

第271期末 (2026年4月27日)

基準価額 8,479円

純資産総額 27億円

第266期～第271期  
(2025年10月28日～2026年4月27日)

騰落率 3.9%

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：2025年10月28日～2026年4月27日

第266期 (決算日2025年11月25日) 第269期 (決算日2026年2月25日)

第267期 (決算日2025年12月25日) 第270期 (決算日2026年3月25日)

第268期 (決算日2026年1月26日) 第271期 (決算日2026年4月27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271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。



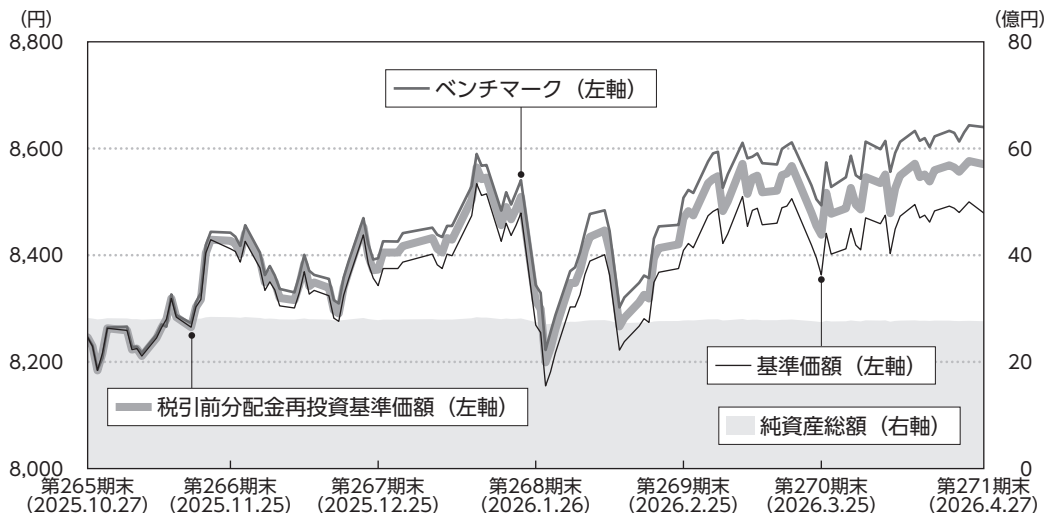
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2025年10月28日～2026年4月27日

## 基準価額等の推移



第266期首	8,246円	既払分配金	90円
第271期末	8,479円	騰落率 (分配金再投資ベース)	3.9%

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

### <下落要因>

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

## 1万口当たりの費用明細

項目	第266期～第271期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	69円	0.820%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,379円です。
(投信会社)	(37)	(0.437)	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)	(27)	(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)	( 5)	(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	0.023	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)	( 2)	(0.019)	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
合計	71	0.843	

(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まず。

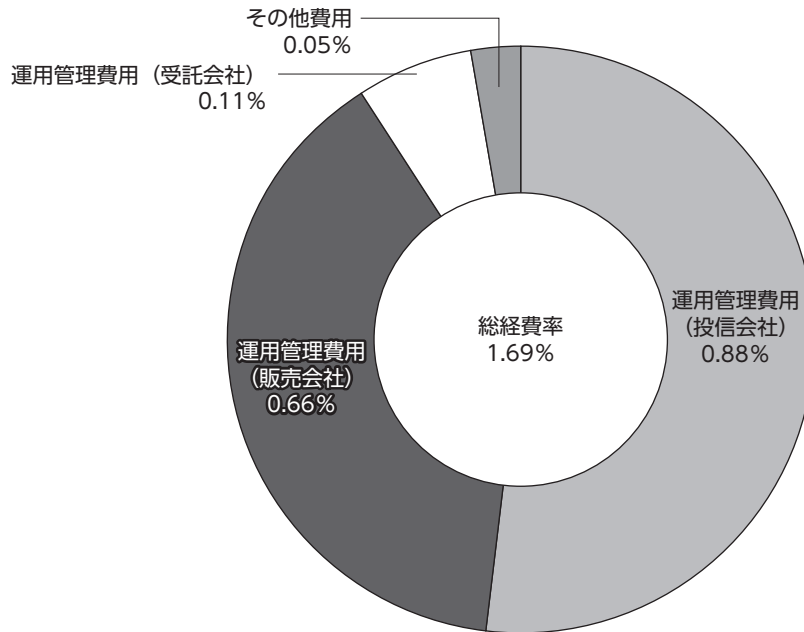
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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1.69%**です。



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

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

(注3) 各比率は年率換算した値です。

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

投資環境

■ 米国債券市況

【米国10年国債金利の推移】



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

米国10年国債金利は当作成期を通じて見ると上昇しました。

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

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

## ポートフォリオ

### ■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、運用委託先であるフランクリン・アドバイザーズ・インクのデータに基づき作成しています（一部データを除きます）。

当作成期末時点での保有債券は、組入比率の高い順に、国債（32.1%）、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S））（32.0%）、投資適格社債（29.4%）、資産担保証券（ABS）（3.3%）、エージェンシー債（1.0%）、ハイイールド債（0.9%）としています。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。

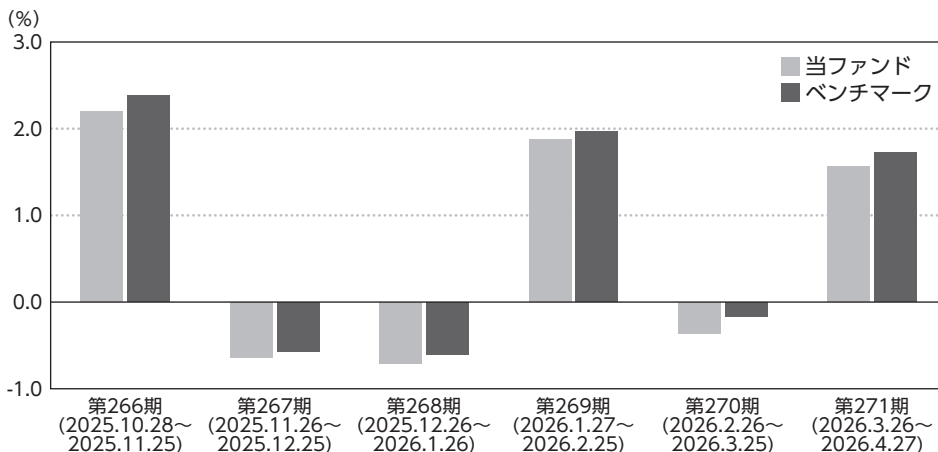
（注2）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

（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+3.9%となり、ベンチマーク騰落率(+4.8%)を下回りました。

これは、当ベビーファンドにおいて信託報酬の費用を控除した影響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266期	第267期	第268期	第269期	第270期	第271期
	2025年10月28日 ~ 2025年11月25日	2025年11月26日 ~ 2025年12月25日	2025年12月26日 ~ 2026年1月26日	2026年1月27日 ~ 2026年2月25日	2026年2月26日 ~ 2026年3月25日	2026年3月26日 ~ 2026年4月27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	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
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	773円	774円	774円	784円	784円	840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

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

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

米国社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、中東情勢の緊迫化により投資家のリスク回避姿勢が強まっていることや、人工知能（AI）による産業構造の変革が及ぼす企業業績への不確実性が意識されていることなどから、緩やかな拡大方向での推移になると考えています。

今後の運用については、金利リスクはデュレーションをベンチマーク対比で現在は中立近辺としていますが、市場動向等に応じてポジションを調整します。種別に関しては、投資適格社債やCMB Sを対ベンチマークで多めの配分とし、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271期末 2026年4月27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。

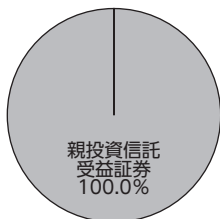
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

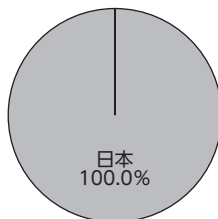
項目	第266期末 2025年11月25日	第267期末 2025年12月25日	第268期末 2026年1月26日	第269期末 2026年2月25日	第270期末 2026年3月25日	第271期末 2026年4月27日
純資産総額	2,838,026,066円	2,781,905,690円	2,744,918,591円	2,776,289,542円	2,744,942,706円	2,762,471,313円
受益権総口数	3,373,651,390口	3,334,291,890口	3,319,476,182口	3,301,437,195口	3,282,078,717口	3,258,007,217口
1万口当たり基準価額	8,412円	8,343円	8,269円	8,409円	8,363円	8,479円

(注) 当作成期間(第266期～第271期)中における追加設定元本額は18,103,142円、同解約元本額は183,744,163円です。

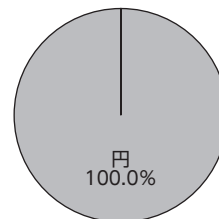
### ■資産別配分



### ■国別配分



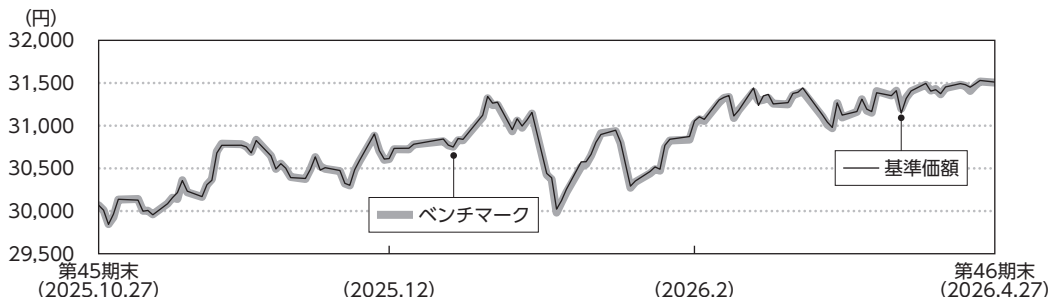
### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2026年4月27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

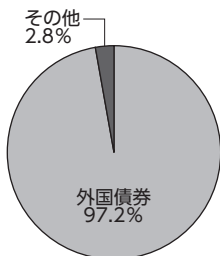
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 3.5% 2031/2/28	米ドル	7.9%
FR RA5040 2.0% 2051/3/8	米ドル	4.3
GNMA MA7590 3.0% 2051/9/1	米ドル	4.1
US TREASURY 4.75% 2056/2/15	米ドル	3.8
FNMA BF0101 3.5% 2056/6/1	米ドル	3.5
US TREASURY 1.25% 2031/8/15	米ドル	3.0
US TREASURY 0.625% 2030/5/15	米ドル	2.8
US TREASURY 3.25% 2029/6/30	米ドル	2.3
US TREASURY 1.375% 2031/11/15	米ドル	2.3
US TREASURY 3.0% 2052/8/15	米ドル	2.0
組入銘柄数	397	

### ■ 1万口当たりの費用明細

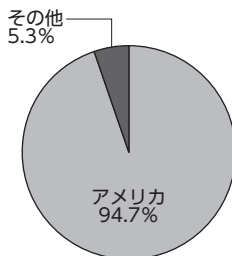
2025.10.28～2026.4.27

項目	金額
その他費用 (保管費用)	6円 (6)
合計	6

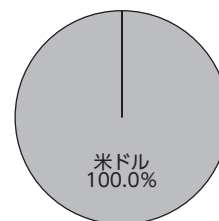
### ■ 資産別配分



### ■ 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(2026年4月27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
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
254期(2024年11月25日)	8,018	15	0.6	15,094	24,992	0.7	97.1	2,940
255期(2024年12月25日)	8,117	15	1.4	15,208	25,383	1.6	97.4	2,969
256期(2025年1月27日)	8,028	15	△0.9	15,134	25,167	△0.9	97.0	2,924
257期(2025年2月25日)	7,854	15	△2.0	14,975	24,676	△2.0	94.3	2,843
258期(2025年3月25日)	7,904	15	0.8	15,040	24,915	1.0	96.5	2,836
259期(2025年4月25日)	7,479	15	△5.2	14,630	23,664	△5.0	97.5	2,657
260期(2025年5月26日)	7,394	15	△0.9	14,560	23,425	△1.0	97.1	2,610
261期(2025年6月25日)	7,634	15	3.4	14,815	24,270	3.6	97.4	2,675
262期(2025年7月25日)	7,729	15	1.4	14,925	24,631	1.5	96.8	2,700
263期(2025年8月25日)	7,808	15	1.2	15,019	24,976	1.4	96.1	2,718
264期(2025年9月25日)	7,944	15	1.9	15,170	25,497	2.1	96.4	2,739
265期(2025年10月27日)	8,246	15	4.0	15,487	26,555	4.1	96.6	2,823
266期(2025年11月25日)	8,412	15	2.2	15,668	27,187	2.4	97.0	2,838
267期(2025年12月25日)	8,343	15	△0.6	15,614	27,033	△0.6	96.9	2,781
268期(2026年1月26日)	8,269	15	△0.7	15,555	26,870	△0.6	97.1	2,744
269期(2026年2月25日)	8,409	15	1.9	15,710	27,397	2.0	97.6	2,776
270期(2026年3月25日)	8,363	15	△0.4	15,679	27,352	△0.2	97.9	2,744
271期(2026年4月27日)	8,479	15	1.6	15,810	27,824	1.7	97.2	2,762

(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 266 期	(期首)	円	%		%	%
	2025年10月27日	8,246	-	26,555	-	96.6
	10月末	8,263	0.2	26,613	0.2	96.5
	(期末)					
第 267 期	2025年11月25日	8,427	2.2	27,187	2.4	97.0
	(期首)					
	2025年11月25日	8,412	-	27,187	-	97.0
	11月末	8,426	0.2	27,232	0.2	96.7
第 268 期	(期末)					
	2025年12月25日	8,358	△0.6	27,033	△0.6	96.9
	(期首)					
	2025年12月25日	8,343	-	27,033	-	96.9
第 269 期	12月末	8,387	0.5	27,184	0.6	96.6
	(期末)					
	2026年1月26日	8,284	△0.7	26,870	△0.6	97.1
	(期首)					
第 270 期	2026年1月26日	8,269	-	26,870	-	97.1
	1月末	8,217	△0.6	26,689	△0.7	97.0
	(期末)					
	2026年2月25日	8,424	1.9	27,397	2.0	97.6
第 271 期	(期首)					
	2026年2月25日	8,409	-	27,397	-	97.6
	2月末	8,414	0.1	27,427	0.1	97.4
	(期末)					
第 271 期	2026年3月25日	8,378	△0.4	27,352	△0.2	97.9
	(期首)					
	2026年3月25日	8,363	-	27,352	-	97.9
	3月末	8,450	1.0	27,652	1.1	97.8
第 271 期	(期末)					
	2026年4月27日	8,494	1.6	27,824	1.7	97.2

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

2025年10月28日～2026年4月27日

	第266期～第271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 4,943	千円 15,162	千口 67,165	千円 206,297

(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

2025年10月28日～2026年4月27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

2026年4月27日現在

種類	第265期末	第271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 939,005	千口 876,783	千円 2,762,831

(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919,779千口です。

## 投資信託財産の構成

2026年4月27日現在

項目	第271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 2,762,831	% 99.6
コール・ローン等、その他	10,384	0.4
投資信託財産総額	2,773,216	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27日における邦貨換算レートは、1米ドル159.56円、1ユーロ186.89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(2,899,765千円)の投資信託財産総額(3,076,528千円)に対する比率は94.3%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	(2025年11月25日)	(2025年12月25日)	(2026年1月26日)	(2026年2月25日)	(2026年3月25日)	(2026年4月27日) 現在
	第266期末	第267期末	第268期末	第269期末	第270期末	第271期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,846,881,514円</b>	<b>2,797,714,559円</b>	<b>2,753,975,695円</b>	<b>2,786,575,942円</b>	<b>2,755,384,991円</b>	<b>2,773,216,874円</b>
コール・ローン等	2,948,045	3,458,210	3,453,205	3,008,251	2,798,906	3,538,034
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)	2,838,517,229	2,782,001,863	2,745,281,265	2,776,391,131	2,745,048,853	2,762,831,888
未収入金	5,416,240	12,254,486	5,241,225	7,176,560	7,537,232	6,846,952
<b>(B) 負債</b>	<b>8,855,448</b>	<b>15,808,869</b>	<b>9,057,104</b>	<b>10,286,400</b>	<b>10,442,285</b>	<b>10,745,561</b>
未払収益分配金	5,060,477	5,001,437	4,979,214	4,952,155	4,923,118	4,887,010
未払解約金	87,525	6,980,824	24	1,586,517	1,975,431	1,705,577
未払信託報酬	3,687,630	3,806,151	4,056,058	3,727,635	3,524,769	4,130,731
その他未払費用	19,816	20,457	21,808	20,093	18,967	22,243
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>2,838,026,066</b>	<b>2,781,905,690</b>	<b>2,744,918,591</b>	<b>2,776,289,542</b>	<b>2,744,942,706</b>	<b>2,762,471,313</b>
元本	3,373,651,390	3,334,291,890	3,319,476,182	3,301,437,195	3,282,078,717	3,258,007,217
次期繰越損益金	△ 535,625,324	△ 552,386,200	△ 574,557,591	△ 525,147,653	△ 537,136,011	△ 495,535,904
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,373,651,390口</b>	<b>3,334,291,890口</b>	<b>3,319,476,182口</b>	<b>3,301,437,195口</b>	<b>3,282,078,717口</b>	<b>3,258,007,217口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	8,412円	8,343円	8,269円	8,409円	8,363円	8,479円

(注1) 当作成期首元本額 3,423,648,238円  
 当作成期中追加設定元本額 18,103,142円  
 当作成期中一部解約元本額 183,744,163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495,535,904円です。

損益の状況

項目	(第266期 2025年10月28日～2025年11月25日) (第267期 2025年11月26日～2025年12月25日) (第268期 2025年12月26日～2026年1月26日)			(第269期 2026年1月27日～2026年2月25日) (第270期 2026年2月26日～2026年3月25日) (第271期 2026年3月26日～2026年4月27日)		
	第266期	第267期	第268期	第269期	第270期	第271期
(A) 配当等収益	460円	569円	851円	776円	669円	982円
受取利息	460	569	851	776	669	982
(B) 有価証券売買損益	64,990,373	△ 14,178,336	△ 15,575,570	54,986,884	△ 6,604,906	46,676,153
売買益	65,155,824	282,752	220,242	55,072,417	136,215	46,972,966
売買損	△ 165,451	△ 14,461,088	△ 15,795,812	△ 85,533	△ 6,741,121	△ 296,813
(C) 信託報酬等	△ 3,707,446	△ 3,826,608	△ 4,077,866	△ 3,747,728	△ 3,543,736	△ 4,152,974
(D) 当期損益金(A+B+C)	61,283,387	△ 18,004,375	△ 19,652,585	51,239,932	△ 10,147,973	42,524,161
(E) 前期繰越損益金	150,172,025	203,857,233	179,937,540	154,366,069	199,366,674	182,644,598
(分記準備積立金)	( 190,280,842)	( 203,857,233)	( 202,966,850)	( 201,927,261)	( 203,697,373)	( 201,886,560)
(繰越欠損金)	(△ 40,108,817)	( -)	(△ 23,029,310)	(△ 47,561,192)	(△ 4,330,699)	(△ 19,241,962)
(F) 追加信託差損益金*	△742,020,259	△733,237,621	△729,863,332	△725,801,499	△721,431,594	△715,817,653
(配当等相当額)	( 54,685,342)	( 54,179,809)	( 54,065,497)	( 53,899,351)	( 53,697,638)	( 53,636,333)
(売買損益相当額)	(△796,705,601)	(△787,417,430)	(△783,928,829)	(△779,700,850)	(△775,129,232)	(△769,453,986)
(G) 合計(D+E+F)	△530,564,847	△547,384,763	△569,578,377	△520,195,498	△532,212,893	△490,648,894
(H) 収益分配金	△ 5,060,477	△ 5,001,437	△ 4,979,214	△ 4,952,155	△ 4,923,118	△ 4,887,010
次期繰越損益金(G+H)	△535,625,324	△552,386,200	△574,557,591	△525,147,653	△537,136,011	△495,535,904
追加信託差損益金	△742,020,259	△733,237,621	△729,863,332	△725,801,499	△721,431,594	△715,817,653
(配当等相当額)	( 54,688,074)	( 54,181,868)	( 54,067,983)	( 53,900,686)	( 53,699,410)	( 53,640,511)
(売買損益相当額)	(△796,708,333)	(△787,419,489)	(△783,931,315)	(△779,702,185)	(△775,131,004)	(△769,458,164)
分配準備積立金	206,394,935	203,997,692	203,156,452	205,012,505	203,711,477	220,281,749
繰越欠損金	-	△ 23,146,271	△ 47,850,711	△ 4,358,659	△ 19,415,894	-

(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5,559,759円です。

## 分配金の計算過程

項目	第266期	第267期	第268期	第269期	第270期	第271期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,369,143円	5,141,896円	5,168,816円	8,037,399円	4,937,222円	9,481,383円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	12,805,427円	0円	0円	0円	0円	13,800,816円
(c) 信託約款に定める収益調整金	54,688,074円	54,181,868円	54,067,983円	53,900,686円	53,699,410円	53,640,511円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	190,280,842円	203,857,233円	202,966,850円	201,927,261円	203,697,373円	201,886,560円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	266,143,486円	263,180,997円	262,203,649円	263,865,346円	262,334,005円	278,809,270円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	788.89円	789.32円	789.89円	799.24円	799.29円	855.77円
(g) 分配金	5,060,477円	5,001,437円	4,979,214円	4,952,155円	4,923,118円	4,887,010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。

## お知らせ

### ■約款変更

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

(2026年4月1日)

## 運用者情報

### ■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

### ■ニッセイ／パトナム・毎月分配インカムオープン



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/npmio/main.html>

# 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。国内の短期金融資産の運用指図に関する権限を除き、運用の指図に関する権限をフランクリン・アドバイザーズ・インクに委託します。</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 46 期

(計算期間：2025年10月28日～2026年4月27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運用にあたってはフランクリン・アドバイザーズ・インクに国内の短期金融資産の運用指図に関する権限を除き、運用指図に関する権限を委託します。</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	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。	



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2025年10月28日～2026年4月27日

## 投資環境

### 米国債券市場

【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上昇しました。

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

### 為替市場

【米ドル／円レートの推移】

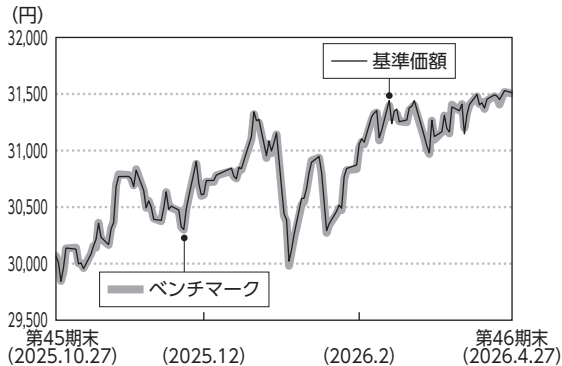


(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

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

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

#### <下落要因>

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

## 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、運用委託先であるフランクリン・アドバイザーズ・インクのデータに基づき作成しています（一部データを除きます）。

当期末時点での保有債券は、組入比率の高い順に、国債（32.1%）、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S））（32.0%）、投資適格社債（29.4%）、資産担保証券（ABS）（3.3%）、エージェンシー債（1.0%）、ハイイールド債（0.9%）としています。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+4.8%となり、ベンチマーク騰落率（+4.8%）と同様の水準となりました。

## 今後の運用方針

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

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

米国社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、中東情勢の緊迫化により投資家のリスク回避姿勢が強まっていることや、人工知能（AI）による産業構造の変革が及ぼす企業業績への不確実性が意識されていることなどから、緩やかな拡大方向での推移になると考えています。

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

## お知らせ

### ■約款変更

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

(2026年4月1日)

## 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	%		%	%		
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	
44期(2025年4月25日)	26,733	△ 4.5	23,664	△ 4.7	97.5	2,776	
45期(2025年10月27日)	30,068	12.5	26,555	12.2	96.6	2,954	
46期(2026年4月27日)	31,511	4.8	27,824	4.8	97.2	2,898	

(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	騰落率		債券組入比率
	円	%		%	%	
(期首) 2025年10月27日	30,068	—	26,555	—	96.6	
10月末	30,138	0.2	26,613	0.2	96.5	
11月末	30,826	2.5	27,232	2.5	96.7	
12月末	30,783	2.4	27,184	2.4	96.6	
2026年1月末	30,255	0.6	26,689	0.5	97.0	
2月末	31,074	3.3	27,427	3.3	97.4	
3月末	31,311	4.1	27,652	4.1	97.8	
(期末) 2026年4月27日	31,511	4.8	27,824	4.8	97.2	

(注) 騰落率は期首比です。

## 1 万口当たりの費用明細

2025年10月28日～2026年4月27日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	6円	0.019%	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)	(0.019)	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
合計	6	0.019	

(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（30,829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

2025年10月28日～2026年4月27日

## 公社債

		買付額	売付額
		千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ		
	国債証券	5,761	6,529
	地方債証券	185	—
	特殊債券	254	—
	社債券	1,264	( 271 )
			879
			( 508 )

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 特殊債券にはTBA取引を含みます。以下同じです。

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

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

## 主要な売買銘柄

2025年10月28日～2026年4月27日

## 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
US TREASURY	228,728	US TREASURY	291,324
US TREASURY	144,905	US TREASURY	143,345
US TREASURY	118,395	US TREASURY	131,127
US TREASURY	65,431	US TREASURY	58,388
US TREASURY	58,334	US TREASURY	49,550
US TREASURY	32,056	US TREASURY	33,130
US TREASURY	30,323	US TREASURY	32,317
US TREASURY	27,565	US TREASURY	31,499
US TREASURY	26,163	US TREASURY	29,404
US TREASURY	22,304	US TREASURY	23,824

(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

2026年4月27日現在

外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	23,409	17,656	2,817,225	97.2	1.4	68.4	25.9	2.8
合計	—	—	2,817,225	97.2	1.4	68.4	25.9	2.8

(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	額面金額		評価額	
				千米ドル	千米ドル	千円	千円
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円	千円
国債	US TREASURY	3.8750	2028/03/31	70	70	11,189	
証券	US TREASURY	2.3750	2029/03/31	360	345	55,174	
	US TREASURY	3.2500	2029/06/30	430	422	67,447	
	US TREASURY	4.1250	2029/11/30	140	141	22,543	
	US TREASURY	3.5000	2031/02/28	1,460	1,433	228,752	
	US TREASURY	3.8750	2031/03/31	10	9	1,592	
	US TREASURY	1.2500	2031/08/15	620	539	86,143	
	US TREASURY	1.3750	2031/11/15	480	417	66,640	
	US TREASURY	2.8750	2032/05/15	100	93	14,958	
	US TREASURY	4.8750	2045/08/15	190	189	30,283	
	US TREASURY	2.0000	2051/08/15	130	74	11,820	
	US TREASURY	2.2500	2052/02/15	30	18	2,886	
	US TREASURY	2.8750	2052/05/15	390	270	43,151	
	US TREASURY	3.0000	2052/08/15	500	355	56,702	
	US TREASURY	3.6250	2053/02/15	170	136	21,761	
	US TREASURY	3.6250	2053/05/15	60	48	7,673	
	US TREASURY	4.7500	2056/02/15	700	681	108,794	
	US TREASURY	0.6250	2030/05/15	570	500	79,927	
地方債	CA ST HLTH FACS AUTH	4.1900	2037/06/01	20	18	2,999	
証券	CALIFORNIA ST-TXBL	4.3500	2032/11/01	25	25	4,008	
	FL ST BRD ADMIN FIN-A	5.5260	2034/07/01	20	21	3,354	
	FRESNO PENSION-CABS-A	0.0000	2032/08/15	10	7	1,198	
	GA HGR ED FACS-A	5.2730	2040/01/01	5	4	797	
	ILLINOIS ST-A-TXBL	4.9540	2033/04/01	15	15	2,430	
	JOBSOHIO BEVERAGE-PRE	2.8330	2038/01/01	10	8	1,343	
	NY CITY TRANS FIN-F-2	4.6600	2036/02/01	15	14	2,333	
	ORANGE -TXBL -REF	2.6500	2034/06/01	10	8	1,374	
	PA ECON DEV-TXBL	5.6890	2054/06/01	15	15	2,414	

	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	千円
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円	千円
地方債	PHILADELPHIA REDEV-A	5.0020	2038/11/01	20	19	3,152	
証券	POMONA-BJ-TXBL-REV	3.7160	2040/08/01	5	4	689	
	TULARE CO PENSN-TXBL	4.4450	2037/06/01	20	19	3,049	
特殊	FHR 5438 FC	4.7619	2054/08/25	17	17	2,744	
債券	FHR 5466 FG	4.6119	2054/10/25	85	85	13,616	
	FHR 5613 CF	4.6119	2056/01/25	37	37	5,963	
	FHR 5651 KF	4.4619	2055/08/25	37	36	5,885	
	FNMA 255467	7.0000	2034/09/01	0.042	0.045	7	
	FNMA 555404	6.5000	2033/03/01	0.181	0.188	29	
	FNMA 735060	6.0000	2034/11/01	0.942	0.975	155	
	FNMA 745586	5.5000	2036/06/01	3	3	589	
	FNMA 745885	6.0000	2036/10/01	1	1	168	
	FNMA 745947	6.5000	2036/10/01	0.534	0.557	88	
	FNMA 783798	5.5000	2034/07/01	0.321	0.329	52	
	FNMA 788468	7.0000	2034/06/01	0.026	0.028	4	
	FNMA 790194	6.5000	2034/08/01	3	3	501	
	FNMA 848354	5.0000	2035/08/01	11	11	1,762	
	FNMA 868493	5.5000	2036/04/01	3	3	581	
	FNMA 878088	5.5000	2036/04/01	17	18	2,882	
	FNMA 878411	5.5000	2036/03/01	116	118	18,930	
	FNMA 880623	5.5000	2036/04/01	0.478	0.495	78	
	FNMA 887478	5.5000	2036/07/01	14	14	2,330	
	FNMA 887678	6.0000	2036/08/01	1	2	329	
	FNMA 889734	5.5000	2037/06/01	18	19	3,104	
	FNMA 904407	5.5000	2036/12/01	15	15	2,492	
	FNMA 907250	6.0000	2036/12/01	26	27	4,430	
	FNMA AD8536	5.0000	2040/08/01	73	74	11,906	
	FNMA AE1839	5.0000	2040/08/01	49	50	8,101	

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 千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
特殊 債券					
FNMA AE5441	5.0000	2040/10/01	45	46	7,380
FNMA AH6797	5.0000	2041/03/01	35	36	5,849
FNMA AW7089	4.5000	2044/07/01	26	25	4,111
FNMA AY8222	4.5000	2045/05/01	38	37	6,044
FNMA BC1155	3.0000	2046/06/01	231	210	33,549
FNMA BF0101	3.5000	2056/06/01	697	639	101,999
FNMA BR0360	2.5000	2050/12/01	295	252	40,285
FNMA BZ0065	5.2800	2028/12/01	33	33	5,401
FNMA MA4473	1.5000	2041/11/01	129	108	17,363
FNR 2024-82 FE	4.6119	2054/11/25	23	23	3,687
FNR 2024-89 FA	4.8619	2054/12/25	94	95	15,272
FNR 2024-98 FA	4.8119	2053/12/25	76	77	12,363
FNR 2025-25 FB	4.6119	2055/04/25	49	49	7,862
FNW 2002-V8 IO1	0.2858	2042/06/01	1	0.004	0.627
FNW 2003-W1 2A	5.0400	2042/12/01	34	34	5,449
FR RA5040	2.0000	2051/03/08	972	789	126,049
FR ZL8404	4.5000	2044/07/08	38	38	6,083
GNMA 3995	6.5000	2037/06/01	1	1	226
GNMA 4007	6.5000	2037/07/01	8	9	1,448
GNMA 4018	6.5000	2037/08/01	1	2	323
GNMA 4029	6.5000	2037/09/01	0.889	0.969	154
GNMA BG6074	4.0000	2048/04/01	258	240	38,375
GNMA BI6858	4.5000	2049/03/01	347	338	53,973
GNMA BP0611	4.0000	2049/08/01	109	102	16,389
GNMA MA3802	3.0000	2046/07/01	174	159	25,385
GNMA MA7590	3.0000	2051/09/01	823	738	117,809
GNR 2021-17 IO	1.0532	2061/01/01	344	26	4,260
GNR 2021-189 IO	0.8818	2061/06/01	590	36	5,788
GNR 2021-63 IO	0.8155	2061/04/01	313	18	2,941
GNR 2024-78 QF	4.7401	2054/05/20	99	99	15,926
社債券					
ABBVIE INC	4.4000	2033/03/15	10	9	1,574
ABBVIE INC	4.7500	2036/03/15	5	4	785
AIRBNB INC	4.6500	2031/03/16	10	10	1,600
AIRBNB INC	5.2500	2036/03/16	5	5	801
ALLY FINANCIAL INC	8.0000	2031/11/01	22	24	3,943
AMAZON.COM INC	4.5500	2033/03/13	10	9	1,583
AMAZON.COM INC	4.8750	2036/03/13	15	14	2,373
AMAZON.COM INC	6.0500	2076/03/13	10	9	1,588
AMERICAN ELECTRIC POWER	5.8000	2056/03/15	17	16	2,710
AMERICAN ELECTRIC POWER	6.0500	2056/03/15	10	10	1,596
AMERICAN TOWER CORP	3.1250	2027/01/15	82	81	12,985
AMERICAN TOWER CORP	2.9000	2030/01/15	14	13	2,110
AMERICAN TOWER CORP	4.7000	2032/12/15	10	9	1,585
AMGEN INC	5.6500	2053/03/02	11	10	1,705
AMGEN INC	5.7500	2063/03/02	26	25	4,014
AMPHENOL CORP	4.4000	2033/02/15	20	19	3,141
APPALACHIAN POWER CO	5.8000	2035/10/01	55	57	9,151

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額
			千米ドル	千米ドル	邦貨換算金額 千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
APTARGROUP INC	4.7500	2031/03/30	10	9	1,591
ARTHUR J GALLAGHER & CO	4.8500	2029/12/15	15	15	2,425
AT&T INC	4.3500	2029/03/01	13	13	2,078
AT&T INC	2.5500	2033/12/01	76	64	10,317
AT&T INC	5.1250	2036/04/30	10	9	1,580
AT&T INC	6.2000	2056/10/30	10	10	1,601
ATHENE HOLDING LTD	6.2500	2054/04/01	5	4	741
AVOLON HOLDINGS FUND LTD	4.9000	2030/10/10	25	24	3,983
BANK 2020-BN28 XA	1.8747	2063/03/01	952	59	9,484
BANK OF AMERICA CORP	2.4960	2031/02/13	31	28	4,595
BANK OF AMERICA CORP	5.4680	2035/01/23	78	80	12,802
BANK OF AMERICA CORP	5.4250	2035/08/15	8	8	1,289
BANK OF AMERICA CORP	3.8460	2037/03/08	37	34	5,510
BANK OF MONTREAL	3.8030	2032/12/15	10	9	1,572
BANK5 2026-5YR20 AS	5.3360	2057/02/01	15	15	2,430
BAT CAPITAL CORP	4.6250	2033/03/22	50	49	7,880
BAT CAPITAL CORP	4.3900	2037/08/15	16	14	2,346
BBCMS 2019-C3 A2	3.4380	2052/05/01	23	23	3,756
BBCMS 2019-C5 C	3.7100	2052/11/01	49	44	7,089
BLACKSTONE PRIVATE CRE	3.2500	2027/03/15	15	14	2,351
BMARK 2026-V21 AS	5.5058	2031/03/01	16	16	2,598
BOEING CO	2.7000	2027/02/01	7	6	1,104
BOEING CO	6.1250	2033/02/15	26	27	4,448
BOEING CO	3.6000	2034/05/01	9	8	1,300
BOEING CO	3.5000	2039/03/01	5	4	649
BOEING CO	6.8750	2039/03/15	15	16	2,674
BOEING CO	3.3750	2046/06/15	21	14	2,331
BOEING CO	3.9000	2049/05/01	2	1	236
BOEING CO	3.9500	2059/08/01	35	24	3,940
BROADCOM INC	4.9500	2036/01/15	10	9	1,592
BROADCOM INC	5.7000	2056/01/15	5	5	805
BROWN & BROWN INC	4.9000	2030/06/23	22	22	3,529
BROWN & BROWN INC	5.2500	2032/06/23	8	8	1,284
BRUNSWICK CORP	8.8500	2029/03/18	15	15	2,463
BRUNSWICK CORP	2.4000	2031/08/18	17	14	2,377
BSCMS 2004-PR31 X1	0.0000	2041/02/01	6	0	0
BURLINGTN NORTH SANTA FE	5.5500	2056/03/15	10	9	1,564
CAN NATURAL RES	7.2000	2032/01/15	26	29	4,655
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.7500	2027/03/09	48	47	7,630
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.6240	2031/10/30	13	14	2,299
CARLISLE COS INC	5.2500	2035/09/15	10	10	1,613
CARMX 2026-2 A3	4.2200	2031/06/16	18	18	2,877
CARNIVAL CORP	5.7500	2032/08/01	65	65	10,459
CAS 2016-C03 2M2	9.6763	2028/10/25	0.506	0.506	80
CAS 2016-C04 1M2	8.0263	2029/01/25	53	54	8,681
CAS 2016-C05 2M2	8.2263	2029/01/25	34	34	5,534
CAS 2016-C07 2M2	8.1263	2029/05/25	32	33	5,298

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					
CAS 2025-R06X 1A1	4.5619	2045/09/25	21	21	3,449
CAS 2026-R01X 2A1	4.5119	2046/01/25	36	36	5,856
CAS 2026-R01X 2M1	4.6619	2046/01/25	40	40	6,476
CAS 2026-R02X 1M1	4.7119	2046/02/25	24	24	3,924
CAS 2026-R03X 2A1	4.7401	2046/04/25	28	28	4,467
CENTERPOINT ENERGY RES	5.4000	2034/07/01	13	13	2,129
CGCMT 2014-GC21 C	4.7800	2047/05/01	5	5	869
CGCMT 2016-P4 AS	3.0750	2049/07/01	47	46	7,409
CGCMT 2016-P6 A5	3.7200	2049/12/01	29	28	4,579
CGCMT 2016-P6 B	4.2864	2049/12/01	43	39	6,301
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.2500	2029/01/15	70	65	10,489
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.8500	2035/12/01	5	4	792
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5000	2041/06/01	10	7	1,133
CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5000	2029/10/01	70	69	11,138
CITIGROUP INC	4.4500	2027/09/29	39	39	6,233
CITIGROUP INC	4.5030	2031/09/11	15	14	2,377
CITIGROUP INC	6.1740	2034/05/25	12	12	2,008
CITIGROUP INC	7.1250	2074/05/29	26	26	4,256
CITIGROUP INC	6.8750	-	37	37	6,025
CNA FINANCIAL CORP	5.1250	2034/02/15	18	17	2,863
COMM 2014-CR17 C	4.9423	2047/05/01	39	36	5,857
COMMONWEALTH EDISON	5.8750	2033/02/01	7	7	1,167
CONS EDISON CO OF NY	4.2000	2042/03/15	13	11	1,764
CONSTELLATION EN GEN LLC	4.4000	2031/01/15	10	9	1,586
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.1250	2034/01/15	14	15	2,400
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.5000	2053/10/01	17	18	2,926
CONSTELLATION EN GEN LLC	5.7500	2054/03/15	9	8	1,423
CROWN CASTLE INTL CORP	3.8000	2028/02/15	9	8	1,419
CROWN CASTLE INTL CORP	4.7500	2047/05/15	66	55	8,823
CSAIL 2015-C1 C	3.8881	2050/04/01	23	21	3,431
CSAIL 2016-C6 AS	3.3464	2049/01/01	12	12	2,048
CSAIL 2016-C7 AS	3.9579	2049/11/01	43	42	6,794
CSAIL 2019-C15 XA	1.1542	2052/03/01	858	18	2,964
CSMC 2006-C4 AX	1.4110	2039/09/01	0.262	0.000	0.041
CSMC 2007-C2 AX	0.0290	2049/01/01	1,042	0.261	41
CSMC 2016-NXSR AS	4.0491	2049/12/01	42	41	6,578
CVS HEALTH CORP	1.8750	2031/02/28	5	4	703
CVS HEALTH CORP	4.7800	2038/03/25	33	30	4,926
CVS HEALTH CORP	7.0000	2055/03/10	25	26	4,162
D.R. HORTON INC	5.0000	2034/10/15	5	4	796
DICK'S SPORTING GOODS	3.1500	2032/01/15	15	13	2,195
DICK'S SPORTING GOODS	4.1000	2052/01/15	20	14	2,308
DOMINION ENERGY INC	6.2000	2056/02/15	15	15	2,408
DTE ELECTRIC CO	5.2500	2035/05/15	5	5	813
DTE ELECTRIC CO	4.8500	2036/03/01	10	9	1,572
DTE ENERGY CO	5.8500	2034/06/01	34	35	5,717
DUKE ENERGY CORP	4.8500	2029/01/05	60	60	9,704

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					
DUKE ENERGY CORP	5.7500	2033/09/15	10	10	1,675
DUKE ENERGY CORP	5.8000	2054/06/15	8	7	1,234
DUKE ENERGY INDIANA LLC	4.9500	2036/03/15	10	9	1,580
EASTERN ENERGY GAS	5.8000	2035/01/15	18	18	3,004
EASTERN ENERGY GAS	6.6500	2054/10/15	7	6	1,068
EL PASO CORP	7.7500	2032/01/15	4	4	734
ENBRIDGE INC	4.2500	2026/12/01	17	17	2,713
ENERGY TRANSFER LP	5.2500	2029/07/01	75	76	12,260
ENTERGY MISSISSIPPI LLC	5.0500	2036/04/15	10	9	1,584
EPR PROPERTIES	4.5000	2027/06/01	8	7	1,273
EQT CORP	7.0000	2030/02/01	75	80	12,808
EQUINIX INC	3.2000	2029/11/18	34	32	5,197
EVERSOURCE ENERGY	5.4500	2028/03/01	18	18	2,922
EXELON CORP	5.1500	2029/03/15	45	45	7,335
EXELON CORP	5.6250	2035/06/15	18	18	2,968
F&G ANNUITIES & LIFE INC	6.5000	2029/06/04	20	20	3,235
FIFTH THIRD BANCORP	6.3390	2029/07/27	30	31	4,971
FMC CORP	8.4500	2055/11/01	15	10	1,633
GE HEALTHCARE TECH INC	4.8000	2029/08/14	15	15	2,422
GENERAL MOTORS FINL CO	4.2000	2028/10/27	5	4	793
GENERAL MOTORS FINL CO	5.8000	2029/01/07	20	20	3,293
GENERAL MOTORS FINL CO	4.9000	2029/10/06	13	13	2,095
GENERAL MOTORS FINL CO	5.4500	2034/09/06	10	10	1,606
GEORGIA POWER CO	4.9500	2033/05/17	31	31	5,018
GEORGIA POWER CO	5.2500	2034/03/15	18	18	2,951
GMCAR 2026-2 A3	4.1500	2031/08/18	40	40	6,392
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.1530	2029/10/21	22	21	3,483
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0940	2034/04/20	5	5	800
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0650	2037/01/21	10	9	1,571
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6500	-	7	6	1,110
GSMS 2014-GC22 XA	0.7228	2047/06/01	163	0.944	150
HCA INC	5.3750	2026/09/01	21	21	3,353
HCA INC	4.5000	2027/02/15	3	3	478
HCA INC	4.6000	2032/11/15	10	9	1,567
HCA INC	5.5000	2033/06/01	8	8	1,311
HCA INC	5.6000	2034/04/01	7	7	1,152
HCA INC	6.0000	2054/04/01	9	8	1,401
HOWMET AEROSPACE INC	3.0000	2029/01/15	32	30	4,938
HOWMET AEROSPACE INC	5.9500	2037/02/01	17	18	2,902
HP ENTERPRISE CO	4.5500	2029/10/15	14	13	2,232
HP ENTERPRISE CO	4.8500	2031/10/15	16	16	2,553
HUMANA INC	5.7500	2028/03/01	36	36	5,864
HYATT HOTELS CORP	5.2500	2029/06/30	20	20	3,251
HYATT HOTELS CORP	5.3750	2031/12/15	10	10	1,634
ILLUMINA INC	4.6500	2026/09/09	14	14	2,235
INTEL CORP	4.1500	2032/08/05	35	33	5,385
INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.3500	2029/06/15	17	17	2,717

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	評価額		
			額面金額	千円	邦貨換算金額
アメリカ	%		千円	千円	千円
社債券					
JBS USA/FOOD/FINANCE	3.0000	2029/02/02	18	17	2,765
JEFFERIES FIN GROUP INC	4.5000	2026/09/15	25	24	3,977
JPMBB 2013-C12 C	4.0717	2045/07/01	32	32	5,108
JPMCC 2007-CB20 X1	0.0000	2051/02/01	1	0	0
JPMCC 2016-JP3 AS	3.1440	2049/08/01	20	19	3,089
JPMORGAN CHASE & CO	5.1400	2031/01/24	32	32	5,217
JPMORGAN CHASE & CO	5.7170	2033/09/14	107	111	17,807
JPMORGAN CHASE & CO	5.5020	2036/01/24	13	13	2,136
JPMORGAN CHASE & CO	5.5760	2036/07/23	10	10	1,634
JPMORGAN CHASE & CO	4.9141	2047/05/15	43	38	6,175
KENVUE INC	4.8500	2032/05/22	45	45	7,299
KEURIG DR PEPPER INC	5.3000	2034/03/15	10	10	1,600
KRAFT FOODS GROUP INC	6.8750	2039/01/26	10	10	1,754
KRAFT HEINZ FOODS CO	4.6250	2039/10/01	10	8	1,426
KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0000	2042/06/04	25	22	3,569
LBMLT 2004-1 M1	4.5430	2034/02/25	4	4	641
LPL HOLDINGS INC	6.7500	2028/11/17	17	17	2,848
LPL HOLDINGS INC	5.2000	2030/03/15	15	15	2,425
MARRIOTT INTERNATIONAL	4.5000	2033/05/01	10	9	1,555
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.7500	2029/02/15	28	28	4,625
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.9500	2033/09/15	23	24	3,893
MASS MUTUAL LIFE INS CO	3.7290	2070/10/15	67	42	6,787
MASTEC INC	5.9000	2029/06/15	10	10	1,650
MERCK & CO INC	4.7500	2035/12/04	10	9	1,573
META PLATFORMS INC	5.5500	2064/08/15	21	19	3,037
MORGAN STANLEY	5.1230	2029/02/01	120	121	19,373
MORGAN STANLEY	4.4930	2032/01/16	10	9	1,576
MORGAN STANLEY	4.7080	2032/03/12	15	14	2,386
MORGAN STANLEY	5.0730	2037/01/30	10	9	1,572
MORGAN STANLEY	5.2970	2037/04/20	23	23	3,693
MORGAN STANLEY	5.9480	2038/01/19	2	2	330
MORGAN STANLEY	5.9420	2039/02/07	22	22	3,629
MORGAN STANLEY	5.9000	2047/03/13	10	10	1,618
MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.8500	2030/08/15	6	6	968
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.3000	2030/11/15	5	4	724
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.4000	2034/04/15	20	20	3,250
MSBAM 2013-C12 C	4.8503	2046/10/01	38	37	6,020
MSBAM 2015-C22 B	3.8830	2048/04/01	30	27	4,430
MSBAM 2016-C32 AS	3.9940	2049/12/01	75	73	11,753
MSC 2016-BNK2 C	4.0070	2049/11/01	11	9	1,530
NASDAQ INC	5.5500	2034/02/15	7	7	1,160
NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.3000	2032/03/15	25	25	4,116
NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.9000	2055/03/15	15	14	2,383
NISOURCE INC	5.2000	2029/07/01	35	35	5,720
NORTHERN STATES PWIR-MINN	5.0500	2035/05/15	10	10	1,615
NOVARTIS CAPITAL CORP	4.1000	2030/11/05	40	39	6,333
NOVARTIS CAPITAL CORP	4.6000	2033/03/18	10	10	1,598

銘柄名	利率	償還年月日	評価額		
			額面金額	千円	邦貨換算金額
アメリカ	%		千円	千円	千円
社債券					
NOVARTIS CAPITAL CORP	4.9000	2036/03/18	15	15	2,393
NOVARTIS CAPITAL CORP	5.7000	2056/03/18	5	5	807
NUTRIEN LTD	4.0000	2026/12/15	12	11	1,912
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5000	2031/05/01	11	12	1,960
OMNICOM GROUP INC	2.4000	2031/03/01	12	10	1,723
ONEOK INC	4.7500	2031/10/15	15	14	2,389
ORACLE CORP	4.4500	2030/09/26	10	9	1,549
ORACLE CORP	4.8000	2032/09/26	15	14	2,301
ORACLE CORP	5.7000	2036/02/04	20	19	3,106
ORACLE CORP	3.6500	2041/03/25	25	17	2,870
ORACLE CORP	6.7000	2056/02/04	5	4	746
OSHKOSH CORP	4.6000	2028/05/15	53	53	8,473
OSHKOSH CORP	3.1000	2030/03/01	4	3	600
PACIFIC GAS & ELECTRIC	2.1000	2027/08/01	14	13	2,170
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.5500	2029/05/15	5	5	819
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9000	2032/06/15	12	12	1,998
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.9500	2034/03/15	13	14	2,287
PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.9500	2050/07/01	14	11	1,884
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.7500	2053/01/15	10	10	1,682
PAYCHEX INC	5.1000	2030/04/15	30	30	4,853
PFIZER INVESTMENT ENTER	4.7500	2033/05/19	30	30	4,793
PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3000	2053/05/19	22	20	3,294
PHILIP MORRIS INTL INC	5.1250	2030/02/15	43	44	7,037
PHILIP MORRIS INTL INC	4.3750	2030/04/30	10	9	1,594
PHILIP MORRIS INTL INC	4.7500	2031/11/01	15	15	2,421
PILGRIM'S PRIDE CORP	3.5000	2032/03/01	55	50	8,048
PNC FINANCIAL SERVICES	4.6260	2033/06/06	75	73	11,717
PNC FINANCIAL SERVICES	5.3730	2036/07/21	5	5	807
PUGET SOUND ENERGY INC	5.4480	2053/06/01	18	17	2,740
ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8000	2032/03/15	21	19	3,155
ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.0000	2055/04/15	30	30	4,910
ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.1250	2055/04/15	15	15	2,488
ROYALTY PHARMA PLC	2.2000	2030/09/02	18	16	2,606
ROYALTY PHARMA PLC	5.4000	2034/09/02	20	20	3,252
ROYALTY PHARMA PLC	5.2000	2035/09/25	10	9	1,592
SALESFORCE INC	5.2000	2033/03/15	25	25	4,005
SERVICE CORP INTL	3.3750	2030/08/15	6	5	893
SOUTHERN CO	5.5000	2029/03/15	5	5	823
SOUTHERN CO	5.7000	2034/03/15	21	21	3,492
SOUTHERN CO GAS CAPITAL	4.9500	2034/09/15	5	4	793
SOUTHERN POWER CO	4.2500	2030/10/01	5	4	791
SOUTHERN POWER CO	4.9000	2035/10/01	5	4	779
SPRINT CAPITAL CORP	6.8750	2028/11/15	39	41	6,587
STACR 2025-DNA3X M1	4.7619	2045/09/25	41	41	6,558
STACR 2025-DNA4X M1	4.7619	2045/10/25	12	12	2,029
STACR 2026-DNA1X M1	4.6619	2056/02/25	33	33	5,409
SYNOPSIS INC	5.1500	2035/04/01	41	41	6,592

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 千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
TAOT 2026-B A3	4.1300	2030/12/16	42	42	6,705
TAPESTRY INC	5.1000	2030/03/11	12	12	1,947
TAPESTRY INC	3.0500	2032/03/15	5	4	724
TAPESTRY INC	5.5000	2035/03/11	18	18	2,914
TARGA RESOURCES CORP	4.3500	2031/04/15	10	9	1,572
TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0000	2028/01/15	25	24	3,984
TARGA RESOURCES PARTNERS	4.8750	2031/02/01	15	15	2,395
TEACHERS INSUR & ANNUITY	6.8500	2039/12/16	52	58	9,369
TEVA PHARMACEUTICALS NE	4.1000	2046/10/01	25	19	3,061
THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.9020	2036/02/12	10	9	1,589
TIME WARNER ENT	8.3750	2033/07/15	13	14	2,373
T-MOBILE USA INC	5.0500	2033/07/15	26	26	4,192
T-MOBILE USA INC	6.7000	2033/12/15	55	60	9,684
T-MOBILE USA INC	5.0000	2036/02/15	20	19	3,149
TOLL BROS FINANCE CORP	4.3500	2028/02/15	18	17	2,866
TOLL BROS FINANCE CORP	3.8000	2029/11/01	15	14	2,343
TRUIST FINANCIAL CORP	5.7110	2035/01/24	31	32	5,122
UBSCM 2017-C7 A4	3.6790	2050/12/01	23	22	3,624
UBSCM 2019-C16 B	4.3201	2052/04/01	42	38	6,213
US BANCORP	2.4910	2036/11/03	51	44	7,108
VERIZON COMMUNICATIONS	4.7500	2033/01/15	10	9	1,585
VERIZON COMMUNICATIONS	4.4000	2034/11/01	20	19	3,053
VERIZON COMMUNICATIONS	4.7800	2035/02/15	59	57	9,184
VERIZON COMMUNICATIONS	5.2500	2035/04/02	5	5	802
VERIZON COMMUNICATIONS	5.8750	2055/11/30	10	9	1,559
VERIZON COMMUNICATIONS	3.7000	2061/03/22	27	18	2,891
VERTIV HOLDINGS CO	4.8500	2036/03/15	19	18	2,971
VERTIV HOLDINGS CO	5.8000	2056/03/15	5	4	779
VICI PROPERTIES LP	4.7500	2028/02/15	34	34	5,442
VICI PROPERTIES LP	5.1250	2031/11/15	30	30	4,802
VICI PROPERTIES LP	5.7500	2034/04/01	21	21	3,423
VIPER ENERGY PARTNERS LL	4.9000	2030/08/01	11	11	1,763
VIPER ENERGY PARTNERS LL	5.7000	2035/08/01	12	12	1,950
VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.0500	2034/08/15	21	21	3,374
VIRGINIA ELEC & POWER CO	4.9000	2035/09/15	20	19	3,152
VIRGINIA ELEC & POWER CO	4.9500	2036/03/15	20	19	3,138
VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3000	2029/07/15	50	49	7,854
WAMU 2005-AR11 A1B3	4.5930	2045/08/25	80	76	12,208
WAMU 2005-AR13 A1B3	4.5130	2045/10/25	31	30	4,889
WASTE CONNECTIONS INC	4.2500	2028/12/01	38	38	6,075
WASTE CONNECTIONS INC	4.8000	2036/07/15	15	14	2,357
WBCMT 2006-C29 IO	0.4877	2048/11/01	2	0.002	0.349
WELLS FARGO & COMPANY	5.5740	2029/07/25	47	48	7,683
WESTAVACO CORP	8.2000	2030/01/15	26	29	4,659
WESTAVACO CORP	7.9500	2031/02/15	6	6	1,086
WESTPAC BANKING CORP	4.4210	2039/07/24	16	14	2,312
WESTPAC BANKING CORP	2.9630	2040/11/16	9	6	1,073

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額
			千米ドル	千米ドル	邦貨換算金額 千円
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
WFCM 2016-BNK1 AS	2.8140	2049/08/01	37	35	5,702
WFCM 2017-C39 AS	3.7020	2050/09/01	61	59	9,479
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/01	55	52	8,453
WFCM 2017-RC1 AS	3.8440	2060/01/01	23	22	3,633
WFCM 2019-C49 B	4.5460	2052/03/01	38	36	5,869
WFCM 2025-5C4 XA	1.3451	2058/05/01	423	16	2,705
WILLIAMS COMPANIES INC	5.6000	2035/03/15	19	19	3,122
WOART 2024-A A3	4.8600	2029/03/15	27	27	4,377
WYETH	5.9500	2037/04/01	8	8	1,369
XCEL ENERGY INC	5.6000	2035/04/15	30	30	4,908
XSTRATA CANADA FIN CORP	6.0000	2041/11/15	18	18	2,943
ZOETIS INC	5.0000	2035/08/17	22	21	3,508
合計	-	-	-	-	2,817,225

(注) 償還年月日が「-」となっている銘柄は、永久債です。

投資信託財産の構成

2026年4月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,817,225	91.6
コール・ローン等、その他	259,302	8.4
投資信託財産総額	3,076,528	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27日における邦貨換算レートは、1米ドル159.56円、1ユーロ186.89円です。

(注2) 外貨建純資産(2,899,765千円)の投資信託財産総額(3,076,528千円)に対する比率は94.3%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

(2026年4月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,106,828,380円
コール・ローン等	76,592,503
公社債(評価額)	2,817,225,795
未収入金	192,652,300
未収利息	17,511,758
前払費用	2,846,024
(B) 負債	208,465,350
未払借金	201,607,553
未払解約金	6,857,797
(C) 純資産総額(A-B)	2,898,363,030
元本	919,779,634
次期繰越損益金	1,978,583,396
(D) 受益権総口数	919,779,634口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,511円

(注1) 期首元本額 982,584,358円

期中追加設定元本額 5,117,782円

期中一部解約元本額 67,922,506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

876,783,310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)

42,996,324円

損益の状況

当期(2025年10月28日～2026年4月27日)

項目	当期
(A) 配当等収益	58,411,345円
受取利息	58,409,430
その他収益金	1,915
(B) 有価証券売買損益	79,048,216
売買益	127,946,435
売買損	△ 48,898,219
(C) 信託報酬等	△ 563,905
(D) 当期損益金(A+B+C)	136,895,656
(E) 前期繰越損益金	1,971,817,375
(F) 追加信託差損益金	10,579,982
(G) 解約差損益金	△ 140,709,617
(H) 合計(D+E+F+G)	1,978,583,396
次期繰越損益金(H)	1,978,583,396

(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。