

第241期末（2023年10月25日）

基準価額 7,319円

純資産総額 29億円

第236期～第241期  
（2023年4月26日～2023年10月25日）

騰落率 4.6%

分配金合計 90円

（注）騰落率は分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

# ニッセイ／パトナム・ 毎月分配インカムオープン

追加型投信／海外／債券 **特化型**

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2023年4月26日～2023年10月25日

第236期（決算日2023年5月25日） 第239期（決算日2023年8月25日）

第237期（決算日2023年6月26日） 第240期（決算日2023年9月25日）

第238期（決算日2023年7月25日） 第241期（決算日2023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241期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、インカム・ゲイン（利子・配当等収益）を中心とした収益の確保に努め、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

（9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



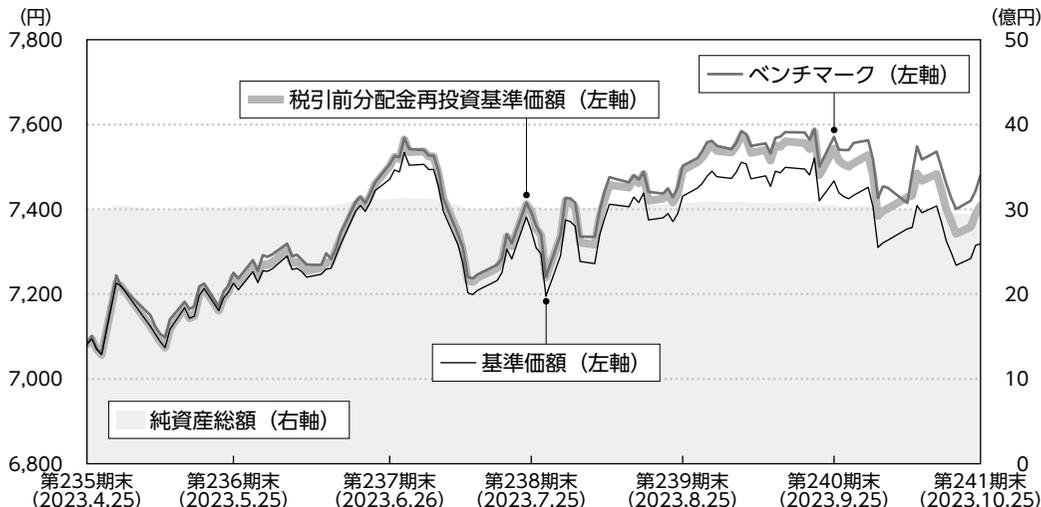
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2023年4月26日～2023年10月25日

## 基準価額等の推移



第236期首	7,082円	既払分配金	90円
第241期末	7,319円	騰落率 (分配金再投資ベース)	4.6%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前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6月末にかけて、底堅い米経済指標の発表や追加利上げ姿勢を示す米連邦準備制度理事会 (FRB) と金融緩和策を維持する日銀との金融政策の方向性の違いが明確となったことなどにより、米ドル高円安基調で推移したこと
- ・7月下旬から9月下旬にかけて、日銀が本格的な金融政策の正常化まで時間を要するとの見方が広がったことや米経済に対する楽観的な見方が強まったことなどをを受けて米金利が上昇 (債券価格は下落) し、米ドル高円安となったこと

### <下落要因>

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

## 1万口当たりの費用明細

項目	第236期～第241期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	60円	0.822%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は7,337円です。
(投信会社)	(32)	(0.439)	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)	(24)	(0.329)	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	7	0.093	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(保管費用)	( 1)	(0.016)	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)	( 5)	(0.073)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul>
合計	67	0.915	

(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。

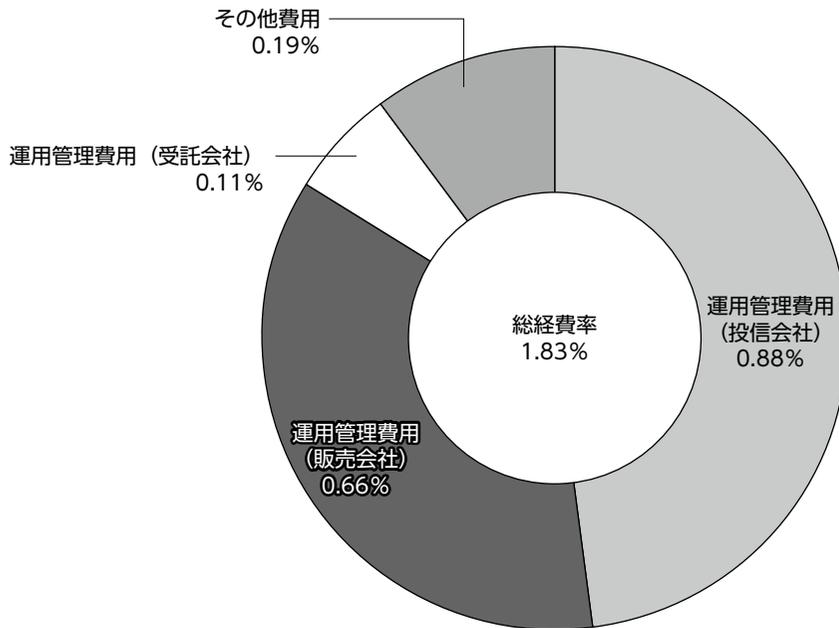
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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1.83%**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) 10年国債金利は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上昇しました。

当作成期初から5月上旬にかけて、米地銀の破綻を受けた金融不安の高まりや底堅い米雇用統計の発表から金利は一進一退の動きとなりました。その後、7月上旬にかけては、FRB高官の金融引き締めに積極的な発言や米民間雇用サービス会社ADPの全米雇用リポートが市場予想を大幅に上回ったことを受けて利上げ観測が高まり、金利は上昇しました。その後、米消費者物価指数(CPI)や生産者物価指数(PPPI)などのインフレ指標が軒並み鈍化したことで金利は低下しましたが、当作成期末にかけては、底堅い米経済指標の発表や9月に発表された政策金利見通し(ドットチャート)が金融引き締めに積極的な内容であったことなどを受けてFRBによる早期利下げ期待がはく落し、金利は上昇基調で推移しました。

## ■ 為替市況

【米ドル／円レートの推移】



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは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6月末にかけては、底堅い米経済指標の発表や追加利上げ姿勢を示すFRBと金融緩和策を維持する日銀との金融政策の方向性の違いが明確となったことなどにより、米ドル高円安基調で推移しました。しかし、7月上旬から中旬においては、内田日銀副総裁の発言を受け金融緩和修正への期待が高まったことなどから、米ドルが対円で下落しました。その後、当作成期末にかけては、日銀が本格的な金融政策の正常化まで時間を要するとの見方の広まりや米経済に対する楽観的な見方の強まりなどを受けて米金利が上昇したことから、米ドル高円安となりました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

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

### ■マザーファンド

米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努め、長期的観点からベンチマークを上回ることを目標に運用を行いました。

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

当作成期末時点での保有債券は、組入比率の高い順に、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMBS））（42.6%）、投資適格社債（25.2%）、国債（24.7%）、資産担保証券（ABS）（3.8%）、ハイイールド債（0.3%）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ABS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。

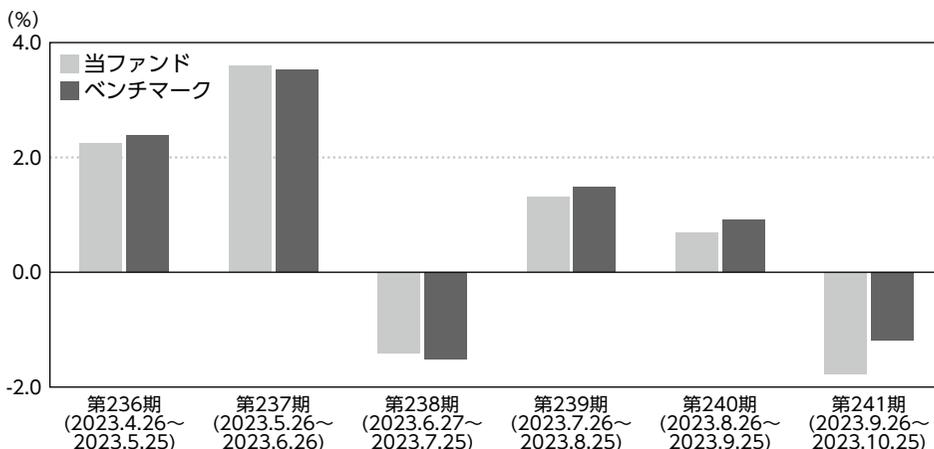
（注2）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

（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+4.6%となり、ベンチマーク騰落率(+5.6%)を下回りました。

これはマザーファンドにおいてモーゲージ・パススルー証券を多めに保有していたことなどがマイナスに寄与したことや、当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236期	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期
	2023年4月26日 ~ 2023年5月25日	2023年5月26日 ~ 2023年6月26日	2023年6月27日 ~ 2023年7月25日	2023年7月26日 ~ 2023年8月25日	2023年8月26日 ~ 2023年9月25日	2023年9月26日 ~ 2023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	0.21%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
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	219円	232円	233円	244円	252円	254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、2023年7－9月期の実質国内総生産（GDP）成長率（速報値）が年率換算で前期比＋4.9%であり、5四半期連続のプラス成長となりましたが、インフレの影響による消費抑制や企業のコスト増、金利上昇による住宅・設備投資の抑制などにより景気が一段と減速する可能性もあることから、状況については注視していきます。金融政策については、10月31日－11月1日に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において、2会合連続となる政策金利の据え置きが決定されました。パウエルFRB議長はFOMC後の記者会見において「次回の会合では今後の経済指標等を基に利上げの有無などを判断していく」と発言しており、2023年内の追加利上げの可能性に注目が集まっていることから、引き続き今後の動向についても注視していきます。

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

# ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

### 組入ファンド

	第241期末 2023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。

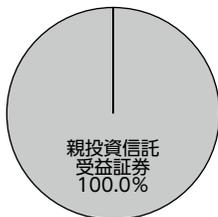
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### 純資産等

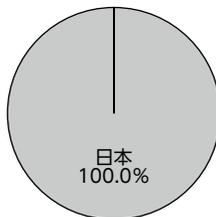
項目	第236期末 2023年5月25日	第237期末 2023年6月26日	第238期末 2023年7月25日	第239期末 2023年8月25日	第240期末 2023年9月25日	第241期末 2023年10月25日
純資産総額	3,035,121,248円	3,118,688,410円	3,049,309,533円	3,074,325,478円	3,053,374,668円	2,960,994,119円
受益権総口数	4,200,530,259口	4,174,188,904口	4,148,775,448口	4,137,127,449口	4,089,217,460口	4,045,580,595口
1万口当たり基準価額	7,226円	7,471円	7,350円	7,431円	7,467円	7,319円

(注) 当作成期間(第236期～第241期)中における追加設定元本額は75,484,271円、同解約元本額は224,517,128円です。

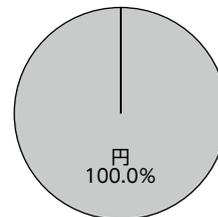
### 資産別配分



### 国別配分



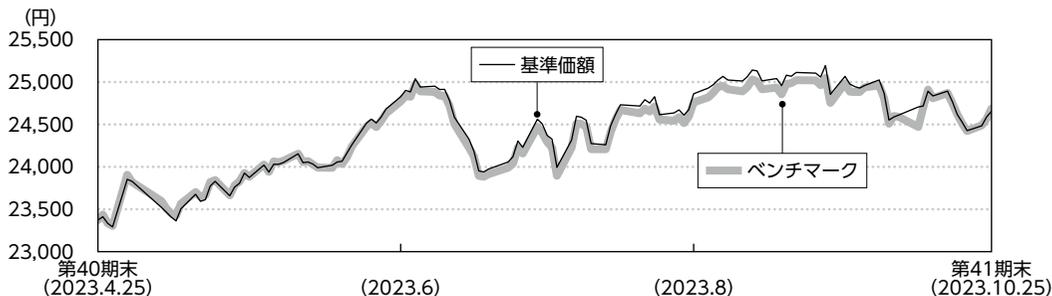
### 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年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

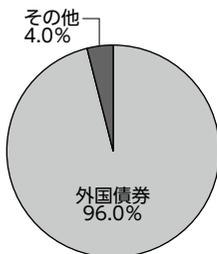
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 2.75% 2042/8/15	米ドル	5.5%
US TREASURY 1.125% 2028/2/29	米ドル	4.7
FNMA TBA 4.0% 2053/11/1	米ドル	4.2
GNMA TBA 3.0% 2053/11/1	米ドル	4.0
FNMA BF0101 3.5% 2056/6/1	米ドル	3.5
US TREASURY 1.375% 2031/11/15	米ドル	3.2
US TREASURY 2.75% 2032/8/15	米ドル	3.0
US TREASURY 1.875% 2051/2/15	米ドル	2.3
US TREASURY 1.5% 2030/2/15	米ドル	2.2
US TREASURY 2.75% 2028/2/15	米ドル	2.1
組入銘柄数		295

### ■ 1万口当たりの費用明細

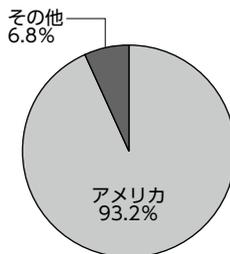
2023.4.26～2023.10.25

項目	金額
その他費用 (保管費用)	22円 ( 4)
(その他)	(18)
合計	22

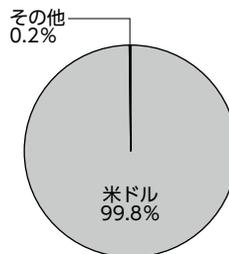
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



### ■ 通貨別配分



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

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2023年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
212期(2021年 5 月25日)	6,802	15	0.7	13,248	18,742	0.8	97.0	3,538
213期(2021年 6 月25日)	6,963	15	2.6	13,424	19,241	2.7	93.2	3,581
214期(2021年 7 月26日)	6,981	15	0.5	13,457	19,373	0.7	96.6	3,548
215期(2021年 8 月25日)	6,925	15	△0.6	13,416	19,250	△0.6	96.3	3,482
216期(2021年 9 月27日)	6,951	15	0.6	13,457	19,329	0.4	95.6	3,455
217期(2021年10月25日)	7,056	15	1.7	13,577	19,661	1.7	96.1	3,453
218期(2021年11月25日)	7,118	15	1.1	13,654	19,914	1.3	95.7	3,361
219期(2021年12月27日)	7,068	15	△0.5	13,619	19,861	△0.3	96.6	3,303
220期(2022年 1 月25日)	6,898	15	△2.2	13,464	19,451	△2.1	97.4	3,191
221期(2022年 2 月25日)	6,771	15	△1.6	13,352	19,267	△0.9	96.1	3,118
222期(2022年 3 月25日)	6,997	15	3.6	13,593	19,911	3.3	96.8	3,207
223期(2022年 4 月25日)	7,120	15	2.0	13,731	20,269	1.8	96.5	3,191
224期(2022年 5 月25日)	6,995	15	△1.5	13,621	20,116	△0.8	96.9	3,109
225期(2022年 6 月27日)	7,227	15	3.5	13,868	20,843	3.6	96.7	3,190
226期(2022年 7 月25日)	7,482	15	3.7	14,138	21,677	4.0	97.7	3,264
227期(2022年 8 月25日)	7,423	15	△0.6	14,094	21,333	△1.6	95.9	3,234
228期(2022年 9 月26日)	7,519	15	1.5	14,205	21,595	1.2	96.8	3,239
229期(2022年10月25日)	7,453	15	△0.7	14,154	21,552	△0.2	95.9	3,204
230期(2022年11月25日)	7,253	15	△2.5	13,969	21,085	△2.2	96.1	3,089
231期(2022年12月26日)	6,910	15	△4.5	13,641	20,145	△4.5	95.9	2,941
232期(2023年 1 月25日)	6,967	15	1.0	13,713	20,335	0.9	96.7	2,964
233期(2023年 2 月27日)	7,068	15	1.7	13,829	20,643	1.5	97.3	2,984
234期(2023年 3 月27日)	6,913	15	△2.0	13,689	20,438	△1.0	97.2	2,909
235期(2023年 4 月25日)	7,082	15	2.7	13,873	20,957	2.5	96.2	2,970
236期(2023年 5 月25日)	7,226	15	2.2	14,032	21,456	2.4	96.2	3,035
237期(2023年 6 月26日)	7,471	15	3.6	14,292	22,213	3.5	96.6	3,118
238期(2023年 7 月25日)	7,350	15	△1.4	14,186	21,878	△1.5	93.8	3,049
239期(2023年 8 月25日)	7,431	15	1.3	14,282	22,203	1.5	93.5	3,074
240期(2023年 9 月25日)	7,467	15	0.7	14,333	22,404	0.9	96.9	3,053
241期(2023年10月25日)	7,319	15	△1.8	14,200	22,138	△1.2	96.1	2,960

(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 236 期	(期首)	円	%		%	%
	2023年 4月25日	7,082	－	20,957	－	96.2
	4月末	7,057	△0.4	20,896	△0.3	95.2
第 237 期	(期末)					
	2023年 5月25日	7,241	2.2	21,456	2.4	96.2
	(期首)					
第 237 期	2023年 5月25日	7,226	－	21,456	－	96.2
	5月末	7,255	0.4	21,579	0.6	96.1
	(期末)					
第 238 期	2023年 6月26日	7,486	3.6	22,213	3.5	96.6
	(期首)					
	2023年 6月26日	7,471	－	22,213	－	96.6
第 238 期	6月末	7,504	0.4	22,319	0.5	96.2
	(期末)					
	2023年 7月25日	7,365	△1.4	21,878	△1.5	93.8
第 239 期	(期首)					
	2023年 7月25日	7,350	－	21,878	－	93.8
	7月末	7,291	△0.8	21,723	△0.7	93.9
第 239 期	(期末)					
	2023年 8月25日	7,446	1.3	22,203	1.5	93.5
	(期首)					
第 240 期	2023年 8月25日	7,431	－	22,203	－	93.5
	8月末	7,490	0.8	22,377	0.8	93.5
	(期末)					
第 240 期	2023年 9月25日	7,482	0.7	22,404	0.9	96.9
	(期首)					
	2023年 9月25日	7,467	－	22,404	－	96.9
第 241 期	9月末	7,433	△0.5	22,362	△0.2	97.1
	(期末)					
	2023年10月25日	7,334	△1.8	22,138	△1.2	96.1

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

2023年4月26日～2023年10月25日

	第236期～第241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	22,743	54,886	92,857	227,687

(注) 単位未満は切り捨てています。

## 利害関係人との取引状況等

2023年4月26日～2023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

2023年10月25日現在

種類	第235期末	第241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	1,271,132	1,201,017	2,961,108

(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1,247,769千口です。

## 投資信託財産の構成

2023年10月25日現在

項目	第241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	2,961,108	99.6
コール・ローン等、その他	12,260	0.4
投資信託財産総額	2,973,369	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149.99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(3,070,364千円)の投資信託財産総額(3,499,627千円)に対する比率は87.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ／パトナム・毎月分配インカムオープン

資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	(2023年5月25日)	(2023年6月26日)	(2023年7月25日)	(2023年8月25日)	(2023年9月25日)	(2023年10月25日) 現在
	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末	第240期末	第241期末
<b>(A) 資産</b>	<b>3,046,132,997円</b>	<b>3,137,313,771円</b>	<b>3,060,750,732円</b>	<b>3,086,816,712円</b>	<b>3,074,894,962円</b>	<b>2,973,369,908円</b>
産						
コール・ローン等	3,699,073	3,742,343	3,353,642	3,877,209	3,644,562	3,422,278
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)	3,035,234,746	3,119,078,641	3,049,433,387	3,074,446,339	3,053,752,677	2,961,108,949
未収入金	7,199,178	14,492,787	7,963,703	8,493,164	17,497,723	8,838,681
<b>(B) 負債</b>	<b>11,011,749</b>	<b>18,625,361</b>	<b>11,441,199</b>	<b>12,491,234</b>	<b>21,520,294</b>	<b>12,375,789</b>
未払収益分配金	6,300,795	6,261,283	6,223,163	6,205,691	6,133,826	6,068,370
未払解約金	615,381	7,931,405	1,192,031	2,006,878	11,063,277	2,231,319
未払信託報酬	4,073,869	4,409,228	4,004,715	4,256,025	4,300,342	4,054,488
その他未払費用	21,704	23,445	21,290	22,640	22,849	21,612
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>3,035,121,248</b>	<b>3,118,688,410</b>	<b>3,049,309,533</b>	<b>3,074,325,478</b>	<b>3,053,374,668</b>	<b>2,960,994,119</b>
元本	4,200,530,259	4,174,188,904	4,148,775,448	4,137,127,449	4,089,217,460	4,045,580,595
次期繰越損益金	△1,165,409,011	△1,055,500,494	△1,099,465,915	△1,062,801,971	△1,035,842,792	△1,084,586,476
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,200,530,259口</b>	<b>4,174,188,904口</b>	<b>4,148,775,448口</b>	<b>4,137,127,449口</b>	<b>4,089,217,460口</b>	<b>4,045,580,595口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,226円	7,471円	7,350円	7,431円	7,467円	7,319円

(注1) 当作成期首元本額 4,194,613,452円

当作成期中追加設定元本額 75,484,271円

当作成期中一部解約元本額 224,517,128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1,084,586,476円です。

損益の状況

	(第236期 第237期 第238期)	2023年4月26日～2023年5月25日 2023年5月26日～2023年6月26日 2023年6月27日～2023年7月25日)	(第239期 第240期 第241期)	2023年7月26日～2023年8月25日 2023年8月26日～2023年9月25日 2023年9月26日～2023年10月25日)		
項目	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期
(A) 配 当 等 収 益	△ 50円	△ 119円	△ 62円	△ 106円	△ 100円	△ 26円
受 取 利 息	-	-	1	-	2	1
支 払 利 息	△ 50	△ 119	△ 63	△ 106	△ 102	△ 27
(B) 有価証券売買損益	70,528,509	113,246,342	△ 40,066,482	44,084,360	25,090,639	△ 49,598,818
売 買 益	70,672,942	113,626,167	523,596	44,176,320	25,295,341	492,174
売 買 損	△ 144,433	△ 379,825	△ 40,590,078	△ 91,960	△ 204,702	△ 50,090,992
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,095,573	△ 4,432,673	△ 4,026,005	△ 4,278,665	△ 4,323,191	△ 4,076,100
(D) 当期損益金(A+B+C)	66,432,886	108,813,550	△ 44,092,549	39,805,589	20,767,348	△ 53,674,944
(E) 前期繰越損益金	△ 303,451,434	△ 240,980,792	△ 137,282,967	△ 186,564,740	△ 150,996,351	△ 134,577,182
(分配準備積立金)	( 27,917,643)	( 31,462,060)	( 36,477,575)	( 36,799,174)	( 40,660,716)	( 43,541,413)
(繰越欠損金)	(△ 331,369,077)	(△ 272,442,852)	(△ 173,760,542)	(△ 223,363,914)	(△ 191,657,067)	(△ 178,118,595)
(F) 追加信託差損益金*	△ 922,089,668	△ 917,071,969	△ 911,867,236	△ 909,837,129	△ 899,479,963	△ 890,265,980
(配当等相当額)	( 60,446,107)	( 60,183,778)	( 59,927,192)	( 59,875,969)	( 59,257,883)	( 58,741,625)
(売買損益相当額)	(△ 982,535,775)	(△ 977,255,747)	(△ 971,794,428)	(△ 969,713,098)	(△ 958,737,846)	(△ 949,007,605)
(G) 合 計(D + E + F)	△1,159,108,216	△1,049,239,211	△1,093,242,752	△1,056,596,280	△1,029,708,966	△1,078,518,106
(H) 収 益 分 配 金	△ 6,300,795	△ 6,261,283	△ 6,223,163	△ 6,205,691	△ 6,133,826	△ 6,068,370
次期繰越損益金(G+H)	△1,165,409,011	△1,055,500,494	△1,099,465,915	△1,062,801,971	△1,035,842,792	△1,084,586,476
追加信託差損益金	△ 922,089,668	△ 917,071,969	△ 911,867,236	△ 909,837,129	△ 899,479,963	△ 890,265,980
(配当等相当額)	( 60,456,818)	( 60,213,339)	( 59,944,209)	( 59,898,488)	( 59,267,122)	( 58,760,568)
(売買損益相当額)	(△ 982,546,486)	(△ 977,285,308)	(△ 971,811,445)	(△ 969,735,617)	(△ 958,747,085)	(△ 949,026,548)
分配準備積立金	31,767,377	36,781,963	37,003,115	41,190,798	44,119,149	44,271,430
繰越欠損金	△ 275,086,720	△ 175,210,488	△ 224,601,794	△ 194,155,640	△ 180,481,978	△ 238,591,926

(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6,084,856円です。

## 分配金の計算過程

項目	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,150,529円	11,581,186円	6,748,703円	10,597,315円	9,592,259円	6,798,387円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	60,456,818円	60,213,339円	59,944,209円	59,898,488円	59,267,122円	58,760,568円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	27,917,643円	31,462,060円	36,477,575円	36,799,174円	40,660,716円	43,541,413円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	98,524,990円	103,256,585円	103,170,487円	107,294,977円	109,520,097円	109,100,368円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	234.55円	247.37円	248.68円	259.35円	267.83円	269.68円
(g) 分配金	6,300,795円	6,261,283円	6,223,163円	6,205,691円	6,133,826円	6,068,370円
(h) 分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

<課税上の取り扱いについて>

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

# 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券 <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">特化型</span>	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	<p>①ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、インカム・ゲイン（利子・配当等収益）を中心とした収益の確保に努め、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。</p> <p>外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。運用の指図に関する権限の一部をザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーに委託します。</p> <p>②ブルームバーグ米国総合インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、長期的観点からこれを上回ることを目標とした運用を行います。</p>	
主要運用対象	ニッセイ／パトナム・毎月分配インカムオープン	ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド受益証券
	ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド	米ドル建ての米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債および米国外公社債等
運用方法	ニッセイ／パトナム・毎月分配インカムオープン	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
	ニッセイ／パトナム・米国インカムオープンマザーファンド	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
分 配 方 針	<p>毎決算時に、原則として経費控除後の利子等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p>	

# ニッセイ／パトナム・米国インカムオープン マザーファンド

## 運用報告書

第 41 期

(計算期間：2023年4月26日～2023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	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <ul style="list-style-type: none"><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>	



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2023年4月26日～2023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】



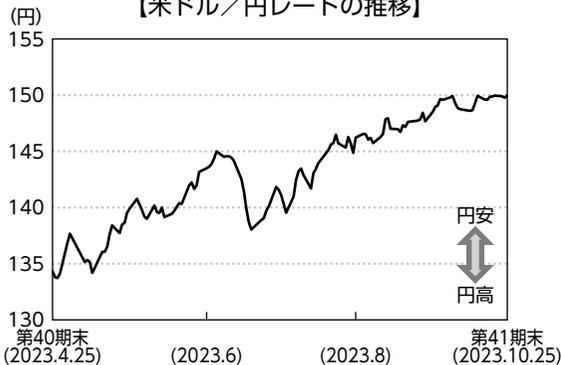
(注) 10年国債金利はブルームバークのデータを使用しています。

米国10年国債金利は期を通じて見ると上昇しました。

期初から5月上旬にかけて、米地銀の破綻を受けた金融不安の高まりや底堅い米雇用統計の発表から金利は一進一退の動きとなりました。その後、7月上旬にかけては、FRB高官の金融引き締めに関する積極的な発言や米民間雇用サービス会社ADPの全米雇用リポートが市場予想を大幅に上回ったことを受けて利上げ観測が高まり、金利は上昇しました。その後、米消費者物価指数(CPI)や生産者物価指数(PPI)などのインフレ指標が軒並み鈍化したことで金利は低下しましたが、当期末にかけては、底堅い米経済指標の発表や9月に発表された政策金利見通し(ドットチャート)が金融引き締めに関する積極的な内容であったことなどを受けてFRBによる早期利下げ期待がはく落し、金利は上昇基調で推移しました。

### ■ 為替市況

【米ドル／円レートの推移】

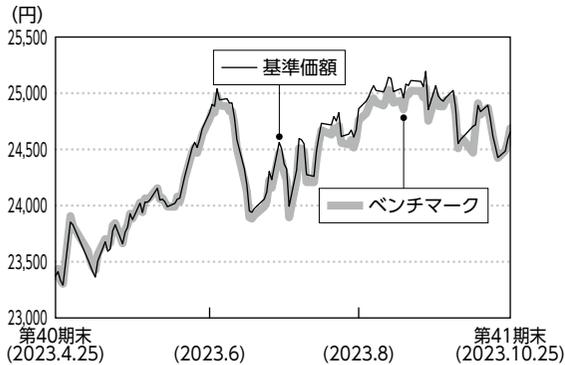


(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

期初から6月末にかけては、底堅い米経済指標の発表や追加利上げ姿勢を示すFRBと金融緩和策を維持する日銀との金融政策の方向性の違いが明確となったことなどにより、米ドル高円安基調で推移しました。しかし、7月上旬から中旬においては、内田日銀副総裁の発言を受け金融緩和修正への期待感が高まったことなどから、米ドルが対円で下落しました。その後、当期末にかけては、日銀が本格的な金融政策の正常化まで時間を要するとの見方の広まりや米経済に対する楽観的な見方の強まりなどを受けて米金利が上昇したことから、米ドル高円安となりました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

### ■ 基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

- ・ 期初から6月末にかけて、底堅い米経済指標の発表や追加利上げ姿勢を示す米連邦準備制度理事会（FRB）と金融緩和策を維持する日銀との金融政策の方向性の違いが明確となったことなどにより、米ドル高円安基調で推移したこと
- ・ 7月下旬から9月下旬にかけて、日銀が本格的な金融政策の正常化まで時間を要するとの見方が広がったことや米経済に対する楽観的な見方が強まったことなどを受けて米金利が上昇（債券価格は下落）し、米ドル高円安となったこと

#### <下落要因>

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

## ポートフォリオ

米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、米国社債、ハイイールド債、米国外公社債等）を投資対象とし、戦略的な資産配分と業種・銘柄を選択し幅広く分散投資することで、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努め、長期的観点からベンチマークを上回ることを目標に運用を行いました。

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

当期末時点での保有債券は、組入比率の高い順に、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S））（42.6%）、投資適格社債（25.2%）、国債（24.7%）、資産担保証券（ABS）（3.8%）、ハイイールド債（0.3%）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ABS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+5.5%となり、ベンチマーク騰落率(+5.6%)を下回りました。これはモーゲージ・パススルー証券を多めに保有していたことなどがマイナスに寄与したことによるものです。

## 今後の運用方針

米経済については、2023年7－9月期の実質国内総生産（GDP）成長率（速報値）が年率換算で前期比+4.9%であり、5四半期連続のプラス成長となりましたが、インフレの影響による消費抑制や企業のコスト増、金利上昇による住宅・設備投資の抑制などにより景気が一段と減速する可能性もあることから、状況については注視していきます。金融政策については、10月31日－11月1日に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において、2会合連続となる政策金利の据え置きが決定されました。パウエルFRB議長はFOMC後の記者会見において「次回の会合では今後の経済指標等を基に利上げの有無などを判断していく」と発言しており、2023年内の追加利上げの可能性に注目が集まっていることから、引き続き今後の動向についても注視していきます。

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、CMB Sやモーゲージ・パススルー証券等を対ベンチマーク比で多めの配分とし、国債等を少なめの配分とする方針を継続します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク	期中騰落率		債券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%		
37期(2021年10月25日)	21,868	6.5	19,661	5.8	96.0	3,573	
38期(2022年4月25日)	22,538	3.1	20,269	3.1	96.5	3,301	
39期(2022年10月25日)	24,082	6.9	21,552	6.3	95.9	3,319	
40期(2023年4月25日)	23,372	△2.9	20,957	△2.8	96.1	3,081	
41期(2023年10月25日)	24,655	5.5	22,138	5.6	96.0	3,076	

(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) 2023年4月25日	23,372	—	20,957	—	96.1	
4月末	23,292	△0.3	20,896	△0.3	95.2	
5月末	24,031	2.8	21,579	3.0	96.1	
6月末	24,941	6.7	22,319	6.5	96.2	
7月末	24,315	4.0	21,723	3.7	93.9	
8月末	25,067	7.3	22,377	6.8	93.5	
9月末	24,959	6.8	22,362	6.7	97.1	
(期末) 2023年10月25日	24,655	5.5	22,138	5.6	96.0	

(注) 騰落率は期首比です。

## 1 万口当たりの費用明細

2023年4月26日～2023年10月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	22円	0.089%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 4）	（0.016）	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）	（18）	（0.073）	・ 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	22	0.089	

(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（24,451円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2023年4月26日～2023年10月25日

公社債

		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル	千米ドル
	国債証券	1,952	775
	特殊債券	20,873	20,836 ( 319)
	社債券	1,575	2,156 ( 987)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 特殊債券にはTBA取引を含みます。以下同じです。

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

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

主要な売買銘柄

2023年4月26日～2023年10月25日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
FNMA TBA	277,351	FNMA TBA	276,977
FNMA TBA	272,003	FNMA TBA	273,757
FNMA TBA	271,922	FNMA TBA	273,558
FNMA TBA	270,739	FNMA TBA	270,335
FNMA TBA	269,032	FNMA TBA	268,565
GNMA TBA	258,111	FNMA TBA	264,389
GNMA TBA	255,863	GNMA TBA	259,837
GNMA TBA	254,950	GNMA TBA	256,735
GNMA TBA	253,904	GNMA TBA	254,954
US TREASURY	145,855	GNMA TBA	252,562

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2023年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			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	27,521	19,700	2,954,811	96.0	1.5	79.8	15.3	1.0
合計	—	—	2,954,811	96.0	1.5	79.8	15.3	1.0

(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					
US TREASURY	2.7500	2028/02/15	460	422	63,384
US TREASURY	1.1250	2028/02/29	1,120	957	143,669
US TREASURY	1.5000	2030/02/15	540	442	66,316
US TREASURY	1.3750	2031/11/15	840	647	97,086
US TREASURY	2.7500	2032/08/15	730	620	93,042
US TREASURY	2.7500	2042/08/15	1,600	1,131	169,685
US TREASURY	3.0000	2047/02/15	290	204	30,658
US TREASURY	3.0000	2049/02/15	200	139	20,980
US TREASURY	1.8750	2051/02/15	900	481	72,272
特殊債券					
FNMA 255467	7.0000	2034/09/01	0.069	0.069	10
FNMA 555404	6.5000	2033/03/01	0.267	0.270	40
FNMA 735060	6.0000	2034/11/01	1	1	221
FNMA 745586	5.5000	2036/06/01	5	5	811
FNMA 745885	6.0000	2036/10/01	1	1	214
FNMA 745947	6.5000	2036/10/01	0.760	0.761	114
FNMA 783798	5.5000	2034/07/01	0.478	0.469	70
FNMA 788468	7.0000	2034/06/01	0.061	0.062	9
FNMA 790194	6.5000	2034/08/01	3	3	580
FNMA 848354	5.0000	2035/08/01	15	14	2,208
FNMA 868493	5.5000	2036/04/01	5	5	806
FNMA 878088	5.5000	2036/04/01	23	23	3,483
FNMA 878411	5.5000	2036/03/01	138	134	20,135
FNMA 880623	5.5000	2036/04/01	0.759	0.741	111
FNMA 887478	5.5000	2036/07/01	20	19	2,985
FNMA 887678	6.0000	2036/08/01	2	2	342
FNMA 889734	5.5000	2037/06/01	26	25	3,875

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 904407	5.5000	2036/12/01	46	45	6,770
FNMA 907250	6.0000	2036/12/01	40	40	6,043
FNMA AD8536	5.0000	2040/08/01	102	97	14,626
FNMA AE1839	5.0000	2040/08/01	70	67	10,068
FNMA AE5441	5.0000	2040/10/01	57	54	8,212
FNMA AH6797	5.0000	2041/03/01	44	42	6,373
FNMA AW7089	4.5000	2044/07/01	31	28	4,266
FNMA AY8222	4.5000	2045/05/01	48	44	6,619
FNMA BC1155	3.0000	2046/06/01	294	243	36,489
FNMA BF0101	3.5000	2056/06/01	853	717	107,675
FNMA BR0360	2.5000	2050/12/01	321	249	37,416
FNMA BR0780	2.5000	2050/11/01	340	271	40,749
FNMA BR0875	2.5000	2051/03/01	243	188	28,344
FNMA BR3215	2.5000	2050/12/01	405	314	47,105
FNMA BR6622	2.5000	2051/02/01	228	176	26,538
FNMA TBA	4.0000	2053/11/01	1,000	864	129,670
FNW 2002-W8 IO1	0.2961	2042/06/01	1	0.011	1
FNW 2003-W1 2A	5.2359	2042/12/01	46	43	6,538
FR QC0325	2.5000	2051/02/01	99	77	11,610
FR ZL8235	4.5000	2044/06/07	10	9	1,489
FR ZL8404	4.5000	2044/07/08	50	46	6,953
GNMA 3995	6.5000	2037/06/01	1	1	279
GNMA 4007	6.5000	2037/07/01	11	12	1,805
GNMA 4018	6.5000	2037/08/01	2	2	420
GNMA 4029	6.5000	2037/09/01	1	1	195
GNMA BG6074	4.0000	2048/04/01	280	249	37,372

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					
GNMA BI6858	4.5000	2049/03/01	416	375	56,346
GNMA BP0611	4.0000	2049/08/01	115	102	15,344
GNMA CB2832	3.5000	2051/04/01	142	122	18,306
GNMA CB2833	3.5000	2051/04/01	31	26	3,994
GNMA CB2835	3.5000	2051/04/01	357	305	45,753
GNMA CB2964	3.5000	2051/04/01	253	220	33,060
GNMA MA3802	3.0000	2046/07/01	223	188	28,282
GNMA TBA	3.0000	2053/11/01	1,000	825	123,881
GNR 2021-17 IO	1.0506	2061/01/01	371	26	4,030
社債券					
AIR LEASE CORP	4.6250	2028/10/01	38	34	5,226
AIR LEASE CORP	3.2500	2029/10/01	26	21	3,285
ALLY FINANCIAL INC	8.0000	2031/11/01	24	23	3,530
AMAZON.COM INC	3.1500	2027/08/22	93	86	12,911
AMERICAN TOWER CORP	3.1250	2027/01/15	82	74	11,171
AMERICAN TOWER CORP	2.9000	2030/01/15	14	11	1,719
AMGEN INC	3.2000	2027/11/02	30	27	4,105
AMGEN INC	5.2500	2030/03/02	27	26	3,907
AMGEN INC	5.6500	2053/03/02	13	11	1,748
AMGEN INC	5.7500	2063/03/02	30	26	3,977
AON PLC	4.2500	2042/12/12	181	128	19,269
APPALACHIAN POWER CO	5.8000	2035/10/01	63	58	8,772
APPLE INC	4.3750	2045/05/13	33	27	4,108
ARES CAPITAL CORP	3.8750	2026/01/15	86	80	12,049
AT&T INC	2.3000	2027/06/01	26	22	3,443
AT&T INC	4.3500	2029/03/01	13	11	1,795
AT&T INC	2.5500	2033/12/01	86	61	9,279
AUTONATION INC	3.8000	2027/11/15	20	17	2,685
BACM 2007-1 XW	0.3133	2049/01/01	20	0.044	6
BANCO SANTANDER SA	4.3790	2028/04/12	200	182	27,348
BANK OF AMERICA CORP	2.4960	2031/02/13	35	27	4,145
BANK OF AMERICA CORP	3.8460	2037/03/08	19	15	2,259
BANK OF AMERICA CORP	6.1000	-	44	42	6,352
BANK OF MONTREAL	3.8030	2032/12/15	11	9	1,426
BBCMS 2019-C5 C	3.7100	2052/11/01	49	35	5,364
BECTON DICKINSON AND CO	3.7000	2027/06/06	28	26	3,914
BMARK 2019-B12 A5	3.1156	2052/08/01	16	13	2,022
BOEING CO	2.1960	2026/02/04	46	42	6,327
BOEING CO	6.1250	2033/02/15	30	29	4,443
BOEING CO	3.3750	2046/06/15	25	15	2,321
BOOKING HOLDINGS INC	4.6250	2030/04/13	34	31	4,781
BSCMS 2004-PR31 X1	0.0000	2041/02/01	7	0.000	0.010
CABOT CORP	5.0000	2032/06/30	12	10	1,609
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.7500	2027/03/09	48	43	6,523
CAS 2014-C02 2M2	8.0294	2024/05/25	30	30	4,576
CAS 2015-C04 1M2	11.1294	2028/04/25	9	10	1,523

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					
CAS 2015-C04 2M2	10.9794	2028/04/25	1	2	310
CAS 2016-C01 1M2	12.1794	2028/08/25	17	18	2,725
CAS 2016-C01 2M2	12.3794	2028/08/25	6	7	1,080
CAS 2016-C02 1M2	11.4294	2028/09/25	57	60	9,050
CAS 2016-C03 2M2	11.3294	2028/10/25	2	2	356
CAS 2016-C04 1M2	9.6794	2029/01/25	139	145	21,822
CAS 2016-C05 2M2	9.8794	2029/01/25	94	99	14,864
CAS 2016-C07 2M2	9.7794	2029/05/25	48	51	7,717
CAS 2017-C01 1M2	8.9794	2029/07/25	130	135	20,251
CAS 2017-C02 2M2C	9.0794	2029/09/25	14	14	2,197
CAS 2017-C07 1EB2	6.4294	2030/05/25	10	10	1,565
CAS 2018-C05 1M2	7.7794	2031/01/25	37	37	5,666
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.1650	2027/07/15	77	75	11,266
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.3300	2029/07/15	15	14	2,171
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.5500	2030/11/15	10	9	1,446
CGCMT 2014-GC21 C	4.7800	2047/05/01	233	198	29,743
CGCMT 2015-P1 B	4.3154	2048/09/01	32	29	4,370
CGCMT 2016-P4 AS	3.0750	2049/07/01	47	41	6,285
CGCMT 2016-P6 B	4.1591	2049/12/01	43	36	5,472
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.2500	2029/01/15	70	56	8,503
CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5000	2029/10/01	70	62	9,397
CITIGROUP INC	3.8750	2026/02/18	47	39	5,866
CITIGROUP INC	4.4500	2027/09/29	65	60	9,020
CITIGROUP INC	6.1740	2034/05/25	14	13	1,956
CNO FINANCIAL GROUP INC	5.2500	2025/05/30	24	23	3,518
COMCAST CORP	3.3000	2027/02/01	38	35	5,297
COMCAST CORP	3.9990	2049/11/01	57	40	6,090
COMM 2013-CR12 AM	4.3000	2046/10/01	40	33	4,979
COMM 2014-CR17 C	4.7598	2047/05/01	105	96	14,409
COMM 2014-CR18 C	4.7344	2047/07/01	210	198	29,753
COMM 2014-CR20 XA	0.9249	2047/11/01	1,053	5	789
COMM 2014-UBS6 C	4.4328	2047/12/01	82	68	10,335
COMMONWEALTH EDISON	5.8750	2033/02/01	8	7	1,169
CONS EDISON CO OF NY	4.2000	2042/03/15	15	11	1,697
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.1250	2034/01/15	16	15	2,334
CONSTELLATION EN GEN LLC	6.5000	2053/10/01	39	37	5,612
CROWN CASTLE INTL CORP	3.8000	2028/02/15	9	8	1,222
CROWN CASTLE INTL CORP	4.7500	2047/05/15	76	57	8,570
CSAIL 2015-C1 C	4.2503	2050/04/01	205	152	22,893
CSAIL 2016-C7 AS	3.9579	2049/11/01	43	38	5,802
CSAIL 2017-CX10 A3	3.3977	2050/11/01	28	26	4,042
CSMC 2006-C4 AX	0.8500	2039/09/01	3	0.015	2
CSMC 2007-C2 AX	0.0128	2049/01/01	1,094	0	0
CSMC 2016-NXSR C	4.4261	2049/12/01	182	126	18,926
DANAHER CORP	3.3500	2025/09/15	19	18	2,735

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					
DELL INT LLC / EMC CORP	8.3500	2046/07/15	5	5	841
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.2500	2026/12/01	47	43	6,564
DIAMONDBACK ENERGY INC	6.2500	2033/03/15	15	14	2,236
EL PASO CORP	7.7500	2032/01/15	5	5	798
EL PASO NATURAL GAS	8.3750	2032/06/15	34	36	5,466
ELI LILLY & CO	4.8750	2053/02/27	13	11	1,721
ENBRIDGE INC	4.2500	2026/12/01	17	16	2,422
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8000	2030/01/31	48	40	6,032
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.2500	2048/02/15	25	18	2,842
EQT CORP	5.0000	2029/01/15	75	70	10,504
EQUINIX INC	3.2000	2029/11/18	34	28	4,314
ERAC USA FINANCE LLC	7.0000	2037/10/15	65	68	10,226
EVERSOURCE ENERGY	5.4500	2028/03/01	18	17	2,638
EVERSOURCE ENERGY	5.1250	2033/05/15	40	36	5,456
FIDELITY NATL FINANCIAL	3.2000	2051/09/17	22	11	1,753
FIDELITY NATL INFO SERV	2.2500	2031/03/01	6	4	689
FIDELITY NATL INFO SERV	5.1000	2032/07/15	10	9	1,391
FIDELITY NATL INFO SERV	3.1000	2041/03/01	10	6	952
FIFTH THIRD BANCORP	6.3390	2029/07/27	30	29	4,367
FIRST-CITIZENS BANK/TRST	6.1250	2028/03/09	42	40	6,141
FMC CORP	5.6500	2033/05/18	40	35	5,312
GENERAL MOTORS FINL CO	1.2500	2026/01/08	21	18	2,820
GENERAL MOTORS FINL CO	6.4000	2033/01/09	27	25	3,887
GEORGIA POWER CO	4.9500	2033/05/17	35	32	4,811
GLP CAPITAL LP / FIN II	3.2500	2032/01/15	16	12	1,821
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.2230	2029/05/01	35	32	4,803
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6000	2030/02/07	22	17	2,656
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.6500	-	8	6	927
GSMS 2014-GC22 C	4.6853	2047/06/01	53	34	5,167
GSMS 2014-GC22 XA	0.9303	2047/06/01	875	1	282
HCA INC	5.2500	2026/06/15	23	22	3,366
HCA INC	5.3750	2026/09/01	21	20	3,079
HCA INC	4.5000	2027/02/15	3	2	425
HCA INC	5.5000	2033/06/01	10	9	1,379
HOWMET AEROSPACE INC	3.0000	2029/01/15	32	26	3,998
HUMANA INC	5.7500	2028/03/01	36	35	5,372
HUMANA INC	5.5000	2053/03/15	8	7	1,051
HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.5000	2029/05/01	63	56	8,469
INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.6500	2025/05/23	9	8	1,306
INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.3500	2029/06/15	17	15	2,362
INTERCONTINENTALEXCHANGE	1.8500	2032/09/15	17	12	1,819
INTERCONTINENTALEXCHANGE	2.6500	2040/09/15	33	20	3,124
INTERPUBLIC GROUP COS	2.4000	2031/03/01	14	10	1,624
INTL FLAVOR & FRAGRANCES	4.4500	2028/09/26	34	30	4,646
JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.9000	2026/02/14	26	24	3,728

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					
JPMBB 2013-C12 C	3.9583	2045/07/01	78	68	10,240
JPMBB 2013-C17 XA	0.5549	2047/01/01	306	0.037	5
JPMBB 2014-C22 C	4.5591	2047/09/01	161	122	18,377
JPMCC 2006-CB17 X	0.9302	2043/12/01	79	0.528	79
JPMCC 2007-CB20 X1	0.0000	2051/02/01	6	0.000	0.008
JPMCC 2012-C6 D	4.9637	2045/05/01	55	50	7,620
JPMDB 2018-C8 C	4.7644	2051/06/01	26	19	2,913
JPMORGAN CHASE & CO	4.6000	2025/02/01	35	32	4,856
JPMORGAN CHASE & CO	3.7820	2028/02/01	20	18	2,781
JPMORGAN CHASE & CO	6.6261	2047/05/15	49	41	6,236
JPMORGAN CHASE & CO	3.9640	2048/11/15	123	87	13,117
KEYCORP	3.8780	2025/05/23	41	39	5,897
L3HARRIS TECH INC	3.8500	2026/12/15	47	44	6,637
LBMLT 2004-1 M1	6.1842	2034/02/25	6	6	917
LBUBS 2006-C6 AJ	5.4520	2039/09/11	86	33	4,953
LENNAR CORP	4.7500	2027/11/29	59	56	8,412
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.7500	2029/02/15	28	27	4,079
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.9500	2033/09/15	27	25	3,871
MASS MUTUAL LIFE INS CO	3.7290	2070/10/15	77	44	6,610
MCDONALD'S CORP	6.3000	2037/10/15	20	20	3,062
META PLATFORMS INC	4.9500	2033/05/15	45	42	6,360
META PLATFORMS INC	5.6000	2053/05/15	70	64	9,652
MEZZ 2007-C5 X	6.5710	2049/12/01	0.878	0	0
MICROSOFT CORP	3.7000	2046/08/08	29	21	3,275
MORGAN STANLEY	5.2970	2037/04/20	26	22	3,389
MSBAM 2013-C12 C	4.8623	2046/10/01	232	220	33,007
MSBAM 2014-C14 C	5.0531	2047/02/01	121	117	17,558
MSBAM 2015-C22 B	3.8830	2048/04/01	30	27	4,077
MSBAM 2015-C26 AS	3.8850	2048/10/01	26	24	3,654
MSBAM 2016-C32 AS	3.9940	2049/12/01	75	67	10,118
MSC 2016-BNK2 C	3.8836	2049/11/01	42	23	3,506
NASDAQ INC	5.5500	2034/02/15	7	6	978
NASDAQ INC	5.9500	2053/08/15	8	7	1,091
NCHET 2005-C A2D	6.1142	2035/12/25	2	2	392
NETFLIX INC	4.3750	2026/11/15	63	60	9,101
NUTRIEN LTD	4.0000	2026/12/15	12	11	1,699
NUTRIEN LTD	4.2000	2029/04/01	22	20	3,027
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5000	2031/05/01	20	20	3,137
ONEOK INC	6.1000	2032/11/15	40	38	5,809
ORACLE CORP	1.6500	2026/03/25	39	35	5,299
ORACLE CORP	2.9500	2030/04/01	13	10	1,623
ORACLE CORP	3.6500	2041/03/25	56	38	5,797
ORACLE CORP	3.9500	2051/03/25	3	1	298
OSHKOSH CORP	4.6000	2028/05/15	53	50	7,570
OSHKOSH CORP	3.1000	2030/03/01	4	3	510

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
					邦貨換算金額
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
OVINTIV INC	5.6500	2025/05/15	7	6	1,043
OVINTIV INC	5.6500	2028/05/15	10	9	1,455
OVINTIV INC	6.2500	2033/07/15	8	7	1,142
PACIFIC GAS & ELECTRIC	2.1000	2027/08/01	14	11	1,778
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.1000	2029/01/15	15	14	2,167
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9000	2032/06/15	14	12	1,917
PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.9500	2050/07/01	16	11	1,701
PFIZER INVESTMENT ENTER	4.4500	2028/05/19	22	21	3,153
PFIZER INVESTMENT ENTER	4.7500	2033/05/19	37	34	5,132
PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3000	2053/05/19	26	23	3,480
PNC FINANCIAL SERVICES	4.6260	2033/06/06	85	71	10,697
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6.6250	2040/06/21	19	18	2,841
PLUGET SOUND ENERGY INC	5.4480	2053/06/01	20	17	2,639
ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8000	2032/03/15	23	18	2,804
RTX CORPORATION	5.1500	2033/02/27	13	12	1,808
S&P GLOBAL INC	4.7500	2028/08/01	33	31	4,776
SALESFORCE.COM INC	2.9000	2051/07/15	25	14	2,225
SALESFORCE.COM INC	3.0500	2061/07/15	19	10	1,604
SEMPRA ENERGY	5.5000	2033/08/01	70	65	9,806
SERVICE CORP INTL	4.6250	2027/12/15	23	21	3,156
SERVICE CORP INTL	3.3750	2030/08/15	6	4	708
SERVICENOW INC	1.4000	2030/09/01	40	30	4,548
SOUTHERN CO	5.7000	2034/03/15	15	14	2,147
SPRINT CAPITAL CORP	6.8750	2028/11/15	39	39	5,966
TARGA RESOURCES PARTNERS	4.8750	2031/02/01	37	32	4,915
TEACHERS INSUR & ANNUITY	6.8500	2039/12/16	60	60	9,143
TIME WARNER ENT	8.3750	2033/07/15	10	10	1,573
T-MOBILE USA INC	5.0500	2033/07/15	93	84	12,656
T-MOBILE USA INC	5.7500	2054/01/15	30	26	4,012
UBSCM 2019-C16 B	4.3201	2052/04/01	42	33	5,007
US BANCORP	2.4910	2036/11/03	59	40	6,052
VERIZON COMMUNICATIONS	2.1000	2028/03/22	16	13	2,043
VERIZON COMMUNICATIONS	4.3290	2028/09/21	53	49	7,396
VERIZON COMMUNICATIONS	4.4000	2034/11/01	22	18	2,803
VERIZON COMMUNICATIONS	3.7000	2061/03/22	31	18	2,835
VICI PROPERTIES LP	4.7500	2028/02/15	34	31	4,699
VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.5500	2024/07/15	50	48	7,315
VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3000	2029/07/15	50	43	6,529
VMWARE INC	2.2000	2031/08/15	70	52	7,825
WAMU 2005-AR11 A1B3	6.2342	2045/08/25	115	106	15,908
WAMU 2005-AR13 A1B3	6.1542	2045/10/25	47	43	6,555
WASTE CONNECTIONS INC	4.2500	2028/12/01	38	35	5,337
WASTE MANAGEMENT INC	4.8750	2029/02/15	30	28	4,342
WBCMT 2006-C29 IO	0.2582	2048/11/01	80	0.129	19
WBCMT 2007-C34 IO	0.0000	2046/05/01	7	0.000	0.010

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額		評価額
					邦貨換算金額
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
WEC ENERGY GROUP INC	7.7386	2067/05/15	125	108	16,242
WELLS FARGO & COMPANY	3.9000	-	23	19	2,992
WESTAVACO CORP	8.2000	2030/01/15	26	28	4,238
WESTAVACO CORP	7.9500	2031/02/15	7	7	1,133
WESTLAKE CHEMICAL CORP	3.6000	2026/08/15	57	53	8,032
WESTLAKE CHEMICAL CORP	2.8750	2041/08/15	43	25	3,846
WESTPAC BANKING CORP	4.4210	2039/07/24	36	26	3,989
WESTPAC BANKING CORP	2.9630	2040/11/16	21	12	1,852
WEYERHAEUSER CO	7.3750	2032/03/15	8	8	1,270
WFCM 2013-LC12 C	3.9545	2046/07/01	74	47	7,092
WFCM 2016-BNK1 AS	2.8140	2049/08/01	37	32	4,829
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/01	55	46	7,025
WFCM 2019-C49 B	4.5460	2052/03/01	38	32	4,906
WFRBS 2013-C11 B	3.7140	2045/03/01	30	26	3,937
WFRBS 2013-C18 AS	4.3870	2046/12/01	251	248	37,333
WYETH	5.9500	2037/04/01	10	9	1,491
XSTRATA CANADA FIN CORP	6.0000	2041/11/15	20	17	2,690
ZOETIS INC	2.0000	2030/05/15	17	13	2,020
合計	-	-	-	-	2,954,811

(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

2023年10月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,954,811	84.4
コール・ローン等、その他	544,816	15.6
投資信託財産総額	3,499,627	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149.99円です。

(注2) 外貨建純資産(3,070,364千円)の投資信託財産総額(3,499,627千円)に対する比率は87.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月25日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>3,499,627,793円</b>
コール・ローン等	367,316,694
公社債(評価額)	2,954,811,343
未収入金	156,688,553
未収利息	20,406,285
前払費用	404,918
<b>(B) 負債</b>	<b>423,246,413</b>
未払金	414,396,843
未払解約金	8,849,559
その他未払費用	11
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>3,076,381,380</b>
元本	1,247,769,456
次期繰越損益金	1,828,611,924
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,247,769,456口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>24,655円</b>

(注1) 期首元本額 1,318,385,181円  
 期中追加設定元本額 23,077,800円  
 期中一部解約元本額 93,693,525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 1,201,017,623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) 46,751,833円

損益の状況

当期 (2023年4月26日～2023年10月25日)

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>73,218,737円</b>
受取利息	73,170,038
その他収益金	55,162
支払利息	△ 6,463
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>98,618,783</b>
売買益	369,767,008
売買損	△ 271,148,225
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 2,819,990</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>169,017,530</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,762,999,710</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>32,631,079</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 136,036,395</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>1,828,611,924</b>
次期繰越損益金(H)	<b>1,828,611,924</b>

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

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

### ■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。