

【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25年7月31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、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3,440億円)
(注) 米ドル(以下「ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、平成25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=101.18円)による。	
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

【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25年4月8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。

【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 5 運用状況 (1) 投資状況 (3) 運用実績 (4) 販売及び買戻しの実績 第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表 第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 2 事業の内容及び営業の概況 (2) 管理運用会社 3 管理会社の経理状況 (2) 管理運用会社 5 その他 (2) 管理運用会社 (e) 訴訟事件その他の重要事項	1 ファンドの運用状況 (1) 投資状況 (2) 運用実績 2 販売及び買戻しの実績 3 ファンドの経理状況 4 管理会社の概況 (2) 事業の内容及び営業の状況 管理運用会社 5 管理会社の経理の概況 4 管理会社の概況 (3) その他 管理運用会社	更新 更新または追加 追加 追加 更新 更新 更新

* 半期報告書の記載内容は、以下の通りです。

[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

(2013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(%)
アメリカ合衆国政府系機関 モーゲージ証券	アメリカ合衆国	962,192,322	69.55
モーゲージ証券	アメリカ合衆国	572,620,939	41.39
	ケイマン諸島	122,078	0.01
	小計	572,743,017	41.40
社債	アメリカ合衆国	280,915,992	20.31
	イギリス	30,038,971	2.17
	オランダ	10,903,874	0.79
	フランス	10,580,479	0.76
	オーストラリア	6,585,405	0.48
	スペイン	6,102,931	0.44
	スウェーデン	5,551,613	0.40
	カナダ	4,662,185	0.34
	ベルギー	3,198,184	0.23
	バミューダ	2,421,323	0.18
	ノルウェー	2,108,329	0.15
	ブラジル	2,067,648	0.15
	メキシコ	1,840,565	0.13
	韓国	1,563,119	0.11
	アイルランド	1,261,382	0.09
	カタール	1,068,795	0.08
	ロシア	1,008,513	0.07
	イタリア	997,266	0.07
	チリ	992,806	0.07
	ドイツ	920,588	0.07
	日本	829,800	0.06
	小計	375,619,768	27.15
短期投資	アメリカ合衆国	243,476,310	17.60
地方債	アメリカ合衆国	4,584,348	0.33
外国政府債	韓国	858,648	0.06
アメリカ合衆国財務証券	アメリカ合衆国	444,400	0.03
シニア・ローン	アメリカ合衆国	147,053	0.01
買建スワップ・オプション	アメリカ合衆国	1,232	0.00
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		(776,614,321)	(56.14)
合計 (純資産総額)		1,383,452,777 (約139,978百万円)	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、便宜上、平成25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=101.18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) 2013年5月末日現在の組入債券格付の比率は、以下の通りである。

格付	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC以下	格付なし	合計
比率(%)	61.67	2.63	12.29	21.63	4.51	2.03	3.00	-7.76	100.00

(2) 運用実績

純資産の推移(クラスM受益証券)

2013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、以下の通りである。

	純資産総額		一口当りの純資産価格	
	千ドル	百万円	ドル	円
2012年6月末日	155,151	15,698	6.87	695
7月末日	155,598	15,743	6.98	706
8月末日	154,175	15,599	7.06	714
9月末日	151,954	15,375	7.06	714
10月末日	151,113	15,290	7.12	720
11月末日	148,484	15,024	7.12	720
12月末日	147,134	14,887	7.12	720
2013年1月末日	144,202	14,590	7.13	721
2月末日	142,068	14,374	7.19	727
3月末日	140,912	14,257	7.20	728
4月末日	140,439	14,210	7.23	732
5月末日	137,091	13,871	7.09	717

分配の推移(クラスM受益証券)

第18会計年度 0.199ドル(約20円)

(2011年11月1日 2012年10月31日)

なお、2011年7月から2013年6月までの期間の各月の分配の推移は、以下の通りである。

	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
2011年7月	0.028	2.833	2011/7/18	6.76	684
8月	0.028	2.833	2011/8/18	6.82	690
9月	0.018	1.821	2011/9/19	6.79	687
10月	0.019	1.922	2011/10/18	6.64	672
11月	0.019	1.922	2011/11/17	6.68	676
12月	0.019	1.922	2011/12/19	6.66	674
2012年1月	0.019	1.922	2012/1/18	6.67	675
2月	0.019	1.922	2012/2/17	6.72	680
3月	0.019	1.922	2012/3/19	6.67	675
4月	0.015	1.518	2012/4/18	6.76	684
5月	0.015	1.518	2012/5/18	6.82	690
6月	0.015	1.518	2012/6/18	6.87	695
7月	0.015	1.518	2012/7/18	6.96	704
8月	0.014	1.417	2012/8/20	6.95	703
9月	0.015	1.518	2012/9/18	7.03	711
10月	0.015	1.518	2012/10/18	7.08	716
11月	0.015	1.518	2012/11/16	7.13	721
12月	0.016	1.619	2012/12/18	7.09	717
2013年1月	0.017	1.720	2013/1/17	7.14	722
2月	0.017	1.720	2013/2/15	7.16	724
3月	0.017	1.720	2013/3/18	7.21	730
4月	0.019	1.922	2013/4/18	7.24	733
5月	0.019	1.922	2013/5/20	7.15	723
6月	0.020	2.024	2013/6/18	7.06	714

収益率の推移(クラスM受益証券)

2012年6月1日から2013年5月末日までの1年間の収益率は、以下の通りである。

	クラスM受益証券
収益率	6.38%

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

A = 該当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、2012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2013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)

2012年6月1日から2013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2013年5月末日現在の発行済口数は、以下の通りである。

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
956,612	675,300	4,599,512	4,047,400	19,323,830	17,413,600

[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 ファンドの原文の中間財務書類は、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 ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、平成25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=101.18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

2013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 : 1,618,001,273ドル)	1,721,745,588	174,206,219
関連発行体(個別法による原価 : 184,927,707ドル) (注 1、6)	184,927,707	18,710,985
現金	58,219	5,891
未収利息およびその他未収金	9,792,716	990,827
ファンド受益証券発行未収金	2,469,077	249,821
投資有価証券売却未収金	2,579,547	260,999
延渡し投資有価証券売却未収金(注 1)	195,166,177	19,746,914
先物プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価益(注 1)	2,819,525	285,280
OTCスワップ契約に係る未実現評価益(注 1)	12,761,402	1,291,199
OTCスワップ契約に係るプレミアム支払額(注 1)	9,203,190	931,179
資産合計	2,141,523,148	216,679,312
負債		
投資有価証券購入未払金	6,427,573	650,342
延渡し投資有価証券購入未払金(注 1)	486,499,683	49,224,038
ファンド受益証券買戻未払金	1,900,410	192,283
未払管理運用報酬(注 2)	465,160	47,065
未払保管報酬(注 2)	25,010	2,531
未払投資者サービス報酬(注 2)	178,418	18,052
未払受託者報酬および費用(注 2)	367,150	37,148
未払管理事務報酬(注 2)	2,567	260
未払販売報酬(注 2)	407,105	41,191
未払先物取引値洗差金(注 1)	165,344	16,730
OTCスワップ契約に係る未実現評価損(注 1)	22,728,467	2,299,666
OTCスワップ契約に係るプレミアム受領額(注 1)	3,970,122	401,697
先物プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価損(注 1)	2,670,565	270,208
未決済売建オプション、時価評価額(プレミアム額 : 22,157ドル) (注 1、3)	13,359	1,352
TBA売却契約、時価評価額(未収手取額 : 194,934,844ドル)(注 1)	195,663,902	19,797,274
特定のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額(注 1)	2,218,000	224,417
その他の未払費用	199,644	20,200
負債合計	723,902,479	73,244,453
純資産	1,417,620,669	143,434,859
資本構成		
払込資本金(授權受益証券口数は無制限)(注 1、4)	1,485,733,566	150,326,522
未分配純投資収益(注 1)	12,968,009	1,312,103
投資に係る累積実現純損失(注 1)	(178,474,896)	(18,058,090)
投資に係る未実現純評価益	97,393,990	9,854,324
合計 発行済株式資本に対応する純資産	1,417,620,669	143,434,859

パトナム・インカム・ファンド

貸借対照表(続き)

2013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 (876,066,242ドル÷118,612,557口)	7.39	748
クラスA 受益証券一口当たりの販売価格(7.39ドルの96.00分の100) [*]	7.70	779
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 (40,361,999ドル÷5,515,540口) ^{**}	7.32	741
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 (162,268,827ドル÷22,120,686口) ^{**}	7.34	743
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 (140,439,342ドル÷19,413,082口)	7.23	732
クラスM 受益証券一口当たりの販売価格(7.23ドルの96.75分の100) [†]	7.47	756
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 (7,314,415ドル÷996,091口)	7.34	743
クラスR 5 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 (10,792ドル÷1,444口) ^{††}	7.48	757
クラスR 6 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 (6,336,424ドル÷847,268口)	7.48	757
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 (184,822,628ドル÷24,719,231口)	7.48	757

* 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。

†† 純資産価格は、端数受益証券の四捨五入により再計算されない。

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](#)

パトナム・インカム・ファンド

損益計算書

2013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(外国税控除：10,588ドル) (関連発行体への投資からの107,955ドルの受取利息を含む)(注6)	34,110,695	3,451,320
投資収益合計	34,110,695	3,451,320
費用		
管理運用報酬(注 2)	2,828,974	286,236
投資者サービス報酬(注 2)	1,083,452	109,624
保管報酬(注 2)	41,223	4,171
受託者報酬および費用(注 2)	79,107	8,004
販売報酬(注 2)	2,467,442	249,656
管理事務報酬(注 2)	25,680	2,598
その他	286,831	29,022
費用合計	6,812,709	689,310
費用控除額(注 2)	(1,074)	(109)
費用純額	6,811,635	689,201
純投資収益	27,299,060	2,762,119
投資に係る実現純利益(注 1、3)	19,734,754	1,996,762
関連会社からの支払による純増加額(注 2)	11,664	1,180
スワップ契約に係る実現純利益(注 1)	8,677,267	877,966
先物契約に係る実現純損失(注 1)	(824,176)	(83,390)
売建オプションに係る実現純利益(注 1、3)	3,463,008	350,387
投資、先物契約、スワップ契約、売建オプションおよび T B A 売却契約に係る当期末実現純評価損	(15,230,483)	(1,541,020)
投資に係る純利益	15,832,034	1,601,885
運用による純資産の純増加	43,131,094	4,364,004

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

	2013年4月30日に終了した 6 か月間 [*]		2012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	27,299,060	2,762,119	40,163,254	4,063,718
投資に係る実現純利益（損失）	31,062,517	3,142,905	(28,647,090)	(2,898,513)
投資に係る未実現純評価益（評価損）	(15,230,483)	(1,541,020)	114,096,560	11,544,290
運用による純資産の純増加	43,131,094	4,364,004	125,612,724	12,709,495
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	(13,026,574)	(1,318,029)	(26,043,813)	(2,635,113)
クラス B 受益証券	(460,051)	(46,548)	(954,906)	(96,617)
クラス C 受益証券	(1,839,564)	(186,127)	(3,948,093)	(399,468)
クラス M 受益証券	(2,037,860)	(206,191)	(4,646,629)	(470,146)
クラス R 受益証券	(89,088)	(9,014)	(143,597)	(14,529)
クラス R 5 受益証券	(172)	(17)	(100)	(10)
クラス R 6 受益証券	(19,837)	(2,007)	(100)	(10)
クラス Y 受益証券	(2,946,021)	(298,078)	(5,026,699)	(508,601)
資本取引による減少(注4)	(41,527,888)	(4,201,792)	(8,602,096)	(870,360)
純資産の増加（減少）合計	(18,815,961)	(1,903,799)	76,246,691	7,714,640
純資産				
期首現在	1,436,436,630	145,338,658	1,360,189,939	137,624,018
期末現在 (未分配純投資収益12,968,009ドルおよび 6,088,116ドルをそれぞれ含む。)	1,417,620,669	143,434,859	1,436,436,630	145,338,658

* 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。

[前へ](#) [次へ](#)

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：

分配金控除：

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	純投資収益 より	分配金合計	買戻し 手数料
クラス A							
2013年4月30日 ^{**}	7.27	0.14	0.09	0.23	(0.11)	(0.11)	-
2012年10月31日	6.84	0.21	0.43	0.64	(0.21)	(0.21)	-
2011年10月31日	6.86	0.28	0.05	0.33	(0.35)	(0.35)	-
2010年10月31日	6.61	0.43	0.31	0.74	(0.49)	(0.49)	- f
2009年10月31日	5.35	0.29	1.44	1.73	(0.47)	(0.47)	- f
2008年10月31日	6.77	0.38	(1.34)	(0.96)	(0.46)	(0.46)	- f
クラス B							
2013年4月30日 ^{**}	7.20	0.12	0.08	0.20	(0.08)	(0.08)	-
2012年10月31日	6.78	0.16	0.42	0.58	(0.16)	(0.16)	-
2011年10月31日	6.80	0.22	0.06	0.28	(0.30)	(0.30)	-
2010年10月31日	6.56	0.39	0.28	0.67	(0.43)	(0.43)	- f
2009年10月31日	5.32	0.24	1.43	1.67	(0.43)	(0.43)	- f
2008年10月31日	6.72	0.34	(1.33)	(0.99)	(0.41)	(0.41)	- f
クラス C							
2013年4月30日 ^{**}	7.22	0.12	0.08	0.20	(0.08)	(0.08)	-
2012年10月31日	6.80	0.16	0.42	0.58	(0.16)	(0.16)	-
2011年10月31日	6.82	0.22	0.06	0.28	(0.30)	(0.30)	-
2010年10月31日	6.58	0.35	0.33	0.68	(0.44)	(0.44)	- f
2009年10月31日	5.33	0.26	1.42	1.68	(0.43)	(0.43)	- f
2008年10月31日	6.74	0.33	(1.33)	(1.00)	(0.41)	(0.41)	- f
クラス M							
2013年4月30日 ^{**}	7.12	0.13	0.08	0.21	(0.10)	(0.10)	-
2012年10月31日	6.71	0.19	0.42	0.61	(0.20)	(0.20)	-
2011年10月31日	6.74	0.26	0.05	0.31	(0.34)	(0.34)	-
2010年10月31日	6.50	0.42	0.29	0.71	(0.47)	(0.47)	- f
2009年10月31日	5.28	0.27	1.41	1.68	(0.46)	(0.46)	- f
2008年10月31日	6.68	0.36	(1.31)	(0.95)	(0.45)	(0.45)	- f
クラス R							
2013年4月30日 ^{**}	7.23	0.13	0.08	0.21	(0.10)	(0.10)	-
2012年10月31日	6.81	0.19	0.43	0.62	(0.20)	(0.20)	-
2011年10月31日	6.83	0.25	0.07	0.32	(0.34)	(0.34)	-
2010年10月31日	6.59	0.40	0.31	0.71	(0.47)	(0.47)	- f
2009年10月31日	5.34	0.27	1.44	1.71	(0.46)	(0.46)	- f
2008年10月31日	6.76	0.36	(1.33)	(0.97)	(0.45)	(0.45)	- f
クラス R 5							
2013年4月30日 ^{**}	7.35	0.16	0.09	0.25	(0.12)	(0.12)	-
2012年10月31日 [†]	7.11	0.08	0.23	0.31	(0.07)	(0.07)	-
クラス R 6							
2013年4月30日 ^{**}	7.36	0.14 ^k	0.10	0.24	(0.12)	(0.12)	-
2012年10月31日 [†]	7.11	0.08	0.24	0.32	(0.07)	(0.07)	-
クラス Y							
2013年4月30日 ^{**}	7.36	0.16	0.08	0.24	(0.12)	(0.12)	-
2012年10月31日	6.91	0.23	0.45	0.68	(0.23)	(0.23)	-
2011年10月31日	6.93	0.29	0.06	0.35	(0.37)	(0.37)	-
2010年10月31日	6.67	0.46	0.30	0.76	(0.50)	(0.50)	- f
2009年10月31日	5.40	0.32	1.43	1.75	(0.48)	(0.48)	- f
2008年10月31日	6.82	0.40	(1.35)	(0.95)	(0.47)	(0.47)	- f

財務ハイライトに対する注記を参照のこと。

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）

終了期間	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(%) ^b	期末現在 純資産額 (千ドル)	比率および補足データ：		
			平均純資産額 に対する費用 比率(%) ^c		平均純資産額 に対する純投 資損益率(%)	ポート フォリオ 回転率(%) ^d	
クラス A							
2013年 4 月30日 ^{**}	-	7.39	3.18 [*]	876,066	0.43 [*]	1.98 [*]	133 [*]
2012年10月31日	-	7.27	9.59	878,866	0.86	3.02	204
2011年10月31日	- e, f	6.84	4.95	843,019	0.86	4.02	339
2010年10月31日	- f, g	6.86	11.45	855,659	0.88 ^{h, i}	6.38 ^h	112
2009年10月31日	-	6.61	34.44	667,144	1.68 ^{h, j}	5.12 ^h	331
2008年10月31日	-	5.35	(15.13)	537,220	0.99 ^h	5.91 ^h	200
クラス B							
2013年 4 月30日 ^{**}	-	7.32	2.83 [*]	40,362	0.80 [*]	1.60 [*]	133 [*]
2012年10月31日	-	7.20	8.75	41,215	1.61	2.27	204
2011年10月31日	- e, f	6.78	4.22	39,859	1.61	3.29	339
2010年10月31日	- f, g	6.80	10.54	43,205	1.63 ^{h, i}	5.82 ^h	112
2009年10月31日	-	6.56	33.21	45,772	2.43 ^{h, j}	4.31 ^h	331
2008年10月31日	-	5.32	(15.58)	57,171	1.74 ^h	5.22 ^h	200
クラス C							
2013年 4 月30日 ^{**}	-	7.34	2.82 [*]	162,269	0.80 [*]	1.60 [*]	133 [*]
2012年10月31日	-	7.22	8.72	166,407	1.61	2.27	204
2011年10月31日	- e, f	6.80	4.21	169,692	1.61	3.27	339
2010年10月31日	- f, g	6.82	10.57	167,237	1.63 ^{h, i}	5.08 ^h	112
2009年10月31日	-	6.58	33.40	43,310	2.43 ^{h, j}	4.45 ^h	331
2008年10月31日	-	5.33	(15.67)	16,414	1.74 ^h	5.16 ^h	200
クラス M							
2013年 4 月30日 ^{**}	-	7.23	2.99 [*]	140,439	0.55 [*]	1.85 [*]	133 [*]
2012年10月31日	-	7.12	9.27	151,113	1.11	2.77	204
2011年10月31日	- e, f	6.71	4.66	170,347	1.11	3.82	339
2010年10月31日	- f, g	6.74	11.28	222,916	1.13 ^{h, i}	6.23 ^h	112
2009年10月31日	-	6.50	33.82	194,199	1.93 ^{h, j}	4.83 ^h	331
2008年10月31日	-	5.28	(15.19)	167,743	1.24 ^h	5.67 ^h	200
クラス R							
2013年 4 月30日 ^{**}	-	7.34	2.96 [*]	7,314	0.55 [*]	1.85 [*]	133 [*]
2012年10月31日	-	7.23	9.26	5,265	1.11	2.77	204
2011年10月31日	- e, f	6.81	4.74	4,723	1.11	3.74	339
2010年10月31日	- f, g	6.83	11.10	4,068	1.13 ^{h, i}	5.91 ^h	112
2009年10月31日	-	6.59	34.02	2,353	1.93 ^{h, j}	4.85 ^h	331
2008年10月31日	-	5.34	(15.30)	1,448	1.24 ^h	5.54 ^h	200
クラス R 5							
2013年 4 月30日 ^{**}	-	7.48	3.43 [*]	11	0.29 [*]	2.11 [*]	133 [*]
2012年10月31日 [†]	-	7.35	4.39 [*]	10	0.19 [*]	1.12 [*]	204
クラス R 6							
2013年 4 月30日 ^{**}	-	7.48	3.31 [*]	6,336	0.26 [*]	1.84 ^{*k}	133 [*]
2012年10月31日 [†]	-	7.36	4.54 [*]	10	0.17 [*]	1.14 [*]	204
クラス Y							
2013年 4 月30日 ^{**}	-	7.48	3.27 [*]	184,823	0.31 [*]	2.11 [*]	133 [*]
2012年10月31日	-	7.36	10.00	193,550	0.61	3.26	204
2011年10月31日	- e, f	6.91	5.12	132,550	0.61	4.25	339
2010年10月31日	- f, g	6.93	11.73	145,681	0.63 ^{h, i}	6.74 ^h	112
2009年10月31日	-	6.67	34.59	227,134	1.43 ^{h, j}	5.87 ^h	331
2008年10月31日	-	5.40	(14.85)	790,264	0.74 ^h	6.14 ^h	200

財務ハイライト（つづき）

* 年次ベースではない。

** 無監査。

† 2012年7月3日（運用開始日）から2012年10月31日までの期間。

- (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) 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。
- (c) 費用相殺の取決めにより支払った金額を含む(注2)。
- (d) ポートフォリオ回転率には、TBA購入および売却取引は含まれていない。
- (e) 証券取引委員会（以下「SEC」という。）により承認された分配計画関連の返還金支払による経常外の払戻しを反映しており、その額は、2011年7月21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。また、短期売買に関連する訴訟に関する経常外の払戻しを反映しており、その額は、2011年5月11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。
- (f) 一口当たりの金額は、0.01ドル未満である。
- (g) SECとブルデンシャル・セキュリティーズ・インクとの間の和解に基づく経常外の払戻しを反映しており、その額は、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。
- (h) 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

	平均純資産の 比率
2010年10月31日	0.03%
2009年10月31日	0.19%
2008年10月31日	0.09%

- (i) 終了したデリバティブ契約の解消に関連した支払利息の当期における減少の影響は除く。かかる金額は、2010年10月31日に終了した期間の平均純資産額の0.18%であった。
- (j) 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日終了期間の平均純資産額の0.72%であった。
- (k) 2013年4月30日に終了した期間について表示された投資純利益率および一口当たりの金額は、クラスの発行時期により、当期において予想されるクラス固有の差異と一致しないことがある。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

[前へ](#) [次へ](#)

財務諸表注記

2013年4月30日現在（無監査）

以下の財務諸表注記において、「ステート・ストリート」とはステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを、「SEC」とは証券取引委員会を、「パトナム・マネジメント」とはファンドの管理運用会社であって、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的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・エルエルシーを、および「OTC」とある場合には、店頭市場を意味する。別段の記載のない限り、「報告期間」は2012年11月1日から2013年4月30日までの期間を表す。

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、パトナム・マネジメントが考える慎重なリスク管理と一貫する、高利回りの利益を追求する。ファンドは、主に証券化された負債証券（モーゲージ証券など）および米ドル建ての世界各国の企業および政府のその他の債務で、格付において投資適格または投資適格未満（「ハイイールド債」とも呼ばれる。）で中期から長期の満期（3年またはそれ以上）を有する債券に投資する。

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、クラスR5受益証券、クラスR6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4.00%および3.25%を上限とする購入時販売手数料率で販売され、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、1年間1.00%の後払手数料が課せられ、クラスA受益証券には転換されない。クラスR受益証券は一部の投資家にのみ販売され、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可能性があり、その内容は注記2に記載されている。クラスR5、クラスR6およびクラス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。クラスR5およびクラスR6受益証券については、より低い投資者サービス報酬を負担しており、その内容は注記2に記載されている。クラスR5、クラスR6およびクラスY受益証券は、一部の投資家にのみ販売される。

通常の業務過程において、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する。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されていないものの、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。

注1 重要な会計方針

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。財務諸表の作成方法は、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、当財務諸表が公表された日までに発生した後発事象は、財務諸表の作成過程で評価されている。

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額の割合に基づいて配分される。各クラス独自の販売計画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保有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。

有価証券の評価

特定の債務証券およびその他の投資有価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、受託者会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おいて一般的に認められている有価証券間の様々な関係を用いて、かかる有価証券の機関投資家による取引規模単位での通常の評価額を決定する（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。）。かかる有価証券は、通常、レベル2に分類される。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。

オープン・エンド型投資会社（上場投信託（ETF）を除く。）への投資がある場合には、レベル1またはレベル2の有価証券に分類され、その純資産価格に基づいて評価されている。かかる投資会社の純資産価格は、その資産から負債を控除した総額を発行済受益証券口数で除して算定される。

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できないか、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有価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。かかる評価においては、金利または信用の質の変化、他の有価証券との様々な関係、割引率、米国財務省証券、米国スワップおよびクレジット・イールド、指数水準、コンベクシティー・エクスポージャーならびに回収率などの要因が、市場における重要な事象または個別の証券の事象とみなされる。当該有価証券は、重要なインプットの優先順位に基づきレベル2またはレベル3に分類される。

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。一般に有価証券の公正価値とは、ファンドが合理的な期間内にかかる証券を秩序的に処分することで実現できるものとして合理的に予想される金額と定義される。その性質上、公正価値は、現在の市場における有価証券の価値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。

証券取引および関連投資収益

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、適用される源泉税を控除して、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。

先渡契約または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か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、そのシニア・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、損益計算書に償却計上される。

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、金利の変動に対して非常に敏感である。

オプション契約

ファンドは、デュレーション・リスクおよびコンベクシティ・リスクをヘッジするため、および期限前償還リスクを回避するためにオプション契約を使用する。

ファンドにとっての潜在的なリスクは、オプション契約の価値の変動が、ヘッジ対象商品の価値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、流通市場における契約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。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。

取引所で売買されるオプションは最終売却価格で評価される。取引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。OTC取引オプションは、ディーラーにより提供された価格で評価される。先物プレミアム・スワップ・オプション契約は、契約の失効日まで決済されないプレミアムを含んでいる。プレミアムの繰延決済は、オプション契約の日次の評価に影響を与える。

期末現在未決済の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。ファンドの平均約定金額に関しては注5を参照のこと。

先物契約

ファンドは、金利リスクをヘッジするため、および金利エクスポージャーを管理して利益を獲得するために先物契約を使用する。

ファンドにとっての潜在的なリスクとは、先物契約の価値の変動が、ヘッジ対象商品の価値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、流通市場における契約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、取引所で売買されるすべての先物に対する取引相手方として、先物の債務不履行を保証しているため、ファンドの有する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。

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。

期末現在未決済の先物契約がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。ファンドの平均約定数に関しては注5を参照のこと。

金利スワップ契約

ファンドは、金利リスクをヘッジするため、および金利に係るエクスポージャーを管理して利益を獲得するために、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ＯＴＣおよび／または中央清算機関で清算される金利スワップ契約を締結している。

ＯＴＣ金利スワップが購入または売却される際に、前払いプレミアムの授受が行われることがある。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。ファンドが支払う前払金は、資産としてファンドの帳簿に計上される。ＯＴＣおよび中央清算機関で清算される金利スワップ契約は、独立した値付機関またはマーケット・メーカーからの提示価格に基づき毎日値洗いされる。変動は、ＯＴＣ金利スワップに係る未実現損益として計上される。中央清算機関で清算される金利スワップの価値の日々の変動は、値洗差金未収金または未払金として貸借対照表に計上される。前払いプレミアムを含む受領額または支払額は、契約終了時に実現損益として計上される。特定のＯＴＣおよび中央清算機関で清算される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、ＯＴＣ金利スワップ契約の場合には契約相手方の、中央清算機関で清算される金利スワップ契約の場合には中央清算機関もしくは清算機関の会員の、当該契約に基づく個別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。カウンターパーティ・リスクまたは集中クリアリング・リスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。当該リスクは、ＯＴＣ金利スワップ契約については、ファンドと契約相手方との間でマスター・ネットリング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算される金利スワップ契約については、日々の値洗いを通して軽減される場合がある。中央清算機関で清算される金利スワップ契約に関しては、清算会員による債務不履行の場合に利用可能な清算機関の補償金およびその他の資金により、わずかなカウンターパーティ・リスクが存在する。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。ファンドの平均想定元本に関しては注５を参照のこと。

トータルリターン・スワップ契約

ファンドは、セクター・エクスポージャーをヘッジすること、特定のセクターまたは産業に対するエクスポージャーを管理すること、および特定のセクターまたは産業に対するエクスポージャーを管理して利益を獲得することを目的として、想定元本に基づく市場に連動する収益を同じ想定元本に基づく定期的支払に交換する契約であるＯＴＣトータルリターン・スワップ契約を締結している。

取引の対象となっている有価証券、指数またはその他の金融指標のトータルリターンが相殺金利債務を超過、または下回った場合、ファンドは契約相手方から支払を受けるか、または契約相手方に支払を行う。ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約は、独立の値付機関またはマーケット・メーカーからの提示価格に基づき毎日値洗いされ、変動があれば、未実現損益として計上される。受領した、または支払った金額は、実現損益として計上される。特定のＯＴＣ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。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、金利の不利な変動あるいは対象となっている証券または指数の価格の下落、市場に当該契約に対する流動性がない可能性、または契約相手方が債務不履行に陥る可能性により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、ファンドと契約相手方との間にマスター・ネットリング契約が締結されることにより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ＯＴＣ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。ファンドの平均想定元本に関しては注５を参照のこと。

クレジット・デフォルト契約

ファンドは、有価証券の個々の銘柄および／またはバスケット取引に関するエクスポージャーを管理して利益を獲得するためにＯＴＣクレジット・デフォルト契約を締結している。

ＯＴＣ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するまたは支払う金額は、実現損益として計上されている。ＯＴＣ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提示価格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指数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に、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、ファンドはその損失リスクを軽減する相殺ＯＴＣ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。カウンターパーティ・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・ネットリ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金額の最大額は、関連ＯＴＣクレジット・デフォルト契約の想定元本と同額である。

年度末にかかる想定元本を含む未決済のＯＴＣ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。ファンドの平均想定元本に関しては注５を参照のこと。

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ＯＴＣ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。担保要求は、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。

報告期間末現在、マスター契約に基づくオープン・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5,607,766ドルであった。かかる契約についてファンドにより提供された担保は4,962,504ドルであった。

T B A 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、「T B A」（発表予定の）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債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には計上されない。T B A 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T B A 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T B A 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、ファンドは決済前に契約を解除することもある。

T B A 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証券を売却するためにT B A 売却契約を締結することができる。T B A 売却契約の手取金は、契約上の決済日まで受領されない。T B A 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T B A 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T B A 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T B A 購入契約を取得することによりT B A 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T B A 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。

ファンド間貸付

ファンドは、SECが公表した適用除外命令に従って、他のパトナム・ファンドと共にファンド間貸付プログラムに参加することができる。当該プログラムは、ファンドが他のパトナム・ファンドから借り入れること、または他のパトナム・ファンドに対して貸し付けることを認めるものである。ファンド間貸付取引は、各ファンドの投資方針ならびに借入および貸付限度に従って行われる。ファンド間貸付取引に係る受取利息または支払利息は、現行の市場レートの平均に基づく。報告期間において、ファンドは当プログラムを利用しなかった。

信用限度枠

ファンドは他のパトナム・ファンドと共に、ステート・ストリートにより提供される315百万ドルの無担保約定済信用限度枠および185百万ドルの無担保未確定信用限度枠に参加している。借入は、受益者の買戻請求および取引決済のための資金調達を含む、一時的または緊急の目的で行われることがある。ファンドの借入額に応じて、約定済信用限度枠分についてはフェデラルファンドの利率 + 1.25%、未確定信用限度枠分についてはフェデラルファンドの利率 + 1.30%に相当する利率で、ファンドに対して利息が課せられる。約定済信用限度枠の0.02%に相当するクロージング手数料および未確定信用限度枠に対して50,000ドルが参加ファンドにより支払われた。さらに、約定済信用限度枠の未使用部分に関する年率0.11%の融資枠維持手数料が、参加ファンドの純資産に基づき参加ファンドに割り当てられ、四半期毎に支払われた。報告期間において、ファンドにはかかる約定に基づく借入はなかった。

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ASC740「法人税等」（以下「ASC740」という。）の規定に従う。ASC740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として計上すべき負債を有していなかった。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、内国歳入局の審査の対象となっている。

2012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、内国歳入法により許される範囲で相殺することができる194,801,386ドルの繰越キャピタル・ロスを有していた。繰越額および期限日は以下のとおりである。

繰越損失			
短期	長期	合計	期限日
16,899,346ドル	21,706,087ドル	38,605,433ドル	*
92,884,454ドル	該当なし	92,884,454ドル	2016年10月31日
63,311,499ドル	該当なし	63,311,499ドル	2017年10月31日

* 2010年規制投資会社近代化法に基づき、ファンドは2010年12月22日より後に開始する課税年度に発生したキャピタル・ロスを無期限に繰越することが許容される。しかし、今後発生する損失については、制定前の課税年度に発生した損失よりも先に使用することが求められる。当該規則により、制定前のキャピタル・ロスの繰越は、未使用のまま失効する可能性が高い。さらに、制定後の繰越キャピタル・ロスは、以前の法律ではすべて短期とみなされていたが、今後は短期または長期のキャピタル・ロスとしての性質を保持することとなる。

税務上の個別法取得原価合計額は1,817,951,931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101,566,050ドルおよび12,844,686ドル、また未実現評価益純額は88,721,364ドルである。

受益者への分配金

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以降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

ファンドは、ファンドの管理契約に規定され、パトナム・マネジメントが出資するほとんどのオープン・エンド型ファンドの純資産総額の平均に基づき変動する可能性のある年率の管理報酬（ファンドの平均純資産額に基づき毎月計算され支払われる。）をパトナム・マネジメントに支払う。かかる年率は、以下のとおり変動する。

	平均純資産額	年率
	50億 ドル以下の部分について	0.550%
50億ドル超	100億 ドル以下の部分について	0.500%
100億ドル超	200億 ドル以下の部分について	0.450%
200億ドル超	300億 ドル以下の部分について	0.400%
300億ドル超	800億 ドル以下の部分について	0.350%
800億ドル超	1,300億 ドル以下の部分について	0.330%
1,300億ドル超	2,300億 ドル以下の部分について	0.320%
	2,300億 ドル超の部分について	0.315%

パトナム・マネジメントは、2013年6月30日まで、報酬を放棄するかまたはファンドの累積費用を制限するために必要な範囲で、年度累計ベースで当該年度累計期間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、取得したファンドの報酬および費用、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。報告期間中に、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・マネジメントの関連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を管理運用することを受託者により授權されている。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。

パトナム・マネジメントは、報告期間中に発生したトレーディング・エラーについて11,664ドルを自発的にファンドに払戻した。発生した損失およびパトナム・マネジメントによる当該金額の払戻しは、総収益に影響を及ぼさなかった。

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。

ファンドの資産の保管業務は、ステート・ストリート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量に基づいて決定される。

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベスター・サービスズ・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する。パトナム・インベスター・サービスズ・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、投資者サービス報酬を受領した（クラスR 5およびクラスR 6受益証券を除く。）。クラスR 5受益証券は、クラスR 5受益証券の平均純資産価額に基づく年率0.12%の月次報酬を支払う。クラスR 6受益証券は、クラスR 6受益証券の平均純資産価額に基づく年率0.05%の月次報酬を支払う。投資者サービス報酬は、ファンドの平均純資産の年率0.32%を超えない。報告期間において、投資者サービス報酬に関する各クラス受益証券の費用は、以下のとおりであった。

クラスA 受益証券	669,651ドル	クラスR 5 受益証券	6ドル
クラスB 受益証券	31,162ドル	クラスR 6 受益証券	268ドル
クラスC 受益証券	124,848ドル	クラスY 受益証券	141,775ドル
クラスM 受益証券	110,929ドル	合計	1,083,452ドル
クラスR 受益証券	4,813ドル		

ファンドは、パトナム・インベスター・サービスズ・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・サービスズ・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1,074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る1,020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、その受領の延期を認める受託者報酬延期プラン（以下「延期プラン」という。）を採用した。延期された報酬は、延期プランに従って分配が行われるまで他のパトナム・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、2004年より前に初めて選出された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プラン（以下「年金プラン」という。）を採用している。年金プランにおける給付金は、2005年12月31日に終了した3年間の受託者の平均年次出席報酬および顧問報酬の50%相当額である。退職給付は、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、初めて選出された時期が2003年より後の受託者については年金プランを廃止している。

ファンドは、1940年投資会社法の規則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「計画」という。）を採用している。当該計画の目的は、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的全額出資子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、販売報酬に関するクラス固有の費用は、以下のとおりであった。

クラスA受益証券	1,083,376ドル	クラスM受益証券	358,952ドル
クラスB受益証券	201,658ドル	クラスR受益証券	15,546ドル
クラスC受益証券	807,910ドル	合計	2,467,442ドル

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受益証券の販売手数料として、それぞれ純額59,129ドルおよび7,155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9,867ドルおよび3,384ドルを受領した。

クラスA受益証券は1.00%まで、またクラスM受益証券は0.40%までを上限としてそれぞれ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2,471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、短期投資およびT B A取引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1,623,074,213ドルおよび1,556,817,396ドルであった。米国政府長期証券の取得または売却手取金はなかった。

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。

	売建スワップ・ オプション 約定金額 (米ドル)	売建スワップ・ オプション プレミアム額 (米ドル)	売建オプション 約定金額 (米ドル)	売建オプション プレミアム額 (米ドル)
報告期間期首売建オプション残高	79,432,000	1,529,066	-	-
開始オプション	2,236,409,756	-	57	22,157
行使済オプション	(128,263,000)	-	-	-
期限切れオプション	-	-	-	-
終了オプション	(988,424,500)	(1,529,066)	-	-
報告期間期末売建オプション残高	1,199,154,256	-	57	22,157

注 4 払込資本金

報告期間末現在、発行口数に制限の無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。

	2013年 4 月30日に終了した 6 か月間		2012年10月31日終了年度	
クラス A	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券数	12,009,017	87,693,390	27,350,698	189,503,530
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,579,241	11,521,277	3,272,191	22,639,769
	13,588,258	99,214,667	30,622,889	212,143,299
買戻受益証券数	(15,915,584)	(116,168,844)	(32,950,350)	(228,777,619)
純減少	(2,327,326)	(16,954,177)	(2,327,461)	(16,634,320)

	2013年 4 月30日に終了した 6 か月間		2012年10月31日終了年度	
クラス B	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券数	557,502	4,034,062	1,388,528	9,538,158
分配金再投資に伴う発行受益証券	53,056	383,460	108,522	744,380
	610,558	4,417,522	1,497,050	10,282,538
買戻受益証券数	(818,468)	(5,926,001)	(1,651,519)	(11,377,763)
純減少	(207,910)	(1,508,479)	(154,469)	(1,095,225)

	2013年 4 月30日に終了した 6 か月間		2012年10月31日終了年度	
クラス C	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券数	1,801,377	13,068,186	5,123,472	35,269,152
分配金再投資に伴う発行受益証券	180,104	1,305,265	376,116	2,585,433
	1,981,481	14,373,451	5,499,588	37,854,585
買戻受益証券数	(2,914,485)	(21,125,484)	(7,411,220)	(51,136,287)
純減少	(933,004)	(6,752,033)	(1,911,632)	(13,281,702)

	2013年 4 月30日に終了した 6 か月間		2012年10月31日終了年度	
クラス M	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券数	498,547	3,565,924	1,131,897	7,695,763
分配金再投資に伴う発行受益証券	25,555	182,629	57,125	387,404
	524,102	3,748,553	1,189,022	8,083,167
買戻受益証券数	(2,332,296)	(16,663,168)	(5,356,881)	(36,496,132)
純減少	(1,808,194)	(12,914,615)	(4,167,859)	(28,412,965)

	2013年 4 月30日に終了した 6 か月間		2012年10月31日終了年度	
クラス R	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券数	439,624	3,188,545	372,015	2,551,886
分配金再投資に伴う発行受益証券	10,745	78,000	18,450	127,087
	450,369	3,266,545	390,465	2,678,973
買戻受益証券数	(182,791)	(1,326,641)	(355,775)	(2,444,067)
純増加	267,578	1,939,904	34,690	234,906

	2013年4月30日に終了した6か月間		2012年7月3日（運用開始日）から 2012年10月31日までの期間	
クラスR 5	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券数	-	-	1,406	10,000
分配金再投資に伴う発行受益証券	24	172	14	100
	24	172	1,420	10,100
買戻受益証券数	-	-	-	-
純増加	24	172	1,420	10,100

	2013年4月30日に終了した6か月間		2012年7月3日（運用開始日）から 2012年10月31日までの期間	
クラスR 6	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券数	858,033	6,383,852	1,406	10,000
分配金再投資に伴う発行受益証券	2,659	19,837	14	100
	860,692	6,403,689	1,420	10,100
買戻受益証券数	(14,844)	(110,902)	-	-
純増加	845,848	6,292,787	1,420	10,100

	2013年4月30日に終了した6か月間		2012年10月31日終了年度	
クラスY	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券数	7,077,997	52,391,237	20,514,428	144,552,458
分配金再投資に伴う発行受益証券	307,765	2,271,271	533,133	3,744,348
	7,385,762	54,662,508	21,047,561	148,296,806
買戻受益証券数	(8,980,366)	(66,293,955)	(13,902,881)	(97,729,796)
純増（減）	(1,594,604)	(11,631,447)	7,144,680	50,567,010

報告期間末現在、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーはファンドの以下のクラス受益証券を保有していた。

	保有口数	保有比率	時価（米ドル）
クラスR 5	1,444	100.0%	10,792
クラスR 6	1,444	0.2%	10,799

注5 デリバティブ活動の概要

期間中に保有されていたすべての種類のデリバティブについて、報告期間中における平均取引額は、以下の表に記載されるとおりであった。

買建オプション契約（契約数）	1,700,000
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	1,008,200,000ドル
売建オプション契約（契約数）	20
売建スワップ・オプション契約（約定金額）	775,700,000ドル
先物契約（契約数）	3,000
OTC金利スワップ契約（想定元本）	2,469,900,000ドル
OTCトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	1,012,400,000ドル
OTCクレジット・デフォルト・スワップ契約（想定元本）	2,100,000ドル

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を示したものである。

報告期間末現在のデリバティブ商品の市場価格

	資産デリバティブ		負債デリバティブ	
ASC815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	-	未払金	71,714
金利契約	投資、未収金、 純資産 - 未実現評価益	17,183,036 [*]	未払金、純資産 - 未実現評価損	17,521,134 [*]
合計		17,183,036		17,592,848

* ファンドの投資有価証券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を示したものである（注1参照）。

投資有価証券に係る純利益（損失）に認識されたデリバティブに係る実現利益（損失）額

ASC815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	-	-	15,549	15,549
金利契約	(4,495,699)	(824,176)	8,661,718	3,341,843
合計	(4,495,699)	824,176)	8,677,267	3,357,392

投資有価証券に係る純利益(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

ASC815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	-	-	266,114	266,114
金利契約	3,421,605	4,426,324	(9,711,164)	(1,863,235)
合計	3,421,605	4,426,324	(9,445,050)	(1,597,121)

注 6 関連発行体との取引

共通の保有者により管理運用されるパトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンドおよびパトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンドとの報告期間中の取引は、以下のとおりであった。

関連会社の名称	報告期間期首 現在の時価 米ドル	取得原価 米ドル	売却手取額 米ドル	投資収益 米ドル	報告期間末 現在の時価 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*	141,049,783	221,019,516	362,069,299	83,368	-
パトナム・ショート・ターム・イン ベストメント・ファンド*	-	275,301,353	90,373,646	24,587	184,927,707
合計	141,049,783	496,320,869	452,442,945	107,955	184,927,707

* 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・ファンドおよびパトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンドに課された管理報酬を放棄している。

注 7 シニア・ローン

シニア・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 か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。シニア・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 市場リスク、信用リスクおよびその他のリスク

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。外国有価証券への投資は、景気変動、政情不安および通貨価値の変動を含む特定のリスクを伴う。ファンドは、その資産のかなりの部分をモーゲージ証券およびアセット・バック証券を含む証券化された負債証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。

注 9 新会計基準の公表

2013年1月に、A S U第2013 - 01号「資産と負債の相殺に関する開示の範囲の明確化」は、A S U第2011 - 11号「資産と負債の相殺に関する開示」を改正した。当該A S Uは、企業に、貸借対照表上で相殺されるかまたは強制力のあるマスター・ネットリング契約もしくは類似する契約の対象となるデリバティブ商品およびその他の金融商品について、総額および純額双方の情報を開示するよう要求する新たな開示規定を設けている。当該開示規定は、2013年1月1日以降開始する年次報告期間および中間期間より適用となる。パトナム・マネジメントは、A S U第2013 - 01号およびA S U第2011 - 11号の適用および、もしあれば、ファンドの財務諸表に与える影響について現在評価中である。

[前へ](#) [次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表（2013年4月30日現在）（無監査）

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券（47.9%）*			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（6.6%）				
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates				
3 1/2s, July 15, 2042	12,530,603	13,796,301		
3s, TBA, June 1, 2043	7,000,000	7,415,625		
3s, TBA, May 1, 2043	68,000,000	72,234,061		
		93,445,987		
米国政府系機関モーゲージ債務証券（41.3%）				
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates				
6s, May 1, 2040	13,713,437	14,968,539		
4s, June 1, 2042	16,603,197	18,209,686		
3s, TBA, May 1, 2043	12,000,000	12,501,563		
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates				
7s, January 1, 2017	3,332	3,482		
4s, with due dates from June 1, 2042 to November 1, 2042	127,012,706	139,921,117		
3s, TBA, June 1, 2043	118,000,000	123,102,580		
3s, TBA, May 1, 2043	263,000,000	275,102,103		
3s, March 1, 2043 ##	2,000,200	2,044,890		
		585,853,960		
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券合計（取得原価672,845,808ドル）				679,299,947
米国財務省債務証券（0.2%）*			額面（米ドル）	時価（米ドル）
米国財務省中期証券 2 5/8s, 満期日2020年11月15日			416,000	458,637
米国財務省債務証券合計（取得原価394,792ドル）				458,637
モーゲージ証券（40.9%）*			額面（米ドル）	時価（米ドル）
政府系機関モーゲージ債務証券（18.2%）				
Federal Home Loan Mortgage Corp.				
IFB Ser.3182, Class SP, 27.805s, 2032	177,240	283,774		
IFB Ser.3408, Class EK, 24.994s, 2037	2,025,811	3,160,435		
IFB Ser.2976, Class LC, 23.691s, 2035	222,648	364,680		
IFB Ser.2979, Class AS, 23.545s, 2034	114,001	146,424		
IFB Ser.3072, Class SB, 22.921s, 2035	784,293	1,209,942		
IFB Ser.3249, Class PS, 21.619s, 2036	710,029	1,061,374		
IFB Ser.3065, Class DC, 19.264s, 2035	963,293	1,505,820		
IFB Ser.2990, Class LB, 16.438s, 2034	1,118,789	1,564,302		
IFB Ser.4105, Class HS, 10, 6.401s, 2042	5,470,009	1,227,962		
IFB Ser.3803, Class SP, 10, 6.401s, 2038	7,628,675	572,151		
IFB Ser.3861, Class PS, 10, 6.401s, 2037	4,968,661	678,371		
IFB Ser.3907, Class KS, 10, 6.351s, 2040	5,640,361	703,496		
IFB Ser.3708, Class SA, 10, 6.251s, 2040	13,263,422	1,779,155		
IFB Ser.4112, Class SC, 10, 5.951s, 2042	15,468,505	2,165,591		
IFB Ser.4105, Class LS, 10, 5.951s, 2041	5,696,439	1,102,204		
IFB Ser.3852, Class NT, 5.801s, 2041	3,666,183	3,992,106		
IFB Ser.3752, Class PS, 10, 5.801s, 2040	8,008,010	1,030,311		
Ser.3632, Class CI, 10, 5s, 2038	240,766	10,912		
Ser.3626, Class DI, 10, 5s, 2037	116,918	3,274		

モーゲージ証券 (40.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)		
Federal Home Loan Mortgage Corp.		
Ser.4132, Class IP, IO, 4 1/2s, 2042	19,061,585	2,454,072
Ser.4122, Class TI, IO, 4 1/2s, 2042	6,917,305	877,114
Ser.4018, Class DI, IO, 4 1/2s, 2041	8,084,342	856,940
Ser.3747, Class HI, IO, 4 1/2s, 2037	2,156,784	150,227
Ser.3707, Class PI, IO, 4 1/2s, 2025	6,225,643	409,398
Ser.4116, Class MI, IO, 4s, 2042	14,130,948	1,823,078
Ser.4090, Class BI, IO, 4s, 2042	3,645,575	304,734
Ser.4026, Class JI, IO, 4s, 2041	3,010,092	303,417
Ser.3740, Class KI, IO, 4s, 2033	4,918,190	41,903
Ser.4158, Class TI, IO, 3s, 2042	30,756,678	4,026,049
Ser.4165, Class TI, IO, 3s, 2042	27,940,285	3,604,297
Ser.4172, Class PI, IO, 3s, 2040	15,096,935	1,492,181
Ser.T-56, Class A, IO, 0.524s, 2043	12,575,562	218,107
Ser.T-56, Class 3, IO, 0.415s, 2043	4,522,504	59,181
Ser.T-56, Class 1, IO, 0.215s, 2043	15,103,806	113,279
Ser.T-56, Class 2, IO, 0.129s, 2043	5,359,127	16,538
Ser.4077, Class T0, P0, zero %, 2041	3,398,854	2,897,013
Ser.3835, Class F0, P0, zero %, 2041	13,160,606	11,466,442
Ser.3369, Class B0, P0, zero %, 2037	47,719	45,211
Ser.3391, P0, zero %, 2037	420,639	379,845
Ser.3300, P0, zero %, 2037	738,927	690,897
Ser.3206, Class E0, P0, zero %, 2036	32,860	30,823
Ser.3175, Class M0, P0, zero %, 2036	108,270	100,968
Ser.3210, P0, zero %, 2036	117,774	111,890
FRB Ser.3117, Class AF, zero %, 2036	27,511	23,498
FRB Ser.3326, Class WF, zero %, 2035	48,768	47,793
FRB Ser.3036, Class AS, zero %, 2035	36,940	35,117
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser.06-62, Class PS, 38.699s, 2036	1,397,450	2,716,586
IFB Ser.06-8, Class HP, 23.833s, 2036	870,599	1,469,440
IFB Ser.05-45, Class DA, 23.686s, 2035	1,706,697	2,816,279
IFB Ser.05-122, Class SE, 22.399s, 2035	1,868,623	2,845,835
IFB Ser.05-75, Class GS, 19.649s, 2035	625,192	891,699
IFB Ser.05-106, Class JC, 19.503s, 2035	921,379	1,472,327
IFB Ser.05-83, Class QP, 16.873s, 2034	201,742	279,524
IFB Ser.11-4, Class CS, 12 1/2s, 2040	2,332,189	2,851,382
Ser.13-9, Class BA, 6 1/2s, 2042	6,912,777	6,977,584
IFB Ser.12-96, Class PS, IO, 6 1/2s, 2041	10,408,822	1,734,838
IFB Ser.12-88, Class SB, IO, 6.47s, 2042	9,542,495	1,440,821
IFB Ser.12-75, Class SK, IO, 6.45s, 2041	14,355,712	2,616,616
IFB Ser.12-75, Class KS, IO, 6.35s, 2042	9,241,076	1,578,283
IFB Ser.12-3, Class CS, IO, 6.35s, 2040	9,528,840	1,510,035
IFB Ser.12-3, Class SD, IO, 6.31s, 2042	3,165,106	539,840
IFB Ser.11-87, Class HS, IO, 6.3s, 2041	5,022,418	758,686
IFB Ser.11-27, Class AS, IO, 6.28s, 2041	10,164,910	1,404,384
IFB Ser.12-30, Class HS, IO, 6 1/4s, 2042	26,930,564	4,613,744

モーゲージ証券 (40.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser.10-35, Class SG, IO, 6.2s, 2040	23,947,655	3,448,941
Ser.06-10, Class GC, 6s, 2034	11,097,027	11,502,762
IFB Ser.12-132, Class SB, IO, 6s, 2042	13,404,858	2,037,136
IFB Ser.13-19, Class DS, IO, 6s, 2041 ^F	9,591,002	2,113,822
IFB Ser.13-13, Class SA, IO, 5.95s, 2043	14,932,573	3,835,581
IFB Ser.12-113, Class CS, IO, 5.95s, 2041	4,783,488	872,221
IFB Ser.11-53, Class SY, IO, 5 3/4s, 2041	15,849,123	2,009,510
Ser.12-129, Class TI, IO, 4 1/2s, 2040	11,050,787	1,311,728
Ser.12-118, Class IO, IO, 4s, 2042	10,559,903	1,484,934
Ser.12-124, Class UI, IO, 4s, 2042	28,134,973	4,431,258
Ser.12-118, Class PI, IO, 4s, 2042	8,333,674	1,149,380
Ser.12-96, Class PI, IO, 4s, 2041	12,051,917	1,381,270
Ser.13-35, Class IP, IO, 3s, 2042 ^F	10,930,779	1,367,511
Ser.13-30, Class IP, IO, 3s, 2041	9,780,985	1,123,151
Ser.13-23, Class LI, 3s, 2041	11,241,818	1,286,851
Ser.03-W10, Class 1, IO, 1.3s, 2043	9,822,164	390,201
Ser.01-50, Class B1, IO, 0.401s, 2041	916,907	9,169
Ser.2002-W6, Class 1AIO, 0.191s, 2042	1,128,473	2,469
Ser.2005-W4, Class 1AIO, 0.097s, 2035	255,617	719
Ser.03-34, Class P1, PO, zero %, 2043	247,135	219,328
Ser.07-64, Class L0, PO, zero %, 2037	170,920	157,467
Ser.07-14, Class K0, PO, zero %, 2037	458,816	423,106
Ser.06-125, Class OX, PO, zero %, 2037	74,615	71,196
Ser.06-84, Class OT, PO, zero %, 2036	51,472	48,831
Ser.06-46, Class OC, PO, zero %, 2036	46,707	43,644
Government National Mortgage Association		
IFB Ser.11-56, Class SA, 23.653s, 2041	12,048,557	19,279,981
IFB Ser.10-158, Class SD, 14.402s, 2040	2,780,250	4,089,498
IFB Ser.11-70, Class WS, 9.302s, 2040	11,858,000	14,104,735
IFB Ser.11-72, Class SE, 7.14s, 2041	9,422,000	10,363,804
IFB Ser.11-56, Class MS, 6.876s, 2041	5,639,891	6,289,494
IFB Ser.11-61, Class CS, IO, 6.481s, 2035	19,351,231	2,273,770
IFB Ser.10-109, Class SB, 6.401s, 2040	12,490,901	2,353,011
IFB Ser.11-3, Class SG, IO, 6.351s, 2041	4,285,953	797,444
IFB Ser.10-35, Class CS, IO, 6.271s, 2040	18,324,790	3,115,196
IFB Ser.10-20, Class SC, IO, 5.951s, 2040	9,074,782	1,513,855
IFB Ser.11-94, Class SA, IO, 5.901s, 2041	16,778,581	2,973,165
IFB Ser.10-158, Class SA, IO, 5.851s, 2040	5,360,999	926,434
IFB Ser.10-151, Class SA, 5.851s, 2040	5,327,915	932,012
IFB Ser.10-120, Class SA, IO, 5.851s, 2040	11,178,400	1,863,663
IFB Ser.11-70, Class SM, IO, 5.69s, 2041	5,789,000	1,468,554
IFB Ser.10-37, Class SG, IO, 5.501s, 2040	15,118,019	2,349,945
Ser.13-3, Class IT, IO, 5s, 2043	10,468,013	1,646,239
Ser.10-35, Class UI, IO, 5s, 2040	12,563,251	1,999,776
Ser.12-129, Class IO, IO, 4 1/2s, 2042	9,458,447	1,865,206
Ser.10-35, Class QI, IO, 4 1/2s, 2040	10,867,370	1,686,323
Ser.11-116, Class IA, IO, 4 1/2s, 2039	10,215,721	950,164

モーゲージ証券 (40.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)		
Government National Mortgage Association		
Ser.12-56, Class IB, IO, 4s, 2042	14,632,568	2,356,517
Ser.13-18, Class GI, IO, 3 1/2s, 2041	10,829,228	1,801,984
Ser.12-48, Class KI, IO, 3 1/2s, 2039	9,483,827	1,257,176
IFB Ser.11-70, Class YI, IO, 0.15s, 2040	15,722,313	80,813
Ser.11-70, PO, zero %, 2041	34,056,405	28,968,038
Ser.10-151, Class KO, PO, zero %, 2037	988,761	900,742
Ser.06-36, Class OD, PO, zero %, 2036	54,790	50,485
Structured Asset Securities Corp. IFB Ser.07-4, Class 1A3, IO, 5.98s, 2045	27,668,250	5,291,553
Structured Asset Securities Corp. 144A Ser.98-RF3, Class A, IO, 6.1s, 2028	598,700	98,785
		258,030,747
商業用モーゲージ証券 (14.2%)		
Banc of America Commercial Mortgage Trust FRB Ser.05-1, Class A4, 5.245s, 2042	1,486,747	1,558,349
Banc of America Commercial Mortgage, Inc.		
Ser.04-4, Class D, 5.073s, 2042	2,385,000	2,430,464
Ser.07-1, Class XW, IO, 0.485s, 2049	9,040,673	83,337
Banc of America Commercial Mortgage, Inc. 144A		
Ser.04-2, Class F, 4.992s, 2038	1,350,000	1,416,150
Ser.04-4, Class XC, IO, 1.034s, 2042	19,575,882	185,619
Ser.04-5, Class XC, IO, 0.868s, 2041	32,310,166	294,346
Ser.07-5, Class XW, IO, 0.531s, 2051	19,964,933	231,673
Ser.02-PB2, Class XC, IO, 0.512s, 2035	6,761,672	61
Ser.05-1, Class XW, IO, 0.058s, 2042	264,248,398	70,819
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities, Inc.		
FRB Ser.07-T28, Class AJ, 6.151s, 2042	1,708,000	1,857,450
FRB Ser.05-T20, Class C, 5.298s, 2042	1,900,000	1,837,300
Ser.04-PR3I, Class X1, IO, 1.081s, 2041	7,052,836	52,071
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities, Inc. 144A		
FRB Ser.06-PW11, Class B, 5.618s, 2039	2,366,000	2,310,399
Ser.06-PW14, Class X1, IO, 0.272s, 2038	17,116,770	299,543
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.12-GC8, Class D, 5.041s, 2045	7,098,000	7,641,707
Ser.06-C5, Class XC, IO, 0.176s, 2049	76,989,574	1,128,667
Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser.07-CD4, Class XW, IO, 0.56s, 2049	48,613,877	601,840
Ser.07-CD4, Class XC, IO, 0.219s, 2049	154,156,204	1,170,046
Commercial Mortgage Trust Ser.07-C9, Class AJ, 5.65s, 2049	5,256,000	5,729,040
Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.12-CR5, Class E, 4.479s, 2045	1,641,000	1,564,528
FRB Ser.07-C9, Class AJFL, 0.89s, 2049	2,443,000	2,085,345
Pass-Through Certificates Ser.06-C8, Class XS, IO, 0.202s, 2046 ^F	57,265,441	726,901
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates FRB Ser.07-C4, Class A2, 5.955s, 2039	3,049,863	3,072,926
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 144A Ser.07-C2, Class AX, IO, 0.229s, 2049	85,481,674	337,251

モーゲージ証券 (40.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
CS First Boston Mortgage Securities Corp. Ser.03-CPN1, Class E, 4.891s, 2035	1,528,000	1,528,000
CS First Boston Mortgage Securities Corp. 144A		
Ser.98-C1, Class F, 6s, 2040	2,038,273	2,242,100
Ser.03-C3, Class AX, IO, 1.613s, 2038	7,751,803	295
Ser.02-CP3, Class AX, IO, 1.422s, 2035	1,954,114	9,860
Deutsche Bank-UBS Commercial Mortgage Trust 144A FRB		
Ser.11-LC2A, Class D, 5.626s, 2044	2,118,000	2,287,321
DLJ Commercial Mortgage Corp. 144A FRB Ser.98-CG1, Class B4, 7.424s, 2031	1,882,641	1,890,436
First Union National Bank-Bank of America Commercial Mortgage Trust 144A Ser.01-C1, Class 3, IO, 2.158s, 2033	1,301,704	68
G-Star, Ltd. 144A FRB Ser.02-2A, Class BFL, 2.2s, 2037 (Cayman Islands)	158,829	157,241
GE Business Loan Trust 144A Ser.04-2, Class D, 2.949s, 2032	223,598	122,979
GE Capital Commercial Mortgage Corp. FRB Ser.05-C4, Class AJ, 5.471s, 2045 ^F	1,387,000	1,275,948
GE Capital Commercial Mortgage Corp. 144A		
Ser.05-C3, Class XC, IO, 0.29s, 2045 ^F	278,597,341	1,044,013
Ser.07-C1, Class XC, IO, 0.148s, 2049	126,056,987	899,038
GE Commercial Mortgage Corporation Trust FRB Ser.05-C1, Class B, 4.846s, 2048	3,997,000	4,176,865
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc.		
Ser.97-C1, Class X, IO, 1 3/8s, 2029	2,551,660	72,812
Ser.05-C1, Class X1, IO, 0.78s, 2043	31,426,048	335,065
Greenwich Capital Commercial Funding Corp. 144A Ser.03-C1, Class G, 4.773s, 2035	1,618,000	1,614,911
GS Mortgage Securities Corp. II		
Ser.06-GG8, Class AJ, 5.622s, 2039	1,924,000	1,894,607
Ser.06-GG6, Class A2, 5.506s, 2038	327,047	334,406
GS Mortgage Securities Corp. II 144A		
Ser.98-C1, Class F, 6s, 2030	304,002	305,522
Ser.06-GG6, Class XC, IO, 0.229s, 2038	95,848,929	153,358
GS Mortgage Securities Trust FRB Ser.04-GG2, Class D, 5.728s, 2038	1,628,000	1,643,008
GS Mortgage Securities Trust 144A Ser.GC10, Class D, 4.563s, 2046	3,433,000	3,329,667
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.		
FRB Ser.07-CB20, Class AJ, 6.275s, 2051	5,738,000	6,042,114
FRB Ser.07-LD12, Class A3, 6.126s, 2051	19,773,000	20,757,933
FRB Ser.06-LDP7, Class B, 6.059s, 2045	3,632,000	2,999,861
FRB Ser.04-CB9, Class B, 5.833s, 2041	2,374,000	2,463,262
Ser.07-LD12, Class A2, 5.827s, 2051	1,174,380	1,191,996
Ser.06-CB16, Class AJ, 5.623s, 2045	1,265,000	1,270,136
Ser.02-C3, Class D, 5.314s, 2035	592,541	591,949
FRB Ser.04-CBX, Class B, 5.021s, 2037	1,143,000	1,131,147
FRB Ser.13-C10, Class D, 4.3s, 2047	1,709,000	1,617,974
Ser.06-LDP8, Class X, IO, 0.724s, 2045	58,661,305	856,396
Ser.07-LDPX, Class X, IO, 0.467s, 2049	74,598,689	677,804

モーゲージ証券 (40.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. 144A		
FRB Ser.10-C1, Class D, 6.523s, 2043	3,439,000	4,050,916
FRB Ser.11-C3, Class E, 5.718s, 2046	1,416,000	1,556,892
FRB Ser.01-C1, Class H, 5.626s, 2035	1,376,388	1,396,483
FRB Ser.11-C5, Class D, 5.492s, 2046	3,066,000	3,425,642
FRB Ser.12-CBX, Class E, 5.362s, 2045	1,576,000	1,635,937
FRB Ser.12-C8, Class D, 4.826s, 2045	5,984,000	6,244,412
FRB Ser.12-LC9, Class E, 4.576s, 2047	2,420,000	2,362,692
FRB Ser.12_LC9, Class D, 4.576s, 2047	1,817,000	1,873,391
Ser.05-CB12, Class X1, IO, 0.491s, 2037	26,189,953	207,896
Ser.06-LDP6, Class X1, IO, 0.249s, 2043	48,689,326	178,154
LB Commercial Conduit Mortgage Trust 144A		
Ser.99-C1, Class F, 6.41s, 2031	319,541	323,535
Ser.99-C1, Class G, 6.41s, 2031	851,777	875,201
Ser.98-C4, Class G, 5.6s, 2035	377,990	381,883
Ser.98-C4, Class H, 5.6s, 2035	808,000	875,508
LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser.06-C6, Class AJ, 5.452s, 2039	5,776,000	6,325,315
Ser.06-C7, Class A2, 5.3s, 2038	2,015,612	2,119,597
Ser.07-C2, Class XW, IO, 0.693s, 2040	8,164,179	142,449
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.04-C1, Class G, 5.077s, 2036	7,400,000	6,632,442
Ser.06-C7, Class XW, IO, 0.84s, 2038	38,446,119	794,989
Ser.05-C5, Class XCL, IO, 0.645s, 2040	88,029,642	1,019,999
Ser.05-C2, Class XCL, IO, 0.501s, 2040	140,790,183	614,408
Ser.06-C7, Class XCL, IO, 0.371s, 2038	64,243,470	1,173,921
Ser.05-C7, Class XCL, IO, 0.368s, 2040	119,173,142	582,995
Ser.07-C2, Class XCL, IO, 0.183s, 2040	180,839,886	2,550,385
Merrill Lynch Mortgage Investors, Inc. Ser.96-C2, Class JS, IO, 2.393s, 2028		
	41,196	4
Merrill Lynch Mortgage Trust		
FRB Ser.08-C1, Class AJ, 6.458s, 2051	1,828,000	1,921,776
FRB Ser.07-C1, Class A3, 6.044s, 2050	475,000	500,954
Merrill Lynch Mortgage Trust 144A		
Ser.04-KEY2, Class XC, IO, 1.112s, 2039	13,448,992	125,372
Ser.05-MCP1, Class XC, IO, 0.238s, 2043	36,714,149	391,446
Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust FRB		
Ser.06-4, Class A2FL, 0.319s, 2049	501,537	500,283
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser.04-C1, Class X, IO, 9.068s, 2037	1,382,305	64,001
Ser.06-C4, Class X, IO, 6.519s, 2045	5,262,965	576,295
Ser.05-C3, Class X, IO, 6.312s, 2044	1,787,375	153,357
Morgan Stanley Capital I Trust		
FRB Ser.06-T23, Class A2, 5.926s, 2041	808,594	815,176
Ser.06-HQ9, Class B, 5.832s, 2044	6,140,000	6,328,430
FRB Ser.07-HQ12, Class A2, 5.763s, 2049	2,424,264	2,460,628
FRB Ser.07-HQ12, Class A2FX, 5.763s, 2049	7,220,015	7,437,337
Ser.07-IQ14, Class A2, 5.61s, 2049	1,181,332	1,218,451
Ser.06-HQ10, Class AJ, 5.389s, 2041	1,943,000	1,760,203

モーゲージ証券 (40.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
Morgan Stanley ReREMIC Trust 144A FRB Ser.10-C30A, Class A3B, 5.466s, 2043	430,286	443,367
Morgan Stanley-Bank of America-Merrill Lynch Mortgage Trust Ser.13-C7, Class XA, IO, 1.905s, 2046	18,330,589	2,081,255
TIAA Real Estate CDO, Ltd. Ser.03-1A, Class E, 8s, 2038	1,609,352	241,403
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.12-C3, Class D, 5.123s, 2049	3,595,000	3,532,567
Ser.12-C4, Class XA, IO, 2.046s, 2045	14,048,055	1,805,175
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
Ser.06-C24, Class AJ, 5.658s, 2045	2,171,000	2,192,276
Ser.05-C17, Class D, 5.396s, 2042	6,740,000	6,726,520
Ser.06-C29, IO, 0.533s, 2048	186,950,500	2,338,751
Ser.07-C34, IO, 0.502s, 2046	16,611,769	201,002
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser.05-C18, Class XC, IO, 0.495s, 2042	23,037,188	135,459
Ser.06-C26, Class XC, IO, 0.091s, 2045	11,013,736	24,561
WAMU Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
Ser.05-C1A, Class G, 5.72s, 2036	129,000	113,520
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.11-C4, Class E, 5.417s, 2044	3,999,768	4,219,979
FRB Ser.12-C10, Class D, 4.61s, 2045	3,446,000	3,353,199
FRB Ser.13-C11, Class D, 4.325s, 2045	1,605,000	1,543,057
		202,154,770
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (8.5%)		
ASG Resecuritization Trust 144A FRB Ser.10-3, 0.511s, 2045	6,630,000	4,541,550
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Ser.2005-WF2, Class AF4, 4.964s, 2035	1,865,313	1,889,749
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 144A		
FRB Ser.09-7, Class 4A2, 2.654s, 2035	4,500,000	3,869,775
Ser.10-8, Class 1A2, 5 1/2s, 2036	1,300,000	1,346,048
Countrywide Asset Backed Certificates FRB Ser.05-AB1, Class A3, 0 1/2s, 2035	11,704,024	11,118,822
First Plus Home Loan Trust Ser.97-3, Class B1, 7.79s, 2023 (In default) †	134,710	13
GSAA Home Equity Trust FRB Ser.04-10, Class AF4, 4.788s, 2034	3,436,700	3,637,250
Mortgageit Trust FRB Ser.05-1, Class 1M2, 0.79s, 2035	4,045,182	3,289,803
Structured Asset Mortgage Investments, Inc. Ser.07-AR4, Class X2, IO, 0 1/2s, 2047	114,282,425	2,571,355
WAMU Mortgage Pass-Through Certificates		
FRB Ser.2004-AR13, Class A1B2, 0.74s, 2034	13,104,619	11,892,442
FRB Ser.05-AR11, Class A1C3, 0.71s, 2045	5,145,845	4,168,135
FRB Ser.05-AR19, Class A1C3, 0.7s, 2045	13,022,210	10,287,546
FRB Ser.05-AR11, Class A1B2, 0.65s, 2045	5,378,743	4,706,400
FRB Ser.05-AR13, Class A1C4, 0.63s, 2045	21,562,450	17,573,397
FRB Ser.05-AR8, Class 2AB2, 0.62s, 2045	6,362,916	5,726,625
FRB Ser.05-AR17, Class A1B2, 0.61s, 2045	7,152,410	5,972,262
FRB Ser.05-AR11, Class A1B3, 0.6s, 2045	9,580,957	8,383,337
FRB Ser.05-AR8, Class 2AC3, 0.59s, 2045	5,586,504	4,860,258

モーゲージ証券 (40.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)		
WAMU Mortgage Pass-Through Certificates		
FRB Ser.05-AR6, Class 2AB2, 0.57s, 2045	9,048,422	8,053,096
FRB Ser.2005-AR17, Class A1B3, 0.55s, 2045 ^F	2,128,070	1,840,963
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust		
Ser.08-1, Class 4A1, 5 3/4s, 2038	2,445,287	2,592,086
FRB Ser.04-H, Class A1, 2.615s, 2034	1,577,238	1,624,555
		119,945,467
モーゲージ証券合計 (取得原価527,168,668ドル)		580,130,984

社債 (26.9%)*	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
基本素材 (2.3%)		
Airgas, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3 1/4s, 2015	485,000	511,394
Allegheny Technologies, Inc. sr. unsec. unsub. notes 9 3/8s, 2019	835,000	1,076,135
Ashland, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2022	571,000	596,695
Axiall Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 7/8s, 2023	285,000	297,825
Celanese US Holdings, LLC sr. notes 5 7/8s, 2021 (Germany)	835,000	935,200
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 1/8s, 2020	415,000	518,867
Cytec Industries, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3 1/2s, 2023	355,000	363,813
Eagle Spinco, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 5/8s, 2021	355,000	372,750
Eastman Chemical Co. sr. unsec. notes 4.8s, 2042	1,745,000	1,896,808
Eastman Chemical Co. sr. unsec. notes 3.6s, 2022	1,245,000	1,321,447
Eastman Chemical Co. sr. unsec. unsub. notes 6.3s, 2018	300,000	363,261
Eastman Chemical Co. sr. unsec. unsub. notes 2.4s, 2017	395,000	409,359
FMC Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.2s, 2019	625,000	725,321
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 7 3/4s, 2029	470,000	663,098
Georgia-Pacific, LLC 144A company guaranty sr. notes 5.4s, 2020	2,120,000	2,533,796
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.7s, 2038	510,000	768,138
International Paper Co. sr. unsec. notes 7.95s, 2018	1,400,000	1,804,909
LyondellBasell Industries NV sr. unsec. notes 6s, 2021	1,935,000	2,347,747
Mosaic Co. (The) sr. unsec. notes 3 3/4s, 2021	640,000	686,106
Packaging Corp. of America sr. unsec. unsub. notes 3.9s, 2022	945,000	990,134
PPG Industries, Inc. sr. unsec. unsub. debs.7.4s, 2019	1,130,000	1,399,723
Rio Tinto Finance USA, Ltd. company guaranty sr. unsec. notes 5.2s, 2040 (Australia)	2,475,000	2,862,135
Rock-Tenn Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.9s, 2022	761,000	845,847
Rock-Tenn Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.45s, 2019	393,000	430,125
Rohm & Haas Co. sr. unsec. unsub. notes 7.85s, 2029	1,815,000	2,560,555
Temple-Inland, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 5/8s, 2018	1,080,000	1,303,072
Union Carbide Corp. sr. unsec. unsub. bonds 7 3/4s, 2096	135,000	168,746
Westvaco Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95s, 2031	1,470,000	1,845,654
Xstrata Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 6s, 2041 (Canada)	590,000	636,890
Xstrata Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.8s, 2016 (Canada)	610,000	693,432
		31,928,982

[前へ](#) [次へ](#)

社債 (26.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
資本財 (0.7%)		
B/E Aerospace, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2022	1,085,000	1,152,813
Delphi Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2023	1,700,000	1,836,000
Legrand France SA sr. unsec. unsub. debts 8 1/2s, 2025 (France)	1,393,000	1,871,368
Parker Hannifin Corp. sr. unsec. unsub. notes Ser.MTN, 6 1/4s, 2038	435,000	592,971
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.7s, 2041	595,000	718,682
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.8s, 2018	720,000	792,179
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/2s, 2019	660,000	783,196
Staples, Inc. sr. unsec. unsub. notes 2 3/4s, 2018	905,000	930,213
United Technologies Corp. sr. unsec. notes 5.7s, 2040	100,000	129,816
United Technologies Corp. sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2042	905,000	1,000,261
United Technologies Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.1s, 2022	560,000	595,799
		10,403,298
通信サービス (2.7%)		
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 1/8s, 2040 (Mexico)	880,000	1,099,852
America Movil SAB de CV company guaranty unsec. unsub. notes 2 3/8s, 2016 (Mexico)	670,000	695,985
American Tower Corp. sr. unsec. notes 7s, 2017 ^R	1,210,000	1,439,179
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. notes 3 1/2s, 2023	750,000	758,303
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.3s, 2038	1,535,000	1,927,737
AT&T, Inc. 144A sr. unsec. unsub. notes 4.35s, 2045	1,695,000	1,654,212
CC Holdings GS V, LLC 144A company guaranty sr. notes 3.849s, 2023	1,415,000	1,459,176
CenturyLink, Inc. sr. unsec. debts. notes Ser.G, 6 7/8s, 2028	2,025,000	2,084,784
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2035	700,000	935,298
Corning, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5 3/4s, 2040	265,000	321,392
Crown Castle Towers, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.883s, 2020	1,915,000	2,210,163
France Telecom sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2019 (France)	880,000	1,033,491
France Telecom sr. unsec. unsub. notes 4 1/8s, 2021 (France)	886,000	969,169
Frontier Communications Corp. sr. unsec. notes 8 1/2s, 2020	800,000	920,000
NBCUniversal Media, LLC sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2040	845,000	1,134,751
Qwest Corp. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2021	1,394,000	1,639,506
Rogers Communications, Inc. company guaranty notes 6.8s, 2018 (Canada)	610,000	768,563
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2043 (Canada)	425,000	448,661
SBA Tower Trust 144A company guaranty sr. notes 5.101s, 2017	2,425,000	2,742,548
SBA Tower Trust 144A notes 2.933s, 2017	280,000	293,878
SES 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.3s, 2043 (France)	920,000	995,400
TCI Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. debts. 7 7/8s, 2026	2,435,000	3,470,547
Telecom Italia Capital SA company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.175s, 2014 (Italy)	955,000	1,002,937
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. notes 5.462s, 2021 (Spain)	1,500,000	1,653,293
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. notes 4.57s, 2023 (Spain)	770,000	790,191
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.221s, 2017 (Spain)	345,000	393,605
Time Warner Cable, Inc. company guaranty sr. notes 7.3s, 2038	1,165,000	1,505,695

社債 (26.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
通信サービス (つづき)		
Time Warner Cable, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 3/4s, 2018	355,000	440,581
Time Warner Cable, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2039	350,000	433,286
Time Warner Cable, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/2s, 2041	85,000	91,776
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 8 3/4s, 2018	556,000	750,271
Verizon New Jersey, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 8s, 2022	640,000	863,786
Verizon Pennsylvania, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 8.35s, 2030	795,000	1,086,990
		38,015,006
一般消費財・サービス (2.5%)		
ADT Corp. (The) sr. unsec. unsub. notes 4 7/8s, 2042	930,000	914,706
ADT Corp. (The) sr. unsec. unsub. notes 3 1/2s, 2022	1,300,000	1,306,570
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 3/4s, 2018	645,000	745,781
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. debts. notes 7 7/8s, 2030	2,400,000	3,317,078
Choice Hotels International, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.7s, 2020	1,195,000	1,320,475
DIRECTV Holdings, LLC/DIRECTV Financing Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.35s, 2040	269,000	314,272
DIRECTV Holdings, LLC/DIRECTV Financing Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 7/8s, 2019	1,670,000	2,001,047
Expedia, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.95s, 2020	950,000	1,064,390
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 7.4s, 2046	350,000	464,492
Ford Motor Credit Co., LLC sr. unsec. notes 5s, 2018	950,000	1,059,378
Ford Motor Credit Co., LLC sr. unsec. notes 4.207s, 2016	2,760,000	2,947,710
Ford Motor Credit Co., LLC sr. unsec. unsub. notes 5 3/4s, 2021	740,000	855,036
Historic TW, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 9.15s, 2023	675,000	998,494
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 6s, 2021 ^R	266,000	310,389
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2022 ^R	124,000	138,260
L Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 5/8s, 2021	840,000	969,150
L Brands, Inc. sr. notes 5 5/8s, 2022	820,000	887,650
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.65s, 2024	405,000	514,780
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 1/8s, 2042	240,000	259,069
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3 7/8s, 2022	360,000	387,808
Marriott International, Inc. sr. unsec. unsub notes 3s, 2019	780,000	824,342
News America Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. debts. 7 3/4s, 2024	870,000	1,126,744
News America Holdings, Inc. debts. 7 3/4s, 2045	790,000	1,122,180
News America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.2s, 2034	675,000	832,299
NVR, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.95s, 2022	740,000	776,323
Owens Corning company guaranty sr. unsec. notes 9s, 2019	114,000	145,635
Time Warner Entertainment Co., LP company guaranty sr. unsec. bonds 8 3/8s, 2033	118,000	169,186
Time Warner Entertainment Co., LP debts. 8 3/8s, 2023	1,450,000	2,015,484

社債 (26.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
一般消費財・サービス (つづき)		
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 7.7s, 2032	1,850,000	2,632,881
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.7s, 2021	365,000	420,221
TJX Cos., Inc. sr. unsec. notes 2 1/2s, 2023	1,020,000	1,017,734
Toyota Motor Credit Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.3s, 2022	2,075,000	2,223,177
Walt Disney Co. (The) sr. unsec. notes 2 3/4s, 2021	1,305,000	1,375,783
Walt Disney Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2041	520,000	572,305
		36,030,829
生活必需品 (2.6%)		
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.7s, 2018	308,000	431,780
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9 1/4s, 2019	586,000	817,600
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.85s, 2022	2,595,000	2,579,208
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.2s, 2039	1,313,000	2,168,573
Bacardi, Ltd. 144A unsec. notes 4 1/2s, 2021 (Bermuda)	1,430,000	1,599,910
Campbell Soup Co. sr. unsec. unsub. notes 8 7/8s, 2021	715,000	1,002,612
Corrections Corp. of America company guaranty sr. notes 7 3/4s, 2017 ^R	466,000	485,805
Corrections Corp. of America 144A sr. unsec. notes 4 1/8s, 2020 ^R	285,000	294,263
Costco Wholesale Corp. sr. unsec. unsub. notes 1.7s, 2019	1,080,000	1,088,607
CVS Pass-Through Trust 144A company guaranty sr. notes 7.507s, 2032	2,167,801	2,874,624
Darden Restaurants, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.8s, 2037	2,270,000	2,732,846
Delhaize Group company guaranty sr. unsec. notes 5.7s, 2040 (Belgium)	2,250,000	2,361,782
Delhaize Group company guaranty sr. unsec. notes 4 1/8s, 2019 (Belgium)	865,000	940,690
Diageo Investment Corp. company guaranty sr. unsec. debts.8s, 2022	675,000	964,119
Diageo Investment Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/4s, 2042	1,700,000	1,811,416
Kraft Foods Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2040	3,905,000	5,238,480
Kraft Foods Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5s, 2042	420,000	475,951
Kroger Co. (The) company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2017	605,000	722,578
Kroger Co. (The) sr. notes 6.15s, 2020	200,000	245,666
McDonald's Corp. sr. unsec. Ser.MTN, 6.3s, 2038	680,000	956,878
McDonald's Corp. sr. unsec. bonds 6.3s, 2037	530,000	739,566
McDonald's Corp. sr. unsec. notes 5.7s, 2039	775,000	1,025,881
Molson Coors Brewing Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2042	610,000	674,759
SABMiller Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.95s, 2042	630,000	725,431
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.6s, 2016	1,540,000	1,760,597
WPP Finance UK company guaranty sr. unsec. notes 8s, 2014 (United Kingdom)	1,370,000	1,489,763
		36,209,385
エネルギー (1.9%)		
Access Midstream Partners, LP/ACMP Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 5 7/8s, 2021	602,000	650,160
Anadarko Finance Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes Ser.B, 7 1/2s, 2031	2,880,000	3,958,949
BG Energy Capital PLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 4s, 2021 (United Kingdom)	200,000	224,097

社債 (26.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
エネルギー (つづき)		
BP Capital Markets PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.742s, 2021 (United Kingdom)	1,860,000	2,183,949
BP Capital Markets PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2020 (United Kingdom)	620,000	718,623
Cenovus Energy, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.45s, 2042 (Canada)	185,000	187,495
Continental Resources, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2023	450,000	479,813
DCP Midstream, LLC 144A sr. unsec. notes 5.35s, 2020	775,000	865,058
EOG Resources, Inc. sr. unsec. notes 5 5/8s, 2019	340,000	416,128
Kerr-McGee Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2031	885,000	1,190,683
Lukoil International Finance B.V. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.563s, 2023 (Russia)	1,040,000	1,053,039
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2041	525,000	679,033
Motiva Enterprises, LLC 144A sr. unsec. notes 6.85s, 2040	895,000	1,245,901
Noble Holding International, Ltd. company guaranty sr. unsec. notes 6.05s, 2041	1,095,000	1,248,313
Petrohawk Energy Corp. company guaranty sr. unsec. notes 7 1/4s, 2018	2,910,000	3,220,643
Pride International, Inc. sr. unsec. notes 7 7/8s, 2040	2,160,000	3,229,505
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co., Ltd. 144A company guaranty sr. notes 5 1/2s, 2014 (Qatar)	1,015,000	1,075,900
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.65s, 2020	240,000	285,926
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.2s, 2018	135,000	163,380
Spectra Energy Capital, LLC sr. notes 8s, 2019	650,000	859,968
Statoil ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.1s, 2040 (Norway)	1,900,000	2,309,106
Weatherford Bermuda company guaranty sr. unsec. notes 9 5/8s, 2019	584,000	772,207
Weatherford International, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.8s, 2037	205,000	239,369
Weatherford International, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.35s, 2017	240,000	276,148
Weatherford International, Ltd. company guaranty notes 6 1/2s, 2036	82,000	93,121
		27,626,514
金融 (9.3%)		
ABN Amro Bank NV 144A sr. unsec. notes 4 1/4s, 2017 (Netherlands)	4,460,000	4,900,157
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.9s, 2039	1,395,000	1,897,358
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.45s, 2040	990,000	1,300,571
American Express Co. sr. unsec. notes 7s, 2018	1,035,000	1,297,992
American Express Co. sr. unsec. notes 2.65s, 2022	1,667,000	1,670,491
American International Group, Inc. jr. sub. FRB bonds 8.175s, 2068	1,414,000	1,912,435
Aon PLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4 1/4s, 2042	3,255,000	3,270,259
Associates Corp. of North America sr. unsec. notes 6.95s, 2018	1,764,000	2,174,033
Assurant, Inc. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2034	1,485,000	1,692,644
AXA SA 144A jr. unsec. sub. FRN notes 6.463s, perpetual maturity (France)	1,630,000	1,642,225
Banco del Estado de Chile 144A sr. unsec. notes 2s, 2017 (Chile)	1,000,000	1,006,822
Banco do Brasil SA 144A unsec. sub. notes 5 7/8s, 2022 (Brazil)	1,965,000	2,149,117
Bank of America Corp. sub. notes 7 3/4s, 2015	1,465,000	1,651,648

社債 (26.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
金融 (つづき)		
Bank of America NA sub. notes Ser.BKNT, 5.3s, 2017	905,000	1,017,799
Barclays Bank PLC 144A sub. notes 10.179s, 2021 (United Kingdom)	2,881,000	3,941,496
Barclays Bank PLC 144A unsec. sub. notes 6.05s, 2017 (United Kingdom)	2,815,000	3,186,932
Bear Stearns Cos., Inc. (The) sr. notes 6.4s, 2017	1,020,000	1,221,922
Bear Stearns Cos., Inc. (The) sr. unsec. notes 7 1/4s, 2018	1,685,000	2,098,315
Capital One Bank USA NA unsec. sub. notes 3 3/8s, 2023	1,260,000	1,282,078
Citigroup, Inc. sr. unsec. notes 6 1/8s, 2018	80,000	96,287
Citigroup, Inc. sr. unsec. sub. FRN notes 0.551s, 2016	1,961,000	1,902,315
CNA Financial Corp. sr. unsec. unsub. notes 5 3/4s, 2021	580,000	693,601
Commonwealth Bank of Australia 144A sr. unsec. notes 5s, 2019 (Australia)	510,000	601,611
Commonwealth Bank of Australia 144A sr. unsec. notes 3 3/4s, 2014 (Australia)	100,000	104,527
DDR Corp. sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2020 ^R	910,000	1,180,689
Duke Realty LP sr. unsec. notes 6 1/2s, 2018 ^R	390,000	464,130
Duke Realty LP sr. unsec. notes 6 1/4s, 2013 ^R	64,000	64,126
Erac USA Finance, Co. 144A sr. notes 4 1/2s, 2021	2,235,000	2,492,278
GATX Financial Corp. notes 5.8s, 2016	455,000	508,638
General Electric Capital Corp. sr. unsec.FRN notes Ser.MTN, 0.492s, 2016	895,000	886,875
General Electric Capital Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.15s, 2022	2,038,000	2,071,861
Genworth Financial, Inc. sr. unsec. unsub. notes 7 5/8s, 2021	1,075,000	1,348,225
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. notes 7 1/2s, 2019	940,000	1,182,759
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. notes 6.15s, 2018	595,000	702,975
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sub. notes 6 3/4s, 2037	950,000	1,085,785
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 6 5/8s, 2040	3,548,000	4,715,973
HBOS PLC 144A sr. unsec. sub. notes 6 3/4s, 2018 (United Kingdom)	1,175,000	1,311,279
HBOS PLC 144A unsec. sub. bonds 6s, 2033 (United Kingdom)	2,520,000	2,489,231
Health Care REIT, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3 3/4s, 2023 ^R	825,000	859,094
Highwood Realty LP sr. unsec. bonds 5.85s, 2017 ^R	835,000	941,468
HSBC Bank USA, N.A. unsec. sub. notes 7s, 2039	2,000,000	2,725,796
HSBC USA Capital Trust I 144A jr. bank guaranty unsec. notes 7.808s, 2026	955,000	974,100
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 7 3/4s, 2016	670,000	697,638
ING Bank NV 144A unsec. notes 3 3/4s, 2017 (Netherlands)	715,000	768,925
International Lease Finance Corp. sr. unsec. notes 6 1/4s, 2019	895,000	1,002,400
International Lease Finance Corp. sr. unsec. unsub. notes 4 7/8s, 2015	1,149,000	1,206,450
JPMorgan Chase Bank NA sub. notes Ser.BKNT, 6s, 2017	404,000	477,934
JPMorgan Chase Bank NA sub. notes Ser.BKNT, 6s, 2017	1,311,000	1,537,205
Kerry Group Financial Services 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.2s, 2023 (Ireland)	1,300,000	1,300,530
Liberty Mutual Group, Inc. 144A notes 6 1/2s, 2035	1,715,000	1,978,961
Lloyds TSB Bank PLC company guaranty sr. unsec. sub. notes Ser.MTN, 6 1/2s, 2020 (United Kingdom)	4,335,000	4,953,279
Loews Corp. notes 5 1/4s, 2016	385,000	429,984
Macquarie Bank Ltd. 144A unsec. sub. notes 6 5/8s, 2021 (Australia)	2,880,000	3,287,923

社債 (26.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
金融 (つづき)		
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A notes 8 7/8s, 2039	2,305,000	3,741,713
Metropolitan Life Global Funding I 144A notes 3s, 2023	715,000	728,565
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.8s, 2025	3,000,000	4,194,018
Morgan Stanley sr. unsec. notes Ser.MTN, 5 3/4s, 2016	970,000	1,095,879
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 6 7/8s, 2021 ^R	1,090,000	1,188,100
Nationwide Financial Services, Inc. notes 5 5/8s, 2015	500,000	532,745
Nationwide Mutual Insurance Co. 144A notes 9 3/8s, 2039	85,000	128,837
Nordea Bank AB 144A sub. notes 4 7/8s, 2021 (Sweden)	5,160,000	5,686,268
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A bonds 7s, 2033	1,010,000	1,060,531
Pacific LifeCorp 144A sr. notes 6s, 2020	1,575,000	1,833,588
Primerica, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2022	357,000	401,839
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6 5/8s, 2040	1,135,000	1,508,048
Prudential Holdings, LLC sr. FRN notes Ser.AGM, 1.155s, 2017	160,000	158,277
Rabobank Nederland 144A jr. unsec. sub. FRN notes 11s, perpetual maturity (Netherlands)	1,255,000	1,684,838
Rayonier, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3 3/4s, 2022 ^R	570,000	584,104
Royal Bank of Scotland PLC (The) sr. sub. FRN notes 9 1/2s, 2022 (United Kingdom)	2,640,000	3,127,872
Royal Bank of Scotland PLC (The) sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2019 (United Kingdom)	360,000	433,617
Santander Issuances S.A. Unipersonal 144A bank guaranty unsec. sub. notes 5.911s, 2016 (Spain)	2,600,000	2,729,779
SL Green Realty Corp./SL Green Operating Partnership/ Reckson Operating Partnership sr. unsec. notes 5s, 2018 ^R	1,185,000	1,301,004
Standard Chartered PLC 144A unsec. sub. notes 3.95s, 2023 (United Kingdom)	2,835,000	2,896,378
Tanger Properties, LP sr. unsec. notes 6 1/8s, 2020 ^R	645,000	794,614
TD Ameritrade Holding Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.6s, 2019	985,000	1,182,486
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A notes 6.85s, 2039	889,000	1,229,952
Vornado Realty LP sr. unsec. unsub. notes 4 1/4s, 2015 ^R	1,180,000	1,242,291
Wachovia Bank NA sr. unsec. sub. notes 6.6s, 2038	250,000	339,672
WEA Finance, LLC 144A company guaranty sr. notes 7 1/8s, 2018	1,070,000	1,330,173
WEA Finance, LLC/WT Finance Aust.Pty. Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 6 3/4s, 2019	810,000	1,006,184
Wells Fargo Bank NA unsec. sub. FRN notes 0 1/2s, 2016	1,180,000	1,165,957
Willis Group Holdings, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 3/4s, 2021	750,000	854,896
Willis Group North America, Inc. company guaranty notes 6.2s, 2017	510,000	583,456
		131,104,827
ヘルスケア (0.6%)		
Aetna, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2037	1,660,000	2,260,726
CIGNA Corp. sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2042	660,000	777,594
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 5/8s, 2019	356,000	397,830

社債 (26.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
ヘルスケア (つづき)		
Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 144A company guaranty sr. notes 5 3/4s, 2021	839,000	954,363
Quest Diagnostics, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.95s, 2037	1,045,000	1,296,178
Quest Diagnostics, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4 3/4s, 2020	244,000	268,701
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2041	975,000	1,048,280
Watson Pharmaceuticals, Inc. sr. unsec. notes 4 5/8s, 2042	345,000	340,241
Watson Pharmaceuticals, Inc. sr. unsec. notes 3 1/4s, 2022	275,000	273,777
Watson Pharmaceuticals, Inc. sr. unsec. notes 1 7/8s, 2017	65,000	64,842
WellPoint, Inc. notes 7s, 2019	225,000	282,746
Zoetis Inc. 144A sr. unsec. notes 3 1/4s, 2023	386,000	397,546
Zoetis Inc. 144A sr. unsec. notes 1 7/8s, 2018	386,000	391,312
		8,754,136
テクノロジー (0.3%)		
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85s, 2043	1,835,000	1,824,320
Brocade Communications Systems, Inc. company guaranty sr. notes 6 7/8s, 2020	580,000	638,000
Softbank Corp. 144A sr. unsec. notes 4 1/2s, 2020 (Japan)	820,000	847,134
Xerox Corp. sr. unsec. notes 6.35s, 2018	1,205,000	1,424,499
		4,733,953
運輸 (0.5%)		
Burlington Northern Santa Fe Corp. sr. unsec. notes 5 3/4s, 2018	365,000	438,904
Burlington Northern Santa Fe, LLC sr. unsec. notes 5.4s, 2041	1,520,000	1,798,838
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser.97-4A, 6.9s, 2018	805,242	877,714
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser.98-1A, 6.648s, 2017	326,400	353,328
CSX Corp. sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2042	330,000	356,694
Kansas City Southern de Mexico SA de CV 144A sr. unsec. notes 2.35s, 2020 (Mexico)	154,000	154,215
Kansas City Southern Railway 144A sr. unsec. notes 4.3s, 2043	286,000	286,660
Norfolk Southern Corp. sr. unsec. notes 6s, 2111	1,115,000	1,434,497
Ryder System, Inc. sr. unsec. unsub. notes 2 1/2s, 2018	410,000	421,816
Southwest Airlines Co. pass-through certificates Ser.07-1, 6.15s, 2022	199,484	235,889
Union Pacific Corp. 144A pass-through certificates 5.214s, 2014	390,000	410,222
United AirLines, Inc. pass-through certificates Ser.07-A, 6.636s, 2022	446,956	489,417
		7,258,194
公益事業・電力 (3.5%)		
Appalachian Power Co. sr. notes Ser.L, 5.8s, 2035	580,000	699,421
Arizona Public Services Co. sr. unsec. notes 4 1/2s, 2042	390,000	430,210
Beaver Valley Funding Corp. sr. bonds 9s, 2017	337,000	341,325
Boardwalk Pipelines LP company guaranty sr. unsec. notes 5 7/8s, 2016	980,000	1,110,570
Bruce Mansfield Unit pass-through certificates 6.85s, 2034	1,836,121	2,041,399
CMS Energy Corp. sr. unsec. notes 8 3/4s, 2019	2,280,000	3,086,899
Commonwealth Edison Co. 1st mtge. sec. bonds 5 7/8s, 2033	480,000	618,835
Consolidated Edison Co. of New York sr. unsec. unsub. notes 4.2s, 2042	710,000	759,238
Dominion Resources, Inc. sr. unsec. unsub. notes Ser.07-A, 6s, 2017	2,460,000	2,956,362

社債 (26.9%)* (つづき)	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
公益事業・電力 (つづき)		
Duke Energy Carolinas, LLC sr. mtge. notes 4 1/4s, 2041	725,000	772,145
EDP Finance BV 144A sr. unsec. unsub. notes 6s, 2018 (Netherlands)	1,940,000	2,071,920
El Paso Natural Gas Co. sr. unsec. unsub. bonds 8 3/8s, 2032	830,000	1,211,625
El Paso Pipeline Partners Operating Co., LP company guaranty sr. unsec. notes 6 1/2s, 2020	750,000	922,500
Electricite de France SA 144A sr. unsec. notes 6.95s, 2039 (France)	970,000	1,279,309
Electricite de France SA 144A unsec. sub. FRN notes 5 1/4s, perpetual maturity (France)	2,895,000	2,898,619
Enel Finance International SA 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 1/8s, 2019 (Netherlands)	695,000	756,077
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2042	2,265,000	2,723,985
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.2s, 2022	780,000	892,046
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.85s, 2042	1,220,000	1,302,402
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2036 (Spain)	510,000	557,379
ITC Holdings Corp. 144A notes 5 7/8s, 2016	890,000	1,004,381
ITC Holdings Corp. 144A sr. unsec. notes 6.05s, 2018	330,000	385,633
Kansas Gas and Electric Co. bonds 5.647s, 2021	509,901	572,799
Kinder Morgan Energy Partners LP sr. unsec. notes 6.85s, 2020	1,425,000	1,812,036
Korea Gas Corp. 144A sr. unsec. unsub. notes 6 1/4s, 2042 (South Korea)	1,285,000	1,669,834
MidAmerican Energy Holdings Co. bonds 6 1/8s, 2036	1,000,000	1,289,807
MidAmerican Energy Holdings Co. sr. unsec. bonds 6 1/2s, 2037	410,000	552,796
MidAmerican Funding, LLC sr. bonds 6.927s, 2029	360,000	480,031
Narragansett Electric Co./The 144A sr. unsec. notes 4.17s, 2042	1,345,000	1,372,177
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. notes 6.35s, 2038	295,000	399,245
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsub. notes 5.8s, 2037	785,000	993,404
PacifiCorp Sinking Fund 1st mtge. 6 1/4s, 2037	460,000	627,397
Potomac Edison Co. 144A sr. bonds 5.8s, 2016	885,000	1,002,637
PPL WEM Holdings PLC 144A sr. unsec. notes 5 3/8s, 2021 (United Kingdom)	3,220,000	3,721,624
Teco Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.572s, 2017	340,000	409,292
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1st mtge. bonds Ser.A, 9 1/2s, 2019	2,840,000	3,874,950
West Penn Power Co. 144A 1st mtge. 5.95s, 2017	830,000	985,459
Westar Energy, Inc. sr. mtge. notes 4 1/8s, 2042	530,000	564,612
社債合計 (取得原価337,844,693ドル)		49,150,380 381,215,504
地方債 (0.3%)*		
CA State G.O.Bonds (Build America Bonds), 7 1/2s, 4/1/34	770,000	1,108,939
IL State G.O.Bonds		
4.421s, 1/1/15	410,000	430,676
4.071s, 1/1/14	1,220,000	1,245,998
North TX, Thruway Auth.Rev. Bonds (Build America Bonds), 6.718s, 1/1/49	675,000	956,745
OH State U. Rev. Bonds (Build America Bonds), 4.91s, 6/1/40	845,000	1,010,781
地方債合計 (取得原価3,925,227ドル)		4,753,139

外国国債および政府系機関債 (0.1%)*	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
Korea Development Bank sr. unsec. unsub. notes 4s, 2016 (South Korea)	800,000	862,916
外国国債および政府系機関債合計 (取得原価797,516ドル)		862,916

シニア・ローン (0.1%)* ^c	額面 (米ドル)	時価 (米ドル)
Caesars Entertainment Operating Co., Inc. bank term loan FRN Ser.B6, 5.454s, 2018	160,015	145,047
SunGard Data Systems, Inc. bank term loan FRN 1.953s, 2014	3,987	3,994
シニア・ローン合計 (取得原価155,499ドル)		149,041

未決済買建オプション (-%)*	行使期間満了日 / 行使価格	約定金額 (米ドル)	時価 (米ドル)
	2013年5 月/\$103.72		
Federal National Mortgage Association 30 yr 3s (Put)		4,000,000	544
未決済買建オプション合計 (取得原価11,953ドル)			544

短期投資 (18.3%)*	額面/口数	時価 (米ドル)
パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンド 0.04% ^L	184,927,707	184,927,707
SSgA Prime Money Market Fund 0.04% ^P	2,218,000	2,218,000
Straight-A Funding, LLC commercial paper with an effective yield of 0.16%, June 12, 2013	\$8,000,000	7,998,507
米国財務省短期証券、実効利回り0.15%から0.17%、 満期日2013年7月25日 #	64,666,000	64,658,369
短期投資合計 (取得原価259,784,824ドル)		259,802,583
投資有価証券合計		
投資有価証券合計 (取得原価1,802,928,980ドル)		1,906,673,295

投資有価証券の主な略称

BKNT	銀行債
FRB	フローティング・レート・ボンド (変動利付債) : 表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。
FRN	フローティング・レート・ノート (変動利付債) : 表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。
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 (逆変動利付債) 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。
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
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 (発表予定) 契約

投資有価証券明細表に対する注記

別段の記載がない限り、ファンドの投資有価証券明細表に対する注記は、2012年11月1日から2013年4月30日までのファンドの報告期間（以下「報告期間」という。）末現在におけるものである。以下の投資有価証券明細表に対する注記において、「ASC820」とは会計基準編纂書ASC820「公正価値による測定および開示」を、「OTC」とは店頭市場を意味する。

* 表示された比率は、1,374,166,121ドルの純資産額に基づいている。

† 無収入証券。

当該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、ブローカーに分別保管されている。

当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定のデリバティブ契約の担保に供され、保管会社に分別管理されている。

一部または全部が先渡契約（注1）。

シニア・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。シニア・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。シニア・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）。

受託者会の承認した手続きに従い、公正価値で評価されている。証券はASC820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。

関連発行体（注6）。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの年率換算の7日間の利回りである。

証券は、特定のデリバティブ契約の担保としてファンドに提供されたか、担保としてファンドに提供された現金で購入された。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの年率換算の7日間の利回りである（注1）。

R 不動産投資信託。

報告期間末現在、ファンドは、特定のデリバティブ契約をカバーするため、602,162,920ドルの流動資産を保有していた。

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144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、登録を免除されている取引において再売却される場合があるが、通常、売却先は適格機関投資家である。

TBAについては、財務諸表注記1を参照のこと。

債務証券に表示された日付は、当初の満期日を表す。

2013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)
ユーロ - 米ドル 90日(ショート)	1,786	445,272,125	2013年6月	108,252
米国財務省長期証券30年(ロング)	722	107,126,750	2013年6月	3,072,909
米国財務省中期証券5年(ロング)	1,452	180,978,188	2013年6月	1,027,959
米国財務省中期証券10年(ショート)	42	5,601,094	2013年6月	(21,080)
合計				4,188,040

2013年4月30日現在未決済の売建オプション（プレミアム額22,157ドル）（無監査）

	失効日/行使価格	契約額 (米ドル)	時価(米ドル)
米国財務省中期証券10年先物 6s(コール)	May-13/\$134.00	57	13,359
合計			13,359

2013年4月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約(無監査)

取引相手方			
受取または(支払) 固定利率% / 変動利率指数 / 満期	行使期間満了日 / 行使価格	契約額 (米ドル)	未実現評価損益 (米ドル)
Barclays Bank PLC			
1.90/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(買建)	2013年6月/1.90	44,941,000	179,764
(1.1875)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年7月(買建)	2013年7月/1.1875	58,280,000	(5,012)
(2.40)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(買建)	2013年6月/2.40	44,941,000	(470,532)
2.40/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(売建)	2013年6月/2.40	35,259,000	271,142
1.961/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年5月(売建)	2013年5月/1.961	3,080,000	10,010
2.1875/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年7月(売建)	2013年7月/2.1875	15,007,000	3,902
0.7675/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年7月(売建)	2013年7月/0.7675	48,081,000	(48)
Citibank, N.A.			
2.40/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(売建)	2013年6月/2.40	35,259,000	269,731
2.40/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(売建)	2013年6月/2.40	1,694,256	12,419
Credit Suisse International			
1.90/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(買建)	2013年6月/1.90	53,034,000	195,165
(1.2125)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年7月(買建)	2013年7月/1.2125	174,840,000	(68,537)
(1.39)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年5月(買建)	2013年5月/1.39	112,628,000	(234,266)
(2.40)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(買建)	2013年6月/2.40	53,034,000	(526,628)
2.40/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(売建)	2013年6月/2.40	35,259,000	268,321
2.386/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年5月(売建)	2013年5月/2.386	29,002,000	185,613
0.876/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年5月(売建)	2013年5月/0.876	92,918,000	48,317
2.22/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年7月(売建)	2013年7月/2.22	45,021,000	45,921
0.785/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年7月(売建)	2013年7月/0.785	144,243,000	11,972
Deutsche Bank AG			
1.90/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(買建)	2013年6月/1.90	53,034,000	199,408
(1.2075)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年7月(買建)	2013年7月/1.2075	58,280,000	(17,484)
(1.4075)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年5月(買建)	2013年5月/1.4075	56,314,000	(122,201)
(1.37)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年5月(買建)	2013年5月/1.37	112,628,000	(225,256)
(1.38)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年5月(買建)	2013年5月/1.38	112,628,000	(230,887)
(2.40)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(買建)	2013年6月/2.40	53,034,000	(517,612)
2.40/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年6月(売建)	2013年6月/2.40	35,259,000	275,020
2.395/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年5月(売建)	2013年5月/2.395	29,002,000	182,133
2.38/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年5月(売建)	2013年5月/2.38	29,002,000	178,942
2.425/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年5月(売建)	2013年5月/2.425	14,501,000	95,707
0.87/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年5月(売建)	2013年5月/0.87	92,918,000	48,317
0.865/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年5月(売建)	2013年5月/0.865	92,918,000	46,459
0.8975/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年5月(売建)	2013年5月/0.8975	46,459,000	26,482
2.225/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年7月(売建)	2013年7月/2.225	15,007,000	17,108
0.785/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年7月(売建)	2013年7月/0.785	48,081,000	(2,404)
Goldman Sachs International			
(1.195)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年7月(買建)	2013年7月/1.195	58,280,000	(13,404)
(1.37625)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年5月(買建)	2013年5月/1.37625	56,314,000	(111,502)
(1.42125)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年5月(買建)	2013年5月/1.42125	56,314,000	(114,317)
2.44/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年5月(売建)	2013年5月/2.44	14,501,000	91,356
2.386/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年5月(売建)	2013年5月/2.386	14,501,000	88,456
0.90/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年5月(売建)	2013年5月/0.90	46,459,000	23,230
0.876/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年5月(売建)	2013年5月/0.876	46,459,000	23,230
2.215/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年7月(売建)	2013年7月/2.215	15,007,000	10,205

2013年4月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約（無監査）（つづき）

取引相手方	行使期間満了日 / 行使価格	契約額 (米ドル)	未実現評価損益 (米ドル)
受取または（支払）固定利率% / 変動利率指数 / 満期			
Goldman Sachs International（つづき）			
0.7775/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年7月（売建）	2013年7月/0.7775	48,081,000	962
JPMorgan Chase Bank N.A.			
(1.1875)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年7月（買建）	2013年7月/1.1875	58,280,000	26
(1.1875)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年7月（買建）	2013年7月/1.1875	58,280,000	(8,742)
0.7675/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年7月（売建）	2013年7月/0.7675	48,081,000	5,343
2.1875/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年7月（売建）	2013年7月/2.1875	15,007,000	3,902
0.7675/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2016年7月（売建）	2013年7月/0.7675	48,081,000	962
2.1875/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年7月（売建）	2013年7月/2.1875	15,007,000	(1,733)
合計			\$148,960

2013年4月30日現在未決済のT B A売却約定（未収手取金194,934,844ドル）（無監査）

政府系機関	額面（米ドル）	決済日	時価（米ドル）
Federal National Mortgage Association, 3s, May 1, 2043	118,000,000	2013/5/13	123,429,841
Government National Mortgage Association, 3s, May 1, 2043	68,000,000	2013/5/21	72,234,061
合計			195,663,902

2013年4月30日現在未決済のOTC金利スワップ契約（無監査）

前払プレミアム					未実現評価損益
スワップ取引 相手方 / 想定元本	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 受領額（年率）	(米ドル)
Bank of America N.A.					
\$37,426,300 ^E	\$428,157	6/19/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.00%	817,016
118,094,000 ^E	(1,040,095)	6/19/23	2.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(2,267,092)
Barclays Bank PLC					
15,845,000 ^E	12,751	6/19/15	3 month USD-LIBOR-BBA	0.40%	24,634
18,698,000 ^E	(55,504)	6/19/18	1.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(163,206)
41,454,000 ^E	(83,473)	6/19/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.00%	347,236
6,394,000 ^E	(90,405)	6/19/43	3.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(325,128)
125,111,000 ^E	(132,529)	6/19/15	0.40%	3 month USD-LIBOR-BBA	(226,361)
171,113,000 ^E	(2,366,941)	6/19/23	2.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(4,144,804)
Citibank, N.A.					
45,402,000 ^E	(43,900)	6/19/15	0.40%	3 month USD-LIBOR-BBA	(77,952)
12,595,000 ^E	118,738	6/19/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.00%	249,600
14,103,000 ^E	(294,094)	6/19/23	2.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(440,624)
1,192,000 ^E	9,298	6/19/43	3 month USD-LIBOR-BBA	3.00%	53,057
4,524,000 ^E	(12,051)	6/19/18	1.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(38,110)
Credit Suisse International					
19,734,000	-	1/9/16	3 month USD-LIBOR-BBA	0.515%	82,123
9,927,000	-	1/11/16	3 month USD-LIBOR-BBA	0.50%	36,663
11,996,000	-	1/11/18	0.88%	3 month USD-LIBOR-BBA	(92,302)
3,137,000	-	1/11/23	3 month USD-LIBOR-BBA	1.88%	40,404
16,353,000	-	1/7/16	3 month USD-LIBOR-BBA	0.54%	80,961
6,238,000	-	1/9/23	3 month USD-LIBOR-BBA	1.93%	111,122
23,993,000	-	1/9/18	0.9125%	3 month USD-LIBOR-BBA	(225,250)
5,125,000	-	1/7/23	3 month USD-LIBOR-BBA	1.94%	96,628

2013年4月30日現在未決済のOTC金利スワップ契約（無監査）（つづき）

前払プレミアム					
スワップ取引 相手方 / 想定元本	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 受領額(年率)	未実現評価損益 (米ドル)
Credit Suisse International (つづき)					
\$19,721,000	\$-	1/7/18	0.93%	3 month USD-LIBOR-BBA	(203,439)
11,948,000	-	3/04/18	0.9275%	3 month USD-LIBOR-BBA	(84,663)
4,125,000 ^E	(13,200)	6/19/43	3.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(164,629)
75,001,000 ^E	(859,850)	6/19/23	2.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(1,639,110)
3,107,000	-	3/08/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.01875%	64,572
3,107,000	-	3/11/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.065%	77,211
11,948,000	-	3/11/18	0.9875%	3 month USD-LIBOR-BBA	(116,660)
34,738,000	-	3/20/18	0.968125%	3 month USD-LIBOR-BBA	(292,696)
9,893,000	-	3/04/16	3 month USD-LIBOR-BBA	0.5025%	23,477
3,131,000	-	3/04/23	3 month USD-LIBOR-BBA	1.975%	52,772
297,714,000 ^E	(254,348)	6/19/15	0.40%	3 month USD-LIBOR-BBA	(477,631)
119,767,000 ^E	(392,647)	6/19/18	1.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(1,082,505)
14,816,000	-	3/06/16	3 month USD-LIBOR-BBA	0.495%	31,349
4,660,000	-	3/06/23	3 month USD-LIBOR-BBA	1.9575%	70,414
17,923,000	-	3/06/18	0.915%	3 month USD-LIBOR-BBA	(114,842)
3,313,000 ^E	37,834	6/19/43	3 month USD-LIBOR-BBA	3.00%	159,454
123,311,000 ^E	725,425	6/19/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.00%	2,006,625
27,201,000 ^E	21,919	6/19/15	3 month USD-LIBOR-BBA	0.40%	42,321
9,798,000	-	3/08/16	3 month USD-LIBOR-BBA	0.5175%	27,263
11,949,000	-	3/08/18	0.955%	3 month USD-LIBOR-BBA	(99,375)
9,798,000	-	3/11/16	3 month USD-LIBOR-BBA	0.535%	31,996
9,141,000	-	3/20/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.045%	203,591
28,766,000	-	3/20/16	3 month USD-LIBOR-BBA	0.521465%	78,160
Deutsche Bank AG					
12,448,000 ^E	100,442	6/19/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.00%	229,776
5,106,000 ^E	(11,581)	6/19/43	3.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(199,023)
42,932,000 ^E	49,238	6/19/15	3 month USD-LIBOR-BBA	0.40%	81,437
13,558,000 ^E	(34,695)	6/19/18	1.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(112,790)
14,742,000 ^E	(269,624)	6/19/23	2.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(422,793)
Goldman Sachs International					
19,978,000 ^E	382,037	6/19/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.00%	589,608
97,977,000 ^E	(37,231)	6/19/15	3 month USD-LIBOR-BBA	0.40%	36,251
47,195,000 ^E	(61,121)	6/19/15	0.40%	3 month USD-LIBOR-BBA	(96,518)
43,729,000 ^E	182,787	6/19/18	1.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(69,092)
151,833,200 ^E	(2,066,268)	6/19/23	2.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(3,643,815)
35,076,000 ^E	16,332	6/19/43	3 month USD-LIBOR-BBA	3.00%	1,303,972
JPMorgan Chase Bank N.A.					
67,753,000 ^E	(75,150)	6/19/15	0.40%	3 month USD-LIBOR-BBA	(125,965)
48,045,000 ^E	124,696	6/19/18	3 month USD-LIBOR-BBA	1.00%	401,435
85,749,000 ^E	722,396	6/19/23	3 month USD-LIBOR-BBA	2.00%	1,613,328
39,116,800 ^E	(545,679)	6/19/23	2.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(952,103)
Royal Bank of Scotland PLC (The)					
7,011,000 ^E	(92,889)	6/19/23	2.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	(165,735)
合計					(8,999,757)

^E 発効日は延長された。

2013年4月30日現在未決済のOTC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	前払プレミアム 受領額 (支払額)	期限日	ファンドが毎年 受領する（行う） 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)
Bank of America N.A. \$2,022,011	\$-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(23,566)
3,955,088	63,034	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(13,613)
Barclays Bank PLC 9,399,220	-	1/12/36	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	72,729
3,790,137	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(44,173)
7,929,036	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	62,941
6,616,665	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	11,861
3,246,503	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(31,753)
17,945,699	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	142,453
12,744,052	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	34,144
10,917,319	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(3,176)
3,244,398	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(37,812)
6,594,203	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(76,853)
4,699,220	-	1/12/40	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	53,286
30,442,368	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(354,795)
1,921,137	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(22,390)

2013年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・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	ファンドが毎年 受領する（行う） 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（つづき） \$46,895,170	\$-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	372,255
27,151,910	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(7,898)
1,316,968	-	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	7,366
4,402,747	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(51,312)
2,001,609	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(23,328)
2,361,395	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(687)
10,724,445	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(189,196)
4,248,335	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(33,073)
40,151,077	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	318,720
35,939,251	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(10,454)
10,955,987	-	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	61,277
768,564	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(7,223)
4,215,556	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	33,463
1,681,904	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(489)
1,105,661	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	3,135

[前へ](#) [次へ](#)

2013年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・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	ファンドが毎年 受領する（行う） 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（つづき） \$19,481,509	\$-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(5,667)
16,946,645	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	134,523
6,995,432	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(81,529)
2,478,777	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(28,889)
1,712,136	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	4,587
7,393,041	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	13,252
31,139,125	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(9,058)
5,202,744	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(1,513)
947,066	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	2,537
3,071,359	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	8,229
2,226,586	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	5,965
1,306,778	-	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	2,547
1,313,648	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	10,428
35,233,699	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	279,686
45,368,790	-	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	88,411

2013年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・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	ファンドが毎年 受領する（行う） 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（つづき） \$25,166,859	\$-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(199,775)
32,406,279	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(63,151)
7,360,391	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	85,783
5,690,620	(24,452)	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(12,569)
2,845,225	(6,891)	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(949)
2,845,225	(12,226)	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(6,284)
3,955,088	64,270	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(12,377)
5,709,582	(20,965)	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(8,204)
14,830,872	(54,457)	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(21,311)
5,709,241	(20,964)	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(8,204)
1,827,033	(18,841)	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	1,076
Citibank, N.A. 11,495,861	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(3,344)
15,461,234	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(4,497)
8,655,003	-	1/12/41	(4.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	152,688
1,770,534	-	1/12/41	(3.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	27,742

2013年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・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	ファンドが毎年 受領する（行う） 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)
Credit Suisse International					
\$27,680,051	\$-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools	66,845
514,570	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(5,997)
6,675,965	-	1/12/39	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	63,827
2,021,444	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(23,559)
4,464,320	-	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(59,501)
16,932,639	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	197,344
4,813,255	-	1/12/43	3.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 3.00% 30 year Fannie Mae pools	43,197
3,053,793	54,396	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(4,785)
3,955,088	67,978	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(8,669)
Goldman Sachs International					
5,024,991	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(58,565)
2,786,106	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(26,184)
9,764,511	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(91,768)
7,532,568	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(70,792)
2,753,854	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(21,439)
26,520,898	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(206,463)

2013年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・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	ファンドが毎年 受領する（行う） 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)
Goldman Sachs International（つづき）					
\$3,152,025	\$-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(36,736)
9,461,386	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(88,919)
519,670	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(6,057)
3,969,216	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(46,260)
3,987,775	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(70,351)
8,055,833	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(78,792)
8,055,833	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(78,792)
876,696	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(10,218)
2,380,170	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(27,740)
3,916,512	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(45,646)
9,012,342	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	105,036
9,262,654	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(163,408)
1,651,028	-	1/12/40	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	18,722
1,768,126	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(20,607)
4,444,117	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(51,795)

2013年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・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	ファンドが毎年 受領する（行う） 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)
Goldman Sachs International（つづき）					
\$13,976,562	\$-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	110,946
5,250,609	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	41,679
9,399,220	-	1/12/36	5.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(72,729)
13,205,407	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(153,904)
13,741,265	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(242,417)
4,002,778	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(70,615)
1,336,862	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(15,581)
2,962,820	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(23,065)
5,017,448	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(39,060)
6,484,262	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(75,572)
583,790	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(5,487)
4,429,313	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(78,140)
16,231,037	-	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(184,050)
5,274,168	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(41,059)
3,150,523	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(24,527)

2013年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・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	ファンドが毎年 受領する（行う） 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)
Goldman Sachs International（つづき）					
\$10,548,336	\$-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(82,118)
2,175,555	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(20,446)
8,876,899	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(103,457)
1,859,366	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(21,670)
3,953,915	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(46,082)
19,146,412	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	151,985
1,293,259	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(12,154)
8,689,886	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(101,278)
2,647,844	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(24,885)
709,946	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	5,636
1,892,978	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	15,027
2,569,952	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(24,153)
5,139,904	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(48,305)
3,481,716	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(32,721)
1,369,164	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(15,957)

2013年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・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	ファンドが毎年 受領する（行う） 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)
Goldman Sachs International（つづき）					
\$1,605,941	\$-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(15,093)
10,701,124	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(100,570)
6,635,831	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(64,903)
6,539,232	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	76,212
15,287,489	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	178,170
3,070,702	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	35,788
3,070,702	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	35,788
4,391,803	-	1/12/41	(4.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	77,478
15,911,433	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	185,442
1,770,534	-	1/12/41	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(27,742)
19,030,450	(211,119)	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	5,350
19,041,869	208,270	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	25,276
4,733,704	28,108	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(33,850)
4,730,459	63,565	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(27,521)
8,594,857	83,263	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(14,065)

2013年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・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	ファンドが毎年 受領する(行う) 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)
Goldman Sachs International (つづき)					
\$3,955,088	67,360	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(9,287)
JPMorgan Chase Bank N.A.					
6,214,755	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(109,636)
合計					(1,233,422)

2013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 (行う) 定額支払	未実現評価益 (米ドル)
Bank of America N.A.						
DJ CDX NA CMBX BBB Index	BBB-/P	\$26,395	\$438,000	5/11/63	300bp	20,132
DJ CDX NA CMBX BBB Index	BBB-/P	42,652	624,000	5/11/63	300bp	33,729
DJ CDX NA CMBX BBB Index	BBB-/P	54,079	876,000	5/11/63	300bp	41,553
DJ CDX NA CMBX BBB Index	BBB-/P	51,528	904,000	5/11/63	300bp	38,601
Credit Suisse International						
DJ CDX NA CMBX BBB Index	BBB-/P	64,541	886,000	5/11/63	300bp	51,871
DJ CDX NA CMBX BBB Index	BBB-/P	98,633	1,287,000	5/11/63	300bp	80,228
合計						\$266,114

* 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、2013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けは「P」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くものである。3段階のレベルの定義は以下のとおりである。

レベル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。

レベル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の市場価格に基づく評価。

レベル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)
社債	-	381,215,504	-
外国国債および政府系機関債	-	862,916	-
モーゲージ証券	-	580,130,984	-
地方債	-	4,753,139	-
未決済買建オプション	-	544	-
シニア・ローン	-	149,041	-
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	-	679,299,947	-
米国財務省債務証券	-	458,637	-
短期投資	187,145,707	72,656,876	-
レベル別合計	187,145,707	1,719,527,588	-

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	4,188,040	-	-
未決済売建オプション	(13,359)	-	-
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	-	148,960	-
TBA売却契約	-	(195,663,902)	-
金利スワップ契約	-	(3,098,532)	-
トータルリターン・スワップ契約	-	(1,563,751)	-
クレジット・デフォルト契約	-	(71,714)	-
レベル別合計	4,174,681	(200,248,939)	-

添付の注記は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

ファンド(2013年5月末日)

該当事項なし。

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(2013年5月末日現在)

20,728,489ドル*(約21億円)(無監査)

* 拠出資本、留保利益および親会社との資本関係のみからなる。累積包括利益は除かれる。

b) 最近5年間における出資の額の増減

(単位：ドル)

	2008年末	2009年末	2010年末	2011年末	2012年末
出資の額	58,526,939	69,079,977	82,851,104	135,510,826	21,073,034 *

* 拠出資本、留保利益および親会社との資本関係のみからなる。累積包括利益は除かれる。

(2) 事業の内容及び営業の状況

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・サービシズ・インクにそれぞれ委託している。

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。2013年5月末日現在、管理運用会社は以下の116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677億ドル)を運用、助言および/または管理している。

(2013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	6	2,708.90
	オープン・エンド型 バランスド・ファンド	17	17,641.08
	オープン・エンド型 ボンド・ファンド	39	27,568.65
	オープン・エンド型 エクイティ・ファンド	54	19,741.92
	合計	116	67,660.55

(3) その他

ファンド

該当事項なし。

管理運用会社

該当事項なし。

[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、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。）。これは、「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項ただし書の規定の適用によるものである。
- b．管理運用会社の原文の財務書類は、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．管理運用会社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、平成25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=101.18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](#)

()2012年12月31日終了年度

(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

2012年12月31日現在

	米ドル	千円
資産		
流動資産		
未収投資運用報酬	29,064,952	2,940,792
前払費用およびその他の流動資産	4,127,372	417,607
流動資産合計	33,192,324	3,358,399
その他の資産	39,763	4,023
資産合計	33,232,087	3,362,423
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	3,558,199	360,019
未払金および未払費用	8,600,854	870,234
負債合計	12,159,053	1,230,253
出資者持分		
親会社および関係会社からの未収金(注5)	(107,636,097)	(10,890,620)
出資者持分	128,709,131	13,022,790
出資者持分合計	21,073,034	2,132,170
負債および出資者持分合計	33,232,087	3,362,423

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

2012年12月31日に終了した年度

	米ドル	千円
収益		
投資運用報酬、純額	322,716,322	32,652,437
営業費用		
報酬および給付金	160,419,016	16,231,196
専門的サービスおよび外部サービス	26,082,456	2,639,023
その他の営業費用	10,564,692	1,068,936
親会社および関係会社からの割当費用(注5)	49,186,440	4,976,684
営業費用合計	246,252,604	24,915,838
所得税引当金控除前利益	76,463,718	7,736,599
所得税引当金(注4)	24,672,939	2,496,408
純利益	51,790,779	5,240,191

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

	親会社および 関係会社からの未収金		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
残高, 2012年 1 月 1 日	-	-	135,510,826	13,710,985	135,510,826	13,710,985
親会社への支払配当金 (注 5)	-	-	(96,947,453)	(9,809,143)	(96,947,453)	(9,809,143)
親会社からの資本拠出 (注 5)	-	-	41,251,907	4,173,868	41,251,907	4,173,868
2012年 3 月31日付の残高 の振替を含む会社間取引 純額(注 5)	(107,636,097)	(10,890,620)	-	-	(107,636,097)	(10,890,620)
換算調整	-	-	(2,896,928)	(293,111)	(2,896,928)	(293,111)
純利益	-	-	51,790,779	5,240,191	51,790,779	5,240,191
残高, 2012年12月31日	(107,636,097)	(10,890,620)	128,709,131	13,022,790	21,073,034	2,132,170

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

2012年12月31日に終了した年度

	米ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー		
純利益	51,790,779	5,240,191
純利益を営業活動に使用した現金純額に一致させるための調整：		
不動産および設備の減価償却費	5,913	598
資産および負債の変動：		
未収投資運用報酬	(2,317,641)	(234,499)
前払費用およびその他の資産	(490,842)	(49,663)
未払報酬および従業員福利厚生費	(216,864)	(21,942)
未払金および未払費用	2,335,275	236,283
営業活動により得た現金純額	51,106,620	5,170,968
財務活動によるキャッシュ・フロー		
親会社および関係会社からの未収金および会社間取引、純額の変動(注5)	(51,106,620)	(5,170,968)
財務活動に使用された現金純額	(51,106,620)	(5,170,968)
現金および現金等価物の純減少	-	-
期首現在現金および現金等価物	-	-
期末現在現金および現金等価物	-	-
投資活動による現金収支以外の補足情報：		
親会社への支払配当金(注5)	(96,947,453)	(9,809,143)
親会社からの資本拠出(注5)	41,251,907	4,173,868

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。）の間接的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、管理運用するファンドの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運営されていた場合には存在したであろう財政状態または経営成績を示していないこともある。

(2) 重要な会計方針の概要

会計の見積り

当財務書類は、米国において一般に認められる会計原則に準拠して作成されており、経営陣は、財務書類中に報告されている金額および関連する開示に影響を及ぼす、訴訟およびその他の案件の潜在的な帰結に関する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。

不動産および設備

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輛 - 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。当期中に不動産および設備の減損はなかった。現在保有するすべての不動産は、2012年12月31日現在、全額償却済である。

収益の認識

投資運用報酬純額は、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。投資運用報酬は、ファンドの一定の契約上の費用限度に従って権利放棄された合計7,406,904ドルの報酬を控除して表示される。

換算調整、純額

当社の財務書類は、当社の機能通貨であり表示通貨である米ドルで作成されている。関係会社との会社間未収金および未払金の換算から生じる換算レートの差異は、出資者持分に計上されている。注記5に記載される株式報酬指針に従って株式報酬の取り決めに計上する。当社は、その株式報酬の償却方法を定額法から段階式付与方式に変更することを決定した。

所得税

当社は、ライフコの米国関係会社との間で租税分担契約に参加しており、親会社も含む連結連邦所得税申告書および一定の結
合州所得税申請書を提出している。当社は、修正された別個の申請方法に基づいて所得税を計上する。したがって、当社の運用
損失純額（一部の州税損失を除く。）は、運用損失純額のベネフィットが親会社の連結財務書類に認識されているため、実現可
能と見なされる。

租税分担契約に基づき、当社は、親会社との会社間取引を通して、当社がその財務書類に開示している所得税引当金合計に等
しい金額を、親会社に支払うかまたは受領する。米国関係会社は、連結または/結合税申告書に関する連邦法、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。当該租税分担契約の結果、当社は、2012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せず、当該金額は親会社とのその他の会社間残高と相殺される。会社間勘定に
反映された所得税残高は、親会社からの拠出金または親会社への配当金を通して定期的に決済される。

(3) 不動産および設備

不動産および設備は、2012年12月31日現在、以下のもので構成される。

	2012年
	米ドル
不動産および設備	1,251,602
控除：減価償却累計額	(1,251,602)
不動産および設備、純額	-

減価償却費用は、2012年12月31日に終了した年度に5,913ドルで、損益計算書のその他の営業費用に含まれている。

(4) 所得税

2012年12月31日に終了した年度の、当社の所得税引当金は、以下で構成される。

	2012年
	米ドル
連邦	
当期税引当金	-
繰延税引当金	28,146,791
連邦税引当金合計	28,146,791
州	
当期税引当金	-
繰延税ベネフィット	(2,242,423)
州税ベネフィット合計	(2,242,423)
評価引当金の変動	(1,231,429)
所得税引当金合計	24,672,939

税引当金合計は、主に、州税により、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。2010年1月1日より前の年度については、当社は、関連する州税控除の時期についての制限により当社が受け取る将来の州税引当金に対して評価引当金を計上した。2010年度中のマサチューセッツ州税法の変更により、営業損失純額の繰越期間が5年から20年に変更され、それにより、予測に基づいて控除を行う時期についての短期の制限が取り除かれた。結果として、2010年1月1日から開始した税年度以降に発生した将来の税ベネフィットに関連する州税評価引当金は計上されなかった。既存の州税評価引当金は、2012年12月31日に終了した年度について(1,231,429)ドル調整された。

2012年12月31日現在、当社は、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を、所得税引当金に含めることが当社の方針である。2012年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を認識しておらず、2012年12月31日現在未払の利息およびペナルティを有していない。過去3年間に提出された当社の米国連邦税申告は審査中であり、さらに、当社はそれ以前の2年間に依然として審査中である州税申告を提出した。

(5) 親会社および関係会社との取引

親会社および関係会社からの未収金

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。親会社および関係会社からの未収金は、（ ）上述の親会社による代理の現金受領および支払、（ ）費用割当記録ならびに（ ）前述の租税分担契約による当社と親会社および関係会社との間の会社間取引純額を表している。2012年3月31日より、当社はかかる残高に関連する現金支払もしくは受領、またそのどちらの予定もないため、当該残高は、貸借対照表の出資者持分の項目に、対応する増加または減少として計上される。

関係会社との会社間残高の清算

2012年3月31日、親会社により行われたグループ全体にわたる権利行使の一貫として、パトナムの関係会社間の過去の会社間残高を清算するため、当社の貸借対照表上の出資者持分残高は、親会社に対する96,947,453ドルの配当金および親会社からの41,251,907ドルの資本拠出金による相殺の結果、55,695,546ドルに減額された。

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確定拠出型退職金制度（以下「制度」という。）を設けており、事前に決定された月次の有資格の従業員向の拠出額および親会社の取締役会によって算定される任意の年間拠出額を提供する。2012年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、合計2,817,429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割当てられる。2012年12月31日に終了した年度中に割当てられた償却費用は、8,355,324ドルで、損益計算書の親会社および関係会社からの割当費用に含まれている。

親会社営業費用

当社は、親会社のその他の子会社と事務所、社員および本注記に詳述されるその他の設備を共有している。したがって、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。2012年12月31日に終了した年度中に、当社は49,186,440ドルの費用を割当てられた。かかる費用は、損益計算書の親会社および関係会社からの割当費用に含まれている。

エクイティ・インセンティブ報酬

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。）を設けている。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。EIPに基づく報奨は、当該制度に規定される評価方法に基づいて決定される権利確定日の公正価値で支給される。

親会社は、5年までの付与期間にわたり、確定日の公正価値に基づく報奨に対する費用を計上する。当社は、償却に段階式付与方式を利用する。当該費用の一部は、かかる株式報酬の付与に応じて当社に請求される。

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る。当社はまた、親会社に課された報酬費用の一部を割当てられた。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。かかる報奨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。2012年12月31日に終了した年度中に当社に課され、割当てられた報酬費用は、それぞれ11,315,707ドルおよび1,812,242ドルであった。2012年12月31日現在、クラスB制限付普通株式の当社の負担分に関連する未計上の報酬費用は28,425,085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、4.24年である。

当社はまた、親会社のクラスBストック・オプションの2008年の付与に関連する、305,248ドルの2012年12月31日に終了した年度に対する費用を割当てられていた。2012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102,975ドルであった。かかる費用の計上が予想される期間は0.58年である。

EIPに関連して当社に直接請求される費用は、損益計算書に報酬および給付金として計上されている。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。

(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きについて、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。

パトナム訴訟

パトナムは、マーケット・タイミング取引により懲戒解雇となったパトナムの従業員により起こされた訴訟の被告となっている。元従業員は、懲戒解雇になった時点でパトナムに預けていた退職金の支払を求めている。パトナムは、本件を連邦裁判所に移管し、従業員退職所得保障法（「ERISA」）に基づく申し立てを却下することを申し立てた。パトナムはまた、反訴を提出し、証拠開示手続および証言録取手続は進行中である。

補償の問題

ライフコによる買収の日後、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し立てに関わる訴訟を含むが、これに限定されない。

(7) 前払就職ボーナス

2012年12月31日現在、507,000ドルの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、2013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2013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。2012年12月31日に終了した年度の償却費用は、3,826,667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) リスク管理

当社は、金融商品に関連するリスクの識別、測定、監視、軽減および統制に関する方針および手続きを有している。金融商品に関する重要なリスクは、流動性リスク、信用リスクおよび市場リスク（金利および株式）である。以下の項目は、当社がこれらのリスクをそれぞれどのように管理しているかについて述べている。

(a) 流動性リスク

流動性リスクは、当社がすべての現金の支払義務を期日までに履行できないリスクである。当該リスクを管理するための方針および手続きは、以下のとおりである。

- ・当社は、資産および負債のキャッシュ・フローの一致を通じて営業流動性を綿密に管理する。
- ・当社は、銀行団との間で締結された500,000,000ドルのリボルビング・クレジット契約を通じて親会社の財政的支援を受ける。
- ・当社は、2012年12月31日現在、多額の支払期日を過ぎた金融資産を保有していない。
- ・当社は、翌会計年度に金融負債の満期を見込んでいる。

(b) 信用リスク

信用リスクは、債務者が支払期日までに返済義務を履行しないことから生じる財務損失のリスクである。当社は、その有効性を評価するために継続的に信用リスクの管理方針を監視する。信用リスクに対する最大エクスポージャーは、貸借対照表上の資産の簿価である。

(c) 市場リスク

市場リスクは、金利リスク（インフレ関連を含む。）および株式リスクの2種類の市場要素が変化することによって、金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクである。

() 金利リスク

金利リスクは、資産と負債のキャッシュ・フローが緊密に一致しておらず、金利変動が資産と負債の間の評価額差異を生じさせる場合に存在するリスクである。当社の金利リスクに対する主たるエクスポージャーは、当社が投資助言するファンドの固定利付投資対象から得られる報酬から生じる。

() 株式リスク

株式リスクは、株式市場の変動から生じる資産の評価額に関する不確実性である。当社の株式リスクに対する主たるエクスポージャーは、当社が投資助言するファンドから得られる報酬から生じる。

(9) 後発事象

当社は、2012年12月31日以降2013年6月4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。当社は、財務書類に計上または開示する必要のある後発事象を認識していない。

[前へ](#) [次へ](#)

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
BALANCE SHEET

	<u>December 31,</u>
	<u>2012</u>
<u>ASSETS</u>	
Current Assets	
Investment management fees receivable	\$ 29,064,952
Prepaid expenses and other current assets	<u>4,127,372</u>
Total current assets	33,192,324
Other assets	<u>39,763</u>
TOTAL ASSETS	<u>\$ 33,232,087</u>
<u>LIABILITIES AND MEMBERS' EQUITY</u>	
Liabilities	
Accrued compensation and employee benefits	\$ 3,558,199
Accounts payable and accrued expenses	<u>8,600,854</u>
Total liabilities	<u>12,159,053</u>
Members' Equity	
Accounts receivable from Parent and affiliate	(107,636,097)
Members' equity	<u>128,709,131</u>
Total members' equity	<u>21,073,034</u>
TOTAL LIABILITIES AND MEMBERS' EQUITY	<u>\$ 33,232,087</u>

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENT OF OPERATIONS

	Year Ended December 31, 2012
REVENUE	
Investment management fees, net	\$ 322,716,322
OPERATING EXPENSES	
Compensation and benefits	160,419,016
Professional and external services	26,082,456
Other operating expenses	10,564,692
Allocated expenses from Parent and affiliates (Note 5)	49,186,440
Total operating expenses	246,252,604
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	76,463,718
Provision for income taxes (Note 4)	24,672,939
NET INCOME	\$ 51,790,779

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

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

	Accounts Receivable from Parent and affiliates	Members' Equity	Total Members' Equity
Balance, January 1, 2012	\$ -	\$ 135,510,826	\$ 135,510,826
Dividend to Parent (Note 5)	-	(96,947,453)	(96,947,453)
Contribution from Parent (Note 5)	-	41,251,909	41,251,909
Net intercompany transactions including March 31, 2012 transferred balances (Note 5)	(107,626,097)	-	(107,626,097)
Translation adjustments, net	-	(2,896,928)	(2,896,928)
Net income	-	\$1,790,779	\$1,790,779
Balance, December 31, 2012	\$ (107,626,097)	\$ 128,709,131	\$ 21,073,034

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENT OF CASH FLOWS

	Year Ended December 31, 2012
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	
Net income	\$ 51,790,779
Adjustments to reconcile net income to net cash used in operating activities:	
Depreciation and amortization of property and equipment	5,913
Changes in assets and liabilities:	
Investment management fees receivable	(2,317,641)
Prepaid expenses and other assets	(490,842)
Accrued compensation and employee benefits	(216,864)
Accounts payable and accrued expenses	2,335,275
Net cash provided by operating activities	<u>51,106,620</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	
Change in accounts receivable from Parent and affiliate and net intercompany transactions (Note 5)	<u>(51,106,620)</u>
Net cash used in financing activities	<u>(51,106,620)</u>
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR	<u>-</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	<u>\$ -</u>
<i>Supplemental Non-Cash Flow Information from Financing Activities:</i>	
Dividend to Parent (Note 5)	\$ (96,947,453)
Contribution from Parent (Note 5)	\$ 41,251,907

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(1) ORGANIZATION

Putnam Investment Management, LLC (the "Company") is a wholly indirectly-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 of the Funds, 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.

(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 regarding the potential outcome of litigation and other matters that effected the reported amounts in the financial statements and related disclosures. Actual results could differ from these estimates.

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 Statement 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. There have been no property and equipment impairments during the year. All currently held property is fully depreciated as of December 31, 2012.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Revenue Recognition

Investment management fees, net are recognized as services are performed. Investment management fees are earned daily and paid monthly or quarterly. Investment management fees are primarily based on 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 are shown net of fees waived pursuant to specified contractual expense limitations of the Funds totaling \$7,406,904.

Translation Adjustment, net

The Company's financial statements are prepared in U.S. dollars, which is the functional and presentation currency of the Company. Exchange rate differences arising from the translation of intercompany receivable and payable with affiliates are recorded to Members' Equity.

Income Taxes

The Company participates in a tax sharing agreement with a U.S. affiliate of Lifeco, with which it files consolidated federal and certain combined state income tax returns, which also include the Parent. It accounts for income taxes under the modified separate return method. Accordingly, the Company's net operating losses (excluding certain state losses) are characterized as realizable because the benefits of the net operating losses are recognized in the Parent's consolidated financial statements.

Under the tax sharing agreement, the Company shall pay to, or receive from, the Parent an amount equal to the total provision for income taxes that the Company discloses on its financial statements via an intercompany transaction with the Parent. The U.S. affiliate assumes ultimate responsibility for the payment of all taxes in accordance with federal, state, and local laws with respect to consolidated and/or combined returns. As a result of this tax sharing agreement, the Company had no current or deferred tax liabilities or assets recorded on its Balance Sheet at December 31, 2012, rather such amounts are offset with other intercompany balances with the Parent. The income tax balances reflected within the intercompany accounts are periodically settled via a contribution from or a distribution to the Parent.

(3) PROPERTY AND EQUIPMENT

Property and equipment consists of the following as of December 31, 2012:

	<u>2012</u>
Property and equipment	\$ 1,251,602
Less accumulated depreciation	<u>(1,251,602)</u>
Property and equipment, net	<u>\$ -</u>

Depreciation expense was \$5,913 for the year ended December 31, 2012 and is included within Other operating expenses in the Statement of Operations.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(4) INCOME TAXES

The Company's income tax provision for the year ended December 31, 2012 consists of the following:

	<u>2012</u>
<i>Federal</i>	
Current tax provision	\$ -
Deferred tax provision	28,146,791
Total federal provision	<u>28,146,791</u>
<i>State</i>	
Current tax provision	-
Deferred tax benefit	<u>(2,242,423)</u>
Total state tax benefit	<u>(2,242,423)</u>
Change in valuation allowance	<u>(1,231,429)</u>
Total income tax provision	<u>\$ 24,672,939</u>

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 primarily due to state taxes. For years prior to January 1, 2010, the Company recorded a valuation allowance against the future state tax provision that the Company would receive due to limitations surrounding the timing of the related state tax deductions. A change in Massachusetts state tax law during 2010 changed the net operating loss carryforward period from five years to twenty years, thereby eliminating the short term limitations surrounding the timing of taking such deductions on a prospective basis. As a result, no state valuation allowance has been recorded relative to future tax benefits originating in tax years beginning January 1, 2010 and forward. The existing state tax valuation allowance was adjusted by \$(1,231,429) for the year ended December 31, 2012.

As of December 31, 2012, the Company does not 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 year ended December 31, 2012, 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, 2012. The Company's U.S. Federal tax returns filed in the preceding three years are open to audit; additionally, the Company has filed state tax returns in the prior three to five year period that remain open to audit.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(5) TRANSACTIONS WITH PARENT AND AFFILIATES

Accounts Receivable from Parent and affiliate

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 and affiliate represents the net of intercompany transactions between the Company and the Parent and affiliates due to (i) the above mentioned receipt and payment of cash by the Parent on its behalf (ii) the recording of expense and (iii) the previously described tax sharing agreements. Commencing March 31, 2012, these balances are recorded as corresponding increases or decreases in the Members' equity section of the Balance Sheet as the Company neither pays or receives, nor anticipates paying or receiving cash related to these balances.

Settlement of Intercompany Balances with Affiliates

On March 31, 2012, as part of a group-wide exercise carried out by the Parent, in order to settle historical intercompany balances between Putnam affiliates, the Company's Members' equity balance on the Balance Sheet was reduced by \$55,695,546 as a result of a dividend of \$96,947,453 issued to the Parent, offset by a capital contribution of \$41,251,907 from the Parent.

Retirement Plan

The Company, the Parent and affiliates sponsor a defined contribution retirement plan (the "Plan") covering substantially all employees and provides for a predetermined monthly matching employer contribution and an annual discretionary contribution as determined by the Parent's Board of Directors. For the year ended December 31, 2012, the Company's share of the annual expense to the Plan totaled \$2,817,429. This amount is included in Compensation and benefits in the Statement 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 three years. The amortization expense is allocated to each subsidiary of the Parent, including the Company, based on the subsidiary's usage of each capitalized software project. Amortization expense allocated during the year ended December 31, 2012 was \$8,355,324, and is included in Allocated expenses from Parent and affiliates in the Statement of Operations.

Parent Operating Expenses

The Company shares office facilities, personnel and other arrangements further described in this note 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. During the year ended December 31, 2012, the Company was allocated \$49,186,440 of costs. These charges are included in Allocated expenses from Parent and affiliates in the Statement of Operations.

Equity Incentive Compensation

The Parent sponsors 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. Awards under the EIP are issued at the grant date fair value as determined in accordance with the valuation methodology described in the Plan.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

The Parent recognizes expense for awards based on the grant date fair value over the vesting period of up to 5 years. The Company utilizes the graded-vesting method of amortization. A portion of these expenses are charged to the Company in a manner consistent with the grant of such share-based payments.

The Company has employees who were granted restricted Class B common shares of the Parent pursuant to the EIP. The Company was also allocated a portion of the compensation charged to the Parent. 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 five years. Compensation expense charged and allocated to the Company during the year ended December 31, 2012 was \$11,315,707 and \$1,812,242, respectively. As of December 31, 2012, there was \$28,425,085 of unrecognized compensation expense related to the Company's portion of restricted Class B common shares. The weighted average period over which that expense is expected to be recognized is 4.24 years.

The Company was also allocated expense related to the Parent's 2008 grant of Class B stock options for the year ended December 31, 2012 of \$305,248. As of December 31, 2012 there was \$102,975 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 0.58 years.

Expenses charged directly to the Company related to the EIP are included in Compensation and benefits in the Statement of Operations. Allocated expenses related to these plans are included in Allocated expenses from Parent and affiliates in the Statement of Operations.

(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.

Putnam Litigation

Putnam is a defendant in an action brought by a Putnam employee who was terminated for market timing. The former employee is seeking deferred compensation left at Putnam at the time of termination. Putnam removed the case to Federal Court and moved to dismiss the Employee Retirement Income Security Act ("ERISA") based claims. Putnam also filed counterclaims and discovery and depositions are in process.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Indemnified Matters

Putnam's former parent company, Marsh & McLennan Companies, Inc., will indemnify Lifeco with respect to certain Putnam-related litigation and regulatory matters following the date of the acquisition by Lifeco. 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.

(7) PREPAID SIGN-ON BONUSES

At December 31, 2012, there is \$507,000 of prepaid sign-on bonuses which are included in Prepaid expenses and other current assets in the Balance Sheet. The expense for these bonuses is being recognized through 2013. These bonuses are subject to a clawback period if the recipient employees do not remain continuously employed by the Company through 2013. Amortization expense for the year ended December 31, 2012 amounted to \$3,826,667 and is included in Compensation and benefits in the Statement of Operations.

(8) RISK MANAGEMENT

The Company has policies and procedures relating to the identification, measurement, monitoring, mitigating and controlling of risks associated with financial instruments. The key risks related to financial instruments are liquidity risk, credit risk and market risk (interest rate and equity). The following sections describe how the Company manages each of these risks.

(a) Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet all cash outflow obligations as they come due. The following policies and procedures are in place to manage this risk:

- The Company closely manages operating liquidity through cash flow matching of assets and liabilities.
- The Company has the financial support of its Parent, which maintains a \$500,000,000 revolving credit agreement with a consortium of banks.
- The Company does not have a significant amount of financial assets that are past due as of December 31, 2012.
- The Company anticipates that its financial liabilities will mature within the next fiscal year.

(b) Credit Risk

Credit risk is the risk of financial loss resulting from the failure of debtors making payments when due. The Company monitors its credit risk management policies continuously to evaluate their effectiveness. The maximum credit exposure is the carrying value of the assets on the Balance Sheet.

(c) Market Risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market factors which include two types: interest rate (including related inflation) risk and equity risk.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(i) Interest Rate Risk

Interest rate risk exists if asset and liability cash flows are not closely matched and interest rates change causing a difference in value between the asset and liability. The Company's primary exposure to interest rate risk arises from fee revenue earned from fixed income investments within the Funds advised by the Company.

(ii) Equity Risk

Equity risk is the uncertainty associated with the valuation of assets arising from changes in equity markets. The Company's primary exposure to equity risk arises from fee revenue that is generated from the Funds advised by the Company.

(9) SUBSEQUENT EVENTS

The Company evaluated subsequent events and transactions occurring after December 31, 2012 through June 4, 2013, the date these financial statements were issued. The Company is not aware of any subsequent events which would require recognition or disclosure in the financial statements.

()2011年12月31日終了年度

(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

2011年12月31日現在

	米ドル	千円
資産		
流動資産		
未収投資運用報酬	26,747,311	2,706,293
親会社および関係会社からの未収金(注5)	112,225,023	11,354,928
前払費用およびその他の流動資産	6,521,016	659,796
流動資産合計	145,493,350	14,721,017
不動産および設備、純額(注3)	12,355	1,250
その他の資産	45,763	4,630
資産合計	145,551,468	14,726,898
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	3,775,063	381,961
未払金および未払費用	6,265,579	633,951
負債合計	10,040,642	1,015,912
出資者持分	135,510,826	13,710,985
負債および出資者持分合計	145,551,468	14,726,898

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

2011年12月31日に終了した年度

	米ドル	千円
収益		
投資運用報酬、純額	340,542,397	34,456,080
営業費用		
報酬および給付金	170,267,232	17,227,639
専門的サービスおよび外部サービス	30,362,089	3,072,036
その他の営業費用	9,349,332	945,965
親会社および関係会社からの割当費用(注5)	48,691,719	4,926,628
営業費用合計	258,670,372	26,172,268
所得税引当金控除前利益	81,872,025	8,283,811
所得税引当金(注4)	21,637,055	2,189,237
純利益	60,234,970	6,094,574

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

2011年12月31日に終了した年度

	米ドル	千円
残高、1月1日(すでに報告の通り)	82,851,104	8,382,875
会計原則の変更による調整、4,338,292ドルの所得税控除後(注5)	(7,575,248)	(766,464)
残高、1月1日(再表示)	75,275,856	7,616,411
純利益	60,234,970	6,094,574
残高、12月31日	135,510,826	13,710,985

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

2011年12月31日に終了した年度

	米ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー		
純利益	60,234,970	6,094,574
純利益を営業活動に使用した現金純額に一致させるための調整：		
不動産および設備の減価償却費	35,481	3,590
資産および負債の変動：		
未収投資運用報酬	3,954,481	400,114
親会社および関係会社からの未収金	(66,604,705)	(6,739,064)
前払費用およびその他の資産	(122,244)	(12,369)
未払報酬および従業員福利厚生費	184,356	18,653
未払金および未払費用	2,317,661	234,501
営業活動に使用した現金純額	-	-
現金および現金等価物の純減少	-	-
期首現在現金および現金等価物	-	-
期末現在現金および現金等価物	-	-

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。）の間接的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、管理運用するファンドの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運営されていた場合には存在したであろう財政状態または経営成績を示していないこともある。

(2) 重要な会計方針の概要

会計の見積り

当財務書類は、米国において一般に認められる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。

不動産および設備

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輛 - 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。当期中に不動産および設備の減損はなかった。

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。投資運用報酬は、ファンドの一定の契約上の費用限度に従って権利放棄された合計7,882,179ドルの報酬を控除して表示される。

株式報酬

当社は、注記5に記載される株式報酬指針に従って株式報酬の取り決めに計上する。当社は、その株式報酬の償却方法を定額法から段階式付与方式に変更することを決定した。

所得税

当社は、ライフコの米国関係会社との間で租税分担契約に参加している。当社は、修正された別個の申請方法に基づいて所得税を計上する。したがって、当社が計上している当期および繰延税引当金は、当社が別個の連邦および州所得税申告書を提出していた場合には、どのようにその引当金を計算していたかを表している。繰延税資産の還付可能性は、租税分担契約から生じる当期および予想キャッシュ・フローに基づいて決定される。

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、2011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せず、当該金額は親会社および関係会社からの未収金に計上された。

(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。

	2011年
	米ドル
不動産および設備	1,258,043
控除：減価償却累計額	(1,245,688)
不動産および設備、純額	12,355

減価償却費用は、2011年12月31日に終了した年度に35,481ドルで、損益計算書のその他の営業費用に含まれている。

(4) 所得税

2011年12月31日に終了した年度の、当社の所得税引当金は、以下で構成される。

	2011年
	米ドル
連邦	
当期税引当金	-
繰延税引当金	30,725,443
連邦税引当金合計	30,725,443
州	
当期税引当金	303,635
繰延税ベネフィット	(6,671,762)
州税ベネフィット合計	(6,368,127)
評価引当金の変動	(2,720,261)
税引当金合計	21,637,055

税引当金合計は、主に、株式奨励制度に関連する控除対象外の費用、所得税目的では控除されない食事および娯楽費の一部ならびに評価引当金の変動により、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。2010年1月1日より前の年度については、当社は、関連する州税控除の時期についての制限により当社が受け取る将来の州税引当金に対して評価引当金を計上した。2010年度中のマサチューセッツ州税法の変更により、営業損失純額の繰越期間が5年から20年に変更され、それにより、予測に基づいて控除を行う時期についての短期の制限が取り除かれた。結果として、2011年に発生した将来の税引当金に関連する州税評価引当金は計上されなかった。既存の州税評価引当金は、2011年12月31日に終了した年度について2,720,261ドル（連邦税引当金控除後）減額された。

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。2011年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、2011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。2011年12月31日に終了した期間について、過去3年間の当社の税申告は米国連邦税務当局により、それ以前の2年間は米国州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

親会社および関係会社からの未収金

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。親会社および関係会社からの未収金は、（ ）上述の親会社による代理の現金受領および支払ならびに（ ）費用割当記録による当社と親会社および関係会社との間の会社間取引純額を表している。すべての会社間未収金／未払金は、短期間に清算されると予想される。したがって、親会社および関係会社からの未収金は、流動資産として分類される。

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確定拠出型退職金制度（以下「制度」という。）を設けており、事前に決定された月次の有資格の従業員向の拠出額および親会社の取締役会によって算定される年間拠出額を提供する。2011年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、合計2,838,636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割当てられる。2011年12月31日に終了した年度中に割当てられた償却費用は、8,712,528ドルで、損益計算書の親会社および関係会社からの割当費用に含まれている。

親会社営業費用

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。したがって、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。2011年12月31日に終了した年度中に、当社は48,691,719ドルの費用を割当てられた。かかる費用は、損益計算書の親会社および関係会社からの割当費用に含まれている。

2011年1月1日より、親会社は、親会社から当社およびその他の親会社の子会社に費用を割当てる方法を変更することを決定した。経営陣は、どちらの費用割当方法も諸経費を合理的に配分すると考えるが、2011年1月1日から開始した方法は、収益、人員、管理運用する資産、ITプロジェクト費用および営業費用などの主要なビジネス要素に基づくより単純化したアプローチを提供すると判断する。親会社が2010年度中にこの新たな方法によって諸経費を当社に割当てていれば、当社は、2010年12月31日に終了した年度中に、実際に発生した費用37,327,918ドルと比較して、親会社の諸経費を約40,640,686ドル負担していた。結果的な純損失の影響は、2,013,500ドルとなっていた。

エクイティ・インセンティブ報酬

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。

親会社は、適用される会計指針に従い、こ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、かかる株式報酬の付与に応じて当社に請求される。

2011年1月1日より、当社は、その株式報酬の償却方法を段階式付与方式に変更することを決定した。これまでは、すべての過年度の株式報酬は定額法を用いて償却されていた。当社は、親会社の方式との一貫性を維持するために、株式報酬についてこの新たな会計処理方法を採用した。親会社は、国際財務報告基準（IFRS）の採用により、段階式付与方式を使用することを要求されていた。U.S. GAAPの下では、当社は段階式付与方式または定額法のどちらかの方針を選択することが許容された。当社は、最終的に段階式付与方式を選んだことにより、その株式報酬費用の会計処理は親会社と一致することになる。段階式付与方式の下では、株式は一定期間にわたり、変動する期間で付与されることになるという一定の条件が存在する。従業員の株式に対する権利の割合ならびに当該株式に関連する償却費用の総額は、全額の付与が実現するまで、各役務期間の後に増加する。結果として、段階式付与方式は、償却費用を全体的な付与期間のより早い段階に繰り上げる。結果的に、2011年1月1日現在、税控除後の7,575,248ドルの減少が出資者持分に計上された。

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る。当社はまた、親会社に課された報酬費用の一部を割当てられた。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。2011年12月31日に終了した年度中に当社に課され、割当てられた報酬費用は、それぞれ12,178,632ドルおよび3,474,666ドルであった。2011年12月31日現在、クラスB制限付普通株式の当社の負担分に関連する未計上の報酬費用は22,000,970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、3.29年である。

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2011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、793,769ドルであった。2011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569,666ドルであった。かかる費用の計上が予想される期間は1.50年である。

EIPに関連して当社に直接請求される費用は、損益計算書に報酬および給付金として計上されている。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。

(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。

補償の問題

ライフコによる買収の日後、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。

(7) 前払就職ボーナス

2011年12月31日現在、3,666,667ドルの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、2012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2012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。2011年12月31日に終了した年度の償却費用は、4,000,000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) リスク管理

当社は、金融商品に関連するリスクの識別、測定、監視、軽減および統制に関する方針および手続きを有している。金融商品に関する重要なリスクは、流動性リスク、信用リスクおよび市場リスク（金利および株式）である。以下の項目は、当社がこれらのリスクをそれぞれどのように管理しているかについて述べている。

(a) 流動性リスク

流動性リスクは、当社がすべての現金の支払義務を期日までに履行できないリスクである。当該リスクを管理するための方針および手続きは、以下のとおりである。

- ・ 当社は、資産および負債のキャッシュ・フローの一致を通じて営業流動性を綿密に管理する。
- ・ 当社は、銀行団との間で締結された500,000,000ドルのリボルビング・クレジット契約を通じて親会社の財政的支援を受ける。
- ・ 当社は、2011年12月31日現在、多額の支払期日を過ぎた金融資産を保有していない。
- ・ 当社は、翌会計年度に金融負債の満期を見込んでいる。

(b) 信用リスク

信用リスクは、債務者が支払期日までに返済義務を履行しないことから生じる財務損失のリスクである。当社は、その有効性を評価するために継続的に信用リスクの管理方針を監視する。信用リスクに対する最大エクスポージャーは、貸借対照表上の資産の簿価である。

(c)市場リスク

市場リスクは、金利リスク（インフレ関連を含む。）および株式リスクの２種類の市場要素が変化することによって、金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクである。

()金利リスク

金利リスクは、資産と負債のキャッシュ・フローが緊密に一致しておらず、金利変動が資産と負債の間の評価額差異を生じさせる場合に存在するリスクである。当社の金利リスクに対する主たるエクスポージャーは、当社が投資助言するファンドの固定利付投資対象から得られる報酬から生じる。

()株式リスク

株式リスクは、株式市場の変動から生じる資産の評価額に関する不確実性である。当社の株式リスクに対する主たるエクスポージャーは、当社が投資助言するファンドから得られる報酬から生じる。

(9) 後発事象

当社は、2011年12月31日以降2012年３月21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。当社は、財務書類に計上または開示する必要のある後発事象を認識していない。

[前へ](#) [次へ](#)

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC**BALANCE SHEET****December 31,
2011****ASSETS**

Current Assets

Investment management fees receivable \$ 26,747,311

Accounts receivable from Parent and affiliate (Note 5) 112,225,023

Prepaid expenses and other current assets 6,521,016

Total current assets 145,493,350

Property and equipment, net (Note 3) 12,355

Other assets 45,763

TOTAL ASSETS \$ 145,551,468**LIABILITIES AND MEMBERS' EQUITY**

Liabilities

Accrued compensation and employee benefits \$ 3,775,063

Accounts payable and accrued expenses 6,265,579

Total liabilities 10,040,642

Members' Equity 135,510,826

TOTAL LIABILITIES AND MEMBERS' EQUITY \$ 145,551,468

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC**STATEMENT OF OPERATIONS****Year Ended December 31,
2011****REVENUE**

Investment management fees, net	\$ 340,542,397
---------------------------------	----------------

OPERATING EXPENSES

Compensation and benefits	170,267,232
Professional and external services	30,362,089
Other operating expenses	9,349,332
Allocated expenses from Parent and affiliates (Note 5)	48,691,719
Total operating expenses	258,670,372

INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	81,872,025
---	------------

Provision for income taxes (Note 4)	21,637,055
-------------------------------------	------------

NET INCOME	\$ 60,234,970
-------------------	----------------------

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

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

**December 31,
2011**

Balance, January 1 (as previously reported)	\$ 82,851,104
Adjustment for change in accounting principle, net of income tax of \$4,338,292 (Note 5)	(7,575,248)
Balance, January 1 (as restated)	\$ 75,275,856
Net income	60,234,970
Balance, December 31	\$ 135,510,826

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC**STATEMENT OF CASH FLOWS****Year Ended December 31,
2011****CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES**

Net income	\$ 60,234,970
Adjustments to reconcile net income to net cash used in operating activities:	
Depreciation and amortization of property and equipment	35,481
Changes in assets and liabilities:	
Investment management fees receivable	3,954,481
Accounts receivable from Parent and affiliate	(66,604,705)
Prepaid expenses and other assets	(122,244)
Accrued compensation and employee benefits	184,356
Accounts payable and accrued expenses	2,317,661
Net cash used in operating activities	-

NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS

-

CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR

-

CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR

\$ -

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 indirectly-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 of the Funds, 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.

(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.

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 Statement 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. There have been no property and equipment impairments during the year.

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 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 are shown net of fees waived pursuant to specified contractual expense limitations of the Funds totaling \$7,882,179.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Share-Based Compensation

The Company accounts for share based payment arrangements in accordance with share-based compensation guidance as described in Note 5. The Company elected to change its method of amortizing its share-based compensation from the straight-line method to the graded vesting method.

Income Taxes

The Company participates in a tax sharing agreement with a U.S. affiliate of Lifeco. It accounts for income taxes under the modified separate return method. Accordingly, the current and deferred tax provision recorded by the Company represents how the Company would have computed its provision had it filed separate federal and state tax returns. Recoverability of deferred tax assets is assessed based on current and anticipated cash flows arising from the tax sharing agreement.

Under an agreement with the Parent the Company records, via an intercompany transaction with the Parent, the amount of its net current and deferred tax provision or 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 sheet at December 31, 2011; rather, such amounts were recorded within accounts receivable from Parent and affiliate.

(3) PROPERTY AND EQUIPMENT

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

	<u>2011</u>
Property and equipment	\$ 1,258,043
Less accumulated depreciation	<u>(1,245,688)</u>
Property and equipment, net	<u>\$ 12,355</u>

Depreciation and amortization expense was \$35,481 for the year ended December 31, 2011 and is included within Other operating expenses in the Statement of Operations.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(4) INCOME TAXES

The Company's income tax provision for the year ended December 31, 2011 consists of the following:

	<u>2011</u>
<i>Federal</i>	
Current tax provision	\$ -
Deferred tax provision	<u>30,725,443</u>
Total federal provision	<u>30,725,443</u>
<i>State</i>	
Current tax provision	303,635
Deferred tax benefit	<u>(6,671,762)</u>
Total state tax benefit	<u>(6,368,127)</u>
Change in valuation allowance	<u>(2,720,261)</u>
Total tax provision	<u><u>\$ 21,637,055</u></u>

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 primarily due to nondeductible charges related to the equity incentive plan, a portion of meals and entertainment expenses not deductible for income tax purposes and changes to the valuation allowance. For years prior to January 1, 2010, the Company recorded a valuation allowance against the future state tax provision that the Company would receive due to limitations surrounding the timing of the related state tax deductions. A change in Massachusetts state tax law during 2010 changed the net operating loss carryforward period from five years to twenty years, thereby eliminating the short term limitations surrounding the timing of taking such deductions on a prospective basis. As a result, no state valuation allowance has been recorded relative to future tax provision originating in 2011. The existing state tax valuation allowance was decreased by \$2,720,261 (net of federal provision) for the year ended December 31, 2011.

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 year ended December 31, 2011, 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, 2011. For the period ended December 31, 2011, the Company's tax returns remain subject to examination in the following tax jurisdictions: prior three years for U.S. federal taxes and prior three to five years for U.S. state taxes.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(5) TRANSACTIONS WITH PARENT AND AFFILIATES

Accounts Receivable from Parent and affiliate

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 and affiliate represents the net of intercompany transactions between the Company and the Parent and affiliates due to (i) the above mentioned receipt and payment of cash by the Parent on its behalf and (ii) the recording of expense. All intercompany receivables/payables are anticipated to be settled in the short-term. Accordingly, accounts receivable from Parent and affiliate is classified as a current asset.

Retirement Plan

The Company, the Parent and affiliates sponsor a defined contribution retirement plan (the “Plan”) covering substantially all employees and provides for a predetermined monthly matching employer contribution and an annual contribution as determined by the Parent’s Board of Directors. For the year ended December 31, 2011, the Company’s share of the annual expense to the Plan totaled \$2,838,636. This amount is included in Compensation and benefits in the Statement 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 allocated to each subsidiary of the Parent, including the Company, based on the subsidiary’s usage of each capitalized software project. Amortization expense allocated during the year ended December 31, 2011 was \$8,712,528, and is included in Allocated expenses from Parent and affiliates in the Statement of Operations.

Parent Operating Expenses

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. During the year ended December 31, 2011, the Company was allocated \$48,691,719 of costs. These charges are included in Allocated expenses from Parent and affiliates in the Statement of Operations.

Effective January 1, 2011, the Parent elected to revise the methodology by which expenses are allocated from the Parent to the Company and other of the Parents’ subsidiaries. While management believes that either expense allocation methodology provides a reasonable allocation of overhead costs, the methodology that commenced on January 1, 2011 provides a more simplistic approach that is based on key business drivers such as revenue, headcount, assets under management, IT project costs, and operating expenses. Had the Parent allocated overhead costs to the Company under this new methodology during 2010, the Company would have incurred approximately \$40,640,686 of Parent overhead costs, compared to actual incurred costs of \$37,327,918 during the year ended December 31, 2010. The resulting net loss impact would have been \$2,013,500.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Equity Incentive Compensation

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.

The Parent recognizes expense for awards granted under this plan in accordance with the applicable accounting guidance. A portion of these expenses are charged to the Company in a manner consistent with the grant of such share-based payments.

Effective January 1, 2011, the Company elected to change its method of amortizing its share-based compensation to the graded vesting method, whereas in all prior years share-based compensation was amortized using the straight-line method. The Company has adopted this new method of accounting for share-based compensation to maintain consistency in methodology with the Parent, which was required to utilize the graded vesting method upon adoption of International Financial Reporting Standards (IFRS). Under U.S. GAAP, the Company is allowed to make a policy election between the graded vesting or straight line method. The Company ultimately chose the graded vesting method so its accounting treatment for share-based compensation expense would be better aligned with its Parent. Under graded vesting, specific conditions exist where shares are set to vest in tranches of varying length over a specified time period. An employee’s percentage of rights to their shares as well as the total amortization expense associated with those shares increases after each period of service until full vesting is realized. As a result, graded vesting accelerates the amortization expense to earlier periods in the overall vesting period. As a result, a decrease has been recorded to Members’ Equity for \$7,575,248, net of tax at January 1, 2011.

The Company has employees who were granted restricted Class B common shares of the Parent pursuant to the EIP. The Company was also allocated a portion of the compensation charged to the Parent. 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 five years. Compensation expense charged and allocated to the Company during the year ended December 31, 2011 was \$12,178,632 and \$3,474,666, respectively. As of December 31, 2011, there was \$22,000,970 of unrecognized compensation expense related to the Company’s portion of restricted Class B common shares. The weighted average period over which that expense is expected to be recognized is 3.29 years.

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 year ended December 31, 2011 related to these Class B stock options was \$793,769. As of December 31, 2011 there was \$569,666 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 1.50 years.

Expenses charged directly to the Company related to the EIP is included in Compensation and benefits in the Statement of Operations. Allocated expenses related to these plans are included in Allocated expenses from Parent and affiliates in the Statement of Operations.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(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.

Indemnified Matters

Putnam's former parent company, Marsh & McLennan Companies, Inc., will indemnify Lifeco with respect to certain Putnam-related litigation and regulatory matters following the date of the acquisition by Lifeco. 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.

(7) PREPAID SIGN-ON BONUSES

At December 31, 2011, there is \$3,666,667 of prepaid sign-on bonuses which are included in Prepaid expenses and other current assets in the Balance Sheet. The expense for these bonuses is being recognized through 2012. These bonuses are subject to a clawback period if the recipient employees do not remain continuously employed by the Company through 2012. Amortization expense for the year ended December 31, 2011 amounted to \$4,000,000 and is included in Compensation and benefits in the Statement of Operations.

(8) RISK MANAGEMENT

The Company has policies and procedures relating to the identification, measurement, monitoring, mitigating and controlling of risks associated with financial instruments. The key risks related to financial instruments are liquidity risk, credit risk and market risk (interest rate and equity). The following sections describe how the Company manages each of these risks.

(a) Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet all cash outflow obligations as they come due. The following policies and procedures are in place to manage this risk:

- The Company closely manages operating liquidity through cash flow matching of assets and liabilities.
- The Company has the financial support of its Parent, which maintains a \$500,000,000 revolving credit agreement with a consortium of banks.
- The Company does not have a significant amount of financial assets that are past due as of December 31, 2011.
- The Company anticipates that its financial liabilities will mature within the next fiscal year.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(b)Credit Risk

Credit risk is the risk of financial loss resulting from the failure of debtors making payments when due. The Company monitors its credit risk management policies continuously to evaluate their effectiveness. The maximum credit exposure is the carrying value of the assets on the Balance Sheet.

(c)Market Risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market factors which include two types: interest rate (including related inflation) risk and equity risk.

(i) Interest Rate Risk

Interest rate risk exists if asset and liability cash flows are not closely matched and interest rates change causing a difference in value between the asset and liability. The Company's primary exposure to interest rate risk arises from fee revenue earned from fixed income investments within the Funds advised by the Company.

(ii) Equity Risk

Equity risk is the uncertainty associated with the valuation of assets arising from changes in equity markets. The Company's primary exposure to equity risk arises from fee revenue that is generated from the Funds advised by the Company.

(9) SUBSEQUENT EVENTS

The Company evaluated subsequent events and transactions occurring after December 31, 2011 through March 21, 2012, the date these financial statements were issued. The Company is not aware of any subsequent events which would require recognition or disclosure in the financial statements.

[前△](#) [次△](#)

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

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

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

() 資本金の額

訂正前

(a) 管理運用会社の出資の額(注)(2013年1月末日現在)

133,355,163ドル*(約122億円)

(注) 拠出資本および留保利益のみからなる。累積包括利益および親会社との資本関係は除かれる。

* 無監査

(b) 最近5年間における出資の額の増減

(単位：ドル)

	2008年末	2009年末	2010年末	2011年末	2012年末
出資の額	58,526,939	69,079,977	82,851,104	135,510,826	<u>128,729,350*</u>

* 無監査

訂正後

(a) 出資の額(2013年5月末日現在)

20,728,489ドル*(約21億円)(無監査)

* 拠出資本、留保利益および親会社との資本関係のみからなる。累積包括利益は除かれる。

(注) ドルの円貨換算は便宜上、平成25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相場場の仲値

(1ドル=101.18円)による。

(b) 最近5年間における出資の額の増減

(単位：ドル)

	2008年末	2009年末	2010年末	2011年末	2012年末
出資の額	58,526,939	69,079,977	82,851,104	135,510,826	<u>21,073,034*</u>

* 拠出資本、留保利益および親会社との資本関係のみからなる。累積包括利益は除かれる。

4 手数料等及び税金

(3) 管理報酬等

(b) 保管報酬および投資者サービス代行報酬

訂正前

前略

ファンドの投資者サービス代行会社は、すべての受益者の費用として月額の報酬をファンドから受領する。投資者サービス代行会社に支払われる報酬は、一定の制限に従い、ファンドの受益者の口座数およびファンドの確定拠出型年金資産のレベルに基づいて決定される。2013年7月31日まで、ファンドの投資者サービス代行報酬はファンドの平均資産の年率0.320%を超えない。

後略

訂正後

前略

ファンドの投資者サービス代行会社は、すべての受益者の費用として月額の報酬をファンドから受領する。投資者サービス代行会社に支払われる報酬は、一定の制限に従い、ファンドの受益者の口座数およびファンドの確定拠出型年金資産のレベルに基づいて決定される。ファンドの投資者サービス代行報酬はファンドの平均資産の年率0.320%を超えない。

後略

(5) 課税上の取扱い

訂正前

前略

アメリカ合衆国の内国歳入庁が課す要件の遵守を確保するため、本書に記載されるアメリカ合衆国の税金に関する助言は、()本ファンドによる、本書で取り扱われている取引または事項の勧誘または販売に関連して記載されており、かつ、()納税者によりアメリカ合衆国の課税上の罰課金を回避する目的で利用されるようには意図されたものまたは記載されたものではなく、納税者はこのような目的でこれを利用してはならないことを通知する。各納税者は、各納税者に固有の状況に基づき、独立の税務顧問の助言を求めるべきである。

訂正後

前略

アメリカ合衆国の内国歳入庁が課す要件の遵守を確保するため、本書に記載されるアメリカ合衆国の税金に関する助言は、()本ファンドによる、本書で取り扱われている取引または事項の勧誘または販売に関連して記載されており、かつ、()納税者によりアメリカ合衆国の課税上の罰課金を回避する目的で利用されるようには意図されたものまたは記載されたものではなく、納税者はこのような目的でこれを利用してはならないことを通知する。各納税者は、各納税者に固有の状況に基づき、独立の税務顧問の助言を求めるべきである。

<平成28年1月1日以後の課税上の取扱いについての注記>

- (1) 平成28年1月1日以後、受益証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- (2) 日本の個人受益者が平成28年1月1日以後に支払いを受けるファンドの分配金(表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。)、受益証券の売買および買戻しに基づく損益については、20.315%(所得税15.315%、住民税5%)の税率による申告分離課税の対象となる(平成50年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。)、かかる課税は「差額徴収方式」により行われる。
- (3) 日本の個人受益者について平成28年1月1日以後に生じるファンドの分配金(表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。)、受益証券の売買および買戻しに基づく損益は、一定の条件に基づき、一定の他の有価証券に係る所得・損失との損益通算が可能である。

5 運用状況

(2) 投資資産

「(2) 投資資産」については、以下の内容に更新されます。

投資有価証券の主要銘柄（上位30銘柄）

パトナム・インカム・ファンドの主な投資先は、株式以外の投資有価証券である。

2013年5月末日現在

順位	銘柄	種類	償還日 (年/月/日)	利率 (%)	ドル			投資 比率 (%)
					額面金額	取得価額	時価	
1	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2043/7/1	4.000	98,000,000.00	104,079,062.50	103,213,903.80	7.46
2	Federal National Mortgage Association FN30 AB5692	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2042/6/1	4.000	55,545,815.26	60,380,036.99	59,841,611.59	4.33
3	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2043/7/1	3.000	44,000,000.00	45,478,710.94	44,115,156.80	3.19
4	Federal National Mortgage Association FN30 MA1436	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2043/5/1	3.500	41,923,356.72	44,209,489.77	43,339,909.21	3.13
5	Federal National Mortgage Association FN30 MA1217	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2042/10/1	4.000	33,446,199.85	37,255,931.03	36,032,858.48	2.60
6	Federal National Mortgage Association FN30 MA1253	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2042/11/1	4.000	28,080,807.37	31,403,885.74	30,252,517.85	2.19
7	GNR 2011-70 PO	モーゲージ証券	2041/5/16	0.000	33,497,016.92	23,965,356.65	27,319,971.60	1.97
8	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. 2007-LD12 A3	モーゲージ証券	2051/2/15	5.929	19,773,000.00	19,871,483.38	20,742,473.11	1.50
9	GNR 2011-56 SA	モーゲージ証券	2041/4/20	23.657	11,685,432.75	16,476,805.28	17,883,835.07	1.29
10	Federal Home Loan Mortgage Corp. FH30G U90445	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2042/6/1	4.000	16,536,796.41	17,999,269.33	17,755,954.08	1.28
11	WAMU Commercial Mortgage Securities Trust 2005-AR13 A1C4	モーゲージ証券	2045/10/25	0.623	21,380,722.94	13,155,994.63	17,320,976.78	1.25
12	Federal Home Loan Mortgage Corp. FH30G G07293	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2040/5/1	6.000	12,902,850.30	14,130,637.14	14,078,723.17	1.02
13	Government National Mortgage Association GN30 AA5449	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2042/7/15	3.500	12,479,511.49	13,628,013.41	13,300,364.67	0.96
14	GNR 2011-70 WS	モーゲージ証券	2040/12/20	9.304	11,858,000.00	10,820,425.01	12,857,543.62	0.93
15	WAMU Commercial Mortgage Securities Trust 2004-AR13 A1B2	モーゲージ証券	2034/11/25	0.678	12,977,573.30	9,827,267.35	11,828,172.16	0.85
16	FHR 3835 FO PO	モーゲージ証券	2041/4/15	0.000	12,945,722.78	10,857,133.98	10,850,385.62	0.78
17	Countrywide Asset Backed Certificates 2005-AB1A3	モーゲージ証券	2035/8/25	0.493	11,383,691.12	9,687,450.20	10,826,514.17	0.78
18	FNR 2006-10 GC	モーゲージ証券	2034/9/25	6.000	10,354,786.98	10,741,473.56	10,768,978.46	0.78
19	Federal National Mortgage Association FN30 AT2727	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2043/5/1	3.500	10,000,000.00	10,589,687.50	10,441,016.00	0.75
20	WAMU Commercial Mortgage Securities Trust 2005-AR19 A1C3	モーゲージ証券	2045/12/25	0.693	12,927,429.00	6,607,684.83	10,149,774.44	0.73
21	GNR 2011-72 SE	モーゲージ証券	2041/5/16	7.143	9,422,000.00	9,504,442.50	9,356,574.10	0.68
22	WAMU Commercial Mortgage Securities Trust 2005-AR11 A1B3	モーゲージ証券	2045/8/25	0.593	9,529,241.41	7,231,787.39	8,392,549.27	0.61
23	WAMU Commercial Mortgage Securities Trust 2005-AR6 2AB2	モーゲージ証券	2045/4/25	0.563	8,978,831.45	7,362,641.79	7,947,249.25	0.57

順位	銘柄	種類	償還日 (年/月/日)	利率 (%)	ドル			投資 比率 (%)
					額面金額	取得価額	時価	
24	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2012-GC8 D P/P 144A	モーゲージ証券	2045/9/10	4.878	7,098,000.00	7,082,330.43	7,639,802.49	0.55
25	Federal Home Loan Mortgage Corp. FH30G Q11547	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2042/9/1	3.500	7,266,909.96	7,562,128.18	7,540,270.76	0.55
26	Morgan Stanley Capital I 2007-HQ12 A2FX	モーゲージ証券	2049/4/12	5.582	7,215,517.59	7,431,983.11	7,483,583.87	0.54
27	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2043/6/1	3.500	7,000,000.00	8,928,437.50	7,251,015.80	0.52
28	Government National Mortgage Association G1130 TBA	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2043/6/1	3.000	7,000,000.00	7,387,187.50	7,129,609.20	0.52
29	Federal National Mortgage Association FN30 MA1372	アメリカ合衆国 政府系機関 モーゲージ証券	2043/3/1	3.500	6,632,401.14	6,923,132.60	6,856,504.00	0.50
30	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 2005-C17 D	モーゲージ証券	2042/3/15	5.396	6,740,000.00	6,434,262.84	6,717,735.53	0.49

(注) 「(1) 投資状況」中の短期投資の時価は以下の通りである。

2013年5月末日現在

銘柄	時価（ドル）
Putnam Short Term Investment Fund	141,841,631
U.S. Treasury Bill 2013/7/25	64,649,871
Straight-A Funding, LLC commercial paper 2013/6/19	12,560,560
Straight-A Funding, LLC commercial paper 2013/6/5	8,499,877
Straight-A Funding, LLC commercial paper 2013/6/12	7,999,609
Straight-A Funding, LLC commercial paper 2013/6/13	7,924,762

投資不動産物件

該当事項なし(2013年5月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

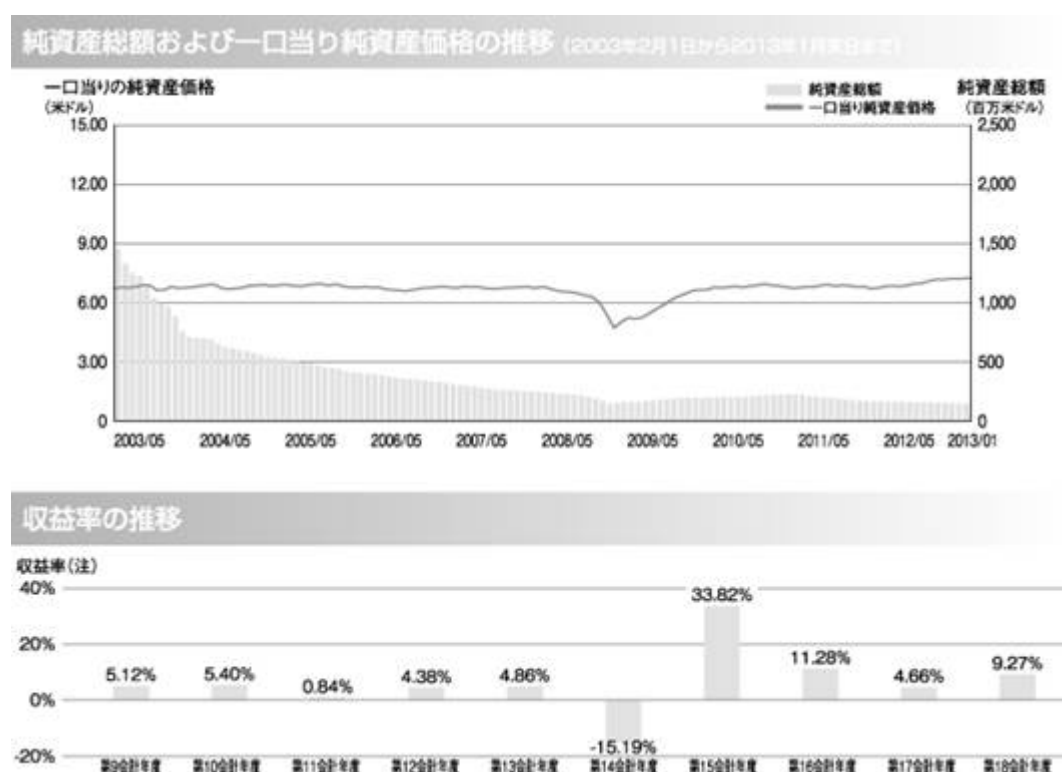
該当事項なし(2013年5月末日現在)。

(3) 運用実績

訂正前

前略

(参考情報)

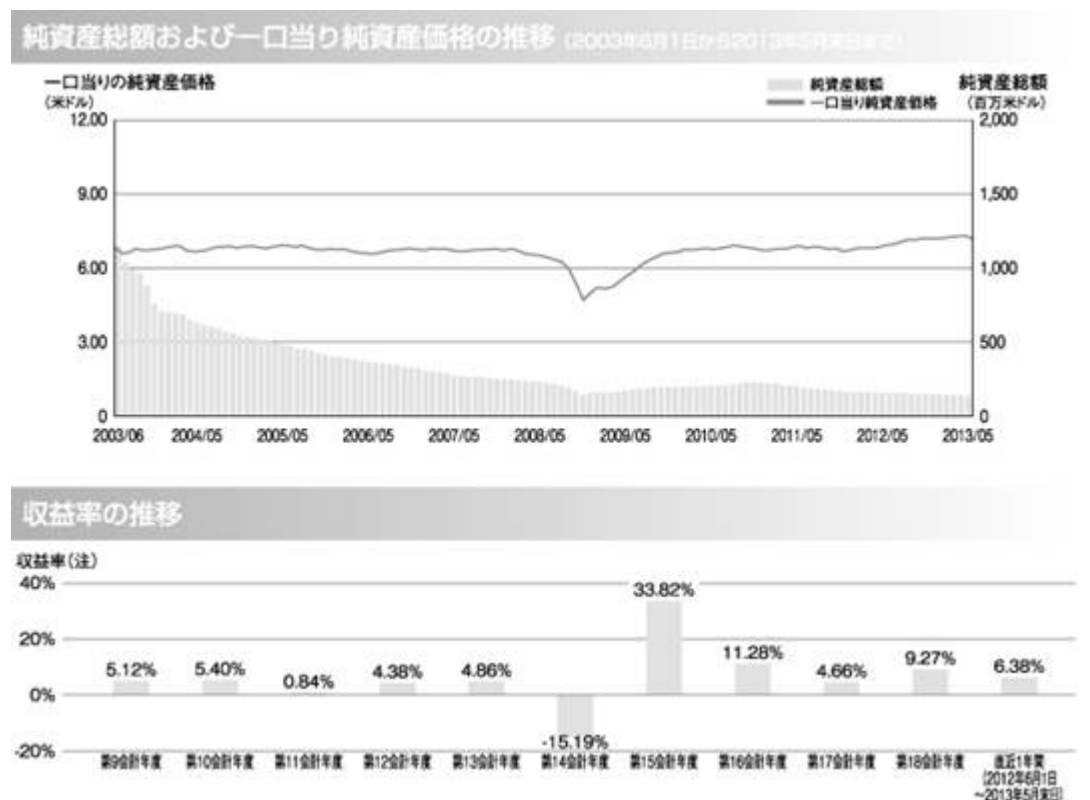


後略

訂正後

前略

(参考情報)



後略

第三部 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

資本金の額

訂正前

a) 管理運用会社の出資の額(注)(2013年 1 月末日現在)

133,355,163ドル*(約122億円)

(注) 拠出資本および留保利益のみからなる。累積包括利益および親会社との資本関係は除かれる。

* 無監査

b) 最近 5 年間における出資の額の増減

(単位：ドル)

	2008年末	2009年末	2010年末	2011年末	2012年末
出資の額	58,526,939	69,079,977	82,851,104	135,510,826	<u>127,375,076*</u>

* 無監査

訂正後

a) 出資の額(2013年 5 月末日現在)

20,728,489ドル*(約21億円)(無監査)

* 拠出資本、留保利益および親会社との資本関係のみからなる。累積包括利益は除かれる。

(注) ドルの円貨換算は便宜上、平成25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 ドル = 101.18円) による。

b) 最近 5 年間における出資の額の増減

(単位：ドル)

	2008年末	2009年末	2010年末	2011年末	2012年末
出資の額	58,526,939	69,079,977	82,851,104	135,510,826	<u>21,073,034*</u>

* 拠出資本、留保利益および親会社との資本関係のみからなる。累積包括利益は除かれる。

別紙 A

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2013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			
2013年 1 月	0.017	2013年 1 月18日	7.13
2 月	0.017	2013年 2 月19日	7.13

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2013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			
2013年 1 月	0.017	2013年 1 月18日	7.13
2 月	0.017	2013年 2 月19日	7.13
<u>3 月</u>	<u>0.017</u>	<u>2013年 3 月19日</u>	<u>7.20</u>
<u>4 月</u>	<u>0.019</u>	<u>2013年 4 月19日</u>	<u>7.22</u>
<u>5 月</u>	<u>0.019</u>	<u>2013年 5 月21日</u>	<u>7.14</u>
<u>6 月</u>	<u>0.020</u>	<u>2013年 6 月19日</u>	<u>7.00</u>

後略

[前へ](#)

デロイト・アンド・トゥシュ・エルエルピー
ボストン、マサチューセッツ

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・エルエルシーの間接的全額出資子会社）の2011年12月31日現在の貸借対照表、ならびに同日に終了した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当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る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る会計原則に準拠して、当社の2011年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した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。

財務書類に対する注記1および5で述べられているように、当社は、その親会社および関係会社と重要な取引を行っている。当財務書類は、当社が非関係会社として運営されていた場合の財政状態または経営成績を必ずしも示していないことがある。

財務書類に対する注記5で述べられているように、当社は、2011年に株式報酬を償却するための会計処理方法を変更することを決定した。

デロイト・アンド・トゥシュ・エルエルピー

2012年3月21日

[次へ](#)

Deloitte & Touche LLP
Boston, Massachusetts

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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

We have audited the accompanying balance sheet of Putnam Investment Management, LLC (the “Company”) (a wholly indirectly-owned subsidiary of Putnam Investments, LLC) as of December 31, 2011, and the related statements of operations, changes in members’ equity, and cash flows for the year then ended. 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 audit.

We conducted our audit 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 audit 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, 2011, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America.

As discussed in Notes 1 and 5 to the financial statements, the Company has significant transactions with its parent and its affiliates. These financial statements may not necessarily be indicative of the financial position or the results of operations had the Company been operated as an unaffiliated company.

As discussed in Note 5 to the financial statements, the Company elected to change its method of accounting for amortizing its share-based compensation in 2011.

Deloitte & Touche LLP

March 21, 2012

() 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いる。

デロイト・アンド・トゥシュ・エルエルピー
ボストン、マサチューセッツ

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、2012年12月31日現在の貸借対照表、ならびに同日に終了した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、ならびに関連する財務書類に対する注記で構成される、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。）の財務書類について監査を行った。

財務書類に対する経営陣の責任

経営陣は、アメリカ合衆国において一般に認められる会計原則に準拠して、当財務書類を作成し適正に表示することに責任を負っている。これには、不正によるか誤謬によるかを問わず、重大な虚偽表示のない財務書類の作成および適正な表示に関する内部統制の構築、実施および維持が含まれている。

監査人の責任

我々の責務は、我々の監査に基づいて当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る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、財務書類中の金額および開示に関する監査証拠を収集するための手続きの実施が含まれる。選択される手続きは、不正によるか誤謬によるかを問わず、財務書類の重大な虚偽表示リスクの評価を含め、監査人の判断に依拠している。かかるリスク評価において、監査人は、状況に適した監査手順を構築するため、当社の財務書類の作成および適正表示に関する内部統制について考慮するが、当社の内部統制の有効性について意見を表明するという目的ではない。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、経営陣によって採用された会計方針の適切性および経営陣により行われた重要な会計見積りの合理性の評価に加え、財務書類の全体的な表示を評価することを含んでいる。

我々は、我々が収集した監査証拠が、我々の監査意見の基礎を提供するために十分かつ適切であると確信している。

意見

我々は、上記財務書類は、アメリカ合衆国において一般に認められる会計原則に準拠して、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2012年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した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ついて適正に表示しているものと認める。

財務書類に対する注記1、2および5で述べられているように、当社は、その親会社および関係会社と重要な取引を行っている。当財務書類は、当社が非関係会社として運営されていた場合の財政状態または経営成績を必ずしも示していないことがある。

デロイト・アンド・トゥシュ・エルエルピー

2013年6月4日

[次へ](#)

Deloitte & Touche LLP
Boston, Massachusetts

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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

We have audited the accompanying financial statements of Putnam Investment Management, LLC (the "Company"), which comprise the balance sheet as of December 31, 2012, and the related statements of operations, changes in members' equity, and cash flows for the year then ended, and the related notes to the financial statements.

Managements Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America; this includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit 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 from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design 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. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Putnam Investment Management, LLC as of December 31, 2012, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

As discussed in Notes 1, 2 and 5, the Company has significant transactions with its parents and its affiliates. These financial statements may not necessarily be indicative of the financial position or the results of operations had the Company been operated as an unaffiliated company.

Deloitte & Touche LLP
June 4, 2013

() 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いる。