

第253期末（2024年10月25日）

基準価額 7,984円

純資産総額 29億円

第248期～第253期
（2024年4月26日～2024年10月25日）

騰落率 2.7%

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：2024年4月26日～2024年10月25日

第248期（決算日2024年5月27日） 第251期（決算日2024年8月26日）

第249期（決算日2024年6月25日） 第252期（決算日2024年9月25日）

第250期（決算日2024年7月25日） 第253期（決算日2024年10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253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。



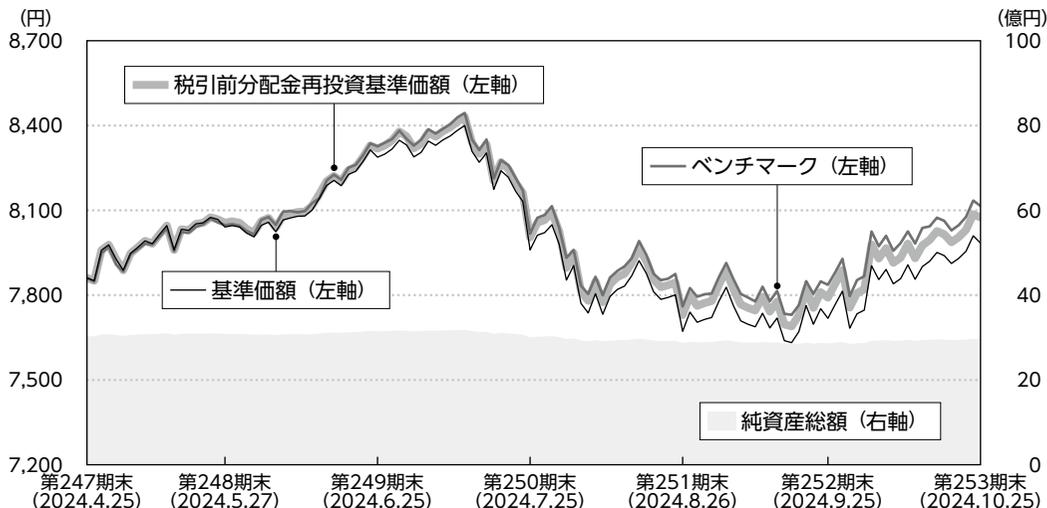
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2024年4月26日～2024年10月25日

基準価額等の推移



| | | | |
|--------|--------|-----------------|------|
| 第248期首 | 7,861円 | 既払分配金 | 90円 |
| 第253期末 | 7,984円 | 騰落率 (分配金再投資ベース) | 2.7% |

(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>

- ・ 当作成期初より7月中旬にかけて、米消費者物価指数(CPI)においてインフレ鈍化が確認されたことや各種景気指数が市場予想を下回ったことなどから、米長期金利が低下(債券価格は上昇)したことに加えて、日銀の政策決定会合で金融引き締めに慎重な姿勢が示されたことなどから、米ドル高円安となったこと
- ・ 9月下旬から当作成期末にかけて、9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)において利下げが決定されたものの、将来の利下げ幅が限定的であるとの見方や米雇用統計が市場予想を大幅に上回ったこと、さらに米大統領選でトランプ氏勝利の可能性が高まったことから米財政拡張や関税引き上げに伴うインフレ再燃が意識され米金利が上昇した影響などから米ドル高円安に転じたこと

<下落要因>

- ・ 7月中旬から9月中旬にかけて、米CPIや米生産者物価指数(PPI)においてインフレ鈍化が確認されたことやFOMCで9月以降の利下げの可能性が示唆されたこと、米雇用統計が弱含んだことなどから米金利が低下し、米ドル安円高基調となったこと

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第248期～第253期 | | 項目の概要 |
|--------|-------------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 66円 | 0.824% | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は7,974円です。 |
| (投信会社) | (35) | (0.440) | 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) | (26) | (0.330) | 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) | (0.055) | 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 | 2 | 0.027 | 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) | (0.023) | 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) | (0.000) | <ul style="list-style-type: none"> ・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 | 68 | 0.851 | |

(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。

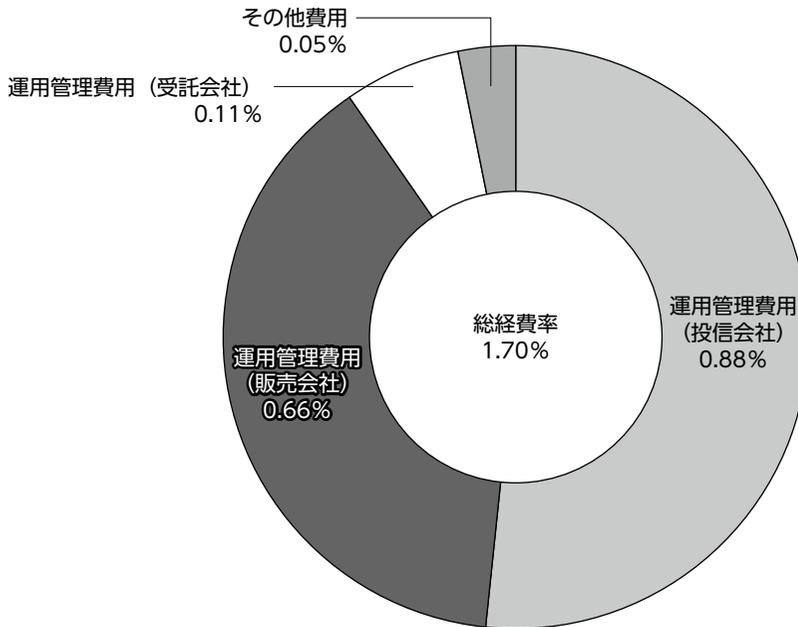
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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) ブルームバーク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。

当作成期初より5月中旬にかけて、米CPIにおいてインフレ鈍化が確認されたことなどから金利は低下しました。その後も、市場予想を下回る各種景気指数や原油価格の下落などを受けて金利は低下基調で推移しました。7月下旬から8月初旬にかけては、FOMCにおいて9月以降の利下げの可能性が示唆されたことや、米雇用統計が弱含んだことなどから金利は大幅に低下し、その後も低下基調で推移しました。9月中旬のFOMCにおいて4年半ぶりとなる利下げが決定されたものの、下旬以降は将来の利下げ幅が限定的となる見方が強まったことや9月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回る伸びとなったこと、加えて大統領選でトランプ氏勝利の見方が強まったことを背景に米財政拡張や関税引き上げに伴うインフレ再燃が意識されたことなどから、金利は上昇基調となりました。

■ 為替市況

【米ドル／円レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは当作成期を通じて見ると米ドル安円高となりました。

当作成期初より7月中旬にかけては日銀の政策決定会合において金融引き締めに慎重な姿勢が示されたことなどから日米金利差が高水準にとどまるとの見方が強まり、米ドル高円安基調で推移しました。その後、9月中旬にかけては米CPIにおいてインフレ鈍化が確認されたことやFOMCにおいて9月以降の利下げの可能性が示唆されたこと、米雇用統計が弱含んだことなどから金利が低下し、米ドル安円高基調となりました。9月下旬から当作成期末にかけては9月中旬のFOMCで利下げが決定されたものの、将来の利下げ幅が限定的であるとの見方や9月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回ったこと、加えて大統領選でトランプ氏勝利の見方が強まったことから米財政拡張や関税引き上げに伴うインフレ再燃が意識され金利が上昇した影響などから、米ドル高円安に転じました。

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、国債（36.2%）、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S））（29.9%）、投資適格社債（29.0%）、資産担保証券（ABS）（3.0%）、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「AA格」を継続しました。

（注1）比率は外貨建資産に対する評価額比です。

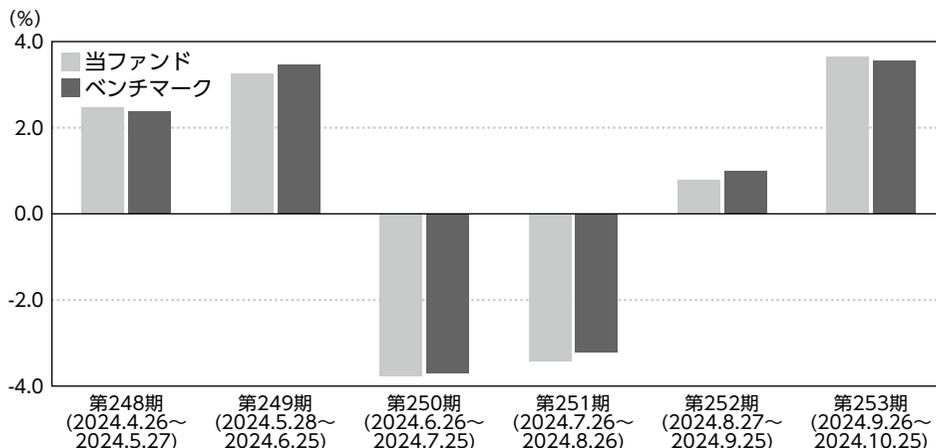
（注2）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

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

平均格付とは、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+2.7%となり、ベンチマーク騰落率(+3.2%)を下回りました。

これはマザーファンドにおいて対ベンチマーク比で投資適格社債を多めの保有としたことなどがプラスに寄与したものの、当ベビーファンドにおいて信託報酬等の費用を控除した影響などがマイナスに寄与したことに由来するものです。

(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248期 | 第249期 | 第250期 | 第251期 | 第252期 | 第253期 |
|------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | 2024年4月26日 ～ 2024年5月27日 | 2024年5月28日 ～ 2024年6月25日 | 2024年6月26日 ～ 2024年7月25日 | 2024年7月26日 ～ 2024年8月26日 | 2024年8月27日 ～ 2024年9月25日 | 2024年9月26日 ～ 2024年10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 | 0.19% | 0.18% | 0.19% | 0.20% | 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 | 390円 | 637円 | 638円 | 638円 | 644円 | 654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

米経済については、2024年7－9月期の実質国内総生産（GDP）成長率（速報値）が前期比年率＋2.8％となり、9四半期連続でプラス成長となりました。今後はこれまで好調に推移してきた個人消費が反動で弱含む可能性もありますが、景気は全体的に底堅く推移する見通しです。金融政策については、米連邦準備制度理事会（FRB）が9月に開催されたFOMCにおいて政策金利であるフェデラルファンド金利（FF金利）の誘導目標を0.5％引き下げ、4.75～5.0％としました。また、11月上旬のFOMCにおいても同誘導目標を0.25％引き下げました。米大統領選でトランプ氏勝利の結果を受け、金利については財政赤字の拡大やインフレ率の上昇に対する懸念等から特に長期金利に上昇圧力がかかると予想します。FRBによる利下げペースに歯止めがかかる可能性もあることから、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。種別に関しては投資適格社債やCMB S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253期末 2024年10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。

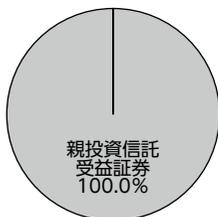
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

純資産等

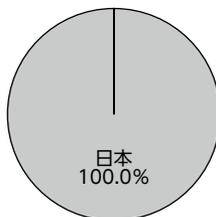
| 項目 | 第248期末 2024年5月27日 | 第249期末 2024年6月25日 | 第250期末 2024年7月25日 | 第251期末 2024年8月26日 | 第252期末 2024年9月25日 | 第253期末 2024年10月25日 |
|------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 純資産総額 | 3,083,686,845円 | 3,145,354,970円 | 3,000,660,504円 | 2,874,889,893円 | 2,862,199,382円 | 2,959,594,363円 |
| 受益権総口数 | 3,835,106,434口 | 3,794,992,727口 | 3,769,572,611口 | 3,747,276,734口 | 3,708,408,931口 | 3,707,111,740口 |
| 1万口当たり基準価額 | 8,041円 | 8,288円 | 7,960円 | 7,672円 | 7,718円 | 7,984円 |

(注) 当作成期間（第248期～第253期）中における追加設定元本額は45,919,679円、同解約元本額は195,496,232円です。

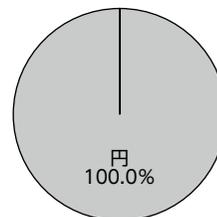
資産別配分



国別配分



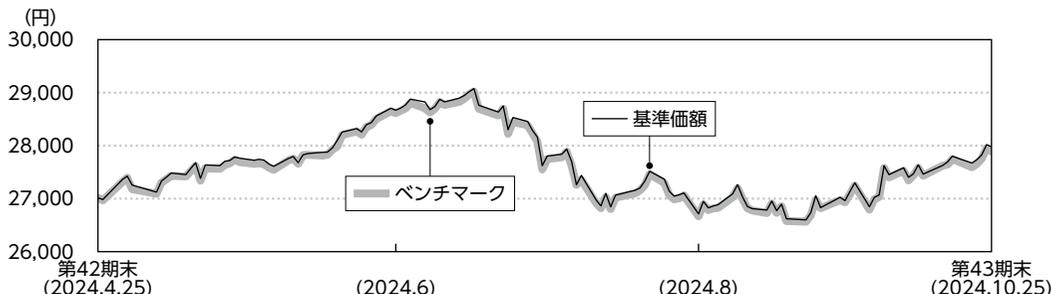
通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2024年10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

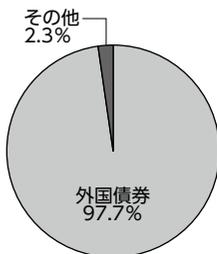
| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|------------------------------|-----|------|
| US TREASURY 2.75% 2042/8/15 | 米ドル | 5.8% |
| US TREASURY 2.375% 2029/3/31 | 米ドル | 5.5 |
| FR RA5040 2.0% 2051/3/8 | 米ドル | 4.4 |
| GNMA MA7590 3.0% 2051/9/1 | 米ドル | 4.2 |
| US TREASURY 3.75% 2026/8/31 | 米ドル | 3.9 |
| FNMA BF0101 3.5% 2056/6/1 | 米ドル | 3.5 |
| US TREASURY 2.75% 2028/2/15 | 米ドル | 3.3 |
| US TREASURY 1.625% 2026/9/30 | 米ドル | 2.7 |
| US TREASURY 2.75% 2032/8/15 | 米ドル | 2.7 |
| US TREASURY 3.375% 2033/5/15 | 米ドル | 2.1 |
| 組入銘柄数 | | 328 |

■ 1万口当たりの費用明細

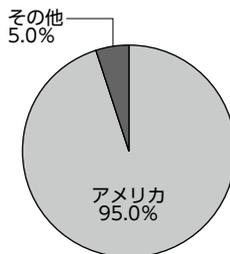
2024.4.26～2024.10.25

| 項目 | 金額 |
|-----------------|-----------|
| その他費用 (保管費用) | 6円 (6) |
| (その他) | (0) |
| 合計 | 6 |

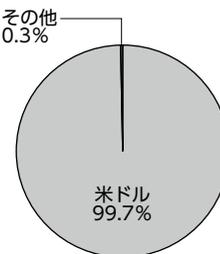
■ 資産別配分



■ 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10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 |
| 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 |
| 248期(2024年 5 月27日) | 8,041 | 15 | 2.5 | 15,027 | 24,616 | 2.4 | 89.6 | 3,083 |
| 249期(2024年 6 月25日) | 8,288 | 15 | 3.3 | 15,289 | 25,468 | 3.5 | 97.3 | 3,145 |
| 250期(2024年 7 月25日) | 7,960 | 15 | △3.8 | 14,976 | 24,523 | △3.7 | 96.5 | 3,000 |
| 251期(2024年 8 月26日) | 7,672 | 15 | △3.4 | 14,703 | 23,736 | △3.2 | 93.9 | 2,874 |
| 252期(2024年 9 月25日) | 7,718 | 15 | 0.8 | 14,764 | 23,971 | 1.0 | 96.4 | 2,862 |
| 253期(2024年10月25日) | 7,984 | 15 | 3.6 | 15,045 | 24,824 | 3.6 | 97.7 | 2,959 |

(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 | ベンチマーク | | 債券 組入比率 | |
|---------------|-------------|-------|--------|--------|------------|------|
| | | | 騰落率 | 騰落率 | | |
| 第 248 期 | (期首) | 円 | % | | % | |
| | 2024年 4月25日 | 7,861 | - | 24,045 | - | 94.7 |
| | 4月末 | 7,959 | 1.2 | 24,312 | 1.1 | 94.2 |
| 第 249 期 | (期末) | | | | | |
| | 2024年 5月27日 | 8,056 | 2.5 | 24,616 | 2.4 | 89.6 |
| | (期首) | | | | | |
| 第 249 期 | 2024年 5月27日 | 8,041 | - | 24,616 | - | 89.6 |
| | 5月末 | 8,006 | △0.4 | 24,516 | △0.4 | 89.3 |
| | (期末) | | | | | |
| 第 250 期 | 2024年 6月25日 | 8,303 | 3.3 | 25,468 | 3.5 | 97.3 |
| | (期首) | | | | | |
| | 2024年 6月25日 | 8,288 | - | 25,468 | - | 97.3 |
| 第 250 期 | 6月末 | 8,348 | 0.7 | 25,640 | 0.7 | 97.0 |
| | (期末) | | | | | |
| | 2024年 7月25日 | 7,975 | △3.8 | 24,523 | △3.7 | 96.5 |
| 第 251 期 | (期首) | | | | | |
| | 2024年 7月25日 | 7,960 | - | 24,523 | - | 96.5 |
| | 7月末 | 7,981 | 0.3 | 24,587 | 0.3 | 96.5 |
| 第 251 期 | (期末) | | | | | |
| | 2024年 8月26日 | 7,687 | △3.4 | 23,736 | △3.2 | 93.9 |
| | (期首) | | | | | |
| 第 252 期 | 2024年 8月26日 | 7,672 | - | 23,736 | - | 93.9 |
| | 8月末 | 7,721 | 0.6 | 23,877 | 0.6 | 95.4 |
| | (期末) | | | | | |
| 第 252 期 | 2024年 9月25日 | 7,733 | 0.8 | 23,971 | 1.0 | 96.4 |
| | (期首) | | | | | |
| | 2024年 9月25日 | 7,718 | - | 23,971 | - | 96.4 |
| 第 253 期 | 9月末 | 7,683 | △0.5 | 23,848 | △0.5 | 96.2 |
| | (期末) | | | | | |
| | 2024年10月25日 | 7,999 | 3.6 | 24,824 | 3.6 | 97.7 |

(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

2024年4月26日～2024年10月25日

| | 第248期～第253期 | | | |
|-----------------------------|-------------|--------|--------|---------|
| | 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・米国インカムオープンマザーファンド | 13,194 | 36,431 | 77,661 | 213,934 |

(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

2024年4月26日～2024年10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10月25日現在

| 種類 | 第247期末 | 第253期末 | |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 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 | 1,122,257 | 1,057,790 | 2,959,698 |

(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1,102,582千口です。

投資信託財産の構成

2024年10月25日現在

| 項目 | 第253期末 | |
|-----------------------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 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 | 2,959,698 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 13,741 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,973,440 | 100.0 |

(注1) 外貨建資産は、当作成期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお10月25日における邦貨換算レートは、1米ドル152.16円、1ユーロ164.67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(3,075,429千円)の投資信託財産総額(3,250,067千円)に対する比率は94.6%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 | (2024年5月27日) | (2024年6月25日) | (2024年7月25日) | (2024年8月26日) | (2024年9月25日) | (2024年10月25日) 現在 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 第248期末 | 第249期末 | 第250期末 | 第251期末 | 第252期末 | 第253期末 |
| (A) 資産 | 3,093,981,775円 | 3,157,449,522円 | 3,013,901,528円 | 2,886,015,443円 | 2,872,847,985円 | 2,973,440,133円 |
| コール・ローン等 | 3,776,364 | 3,378,974 | 3,877,330 | 3,654,042 | 3,159,666 | 3,595,406 |
| 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) | 3,084,092,447 | 3,145,480,484 | 3,000,779,785 | 2,875,272,486 | 2,862,311,412 | 2,959,698,328 |
| 未収入金 | 6,112,964 | 8,590,064 | 9,244,413 | 7,088,915 | 7,376,907 | 10,146,399 |
| (B) 負債 | 10,294,930 | 12,094,552 | 13,241,024 | 11,125,550 | 10,648,603 | 13,845,770 |
| 未払収益分配金 | 5,752,659 | 5,692,489 | 5,654,358 | 5,620,915 | 5,562,613 | 5,560,667 |
| 未払解約金 | 76,988 | 2,323,256 | 3,303,090 | 1,200,812 | 1,159,708 | 4,300,796 |
| 未払信託報酬 | 4,441,679 | 4,057,265 | 4,260,995 | 4,280,968 | 3,905,361 | 3,963,112 |
| その他未払費用 | 23,604 | 21,542 | 22,581 | 22,855 | 20,921 | 21,195 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 3,083,686,845 | 3,145,354,970 | 3,000,660,504 | 2,874,889,893 | 2,862,199,382 | 2,959,594,363 |
| 元本 | 3,835,106,434 | 3,794,992,727 | 3,769,572,611 | 3,747,276,734 | 3,708,408,931 | 3,707,111,740 |
| 次期繰越損益金 | △ 751,419,589 | △ 649,637,757 | △ 768,912,107 | △ 872,386,841 | △ 846,209,549 | △ 747,517,377 |
| (D) 受益権総口数 | 3,835,106,434口 | 3,794,992,727口 | 3,769,572,611口 | 3,747,276,734口 | 3,708,408,931口 | 3,707,111,740口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,041円 | 8,288円 | 7,960円 | 7,672円 | 7,718円 | 7,984円 |

(注1) 当作成期首元本額 3,856,688,293円
 当作成期中追加設定元本額 45,919,679円
 当作成期中一部解約元本額 195,496,232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747,517,377円です。

損益の状況

| | (第248期 第249期 第250期) | 2024年4月26日～2024年5月27日) 2024年5月28日～2024年6月25日) 2024年6月26日～2024年7月25日) | (第251期 第252期 第253期) | 2024年7月26日～2024年8月26日) 2024年8月27日～2024年9月25日) 2024年9月26日～2024年10月25日) | | |
|------------------|---------------------------|--|---------------------------|---|----------------|----------------|
| 項目 | 第248期 | 第249期 | 第250期 | 第251期 | 第252期 | 第253期 |
| (A) 配当等収益 | 65円 | 57円 | 63円 | 269円 | 238円 | 233円 |
| 受取利息 | 65 | 57 | 63 | 269 | 238 | 233 |
| (B) 有価証券売買損益 | 79,201,746 | 103,685,501 | △113,690,879 | △ 98,108,515 | 26,614,302 | 107,461,056 |
| 売買益 | 79,558,785 | 103,905,989 | 142,517 | 457,893 | 26,734,811 | 107,897,311 |
| 売買損 | △ 357,039 | △ 220,488 | △113,833,396 | △ 98,566,408 | △ 120,509 | △ 436,255 |
| (C) 信託報酬等 | △ 4,465,283 | △ 4,078,807 | △ 4,283,576 | △ 4,303,823 | △ 3,926,282 | △ 3,984,307 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 74,736,528 | 99,606,751 | △117,974,392 | △102,412,069 | 22,688,258 | 103,476,982 |
| (E) 前期繰越損益金 | 24,126,029 | 92,076,945 | 184,634,276 | 60,503,067 | △ 47,009,664 | △ 29,651,894 |
| (分記準備積立金) | (61,150,877) | (92,076,945) | (184,634,276) | (183,286,619) | (181,474,074) | (182,236,277) |
| (繰越欠損金) | (△ 37,024,848) | (-) | (-) | (△122,783,552) | (△228,483,738) | (△211,888,171) |
| (F) 追加信託差損益金* | △844,529,487 | △835,628,964 | △829,917,633 | △824,856,924 | △816,325,530 | △815,781,798 |
| (配当等相当額) | (56,486,887) | (55,958,652) | (55,697,473) | (55,799,656) | (55,336,280) | (56,680,951) |
| (売買損益相当額) | (△901,016,374) | (△891,587,616) | (△885,615,106) | (△880,656,580) | (△871,661,810) | (△872,462,749) |
| (G) 合計(D+E+F) | △745,666,930 | △643,945,268 | △763,257,749 | △866,765,926 | △840,646,936 | △741,956,710 |
| (H) 収益分配金 | △ 5,752,659 | △ 5,692,489 | △ 5,654,358 | △ 5,620,915 | △ 5,562,613 | △ 5,560,667 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △751,419,589 | △649,637,757 | △768,912,107 | △872,386,841 | △846,209,549 | △747,517,377 |
| 追加信託差損益金 | △844,529,487 | △835,628,964 | △829,917,633 | △824,856,924 | △816,325,530 | △815,781,798 |
| (配当等相当額) | (56,490,485) | (55,961,217) | (55,700,075) | (55,809,899) | (55,337,871) | (56,739,550) |
| (売買損益相当額) | (△901,019,972) | (△891,590,181) | (△885,617,708) | (△880,666,823) | (△871,663,401) | (△872,521,348) |
| 分配準備積立金 | 93,109,898 | 185,991,207 | 184,808,754 | 183,482,446 | 183,662,882 | 186,071,929 |
| 繰越欠損金 | - | - | △123,803,228 | △231,012,363 | △213,546,901 | △117,807,508 |

(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6,038,878円です。

分配金の計算過程

| 項目 | 第248期 | 第249期 | 第250期 | 第251期 | 第252期 | 第253期 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 10,962,990円 | 10,393,033円 | 5,828,836円 | 5,816,742円 | 7,751,421円 | 9,396,319円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 26,748,690円 | 89,213,718円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| (c) 信託約款に定める収益調整金 | 56,490,485円 | 55,961,217円 | 55,700,075円 | 55,809,899円 | 55,337,871円 | 56,739,550円 |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金 | 61,150,877円 | 92,076,945円 | 184,634,276円 | 183,286,619円 | 181,474,074円 | 182,236,277円 |
| (e) 分配対象額(a + b + c + d) | 155,353,042円 | 247,644,913円 | 246,163,187円 | 244,913,260円 | 244,563,366円 | 248,372,146円 |
| (f) 分配対象額(1万口当たり) | 405.08円 | 652.56円 | 653.03円 | 653.58円 | 659.48円 | 669.99円 |
| (g) 分配金 | 5,752,659円 | 5,692,489円 | 5,654,358円 | 5,620,915円 | 5,562,613円 | 5,560,667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 特化型 | |
| 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"> ・ 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・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"> ・ 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 | <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 43 期

(計算期間：2024年4月26日～2024年10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

2024年4月26日～2024年10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。

期初より5月中旬にかけて、米CPIにおいてインフレ鈍化が確認されたことなどから金利は低下しました。その後も、市場予想を下回る各種景気指数や原油価格の下落などを受けて金利は低下基調で推移しました。7月下旬から8月初旬にかけては、FOMCにおいて9月以降の利下げの可能性が示唆されたことや、米雇用統計が弱含んだことなどから金利は大幅に低下し、その後も低下基調で推移しました。9月中旬のFOMCにおいて4年半ぶりとなる利下げが決定されたものの、下旬以降は将来の利下げ幅が限定的となる見方が強まったことや9月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回る伸びとなったこと、加えて大統領選でトランプ氏勝利の見方が強まったことを背景に米財政拡張や関税引き上げに伴うインフレ再燃が意識されたことなどから、金利は上昇基調となりました。

■ 為替市況

【米ドル／円レートの推移】

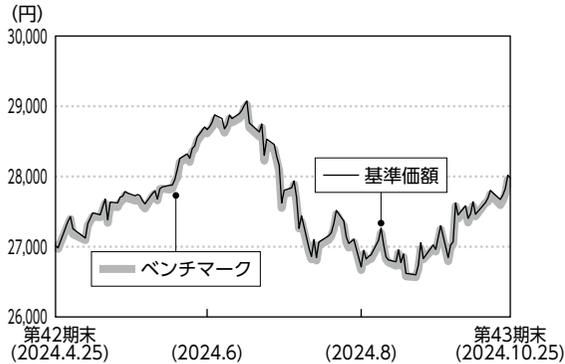


(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見ると米ドル安円高となりました。

期初より7月中旬にかけては日銀の政策決定会合において金融引き締めに慎重な姿勢が示されたことなどから日米金利差が高水準にとどまるとの見方が強まり、米ドル高円安基調で推移しました。その後、9月中旬にかけては米CPIにおいてインフレ鈍化が確認されたことやFOMCにおいて9月以降の利下げの可能性が示唆されたこと、米雇用統計が弱含んだことなどから金利が低下し、米ドル安円高基調となりました。9月下旬から当期末にかけては9月中旬のFOMCで利下げが決定されたものの、将来の利下げ幅が限定的であるとの見方や9月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回ったこと、加えて大統領選でトランプ氏勝利の見方が強まったことから米財政拡張や関税引き上げに伴うインフレ再燃が意識され金利が上昇した影響などから、米ドル高円安に転じました。

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>

- ・ 期初より7月中旬にかけて、米消費者物価指数（CPI）においてインフレ鈍化が確認されたことや各種景気指数が市場予想を下回ったことなどから、米長期金利が低下（債券価格は上昇）したことに加えて、日銀の政策決定会合で金融引き締めへ慎重な姿勢が示されたことなどから、米ドル高円安となったこと
- ・ 9月下旬から当期末にかけて、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において利下げが決定されたものの、将来の利下げ幅が限定的であるとの見方や米雇用統計が市場予想を大幅に上回ったこと、さらに米大統領選でトランプ氏勝利の可能性が高まったことから米財政拡張や関税引き上げに伴うインフレ再燃が意識され米金利が上昇した影響などから米ドル高円安に転じたこと

<下落要因>

- ・ 7月中旬から9月中旬にかけて、米CPIや米生産者物価指数（PPI）においてインフレ鈍化が確認されたことやFOMCで9月以降の利下げの可能性が示唆されたこと、米雇用統計が弱含んだことなどから米金利が低下し、米ドル安円高基調となったこと

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、国債（36.2%）、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S））（29.9%）、投資適格社債（29.0%）、資産担保証券（ABS）（3.0%）、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「AA格」を継続しました。

(注1) 比率は外貨建資産に対する評価額比です。

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

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

平均格付とは、当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+3.6%となり、ベンチマーク騰落率(+3.2%)を上回りました。これは対ベンチマーク比で投資適格社債を多めの保有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

米経済については、2024年7-9月期の実質国内総生産（GDP）成長率（速報値）が前期比年率+2.8%となり、9四半期連続でプラス成長となりました。今後はこれまで好調に推移してきた個人消費が反動で弱含む可能性もありますが、景気は全体的に底堅く推移する見通しです。金融政策については、米連邦準備制度理事会（FRB）が9月に開催されたFOMCにおいて政策金利であるフェデラルファンド金利（FF金利）の誘導目標を0.5%引き下げ、4.75~5.0%としました。また、11月上旬のFOMCにおいても同誘導目標を0.25%引き下げました。米大統領選でトランプ氏勝利の結果を受け、金利については財政赤字の拡大やインフレ率の上昇に対する懸念等から特に長期金利に上昇圧力がかかると予想します。FRBによる利下げペースに歯止めがかかる可能性もあることから、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。市場動向等に応じてポジションを調整します。種別に関しては投資適格社債やCMB Sを対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 | | ベンチマーク | 期中騰落率 | | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|------|--------|-------|------|--------|-------|
| | 円 | % | | % | % | | |
| 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 | |
| 43期(2024年10月25日) | 27,980 | 3.6 | 24,824 | 3.2 | 97.7 | 3,085 | |

(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 | | ベンチマーク | 期中騰落率 | | 債券組入比率 |
|------------------|--------|------|--------|-------|------|--------|
| | 円 | % | | % | % | |
| (期首) 2024年4月25日 | 27,015 | — | 24,045 | — | 94.7 | |
| 4月末 | 27,360 | 1.3 | 24,312 | 1.1 | 94.2 | |
| 5月末 | 27,610 | 2.2 | 24,516 | 2.0 | 89.2 | |
| 6月末 | 28,878 | 6.9 | 25,640 | 6.6 | 97.0 | |
| 7月末 | 27,702 | 2.5 | 24,587 | 2.3 | 96.5 | |
| 8月末 | 26,886 | △0.5 | 23,877 | △0.7 | 95.4 | |
| 9月末 | 26,847 | △0.6 | 23,848 | △0.8 | 96.2 | |
| (期末) 2024年10月25日 | 27,980 | 3.6 | 24,824 | 3.2 | 97.7 | |

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2024年4月26日～2024年10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） | (6) | (0.023) | 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 | 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（27,655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

2024年4月26日～2024年10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 5,721 | 千米ドル 3,140 |
| | | 特殊債券 | 6,793 | 8,158 (367) |
| | | 社債券 | 1,505 | 2,250 (257) |
| | | | | |

(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

2024年4月26日～2024年10月25日

公社債

| 買付 | | 売付 | |
|-------------|---------|-------------|---------|
| 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 |
| | | 千円 | |
| GNMA TBA | 268,340 | GNMA TBA | 272,326 |
| FNMA TBA | 240,559 | GNMA TBA | 268,989 |
| US TREASURY | 169,859 | FNMA TBA | 239,558 |
| FR RA5040 | 138,807 | FNMA TBA | 236,652 |
| GNMA MA7590 | 136,667 | US TREASURY | 122,302 |
| GNMA TBA | 136,498 | US TREASURY | 85,520 |
| US TREASURY | 128,251 | FNMA BR3215 | 49,455 |
| US TREASURY | 121,238 | US TREASURY | 48,741 |
| FNMA TBA | 120,640 | US TREASURY | 46,541 |
| US TREASURY | 97,685 | US TREASURY | 46,073 |

(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10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 | 邦貨換算金額 | 千円 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千米ドル 24,448 | 千米ドル 19,815 | 千円 3,015,094 | % 97.7 | % 0.4 | % 63.0 | % 26.1 | % 8.6 | |
| 合計 | — | — | 3,015,094 | 97.7 | 0.4 | 63.0 | 26.1 | 8.6 | |

(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 | 3.7500 | 2026/08/31 | 800 | 795 | 120,980 |
| US TREASURY | 1.6250 | 2026/09/30 | 580 | 554 | 84,312 |
| US TREASURY | 2.2500 | 2027/11/15 | 220 | 208 | 31,779 |
| US TREASURY | 2.7500 | 2028/02/15 | 700 | 672 | 102,293 |
| US TREASURY | 1.1250 | 2028/02/29 | 350 | 318 | 48,445 |
| US TREASURY | 1.0000 | 2028/07/31 | 340 | 304 | 46,287 |
| US TREASURY | 2.3750 | 2029/03/31 | 1,190 | 1,110 | 168,918 |
| US TREASURY | 2.7500 | 2032/08/15 | 610 | 553 | 84,253 |
| US TREASURY | 3.3750 | 2033/05/15 | 450 | 424 | 64,609 |
| US TREASURY | 3.8750 | 2033/08/15 | 170 | 166 | 25,293 |
| US TREASURY | 2.7500 | 2042/08/15 | 1,490 | 1,167 | 177,697 |
| US TREASURY | 3.3750 | 2048/11/15 | 100 | 82 | 12,511 |
| US TREASURY | 3.0000 | 2049/02/15 | 200 | 153 | 23,330 |
| US TREASURY | 1.8750 | 2051/02/15 | 570 | 336 | 51,228 |
| US TREASURY | 2.0000 | 2051/08/15 | 160 | 97 | 14,776 |
| US TREASURY | 2.2500 | 2052/02/15 | 80 | 51 | 7,833 |
| US TREASURY | 2.8750 | 2052/05/15 | 180 | 133 | 20,289 |
| US TREASURY | 3.6250 | 2053/02/15 | 180 | 154 | 23,575 |
| 特殊 | | | | | |
| 債券 | | | | | |
| FNMA 255467 | 7.0000 | 2034/09/01 | 0.060 | 0.062 | 9 |
| FNMA 555404 | 6.5000 | 2033/03/01 | 0.240 | 0.247 | 37 |
| FNMA 735060 | 6.0000 | 2034/11/01 | 1 | 1 | 196 |
| FNMA 745586 | 5.5000 | 2036/06/01 | 4 | 4 | 706 |
| FNMA 745885 | 6.0000 | 2036/10/01 | 1 | 1 | 201 |
| FNMA 745947 | 6.5000 | 2036/10/01 | 0.679 | 0.697 | 106 |
| FNMA 783798 | 5.5000 | 2034/07/01 | 0.409 | 0.415 | 63 |
| FNMA 788468 | 7.0000 | 2034/06/01 | 0.057 | 0.060 | 9 |
| FNMA 790194 | 6.5000 | 2034/08/01 | 3 | 3 | 557 |
| FNMA 848354 | 5.0000 | 2035/08/01 | 12 | 12 | 1,942 |

| 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 868493 | 5.5000 | 2036/04/01 | 5 | 5 | 777 |
| FNMA 878088 | 5.5000 | 2036/04/01 | 20 | 20 | 3,164 |
| FNMA 878411 | 5.5000 | 2036/03/01 | 130 | 132 | 20,119 |
| FNMA 880623 | 5.5000 | 2036/04/01 | 0.603 | 0.615 | 93 |
| FNMA 887478 | 5.5000 | 2036/07/01 | 17 | 18 | 2,746 |
| FNMA 887678 | 6.0000 | 2036/08/01 | 2 | 2 | 341 |
| FNMA 889734 | 5.5000 | 2037/06/01 | 23 | 23 | 3,633 |
| FNMA 904407 | 5.5000 | 2036/12/01 | 40 | 40 | 6,208 |
| FNMA 907250 | 6.0000 | 2036/12/01 | 33 | 34 | 5,248 |
| FNMA AD8536 | 5.0000 | 2040/08/01 | 90 | 91 | 13,912 |
| FNMA AE1839 | 5.0000 | 2040/08/01 | 62 | 63 | 9,648 |
| FNMA AE5441 | 5.0000 | 2040/10/01 | 54 | 55 | 8,397 |
| FNMA AH6797 | 5.0000 | 2041/03/01 | 40 | 40 | 6,227 |
| FNMA AW7089 | 4.5000 | 2044/07/01 | 27 | 27 | 4,148 |
| FNMA AY8222 | 4.5000 | 2045/05/01 | 46 | 45 | 6,948 |
| FNMA BC1155 | 3.0000 | 2046/06/01 | 265 | 236 | 36,020 |
| FNMA BF0101 | 3.5000 | 2056/06/01 | 778 | 702 | 106,843 |
| FNMA BR0360 | 2.5000 | 2050/12/01 | 310 | 261 | 39,855 |
| FNMA BZ0065 | 5.2800 | 2028/12/01 | 33 | 33 | 5,145 |
| FNMA MA4473 | 1.5000 | 2041/11/01 | 147 | 122 | 18,567 |
| FNW 2002-W8 IO1 | 0.2952 | 2042/06/01 | 1 | 0.013 | 2 |
| FNW 2003-W1 2A | 5.2433 | 2042/12/01 | 41 | 41 | 6,293 |
| FR RA5040 | 2.0000 | 2051/03/08 | 1,095 | 882 | 134,275 |
| FR ZL8404 | 4.5000 | 2044/07/08 | 47 | 46 | 7,070 |
| GNMA 3995 | 6.5000 | 2037/06/01 | 1 | 1 | 257 |
| GNMA 4007 | 6.5000 | 2037/07/01 | 10 | 10 | 1,657 |
| GNMA 4018 | 6.5000 | 2037/08/01 | 2 | 2 | 375 |
| GNMA 4029 | 6.5000 | 2037/09/01 | 1 | 1 | 177 |

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 |
| 特殊 債券 | | | | | |
| GNMA BG6074 | 4.0000 | 2048/04/01 | 270 | 250 | 38,106 |
| GNMA B16858 | 4.5000 | 2049/03/01 | 359 | 345 | 52,589 |
| GNMA BP0611 | 4.0000 | 2049/08/01 | 113 | 105 | 16,125 |
| GNMA MA3802 | 3.0000 | 2046/07/01 | 202 | 182 | 27,701 |
| GNMA MA7590 | 3.0000 | 2051/09/01 | 959 | 849 | 129,230 |
| GNR 2021-17 IO | 1.0511 | 2061/01/01 | 363 | 27 | 4,214 |
| GNR 2021-189 IO | 0.8837 | 2061/06/01 | 619 | 40 | 6,221 |
| GNR 2021-63 IO | 0.8153 | 2061/04/01 | 323 | 19 | 2,894 |
| 社債券 | | | | | |
| ABBVIE INC | 4.9500 | 2031/03/15 | 33 | 33 | 5,100 |
| AIR LEASE CORP | 4.6250 | 2028/10/01 | 38 | 37 | 5,739 |
| AIR LEASE CORP | 3.2500 | 2029/10/01 | 26 | 24 | 3,671 |
| ALLY FINANCIAL INC | 8.0000 | 2031/11/01 | 22 | 24 | 3,737 |
| AMERICAN TOWER CORP | 3.1250 | 2027/01/15 | 82 | 79 | 12,067 |
| AMERICAN TOWER CORP | 2.9000 | 2030/01/15 | 14 | 12 | 1,939 |
| AMGEN INC | 5.6500 | 2053/03/02 | 11 | 11 | 1,689 |
| AMGEN INC | 5.7500 | 2063/03/02 | 26 | 26 | 3,966 |
| APPALACHIAN POWER CO | 5.8000 | 2029/10/01 | 55 | 56 | 8,607 |
| ARES CAPITAL CORP | 3.8750 | 2026/01/15 | 86 | 84 | 12,873 |
| AT&T INC | 4.3500 | 2029/03/01 | 13 | 12 | 1,959 |
| AT&T INC | 2.5500 | 2033/12/01 | 76 | 62 | 9,471 |
| ATHENE HOLDING LTD | 5.8750 | 2034/01/15 | 38 | 38 | 5,928 |
| ATHENE HOLDING LTD | 6.2500 | 2054/04/01 | 5 | 5 | 783 |
| ATLIASSIAN CORPORATION | 5.2500 | 2029/05/15 | 12 | 12 | 1,859 |
| ATLIASSIAN CORPORATION | 5.5000 | 2034/05/15 | 8 | 8 | 1,245 |
| BACM 2007-1 XW | 0.5078 | 2049/01/01 | 20 | 0.053 | 8 |
| BANCO SANTANDER SA | 4.3790 | 2028/04/12 | 200 | 196 | 29,953 |
| BANK OF AMERICA CORP | 2.4960 | 2031/02/13 | 31 | 27 | 4,191 |
| BANK OF AMERICA CORP | 5.4680 | 2035/01/23 | 78 | 79 | 12,138 |
| BANK OF AMERICA CORP | 5.4250 | 2035/08/15 | 8 | 7 | 1,210 |
| BANK OF AMERICA CORP | 3.8460 | 2037/03/08 | 17 | 15 | 2,343 |
| BANK OF AMERICA CORP | 6.1000 | - | 44 | 43 | 6,691 |
| BANK OF MONTREAL | 3.8030 | 2032/12/15 | 10 | 9 | 1,460 |
| BBCMS 2019-C5 C | 3.7100 | 2052/11/01 | 49 | 42 | 6,540 |
| BLACKSTONE PRIVATE CRE | 3.2500 | 2027/03/15 | 15 | 14 | 2,168 |
| BOEING CO | 2.1960 | 2026/02/04 | 46 | 44 | 6,737 |
| BOEING CO | 2.7000 | 2027/02/01 | 7 | 6 | 1,006 |
| BOEING CO | 6.1250 | 2033/02/15 | 26 | 26 | 4,069 |
| BOEING CO | 3.3750 | 2046/06/15 | 21 | 13 | 2,084 |
| BOEING CO | 3.9500 | 2059/08/01 | 35 | 23 | 3,529 |
| BRUNSWICK CORP | 5.8500 | 2029/03/18 | 15 | 15 | 2,335 |
| BSCMS 2004-PR31 X1 | 0.0000 | 2041/02/01 | 6 | 0 | 0 |
| CAN NATURAL RES | 7.2000 | 2032/01/15 | 26 | 29 | 4,420 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CO | 3.7500 | 2027/03/09 | 48 | 47 | 7,158 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CO | 7.6240 | 2031/10/30 | 13 | 14 | 2,212 |
| CAS 2015-C04 1M2 | 11.0946 | 2028/04/25 | 8 | 8 | 1,274 |
| CAS 2016-C01 1M2 | 12.1446 | 2028/08/25 | 11 | 11 | 1,812 |
| CAS 2016-C01 2M2 | 12.3446 | 2028/08/25 | 4 | 4 | 714 |

| 銘柄名 | 利率 | 償還年月日 | 額面金額 | | 評価額 |
|--------------------------|---------|------------|------|-------|--------------|
| | | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 邦貨換算金額 |
| アメリカ | % | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 |
| 社債券 | | | | | |
| CAS 2016-C02 1M2 | 11.3946 | 2028/09/25 | 33 | 34 | 5,177 |
| CAS 2016-C03 2M2 | 11.2946 | 2028/10/25 | 1 | 1 | 237 |
| CAS 2016-C04 1M2 | 9.6446 | 2029/01/25 | 103 | 107 | 16,300 |
| CAS 2016-C05 2M2 | 9.8446 | 2029/01/25 | 69 | 71 | 10,890 |
| CAS 2016-C07 2M2 | 9.7446 | 2029/05/25 | 37 | 39 | 6,008 |
| CAS 2017-C01 1M2 | 8.9446 | 2029/07/25 | 101 | 104 | 15,888 |
| CAS 2017-C02 2M2C | 9.0446 | 2029/09/25 | 14 | 14 | 2,230 |
| CAS 2017-C06 1M2B | 8.0446 | 2030/02/25 | 3 | 3 | 557 |
| CAS 2018-C05 1M2 | 7.7446 | 2031/01/25 | 30 | 31 | 4,758 |
| CBS CORP | 4.2000 | 2029/06/01 | 10 | 9 | 1,429 |
| CELANESE US HOLDINGS LLC | 6.1650 | 2027/07/15 | 77 | 78 | 12,019 |
| CELANESE US HOLDINGS LLC | 6.3300 | 2029/07/15 | 15 | 15 | 2,379 |
| CELANESE US HOLDINGS LLC | 6.5500 | 2030/11/15 | 8 | 8 | 1,287 |
| CENTERPOINT ENERGY RES | 5.4000 | 2034/07/01 | 13 | 13 | 2,016 |
| CGCMT 2014-GC21 C | 4.7800 | 2047/05/01 | 32 | 29 | 4,469 |
| CGCMT 2015-P1 B | 4.3157 | 2048/09/01 | 51 | 49 | 7,511 |
| CGCMT 2016-P4 AS | 3.0750 | 2049/07/01 | 47 | 44 | 6,722 |
| CGCMT 2016-P6 A5 | 3.7200 | 2049/12/01 | 29 | 27 | 4,232 |
| CGCMT 2016-P6 B | 4.1558 | 2049/12/01 | 43 | 37 | 5,719 |
| CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 2.2500 | 2029/01/15 | 70 | 61 | 9,387 |
| CHENIERE ENERGY PARTNERS | 4.5000 | 2029/10/01 | 70 | 67 | 10,335 |
| CISCO SYSTEMS INC | 5.3000 | 2054/02/26 | 21 | 21 | 3,219 |
| CITIGROUP INC | 3.8750 | 2026/02/18 | 41 | 39 | 6,028 |
| CITIGROUP INC | 4.4500 | 2027/09/29 | 65 | 64 | 9,793 |
| CITIGROUP INC | 6.1740 | 2034/05/25 | 12 | 12 | 1,908 |
| CITIGROUP INC | 7.1250 | 2074/05/29 | 26 | 26 | 4,093 |
| CNA FINANCIAL CORP | 5.1250 | 2034/02/15 | 18 | 17 | 2,727 |
| CNO FINANCIAL GROUP INC | 5.2500 | 2025/05/30 | 24 | 23 | 3,650 |
| CNO FINANCIAL GROUP INC | 6.4500 | 2034/06/15 | 26 | 26 | 4,095 |
| COMCAST CORP | 3.9990 | 2049/11/01 | 51 | 40 | 6,189 |
| COMM 2014-CR17 C | 4.7793 | 2047/05/01 | 50 | 45 | 6,935 |
| COMM 2014-CR20 XA | 0.6833 | 2047/11/01 | 143 | 0.020 | 3 |
| COMM 2014-UBS6 C | 4.3740 | 2047/12/01 | 82 | 77 | 11,846 |
| COMM 2015-CR22 AM | 3.6030 | 2048/03/01 | 30 | 28 | 4,381 |
| COMM 2015-CR23 AM | 3.8010 | 2048/05/01 | 36 | 35 | 5,407 |
| COMMONWEALTH EDISON | 5.8750 | 2033/02/01 | 7 | 7 | 1,125 |
| CONS EDISON CO OF NY | 4.2000 | 2042/03/15 | 13 | 11 | 1,694 |
| CONSTELLATION EN GEN LLC | 5.6000 | 2028/03/01 | 35 | 36 | 5,490 |
| CONSTELLATION EN GEN LLC | 6.1250 | 2034/01/15 | 14 | 15 | 2,284 |
| CONSTELLATION EN GEN LLC | 6.5000 | 2053/10/01 | 35 | 38 | 5,874 |
| CONSTELLATION EN GEN LLC | 5.7500 | 2054/03/15 | 9 | 9 | 1,380 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 3.8000 | 2028/02/15 | 9 | 8 | 1,328 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 4.7500 | 2047/05/15 | 66 | 57 | 8,745 |
| CSAIL 2015-C1 C | 4.2398 | 2050/04/01 | 23 | 20 | 3,062 |
| CSAIL 2016-C6 AS | 3.3464 | 2049/01/01 | 33 | 31 | 4,742 |
| CSAIL 2016-C7 AS | 3.9579 | 2049/11/01 | 43 | 41 | 6,258 |
| CSMC 2006-C4 AX | 0.8569 | 2039/09/01 | 2 | 0.008 | 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

| 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 | | | | | |
| CSMC 2007-C2 AX | 0.0002 | 2049/01/01 | 1,045 | 0.125 | 19 |
| CSMC 2016-NXSR AS | 4.0491 | 2049/12/01 | 42 | 39 | 6,055 |
| CVS HEALTH CORP | 4.7800 | 2038/03/25 | 13 | 11 | 1,779 |
| D.R. HORTON INC | 5.0000 | 2034/10/15 | 47 | 46 | 7,055 |
| DICK'S SPORTING GOODS | 4.1000 | 2052/01/15 | 20 | 14 | 2,232 |
| DUKE ENERGY CORP | 4.8500 | 2029/01/05 | 60 | 60 | 9,185 |
| DUKE ENERGY CORP | 5.4500 | 2034/06/15 | 10 | 10 | 1,548 |
| DUKE ENERGY CORP | 5.8000 | 2054/06/15 | 8 | 8 | 1,228 |
| EL PASO CORP | 7.7500 | 2032/01/15 | 4 | 4 | 701 |
| EL PASO NATURAL GAS | 8.3750 | 2032/06/15 | 30 | 35 | 5,424 |
| ELI LILLY & CO | 4.8750 | 2053/02/27 | 11 | 10 | 1,589 |
| ENBRIDGE INC | 4.2500 | 2026/12/01 | 17 | 16 | 2,566 |
| ENERGY TRANSFER LP | 5.2500 | 2029/07/01 | 75 | 76 | 11,581 |
| EPR PROPERTIES | 4.5000 | 2027/06/01 | 8 | 7 | 1,194 |
| EQT CORP | 5.0000 | 2029/01/15 | 75 | 74 | 11,340 |
| EQUINIX INC | 3.2000 | 2029/11/18 | 34 | 31 | 4,805 |
| ERAC USA FINANCE LLC | 7.0000 | 2037/10/15 | 57 | 66 | 10,048 |
| EVERSOURCE ENERGY | 5.4500 | 2028/03/01 | 18 | 18 | 2,807 |
| EVERSOURCE ENERGY | 5.1250 | 2033/05/15 | 36 | 35 | 5,436 |
| EXELON CORP | 5.1500 | 2029/03/15 | 45 | 45 | 6,974 |
| EXELON CORP | 5.4500 | 2034/03/15 | 18 | 18 | 2,806 |
| F&G ANNUITIES & LIFE INC | 6.5000 | 2029/06/04 | 20 | 20 | 3,099 |
| FIDELITY NATL FINANCIAL | 3.2000 | 2051/09/17 | 20 | 12 | 1,949 |
| FIFTH THIRD BANCORP | 6.3390 | 2029/07/27 | 30 | 31 | 4,784 |
| FIRST-CITIZENS BANK/TRST | 6.1250 | 2028/03/09 | 42 | 43 | 6,641 |
| FLEX LTD | 5.2500 | 2032/01/15 | 21 | 20 | 3,189 |
| FMC CORP | 5.6500 | 2033/05/18 | 36 | 36 | 5,524 |
| GE HEALTHCARE TECH INC | 4.8000 | 2029/08/14 | 15 | 15 | 2,288 |
| GENERAL MOTORS FINL CO | 5.8000 | 2029/01/07 | 20 | 20 | 3,129 |
| GENERAL MOTORS FINL CO | 4.9000 | 2029/10/06 | 13 | 12 | 1,960 |
| GEORGIA POWER CO | 4.9500 | 2033/05/17 | 31 | 31 | 4,732 |
| GEORGIA POWER CO | 5.2500 | 2034/03/15 | 18 | 18 | 2,804 |
| GLP CAPITAL LP / FIN II | 3.2500 | 2032/01/15 | 14 | 12 | 1,841 |
| GLP CAPITAL LP / FIN II | 6.7500 | 2033/12/01 | 21 | 22 | 3,427 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 6.1250 | 2099/12/30 | 50 | 49 | 7,572 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 3.6500 | - | 7 | 6 | 1,013 |
| GSMS 2014-GC22 XA | 0.5938 | 2047/06/01 | 183 | 0.026 | 3 |
| HCA INC | 5.3750 | 2026/09/01 | 21 | 21 | 3,214 |
| HCA INC | 4.5000 | 2027/02/15 | 3 | 2 | 453 |
| HCA INC | 5.5000 | 2033/06/01 | 8 | 8 | 1,231 |
| HCA INC | 5.6000 | 2034/04/01 | 7 | 7 | 1,079 |
| HCA INC | 6.0000 | 2054/04/01 | 9 | 9 | 1,386 |
| HOME DEPOT INC | 4.9500 | 2034/06/25 | 13 | 13 | 1,994 |
| HOME DEPOT INC | 5.3000 | 2054/06/25 | 13 | 12 | 1,969 |
| HOWMET AEROSPACE INC | 3.0000 | 2029/01/15 | 32 | 29 | 4,546 |
| HOWMET AEROSPACE INC | 5.9500 | 2037/02/01 | 17 | 18 | 2,739 |
| HP ENTERPRISE CO | 4.5500 | 2029/10/15 | 14 | 13 | 2,100 |

| 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 | | | | | |
| HP ENTERPRISE CO | 4.8500 | 2031/10/15 | 16 | 15 | 2,399 |
| HP ENTERPRISE CO | 5.0000 | 2034/10/15 | 8 | 7 | 1,185 |
| HP ENTERPRISE CO | 5.6000 | 2054/10/15 | 17 | 16 | 2,487 |
| HUMANA INC | 5.7500 | 2028/03/01 | 36 | 36 | 5,612 |
| HUNTSMAN INTERNATIONAL L | 4.5000 | 2029/05/01 | 63 | 60 | 9,254 |
| ILLUMINA INC | 4.6500 | 2026/09/09 | 14 | 13 | 2,128 |
| INTERCONTINENTALEXCHANGE | 4.3500 | 2029/06/15 | 17 | 16 | 2,566 |
| INTERCONTINENTALEXCHANGE | 1.8500 | 2032/09/15 | 15 | 12 | 1,838 |
| INTERPUBLIC GROUP COS | 2.4000 | 2031/03/01 | 12 | 10 | 1,562 |
| INTL FLAVOR & FRAGRANCES | 4.4500 | 2028/09/26 | 34 | 33 | 5,115 |
| JBS USA/FOOD/FINANCE | 3.0000 | 2029/02/02 | 18 | 16 | 2,517 |
| JEFFERIES FIN GROUP INC | 5.1500 | 2025/09/15 | 20 | 20 | 3,043 |
| JEFFERIES FIN GROUP INC | 6.2000 | 2034/04/14 | 18 | 18 | 2,867 |
| JPMBB 2013-C12 C | 3.9392 | 2045/07/01 | 49 | 45 | 6,945 |
| JPMCC 2006-CB17 X | 0.9302 | 2043/12/01 | 79 | 1 | 193 |
| JPMCC 2007-CB20 X1 | 0.0000 | 2051/02/01 | 4 | 0 | 0 |
| JPMCC 2012-C6 D | 4.9638 | 2045/05/01 | 37 | 36 | 5,567 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 4.6000 | 2025/02/01 | 35 | 34 | 5,285 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 5.7170 | 2033/09/14 | 107 | 111 | 16,924 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 6.3797 | 2047/05/15 | 43 | 39 | 6,016 |
| KEYCORP | 6.5953 | 2025/05/23 | 41 | 41 | 6,255 |
| KROGER CO | 4.7000 | 2026/08/15 | 35 | 35 | 5,348 |
| LBMLT 2004-1 M1 | 5.7192 | 2034/02/25 | 5 | 5 | 791 |
| LBUBS 2006-C6 AJ | 5.4520 | 2039/09/11 | 86 | 28 | 4,400 |
| LPL HOLDINGS INC | 6.7500 | 2028/11/17 | 17 | 17 | 2,738 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 5.7500 | 2029/02/15 | 28 | 28 | 4,405 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 5.9500 | 2033/09/15 | 23 | 24 | 3,676 |
| MASS MUTUAL LIFE INS CO | 3.7290 | 2070/10/15 | 67 | 45 | 6,944 |
| MASTEC INC | 5.9000 | 2029/06/15 | 10 | 10 | 1,562 |
| META PLATFORMS INC | 4.7500 | 2034/08/15 | 21 | 20 | 3,179 |
| META PLATFORMS INC | 5.4000 | 2054/08/15 | 62 | 62 | 9,487 |
| META PLATFORMS INC | 5.7500 | 2063/05/15 | 18 | 18 | 2,856 |
| META PLATFORMS INC | 5.5500 | 2064/08/15 | 21 | 21 | 3,228 |
| MORGAN STANLEY | 5.1230 | 2029/02/01 | 120 | 121 | 18,473 |
| MORGAN STANLEY | 5.2970 | 2037/04/20 | 23 | 22 | 3,448 |
| MORGAN STANLEY | 5.9420 | 2039/02/07 | 22 | 22 | 3,418 |
| MSBAM 2013-C12 C | 4.8035 | 2046/10/01 | 198 | 184 | 28,028 |
| MSBAM 2015-C22 B | 3.8830 | 2048/04/01 | 30 | 28 | 4,280 |
| MSBAM 2015-C26 AS | 3.8850 | 2048/10/01 | 26 | 25 | 3,851 |
| MSBAM 2016-C32 AS | 3.9940 | 2049/12/01 | 75 | 71 | 10,869 |
| MSC 2016-BNK2 C | 3.8788 | 2049/11/01 | 11 | 8 | 1,316 |
| NASDAQ INC | 5.5500 | 2034/02/15 | 7 | 7 | 1,095 |
| NETFLIX INC | 4.9000 | 2034/08/15 | 5 | 5 | 764 |
| NETFLIX INC | 5.4000 | 2054/08/15 | 8 | 8 | 1,229 |
| NISOURCE INC | 5.2000 | 2029/07/01 | 35 | 35 | 5,429 |
| NUTRIEN LTD | 4.0000 | 2026/12/15 | 12 | 11 | 1,799 |
| NUTRIEN LTD | 4.2000 | 2029/04/01 | 22 | 21 | 3,285 |

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 | | | | | | |
| OCCIDENTAL PETROLEUM COR | 5.2000 | 2029/08/01 | 20 | 20 | 3,052 | |
| OCCIDENTAL PETROLEUM COR | 7.5000 | 2031/05/01 | 18 | 20 | 3,045 | |
| OCCIDENTAL PETROLEUM COR | 5.5500 | 2034/10/01 | 39 | 38 | 5,887 | |
| ONEOK INC | 4.7500 | 2031/10/15 | 15 | 14 | 2,243 | |
| ONEOK INC | 6.1000 | 2032/11/15 | 36 | 38 | 5,796 | |
| ORACLE CORP | 1.6500 | 2026/03/25 | 39 | 37 | 5,691 | |
| ORACLE CORP | 6.5000 | 2038/04/15 | 3 | 3 | 503 | |
| ORACLE CORP | 3.6500 | 2041/03/25 | 50 | 39 | 6,065 | |
| OSHKOSH CORP | 4.6000 | 2028/05/15 | 53 | 52 | 8,026 | |
| OSHKOSH CORP | 3.1000 | 2030/03/01 | 4 | 3 | 556 | |
| OVINTIV INC | 5.6500 | 2025/05/15 | 7 | 7 | 1,068 | |
| OVINTIV INC | 5.6500 | 2028/05/15 | 10 | 10 | 1,550 | |
| OVINTIV INC | 6.2500 | 2033/07/15 | 8 | 8 | 1,266 | |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC | 2.1000 | 2027/08/01 | 14 | 13 | 1,984 | |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC | 6.1000 | 2029/01/15 | 15 | 15 | 2,382 | |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC | 5.5500 | 2029/05/15 | 5 | 5 | 778 | |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC | 5.9000 | 2032/06/15 | 12 | 12 | 1,898 | |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC | 6.9500 | 2034/03/15 | 13 | 14 | 2,205 | |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC | 4.9500 | 2050/07/01 | 14 | 12 | 1,869 | |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC | 6.7500 | 2053/01/15 | 10 | 10 | 1,668 | |
| PARAMOUNT GLOBAL | 3.7000 | 2028/06/01 | 20 | 18 | 2,863 | |
| PARAMOUNT GLOBAL | 4.3750 | 2043/03/15 | 18 | 13 | 1,980 | |
| PFIZER INVESTMENT ENTER | 5.3000 | 2053/05/19 | 22 | 21 | 3,286 | |
| PHILIP MORRIS INTL INC | 5.1250 | 2030/02/15 | 43 | 43 | 6,662 | |
| PNC FINANCIAL SERVICES | 4.6260 | 2033/06/06 | 75 | 72 | 10,972 | |
| PUGET SOUND ENERGY INC | 5.4480 | 2053/06/01 | 18 | 17 | 2,717 | |
| REPUBLIC SERVICES INC | 5.0000 | 2029/11/15 | 45 | 45 | 6,954 | |
| ROGERS COMMUNICATIONS IN | 5.0000 | 2029/02/15 | 35 | 35 | 5,354 | |
| ROGERS COMMUNICATIONS IN | 3.8000 | 2032/03/15 | 21 | 19 | 2,924 | |
| ROYALTY PHARMA PLC | 5.1500 | 2029/09/02 | 18 | 18 | 2,769 | |
| ROYALTY PHARMA PLC | 5.4000 | 2034/09/02 | 20 | 19 | 3,032 | |
| SALESFORCE.COM INC | 2.9000 | 2051/07/15 | 21 | 13 | 2,121 | |
| SALESFORCE.COM INC | 3.0500 | 2061/07/15 | 17 | 10 | 1,654 | |
| SEMPRA ENERGY | 5.5000 | 2033/08/01 | 62 | 63 | 9,693 | |
| SERVICE CORP INTL | 4.6250 | 2027/12/15 | 23 | 22 | 3,418 | |
| SERVICE CORP INTL | 3.3750 | 2030/08/15 | 6 | 5 | 808 | |
| SERVICENOW INC | 1.4000 | 2030/09/01 | 36 | 30 | 4,598 | |
| SOUTHERN CO | 5.5000 | 2029/03/15 | 5 | 5 | 786 | |
| SOUTHERN CO | 5.7000 | 2034/03/15 | 21 | 21 | 3,344 | |
| SOUTHERN CO GAS CAPITAL | 4.9500 | 2034/09/15 | 5 | 4 | 749 | |
| SPRINT CAPITAL CORP | 6.8750 | 2028/11/15 | 39 | 42 | 6,390 | |
| TAPESTRY INC | 7.8500 | 2033/11/27 | 9 | 9 | 1,481 | |
| TARGA RESOURCES PARTNERS | 5.0000 | 2028/01/15 | 25 | 24 | 3,780 | |
| TARGA RESOURCES PARTNERS | 4.8750 | 2031/02/01 | 33 | 32 | 4,905 | |
| TEACHERS INSUR & ANNUITY | 6.8500 | 2039/12/16 | 52 | 59 | 9,001 | |
| TIME WARNER ENT | 8.3750 | 2033/07/15 | 9 | 10 | 1,545 | |
| T-MOBILE USA INC | 5.0500 | 2033/07/15 | 81 | 81 | 12,354 | |

| 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 | | | | | | |
| TOLL BROS FINANCE CORP | 4.3500 | 2028/02/15 | 18 | 17 | 2,695 | |
| TOLL BROS FINANCE CORP | 3.8000 | 2029/11/01 | 15 | 14 | 2,176 | |
| TRUIST FINANCIAL CORP | 5.7110 | 2035/01/24 | 31 | 31 | 4,840 | |
| UBSCM 2017-C7 A4 | 3.6790 | 2050/12/01 | 23 | 22 | 3,364 | |
| UBSCM 2019-C16 B | 4.3201 | 2052/04/01 | 42 | 37 | 5,753 | |
| US BANCORP | 2.4910 | 2036/11/03 | 51 | 42 | 6,408 | |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 4.4000 | 2034/11/01 | 20 | 18 | 2,880 | |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 4.7800 | 2035/02/15 | 59 | 57 | 8,721 | |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 3.7000 | 2061/03/22 | 27 | 19 | 2,937 | |
| VICI PROPERTIES LP | 4.7500 | 2028/02/15 | 34 | 33 | 5,146 | |
| VICI PROPERTIES LP | 5.7500 | 2034/04/01 | 21 | 21 | 3,261 | |
| VIRGINIA ELEC & POWER CO | 5.0500 | 2034/08/15 | 21 | 20 | 3,191 | |
| VISTRA OPERATIONS CO LLC | 4.3000 | 2029/07/15 | 50 | 48 | 7,325 | |
| VMWARE INC | 2.2000 | 2031/08/15 | 62 | 51 | 7,910 | |
| WAMU 2005-AR11 A1B3 | 5.7692 | 2045/08/25 | 102 | 100 | 15,344 | |
| WAMU 2005-AR13 A1B3 | 5.6892 | 2045/10/25 | 39 | 38 | 5,877 | |
| WASTE CONNECTIONS INC | 4.2500 | 2028/12/01 | 38 | 37 | 5,716 | |
| WBCMT 2006-C29 IO | 0.2933 | 2048/11/01 | 6 | 0.018 | 2 | |
| WELLS FARGO & COMPANY | 5.5740 | 2029/07/25 | 95 | 97 | 14,828 | |
| WELLS FARGO & COMPANY | 3.9000 | - | 23 | 22 | 3,416 | |
| WESTAVACO CORP | 8.2000 | 2030/01/15 | 26 | 29 | 4,550 | |
| WESTAVACO CORP | 7.9500 | 2031/02/15 | 6 | 6 | 1,051 | |
| WESTINGHOUSE AIR BRAKE | 5.6110 | 2034/03/11 | 44 | 45 | 6,923 | |
| WESTLAKE CHEMICAL CORP | 2.8750 | 2041/08/15 | 37 | 25 | 3,933 | |
| WESTPAC BANKING CORP | 4.4210 | 2039/07/24 | 32 | 29 | 4,450 | |
| WESTPAC BANKING CORP | 2.9630 | 2040/11/16 | 19 | 13 | 2,117 | |
| WEYERHAEUSER CO | 7.3750 | 2032/03/15 | 7 | 7 | 1,211 | |
| WFCM 2016-BNK1 AS | 2.8140 | 2049/08/01 | 37 | 34 | 5,208 | |
| WFCM 2017-C39 AS | 3.7020 | 2050/09/01 | 61 | 57 | 8,692 | |
| WFCM 2017-C39 B | 4.0250 | 2050/09/01 | 55 | 50 | 7,750 | |
| WFCM 2017-RC1 AS | 3.8440 | 2060/01/01 | 23 | 22 | 3,353 | |
| WFCM 2019-C49 B | 4.5460 | 2052/03/01 | 38 | 36 | 5,501 | |
| WFRBS 2013-C11 B | 3.7140 | 2045/03/01 | 22 | 21 | 3,321 | |
| WFRBS 2014-C23 A5 | 3.9170 | 2057/10/01 | 0.806 | 0.803 | 122 | |
| WOART 2024-A A3 | 4.8600 | 2029/03/15 | 43 | 43 | 6,570 | |
| WYETH | 5.9500 | 2037/04/01 | 8 | 8 | 1,303 | |
| XSTRATA CANADA FIN CORP | 6.0000 | 2041/11/15 | 18 | 18 | 2,774 | |
| 合計 | - | - | - | - | 3,015,094 | |

(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10月25日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 3,015,094 | 92.8 |
| コール・ローン等、その他 | 234,972 | 7.2 |
| 投資信託財産総額 | 3,250,067 | 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10月25日における邦貨換算レートは、1米ドル152.16円、1ユーロ164.67円です。

(注2) 外貨建純資産(3,075,429千円)の投資信託財産総額(3,250,067千円)に対する比率は94.6%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10月25日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産 | 3,250,067,129円 |
| コール・ローン等 | 58,540,943 |
| 公社債(評価額) | 3,015,094,136 |
| 未収入金 | 154,822,800 |
| 未収利息 | 19,572,193 |
| 前払費用 | 2,037,057 |
| (B) 負債 | 164,989,712 |
| 未払金 | 154,822,800 |
| 未払解約金 | 10,166,912 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,085,077,417 |
| 元本 | 1,102,582,472 |
| 次期繰越損益金 | 1,982,494,945 |
| (D) 受益権総口数 | 1,102,582,472口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 27,980円 |

(注1) 期首元本額 1,167,632,517円

 期中追加設定元本額 13,484,088円

 期中一部解約元本額 78,534,133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

 1,057,790,682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)

 44,791,790円

損益の状況

当期(2024年4月26日～2024年10月25日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 64,364,218円 |
| 受取利息 | 64,175,012 |
| その他収益金 | 189,206 |
| (B) 有価証券売買損益 | 46,203,567 |
| 売買益 | 132,692,768 |
| 売買損 | △ 86,489,201 |
| (C) 信託報酬等 | △ 716,906 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 109,850,879 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,986,714,066 |
| (F) 追加信託差損益金 | 23,741,397 |
| (G) 解約差損益金 | △ 137,811,397 |
| (H) 合計(D+E+F+G) | 1,982,494,945 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,982,494,945 |

(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。

■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。