

第73期末 (2016年10月17日)	
基準価額	6,879円
純資産総額	869億円
第72期～第73期 (2016年4月16日～2016年10月17日)	
騰落率	△2.3%
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・ インカムオープン

追加型投信／海外／債券

## 運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2016年4月16日～2016年10月17日

第72期 (決算日 2016年7月15日)  
第73期 (決算日 2016年10月17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・インカムオープン」  
は、このたび第73期の決算を行いました。

当ファンドは、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配投資するこ  
とで、長期的な収益の確保をめざし、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。

今後とも是非ご継続頂き、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

 **0120-762-506**(コールセンター)

受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。

 <http://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。

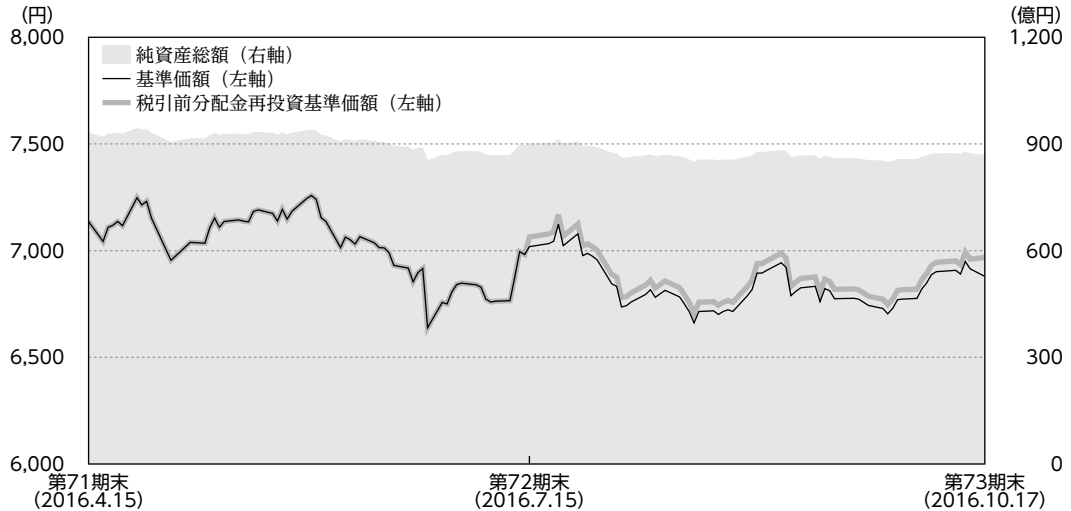


ニッセイアセットマネジメント株式会社

NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

基準価額等の推移



第72期首	7,136円	既払分配金	90円
第73期末	6,879円	騰落率(分配金再投資ベース)	△2.3%

- (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。以下同じです。

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は、金利は横ばいであったものの、米ドル安円高が進行したことから下落基調で推移しました。当作成期前半は、米連邦準備制度理事会(FRB)による金融政策の据え置きや景気判断の引き下げ、また日本においても追加金融緩和期待が高まる中、金融政策が据え置きとなったことなどをを受けて米ドル安円高が進行し、基準価額は下落しました。加えて、イギリスの欧州連合(EU)離脱をめぐる国民投票の前後においては、政治・経済環境の不透明感の高まりを背景に金利は低下(債券価格は上昇)したものの、大幅に米ドル安円高が進行したため、基準価額は下落しました。7月中旬以降は、上旬に発表された米雇用統計が市場予想を大幅に上回ったほか、日本の経済対策への期待やイギリスの新政権早期発足をを受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は上昇した一方で、米ドル高円安となり、基準価額は一時上昇する展開となりました。その後は、FRB高官の発言や日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入等、日米金融政策の動向につれて為替がもみ合いとなった影響で、基準価額も同様に推移しました。

# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

1 万口当たりの費用明細

2016年4月16日～2016年10月17日

項目	第72期～第73期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	57円	0.821%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は6,930円です。
(投信会社)	(30)	(0.438)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(23)	(0.328)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 4)	(0.055)	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	1	0.007	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監査費用)	( 0)	(0.002)	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)	(0.005)	<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	57	0.828	

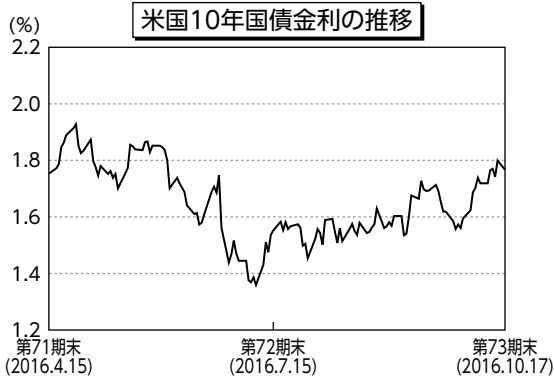
(注1) 作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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。

## 投資環境

### 米国債券市況

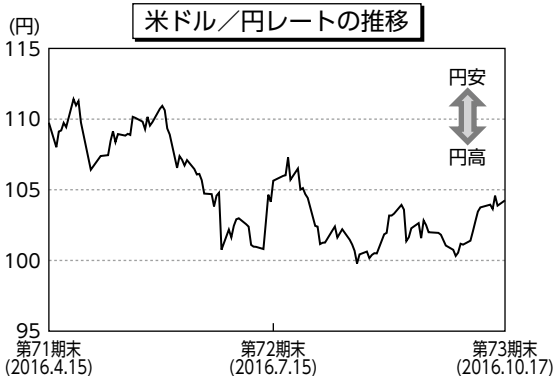


(注) 10年国債金利は、ブルームバーグのデータを使用しています。

当作成期の米国10年国債金利は横ばいとなりました。

当作成期前半は、F R Bによる金融政策の据え置きや景気判断の引き下げ等を受けて低下しました。加えてイギリスのEU離脱をめぐる国民投票の前後には、政治・経済環境の不透明感が強まり、金利が大幅に低下しました。7月中旬以降は、上旬に発表された米雇用統計が市場予想を大幅に上回ったほか、イギリスにおいて早期に新政権が発足したことなどから投資家のリスク回避姿勢が後退したことに加え、米利上げ観測の高まりや欧州中央銀行 ( E C B ) による追加金融緩和の見送りなどを受けて上昇基調となりました。

### 為替市況



(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。

当作成期の米ドル／円レートは下落しました。

当作成期前半は、F R Bによる金融政策の据え置きや景気判断の引き下げ、また日本においても追加金融緩和期待が高まる中、金融政策が据え置きとなったことなどをを受けて、米ドル安円高が進行しました。加えてイギリスのEU離脱をめぐる国民投票の前後には、政治・経済環境の不透明感が高まり、大幅に米ドル安円高が進行しました。7月中旬以降は、上旬に発表された米雇用統計が市場予想を大幅に上回ったほか、日本の経済対策への期待やイギリスの新政権早期発足を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、一時米ドル高円安となりました。その後は、F R B高官の発言や日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入等、日米金融政策の動向につれてみ合い推移となりました。

# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

## ポートフォリオ

米ドル建ての多種多様な債券（米国公債、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、債券種別・銘柄を適切に選別し、分散投資をすることで、インカム・ゲインを中心とした収益の確保に努め、信託財産の成長をめざしました。

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

当作成期末時点での保有債券は、組入比率の高い順に、モーゲージ証券（含む商業用モーゲージ証券（CMB S））（39.9%）、投資適格社債（31.2%）、国債（23.3%）、資産担保証券（ABS）（1.5%）、ハイイールド債（1.0%）、エージェンシー債（0.8%）としています。前回運用報告書での方針通り、対参考指標比で、投資適格社債やCMB Sを多めとし、国債等を少なめとする配分を継続しました。前作成期末との比較では、いずれの種別も大きな変更はありません。

当作成期を通じて、デュレーションは対参考指標比で中立近辺を中心に調整しました。格付については大きな変動はなく、平均格付はおおむね「AA格」を継続しました。

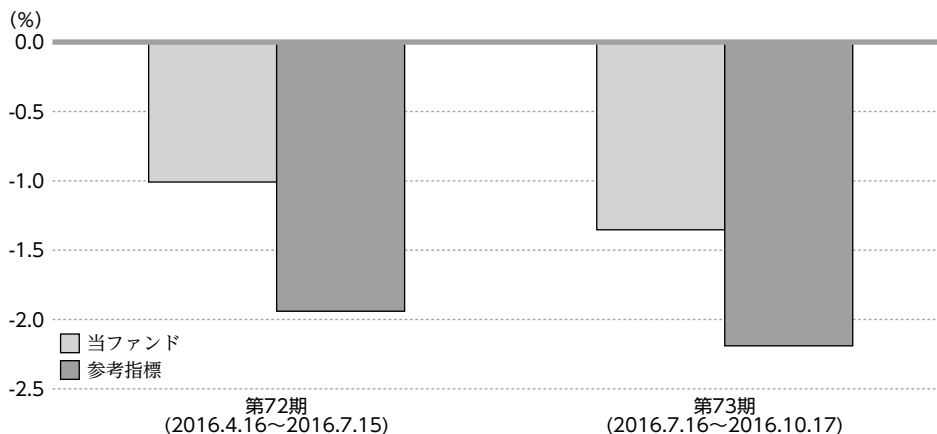
（注1）比率は外貨建資産に対する評価額比です。

（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。

## 参考指標との差異



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

当作成期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-2.3%となり、参考指標騰落率（-4.1%）を上回りました。

これはCMB Sや投資適格社債の銘柄選択などによるものです。

## 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72期	第73期
	2016年4月16日～2016年7月15日	2016年7月16日～2016年10月17日
当期分配金（税引前）	45円	45円
対基準価額比率	0.64%	0.65%
当期の収益	45円	45円
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	1,328円	1,338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

米国では、徐々に景気が回復基調をたどるとともに、緩やかなペースで政策金利の引き上げが進むと見られます。しかし一方では、利上げペースの鈍化や中国等新興国経済の減速懸念、不安定な商品市況などが金利の上昇を抑える要因になると思われ、今後も米国の金融政策やイギリスのEU離脱などの動向に加え、トランプ次期大統領の経済政策次第で長期金利の変動幅が大きくなる展開が想定されます。

上記見通しに基づき、金利リスクはデュレーションを対参考指標比で中立近辺としていますが、今後は市場動向等に応じてポジションを調整します。債券種別に関しては、引き続きCMB Sや投資適格社債を対参考指標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。

# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

## ◆最近10期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前		(ご参考) 基準価額＋ 累計分配金	参考指標	期 中		債 券 組入比率	純 資 産 総 額
		分配金	騰 落 率			騰 落 率	騰 落 率		
	円	円	%	円		%	%		百万円
64期(2014年7月15日)	6,732	40	1.3	11,747	12,938	0.5	97.5		114,980
65期(2014年10月15日)	7,159	45	7.0	12,219	13,847	7.0	97.0		115,910
66期(2015年1月15日)	7,903	55	11.2	13,018	15,398	11.2	97.6		119,035
67期(2015年4月15日)	8,020	55	2.2	13,190	15,674	1.8	97.1		115,713
68期(2015年7月15日)	8,029	50	0.7	13,249	15,761	0.6	98.5		112,378
69期(2015年10月15日)	7,774	50	△ 2.6	13,044	15,448	△ 2.0	98.1		106,168
70期(2016年1月15日)	7,604	50	△ 1.5	12,924	15,212	△ 1.5	96.7		101,276
71期(2016年4月15日)	7,136	50	△ 5.5	12,506	14,435	△ 5.1	97.3		93,175
72期(2016年7月15日)	7,019	45	△ 1.0	12,434	14,155	△ 1.9	97.9		90,084
73期(2016年10月17日)	6,879	45	△ 1.4	12,339	13,845	△ 2.2	97.3		86,937

(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) 参考指標はブルームバーグ・パークレイズ米国総合インデックス(円換算ベース)から信託報酬相当分を控除したもので、設定時を10,000として指数化しています。ブルームバーグ・パークレイズ米国総合インデックスとは、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。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエル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・パークレイズ・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」とは現地通貨建ベースのインデックスを委託会社が円換算したものです。以下同じです。

(注4) 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。

(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。

# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

## ◆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		参 考 指 標	騰 落 率		債 券 組 入 比 率
			%			%	
第 72 期	(期 首) 2016年4月15日	円 7,136	% -	14,435	% -	% 97.3	
	4月末	7,152	0.2	14,411	△0.2	96.5	
	5月末	7,258	1.7	14,581	1.0	96.6	
	6月末	6,841	△4.1	13,761	△4.7	97.5	
	(期 末) 2016年7月15日	7,064	△1.0	14,155	△1.9	97.9	
第 73 期	(期 首) 2016年7月15日	7,019	-	14,155	-	97.9	
	7月末	6,957	△0.9	13,995	△1.1	96.5	
	8月末	6,895	△1.8	13,830	△2.3	97.1	
	9月末	6,773	△3.5	13,562	△4.2	96.6	
	(期 末) 2016年10月17日	6,924	△1.4	13,845	△2.2	97.3	

(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。



# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

## ◆売買および取引の状況

(2016年4月16日～2016年10月17日)

### 公社債

			第 72 期 ~ 第 73 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国 債 証 券	千米ドル 69,411	千米ドル 52,453
		特 殊 債 券	284,841	287,764 ( 14,847)
	社 債 券	48,889	40,764 ( 31,892)	

(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

(2016年4月16日～2016年10月17日)

### 公社債

第 72 期		~	第 73 期	
買 付 額			売 付 額	
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額
	千円			千円
US TREASURY	4,660,713		GNMA MA3106	3,409,554
GNMA MA3106	3,403,688		GNMA MA3174	3,280,363
GNMA MA3174	3,278,985		US TREASURY	1,829,668
GNMA TBA	1,784,798		GNMA MA3311	1,785,321
GNMA TBA	1,783,717		GNMA TBA	1,784,629
GNMA MA3311	1,782,971		GNMA TBA	1,763,152
GNMA TBA	1,729,404		US TREASURY	1,732,043
GNMA MA3455	1,727,888		GNMA MA3455	1,729,847
US TREASURY	1,323,826		US TREASURY	1,315,204
FHLMC TBA	1,162,529		FHLMC TBA	1,164,609

(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(作成期末の属する月については作成期末)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。

## ◆利害関係人との取引状況等

(2016年4月16日～2016年10月17日)

当作成期における利害関係人との取引はありません。

# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

## ◆組入有価証券明細表

(2016年10月17日現在)

### 外国（外貨建）公社債

区 分	第 73 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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	1,594,577	811,092	84,556,368	97.3	3.4	81.0	15.6	0.6
合 計	—	—	84,556,368	97.3	3.4	81.0	15.6	0.6

- (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。以下同じです。
- (注2) 組入比率は、当作成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	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	%		千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円			
国債								
証 券								
US TREASURY	1.1250	2019/12/31	52,730	52,842	5,508,866			
US TREASURY	1.1250	2020/03/31	12,660	12,666	1,320,517			
US TREASURY	2.0000	2020/11/30	28,230	29,097	3,033,444			
US TREASURY	1.8750	2021/11/30	43,850	44,976	4,688,846			
US TREASURY	2.3750	2024/08/15	6,000	6,312	658,069			
US TREASURY	4.5000	2036/02/15	3,300	4,506	469,793			
US TREASURY	2.7500	2042/08/15	16,040	16,760	1,747,283			
US TREASURY	3.7500	2043/11/15	20,380	25,466	2,654,855			
地方債								
証 券								
CA TXB-VAR PURP	7.5000	2034/04/01	1,210	1,789	186,521			
N TX HWY-TXB-B	6.7180	2049/01/01	1,965	2,949	307,469			
OH UNIV-TXB-C-BABS	4.9100	2040/06/01	1,450	1,786	186,244			
特殊								
債 券								
ELECTRICITE DE FRANCE	6.9500	2039/01/26	3,225	4,249	443,005			
ELECTRICITE DE FRANCE	5.6000	2040/01/27	500	566	59,075			
FHLMC G60183	4.0000	2044/12/01	1,867	2,011	209,674			
FHLMC Q27018	4.5000	2044/07/01	169	188	19,641			
FHLMC Q28032	4.5000	2044/08/01	324	360	37,579			
FHLMC Q29422	4.5000	2044/11/01	97	107	11,228			
FHLMC Q32223	4.5000	2045/03/01	87	97	10,140			
FHLMC A00074	7.5000	2020/01/01	0.059	0.060	6			
FHLMC G01074	7.5000	2029/10/01	85	101	10,600			
FHLMC G01461	6.0000	2032/10/01	1	2	239			
FHLMC GOLD A19332	5.5000	2034/03/01	1,069	1,245	129,847			
FHLMC GOLD A19517	5.5000	2034/03/01	583	671	70,042			
FHLMC GOLD A19630	5.5000	2034/03/01	890	1,005	104,802			
FHLMC GOLD A19646	5.5000	2034/03/01	1,969	2,292	238,978			
FHLMC GOLD A23445	5.0000	2034/06/01	56	63	6,608			
FHLMC GOLD G07321	3.5000	2043/04/01	371	397	41,473			
FHLMC GOLD G11752	5.5000	2020/07/01	0.831	0.881	91			
FHLMC GOLD J06128	6.0000	2021/09/01	7	8	862			
FHLMC GOLD Q00500	4.5000	2041/04/01	13,009	14,297	1,490,539			

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							
FHLMC GOLD Q14035	3.5000	2042/12/01	362	387	40,442		
FHLMC TBA	3.5000	2046/11/01	10,000	10,502	1,094,927		
FNMA 250675	8.0000	2026/09/01	6	7	795		
FNMA 251625	6.5000	2018/03/01	0.666	0.769	80		
FNMA 252207	6.5000	2019/01/01	1	2	219		
FNMA 252210	6.5000	2019/02/01	0.228	0.263	27		
FNMA 254384	7.0000	2017/06/01	0.176	0.178	18		
FNMA 254847	7.0000	2033/06/01	16	17	1,800		
FNMA 254974	7.0000	2033/10/01	14	16	1,700		
FNMA 255613	4.5000	2034/12/01	12	13	1,456		
FNMA 255840	4.5000	2020/09/01	229	237	24,780		
FNMA 256028	4.5000	2020/12/01	93	96	10,015		
FNMA 256082	4.5000	2021/01/01	42	44	4,620		
FNMA 257351	6.5000	2038/09/01	52	60	6,333		
FNMA 257577	6.0000	2029/01/01	62	72	7,589		
FNMA 313637	8.0000	2027/07/01	4	5	543		
FNMA 357867	5.0000	2020/07/01	156	164	17,141		
FNMA 555199	7.0000	2032/11/01	1	1	191		
FNMA 648596	7.5000	2032/06/01	1	1	129		
FNMA 650189	6.0000	2017/09/01	0.109	0.111	11		
FNMA 655189	9.0000	2032/04/01	30	32	3,372		
FNMA 678007	6.0000	2032/09/01	10	12	1,279		
FNMA 688770	7.5000	2033/02/01	86	93	9,787		
FNMA 689002	5.5000	2018/04/01	4	4	486		
FNMA 694046	7.5000	2033/03/01	105	121	12,624		
FNMA 694047	8.0000	2033/03/01	15	15	1,629		
FNMA 694770	7.0000	2033/04/01	7	8	869		
FNMA 709458	7.0000	2033/07/01	2	2	253		
FNMA 721344	5.0000	2018/06/01	0.328	0.337	35		
FNMA 724439	9.0000	2027/01/01	104	119	12,436		

## ニッセイ／パトナム・インカムオープン

銘柄名		利率	償還年月日	評価額		
				額面金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊 債券	FNMA 725161	6.5000	2034/02/01	1,300	1,570	163,768
	FNMA 725537	5.0000	2019/06/01	13	13	1,415
	FNMA 727421	5.0000	2018/09/01	0.696	0.715	74
	FNMA 729379	6.0000	2033/08/01	3	3	415
	FNMA 740238	6.0000	2033/09/01	9	10	1,089
	FNMA 744239	6.5000	2033/10/01	900	1,040	108,437
	FNMA 745279	5.0000	2021/02/01	7	7	800
	FNMA 745875	6.5000	2036/09/01	13	15	1,636
	FNMA 745885	6.0000	2036/10/01	73	84	8,768
	FNMA 745948	6.5000	2036/10/01	35	41	4,330
	FNMA 747587	7.0000	2033/11/01	152	176	18,384
	FNMA 751808	6.5000	2033/10/01	144	167	17,423
	FNMA 751965	6.5000	2033/11/01	23	26	2,774
	FNMA 753086	6.0000	2033/12/01	75	87	9,101
	FNMA 754772	7.0000	2034/01/01	7	7	777
	FNMA 767621	5.0000	2019/02/01	0.270	0.278	29
	FNMA 771948	5.5000	2019/02/01	4	4	432
	FNMA 773979	5.5000	2034/03/01	1,242	1,438	149,950
	FNMA 784179	4.5000	2034/06/01	20	22	2,317
	FNMA 800971	5.0000	2019/11/01	0.744	0.781	81
	FNMA 806713	4.5000	2035/01/01	3	4	428
	FNMA 810242	4.5000	2035/01/01	59	65	6,795
	FNMA 811532	4.5000	2020/12/01	91	94	9,853
	FNMA 813775	6.0000	2035/02/01	14	16	1,725
	FNMA 816411	4.5000	2020/07/01	37	38	3,983
	FNMA 820495	5.0000	2020/06/01	132	136	14,184
	FNMA 825900	4.5000	2020/10/01	67	70	7,311
	FNMA 825925	5.0000	2020/10/01	1	2	213
	FNMA 826606	4.5000	2020/08/01	189	194	20,266
	FNMA 826737	4.5000	2020/08/01	155	160	16,769
	FNMA 828443	4.5000	2020/07/01	87	89	9,361
	FNMA 828647	4.5000	2020/08/01	27	27	2,915
FNMA 829037	4.5000	2020/07/01	48	50	5,238	
FNMA 829054	4.5000	2020/08/01	15	16	1,709	
FNMA 829068	4.5000	2020/08/01	88	91	9,543	
FNMA 830625	5.0000	2020/07/01	30	30	3,221	
FNMA 830642	4.5000	2020/08/01	129	133	13,867	
FNMA 831130	4.5000	2020/10/01	97	99	10,373	
FNMA 831287	6.0000	2036/01/01	13	16	1,673	
FNMA 831679	6.5000	2036/08/01	0.839	0.969	101	
FNMA 831759	6.0000	2026/09/01	4	5	572	
FNMA 833036	4.5000	2020/09/01	100	103	10,817	
FNMA 833882	5.0000	2020/07/01	18	19	1,995	
FNMA 835222	4.5000	2020/08/01	257	266	27,785	
FNMA 836381	4.5000	2020/10/01	105	108	11,298	
FNMA 837165	4.5000	2020/11/01	56	58	6,068	
FNMA 837220	4.5000	2020/08/01	141	146	15,279	
FNMA 837578	4.5000	2020/08/01	86	88	9,230	

銘柄名		利率	償還年月日	評価額		
				額面金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊 債券	FNMA 838579	6.5000	2035/10/01	77	89	9,340
	FNMA 840574	4.5000	2020/10/01	95	98	10,317
	FNMA 842732	4.5000	2020/10/01	109	112	11,731
	FNMA 843098	4.5000	2020/10/01	36	37	3,877
	FNMA 843793	4.5000	2020/10/01	11	11	1,231
	FNMA 844290	6.0000	2020/11/01	182	193	20,151
	FNMA 844579	6.0000	2020/12/01	29	30	3,185
	FNMA 845127	4.5000	2020/12/01	95	99	10,364
	FNMA 848351	4.5000	2020/11/01	146	151	15,824
	FNMA 850102	4.5000	2020/09/01	51	52	5,481
	FNMA 850877	4.5000	2020/12/01	151	156	16,282
	FNMA 850906	4.5000	2020/12/01	1	1	119
	FNMA 851469	4.5000	2036/01/01	54	59	6,240
	FNMA 851529	4.5000	2036/02/01	40	44	4,643
	FNMA 852737	5.0000	2021/01/01	10	10	1,126
	FNMA 866569	4.5000	2021/01/01	158	163	17,074
	FNMA 868694	4.5000	2021/04/01	21	22	2,329
	FNMA 870822	6.0000	2036/10/01	12	14	1,509
	FNMA 882566	6.0000	2036/07/01	1	1	147
	FNMA 885064	5.0000	2021/05/01	7	7	824
	FNMA 885298	6.0000	2036/07/01	1	1	130
	FNMA 887678	6.0000	2036/08/01	141	162	16,957
	FNMA 888268	6.0000	2037/03/01	597	687	71,639
	FNMA 889495	6.5000	2038/03/01	10	12	1,284
	FNMA 891436	6.0000	2036/03/01	408	470	49,084
	FNMA 892499	6.0000	2036/08/01	16	18	1,934
	FNMA 893291	6.5000	2036/08/01	7	8	897
	FNMA 893938	5.0000	2021/10/01	23	24	2,513
	FNMA 896538	6.5000	2036/09/01	51	62	6,473
	FNMA 897144	6.0000	2036/09/01	29	33	3,531
	FNMA 897402	6.0000	2036/07/01	81	93	9,729
	FNMA 898140	5.0000	2021/08/01	4	4	518
FNMA 898540	6.5000	2036/09/01	17	21	2,271	
FNMA 898565	6.5000	2036/10/01	0.000	1	118	
FNMA 899898	6.5000	2036/09/01	26	32	3,345	
FNMA 900527	6.0000	2036/09/01	398	457	47,707	
FNMA 900951	6.5000	2036/09/01	38	44	4,633	
FNMA 900984	6.5000	2036/09/01	29	33	3,520	
FNMA 903760	6.0000	2022/01/01	132	140	14,680	
FNMA 905107	6.0000	2037/01/01	4	4	493	
FNMA 907250	6.0000	2036/12/01	14	16	1,764	
FNMA 907746	6.0000	2037/01/01	67	77	8,056	
FNMA 908775	6.0000	2037/01/01	9	10	1,107	
FNMA 920424	6.0000	2036/11/01	11	13	1,423	
FNMA 930325	6.5000	2038/11/01	0.398	0.460	47	
FNMA 933922	6.5000	2038/05/01	27	31	3,276	
FNMA 934757	6.0000	2039/02/01	4	4	512	
FNMA 935051	6.0000	2039/03/01	7	8	843	

# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

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
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊	FNMA 956501	6.5000	2038/01/01	166	192	20,058
債券	FNMA 962455	6.5000	2038/04/01	160	185	19,357
	FNMA 965089	6.5000	2038/09/01	1	1	168
	FNMA 965537	6.5000	2038/01/01	804	928	96,837
	FNMA 966478	6.5000	2038/01/01	50	60	6,353
	FNMA 967124	6.5000	2038/01/01	9	11	1,169
	FNMA 967147	6.5000	2038/01/01	402	464	48,402
	FNMA 967162	6.5000	2038/01/01	753	922	96,204
	FNMA 967416	6.5000	2038/01/01	180	208	21,760
	FNMA 968000	6.5000	2038/01/01	420	485	50,635
	FNMA 968156	6.5000	2038/01/01	33	40	4,269
	FNMA 968774	6.5000	2038/01/01	145	167	17,510
	FNMA 973310	6.5000	2038/02/01	12	13	1,452
	FNMA 974321	6.0000	2033/01/01	323	375	39,151
	FNMA 981045	6.5000	2038/04/01	25	28	3,021
	FNMA 987105	6.5000	2038/09/01	103	119	12,459
	FNMA 987177	6.5000	2038/12/01	51	59	6,240
	FNMA 991474	6.5000	2038/10/01	19	23	2,432
	FNMA 991548	6.5000	2038/11/01	24	28	2,971
	FNMA 995062	5.0000	2038/02/01	55	61	6,406
	FNMA AA0679	6.5000	2038/12/01	19	22	2,309
	FNMA AA1323	6.0000	2032/11/01	82	96	10,015
	FNMA AB9369	3.5000	2043/05/01	723	765	79,814
	FNMA AD8536	5.0000	2040/08/01	9,707	10,799	1,125,884
	FNMA AE0984	4.5000	2041/02/01	31	34	3,564
	FNMA AE1839	5.0000	2040/08/01	1,777	1,977	206,192
	FNMA AE5441	5.0000	2040/10/01	1,741	1,936	201,930
	FNMA AE5932	6.0000	2038/11/01	109	126	13,238
	FNMA AH6797	5.0000	2041/03/01	4,936	5,492	572,607
	FNMA AI9135	3.5000	2042/10/01	1,040	1,109	115,683
	FNMA AJ8780	4.5000	2041/12/01	102	112	11,698
	FNMA AL0065	4.5000	2041/04/01	541	595	62,058
	FNMA AL0215	4.5000	2041/04/01	592	652	67,988
	FNMA AL1107	4.5000	2041/11/01	1,828	2,011	209,656
	FNMA AL3967	4.5000	2042/08/01	50	55	5,737
	FNMA AL5713	4.5000	2042/10/01	839	920	95,968
	FNMA AL6818	4.5000	2044/08/01	584	640	66,741
	FNMA AL6919	5.5000	2038/01/01	5,907	6,722	700,817
	FNMA AL7510	3.5000	2045/10/01	2,803	2,984	311,090
	FNMA AL7706	3.5000	2045/11/01	2,796	2,976	310,326
	FNMA AL7828	4.5000	2044/11/01	4,408	4,883	509,155
	FNMA AQ9302	3.5000	2043/01/01	2,984	3,150	328,480
	FNMA AT2727	3.5000	2043/05/01	728	780	81,406
	FNMA AT2746	3.5000	2043/05/01	709	751	78,302
	FNMA AU1625	3.5000	2043/07/01	1,524	1,613	168,175
	FNMA AU9553	4.0000	2043/10/01	753	807	84,142
	FNMA AV7020	3.5000	2044/10/01	872	930	97,010
	FNMA AW7089	4.5000	2044/07/01	274	304	31,775

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
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊	FNMA AX5472	3.5000	2045/08/01	975	1,039	108,412
債券	FNMA AX5489	3.5000	2045/10/01	942	1,004	104,707
	FNMA AY0773	3.5000	2045/03/01	679	715	74,629
	FNMA AY8222	4.5000	2045/05/01	409	454	47,395
	FNMA BC0157	3.5000	2046/01/01	2,942	3,129	326,291
	FNMA TBA	4.5000	2046/11/01	5,000	5,468	570,117
	FNR 2001-50 BI	0.3866	2041/10/01	2,844	46	4,868
	FNW 2002-W6 IAIO	0.0458	2042/06/01	2,158	0.453	47
	FNW 2003-W1 2A	6.2448	2042/12/01	1,561	1,808	188,521
	FNW 2003-W10 IIO	0.6237	2043/06/01	17,194	324	33,788
	FNW 2005-W4 IAIO	0.0629	2035/08/01	428	0	0
	FSPC T-56 2IO	0.0000	2043/05/01	9,894	0	0
	FSPC T-56 AIO	0.5239	2043/05/01	10,838	174	18,224
	GNMA 4018	6.5000	2037/08/01	640	769	80,255
	GNMA 4029	6.5000	2037/09/01	51	60	6,330
	GNMA 4040	6.5000	2037/10/01	174	201	21,046
	GNMA 626924	3.5000	2045/03/01	1,815	1,949	203,249
	GNMA 626962	4.0000	2045/07/01	3,716	4,080	425,359
	GNMA 626963	4.0000	2045/07/01	1,916	2,099	218,910
	GNMA 627046	4.0000	2046/01/01	3,873	4,253	443,425
	GNMA 627054	4.0000	2046/02/01	2,063	2,265	236,216
	GNMA 627055	4.0000	2046/02/01	3,515	3,851	401,544
	GNMA 635065	4.5000	2046/03/01	1,976	2,176	226,946
	GNMA 635083	4.0000	2046/05/01	1,984	2,174	226,690
	GNMA 783937	3.5000	2043/11/01	27,452	29,383	3,063,218
	GNMA 784038	4.0000	2045/01/01	3,758	4,100	427,489
	GNMA AE8491	4.0000	2044/07/01	2,449	2,673	278,741
	GNMA AM4380	4.0000	2045/05/01	1,897	2,056	214,413
	GNMA II 002921	7.5000	2030/05/01	4	5	548
	GNMA MA2962	4.0000	2045/07/01	6,647	7,119	742,220
	GNMA MA3035	4.0000	2045/08/01	4,597	4,928	513,745
	GNMA TBA	4.5000	2046/10/01	5,000	5,388	561,730
	GNMA TBA	3.0000	2046/11/01	6,000	6,254	652,008
	GNMA TBA	4.0000	2046/11/01	16,000	17,120	1,784,810
	GNMA TBA	4.5000	2046/11/01	2,000	2,154	224,560
	STATOIL ASA	5.1000	2040/08/17	3,030	3,588	374,150
特殊	FNMA TBA	3.5000	2046/11/01	△ 3,000	△ 3,151	△ 328,581
債券	FNMA TBA	4.0000	2046/11/01	△ 1,000	△ 1,070	△ 111,612
(売付	GNMA TBA	3.0000	2046/10/01	△ 6,000	△ 6,266	△ 653,328
債券)	GNMA TBA	4.0000	2046/10/01	△ 16,000	△ 17,127	△ 1,785,527
	GNMA TBA	4.5000	2046/10/01	△ 4,000	△ 4,310	△ 449,384
社債券	21ST CENTURY FOX AMERICA	7.7500	2045/12/01	977	1,415	147,601
	ABBVIE INC	3.6000	2025/05/14	202	209	21,864
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.4500	2022/03/15	100	104	10,890
	ACTAVIS FUNDING SCS	4.7500	2045/03/15	200	214	22,395
	AIR LEASE CORP	3.3750	2021/06/01	1,455	1,504	156,803
	AIR LEASE CORP	3.7500	2022/02/01	450	470	49,075

## ニッセイ／パトナム・インカムオープン

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	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券 AMERICAN INTL GROUP	8.1750	2058/05/15	1,206	1,619	168,786
AMERICAN TOWER CORP	3.4000	2019/02/15	475	492	51,358
AMERICAN TOWER CORP	4.0000	2025/06/01	895	944	98,443
AMERICAN TOWER CORP	3.3750	2026/10/15	1,570	1,565	163,225
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	3.6500	2026/02/01	1,470	1,559	162,583
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9000	2046/02/01	2,370	2,780	289,875
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	8.2000	2039/01/15	578	917	95,612
AOL TIME WARNER	7.7000	2032/05/01	850	1,183	123,358
AON PLC	4.2500	2042/12/12	3,643	3,544	369,528
APPALACHIAN POWER CO	5.8000	2035/10/01	2,710	3,192	332,797
APPLE INC	3.8500	2043/05/04	970	969	101,018
APPLE INC	4.3750	2045/05/13	959	1,034	107,879
ARC PROP OPER PART LP/CL	4.6000	2024/02/06	335	347	36,227
ASSURANT INC	6.7500	2034/02/15	2,450	3,009	313,697
AT&T INC	4.7500	2046/05/15	252	255	26,630
AUTONATION INC	5.5000	2020/02/01	410	450	46,965
BACM 2004-4 XC	0.0350	2042/07/01	1,171	0.609	63
BACM 2004-5 XC	0.4185	2041/11/01	1,307	16	1,697
BACM 2006-2 AJ	5.6651	2045/05/01	1,131	1,132	118,019
BANK OF AMERICA CORP	6.1000	—	926	966	100,759
BARCLAYS BANK PLC	10.1790	2021/06/12	5,685	7,233	754,078
BEAVER VALLEY FUNDG CORP	9.0000	2017/06/01	18	18	1,967
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.3000	2043/05/15	1,327	1,453	151,479
BP CAPITAL MARKETS PLC	3.1190	2026/05/04	1,235	1,264	131,832
BSCMS 2004-PR3I X1	0.2028	2041/02/01	1,442	7	796
BSCMS 2004-PWR3 F	5.1990	2041/02/01	167	167	17,435
BSCMS 2004-PWR4 X	0.0793	2041/06/01	5,609	16	1,689
BSCMS 2004-T16 X1	0.3955	2046/02/01	1,873	10	1,074
BSCMS 2006-PW13 AJ	5.6110	2041/09/01	298	298	31,145
BSCMS 2006-PW14 X1	0.5829	2038/12/01	7,323	6	664
CAMDEN PROPERTY TRUST	4.8750	2023/06/15	1,525	1,687	175,906
CAPITAL ONE BANK USA NA	3.3750	2023/02/15	1,452	1,480	154,384
CAS 2016-C05 2M1	1.8752	2029/01/25	563	566	59,010
CBRE SERVICES INC	5.2500	2025/03/15	491	521	54,343
CBRE SERVICES INC	4.8750	2026/03/01	1,149	1,194	124,542
CELANESE US HOLDINGS LLC	5.8750	2021/06/15	1,440	1,644	171,437
CELANESE US HOLDINGS LLC	4.6250	2022/11/15	82	89	9,319
CFCRE 2011-C2 D	5.7412	2047/12/01	2,206	2,356	245,629
CFCRE 2011-C2 E	5.7412	2047/12/01	1,283	1,294	135,003
CGCMT 2004-C2 D	4.9241	2041/10/01	2,910	2,907	303,094
CGCMT 2006-C5 XC	0.7306	2049/10/01	33,855	0.338	35
CGCMT 2013-GC17 C	5.1041	2046/11/01	1,114	1,199	125,084
CGCMT 2014-GC21 AS	4.0260	2047/05/01	1,739	1,862	194,162
CITIGROUP INC	5.8750	—	446	451	47,018
CITIGROUP INC	5.9500	—	1,068	1,088	113,426
CNO FINANCIAL GROUP INC	5.2500	2025/05/30	670	672	70,109
COMCAST CORP	6.5000	2035/11/15	835	1,133	118,125

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
社債券 COMM 2006-C8 XS	0.5260	2046/12/01	16,395	9	974
COMM 2012-LC4 AM	4.0630	2044/12/01	1,762	1,902	198,328
COMM 2012-LC4 D	5.6256	2044/12/01	513	528	55,056
COMM 2013-CR13 A	4.4490	2023/12/01	1,357	1,498	156,215
COMM 2013-CR9 D	4.2562	2045/07/01	2,500	2,230	232,482
COMM 2013-LC13 XA	1.5298	2046/08/01	43,021	2,235	233,082
COMM 2014-CR14 XA	0.9882	2047/02/01	88,148	3,107	323,929
COMM 2014-CR18 C	4.8952	2047/07/01	3,428	3,611	376,463
COMMERZBANK AG	8.1250	2023/09/19	680	783	81,642
COMMONWEALTH EDISON	5.8750	2033/02/01	445	559	58,278
CONS EDISON CO OF NY	4.2000	2042/03/15	475	502	52,352
CONTINENTAL AIRLINES INC	6.5450	2019/02/02	137	145	15,155
CONTL AIRLINES	6.6480	2017/09/15	477	484	50,472
CROWN AMER/CAP CORP IV	4.5000	2023/01/15	440	455	47,475
CROWN CASTLE TOWERS LLC	4.8830	2020/08/15	3,665	4,002	417,246
CSAIL 2015-C1 D	3.9432	2050/04/01	3,436	2,827	294,808
CSFB 2003-C3 AX	2.2006	2038/05/01	3,075	0.030	3
CSFB 2004-C3 AX	0.5742	2036/07/01	11,155	3	348
CSFB 2004-C5 AX	0.0000	2037/11/01	555	0.005	0.578
CVS HEALTH CORP	4.7500	2022/12/01	409	461	48,064
CVS PASS-THROUGH TRUST	7.5070	2032/01/10	1,299	1,650	172,045
DBRR 2013-EZ3 A	1.6360	2049/12/15	155	155	16,219
DBUBS 2011-LC3A D	5.3452	2044/08/01	3,406	3,545	369,590
DCP MIDSTREAM OPERATING	2.7000	2019/04/01	430	421	43,930
DELTA AIR LINES 2009 1A	7.7500	2019/12/17	258	292	30,509
DEVELOPERS DIVERSIFIED R	7.8750	2020/09/01	760	907	94,614
DEVON ENERGY CORPORATION	3.2500	2022/05/15	520	521	54,394
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.4500	2023/06/15	2,077	2,237	233,258
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	8.3500	2046/07/15	503	618	64,523
DOLLAR GENERAL CORP	3.2500	2023/04/15	730	746	77,782
DUKE REALTY LP	4.3750	2022/06/15	975	1,063	110,839
EASTMAN CHEMICAL CO	6.3000	2018/11/15	310	338	35,299
EASTMAN CHEMICAL CO	3.8000	2025/03/15	725	758	79,111
EDP FINANCE BV	6.0000	2018/02/02	3,400	3,556	370,754
EL PASO NATURAL GAS	8.3750	2032/06/15	3,285	4,008	417,895
ENEL FINANCE INTL SA	5.1250	2019/10/07	1,855	2,024	211,105
ENERGY TRANSFER EQUITY	5.8750	2024/01/15	405	420	43,804
ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.5000	2042/02/01	1,237	1,323	137,989
ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.1250	2045/12/15	485	512	53,467
EPR PROPERTIES	5.2500	2023/07/15	1,200	1,283	133,781
EQT MIDSTREAM PARTNERS L	4.0000	2024/08/01	1,396	1,359	141,776
ERAC USA FINANCE LLC	7.0000	2037/10/15	1,901	2,533	264,081
FIDELITY NATIONAL INFORM	5.0000	2022/03/15	1,137	1,177	122,786
FIFTH THIRD BANCORP	5.1000	—	662	637	66,425
FORD MOTOR CO	7.4000	2046/11/01	785	1,084	113,094
FORD MOTOR CREDIT CO	7.4500	2031/07/16	1,768	2,338	243,814
FUBOA 2001-C1 IO3	2.2000	2033/03/01	1,197	0.011	1

# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

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	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
GENERAL ELECTRIC CO	5.0000	—	4,351	4,623	482,041
GENERAL MOTORS CO	5.2000	2045/04/01	1,740	1,789	186,584
GENERAL MOTORS FINL CO	3.4500	2022/04/10	700	707	73,792
GENERAL MOTORS FINL CO	4.3000	2025/07/13	1,493	1,531	159,628
GENERAL MOTORS FINL CO	4.0000	2026/10/06	1,575	1,573	164,006
GEORGIA-PACIFIC CORP	7.7500	2029/11/15	4,200	5,937	618,979
GMACC 1997-C1 X	1.5093	2029/07/01	1,289	33	3,449
GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.7500	2037/10/01	1,569	1,964	204,803
GSMS 2006-GG6 XC	0.0000	2038/04/01	6,828	0.068	7
GSMS 2011-GC3 D	5.6326	2044/03/01	2,466	2,490	259,641
GSMS 2012-GC6 D	5.6544	2045/01/01	559	549	57,308
GSMS 2013 GC10 D	4.4100	2046/02/01	1,236	1,129	117,705
GSMS 2014-GC22 XA	1.0518	2047/06/01	22,548	1,267	132,107
HARTFORD FINL SVCS GRP	8.1250	2038/06/15	3,115	3,379	352,341
HCA INC	5.0000	2024/03/15	225	238	24,863
HCA INC	5.2500	2026/06/15	930	986	102,890
HEALTHCARE REALTY TRUST	3.8750	2025/05/01	580	591	61,676
HOSPITALITY PROPERTIES T	4.5000	2025/03/15	590	595	62,098
HOST HOTELS & RESORTS LP	6.0000	2021/10/01	293	335	35,013
HSBC BANK USA NA	7.0000	2039/01/15	475	631	65,818
HSBC HOLDINGS PLC	6.8750	—	1,870	1,951	203,476
HYATT HOTELS CORP	3.3750	2023/07/15	700	713	74,386
IBERDROLA INTL BV	6.7500	2036/07/15	905	1,175	122,572
INTL LEASE FINANCE CORP	6.2500	2019/05/15	1,450	1,577	164,442
INTL PAPER CO	8.7000	2038/06/15	235	347	36,190
JABIL CIRCUIT INC	8.2500	2018/03/15	414	450	46,994
JPMBB 2013-C17 AS	4.4584	2047/01/01	2,362	2,609	272,066
JPMBB 2014-C19 C	4.8294	2047/04/01	1,551	1,591	165,903
JPMBB 2014-C19 XA	1.3949	2047/04/01	32,919	1,288	134,322
JPMCC 2004-C3 X-1	0.0054	2042/01/01	1,698	0.016	1
JPMCC 2004-CB X1	0.8075	2037/01/01	14,472	329	34,399
JPMCC 2004-LN2 A2	5.1150	2041/07/01	40	40	4,183
JPMCC 2005-CB12 X1	0.4012	2037/09/01	16,898	63	6,641
JPMCC 2006-LDP6 X1	0.0231	2043/04/01	8,168	0.081	8
JPMCC 2006-LDP8 AJ	5.4800	2045/05/01	475	476	49,647
JPMCC 2011-C3 E	5.8013	2046/02/01	3,279	3,406	355,088
JPMCC 2012-C6 E	5.3643	2045/05/01	2,582	2,462	256,740
JPMCC 2012-C6 XA	2.0023	2045/05/01	23,629	1,474	153,688
JPMCC 2012-C8 D	4.8154	2045/10/01	3,878	3,859	402,304
JPMCC 2012-LC9 D	4.5625	2047/12/01	4,105	4,084	425,797
JPMORGAN CHASE & CO	2.2950	2021/08/15	1,195	1,195	124,667
JPMORGAN CHASE & CO	5.3000	—	978	987	102,976
KERR-MCGEE CORP	7.8750	2031/09/15	1,935	2,480	258,577
KINDER MORGAN INC/DELAWA	3.0500	2019/12/01	155	158	16,569
KONINKLIJKE KPN NV	8.3750	2030/10/01	340	469	48,911
KRAFT FOODS GROUP INC	6.8750	2039/01/26	1,060	1,448	150,976
LBCMT 1998-C4 H	5.6000	2035/10/01	973	979	102,112

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	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
LBCMT 1999-C1 G	6.4100	2031/06/01	561	578	60,358
LBUBS 2004-C7 XCL	0.2913	2036/10/11	1,462	2	254
LBUBS 2005-C2 XCL	0.1950	2040/04/11	1,362	0.013	1
LBUBS 2005-C7 XCL	0.4657	2040/11/11	11,154	87	9,139
LBUBS 2006-C6 AJ	5.4520	2039/09/11	4,067	3,782	394,284
LBUBS 2007-C6 A4	5.8580	2040/07/11	1,500	1,520	158,467
LBUBS 2008-C1 AM	6.2868	2041/04/11	6,229	6,178	644,132
LEAR CORP	5.3750	2024/03/15	695	747	77,887
LEGRAND FRANCE SA	8.5000	2025/02/15	2,413	3,257	339,632
LIBERTY MUTUAL GROUP	7.0000	2037/03/15	2,185	1,857	193,618
LIMITED BRANDS INC	6.6250	2021/04/01	1,475	1,707	177,987
LIMITED BRANDS INC	5.6250	2022/02/15	595	660	68,851
LLOYDS BANK PLC	4.5000	2024/11/04	1,160	1,199	125,500
LNR 2002-1A EFXD	7.5020	2037/07/01	4,000	2,000	208,007
MACYS RETAIL HLDGS INC	6.6500	2024/07/15	228	267	27,933
METLIFE CAPITAL TRUST IV	7.8750	2037/12/15	3,500	4,462	465,215
METLIFE INC	6.4000	2036/12/15	3,432	3,835	399,825
METROPOLITAN LIFE INS CO	7.8000	2025/11/01	1,000	1,307	136,353
MEZZ 2004-C1 IO	9.3210	2037/01/15	306	11	1,156
MEZZ 2005-C3 X IO P/P 144A	7.1562	2044/05/01	334	3	397
MEZZ 2006-C4 X	5.7161	2045/07/01	2,128	32	3,394
MICROSOFT CORP	2.4000	2026/08/08	1,480	1,471	153,355
MID-AMERICA APT LP	4.3000	2023/10/15	175	188	19,619
MIDAMERICAN ENERGY HLDGS	6.5000	2037/09/15	3,845	5,192	541,352
MIDAMERICAN FUNDING LLC	6.9270	2029/03/01	255	353	36,883
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.8500	2026/03/01	1,180	1,267	132,098
MLMT 2004-BPC1 XC IO	1.0051	2041/10/01	1,429	20	2,135
MLMT 2004-KEY2 X-C	0.4594	2039/08/01	7,248	12	1,345
MLMT 2005-MCP1 XC	0.0139	2043/06/01	9,585	0.095	9
MSBAM 2013-C13 XA	1.3085	2046/11/01	44,418	2,513	262,002
MSBAM 2013-C7 XA	1.6959	2046/02/01	11,884	766	79,927
MSC 2005-IQ9 B	4.8600	2056/07/01	4,080	4,050	422,294
MSC 2005-IQ9 X1 IO P/P 144A	1.3520	2056/07/01	51,783	390	40,703
MSC 2006-HQ8 AJ	5.4223	2044/03/01	699	703	73,316
MSC 2007-T27 AJ	5.6421	2042/06/01	2,040	1,976	206,053
MSC 2011-C3 D	5.3241	2049/07/01	1,125	1,199	125,085
MSC 2011-C3 E	5.3241	2049/07/01	833	855	89,159
MSC 2012-C4 D	5.7049	2045/03/01	2,571	2,665	277,892
NATIONWIDE MUTL	8.2500	2031/12/01	1,245	1,752	182,704
NEUBERGER BERMAN GRP/FIN	4.8750	2045/04/15	725	604	63,009
NEW JERSEY BELL TELEPHON	8.0000	2022/06/01	3,163	3,878	404,323
NEWELL RUBBERMAID INC	4.2000	2026/04/01	1,880	2,046	213,397
NOBLE HOLDING INTL LTD	6.0500	2041/03/01	1,910	1,112	115,985
NORFOLK SOUTHERN CORP	6.0000	—	832	984	102,643
OMNICOM GROUP INC	3.6000	2026/04/15	990	1,037	108,117
ONEAMERICA FINL	7.0000	2033/10/15	2,990	3,436	358,208
ORACLE CORP	2.6500	2026/07/15	1,875	1,868	194,817

## ニッセイ／パトナム・インカムオープン

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	%		千ドル	千ドル	千円
社債券					
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3.8500	2023/06/15	670	710	74,020
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3.5500	2026/03/15	555	579	60,419
OWENS CORNING INC	9.0000	2019/06/15	279	324	33,797
PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.8000	2037/03/01	1,495	1,919	200,056
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.3500	2038/02/15	775	1,050	109,484
PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.2500	2039/03/01	235	313	32,705
PACIFICORP	6.2500	2037/10/15	2,645	3,572	372,440
PLAINS EXPLORATION & PRO	6.7500	2022/02/01	205	211	22,092
PRICELINE GROUP INC/THE	3.6500	2025/03/15	346	362	37,786
PRIDE INTERNATIONAL INC	7.8750	2040/08/15	3,715	2,897	302,085
PROGRESSIVE CORP	6.7000	2037/06/15	1,405	1,366	142,443
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6.6250	2040/06/21	855	1,080	112,681
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.6250	2043/06/15	921	988	103,095
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.2000	2044/03/15	932	954	99,468
PUGET SOUND ENERGY INC	6.9740	2067/06/01	3,470	2,949	307,521
RABOBANK NEDERLAND	4.6250	2023/12/01	670	720	75,151
RECKSON OPERATING PRTRSH	5.0000	2018/08/15	733	765	79,825
ROYAL BANK OF CANADA	4.6500	2026/01/27	770	832	86,737
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	5.1250	2024/05/28	1,450	1,430	149,103
SABINE PASS LIQUEFACTION	5.0000	2027/03/15	2,430	2,502	260,927
SABMILLER HOLDINGS INC	4.9500	2042/01/15	930	1,068	111,398
SANTANDER ISSUANCES	5.1790	2025/11/19	400	407	42,474
SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2000	2026/09/23	280	277	28,884
SPECTRA ENERGY CAPITAL	8.0000	2019/10/01	1,405	1,613	168,165
SPECTRA ENERGY CAPITAL	5.6500	2020/03/01	45	48	5,044
STACR 2015-DNA2 M2	3.1252	2027/12/25	320	325	33,928
STACR 2015-HQ1 M1	1.5752	2025/03/25	243	243	25,365
STACR 2016-HQA2 M1	1.7252	2028/11/25	242	242	25,312
STANDARD CHARTERED PLC	5.7000	2022/01/25	386	420	43,838
STATE STREET CAP TR IV	1.8502	2037/06/15	8,904	7,679	800,608
TCI COMMUNICATIONS INC	7.8750	2026/02/15	4,460	6,247	651,336
TELEFONICA EMISIONES SAU	4.5700	2023/04/27	150	165	17,234
TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.1500	2026/10/01	998	989	103,203
TEXAS-NEW MEXICO PR	9.5000	2019/04/01	2,068	2,394	249,619
TIME WARNER INC	9.1500	2023/02/01	2,187	2,940	306,586
TORONTO-DOMINION BANK	3.6250	2031/09/15	1,251	1,240	129,317
TRANS-CANADA PIPELINES	6.3500	2067/05/15	5,090	4,046	421,852
TYSON FOODS INC	4.8750	2034/08/15	327	355	37,109
TYSON FOODS INC	5.1500	2044/08/15	463	527	54,952
UBSBB 2012-C4 XA	1.7670	2045/12/01	41,389	3,142	327,627
UBSC 2011-C1 AS	5.1540	2045/01/01	1,695	1,909	199,097
UNION CARBIDE CORP	7.7500	2096/10/01	290	365	38,120
UNITED AIR LINES	6.6360	2022/07/02	549	588	61,396
VEREIT OPERATING PARTNER	4.8750	2026/06/01	485	510	53,188
VERIZON COMMUNICATIONS	4.4000	2034/11/01	1,030	1,066	111,157
VERIZON COMMUNICATIONS	4.5220	2048/09/15	1,657	1,699	177,138
VIACOM INC	7.8750	2030/07/30	3,732	5,268	549,272
VULCAN MATERIALS CO	4.5000	2025/04/01	370	397	41,465

銘柄名	利率	償還年月日	評価額		
			額面金額	千ドル	千円
アメリカ	%		千ドル	千ドル	千円
社債券					
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.4500	2026/06/01	745	763	79,611
WAMU 2005-AR1 A1B	1.3052	2045/01/25	1,655	1,474	153,761
WAMU 2005-AR11 A1B2	0.9752	2045/08/25	2,396	2,185	227,813
WAMU 2005-AR11 A1B3	0.9252	2045/08/25	4,501	4,085	425,914
WAMU 2005-AR13 A1B3	0.8852	2045/10/25	5,279	4,669	486,768
WBCMT 2005-C16 XC	0.5197	2041/10/01	2,044	0,940	98
WBCMT 2006-C26 XC	0.0835	2045/06/01	91,386	0,913	95
WBCMT 2006-C29 IO	0.4846	2048/11/01	111,734	23	2,446
WBCMT 2007-C34 IO	0.4492	2046/05/01	56,619	226	23,610
WELLS FARGO & COMPANY	5.8750	—	1,280	1,376	143,488
WESTAVACO CORP	8.2000	2030/01/15	540	734	76,579
WESTAVACO CORP	7.9500	2031/02/15	190	255	26,640
WESTLAKE CHEMICAL CORP	3.6000	2026/08/15	1,525	1,520	158,486
WEYERHAEUSER CO	7.3750	2032/03/15	1,010	1,351	140,894
WFCM 2013-LC12 AS	4.4323	2046/07/01	1,197	1,322	137,872
WFRBS 2011-C2 D	5.7876	2044/02/01	4,341	4,545	473,886
WFRBS 2011-C3 D	5.8128	2044/03/01	2,439	2,540	264,880
WFRBS 2011-C4 E	5.4195	2044/06/01	3,469	3,556	370,806
WFRBS 2011-C5 E	5.8660	2044/11/01	930	951	99,223
WFRBS 2012-C10 D	4.6012	2045/12/01	970	891	92,902
WFRBS 2012-C7 D	4.9908	2045/06/01	3,374	3,436	358,267
WFRBS 2012-C9 D	4.9612	2045/11/01	1,426	1,391	145,076
WFRBS 2013-UBS1 AS	4.3060	2046/03/01	980	1,081	112,768
WFRBS 2014-C19 C	4.6460	2047/03/01	3,298	3,449	359,583
WFRBS 2014-C19 XA	1.4119	2047/03/01	19,952	1,209	126,071
WILLIAMS PARTNERS LP	5.2500	2020/03/15	1,935	2,092	218,158
WILLIAMS PARTNERS/ACMP	4.8750	2024/03/15	595	606	63,199
WILLIS GROUP HOLDINGS LT	5.7500	2021/03/15	1,049	1,174	122,439
WISCONSIN ENERGY CORP	6.2500	2067/05/15	10,170	8,669	903,839
合計	—	—	—	—	84,556,368

(注) 償還年月日が「—」となっている銘柄は、永久債です。

# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

## ◆投資信託財産の構成

(2016年10月17日現在)

項 目	第 73 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	87,884,801	88.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,996,364	11.1
投 資 信 託 財 産 総 額	98,881,166	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17日における邦貨換算レートは、1米ドル104.25円です。

(注2) 外貨建純資産(87,629,689千円)の投資信託財産総額(98,881,166千円)に対する比率は88.6%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

(2016年7月15日) (2016年10月17日)現在

項 目	第 72 期 末	第 73 期 末
(A) 資 産	103,013,397,614円	99,814,529,099円
コール・ローン等	6,062,250,620	6,314,734,168
公社債(評価額)	90,971,349,805	87,884,801,738
未 収 入 金	5,240,059,825	4,818,557,462
未 収 利 息	705,690,480	717,704,955
前 払 費 用	5,029,984	22,481,019
その他未収収益	29,016,900	56,249,757
(B) 負 債	12,929,177,551	12,877,127,188
売 付 債 券(評価額)	2,808,189,033	3,328,433,535
未 払 金	9,136,951,189	8,566,117,608
未 払 収 益 分 配 金	577,521,032	568,714,373
未 払 解 約 金	37,830,229	49,447,774
未 払 信 託 報 酬	367,643,577	363,380,640
その他未払費用	1,042,491	1,033,258
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	90,084,220,063	86,937,401,911
元 本	128,338,007,177	126,380,971,833
次 期 繰 越 損 益 金	△ 38,253,787,114	△ 39,443,569,922
(D) 受 益 権 総 口 数	128,338,007,177口	126,380,971,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,019円	6,879円

(注1) 当作成期首元本額 130,577,261,850円

当作成期中追加設定元本額 1,198,902,000円

当作成期中一部解約元本額 5,395,192,017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39,443,569,922円です。

## ◆損益の状況

(第72期 2016年4月16日～2016年7月15日)  
(第73期 2016年7月16日～2016年10月17日)

項 目	第 72 期	第 73 期
(A) 配 当 等 収 益	1,113,272,818円	1,067,733,450円
受 取 利 息	1,083,719,621	1,040,910,263
そ の 他 収 益 金	29,584,451	26,853,602
支 払 利 息	△ 31,254	△ 30,415
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,654,292,633	△ 1,890,220,217
売 買 益	2,172,804,961	465,111,834
売 買 損	△ 3,827,097,594	△ 2,355,332,051
(C) 信 託 報 酬 等	△ 370,298,988	△ 367,287,196
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 911,318,803	△ 1,189,773,963
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 6,102,015,299	△ 7,429,517,569
(分配準備積立金)	(7,460,956,339)	(7,464,315,900)
(繰越欠損金)	(△13,562,971,638)	(△14,893,833,469)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金*	△ 30,662,931,980	△ 30,255,564,017
(配当等相当額)	(9,417,353,062)	(9,321,886,470)
(売買損益相当額)	(△40,080,285,042)	(△39,577,450,487)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 37,676,266,082	△ 38,874,855,549
(H) 収 益 分 配 金	△ 577,521,032	△ 568,714,373
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 38,253,787,114	△ 39,443,569,922
追 加 信 託 差 損 益 金	(△ 30,662,931,980)	(△ 30,255,564,017)
(配当等相当額)	(9,417,353,062)	(9,321,886,470)
(売買損益相当額)	(△40,080,285,042)	(△39,577,450,487)
分 配 準 備 積 立 金	7,626,409,137	7,596,047,781
繰 越 欠 損 金	△ 15,217,264,271	△ 16,784,053,686

(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180,500,518円です。



# ニッセイ／パトナム・インカムオープン

## ◆分配金の計算過程

項	目	第72期	第73期
(a)	経費控除後の配当等収益	742,973,830円	700,446,254円
(b)	経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円
(c)	信託約款に定める収益調整金	9,417,353,062円	9,321,886,470円
(d)	信託約款に定める分配準備積立金	7,460,956,339円	7,464,315,900円
(e)	分配対象額(a + b + c + d)	17,621,283,231円	17,486,648,624円
(f)	分配対象額(1万口当たり)	1,373.04円	1,383.65円
(g)	分配金	577,521,032円	568,714,373円
(h)	分配金(1万口当たり)	45円	45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

ファンドが参考指標としているインデックスの名称変更に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。  
(2016年9月15日)

## 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	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、長期的な収益の獲得をめざし、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（為替リスクの回避）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。
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
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には、制限を設けません。
分 配 方 針	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分配を行う方針です。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。