

**【表紙】**

<b>【提出書類】</b>	有価証券報告書
<b>【提出先】</b>	関東財務局長殿
<b>【提出日】</b>	2019年10月10日提出
<b>【計算期間】</b>	第28特定期間（自 2019年1月11日 至 2019年7月10日）
<b>【ファンド名】</b>	ニッセイノパトナム・バランスアップオープン
<b>【発行者名】</b>	ニッセイアセットマネジメント株式会社
<b>【代表者の役職氏名】</b>	代表取締役社長 西 啓介
<b>【本店の所在の場所】</b>	東京都千代田区丸の内一丁目6番6号
<b>【事務連絡者氏名】</b>	投資信託企画部 茶木 健
<b>【連絡場所】</b>	東京都千代田区丸の内一丁目6番6号
<b>【電話番号】</b>	03 - 5533 - 4608
<b>【縦覧に供する場所】</b>	該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### （1）【ファンドの目的及び基本的性格】

###### 基本方針

ファンドは、信託財産の中長期的な成長と安定した収益の確保を図ることを目標に運用を行うことを基本方針とします。

###### 運用の形態

ファンドは「ファミリーファンド方式」で運用を行います。

ファミリーファンド方式とは、投資者からの資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資して、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。

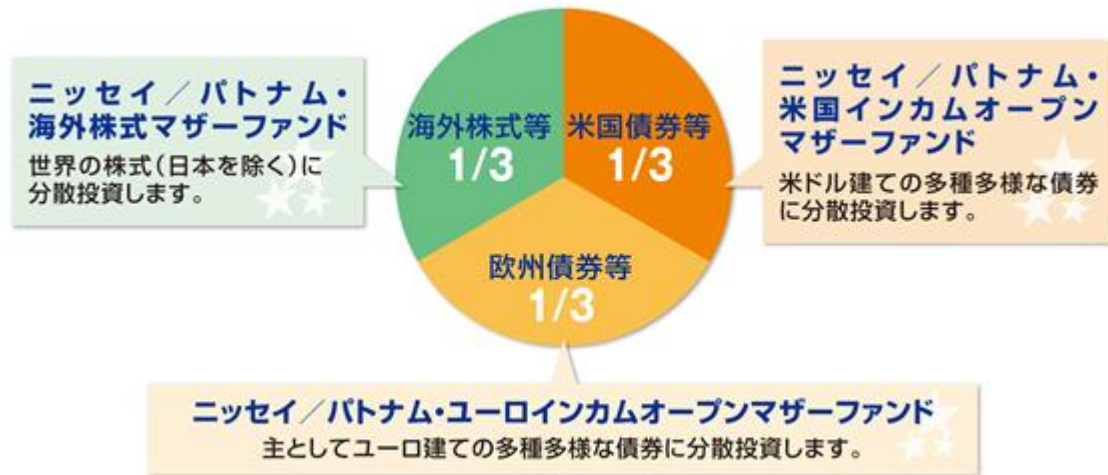
<イメージ図>



## ファンドの特色

海外の債券等および世界各国の株式等（日本を除く）を組入れたマザーファンドへの投資を通じて、資産・通貨の分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。

- ・主に下記3つのマザーファンドを通じて、実質的に米国債券、欧州債券、世界各国の株式（日本を除く）に投資することにより、幅広く資産・通貨の分散を図り、中長期的な収益の獲得をめざします。
- ・原則として、マザーファンドへの基本投資割合は、純資産総額に対して1/3ずつとします。



・基本投資割合が一定の範囲を超えた場合には、組入比率の調整を行います。

- ・異なる通貨建ての資産を主な投資対象としたマザーファンドに投資することにより、主に米国ドル、ユーロ等の通貨へ分散投資を行います。
- ・MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）<sup>1</sup>、ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス（円換算ベース）<sup>2</sup>およびブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス（円換算ベース）<sup>2</sup>を各々3分の1の比率で合成した指数をベンチマークとし、長期的にこのインデックスを上回る投資成果をめざし、運用を行います。

1 MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）とは、MSCI Inc. が公表している指数であり、日本を除く世界の主要先進国の株式市場の動きを捉える基準として広く認知されているものです。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

2 ブルームバーグ・バ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・バークレイズ汎欧州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、汎欧州通貨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。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシ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・バークレイズ・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。

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を委託します。

- ・ファンドは、運用指図に関する権限を米国ボストンで資産運用業を行う「パトナム・インベストメンツ」のグループ会社である「ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシー」に委託します。

ただし、国内短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。

## パトナム・インベストメンツの概要

(2019年3月末現在)

パトナム・インベストメンツは1937年創立の米国で最も古い資産運用会社の1つです。運用資産は約1,706億ドル(約19兆円)、投信残高は約813億ドル(約9兆円)の規模を誇ります。

設定済み投信は60本以上、また約400万人の投資家を有しています。

ファンドマネージャー、アナリストなどの運用担当専門職を174名有しています。

原則として、対円での為替ヘッジは行いません。

為替ヘッジとは、為替変動による資産価値の変動を回避する取引のことをいいます。

為替相場の状況によって、基準価額および収益分配金の額が変動します。

- ・外貨間のアロケーションを変更するため、為替予約取引を行う場合があります。

原則として、隔月10日の決算日(1・3・5・7・9・11月の各10日、休業日の場合は翌営業日)に収益分配を行います。

- ・マザーファンドを通じて投資する債券・株式の配当等収益およびキャピタルゲイン(売買益等)を分配原資の対象とし、実際の分配にあたっては基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

- ・分配は、通常、利息・配当等収益を主な原資として行いますが、資産価値の上昇によりキャピタルゲインが得られた場合等には、「ボーナス分配」を行う場合があります。

「ボーナス分配」とは、期間中に資産価値の上昇によるキャピタルゲインが得られた場合等、これを原資として1月と7月に、通常の分配金に上乗せして行う分配を指します。なお、基準価額が下落していた場合には、その水準を勘案してこれを行わない場合があります。



■ 上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよび水準について、示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては、前述のような運用ができない場合があります。



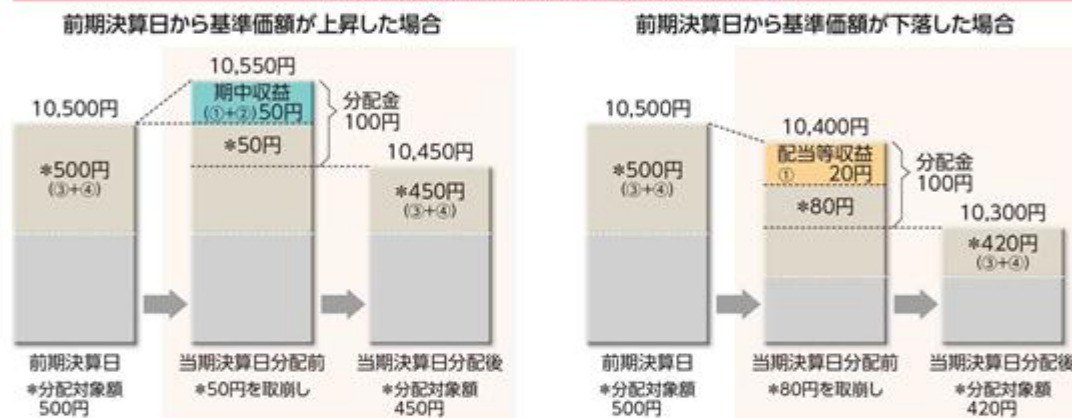
## 分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



- 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、収益分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

分配準備積立金：期中収益(①および②)のうち、当期の分配金として支払われず信託財産に留保された金額をいい、次期以降の分配金の支払いにあてることができます。

収益調整金：追加型株式投資信託において追加設定が行われることによって、既存の受益者の分配対象額が減らないようにするために設けられた勘定です。

- 上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

## 信託金の上限

5,000億円とします。ただし、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができません。

## ファンドの分類

追加型投信 / 海外 / 資産複合に属します。

課税上は株式投資信託として取扱われます。

ファンドの商品分類表・属性区分表は以下の通りです（該当区分を網掛け表示しています）。

## 商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単 位 型	国 内	株 式 債 券
追 加 型	海 外	不動産投信 その他資産 ( )
	内 外	資産複合

## 属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本除く)		
債券 一般	年2回	日 本		
公債	年4回	北 米	ファミリー ファンド	あ り ( )
社債	年6回 (隔月)	欧 州		
その他債券 クレジット属性 ( )		ア ジ ア		
不動産投信	年12回 (毎月)	オセアニア		
その他資産 (投資信託証券(資産複合(株式・債券) 資産配分固定型))	日 々	中 南 米	ファンド・ オブ・ ファンズ	な し
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型	その他 ( )	ア フ リ カ		
		中近東 (中東)		
		エマ ージング		

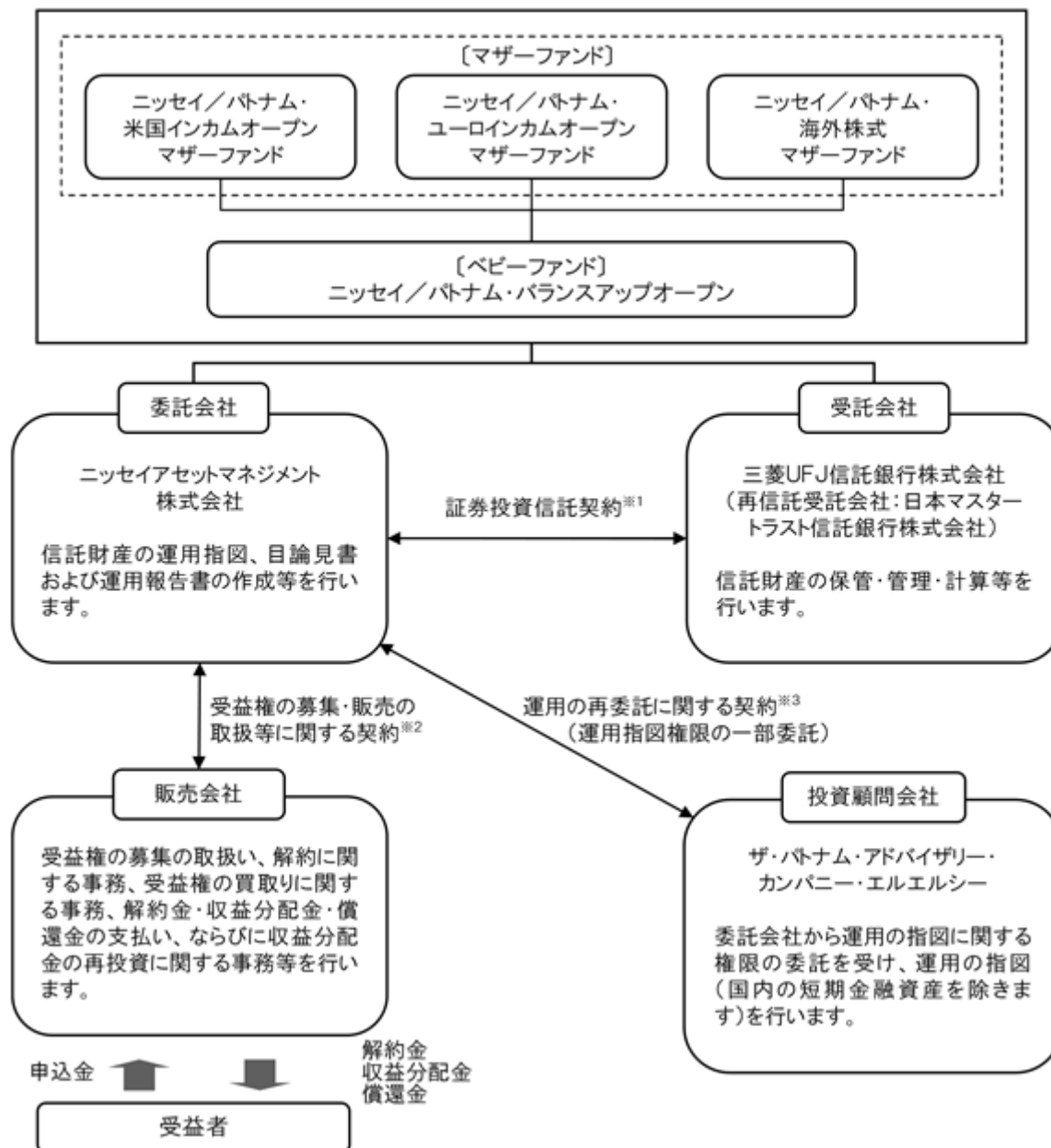
商品分類表	
追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
海外	目論見書または約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
資産複合	目論見書または約款において、複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。
属性区分表	
その他資産（投資信託証券（資産複合（株式・債券）資産配分固定型））	目論見書または約款において、主たる投資対象を投資信託証券（マザーファンド）とし、ファンドの実質的な運用をマザーファンドにて行う旨の記載があるものをいう。
年6回（隔月）	目論見書または約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。
グローバル（日本除く）	目論見書または約款において、主として株式および公社債等に投資する旨の記載があるものをいう。
ファミリーファンド	目論見書または約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。
為替ヘッジなし	目論見書または約款において、組入資産による投資収益が日本を除く世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
	目論見書または約款において、マザーファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く）を投資対象として投資するものをいう。
	目論見書または約款において、対円での為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは対円での為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

前記以外の商品分類および属性区分の定義については、  
一般社団法人 投資信託協会ホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

## （２）【ファンドの沿革】

2005年11月14日 信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】



- 1 委託会社と受託会社との間で結ばれ、運用の基本方針、収益分配方法、受益権の内容等、ファンドの運用・管理について定めた契約です。この信託は、信託財産に属する財産についての對抗要件に関する事項を除き、信託法（大正11年法律第62号）の適用を受けます。
- 2 委託会社と販売会社との間で結ばれ、委託会社が販売会社に受益権の募集の取扱い、解約に関する事務、解約金・収益分配金・償還金の支払い、ならびに収益分配金の再投資等の業務を委託し、販売会社がこれを引受けることを定めた契約です。
- 3 委託会社と投資顧問会社との間で結ばれ、委託会社が投資顧問会社へ運用指図権限の一部を委託するにあたり委託する業務の内容、業務を遂行する際の両者間の取決めの内容を定めた契約です。

## 委託会社の概況（2019年7月末現在）

1. 委託会社の名称 : ニッセイアセットマネジメント株式会社
2. 本店の所在の場所 : 東京都千代田区丸の内一丁目6番6号
3. 資本金の額 : 100億円
4. 代表者の役職氏名 : 代表取締役社長 西 啓介
5. 金融商品取引業者登録番号 : 関東財務局長（金商）第369号
6. 設立年月日 : 1995年4月4日



## 7. 沿革

1985年7月1日	ニッセイ・ビーオーティー投資顧問株式会社（後のニッセイ投資顧問株式会社）が設立され、投資顧問業務を開始しました。
1995年4月4日	ニッセイ投信株式会社が設立され、同年4月27日、証券投資信託委託業務を開始しました。
1998年7月1日	ニッセイ投信株式会社（存続会社）とニッセイ投資顧問株式会社（消滅会社）が合併し、ニッセイアセットマネジメント投信株式会社として投資一任業務ならびに証券投資信託委託業務の併営を開始しました。
2000年5月8日	定款を変更し商号をニッセイアセットマネジメント株式会社としました。

## 8. 大株主の状況

名 称	住 所	保有株数	比 率
日本生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内一丁目6番6号	108,448株	100%

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

主として各マザーファンドへの投資を通じて、米国・欧州の公社債および日本を除く世界主要先進国の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長と安定した収益の確保をめざします。

基本投資割合は、下記の比率で基準配分します。ただし、市況動向等によっては内外の株式、公社債等に投資を行う場合があります。

- ・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 . . . 3分の1
- ・ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープンマザーファンド . . . 3分の1
- ・ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド . . . 3分の1

マザーファンドへの投資割合が、基準配分から一定の範囲を超えた場合には、組入比率の調整を行います。

MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）、ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス（円換算ベース）を各々3分の1の比率で合成した指数をベンチマークとし、長期的にこのインデックスを上回る投資成果をめざし、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、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## (参考) マザーファンドの概要

## 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) 基本方針

このマザーファンドは、信託財産の成長を図ることを目標とした運用を行います。

## (2) 運用方法

## a 投資対象

米ドル建ての米国国債、モーゲージ証券、社債、非適格債および外国債を主要投資対象とします。

## b 投資態度

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(利子・配当等収益)を中心とした収益の確保に努めます。

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(The Putnam Advisory Company, LLC.)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。

ブルームバーグ・バークレイズ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。

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。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## (3) 投資制限

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%以内とします。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の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5%以内とします。

同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます)への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対するエクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として35%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい、当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

## ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープンマザーファンド

## (1) 基本方針

このマザーファンドは、中長期的に安定した収益の確保および信託財産の成長を図ることを目標とした運用を行います。

## (2) 運用方法

## a 投資対象

主として、ユーロ建ての欧州の国債、政府機関債、モーゲージ証券、投資適格社債、ハイイールド社債等を主要投資対象とします。

## b 投資態度

主として、ユーロ建ての欧州の公社債に分散投資を行い、ブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円換算ベース)をベンチマークとし、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ます。

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(The Putnam Advisory Company, LLC.)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。

トップダウンによる国別資産配分、セクターアロケーションとボトムアップによる銘柄選択により、利回りの向上をめざします。

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。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## (3) 投資制限

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。

同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

同一銘柄の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5%以下とします。

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資は、信託財産の純資産総額の10%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。

デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい、当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

## ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド

## (1) 基本方針

このマザーファンドは、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。

## (2) 運用方法

## a 投資対象

日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。

## b 投資態度

主に日本を除く世界主要先進国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(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。

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(The Putnam Advisory Company, LLC.)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。

運用スタイルを限定せず、幅広い企業訪問等に基づくファンダメンタル分析やクオンツ分析を通じて、世界各国の投資魅力が高い企業を抽出します。

組入れ銘柄の決定に際しては、国・セクターの要素を同時に分析し、分散したポートフォリオを構築します。

株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## (3) 投資制限

株式への投資割合には、制限を設けません。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

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20%以内とします。

同一銘柄の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10%以内とします。

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

私募により発行された有価証券(短期社債等を除く)および上場予定・登録予定株式への投資は、その投資額の合計が、信託財産の純資産総額の15%以下の範囲で行います。

デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい、当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

## (2) 【投資対象】

## a 主な投資対象

以下のマザーファンドを主な投資対象とします。

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

ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープンマザーファンド

ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド

なお、直接株式、公社債等に投資を行う場合があります。

## b 約款に定める投資対象

投資の対象とする資産の種類

ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ)

イ. 有価証券

ロ. デリバティブ取引にかかる権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後記「(5)投資制限 b 約款に定めるその他の投資制限 先物取引等、スワップ取引および金利先渡取引および為替先渡取引」に定めるものに限り)

ハ. 金銭債権(イ. およびニ. に掲げるものに該当するものを除きます)

ニ. 約束手形(イ. に掲げるものを除きます)

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

有価証券

委託会社は、信託金を、主として1. から3. までのニッセイアセットマネジメント株式会社を委託会社とし、三菱UFJ信託銀行株式会社を受託会社として締結されたマザーファンドならびに次の4. から25. までに掲げる有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます)に投資します。

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

2. ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープンマザーファンド

3. ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド

4. 株券または新株引受権証券

5. 国債証券

6. 地方債証券

7. 特別の法律により法人の発行する債券

8. 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます)の新株引受権証券を除きます)

9. 資産流動化に関する法律に規定する特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます)

10. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券(金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます)

11. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます)

12. 資産流動化に関する法律に規定する優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます)

13. コマーシャル・ペーパー

14. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ)および新株予約権証券

15. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、4. から14. までの証券または証書の性質を有するもの

16. 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます)

17. 投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます)

18. 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます)

19. オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります)
20. 預託証書(金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます)
21. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
22. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります)
23. 抵当証券(金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます)
24. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
25. 外国の者に対する権利で24.の有価証券の性質を有するもの  
なお、4.の証券または証書、15.および20.の証券または証書のうち4.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、5.から9.までの証券ならびに15.および20.の証券または証書のうち5.から9.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、16.および17.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

#### 金融商品

信託金を、前記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。以下 において同じ)により運用することができます。

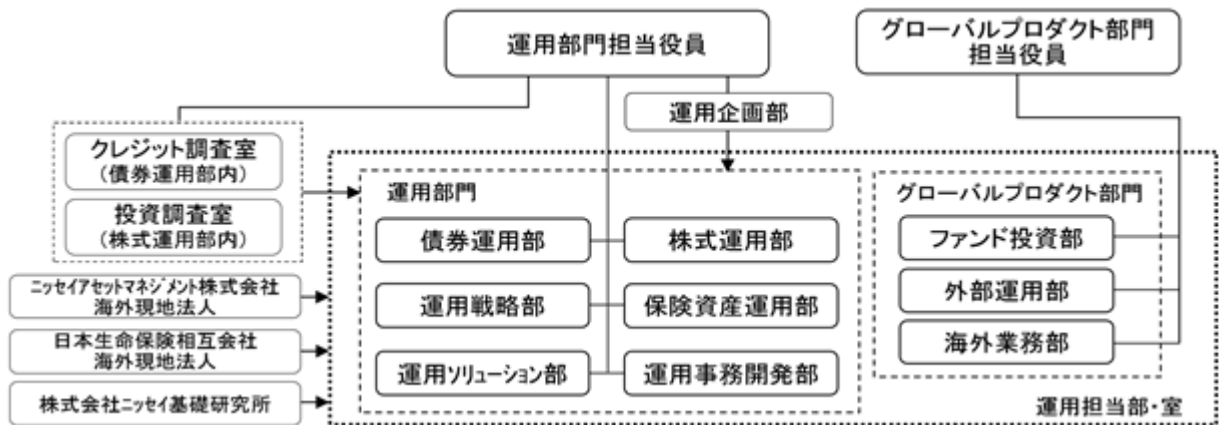
1. 預金
2. 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます)
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で5.の性質を有するもの

前記 にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、信託金を前記 の1.から4.までに掲げる金融商品により運用することができます。



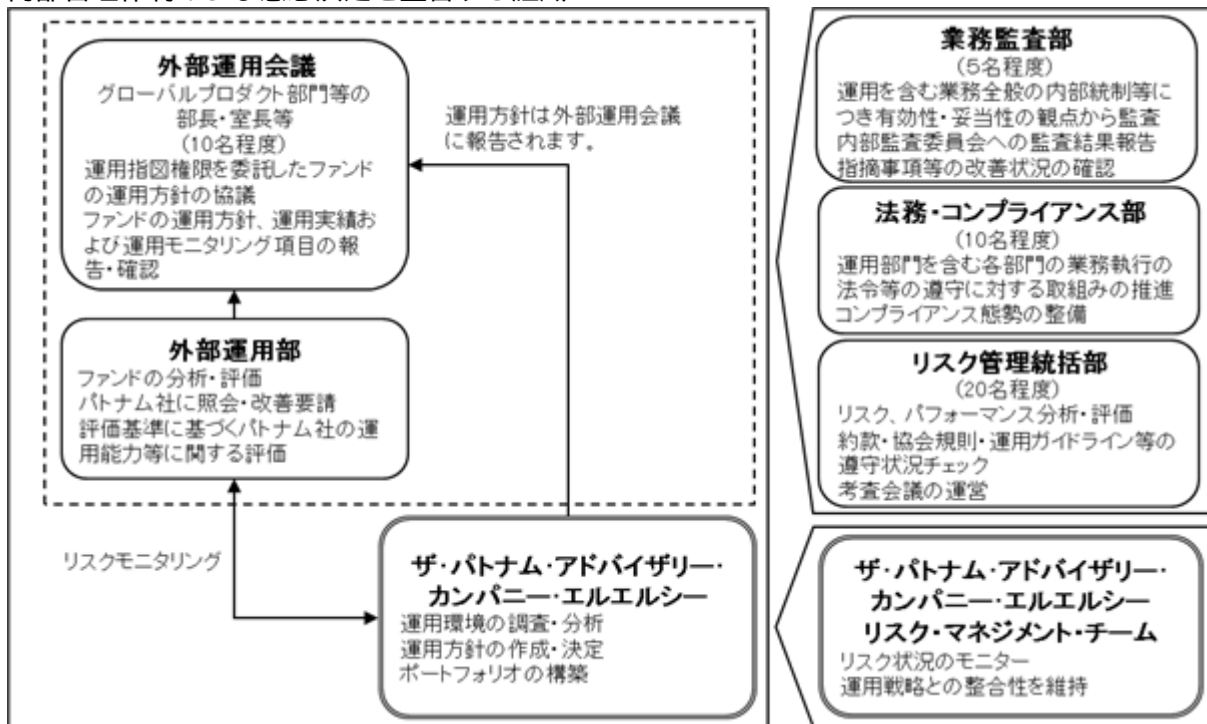
## (3) 【運用体制】

## 委託会社の組織体制



社内規程として、投資信託財産及び投資法人資産に係る運用業務規程およびポートフォリオ・マネージャー/アナリスト服務規程を定めています。また、各投資対象の適切な利用、リスク管理の推進を目的として、各投資対象の取扱いに関して規程を設けています。

## 内部管理体制および意思決定を監督する組織



## &lt; 受託会社に対する管理体制等 &gt;

委託会社は、受託会社（再信託先も含む）に対して日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性について、監査人による報告書を定期的に受託会社より受取っています。

上記運用体制は、今後変更となる場合があります。

## (4) 【分配方針】

原則として以下の方針に基づき分配を行います。ただし、第1計算期間末には、分配を行いません。

## 1. 分配対象額の範囲

配当等収益(投資対象マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額を含みます)および売買益(評価益を含みます。ただし、投資対象マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額を除きます)等の全額とします。

## 2. 分配対象額についての分配方針

委託会社が基準価額水準、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。

## 3. 留保益の運用方針

留保益(収益分配に充てず信託財産に留保した収益)については、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配時期

毎決算日とし、決算日は1・3・5・7・9・11月の各10日(年6回、該当日が休業日の場合は翌営業日)です。

## 支払方法

## &lt;分配金受取コースの場合&gt;

税金を差引いた後、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いします。

## &lt;分配金再投資コースの場合&gt;

税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。

将来の分配金の支払いおよび水準について、保証するものではありません。

## (5) 【投資制限】

## a 約款に定める主な投資制限

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70%未満とします。

同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

同一銘柄の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10%以内とします。

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい、当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

## b 約款に定めるその他の投資制限

## 投資する株式等の範囲

1. 投資する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」といいます。以下同じ。

2. 前記1.にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、投資することができます。

#### 信用取引の範囲

1. 信託財産を効率的に運用するため、信用取引により株券を売付けることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことができます。
2. 前記1.の信用取引は、当該売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、前記2.の売付けにかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済します。

#### 先物取引等

1. 国内の証券取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ)ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めます(以下同じ)。
2. 国内の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことができます。
3. 国内の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことができます。

#### スワップ取引

1. 信託財産に属する資産を効率的に運用するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます)を行うことができます。
2. スワップ取引にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. スワップ取引にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下当該3.において同じ)が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、速やかにその超える額に相当するスワップ取引の一部を解約します。
4. 前記3.においてマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの時価総額の割合をかけた額をいいます。
5. スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
6. スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れを行うものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引

1. 信託財産を効率的に運用するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことができます。
2. 金利先渡取引および為替先渡取引にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価します。
4. 金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れを行います。

#### 有価証券の貸付け

1. 信託財産を効率的に運用するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付けることができます。

・株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。

・公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

2. 前記1. に定める限度額を超えた場合には、速やかに、その超える額に相当する契約の一部を解約します。
3. 有価証券の貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れを行います。

#### 有価証券の空売り

1. 信託財産を効率的に運用するため、信託財産において有しない有価証券または後記 により借入れた有価証券を売付けることができます。なお、当該売付けの決済については、売付けた有価証券の引渡しまたは買戻しにより行うことができます。

2. 前記1. の売付けは、当該売付けに関する有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

3. 信託財産の一部解約等により、前記2. の売付けに関する有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えた場合には、速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済します。

#### 有価証券の借入れ

1. 信託財産を効率的に運用するため、有価証券の借入れを行うことができます。なお、当該有価証券の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供を行います。

2. 前記1. は、当該借入れに関する有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

3. 信託財産の一部解約等により、前記2. の借入れに関する有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えた場合には、速やかに、その超える額に相当する借入れた有価証券の一部を返還します。

4. 前記1. の借入れに関する品借料は信託財産中から支払います。

#### 外国為替予約等

1. 信託財産を効率的に運用するため、外国為替の売買の予約取引を行うことができます。

2. 前記1. の予約取引は、信託財産に関する為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該取引については、この限りではありません。

3. 前記2. の限度額を超えた場合には、所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引を行います。

4. 予約為替の評価は、原則として国内における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

5. 外貨建有価証券への投資については、日本の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 資金の借入れ

1. 信託財産を効率的に運用ならびに安定的に運用するため、一部解約にともなう支払資金の手当て(一部解約にともなう支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます)を目的として、または再投資に関する収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます)を行うことができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

2. 一部解約にともなう支払資金の手当てに関する借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入れを行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

3. 収益分配金の再投資に関する借入期間は信託財産から収益分配金が支払われる日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

4．借入金の利息は信託財産中より支払われます。

c 法令に定める投資制限

デリバティブ取引等（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するデリバティブ取引をいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます）を行い、または継続することを内容とした運用を行わないものとします。

信用リスク集中回避（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2）

信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを内容とした運用を行わないものとします。

同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）

委託会社が指図を行うすべてのファンドで、同一法人の発行する株式の過半数の議決権を取得するような運用を行わないものとします。

### 3【投資リスク】

ファンド（マザーファンドを含みます）は、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。

ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。

ファンドは、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。

ファンドのお取引に関しては、クーリング・オフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。

#### （1）投資リスクおよび留意事項

ファンドが有する主なリスクおよび留意事項は以下の通りです。

##### ・株式投資リスク

株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化（倒産に至る場合も含む）等により、価格が下落することがあります。

##### ・債券投資リスク

###### 金利変動リスク

金利は、景気や経済の状況等の影響を受け変動し、それにともない債券価格も変動します。一般に金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。

###### 信用リスク

債券の発行体が財政難・経営不振、資金繰り悪化等に陥り、債券の利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなる場合（債務不履行）、またはそれが予想される場合、債券の価格が下落することがあります。

##### ・為替変動リスク

原則として対円での為替ヘッジを行わないため、外貨建資産については、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。

##### ・カントリーリスク

外国の資産に投資するため、各国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、ファンドの資産価値が減少する可能性があります。

##### ・流動性リスク

市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被る可能性があります。

##### ・収益分配金に関する留意点

収益分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、収益分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

収益分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる収益分配金の一部または全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

##### ・短期金融資産の運用に関する留意点

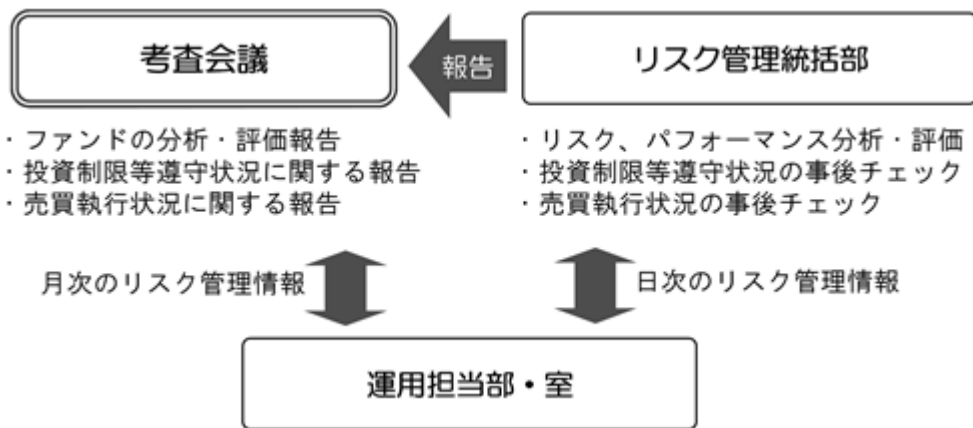
コマーシャル・ペーパー、コール・ローン等の短期金融資産で運用する場合、発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により損失を被ることがあります。

##### ・ファミリーファンド方式に関する留意点

ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。このため、マザーファンドに投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等にともない、ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。



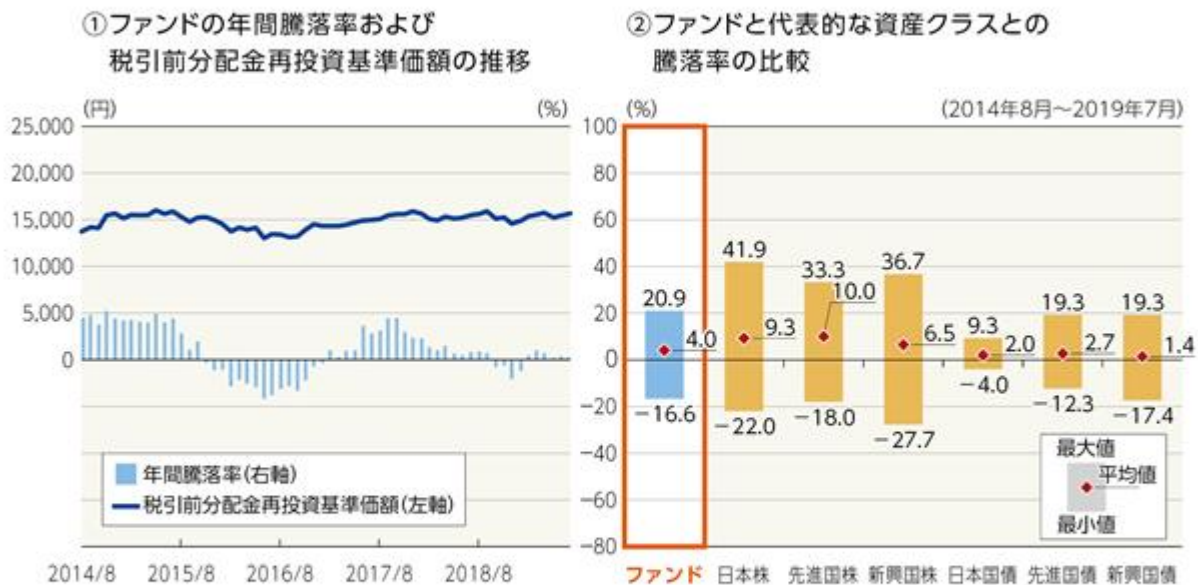
## ( 2 ) 投資リスク管理体制



1. リスク管理統括部が、以下の通り管理を行います。
  - ・ 運用状況をモニタリングし、リスク、パフォーマンスの分析・評価、ファンドの投資制限等遵守状況の事後チェックを行います。また、その情報を運用担当部・室に日々連絡するとともに、月次の審査会議で報告します。
  - ・ 売買執行状況の事後チェックを行います。また、その情報を必要に応じて運用担当部・室に連絡するとともに、月次の審査会議で報告します。
2. 運用担当部・室は上記の連絡・報告を受けて、必要に応じてポートフォリオの改善を行います。

上記投資リスク管理体制は、今後変更となる場合があります。

**(参考情報)** 投資リスクに関する参考情報として、ファンドのリスクの定量的な把握・比較を目的に下記のグラフを作成しています。



- ・グラフにおけるファンドに関する記載は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した基準価額によるものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額の推移とは異なる場合があります。ファンドおよび代表的な資産クラスの年間騰落率は、各月末における直近1年間の騰落率です。
- ・グラフ①は、過去5年間のファンドの実績です。グラフ②は、過去5年間に於けるファンドおよび代表的な資産クラスの年間騰落率の最大値・最小値・平均値について表示しています。

<代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

- 日本株 … TOPIX(東証株価指数)(配当込み)
- 先進国株 … MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)
- 新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
- 日本国債 … NOMURA-BPI 国債
- 先進国債 … FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
- 新興国債 … JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円ベース)
- ・すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- ・海外の指数は、「為替ヘッジなし(対円)」の指数を採用しています。

**1** 前記グラフは過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆、保証するものではありません。

- ・TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIX(東証株価指数)の商標または標章に関するすべての権利は東証が有しています。
- ・MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc. が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- ・MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- ・NOMURA-BPI 国債とは、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任を負いません。
- ・FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- ・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドは、JPモルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社が独自に定める率をかけた額とします。

手数料率は変更となる場合があります。

分配金再投資コースで収益分配金を再投資する場合、手数料はかかりません。

償還乗換優遇および換金乗換優遇を受けられる場合があります。

前記についての詳細は、販売会社にお問合せください。なお、販売会社につきましては、以下にお問合せください。

ニッセイアセットマネジメント株式会社

コールセンター 0120-762-506

（午前9時～午後5時 土、日、祝祭日は除きます）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

### (2)【換金（解約）手数料】

ありません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.595%（税抜1.45%）の率をかけた額とし、その配分は次の通りです。

信託報酬の配分（年率・税抜）		
委託会社	販売会社	受託会社
0.70%	0.70%	0.05%

・表に記載の料率には、別途消費税がかかります。

委託会社の報酬には、ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーへの運用指図権限の一部委託に関する報酬（ベビーファンドの信託財産に属するニッセイ/パトナム・米国インカムオープンマザーファンドの時価総額に年率0.34%をかけた額、ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープンマザーファンドの時価総額に年率0.28%をかけた額およびニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンドの時価総額に年率0.43%をかけた額）が含まれます。

前記の信託報酬については、毎計算期末および信託終了のときに信託財産中から支払います。

### (4)【その他の手数料等】

証券取引の手数料等

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料および税金等は、信託財産中から支払います。この他に、先物取引・オプション取引等に要する費用についても信託財産中から支払います。

監査費用

ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に下記の監査報酬率をかけた額とし、信託財産中から支払います。

純資産総額	監査報酬率
100億円超 の部分	年 0.0044% （税抜0.004%）
50億円超 100億円以下 の部分	年 0.0055% （税抜0.005%）
10億円超 50億円以下 の部分	年 0.0077% （税抜0.007%）
10億円以下 の部分	年 0.0110% （税抜0.010%）

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および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支払います。

## 借入金の利息

信託財産において一部解約金の支払資金の手当て、または再投資に関する収益分配金の支払資金の手当てを目的として資金借入を行った場合、当該借入金の利息は、借入れのつど信託財産中から支払います。

信託財産留保額

ありません。

上記の、およびの費用は、運用状況等により変動するため、事前に当該費用の金額、その上限額、計算方法を記載することはできません。また、「4 手数料等及び税金」に記載している費用と税金の合計額、その上限額、計算方法についても、運用状況および保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。

## &lt;ご参考&gt;

「4 手数料等及び税金」の「(1) 申込手数料」から「(4) その他の手数料等」までに記載の主な手数料において、当該手数料を対価とする役務の内容・収受先等は次の通りです。

申込手数料	投資者のファンドの取得時に、販売会社からの商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売会社における当該取得にかかる事務手続き等の対価として販売会社が収受
信託報酬のうち「委託会社」の報酬	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として委託会社が収受
信託報酬のうち「販売会社」の報酬	投資者（受益者）へのファンド購入後の情報提供・運用報告書等各種書類の送付、また口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価として販売会社が収受
信託報酬のうち「受託会社」の報酬	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として受託会社が収受
証券取引の手数料	有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
監査費用	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
借入金の利息	受託会社等から一時的に資金を借入れた場合に発生する利息

## （５）【課税上の取扱い】

### 課税対象

- 分配時：分配時の「普通分配金」に対して課税されます。  
「元本払戻金（特別分配金）」は非課税です。
- 解約請求・償還時：個人の場合：解約請求時の解約価額または償還時の償還価額と取得価額の差益に対して課税されます。  
法人の場合：解約請求時の解約価額または償還時の償還価額の個別元本超過額に対して課税されます。
- 買取請求時：買取請求時の買取価額と取得価額の差益に対して課税されます。

申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額も含まれます。

### 個人の課税の取扱い

- 分配時：分配時の普通分配金は、上場株式等の配当所得として、以下の税率により源泉徴収され申告不要制度が適用されます。  
なお、確定申告を行い、総合課税（配当控除の適用はありません）または申告分離課税を選択することもできます。  
2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、当該分配時の税額が異なる場合があります。
- 解約請求・償還・買取請求時：解約請求、償還および買取請求時の差益は、上場株式等の譲渡所得として、以下の税率による申告分離課税の対象となり確定申告を行う必要があります。ただし、源泉徴収選択口座（特定口座）を選択した場合、申告不要制度が適用されます。

### 税率（個人）

2037年12月31日まで	20.315%（所得税15%・復興特別所得税0.315%・地方税5%）
2038年 1月 1日以降	20%（所得税15%・地方税5%）

税率は原則として20%（所得税15%・地方税5%）ですが、2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額に2.1%をかけた額）が付加されるため上記の税率となります。

確定申告等により、解約請求、償還および買取請求時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます）の利子所得（申告分離課税を選択した場合に限ります）等との損益通算が可能です。また、解約請求、償還および買取請求時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択した場合に限ります）等については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

### <少額投資非課税制度について>

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問合せください。

## 法人の課税の取扱い（分配時、解約請求・償還時）

分配時の普通分配金、解約請求時の解約価額または償還時の償還価額の個別元本超過額に対して

以下の税率により源泉徴収 されます。

益金不算入制度の適用はありません。

2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、当該分配時の税額が異なる場合があります。

## 税率（法人）

2037年12月31日まで	15.315%（所得税15%・復興特別所得税0.315%）
2038年 1月 1日以降	15%（所得税15%）

税率は原則として15%（所得税のみ）ですが、2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額に2.1%をかけた額）が付加されるため上記の税率となります。

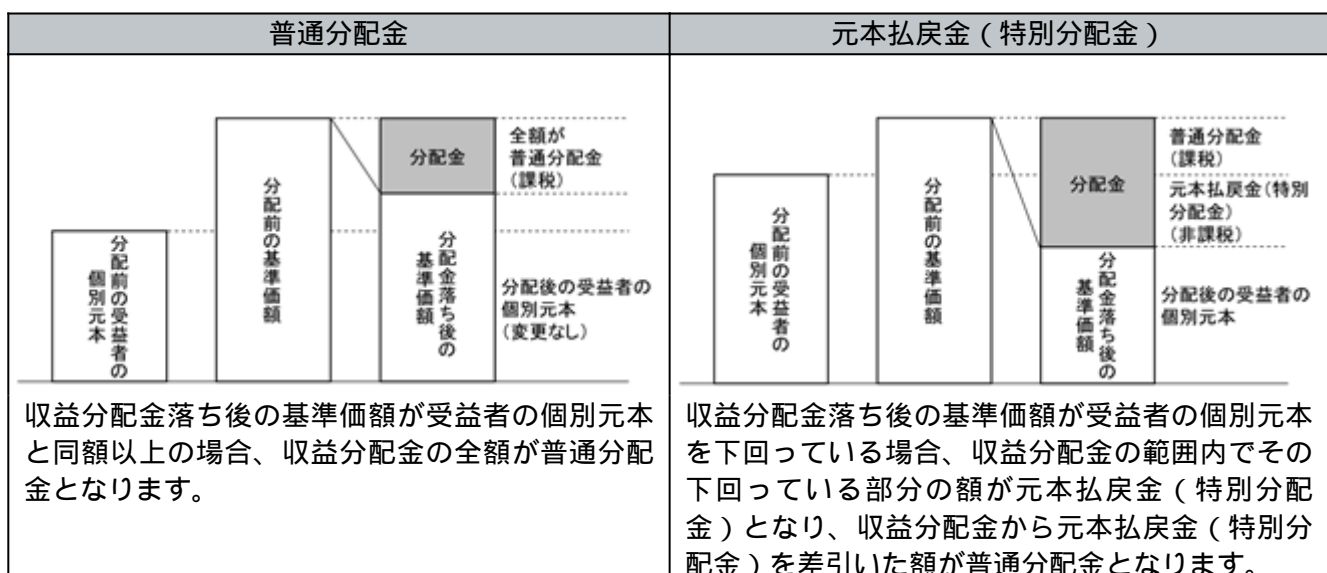
## 個別元本

- 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出 されます。
- 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から元本払戻金（特別分配金）を差引いた額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、分配金受取コースと分配金再投資コースの両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

## 普通分配金と元本払戻金（特別分配金）

収益分配金は分配前の受益者の個別元本と基準価額の関係により、課税扱いの普通分配金と、個別元本の一部払戻しに相当する非課税扱いの元本払戻金（特別分配金）に区分されます。



投資者によっては非課税扱いとなる場合があります。

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。  
課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めします。



## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

## 「ニッセイ/パトナム・バランスアップオープン」

(2019年7月31日現在)

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	539,821,353	100.00
内 日本	539,821,353	100.00
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	4,301	0.00
純資産総額	539,825,654	100.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率であります。

## (参考情報)

## 「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」

(2019年7月31日現在)

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	586,223,252	12.79
内 アメリカ	586,223,252	12.79
特殊債券	1,556,991,937	33.98
内 アメリカ	1,542,788,148	33.67
内 ノルウェー	14,203,789	0.31
社債券	2,276,793,593	49.69
内 アメリカ	2,056,475,789	44.88
内 カナダ	57,681,807	1.26
内 イギリス	52,291,148	1.14
内 スペイン	40,869,987	0.89
内 オランダ	23,988,363	0.52
内 アイルランド	20,030,567	0.44
内 フランス	11,151,069	0.24
内 バミューダ	7,589,803	0.17
内 オーストラリア	6,715,060	0.15
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	161,724,328	3.53
純資産総額	4,581,733,110	100.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率であります。

(参考情報)

「ニッセイノパトナム・ユーロインカムオープン マザーファンド」

(2019年7月31日現在)

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	803,345,872	57.80
内 イタリア	173,128,807	12.46
内 イギリス	160,271,808	11.53
内 フランス	119,086,720	8.57
内 ドイツ	87,554,466	6.30
内 スペイン	86,557,422	6.23
内 ベルギー	37,632,801	2.71
内 オランダ	31,001,818	2.23
内 スイス	26,393,444	1.90
内 スウェーデン	17,268,804	1.24
内 オーストリア	15,125,832	1.09
内 ポルトガル	13,035,402	0.94
内 アイルランド	12,711,812	0.91
内 ポーランド	9,836,674	0.71
内 デンマーク	9,064,407	0.65
内 ノルウェー	4,675,655	0.34
特殊債券	13,196,500	0.95
内 ノルウェー	13,196,500	0.95
社債券	525,276,470	37.79
内 アメリカ	307,117,661	22.09
内 オランダ	64,184,537	4.62
内 ガーンジー	37,633,494	2.71
内 ルクセンブルグ	31,127,348	2.24
内 スウェーデン	28,831,719	2.07
内 フランス	27,461,653	1.98
内 スイス	24,913,513	1.79
内 ベルギー	4,006,545	0.29
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	48,170,647	3.47
純資産総額	1,389,989,489	100.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率であります。

(参考情報)

「ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド」

(2019年7月31日現在)

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	31,369,540,250	95.13
内 アメリカ	20,327,184,890	61.64
内 イギリス	2,253,855,764	6.83
内 カナダ	1,627,935,120	4.94
内 アイルランド	1,232,827,619	3.74
内 オランダ	1,044,756,049	3.17
内 バミューダ	1,006,921,300	3.05
内 イギリス領バージン諸島	989,308,234	3.00
内 フランス	785,993,643	2.38
内 スイス	454,020,098	1.38
内 デンマーク	422,619,608	1.28
内 オーストラリア	378,631,057	1.15
内 イタリア	357,797,485	1.09
内 ドイツ	251,610,499	0.76
内 香港	236,078,884	0.72
投資証券	220,273,911	0.67
内 アイルランド	220,273,911	0.67
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	1,386,573,992	4.20
純資産総額	32,976,388,153	100.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率であります。

## (2) 【投資資産】

「ニッセイ/パトナム・バランスアップオープン」

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(2019年7月31日現在)

	銘柄名 地域	種類	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円)	評価単価(円)	利率(%) 償還日	投資 比率
				簿価金額(円)	評価金額(円)		
1	ニッセイ/パトナム・海外株式 マザーファンド 日本	親投資信託 受益証券	77,286,735	2.3480 181,469,308	2.3636 182,674,926	- -	33.84%
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 日本	親投資信託 受益証券	94,010,890	1.9088 179,457,098	1.9096 179,523,195	- -	33.26%
3	ニッセイ/パトナム・ユーロイ ンカムオープン マザーファン ド 日本	親投資信託 受益証券	93,245,437	1.9133 178,415,602	1.9049 177,623,232	- -	32.90%

(注) 投資比率は、純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率であります。

## 種類別及び業種別投資比率

種類	国内/外国	業種	投資比率(%)
親投資信託受益証券	国内	親投資信託受益証券	100.00
	小計		100.00
合計(対純資産総額比)			100.00

(注) 投資比率は、純資産総額に対する各種別及び各業種の評価金額の比率であります。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(参考情報)

「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」

## 投資有価証券の主要銘柄

(2019年7月31日現在)

	銘柄名 地域	種類	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価金額(円)	評価単価(円) 評価金額(円)	利率(%) 償還日	投資 比率
1	FNMA TBA アメリカ	特殊債券	217,280,000	104.64 227,363,150	104.83 227,783,315	4.500000 2049/8/1	4.97%
2	GNMA TBA アメリカ	特殊債券	217,280,000	103.65 225,224,300	103.86 225,673,526	4.000000 2049/8/1	4.93%
3	FNMA BF0101 アメリカ	特殊債券	165,863,582	100.70 167,034,579	103.69 171,997,217	3.500000 2056/6/1	3.75%
4	US TREASURY N/B アメリカ	国債証券	165,132,800	97.56 161,118,022	103.94 171,640,683	2.750000 2042/8/15	3.75%
5	GNMA 783937 アメリカ	特殊債券	154,978,389	102.01 158,101,204	103.71 160,732,736	3.500000 2043/11/1	3.51%
6	US TREASURY N/B アメリカ	国債証券	129,281,600	98.94 127,912,507	100.08 129,396,660	1.875000 2021/11/30	2.82%
7	US TREASURY N/B アメリカ	国債証券	116,244,800	101.38 117,855,952	108.43 126,052,373	3.000000 2047/2/15	2.75%
8	GNMA BI6858 アメリカ	特殊債券	108,099,743	104.55 113,026,928	105.25 113,777,141	4.500000 2049/3/1	2.48%
9	GNMA MA3802 アメリカ	特殊債券	103,963,740	99.94 103,906,559	102.52 106,585,704	3.000000 2046/7/1	2.33%
10	US TREASURY N/B アメリカ	国債証券	97,776,000	100.66 98,425,232	101.37 99,120,420	2.625000 2021/6/15	2.16%
11	GNMA BG6074 アメリカ	特殊債券	84,908,444	103.00 87,459,093	104.53 88,754,797	4.000000 2048/4/1	1.94%
12	FNMA BF0169 アメリカ	特殊債券	83,873,154	100.70 84,465,297	103.69 86,975,621	3.500000 2057/1/1	1.90%
13	FNMA BC1155 アメリカ	特殊債券	80,389,117	99.10 79,673,653	101.39 81,512,957	3.000000 2046/6/1	1.78%
14	METLIFE CAPITAL TRUST IV アメリカ	社債券	54,320,000	124.00 67,356,800	128.00 69,529,600	7.875000 2037/12/15	1.52%
15	WISCONSIN ENERGY CORP アメリカ	社債券	82,023,200	85.92 70,478,434	82.87 67,976,727	4.630500 2067/5/15	1.48%
16	US TREASURY N/B アメリカ	国債証券	59,752,000	99.24 59,301,469	100.43 60,013,116	2.000000 2022/2/15	1.31%
17	CAS 2016-C02 1M2 アメリカ	社債券	53,835,564	111.52 60,041,653	110.23 59,344,014	8.266000 2028/9/25	1.30%
18	CAS 2016-C04 1M2 アメリカ	社債券	50,300,320	107.56 54,106,273	106.65 53,649,315	6.516000 2029/1/25	1.17%
19	FNMA AU9553 アメリカ	特殊債券	45,616,723	103.32 47,131,654	105.52 48,135,222	4.000000 2043/10/1	1.05%
20	JPMORGAN CHASE & CO アメリカ	社債券	45,194,240	97.68 44,149,801	106.12 47,963,743	3.964000 2048/11/15	1.05%
21	CVS PASS-THROUGH TRUST アメリカ	社債券	34,424,792	117.38 40,408,165	123.07 42,367,280	7.507000 2032/1/10	0.92%
22	ONEAMERICA FINL アメリカ	社債券	32,592,000	123.91 40,386,702	127.94 41,700,486	7.000000 2033/10/15	0.91%
23	FNMA AD8536 アメリカ	特殊債券	34,656,227	107.48 37,250,245	109.14 37,825,885	5.000000 2040/8/1	0.83%

24	MASS MUTUAL LIFE INS CO アメリカ	社債券	22,488,480	156.36 35,163,886	164.60 37,016,487	8.875000 2039/6/1	0.81%
25	WAMU 2005-AR11 A1B3 アメリカ	社債券	34,235,198	99.78 34,163,303	99.77 34,157,825	2.666000 2045/8/25	0.75%
26	WFRBS 2013-C18 AS アメリカ	社債券	27,268,640	105.11 28,662,340	106.92 29,157,811	4.387000 2046/12/1	0.64%
27	JPMBB 2013-C15 C アメリカ	社債券	25,095,840	106.32 26,683,151	108.19 27,151,440	5.198180 2045/11/1	0.59%
28	MSBAM 2013-C12 C アメリカ	社債券	25,204,480	106.05 26,729,855	107.62 27,126,069	4.765670 2046/10/1	0.59%
29	CGCMT 2014-GC21 C アメリカ	社債券	25,313,120	102.79 26,021,634	104.76 26,520,049	4.780000 2047/5/1	0.58%
30	JPMCC 2012-C6 D アメリカ	社債券	25,530,400	100.23 25,589,375	101.34 25,873,528	5.147290 2045/5/1	0.56%

(注) 投資比率は、純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率であります。

### 種類別及び業種別投資比率

種類	国内/外国	業種	投資比率(%)
公社債券	外国	国債証券	12.79
		特殊債券	33.98
		社債券	49.69
	小計	96.47	
合計(対純資産総額比)			96.47

(注) 投資比率は、純資産総額に対する各種別及び各業種の評価金額の比率であります。

### 投資不動産物件

該当事項はありません。

### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

### (参考情報)

「ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープン マザーファンド」

### 投資有価証券の主要銘柄

(2019年7月31日現在)

	銘柄名 地域	種類	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価金額(円)	評価単価(円) 評価金額(円)	利率(%) 償還日	投資 比率
1	UK TSY 3 1/4% 2044 イギリス	国債証券	39,591,000	132.51 52,465,993	139.72 55,319,712	3.250000 2044/1/22	3.98%
2	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND ドイツ	国債証券	31,509,400	147.76 46,559,258	159.05 50,117,906	2.500000 2044/7/4	3.61%
3	JPMORGAN CHASE & CO アメリカ	社債券	46,052,200	101.12 46,570,747	102.65 47,273,964	0.625000 2024/1/25	3.40%
4	WALGREENS BOOTS ALLIANCE アメリカ	社債券	42,416,500	106.14 45,022,569	108.00 45,814,061	2.125000 2026/11/20	3.30%
5	FRANCE (GOVT OF) フランス	国債証券	33,933,200	122.37 41,524,396	125.75 42,673,713	2.750000 2027/10/25	3.07%
6	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券	29,085,600	130.93 38,082,648	140.07 40,742,526	6.500000 2027/11/1	2.93%
7	KINDER MORGAN INC/DELAWA アメリカ	社債券	36,357,000	104.05 37,831,276	104.12 37,858,180	1.500000 2022/3/16	2.72%
8	CRED SUIS GP FUN LTD ガーンジィ	社債券	36,357,000	102.79 37,373,905	103.51 37,633,494	1.250000 2022/4/14	2.71%
9	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND ドイツ	国債証券	35,145,100	104.15 36,606,081	106.51 37,436,560	0.250000 2027/2/15	2.69%
10	ALBEMARLE CORP アメリカ	社債券	35,629,860	104.44 37,213,250	104.54 37,249,593	1.875000 2021/12/8	2.68%

11	UK TSY 1.75% 2022 イギリス	国債証券	32,992,500	103.32 34,089,170	104.21 34,384,453	1.750000 2022/9/7	2.47%
12	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券	32,721,300	100.47 32,877,707	100.67 32,942,823	0.700000 2020/5/1	2.37%
13	UK TSY 2 3/4% 2024 イギリス	国債証券	26,394,000	110.01 29,036,567	111.80 29,510,867	2.750000 2024/9/7	2.12%
14	FRANCE (GOVT OF) フランス	国債証券	15,754,700	168.39 26,529,969	183.27 28,875,056	4.500000 2041/4/25	2.08%
15	SKANDINAVISKA ENSKILDA スウェーデン	社債券	27,873,700	100.31 27,962,338	103.43 28,831,719	1.375000 2028/10/31	2.07%
16	CITIGROUP INC アメリカ	社債券	24,238,000	103.32 25,042,943	108.79 26,369,489	1.500000 2028/10/26	1.90%
17	ING GROEP NV オランダ	社債券	24,238,000	99.57 24,134,503	104.34 25,291,141	1.625000 2029/9/26	1.82%
18	UBS AG LONDON スイス	社債券	24,238,000	101.86 24,689,069	102.78 24,913,513	0.625000 2023/1/23	1.79%
19	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO スペイン	国債証券	16,966,600	139.26 23,628,268	144.90 24,584,773	5.150000 2028/10/31	1.77%
20	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券	20,602,300	112.81 23,241,866	116.21 23,942,962	4.750000 2023/8/1	1.72%
21	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券	16,966,600	119.97 20,355,339	139.78 23,716,592	4.750000 2044/9/1	1.71%
22	TSY 4 1/2% 2034 イギリス	国債証券	14,516,700	142.40 20,672,651	148.47 21,554,250	4.500000 2034/9/7	1.55%
23	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券	19,390,400	102.87 19,947,098	108.25 20,990,108	2.500000 2024/12/1	1.51%
24	GOLDMAN SACHS GROUP INC アメリカ	社債券	18,178,500	107.09 19,467,719	110.00 19,998,167	2.125000 2024/9/30	1.44%
25	TSY 4% 2060 イギリス	国債証券	10,557,600	174.39 18,411,926	184.72 19,502,526	4.000000 2060/1/22	1.40%
26	COOPERATIEVE RABOBANK UA オランダ	社債券	18,178,500	104.33 18,966,901	104.43 18,985,625	2.500000 2026/5/26	1.37%
27	BELGIUM KINGDOM ベルギー	国債証券	16,966,600	106.67 18,099,629	109.52 18,583,007	1.000000 2026/6/22	1.34%
28	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) ルクセンブルグ	社債券	18,178,500	102.82 18,692,224	102.12 18,565,520	3.389000 2020/3/20	1.34%
29	FRANCE (GOVT OF) フランス	国債証券	16,966,600	105.37 17,878,385	106.37 18,048,220	0.500000 2029/5/25	1.30%
30	FRANCE (GOVT OF) フランス	国債証券	16,966,600	104.06 17,655,613	106.01 17,986,462	0.500000 2025/5/25	1.29%

(注) 投資比率は、純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率であります。

#### 種類別及び業種別投資比率

種類	国内/外国	業種	投資比率(%)
公社債券	外国	国債証券	57.80
		特殊債券	0.95
		社債券	37.79
	小計		96.53
合計(対純資産総額比)			96.53

(注) 投資比率は、純資産総額に対する各種別及び各業種の評価金額の比率であります。

#### 投資不動産物件

該当事項はありません。

#### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

#### (参考情報)

「ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド」



## 投資有価証券の主要銘柄

(2019年7月31日現在)

	銘柄名 地域	種類 業種	株数、口数 又は額面 金額	簿価単価(円) 簿価金額(円)	評価単価(円) 評価金額(円)	利率(%) 償還日	投資 比率
1	NRG ENERGY INC アメリカ	株式 公益事業	317,331	4,239.37 1,345,284,062	3,779.58 1,199,379,678	- -	3.64%
2	AMAZON.COM INC アメリカ	株式 小売	5,007	172,411.13 863,262,529	206,256.29 1,032,725,290	- -	3.13%
3	ASSURED GUARANTY LTD バミューダ	株式 保険	211,995	4,068.31 862,463,354	4,749.74 1,006,921,300	- -	3.05%
4	NOMAD FOODS LTD イギリス領バージン諸島	株式 食品・飲料・タバコ	399,049	1,961.59 782,773,539	2,479.16 989,308,234	- -	3.00%
5	UNILEVER NV オランダ	株式 家庭用品・パーソナル用品	118,617	5,818.37 690,157,997	6,404.89 759,729,015	- -	2.30%
6	MICROSOFT CORP アメリカ	株式 ソフトウェア・サービス	47,700	12,435.57 593,176,883	15,247.62 727,311,664	- -	2.21%
7	CENOVUS ENERGY INC カナダ	株式 エネルギー	677,065	799.78 541,506,818	1,007.74 682,310,425	- -	2.07%
8	BECTON DICKINSON & CO アメリカ	株式 ヘルスケア機器・サービス	23,400	24,232.26 567,034,993	28,032.37 655,957,673	- -	1.99%
9	COMPASS GROUP PLC イギリス	株式 消費者サービス	237,917	2,210.58 525,934,725	2,748.93 654,018,392	- -	1.98%
10	UNION PACIFIC CORP アメリカ	株式 運輸	32,900	15,145.68 498,292,897	19,479.15 640,864,100	- -	1.94%
11	ADVANCE AUTO PARTS アメリカ	株式 小売	38,300	16,935.54 648,631,312	16,491.55 631,626,441	- -	1.92%
12	KINDER MORGAN INC アメリカ	株式 エネルギー	279,400	1,705.06 476,395,666	2,247.76 628,024,591	- -	1.90%
13	BANK OF AMERICA CORP アメリカ	株式 銀行	181,500	2,640.33 479,219,969	3,355.88 609,093,962	- -	1.85%
14	ONEOK INC アメリカ	株式 エネルギー	82,200	6,497.45 534,090,822	7,301.69 600,199,279	- -	1.82%
15	SERVICENOW INC アメリカ	株式 ソフトウェア・サービス	19,600	19,194.48 376,211,873	30,527.84 598,345,664	- -	1.81%
16	VISA INC-CLASS A SHARES アメリカ	株式 ソフトウェア・サービス	29,600	14,362.26 425,123,113	19,721.41 583,754,008	- -	1.77%
17	BOSTON SCIENTIFIC CORP アメリカ	株式 ヘルスケア機器・サービス	123,700	3,713.82 459,399,925	4,656.31 575,985,596	- -	1.75%
18	FISERV INC アメリカ	株式 ソフトウェア・サービス	50,867	5,939.28 302,113,586	11,288.78 574,226,494	- -	1.74%
19	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE アメリカ	株式 素材	10,100	42,443.98 428,684,277	55,951.77 565,112,905	- -	1.71%
20	ALPHABET INC-CL C アメリカ	株式 メディア・娯楽	4,007	111,794.49 447,960,533	133,099.20 533,328,532	- -	1.62%
21	WALT DISNEY CO アメリカ	株式 メディア・娯楽	33,500	12,427.24 416,312,753	15,745.19 527,464,039	- -	1.60%

22	CIGNA CORP アメリカ	株式 ヘルスケア機器・ サービス	27,500	19,620.07 539,552,154	18,713.24 514,614,100	- -	1.56%
23	DANAHER CORP アメリカ	株式 ヘルスケア機器・ サービス	31,300	11,035.14 345,399,980	15,502.92 485,241,646	- -	1.47%
24	SUMMIT MATERIALS INC - CL A アメリカ	株式 素材	233,067	1,436.04 334,693,657	2,035.91 474,504,275	- -	1.44%
25	SIG COMBIBLOC GROUP スイス	株式 素材	353,642	1,122.78 397,063,955	1,283.84 454,020,098	- -	1.38%
26	COCA-COLA CO アメリカ	株式 食品・飲料・タバコ	76,400	5,168.88 394,903,066	5,836.14 445,881,157	- -	1.35%
27	ADOBE INC アメリカ	株式 ソフトウェア・サー ビス	13,300	24,578.69 326,896,675	32,987.44 438,733,079	- -	1.33%
28	LIVE NATION INC アメリカ	株式 メディア・娯楽	55,400	5,586.66 309,501,298	7,832.94 433,945,097	- -	1.32%
29	ASTRAZENECA PLC イギリス	株式 医薬品・バイオテク ノロジー・ライフサ イエンス	46,120	7,783.33 358,967,500	9,406.82 433,842,612	- -	1.32%
30	HERSHEY CO/THE アメリカ	株式 食品・飲料・タバコ	25,600	11,657.41 298,429,879	16,541.52 423,463,075	- -	1.28%

(注) 投資比率は、純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率であります。

## 種類別及び業種別投資比率

種類	国内/外国	業種	投資比率(%)
株式	外国	ソフトウェア・サービス	13.03
		エネルギー	9.34
		ヘルスケア機器・サービス	7.47
		保険	7.16
		食品・飲料・タバコ	7.06
		素材	6.97
		小売	6.32
		資本財	5.99
		メディア・娯楽	4.53
		消費者サービス	4.03
		銀行	3.66
		公益事業	3.64
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.16
		各種金融	2.57
		家庭用品・パーソナル用品	2.30
		運輸	1.94
		半導体・半導体製造装置	1.80
		耐久消費財・アパレル	1.17
		不動産	1.13
		自動車・自動車部品	1.09
商業・専門サービス	0.75		
	小計		95.13
投資証券	外国	投資証券	0.67
	小計		0.67
合計(対純資産総額比)			95.80

(注) 投資比率は、純資産総額に対する各種類及び各業種の評価金額の比率であります。

株式(外国)の業種はGICS分類(産業グループ)によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&P及びMSCI Inc.に帰属します。

## 投資不動産物件

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

「ニッセイ/パトナム・バランスアップオープン」

## 【純資産の推移】

2019年7月31日現在、同日前1年以内における各月末及び各特定期間末の純資産の推移は次のとおりであります。

	純資産総額 (分配落) (円)	純資産総額 (分配付) (円)	1口当たりの 純資産額 (分配落)(円)	1口当たりの 純資産額 (分配付)(円)
第9特定期間末 (2010年1月12日)	5,022,735,630	5,050,898,839	0.7134	0.7174
第10特定期間末 (2010年7月12日)	4,298,614,826	4,325,462,412	0.6404	0.6444
第11特定期間末 (2011年1月11日)	3,660,743,402	3,684,062,386	0.6279	0.6319
第12特定期間末 (2011年7月11日)	3,339,373,117	3,359,934,267	0.6496	0.6536
第13特定期間末 (2012年1月10日)	2,500,514,655	2,517,919,710	0.5747	0.5787
第14特定期間末 (2012年7月10日)	2,237,726,177	2,252,623,531	0.6008	0.6048

第15特定期間末 (2013年1月10日)	2,152,420,697	2,164,408,064	0.7182	0.7222
第16特定期間末 (2013年7月10日)	1,975,788,165	1,985,376,158	0.8243	0.8283
第17特定期間末 (2014年1月10日)	1,636,245,165	1,643,380,169	0.9173	0.9213
第18特定期間末 (2014年7月10日)	1,384,169,556	1,390,210,588	0.9165	0.9205
第19特定期間末 (2015年1月13日)	1,218,210,200	1,235,076,419	1.0112	1.0252
第20特定期間末 (2015年7月10日)	1,077,831,602	1,090,650,326	1.0090	1.0210
第21特定期間末 (2016年1月12日)	892,552,358	896,437,418	0.9190	0.9230
第22特定期間末 (2016年7月11日)	758,888,106	762,593,077	0.8193	0.8233
第23特定期間末 (2017年1月10日)	771,034,815	774,413,662	0.9128	0.9168
第24特定期間末 (2017年7月10日)	738,445,388	741,593,583	0.9382	0.9422
第25特定期間末 (2018年1月10日)	710,235,037	713,152,956	0.9736	0.9776
第26特定期間末 (2018年7月10日)	662,170,018	664,988,658	0.9397	0.9437
第27特定期間末 (2019年1月10日)	579,773,018	582,445,074	0.8679	0.8719
第28特定期間末 (2019年7月10日)	542,306,882	544,658,491	0.9224	0.9264
2018年7月末日	652,057,192	-	0.9361	-
8月末日	653,356,642	-	0.9440	-
9月末日	654,702,780	-	0.9570	-
10月末日	619,440,933	-	0.9090	-
11月末日	621,336,310	-	0.9134	-
12月末日	590,722,318	-	0.8736	-
2019年1月末日	594,117,607	-	0.8885	-
2月末日	603,840,664	-	0.9171	-
3月末日	593,920,986	-	0.9224	-
4月末日	572,057,084	-	0.9352	-
5月末日	546,830,246	-	0.9010	-
6月末日	546,476,626	-	0.9133	-
7月末日	539,825,654	-	0.9224	-

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第9特定期間	0.0120
第10特定期間	0.0120
第11特定期間	0.0120
第12特定期間	0.0120
第13特定期間	0.0120
第14特定期間	0.0120
第15特定期間	0.0120
第16特定期間	0.0120
第17特定期間	0.0120
第18特定期間	0.0120
第19特定期間	0.0220
第20特定期間	0.0200
第21特定期間	0.0120
第22特定期間	0.0120
第23特定期間	0.0120
第24特定期間	0.0120
第25特定期間	0.0120
第26特定期間	0.0120
第27特定期間	0.0120
第28特定期間	0.0120

## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第9特定期間	13.3
第10特定期間	8.6
第11特定期間	0.1
第12特定期間	5.4
第13特定期間	9.7
第14特定期間	6.6
第15特定期間	21.5
第16特定期間	16.4
第17特定期間	12.7
第18特定期間	1.2
第19特定期間	12.7
第20特定期間	1.8
第21特定期間	7.7
第22特定期間	9.5
第23特定期間	12.9
第24特定期間	4.1
第25特定期間	5.1
第26特定期間	2.2
第27特定期間	6.4
第28特定期間	7.7

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落の額）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた額により算出しております（第1特定期間については、前特定期間末分配落基準価額の代わりに、設定時の基準価額を用います。）。

## (4) 【設定及び解約の実績】

## 「ニッセイ/パトナム・バランスアップオープン」

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第9特定期間	49,297,951	270,746,415	7,040,802,491
第10特定期間	50,528,391	379,434,306	6,711,896,576
第11特定期間	50,991,162	933,141,535	5,829,746,203
第12特定期間	32,757,157	722,215,716	5,140,287,644
第13特定期間	31,207,981	820,231,644	4,351,263,981
第14特定期間	25,797,136	652,722,595	3,724,338,522
第15特定期間	20,402,065	747,898,684	2,996,841,903
第16特定期間	23,812,293	623,655,887	2,396,998,309
第17特定期間	14,023,268	627,270,473	1,783,751,104
第18特定期間	22,143,474	295,636,339	1,510,258,239
第19特定期間	12,826,704	318,354,997	1,204,729,946
第20特定期間	10,983,712	147,486,607	1,068,227,051
第21特定期間	8,992,236	105,954,046	971,265,241
第22特定期間	5,745,415	50,767,736	926,242,920
第23特定期間	5,821,576	87,352,575	844,711,921
第24特定期間	5,728,290	63,391,219	787,048,992
第25特定期間	6,787,363	64,356,463	729,479,892
第26特定期間	4,434,775	29,254,421	704,660,246
第27特定期間	3,353,286	39,999,432	668,014,100
第28特定期間	2,668,804	82,780,575	587,902,329

(注) 本邦外における設定及び解約はありません。

&lt; 参考情報 &gt;



## 3.運用実績

2019年7月末現在

### ●基準価額・純資産の推移



・基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。

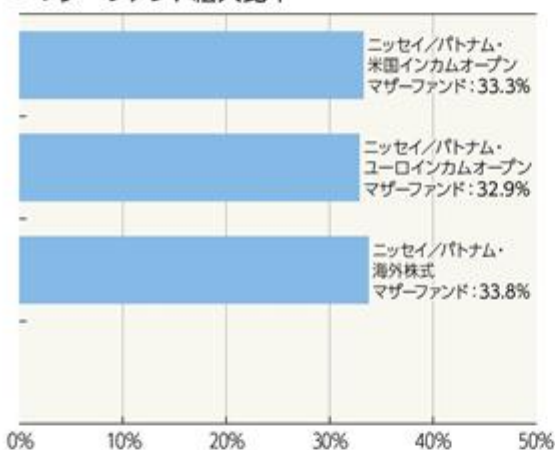
・税引前分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

基準価額	9,224円
純資産総額	539百万円

### ●分配の推移 1万口当り(税引前)

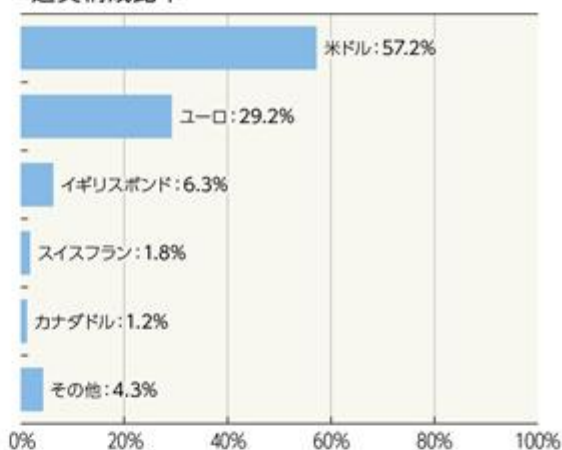
2018年11月	40円
2019年1月	40円
2019年3月	40円
2019年5月	40円
2019年7月	40円
直近1年間累計	240円
設定来累計	4,670円

### ●マザーファンド組入比率



・比率は対組入マザーファンド評価額比です。

### ●通貨構成比率



・比率は対純資産総額比です。

### ●年間収益率の推移



・ファンド収益率は分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

・2019年は年始から上記作成基準日までの収益率です。

**1** ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。  
最新の運用実績については、委託会社のホームページでご確認いただけます。

2019年7月末現在

## 3.運用実績

## ●マザーファンドの状況

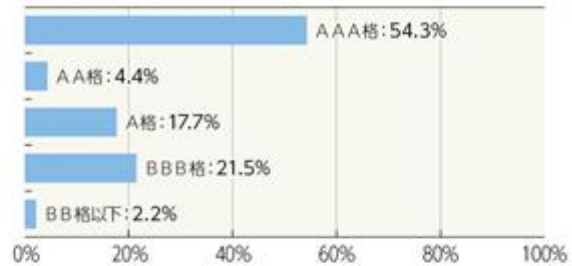
## 1.ニッセイ/パトナム・米国インカムオープンマザーファンド

## 主要な資産の状況

## 投資対象比率



## 格付分布【平均格付:AA-】



・比率は対外貨建資産総額比です。

・原則として格付は、S&amp;P、Moody's、Fitchのうち、上位の格付を採用しております。また、平均格付とは、上記作成基準日時点でマザーファンドが保有している有価証券の信用格付を加重平均したものであり、当ファンドの信用格付ではありません。

## 組入上位銘柄

	銘柄	種別	償還日	クーポン	比率
1	ファニーメイ	モーゲージ証券	2049/08/01	4.500%	5.0%
2	ジニーメイ	モーゲージ証券	2049/08/01	4.000%	4.9%
3	ファニーメイ	モーゲージ証券	2056/06/01	3.500%	3.8%
4	アメリカ国債	国債	2042/08/15	2.750%	3.7%
5	ジニーメイ	モーゲージ証券	2043/11/01	3.500%	3.5%

・比率は対純資産総額比です。

## 2.ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープンマザーファンド

## 主要な資産の状況

## 投資対象比率



## 格付分布【平均格付:A+】



・比率は対外貨建資産総額比です。

・原則として格付は、S&amp;P、Moody's、Fitchのうち、上位の格付を採用しております。また、平均格付とは、上記作成基準日時点でマザーファンドが保有している有価証券の信用格付を加重平均したものであり、当ファンドの信用格付ではありません。

## 組入上位銘柄

	銘柄	種別	償還日	クーポン	比率
1	イギリス国債	国債	2044/01/22	3.250%	4.0%
2	ドイツ国債	国債	2044/07/04	2.500%	3.6%
3	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー	投資適格社債	2024/01/25	0.625%	3.4%
4	ウォルグリーン・ブーツ・アライアンス	投資適格社債	2026/11/20	2.125%	3.3%
5	フランス国債	国債	2027/10/25	2.750%	3.1%

・比率は対純資産総額比です。

**1** ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。  
最新の運用実績については、委託会社のホームページでご確認いただけます。



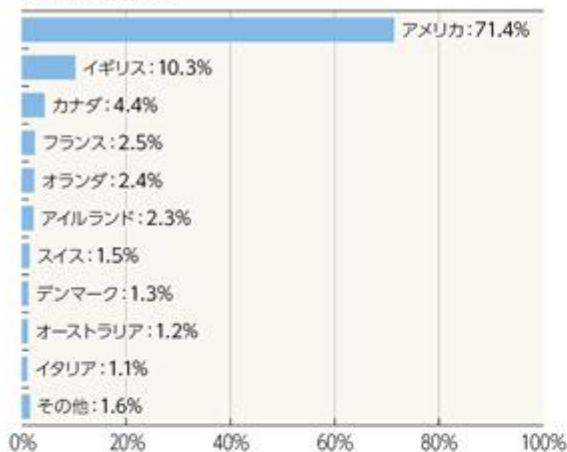
## 3.運用実績

2019年7月末現在

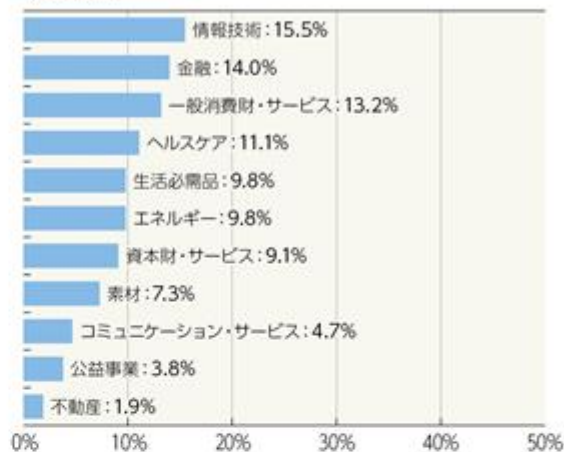
## 3.ニッセイ／パトナム・海外株式マザーファンド

## 主要な資産の状況

## 国・地域別比率



## 業種比率



・国・地域はパトナム社の分類によるものです。

・業種はGICS分類(セクター)によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

・比率は対組入株式等評価額比です。

## 組入上位銘柄

	銘柄	国・地域	業種	比率
1	NRGエナジー	アメリカ	公益事業	3.8%
2	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	一般消費財・サービス	3.3%
3	アシュアード・ギャランティー	アメリカ	金融	3.2%
4	ノマド・フーズ	イギリス	生活必需品	3.1%
5	ユニリーバ	オランダ	生活必需品	2.4%

・国・地域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。

・業種はGICS分類(セクター)によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

・比率は対組入株式等評価額比です。

**1** ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

最新の運用実績については、委託会社のホームページでご確認いただけます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### 申込受付

販売会社において、原則として毎営業日に申込みの受付けを行います（ただし、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行等の休業日と同日の場合、あるいは英国証券取引所・フランクフルト証券取引所の両取引所の休業日と同日の場合は、申込みの受付けを行いません）。

原則として午後3時までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。

証券取引所の取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、申込みの受付けを中止することおよび既に受付けた申込みの受付けを取消すことがあります。

#### 取扱コース

分配金の受取方法により、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」の2つのコースがあります（販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります）。

分配金再投資コースを選択した場合、販売会社と「自動けいぞく（累積）投資契約」（同様の権利義務を規定する名称の異なる契約または規定も含まれます）を締結します。なお、販売会社によっては、定期引出契約を締結できる場合があります。

#### 申込単位

各販売会社が定める単位とします。

販売会社および販売会社の取扱コースによって異なります。

#### 申込価額（発行価額）

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

#### 販売価額

申込価額に申込手数料および申込手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した価額とします。

収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。

#### 申込手数料

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社が独自に定める率をかけた額とします。

手数料率は変更となる場合があります。

分配金再投資コースで収益分配金を再投資する場合、手数料はかかりません。

償還乗換優遇および換金乗換優遇を受けられる場合があります。

#### その他

1. ファンドの取得申込者は、販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

2. 定期引出契約とは、分配金再投資コースにおいて、分配金を再投資せず、定期的に分配金を受取るための契約です。

3. 償還乗換優遇とは、償還金の支払いを受けた販売会社で、取得申込みを行う場合に申込手数料の無料または割引等の優遇を受けられることです。それらの措置は販売会社が独自に定めることができます。

4. 換金乗換優遇とは、解約（買取）金の支払いを受けた販売会社で、取得申込みを行う場合に申込手数料の割引等の優遇を受けられることです。それらの措置は販売会社が独自に定めることができます。

5. 詳細については、販売会社にお問合せください。なお、販売会社については、委託会社にお問合せください。

ニッセイアセットマネジメント株式会社  
コールセンター 0120-762-506  
(午前9時～午後5時 土、日、祝祭日は除きます)  
ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

## 2【換金(解約)手続等】

### 換金受付

販売会社において、原則として毎営業日に換金の受付けを行います(ただし、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行等の休業日と同日の場合、あるいは英国証券取引所・フランクフルト証券取引所の両取引所の休業日と同日の場合は、換金の受付けを行いません)。

原則として午後3時までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。

証券取引所の取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、換金の受付けを中止することがあります。

### 換金方法

「解約請求」および「買取請求」の2つの方法があります。

### 換金単位

1口単位とします。

### 換金価額

<解約請求の場合>

解約価額：解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

<買取請求の場合>

買取価額：買取請求受付日の翌営業日の基準価額とします(税法上の一定の要件を満たしている場合)。それ以外の場合は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から、当該買取りに関して当該買取りを行う販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を差引いた額とします。

換金方法および受益者によって課税上の取扱いが異なります。詳細は「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご確認ください。

換金手数料はありません。

### 信託財産留保額

ありません。

### 支払開始日

解約請求受付日または買取請求受付日から起算して、原則として5営業日目からお支払いします。

### その他

1. 受益者が解約請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行います。委託会社は、解約請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該解約にかかる受益権口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。
2. 換金請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該中止以前に行った当日の換金請求を撤回することができます。ただし、受益者が換金請求を撤回しない場合には、当該受益権の換金価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金請求を受付けたものとして前記の規定に準じて算出した価額とします。
3. 詳細については、販売会社にお問合せください。なお、販売会社については、委託会社にお問合せください。

ニッセイアセットマネジメント株式会社  
コールセンター 0120-762-506  
(午前9時～午後5時 土、日、祝祭日は除きます)  
ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

受益証券をお手許で保有している方は、換金請求に際して、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご注意ください。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を差引いた金額（「純資産総額」といいます）を計算日の受益権総口数で割った金額をいいます。

ファンドおよびマザーファンドの主な投資資産の評価方法の概要は以下の通りです。

主な投資資産	評価方法の概要
マザーファンド	計算日の基準価額で評価します。
外国株式	証券取引所における計算日に知りうる直近の日の最終相場で評価します。
外国債券	価格情報会社の提供する価額等で評価します。

外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます）の円換算については、原則として国内における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

予約為替の評価は、原則として国内における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額は、原則として委託会社の毎営業日に計算されます。

基準価額につきましては、販売会社または委託会社にお問合せください。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

なお、委託会社へは以下にお問合せください。

ニッセイアセットマネジメント株式会社

コールセンター 0120-762-506

（午前9時～午後5時 土、日、祝祭日は除きます）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

無期限です。

#### (4)【計算期間】

毎年1月11日から3月10日まで、3月11日から5月10日まで、5月11日から7月10日まで、7月11日から9月10日まで、9月11日から11月10日まで、11月11日から翌年1月10日までとします。

上記にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日はファンドの償還日とします。

#### (5)【その他】

繰上償還

1. 委託会社は、信託期間中において、下記の理由により、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、ファンドを終了させることができます。この場合、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- ・ 信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回った場合
- ・ この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき
- ・ やむを得ない事情が発生したとき

2. 委託会社は、前記1.により解約するときには、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をファンドの知られたる受益者に対して交付します。ただし、ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

3. 前記2.の公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を申立てることができる旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月以上設けるものとします。

4. 前記3.の一定の期間内に異議を申立てた受益者の受益権口数が受益権総口数の2分の1を超えるときは、前記1.の信託契約の解約をしません。
5. 委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をファンドの知られたる受益者に対して交付します。ただし、ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
6. 前記3.から5.までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記3.の一定の期間を1ヵ月以上設けることが困難な場合には適用しません。
7. 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、この信託契約を解約しファンドを終了させます。
8. 委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこの信託契約を解約し、ファンドを終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、ファンドは、後記「 約款の変更 4.」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社の間において存続します。
9. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は後記「 約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、ファンドを終了させます。
10. 償還金については、原則として償還日から起算して5営業日目(償還日が休業日の場合には翌営業日から起算して5営業日目)までにお支払いします。

#### 約款の変更

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、約款を変更することができます。この場合、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
2. 委託会社は、前記1.の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をファンドの知られたる受益者に対して交付します。ただし、ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
3. 前記2.の公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を申立てることができる旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月以上設けるものとします。
4. 前記3.の一定の期間内に異議を申立てた受益者の受益権口数が受益権総口数の2分の1を超えるときは、前記1.の約款の変更をしません。
5. 委託会社は、当該約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をファンドの知られたる受益者に対して交付します。ただし、ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
6. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいて約款を変更しようとするときは前記1.から5.の規定にしたがいます。

#### 反対者の買取請求権

前記「 繰上償還」に規定する信託契約の解約または前記「 約款の変更」に規定する約款の変更を行う場合において、「 繰上償還 3.」または「 約款の変更 3.」の一定の期間内に委託会社に対して異議を申立てた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権の買取りを請求することができます。ただし、当該買取請求の取扱いについては、委託会社、受託会社および販売会社の協議により決定します。

## 公告

電子公告により行い、委託会社のホームページ( <https://www.nam.co.jp/> ) に掲載します。

電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

## 運用報告書の作成

委託会社は、ファンドの1月および7月の計算期間の末日毎および償還時に期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書を作成します。

- ・ 交付運用報告書は、販売会社を通じてファンドの知られたる受益者に交付します。
- ・ 運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページ( <https://www.nam.co.jp/> ) に掲載します。ただし、受益者から運用報告書(全体版)の交付の請求があった場合には、交付します。

## 信託事務処理の再信託

受託会社は、ファンドにかかる信託事務の処理の一部について、日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

## 関係法人との契約の更改等に関する手続き

委託会社と販売会社との間で締結された「受益権の募集・販売の取扱等に関する契約」は、契約期間満了の3ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれかにより別段の意思表示がない限り、1年毎に自動更新されます。

委託会社と投資顧問会社との間で締結された「運用の再委託に関する契約」は、委託会社、投資顧問会社いずれかにより別段の意思表示がない限り、ファンドの償還日まで存続するものとし、

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は以下の通りです。

### (1) 収益分配金に対する請求権

受益者には、委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利があります。

分配金受取コースの場合、税金を差引いた後、原則として決算日から起算して5営業日目までに販売会社において支払いを開始します。ただし、受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間支払いを請求しないときは、その権利を失います。

分配金再投資コースの場合、税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。

### (2) 償還金に対する請求権

受益者には、持分に応じて償還金を請求する権利があります。原則として償還日から起算して5営業日目(償還日が休業日の場合には翌営業日から起算して5営業日目)までに販売会社において支払いを開始します。ただし、受益者が、償還金について支払開始日から10年間支払いを請求しないときは、その権利を失います。

### (3) 解約請求権

受益者には、持分に応じて解約請求する権利があります。権利行使の方法等については、前記「2 換金(解約)手続等」の項をご参照ください。

### (4) 帳簿閲覧権

受益者は委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する法令で定められた帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### (5) 反対者の買取請求権

前記「3 資産管理等の概要 (5) その他 反対者の買取請求権」の項をご参照ください。

### 第3【ファンドの経理状況】

1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2) 当ファンドの計算期間は6か月未満であるため、財務諸表は6か月（特定期間）ごとに作成しております。

3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間（2019年1月11日から2019年7月10日まで）の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる監査を受けておりません。

## 1【財務諸表】

## 【ニッセイ/パトナム・バランスアップオープン】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第27特定期間 (2019年1月10日現在)	第28特定期間 (2019年7月10日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	32,772	418,759
コール・ローン	1,463,388	933,434
親投資信託受益証券	579,770,685	542,261,116
未収入金	2,767,749	12,222,078
流動資産合計	584,034,594	555,835,387
資産合計	584,034,594	555,835,387
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	2,672,056	2,351,609
未払解約金	45,935	9,733,122
未払受託者報酬	52,849	49,436
未払委託者報酬	1,480,153	1,384,476
その他未払費用	10,583	9,862
流動負債合計	4,261,576	13,528,505
負債合計	4,261,576	13,528,505
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	668,014,100	587,902,329
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	88,241,082	45,595,447
純資産合計	579,773,018	542,306,882
負債純資産合計	584,034,594	555,835,387



## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第27特定期間 (自2018年7月11日 至2019年1月10日)	第28特定期間 (自2019年1月11日 至2019年7月10日)
<b>営業収益</b>		
受取利息	3	6
有価証券売買等損益	35,595,490	48,491,267
営業収益合計	35,595,487	48,491,273
<b>営業費用</b>		
支払利息	219	206
受託者報酬	172,403	154,418
委託者報酬	4,828,541	4,324,659
その他費用	34,464	30,826
営業費用合計	5,035,627	4,510,109
営業利益又は営業損失( )	40,631,114	43,981,164
経常利益又は経常損失( )	40,631,114	43,981,164
当期純利益又は当期純損失( )	40,631,114	43,981,164
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	473,103	1,526,728
期首剰余金又は期首欠損金( )	42,490,228	88,241,082
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,819,506	7,883,812
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,819,506	7,883,812
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	254,591	260,115
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	254,591	260,115
分配金	8,157,758	7,432,498
期末剰余金又は期末欠損金( )	88,241,082	45,595,447

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
--------------------	---

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第27特定期間 (2019年1月10日現在)	第28特定期間 (2019年7月10日現在)
1. 受益権総口数	668,014,100口	587,902,329口
2. 投資信託財産の計算に関する規則 第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損	88,241,082円	45,595,447円
3. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.8679円 (8,679円)	0.9224円 (9,224円)

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第27特定期間 （自2018年7月11日 至2019年1月10日）	第28特定期間 （自2019年1月11日 至2019年7月10日）
1. 投資信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用	1,115,928円	1,001,520円
2. 分配金の計算過程	<p>（自2018年7月11日 至2018年9月10日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（906,181円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（19,594,892円）及び分配準備積立金（5,223,854円）より分配対象収益は25,724,927円（1口当たり0.037273円）であり、うち2,760,727円（1口当たり0.004000円）を分配金額としております。</p> <p>（自2018年9月11日 至2018年11月12日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（714,473円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（19,347,108円）及び分配準備積立金（3,320,610円）より分配対象収益は23,382,191円（1口当たり0.034323円）であり、うち2,724,975円（1口当たり0.004000円）を分配金額としております。</p> <p>（自2018年11月13日 至2019年1月10日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（825,090円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（18,974,778円）及び分配準備積立金（1,282,383円）より分配対象収益は21,082,251円（1口当たり0.031560円）であり、うち2,672,056円（1口当たり0.004000円）を分配金額としております。</p>	<p>（自2019年1月11日 至2019年3月11日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,436,795円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（18,148,740円）及び分配準備積立金（0円）より分配対象収益は20,585,535円（1口当たり0.031262円）であり、うち2,633,971円（1口当たり0.004000円）を分配金額としております。</p> <p>（自2019年3月12日 至2019年5月10日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,900,975円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（16,677,535円）及び分配準備積立金（0円）より分配対象収益は18,578,510円（1口当たり0.030370円）であり、うち2,446,918円（1口当たり0.004000円）を分配金額としております。</p> <p>（自2019年5月11日 至2019年7月10日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,860,571円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（15,504,110円）及び分配準備積立金（0円）より分配対象収益は17,364,681円（1口当たり0.029537円）であり、うち2,351,609円（1口当たり0.004000円）を分配金額としております。</p>

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	第27特定期間 (自2018年7月11日 至2019年1月10日)	第28特定期間 (自2019年1月11日 至2019年7月10日)
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。親投資信託受益証券の価格変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のリスクに晒されております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、運用部門が決裁担当者の承認を得て行っております。また、リスク管理部門が日々遵守状況を確認し、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のモニターを行い、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制となっております。	同左
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれることもあります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第27特定期間 (2019年1月10日現在)	第28特定期間 (2019年7月10日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品(コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務)は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	第27特定期間 (2019年1月10日現在)	第28特定期間 (2019年7月10日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた評価差額(円)	最終計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	29,715,411	9,316,822
合計	29,715,411	9,316,822

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

元本額の変動

項目	第27特定期間 (2019年1月10日現在)	第28特定期間 (2019年7月10日現在)
期首元本額	704,660,246円	668,014,100円
期中追加設定元本額	3,353,286円	2,668,804円
期中一部解約元本額	39,999,432円	82,780,575円

## (4) 【附属明細表】(2019年7月10日現在)

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額又は口数	評価額 (円)	備考
親投資信託受益証券	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	94,520,960	180,431,060	
	ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープン マザーファンド	93,753,868	179,388,651	
	ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド	77,700,769	182,441,405	
親投資信託受益証券	合計	265,975,597	542,261,116	
合計		265,975,597	542,261,116	

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

## 第5 商品明細表

該当事項はありません。

## 第6 商品投資等取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

## 第8 借入金明細表

該当事項はありません。

（参考）

開示対象ファンド（ニッセイ/パトナム・バランスアップオープン）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、「ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープン マザーファンド」受益証券及び「ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド」受益証券を主要な投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上されている親投資信託受益証券は、すべて各マザーファンドの受益証券であります。開示対象ファンドの開示対象期間末日（以下、「計算日」という。）における各マザーファンドの状況は次に示すとおりであります。それらは監査意見の対象外であります。

「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」の状況

貸借対照表

（単位：円）

	（2019年1月10日現在）	（2019年7月10日現在）
資産の部		
流動資産		
預金	763,735,492	561,524,804
金銭信託	1,162,707	13,840,907
コール・ローン	51,918,766	30,852,002
国債証券	787,833,413	590,489,859
特殊債券	1,916,696,795	1,569,546,061
社債券	2,170,293,331	2,305,975,249
未収入金	346,477,369	3,693,257
未収利息	30,839,754	29,052,285
前払費用	1,277,131	899,827
流動資産合計	6,070,234,758	5,105,874,251
資産合計	6,070,234,758	5,105,874,251
負債の部		
流動負債		
売付債券	336,183,114	-
未払金	1,000,736,707	453,622,120
未払解約金	2,075,015	11,996,681
その他未払費用	1,608	139
流動負債合計	1,338,996,444	465,618,940
負債合計	1,338,996,444	465,618,940
純資産の部		
元本等		
元本	2,663,968,737	2,430,798,664
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,067,269,577	2,209,456,647
純資産合計	4,731,238,314	4,640,255,311
負債純資産合計	6,070,234,758	5,105,874,251

## 注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券、特殊債券及び社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価して おります。</p>
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建資産及び負債は、計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条及び同第61条にしたがって換算しております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

項目	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
1. 受益権総口数	2,663,968,737口	2,430,798,664口
2. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.7760円 (17,760円)	1.9089円 (19,089円)



## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	（自 2018年7月11日 至 2019年1月10日）	（自 2019年1月11日 至 2019年7月10日）
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のリスクに晒されております。 また、当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。当該デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資する事を目的として行っており、為替相場の変動によるリスクを有しております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、運用部門が決裁担当者の承認を得て行っております。また、リスク管理部門が日々遵守状況を確認し、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のモニターを行い、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制となっております。	同左
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれることもあります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでも名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はあります。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品(コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務)は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
	当期間の 損益に含まれた 評価差額(円)	当期間の 損益に含まれた 評価差額(円)
国債証券	16,137,633	23,953,745
特殊債券	21,090,903	17,842,187
社債券	19,438,206	51,623,651
合計	17,790,330	93,419,583

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

開示対象ファンドの開示対象期間における当ファンドの元本額の変動及び計算日の元本の内訳

項目	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
開示対象ファンドの開示対象期間の期首元本額	2,964,488,929円	2,663,968,737円
開示対象ファンドの開示対象期間中の追加設定元本額	55,856,512円	50,470,634円
開示対象ファンドの開示対象期間中の一部解約元本額	356,376,704円	283,640,707円
元本の内訳		
ファンド名		
ニッセイ/パトナム・毎月分配インカムオープン	2,469,299,500円	2,247,929,607円
ニッセイ/パトナム・米国インカムオープンS A(適格機関投資家限定)	88,112,747円	88,348,097円
ニッセイ/パトナム・バランスアップオープン	106,556,490円	94,520,960円
計	2,663,968,737円	2,430,798,664円

## 附属明細表(2019年7月10日現在)

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額又は口数	評価額	備考
国債証券	アメリカ・ドル	US TREASURY N/B 1.875 2021/11/30	1,190,000.00	1,189,393.10	
		US TREASURY N/B 2 2022/02/15	550,000.00	551,650.00	
		US TREASURY N/B 2.625 2021/06/15	900,000.00	911,952.00	
		US TREASURY N/B 2.75 2042/08/15	1,520,000.00	1,592,078.40	
		US TREASURY N/B 3 2047/02/15	1,070,000.00	1,171,767.70	
		アメリカ・ドル 小計		5,230,000.00	5,416,841.20 (590,489,859)
国債証券 合計				590,489,859 (590,489,859)	
特殊債券	アメリカ・ドル	FHLMC Q27018 4.5 2044/07/01	51,149.21	54,658.04	
		FHLMC Q28032 4.5 2044/08/01	103,176.00	110,253.87	
		FNMA 255467 7 2034/09/01	143.48	160.96	
		FNMA 555404 6.5 2033/03/01	629.11	722.97	
		FNMA 735060 6 2034/11/01	3,515.40	3,993.88	
		FNMA 745586 5.5 2036/06/01	13,252.25	14,731.59	
		FNMA 745885 6 2036/10/01	3,628.07	4,121.88	
		FNMA 745947 6.5 2036/10/01	2,109.70	2,439.25	
		FNMA 783798 5.5 2034/07/01	1,029.71	1,144.65	
		FNMA 785759 5.5 2019/12/01	109.42	109.43	
		FNMA 786161 5.5 2019/07/01	37.19	37.19	
		FNMA 788468 7 2034/06/01	127.83	142.55	
		FNMA 790194 6.5 2034/08/01	7,158.87	8,224.82	
		FNMA 813915 4.5 2020/11/01	854.61	872.88	
		FNMA 814849 4.5 2020/04/01	185.80	189.77	
		FNMA 825342 4.5 2020/05/01	1,306.88	1,334.82	
		FNMA 832072 4.5 2020/08/01	3,300.13	3,370.68	
		FNMA 844181 6 2035/11/01	2,589.30	2,838.72	
		FNMA 848354 5 2035/08/01	44,939.78	49,185.68	

FNMA 850102 4.5 2020/09/01	251.93	257.31	
FNMA 868493 5.5 2036/04/01	11,012.29	12,241.59	
FNMA 869493 4.5 2021/03/01	5,382.97	5,498.05	
FNMA 878088 5.5 2036/04/01	59,918.22	66,391.15	
FNMA 878411 5.5 2036/03/01	168,979.28	180,278.91	
FNMA 880623 5.5 2036/04/01	1,553.23	1,726.61	
FNMA 882625 5 2021/04/01	150.03	153.57	
FNMA 887478 5.5 2036/07/01	58,461.72	64,619.47	
FNMA 887611 5.5 2036/07/01	300.97	322.92	
FNMA 887678 6 2036/08/01	6,421.26	7,295.25	
FNMA 889734 5.5 2037/06/01	65,767.42	73,109.02	
FNMA 904407 5.5 2036/12/01	159,723.24	172,954.69	
FNMA 907250 6 2036/12/01	88,112.19	98,978.18	
FNMA AD8536 5 2040/08/01	323,496.81	351,634.56	
FNMA AE1839 5 2040/08/01	192,227.93	208,947.91	
FNMA AE5441 5 2040/10/01	132,883.79	144,442.02	
FNMA AH6797 5 2041/03/01	139,946.34	152,118.87	
FNMA AU9553 4 2043/10/01	425,192.29	447,752.99	
FNMA AW7089 4.5 2044/07/01	76,653.71	81,544.21	
FNMA AY8222 4.5 2045/05/01	143,466.52	152,619.68	
FNMA BC1155 3 2046/06/01	745,540.64	755,672.53	
FNMA BF0101 3.5 2056/06/01	1,545,895.26	1,588,020.90	
FNMA BF0169 3.5 2057/01/01	777,749.89	798,943.57	
FNMA TBA 4.5 2049/07/01	2,000,000.00	2,090,480.00	
FNR 2001-50 BI 0.38009 2041/10/01	19,027.63	297.02	
FNW 2002-W8 I01 0.30591 2042/06/01	2,515.28	18.53	
FNW 2003-W1 2A 5.86455 2042/12/01	81,217.49	89,209.28	
GNMA 3995 6.5 2037/06/01	4,303.47	5,099.18	
GNMA 4007 6.5 2037/07/01	26,857.83	31,903.60	
GNMA 4018 6.5 2037/08/01	6,366.80	7,512.82	
GNMA 4029 6.5 2037/09/01	3,001.03	3,540.97	

		GNMA 783937 3.5 2043/11/01	1,432,001.84	1,482,608.78	
		GNMA BG6074 4 2048/04/01	782,817.84	817,676.71	
		GNMA B16858 4.5 2049/03/01	996,247.08	1,047,842.71	
		GNMA MA3802 3 2046/07/01	973,495.79	993,987.87	
		GNMA TBA 4 2049/07/01	2,000,000.00	2,073,200.00	
		STATOIL ASA 5.1 2040/08/17	105,000.00	130,749.15	
	アメリカ・ドル	小計	13,801,182.75	14,398,184.21 (1,569,546,061)	
特殊債券 合計				1,569,546,061 (1,569,546,061)	
社債券	アメリカ・ドル	AES CORP/VA 5.125 2027/09/01	65,000.00	68,412.50	
		AIR LEASE CORP 3.625 2027/04/01	21,000.00	21,136.71	
		AIR LEASE CORP 4.625 2028/10/01	78,000.00	83,459.22	
		AMERICAN ELECTRIC POWER 4.3 2028/12/01	19,000.00	20,744.96	
		AMERICAN INTL GROUP 8.175 2058/05/15	82,000.00	105,780.00	
		AMERICAN TOWER CORP 3.375 2026/10/15	84,000.00	85,541.40	
		AMERICAN TOWER CORP 3.55 2027/07/15	54,000.00	55,202.58	
		AMGEN INC 4.663 2051/06/15	72,000.00	78,514.56	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 4.15 2025/01/23	28,000.00	30,068.36	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 4.75 2029/01/23	34,000.00	38,301.68	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 5.55 2049/01/23	28,000.00	34,281.52	
		AON PLC 4.25 2042/12/12	201,000.00	203,086.38	
		APPALACHIAN POWER CO 5.8 2035/10/01	75,000.00	90,404.25	
		APPLE INC 4.375 2045/05/13	81,000.00	91,775.43	
		AT&T INC 3.8 2027/02/15	126,000.00	130,231.08	
		AT&T INC 4.35 2029/03/01	101,000.00	107,854.87	
		BACM 2004-5 XC 0.59717 2041/11/01	109,512.01	8.76	
		BACM 2005-1 B 5.68721 2042/11/01	222,812.72	220,584.59	
		BACM 2007-1 XW 0.40204 2049/01/01	315,388.98	198.69	
		BANCO SANTANDER SA 4.379 2028/04/12	200,000.00	212,726.00	
		BANK OF AMERICA CORP 5.125 -	155,000.00	155,581.25	
		BANK OF AMERICA CORP 6.1 -	58,000.00	62,715.40	
		BANK OF MONTREAL 3.803 2032/12/15	24,000.00	24,452.40	

BECTON DICKINSON AND CO 3.7 2027/06/06	52,000.00	54,277.08	
BP CAP MARKETS AMERICA 3.937 2028/09/21	123,000.00	133,148.73	
BSCMS 2004-PR3I X1 0 2041/02/01	11,952.24	0.11	
BSCMS 2006-PW14 X1 0.50099 2038/12/01	79,629.44	163.24	
CAS 2014-C02 2M2 5.00438 2024/05/25	183,688.01	188,313.27	
CAS 2015-C03 2M2 7.40438 2025/07/25	31,213.62	33,395.76	
CAS 2016-C02 1M2 8.40438 2028/09/25	505,461.67	559,268.04	
CAS 2016-C04 1M2 6.65438 2029/01/25	463,000.00	496,896.23	
CBRE SERVICES INC 4.875 2026/03/01	52,000.00	56,565.60	
CBRE SERVICES INC 5.25 2025/03/15	21,000.00	23,103.15	
CBS CORP 2.9 2027/01/15	50,000.00	48,541.50	
CBS CORP 4 2026/01/15	25,000.00	26,118.25	
CBS CORP 4.2 2029/06/01	44,000.00	46,511.96	
CELANESE US HOLDINGS LLC 3.5 2024/05/08	67,000.00	68,437.82	
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.625 2022/11/15	4,000.00	4,220.48	
CGCMT 2006-C5 XC 0.72307 2049/10/01	1,008,301.02	10.08	
CGCMT 2014-GC21 AS 4.026 2047/05/01	129,000.00	136,298.82	
CGCMT 2014-GC21 C 4.78 2047/05/01	233,000.00	243,606.16	
CHENIERE CORP CHRISTI HD 5.125 2027/06/30	133,000.00	144,471.25	
CIT GROUP INC 5.25 2025/03/07	182,000.00	199,597.58	
CITIGROUP INC 4.45 2027/09/29	147,000.00	157,554.60	
CNO FINANCIAL GROUP INC 5.25 2025/05/30	50,000.00	53,865.00	
COMCAST CORP 3.999 2049/11/01	107,000.00	111,546.43	
COMCAST CORP 6.5 2035/11/15	15,000.00	20,330.85	
COMM 2006-C8 XS 0.49738 2046/12/01	770,644.47	7.69	
COMM 2012-CR1 AM 3.912 2045/05/01	181,000.00	186,536.79	
COMM 2013-CR11 AM 4.715 2046/10/01	68,000.00	73,343.44	
COMM 2013-CR13 AM 4.449 2046/11/01	85,000.00	91,195.65	
COMM 2013-LC13 XA 1.33335 2046/08/01	1,335,226.42	47,547.40	
COMM 2013-LC6 AM 3.282 2046/01/01	107,000.00	109,502.73	
COMM 2014-CR14 XA 0.76768 2047/02/01	1,990,687.58	47,457.98	

COMM 2014-CR17 C 4.95125 2047/05/01	215,000.00	226,248.80	
COMM 2014-CR18 C 4.89116 2047/07/01	210,000.00	221,155.20	
COMM 2014-CR20 XA 1.25455 2047/11/01	1,125,258.40	49,128.78	
COMM 2014-UBS6 C 4.60483 2047/12/01	181,000.00	184,585.61	
COMMONWEALTH EDISON 5.875 2033/02/01	11,000.00	13,723.82	
CONCHO RESOURCES INC 3.75 2027/10/01	56,000.00	57,643.60	
CONS EDISON CO OF NY 4.2 2042/03/15	21,000.00	22,584.87	
CROWN CASTLE INTL CORP 3.65 2027/09/01	51,000.00	52,548.36	
CROWN CASTLE INTL CORP 3.8 2028/02/15	21,000.00	21,807.45	
CROWN CASTLE INTL CORP 4.75 2047/05/15	129,000.00	140,241.06	
CSAIL 2015-C1 C 4.43639 2050/04/01	205,000.00	212,357.45	
CSFB 2003-C3 AX 2.21368 2038/05/01	98,766.12	1,685.93	
CSMC 2006-C4 AX 0.8726 2039/09/01	104,417.83	1.03	
CSMC 2007-C1 AX 0.65388 2040/02/01	1,254,377.01	6,322.05	
CSMC 2007-C2 AX 0.0484 2049/01/01	1,203,078.09	12.02	
CSMC 2016-NXSR C 4.50602 2049/12/01	182,000.00	187,814.90	
CVS PASS-THROUGH TRUST 7.507 2032/01/10	318,177.95	385,930.76	
DELL INT LLC / EMC CORP 5.45 2023/06/15	161,000.00	172,761.05	
DELL INT LLC / EMC CORP 8.35 2046/07/15	39,000.00	48,588.54	
DELTA AIR LINES 2009 1A 7.75 2019/12/17	8,846.58	9,031.29	
DIGITAL REALTY TRUST LP 4.45 2028/07/15	87,000.00	94,175.76	
DUKE ENERGY OHIO INC 3.65 2029/02/01	44,000.00	47,182.96	
EL PASO NATURAL GAS 8.375 2032/06/15	142,000.00	191,501.20	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.9 2028/08/28	155,000.00	170,131.10	
ENBRIDGE INC 4.25 2026/12/01	48,000.00	52,124.16	
ENERGY TRANSFER OPERATNG 5.875 2024/01/15	94,000.00	104,092.78	
ENERGY TRANSFER OPERATNG 6.25 2049/04/15	19,000.00	22,353.12	
ENERGY TRANSFER PARTNERS 6.625 -	216,000.00	204,273.36	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 4.25 2048/02/15	48,000.00	50,031.84	

EOG RESOURCES INC 4.15 2026/01/15	109,000.00	118,820.90	
EQT CORP 3.9 2027/10/01	96,000.00	89,842.56	
EQUINIX INC 5.375 2027/05/15	72,000.00	77,241.60	
ERAC USA FINANCE LLC 7 2037/10/15	135,000.00	184,732.65	
FIDELITY NATIONAL INFORM 3 2026/08/15	5,000.00	5,050.40	
FIDELITY NATIONAL INFORM 4.25 2028/05/15	44,000.00	48,188.36	
FIDELITY NATL INFO SERV 3.75 2029/05/21	90,000.00	95,479.20	
FIFTH THIRD BANCORP 5.1 -	39,000.00	38,561.25	
FIRSTENERGY CORP 3.9 2027/07/15	45,000.00	47,220.75	
FIRSTENERGY CORP 4.85 2047/07/15	76,000.00	86,960.72	
FISERV INC 3.5 2029/07/01	25,000.00	25,459.50	
FISERV INC 4.2 2028/10/01	134,000.00	145,164.88	
GECMC 2007-C1 XC 0.26971 2049/12/01	3,590,951.80	1,867.29	
GENERAL MOTORS FINL CO 4 2026/10/06	27,000.00	27,200.88	
GENERAL MOTORS FINL CO 4.3 2025/07/13	33,000.00	33,915.09	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.85 2027/01/26	30,000.00	31,215.00	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223 2029/05/01	201,000.00	214,320.27	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.75 2037/10/01	44,000.00	57,355.76	
GSMS 2014-GC22 C 4.84754 2047/06/01	225,000.00	235,053.00	
GSMS 2014-GC22 XA 1.14432 2047/06/01	1,095,946.98	37,590.98	
HALFMOON PARENT INC 3.75 2023/07/15	161,000.00	166,741.26	
HCA INC 4.125 2029/06/15	40,000.00	40,694.00	
HCA INC 5 2024/03/15	11,000.00	11,931.26	
HCA INC 5.25 2026/06/15	57,000.00	62,878.98	
HCA INC 5.5 2047/06/15	14,000.00	14,921.62	
HOSPITALITY PROP TRUST 4.375 2030/02/15	30,000.00	28,574.10	
IHS MARKIT LTD 4.75 2028/08/01	63,000.00	68,380.20	
ING BANK NV 5.8 2023/09/25	200,000.00	220,328.00	
INTERPUBLIC GROUP COS 4.65 2028/10/01	123,000.00	134,388.57	
INTL FLAVOR & FRAGRANCES 4.45 2028/09/26	60,000.00	65,280.60	
INTL PAPER CO 8.7 2038/06/15	22,000.00	31,597.72	



JOHNSON CONTROLS INTL PL 4.5 2047/02/15	42,000.00	42,769.44	
JPMBB 2013-C14 C 4.71341 2046/08/01	181,000.00	190,189.37	
JPMBB 2013-C15 B 4.9267 2045/11/01	189,000.00	203,226.03	
JPMBB 2013-C15 C 5.37162 2045/11/01	231,000.00	249,096.54	
JPMBB 2013-C17 XA 0.93095 2047/01/01	1,635,311.97	46,361.09	
JPMBB 2014-C19 C 4.85375 2047/04/01	185,000.00	195,400.70	
JPMBB 2014-C22 C 4.70934 2047/09/01	222,000.00	226,051.50	
JPMBB 2014-C22 XA 1.00967 2047/09/01	2,463,559.84	89,008.41	
JPMBB 2015-C33 XA 1.1392 2048/12/01	1,607,582.64	77,340.80	
JPMCC 2006-CB17 X 0.85767 2043/12/01	184,840.45	2,415.86	
JPMCC 2006-LDP6 X1 0 2043/04/01	210,664.60	2.09	
JPMCC 2006-LDP8 X 0.28531 2045/05/01	554,666.68	565.74	
JPMCC 2007-CB20 X1 0 2051/02/01	537,816.65	5.37	
JPMCC 2007-LDPX X 0.32396 2049/01/01	616,462.54	6.16	
JPMCC 2012-C6 D 5.32022 2045/05/01	235,000.00	237,831.75	
JPMCC 2012-C6 XA 1.74564 2045/05/01	1,340,832.86	49,248.79	
JPMCC 2012-LC9 D 4.52909 2047/12/01	158,000.00	161,537.62	
JPMCC 2013-LC11 C 3.9582 2046/04/01	190,000.00	192,574.50	
JPMORGAN CHASE & CO 3.964 2048/11/15	416,000.00	439,092.16	
JPMORGAN CHASE & CO 5.3 -	49,000.00	49,612.50	
L3HARRIS TECH INC 3.85 2026/12/15	60,000.00	63,131.40	
L3HARRIS TECH INC 4.4 2028/06/15	45,000.00	49,261.50	
LBUBS 2006-C6 AJ 5.452 2039/09/11	157,614.44	108,813.85	
LBUBS 2007-C2 XW 0.48151 2040/02/11	28,877.88	0.28	
LEAR CORP 3.8 2027/09/15	84,000.00	83,371.68	
LEGRAND FRANCE SA 8.5 2025/02/15	81,000.00	102,661.02	
LLOYDS BANK PLC 4.5 2024/11/04	200,000.00	207,434.00	
MARSH & MCLENNAN COS INC 4.375 2029/03/15	49,000.00	54,045.53	
MASS MUTUAL LIFE INS CO 8.875 2039/06/01	207,000.00	339,192.27	
METLIFE CAPITAL TRUST IV 7.875 2037/12/15	500,000.00	640,000.00	

METLIFE INC 6.4 2036/12/15	22,000.00	25,357.86	
MEZZ 2005-C3 X 10 P/P 144A 7.13664 2044/05/01	1,048.70	8.53	
MEZZ 2006-C4 X 6.52703 2045/07/01	11,337.98	68.02	
MEZZ 2007-C5 X 6.21928 2049/12/01	15,879.97	20.32	
MICROSOFT CORP 3.7 2046/08/08	84,000.00	90,525.96	
MIDAMERICAN ENERGY HLDGS 6.125 2036/04/01	96,000.00	129,311.04	
MIDAMERICAN ENERGY HLDGS 6.5 2037/09/15	49,000.00	64,460.48	
MIDAMERICAN FUNDING LLC 6.927 2029/03/01	55,000.00	71,157.90	
MLMT 2004-KEY2 X-C 1.0098 2039/08/01	68,481.71	0.67	
MSBAM 2012-C6 B 3.93 2045/11/01	176,000.00	181,489.44	
MSBAM 2013-C12 C 4.92457 2046/10/01	232,000.00	249,321.12	
MSBAM 2013-C8 B 3.69663 2048/12/01	125,000.00	127,040.00	
MSBAM 2014-C17 XA 1.27834 2047/08/01	416,119.35	17,443.72	
MSC 2005-T19 D 5.289 2047/06/01	127,601.17	129,265.08	
MSC 2016-BNK2 C 4.03707 2049/11/01	71,000.00	73,111.54	
NORTHROP GRUMMAN CORP 3.25 2028/01/15	75,000.00	76,564.50	
NUTRIEN LTD 4.2 2029/04/01	68,000.00	73,318.96	
OMNICOM GROUP INC 3.6 2026/04/15	45,000.00	46,114.20	
ONEAMERICA FINL 7 2033/10/15	300,000.00	384,291.00	
OSHKOSH CORP 4.6 2028/05/15	82,000.00	86,788.80	
PACIFICORP 6.25 2037/10/15	64,000.00	86,712.96	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.2 2044/03/15	125,000.00	129,756.25	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.625 2043/06/15	26,000.00	27,641.12	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.625 2040/06/21	30,000.00	41,782.20	
ROYAL BANK OF CANADA 4.65 2026/01/27	36,000.00	39,204.72	
SABINE PASS LIQUEFACTION 5 2027/03/15	74,000.00	81,015.94	
SALESFORCE.COM INC 3.7 2028/04/11	117,000.00	125,838.18	
SERVICE CORP INTL 4.625 2027/12/15	30,000.00	30,600.00	
SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45 2027/06/01	84,000.00	85,733.76	

SHIRE ACQ INV IRELAND DA 2.875 2023/09/23	40,000.00	40,245.20	
SHIRE ACQ INV IRELAND DA 3.2 2026/09/23	52,000.00	52,455.52	
TEACHERS INSUR & ANNUITY 6.85 2039/12/16	72,000.00	101,937.60	
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.895 2048/03/06	150,000.00	159,957.00	
TORONTO-DOMINION BANK 3.625 2031/09/15	73,000.00	74,140.99	
TRANSCANADA TRUST 5.3 2077/03/15	165,000.00	162,318.75	
UBSBB 2012-C4 XA 1.78345 2045/12/01	813,636.61	35,474.55	
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85 2028/06/15	60,000.00	64,851.60	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.329 2028/09/21	148,000.00	162,330.84	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.4 2034/11/01	59,000.00	64,446.88	
VISTRA OPERATIONS CO LLC 3.55 2024/07/15	50,000.00	50,051.50	
VISTRA OPERATIONS CO LLC 4.3 2029/07/15	50,000.00	50,531.00	
VMWARE INC 3.9 2027/08/21	42,000.00	42,219.24	
VODAFONE GROUP PLC 4.375 2028/05/30	63,000.00	67,547.97	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 3.45 2026/06/01	36,000.00	36,348.48	
WAMU 2005-AR11 A1B3 2.80438 2045/08/25	318,850.72	320,824.40	
WAMU 2005-AR13 A1B3 2.76438 2045/10/25	143,545.96	140,959.26	
WASTE CONNECTIONS INC 3.5 2029/05/01	71,000.00	73,766.16	
WBCMT 2006-C29 IO 0.47752 2048/11/01	419,303.00	4.19	
WBCMT 2007-C34 IO 0.12331 2046/05/01	447,838.77	4.47	
WELLS FARGO & COMPANY 5.875 -	80,000.00	86,600.00	
WESTAVACO CORP 7.95 2031/02/15	11,000.00	14,663.00	
WESTAVACO CORP 8.2 2030/01/15	40,000.00	53,835.20	
WESTERN DIGITAL CORP 4.75 2026/02/15	130,000.00	128,050.00	
WESTLAKE CHEMICAL CORP 4.375 2047/11/15	147,000.00	138,909.12	
WEYERHAEUSER CO 7.375 2032/03/15	45,000.00	62,311.95	
WFCM 2013-LC12 AS 4.42081 2046/07/01	77,000.00	81,588.43	
WFCM 2013-LC12 C 4.42081 2046/07/01	74,000.00	75,050.80	
WFCM 2016-BNK1 C 3.071 2049/08/01	164,000.00	158,204.24	

	WFRBS 2013-C12 AS 3.56 2048/03/01	116,000.00	119,390.68	
	WFRBS 2013-C18 AS 4.387 2046/12/01	251,000.00	268,138.28	
	WFRBS 2013-UBS1 AS 4.306 2046/03/01	121,000.00	129,726.52	
	WILLIAMS PARTNERS LP 4.3 2024/03/04	107,000.00	113,187.81	
	WILLIS GROUP HOLDINGS LT 5.75 2021/03/15	46,000.00	48,152.80	
	WISCONSIN ENERGY CORP 4.6305 2067/05/15	755,000.00	624,762.50	
	XSTRATA CANADA FIN CORP 6 2041/11/15	27,000.00	29,455.65	
	ZOETIS INC 3.9 2028/08/20	63,000.00	67,268.25	
	アメリカ・ドル 小計	44,731,213.43	21,153,795.51 (2,305,975,249)	
社債券 合計			2,305,975,249 (2,305,975,249)	
合計			4,466,011,169 (4,466,011,169)	

(注) 1. 通貨種類ごとの小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

(注) 2. 種類別合計額及び合計金額欄は、邦貨額であります。( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注) 3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	有価証券の合計金額 に対する比率
アメリカ・ドル	国債証券 5銘柄	12.73%	100%
	特殊債券 56銘柄	33.82%	
	社債券 210銘柄	49.70%	

(注) 「組入時価比率」は、純資産に対する比率であります。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

## 第5 商品明細表

該当事項はありません。

## 第6 商品投資等取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

## 第8 借入金明細表

該当事項はありません。

## 「ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープン マザーファンド」の状況

## 貸借対照表

(単位：円)

	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	49,782,924	29,397,078
金銭信託	259,616	3,852,178
コール・ローン	11,592,718	8,586,677
国債証券	801,424,150	820,856,956
特殊債券	12,686,250	13,148,538
社債券	515,049,132	526,939,115
派生商品評価勘定	2,062,319	624,929
未収利息	11,669,781	11,123,939
前払費用	537,406	324,716
流動資産合計	1,405,064,296	1,414,854,126
資産合計	1,405,064,296	1,414,854,126
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	2,409,215	582,773
未払解約金	1,028,375	9,847,674
その他未払費用	521	42
流動負債合計	3,438,111	10,430,489
負債合計	3,438,111	10,430,489
純資産の部		
元本等		
元本	760,658,679	733,992,330
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	640,967,506	670,431,307
純資産合計	1,401,626,185	1,404,423,637
負債純資産合計	1,405,064,296	1,414,854,126

## 注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券、特殊債券及び社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引  個別法に基づき、国内における計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準  外貨建資産及び負債は、計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条及び同第61条にしたがって換算しております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

項目	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
1. 受益権総口数	760,658,679口	733,992,330口
2. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.8426円 (18,426円)	1.9134円 (19,134円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	（自 2018年7月11日 至 2019年1月10日）	（自 2019年1月11日 至 2019年7月10日）
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のリスクに晒されております。 また、当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。当該デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資する事を目的として行っており、為替相場の変動によるリスクを有しております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、運用部門が決裁担当者の承認を得て行っております。また、リスク管理部門が日々遵守状況を確認し、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のモニターを行い、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制となっております。	同左
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれることもあります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでも名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左



## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 (デリバティブ取引等に関する注記)にて記載したとおりであります。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品(コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務)は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
	当期間の 損益に含まれた 評価差額(円)	当期間の 損益に含まれた 評価差額(円)
国債証券	14,713,919	29,421,080
特殊債券	23,375	220,671
社債券	7,006,182	6,991,012
合計	7,684,362	36,632,763

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## デリバティブ取引

## 通貨関連

種類	（2019年1月10日 現在）				（2019年7月10日 現在）			
	契約額等 （円）	うち 1年超	時価 （円）	評価損益 （円）	契約額等 （円）	うち 1年超	時価 （円）	評価損益 （円）
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
売 建	90,326,642	-	88,380,928	1,945,714	72,028,303	-	72,409,620	381,317
イギリス・ ポンド	5,981,844	-	5,800,200	181,644	3,211,980	-	3,183,780	28,200
スイス・フ ラン	1,058,805	-	1,034,067	24,738	379,540	-	384,230	4,690
スウェーデ ン・クロー ナ	9,126,919	-	8,923,080	203,839	8,917,768	-	8,927,156	9,388
デンマー ク・クロー ネ	1,513,728	-	1,467,300	46,428	-	-	-	-
ノル ウェー・ク ローネ	3,497,728	-	3,506,048	8,320	1,729,013	-	1,747,096	18,083
ユーロ	69,147,618	-	67,650,233	1,497,385	57,790,002	-	58,167,358	377,356
買 建	90,326,642	-	88,034,032	2,292,610	72,028,303	-	72,451,776	423,473
イギリス・ ポンド	17,457,910	-	17,069,160	388,750	17,673,657	-	17,585,304	88,353
スイス・フ ラン	1,607,386	-	1,567,779	39,607	-	-	-	-
スウェーデ ン・クロー ナ	6,134,928	-	6,106,100	28,828	10,427,788	-	10,462,590	34,802
チェコ・コ ルナ	4,062,681	-	3,976,030	86,651	3,818,826	-	3,894,050	75,224
デンマー ク・クロー ネ	3,508,841	-	3,400,250	108,591	1,872,588	-	1,889,098	16,510
ノル ウェー・ク ローネ	32,432,881	-	31,383,716	1,049,165	20,303,568	-	20,633,568	330,000
ハンガ リー・フォ リント	3,658,822	-	3,563,306	95,516	3,426,525	-	3,434,932	8,407
ポーラン ド・ズロチ	284,169	-	274,930	9,239	267,050	-	270,750	3,700
ユーロ	21,179,024	-	20,692,761	486,263	14,238,301	-	14,281,484	43,183
合計	180,653,284	-	176,414,960	346,896	144,056,606	-	144,861,396	42,156

## （注）1．時価の算定方法

国内における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって、以下のように評価しております。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。ただし、当該日を超える先物相場が発表されていない場合は、当該為替予約は当該日に最も近い日に発表されている先物相場の仲値によって評価しております。

2. 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

開示対象ファンドの開示対象期間における当ファンドの元本額の変動及び計算日の元本の内訳

項目	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
開示対象ファンドの開示対象期間の期首元本額	810,429,054円	760,658,679円
開示対象ファンドの開示対象期間中の追加設定元本額	40,382,488円	37,944,242円
開示対象ファンドの開示対象期間中の一部解約元本額	90,152,863円	64,610,591円
元本の内訳		
ファンド名		
ニッセイ/バトナム・バランスアップオープン	103,426,664円	93,753,868円
ニッセイ/バトナム・ユーロインカムオープン	536,206,460円	524,750,423円
ニッセイ/バトナム・毎月分配ユーロインカムオープン	121,025,555円	115,488,039円
計	760,658,679円	733,992,330円

附属明細表(2019年7月10日現在)

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額又は口数	評価額	備考
国債証券	イギリス・ポンド	TSY 4 1/2% 2034 4.5 2034/09/07	110,000.00	162,768.10	
		TSY 4% 2060 4 2060/01/22	80,000.00	148,744.80	
		UK TSY 1.75% 2022 1.75 2022/09/07	250,000.00	259,907.50	
		UK TSY 2 3/4% 2024 2.75 2024/09/07	200,000.00	222,650.00	
		UK TSY 3 1/4% 2044 3.25 2044/01/22	300,000.00	419,514.00	
	イギリス・ポンド 小計		940,000.00	1,213,584.40 (164,744,082)	
スイス・フラン	スイス・フラン	SWITZERLAND 1.5 2042/04/30	30,000.00	40,977.00	
		SWITZERLAND 2 2022/05/25	90,000.00	97,645.50	
		SWITZERLAND 4 2028/04/08	70,000.00	100,097.90	
	スイス・フラン 小計		190,000.00	238,720.40 (26,180,466)	
スウェーデン・クローナ	スウェーデン・クローナ	SWEDISH GOVERNMENT 3.5 2022/06/01	1,230,000.00	1,375,509.00	
		SWEDISH GOVERNMENT 3.5 2039/03/30	90,000.00	140,211.90	
	スウェーデン・クローナ 小計		1,320,000.00	1,515,720.90 (17,445,948)	
デンマーク・クローネ	デンマーク・クローネ	KINGDOM OF DENMARK 1.75 2025/11/15	300,000.00	344,985.00	
		KINGDOM OF DENMARK 4.5 2039/11/15	110,000.00	210,243.00	
	デンマーク・クローネ 小計		410,000.00	555,228.00 (9,083,530)	

ノルウェー・クローネ	NORWEGIAN GOVERNMENT 3 2024/03/14	350,000.00	376,638.50	
ノルウェー・クローネ 小計		350,000.00	376,638.50 (4,745,645)	
ポーランド・ズロチ	POLAND GOVERNMENT BOND 2.5 2023/01/25	340,000.00	349,224.20	
ポーランド・ズロチ 小計		340,000.00	349,224.20 (9,987,812)	
ユーロ	BELGIUM KINGDOM 1 2026/06/22	140,000.00	152,559.40	
	BELGIUM KINGDOM 4.25 2022/09/28	30,000.00	34,771.20	
	BELGIUM KINGDOM 4.25 2041/03/28	70,000.00	120,348.20	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.75 2021/07/30	60,000.00	61,507.80	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 2027/04/30	60,000.00	66,241.80	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 2037/01/31	20,000.00	30,723.20	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.4 2023/10/31	110,000.00	132,135.30	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.65 2025/07/30	70,000.00	90,017.20	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 2028/10/31	140,000.00	202,344.80	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 2044/10/31	70,000.00	129,515.40	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25 2027/02/15	290,000.00	307,266.60	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.5 2044/07/04	260,000.00	407,365.40	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.7 2020/05/01	270,000.00	271,744.20	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5 2024/12/01	160,000.00	171,851.20	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 3.25 2046/09/01	10,000.00	11,331.20	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 4 2020/09/01	230,000.00	240,635.20	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 4 2037/02/01	30,000.00	37,359.00	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 2023/08/01	170,000.00	196,807.30	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 2044/09/01	140,000.00	194,024.60	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 6.5 2027/11/01	240,000.00	333,357.60	
	FRANCE (GOVT OF) 0.5 2025/05/25	340,000.00	358,992.40	
	FRANCE (GOVT OF) 2.75 2027/10/25	280,000.00	350,498.40	
	FRANCE (GOVT OF) 3.25 2045/05/25	10,000.00	15,991.70	
	FRANCE (GOVT OF) 4 2055/04/25	40,000.00	77,294.00	
	FRANCE (GOVT OF) 4.5 2041/04/25	130,000.00	235,484.60	

		IRISH TSY 2% 2045 2 2045/02/18	10,000.00	12,607.30		
		NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5 2026/07/15	110,000.00	117,365.60		
		NETHERLANDS GOVERNMENT 2.25 2022/07/15	60,000.00	65,438.40		
		NETHERLANDS GOVERNMENT 3.75 2042/01/15	40,000.00	71,518.80		
		OBRIGACOES DO TESOURO 2.875 2026/07/21	90,000.00	107,295.30		
		REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5 2027/04/20	70,000.00	74,296.60		
		REPUBLIC OF AUSTRIA 1.5 2047/02/20	40,000.00	49,018.40		
		TREASURY 5.4% 2025 5.4 2025/03/13	70,000.00	92,710.10		
	ユーロ 小計		3,860,000.00	4,820,418.20 (588,669,471)		
国債証券 合計				820,856,956 (820,856,956)		
特殊債券	ユーロ	EQUINOR ASA 1.25 2027/02/17	100,000.00	107,669.00		
	ユーロ 小計		100,000.00	107,669.00 (13,148,538)		
特殊債券 合計				13,148,538 (13,148,538)		
社債券	イギリス・ポンド	AMERICAN INTL GROUP 5 2023/04/26	50,000.00	56,327.50		
		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 2.85 2037/05/25	29,000.00	29,640.32		
		APPLE INC 3.05 2029/07/31	100,000.00	115,219.00		
		FIDELITY NATIONAL INFORM 1.7 2022/06/30	100,000.00	101,045.00		
	イギリス・ポンド 小計			279,000.00	302,231.82 (41,027,970)	
	ユーロ	ALBEMARLE CORP 1.875 2021/12/08	294,000.00	307,374.06		
		AMERICAN TOWER CORP 1.95 2026/05/22	100,000.00	107,140.00		
		AT&T INC 3.5 2025/12/17	120,000.00	142,911.60		
		BECTON DICKINSON AND CO 1.9 2026/12/15	100,000.00	106,772.00		
		BMW FINANCE NV 0.375 2023/07/10	70,000.00	70,994.00		
		CITIGROUP INC 1.375 2021/10/27	100,000.00	103,463.00		
		CITIGROUP INC 1.5 2028/10/26	200,000.00	213,866.00		
		COOPERATIEVE RABOBANK UA 2.5 2026/05/26	150,000.00	156,714.00		
		CRED SUIS GP FUN LTD 1.25 2022/04/14	300,000.00	310,353.00		
CREDIT AGRICOLE SA 2.625 2027/03/17		100,000.00	112,420.00			
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 3.389 2020/03/20	150,000.00	153,292.50				
GLENCORE FINANCE EUROPE 1.625 2022/01/18	100,000.00	103,511.00				

	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.125 2024/09/30	150,000.00	163,635.00	
	ING GROEP NV 1.625 2029/09/26	200,000.00	206,426.00	
	JPMORGAN CHASE & CO 0.625 2024/01/25	380,000.00	388,014.20	
	KINDER MORGAN INC/DELAWARE 1.5 2022/03/16	300,000.00	312,297.00	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA 1.375 2028/10/31	230,000.00	235,963.90	
	SUEDZUCKER INT FINANCE 2.757 -	125,000.00	92,938.75	
	TOTAL CAPITAL INTL SA 1.491 2030/09/04	100,000.00	111,003.00	
	UBS AG LONDON 0.625 2023/01/23	200,000.00	204,994.00	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE 2.125 2026/11/20	350,000.00	374,881.50	
	ユーロ 小計	3,819,000.00	3,978,964.51 (485,911,146)	
社債券 合計			526,939,115 (526,939,115)	
合計			1,360,944,609 (1,360,944,609)	

(注) 1. 通貨種類ごとの小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

(注) 2. 種類別合計額及び合計金額欄は、邦貨額であります。( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注) 3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	有価証券の合計金額 に対する比率
イギリス・ポンド	国債証券 5銘柄	11.73%	15.12%
	社債券 4銘柄	2.92%	
スイス・フラン	国債証券 3銘柄	1.86%	1.92%
スウェーデン・クローナ	国債証券 2銘柄	1.24%	1.28%
デンマーク・クローネ	国債証券 2銘柄	0.65%	0.67%
ノルウェー・クローネ	国債証券 1銘柄	0.34%	0.35%
ポーランド・ズロチ	国債証券 1銘柄	0.71%	0.73%
ユーロ	国債証券 33銘柄	41.92%	79.92%
	特殊債券 1銘柄	0.94%	
	社債券 21銘柄	34.60%	

(注) 「組入時価比率」は、純資産に対する比率であります。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「（デリバティブ取引等に関する注記）」にて記載しております。

## 第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

## 第5 商品明細表

該当事項はありません。

## 第6 商品投資等取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

## 第8 借入金明細表

該当事項はありません。

## 「ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド」の状況

## 貸借対照表

(単位:円)

	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	997,871,507	652,544,581
金銭信託	6,350,447	96,465,990
コール・ローン	283,568,721	215,027,019
株式	27,694,079,351	31,575,901,537
投資証券	239,151,971	211,573,226
派生商品評価勘定	129,308,144	43,506,761
未収入金	185,638,576	-
未収配当金	13,493,524	15,122,816
流動資産合計	29,549,462,241	32,810,141,930
資産合計	29,549,462,241	32,810,141,930
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	115,506,915	29,656,172
未払金	202,024,661	12,132,797
未払解約金	55,031,047	54,580,771
その他未払費用	15,249	1,381
流動負債合計	372,577,872	96,371,121
負債合計	372,577,872	96,371,121
純資産の部		
元本等		
元本	14,172,255,948	13,932,579,156
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	15,004,628,421	18,781,191,653
純資産合計	29,176,884,369	32,713,770,809
負債純資産合計	29,549,462,241	32,810,141,930



## 注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 個別法に基づき、国内における計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
3. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金 原則として、配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を、未だ確定していない場合には予想配当金額を計上し、残額については入金時に計上しております。</p>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建資産及び負債は、計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び同第61条にしたがって換算しております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

項目	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
1. 受益権総口数	14,172,255,948口	13,932,579,156口
2. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2.0587円 (20,587円)	2.3480円 (23,480円)

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	（自 2018年7月11日 至 2019年1月10日）	（自 2019年1月11日 至 2019年7月10日）
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のリスクに晒されております。 また、当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。当該デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資する事を目的として行っており、為替相場の変動によるリスクを有しております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、運用部門が決裁担当者の承認を得て行っております。また、リスク管理部門が日々遵守状況を確認し、市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のモニターを行い、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制となっております。	同左
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれることもあります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでも名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 (デリバティブ取引等に関する注記)にて記載したとおりであります。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品(コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務)は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
	当期間の 損益に含まれた 評価差額(円)	当期間の 損益に含まれた 評価差額(円)
株式	1,318,438,127	4,292,199,481
投資証券	7,834,933	20,478,576
合計	1,310,603,194	4,312,678,057

## (デリバティブ取引等に関する注記)

## デリバティブ取引

## 通貨関連

種類	(2019年1月10日 現在)				(2019年7月10日 現在)			
	契約額等 (円)	うち 1年超	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち 1年超	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
売 建	3,326,333,218	-	3,197,025,074	129,308,144	4,701,535,699	-	4,675,448,706	26,086,993
アメリカ・ドル	2,277,200,194	-	2,169,928,520	107,271,674	2,784,891,335	-	2,767,060,786	17,830,549
イギリス・ポンド	435,760,240	-	414,852,400	20,907,840	1,193,340,322	-	1,181,060,448	12,279,874
カナダ・ドル	613,372,784	-	612,244,154	1,128,630	285,091,710	-	284,540,142	551,568
デンマーク・ク・ク	-	-	-	-	219,466,332	-	221,495,922	2,029,590
ローネ	-	-	-	-	218,746,000	-	221,291,408	2,545,408
香港・ドル	-	-	-	-	-	-	-	-
買 建	3,326,333,218	-	3,210,826,303	115,506,915	4,701,535,699	-	4,689,299,295	12,236,404

アメリカ・ドル	1,049,133,024	-	1,010,894,968	38,238,056	1,916,644,364	-	1,925,711,400	9,067,036
イギリス・ポンド	100,484,227	-	97,163,523	3,320,704	-	-	-	-
イスラエル・シェケル	72,461,428	-	71,545,689	915,739	73,791,513	-	73,899,006	107,493
オーストラリア・ドル	289,021,270	-	286,303,140	2,718,130	322,310,227	-	320,582,385	1,727,842
シンガポール・ドル	139,657,873	-	135,759,496	3,898,377	140,432,092	-	135,878,643	4,553,449
スイス・フラン	732,252,159	-	706,634,688	25,617,471	654,988,112	-	655,353,666	365,554
スウェーデン・クローナ	100,434,813	-	96,467,840	3,966,973	277,483,422	-	277,245,974	237,448
デンマーク・クローネ	193,742,830	-	185,760,850	7,981,980	-	-	-	-
ノルウェー・クローネ	55,150,505	-	52,533,390	2,617,115	81,880,956	-	82,517,944	636,988
ユーロ	148,340,081	-	142,397,780	5,942,301	790,967,555	-	788,420,640	2,546,915
香港・ドル	445,655,008	-	425,364,939	20,290,069	443,037,458	-	429,689,637	13,347,821
合計	6,652,666,436	-	6,407,851,377	13,801,229	9,403,071,398	-	9,364,748,001	13,850,589

## (注) 1. 時価の算定方法

国内における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって、以下のように評価しております。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。ただし、当該日を超える先物相場が発表されていない場合は、当該為替予約は当該日に最も近い日に発表されている先物相場の仲値によって評価しております。

2. 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

開示対象ファンドの開示対象期間における当ファンドの元本額の変動及び計算日の元本の内訳

項目	(2019年1月10日現在)	(2019年7月10日現在)
開示対象ファンドの開示対象期間の期首元本額	13,840,152,568円	14,172,255,948円
開示対象ファンドの開示対象期間中の追加設定元本額	1,706,395,389円	1,397,289,883円
開示対象ファンドの開示対象期間中の一部解約元本額	1,374,292,009円	1,636,966,675円
元本の内訳		
ファンド名		
ニッセイノパトナム・グローバルバランスオープン(債券重視型)	64,385,603円	58,028,719円
ニッセイノパトナム・グローバルバランスオープン(標準型)	112,863,063円	112,124,228円
ニッセイノパトナム・グローバルバランスオープン(株式重視型)	69,118,749円	65,397,762円
ニッセイノパトナム・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)	16,526,927円	14,721,300円
ニッセイノパトナム・グローバルバランス(債券重視型)SA(適格機関投資家限定)	164,293,687円	141,931,916円
ニッセイノパトナム・グローバルバランス(標準型)SA(適格機関投資家限定)	661,305,527円	594,881,965円
ニッセイノパトナム・グローバルバランス(株式重視型)SA(適格機関投資家限定)	338,184,292円	305,215,605円
DCニッセイノパトナム・グローバル・コア株式	9,240,316,779円	9,504,716,949円
DCニッセイノパトナム・グローバルバランス(債券重視型)	304,652,800円	266,921,326円
DCニッセイノパトナム・グローバルバランス(標準型)	1,552,062,696円	1,383,026,972円
DCニッセイノパトナム・グローバルバランス(株式重視型)	1,314,460,849円	1,197,682,232円
ニッセイノパトナム・グローバルバランス(成長型)SA(適格機関投資家限定)	97,694,652円	81,896,119円
ニッセイノパトナム・グローバル・コア株式SA(適格機関投資家限定)	2,662,918円	3,964,717円
ニッセイノパトナム・バランスアップオープン	97,125,559円	77,700,769円
DCニッセイバランスアクティブ	136,601,847円	124,368,577円
計	14,172,255,948円	13,932,579,156円

附属明細表(2019年7月10日現在)

第1 有価証券明細表  
株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ・ドル	ACCENTURE PLC	14,400	191.09	2,751,696.00	
	ADOBE INC	13,300	304.20	4,045,860.00	
	ADVANCE AUTO PARTS	38,300	155.50	5,955,650.00	
	ALPHABET INC-CL C	4,007	1,124.83	4,507,193.81	
	AMAZON.COM INC	5,007	1,988.30	9,955,418.10	
	ASSURED GUARANTY LTD	211,995	43.75	9,274,781.25	
	BALL CORP	48,500	70.92	3,439,620.00	
	BANK OF AMERICA CORP	181,500	29.35	5,327,025.00	
	BECTON DICKINSON & CO	23,400	251.72	5,890,248.00	
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	123,700	43.06	5,326,522.00	
	CHENIERE ENERGY INC	47,660	68.50	3,264,710.00	
	CIGNA CORP	27,500	159.73	4,392,575.00	
	COCA-COLA CO	76,400	51.59	3,941,476.00	
	CONOCOPHILLIPS	37,100	59.89	2,221,919.00	

DANAHER CORP	31,300	142.29	4,453,677.00		
DXC TECHNOLOGY CO	45,500	55.55	2,527,525.00		
E*TRADE FINANCIAL	56,100	45.30	2,541,330.00		
FIRST DATA CORP- CLASS A	167,878	27.88	4,680,438.64		
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	59,300	55.70	3,303,010.00		
GODADDY INC - CLASS A	48,600	70.57	3,429,702.00		
HERSHEY CO/THE	25,600	138.62	3,548,672.00		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	39,529	99.00	3,913,371.00		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	13,100	175.52	2,299,312.00		
ICU MEDICAL INC	9,016	246.96	2,226,591.36		
INSTRUCTURE INC	49,400	44.97	2,221,518.00		
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	94,400	41.65	3,931,760.00		
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	159,039	20.66	3,285,745.74		
KINDER MORGAN INC	279,400	21.24	5,934,456.00		
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	17,420	191.26	3,331,749.20		
LENNAR CORP-CL A	73,424	47.37	3,478,094.88		
LIVE NATION INC	55,400	69.08	3,827,032.00		
LOWE'S COS INC	37,300	104.86	3,911,278.00		
MICROSOFT CORP	47,700	136.46	6,509,142.00		
NOMAD FOODS LTD	399,049	22.05	8,799,030.45		
NRG ENERGY INC	317,331	35.59	11,293,810.29		
NXP SEMICONDUCTORS NV	24,800	95.92	2,378,816.00		
ONEOK INC	82,200	69.82	5,739,204.00		
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	17,700	143.36	2,537,472.00		
RADIAN GROUP INC	138,880	23.67	3,287,289.60		
REALPAGE INC	44,500	62.89	2,798,605.00		
SERVICENOW INC	19,600	298.02	5,841,192.00		
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	10,100	462.14	4,667,614.00		
SUMMIT MATERIALS INC - CL A	233,067	18.85	4,393,312.95		
TEXAS INSTRUMENTS INC	22,100	115.78	2,558,738.00		
UNION PACIFIC CORP	32,900	169.60	5,579,840.00		
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18,400	178.46	3,283,664.00		
VISA INC-CLASS A SHARES	29,600	177.73	5,260,808.00		
WALT DISNEY CO	33,500	141.61	4,743,935.00		
WASTE CONNECTIONS INC	24,700	97.41	2,406,027.00		
アメリカ・ドル 小計	3,610,602		215,218,457.27 (23,460,964,028)		
イギリス・ポンド	ASHTREAD GROUP PLC	101,728	22.64	2,303,121.92	
	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	71,927	23.86	1,716,178.22	
	ASTRAZENECA PLC	46,120	64.76	2,986,731.20	
	COMPASS GROUP PLC	237,917	19.42	4,621,537.72	
	PRUDENTIAL PLC	165,058	17.55	2,897,593.19	
	YELLOW CAKE PLC	952,556	2.12	2,019,418.72	
イギリス・ポンド 小計	1,575,306		16,544,580.97 (2,245,926,866)		

オーストラリア・ドル	CHALLENGER LTD	258,317	6.72	1,735,890.24	
	QBE INSURANCE GROUP LTD	407,724	11.91	4,855,992.84	
オーストラリア・ドル 小計		666,041		6,591,883.08 (497,621,253)	
カナダ・ドル	CENOVUS ENERGY INC	677,065	11.96	8,097,697.40	
	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	7,300	638.84	4,663,532.00	
	SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	201,900	6.30	1,271,970.00	
	SUNCOR ENERGY INC	103,735	42.15	4,372,430.25	
カナダ・ドル 小計		990,000		18,405,629.65 (1,527,851,317)	
スイス・フラン	SIG COMBIBLOC GROUP	353,642	10.78	3,812,260.76	
スイス・フラン 小計		353,642		3,812,260.76 (418,090,637)	
デンマーク・クローネ	NOVOZYMES A/S	83,193	307.00	25,540,251.00	
デンマーク・クローネ 小計		83,193		25,540,251.00 (417,838,506)	
ユーロ	AXA	83,643	23.74	1,986,103.03	
	BANK OF IRELAND GROUP PLC	503,134	4.67	2,352,654.58	
	BAYER AG	36,322	59.80	2,172,055.60	
	DALATA HOTEL GROUP LTD	450,373	4.76	2,146,027.34	
	EURAZEO	41,670	61.30	2,554,371.00	
	PERNOD-RICARD	12,632	162.45	2,052,068.40	
	PIRELLI & C SPA	555,583	5.32	2,957,923.89	
	UNILEVER NV	118,617	54.25	6,434,972.25	
ユーロ 小計		1,801,974		22,656,176.09 (2,766,772,224)	
香港・ドル	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	63,800	270.60	17,264,280.00	
香港・ドル 小計		63,800		17,264,280.00 (240,836,706)	
合計		9,144,558		31,575,901,537 (31,575,901,537)	

## 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額又は口数	評価額	備考
投資証券	ユーロ	HIBERNIA REIT PLC-W/I	1,181,789.00	1,732,502.67	
	ユーロ 小計		1,181,789.00	1,732,502.67 (211,573,226)	
投資証券 合計				211,573,226 (211,573,226)	
合計				211,573,226 (211,573,226)	

(注) 1. 通貨種類ごとの小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

(注) 2. 種類別合計額及び合計金額欄は、邦貨額であります。( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

## (注) 3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入 投資証券 時価比率	有価証券の合計金 額に対する比率
アメリカ・ドル	株式 49銘柄	71.72%	-%	73.81%
イギリス・ポンド	株式 6銘柄	6.87%	-%	7.07%
オーストラリア・ドル	株式 2銘柄	1.52%	-%	1.57%
カナダ・ドル	株式 4銘柄	4.67%	-%	4.81%
スイス・フラン	株式 1銘柄	1.28%	-%	1.32%
デンマーク・クローネ	株式 1銘柄	1.28%	-%	1.31%
ユーロ	株式 8銘柄 投資証券 1銘柄	8.46% -%	-% 0.65%	9.37%
香港・ドル	株式 1銘柄	0.74%	-%	0.76%

(注) 「組入時価比率」は、純資産に対する比率であります。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(デリバティブ取引等に関する注記)」にて記載しております。

## 第4 不動産等明細表

該当事項はありません。

## 第5 商品明細表

該当事項はありません。

## 第6 商品投資等取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 第7 その他特定資産の明細表

該当事項はありません。

## 第8 借入金明細表

該当事項はありません。



## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

「ニッセイ/パトナム・バランスアップオープン」

(2019年7月31日現在)

資産総額	540,313,296円
負債総額	487,642円
純資産総額( - )	539,825,654円
発行済数量	585,222,855口
1口当たり純資産額( / )	0.9224円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）受益証券の名義書換等

該当事項はありません。

ファンドの受益権は、振替受益権となり、委託会社は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### （2）受益者に対する特典

ありません。

### （3）譲渡制限

譲渡制限はありません。ただし、受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

### （4）受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

前記の申請のある場合には、前記の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

前記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### （5）受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### （6）質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付け、解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額

2019年7月末現在の委託会社の資本金は、100億円です。

委託会社が発行する株式の総数は13万1,560株で、うち発行済株式総数は10万8,448株です。最近5年間に於ける資本金の増減はありません。

##### (2) 委託会社等の機構

###### 会社の意思決定機構

委託会社は最低3名で構成される取締役会により運営されます。取締役は委託会社の株主であることを要しません。取締役は株主総会の決議により選任され、その任期は就任後2年以内の最終の決算期に関する定時株主総会終結のときまでとします。ただし、任期満了前に退任した取締役の補欠として選任された取締役の任期は、退任者の残存期間とします。

取締役会は、取締役の中から代表取締役を選任するとともに、取締役社長1名を選任します。また、取締役会は、取締役会長1名、取締役副社長、専務取締役および常務取締役各若干名を選任することができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集し、その議長を務めます。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもって決議します。

###### 投資運用の意思決定機構

ファンドの個々の取引の運用指図は、運用基本方針、運用内規および月次運用方針に基づき、委託会社のファンドマネジャーが行います。

ファンド毎の運用基本方針、具体的な運用ルールである運用内規および月次運用方針については、運用部門中心に構成される協議機関において市場動向・ファンダメンタルズ等の投資環境分析を踏まえ協議され、運用担当部（室）の部（室）長が決定します。

ファンドマネジャーは、運用基本方針、運用内規および月次運用方針に基づき、具体的な銘柄選択を行い、組入有価証券等の売買の指図を行います。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

2019年7月末現在、委託会社が運用するファンドの本数および純資産総額合計額は以下の通りです（ファンド数、純資産総額合計額とも親投資信託を除きます）。

種類	ファンド数（本）	純資産総額合計額 （単位：億円）
追加型株式投資信託	398	60,790
追加型公社債投資信託	0	0
単位型株式投資信託	106	24,764
単位型公社債投資信託	2	86
合計	506	85,641

純資産総額合計額の金額については、億円未満の端数を切り捨てて記載しておりますので、表中の個々の金額の合計と合計欄の金額とは一致しないことがあります。

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1.財務諸表の作成方法について

委託会社であるニッセイアセットマネジメント株式会社（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）第2条の規定により、財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づき作成しております。

財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

#### 2.監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第24期事業年度（自2018年4月1日 至 2019年3月31日）の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2018年3月31日)		当事業年度 (2019年3月31日)	
<b>資産の部</b>				
<b>流動資産</b>				
現金・預金		19,824,114		18,401,863
有価証券		7,102,076		8,008,550
前払費用		421,985		608,442
未収委託者報酬		4,433,940		4,705,229
未収運用受託報酬		1,806,719		1,911,554
未収投資助言報酬		101,471		168,445
その他		323,490		31,744
流動資産合計		34,013,799		33,835,830
<b>固定資産</b>				
<b>有形固定資産</b>				
建物附属設備	1	82,291	1	72,641
車両	1	4,900	1	3,268
器具備品	1	94,283	1	95,277
有形固定資産合計		181,475		171,187
<b>無形固定資産</b>				
ソフトウェア		889,998		968,052
ソフトウェア仮勘定		44,035		24,478
その他		8,013		8,013
無形固定資産合計		942,047		1,000,545
<b>投資その他の資産</b>				
投資有価証券		34,455,496		36,902,679
関係会社株式		66,222		66,222
長期前払費用		14,723		167,886
差入保証金		299,871		293,513
繰延税金資産		778,580		1,066,925
その他		14,474		87,940
投資その他の資産合計		35,629,369		38,585,168
固定資産合計		36,752,892		39,756,901
資産合計		70,766,691		73,592,732

## 負債の部

## 流動負債

預り金	70,706	65,641
未払収益分配金	3,465	6,368
未払手数料	1,700,145	1,736,084
未払運用委託報酬	703,881	702,648
未払投資助言報酬	771,152	723,039
その他未払金	437,257	461,392
未払費用	109,199	113,233
未払法人税等	2,548,634	1,996,248
賞与引当金	864,699	853,083
その他	377,984	289,152
流動負債合計	7,587,128	6,946,893

## 固定負債

退職給付引当金	1,682,532	1,801,748
役員退職慰労引当金	18,200	22,500
固定負債合計	1,700,732	1,824,248
負債合計	9,287,861	8,771,142

## 純資産の部

## 株主資本

資本金	10,000,000	10,000,000
資本剰余金		
資本準備金	8,281,840	8,281,840
資本剰余金合計	8,281,840	8,281,840
利益剰余金		
利益準備金	139,807	139,807
その他利益剰余金		
配当準備積立金	120,000	120,000
研究開発積立金	70,000	70,000
別途積立金	350,000	350,000
繰越利益剰余金	41,733,107	45,192,421
利益剰余金合計	42,412,914	45,872,228
株主資本合計	60,694,754	64,154,068

## 評価・換算差額等

その他有価証券評価差額金	779,438	711,399
繰延ヘッジ損益	4,637	43,878
評価・換算差額等合計	784,076	667,521

純資産合計	61,478,830	64,821,590
-------	------------	------------

負債・純資産合計	70,766,691	73,592,732
----------	------------	------------

## (2)【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	26,937,202	26,471,631
運用受託報酬	11,497,098	11,784,292
投資助言報酬	493,070	610,372
その他営業収益	-	16,907
営業収益計	38,927,371	38,883,204
営業費用		
支払手数料	12,354,679	11,518,158
広告宣伝費	31,453	23,965
公告費	260	130
調査費	5,782,852	5,954,296
支払運用委託報酬	1,754,925	1,695,119
支払投資助言報酬	2,906,672	3,019,717
委託調査費	82,637	106,467
調査費	1,038,617	1,132,991
委託計算費	216,637	229,936
営業雑経費	794,505	812,655
通信費	45,726	49,932
印刷費	179,345	190,576
協会費	32,226	34,445
その他営業雑経費	537,207	537,701
営業費用計	19,180,389	18,539,142
一般管理費		
役員報酬	83,616	137,828
給料・手当	3,439,572	3,685,286
賞与引当金繰入額	864,584	851,086
賞与	248,146	279,376
福利厚生費	662,791	710,135
退職給付費用	330,209	311,969
役員退職慰労引当金繰入額	2,450	8,350
役員退職慰労金	-	150
その他人件費	148,712	151,765
不動産賃借料	630,692	673,220
その他不動産経費	26,725	30,378
交際費	26,650	29,832
旅費交通費	152,875	209,373
固定資産減価償却費	396,898	405,606
租税公課	332,001	325,740
業務委託費	223,322	261,111
器具備品費	282,137	332,440
保険料	54,193	52,393
寄付金	162	-
諸経費	175,371	189,822
一般管理費計	8,081,115	8,645,865
営業利益	11,665,865	11,698,196
営業外収益		
受取利息	165	573
有価証券利息	33,950	24,008

受取配当金	176,877		124,674
金融派生商品収益	-		35,286
為替差益	-		22,977
時効成立償還金	27,718		-
その他営業外収益	13,552		14,395
営業外収益計	252,264		221,915
営業外費用			
為替差損	15,293		-
金融派生商品費用	-		20,127
控除対象外消費税	13,239		17,501
雑損失	27,789		-
その他営業外費用	657		1,080
営業外費用計	56,980		38,709
経常利益	11,861,150		11,881,403
特別利益			
投資有価証券売却益	201,537		655,395
投資有価証券償還益	31,108		46,876
固定資産売却益	1	169	1
特別利益計	232,815		702,272
特別損失			
投資有価証券売却損	107		81,265
投資有価証券償還損	15,469		68,047
固定資産除却損	2	5,271	2
事故損失賠償金	-		3
特別損失計	20,848		150,913
税引前当期純利益	12,073,117		12,432,761
法人税、住民税及び事業税	3,912,569		3,862,523
法人税等調整額	157,154		43,320
法人税等合計	3,755,414		3,905,844
当期純利益	8,317,703		8,526,917



## (3)【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自2017年4月1日 至2018年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本									株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金					利益剰余 金合計	
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金					
					配当準備 積立金	研究開発 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	38,693,404	39,373,211	57,655,051
当期変動額										
剰余金の配当	-	-	-	-	-	-	-	5,278,000	5,278,000	5,278,000
当期純利益	-	-	-	-	-	-	-	8,317,703	8,317,703	8,317,703
株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	-	3,039,703	3,039,703	3,039,703
当期末残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	41,733,107	42,412,914	60,694,754

	評価・換算差額等			純資産 合計
	その他有価 証券評価差 額金	繰延ヘッジ 損益	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	812,844	-	812,844	58,467,896
当期変動額				
剰余金の配当	-	-	-	5,278,000
当期純利益	-	-	-	8,317,703
株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額)	33,405	4,637	28,768	28,768
当期変動額合計	33,405	4,637	28,768	3,010,934
当期末残高	779,438	4,637	784,076	61,478,830

当事業年度(自2018年4月1日 至2019年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本									株主資本 合計	
	資本金	資本剰余金		利益剰余金	利益剰余金				利益剰余 金合計		
		資本準備金	資本剰余金 合計		利益準備金	その他利益剰余金					
						配当準備 積立金	研究開発 積立金	別途積立金			繰越利益 剰余金
当期首残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	41,733,107	42,412,914	60,694,754	
当期変動額											
剰余金の配当	-	-	-	-	-	-	-	5,067,603	5,067,603	5,067,603	
当期純利益	-	-	-	-	-	-	-	8,526,917	8,526,917	8,526,917	
株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	-	3,459,314	3,459,314	3,459,314	
当期末残高	10,000,000	8,281,840	8,281,840	139,807	120,000	70,000	350,000	45,192,421	45,872,228	64,154,068	

	評価・換算差額等			純資産 合計
	その他有価 証券評価差 額金	繰延ヘッジ 損益	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	779,438	4,637	784,076	61,478,830
当期変動額				
剰余金の配当	-	-	-	5,067,603
当期純利益	-	-	-	8,526,917
株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額)	68,039	48,515	116,554	116,554
当期変動額合計	68,039	48,515	116,554	3,342,759
当期末残高	711,399	43,878	667,521	64,821,590

## 注記事項

## （重要な会計方針）

項目	当事業年度 （自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）
1．有価証券の評価基準及び評価方法	<p>満期保有目的の債券 償却原価法（定額法）によっております。</p> <p>その他有価証券 時価のあるもの ...決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）によっております。</p> <p>時価のないもの ...移動平均法に基づく原価法によっております。</p> <p>関係会社株式 移動平均法に基づく原価法によっております。</p>
2．デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	デリバティブ取引の評価は時価法によっております。
3．固定資産の減価償却の方法	<p>有形固定資産 定率法（ただし、2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については定額法）によっております。なお、主な耐用年数は、建物附属設備3～15年、車両6年、器具備品2～20年であります。</p> <p>無形固定資産 定額法によっております。なお、自社利用のソフトウェアについては社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>
4．引当金の計上基準	<p>賞与引当金 従業員への賞与の支給に充てるため、当期末在籍者に対する支給見込額のうち当期負担額を計上しております。</p> <p>退職給付引当金 従業員への退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。</p> <p>退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。</p> <p>なお、受入出向者については、退職給付負担金を出向元に支払っているため、退職給付引当金は計上しておりません。</p> <p>役員退職慰労引当金 役員への退職慰労金の支給に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上しております。</p>
5．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

6. ヘッジ会計の方法	<p>ヘッジ会計の方法 繰延ヘッジ処理によっております。</p> <p>ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ会計を適用したヘッジ手段とヘッジ対象は以下の通りであります。</p> <p>ヘッジ手段・・・為替予約、株価指数先物 ヘッジ対象・・・自己資金を投資している投資有価証券</p> <p>ヘッジ方針 ヘッジ指定については、ヘッジ取引日、ヘッジ対象とリスクの種類、ヘッジ手段、ヘッジ割合、ヘッジを意図する期間を、原則として個々取引毎に行います。</p> <p>ヘッジ有効性評価の方法 ヘッジの有効性の判定については、リスク管理方針に基づき、主にヘッジ対象とヘッジ手段の時価変動を比較する比率分析によっております。</p>
7. 消費税等の会計処理	<p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>
8. 連結納税制度の適用を前提とした会計処理	<p>日本生命保険相互会社及び当社を含む一部の子会社は、2018年12月に連結納税制度の承認申請を行い、翌事業年度より連結納税制度が適用されることとなったため、当事業年度より「連結納税制度を適用する場合の税効果会計に関する当面の取扱い(その1)」（2015年1月16日 企業会計基準委員会 実務対応報告第5号）及び「連結納税制度を適用する場合の税効果会計に関する当面の取扱い(その2)」（2015年1月16日 企業会計基準委員会 実務対応報告第7号）に基づき、連結納税制度の適用を前提とした会計処理を行っております。</p>

(表示方法の変更)

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」に表示していた「繰延税金資産」437,736千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」778,580千円に含めて表示しております。

(未適用の会計基準等)

- ・「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 平成30年3月30日)
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 平成30年3月30日)

#### (1) 概要

本会計基準により、顧客と約束する財又はサービスを提供する履行義務の実質的な実施主体についての評価を行ったうえで、約束した財又はサービスが顧客に移転された時点で、当該財又はサービスと交換に権利を得ると見込む対価を反映した金額で、収益を認識することが求められます。

#### (2) 適用予定日

2021年4月1日以後開始する会計年度の期首から適用予定であります。

#### (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時点において、評価中であります。

## (貸借対照表関係)

1. 有形固定資産の減価償却累計額は以下のとおりであります。

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
建物附属設備	313,759千円	325,809千円
車両	1,828	3,460
器具備品	469,355	474,339
計	784,943	803,609

## (損益計算書関係)

1. 固定資産売却益の内訳は以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)
車両	169千円	-

2. 固定資産除却損の内訳は以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)
器具備品	5,271千円	623千円
ソフトウェア	-	465
計	5,271	1,089

3. 事故損失賠償金は、当社の事務処理誤り等により受託資産に生じた損失を当社が賠償したものであります。

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自2017年4月1日 至2018年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数

	当事業年度期首 株式数 (千株)	当事業年度 増加株式数 (千株)	当事業年度 減少株式数 (千株)	当事業年度末 株式数 (千株)
発行済株式				
普通株式	108	-	-	108
合計	108	-	-	108

## 2. 配当に関する事項

## 配当金支払額

2017年6月23日開催の定時株主総会決議による配当に関する事項

株式の種類	普通株式
配当金の総額	5,278,000千円
1株当たり配当額	48,686円
基準日	2017年3月31日
効力発生日	2017年6月23日

基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2018年6月22日開催の定時株主総会において、次のとおり決議することを予定しております。

株式の種類	普通株式
配当金の総額	5,000,103千円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	46,106円
基準日	2018年3月31日
効力発生日	2018年6月22日

当事業年度(自2018年4月1日 至2019年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数

	当事業年度期首 株式数 (千株)	当事業年度 増加株式数 (千株)	当事業年度 減少株式数 (千株)	当事業年度末 株式数 (千株)
発行済株式				
普通株式	108	-	-	108
合計	108	-	-	108

## 2. 配当に関する事項

## 配当金支払額

2018年6月22日開催の定時株主総会決議による配当に関する事項

株式の種類	普通株式
配当金の総額	5,000,103千円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	46,106円
基準日	2018年3月31日
効力発生日	2018年6月22日

2019年3月19日開催の臨時株主総会決議による配当に関する事項

株式の種類	普通株式
配当財産の種類	投資有価証券
配当財産の帳簿価額	67,500千円
譲渡株数	1,350株
1株当たり配当額	-
基準日	2019年3月19日
効力発生日	2019年3月22日

(注) 配当財産のすべてを普通株式(108千株)の唯一の株主である日本生命保険相互会社に対して割り当てることとしており、1株当たり配当額は定めておりません。

基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
2019年6月28日開催の定時株主総会において、次のとおり決議することを予定しております。

株式の種類	普通株式
配当金の総額	未定 千円
配当の原資	未定
1株当たり配当額	未定 円
基準日	2019年3月31日
効力発生日	2019年6月28日

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

当社は、自己勘定の資金運用にあたっては、資金運用規則に沿って、慎重な資金管理、資本金の保全、投機の回避に十分に留意しております。また、資金の管理にあたっては、投資信託委託会社としての業務により当社が受け入れる投資信託財産に属する金銭等との混同を来たさないよう、分離して行っております。

投資有価証券は主として利付国債と自社設定投資信託であります。これらは金利の変動リスク及び市場価格の変動リスクに晒されております。自己資金運用に係るリスク管理等については、資金運用規則のほか資金運用リスク管理規程に従い、適切なリスク管理を図っております。

上記の自社設定投資信託の一部につきましてはデリバティブを用いてヘッジを行っております。デリバティブを用いたヘッジ取引につきましては、外貨建て資産の為替変動リスクを回避する目的で為替予約、外国株式の価格変動リスクを回避する目的で株価指数先物を使ってヘッジ会計を適用しております。ヘッジ会計の適用にあたっては、資金運用規則のほか資金運用リスク管理規程等に基づき、ヘッジ対象のリスクの種類及び選択したヘッジ手段を明確にし、また事前の有効性の確認、事後の有効性の検証を行う等、社内体制を整備して運用しております。ヘッジの有効性判定については資金運用リスク管理規程に基づき、主にヘッジ対象とヘッジ手段の時価変動を比較する比率分析によっております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、含まれておりません(注2)を参照下さい)。

前事業年度(2018年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
現金・預金	19,824,114	19,824,114	-
有価証券			
満期保有目的の債券	7,102,076	7,115,800	13,723
投資有価証券			
満期保有目的の債券	14,652,704	14,687,680	34,975
その他有価証券	19,735,292	19,735,292	-
デリバティブ取引( )			
ヘッジ会計が適用され ているもの	103,394	103,394	-

( )デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については で示しております。



当事業年度(2019年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
現金・預金	18,401,863	18,401,863	-
有価証券			
満期保有目的の債券	2,199,830	2,205,940	6,109
その他有価証券	5,808,720	5,808,720	-
投資有価証券			
満期保有目的の債券	17,649,504	17,681,300	31,795
その他有価証券	19,253,174	19,253,174	-
デリバティブ取引( )			
ヘッジ会計が適用され ているもの	47,244	47,244	-

( ) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については で示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

現金・預金

預金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

有価証券

決算日の市場価格等によっております。

投資有価証券

決算日の市場価格等によっております。

デリバティブ

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位:千円)

区分	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
非上場株式	67,500	-
関係会社株式	66,222	66,222

非上場株式については、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

また、関係会社株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、記載しておりません。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額  
前事業年度(2018年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	19,824,114	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的の債券				
国債・地方債等	7,100,000	14,650,000	-	-
その他有価証券のうち満期があるもの				
その他(注)	2,896,071	14,413,880	2,089,902	299,797
合計	29,820,185	29,063,880	2,089,902	299,797

(注) 投資信託受益証券、国債であります。

当事業年度(2019年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	18,401,863	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的の債券				
国債・地方債等	2,200,000	17,650,000	-	-
その他有価証券のうち満期があるもの				
その他(注)	7,033,352	15,714,537	2,156,988	138,951
合計	27,635,215	33,364,537	2,156,988	138,951

(注) 投資信託受益証券、国債であります。

## (有価証券関係)

## 1. 満期保有目的の債券

前事業年度(2018年3月31日)

	種類	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
時価が貸借対照 表計上額を超えるもの	(1)国債・地方債等	15,606,746	15,660,060	53,313
	(2)社債	-	-	-
	(3)その他	-	-	-
	小計	15,606,746	15,660,060	53,313
時価が貸借対照 表計上額を超えないもの	(1)国債・地方債等	6,148,033	6,143,420	4,613
	(2)社債	-	-	-
	(3)その他	-	-	-
	小計	6,148,033	6,143,420	4,613
合計		21,754,780	21,803,480	48,699

当事業年度(2019年3月31日)

	種類	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
時価が貸借対照 表計上額を超えるもの	(1)国債・地方債等	18,749,335	18,787,460	38,124
	(2)社債	-	-	-
	(3)その他	-	-	-
	小計	18,749,335	18,787,460	38,124
時価が貸借対照 表計上額を超えないもの	(1)国債・地方債等	1,100,000	1,099,780	220
	(2)社債	-	-	-
	(3)その他	-	-	-
	小計	1,100,000	1,099,780	220
合計		19,849,335	19,887,240	37,904

## 2. その他有価証券

前事業年度（2018年3月31日）

	種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価または 償却原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上 額が取得原価ま たは償却原価を 超えるもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券	5,824,610	5,803,679	20,930
	国債・地方債等	5,824,610	5,803,679	20,930
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他（注1）	7,066,429	5,762,409	1,304,019
	小計	12,891,039	11,566,089	1,324,949
貸借対照表計上 額が取得原価ま たは償却原価を 超えないもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券	-	-	-
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他（注1）	6,844,252	7,045,700	201,447
	小計	6,844,252	7,045,700	201,447
合計		19,735,292	18,611,789	1,123,502

当事業年度(2019年3月31日)

	種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価または 償却原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得原価または償却原価を超えるもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券	5,808,720	5,801,046	7,673
	国債・地方債等	5,808,720	5,801,046	7,673
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他(注1)	13,421,370	12,553,359	868,010
	小計	19,230,090	18,354,406	875,684
貸借対照表計上額が取得原価または償却原価を超えないもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券	-	-	-
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他(注1)	5,831,804	5,981,670	149,865
	小計	5,831,804	5,981,670	149,865
	合計	25,061,894	24,336,076	725,818

(注1) 投資信託受益証券等であります。

(注2) 非上場株式(前事業年度の貸借対照表計上額は67,500千円、当事業年度の貸借対照表計上額は-千円)については、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

また、関係会社株式(前事業年度の貸借対照表計上額は66,222千円、当事業年度の貸借対照表計上額は66,222千円)は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もること等ができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、記載しておりません。

## 3. 売却したその他有価証券

前事業年度(自2017年4月1日 至2018年3月31日)

種類	売却額(千円)	売却益の合計(千円)	売却損の合計(千円)
(1)株式	-	-	-
(2)債券	-	-	-
(3)その他	344,430	201,537	107
合計	344,430	201,537	107

当事業年度(自2018年4月1日 至2019年3月31日)

種類	売却額(千円)	売却益の合計(千円)	売却損の合計(千円)
(1)株式	-	-	-
(2)債券	-	-	-
(3)その他	2,232,532	655,395	81,265
合計	2,232,532	655,395	81,265

## (デリバティブ取引関係)

## 1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前事業年度(2018年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(2019年3月31日)

該当事項はありません。

## 2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

## (1) 株価指数先物関連

前事業年度(2018年3月31日)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等(千円)	契約額等のうち1年超(千円)	時価(千円)
原則的処理方法	新興国株価指数先物売建	投資有価証券	1,022,464	-	31,858
合計			1,022,464	-	31,858

(注1) 時価の算定方法 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

当事業年度(2019年3月31日)

該当事項はありません。

## (2) 通貨関連

前事業年度(2018年3月31日)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等(千円)	契約額等のうち1年超(千円)	時価(千円)
原則的処理方法	為替予約取引米ドル売建	投資有価証券	1,988,812	-	71,536
合計			1,988,812	-	71,536

(注1) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

当事業年度(2019年3月31日)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等(千円)	契約額等のうち1年超(千円)	時価(千円)
原則的処理方法	為替予約取引米ドル売建	投資有価証券	1,909,028	-	47,244
合計			1,909,028	-	47,244

(注1) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

(注2) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については 〃 で示しております。

## (退職給付関係)

前事業年度(自2017年4月1日 至2018年3月31日)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度である退職一時金制度と確定拠出型年金制度を採用しております。退職一時金制度については、年俸制総合職および一般職を制度対象としております。受入出向者については、退職給付負担金を支払っており、損益計算書上の退職給付費用には当該金額が含まれておりません。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

## 2. 簡便法を適用した確定給付制度

## (1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

退職給付引当金の期首残高	1,519,642 千円
退職給付費用	248,707
退職給付の支払額	85,817
退職給付引当金の期末残高	1,682,532

## (2) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 248,707 千円

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、54,955千円であります。

当事業年度(自2018年4月1日 至2019年3月31日)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度である退職一時金制度と確定拠出型年金制度を採用しております。退職一時金制度については、年俸制総合職および一般職を制度対象としております。受入出向者については、退職給付負担金を支払っており、損益計算書上の退職給付費用には当該金額が含まれておりません。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

## 2. 簡便法を適用した確定給付制度

## (1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

退職給付引当金の期首残高	1,682,532 千円
退職給付費用	229,805
退職給付の支払額	110,589
退職給付引当金の期末残高	1,801,748

## (2) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 229,805 千円

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、58,788千円であります。



## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2018年3月31日)	当事業年度 (2019年3月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	264,770 千円	261,214 千円
未払事業税	138,553	119,420
退職給付引当金	515,191	551,695
税務上の繰延資産償却超過額	3,662	6,126
役員退職慰労引当金	5,572	6,889
投資有価証券評価差額	61,683	88,160
その他	48,864	62,896
小計	1,038,300	1,096,402
評価性引当額	47	9
繰延税金資産合計	1,038,253	1,096,393
繰延税金負債		
繰延ヘッジ損益	2,021	-
特別分配金否認	9,827	5,022
投資有価証券評価差額	247,824	24,444
繰延税金負債合計	259,672	29,467
繰延税金資産(は負債)の純額	778,580	1,066,925

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主要な項目別の内訳  
法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため、注記を省略しております。

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

1．サービスごとの情報

当社のサービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

（1）営業収益

当社は、本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

（2）有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

1．サービスごとの情報

当社のサービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

（1）営業収益

当社は、本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

（2）有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

## ( 関連当事者との取引 )

## 1 関連当事者との取引

財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等  
前事業年度（自2017年4月1日 至2018年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の被所有割合	関連当事者との関係		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	日本生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区	150,000	生命保険業	(被所有) 直接 100.00%	兼任有 出向有 転籍有	営業取引	運用受託報酬の受取	3,608,592	未収運用受託報酬	833,260
								投資助言報酬の受取	132,212	未収投資助言報酬	11,876

当事業年度（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の被所有割合	関連当事者との関係		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	日本生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区	100,000	生命保険業	(被所有) 直接 100.00%	兼任有 出向有 転籍有	営業取引	運用受託報酬の受取	3,299,726	未収運用受託報酬	762,239
								投資助言報酬の受取	130,542	未収投資助言報酬	11,530

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

取引条件は第三者との取引価格を参考に、協議の上決定しております。

## 2 親会社に関する注記

## 親会社情報

日本生命保険相互会社（非上場）

## ( 1 株当たり情報 )

	前事業年度 (自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)
1 株当たり純資産額	566,896円85銭	597,720円47銭
1 株当たり当期純利益金額	76,697円61銭	78,626円78銭

- (注) 1. 潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
2. 1 株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日)	当事業年度 (自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日)
当期純利益	8,317,703千円	8,526,917千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純利益	8,317,703千円	8,526,917千円
期中平均株式数	108千株	108千株

## ( 重要な後発事象 )

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます)。

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます)。

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下 において同じ）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記 に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

定款の変更等

該当事項はありません。

訴訟その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

##### a. 名称

三菱UFJ信託銀行株式会社

##### b. 資本金の額

2019年3月末現在、324,279百万円

##### c. 事業の内容

銀行法に基づき監督官庁の免許を受けて銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき監督官庁の認可を受けて信託業務を営んでいます。

#### (参考) 再信託受託会社の概況

##### a. 名称

日本マスタートラスト信託銀行株式会社

##### b. 資本金の額

2019年3月末現在、10,000百万円

##### c. 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

#### (2) 販売会社

(資本金の額：2019年3月末現在)

a. 名称	b. 資本金の額	c. 事業の内容
カブドットコム証券株式会社	7,196百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社SBI証券	48,323百万円	
SMB C日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社大分銀行	19,598百万円	銀行法に基づき監督官庁の免許を受け、銀行業を営んでいます。
株式会社ジャパネット銀行	37,250百万円	
株式会社千葉銀行	145,069百万円	

### (3) 投資顧問会社

#### a. 名称

ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシー

#### b. 資本金の額

2019年3月末現在、204,000米ドル(約22百万円。1米ドル=110.99円)

(注) 資本の額はCapital-Issued and Outstanding(発行済流通株式資本)を記載しております。

#### c. 事業の内容

内外の有価証券等に関する投資顧問業務およびその他付帯関連する一切の業務を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

### (2) 販売会社

証券投資信託の募集の取扱いおよび販売を行い、一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を代行します。

### (3) 投資顧問会社

委託会社との契約に基づいて、「ニッセイ/パトナム・海外株式マザーファンド」、「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」および「ニッセイ/パトナム・ユーロインカムオープンマザーファンド」の運用指図(国内短期金融資産の運用の指図を除きます)を行います。

## 3【資本関係】

該当事項はありません。

### 第3【参考情報】

下記の書類が関東財務局に提出されています。

2019年1月25日	臨時報告書
2019年3月25日	臨時報告書
2019年4月10日	有価証券報告書
	有価証券届出書
2019年5月24日	臨時報告書



# 独立監査人の監査報告書

2019年5月31日

ニッセイアセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

## 有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 樋口 誠之

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 牧野 あや子

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているニッセイアセットマネジメント株式会社の2018年4月1日から2019年3月31日までの第24期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ニッセイアセットマネジメント株式会社の2019年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（ニッセイアセットマネジメント株式会社）が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれておりません。

# 独立監査人の監査報告書

2019年8月20日

ニッセイアセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員

公認会計士 青木 裕 晃 印

業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているニッセイノパトナム・バランスアップオープンの2019年1月11日から2019年7月10日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ニッセイノパトナム・バランスアップオープンの2019年7月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

ニッセイアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（ニッセイアセットマネジメント株式会社）が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれておりません。