【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成22年７月30日

【発行者名】 パトナム・インカム・ファンド
(PUTNAM INCOME FUND)

【代表者の役職氏名】 業務執行副社長、財務役、主席経営責任者およびコンプライアンス連絡担当
ジョナサン S. ホーウィッツ
(Jonathan S. Horwitz)

【本店の所在の場所】 アメリカ合衆国 02109 マサチューセッツ州 ボストン市 ポスト・オフィス・スクウェア１番
(One Post Office Square, Boston, Massachusetts 02109, U.S.A.)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士　中 野 春 芽
弁護士　三 浦　 健

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号
丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士　中 野 春 芽
弁護士　三 浦　 健

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号
丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
パトナム・インカム・ファンド
(PUTNAM INCOME FUND)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
クラスM受益証券について、34億米ドル(約3,105億円)

（注）米ドルの円貨換算は平成22年５月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(１米ドル＝91.31円)による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

Ⅰ　【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、平成22年４月６日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」という。)の関係情報を新たな情報により訂正するため、また原届出書の記載事項のうち訂正すべき事項がありますので、これを訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

II 【訂正の内容】

1 半期報告書の提出による訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容＊と同一内容に更新または追加されます。

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格 (2) ファンドの仕組み ③ファンドおよび管理運用会社の概要 B 管理運用会社の概要 (iii)資本金の額 5 運用状況 (1) 投資状況 (3) 運用実績	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額 ② 管理運用会社 1 ファンドの運用状況 (1) 投資状況 (2) 運用実績	更新 更新 更新または追加
第2 財務ハイライト情報	3 ファンドの経理状況 (1) 資産及び負債の状況 「貸借対照表」 「損益計算書」 「重要な会計方針」の注記	追加 追加 追加
第三部 ファンドの詳細情報 第4 ファンドの経理状況 1 財務諸表	3 ファンドの経理状況	追加
第5 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績	追加
第四部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況 (2) 管理運用会社の概況 ①資本金の額	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額 ② 管理運用会社	更新
2 事業の内容及び営業の概況 (2) 管理運用会社	(2) 事業の内容及び営業の状況 ② 管理運用会社	更新
3 管理会社の経理状況 (2) 管理運用会社	5 管理会社の経理の概況	更新
5 その他 (1) ファンド (2) 管理運用会社	(3) その他 ① ファンド ② 管理運用会社	追加 追加

＊ 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

次へ

1 ファンドの運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2010年５月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
短期投資	アメリカ合衆国	513,200,410	40.98
モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	508,590,974	40.62
社債	アメリカ合衆国	242,232,600	19.34
	イギリス	9,552,810	0.76
	カナダ	7,017,790	0.56
	ドイツ	3,509,862	0.28
	オーストラリア	3,346,006	0.27
	フランス	2,774,408	0.22
	スイス	2,232,652	0.18
	ルクセンブルグ	1,855,221	0.15
	カタール	1,084,583	0.09
	オランダ	624,074	0.05
	スペイン	371,918	0.03
	小計	274,601,924	21.93
アセット・バック証券	アメリカ合衆国	73,555,279	5.87
	イギリス	106,006	0.01
	小計	73,661,285	5.88
アメリカ合衆国政府機関保証付モーゲージ債	アメリカ合衆国	14,593,468	1.17
アメリカ合衆国政府モーゲージ債	アメリカ合衆国	13,837	0.00
アメリカ合衆国政府および機関債	小計	14,607,305	1.17
購入オプション	アメリカ合衆国	13,985,270	1.12
地方債	アメリカ合衆国	5,420,493	0.43
優先ローン	アメリカ合衆国	1,939,578	0.15
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		(153,791,066)	(12.28)
合計(純資産総額)		1,252,216,173 (114,340百万円)	100.00

(注１) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(注２) 米ドル(以下「米ドル」または「ドル」という)の円貨換算は、2010年５月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(１ドル＝91.31円)による。以下同じ。

(注３) 本書の中で、金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。

(注４) 2010年４月末日現在の組入債券格付の比率は、以下のとおりである。

格付	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa以下	格付なし	合計
比率(%)	66.7	2.2	7.9	12.6	3.7	2.1	4.8	0.0	100.00

(2) 運用実績

① 純資産の推移(クラスM受益証券)

2010年５月末日および同日前１年以内における各月末の純資産の推移は以下のとおりである。

	純資産総額		一口当りの純資産価格	
	千ドル	百万円	ドル	円
2009年６月末日	176,445	16,111	5.78	528
７月末日	182,405	16,655	6.03	551
８月末日	186,811	17,058	6.21	567
９月末日	192,250	17,554	6.35	580
10月末日	194,199	17,732	6.50	594
11月末日	195,078	17,813	6.54	597
12月末日	193,290	17,649	6.55	598
2010年１月末日	198,938	18,165	6.67	609
２月末日	198,356	18,112	6.65	607
３月末日	201,860	18,432	6.68	610
４月末日	200,288	18,288	6.72	614
５月末日	203,326	18,566	6.67	609

② 分配の推移(クラスM受益証券)

第15会計年度　　0.46ドル(約42円)

(2008年11月１日―2009年10月31日)

なお、2008年７月から2010年６月までの期間の各月の分配の推移は以下のとおりである。

	分配		基準日	基準日における一口当り純資産価格	
	ドル	円		ドル	円
2008年７月	0.038	3.470	2008/７/18	6.25	571
８月	0.038	3.470	2008/８/18	6.22	568
９月	0.038	3.470	2008/９/18	6.07	554
10月	0.038	3.470	2008/10/20	5.62	513
11月	0.038	3.470	2008/11/18	5.07	463
12月	0.038	3.470	2008/12/18	4.67	426
2009年１月	0.038	3.470	2009/１/16	5.09	465
２月	0.038	3.470	2009/２/18	5.15	470
３月	0.038	3.470	2009/３/18	5.08	464
４月	0.038	3.470	2009/４/20	5.21	476
５月	0.038	3.470	2009/５/18	5.54	506
６月	0.038	3.470	2009/６/18	5.64	515
７月	0.038	3.470	2009/７/20	5.95	543
８月	0.038	3.470	2009/８/18	6.12	559
９月	0.038	3.470	2009/９/18	6.26	572
10月	0.038	3.470	2009/10/19	6.48	592
11月	0.038	3.470	2009/11/18	6.56	599
12月	0.038	3.470	2009/12/18	6.55	598
2010年１月	0.038	3.470	2010/１/15	6.62	604
２月	0.037	3.378	2010/２/18	6.65	607
３月	0.042	3.835	2010/３/18	6.72	614
４月	0.042	3.835	2010/４/19	6.76	617
５月	0.042	3.835	2010/５/18	6.72	614
６月	0.042	3.835	2010/６/18	6.70	612

③ 収益率の推移(クラスM受益証券)

2009年６月１日から2010年５月末日までの１年間の収益率は以下のとおりである。

	クラスM受益証券
収益率	28.35%

(注) 収益率(%)＝100×($\frac{\text{期末NAV}\times\text{A}}{\text{期首NAV}}$ －１)

A＝計算期間中の各月についての「一口当り分配額／分配落NAV＋１」を計算して掛け合わせた数値
ただし、期首NAVとは、2009年５月末日現在の一口当り純資産価格をいい、期末NAVとは2010年５月末日現在の一口当り純資産価格をいう。

２ 販売及び買戻しの実績(クラスM受益証券)

2009年６月１日から2010年５月末日までの１年間における販売および買戻しの実績ならびに2010年５月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

販売口数	本邦内における販売口数	買戻し口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
4,987,004	4,050,400	5,177,774	4,927,200	30,461,917	28,367,300

次へ

３ ファンドの経理状況

ａ ファンドの日本文の中間財務書類は、アメリカ合衆国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。ファンドの日本文の中間財務書類は「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第４項ただし書の規定に準拠して作成されている。

ｂ ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

ｃ ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、2010年５月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(１米ドル＝91.31円)で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

前へ　次へ

(1) 資産及び負債の状況

パトナム・インカム・ファンド
貸借対照表
2010年4月30日現在（無監査）

資産	米ドル	千円
投資有価証券、時価評価額 (注１)：		
非関連発行体(個別法による原価：1,100,905,793ドル)	1,168,647,196	106,709,175
関連発行体(個別法による原価：219,239,867ドル) (注6)	219,239,867	20,018,792
買戻契約、時価評価額 (注１)	177,000,000	16,161,870
未収利息およびその他未収金	11,462,682	1,046,657
ファンド受益証券発行未収金	7,131,713	651,197
投資売却未収金	73,871,591	6,745,215
延渡し投資有価証券売却未収金(注１)	35,406,938	3,233,008
スワップ契約に係る未実現評価益(注１)	25,179,162	2,299,109
未収先物取引値洗差金(注１)	2,863,594	261,475
スワップ契約に係るプレミアム支払額(注１)	3,987,029	364,056
資産合計	1,724,789,772	157,490,554
負債		
保管会社未払金（注２）	1,833,624	167,428
投資購入未払金	244,373,777	22,313,770
延渡し投資有価証券購入未払金(注１)	35,350,219	3,227,828
ファンド受益証券買戻未払金	1,015,214	92,699
未払管理運用報酬(注２)	403,636	36,856
未払投資者サービス報酬(注２)	153,226	13,991
未払保管報酬(注２)	16,061	1,467
未払受託者報酬および費用(注２)	259,062	23,655
未払管理事務報酬(注２)	3,718	339
未払販売報酬(注２)	338,325	30,892
債権購入契約未払金(注２)	916,583	83,693
未払利息(注２)	4,794,289	437,767
未決済売建オプション、時価評価額(プレミアム受領額101,075,504ドル)(注１、３)	74,381,301	6,791,757
スワップ契約に係る受取プレミアム(注１)	5,500,168	502,220
スワップ契約に係る未実現評価損(注１)	74,522,574	6,804,656
TBA売却契約、時価評価額(未収手取額35,340,938ドル)(注１)	35,232,655	3,217,094
その他の未払費用	170,640	15,581
負債合計	479,265,072	43,761,694
純資産	1,245,524,700	113,728,860
資本構成		
払込資本金(授権受益証券口数は無制限)(注１、４)	1,419,514,801	129,615,896
未分配投資純利益（注１）	4,051,445	369,937
投資に係る累積実現純損失(注１)	(232,119,313)	(21,194,814)
投資に係る未実現純評価益	54,077,767	4,937,841
合計―発行済株式資本に対応する純資産	1,245,524,700	113,728,860

パトナム・インカム・ファンド

貸借対照表(続き)

2010年4月30日現在(無監査)

純資産価格および販売価格の計算	米ドル	円
クラスA受益証券一口当たりの純資産価格および買戻価格 (767,031,456ドル÷112,269,780口)	6.83	624
クラスA受益証券一口当りの販売価格(6.83ドルの96.00分の100)＊	7.11	649
クラスB受益証券一口当たりの純資産価格および販売価格 (40,863,785ドル÷6,026,344口)＊＊	6.78	619
クラスC受益証券一口当たりの純資産価格および販売価格 (85,569,232ドル÷12,590,358口)＊＊	6.80	621
クラスM受益証券一口当たりの純資産価格および買戻価格 (200,288,120ドル÷29,813,679口)	6.72	614
クラスM受益証券一口当たりの販売価格(6.72ドルの96.75分の100)＊＊＊	6.95	635
クラスR受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (2,744,437ドル÷403,230口)	6.81	622
クラスY受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (149,027,670ドル÷21,604,097口)	6.90	630

*　10万ドル未満の単発小売り。10万ドル以上の販売では販売価格が割引かれる。

**　一口当たりの買戻価格は、純資産価格から適用される後払販売手数料を控除した額に等しい。

***　５万ドル未満の単発小売り。５万ドル以上の販売では販売価格が割引かれる。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

パトナム・インカム・ファンド

損益計算書

2010年4月30日に終了した６か月間(無監査)

投資収益	米ドル	千円
受取利息 (関連発行体への投資からの274,791ドルの受取利息を含む)(注6)	50,725,384	4,631,735
投資収益合計	50,725,384	4,631,735
費用		
管理運用報酬(注２)	2,719,421	248,310
投資者サービス報酬(注２)	925,083	84,469
保管報酬(注２)	32,102	2,931
受託者報酬および費用(注２)	43,935	4,012
管理事務報酬(注２)	32,531	2,970
販売報酬―クラスＡ受益証券(注２)	883,442	80,667
販売報酬―クラスＢ受益証券(注２)	214,115	19,551
販売報酬―クラスＣ受益証券(注２)	293,909	26,837
販売報酬―クラスM受益証券(注２)	488,985	44,649
販売報酬―クラスＲ受益証券(注２)	6,008	549
その他	467,525	42,690
管理運用会社が放棄の上、返還した報酬(注２)	(342,302)	(31,256)
費用合計	5,764,754	526,380
費用控除額(注２)	(2,534)	(231)
支払利息(注２)	(2,327,838)	(212,555)
費用純額	3,434,382	313,593
投資純利益	47,291,002	4,318,141
投資に係る実現純利益(注１、３)	13,603,517	1,242,137
スワップ契約に係る実現純損失(注１)	(9,079,690)	(829,066)
先物契約に係る実現純損失(注１)	(5,224,498)	(477,049)
売建オプションに係る実現純利益(注１、３)	21,826,377	1,992,966
投資、先物契約、スワップ契約、売建オプション、債権購入契約および TBA売却契約に係る当期未実現純評価益	12,198,343	1,113,831
投資に係る純利益	33,324,049	3,042,819
運用による純資産の純増加	80,615,051	7,360,960

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

パトナム・インカム・ファンド

純資産変動計算書

	2010年４月30日に終了した６か月間*		2009年10月31日に終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の増加（減少）				
運用：				
純投資収益	47,291,002	4,318,141	51,679,467	4,718,852
投資に係る実現純利益（損失）	21,125,706	1,928,988	(195,590,584)	(17,859,376)
投資に係る未実現純評価益	12,198,343	1,113,831	341,106,027	31,146,391
運用による純資産の純増加	80,615,051	7,360,960	197,194,910	18,005,867
受益者への分配金 (注１)：				
経常収益より				
純投資収益				
クラスＡ受益証券	(25,605,639)	(2,338,051)	(43,422,739)	(3,964,930)
クラスＢ受益証券	(1,377,651)	(125,793)	(3,562,131)	(325,258)
クラスＣ受益証券	(1,971,475)	(180,015)	(1,755,323)	(160,279)
クラスM受益証券	(7,000,133)	(639,182)	(14,019,078)	(1,280,082)
クラスＲ受益証券	(85,012)	(7,762)	(143,763)	(13,127)
クラスＹ受益証券	(5,775,695)	(527,379)	(19,479,382)	(1,778,662)
買戻手数料(注１)	2,957	270	4,345	397
和解金支払による資本の増加	41,451	3,785	―	―
資本取引による増加（減少）(注４)	26,769,434	2,444,317	(505,166,663)	(46,126,768)
純資産の増加（減少）合計	65,613,288	5,991,149	(390,349,824)	(35,642,842)
純資産				
期首現在	1,179,911,412	107,737,711	1,570,261,236	143,380,553
期末現在 (未分配純投資収益4,051,445ドルおよび純投資収益の超過による分配金1,423,952ドルをそれぞれ含む。)	1,245,524,700	113,728,860	1,179,911,412	107,737,711

* 無監査

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

財務ハイライト

期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

投資運用：

終了期間	期首現在純資産価格	純投資収益(損失)[a]	実現/未実現投資有価証券純損益	投資運用損益合計
クラスA				
2010年4月30日**	6.61	0.27	0.19	0.46
2009年10月31日	5.35	0.29	1.44	1.73
2008年10月31日	6.77	0.38	(1.34)	(0.96)
2007年10月31日	6.74	0.31	0.04	0.35
2006年10月31日	6.73	0.27[h]	0.03	0.30
2005年10月31日	6.87	0.23	(0.16)	0.07
クラスB				
2010年4月30日**	6.56	0.25	0.19	0.44
2009年10月31日	5.32	0.24	1.43	1.67
2008年10月31日	6.72	0.34	(1.33)	(0.99)
2007年10月31日	6.70	0.26	0.03	0.29
2006年10月31日	6.68	0.22[h]	0.04	0.26
2005年10月31日	6.82	0.18	(0.16)	0.02
クラスC				
2010年4月30日**	6.58	0.24	0.20	0.44
2009年10月31日	5.33	0.26	1.42	1.68
2008年10月31日	6.74	0.33	(1.33)	(1.00)
2007年10月31日	6.72	0.26	0.03	0.29
2006年10月31日	6.70	0.22[h]	0.04	0.26
2005年10月31日	6.84	0.18	(0.16)	0.02
クラスM				
2010年4月30日**	6.50	0.26	0.20	0.46
2009年10月31日	5.28	0.27	1.41	1.68
2008年10月31日	6.68	0.36	(1.31)	(0.95)
2007年10月31日	6.67	0.30	0.02	0.32
2006年10月31日	6.66	0.25[h]	0.03	0.28
2005年10月31日	6.80	0.21	(0.15)	0.06
クラスR				
2010年4月30日**	6.59	0.26	0.20	0.46
2009年10月31日	5.34	0.27	1.44	1.71
2008年10月31日	6.76	0.36	(1.33)	(0.97)
2007年10月31日	6.74	0.30	0.03	0.33
2006年10月31日	6.72	0.25[h]	0.04	0.29
2005年10月31日	6.87	0.23	(0.18)	0.05
クラスY				
2010年4月30日**	6.67	0.28	0.20	0.48
2009年10月31日	5.40	0.32	1.43	1.75
2008年10月31日	6.82	0.40	(1.35)	(0.95)
2007年10月31日	6.79	0.33	0.04	0.37
2006年10月31日	6.77	0.29[h]	0.03	0.32
2005年10月31日	6.91	0.25	(0.16)	0.09

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

	分配金控除：						
終了期間	純投資収益より	分配金合計	買戻し手数料[b]	経常外の払戻し	期末現在純資産価格	純資産額に対する総投資収益比率(%)[c]	期末現在純資産額(千ドル)
クラスA							
2010年4月30日**	(0.24)	(0.24)	—	—[i]	6.83	7.11*	767,031
2009年10月31日	(0.47)	(0.47)	—	—	6.61	34.44	667,144
2008年10月31日	(0.46)	(0.46)	—	—	5.35	(15.13)	537,220
2007年10月31日	(0.32)	(0.32)	—	—	6.77	5.35	768,016
2006年10月31日	(0.29)	(0.29)	—	—	6.74	4.53	791,970
2005年10月31日	(0.21)	(0.21)	—	—	6.73	1.05	872,931
クラスB							
2010年4月30日**	(0.22)	(0.22)	—	—[i]	6.78	6.75*	40,864
2009年10月31日	(0.43)	(0.43)	—	—	6.56	33.21	45,772
2008年10月31日	(0.41)	(0.41)	—	—	5.32	(15.58)	57,171
2007年10月31日	(0.27)	(0.27)	—	—	6.72	4.43	110,495
2006年10月31日	(0.24)	(0.24)	—	—	6.70	3.92	154,775
2005年10月31日	(0.16)	(0.16)	—	—	6.68	0.28	229,794
クラスC							
2010年4月30日**	(0.22)	(0.22)	—	—[i]	6.80	6.76*	85,569
2009年10月31日	(0.43)	(0.43)	—	—	6.58	33.40	43,310
2008年10月31日	(0.41)	(0.41)	—	—	5.33	(15.67)	16,414
2007年10月31日	(0.27)	(0.27)	—	—	6.74	4.41	20,396
2006年10月31日	(0.24)	(0.24)	—	—	6.72	3.92	21,736
2005年10月31日	(0.16)	(0.16)	—	—	6.70	0.28	24,644
クラスM							
2010年4月30日**	(0.24)	(0.24)	—	—[i]	6.72	7.12*	200,288
2009年10月31日	(0.46)	(0.46)	—	—	6.50	33.82	194,199
2008年10月31日	(0.45)	(0.45)	—	—	5.28	(15.19)	167,743
2007年10月31日	(0.31)	(0.31)	—	—	6.68	4.86	253,457
2006年10月31日	(0.27)	(0.27)	—	—	6.67	4.38	331,997
2005年10月31日	(0.20)	(0.20)	—	—	6.66	0.84	420,886
クラスR							
2010年4月30日**	(0.24)	(0.24)	—	—[i]	6.81	7.02*	2,744
2009年10月31日	(0.46)	(0.46)	—	—	6.59	34.02	2,353
2008年10月31日	(0.45)	(0.45)	—	—	5.34	(15.30)	1,448
2007年10月31日	(0.31)	(0.31)	—	—	6.76	4.98	1,062
2006年10月31日	(0.27)	(0.27)	—	—	6.74	4.50	755
2005年10月31日	(0.20)	(0.20)	—	—	6.72	0.72	400
クラスY							
2010年4月30日**	(0.25)	(0.25)	—	—[i]	6.90	7.31*	149,028
2009年10月31日	(0.48)	(0.48)	—	—	6.67	34.59	227,134
2008年10月31日	(0.47)	(0.47)	—	—	5.40	(14.85)	790,264
2007年10月31日	(0.34)	(0.34)	—	—	6.82	5.54	1,126,527
2006年10月31日	(0.30)	(0.30)	—	—	6.79	4.89	1,193,654
2005年10月31日	(0.23)	(0.23)	—	—	6.77	1.28	1,029,647

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

	比率および補足データ：			
終了期間	平均純資産額に対する費用比率(%)[d,e]	平均純資産額に対する費用比率(支払利息を除く)(%)[d,e]	平均純資産額に対する純投資損益(%)[d]	ポートフォリオ回転率(%)[f]
クラスA				
2010年4月30日[**]	0.45[*][j]	0.45[*][j]	4.03[*]	46.06[*]
2009年10月31日	1.68[g]	0.96	5.12	331.48
2008年10月31日	0.99	0.99	5.91	200.36
2007年10月31日	0.98	0.98	4.67	322.90
2006年10月31日	0.95[h]	0.95[h]	4.07[h]	238.67
2005年10月31日	0.98	0.98	3.42	300.04
クラスB				
2010年4月30日[**]	0.82[*][j]	0.82[*][j]	3.69[*]	46.06[*]
2009年10月31日	2.43[g]	1.71	4.31	331.48
2008年10月31日	1.74	1.74	5.22	200.36
2007年10月31日	1.73	1.73	3.96	322.90
2006年10月31日	1.70[h]	1.70[h]	3.37[h]	238.67
2005年10月31日	1.73	1.73	2.64	300.04
クラスC				
2010年4月30日[**]	0.82[*][j]	0.82[*][j]	3.58[*]	46.06[*]
2009年10月31日	2.43[g]	1.71	4.45	331.48
2008年10月31日	1.74	1.74	5.16	200.36
2007年10月31日	1.73	1.73	3.93	322.90
2006年10月31日	1.70[h]	1.70[h]	3.33[h]	238.67
2005年10月31日	1.73	1.73	2.66	300.04
クラスM				
2010年4月30日[**]	0.58[*][j]	0.58[*][j]	3.92[*]	46.06[*]
2009年10月31日	1.93[g]	1.21	4.83	331.48
2008年10月31日	1.24	1.24	5.67	200.36
2007年10月31日	1.23	1.23	4.45	322.90
2006年10月31日	1.20[h]	1.20[h]	3.85[h]	238.67
2005年10月31日	1.23	1.23	3.15	300.04
クラスR				
2010年4月30日[**]	0.58[*][j]	0.58[*][j]	3.89[*]	46.06[*]
2009年10月31日	1.93[g]	1.21	4.85	331.48
2008年10月31日	1.24	1.24	5.54	200.36
2007年10月31日	1.23	1.23	4.38	322.90
2006年10月31日	1.20[h]	1.20[h]	3.70[h]	238.67
2005年10月31日	1.23	1.23	3.29	300.04
クラスY				
2010年4月30日[**]	0.33[*][j]	0.33[*][j]	4.20[*]	46.06[*]
2009年10月31日	1.43[g]	0.71	5.87	331.48
2008年10月31日	0.74	0.74	6.14	200.36
2007年10月31日	0.73	0.73	4.93	322.90
2006年10月31日	0.70[h]	0.70[h]	4.30[h]	238.67
2005年10月31日	0.73	0.73	3.69	300.04

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

*　年次ベースではない

**　無監査

(a) 一口当たりの純投資収益は、期中の発行済証券の加重平均数に基づいて決定されている。
(b) 一口当たりの金額は、0.01ドル未満である。
(c) 総投資収益比率は、分配金を再投資したものとみなし、販売手数料の影響を反映していない。
(d) 期中における強制的な契約上の費用制限の影響が反映されている。2009年10月31日以前の期間に、パトナム・プライム・マネー・マーケット・ファンドへのファンドの投資に関連して発生した特定のファンド費用は放棄された。かかる制限および／または放棄の結果生じた各クラスの費用の減少は、以下のとおりである（注２）。

	平均純資産の比率
2010年4月30日	0.03%
2009年10月31日	0.19%
2008年10月31日	0.09%
2007年10月31日	0.08%
2006年10月31日	0.05%
2005年10月31日	0.03%

(e) 費用相殺の取決めにより支払った金額を含む(注２)。
(f) ポートフォリオ回転率には、ダラー・ロール取引は含まれていない。
(g) 特定の終了したデリバティブ契約に関連して発生した利息を含む。その額は2009年10月31日現在、平均純資産額の0.72%である（注２）。
(h) 名義書換業務の報酬として過年度にファンドがパトナムに支払った一定の金額の計算に関連して発生したパトナム・インベストメンツからの経常外の払戻しの影響が反映されている。当該金額は一口当たり0.01ドル未満であり、2006年10月31日に終了した年度の平均純資産額の0.03%未満であった。
(i) 証券取引委員会（「ＳＥＣ」）とプルデンシャル・セキュリティーズ・インクの間の和解に基づく経常外の払戻しを反映している。かかる金額は、2010年３月30日現在発行済受益証券一口当たり0.01ドル未満であった。
(j) 特定のデリバティブ契約を終了する決議に関連した支払利息に対する当期修正の影響は除外する。かかる金額は、2010年4月30日現在の平均純資産額の0.20%であった（注２）。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

前へ　次へ

財務諸表注記

2010年4月30日現在（無監査）

注１　重要な会計方針

マサチューセッツ・ビジネス・トラストであるパトナム・インカム・ファンド（以下「ファンド」という。）は、1940年投資会社法（改正済）の下で、オープン・エンド型分散投資運用会社として登録されている。ファンドにおいては、ファンドの管理運用会社であり、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的な全額出資子会社であるパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（以下「パトナム・マネジメント」という。）が考える慎重なリスク管理を行いつつ、高利回りの利益を追求する。ファンドは、債務証券ポートフォリオ、国債および社債に投資しており、優先株式および普通株式に投資することもある。ファンドは、その資産のかなりの部分をモーゲージ・バック証券およびアセット・バック証券を含む証券化された債券に投資することがある。かかる投資有価証券の利回りおよび価値は、金利および原資産の元本返済率の変動ならびに発行者に対する市場の認識の変化に敏感である。かかる投資有価証券の市場は不安定かつ限定的であるため、売買を行うのが困難な場合がある。

ファンドは、クラスＡ受益証券、クラスＢ受益証券、クラスＣ受益証券、クラスM受益証券、クラスＲ受益証券およびクラスＹ受益証券を販売する。クラスＡおよびクラスM受益証券は、それぞれ最高4.00%および3.25%の購入時販売手数料率で販売されるが、通常、後払販売手数料は発生しない。クラスＢ受益証券は、約８年後にクラスＡ受益証券に転換されるもので、購入時販売手数料は発生しないが、販売から６年以内に買戻された場合は後払販売手数料を支払う必要がある。クラスＣ受益証券は、一年間1.00%の後払販売手数料が課せられ、クラスＡ受益証券には転換されない。適格従業員給付制度に対して販売されるクラスＲ受益証券は、純資産価格で販売される。クラスＡ、クラスＢ、クラスＣ、クラスMおよびクラスＲ受益証券に対する費用は、各クラスの販売手数料により異なることがあり、その内容は注記２に記載されている。クラスＹ受益証券は、純資産価格で販売され、概ねクラスＡ、クラスＢ、クラスＣ、クラスMおよびクラスＲ受益証券と同じ費用を負担するが、販売手数料については負担しない。通常、クラスＹ受益証券は、法人および機関投資家ならびにその他の承認されたプログラムにおける顧客に対してのみ販売される。

購入後７日以内に（売却または別のファンドへの転換のいずれかにより）買戻される受益証券については、1.00%の買戻手数料が適用されることがある。買戻手数料は、払込資本金の増加として会計処理される。

ファンドの投資収益、実現／未実現損益および費用は、各クラス固有の費用（各クラスに適用される販売報酬を含む。）を除いて、ファンドの純資産総額に対する各クラスの純資産の割合に基づいて配分される。各クラス独自の販売プランに関する事項または法律によりクラス議決権行使が要求されている事項、または受託者会により決定されたその他の事項に関してのみ、各クラスの受益証券所持者はクラス単独で議決権を行使する。ファンドが清算された場合には、各クラスの受益証券は、ファンドの純資産に対する持分相当額を受領する。さらに、受託者会は、各クラスの受益証券に対して別個の配当を行うことを宣言する。

通常の業務過程で、ファンドは状況により他の当事者に対して補償する旨の約定を含む契約を締結している。かかる約定に基づいてファンドが負担する最大のエクスポージャーは予見できない。なぜなら、それは現在までのところ請求は行われていないものの、将来請求される可能性のあるクレームに関するものだからである。しかし、ファンドの運用チームは、重大な損失が発生するリスクは低いと予想している。

以下は、財務諸表の作成にあたり、ファンドが継続して採用している重要な会計方針の要約である。財務諸表の作成は、アメリカ合衆国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠しており、経営陣は財務諸表の資産や負債の報告額および2009年11月1日から2010年4月30日までの期間（以下「報告期間」という。）中の運用による純資産の増減の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことを要求されている。実際の結果はこれらの見積りとは異なることがある。貸借対照表日後、当財務書類が公表された2010年6月10日までに発生した後発事象は、当財務書類の作成過程で評価されている。

A) 有価証券の評価

特定の債務証券のように市場相場が容易に入手できないと思われる投資有価証券は、受託者が承認した独立の値付機関またはパトナム・マネジメントにより選定されたディーラーによって提供された評価に基づき評価される。かかる機関またはディーラーは、類似する有価証券の市場取引および機関投資家に一般に認められている有価証券間の様々な関係を用いて、かかる有価証券の通常の機関投資家による取引規模単位での評価を決定する（有価証券の価格、利回り、満期および格付等の要因を考慮する。）。外貨建ての有価証券がある場合には、直近の為替レートで米ドルに換算されている。値付機関またはディーラーが有価証券を評価することが出来ないかまたは提供された有価証券の評価額が公正価値を正確に反映していないとパトナム・マネジメントが考える場合には、当該有価証券はパトナム・マネジメントにより公正価値で評価される。制限付で流動性の低い証券およびデリバティブを含む投資有価証券のうちのいくつかのものについても、受託者会が承認した手続に従って公正価値で評価される。かかる評価額および手続は、受託者会により定期的に見直される。特定の有価証券は、単一の情報源が提供した価格に基づき評価されることがある。有価証券の公正価値は、一般的には合理的な期間内に、かかる証券の処分により実現できることをファンドが合理的に予想できる金額と定められている。その性質上、公正価値は現在販売されている有価証券を誠実に見積ったものであり、実勢市場価格を反映しておらず、重大な金額の差異が生ずることもある。

B) 共同取引口座

証券取引委員会（以下「SEC」という。）からの適用除外命令に従って、ファンドは、証券貸付契約に基づき受領した現金担保を含む未投資現金残高を、パトナム・マネジメントが管理運用する他の登録済投資会社の現金勘定および一定の他の勘定と共に共同取引口座に振替えることができる。これらの未投資現金残高は、証券貸付契約に基づき受領した担保については397日まで、その他の現金投資については90日までの期限を有する短期投資商品に投資することができる。

C) 買戻契約

ファンドまたはあらゆる共同取引口座は、保管会社を通して、裏付となる証券の交付を受ける。当該証券の購入時の時価は、最低でも経過利息を含んだ転売価格と同額以上であることが要求されている。特定の三者間買戻契約に対する担保は、ファンドおよび相手方の利益のため相手方の保管会社に別勘定で保管されている。パトナム・マネジメントは、かかる裏付となる証券の価値が常に最低でも経過利息を含んだ転売価格と同額以上であることを確認する責任を負っている。相手方当事者による契約の債務不履行または破産事由がある場合、保有している担保は法的手続きの対象となることがある。

D) 証券取引と関連投資収益

証券取引は、約定日（買注文あるいは売注文が実行される日）に計上されている。売却有価証券に係る損益は、個別法で決定されている。

受取利息は発生主義で計上されている。すべてのプレミアム／ディスカウントは最終利回り基準に基づき償却されている。

延渡し基準で購入または売却する有価証券は、取引日から１ヶ月以上後に決済されることがある。受取利息は有価証券の条件に基づき発生主義で計上される。裏付となる有価証券の時価の変動により、または取引相手方が契約不履行となった場合は損失が発生する可能性がある。

ファンドは、その優先ローン購入活動に関して一定の手数料を稼得する。かかる手数料は、市場割引として処理され、損益計算書において収益に償却される。

E) ストリップ証券

ファンドは、ストリップ証券に投資することができる。ストリップ証券とは、金利部分と元本部分を別々に受領する権利を有する複数のクラスで組成される証券への参加を表章するものである。金利部分のみで構成された証券はすべての利息を受領し、元本部分のみで構成された証券は、元本をすべて受領する。金利部分のみの証券について予想以上の元本の期限前償還が生じた場合には、ファンドは、当該証券への当初投資額を全額回収することができない可能性がある。反対に、元本部分のみの証券は、期限前償還が予想以上である場合には価値が増加し、期限前償還が予想以下の場合には価値が減少する。これらの証券の時価は、金利の変動に非常に影響を受け易い。

F) 先物およびオプション契約

ファンドは、ファンドが所有する、所有していた、または購入を予定している有価証券の価値変動をヘッジするために、またはその他の投資目的のために、先物およびオプション契約を利用することができる。また、ファンドは、当期の収益を増加させるために、ファンドが所有する、または投資する可能性のあるスワップまたは有価証券についてオプションを売り建てることができる。

ファンドにとっての潜在的なリスクとは、先物およびオプション契約の価格の変動が、ヘッジ対象の価格の変動に対応しない可能性があるということである。さらに、契約の流通市場の流動性が低かったり、金利または為替レートが予想外に変動したり、または契約相手方が履行不能に陥った場合には、裏付となる金融商品の価値変動により損失が生じる可能性がある。先物に関しては、取引所で取引されており、当該取引所の決済機関が、すべての取引所で売買される先物に対する取引相手方として債務不履行に対して先物を保証しているため、ファンドの取引相手方の信用リスクは僅かである。リスクは、貸借対照表に認識される金額を超えることがある。契約の終了時には、ファンドは契約開始時における価値と終了時における価値の差額を実現損益として計上する。買建オプションに係る実現損益は、投資有価証券に係る実現損益に含まれている。売建コール・オプションが行使された場合は、当初受領したプレミアムは売却手取額の増加として計上される。売建プット・オプションが行使された場合には、当初受領したプレミアムは投資有価証券の取得原価の減少として計上される。

先物契約は、これらの契約が取引されている取引所の設定した日々の決済価格で評価される。ファンドおよびブローカーは、先物契約の評価額の日次変動幅と同額の現金を授受することに同意している。かかる受領額または支払額は、先物取引値洗差金と呼ばれる。取引所で取引されているオプションは最終売却価格で評価される。売買が成立しなかった場合には、買建オプションの最終買気配値および売建オプションの最終売気配値で評価される。店頭で取引されているオプションはディーラーにより提供された価格で評価される。期末現在未決済の先物契約および売建オプション契約がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。報告期間末の未決済の先物契約は、期中の取引量を表している。報告期間において、ファンドの買建オプション契約に係る平均約定金額は約495,600,000ドルであった。報告期間における売建オプション契約の取引量については注記3を参照のこと。

G) トータルリターン・スワップ契約

ファンドは、トータルリターン・スワップ契約を締結することができる。同契約は、ファンドの収益を増大させ、ファンドの信用リスクに対するエクスポージャーを管理することを目的として、想定元本に基づき、市場に連動した収益を定期支払と交換するものである。証券のトータルリターンの範囲において、取引の裏付となるインデックスその他の金融指標が、相対金利債務を上回る場合、ファンドは相手方から支払を受け、また、下回る場合は相手方に支払を行う。トータルリターン・スワップ契約は、マーケット・メーカーからの相場に基づき毎日値洗いされ、変動があった場合には、未実現損益として計上される。受取額または支払額は、実現損益として計上される。特定のトータルリターン・スワップ契約は、効力発生日の延長が可能である。これらのスワップ契約に関連する支払は、契約条件に基づき発生主義で計上される。金利の不利な変動あるいは対象となっている証券またはインデックスの価格の下落、市場に当該契約に対する流動性がない可能性、もしくは、契約相手方が契約義務不履行に陥る可能性により、ファンドは信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。相手方リスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、契約の公正価値である。当該リスクは、ファンドと相手方との間でマスター・ネッティング契約を締結することによって軽減される場合がある。損失のリスクは、貸借対照表に認識される金額を超えることがある。期末現在未決済のトータルリターン・スワップ契約がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。報告期間において、ファンドのトータルリターン・スワップ契約に係る平均想定元本は約3,400,000ドルであった。

H) 金利スワップ契約

ファンドは、金利に対するエクスポージャーを管理するために、想定元本に基づきキャッシュ・フローを交換する二当事者間の契約である金利スワップ契約を締結することができる。金利スワップは、前払いプレミアムで購入または売却することができる。ファンドが受領する前受金は、負債としてファンドの帳簿に計上される。ファンドが支払を行う前払金は、資産としてファンドの帳簿に計上される。金利スワップ契約は、独立の値付機関またはマーケット・メーカーからの相場に基づき毎日値洗いされ、変動があった場合は、未実現損益として計上される。受領額または支払額は、実現損益として計上される。特定の金利スワップ契約は、効力発生日の延長が可能である。かかるスワップ契約に関連する支払は、契約条件に基づき発生主義で計上される。ファンドは、金利の不利な変動、または契約相手方の債務不履行により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。相手方リスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、契約の公正価値である。当該リスクは、ファンドと相手方との間でマスター・ネッティング契約を締結することによって軽減される場合がある。損失のリスクは、貸借対照表に認識される金額を超えることがある。期末現在未決済の金利スワップ契約がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。報告期間末の金利スワップ契約に係る未決済想定元本は、期中の取引量を表している。

I) クレジット・デフォルト契約

ファンドは、対象となるインデックスに含まれる複数の発行体もしくは単一の発行体に関する債務不履行またはその他の信用事由による損失リスクに対するプロテクションの手段を提供するために、または対象となるインデックスまたは発行体に対する信用エクスポージャーから利益を獲得するためにクレジット・デフォルト契約を締結することができる。クレジット・デフォルト契約においては、参照債務または優先順位の等しいその他すべての参照事業体の債務に信用事由が発生した場合に、通常、プロテクションの買い手が、条件付で支払いを受領する権利と引き換えに、契約相手方（プロテクションの売り手）に対し前渡金の支払および定期的な支払を行う。信用事由は、契約ごとに異なるものの、破産、支払不能、事業再構築および債務の繰上弁済を含むことがある。ファンドがプロテクションの売り手として受領する前受金は、ファンドの帳簿上負債として計上されている。ファンドがプロテクションの買い手として支払う前渡金は、ファンドの帳簿上資産として計上されている。ファンドが定期的に受領または支払う金額は、実現利益または実現損失として計上されている。クレジット・デフォルト契約は、独立の値付機関またはマーケット・メーカーから入手した相場に基づき毎日値洗いされ、変動があった場合には未実現損益として計上される。信用事由が発生した場合、参照債務の額面価額と時価との差異は、前渡金の比例按分額を控除後、実現損益として計上される。

ファンドは、信用事由が発生した場合に被るリスクのほか、金利または裏付となる証券やインデックスの価格の不利な変動により、あるいはファンドが対象となる参照債務を購入したのと同じ時期または同じ価格でポジションを手仕舞うことができない可能性により、市場リスクにさらされることがある。特定の状況においては、ファンドはその損失リスクを軽減する相殺クレジット・デフォルト契約を締結することがある。損失のリスクは、貸借対照表に認識される金額を上回ることがある。相手方リスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、プロテクションの売り手の場合も買い手の場合も、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、ファンドと取引相手方との間でマスター・ネッティング契約を締結することにより軽減される場合がある。ファンドがプロテクションの売り手である場合、ファンドが将来要求され得る潜在的支払額の最大額は、関連クレジット・デフォルト契約の想定元本と同額である。期末にかかる想定元本を含む未決済のクレジット・デフォルト契約がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。報告期間において、ファンドのクレジット・デフォルト・スワップ契約に係る平均想定元本は約31,700,000ドルであった。

J) マスター契約

ファンドは、特定の取引相手方と共に、随時締結される店頭デリバティブおよび外国為替契約を規定するISDA（国際スワップ・デリバティブズ協会）マスター契約（以下「マスター契約」という。）の当事者である。当該マスター契約には、特に当事者の一般的義務、表明、合意、担保要求、債務不履行事由および期限前終了に関する条項が含まれる場合がある。特定の取引相手方に関して、マスター契約の条件に従ってファンドに提供された担保は、ファンドの保管会社により分別勘定に保有され、売却または再担保が可能な額に関してはファンドの投資有価証券明細表に表示される。ファンドが提供した担保はファンドの保管会社により分別保管され、ファンドの投資有価証券明細表において識別される。担保は、現金、米国政府または関連機関発行の負債証券、またはファンドと当該取引相手方が同意するその他の有価証券の形をとる。担保要件は、ファンドにおける各取引相手方のネット・ポジションに基づいて決定される。ファンドに適用される終了事由は、一定期間に亘りファンドの純資産が規定の基準以下に減少する場合に発生しうる。取引相手方に適用される終了事由は、取引相手方の長期および短期の信用格付が規定のレベル以下を下回る場合に発生しうる。いずれの場合も、発生時に、他方当事者は期限前終了を選択し、期限前終了を選択した当事者による合理的決定に基づいて、未決済デリバティブ契約および外国為替契約のすべての決済（期限前終了によって生じた損失および費用の支払を含む）が行われる。期限前終了の選択における単一または複数のファンドの取引相手方の一または複数による決定が、ファンドの将来のデリバティブ活動に影響を与える可能性がある。

報告期間末に、マスター契約に基づくデリバティブ契約に係るファンドの債務のネット・ポジションは114,265,070ドルであった。ファンドにより提供された担保は合計98,174,754ドルであった。

K) TBA購入契約

ファンドは、通常の決済期間を超えた将来の一定の日に確定単価で有価証券を購入するために、「TBA(発表予定)」契約を締結することができる。この契約において単価は設定されているが、額面価額は最終決定されていない。ただし、契約金額は額面価額と大きく異なることはないと予想される。ファンドは、購入価格をまかなうに十分な金額の現金または高格付の債務証券を決済日まで所有し維持するか、または相殺目的でファンドの所有するその他の有価証券の先物売りの契約を締結することもある。有価証券に係る収益は、決済日までは計上されない。TBA購入契約はそれ自体で有価証券とみなされ、購入予定の有価証券の価値が決済日前に下落した場合、ファンドのその他の資産の価値の下落リスクに加え、さらなる損失のリスクを伴う。未決済のTBA購入契約は、上記の「有価証券の評価」に記載される手順に従って、原証券の公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、時価の変動はファンドにより未実現損益として計上される。

ファンドは、通常、ポートフォリオに組入れるための有価証券、またはファンドが締結しているオプション契約により引渡される有価証券を取得する目的でTBA購入契約を締結するが、パトナム・マネジメントが適切であると考えた場合には、ファンドは決済日前に契約を解除することもある。

L) TBA売却契約

ファンドは、そのポートフォリオのポジションをヘッジするため、または延渡し契約に基づいて所有するモーゲージ・バック証券を売却するためにTBA売却契約を締結することができる。TBA売却契約の手取金は、契約上の決済日まで受領されない。TBA売却契約が未決済のまま存在している間は、同等の価値を有する引渡可能な有価証券または売却契約日以前に引渡可能な相殺目的のTBA購入契約が取引を「カバー」するものとして保有される。

未決済のTBA売却契約は、一般に上記の「有価証券の評価」で述べた手順に従って、原証券の公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、時価の変動はファンドにより、未実現損益として計上される。相殺目的のTBA購入契約を取得することによりTBA売却契約が決済された場合には、ファンドは実現損益を計上する。ファンドが契約に基づいて有価証券を引渡した場合には、ファンドは契約締結日に設定した単価に基づいて当該有価証券の実現売却損益を計上する。期末現在未決済のTBA売却契約がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

M) ダラー・ロール

ファンドは収益を向上させるために、当月中の引渡しで有価証券を売却すると、同時に類似の有価証券を特定の将来期日に購入することを約するダラー・ロール(原則的にTBAを利用)を締結することができる。有価証券を売却してからその後購入するまでの期間については、ファンドは売却した有価証券の元利金の支払を受けることはできない。しかしファンドは、当初売却価格と将来の購入時の先渡価格との間の差額を手に入れる。ファンドはまた、決済日に、当初の売却により受領した現金手取額に対する利息を得ることもできる。ファンドは、当該有価証券の価格の不利な変動または相手方の契約条件不履行により、市場リスクまたは信用リスクにさらされることがある。

N) 連邦税

指定期間内にすべての課税所得を分配し、かつ、その他の点として規制対象の投資会社に適用される1986年内国歳入法（改正済）（以下「内国歳入法」という。）の各条項に従うことがファンドの方針である。また、内国歳入法4982条に基づく消費税の課税を回避するために必要な金額を分配することもファンドの意向である。ファンドは、会計基準編纂書ASC第740号「法人税等」（以下「ASC 740」という。）の条項に従う。ASC 740は、税務申告において報告される、または報告される予定の税務上のポジションに係る便益について、財務書類上に認識する際の最低基準を規定している。ファンドは、添付の財務書類において、未認識の税務上の便益を計上していない。所得、キャピタル・ゲインまたは保有有価証券の未実現評価益に係る連邦税についても、所得およびキャピタル・ゲインに係る消費税についても、引当金は計上されていない。ファンドの過去３年間の連邦税申告は、内国歳入庁および州税務当局の審査の対象となっている。

2009年10月31日現在、ファンドは、将来キャピタル・ゲイン純額があった場合、内国歳入法の許容範囲で相殺できる220,270,015ドルの繰越キャピタル・ロスを有していた。繰越額および期限は以下のとおりである。

繰越キャピタル・ロス	期限
15,454,954ドル	2013年10月31日
14,607,635ドル	2014年10月31日
126,895,927ドル	2016年10月31日
63,311,499ドル	2017年10月31日

税務上の個別法取得原価合計額は1,527,242,840ドルであり、その結果、未実現の評価益および評価損の総額は、それぞれ100,884,297ドルおよび63,240,074ドル、また未実現評価益純額は37,644,223ドルであった。

O) 受益者への分配

純投資収益からの受益者への分配は、ファンドによって、配当落ち日に計上される。キャピタル・ゲイン配当がある場合、配当落ち日に計上され、少なくとも年１回支払われる。分配される利益およびキャピタル・ゲインの金額や性質は、所得税規則に従って決定されており、一般に公正妥当と認められている会計原則に基づくものとは異なる可能性がある。分配の源泉は宣言時に見積もられるが、実際の金額とは異なることがある。ファンドの会計年度末後に最終税額の算定が完了するまで、非課税の資本の払戻しは決定されない。ファンドの資本勘定は、所得税規則に基づく分配可能利益およびキャピタル・ゲイン（もしくは繰越可能キャピタル・ロス）を反映するように組替えられている。

注２　管理報酬、管理事務業務およびその他の取引

2010年１月１日より、ファンドは、パトナム・マネジメントがスポンサーとなっている、ファンドの管理契約に規定されるほとんどのオープン・エンド型ファンドの平均純資産総額に基づき変動する年率でパトナム・マネジメントに管理報酬（ファンドの平均純資産に基づき、毎月計算され支払われる）を支払う。かかる年率は以下の通り変動する。

平均純資産額	年率
50億ドル以下の部分について	0.55%
50億ドル超100億ドル以下の部分について	0.50%
100億ドル超200億ドル以下の部分について	0.45%
200億ドル超300億ドル以下の部分について	0.40%
300億ドル超800億ドル以下の部分について	0.35%
800億ドル超1,300億ドル以下の部分について	0.33%
1,300億ドル超2,300億ドル以下の部分について	0.32%
2,300億ドル超の部分について	0.315%

2010年１月１日より前は、ファンドは、パトナム・マネジメントに、ファンドの平均純資産額に基づいてファンドの運用および投資顧問業務に対する報酬を四半期毎に支払っていた。かかる報酬は、以下の年率に基づいていた。

平均純資産額	年率
５億ドル以下の部分について	0.65%
５億ドル超10億ドル以下の部分について	0.55%
10億ドル超15億ドル以下の部分について	0.50%
15億ドル超65億ドル以下の部分について	0.45%
65億ドル超115億ドル以下の部分について	0.425%
115億ドル超165億ドル以下の部分について	0.405%
165億ドル超215億ドル以下の部分について	0.39%
215億ドル超の部分について	0.38%

パトナム・マネジメントは、2009年8月1日から2010年7月31日まで、ファンドの累積費用を制限することにより、年度累計ベース（該当する場合は、2009年8月1日からファンドの翌会計年度末まで）で、当該年度累計期間（該当する場合は、2009年8月1日以降）のファンドの平均純資産額の年率0.20%まで、仲介料、金利、税金、投資関連費用、特別費用、ならびにファンドの投資者サービス契約、投資運用契約および販売計画に基づく支払を除くファンドの費用を払い戻すことに契約上合意した。報告期間において、当該制限によるファンドの費用の減少はなかった。

パトナム・マネジメントはまた、2009年8月1日から2010年7月31日まで、ファンドに対する管理報酬をファンドの平均純資産額の年率0.412%に制限することに契約上合意した。報告期間において、当該制限により、ファンドの費用は342,302ドル減少した。

2010年2月28日より、パトナム・マネジメントの関係会社であるパトナム・インベストメンツ・リミテッド（以下「ＰＩＬ」という。）は、パトナム・マネジメントが随時決定するファンド資産の一部分を管理運用することを受託者会により授権されている。パトナム・マネジメントは、その役務に対し、ＰＩＬが管理運用するファンド資産の一部分の平均純資産の年率0.40%を四半期毎の副管理報酬としてＰＩＬに支払う。

2008年9月15日、ファンドは、リーマン・ブラザーズ・スペシャル・ファイナンシング・インク（以下「LBSF」という。）の親会社であるリーマン・ブラザーズ・ホールディングス・インクの破産申立に関連して、LBSFとの未決済デリバティブ契約を終了させた。2008年9月26日、ファンドは、パトナム・マネジメントが管理するその他の登録済投資会社（以下「売り手」という。）と債権購入契約（以下「本契約」という。）を締結した。本契約に基づき、売り手は、LBSFとの取引により強制的に終了した特定のデリバティブ取引に関連して発生した正味支払額2,948,825ドルを受領する権利（以下「債権」という。）を、当初支払額に当該債権に関するファンドの最終的な実現利益（または損失）に基づく追加額をプラス（またはマイナス）したものと引き換えにファンドに売却した。当該債権は、LBSFに対するファンドの正味未払額と相殺され、貸借対照表に投資購入未払金として計上されている。ファンドには、正味未払額に係る利息が発生しており、貸借対照表の未払利息に計上されている。報告期間の終了に伴い、ファンドは本契約の条件に従って売り手に916,583ドルを支払い、終了させた契約に基づくファンドの債務の履行完了のために利息を含む177,266,195ドルをLBSFに支払った。

ファンドは、パトナム・マネジメントに、ファンドに対して管理事務業務を提供したファンドの役員および従業員に関する報酬および関連する費用として一定の割当額を払い戻す。かかるすべての払戻額の総額は、毎年受託者会によって決定される。

ファンド資産の保管業務は、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（以下「ステート・ストリート」という。）により提供されている。保管報酬は、ファンドの資産レベル、保有証券数および取引数量に基づいて決定される。

パトナム・マネジメントの関係会社であるパトナム・インベスター・サービセズ・インクがファンドに対して投資者サービス代行業務を提供した。パトナム・インベスター・サービセズ・インクは、ファンドのリテール資産レベル、受益者口座数およびファンドの確定拠出型制度の資産レベルに基づいて、一定の限度額を条件として、投資者サービス報酬を受領した。報告期間中の投資者サービス代行業務に対する支払額は、損益計算書の投資者サービス報酬に計上されている。

ファンドとステート・ストリートの間の保管契約に基づき、保管会社は、ファンドが購入する有価証券の決済に関して保管銀行が支払う前払金をカバーするために、ファンドの投資制限により許容される範囲でファンドの投資有価証券に対して先取特権を有している。報告期間末において、保管会社未払金は、購入有価証券の決済のために前払いされた現金に対する未払額を表している。

ファンドは、パトナム・インベスター・サービセズ・インクおよびステート・ストリートの報酬が現金残高に係る利益によって減額されることに関する費用相殺の取決めをパトナム・インベスター・サービセズ・インクおよびステート・ストリートとの間で締結している。報告期間において、ファンドの費用は、かかる費用相殺の取決めにより2,534ドル減少した。

ファンドの独立した各受託者は、四半期毎の報酬としてファンドに割当てられた847ドルを含む年間受託者報酬および各受託者会出席についての追加報酬を受領する。受託者は、一定の委員会会合、産業セミナーへの出席ならびに一定のコンプライアンス関連事項についての追加報酬を受領する。受託者はまた、受託者としての役務に関連して発生した費用の払戻しを受ける。

ファンドは、受託者に、1995年７月１日以降未払となっている受託者報酬の全部または一部について、その受領の繰延べを認める受託者報酬繰延プラン（以下「繰延プラン」という。）を採用している。支払が繰延べられた報酬は、繰延プランに従って分配が行われるまで一定のパトナム・ファンドに投資される。

ファンドは、最低５年以上受託者として役務を提供し、初めて選任された時期が2004年より前であるファンドの受託者を対象とした資金積立されていない非拠出型の確定給付年金制度（以下「年金制度」という。）を採用している。年金制度における給付金は、2005年12月31日に終了した３年間の受託者の出席報酬および顧問報酬の年額平均の50％相当額である。退職給付金は、2006年12月31日までの役務提供年数に応じて、退職の翌年から終身にわたって受託者に給付される。ファンドの年金費用は、損益計算書において受託者報酬および費用に含まれている。未払年金債務は、貸借対照表において、未払受託者報酬および費用に含まれている。受託者会は、初めて選任された時期が2003年より後の受託者については年金制度を廃止している。

ファンドは、1940年投資会社法のルール12b-1に従って、クラスＡ受益証券、クラスＢ受益証券、クラスＣ受益証券、クラスM受益証券およびクラスＲ受益証券に関する販売計画（以下「販売計画」という。）を採用している。これらの販売計画の目的は、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーおよびパトナム・リテール・マネジメント・ジーピー・インクの全額出資会社であるパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップに対し、ファンドの受益証券の販売に際して提供された役務および発生した費用を補償することにある。当該販売計画は、ファンドがパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップに対して、クラスＡ受益証券、クラスＢ受益証券、クラスＣ受益証券、クラスM受益証券およびクラスＲ受益証券のそれぞれの受益証券に帰属するファンドの平均純資産額の年率0.35%、1.00%、1.00%、1.00%および1.00%を上限として支払うことを定めている。受託者会は、ファンドがクラスＡ受益証券、クラスＢ受益証券、クラスＣ受益証券、クラスM受益証券およびクラスＲ受益証券それぞれに帰属する平均純資産額の年率0.25%、1.00%、1.00%、0.50%および0.50%を支払うことを承認している。

報告期間において、引受人としての役割を果たすパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスＡ受益証券およびM受益証券の販売手数料として、純額でそれぞれ181,635ドルおよび46,877ドルを受領し、クラスＢ受益証券およびクラスＣ受益証券の買戻しによる後払販売手数料として、それぞれ13,538ドルおよび13,079ドルを受領した。

クラスＡ受益証券は１％まで、またクラスM受益証券は0.40%までを上限として後払販売手数料が買戻しに賦課される。報告期間において、引受人としての役割を果たすパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスＡ受益証券およびクラスM受益証券の買戻しに関して、それぞれ127ドルおよび０ドルを受領した。

注３　投資有価証券の売買

報告期間中の、米国政府証券および短期投資以外の投資有価証券の取得原価および売却手取金の総額は、それぞれ457,971,249ドルおよび433,134,931ドルであった。米国政府証券の購入および売却手取金の総額は、それぞれ3,983,750ドルおよび3,983,750ドルであった。

報告期間中の売建オプション取引の概要は、以下のとおりである。

	契約額 (米ドル)	プレミアム受領額 (米ドル)
期首現在売建オプション	2,090,434,800	113,219,637
開始オプション	596,985,680	31,508,621
行使済オプション	(454,983,000)	(21,826,377)
期限切れオプション	(454,983,000)	(21,826,377)
終了オプション	―	―
期末現在売建オプション	1,777,454,480	101,075,504

注４　払込資本金

報告期間末現在、発行口数に制限のない授権受益証券が存在した。払込資本金に関する取引は以下のとおりであった。

	2010年4月30日に終了した年度		2009年10月31日に終了した年度	
クラスA	受益証券(口)	金額(ドル)	受益証券(口)	金額(ドル)
販売受益証券数	21,593,771	145,678,082	32,625,729	187,096,754
分配金再投資に伴う発行受益証券	3,288,292	22,110,097	6,713,193	37,197,174
	24,882,063	167,788,179	39,338,922	224,293,928
買戻受益証券数	(13,561,434)	(91,519,132)	(38,726,811)	(207,445,695)
純増加	11,320,629	76,269,047	612,111	16,848,233

	2010年4月30日に終了した年度		2009年10月31日に終了した年度	
クラスB	受益証券(口)	金額(ドル)	受益証券(口)	金額(ドル)
販売受益証券数	885,261	5,914,268	1,427,892	7,867,213
分配金再投資に伴う発行受益証券	181,436	1,209,735	586,261	3,175,208
	1,066,697	7,124,003	2,014,153	11,042,421
買戻受益証券数	(2,017,273)	(13,479,161)	(5,787,688)	(31,241,436)
純減少	(950,576)	(6,355,158)	(3,773,535)	(20,199,015)

	2010年4月30日に終了した年度		2009年10月31日に終了した年度	
クラスC	**受益証券(口)**	**金額(ドル)**	**受益証券(口)**	**金額(ドル)**
販売受益証券数	6,824,509	45,871,378	4,531,494	26,343,431
分配金再投資に伴う発行受益証券	189,637	1,270,286	228,108	1,283,414
	7,014,146	47,141,664	4,759,602	27,626,845
買戻受益証券数	(1,009,310)	(6,757,890)	(1,252,746)	(6,760,233)
純増加	6,004,836	40,383,774	3,506,856	20,866,612

	2010年4月30日に終了した年度		2009年10月31日に終了した年度	
クラスM	**受益証券(口)**	**金額(ドル)**	**受益証券(口)**	**金額(ドル)**
販売受益証券数	3,036,173	20,144,883	2,227,301	12,389,909
分配金再投資に伴う発行受益証券	56,066	370,802	101,022	554,587
	3,092,239	20,515,685	2,328,323	12,944,496
買戻受益証券数	(3,137,469)	(20,814,725)	(4,240,822)	(23,288,316)
純減少	(45,230)	(299,040)	(1,912,499)	(10,343,820)

	2010年4月30日に終了した年度		2009年10月31日に終了した年度	
クラスR	**受益証券(口)**	**金額(ドル)**	**受益証券(口)**	**金額(ドル)**
販売受益証券数	127,963	860,700	151,380	846,182
分配金再投資に伴う発行受益証券	12,139	81,324	24,279	134,827
	140,102	942,024	175,659	981,009
買戻受益証券数	(94,173)	(630,488)	(89,506)	(506,830)
純増加	45,929	311,536	86,153	474,179

	2010年4月30日に終了した年度		2009年10月31日に終了した年度	
クラスY	**受益証券(口)**	**金額(ドル)**	**受益証券(口)**	**金額(ドル)**
販売受益証券数	12,093,236	82,232,588	24,922,212	140,437,889
分配金再投資に伴う発行受益証券	586,946	3,968,261	3,525,189	19,057,975
	12,680,182	86,200,849	28,447,401	159,495,864
買戻受益証券数	(25,132,482)	(169,741,574)	(36,806,873)	(195,273,620)
現物買戻し	―	―	(103,929,215)	(477,035,096)
純減少	(12,452,300)	(83,540,725)	(112,288,687)	(512,812,852)

注５　デリバティブ活動の概要

以下は、報告期間末現在のデリバティブ商品の市場価格の概要である。

	資産デリバティブ		負債デリバティブ	
ASC 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	貸借対照表上の項目	市場価格（米ドル）	貸借対照表上の項目	市場価格（米ドル）
信用契約	未収金	544,566	未払金	10,202
金利契約	投資、未収金、純資産－未実現評価損益	44,029,413*	未払金、純資産－未実現評価損益	149,034,975*
合計		44,573,979		149,045,177

* ファンドの投資明細表に報告されている先物契約の累積評価損益を含む。貸借対照表には、当日の値洗差金のみが計上されている。

以下は、報告期間における損益計算書上のデリバティブ商品の実現損益および未実現損益の変動の概要である（注１を参照のこと）。

投資に係る純利益（損失）において認識されたデリバティブに係る実現利益（損失）額

ASC 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション（米ドル）	先物（米ドル）	スワップ（米ドル）	合計（米ドル）
信用契約	-	-	(779,425)	(779,425)
金利契約	10,085,565	(5,224,498)	(8,300,265)	(3,439,198)
合計	10,085,565	(5,224,498)	(9,079,690)	(4,218,623)

投資に係る純利益（損失）において認識されたデリバティブに係る未実現評価益（評価損）の変動

ASC 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション（米ドル）	先物（米ドル）	スワップ（米ドル）	合計（米ドル）
信用契約	-	-	(635,157)	(635,157)
金利契約	13,259,082	6,916,050	(32,541,333)	(12,366,201)
合計	13,259,082	6,916,050	(33,176,490)	(13,001,358)

注６　パトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンドへの投資

ファンドは、パトナム・マネジメントが管理運用するオープンエンド型の投資運用会社であるパトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンドに投資していた。パトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンドへの投資は、各営業日の最終純資産価格で評価されている。報告期間にファンドが稼得した分配金は、合計274,791ドルで損益計算書に受取利息として計上されている。報告期間中のパトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンドへの投資の取得原価および売却手取額は、それぞれ617,997,042ドルおよび635,069,521ドルであった。パトナム・マネジメントは、パトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンドに対する管理報酬を放棄している。

注７　優先ローン

優先ローンは、発行日取引基準または延渡し基準で購入または売却され、取引日の１ヶ月後またはそれ以降に決済されることがあり、利用可能な現金残高の実際の投入時期を遅らせることができる場合がある。受取利息は有価証券の条件に基づいて発生する。優先ローンは、代行会社を通じてローンの別の所有者からの譲渡により、またはローンの別の所有者の持分への参加持分として取得できる。ファンドがローンまたは参加持分に投資する場合、ファンドは、ローンの借り手が債務不履行に陥るリスクに加えて、ファンドと借り手の間を仲介する関係者がファンドに対する債務を履行できないリスクにさらされる。

注８　規制に関する事柄および訴訟

2003年下期および2004年に、パトナム・マネジメントは、SECおよびマサチューセッツ州証券局により提起されたパトナムのファンドにおける過度の短期売買に関する訴訟について和解した。特定のオープンエンド型のパトナム・ファンドおよびその受益者に対するパトナム・マネジメントからの支払の分配は、今後数か月間で完了すると予想される。これらの主張および関連する事項は、特定の訴訟（パトナム・マネジメントおよび限られた場合においてはパトナムの一部のファンドに対して提起された集団訴訟を含む。）の一般的な根拠になっていた。パトナム・マネジメントは、かかる訴訟がファンドまたは投資運用サービスを提供するパトナム・マネジメントの能力に重大な悪影響を及ぼすことはないと考えている。さらに、パトナム・マネジメントは、かかる諸手続の結果としてパトナムのファンドに生じるあらゆる費用を負担することに同意している。

注９　市場リスクおよび信用リスク

通常の業務過程において、ファンドは金融商品を売買し、市場の変動（市場リスク）または取引を履行する契約相手方の債務不履行（信用リスク）による潜在的な損失リスクを伴う金融取引を行っている。ファンドは、ファンドが未決済取引またはオープン取引を有する機関または他の企業が債務不履行に陥る追加的な信用リスクにさらされる可能性がある。

前へ　次へ

(2) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表（2010年４月30日現在）(無監査)

モーゲージ・バック証券 (43.8%)*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Asset Securitization Corp. Ser. 96-MD6, Class A7, 8.631s, 2029	922,185	995,445
Banc of America Commercial Mortgage, Inc.		
FRB Ser. 07-3, Class A3, 5.837s, 2049	1,213,000	1,275,609
Ser. 07-2, Class A2, 5.634s, 2049	945,000	966,644
Ser. 06-4, Class A2, 5.522s, 2046	4,884,000	5,024,257
Ser. 05-6, Class A2, 5.165s, 2047	530,000	536,217
Ser. 07-5, Class XW, IO, 0.6s, 2051	23,262,893	516,408
Ser. 07-1, Class XW, IO, 0.466s, 2049	11,432,432	171,377
Banc of America Commercial Mortgage, Inc. 144A		
Ser. 02-PB2, Class XC, IO, 0.999s, 2035	27,041,749	296,694
Ser. 04-4, Class XC, IO, 0.295s, 2042	18,893,555	288,061
Ser. 04-5, Class XC, IO, 0.231s, 2041	53,842,052	730,007
Ser. 06-5, Class XC, IO, 0.15s, 2016	81,484,926	1,229,192
Ser. 05-1, Class XW, IO, 0.132s, 2042	104,206,323	143,513
Banc of America Large Loan		
FRB Ser. 04-BBA4, Class H, 1.204s, 2018	273,000	163,800
FRB Ser. 04-BBA4, Class G, 0.954s, 2018	365,000	237,250
Banc of America Large Loan 144A		
FRB Ser. 05-MIB1, Class K, 2.254s, 2022	409,000	198,264
FRB Ser. 05-MIB1, Class J, 1.304s, 2022	1,095,000	591,300
Bayview Commercial Asset Trust 144A		
Ser. 07-5A, IO, 3.047s, 2037	7,172,475	748,806
Ser. 04-2, IO, 2.97s, 2034	1,740,929	52,924
Ser. 05-1A, IO, 2.87s, 2035	2,915,857	123,341
Ser. 04-3, IO, 2.87s, 2035	2,077,300	77,691
Ser. 07-1, Class S, IO, 2.47s, 2037	8,581,052	708,795
Ser. 06-4A, IO, 2.331s, 2036	1,298,707	95,585
Ser. 05-3A, IO, 2.15s, 2035	8,096,670	396,737
Ser. 06-2A, IO, 1.798s, 2036	1,635,872	99,134
FRB Ser. 05-1A, Class A1, 0.563s, 2035	676,349	527,552
Bear Stearns Alternate Trust FRB Ser. 06-5, Class 2A2, 6 1/4s, 2036	2,512,246	1,582,715
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities, Inc.		
FRB Ser. 00-WF2, Class F, 8.455s, 2032	379,000	336,389
Ser. 07-PW17, Class A3, 5.736s, 2050 [F]	15,217,000	15,484,015
Ser. 04-PR3I, Class X1, IO, 0.38s, 2041	9,610,272	149,959
Ser. 05-PWR9, Class X1, IO, 0.248s, 2042 [F]	29,703,506	207,176
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities, Inc. 144A		
Ser. 06-PW14, Class XW, IO, 0.879s, 2038 [F]	15,115,701	487,876
Ser. 06-PW14, Class X1, IO, 0.172s, 2038 [F]	16,255,883	241,434
Ser. 07-PW15, Class X1, IO, 0.132s, 2044 [F]	47,945,329	339,206
Ser. 05-PW10, Class X1, IO, 0.095s, 2040 [F]	64,693,984	106,661
Bear Stearns Small Balance Commercial Trust 144A		
Ser. 06-1A, Class AIO, IO, 1s, 2034	1,431,400	8,331
Citigroup Commercial Mortgage Trust Ser. 08-C7, Class A2A, 6.034s, 2049	1,600,000	1,648,954
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A Ser. 06-C5, Class XC, IO, 0.129s, 2049	97,248,454	1,300,212
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRB Ser. 06-AR7, Class 2A2A, 5.515s, 2036	256,418	161,543

モーゲージ・バック証券 (43.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 07-CD4, Class XW, IO, 0.561s, 2049	20,970,960	371,186
Ser. 06-CD2, Class X, IO, 0.126s, 2046	62,597,527	181,795
Ser. 07-CD4, Class XC, IO, 0.119s, 2049	70,133,024	567,376
Commercial Mortgage Acceptance Corp. 144A		
Ser. 98-C1, Class F, 6.23s, 2031	1,546,373	1,571,782
Ser. 98-C2, Class F, 5.44s, 2030	2,996,000	3,149,889
Commercial Mortgage Loan Trust Ser. 08-LS1, Class A4B, 6.22s, 2017	1,301,000	1,316,098
Commercial Mortgage Pass-Through Certificates 144A		
Ser. 03-LB1A, Class X1, IO, 0.591s, 2038	6,682,180	245,163
Ser. 05-LP5, Class XC, IO, 0.235s, 2043	31,867,057	295,790
Ser. 06-C8, Class XS, IO, 0.163s, 2046	47,475,625	462,669
Ser. 05-C6, Class XC, IO, 0.115s, 2044	45,757,362	235,109
Countrywide Alternative Loan Trust		
Ser. 06-2CB, Class A11, 6s, 2036	9,105,801	6,052,512
Ser. 07-HY5R, Class 2A1A, 5.544s, 2047	1,407,357	1,257,331
Countrywide Home Loans		
FRB Ser. 05-HYB7, Class 6A1, 5.554s, 2035	55,697	40,659
FRB Ser. 05-HYB4, Class 2A1, 4.518s, 2035	2,746,044	1,935,961
Countrywide Home Loans 144A		
IFB Ser. 05-R2, Class 2A3, 8s, 2035	384,066	372,544
Ser. 04-R2, Class 1AS, IO, 5.659s, 2034	12,206,908	1,425,621
IFB Ser. 05-R1, Class 1AS, IO, 5.65s, 2035	12,442,320	1,460,509
Ser. 06-R1, Class AS, IO, 5.627s, 2036	3,253,190	353,784
Ser. 05-R3, Class AS, IO, 5.558s, 2035	19,537,187	2,149,091
FRB Ser. 06-R2, Class AS, IO, 5.489s, 2036	6,648,377	675,226
IFB Ser. 05-R2, Class 1AS, IO, 5.305s, 2035	25,806,187	2,727,113
FRB Ser. 04-R2, Class 1AF1, 0.683s, 2034	5,024,681	4,069,992
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates		
FRB Ser. 07-C4, Class A2, 5.998s, 2039	4,383,000	4,568,119
Ser. 06-C5, Class AX, IO, 0.185s, 2039	30,892,229	451,243
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 144A		
Ser. 07-C2, Class AX, IO, 0.273s, 2049	95,497,185	635,056
Ser. 06-C4, Class AX, IO, 0.16s, 2039	62,218,121	819,842
Ser. 07-C1, Class AX, IO, 0 1/8s, 2040	62,285,070	469,941
CRESI Finance Limited Partnership 144A		
FRB Ser. 06-A, Class D, 1.063s, 2017	188,000	80,840
FRB Ser. 06-A, Class C, 0.863s, 2017	553,000	293,090
Criimi Mae Commercial Mortgage Trust 144A Ser. 98-C1, Class B, 7s, 2033	759,356	744,169
CS First Boston Mortgage Securities Corp.		
FRB Ser. 04-C3, Class A5, 5.113s, 2036	39,000	41,001
Ser. 04-C3, Class A3, 4.302s, 2036	20,339	20,345
CS First Boston Mortgage Securities Corp. 144A		
Ser. 02-CP3, Class AX, IO, 1.63s, 2035	28,827,940	749,789
FRB Ser. 04-TF2A, Class J, 1.204s, 2016 [F]	254,000	223,521
FRB Ser. 04-TF2A, Class H, 0.954s, 2019 [F]	495,000	480,149
Ser. 01-CK1, Class AY, IO, 0.886s, 2035	67,555,080	124,051
Ser. 03-C3, Class AX, IO, 0.606s, 2038	37,994,119	1,538,446
Ser. 04-C4, Class AX, IO, 0.447s, 2039	7,642,409	168,777
CWCapital Cobalt Ser. 07-C2, Class A2, 5.334s, 2047	11,224,000	11,638,667

モーゲージ・バック証券 (43.8%)* (つづき)	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp. Ser. 98-C1, Class X, IO, 0.79s, 2031	142,913	2,836
DLJ Commercial Mortgage Corp.		
Ser. 99-CG2, Class B3, 6.1s, 2032	1,485,000	1,484,031
Ser. 99-CG2, Class B4, 6.1s, 2032 [F]	2,084,000	2,119,359
Fannie Mae		
IFB Ser. 07-75, Class JS, 50.26s, 2037	588,396	1,050,992
IFB Ser. 06-62, Class PS, 38.325s, 2036	500,151	799,143
IFB Ser. 07-30, Class FS, 28.612s, 2037	778,902	1,131,465
IFB Ser. 06-49, Class SE, 27.95s, 2036	1,461,196	2,147,490
IFB Ser. 05-25, Class PS, 27.005s, 2035	69,765	104,848
IFB Ser. 06-115, Class ES, 25.51s, 2036	1,049,121	1,483,299
IFB Ser. 06-8, Class HP, 23.604s, 2036	1,371,193	1,927,226
IFB Ser. 05-45, Class DC, 23.348s, 2035	1,166,571	1,643,602
IFB Ser. 05-95, Class OP, 19.544s, 2035	626,693	835,945
IFB Ser. 05-106, Class JC, 19.31s, 2035	380,432	491,426
IFB Ser. 05-83, Class QP, 16.712s, 2034	322,317	405,526
IFB Ser. 03-44, Class SI, IO, 7.738s, 2033	4,554,625	822,961
IFB Ser. 06-90, Class SE, IO, 7.538s, 2036	1,232,228	240,331
IFB Ser. 04-17, Class ST, IO, 7.338s, 2034	121,652	22,838
IFB Ser. 06-24, Class QS, IO, 6.938s, 2036	2,692,277	482,968
IFB Ser. 05-52, Class DC, IO, 6.938s, 2035	1,409,970	250,894
IFB Ser. 04-24, Class CS, IO, 6.888s, 2034	2,914,581	491,690
IFB Ser. 04-60, Class SW, IO, 6.788s, 2034	4,075,212	653,338
IFB Ser. 03-130, Class BS, IO, 6.788s, 2033	118,702	15,815
IFB Ser. 03-76, Class SB, IO, 6.788s, 2033	34,275,573	5,130,882
IFB Ser. 03-34, Class WS, IO, 6.738s, 2029	467,598	54,218
IFB Ser. 05-48, Class SM, IO, 6.538s, 2034	2,124,489	288,208
IFB Ser. 07-54, Class CI, IO, 6.498s, 2037	1,525,091	211,375
IFB Ser. 08-34, Class SM, IO, 6.488s, 2038	4,716,968	668,081
IFB Ser. 07-58, Class SP, IO, 6.488s, 2037	1,617,541	268,725
IFB Ser. 07-28, Class SE, IO, 6.488s, 2037	1,573,322	217,631
IFB Ser. 07-24, Class SD, IO, 6.488s, 2037	6,400,584	881,424
IFB Ser. 06-79, Class SI, IO, 6.488s, 2036	1,596,254	203,778
IFB Ser. 05-90, Class GS, IO, 6.488s, 2035	217,347	30,924
IFB Ser. 05-12, Class SC, IO, 6.488s, 2035	1,340,669	184,212
IFB Ser. 05-17, Class ES, IO, 6.488s, 2035	1,735,221	221,029
IFB Ser. 07-30, Class IE, IO, 6.478s, 2037	4,572,193	761,864
IFB Ser. 06-123, Class CI, IO, 6.478s, 2037	3,457,816	494,986
IFB Ser. 05-82, Class SY, IO, 6.468s, 2035	10,077,014	1,403,778
IFB Ser. 05-45, Class SR, IO, 6.458s, 2035	6,287,111	876,134
IFB Ser. 06-36, Class SP, IO, 6.438s, 2036	3,263,398	372,400
IFB Ser. 06-23, Class SP, IO, 6.438s, 2036	5,008,370	751,506
IFB Ser. 06-16, Class SM, IO, 6.438s, 2036	1,309,971	190,358
IFB Ser. 05-95, Class CI, IO, 6.438s, 2035	2,163,729	335,356
IFB Ser. 05-84, Class SG, IO, 6.438s, 2035	3,457,915	498,362
IFB Ser. 06-3, Class SB, IO, 6.438s, 2035	7,813,514	1,214,298
IFB Ser. 05-23, Class SG, IO, 6.438s, 2035	2,639,034	416,139
IFB Ser. 05-17, Class SA, IO, 6.438s, 2035	2,414,633	349,856
IFB Ser. 05-17, Class SE, IO, 6.438s, 2035	2,645,245	397,979
IFB Ser. 05-57, Class DI, IO, 6.438s, 2035	6,646,803	792,400
IFB Ser. 05-5, Class SD, IO, 6.438s, 2035	9,220,302	1,315,368

モーゲージ・バック証券（43.8%）*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Fannie Mae		
IFB Ser. 04-92, Class S, IO, 6.438s, 2034	146,842	19,464
IFB Ser. 05-83, Class QI, IO, 6.428s, 2035	609,855	84,074
IFB Ser. 06-128, Class GS, IO, 6.418s, 2037	1,676,993	228,955
IFB Ser. 05-73, Class SD, IO, 6.418s, 2035	292,092	49,292
IFB Ser. 07-68, Class SA, IO, 6.388s, 2037	12,304,351	1,118,798
IFB Ser. 06-116, Class LS, IO, 6.388s, 2036	173,989	25,100
IFB Ser. 04-92, Class SQ, IO, 6.387s, 2034	116,818	20,012
IFB Ser. 06-115, Class IE, IO, 6.378s, 2036	1,305,994	167,130
IFB Ser. 06-109, Class SH, IO, 6.358s, 2036	1,875,190	290,673
IFB Ser. 06-111, Class SA, IO, 6.358s, 2036	516,744	74,954
IFB Ser. 06-104, Class IC, IO, 6.338s, 2036	5,397,516	778,376
IFB Ser. 06-103, Class SB, IO, 6.338s, 2036	4,831,450	615,701
IFB Ser. 06-39, Class DS, IO, 6.338s, 2036	27,610,241	3,814,146
IFB Ser. 06-8, Class JH, IO, 6.338s, 2036	6,328,521	924,850
IFB Ser. 09-12, Class CI, IO, 6.338s, 2036	12,419,940	1,785,118
IFB Ser. 05-122, Class SG, IO, 6.338s, 2035	1,335,352	180,019
IFB Ser. 05-122, Class SW, IO, 6.338s, 2035	1,711,185	235,305
IFB Ser. 06-17, Class SI, IO, 6.318s, 2036	1,070,756	141,811
IFB Ser. 06-60, Class YI, IO, 6.308s, 2036	1,976,870	317,723
IFB Ser. 06-42, Class TI, IO, 6.308s, 2036	33,644,071	4,410,065
IFB Ser. 06-86, Class SB, IO, 6.288s, 2036	5,127,656	756,893
IFB Ser. 09-12, Class AI, IO, 6.238s, 2037	6,828,765	931,512
IFB Ser. 10-2, Class TS, IO, 6.238s, 2027	1,094,934	135,974
IFB Ser. 07-15, Class NI, IO, 6.238s, 2022	2,374,695	273,279
IFB Ser. 09-70, Class SI, IO, 6.188s, 2036	6,026,479	604,817
IFB Ser. 06-79, Class SH, IO, 6.188s, 2036	151,446	22,681
IFB Ser. 07-30, Class LI, IO, 6.178s, 2037	6,321,080	821,361
IFB Ser. 07-89, Class SA, IO, 6.168s, 2037	5,662,376	705,143
IFB Ser. 06-82, Class SI, IO, 6.168s, 2036	8,964,058	1,060,179
IFB Ser. 07-54, Class IA, IO, 6.148s, 2037	1,890,603	241,109
IFB Ser. 07-54, Class IB, IO, 6.148s, 2037	1,890,603	241,109
IFB Ser. 07-54, Class IC, IO, 6.148s, 2037	1,890,603	241,109
IFB Ser. 07-54, Class ID, IO, 6.148s, 2037	1,890,603	241,109
IFB Ser. 07-54, Class IF, IO, 6.148s, 2037	2,811,419	364,247
IFB Ser. 07-15, Class CI, IO, 6.118s, 2037	6,449,604	837,352
IFB Ser. 06-115, Class JI, IO, 6.118s, 2036	4,602,328	618,093
IFB Ser. 06-123, Class LI, IO, 6.058s, 2037	3,110,772	400,108
IFB Ser. 10-2, Class SD, IO, 6.038s, 2040	3,343,900	383,701
IFB Ser. 08-11, Class SC, IO, 6.018s, 2038	259,661	33,327
IFB Ser. 10-2, Class MS, IO, 5.988s, 2050	2,481,435	270,136
IFB Ser. 09-111, Class SE, IO, 5.988s, 2040	10,934,355	925,812
IFB Ser. 09-71, Class XS, IO, 5.938s, 2036	30,967,884	3,526,627
IFB Ser. 09-87, Class HS, IO, 5.888s, 2039	169,338	19,855
IFB Ser. 09-91, Class S, IO, 5.888s, 2039	4,579,754	423,627
IFB Ser. 07-39, Class AI, IO, 5.858s, 2037	3,223,261	377,379
IFB Ser. 07-32, Class SD, IO, 5.848s, 2037	2,307,089	280,678
IFB Ser. 07-30, Class UI, IO, 5.838s, 2037	1,885,607	217,991
IFB Ser. 07-32, Class SC, IO, 5.838s, 2037	1,834,126	219,983
IFB Ser. 07-1, Class CI, IO, 5.838s, 2037	2,119,022	258,985
IFB Ser. 07-3, Class SH, IO, 5.808s, 2037	4,131,534	474,771
Ser. 06-W2, Class 1AS, IO, 5.755s, 2036	2,377,030	293,200

モーゲージ・バック証券 (43.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Fannie Mae		
Ser. 06-W3, Class 1AS, IO, 5.752s, 2046	11,998,655	1,478,288
IFB Ser. 05-58, Class IK, IO, 5.738s, 2035	3,160,830	461,590
IFB Ser. 04-46, Class PJ, IO, 5.738s, 2034	2,913,370	362,889
IFB Ser. 07-75, Class ID, IO, 5.608s, 2037	1,960,253	218,856
Ser. 383, Class 18, IO, 5 1/2s, 2038	825,390	129,554
Ser. 383, Class 19, IO, 5 1/2s, 2038	746,811	117,231
Ser. 383, Class 6, IO, 5 1/2s, 2037	627,033	112,182
Ser. 383, Class 7, IO, 5 1/2s, 2037	618,856	99,026
Ser. 385, Class 10, IO, 5 1/2s, 2037	45,259,270	7,670,554
Ser. 383, Class 20, IO, 5 1/2s, 2037	480,044	75,772
IFB Ser. 09-3, Class SE, IO, 5.238s, 2037	2,493,932	256,626
Ser. 385, Class 3, IO, 5s, 2038	3,538,395	578,377
IFB Ser. 05-W2, Class A2, IO, 4.948s, 2035	4,732,878	451,076
Ser. 09-86, Class UI, IO, 4s, 2014	26,408,618	1,945,523
Ser. 03-W12, Class 2, IO, 2.223s, 2043	9,880,689	802,203
Ser. 03-W10, Class 3, IO, 1.846s, 2043	3,421,704	239,851
Ser. 03-W10, Class 1, IO, 1.764s, 2043	14,657,540	945,235
Ser. 03-W8, Class 12, IO, 1.638s, 2042	21,805,781	1,348,537
Ser. 03-W17, Class 12, IO, 1.139s, 2033	4,445,039	198,638
Ser. 03-W19, IO, 1.084s, 2033	510,220	19,452
Ser. 03-T2, Class 2, IO, 0.81s, 2042	34,355,493	974,661
Ser. 03-W3, Class 2IO1, IO, 0.674s, 2042	10,340,049	250,147
Ser. 03-W6, Class 51, IO, 0.663s, 2042	6,823,473	155,997
Ser. 03-18, Class X1, IO, 0.638s, 2042	11,923,328	266,840
Ser. 03-W10, Class 3A, IO, 0.601s, 2043	343,568	7,782
Ser. 01-T12, Class IO, 0.565s, 2041	12,057,290	259,098
Ser. 03-W10, Class 1A, IO, 0.495s, 2043	289,801	5,389
Ser. 03-W2, Class 1, IO, 0.466s, 2042	13,684,178	151,277
Ser. 02-T4, IO, 0.446s, 2041	6,649,105	74,877
Ser. 03-W3, Class 1, IO, 0.442s, 2042	9,068,792	130,205
Ser. 01-50, Class B1, IO, 0.43s, 2041	1,687,526	25,707
Ser. 02-T1, Class IO, IO, 0.424s, 2031	10,580,353	165,799
Ser. 03-W6, Class 3, IO, 0.368s, 2042	9,589,373	124,681
Ser. 03-W6, Class 23, IO, 0.352s, 2042	10,038,698	125,641
Ser. 03-34, Class P1, PO, zero %, 2043	50,071	37,647
Ser. 07-64, Class LO, PO, zero %, 2037	451,354	426,006
Ser. 07-14, Class KO, PO, zero %, 2037	355,519	304,243
Ser. 06-125, Class OX, PO, zero %, 2037	128,662	113,085
Ser. 06-84, Class OT, PO, zero %, 2036	80,919	72,669
Ser. 06-56, Class XF, zero %, 2036	128,286	115,200
Ser. 06-46, Class OC, PO, zero %, 2036	124,389	106,348
Ser. 05-117, Class MO, PO, zero %, 2036	8,654	8,630
Ser. 05-50, Class LO, PO, zero %, 2035	46,740	43,844
FRB Ser. 07-76, Class SF, zero %, 2037	35,331	35,180
FRB Ser. 06-115, Class SN, zero %, 2036	718,609	769,457
FRB Ser. 06-104, Class EK, zero %, 2036	106,011	100,487
FRB Ser. 05-117, Class GF, zero %, 2036	83,359	84,624
FRB Ser. 05-57, Class UL, zero %, 2035	150,292	149,297
FRB Ser. 05-51, Class FV, zero %, 2035	290,750	286,708
FRB Ser. 05-36, Class QA, zero %, 2035	124,182	106,242
FRB Ser. 05-65, Class CU, zero %, 2034	20,695	20,490

モーゲージ・バック証券 (43.8%)* (つづき)	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Fannie Mae		
FRB Ser. 06-1, Class HF, zero %, 2032	46,845	38,351
IFB Ser. 09-86, Class SA, IO, zero %, 2039	35,211,782	328,526
IFB Ser. 06-48, Class FG, zero %, 2036	489,797	456,606
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Pass-Through Securities		
IFB Ser. T-56, Class 2ASI, IO, 7.838s, 2043	1,238,198	252,470
IFB Ser. T-56, Class 3ASI, IO, 7.238s, 2043	975,040	166,333
Ser. T-56, Class A, IO, 0.524s, 2043	5,861,906	115,217
Ser. T-56, Class 1, IO, 0.055s, 2043	7,606,351	55,703
Ser. T-56, Class 3, IO, 0.014s, 2043	5,695,786	38,463
Ser. T-56, Class 2, IO, 0.012s, 2043	6,981,451	599
First Union National Bank-Bank of America Commercial Mortgage 144A		
Ser. 01-C1, Class 3, IO, 1.939s, 2033	20,601,439	131,344
First Union-Lehman Brothers Commercial Mortgage Trust II		
Ser. 97-C2, Class F, 7 1/2s, 2029	2,112,000	2,234,903
Ser. 97-C2, Class G, 7 1/2s, 2029 [F]	696,000	715,324
Freddie Mac		
IFB Ser. 3182, Class PS, 27.582s, 2032	1,464,926	2,128,798
IFB Ser. 3408, Class EK, 24.77s, 2037	1,201,738	1,683,235
IFB Ser. 2976, Class KL, 23.451s, 2035	1,443,184	2,007,195
IFB Ser. 2979, Class AS, 23.341s, 2034	328,880	447,721
IFB Ser. 3065, Class DC, 19.097s, 2035	1,329,901	1,720,972
IFB Ser. 3105, Class SI, IO, 18.963s, 2036	346,377	170,179
IFB Ser. 2990, Class LB, 16.296s, 2034	1,458,284	1,782,490
IFB Ser. 3184, Class SP, IO, 7.096s, 2033	2,241,031	265,598
IFB Ser. 3110, Class SP, IO, 7.046s, 2035	3,208,178	567,623
IFB Ser. 2927, Class SI, IO, 7s, 2035	1,798,454	308,020
IFB Ser. 3156, Class PS, IO, 6.996s, 2036	2,617,319	451,200
IFB Ser. 3119, Class PI, IO, 6.946s, 2036	6,173,413	1,129,055
IFB Ser. 2882, Class NS, IO, 6.946s, 2034	1,840,341	253,599
IFB Ser. 3308, Class S, IO, 6.946s, 2032	39,309,800	5,675,549
IFB Ser. 3149, Class SE, IO, 6.896s, 2036	1,820,480	327,686
IFB Ser. 3157, Class SA, IO, 6.896s, 2036	4,795,105	855,543
IFB Ser. 3203, Class SH, IO, 6.886s, 2036	1,310,511	203,849
IFB Ser. 3208, Class PS, IO, 6.846s, 2036	14,824,030	2,590,104
IFB Ser. 2835, Class AI, IO, 6.846s, 2034	1,299,287	220,112
IFB Ser. 2828, Class TI, IO, 6.796s, 2030	991,021	131,260
IFB Ser. 3249, Class SI, IO, 6.496s, 2036	1,157,854	177,263
IFB Ser. 3028, Class ES, IO, 6.496s, 2035	4,283,498	597,535
IFB Ser. 2922, Class SE, IO, 6.496s, 2035	7,345,619	1,036,132
IFB Ser. 3287, Class SE, IO, 6.446s, 2037	5,858,841	912,866
IFB Ser. 3122, Class DS, IO, 6.446s, 2036	1,883,923	268,280
IFB Ser. 3123, Class LI, IO, 6.446s, 2036	2,930,320	475,650
IFB Ser. 3117, Class SI, IO, 6.446s, 2036	41,336,322	6,310,248
IFB Ser. 3107, Class DC, IO, 6.446s, 2035	3,195,478	470,189
IFB Ser. 3001, Class IH, IO, 6.446s, 2035	829,177	126,267
IFB Ser. 2950, Class SM, IO, 6.446s, 2016	2,880,679	370,850
IFB Ser. 3256, Class S, IO, 6.436s, 2036	2,420,204	351,584
IFB Ser. 3031, Class BI, IO, 6.436s, 2035	1,155,947	148,442
IFB Ser. 3249, Class SM, IO, 6.396s, 2036	5,401,125	798,826
IFB Ser. 3240, Class SM, IO, 6.396s, 2036	5,269,626	729,791
IFB Ser. 3147, Class SD, IO, 6.396s, 2036	6,852,446	940,933

モーゲージ・バック証券 (43.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Freddie Mac		
IFB Ser. 3398, Class SI, IO, 6.396s, 2036	5,593,502	727,099
IFB Ser. 3196, Class SA, IO, 6.396s, 2032	24,256,224	2,878,001
IFB Ser. 3128, Class JI, IO, 6.376s, 2036	3,602,116	520,895
IFB Ser. 2990, Class LI, IO, 6.376s, 2034	2,300,335	340,124
IFB Ser. 3240, Class S, IO, 6.366s, 2036	4,823,362	691,140
IFB Ser. 3229, Class BI, IO, 6.366s, 2036	466,006	55,055
IFB Ser. 3065, Class DI, IO, 6.366s, 2035	867,473	118,841
IFB Ser. 3210, Class SA, IO, 6.346s, 2036	102,865	12,096
IFB Ser. 3145, Class GI, IO, 6.346s, 2036	3,140,566	471,741
IFB Ser. 3114, Class GI, IO, 6.346s, 2036	1,300,397	185,110
IFB Ser. 3114, Class IP, IO, 6.346s, 2036	3,134,509	438,392
IFB Ser. 3510, Class IB, IO, 6.346s, 2036	3,918,412	654,022
IFB Ser. 2650, Class SK, IO, 6.346s, 2032	9,076,152	1,047,388
IFB Ser. 3153, Class UI, IO, 6.316s, 2036	6,138,391	1,073,918
IFB Ser. 3424, Class XI, IO, 6.316s, 2036	177,190	25,655
IFB Ser. 3206, Class ES, IO, 6.296s, 2036	46,816	5,552
IFB Ser. 3485, Class SI, IO, 6.296s, 2036	1,936,754	299,054
IFB Ser. 3349, Class AS, IO, 6.246s, 2037	13,350,080	1,858,465
IFB Ser. 3510, Class IA, IO, 6.246s, 2037	3,956,953	524,098
IFB Ser. 3238, Class LI, IO, 6.236s, 2036	60,043	8,271
IFB Ser. 3171, Class PS, IO, 6.231s, 2036	2,347,573	303,532
IFB Ser. 3171, Class ST, IO, 6.231s, 2036	4,997,669	692,646
IFB Ser. 3510, Class CI, IO, 6.226s, 2037	5,953,823	820,615
IFB Ser. 3510, Class DI, IO, 6.226s, 2035	6,048,711	868,474
IFB Ser. 3181, Class PS, IO, 6.216s, 2036	1,590,839	232,262
IFB Ser. 3308, Class SA, IO, 6.196s, 2037	15,142,757	1,973,858
IFB Ser. 3199, Class S, IO, 6.196s, 2036	1,375,583	192,719
IFB Ser. 3281, Class AI, IO, 6.176s, 2037	7,069,573	970,652
IFB Ser. 3261, Class SA, IO, 6.176s, 2037	2,304,497	315,393
IFB Ser. 3311, Class IA, IO, 6.156s, 2037	2,521,443	345,135
IFB Ser. 3311, Class IB, IO, 6.156s, 2037	2,521,443	345,135
IFB Ser. 3311, Class IC, IO, 6.156s, 2037	2,521,443	345,135
IFB Ser. 3311, Class ID, IO, 6.156s, 2037	2,521,443	345,135
IFB Ser. 3311, Class IE, IO, 6.156s, 2037	3,615,392	494,875
IFB Ser. 3311, Class PI, IO, 6.156s, 2037	143,406	20,304
IFB Ser. 3265, Class SC, IO, 6.156s, 2037	816,289	106,917
IFB Ser. 3240, Class GS, IO, 6.126s, 2036	3,081,226	413,223
IFB Ser. 3424, Class TI, IO, 6.126s, 2035	33,766,177	3,914,175
IFB Ser. 3598, Class SA, IO, 6.096s, 2039	2,818,793	379,832
IFB Ser. 3621, Class CS, IO, 6.096s, 2037	2,468,952	273,930
IFB Ser. 3257, Class SI, IO, 6.066s, 2036	1,326,861	173,397
IFB Ser. 3225, Class JY, IO, 6.036s, 2036	5,689,222	753,537
IFB Ser. 3502, Class DS, IO, 5.896s, 2039	779,934	75,005
IFB Ser. 3339, Class TI, IO, 5.886s, 2037	2,800,806	352,089
IFB Ser. 3284, Class CI, IO, 5.866s, 2037	4,764,555	602,621
IFB Ser. 3531, Class SM, IO, 5.846s, 2039	22,879,062	2,404,546
IFB Ser. 3476, Class S, IO, 5.846s, 2038	244,036	22,327
IFB Ser. 3303, Class SD, IO, 5.836s, 2037	1,884,808	224,873
IFB Ser. 3510, Class IC, IO, 5.826s, 2037	4,991,786	629,764
IFB Ser. 3309, Class SG, IO, 5.816s, 2037	5,200,549	576,123
IFB Ser. 3549, Class SA, IO, 5.546s, 2039	17,474,287	1,488,045

モーゲージ・バック証券 (43.8%)* (つづき)	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Freddie Mac		
IFB Ser. 3424, Class UI, IO, 5.506s, 2037	89,269	10,423
IFB Ser. 3423, Class SG, IO, 5.396s, 2038	85,685	7,252
Ser. 3645, Class ID, IO, 5s, 2040	621,306	107,169
Ser. 3632, Class CI, IO, 5s, 2038	824,919	151,224
Ser. 3626, Class DI, IO, 5s, 2037	643,503	94,350
Ser. 3623, Class CI, IO, 5s, 2036	574,609	77,630
Ser. 3369, Class BO, PO, zero %, 2037	57,326	51,500
Ser. 3327, Class IF, IO, zero %, 2037	252,949	20,660
Ser. 3369, PO, zero %, 2037	59,613	47,995
Ser. 3391, PO, zero %, 2037	107,837	89,308
Ser. 3300, PO, zero %, 2037	883,185	746,576
Ser. 3206, Class EO, PO, zero %, 2036	83,800	71,473
Ser. 3175, Class MO, PO, zero %, 2036	227,643	187,214
Ser. 3210, PO, zero %, 2036	64,997	54,750
Ser. 3084, PO, zero %, 2035	7,985	7,962
Ser. 3145, Class KO, PO, zero %, 2034	39,362	34,109
Ser. 2587, Class CO, PO, zero %, 2032	1,363,929	1,274,404
FRB Ser. 3349, Class DO, zero %, 2037	54,671	54,666
FRB Ser. 3326, Class XF, zero %, 2037	58,504	57,459
FRB Ser. 3326, Class YF, zero %, 2037	423,535	420,391
FRB Ser. 3263, Class TA, zero %, 2037	98,265	96,021
FRB Ser. 3231, Class X, zero %, 2036	28,467	28,087
FRB Ser. 3147, Class SF, zero %, 2036	376,888	335,046
FRB Ser. 3117, Class AF, zero %, 2036	90,693	79,752
FRB Ser. 3047, Class BD, zero %, 2035	175,727	145,790
FRB Ser. 3326, Class WF, zero %, 2035	666,666	651,011
FRB Ser. 3033, Class YF, zero %, 2035	171,583	150,094
FRB Ser. 3036, Class AS, zero %, 2035	120,051	88,155
FRB Ser. 3251, Class TP, zero %, 2035	137,882	121,706
FRB Ser. 3003, Class XF, zero %, 2035	962,349	935,302
FRB Ser. 2963, Class TW, zero %, 2035	63,649	62,729
FRB Ser. 2947, Class GF, zero %, 2034	159,903	143,181
FRB Ser. 3006, Class TE, zero %, 2034	118,851	118,011
GE Capital Commercial Mortgage Corp. 144A		
Ser. 05-C2, Class XC, IO, 0.161s, 2043	57,057,511	421,535
Ser. 05-C3, Class XC, IO, 0.15s, 2045	158,398,342	526,383
Ser. 07-C1, Class XC, IO, 0.114s, 2049	144,052,755	800,501
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc.		
Ser. 97-C1, Class X, IO, 1.36s, 2029	4,386,130	197,606
Ser. 05-C1, Class X1, IO, 0.371s, 2043	44,443,255	525,701
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. 144A		
Ser. 99-C3, Class G, 6.974s, 2036 [F]	504,671	388,596
Ser. 06-C1, Class XC, IO, 0.1s, 2045	99,615,155	440,360
Government National Mortgage Association		
IFB Ser. 10-14, Class SA, IO, 7.744s, 2032	100,000	17,263
IFB Ser. 08-47, Class S, IO, 7.444s, 2038	2,009,237	308,082
IFB Ser. 05-68, Class SN, IO, 6.944s, 2034	572,213	72,808
IFB Ser. 07-47, Class SA, IO, 6.844s, 2036	129,464	19,101
IFB Ser. 09-77, Class CS, IO, 6.744s, 2038	22,918,220	3,214,212
IFB Ser. 04-96, Class KS, IO, 6.744s, 2034	289,777	44,849
IFB Ser. 06-16, Class GS, IO, 6.734s, 2036	2,229,671	295,008

モーゲージ・バック証券 (43.8%)* (つづき)	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Government National Mortgage Association		
IFB Ser. 10-14, Class SD, IO, 6.724s, 2036	93,799	8,480
IFB Ser. 04-5, Class PS, IO, 6.694s, 2033	4,046,000	646,794
IFB Ser. 09-106, Class XN, IO, 6.644s, 2035	1,669,691	98,512
IFB Ser. 09-106, Class XI, IO, 6.544s, 2037	35,181,954	4,260,183
IFB Ser. 07-26, Class SL, IO, 6.544s, 2037	279,822	41,039
IFB Ser. 09-106, Class XL, IO, 6.494s, 2037	1,836,766	211,449
IFB Ser. 09-87, Class SI, IO, 6.494s, 2035	250,991	37,611
IFB Ser. 04-104, Class IS, IO, 6.494s, 2034	206,301	25,610
IFB Ser. 09-87, Class IG, IO, 6.484s, 2037	4,814,549	687,325
IFB Ser. 07-53, Class SY, IO, 6.479s, 2037	96,087	11,533
IFB Ser. 10-47, Class PX, IO, 6.444s, 2037	1,784,000	206,510
IFB Ser. 07-37, Class SU, IO, 6.434s, 2037	305,220	41,424
IFB Ser. 07-37, Class YS, IO, 6.414s, 2037	454,101	58,334
IFB Ser. 10-47, Class SK, IO, 6.344s, 2037	14,172,000	1,684,688
IFB Ser. 09-106, Class CM, IO, 6.344s, 2034	811,850	106,636
IFB Ser. 09-87, Class SK, IO, 6.344s, 2032	3,534,740	378,959
IFB Ser. 08-6, Class TI, IO, 6.344s, 2032	541,796	52,874
IFB Ser. 06-34, Class PS, IO, 6.334s, 2036	56,300	6,615
IFB Ser. 07-17, Class AI, IO, 6.294s, 2037	6,077,547	859,000
IFB Ser. 10-47, Class XN, IO, 6.294s, 2034	9,643,000	882,367
IFB Ser. 10-53, Class SA, IO, 6.272s, 2039	18,045,000	2,667,286
IFB Ser. 08-7, Class SA, IO, 6.264s, 2038	65,013,282	6,566,992
IFB Ser. 08-6, Class SA, IO, 6.254s, 2038	2,481,086	253,269
IFB Ser. 07-24, Class SA, IO, 6.254s, 2037	54,007,726	6,236,362
IFB Ser. 08-9, Class SA, IO, 6.244s, 2038	41,395,347	4,219,014
IFB Ser. 09-106, Class LS, IO, 6.244s, 2037	2,045,929	206,966
IFB Ser. 06-26, Class S, IO, 6.244s, 2036	300,273	35,247
IFB Ser. 08-9, Class SK, IO, 6.224s, 2038	119,003	13,946
IFB Ser. 07-36, Class SG, IO, 6.214s, 2037	73,934,447	7,493,256
IFB Ser. 10-14, Class SX, IO, 6.194s, 2040	19,155,335	2,565,857
IFB Ser. 07-35, Class KY, IO, 6.194s, 2037	176,711	18,099
IFB Ser. 09-10, Class ST, IO, 6.194s, 2034	19,638,415	2,080,336
IFB Ser. 09-102, Class SM, IO, 6.144s, 2039	3,420,336	362,342
IFB Ser. 09-32, Class AS, IO, 6.144s, 2039	33,979,045	3,944,755
IFB Ser. 09-35, Class SP, IO, 6.144s, 2037	7,141,095	889,852
IFB Ser. 05-65, Class SI, IO, 6.094s, 2035	5,410,209	626,556
IFB Ser. 06-16, Class SX, IO, 6.034s, 2036	95,124	11,000
IFB Ser. 06-10, Class SL, IO, 6.004s, 2036	15,217,318	1,747,253
IFB Ser. 09-106, Class SD, IO, 5.994s, 2036	9,836,216	1,113,755
IFB Ser. 09-61, Class WQ, IO, 5.994s, 2035	17,397,696	2,447,856
IFB Ser. 09-92, Class SC, IO, 5.944s, 2039	33,551,988	3,499,137
IFB Ser. 09-76, Class CS, IO, 5.944s, 2039	18,836,944	2,252,577
IFB Ser. 09-106, Class SU, IO, 5.944s, 2037	5,782,700	566,242
IFB Ser. 07-18, Class SD, IO, 5.944s, 2037	18,040,092	1,713,394
IFB Ser. 07-7, Class JI, IO, 5.944s, 2037	3,406,408	380,734
IFB Ser. 10-47, Class SH, IO, 5.914s, 2038	3,545,000	368,395
IFB Ser. 08-60, Class SH, IO, 5.894s, 2038	436,012	48,223
IFB Ser. 09-32, Class XS, IO, 5.844s, 2039	18,246,986	1,970,104
IFB Ser. 09-58, Class SG, IO, 5.844s, 2039	19,398,064	1,870,167
IFB Ser. 09-87, Class TS, IO, 5.844s, 2035	28,878,197	3,542,488
IFB Ser. 04-86, Class SP, IO, 5.844s, 2034	1,034,137	119,294

前へ　次へ

モーゲージ・バック証券 (43.8%)* (つづき)	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Government National Mortgage Association		
IFB Ser. 04-83, Class CS, IO, 5.824s, 2034	491,500	58,366
IFB Ser. 09-53, Class SA, IO, 5.794s, 2039	20,054,412	1,801,764
Ser. 09-55, Class LI, IO, 5 1/2s, 2038 [F]	699,803	111,541
IFB Ser. 10-14, Class SC, IO, 4.571s, 2035	134,999	17,559
IFB Ser. 09-87, Class WT, IO, 0.182s, 2035	19,128,945	70,586
IFB Ser. 09-106, Class WT, IO, 0.149s, 2037	2,744,394	10,017
Ser. 06-36, Class OD, PO, zero %, 2036	81,517	74,628
Ser. 99-31, Class MP, PO, zero %, 2029	32,746	28,774
FRB Ser. 07-73, Class KI, IO, zero %, 2037	3,098,708	63,145
FRB Ser. 07-73, Class KM, zero %, 2037	311,273	283,680
FRB Ser. 07-35, Class UF, zero %, 2037	88,971	87,209
Greenwich Capital Commercial Funding Corp.		
Ser. 05-GG5, Class A2, 5.117s, 2037	1,130,408	1,150,048
Ser. 05-GG5, Class XC, IO, 0.121s, 2037	281,504,489	786,805
Greenwich Capital Commercial Funding Corp. 144A		
Ser. 05-GG3, Class XC, IO, 0.453s, 2042	60,793,715	870,833
GS Mortgage Securities Corp. II FRB Ser. 07-GG10, Class A3, 5.999s, 2045	2,313,000	2,406,766
GS Mortgage Securities Corp. II 144A		
Ser. 98-C1, Class F, 6s, 2030	918,751	925,426
FRB Ser. 07-EOP, Class J, 1.099s, 2020	370,000	307,804
Ser. 03-C1, Class X1, IO, 1.009s, 2040	15,751,696	288,811
Ser. 06-GG8, Class X, IO, 0.863s, 2039	41,731,886	1,092,078
Ser. 04-C1, Class X1, IO, 0.312s, 2028	19,462,011	63,890
Ser. 06-GG6, Class XC, IO, 0.109s, 2038	132,947,241	277,115
GSMPS Mortgage Loan Trust		
Ser. 05-RP3, Class 1A4, 8 1/2s, 2035	162,553	150,737
Ser. 05-RP3, Class 1A3, 8s, 2035	503,719	463,421
Ser. 05-RP3, Class 1A2, 7 1/2s, 2035	357,938	329,303
FRB Ser. 05-RP2, Class 1AF, 0.613s, 2035	2,751,968	2,229,094
GSMPS Mortgage Loan Trust 144A		
Ser. 05-RP2, Class 1A3, 8s, 2035	535,652	514,226
Ser. 05-RP1, Class 1A3, 8s, 2035	57,523	54,450
Ser. 05-RP2, Class 1A2, 7 1/2s, 2035	602,180	578,092
Ser. 05-RP1, Class 1AS, IO, 5.965s, 2035	3,104,181	379,917
IFB Ser. 04-4, Class 1AS, IO, 5.687s, 2034	4,588,667	536,301
Ser. 05-RP3, Class 1AS, IO, 5.578s, 2035	13,834,028	1,632,337
FRB Ser. 04-4, Class 1AF, 0.663s, 2034	233,855	215,146
FRB Ser. 05-RP1, Class 1AF, 0.613s, 2035	632,950	525,349
GSR Mortgage Loan Trust Ser. 05-AR2, Class 2A1, 3.13s, 2035	1,004,509	863,878
HASCO NIM Trust 144A Ser. 05-OP1A, Class A, 6 1/4s, 2035 (In default) [F] †	189,496	19
HSI Asset Loan Obligation FRB Ser. 07-AR1, Class 2A1, 5.974s, 2037	2,479,008	1,524,590
IMPAC Secured Assets Corp. FRB Ser. 07-2, Class 1A1A, 0.373s, 2037 [F]	2,901,096	1,595,603
IndyMac Indx Mortgage Loan Trust		
FRB Ser. 05-AR31, Class 3A1, 5.446s, 2036	2,916,965	1,896,027
FRB Ser. 06-AR27, Class 2A2, 0.463s, 2036 [F]	2,010,815	1,312,057
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.		
Ser. 97-C5, Class F, 7.561s, 2029	711,000	746,772

モーゲージ・バック証券 (43.8%)* (つづき)	額面（米ドル）	時価（米ドル）
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.		
FRB Ser. 07-LD12, Class A3, 6.188s, 2051	25,166,000	25,845,228
FRB Ser. 07-LD11, Class A3, 6.006s, 2049	2,885,000	3,001,908
Ser. 07-CB20, Class A3, 5.863s, 2051	5,789,000	5,997,176
Ser. 07-CB20, Class A2, 5.629s, 2051	2,747,000	2,836,053
Ser. 06-LDP8, Class A2, 5.289s, 2045	2,115,000	2,207,403
Ser. 05-LDP2, Class AM, 4.78s, 2042	1,230,000	1,167,577
Ser. 06-LDP8, Class X, IO, 0.76s, 2045	55,714,729	1,349,634
Ser. 06-CB17, Class X, IO, 0.699s, 2043	34,558,791	898,097
Ser. 06-LDP9, Class X, IO, 0.638s, 2047	21,992,295	470,167
Ser. 07-LDPX, Class X, IO, 0.524s, 2049	42,885,797	656,702
Ser. 06-CB16, Class X1, IO, 0.153s, 2045	32,380,979	411,015
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. 144A		
Ser. 00-C9, Class G, 6 1/4s, 2032	915,000	917,277
Ser. 03-ML1A, Class X1, IO, 0.799s, 2039	38,365,070	1,172,026
Ser. 05-LDP2, Class X1, IO, 0.339s, 2042	130,967,600	1,944,672
Ser. 07-CB20, Class X1, IO, 0.195s, 2051	73,290,805	883,271
Ser. 05-CB12, Class X1, IO, 0.185s, 2037	40,299,165	318,343
Ser. 06-LDP6, Class X1, IO, 0.103s, 2043	56,656,482	222,360
LB Commercial Conduit Mortgage Trust 144A		
Ser. 99-C1, Class F, 6.41s, 2031	556,463	463,164
Ser. 99-C1, Class G, 6.41s, 2031	601,777	362,317
FRB Ser. 07-C3, Class A2FL, 5.84s, 2044	7,863,000	8,216,000
Ser. 98-C4, Class G, 5.6s, 2035	474,000	483,480
Ser. 98-C4, Class H, 5.6s, 2035	808,000	525,200
LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
Ser. 07-C6, Class A2, 5.845s, 2012	6,612,307	6,865,805
Ser. 07-C1, Class A2, 5.318s, 2040	6,482,000	6,669,596
Ser. 07-C2, Class A2, 5.303s, 2040	4,642,000	4,781,902
Ser. 07-C2, Class XW, IO, 0.741s, 2040	9,294,383	246,260
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 06-C7, Class XW, IO, 0.911s, 2038	47,755,932	1,502,282
Ser. 03-C5, Class XCL, IO, 0.464s, 2037	11,299,397	208,701
Ser. 05-C3, Class XCL, IO, 0.34s, 2040	90,366,263	1,704,335
Ser. 05-C2, Class XCL, IO, 0.292s, 2040	216,467,694	1,705,354
Ser. 05-C5, Class XCL, IO, 0.231s, 2020	115,216,845	1,347,611
Ser. 05-C7, Class XCL, IO, 0.22s, 2040	157,633,862	1,112,958
Ser. 06-C1, Class XCL, IO, 0.199s, 2041	150,719,324	1,314,529
Ser. 06-C7, Class XCL, IO, 0.184s, 2038	74,123,705	1,104,895
Ser. 07-C2, Class XCL, IO, 0.123s, 2040	158,613,900	1,746,244
Lehman Brothers Floating Rate Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-LLFA, Class H, 1.204s, 2017	496,000	412,832
FRB Ser. 05-LLFA, Class J, 1.054s, 2018	324,000	223,627
MASTR Reperforming Loan Trust 144A		
Ser. 05-2, Class 1A3, 7 1/2s, 2035	1,091,922	1,048,245
Ser. 05-1, Class 1A4, 7 1/2s, 2034	788,628	772,855
Merit Securities Corp. 144A FRB Ser. 11PA, Class 3A1, 0.885s, 2027	3,121,731	2,619,440
Merrill Lynch Capital Funding Corp. Ser. 06-4, Class XC, IO, 0.199s, 2049	74,988,355	896,943
Merrill Lynch Floating Trust 144A FRB Ser. 06-1, Class TM, 0.754s, 2022	741,724	645,300

モーゲージ・バック証券 (43.8%)* (つづき)	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Merrill Lynch Mortgage Investors, Inc.		
FRB Ser. 98-C3, Class E, 7.065s, 2030	496,000	500,249
FRB Ser. 05-A9, Class 3A1, 5.238s, 2035	2,710,833	2,186,073
Ser. 96-C2, Class JS, IO, 2.273s, 2028 [F]	502,285	13,366
Merrill Lynch Mortgage Trust		
FRB Ser. 07-C1, Class A3, 6.02s, 2050	1,596,000	1,628,715
Ser. 05-MCP1, Class XC, IO, 0.305s, 2043	49,529,225	496,095
Merrill Lynch Mortgage Trust 144A		
Ser. 04-KEY2, Class XC, IO, 0 1/2s, 2039	9,797,575	205,355
Ser. 05-LC1, Class X, IO, 0.225s, 2044	27,858,095	166,408
Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 07-8, Class A3, 6.155s, 2049	3,281,000	3,314,444
FRB Ser. 07-8, Class A2, 6.118s, 2049	1,887,000	2,030,152
Ser. 2006-3, Class A2, 5.291s, 2046	2,902,000	2,978,552
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 04-C1, Class X, IO, 7.93s, 2037	3,414,863	332,949
Ser. 04-C2, Class X, IO, 6.57s, 2040	1,880,520	159,844
Ser. 06-C4, Class X, IO, 5.526s, 2045	7,243,975	579,518
Ser. 05-C3, Class X, IO, 5.487s, 2044	2,178,831	174,306
Morgan Stanley Capital 144A Ser. 05-RR6, Class X, IO, 1.642s, 2043 [F]	6,746,543	167,952
Morgan Stanley Capital I		
FRB Ser. 08-T29, Class A3, 6.458s, 2043 [F]	1,080,000	1,135,826
Ser. 06-T21, Class A2, 5.09s, 2052	3,325,000	3,362,226
Morgan Stanley Capital I 144A		
Ser. 04-RR, Class F5, 6s, 2039 [F]	820,000	291,108
Ser. 04-RR, Class F6, 6s, 2039 [F]	1,230,000	190,674
Ser. 07-HQ13, Class X1, IO, 0.815s, 2044 [F]	36,397,482	686,029
Ser. 05-HQ5, Class X1, IO, 0.137s, 2042 [F]	15,262,883	79,995
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust Ser. 05-5AR, Class 2A1, 3.706s, 2035 [F]	2,294,409	1,405,326
Mortgage Capital Funding, Inc. FRB Ser. 98-MC2, Class E, 7.154s, 2030 [F]	839,000	889,242
Nomura Asset Acceptance Corp. Ser. 04-R3, Class PT, 3.877s, 2035	359,712	343,525
Nomura Asset Acceptance Corp. 144A Ser. 04-R2, Class PT, 9.087s, 2034	157,488	148,826
PNC Mortgage Acceptance Corp. 144A Ser. 00-C1, Class J, 6 5/8s, 2010	189,000	47,250
Residential Asset Mortgage Products, Inc. Ser. 02-SL1, Class AI3, 7s, 2032	86,577	83,839
Residential Asset Securitization Trust		
Ser. 07-A5, Class 2A3, 6s, 2037	906,554	652,719
FRB Ser. 05-A2, Class A1, 0.763s, 2035	2,108,671	1,512,660
Salomon Brothers Mortgage Securities VII 144A Ser. 02-KEY2, Class X1, IO, 2.158s, 2036	17,962,006	586,100
STRIPS 144A		
Ser. 03-1A, Class L, 5s, 2018	603,000	512,550
Ser. 03-1A, Class M, 5s, 2018	403,000	282,100
Ser. 04-1A, Class L, 5s, 2018	273,000	191,100
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
FRB Ser. 07-8, Class 1A2, 6 1/4s, 2037	7,217,288	5,124,274
FRB Ser. 05-18, Class 6A1, 4.993s, 2035	1,266,446	1,000,492
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 144A Ser. 04-NP2, Class A, 0.613s, 2034	354,285	311,770

モーゲージ・バック証券 (43.8%)* (つづき)	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Structured Asset Securities Corp.		
IFB Ser. 07-4, Class 1A3, IO, 5.985s, 2037	40,523,231	5,352,156
Ser. 07-4, Class 1A4, IO, 1s, 2037	54,774,969	1,957,567
Structured Asset Securities Corp. 144A		
Ser. 07-RF1, Class 1A, IO, 5.356s, 2037	16,099,795	1,696,494
Ser. 06-RF4, Class 1A, IO, 5.183s, 2036	4,737,106	529,218
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 07-C33, Class A3, 6.099s, 2051	2,572,000	2,675,779
FRB Ser. 07-C33, Class A2, 6.054s, 2051	793,000	834,321
FRB Ser. 07-C32, Class A2, 5.924s, 2049	5,177,000	5,341,894
Ser. 2006-C28, Class A2, 5 1/2s, 2048	8,609,000	8,825,305
Ser. 07-C31, Class A3, 5.483s, 2047	1,520,000	1,548,966
Ser. 07-C31, Class A2, 5.421s, 2047	8,715,000	8,997,943
Ser. 07-C30, Class A3, 5.246s, 2043	1,506,000	1,507,987
Ser. 06-C29, IO, 0.53s, 2048	74,272,075	1,429,737
Ser. 07-C34, IO, 0.518s, 2046	17,585,920	329,912
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-WL5A, Class L, 3.554s, 2018	574,000	287,000
Ser. 03-C3, Class IOI, IO, 1.299s, 2035	11,571,491	271,736
Ser. 07-C31, IO, 0.434s, 2047	138,258,795	1,791,834
Ser. 05-C18, Class XC, IO, 0.179s, 2042	27,905,429	250,870
Ser. 06-C27, Class XC, IO, 0.167s, 2045	37,010,780	327,916
Ser. 06-C23, Class XC, IO, 0.089s, 2045	175,979,460	941,490
Ser. 06-C26, Class XC, IO, 0.069s, 2045	13,148,720	37,605
WAMU Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
Ser. 05-C1A, Class G, 5.72s, 2014 [F]	129,000	36,308
Ser. 06-SL1, Class X, IO, 0.934s, 2043 [F]	5,905,725	199,872
Ser. 07-SL2, Class X, IO, 0.849s, 2049 [F]	12,064,851	347,187
Washington Mutual Multi-Fam., Mtge. 144A Ser. 01-1, Class B5, 7.109s, 2031	1,083,000	790,590
モーゲージ・バック証券合計 (取得原価 453,530,727ドル)		**545,220,065**

社債 (22.8%)*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
基本素材 (1.7%)		
Allegheny Technologies, Inc. sr. unsec. unsub. notes 9 3/8s, 2019	57,000	68,052
ArcelorMittal sr. unsec. unsub. 9.85s, 2019 (Luxembourg)	935,000	1,215,294
Dow Chemical Co. (The) sr. unsec. notes 7.6s, 2014	20,000	23,227
Dow Chemical Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 8.55s, 2019	2,505,000	3,060,902
Dow Chemical Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 5.9s, 2015	1,272,000	1,395,192
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc. sr. unsec. notes 8 3/8s, 2017	1,457,000	1,631,840
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 9 1/2s, 2011	250,000	274,063
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 8 1/8s, 2011	1,140,000	1,202,700
International Paper Co. bonds 7.95s, 2018	1,400,000	1,661,209
International Paper Co. sr. unsec. notes 9 3/8s, 2019	1,913,000	2,424,728
Mosaic Co. (The) 144A sr. unsec. unsub. notes 7 5/8s, 2016	1,495,000	1,641,458
Nalco Co. 144A sr. notes 8 1/4s, 2017	201,000	215,573
Rio Tinto Finance USA LTD company guaranty sr. unsec. notes 9s, 2019 (Australia)	650,000	837,442
Rohm & Haas Co. sr. unsec. unsub. notes 7.85s, 2029	1,715,000	1,932,025
Sealed Air Corp. 144A notes 5 5/8s, 2013	1,153,000	1,221,983
Sealed Air Corp. 144A sr. notes 7 7/8s, 2017	560,000	611,395

社債（22.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
基本素材（つづき）		
Teck Resources, Ltd. sr. notes 10 3/4s, 2019 (Canada)	164,000	204,180
Teck Resources, Ltd. sr. notes 10 1/4s, 2016 (Canada)	245,000	295,225
Teck Resources, Ltd. sr. notes 9 3/4s, 2014 (Canada)	204,000	247,860
Xstrata Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty 5.8s, 2016 (Canada)	610,000	652,957
		20,817,305
資本財（0.5%)		
Allied Waste North America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 7/8s, 2017	850,000	937,125
Ball Corp. company guaranty sr. unsec. notes 7 1/8s, 2016	79,000	83,938
Ball Corp. company guaranty sr. unsec. notes 6 5/8s, 2018	680,000	691,900
L-3 Communications Corp. company guaranty Ser. B, 6 3/8s, 2015	450,000	460,688
L-3 Communications Corp. company guaranty sr. unsec. sub. notes 5 7/8s, 2015	390,000	395,850
Legrand SA unsec. unsub. debs. 8 1/2s, 2025 (France)	768,000	906,767
Parker Hannifin Corp. sr. unsec. unsub. notes Ser. MTN, 6 1/4s, 2038	435,000	485,371
Republic Services, Inc. 144A sr. unsec. notes 5 1/2s, 2019	660,000	692,893
Thomas & Betts Corp. sr. unsec. unsub. notes 5 5/8s, 2021	570,000	592,762
United Technologies Corp. sr. unsec. notes 6 1/8s, 2038	305,000	341,102
United Technologies Corp. sr. unsec. notes 5.7s, 2040	100,000	104,266
		5,692,662
通信サービス（2.5%)		
American Tower Corp. sr. unsec. notes 7s, 2017	1,070,000	1,195,725
American Tower Corp. 144A sr. unsec. notes 7 1/4s, 2019	1,560,000	1,747,200
AT&T Wireless Services, Inc. sr. notes 8 3/4s, 2031	926,000	1,221,123
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 5 1/2s, 2018	220,000	237,042
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.3s, 2038	2,645,000	2,740,556
Bellsouth Capital Funding unsec. notes 7 7/8s, 2030	590,000	707,060
Comcast Cable Communications company guaranty sr. unsub. notes 8 7/8s, 2017	785,000	959,402
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.95s, 2037	455,000	506,751
Cox Communications, Inc. notes 7 1/8s, 2012	345,000	387,116
Cox Communications, Inc. 144A bonds 8 3/8s, 2039	470,000	608,037
Cox Communications, Inc. 144A notes 5 7/8s, 2016	390,000	429,803
Cox Enterprises, Inc. 144A notes 7 7/8s, 2010	250,000	256,098
France Telecom notes 8 1/2s, 2031 (France)	340,000	461,363
Frontier Communications Corp. 144A sr. notes 8 1/2s, 2020	800,000	824,000
Frontier Communications Corp. 144A sr. notes 7 7/8s, 2015	215,000	221,988
Nextel Communications, Inc. sr. notes Ser. E, 6 7/8s, 2013	230,000	226,263
Rogers Communications Inc. company guaranty notes 6.8s, 2018 (Canada)	610,000	700,973
Rogers Wireless, Inc. sec. notes 6 3/8s, 2014 (Canada)	1,000,000	1,119,396
SBA Tower Trust 144A company guaranty asset backed notes 5.101s, 2017	2,400,000	2,472,013
TCI Communications, Inc. company guaranty 7 7/8s, 2026	2,435,000	2,863,842
TCI Communications, Inc. debs. 9.8s, 2012	960,000	1,085,672
Telefonica Emisones SAU company guaranty 6.221s, 2017 (Spain)	345,000	378,524
Time Warner Cable, Inc. company guaranty sr. notes 7.3s, 2038	1,165,000	1,321,024
Time Warner Cable, Inc. company guaranty sr. unsec. 6 3/4s, 2018	355,000	402,237
Time Warner Cable, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7 1/2s, 2014	345,000	399,880
Time Warner Cable, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2039	350,000	378,310
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. notes 7.35s, 2039	424,000	503,480

社債（22.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
通信サービス（つづき）		
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 8 3/4s, 2018	221,000	280,200
Verizon New England, Inc. sr. notes 6 1/2s, 2011	1,580,000	1,679,869
Verizon New Jersey, Inc. debs. 8s, 2022	640,000	748,125
Verizon Pennsylvania, Inc. debs. 8.35s, 2030	795,000	903,611
Verizon Virginia, Inc. debs. Ser. A, 4 5/8s, 2013	219,000	232,770
Verizon Wireless, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.55s, 2014	2,475,000	2,724,980
		30,924,433
複合企業（－%)		
Siemens Financieringsmaatschappij 144A notes 5 3/4s, 2016 (Netherlands)	560,000	622,240
		622,240
一般消費財・サービス（1.8%)		
Advance Auto Parts, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 3/4s, 2020	950,000	963,063
Corrections Corporation of America company guaranty sr. notes 7 3/4s, 2017	466,000	497,455
D.R. Horton, Inc. sr. notes 7 7/8s, 2011	415,000	436,788
DaimlerChrysler NA Holding Corp. company guaranty unsec. unsub. notes 7.3s, 2012 (Germany)	2,675,000	2,914,741
DaimlerChrysler NA Holding Corp. company guaranty unsec. unsub. notes Ser. MTN, 5 3/4s, 2011 (Germany)	605,000	638,103
DIRECTV Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 7/8s, 2019	1,670,000	1,773,214
DIRECTV Holdings, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.35s, 2040	805,000	831,527
Lender Processing Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8 1/8s, 2016	1,769,000	1,886,196
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 5/8s, 2011	495,000	516,038
NBC Universal, Inc. 144A notes 6.4s, 2040	845,000	864,469
NBC Universal, Inc. 144A notes 5.15s, 2020	670,000	677,248
News America Holdings, Inc. company guaranty 7 3/4s, 2024	870,000	1,053,568
News America Holdings, Inc. debs. 7 3/4s, 2045	790,000	943,589
Nissan Motor Acceptance Corp. 144A sr. unsec. notes 4 1/2s, 2015	1,695,000	1,711,386
Omnicom Group, Inc. sr. notes 5.9s, 2016	535,000	593,853
Owens Corning, Inc. company guaranty unsec. unsub. notes 9s, 2019	672,000	808,080
QVC Inc. 144A sr. notes 7 1/8s, 2017	535,000	543,025
Staples, Inc. sr. unsec. notes 9 3/4s, 2014	980,000	1,200,407
Time Warner Entertainment Co., LP debs. 8 3/8s, 2023	50,000	62,747
Time Warner, Inc. debs. 9.15s, 2023	675,000	883,703
Time Warner, Inc. debs. 9 1/8s, 2013	785,000	920,344
Viacom, Inc. company guaranty 5 5/8s, 2012	333,000	358,766
Viacom, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 8 5/8s, 2012	67,000	74,804
Viacom, Inc. unsec. sr. company guaranty 7 7/8s, 2030	920,000	1,044,226
Wal-Mart Stores, Inc. sr. unsec. notes 6.2s, 2038	365,000	402,396
Whirlpool Corp. sr. unsec. notes 8.6s, 2014	180,000	210,675
		22,810,411
生活必需品（2.4%)		
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9 1/4s, 2019	875,000	1,080,872
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8 1/2s, 2013	540,000	636,585

社債（22.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
生活必需品（つづき）		
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 144A company guaranty sr. notes 8.2s, 2039	2,013,000	2,656,381
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 144A company guaranty sr. notes 5s, 2020	980,000	993,724
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 3/4s, 2019	1,222,000	1,470,843
Campbell Soup Co. debs. 8 7/8s, 2021	715,000	968,183
ConAgra Foods, Inc. unsec. notes 7 7/8s, 2010	36,000	36,912
CVS Caremark Corp. notes 6.6s, 2019	1,310,000	1,492,589
CVS Caremark Corp. 144A company guaranty notes 7.507s, 2032	2,312,280	2,618,195
CVS Corp. sr. unsec. notes 6 1/8s, 2016	5,000	5,567
Diageo Capital PLC company guaranty 5 3/4s, 2017 (United Kingdom)	680,000	755,500
Diageo PLC company guaranty 8s, 2022 (Canada)	675,000	839,714
Fortune Brands, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3s, 2012	1,735,000	1,755,007
General Mills, Inc. sr. unsec. notes 5.65s, 2019	190,000	207,836
H.J. Heinz Co. sr. unsec. notes 5.35s, 2013	595,000	649,427
H.J. Heinz Finance Co. 144A company guaranty 7 1/8s, 2039	85,000	99,547
Kraft Foods, Inc. notes 6 1/8s, 2018	730,000	802,812
Kraft Foods, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2040	3,905,000	4,202,873
Kroger Co. company guaranty 6 3/4s, 2012	5,000	5,458
Kroger Co. company guaranty 6.4s, 2017	605,000	687,683
Kroger Co. sr. notes 6.15s, 2020	200,000	220,540
McDonald's Corp. sr. unsec. Ser. MTN, 6.3s, 2038	680,000	762,309
McDonald's Corp. sr. unsec. bond 6.3s, 2037	530,000	593,801
McDonald's Corp. sr. unsec. notes 5.7s, 2039	775,000	805,199
SABMiller PLC 144A notes 6 1/2s, 2018 (United Kingdom)	1,010,000	1,149,305
Tesco PLC 144A sr. unsec. unsub. notes 6.15s, 2037 (United Kingdom)	1,150,000	1,246,923
Tyson Foods, Inc. sr. unsec. notes 8 1/4s, 2011	555,000	596,625
Tyson Foods, Inc. sr. unsec. unsub. notes 10 1/2s, 2014	675,000	800,719
WPP Finance UK company guaranty sr. unsec. notes 8s, 2014 (United Kingdom)	1,370,000	1,581,818
		29,722,947
エネルギー（1.1%)		
Chesapeake Energy Corp. sr. unsec. notes 7 5/8s, 2013	835,000	865,269
Devon Energy Corp. sr. notes 6.3s, 2019	360,000	411,744
El Paso Pipeline Partners Operating Co., LLC company guaranty sr. unsec. notes 6 1/2s, 2020	750,000	768,750
EnCana Corp. sr. unsec. notes 6 1/2s, 2019 (Canada)	270,000	306,033
EOG Resources, Inc. sr. unsec. notes 5 5/8s, 2019	340,000	373,240
Forest Oil Corp. sr. notes 8s, 2011	455,000	481,163
Motiva Enterprises, LLC 144A sr. notes 5.2s, 2012	195,000	206,875
Motiva Enterprises, LLC 144A sr. unsec. notes 6.85s, 2040	730,000	812,167
Newfield Exploration Co. sr. sub. notes 6 5/8s, 2016	550,000	558,250
Newfield Exploration Co. sr. unsec. sub. notes 6 5/8s, 2014	319,000	324,583
Nexen, Inc. sr. unsec. unsub. notes 7 1/2s, 2039 (Canada)	620,000	739,652
Peabody Energy Corp. sr. notes 5 7/8s, 2016	665,000	661,675
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. 144A company guaranty sr. notes 5 1/2s, 2014 (Qatar)	1,015,000	1,085,967

社債 (22.8%)* (つづき)	額面（米ドル）	時価（米ドル）
エネルギー (つづき)		
Weatherford International, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.8s, 2037	205,000	220,747
Weatherford International, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.35s, 2017	240,000	264,838
Weatherford International, Ltd. company guaranty 6 1/2s, 2036 (Switzerland)	470,000	489,350
Weatherford International, Ltd. company guaranty sr. unsec. notes 9 5/8s, 2019 (Switzerland)	1,125,000	1,454,956
Weatherford International, Ltd. sr. notes 5 1/2s, 2016 (Switzerland)	390,000	422,263
Williams Partners LP 144A sr. unsec. notes 5 1/4s, 2020	625,000	642,844
Woodside Finance Ltd. 144A notes 4 1/2s, 2014 (Australia)	655,000	678,222
XTO Energy, Inc. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2037	635,000	762,770
XTO Energy, Inc. sr. unsec. notes 5 1/2s, 2018	280,000	307,597
XTO Energy, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2018	505,000	593,363
		13,432,318
金融 (7.3%)		
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.9s, 2039	620,000	670,555
Allstate Life Global Funding Trusts notes Ser. MTN, 5 3/8s, 2013	1,160,000	1,273,632
American Express Bank FSB notes Ser. BKN1, 5.55s, 2012	995,000	1,072,350
American Express Bank FSB sr. unsec. FRN Ser. BKNT, 0.55s, 2017	1,035,000	962,820
American Express Co. sr. unsec. notes 8 1/8s, 2019	1,450,000	1,775,947
American Express Travel Related Services Co., Inc. sr. unsec. unsub. notes FRN Ser. EMTN, 0.449s, 2011	1,225,000	1,181,586
American International Group, Inc. sr. unsec. Ser. MTN,5.85s, 2018	2,440,000	2,257,000
AON Corp. jr. unsec. sub. notes 8.205s, 2027	1,275,000	1,389,120
Bank of America Corp. sub. notes 7 3/4s, 2015	1,465,000	1,653,902
Bank of America NA sub. notes Ser. BKNT, 5.3s, 2017	905,000	897,063
Barclays Bank PLC sr. unsec. unsub. notes 5s, 2016 (United Kingdom)	100,000	103,891
Barclays Bank PLC 144A sub. notes 10.179s, 2021	1,080,000	1,415,155
Barclays Bank PLC 144A unsec. sub. notes 6.05s, 2017	2,555,000	2,662,589
Bear Stearns Cos., Inc. (The) sr. notes 6.4s, 2017	1,020,000	1,125,302
Bear Stearns Cos., Inc. (The) sr. unsec. notes 7 1/4s, 2018	1,685,000	1,943,845
Bosphorus Financial Services, Ltd. 144A sr. notes FRN 2.05s, 2012	897,000	876,770
Capital One Bank USA NA sub. notes 8.8s, 2019	1,050,000	1,292,949
Chubb Corp. (The) sr. notes 6 1/2s, 2038	480,000	536,321
Citigroup, Inc. sr. unsec. sub. FRN 0.524s, 2016	1,961,000	1,688,733
Citigroup, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 1/8s, 2017	1,370,000	1,423,504
Citigroup, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2012	2,165,000	2,268,784
Citigroup, Inc. sr. unsec. unsub. notes FRN 0.4s, 2010	1,575,000	1,574,951
Citigroup, Inc. sub. notes 5s, 2014	1,156,000	1,170,171
Citigroup, Inc. unsec. sub. notes 6 5/8s, 2032	504,000	484,139
Commonwealth Bank of Australia 144A sr. unsec. notes 3 3/4s, 2014 (Australia)	100,000	101,729
Countrywide Financial Corp. FRN Ser. MTN, 0.8s, 2012	1,090,000	1,078,841
Duke Realty LP sr. unsec. notes 6 1/2s, 2018 R	390,000	409,221
Duke Realty LP sr. unsec. notes 6 1/4s, 2013 R	64,000	68,373
Fund American Cos., Inc. notes 5 7/8s, 2013	1,050,000	1,096,241
GATX Financial Corp. notes 5.8s, 2016	455,000	470,939
General Electric Capital Corp. sr. unsec. FRN Ser. MTN, 0.574s, 2016	895,000	837,912

社債（22.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
金融（つづき）		
General Electric Capital Corp. sr. unsec. notes 5 1/2s, 2020	2,080,000	2,166,810
General Electric Capital Corp. sr. unsec. notes Ser. MTN, 6 7/8s, 2039	370,000	409,694
Goldman Sachs Group, Inc (The) sr. unsec. 6.15s, 2018	595,000	616,362
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2020	705,000	685,713
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sub. notes 6 3/4s, 2037	2,510,000	2,436,930
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. notes 6.1s, 2041	1,207,000	1,108,051
HCP, Inc. sr. unsec. Ser. MTN, 6.7s, 2018 R	50,000	52,246
Health Care Property Investors, Inc. sr. unsec. notes 6s, 2017	635,000	648,439
Highwood Properties, Inc. sr. unsec. bonds 5.85s, 2017 R	835,000	818,910
HSBC Holdings PLC sub. notes 6 1/2s, 2037 (United Kingdom)	3,945,000	4,180,603
Icahn Enterprises LP/Ichan Enterprises Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 7 3/4s, 2016	670,000	649,900
JPMorgan Chase Bank NA sub. notes Ser. BKNT, 6s, 2017	404,000	433,564
JPMorgan Chase Bank NA sub. notes Ser. BKNT, 6s, 2017	1,311,000	1,409,703
Liberty Mutual Group 144A notes 6 1/2s, 2035	1,715,000	1,544,045
Loews Corp. notes 5 1/4s, 2016	385,000	404,791
Marsh & McLennan Cos., Inc. sr. unsec. notes 6 1/4s, 2012	1,350,000	1,450,015
Marsh & McLennan Cos., Inc. sr. unsec. notes 5 3/8s, 2014	820,000	863,415
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A notes 8 7/8s, 2039	830,000	1,109,117
MBNA American Bank NA sub. notes Ser. BKNT, 7 1/8s, 2012	1,695,000	1,855,659
Merrill Lynch & Co., Inc. jr. sub. bonds 7 3/4s, 2038	1,535,000	1,689,510
Merrill Lynch & Co., Inc. notes FRN Ser. MTN, 0.516s, 2011	910,000	905,018
MetLife Global Funding I 144A sr. unsub. notes 5 1/8s, 2014	715,000	767,784
MetLife, Inc. sr. unsec. notes Ser. A, 6.817s, 2018	845,000	951,865
Morgan Stanley sr. unsec. notes Ser. MTN, 5 3/4s, 2016	970,000	1,026,751
Nationwide Financial Services, Inc. notes 5 5/8s, 2015	500,000	512,539
Nationwide Health Properties, Inc. notes 6 1/2s, 2011 R	540,000	556,405
Nationwide Health Properties, Inc. unsec. notes 6 1/4s, 2013 R	660,000	705,378
Nationwide Mutual Insurance Co. 144A notes 9 3/8s, 2039	85,000	101,115
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A bonds 7s, 2033	1,010,000	900,836
Pacific LifeCorp 144A sr. notes 6s, 2020	1,575,000	1,614,478
Prudential Financial, Inc. sr. notes 7 3/8s, 2019	340,000	400,469
Prudential Financial, Inc. sr. notes 6.2s, 2015	300,000	333,495
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. unsub. notes Ser. MTNB, 5.1s, 2014	575,000	615,285
Prudential Holdings LLC sr. notes FRN Ser. AGM, 1.136s, 2017	160,000	130,098
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2019 (United Kingdom)	360,000	369,460
Royal Bank of Scotland PLC (The) 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 7/8s, 2014 (United Kingdom)	330,000	338,307
Simon Property Group LP sr. unsec. notes 6 3/4s, 2014 R	974,000	1,081,211
Simon Property Group LP sr. unsec. notes 6 1/8s, 2018 R	930,000	1,000,012
Simon Property Group LP sr. unsec. unsub. notes 5.65s, 2020 R	2,213,000	2,272,652
SLM Corp. notes Ser. MTNA, 4 1/2s, 2010	915,000	919,058
TD Ameritrade Holding Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.6s, 2019	985,000	1,007,048
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A notes 6.85s, 2039	1,555,000	1,753,365

前へ　次へ

社債 (22.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
金融（つづき）		
Travelers Cos., Inc. (The) sr. unsec. notes 5.9s, 2019	220,000	241,685
Vornado Realty LP sr. unsec. unsub. notes 4 1/4s, 2015 R	1,180,000	1,179,989
Wachovia Bank NA sub. notes Ser. BKNT, 6s, 2017	1,880,000	2,038,828
Wachovia Corp. sr. unsec. notes 5 3/4s, 2017	1,745,000	1,880,180
Wachovia Corp. sr. unsec. notes Ser. MTN, 5 1/2s, 2013	5,000	5,437
Wachovia Corp. sr. unsec. notes FRN Ser. MTNE, 0.402s, 2012	575,000	570,843
WEA Finance LLC/WT Finance Aust. Pty. Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 6 3/4s, 2019	1,810,000	2,027,709
WEA Finance, LLC 144A company guaranty sr. notes 7 1/8s, 2018	1,070,000	1,209,223
Wells Fargo Bank NA unsec. sub. notes 4 3/4s, 2015	345,000	360,720
Wells Fargo Bank NA unsec. sub. notes FRN 0.46s, 2016	1,180,000	1,109,602
Westpac Banking Corp. sr. unsec. notes 4 7/8s, 2019 (Australia)	1,750,000	1,771,830
Willis Group North America, Inc. company guaranty 6.2s, 2017	510,000	522,207
		91,478,694
ヘルスケア (0.7%)		
Aetna, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2037	1,660,000	1,829,474
AstraZeneca PLC sr. unsub. notes 5.9s, 2017 (United Kingdom)	1,535,000	1,738,322
Eli Lilly & Co. sr. unsec. unsub. notes 5.95s, 2037	480,000	522,302
Express Scripts, Inc. sr. unsec. notes 7 1/4s, 2019	186,000	220,647
Express Scripts, Inc. sr. unsec. notes 6 1/4s, 2014	464,000	520,795
GlaxoSmith Kline Capital, Inc. company guaranty sr. notes 5.65s, 2018	935,000	1,035,970
Hospira, Inc. sr. notes 6.05s, 2017	110,000	120,666
Hospira, Inc. sr. notes 5.55s, 2012	655,000	701,667
Quest Diagnostics, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 3/4s, 2040	451,000	443,359
Quest Diagnostics, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4 3/4s, 2020	244,000	242,813
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. notes 5.8s, 2036	120,000	115,656
Ventas Realty LP/Capital Corp. sr. notes 6 3/4s, 2017 R	390,000	401,213
Watson Pharmaceuticals, Inc. sr. unsec. notes 6 1/8s, 2019	570,000	609,230
WellPoint, Inc. notes 7s, 2019	225,000	259,037
		8,761,151
テクノロジー (0.4%)		
Amphenol Corp. sr. unsec. notes 4 3/4s, 2014	1,240,000	1,289,087
Brocade Communications Systems, Inc. 144A sr. notes 6 7/8s, 2020	955,000	983,650
Brocade Communications Systems, Inc. 144A sr. notes 6 5/8s, 2018	230,000	236,325
Dell, Inc. sr. unsec. notes 5 7/8s, 2019	145,000	160,789
Lexmark International Inc, sr. unsec. notes 5.9s, 2013	855,000	914,283
Xerox Corp. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2039	996,000	1,078,448
Xerox Corp. sr. unsec. unsub. notes 5 5/8s, 2019	385,000	402,834
Xerox Corp. sr. unsec. unsub. notes 4 1/4s, 2015	520,000	533,088
		5,598,504
運輸 (0.6%)		
American Airlines, Inc. pass-through certificates Ser. 01-1, 6.817s, 2011	100,000	100,250
American Airlines, Inc. pass-through certificates Ser. 01-2, 7.858s, 2011	290,000	299,425
Burlington Northern Santa Fe Corp. sr. unsec. notes 7s, 2014	305,000	349,698

社債（22.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
運輸（つづき）		
Burlington Northern Santa Fe Corp. sr. unsec. notes 5 3/4s, 2018	365,000	397,786
Burlington Northern Santa Fe Corp. sr. unsec. notes 4.7s, 2019	1,915,000	1,935,116
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser. 97-4A, 6.9s, 2018	771,101	776,884
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser. 98-1A, 6.648s, 2017	222,831	223,945
Delta Air Lines, Inc. pass-through certificates Ser. 71-A, 6.821s, 2022	408,708	414,839
GATX Corp. notes 4 3/4s, 2012	400,000	418,247
Northwest Airlines Corp. pass-through certificates Ser. 00-1, 7.15s, 2019	1,186,583	1,119,838
Southwest Airlines Co. pass-through certificates Ser. 07-1, 6.15s, 2022	228,895	239,114
Union Pacific Corp. sr. unsec. notes 6 1/8s, 2020	5,000	5,540
Union Pacific Corp. 144A pass-through certificates 5.214s, 2014	280,000	300,597
United AirLines, Inc. pass-through certificates Ser. 07-A, 6.636s, 2022	539,051	514,794
		7,096,073
公益事業・電力（3.8%)		
AEP Texas North Co. sr. notes Ser. B, 5 1/2s, 2013	515,000	555,528
Ameren Corp. sr. unsec. notes 8 7/8s, 2014	207,000	242,615
Ameren Energy Generating Co. sr. unsec. notes 6.3s, 2020	690,000	699,541
Appalachian Power Co. sr. notes Ser. L, 5.8s, 2035	580,000	580,807
Aquila, Inc. sr. unsec. unsub. notes 11 7/8s, 2012	1,525,000	1,790,345
Atmos Energy Corp. sr. unsub. notes 6.35s, 2017	765,000	837,556
Beaver Valley II Funding debs. 9s, 2017	687,000	756,167
Boardwalk Pipelines LP company guaranty 5 7/8s, 2016	980,000	1,072,542
Bruce Mansfield Unit pass-through certificates 6.85s, 2034	1,968,652	2,041,502
CenterPoint Energy Resources Corp. notes 7 3/4s, 2011	1,050,000	1,101,135
CMS Energy Corp. sr. notes 8 1/2s, 2011	2,397,000	2,521,397
CMS Energy Corp. sr. unsec. unsub. notes FRN 1.253s, 2013	625,000	592,188
Commonwealth Edison Co. 1st mtge. 6.15s, 2017	250,000	280,396
Commonwealth Edison Co. 1st mtge. sec. bonds 5 7/8s, 2033	480,000	503,213
Commonwealth Edison Co. 1st mtge. sec. bonds 5.8s, 2018	130,000	143,056
Consolidated Natural Gas Co. sr. notes Ser. A, 5s, 2014	400,000	430,549
DCP Midstream, LLC 144A sr. unsec. notes 5.35s, 2020	775,000	795,195
Dominion Resources, Inc. sr. unsec. unsub. notes Ser. 07-A, 6s, 2017	2,460,000	2,742,642
Duke Energy Corp. sr. unsec. notes 6 1/4s, 2018	1,055,000	1,170,858
El Paso Natural Gas Co. sr. unsec. unsub. bonds 8 3/8s, 2032	830,000	1,007,885
Electricite de France 144A notes 6.95s, 2039 (France)	970,000	1,143,519
Electricite de France 144A sr. notes 4.6s, 2020 (France)	255,000	255,162
Enel Finance Intl. SA 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 1/8s, 2019 (Luxembourg)	695,000	702,735
Entergy Gulf States, Inc. 1st mtge. 5 1/4s, 2015	373,000	373,595
FirstEnergy Corp. notes Ser. B, 6.45s, 2011	7,000	7,425
Illinois Power Co. 1st mtge. sr. bond 9 3/4s, 2018	520,000	682,937
Ipalco Enterprises, Inc. sr. sec. notes 8 5/8s, 2011	735,000	777,263
Ipalco Enterprises, Inc. 144A sr. sec. notes 7 1/4s, 2016	600,000	628,500
ITC Holdings Corp. 144A notes 5 7/8s, 2016	890,000	936,600

社債（22.8%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
公益事業・電力（つづき）		
ITC Holdings Corp. 144A sr. unsec. notes 6.05s, 2018	330,000	349,518
Kansas Gas & Electric bonds 5.647s, 2021	273,685	274,170
MidAmerican Energy Holdings Co. bonds 6 1/8s, 2036	1,000,000	1,043,364
MidAmerican Energy Holdings Co. sr. unsec. bond 6 1/2s, 2037	410,000	448,553
MidAmerican Funding, LLC sr. sec. bond 6.927s, 2029	360,000	403,245
National Fuel Gas Co. notes 5 1/4s, 2013	595,000	626,561
NiSource Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 10 3/4s, 2016	795,000	1,025,772
NiSource Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2010	1,660,000	1,718,895
Northwestern Corp. sec. notes 5 7/8s, 2014	900,000	926,404
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. notes 6.35s, 2038	295,000	326,884
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsub. 5.8s, 2037	785,000	807,779
PacifiCorp Sinking Fund 1st mtge. 6 1/4s, 2037	460,000	506,539
Potomac Edison Co. 144A 1st mtge. 5.8s, 2016	885,000	915,639
Power Receivable Finance, LLC 144A sr. notes 6.29s, 2012	2,488,622	2,548,299
PPL Energy Supply LLC bonds Ser. A, 5.7s, 2015	515,000	550,400
Progress Energy, Inc. sr. notes 6.85s, 2012	195,000	213,428
Sierra Pacific Resources sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2017	466,000	477,459
Southern California Edison Co. 1st mtge. bonds 5 1/2s, 2040	575,000	580,930
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.9s, 2013	910,000	992,546
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.65s, 2020	240,000	253,674
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.2s, 2018	135,000	148,117
Spectra Energy Capital, LLC sr. notes 8s, 2019	650,000	786,100
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1st mtge. sec. 9 1/2s, 2019	1,960,000	2,418,463
TransAlta Corp. sr. notes 6 1/2s, 2040	890,000	911,425
TransAlta Corp. sr. unsec. notes 5 3/4s, 2013 (Canada)	535,000	584,039
TransAlta Corp. sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2015 (Canada)	450,000	470,382
Union Electric Co. 1st mtge. sr. sec. bond 6.7s, 2019	560,000	634,699
West Penn Power Co. 144A 1st mtge. 5.95s, 2017	830,000	863,857
		47,179,994
社債合計（取得原価 265,502,459ドル）		**284,136,732**

アセット・バック証券（6.0%)*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Accredited Mortgage Loan Trust		
FRB Ser. 05-1, Class M2, 0.953s, 2035	130,212	50,748
FRB Ser. 05-4, Class A2C, 0.473s, 2035	176,822	171,380
Ace Securities Corp.		
FRB Ser. 06-OP2, Class A2C, 0.413s, 2036	758,000	233,919
FRB Ser. 06-HE3, Class A2C, 0.413s, 2036	973,000	353,949
AFC Home Equity Loan Trust Ser. 99-2, Class 1A, 0.673s, 2029	1,829,848	818,277
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. FRB Ser. 03-8, Class M2, 2.013s, 2033	349,106	124,581
Arcap REIT, Inc. 144A		
Ser. 03-1A, Class E, 7.11s, 2038	1,203,000	216,540
Ser. 04-1A, Class E, 6.42s, 2039	889,204	142,273

アセット・バック証券 (6.0%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Argent Securities, Inc.		
FRB Ser. 03-W3, Class M3, 2.533s, 2033	42,539	14,431
FRB Ser. 06-W4, Class A2C, 0.423s, 2036	1,668,046	547,799
Asset Backed Funding Certificates		
FRB Ser. 04-OPT2, Class M2, 1.263s, 2033	216,447	165,553
FRB Ser. 05-WMC1, Class M1, 0.703s, 2035	543,000	504,990
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust		
FRB Ser. 06-HE2, Class A3, 0.453s, 2036	227,043	153,369
FRB Ser. 06-HE4, Class A5, 0.423s, 2036	859,305	559,668
FRB Ser. 06-HE7, Class A4, 0.403s, 2036	534,000	186,478
Bay View Auto Trust Ser. 05-LJ2, Class D, 5.27s, 2014	324,000	329,957
Bayview Financial Acquisition Trust FRB Ser. 04-D, Class A, 0.85s, 2044	560,691	505,209
Bayview Financial Asset Trust 144A FRB Ser. 03-SSRA, Class M, 1.613s, 2038	373,465	261,425
Bear Stearns Asset Backed Securities, Inc.		
FRB Ser. 05-HE1, Class M3, 1 1/4s, 2035	395,000	115,790
FRB Ser. 03-3, Class A2, 0.853s, 2043	1,118,941	955,319
FRB Ser. 05-3, Class A1, 0.713s, 2035	163,395	150,827
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRB Ser. 05-OPT1, Class M1, 0.683s, 2035	331,324	261,109
Conseco Finance Securitizations Corp.		
Ser. 00-2, Class A5, 8.85s, 2030	3,850,793	3,157,651
Ser. 02-2, Class A, IO, 8 1/2s, 2033	3,418,165	47,000
Ser. 00-4, Class A6, 8.31s, 2032	4,201,666	3,361,333
Ser. 00-5, Class A6, 7.96s, 2032	2,034,103	1,790,010
Ser. 02-1, Class M1F, 7.954s, 2033	941,000	853,697
Ser. 01-4, Class A4, 7.36s, 2033	2,857,728	2,972,037
Ser. 01-1, Class A5, 6.99s, 2032	2,821,463	2,849,678
Countrywide Asset Backed Certificates		
FRB Ser. 05-BC3, Class M1, 0.783s, 2035	260,660	245,642
FRB Ser. 04-6, Class 2A5, 0.653s, 2034	617,421	531,207
FRB Ser. 05-14, Class 3A2, 0.503s, 2036	125,236	112,192
Credit-Based Asset Servicing and Securitization 144A Ser. 06-MH1, Class B1, 6 1/4s, 2036	375,000	273,750
Crest, Ltd. 144A Ser. 03-2A, Class D2, 6.723s, 2038	1,307,000	261,400
CS First Boston Mortgage Securities Corp. 144A Ser. 04-FR1N, Class A, 5s, 2034 (In default) [F] †	150,030	15
Equifirst Mortgage Loan Trust FRB Ser. 05-1, Class M5, 0.933s, 2035	132,008	43,779
Fieldstone Mortgage Investment Corp. FRB Ser. 05-1, Class M3, 1.073s, 2035	190,845	190,307
First Plus Home Loan Trust Ser. 97-3, Class B1, 7.79s, 2023	134,710	130,580
Fort Point CDO, Ltd. FRB Ser. 03-2A, Class A2, 1.302s, 2038	834,000	4,170
Foxe Basin, Ltd. 144A FRB Ser. 03-1A, Class A1, 0.757s, 2015	687,043	647,538
Fremont Home Loan Trust		
FRB Ser. 05-E, Class 2A4, 0.593s, 2036	1,701,000	859,111
FRB Ser. 06-2, Class 2A3, 0.433s, 2036	3,011,000	1,833,594
G-Star, Ltd. 144A FRB Ser. 02-2A, Class BFL, 2.263s, 2037	417,000	70,890

アセット・バック証券（6.0%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
GEBL 144A		
Ser. 04-2, Class D, 3.004s, 2032	398,512	17,933
Ser. 04-2, Class C, 1.104s, 2032	150,190	18,023
Green Tree Financial Corp.		
Ser. 96-5, Class M1, 8.05s, 2027	437,522	380,644
Ser. 99-5, Class A5, 7.86s, 2030	8,754,442	7,441,276
Ser. 97-2, Class A7, 7.62s, 2028	456,004	483,433
Ser. 97-6, Class A9, 7.55s, 2029	497,943	508,137
Ser. 95-8, Class B1, 7.3s, 2026	284,587	260,872
Ser. 96-10, Class M1, 7.24s, 2028	812,000	820,120
Ser. 97-3, Class A5, 7.14s, 2028	249,417	254,443
Ser. 98-4, Class A7, 6.87s, 2030	195,631	194,929
Ser. 98-6, Class A7, 6.45s, 2030	84,793	84,908
Ser. 99-2, Class A7, 6.44s, 2030	757,111	720,733
Ser. 99-1, Class A6, 6.37s, 2025	895,972	904,931
Greenpoint Manufactured Housing		
Ser. 00-3, Class IA, 8.45s, 2031	2,434,104	2,263,717
Ser. 99-5, Class M1A, 8.3s, 2026	409,000	393,965
Ser. 99-3, Class 1A5, 6.79s, 2023	22,909	22,829
GSAMP Trust FRB Ser. 06-HE5, Class A2C, 0.413s, 2036	4,475,000	1,334,733
Guggenheim Structured Real Estate Funding, Ltd. 144A		
FRB Ser. 05-2A, Class D, 1.813s, 2030	994,058	149,109
FRB Ser. 05-1A, Class D, 1.793s, 2030	322,885	38,746
High Income Trust Securities 144A FRB Ser. 03-1A, Class A, 0.728s, 2036	878,553	351,421
Home Equity Asset Trust FRB Ser. 06-1, Class 2A4, 0.593s, 2036	853,000	635,238
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp. FRB Ser. 06-FRE1, Class A4, 0.553s, 2035	716,000	427,381
Lehman Manufactured Housing Ser. 98-1, Class 1, IO, 0.807s, 2028	8,071,360	343,033
Lehman XS Trust FRB Ser. 07-6, Class 2A1, 0.473s, 2037	6,794,085	2,536,694
LNR CDO, Ltd. 144A		
FRB Ser. 03-1A, Class EFL, 3.261s, 2036	2,510,000	175,700
FRB Ser. 02-1A, Class FFL, 3.013s, 2037	3,681,000	478,530
Local Insight Media Finance, LLC Ser. 07-1W, Class A1, 5.53s, 2012	3,208,410	1,957,130
Long Beach Mortgage Loan Trust		
FRB Ser. 05-2, Class M4, 0.883s, 2035	448,000	269,415
FRB Ser. 06-4, Class 2A4, 0.523s, 2036	819,000	328,390
FRB Ser. 06-1, Class 2A3, 0.453s, 2036	905,938	472,758
Madison Avenue Manufactured Housing Contract		
FRB Ser. 02-A, Class B1, 3.513s, 2032	3,088,734	2,721,175
FRB Ser. 02-A, Class M2, 2.513s, 2032	453,000	385,503
Ser. 02-A IO, 0.3s, 2032	75,445,183	943,065
Marriott Vacation Club Owner Trust 144A		
Ser. 05-2, Class D, 6.205s, 2027	49,548	26,684
Ser. 04-2A, Class D, 5.389s, 2026	39,518	20,697
Ser. 04-2A, Class C, 4.741s, 2026	45,757	28,554
FRB Ser. 02-1A, Class A1, 0.956s, 2024	308,028	293,917
MASTR Asset Backed Securities Trust FRB Ser. 06-FRE2, Class A4, 0.413s, 2036	425,000	205,476

アセット・バック証券 (6.0%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Mid-State Trust		
Ser. 11, Class B, 8.221s, 2038	410,456	385,528
Ser. 10, Class B, 7.54s, 2036	405,781	369,378
Morgan Stanley ABS Capital I		
FRB Ser. 05-HE2, Class M5, 0.943s, 2035	190,557	98,857
FRB Ser. 05-HE1, Class M3, 0.783s, 2034	281,000	218,802
FRB Ser. 06-NC4, Class M2, 0.563s, 2036	395,000	3,248
N-Star Real Estate CDO, Ltd. 144A FRB Ser. 04-2A, Class C1, 2.265s, 2039	735,000	147,000
Navigator CDO, Ltd. 144A FRB Ser. 03-1A, Class A1, 0.74s, 2015	84,712	82,171
New Century Home Equity Loan Trust		
Ser. 03-5, Class AI7, 5.15s, 2033	1,054,512	1,037,782
FRB Ser. 03-4, Class M3, 3.338s, 2033	20,402	11,838
Novastar Home Equity Loan		
FRB Ser. 06-1, Class A2C, 0.423s, 2036	1,003,874	544,288
FRB Ser. 06-2, Class A2C, 0.413s, 2036	1,017,000	593,480
Oakwood Mortgage Investors, Inc.		
Ser. 00-D, Class A3, 6.99s, 2022	29,224	29,517
Ser. 01-D, Class A3, 5.9s, 2022	109,189	64,826
Ser. 02-C, Class A1, 5.41s, 2032	2,376,284	2,114,893
Oakwood Mortgage Investors, Inc. 144A		
Ser. 01-B, Class A4, 7.21s, 2030	323,045	310,123
Ser. 01-B, Class A3, 6.535s, 2023	96,232	88,159
Park Place Securities, Inc.		
FRB Ser. 05-WCH1, Class M4, 1.093s, 2036	180,000	36,372
FRB Ser. 04-WHQ2, Class A3A, 0.613s, 2035	8,198	8,168
People's Financial Realty Mortgage Securities Trust FRB Ser. 06-1, Class 1A2, 0.393s, 2036	1,151,651	458,887
Residential Asset Mortgage Products, Inc.		
FRB Ser. 06-NC3, Class A2, 0.453s, 2036	865,728	682,480
FRB Ser. 07-RZ1, Class A2, 0.423s, 2037	1,565,000	913,902
Residential Asset Securities Corp. FRB Ser. 05-EMX1, Class M2, 0.993s, 2035	475,764	345,995
Residential Asset Securities Corp. 144A Ser. 04-NT, Class Note, 4 1/2s, 2034 (In default) [F] †	61,018	6
Saco I Trust FRB Ser. 05-10, Class 1A1, 0.523s, 2036	472,689	179,298
SAIL Net Interest Margin Notes 144A Ser. 04-4A, Class B, 7 1/2s, 2034 (In default) [F] †	233,390	-
Securitized Asset Backed Receivables, LLC		
FRB Ser. 05-HE1, Class M2, 0.913s, 2035	231,424	1,043
FRB Ser. 07-NC2, Class A2B, 0.403s, 2037	1,409,000	612,409
FRB Ser. 07-BR5, Class A2A, 0.393s, 2037	473,151	340,669
SG Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 06-OPT2, Class A3D, PO, 0.473s, 2036	1,730,000	684,037
FRB Ser. 06-FRE1, Class A2B, 0.443s, 2036	611,429	333,693
Soundview Home Equity Loan Trust		
FRB Ser. 06-OPT3, Class 2A3, 0.433s, 2036	758,000	592,639
FRB Ser. 06-3, Class A3, 0.423s, 2036	4,497,000	2,684,205
South Coast Funding 144A FRB Ser. 3A, Class A2, 1.45s, 2038	460,000	4,600
Structured Asset Investment Loan Trust FRB Ser. 06-BNC2, Class A6, 0.523s, 2036	821,000	156,779

アセット・バック証券 (6.0%)*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Structured Asset Securities Corp. 144A Ser. 98-RF3, Class A, IO, 6.1s, 2028	1,619,166	304,755
TIAA Real Estate CDO, Ltd. Ser. 03-1A, Class E, 8s, 2038	1,388,000	138,800
WAMU Asset-Backed Certificates FRB Ser. 07-HE2, Class 2A1, 0.373s, 2037	5,130,958	3,514,706
Wells Fargo Home Equity Trust FRB Ser. 07-1, Class A3, 0.583s, 2037	366,000	140,889
Whinstone Capital Management, Ltd. 144A FRB Ser. 1A, Class B3, 1.216s, 2044 (United Kingdom)	460,894	105,993
アセット・バック証券合計 (取得原価 113,961,401ドル)		**74,293,629**

米国政府および機関モーゲージ債務証券 (4.0%)*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
米国政府保証モーゲージ債務証券 (1.2%)		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6 1/2s, with due dates from April 20, 2038 to October 20, 2039	13,742,956	14,923,453
		14,923,453
米国政府機関モーゲージ債務証券 (2.8%)		
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
7s, January 1, 2017	13,073	14,081
6s, TBA, May 1, 2040	33,000,000	35,232,655
		35,246,736
米国政府および機関モーゲージ債務証券合計 (取得原価 49,844,114ドル)		**50,170,189**

未決済買建オプション (0.9%)*	失効日/行使価格	契約額（米ドル）	時価（米ドル）
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.95%を受領する権利に係る2020年５月13日を満期日とする Barclays Bank PLC との金利スワップに係るオプション	2010年５月/3.95	63,072,400	1,525,721
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.95%を支払う権利に係る2020年５月13日を満期日とする Barclays Bank PLC との金利スワップに係るオプション	2010年５月/3.95	63,072,400	17,030
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.95%を受領する権利に係る2020年９月21日を満期日とする Barclays Bank PLC との金利スワップに係るオプション	2010年９月/3.95	18,154,900	476,566
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.95%を支払う権利に係る2020年９月21日を満期日とする Barclays Bank PLC との金利スワップに係るオプション	2010年９月/3.95	18,154,900	323,883
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.7375%を受領する権利に係る2021年３月９日を満期日とする Barclays Bank PLC との金利スワップに係るオプション	2011年３月/3.7375	32,698,500	703,672
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.665%を受領する権利に係る2021年３月８日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2011年３月/3.665	32,698,500	625,522

未決済買建オプション（0.9%)*（つづき）	失効日/行使価格	契約額（米ドル）	時価（米ドル）
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.885%を受領する権利に係る2020年５月19日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年５月/3.885	27,219,100	520,701
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.885%を支払う権利に係る2020年５月19日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年５月/3.885	27,219,100	41,373
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.885%を受領する権利に係る2020年５月12日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年５月/3.885	108,876,400	2,059,941
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.885%を支払う権利に係る2020年５月12日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年５月/3.885	108,876,400	48,995
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.885%を受領する権利に係る2020年５月26日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年５月/3.885	27,219,100	528,051
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.885%を支払う権利に係る2020年５月26日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年５月/3.885	27,219,100	72,131
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.235%を受領する権利に係る2020年６月11日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年６月/4.235	38,863,000	1,776,428
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.23%を受領する権利に係る2020年６月９日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年６月/4.23	38,863,000	1,765,935
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.995%を受領する権利に係る2020年９月20日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年９月/3.995	6,562,900	186,911
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.995%を支払う権利に係る2020年９月20日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年９月/3.995	6,562,900	106,713
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.965%を受領する権利に係る2020年９月20日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年９月/3.965	4,375,200	117,780
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利3.965%を支払う権利に係る2020年９月20日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との金利スワップに係るオプション	2010年９月/3.965	4,375,200	75,428
未決済買建オプション合計（取得原価 13,900,275ドル)			**10,972,781**

地方債（0.4%）*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
CA State G.O. Bonds (Build America Bonds), 7 1/2s, 4/1/34	770,000	845,783
IL State G.O. Bonds		
4.421s, 1/1/15	410,000	416,724
4.071s, 1/1/14	1,220,000	1,236,543
MI Tobacco Settlement Fin. Auth. Rev. Bonds, Ser. A, 7.309s, 6/1/34	805,000	663,747
North TX, Thruway Auth. Rev. Bonds (Build America Bonds), 6.718s, 1/1/49	675,000	732,713
Tobacco Settlement Fin. Auth. of WVA Rev. Bonds, Ser. A, 7.467s, 6/1/47	1,990,000	1,621,353
地方債合計（取得原価 5,855,868ドル）		**5,516,863**

優先ローン（0.2%）* [c]	額面（米ドル）	時価（米ドル）
First Data Corp. bank term loan FRN Ser. B1, 3.014s, 2014	201,842	181,489
Harrah's Operating Co., Inc. bank term loan FRN Ser. B2, 3.316s, 2015	334,037	293,442
Hawker Beechcraft Acquisition Co., LLC bank term loan FRN 2.29s, 2014	14,203	12,144
Hawker Beechcraft Acquisition Co., LLC bank term loan FRN Ser. B, 2.259s, 2014	248,731	212,665
Intelsat Corp. bank term loan FRN Ser. B2, 2.792s, 2011	107,202	105,041
Intelsat Corp. bank term loan FRN Ser. B2-A, 2.792s, 2013	107,235	105,074
Intelsat Corp. bank term loan FRN Ser. B2-C, 2.792s, 2013	107,202	105,041
National Bedding Co. bank term loan FRN 2.313s, 2011	184,705	179,510
Polypore, Inc. bank term loan FRN Ser. B, 2 1/2s, 2014	395,450	383,587
Spectrum Brands, Inc. bank term loan FRN 1 1/2s, 2013	26,417	26,311
Spectrum Brands, Inc. bank term loan FRN Ser. B1, 8s, 2013	380,961	379,437
SunGard Data Systems, Inc. bank term loan FRN 2.001s, 2014	9,314	8,991
SunGard Data Systems, Inc. bank term loan FRN Ser. B, 3 7/8s, 2016	192,981	191,706
優先ローン合計（取得原価 2,128,788ドル）		**2,184,438**

短期投資（47.6%）*	額面（米ドル）/口数	時価（米ドル）
パトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンド [e]	219,239,867	219,239,867
2010年５月３日満期、実効利回り0.20%、満期額$77,001,283の2010年４月30日付、Deutsche Bank Securities, Inc.との$367,500,000の共同三者間買戻契約の持分（クーポンレート4.00%から7.00%、満期日2024年４月１日から2038年５月１日まで、評価額$374,850,000の各種モーゲージ・バック証券により担保されている）	77,000,000	77,000,000
2010年５月３日満期、実効利回り0.20%、満期額$50,000,833の2010年４月30日付、Citigroup Global Markets, Inc.との$350,000,000の共同三者間買戻契約の持分（クーポンレート2.78%から6.11%、満期日2022年３月１日から2044年９月１日まで、評価額$357,000,000の各種モーゲージ・バック証券により担保されている）	50,000,000	50,000,000
2010年５月３日満期、実効利回り0.20%、満期額$50,000,833の2010年４月30日付、Bank of America Securities, Inc.との$385,000,000の共同三者間買戻契約の持分（クーポンレート1.58%から9.41%、満期日2013年７月１日から2042年６月１日まで、評価額$392,700,000の各種モーゲージ・バック証券により担保されている）	50,000,000	50,000,000

前へ　次へ

短期投資（47.6%)*（つづき）	額面（米ドル）/口数	時価（米ドル）
米国財務省証券短期証券、実効利回り 0.23% から 0.40%、満期日2010年11月18日 # ##	57,644,000	57,516,203
米国財務省証券短期証券、実効利回り 0.18% から 0.26%、満期日2010年８月26日 # ##	57,997,000	57,962,202
米国財務省短期債務証書、実効利回り 0.23% から 0.24%、満期日2010年7月15日##	13,690,000	13,680,170
Atlantic Asset Sec. Corp.、実効利回り0.23%、満期日2010年５月14日	24,000,000	23,998,007
Federal Home Loan Mortgage Corp.、実効利回り0.16%、満期日2010年５月10日##	25,000,000	24,999,000
LMA Americas LLC (Calyon)、実効利回り0.27%、満期日2010年６月15日	8,000,000	7,997,300
Royal Park Investments Funding Corp.、実効利回り0.23%、満期日2010年５月７日	10,000,000	9,999,617
短期投資合計（取得原価 592,422,028ドル）		592,392,366

投資有価証券合計	
投資有価証券合計（取得原価 1,497,145,660ドル）	1,564,887,063

投資有価証券の主な略称

EMTN　ユーロ・ミディアム・ターム・ノート
FRB　フローティング・レート・ボンド
FRN　フローティング・レート・ノート
G.O. Bonds 一般財源債
IFB　インバース・フローティング・レート・ボンド
IO　インタレスト・オンリー（利札部分）
MTN　ミディアム・ターム・ノート
MTNA　ミディアム・ターム・ノート クラスA
MTNB　ミディアム・ターム・ノート クラスB
MTNE　ミディアム・ターム・ノート クラスE
PO　プリンシパル・オンリー（元本部分）
TBA　トゥービーアナウンス約定

投資有価証券明細表に対する注記

投資有価証券明細表に対する下記の注記は、2010年4月30日に終了した報告期間に関するものである。

* 表示された比率は、1,245,524,700ドルの純資産額に基づいている。

† 無収入証券。

\# 当該有価証券の一部または全部が、報告期間末現在、先物契約の証拠金として担保に供され、ブローカーに区分保管されている。

当該有価証券の一部または全部が、報告期間末現在、一定のデリバティブ契約の担保として供され、保管会社で区分保管されている。

c 優先ローンは、1933年証券法（改正済）に基づく登録を免除されているが、再売却には一定の制限があり、公認市場では売却できない。当該ローンは定期的に調整される料率で利息を支払う。優先ローンについて表示された利率は、報告期間末現在の現行料率である。優先ローンはまた、予測できない強制的および/または任意の期限前償還の対象となる。結果として、満期までの残存期間は、表示されている満期よりも実質的に短いことがある（注１および７）。

e パトナム・マネー・マーケット・リクィディティ・ファンドへの投資に関しては、財務諸表注記６を参照のこと。

F 受託者会が承認する手続きに従って公正価値で評価されている。証券は、会計基準編纂書ASC820「公正価値による測定および開示」（以下「ASC820」という。）の開示規定に従って、証券評価データに基づきレベル２またはレベル３に分類される場合がある。

R 不動産投資信託。
報告期間末現在、合計692,434,709ドルの流動資産が、一定のデリバティブ契約のために分別管理されている。
債務証券は、別段の記載がない限り担保されているとみなされる。
発行体名の後に144Aとあるのは、1933年証券法（改正済）第144A条により登録を免除されている証券を表す。これらの証券は、通常、登録を免除されている取引において、適格購入機関に再売却される場合がある。
TBAについては、財務諸表注記１を参照のこと。
FRBおよびFRNの後に示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。
債務証券に示された日付は、当初の満期日を表す。
IFBは、市場金利の変動と反比例する金利を支払う証券である。金利が上昇すれば、インバース・フローティング・レート・ボンドは当期利益が減少する。表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。

2010年４月30日現在未決済の先物契約（無監査）

	契約数	時価（米ドル）	期限	未実現評価損益（米ドル）
米国財務省長期証券 20 年（ロング）	3,403	405,169,688	2010年６月	9,829,055
米国財務省長期証券 30 年（ロング）	63	7,813,969	2010年６月	212,311
米国財務省中期証券 ２ 年（ロング）	81	17,623,828	2010年６月	14,965
米国財務省中期証券 ５ 年（ショート）	268	31,050,313	2010年６月	(211,300)
米国財務省中期証券 10 年（ショート）	46	5,423,688	2010年６月	(51,158)
合計				**9,793,873**

2010年４月30日現在の未決済の売建オプション（プレミアム受領額 101,075,504ドル）（無監査）

	契約額（米ドル）	失効日／行使価格	時価（米ドル）
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.70%を受領する義務に係る2021年8月8日を満期日とする Bank of America, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	153,193,000	2011年８月/4.7	4,183,701
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.70%を支払う義務に係る2021年8月8日を満期日とする Bank of America, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	153,193,000	2011年８月/4.7	9,740,011
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.55%を受領する義務に係る2021年8月17日を満期日とする Bank of America, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	15,331,000	2011年８月/4.55	499,024
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.55%を支払う義務に係る2021年8月17日を満期日とする Bank of America, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	15,331,000	2011年８月/4.55	854,397
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.475%を受領する義務に係る2021年8月19日を満期日とする Bank of America, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	23,047,000	2011年８月/4.475	810,793

2010年４月30日現在の未決済の売建オプション（プレミアム受領額 101,075,504ドル）（無監査）（つづき）

	契約額（米ドル）	失効日／行使価格	時価（米ドル）
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.475%を支払う義務に係る2021年8月19日を満期日とする Bank of America, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	23,047,000	2011年８月/4.475	1,199,827
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.72%を受領する義務に係る2022年１月19日を満期日とする Bank of America, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	72,092,340	2012年１月/4.72	2,763,299
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.72%を支払う義務に係る2022年１月19日を満期日とする Bank of America, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	72,092,340	2012年１月/4.72	4,447,376
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.02%を支払う義務に係る2020年９月28日を満期日とする Barclays Bank PLC との間の金利スワップ契約に係るオプション	28,270,700	2010年９月/4.02	848,404
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.02%を受領する義務に係る2020年９月28日を満期日とする Barclays Bank PLC との間の金利スワップ契約に係るオプション	28,270,700	2010年９月/4.02	465,901
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.7375%を受領する義務に係る2021年３月９日を満期日とする Barclays Bank PLC との間の金利スワップ契約に係るオプション	32,698,500	2011年３月/4.7375	482,957
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利5.36%を支払う義務に係る2025年２月13日を満期日とする Barclays Bank PLC との間の金利スワップ契約に係るオプション	12,614,480	2015年２月/5.36	996,039
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利5.36%を受領する義務に係る2025年２月13日を満期日とする Barclays Bank PLC との間の金利スワップ契約に係るオプション	12,614,480	2015年２月/5.36	722,557
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.5475%を受領する義務に係る2021年７月26日を満期日とする Citibank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	22,504,000	2011年７月/4.5475	688,172
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.5475%を支払う義務に係る2021年７月26日を満期日とする Citibank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	22,504,000	2011年７月/4.5475	1,261,124
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.52%を受領する義務に係る2021年７月26日を満期日とする Citibank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	45,008,000	2011年７月/4.52	1,415,052
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.52%を支払う義務に係る2021年７月26日を満期日とする Citibank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	45,008,000	2011年７月/4.52	2,460,137
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.49%を支払う義務に係る2021年８月17日を満期日とする Citibank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	30,662,000	2011年8月/4.49	1,619,260
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.49%を受領する義務に係る2021年８月17日を満期日とする Citibank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	30,662,000	2011年8月/4.49	1,058,452

2010年４月30日現在の未決済の売建オプション（プレミアム受領額 101,075,504ドル）（無監査）（つづき）

	契約額（米ドル）	失効日／行使価格	時価（米ドル）
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.02%を受領する義務に係る2020年10月14日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	76,318,900	2010年10月/4.02	1,432,506
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.02%を支払う義務に係る2020年10月14日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	76,318,900	2010年10月/4.02	2,323,147
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利5.235%を受領する義務に係る2020年６月11日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	38,863,000	2010年６月/5.235	—
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利5.23%を受領する義務に係る2020年６月９日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	38,863,000	2010年６月/5.23	—
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.665%を受領する義務に係る2021年３月８日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	32,698,500	2011年３月/4.665	526,773
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.525%を支払う義務に係る2021年７月26日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	47,992,000	2011年７月/4.525	2,635,241
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.525%を受領する義務に係る2021年７月26日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	47,992,000	2011年７月/4.525	1,501,670
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.46%を受領する義務に係る2021年７月26日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	47,992,000	2011年７月/4.46	1,602,933
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.46%を支払う義務に係る2021年７月26日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	47,992,000	2011年７月/4.46	2,481,666
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.745%を受領する義務に係る2021年７月27日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	71,988,000	2011年７月/4.745	1,819,137
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.745%を支払う義務に係る2021年７月27日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	71,988,000	2011年７月/4.745	4,779,283
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.80%を受領する義務に係る2022年１月17日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	120,153,900	2012年１月/4.8	4,282,285
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利4.80%を支払う義務に係る2022年１月17日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	120,153,900	2012年１月/4.8	7,876,089

2010年４月30日現在の未決済の売建オプション（プレミアム受領額 101,075,504ドル）（無監査）（つづき）

	契約額（米ドル）	失効日／行使価格	時価（米ドル）
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利5.51%を支払う義務に係る2022年５月14日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	17,335,500	2012年５月/5.51	1,751,024
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利5.51%を受領する義務に係る2022年５月14日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	17,335,500	2012年５月/5.51	422,012
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利5.27%を受領する義務に係る2025年２月12日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	32,662,920	2015年２月/5.27	1,962,715
3か月物米ドルLIBOR-BBAに対して固定金利5.27%を支払う義務に係る2025年２月12日を満期日とする JPMorgan Chase Bank, N.A.との間の金利スワップ契約に係るオプション	32,662,920	2015年２月/5.27	2,468,337
合計			**74,381,301**

2010年４月30日現在未決済のTBA売却約定（未収手取金 35,340,938ドル）（無監査）

機関	額面（米ドル）	決済日	時価（米ドル）
FNMA, 6s, 2040年５月１日	33,000,000	5/13/10	35,232,655
合計			**35,232,655**

2010年４月30日現在未決済の金利スワップ契約（無監査）

スワップ取引相手方 / 想定元本	前払プレミアム受領額（支払額）	期限日	ファンドによる支払額（年率）	ファンドによる受取額（年率）	未実現評価損益（米ドル）
Bank of America, N.A.					
$370,642,500	$(1,055,868)	3/25/20	3 month USD-LIBOR-BBA	3.69%	1,771,613
333,273,800	(178,878)	3/25/30	4.3%	3 month USD-LIBOR-BBA	(6,497,280)
709,017,000	—	9/10/10	3 month USD-LIBOR-BBA	3.22969%	10,215,619
31,016,000	—	10/26/12	4.6165%	3 month USD-LIBOR-BBA	(2,425,058)
109,878,000	—	7/22/10	3 month USD-LIBOR-BBA	3.5375%	1,866,973
Barclays Bank PLC					
2,226,500	2,899	3/5/19	3 month USD-LIBOR-BBA	3.53%	20,159
20,273,100 E	—	3/9/21	4.2375%	3 month USD-LIBOR-BBA	(274,295)
639,813,700	45,692	4/16/12	3 month USD-LIBOR-BBA	1.18%	567,206
172,240,900	(344,233)	4/16/16	3.01%	3 month USD-LIBOR-BBA	(1,477,165)
756,433,100	208,311	4/27/11	3 month USD-LIBOR-BBA	0.60%	(63,217)

2010年４月30日現在未決済の金利スワップ契約（無監査）（つづき）

スワップ取引相手方 / 想定元本	前払プレミアム 受領額（支払額）	期限日	ファンドによる支払額（年率）	ファンドによる受取額（年率）	未実現評価損益（米ドル）
Credit Suisse International					
$113,842,400	$(643,507)	2/22/40	4.58%	3 month USD-LIBOR-BBA	(7,283,223)
486,922,600	11,629	3/19/11	3 month USD-LIBOR-BBA	0.5%	(258,536)
Deutsche Bank AG					
482,629,000	(596,485)	2/3/14	2.25%	3 month USD-LIBOR-BBA	(5,735,569)
553,947,200	(392,527)	3/16/14	2.25%	3 month USD-LIBOR-BBA	(4,061,801)
349,707,800	937,977	4/26/20	3 month USD-LIBOR-BBA	3.72%	3,163,100
73,603,300	189,620	4/26/25	3 month USD-LIBOR-BBA	4.15%	1,073,782
400,662,500	1,337,335	4/30/20	3 month USD-LIBOR-BBA	3.71%	3,418,244
284,336,000	(758,105)	1/8/15	2.84%	3 month USD-LIBOR-BBA	(7,774,394)
125,600,000	—	9/24/10	3 month USD-LIBOR-BBA	3.395%	1,893,014
352,461,000	—	2/3/14	2.44%	3 month USD-LIBOR-BBA	(6,355,770)
492,000,000	—	3/30/14	2.36%	3 month USD-LIBOR-BBA	(4,627,533)
226,000,000	—	3/30/21	3 month USD-LIBOR-BBA	3.125%	(12,530,727)
45,660,000	—	10/5/21	3 month USD-LIBOR-BBA	3.52057%	(1,139,107)
Goldman Sachs International					
120,938,000	—	3/30/40	4.5375%	3 month USD-LIBOR-BBA	(5,627,321)
462,487,500	1,180,466	4/8/15	2.94%	3 month USD-LIBOR-BBA	(7,523,520)
JPMorgan Chase Bank, N.A.					
20,273,100 [E]	—	3/8/21	4.165%	3 month USD-LIBOR-BBA	(154,481)
372,165,100	(17,426)	4/12/12	3 month USD-LIBOR-BBA	1.19%	441,412
630,948,200	518,561	4/22/12	3 month USD-LIBOR-BBA	1.13%	194,066
178,128,600	1,067,678	4/29/15	2.76%	3 month USD-LIBOR-BBA	(361,825)
27,600,000	—	4/29/15	2.636%	3 month USD-LIBOR-BBA	(58,739)
20,834,900	—	1/15/13	1.861%	3 month USD-LIBOR-BBA	(272,835)
合計					**(49,877,208)**

[E] 発効日の延期については、財務書類注記１を参照のこと。

2010年４月30日現在未決済のトータルリターン・スワップ契約（無監査）

スワップ取引相手方 / 想定元本	期限日	ファンドが毎年受領する（支払う）定額支払	ファンドが受領するまたは支払うトータルリターン	未実現評価損益（米ドル）
Barclays Bank PLC				
$997,218	1/12/40	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(4,961)
1,980,192	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	3,731
969,608	1/12/40	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae Pools	729
Deutsche Bank AG				
997,218	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	4,948
1,980,192	1/12/40	(4.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(4,209)
969,608	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(806)
合計				**(568)**

2010年４月30日現在未決済のクレジット・デフォルト契約（無監査）

スワップ取引相手方 / 参照債務*	格付***	前払プレミアム受領額（支払額）**	想定元本	期限日	ファンドが毎年受領する（支払う）定額支払	未実現評価損益（米ドル）
Bank of America, N.A.						
Financial Security Assurance Holdings, Ltd, 6.4%, 12/15/66	Baa1	$—	$440,000	12/20/12	95 bp	(9,695)
Credit Suisse International						
General Electric Capital Corp., 5 5/8%, 9/15/17	Aa2	—	3,610,000	12/20/13	530 bp	544,566
Deutsche Bank AG						
General Electric Capital Corp., 6%, 6/15/12	Aa2	—	3,150,000	9/20/13	109 bp	(507)
合計						**534,364**

* 参照債務に関連する支払は、クレジット・デフォルト事由発生に際して行われる。
** 前払プレミアムは、発行日の当初スプレッドと執行日のマーケット・スプレッドの差異に基づいている。
*** 格付は、ファンドが対象となる参照債務に対するプロテクションを売却するクレジット・デフォルト契約に対して表示されている。対象となるインデックスに対する格付は、そのインデックスに含まれるすべての有価証券の格付の平均を表している。ムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズまたはフィッチの格付は、2010年４月30日現在において入手可能な最新のものと考えられる。パトナムによる有価証券の格付は「/Ｐ」と表示される。フィッチによる有価証券の格付は「/Ｆ」と表示される。

ASC820は、公正価値による測定の開示について３段階の評価ヒエラルキーを設定している。当該評価ヒエラルキーは、ファンドの投資有価証券の評価データの透明性に基づいたものである。３段階のレベルの定義は以下のとおりである。

Level 1 ― 活発な市場における同一証券の市場価格に基づく評価
Level 2 ― 活発でない市場における同一証券の市場価格に基づく評価またはすべての重要なデータが、直接または間接に観察可能な場合
Level 3 ― 公正価値による測定に関して重要な観察不能なデータに基づく評価

以下は、報告期間末現在のファンドの純資産額の評価に用いられたインプットの概要である。

	評価インプット		
投資有価証券：	レベル１（米ドル）	レベル２（米ドル）	レベル３（米ドル）
アセット・バック証券	―	74,293,629	―
社債	―	284,136,732	―
モーゲージ・バック証券	―	542,231,770	2,988,295
地方債	―	5,516,863	―
未決済買建オプション	―	10,972,781	―
優先ローン	―	2,184,438	―
米国政府および政府機関モーゲージ債務証券	―	50,170,189	―
短期投資	219,239,867	373,152,499	―
レベル別合計	**219,239,867**	**1,342,658,901**	**2,988,295**

	評価インプット		
その他の金融商品：	レベル１（米ドル）	レベル２（米ドル）	レベル３（米ドル）
先物契約	9,793,873	―	―
売建オプション	―	(74,381,301)	―
TBA売却約定	―	(35,232,655)	―
債権購入契約	―	―	(916,583)
金利スワップ契約	―	(51,390,347)	―
トータルリターン・スワップ契約	―	(568)	―
クレジット・デフォルト契約	―	534,364	―
レベル別合計	**9,793,873**	**(160,470,507)**	**(916,583)**

期首および期末現在、レベル3の投資有価証券およびその他の金融商品は、投資有価証券明細表において重要な部分を占めているとは考えられていない。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

前へ　次へ

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

① ファンド(2010年５月末日)

該当事項なし。

② 管理運用会社(「パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー」)

a) 出資の額(2010年５月末日現在)

25,776,908ドル＊

＊ 無監査

b) 最近５年間における出資の額の増減

(単位：ドル)

	2005年末	2006年末	2007年末	2008年末	2009年末
出資の額	73,231,356	70,594,104	117,226,875	58,526,939	69,079,977

(2) 事業の内容及び営業の状況

① ファンド

ファンドは、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換ならびにファンド資産に直接または間接に付随する権利の行使を含む管理・運用業務を行う。

ファンドはファンドの管理・運用業務を管理運用会社であるパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーに、ファンド資産の保管業務および投資者サービス代行業務をパトナム・インベスター・サービセズ・インクにそれぞれ委託している。

② 管理運用会社

管理運用会社は、投資信託に対する投資運用および投資顧問サービスを提供する業務に従事している。2010年５月末日現在、管理運用会社は以下の105のファンドおよびファンドのポートフォリオ(合計純資産総額約616億ドル)を運用、助言および／または管理している。

(2010年５月末日現在)

設立国または運用が行われている国別	基本的性格	ファンドの本数	純資産総額(100万ドル)
アメリカ合衆国	クローズド・エンド型ボンド・ファンド	5	2,635.92
	オープン・エンド型バランスド・ファンド	15	15,145.24
	オープン・エンド型ボンド・ファンド	35	23,152.30
	オープン・エンド型エクイティ・ファンド	50	20,638.85
	合計	105	61,572.31

(3) その他

① ファンド

本書提出前６か月以内において、訴訟事件その他ファンドに重要な悪影響を与えた事実および与えることが予想される事実はない。

② 管理運用会社

2003年下期および2004年に、管理運用会社は、SECおよびマサチューセッツ州証券局により提起されたパトナムのファンドにおける過度の短期売買に関する訴訟について和解した。特定のオープンエンド型のパトナム・ファンドおよびその受益者に対する管理運用会社からの配分が支払われる。これらの主張および関連する事項は、特定の訴訟(管理運用会社および限られた場合においてはパトナムの一部のファンドに対して提起された集団訴訟を含む。)の一般的な根拠になっていた。管理運用会社は、かかる訴訟がファンドまたは投資運用サービスを提供する管理運用会社の能力に重大な悪影響を及ぼすことはないと考えている。さらに、管理運用会社は、かかる諸手続の結果としてパトナムのファンドに生じるあらゆる費用を負担することに同意している。

上記の他、本書提出前６か月以内において、訴訟事件その他管理運用会社に重要な悪影響を与えた事実および与えることが予想される事実はない。

前へ　次へ

５ 管理会社の経理の概況

ａ．管理運用会社の直近２事業年度の日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第129条第5項ただし書の規定を適用して、管理運用会社によって作成された監査済財務書類の原文を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。

ｂ．上記財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるデロイト・アンド・トゥシュ・エルエルピーから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

ｃ．原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、2010年５月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=91.31円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

前へ　次へ

(1) 資産及び負債の状況

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー

貸 借 対 照 表

2009年12月31日および2008年12月31日現在

	2009年		2008年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
流動資産				
現金および現金等価物	300	27	250,300	22,855
未収投資運用報酬	66,954,257	6,113,593	68,846,534	6,286,377
前払費用およびその他の流動資産	21,256,036	1,940,889	22,680,383	2,070,946
流動資産合計	88,210,593	8,054,509	91,777,217	8,380,178
不動産および設備、純額	83,704	7,643	90,214	8,237
その他の資産	98,405	8,985	105,257	9,611
資産合計	88,392,702	8,071,138	91,972,688	8,398,026
負債および出資者持分				
負債				
未払報酬および従業員福利厚生費	14,346,486	1,309,978	26,551,548	2,424,422
未払金および未払費用	4,966,239	453,467	6,894,201	629,509
負債合計	19,312,725	1,763,445	33,445,749	3,053,931
偶発債務(注６)				
出資者持分				
親会社からの未収金(注５)	(869,836,183)	(79,424,742)	(947,990,264)	(86,560,991)
出資者持分	938,916,160	85,732,435	1,006,517,203	91,905,086
出資者持分合計	69,079,977	6,307,693	58,526,939	5,344,095
負債および出資者持分合計	88,392,702	8,071,138	91,972,688	8,398,026

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

(2) 損益の状況

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー

損 益 計 算 書

	12月31日に終了した年度					
	2009年		2008年		2007年	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
収益：						
受取投資運用報酬	315,990,592	28,853,101	487,953,824	44,555,064	673,770,333	61,521,969
営業費用：						
報酬および給付金	70,024,907	6,393,974	66,743,067	6,094,309	73,063,104	6,671,392
専門的サービスおよび外部サービス	41,968,125	3,832,109	55,232,235	5,043,255	67,276,678	6,143,033
買収関連費用(注５)	20,702,336	1,890,330	65,061,472	5,940,763	66,855,580	6,104,583
その他の営業費用	13,732,720	1,253,935	48,741,415	4,450,579	17,964,701	1,640,357
再編費用(注７)	3,831,772	349,879	38,807,637	3,543,525	—	—
親会社および関係会社からの割当費用(注５)	184,651,812	16,860,557	139,227,178	12,712,834	199,843,180	18,247,681
営業費用合計	334,911,672	30,580,785	413,813,004	37,785,265	425,003,243	38,807,046
法定和解金およびその他の費用(注６)	—	—	—	—	1,715,202	156,615
営業(損)益	(18,921,080)	(1,727,684)	74,140,820	6,769,798	247,051,888	22,558,308
受取利息	14	1	6,272	573	12,045	1,100
所得税引当金(ベネフィット)控除前(損)益	(18,921,066)	(1,727,683)	74,147,092	6,770,371	247,063,933	22,559,408
所得税引当金(ベネフィット)	(4,617,687)	(421,641)	48,109,785	4,392,904	90,124,447	8,229,263
純(損)益	(14,303,379)	(1,306,042)	26,037,307	2,377,467	156,939,486	14,330,144

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー

出資者持分変動計算書

	親会社からの未収金		出資者持分		出資者持分合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
2007年						
残高、１月１日	27,555,382	2,516,082	38,127,680	3,481,438	65,683,062	5,997,520
会社間取引、純額	(172,681,252)	(15,767,525)	—	—	(172,681,252)	(15,767,525)
買収日における税方式選択の利益(注４)	(807,344,750)	(73,718,649)	807,344,750	73,718,649	—	—
PITおよび親会社からの資本拠出(買収関連費用として)(注５)	—	—	66,855,580	6,104,583	66,855,580	6,104,583
純利益	—	—	156,939,486	14,330,144	156,939,486	14,330,144
残高、12月31日	(952,470,620)	(86,970,092)	1,069,267,496	97,634,815	116,796,876	10,664,723
2008年						
残高、１月１日	(952,470,620)	(86,970,092)	1,069,267,496	97,634,815	116,796,876	10,664,723
会社間取引、純額	4,480,356	409,101	—	—	4,480,356	409,101
買収日における税方式選択の利益にかかる調整(注４)	—	—	(153,849,072)	(14,047,959)	(153,849,072)	(14,047,959)
親会社からの資本拠出(買収関連費用として)(注５)	—	—	65,061,472	5,940,763	65,061,472	5,940,763
純利益	—	—	26,037,307	2,377,467	26,037,307	2,377,467
残高、12月31日	(947,990,264)	(86,560,991)	1,006,517,203	91,905,086	58,526,939	5,344,095
2009年						
残高、１月１日	(947,990,264)	(86,560,991)	1,006,517,203	91,905,086	58,526,939	5,344,095
会社間取引、純額	78,154,081	7,136,249	—	—	78,154,081	7,136,249
親会社からの資本拠出(買収関連費用として)(注５)	—	—	20,702,336	1,890,330	20,702,336	1,890,330
親会社への支払配当金(注４)	—	—	(74,000,000)	(6,756,940)	(74,000,000)	(6,756,940)
純損失	—	—	(14,303,379)	(1,306,042)	(14,303,379)	(1,306,042)
残高、12月31日	(869,836,183)	(79,424,742)	938,916,160	85,732,435	69,079,977	6,307,693

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
キャッシュ・フロー計算書

	12月31日に終了した年度					
	2009年		2008年		2007年	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動による キャッシュ・フロー						
純(損)益	(14,303,379)	(1,306,042)	26,037,307	2,377,467	156,939,486	14,330,144
純(損)益を営業活動から得た現金純額に一致させるための調整：						
不動産および設備ならびにその他資産の減価償却費	69,195	6,318	59,095	5,396	96,326	8,796
法定和解金およびその他の費用	—	—	—	—	1,715,202	156,615
親会社からの未収金の変動	4,154,081	379,309	(149,368,716)	(13,638,857)	(172,680,718)	(15,767,476)
PITおよび親会社からの資本拠出(買収関連費用として)	20,702,336	1,890,330	65,061,472	5,940,763	66,855,580	6,104,583
資産および負債の変動：						
未収投資運用報酬	1,892,277	172,784	60,630,694	5,536,189	9,484,431	866,023
前払費用およびその他の資産	1,368,514	124,959	(3,556,865)	(324,777)	(6,420,111)	(586,220)
未払報酬および従業員福利厚生費	(12,205,062)	(1,114,444)	7,257,238	662,658	12,830,878	1,171,587
未払金および未払費用	(1,927,962)	(176,042)	(6,120,225)	(558,838)	9,686,983	884,518
法定和解金およびその他支払額	—	—	—	—	(78,350,589)	(7,154,192)
営業活動から得た(に使用した)現金純額	(250,000)	(22,828)	—	—	157,468	14,378
投資活動による キャッシュ・フロー						
追加不動産および設備	—	—	—	—	(98,593)	(9,003)
親会社の子会社からの不動産および設備購入に使用された現金	—	—	—	—	(58,875)	(5,376)
投資活動に使用された現金純額	—	—	—	—	(157,468)	(14,378)
現金および現金等価物の純減少	(250,000)	(22,828)	—	—	—	—
期首現在現金および現金等価物	250,300	22,855	250,300	22,855	250,300	22,855
期末現在現金および現金等価物	300	27	250,300	22,855	250,300	22,855
投資活動による現金収支以外の補足情報：親会社への不動産および設備の現金以外の譲渡	53,857	4,918	—	—	—	—
財務活動による現金収支以外の補足情報：親会社に対して支払われる現金以外の配当	(74,000,000)	(6,756,940)	—	—	—	—

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

前へ　次へ

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
財務書類に対する注記

(1) 組織

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（以下「当社」という。）は、グレート・ウエスト・ライフコ・インク（以下「ライフコ」という。）の間接的過半数所有子会社であるパトナム・インベストメンツ・エルエルシー（以下「親会社」または「パトナム」という。）の全額出資子会社である。当社の主要な業務は、パトナムがスポンサーとなっている投資信託（以下「ファンド」という。）に対して投資顧問業務を提供することである。当該役務の提供に関連して、当社は役務を提供される各ファンドまたは口座の平均純資産額に基づく投資運用報酬を受領する。当社の収益は、国内および海外の株式ならびに債券ポートフォリオを含む、管理運用する資産の総額および構成に大きく左右される。従って、金融市場の変動や管理運用する資産の構成の変動が、収益および経営成績に影響する。

当社、その親会社およびその関係会社は、注記５に記載されるように、重要な相互依存性を有している。添付の財務書類は当社が記帳する別個の記録から作成されており、当社が非関係会社として営業していた場合には存在したであろう財政状態または損益の状況を示していないこともある。親会社は、次の12か月間、当社の運営に資金を拠出することを表明している。

(2) 重要な会計方針の概要

<u>会計の見積り</u>
当財務書類は、米国において一般に認められた会計原則に準拠して作成されており、経営陣は、財務書類の日付現在の資産・負債の報告額および偶発資産・負債の開示、ならびに財務報告期間中の収益・費用の報告額に影響を及ぼす見積りおよび仮定を行うことを要求される。実際の結果は、これらの見積額とは異なることがある。

<u>現金および現金等価物</u>
現金および現金等価物は、原満期が３か月以下の関係会社に有する定期預金で構成される。定期預金は、概ね公正市場価額に等しい償却原価で記帳され、親会社の子会社の資本規制上の要求を充足させるために保有された。

<u>不動産および設備</u>
不動産および設備は、減価償却累計額を控除した取得原価で記帳される。償却費用は、次の通り、各資産グループの見積耐用年数に基づき定額法を用いて計算される：コンピュータ設備（サーバーおよびメインフレーム）－３乃至５年、事務所およびその他の設備ならびに車輌－５年、家具－７年。賃借資産改良費は、賃借資産の適用されるリース期間または見積耐用年数のうちいずれか短い期間にわたって定額法を用いて減価償却される。売却または除却により、取得原価および関連する減価償却累計額は財務書類から消去され、結果的な損益は、もしあれば、営業利益に反映される。固定資産の追加、修繕費および改良費は資本化される。メンテナンスおよび修繕のための費用は、発生時に費用処理される。不動産および設備にかかる償却費用は、修繕およびメンテナンス費用と共に、損益計算書のその他の営業費用に含まれている。当社は、資産の簿価が回収不能な事象または変化を示す場合には、不動産および設備の簿価の減損を定期的に見直す。

収益の認識

投資運用報酬は、役務が履行された時点で認識される。投資運用報酬は、毎日稼得され毎月または四半期毎に支払われる。投資運用報酬は、主に、管理運用する平均資産の事前に決定された比率に基づいている。特定の業績レベルを達成することによる報酬は、当該レベルが達成されまた当該報酬が失効しない場合に計上される。投資信託に対する投資運用報酬は、費用限度に従って権利放棄された報酬を控除して表示される。

所得税

2007年８月３日より、当社は、親会社の直接的な全額出資子会社であるパトナム・アクイジション・ファイナンシング・インクのもとで連結連邦所得税申告書の一部として連邦所得税申告書を提出する。当社は、当社が別個の連邦および州所得税申告書を提出しているかのように税金相当額を支払うかまたは受領することを規定する租税分担契約を親会社との間で締結している。

したがって、親会社との契約に基づき、当社は、親会社との会社間取引を通して、当期および繰延税引当金純額または税ベネフィット純額を計上する。親会社は、連邦法、州法および地方法に基づくすべての税支払について最終的な責任を負う。当該契約の結果、当社は、2009年および2008年12月31日現在の貸借対照表に、当期または繰延税負債もしくは税資産を計上していなかった。

訴訟費用およびその他の損失債務

当社は、さまざまな請求、訴訟および訴訟手続の対象となっている。当社は、貸借対照表日付以前に負債が発生した可能性があり、金額が合理的に見積もられる場合には、偶発債務を計上する。この指針に従うために重大な経営判断が必要とされる。当社は、潜在的な債務を評価するため、当該案件を扱う外部の弁護士との協議を含む入手可能な情報に基づき訴訟エクスポージャーを分析する。偶発債務は減額されない。訴訟費用およびその他の損失債務は、法定和解金およびその他の費用として損益計算書に計上される（注記６参照）。

(3) 不動産および設備

不動産および設備は、12月31日現在、以下のもので構成される。

	2009年	2008年
	米ドル	米ドル
不動産および設備	1,284,966	1,343,429
控除：減価償却累計額	(1,201,262)	(1,253,215)
	83,704	90,214
不動産および設備－純額	83,704	90,214

減価償却費用は、2009年、2008年および2007年12月31日に終了した年度にそれぞれ60,367ドル、43,962ドルおよび77,859ドルであった。

2009年中に、当社は、一部の全額償却済の固定資産は、使用されていないと判断した。かかる資産の償却は、合計77,853ドルであった。当該資産の処分にかかる損益はなかった。2008年度に償却はなかった。

2009年中に、当社は、簿価純額53,857ドルの不動産および設備を親会社に譲渡した。

(4) 所得税

2009年、2008年および2007年の12月31日に終了した年度の、当社の所得税（ベネフィット）引当金は、以下で構成される。

	2009年	2008年	2007年
	米ドル	米ドル	米ドル
連邦			
当期税引当金(ベネフィット)	227,067	(281,068)	58,912,880
繰延税(ベネフィット)引当金	(4,150,196)	24,831,610	26,579,760
連邦税(ベネフィット)引当金合計	(3,923,129)	24,550,542	85,492,640
州			
当期税(ベネフィット)引当金	(487,909)	803,050	3,228,597
繰延税引当金	8,420,203	6,044,280	1,403,210
州税引当金合計	7,932,294	6,847,330	4,631,807
評価引当金の変動	(8,626,852)	16,711,913	―
税(ベネフィット)引当金合計	(4,617,687)	48,109,785	90,124,447

上記の年度中、税引当金合計は、(ⅰ)州税ベネフィットが全額留保されたこと、(ⅱ)株式奨励制度の減税額が財務書類の費用に達しないことおよび(ⅲ)食事および娯楽費の一部が所得税目的では控除されないことにより、所得税引当金控除前利益に対して連邦法定税率を適用して計算される額とは異なっている。当社が受け取ることが出来る将来の州税ベネフィットは、控除を行う時期についての制限により全額留保された。

2009年の州税法の変更による一般的な企業再編の一環として、親会社は、法人数の削減および一部の子会社間における会社間勘定の清算により組織構造の簡素化を行った。結果として、2009年8月30日、当社は親会社からの未収金74,000,000ドルを配当金の支払により清算した。

注記２に述べられているように、親会社は、連邦法、州法および地方法に準拠してすべての税金を支払う最終的な責任を負っている。かかる契約の結果、当社は2009年および2008年12月31日現在の貸借対照表に当期または繰延税負債もしくは資産を計上していない。これらの金額が当社の貸借対照表に計上されていた場合には、それらは以下の通りであったと考えられる。

	12月31日	
	2009年	2008年
	米ドル	米ドル
未払準備金	(16,211,909)	(9,256,389)
繰延報酬	18,200,599	33,083,601
資産計上したソフトウェア	(11,000,316)	(10,831,536)
再編費用	1,812,970	6,676,997
営業権	520,170,528	564,185,884
繰越営業損失、純額	69,745,952	7,732,073
EIP償却費	6,936,827	2,494,036
その他	178,639	18,631
	589,833,290	594,103,297
評価引当金	(8,085,061)	(16,711,913)
繰延所得税合計	581,748,229	577,391,384

買収関連の税金の選択

2007年８月３日（以下「買収日」という。）のパトナムの買収に関して、ライフコとパトナムの旧親会社であるマーシュ・アンド・マクレナン・カンパニーズ・インク（以下「MMC」という。）は、内国歳入法第338条(h)(10)に基づき、当社の資産と負債の一部に関する課税基準が徐々に上がる形での買取取引として取り扱うことを共同で選択した。かかる選択の結果、当社は807,345,285ドルの親会社からの未収税金（親会社からの未収金に含まれる）を2007年8月3日付で計上した。かかる取引の相殺は、出資者持分に計上された。2007年連結連邦税申告の提出前に、税金買取価格の割当が終了した。結果として、2008年中に、期首繰延税金残高が積み増しされた。当社は、出資者持分に計上された相殺により153,849,072ドルの親会社への未払税金（親会社からの未収金に含まれる）を計上し、結果として、2007年8月3日現在の期首繰延税金残高に関する未収金純額は653,496,213ドルとなった。

当社は現在、実効税率に影響を及ぼす可能性のある認識されていない税ベネフィットを有していない。未確定の税ポジションに関する利息およびペナルティーを、所得税引当金に含めることが当社の方針である。2009年、2008年および2007年の12月31日に終了した年度中に、当社は所得税引当金に利息およびペナルティーを認識しておらず、2009年および2008年12月31日現在未払の利息およびペナルティーを有していない。2009年12月31日に終了した４年間に提出された当社の各税申告は、米国連邦、州、地方または米国以外の税務当局により依然として審査中である。

(5)親会社および関係会社との取引

親会社からの未収金

当社は、その顧客に対して現金を親会社に直接送金するよう指示し、親会社に対して当社に代わって現金を支払うよう指示する。親会社はまた、一部の費用を当社に割当てる。親会社からの未収金は、親会社の連結財務書類上の現金受領および支払ならびに当社の財務書類上の関連取引記録による当社と親会社との間の会社間取引純額を表している。当社は親会社から現金を授受または授受の予定もしないため、かかる残高は、貸借対照表に出資者持分の対応する増加または減少として記帳される。

退職金制度

当社、親会社および関係会社は、ほとんどすべての従業員を対象にした、親会社の取締役会によって年間拠出額が算定される確定拠出型退職金制度（以下「制度」という。）を設けている。2009年、2008年および2007年の12月31日に終了した年度に、当該制度に対する年間費用の当社の負担分は、それぞれ合計4,759,554ドル、4,618,463ドルおよび5,413,178ドルであった。かかる金額は、損益計算書の報酬および給付金に含まれている。

内部開発ソフトウェア

親会社は、内部使用のために開発されたソフトウェアに関する一部の費用を長期性資産として資産計上し、３年または見積耐用年数のどちらか短い期間にわたって定額法に基づき（半年簡便法を用いて）償却する。償却費用は、資産計上された各ソフトウェア・プロジェクトの子会社の使用度に応じて、当社を含む親会社の各子会社に請求される。2009年、2008年および2007年の12月31日に終了した年度中に発生した償却費用は、それぞれ12,890,938ドル、13,370,702ドルおよび13,728,909ドルで、損益計算書の専門的サービスおよび外部サービスに含まれている。

親会社営業費用

以下の表は、12月31日に終了した年度の損益計算書に含まれている親会社および関係会社による割当の要約である。

	2009年	2008年	2007年
	米ドル	米ドル	米ドル
報奨金制度	97,262,972	44,628,048	100,818,190
事務所設備および人件費	87,388,840	94,599,130	99,024,990
割当費用合計	184,651,812	139,227,178	199,843,180

当社は、親会社のその他の子会社と事務所および社員を共有している。従って当該関連費用は、経営陣が発生した実際の費用を表すと考える方法でこれらの子会社に割当てられる。

報奨金制度

報奨金制度に関連する費用も、経営陣が発生した実際の費用を表すと考える方法で、親会社のこれらの子会社に割当てられる。報奨金の取り決めは以下にさらに詳述される。

買収日に先立ち、パトナム・インベストメンツ・トラスト（以下「ＰＩＴ」という。）（当社の旧親会社）は、パトナム・インベストメンツ・トラスト・エクイティ・パートナーシップ制度（以下「ＥＰＰ」という。）に出資した。当社の一部の従業員はＥＰＰに参加する資格を有し、当該制度に基づき条件のないストック・オプションとＰＩＴのクラスＢ制限付普通株式を受領する資格を有していた。2008年の初めに、親会社はパトナム・インベストメンツ・エルエルシー・エクイティ・インセンティブ制度（以下「ＥＩＰ」という。）を開始した。当社の一部の従業員はＥＩＰに参加する資格を有し、当該制度に基づき親会社のクラスＢ制限付普通株式とクラスＢストック・オプションを受領する資格を有している。

ＰＩＴおよび親会社は、適用される会計指針に従い、これらの制度に基づき付与される賞与に対する費用を計上する。当該費用の一部は、かかる株式に基づく支払の付与に応じて当社に割当てられる。

ＥＰＰ

2007年３月、MMCによるＰＩＴの売却が留保されたため、当社の一部の従業員に対して「株式交換」の賞与がＥＰＰに基づき付与された。この現金賞与はＰＩＴの売却の終結時に引き続き当社に雇用される従業員に対して支払われるものであった。買収日に5,811,089ドルの株式交換賞与が従業員に対して支払われ、2007年12月31日に終了した年度の損益計算書の親会社および関係会社からの割当費用に計上された。

ＰＩＴの買収の結果、ＥＰＰに基づく通常賞与（特別賞与を除く）でまだ付与されていなかった全ての賞与が、事前に定められていた方式に従い付与され、現金で支払われた。既に付与されていた通常賞与および特別賞与も全て同一の方式により現金で決済された。未だ付与されていなかった特別賞与は、全て取り消された。さらに、ＥＰＰに定められた方法により、各参加者に帰属する新しい繰延現金賞与が、参加者の利益のために設立されたグランター・トラストに払い込まれた。参加者は２年または３年の期間にわたり繰延賞与を受領する。買収時に加速的に付与された賞与に関連して当社に割当てられた報酬費用は11,881,024ドルで、グランター・トラストに関連して当社に割当てられた報酬費用は2009年、2008年および2007年の12月31日に終了した年度にそれぞれ合計20,702,336ドル、65,061,472ドルおよび54,974,556ドルであった。かかる報酬費用のすべては当社の損益計算書の買収関連費用に計上されている。当該相殺費用は、当社の出資者持分変動計算書にＰＩＴおよび親会社からの資本拠出として計上されている。2009年12月31日現在、グランター・トラストに関連する未計上の報酬費用は3,341,934ドルであり、2010年に認識される。

ＥＩＰ

2009年および2008年、当社には、ＥＩＰに従って親会社のクラスＢ制限付普通株式を付与された従業員がいた。当該株式の付与日の加重平均公正価額はそれぞれ13.95ドルおよび21.13ドルであった。クラスＢ普通株式の公正市場価額は、ＥＩＰ委員会により選ばれた広く認知されている独立評価会社により決定される一連の評価を考慮することを含む、ＥＩＰに概略が説明されている評価方法に基づき決定された。かかる賞与に対する報酬費用は、5年までの付与期間にわたり償却される。2009年および2008年12月31日に終了した年度中に当社に割当てられた報酬費用は、それぞれ10,731,869ドルおよび6,552,889ドルであった。2009年12月31日現在、クラスＢ制限付普通株式の当社の割当分に関連する未計上の報酬費用は43,102,829ドルであった。かかる費用の計上が予想される加重平均期間は、3.89年である。

2009年および2008年、当社はまた、親会社の上席取締役に対するクラスＢストック・オプションのＥＩＰに基づく2008年の付与に関連する報酬費用の一部を割当てられていた。オプションの付与日の公正価額は8.06ドルであり、ブラック・ショールズ・オプション価格評価モデルとともに次の見積を使用して計算された：分配利回り 0.00%、予想ボラティリティー 27.98%、無リスク金利 4.39%、予想期間 6.3年。当該クラスＢストック・オプションに関連して2009年および2008年12月31日に終了した年度中に当社に割当てられた報酬費用は、それぞれ898,470ドルおよび366,050ドルであった。2009年12月31日現在、クラスＢストック・オプションの当社の割当分に関連する未計上の報酬費用は3,144,788ドルであった。かかる費用の計上が予想される期間は、3.5年である。

これらの制度に関連する割当費用は、損益計算書に親会社および関係会社からの割当費用として計上されている。

配当金

2009年、当社は親会社に74,000,000ドルの配当金を支払った（注記４参照）。配当金は、結果として親会社からの未収金を減少させた。2008年中には親会社への支払配当金はなかった。

関係会社に保有する定期預金

当社は、親会社の子会社であるパトナム・フィデュシアリー・トラスト・カンパニーに定期預金を保有していた。預金は、2008年12月31日現在、合計25万ドルであり、貸借対照表の現金および現金等価物に含まれている。

(6) 契約債務および偶発債務

請求、訴訟およびその他の偶発債務

当社は、通常の業務過程で生じる集団訴訟を含む訴訟に常にさらされている。これらの訴訟はいずれも当社の財務状態に重大な悪影響を及ぼすとは予想されていない。

さらに当社は、業務過程において、さまざまな州および連邦規制当局から一部の当社の方針および手続について、書類および情報の請求を含む照会を受ける。かかる照会はそれぞれ通常の業務過程で処理される。当社はこれらの請求のすべてに対応し、すべての規制上の照会に対して全面的に協力する。

MMC補償の問題

パトナム・インベストメント・トラスト売却契約は、買収日後、MMCが一部のパトナム関連の訴訟および規制上の問題に関連してライフコを補償することを規定している。これは、規制上の問題および民事問題、親会社の一部の元従業員およびファンドの受益者によるファンドの受益証券に関する過度の短期取引ならびにファンドにおけるマーケット・タイミングおよび時間外取引業務への申立てに関わる訴訟を含むが、これに限定されない。

その他の偶発事象
当社には、MMCに補償された未収保険金が2009年および2008年12月31日現在それぞれ11,648,310ドルおよび11,900,000ドルあり、貸借対照表の前払費用およびその他の流動資産に計上されている。

(7) 事業再編計画

事業再編費用
2008年第4四半期中に、親会社は事業の大規模な再編に着手した。この事業再編計画は、複雑性を解消すること、親会社のサービスおよび販売を中核市場に集中させること、資産および収益に係る金融市場の状況に答えること、および優秀な人材に報いる文化を構築することを目指していた。影響を受ける分野は、親会社の投資運用部門、営業部門、販売部門およびその他分野の再編を含む。親会社の再編計画に付随する当社の再編費用は、2009年および2008年12月31日に終了した年度に、それぞれ主に退職金に関連する3,831,772ドルおよび38,807,637ドルであり、損益計算書に再編費用として計上されている。2009年および2008年12月31日現在、発生した再編費用はそれぞれ11,274,876ドルおよび22,708,948ドルであり、貸借対照表に未払報酬および従業員福利厚生費として計上されている。

前払就職ボーナス
2009年および2008年12月31日現在、それぞれ5,670,366ドルおよび6,141,667ドルの再編に関連する前払就職ボーナスがあり、貸借対照表に前払費用およびその他の流動資産として計上されている。当該ボーナスの費用は、2010年を通して認識される。当該ボーナスは、受取人である従業員が2010年中継続して当社に雇用されていない場合には返還の対象となる。2009年および2008年12月31日に終了した年度の償却費用は、それぞれ9,683,333ドルおよび558,333ドルで、損益計算書に報酬および給付金として計上されている。

(8) 後発事象

当社は、2010年１月１日以降2010年２月19日（当該財務書類が発行された日付）までの後発事象および取引について見積を行った。2010年１月１日付で、当社は、注記４に記載される会社再編に関する912,851,090ドルの配当金を親会社に支払った。これは、2009年12月31日現在の親会社の関係会社からの未収金残高全額を表している。

前へ　次へ

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
BALANCE SHEETS

	December 31, 2009	December 31, 2008
ASSETS		
Current Assets		
Cash and cash equivalents	$ 300	$ 250,300
Investment management fees receivable	66,954,257	68,846,534
Prepaid expenses and other current assets	21,256,036	22,680,383
Total current assets	88,210,593	91,777,217
Property and equipment, net	83,704	90,214
Other assets	98,405	105,257
TOTAL ASSETS	$ 88,392,702	$ 91,972,688
LIABILITIES AND MEMBERS' EQUITY		
Liabilities		
Accrued compensation and employee benefits	$ 14,346,486	$ 26,551,548
Accounts payable and accrued expenses	4,966,239	6,894,201
Total liabilities	19,312,725	33,445,749
Contingencies (Note 6)		
Members' Equity		
Accounts receivable from Parent (Note 5)	(869,836,183)	(947,990,264)
Members' equity	938,916,160	1,006,517,203
Total members' equity	69,079,977	58,526,939
TOTAL LIABILITIES AND MEMBERS' EQUITY	$ 88,392,702	$ 91,972,688

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENTS OF OPERATIONS

	Year Ended December 31,		
	2009	2008	2007
REVENUE			
Investment management fees	$ 315,990,592	$ 487,953,824	$ 673,770,333
OPERATING EXPENSES			
Compensation and benefits	70,024,907	66,743,067	73,063,104
Professional and external services	41,968,125	55,232,235	67,276,678
Acquisition-related compensation (Note 5)	20,702,336	65,061,472	66,855,580
Other operating expenses	13,732,720	48,741,415	17,964,701
Restructuring charges (Note 7)	3,831,772	38,807,637	-
Allocated expenses from Parent and affiliates (Note 5)	184,651,812	139,227,178	199,843,180
Total operating expenses	334,911,672	413,813,004	425,003,243
Regulatory settlements and other charges (Note 6)	-	-	1,715,202
OPERATING (LOSS) INCOME	(18,921,080)	74,140,820	247,051,888
Interest income	14	6,272	12,045
(LOSS) INCOME BEFORE (BENEFIT) PROVISION FOR INCOME TAXES	(18,921,066)	74,147,092	247,063,933
(Benefit) provision for income taxes	(4,617,687)	48,109,785	90,124,447
NET (LOSS) INCOME	$ (14,303,379)	$ 26,037,307	$ 156,939,486

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENTS OF CHANGES IN MEMBERS' EQUITY

	ACCOUNTS RECEIVABLE FROM PARENT	MEMBERS' EQUITY	TOTAL MEMBERS' EQUITY
2007			
Balance, January 1	$ 27,555,382	$ 38,127,680	$ 65,683,062
Net intercompany transactions	(172,681,252)	-	(172,681,252)
Acquisition date tax election benefit (Note 4)	(807,344,750)	807,344,750	-
Capital contribution from PIT and the Parent (in the form of acquisition-related compensation) (Note 5)	-	66,855,580	66,855,580
Net income	-	156,939,486	156,939,486
Balance, December 31	$ (952,470,620)	$ 1,069,267,496	$ 116,796,876
2008			
Balance, January 1	$ (952,470,620)	$ 1,069,267,496	$ 116,796,876
Net intercompany transactions	4,480,356	-	4,480,356
Adjustment to acquisition date tax election benefit (Note 4)	-	(153,849,072)	(153,849,072)
Capital contribution from the Parent (in the form of acquisition-related compensation) (Note 5)	-	65,061,472	65,061,472
Net income	-	26,037,307	26,037,307
Balance, December 31	$ (947,990,264)	$ 1,006,517,203	$ 58,526,939
2009			
Balance, January 1	$ (947,990,264)	$ 1,006,517,203	$ 58,526,939
Net intercompany transactions	78,154,081	-	78,154,081
Capital contribution from the Parent (in the form of acquisition-related compensation) (Note 5)	-	20,702,336	20,702,336
Dividends paid to the Parent (Note 4)	-	(74,000,000)	(74,000,000)
Net loss	-	(14,303,379)	(14,303,379)
Balance, December 31	$ (869,836,183)	$ 938,916,160	$ 69,079,977

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENTS OF CASH FLOWS

	Year Ended December 31,		
	2009	2008	2007
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net (loss) income	$ (14,303,379)	$ 26,037,307	$ 156,939,486
Adjustments to reconcile net (loss) income to net cash provided by operating activities:			
Depreciation and amortization of property and equipment and other assets	69,195	59,095	96,326
Regulatory settlements and other charges	-	-	1,715,202
Change in accounts receivable from Parent	4,154,081	(149,368,716)	(172,680,718)
Capital contribution from PIT and the Parent (in the form of acquisition-related compensation)	20,702,336	65,061,472	66,855,580
Changes in assets and liabilities:			
Investment management fees receivable	1,892,277	60,630,694	9,484,431
Prepaid expenses and other assets	1,368,514	(3,556,865)	(6,420,111)
Accrued compensation and employee benefits	(12,205,062)	7,257,238	12,830,878
Accounts payable and accrued expenses	(1,927,962)	(6,120,225)	9,686,983
Regulatory and other settlement payments	-	-	(78,350,589)
Net cash (used in) provided by operating activities	(250,000)	-	157,468
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Additions to property and equipment	-	-	(98,593)
Cash used to purchase property and equipment from a subsidiary of the Parent	-	-	(58,875)
Net cash used in investing activities	-	-	(157,468)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(250,000)	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR	250,300	250,300	250,300
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	$ 300	$ 250,300	$ 250,300
Supplemental Non-Cash Flow Information from Investing Activities:			
Non-cash transfer of property and equipment to the Parent	53,857	-	-
Supplemental Non-Cash Flow Information from Financing Activities:			
Non-cash dividend issued to the Parent	(74,000,000)	-	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

前へ　次へ

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(1) ORGANIZATION

Putnam Investment Management, LLC (the "Company") is a wholly owned subsidiary of Putnam Investments, LLC (the "Parent" or "Putnam"), which is a majority indirectly-owned subsidiary of Great-West Lifeco Inc. (" Lifeco"). The Company's primary business is to provide investment advisory services to Putnam-sponsored mutual funds (the "Funds"). In connection with providing these services, the Company receives a management fee, which is based upon the average asset value of the respective fund or account to which the services are provided. Company revenue is largely dependent on the total value and composition of assets under management, which include domestic and international equity and debt portfolios. Accordingly, fluctuations in financial markets and in the composition of assets under management affect revenue and results of operations.

The Company, its Parent and its affiliates have significant interdependencies, as described in Note 5. The accompanying financial statements have been prepared from the separate records maintained by the Company and may not be indicative of the conditions or the results of operations that would have existed if the Company had been operated as an unaffiliated company. The Parent has committed to funding the operations of the Company for the next twelve months.

(2) SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting Estimates

The financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, which require management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, disclosure of contingent assets and liabilities at the date of these financial statements, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of time deposits with an affiliate with original maturities of three months or less. Time deposits are recorded at amortized cost, which approximates fair market value and were held for the regulatory capital purposes of a subsidiary of the Parent.

Property and Equipment

Property and equipment is recorded at cost less accumulated depreciation or amortization. Depreciation expense is calculated using the straight-line method, based on the estimated useful life of each asset group as follows: computer equipment (servers and mainframes) – three to five years, office and other equipment and automobiles – five years, and furniture – seven years. Leasehold improvements are amortized using the straight-line method over the periods covered by the applicable leases, or the estimated useful life of the improvement, whichever is less. Upon sale or retirement, the cost and related accumulated depreciation or amortization is removed from the accounts and the resulting gain or loss, if any, is reflected in operating income. Additions, renewals, and betterments of fixed assets are capitalized. Expenditures for maintenance and repairs are charged to expense when incurred. Depreciation and amortization expense on property and equipment, along with the cost of repairs and maintenance, is included in other operating expenses in the statements of operations. The Company periodically reviews the carrying value of property and equipment for impairment whenever events or changes indicate that the carrying value of assets may not be recoverable.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Revenue Recognition

Investment management fees are recognized as services are performed. Investment management fees are earned daily and paid monthly or quarterly. Investment management fees are primarily based on predetermined percentages of the average assets under management. Fees resulting from the achievement of specified performance thresholds are recorded when such levels are attained and when such fees are not subject to forfeiture. Investment management fees for mutual funds are shown net of fees waived pursuant to expense limitations.

Income Taxes

Effective August 3, 2007, the Company files its federal tax return as part of a consolidated federal tax return under Putnam Acquisition Financing Inc., which is a direct, wholly-owned subsidiary of the Parent. The Company has a tax sharing agreement with its Parent which specifies that the Company will remit or receive amounts as if it filed separate federal and state tax returns.

Accordingly, under an agreement with the Parent, the Companyrecords, via an intercompany transaction with the Parent, the amount of its net current and deferred tax provision or net tax benefit. The Parent assumes ultimate responsibility for the payment of all taxes in accordance with federal, state and local laws. As a result of this agreement, the Company had no current or deferred tax liabilities or assets recorded on its balance sheets at December 31, 2009 and 2008.

Legal and Other Loss Contingencies

The Company is subject to various claims, lawsuits and proceedings. The Company records liabilities for contingencies when it is probable that a liability has been incurred before the balance sheet date and the amount can be reasonably estimated. Significant management judgment is required to comply with this guidance. The Company analyzes its litigation exposure based on available information, including consultation with outside counsel handling the defense of these matters, to assess its potential liability. Contingent liabilities are not discounted. Legal and other loss contingencies are recorded as regulatory settlements and other charges in the statements of operations (Note 6).

(3) PROPERTY AND EQUIPMENT

Property and equipment consists of the following as of December 31:

	December 31,	
	2009	2008
Property and equipment	$ 1,284,966	$ 1,343,429
Less accumulated depreciation	(1,201,262)	(1,253,215)
	83,704	90,214
Property and equipment, net	**$ 83,704**	**$ 90,214**

Depreciation and amortization expense was $60,367, $43,962, and $77,859 for the years ended December 31, 2009, 2008, and 2007, respectively.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

During 2009, the Company determined that certain fully-depreciated property and equipment was no longer in service. The write-off of such assets totaled $77,853. There was no gain or loss on the disposal of these assets. There were no write-offs in 2008.

During 2009, the Company transferred property and equipment with a net book value of $53,857 to the Parent.

(4) INCOME TAXES

The Company's income tax (benefit) provision for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007 consists of the following:

	2009	2008	2007
Federal			
Current tax provision (benefit)	$ 227,067	$ (281,068)	$ 58,912,880
Deferred tax (benefit) provision	(4,150,196)	24,831,610	26,579,760
Total federal (benefit) provision	(3,923,129)	24,550,542	85,492,640
State			
Current tax (benefit) provision	(487,909)	803,050	3,228,597
Deferred tax provision	8,420,203	6,044,280	1,403,210
Total state tax provision	7,932,294	6,847,330	4,631,807
Change in valuation allowance	(8,626,852)	16,711,913	-
Total tax (benefit) provision	$ (4,617,687)	$ 48,109,785	$ 90,124,447

For the years presented above, the total tax provision differs from the amount that would be calculated by applying the federal statutory tax rate to income before provision for income taxes due to (i) state tax benefits being fully reserved against; (ii) equity incentive plan tax deductions falling short of the financial statement expenses, and (iii) a portion of meals and entertainment expenses not deductible for income tax purposes. The future state tax benefits that the Company may receive have been fully reserved for due to limitations surrounding the timing of taking such deductions.

As part of a general corporate restructuring due to changes in state tax law in 2009, the Parent undertook a simplification of its organizational structure by streamlining the number of legal entities and settling intercompany balances among certain of its subsidiary companies. As a result, on August 30, 2009, the Company settled $74,000,000 of its accounts receivable from Parent balance by issuing a dividend.

As discussed in Note 2, the Parent assumes ultimate responsibility for the payment of all taxes in accordance with federal, state, and local laws. As a result of this agreement, the Company has no current or deferred tax liabilities or assets recorded on its balance sheets at December 31, 2009 and 2008. Had these amounts been recorded on the Company's balance sheets, they would have been as follows:

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

	December 31,	
	2009	2008
Accrued reserves	$ (16,211,909)	$ (9,256,389)
Deferred compensation	18,200,599	33,083,601
Capitalized software	(11,000,316)	(10,831,536)
Restructuring costs	1,812,970	6,676,997
Goodwill	520,170,528	564,185,884
Net operating loss carryforward	69,745,952	7,732,073
EIP Amortization	6,936,827	2,494,036
Other	178,639	18,631
	589,833,290	594,103,297
Valuation allowance	(8,085,061)	(16,711,913)
Total deferred income taxes	$ 581,748,229	$ 577,391,384

Acquisition-Related Tax Election

In connection with the August 3, 2007 (the "Acquisition Date") acquisition of Putnam, Lifeco and Marsh & McLennan Companies, Inc. ("MMC"), Putnam's former parent company, made a joint election under Internal Revenue Code Section 338(h)(10) to treat the transaction as a purchase resulting in a step-up in the tax basis of certain Company assets and liabilities. The election resulted in the Company recording a tax receivable from the Parent (included in accounts receivable from Parent) of $807,345,285 as of August 3, 2007. The offset of this transaction was recorded in Members' Equity. Prior to the filing of the consolidated 2007 federal tax return, the tax purchase price allocation was finalized. As a result, during 2008, there was a true-up of the opening deferred tax balances. The Company recorded a tax payable to the Parent (included in accounts receivable from Parent) of $153,849,072, with the offset recorded in Members' Equity, resulting in a net receivable of $653,496,213 related to opening deferred tax balances as of August 3, 2007.

The Company does not presently have any unrecognized tax benefits that would affect the effective tax rate. The Company's policy is to include interest and penalties related to uncertain tax positions in its income tax provision. During the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, the Company did not recognize any interest and penalties in its income tax provision and does not have any accrued interest and penalties at December 31, 2009 and 2008. Each of the Company's tax returns filed in the four-year period ended December 31, 2009 remain subject to examination by U.S. federal, state, local or non-U.S. tax authorities.

(5) TRANSACTIONS WITH PARENT AND AFFILIATES

Accounts Receivable from Parent

The Company instructs its customers to remit cash directly to the Parent and instructs the Parent to disburse cash on its behalf. The Parent also allocates certain expenses to the Company. Accounts receivable from Parent represents the net of intercompany transactions between the Company and the Parent due to the receipt and payment of cash on the Parent's consolidated financial statements and the recording of expense allocations on the Company's financial statements. These balances are recorded as corresponding increases or decreases in Members' Equity in the balance sheets, as the Company neither pays, receives, nor anticipates paying or receiving, cash to or from the Parent.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Retirement Plan

The Company, the Parent and affiliates sponsor a defined contribution retirement plan (the "Plan") covering substantially all employees and provides for an annual contribution as determined by the Parent's Board of Directors. For the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, the Company's share of the annual expense to the Plan totaled $4,759,554, $4,618,463, and $5,413,178, respectively. These amounts are included in compensation and benefits in the statements of operations.

Internally Developed Software

The Parent capitalizes certain costs related to software developed for internal use as long-lived assets, which is amortized on a straight-line basis (using the half-year convention) over the lesser of three years, or the estimated useful life. The amortization expense is charged to each subsidiary of the Parent, including the Company, based on the subsidiary's usage of each capitalized software project. Amortization expenses incurred during the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007 were $12,890,938, $13,370,702 and $13,728,909, respectively, and are included in professional and external services in the statements of operations.

Parent Operating Expenses

The following table summarizes allocations by the Parent and affiliates that are included in the statements of operations for the years ended December 31,:

	2009	2008	2007
Incentive compensation plans	$ 97,262,972	$ 44,628,048	$ 100,818,190
Office facilities and personnel costs	87,388,840	94,599,130	99,024,990
Total allocated expenses	$ 184,651,812	$ 139,227,178	$ 199,843,180

The Company shares office facilities and personnel with other subsidiaries of the Parent. Accordingly, the related costs of such arrangements have been allocated among the various subsidiaries in a manner which management believes is representative of the actual costs incurred.

Incentive Compensation Plans

The cost associated with incentive compensation plans have also been allocated among the various subsidiaries of the Parent in a manner which management believes is representative of the actual costs incurred. The incentive compensation arrangements are further described below.

Prior to the Acquisition Date, Putnam Investments Trust ("PIT") (the Company's former parent) sponsored the Putnam Investments Trust Equity Partnership Plan (the "EPP"). Certain employees of the Company were eligible to participate in the EPP, under which they were eligible to receive non-qualified stock options and restricted shares of PIT's Class B common stock. Beginning in 2008, the Parent initiated the Putnam Investments, LLC Equity Incentive Plan (the "EIP"). Certain employees of the Company are eligible to participate in the EIP, under which they are eligible to receive restricted shares of the Parent's Class B common shares and Class B stock options.

PIT and the Parent recognize expense for awards granted under these plans in accordance with the applicable accounting guidance. A portion of these expenses are allocated to the Company in a manner consistent with the grant of such share-based payments.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

EPP

In March 2007, due to the pending sale of PIT by MMC, an "equity replacement" award was issued to certain employees of the Company under the EPP. This cash award was payable to the employees upon the close of the sale of PIT if they remained continuously employed by the Company. The equity replacement award in the amount of $5,811,089 was paid to the employees at the Acquisition Date and is included in allocated expenses from Parent and affiliates in the statement of operations for the year ended December 31, 2007.

As a result of the acquisition of PIT, all outstanding unvested regular (non-special retention) awards under the EPP were vested and the benefits paid out in cash according to a predetermined formula. All vested regular and special retention awards were also settled in cash according to the same formula. All unvested special retention awards were cancelled. In addition, based upon a methodology provided in the EPP, a new deferred cash award attributable to each participant was contributed to Grantor Trusts established for the benefit of the participants. The participants will receive the deferred amount over a two or three year period. Compensation expense allocated to the Company related to the accelerated vesting upon the acquisition totaled $11,881,024; compensation expense allocated to the Company related to the Grantor Trusts totaled $20,702,336, $65,061,472 and $54,974,556 for the years ended December 31, 2009, 2008 and 2007, respectively. All of these compensation expense charges are recorded in acquisition-related compensation in the Company’s statements of operations. The offset is recorded as a capital contribution from PIT and the Parent in the Company’s statements of changes in Members’ Equity. At December 31, 2009, there was $3,341,934 of unrecognized compensation expense related to the Grantor Trusts, which will be recognized in 2010.

EIP

In 2009 and 2008, the Company had employees who were granted restricted Class B common shares of the Parent pursuant to the EIP. The weighted average grant date fair value for these shares was $13.95 and $21.13, respectively. The fair market value of the Class B common shares was determined under the valuation methodology outlined in the EIP, which includes consideration of the range of values determined by a nationally recognized independent valuation firm chosen by the EIP Committee. Compensation expense for these awards is being amortized over the vesting period of up to 5 years. Compensation expense allocated to the Company during the years ended December 31, 2009 and 2008 was $10,731,869 and $6,552,889, respectively. As of December 31, 2009, there was $43,102,829 of unrecognized compensation expense related to the Company’s allocated portion of restricted Class B common shares. The weighted average period over which that expense is expected to be recognized is 3.89 years.

In 2009 and 2008, the Company was also allocated a portion of the compensation expense related to the Parent’s 2008 grant under the EIP of Class B stock options to the Parent’s senior management. The grant date fair value of the options was $8.06 and was calculated using the Black-Scholes option pricing valuation model with the following assumptions used: dividend yield 0.00%, expected volatility 27.98%, risk-free interest rate 4.39% and expected life of 6.3 years. Compensation expense allocated to the Company for the years ended December 31, 2009 and 2008 related to these Class B stock options was $898,470 and $366,050, respectively. As of December 31, 2009 there was $3,144,788 of unrecognized compensation expense related to the Company’s allocated portion of Class B stock options. The period over which the expense is expected to be recognized is 3.5 years.

Allocated expenses related to these plans are included in allocated expenses from Parent and affiliates in the statements of operations.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Dividends

In 2009, the Company paid a dividend to the Parent in the amount of $74,000,000 (Note 4). The dividend resulted in a reduction in accounts receivable from Parent. There were no dividends paid to the Parent during 2008.

Time Deposits Held with Affiliate

The Company held time deposits with Putnam Fiduciary Trust Company, a subsidiary of the Parent. The deposits totaled $250,000 at December 31, 2008 and are included in cash and cash equivalents on the balance sheets.

(6) COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Claims, Lawsuits and Other Contingencies

From time to time, the Company is subject to legal actions, including class actions, arising in the normal course of business. It is not expected that any of these legal actions will have a material adverse effect on the financial position of the Company.

In addition, the Company does receive inquiries, including requests for documents and information, in the course of its business from various state and federal regulators inquiring about certain of the Company's policies and procedures. Each of these matters is handled in the ordinary course of business. The Company fully responds to these requests and fully cooperates with all regulatory inquiries.

MMC-Indemnified Matters

The Putnam Investments Trust Sale Agreement provides that MMC will indemnify Lifeco with respect to certain Putnam-related litigation and regulatory matters following the Acquisition Date. This includes, but is not limited to, regulatory and civil matters and litigation involving excessive short-term trading by certain former employees of the Parent and shareholders in shares of the Funds and alleged market timing and late trading activities in the Funds.

Other Contingency

The Company has an insurance receivable indemnified by MMC in the amount of $11,648,310 and $11,900,000 as of December 31, 2009 and 2008, respectively, which is included in prepaid expenses and other current assets in the balance sheets.

(7) RESTRUCTURING PLAN

Restructuring Charges

During the fourth quarter of 2008, the Parent initiated a broad restructuring of its business. This restructuring plan was intended to clear up complexities, better focus the Parent's service and distribution in core markets, respond to the impact of financial market conditions on assets and revenues, and build a culture that rewards excellence. Areas impacted included the restructuring of the Parent's investment management, operations, distribution, and other areas. Restructuring expenses of the Company associated with the Parent's restructuring plan were $3,831,772 and $38,807,637 for the years ended December 31, 2009 and 2008, respectively, primarily related to severance benefits, and are included in restructuring charges in the statements of operations. As of December 31, 2009 and 2008, accrued restructuring charges are $11,274,876 and $22,708,948, respectively, and are included in accrued compensation and employee benefits in the balance sheets.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Prepaid Sign-on Bonuses

At December 31, 2009 and 2008, there are $5,670,366 and $6,141,667, respectively, of prepaid sign-on bonuses related to the restructuring which are included in prepaid expenses and other current assets in the balance sheets. The expense for these bonuses is being recognized through 2010. These bonuses are subject to a clawback period if the recipient employees do not remain continuously employed by the Company through 2010. Amortization expense for the years ended December 31, 2009 and 2008 amounted to $9,683,333 and $558,333, respectively, and is included in compensation and benefits in the statements of operations.

(8) SUBSEQUENT EVENTS

The Company evaluated subsequent events and transactions occurring after December 31, 2009 through February 19, 2010, the date these financial statements were issued. On January 1, 2010, the Company issued a dividend to the Parent in the amount of $912,851,090, related to the corporate restructuring discussed in Note 4, which represents the entire balance of the accounts receivable from an affiliate of the Parent as of December 31, 2009.

前へ　次へ

２ 記載事項の訂正

＊下線部＿は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

４ 手数料等及び税金

(3) 管理報酬等

(a) 管理運用報酬

〈訂正前〉

〈前略〉

オープン・エンド型ファンド平均純資産総額

	50億ドル以下	年率	0.550%
50億ドル超	100億ドル以下	年率	0.500%
100億ドル超	200億ドル以下	年率	0.450%
200億ドル超	300億ドル以下	年率	0.400%
300億ドル超	800億ドル以下	年率	0.350%
800億ドル超	1,300億ドル以下	年率	0.330%
1,300億ドル超	2,300億ドル以下	年率	0.320%
2,300億ドル超		年率	0.315%

〈後略〉

〈訂正後〉

〈前略〉

オープン・エンド型ファンド平均純資産総額

	50億ドル以下の部分	年率	0.550%
50億ドル超	100億ドル以下の部分	年率	0.500%
100億ドル超	200億ドル以下の部分	年率	0.450%
200億ドル超	300億ドル以下の部分	年率	0.400%
300億ドル超	800億ドル以下の部分	年率	0.350%
800億ドル超	1,300億ドル以下の部分	年率	0.330%
1,300億ドル超	2,300億ドル以下の部分	年率	0.320%
2,300億ドル超の部分		年率	0.315%

〈後略〉

別紙

〈訂正前〉

分配金支払額および分配落ち日純資産価格

(1994年12月から2010年２月)

年／月	一口当りの分配金支払額(ドル)	分配落ち日	分配落ち日純資産価格
〈中略〉			
2010年１月	0.038	2010年１月19日	6.59
２月	0.037	2010年２月19日	6.64

〈後略〉

〈訂正後〉

分配金支払額および分配落ち日純資産価格

(1994年12月から2010年６月)

年／月	一口当りの分配金支払額(ドル)	分配落ち日	分配落ち日純資産価格
〈中略〉			
2010年１月	0.038	2010年１月19日	6.59
２月	0.037	2010年２月19日	6.64
３月	0.042	2010年３月19日	6.67
４月	0.042	2010年４月20日	6.72
５月	0.042	2010年５月19日	6.66
６月	0.042	2010年６月21日	6.65

〈後略〉

前へ

デロイト・アンド・トゥシュ・エルエルピー

独立監査人の報告書

パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの取締役会および
パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーの
出資者各位

我々は、添付のパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（以下「当社」という。）（パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの全額出資子会社）の2009年および2008年12月31日現在の貸借対照表、ならびに2009年12月31日に終了した3年間の各年度の関連する損益計算書、出資者持分変動計算書およびキャッシュ・フロー計算書について監査を行った。これらの財務書類については、当社の経営陣が責任を負う。我々の責務は、我々の監査に基づいてこれらの財務書類に対して意見を表明することである。

我々は、アメリカ合衆国において一般に認められた監査基準に準拠して監査を実施した。これらの基準は、財務書類に重大な虚偽記載がないことの合理的な確信を得るための監査計画の立案とその実施を我々に要求している。監査には、状況に適合する監査手順を立案するための基礎として財務報告に関わる内部統制を考慮することが含まれているが、当社の財務報告に関わる内部統制の有効性についての意見表明を目的としていない。したがって、我々はかかる意見を表明するものではない。監査はまた、試査による財務書類中の金額やその他の開示を裏付ける証拠の検査、採用されている会計原則および経営陣により行われた重要な見積りの評価、ならびに財務書類の全体的な表示に関する評価を含んでいる。我々は、我々の監査が意見表明のための合理的な基礎を提供しているものと確信している。

我々は、当財務書類はアメリカ合衆国において一般に認められた会計原則に準拠して、当社の2009年および2008年12月31日現在の財政状態ならびに2009年12月31日に終了した3年間の各年度の経営成績およびキャッシュ・フローを、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。

デロイト・アンド・トゥシュ・エルエルピー

2010年2月19日

次へ

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of Putman Investments, LLC and Members of
Putnam Investment Management, LLC:

We have audited the accompanying balance sheets of Putnam Investment Management, LLC (the "Company") (a wholly owned subsidiary of Putnam Investments, LLC) as of December 31, 2009 and 2008, and the related statements of operations, changes in members' equity, and cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2009. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes consideration of internal control over financial reporting as a basis for designing audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control over financial reporting. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements, assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, such financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company at December 31, 2009 and 2008, and the respective results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2009, in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Deloitte & Touche LLP

February 19, 2010

(注)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、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。