

45,375,182円

## 損益の状況

当期(2023年10月26日～2024年4月25日)

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>71,269,362円</b>
受取利息	71,266,922
その他収益金	3,719
支払利息	△ 1,279
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>214,429,455</b>
売買益	251,128,340
売買損	△ 36,698,885
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 731,383</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>284,967,434</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,828,611,924</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>24,062,451</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 150,927,743</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>1,986,714,066</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>1,986,714,066</b>

(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) (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、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) (G)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

- ・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。