

第19期末 (2020年12月21日)

基準価額	17,281円
純資産総額	36億円
騰落率	4.3%
分配金	0円

DCニッセイ／パトナム・ グローバル債券

追加型投信／海外／債券

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2019年12月21日～2020年12月21日

第19期 (決算日 2020年12月21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「DCニッセイ／パトナム・グローバル債券」は、このたび第19期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要先進国の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な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。



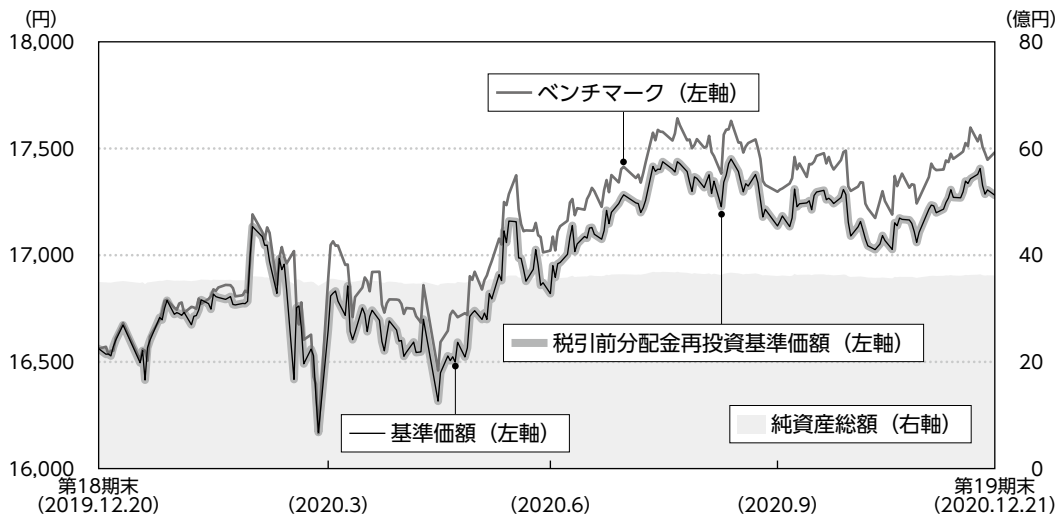
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2019年12月21日～2020年12月21日

基準価額等の推移



第19期首	16,562円	既払分配金	0円
第19期末	17,281円	騰落率 (分配金再投資ベース)	4.3%

(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、ファンドの購入金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FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) で、前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>

- ・ 期初から2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、また、3月中旬以降は各国中央銀行による金融緩和策の実施などから世界的に金利が低下 (価格は上昇) したこと
- ・ 2020年5月から期末にかけて、ユーロが対円で上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2020年2月下旬から3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、米ドルが対円で急落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第19期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	187円	1.103%	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16,983円です。
(投信会社)	(89)	(0.524)	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)	(89)	(0.524)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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)	(9)	(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	3	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)	(2)	(0.010)	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)	(1)	(0.009)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	・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	191	1.122	

(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。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。

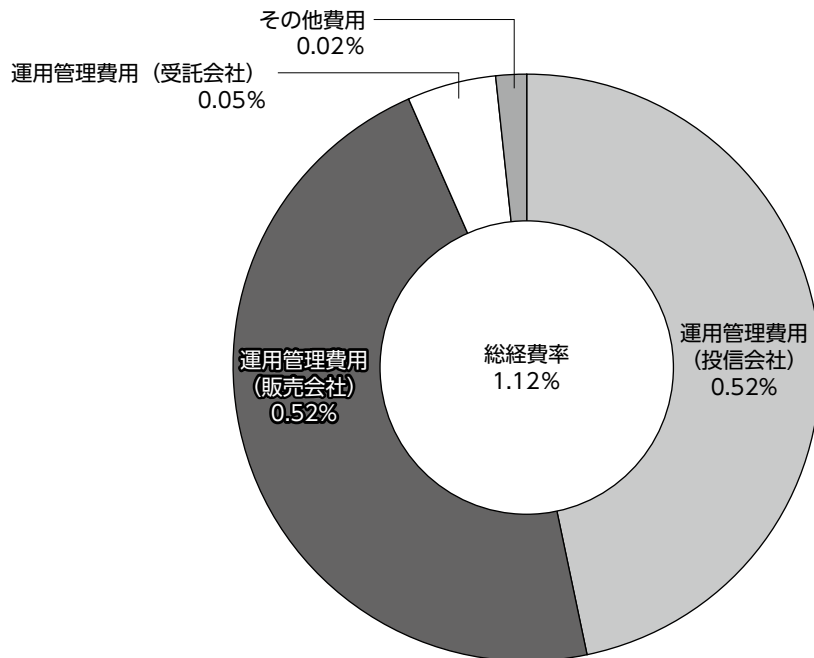
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

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1.12%**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。

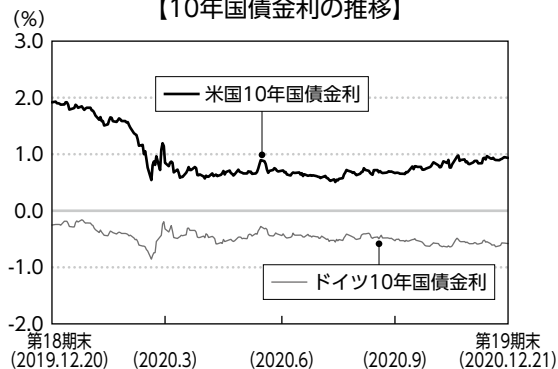
(注3) 各比率は年率換算した値です。

(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

■海外債券市況

【10年国債金利の推移】



(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。

当期の米国10年国債金利は低下しました。

2020年2月後半以降、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを受けて金利は急速に低下しました。その後、各国中央銀行の大規模緩和策等が徐々に金利低下圧力として働きましたが、おおむね横ばいで推移しました。

当期のドイツ10年国債金利は低下しました。

新型コロナウイルスの感染拡大を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、2020年1月から3月上旬にかけて金利は低下しました。その後、イタリア等において急速に感染が拡大したことを受け、国債を中心に欧州の債券全般が売られたことから金利は一時的に上昇したものの、期末にかけては同ウイルスの感染拡大や欧州中央銀行（ECB）の緩和姿勢の継続などを材料に徐々に低下しました。

■為替市況

【為替レートの推移】



(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。

当期の米ドル／円レートは下落しました。

新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に、2020年2月末から3月上旬にかけて米ドルは対円で急落しました。その後、金融市場の混乱を受けて米ドル需要が高まったことから米ドル高円安に転じましたが、当期末にかけてはドル需給ひっ迫の緩和やゼロ金利政策継続の見通しが示されたことなどから、米ドル安円高が続きました。

当期のユーロ／円レートは上昇しました。

期初より新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ安円高基調で推移しました。5月から当期末にかけては、欧米における同ウイルスの治療薬開発や経済活動再開への期待感に加えて、欧州連合（EU）による大規模な復興基金創設への期待感や米中関係の悪化、米金利低下等を受けたユーロ高ドル安に連れたユーロ高などからユーロ／円は上昇しました。

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必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本を除く主要先進国の公社債に分散投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標にアクティブ運用を行いました。運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。）を委託しました。

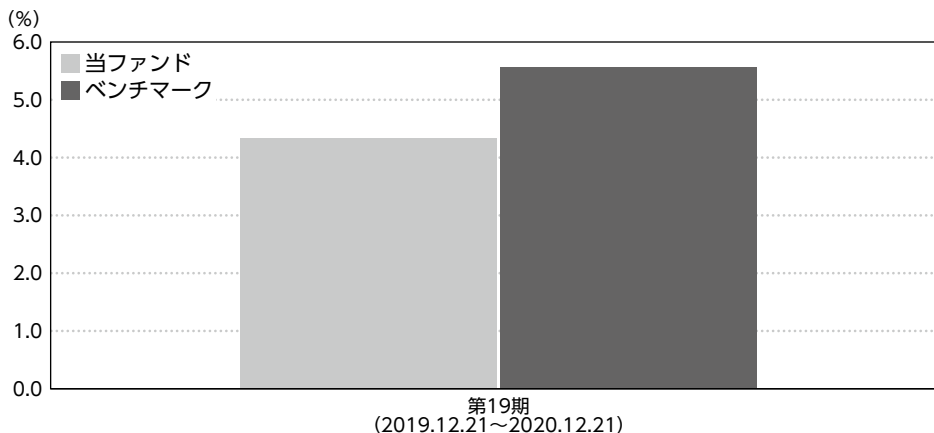
当期の債券種別構成は国債を中心に、政府・国際機関債やモーゲージ証券等の国債以外の債券も組み入れました。ベンチマーク対比で、デュレーションは短めに調整し、地域別配分は北米圏および欧州ユーロ圏等の比率を少なめの配分とする一方、欧州非ユーロ圏およびオセアニア等を多めの配分としました。また、通貨別配分は米ドル等の比率を多め、ユーロやイギリス・ポンド等を少なめとしました。

(注1) 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2) 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）。

*ベンチマークはF T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）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



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+4.3%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ける為替評価差異（ベンチマークで採用している為替レートとマザーファンドで採用している為替レートの差異）や、当ファンドで信託報酬等のコストを控除したことなどによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。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	当期 2019年12月21日~2020年12月21日
当期分配金（税引前）	—
対基準価額比率	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,907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

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く主要先進国の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な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、新型コロナウイルスのワクチン開発進捗を受けて市場心理が顕著に改善されましたが、感染再拡大も見られていることから、動向については今後も注視していきます。また、金融政策についてもFRBによる追加金融緩和が期待されていることから、動向に注視していきます。

欧州経済については、新型コロナウイルスワクチンの有望な治験結果が報道されましたが、一部の国・地域において感染再拡大を受けたロックダウン（都市封鎖）等の制限措置が継続しているため、引き続き注意が必要であると考えています。金融政策については、ECBによる追加緩和の可能性が観測されるため、引き続き動向を注視していきます。

今後の運用については、金利変動リスクの大きさを示すデュレーションは、現在ベンチマーク対比で短めとしていますが、市場動向に応じて調整します。国・地域別配分については、現在ベンチマーク対比でイギリス、オランダ等を多め、ドイツ等を少なめとしています。状況を見極めつつ調整します。また、通貨配分についても、現在ベンチマーク対比でスイスフラン等を多め、ユーロ等を少なめとしています。機動的に調整します。

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19期末 2020年12月21日
ニッセイ／パトナム・海外債券 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。

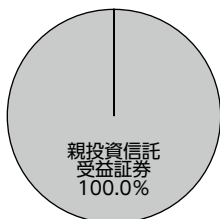
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■ 純資産等

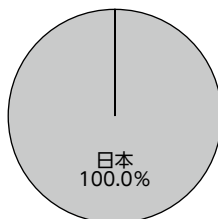
項目	第19期末 2020年12月21日
純資産総額	3,619,503,712円
受益権総口数	2,094,541,627口
1万口当たり基準価額	17,281円

(注) 当期間中における追加設定元本額は282,226,246円、同解約元本額は299,172,811円です。

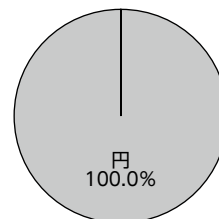
■ 資産別配分



■ 国別配分



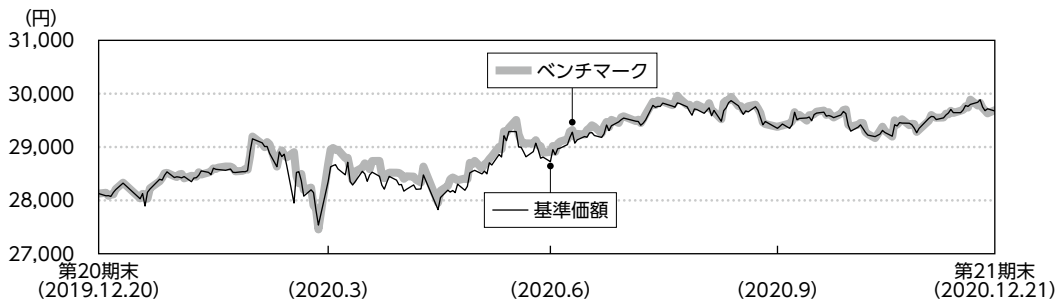
■ 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2020年12月21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・海外債券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

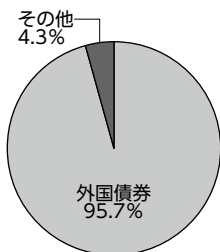
銘柄名	通貨	比率
US TREASURY 2.75% 2042/8/15	米ドル	10.1%
US TREASURY 2.0% 2023/2/15	米ドル	6.6
US TREASURY 2.0% 2025/2/15	米ドル	5.7
FRANCE (GOVT OF) 0.5% 2025/5/25	ユーロ	3.5
US TREASURY 2.625% 2026/1/31	米ドル	3.4
UK TREASURY 3.25% 2044/1/22	イギリス・ポンド	3.4
BUONI POLIENNALI DEL TES 6.5% 2027/11/1	ユーロ	3.1
US TREASURY 2.75% 2028/2/15	米ドル	2.6
FRANCE (GOVT OF) 2.75% 2027/10/25	ユーロ	2.4
FNMA TBA 2.0% 2051/1/1	米ドル	2.3
組入銘柄数		116

■ 1万口当たりの費用明細

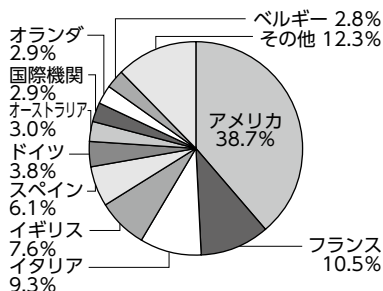
2019.12.21～2020.12.21

項目	金額
その他費用 (保管費用)	3円
(その他)	(3)
(その他)	(0)
合計	3

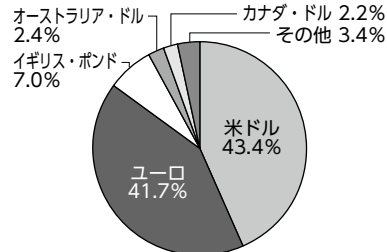
■ 資産別配分



■ 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(2020年12月21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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	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				
15期(2016年12月20日)	円 16,318	円 0	% △6.3	円 16,318	20,228	% △5.1	% 96.8	百万円 3,925
16期(2017年12月20日)	16,897	0	3.5	16,897	21,219	4.9	96.0	3,868
17期(2018年12月20日)	16,220	0	△4.0	16,220	20,794	△2.0	96.3	3,505
18期(2019年12月20日)	16,562	0	2.1	16,562	21,528	3.5	96.4	3,497
19期(2020年12月21日)	17,281	0	4.3	17,281	22,724	5.6	95.7	3,619

(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(分配額)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。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券 組入比率
(期首)2019年12月20日	円 16,562	% -	21,528	% -	% 96.4
12月末	16,673	0.7	21,685	0.7	96.2
2020年 1 月末	16,791	1.4	21,801	1.3	94.6
2 月末	16,970	2.5	22,234	3.3	95.5
3 月末	16,856	1.8	22,041	2.4	95.0
4 月末	16,547	△0.1	21,688	0.7	92.9
5 月末	16,795	1.4	22,062	2.5	90.9
6 月末	17,083	3.1	22,419	4.1	91.2
7 月末	17,257	4.2	22,663	5.3	94.6
8 月末	17,227	4.0	22,594	5.0	94.7
9 月末	17,310	4.5	22,697	5.4	93.8
10月末	17,044	2.9	22,383	4.0	94.4
11月末	17,216	3.9	22,620	5.1	94.1
(期末)2020年12月21日	17,281	4.3	22,724	5.6	95.7

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2019年12月21日～2020年12月21日

	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・海外債券マザーファンド	165,338	477,018	188,884	546,354

(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

2019年12月21日～2020年12月21日

当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

2020年12月21日現在

種類	期首 (前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	1,243,322	1,219,777	3,619,810

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド全体の口数は3,199,576千口です。

投資信託財産の構成

2020年12月21日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	3,619,810	99.3
コール・ローン等、その他	24,567	0.7
投資信託財産総額	3,644,378	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12月21日における邦貨換算レートは、1米ドル103.40円、1カナダ・ドル80.70円、1オーストラリア・ドル78.50円、1イギリス・ポンド138.64円、1デンマーク・クローネ16.98円、1ノルウェー・クローネ11.99円、1スウェーデン・クローナ12.48円、1メキシコ・ペソ5.15円、1マレーシア・リンギット25.55円、1ポーランド・ズロチ28.18円、1ユーロ126.30円です。

(注2) ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,452,365千円)の投資信託財産総額(10,068,365千円)に対する比率は93.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,644,378,454円
コール・ローン等	19,457,671
ニッセイ／パトナム・海外債券 マザーファンド(評価額)	3,619,810,474
未収入金	5,110,309
(B) 負債	24,874,742
未払解約金	4,890,900
未払信託報酬	19,828,711
その他未払費用	155,131
(C) 純資産総額(A-B)	3,619,503,712
元本	2,094,541,627
次期繰越損益金	1,524,962,085
(D) 受益権総口数	2,094,541,627口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,281円
(注) 期首元本額	2,111,488,192円
期中追加設定元本額	282,226,246円
期中一部解約元本額	299,172,811円

損益の状況

当期 (2019年12月21日～2020年12月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 5,279円
受取利息	560
支払利息	△ 5,839
(B) 有価証券売買損益	181,008,418
売買益	192,418,099
売買損	△ 11,409,681
(C) 信託報酬等	△ 39,720,697
(D) 当期損益金(A+B+C)	141,282,442
(E) 前期繰越損益金	276,057,388
(分配準備積立金)	(430,340,289)
(繰越欠損金)	(△ 154,282,901)
(F) 追加信託差損益金*	1,107,622,255
(配当等相当額)	(1,225,923,513)
(売買損益相当額)	(△ 118,301,258)
(G) 合計(D+E+F)	1,524,962,085
次期繰越損益金(G)	1,524,962,085
追加信託差損益金	1,107,622,255
(配当等相当額)	(1,225,923,513)
(売買損益相当額)	(△ 118,301,258)
分配準備積立金	430,340,289
繰越欠損金	△ 13,000,459

(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) 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8,509,675円です。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,225,923,513円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	430,340,289円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	1,656,263,802円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	7,907.52円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用体制の変更について

代表取締役社長に大関洋が就任いたしました。

(2020年3月25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	ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、日本を除く主要先進国の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	DCニッセイ／パトナム・グローバル債券	ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド受益証券
	ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	日本を除く主要先進国の公社債
運用方法	DCニッセイ／パトナム・グローバル債券	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実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド	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。
分 配 方 針	毎期、原則として経費控除後の利子・配当収入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。	

ニッセイ／パトナム・海外債券 マザーファンド

運用報告書

第 21 期

(計算期間：2019年12月21日～2020年12月21日)

運用方針

- ①主に日本を除く主要先進国の公社債に分散投資を行い、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標にアクティブ運用を行います。
- ②運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。）を委託します。

主要運用 対象

日本を除く主要先進国の公社債

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

2019年12月21日～2020年12月21日

投資環境

海外債券市況



(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。

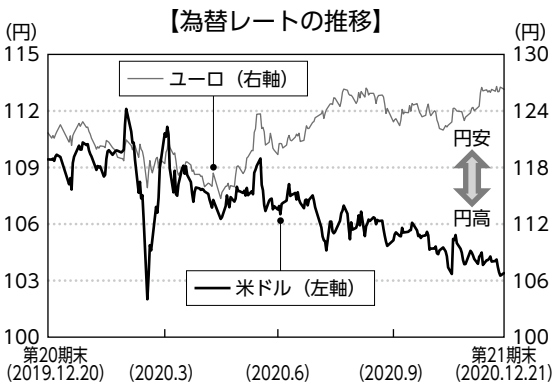
当期の米国10年国債金利は低下しました。

2020年2月後半以降、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを受けて金利は急速に低下しました。その後、各国中央銀行の大規模緩和策等が徐々に金利低下圧力として働きましたが、おおむね横ばいで推移しました。

当期のドイツ10年国債金利は低下しました。

新型コロナウイルスの感染拡大を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、2020年1月から3月上旬にかけて金利は低下しました。その後、イタリア等において急速に感染が拡大したことを受け、国債を中心に欧州の債券全般が売られたことから金利は一時的に上昇したものの、期末にかけては同ウイルスの感染拡大や欧州中央銀行（ECB）の緩和姿勢の継続などを材料に徐々に低下しました。

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。

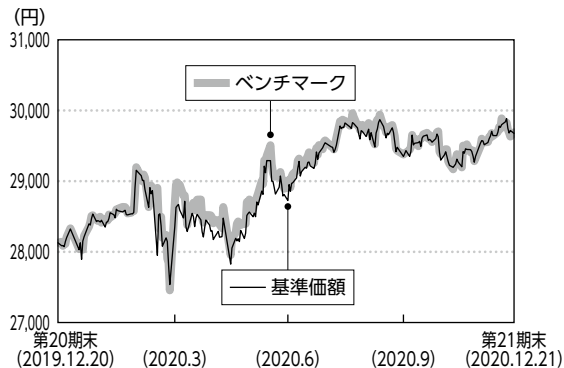
当期の米ドル／円レートは下落しました。

新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に、2020年2月末から3月上旬にかけて米ドルは対円で急落しました。その後、金融市場の混乱を受けて米ドル需要が高まったことから米ドル高円安に転じましたが、当期末にかけてはドル需給ひっ迫の緩和やゼロ金利政策継続の見通しが示されたことなどから、米ドル安円高が続きました。

当期のユーロ／円レートは上昇しました。

期初より新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ安円高基調で推移しました。5月から当期末にかけては、欧米における同ウイルスの治療薬開発や経済活動再開への期待感に加えて、欧州連合（EU）による大規模な復興基金創設への期待感や米中関係の悪化、米金利低下等を受けたユーロ高ドル安に連れたユーロ高などからユーロ／円は上昇しました。

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2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、また、3月中旬以降は各国中央銀行による金融緩和策の実施などから世界的に金利が低下（価格は上昇）したこと
- ・ 2020年5月から期末にかけて、ユーロが対円で上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2020年2月下旬から3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、米ドルが対円で急落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く主要先進国の公社債に分散投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標にアクティブ運用を行いました。運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。）を委託しました。

当期の債券種別構成は国債を中心に、政府・国際機関債やモーゲージ証券等の国債以外の債券も組み入れました。ベンチマーク対比で、デュレーションは短めに調整し、地域別配分は北米圏および欧州ユーロ圏等の比率を少なめの配分とする一方、欧州非ユーロ圏およびオセアニア等を多めの配分としました。また、通貨別配分は米ドル等の比率を多め、ユーロやイギリス・ポンド等を少なめとしました。

(注1) 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2) 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）。

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%）をやや下回りました。

これは為替評価差異（ベンチマークで採用している為替レートと当マザーファンドで採用している為替レートの差異）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、新型コロナウイルスのワクチン開発進捗を受けて市場心理が顕著に改善されましたが、感染再拡大も見られていることから、動向については今後も注視していきます。また、金融政策についてもFRBによる追加金融緩和が期待されていることから、動向に注視していきます。

欧州経済については、新型コロナウイルスワクチンの有望な治験結果が報道されましたが、一部の国・地域において感染再拡大を受けたロックダウン（都市封鎖）等の制限措置が継続しているため、引き続き注意が必要であると考えています。金融政策については、ECBによる追加緩和の可能性が観測されるため、引き続き動向を注視していきます。

今後の運用については、金利変動リスクの大きさを示すデュレーションは、現在ベンチマーク対比で短めとしていますが、市場動向に応じて調整します。国・地域別配分については、現在ベンチマーク対比でイギリス、オランダ等を多め、ドイツ等を少なめとしています。状況を見極めつつ調整します。また、通貨配分についても、現在ベンチマーク対比でスイスフラン等を多め、ユーロ等を少なめとしています。機動的に調整します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
17期 (2016年12月20日)	26,503	△4.9	26,302	△5.1	96.8	11,991
18期 (2017年12月20日)	27,865	5.1	27,591	4.9	96.0	11,088
19期 (2018年12月20日)	27,159	△2.5	27,038	△2.0	96.3	10,074
20期 (2019年12月20日)	28,128	3.6	27,994	3.5	96.4	9,754
21期 (2020年12月21日)	29,676	5.5	29,549	5.6	95.7	9,495

(注1) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注2) 債券組入比率は売付債券比率を減算しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率
(期首) 2019年12月20日	28,128	—	27,994	—	96.4
12月末	28,324	0.7	28,197	0.7	96.2
2020年1月末	28,553	1.5	28,348	1.3	94.6
2月末	28,882	2.7	28,911	3.3	95.5
3月末	28,715	2.1	28,660	2.4	95.0
4月末	28,214	0.3	28,201	0.7	92.9
5月末	28,663	1.9	28,688	2.5	90.9
6月末	29,182	3.7	29,151	4.1	91.2
7月末	29,507	4.9	29,468	5.3	94.6
8月末	29,483	4.8	29,380	5.0	94.7
9月末	29,652	5.4	29,513	5.4	93.8
10月末	29,224	3.9	29,105	4.0	94.4
11月末	29,547	5.0	29,413	5.1	94.1
(期末) 2020年12月21日	29,676	5.5	29,549	5.6	95.7

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2019年12月21日～2020年12月21日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	3円	0.010%	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）	(3)	(0.010)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	3	0.010	

(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（29,009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

2019年12月21日～2020年12月21日

公社債

			買付額	売付額	
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 2,332	千米ドル 9,201	
		特殊債券	19,567	16,517 (1,215)	
		社債券	453	127	
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
			466	229	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 556	千オーストラリア・ドル 273	
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 245	千イギリス・ポンド 122	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 1,392	千スウェーデン・クローナ 1,589	
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 14,720	千メキシコ・ペソ 16,932	
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド -	千南アフリカ・ランド 12,315	
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 1,881	千ポーランド・ズロチ 2,244	
	ユーロ	ユーロ	オランダ	千ユーロ 75	千ユーロ 10
			ベルギー	107	55
			フランス	1,216	1,014
			ドイツ	347	-
			スペイン	736	550
			イタリア	1,121	3,256
オーストリア			1,076	32	

(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) 地域は発行通貨によって区分しています。また、その他には国際機関等を含みます。以下同じです。

(注3) () 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4) 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

2019年12月21日～2020年12月21日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
FNMA TBA	321,813	US TREASURY	460,955
FNMA TBA	219,382	FNMA TBA	219,088
FNMA TBA	218,179	FR SD8097	217,584
FR SD8097	216,802	FNMA TBA	217,418
FNMA TBA	216,052	FNMA TBA	216,247
FNMA TBA	215,610	FNMA TBA	215,452
US TREASURY	127,929	BUONI POLIENNALI DEL TES	203,012
FR SD8090	108,992	US TREASURY	162,597
FR SD8098	107,743	US TREASURY	144,659
FNMA TBA	106,857	US TREASURY	121,091

(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

2020年12月21日現在

外国（外貨建）公社債

区分	当期末		残存期間別組入比率						
	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	
アメリカ	千米ドル 65,106	千米ドル 36,659	千円 3,790,639	% 39.9	% -	% 25.9	% 13.0	% 1.0	
カナダ	千カナダ・ドル 2,171	千カナダ・ドル 2,519	203,287	2.1	-	0.8	0.4	0.9	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,520	千オーストラリア・ドル 2,914	228,814	2.4	-	1.6	0.8	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 3,530	千イギリス・ポンド 4,776	662,252	7.0	-	4.4	1.6	1.0	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,100	千デンマーク・クローネ 2,913	49,467	0.5	-	0.2	0.3	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,670	千ノルウェー・クローネ 1,808	21,679	0.2	-	-	0.2	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,610	千スウェーデン・クローナ 1,888	23,572	0.2	-	0.2	-	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 13,280	千メキシコ・ペソ 15,064	77,579	0.8	-	0.8	-	-	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,760	千マレーシア・リンギット 1,925	49,200	0.5	-	0.5	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,870	千ポーランド・ズロチ 1,893	53,358	0.6	-	-	0.6	-	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	460	596	75,280	0.8	-	0.2	0.6	-
	オランダ	1,810	2,143	270,716	2.9	-	1.6	0.7	0.6
	ベルギー	1,600	2,126	268,589	2.8	-	2.3	-	0.6
	ルクセンブルグ	440	566	71,587	0.8	-	0.8	-	-
	フランス	6,256	7,899	997,730	10.5	-	6.3	3.5	0.7
	ドイツ	2,204	2,872	362,774	3.8	-	2.4	1.4	-
	スペイン	3,394	4,591	579,938	6.1	-	4.2	1.9	0.1
	イタリア	5,370	7,011	885,577	9.3	-	6.2	2.9	0.3
	オーストリア	920	1,076	135,953	1.4	-	1.4	-	-
その他	2,050	2,196	277,390	2.9	-	-	1.0	1.9	
合計	-	-	9,085,391	95.7	-	59.9	28.9	6.9	

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド

(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	千円
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券	US TREASURY	2.0000	2022/11/30	900	932	96,451
	US TREASURY	2.0000	2023/02/15	5,818	6,051	625,734
	US TREASURY	2.0000	2025/02/15	4,900	5,243	542,161
	US TREASURY	2.6250	2026/01/31	2,800	3,114	322,009
	US TREASURY	2.7500	2028/02/15	2,100	2,404	248,581
	US TREASURY	2.7500	2042/08/15	7,540	9,270	958,617
特殊債券	FNMA 545477	7.0000	2032/03/01	6	7	812
	FNMA 555571	6.5000	2033/03/01	2	2	307
	FNMA 602285	6.5000	2031/08/01	1	1	194
	FNMA 609480	7.0000	2031/10/01	1	1	126
	FNMA TBA	2.0000	2051/01/01	3,000	3,106	321,177
	FNMA TBA	2.0000	2051/02/01	1,000	1,033	106,881
	FNW 2003-W1 2A	5.6782	2042/12/01	194	218	22,590
	FNW 2003-W3 1A1	6.5000	2042/08/01	2	3	328
	FR ZI1716	6.5000	2034/03/08	18	21	2,255
	FR ZS4136	6.5000	2034/06/07	4	5	576
	GNMA 781542	6.0000	2033/01/01	4	5	584
特殊債券 (売付債券)	FNMA TBA	2.0000	2051/01/01	△ 1,000	△ 1,035	△ 107,059
社債券	APPLE INC	3.4500	2024/05/06	330	362	37,489
	BANK 2019-BN20 XA	0.8378	2062/09/01	1,520	91	9,452
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.3000	2043/05/15	95	123	12,788
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.2790	2027/09/19	500	559	57,861
	CGCMT 2014-GC19 XA	1.1390	2047/03/01	1,535	46	4,811
	CGCMT 2014-GC21 AS	4.0260	2047/05/01	302	324	33,564
	COMM 2013-CR13 AM	4.4490	2046/11/01	165	181	18,732
	COMM 2013-LC13 XA	1.1119	2046/08/01	1,106	27	2,821
	COMM 2014-CR17 C	4.7832	2047/05/01	144	144	14,915
	COMM 2015-LC21 XA	0.6871	2048/07/01	3,313	86	8,938
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.1500	2027/09/19	500	561	58,044
	GLAXOSMITHKLINE CAP INC	3.3750	2023/05/15	250	267	27,683
	GSMS 2013-GC10 XA	1.4889	2046/02/01	2,451	68	7,077
	JPMBB 2013-C12 XA	0.4709	2045/07/01	8,265	73	7,589
	JPMBB 2013-C15 B	4.9267	2045/11/01	150	164	17,006
	JPMBB 2013-C15 C	5.1968	2045/11/01	219	234	24,245
	JPMBB 2013-C17 XA	0.7428	2047/01/01	759	14	1,518
	JPMBB 2014-C19 C	4.6760	2047/04/01	118	115	11,950
	JPMBB 2015-C33 XA	0.9069	2048/12/01	1,754	68	7,092
	JPMCC 2012-C6 D	5.1519	2045/05/01	269	235	24,362
	JPMCC 2012-LC9 XA	1.4918	2047/12/01	809	18	1,957
	JPMCC 2013-C16 XA	0.9237	2046/12/01	4,066	89	9,287
MET LIFE GLOB FUNDING I	3.0000	2027/09/19	510	568	58,805	
MSBAM 2012-C6 B	3.9300	2045/11/01	201	207	21,425	
MSBAM 2014-C14 C	5.0502	2047/02/01	110	118	12,299	

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド

銘柄名		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					千円	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券	MSBAM 2014-C17 XA	1.0755	2047/08/01	909	23	2,479
	ROCHE HOLDINGS INC	4.0000	2044/11/28	250	328	33,993
	UBSBB 2013-C6 XA	1.1055	2046/04/01	3,599	69	7,209
	UBSCM 2017-C7 XA	1.0336	2050/12/01	1,261	66	6,916
	WFCM 2013-LC12 AS	4.2746	2046/07/01	115	123	12,753
	WFCM 2016-LC25 XA	0.9676	2059/12/01	1,447	55	5,707
	WFRBS 2013-C11 AS	3.3110	2045/03/01	103	107	11,092
	WFRBS 2013-C18 AS	4.3870	2046/12/01	466	506	52,386
	WFRBS 2013-UBS1 AS	4.3060	2046/03/01	215	232	24,048
小計		-	-	-	-	3,790,639
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5000	2045/12/01	212	315	25,492
地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	2.7000	2022/12/18	396	414	33,445
	ONTARIO (PROVINCE OF)	3.1500	2022/06/02	270	281	22,696
	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.6000	2025/06/02	400	433	34,986
	ONTARIO (PROVINCE OF)	6.5000	2029/03/08	311	438	35,359
	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.9000	2046/12/02	200	230	18,571
	PROVINCE OF QUEBEC	3.5000	2022/12/01	382	405	32,735
小計		-	-	-	-	203,287
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5000	2023/04/21	900	1,012	79,510
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500	2028/05/21	1,170	1,302	102,209
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	450	599	47,094
小計		-	-	-	-	228,814
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
国債証券	UK TREASURY	4.5000	2034/09/07	100	153	21,310
	UK TREASURY	4.0000	2060/01/22	240	507	70,416
	UK TREASURY	1.7500	2022/09/07	650	670	92,987
	UK TREASURY	2.7500	2024/09/07	1,020	1,126	156,217
	UK TREASURY	3.2500	2044/01/22	1,520	2,317	321,321
小計		-	-	-	-	662,252
デンマーク				千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.7500	2025/11/15	1,390	1,552	26,368
	KINGDOM OF DENMARK	4.5000	2039/11/15	710	1,360	23,099
小計		-	-	-	-	49,467
ノルウェー				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0000	2024/03/14	1,670	1,808	21,679
小計		-	-	-	-	21,679
スウェーデン				千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0000	2026/11/12	1,290	1,386	17,302
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5000	2039/03/30	320	502	6,270
小計		-	-	-	-	23,572
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5000	2027/06/03	13,280	15,064	77,579
小計		-	-	-	-	77,579

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
				千円	邦貨換算金額
マレーシア	%		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円
国債証券 MALAYSIA GOVERNMENT	3.8990	2027/11/16	1,760	1,925	49,200
小計	-	-	-	-	49,200
ポーランド			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
国債証券 POLAND GOVERNMENT BOND	0.7500	2025/04/25	1,870	1,893	53,358
小計	-	-	-	-	53,358
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
アイルランド					
国債証券 IRISH TREASURY	2.0000	2045/02/18	100	142	18,046
IRISH TREASURY	5.4000	2025/03/13	360	453	57,234
小計	-	-	-	-	75,280
オランダ					
国債証券 NETHERLANDS GOVERNMENT	2.2500	2022/07/15	400	418	52,890
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000	2026/07/15	580	618	78,174
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.7500	2042/01/15	300	560	70,853
特殊債券 BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	0.2500	2024/06/07	530	544	68,797
小計	-	-	-	-	270,716
ベルギー					
国債証券 BELGIUM KINGDOM	4.2500	2022/09/28	380	413	52,266
BELGIUM KINGDOM	1.0000	2026/06/22	700	764	96,581
BELGIUM KINGDOM	4.2500	2041/03/28	520	948	119,741
小計	-	-	-	-	268,589
ルクセンブルグ					
特殊債券 EFSF	2.7500	2029/12/03	440	566	71,587
小計	-	-	-	-	71,587
フランス					
国債証券 FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2025/05/25	2,516	2,649	334,631
FRANCE (GOVT OF)	2.7500	2027/10/25	1,460	1,798	227,130
FRANCE (GOVT OF)	0.5000	2029/05/25	610	659	83,335
FRANCE (GOVT OF)	4.5000	2041/04/25	740	1,401	177,030
FRANCE (GOVT OF)	3.2500	2045/05/25	110	189	23,995
FRANCE (GOVT OF)	4.0000	2055/04/25	320	693	87,625
特殊債券 CAISSE D'AMORT DETTE SOC	0.1250	2022/11/25	500	506	63,981
小計	-	-	-	-	997,730
ドイツ					
国債証券 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.0000	2029/08/15	330	348	44,018
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5000	2044/07/04	881	1,479	186,842
特殊債券 KFW	2.1250	2023/08/15	473	508	64,197
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	0.3750	2024/01/22	520	536	67,715
小計	-	-	-	-	362,774
スペイン					
国債証券 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.4500	2022/10/31	40	40	5,149
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4000	2023/10/31	840	960	121,332
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6500	2025/07/30	350	433	54,790
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5000	2027/04/30	520	581	73,419
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2028/10/31	950	1,349	170,429

ニッセイ／パトナム・海外債券マザーファンド

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額		
				千ユーロ	千円	
ユーロ	%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン						
国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2000	2037/01/31	110	175	22,152
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500	2044/10/31	364	719	90,931
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9000	2046/10/31	220	330	41,734
小計				-	-	579,938
イタリア						
国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9000	2022/08/01	190	194	24,524
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2023/08/01	1,280	1,454	183,645
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5000	2024/12/01	640	708	89,435
	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5000	2027/11/01	1,640	2,339	295,424
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6500	2032/03/01	640	709	89,634
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0000	2037/02/01	200	288	36,492
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.7500	2044/09/01	730	1,246	157,474
	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.2500	2046/09/01	50	70	8,946
小計				-	-	885,577
オーストリア						
国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5000	2027/04/20	630	675	85,310
	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5000	2047/02/20	290	400	50,642
小計				-	-	135,953
その他						
特殊債券	EFSF	2.2500	2022/09/05	1,360	1,429	180,509
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.1250	2024/01/15	465	505	63,853
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.1250	2024/04/15	225	261	33,027
小計				-	-	277,390
ユーロ小計				-	-	3,925,539
合計				-	-	9,085,391

投資信託財産の構成

2020年12月21日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	9,192,451	91.3
コール・ローン等、その他	875,914	8.7
投資信託財産総額	10,068,365	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12月21日における邦貨換算レートは、1米ドル103.40円、1カナダ・ドル80.70円、1オーストラリア・ドル78.50円、1イギリス・ポンド138.64円、1デンマーク・クローネ16.98円、1ノルウェー・クローネ11.99円、1スウェーデン・クローナ12.48円、1メキシコ・ペソ5.15円、1マレーシア・リンギット25.55円、1ポーランド・ズロチ28.18円、1ユーロ126.30円です。

(注2) 外貨建純資産(9,452,365千円)の投資信託財産総額(10,068,365千円)に対する比率は93.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	13,286,828,107円
コール・ローン等	683,571,725
公社債(評価額)	9,192,451,197
未収入金	3,347,445,209
未収利息	61,904,685
前払費用	1,455,291
(B) 負債	3,791,784,202
売付債券(評価額)	107,059,326
未払金	3,660,495,210
未払解約金	24,229,599
その他未払費用	67
(C) 純資産総額(A-B)	9,495,043,905
元本	3,199,576,755
次期繰越損益金	6,295,467,150
(D) 受益権総口数	3,199,576,755口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,676円

(注1) 期首元本額 3,467,812,441円
 期中追加設定元本額 638,945,154円
 期中一部解約元本額 907,180,840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・グローバルバランスオープン (債券重視型)	42,124,054円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン (標準型)	44,755,833円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン (株式重視型)	16,402,121円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン (標準型) VA (適格機関投資家専用)	4,288,182円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス (債券重視型) SA (適格機関投資家限定)	103,229,524円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス (標準型) SA (適格機関投資家限定)	235,475,316円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス (株式重視型) SA (適格機関投資家限定)	82,771,057円
DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス (債券重視型)	204,806,147円
DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス (標準型)	542,448,929円
DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス (株式重視型)	323,455,016円
DCニッセイ/パトナム・グローバル債券	1,219,777,084円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス (成長型) SA (適格機関投資家限定)	18,303,191円
ニッセイ/パトナム・グローバル債券 SA (適格機関投資家限定)	326,804,410円
DCニッセイ/パトナム・グローバルアクティブ	34,935,891円

損益の状況

当期 (2019年12月21日～2020年12月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	246,702,690円
受取利息	246,645,084
その他収益金	110,089
支払利息	△ 52,483
(B) 有価証券売買損益	244,256,007
売買益	637,887,925
売買損	△ 393,631,918
(C) 先物取引等損益	17,141,745
取引益	35,605,607
取引損	△ 18,463,862
(D) 信託報酬等	△ 983,345
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	507,117,097
(F) 前期繰越損益金	6,286,596,567
(G) 追加信託差損益金	1,208,658,642
(H) 解約差損益金	△ 1,706,905,156
(I) 合計(E+F+G+H)	6,295,467,150
次期繰越損益金(I)	6,295,467,150

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (G)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) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

F T S E 世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。