【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27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　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　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4,207億円)

(注)　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27年５月29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＝123.73円)による。

【縦覧に供する場所】　該当事項なし

Ⅰ　【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、平成27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、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、また原届出書の添付書類の一部が変更されましたので、変更された添付書類を提出するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

II 【訂正の内容】

1 半期報告書の提出による訂正

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

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報		
第１ ファンドの状況		
１ ファンドの性格		
(3) ファンドの仕組み		
④ 管理運用会社の概要	4 管理会社の概況	
(ｖ)資本金の額	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」）の概況 (1) 資本金の額	更新
５ 運用状況	１ ファンドの運用状況	
(1) 投資状況	(1) 投資状況	更新
(3) 運用実績	(2) 運用実績	更新または追加
(4) 販売及び買戻しの実績	２ 販売及び買戻しの実績	追加
第３ ファンドの経理状況		
１ 財務諸表	３ ファンドの経理状況	追加
第三部 特別情報		
第１ 管理会社の概況		
	4 管理会社の概況	
２ 事業の内容及び営業の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
３ 管理会社の経理状況	５ 管理会社の経理の概況	更新
５ その他	4 管理会社の概況	
(e) 訴訟事件その他の重要事項	(3) その他	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

(2015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(%)
モーゲージ証券	アメリカ合衆国	1,035,799,821	42.01
	ケイマン諸島	2,002,484	0.08
	小計	1,037,802,305	42.09
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	960,265,564	38.94
社債	アメリカ合衆国	432,479,411	17.54
	イギリス	42,735,508	1.73
	フランス	14,671,857	0.60
	スペイン	11,599,890	0.47
	ドイツ	9,861,476	0.40
	オランダ	8,437,561	0.34
	メキシコ	8,133,031	0.33
	ジャージー	6,954,000	0.28
	カナダ	6,158,780	0.25
	イタリア	5,990,063	0.24
	スウェーデン	5,648,028	0.23
	ブラジル	5,057,016	0.21
	チリ	3,922,111	0.16
	バミューダ	3,519,270	0.14
	日本	3,357,927	0.14
	ルクセンブルグ	2,611,751	0.11
	ノルウェー	2,165,365	0.09
	韓国	1,771,036	0.07
	ロシア	942,760	0.04
	スイス	574,035	0.02
	オーストラリア	570,824	0.02
	小計	577,161,700	23.41
アセット・バック証券	アメリカ合衆国	81,995,000	3.33
未決済買建オプション	アメリカ合衆国	32,113,056	1.30
	イギリス	999,977	0.04
	小計	33,113,033	1.34
地方債	アメリカ合衆国	3,064,160	0.12
未決済買建スワップ・オプション	アメリカ合衆国	1,897,288	0.08
アメリカ合衆国財務省証券	アメリカ合衆国	438,616	0.02
短期投資	アメリカ合衆国	638,031,093	25.88
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		(868,002,702)	(35.20)
合計 (純資産総額)		2,465,766,057 (約305,089百万円)	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27年５月29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＝123.73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)　2015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(%)	60.15	1.81	8.78	23.25	6.95	6.73	1.58	-9.25	100.00

(2) 運用実績

① 純資産の推移(クラスM受益証券)

2015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
2014年６月末日	121,291	15,007	7.20	891
７月末日	121,060	14,979	7.16	886
８月末日	120,478	14,907	7.11	880
９月末日	121,484	15,031	7.10	878
10月末日	121,065	14,979	7.10	878
11月末日	118,042	14,605	7.08	876
12月末日	117,016	14,478	7.04	871
2015年１月末日	117,991	14,599	7.07	875
２月末日	118,195	14,624	7.07	875
３月末日	117,305	14,514	7.08	876
４月末日	116,905	14,465	7.07	875
５月末日	115,570	14,299	7.04	871

② 分配の推移(クラスM受益証券)

2014年６月１日―2015年５月末日　　0.261ドル(約32円)

なお、2013年７月から2015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
2013年７月	0.020	2.475	2013/７/18	6.96	861
８月	0.020	2.475	2013/８/19	6.88	851
９月	0.020	2.475	2013/９/18	6.96	861
10月	0.020	2.475	2013/10/18	7.05	872
11月	0.019	2.351	2013/11/18	7.07	875
12月	0.054	6.681	2013/12/18	7.03	870
2014年１月	0.025	3.093	2014/１/17	7.06	874
２月	0.024	2.970	2014/２/18	7.11	880
３月	0.025	3.093	2014/３/18	7.14	883
４月	0.025	3.093	2014/４/17	7.16	886
５月	0.024	2.970	2014/５/19	7.19	890
６月	0.025	3.093	2014/６/18	7.19	890
７月	0.025	3.093	2014/７/18	7.17	887
８月	0.025	3.093	2014/８/18	7.14	883
９月	0.025	3.093	2014/９/18	7.13	882
10月	0.021	2.598	2014/10/20	7.12	881
11月	0.022	2.722	2014/11/18	7.09	877
12月	0.022	2.722	2014/12/18	7.06	874
2015年１月	0.022	2.722	2015/１/16	7.06	874
２月	0.018	2.227	2015/２/18	7.05	872
３月	0.019	2.351	2015/３/18	7.08	876
４月	0.018	2.227	2015/４/20	7.09	877
５月	0.019	2.351	2015/５/18	7.05	872
６月	0.014	1.732	2015/６/18	6.97	862

③　収益率の推移(クラスM受益証券)

2014年６月１日から2015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	1.73%

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

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、2014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2015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)

2014年６月１日から2015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2015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
1,997,912	394,600	2,405,428	2,004,200	16,420,595	13,297,600

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27年５月29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＝123.73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
2015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：2,807,447,382ドル)	2,853,548,964	353,069,613
関連発行体(個別法による原価：534,313,747ドル) (注１、５)	534,313,747	66,110,640
現金	10,848	1,342
未収利息およびその他未収金	18,886,123	2,336,780
ファンド受益証券発行未収金	10,111,573	1,251,105
投資有価証券売却未収金	7,951,052	983,784
延渡し投資有価証券売却未収金(注１)	71,707,977	8,872,428
未収先物取引値洗差金(注１)	3,307,542	409,242
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)	1,885,237	233,260
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価益(注１)	3,938,462	487,306
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム支払額(注１)	323,581	40,037
前払費用	138,744	17,167
資産合計	3,506,123,850	433,812,704
負債		
投資有価証券購入未払金	22,236,565	2,751,330
延渡し投資有価証券購入未払金(注１)	858,053,078	106,166,907
ファンド受益証券買戻未払金	3,492,074	432,074
未払管理運用報酬(注２)	776,074	96,024
未払保管報酬(注２)	37,294	4,614
未払投資者サービス報酬(注２)	610,491	75,536
未払受託者報酬および費用(注２)	410,586	50,802
未払管理事務報酬(注２)	7,041	871
未払販売報酬(注２)	515,925	63,835
未払先物取引値洗差金(注１)	2,585,878	319,951
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価損(注１)	1,213,988	150,207
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム受領額(注１)	1,187,181	146,890
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)	2,475,765	306,326
未決済売建オプション、時価評価額(プレミアム額：35,995,941ドル)(注１、３)	24,256,248	3,001,226
ＴＢＡ売却契約、時価評価額(未収手取額：114,204,219ドル)(注１)	114,469,449	14,163,305
特定のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額(注１)	5,516,000	682,495
その他の未払費用	287,367	35,556
負債合計	1,038,131,004	128,447,949
純資産	2,467,992,846	305,364,755
資本構成		
払込資本金(授権受益証券口数は無制限)(注１、４)	2,568,829,646	317,841,292
未分配純投資収益(注１)	8,514,276	1,053,471
投資に係る累積実現純損失(注１)	(168,231,277)	(20,815,256)
投資に係る未実現純評価益	58,880,201	7,285,247
合計―発行済株式資本に対応する純資産	2,467,992,846	305,364,755

パトナム・インカム・ファンド

貸借対照表(続き)

2015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 (1,170,029,277ドル÷161,463,471口)	7.25	897
クラスA受益証券一口当りの販売価格(7.25ドルの96.00分の100)*	7.55	934
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 (32,733,864ドル÷4,561,633口)**	7.18	888
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 (231,682,812ドル÷32,222,614口)**	7.19	890
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 (117,055,106ドル÷16,531,710口)	7.08	876
クラスM受益証券一口当たりの販売価格(7.08ドルの96.75分の100) †	7.32	906
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 (33,088,523ドル÷4,599,304口)	7.19	890
クラスR５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 (4,614,942ドル÷629,363口)	7.33	907
クラスR６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 (135,219,272ドル÷18,399,431口)	7.35	909
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 (743,569,050ドル÷101,235,328口)	7.34	908

*　10万ドル未満の単発小売り。10万ドル以上の販売では販売価格が割引かれる。
**　一口当たりの買戻価格は、純資産価格から適用される後払販売手数料を控除した額に等しい。
†　５万ドル未満の単発小売り。５万ドル以上の販売では販売価格が割引かれる。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

前へ　次へ

パトナム・インカム・ファンド

損益計算書

2015年4月30日に終了した６か月間（無監査）

投資収益	米ドル	千円
受取利息(関連発行体への投資からの235,696ドルの受取利息を含む)(注５)	35,515,743	4,394,363
投資収益合計	35,515,743	4,394,363
費用		
管理運用報酬(注２)	4,249,938	525,845
投資者サービス報酬(注２)	1,631,818	201,905
保管報酬(注２)	56,468	6,987
受託者報酬および費用(注２)	39,329	4,866
販売報酬(注２)	2,915,178	360,695
管理事務報酬(注２)	33,077	4,093
その他	432,363	53,496
費用合計	9,358,171	1,157,886
費用控除額(注２)	(5,632)	(697)
費用純額	9,352,539	1,157,190
純投資収益	26,163,204	3,237,173
投資に係る実現純利益(注１、３)	39,204,836	4,850,814
スワップ契約に係る実現純損失(注１)	(17,725,375)	(2,193,161)
先物契約に係る実現純利益(注１)	11,482,499	1,420,730
売建オプションに係る実現純損失(注１、３)	(9,841,619)	(1,217,704)
投資、先物契約、スワップ契約、売建オプションおよびＴＢＡ売却契約に係る当期末実現純評価損	(12,448,594)	(1,540,265)
投資に係る純利益	10,671,747	1,320,415
運用による純資産の純増加	36,834,951	4,557,588

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

	2015年4月30日に終了した６か月間*		2014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				
運用：				
純投資収益	26,163,204	3,237,173	51,729,213	6,400,456
投資に係る実現純利益（損失）	23,120,341	2,860,680	(5,299,759)	(655,739)
投資に係る未実現純評価益（評価損）	(12,448,594)	(1,540,265)	25,179,985	3,115,520
運用による純資産の純増加	36,834,951	4,557,588	71,609,439	8,860,236
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	(19,438,030)	(2,405,067)	(38,938,130)	(4,817,815)
クラスＢ受益証券	(464,388)	(57,459)	(1,256,067)	(155,413)
クラスＣ受益証券	(3,011,543)	(372,618)	(5,319,484)	(658,180)
クラスM受益証券	(2,019,369)	(249,857)	(5,406,622)	(668,961)
クラスＲ受益証券	(488,909)	(60,493)	(544,055)	(67,316)
クラスＲ５受益証券	(74,261)	(9,188)	(143,604)	(17,768)
クラスＲ６受益証券	(2,053,754)	(254,111)	(1,228,006)	(151,941)
クラスＹ受益証券	(11,799,599)	(1,459,964)	(10,977,537)	(1,358,251)
資本取引による増加（注４）	597,432,562	73,920,331	637,429,287	78,869,126
純資産の増加合計	594,917,660	73,609,162	645,225,221	79,833,717
純資産				
期首現在	1,873,075,186	231,755,593	1,227,849,965	151,921,876
期末現在 (未分配純投資収益8,514,276ドルおよび21,700,925ドルをそれぞれ含む。)	2,467,992,846	305,364,755	1,873,075,186	231,755,593

* 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							
2015年４月30日**	7.26	0.09	0.03	0.12	(0.13)	(0.13)	—
2014年10月31日	7.20	0.27	0.12	0.39	(0.33)	(0.33)	—
2013年10月31日	7.27	0.29	(0.12)	0.17	(0.24)	(0.24)	—
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)	_ [g]
クラスB							
2015年４月30日**	7.19	0.06	0.03	0.09	(0.10)	(0.10)	—
2014年10月31日	7.13	0.21	0.13	0.34	(0.28)	(0.28)	—
2013年10月31日	7.20	0.23	(0.12)	0.11	(0.18)	(0.18)	—
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)	_ [g]
クラスC							
2015年４月30日**	7.21	0.06	0.02	0.08	(0.10)	(0.10)	—
2014年10月31日	7.15	0.21	0.13	0.34	(0.28)	(0.28)	—
2013年10月31日	7.22	0.24	(0.13)	0.11	(0.18)	(0.18)	—
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)	_ [g]
クラスM							
2015年４月30日**	7.10	0.08	0.02	0.10	(0.12)	(0.12)	—
2014年10月31日	7.05	0.24	0.13	0.37	(0.32)	(0.32)	—
2013年10月31日	7.12	0.27	(0.12)	0.15	(0.22)	(0.22)	—
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)	_ [g]
クラスR							
2015年４月30日**	7.21	0.08	0.02	0.10	(0.12)	(0.12)	—
2014年10月31日	7.16	0.25	0.12	0.37	(0.32)	(0.32)	—
2013年10月31日	7.23	0.27	(0.12)	0.15	(0.22)	(0.22)	—
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)	_ [g]
クラスR５							
2015年４月30日**	7.35	0.09	0.03	0.12	(0.14)	(0.14)	—
2014年10月31日	7.29	0.27	0.15	0.42	(0.36)	(0.36)	—
2013年10月31日	7.35	0.32	(0.12)	0.20	(0.26)	(0.26)	—
2012年10月31日†	7.11	0.08	0.23	0.31	(0.07)	(0.07)	—
クラスR６							
2015年４月30日**	7.36	0.10	0.03	0.13	(0.14)	(0.14)	—
2014年10月31日	7.29	0.29	0.14	0.43	(0.36)	(0.36)	—
2013年10月31日	7.36	0.31	(0.12)	0.19	(0.26)	(0.26)	—
2012年10月31日†	7.11	0.08	0.24	0.32	(0.07)	(0.07)	—
クラスY							
2015年４月30日**	7.36	0.10	0.02	0.12	(0.14)	(0.14)	—
2014年10月31日	7.29	0.29	0.13	0.42	(0.35)	(0.35)	—
2013年10月31日	7.36	0.31	(0.13)	0.18	(0.25)	(0.25)	—
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)	_ g

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(%)
クラスA							
2015年４月30日**	—	7.25	1.66*	1,170,029	0.42*	1.19*	349[d]*
2014年10月31日	—	7.26	5.57	1,004,198	0.85	3.67	505[d]
2013年10月31日	—	7.20	2.31	783,735	0.87	4.03	267[e]
2012年10月31日	—	7.27	9.59	878,866	0.86	3.02	204[e]
2011年10月31日	_ [f,g]	6.84	4.95	843,019	0.86	4.02	339[e]
2010年10月31日	_ [g h]	6.86	11.45	855,659	0.88[i,j]	6.38[i]	112[e]
クラスB							
2015年４月30日**	—	7.18	1.31*	32,734	0.79*	0.83*	349[d]*
2014年10月31日	—	7.19	4.79	32,142	1.60	2.94	505[d]
2013年10月31日	—	7.13	1.58	34,514	1.62	3.28	267[e]
2012年10月31日	—	7.20	8.75	41,215	1.61	2.27	204[e]
2011年10月31日	_ [f,g]	6.78	4.22	39,859	1.61	3.29	339[e]
2010年10月31日	_ [g,h]	6.80	10.54	43,205	1.63[i,j]	5.82[i]	112[e]
クラスC							
2015年４月30日**	—	7.19	1.17*	231,683	0.79*	0.82*	349[d]*
2014年10月31日	—	7.21	4.84	181,142	1.60	2.96	505[d]
2013年10月31日	—	7.15	1.58	133,269	1.62	3.28	267[e]
2012年10月31日	—	7.22	8.72	166,407	1.61	2.27	204[e]
2011年10月31日	_ [f,g]	6.80	4.21	169,692	1.61	3.27	339[e]
2010年10月31日	_ [g,h]	6.82	10.57	167,237	1.63[i,j]	5.08[i]	112[e]
クラスM							
2015年４月30日**	—	7.08	1.44*	117,005	0.54*	1.07*	349[d]*
2014年10月31日	—	7.10	5.31	121,065	1.10	3.43	505[d]
2013年10月31日	—	7.05	2.15	128,376	1.12	3.79	267[e]
2012年10月31日	—	7.12	9.27	151,113	1.11	2.77	204[e]
2011年10月31日	_ [f,g]	6.71	4.66	170,347	1.11	3.82	339[e]
2010年10月31日	_ [g,h]	6.74	11.28	222,916	1.13[i,j]	6.23[i]	112[e]
クラスR							
2015年４月30日**	—	7.19	1.42*	33,089	0.54*	1.05*	349[d]*
2014年10月31日	—	7.21	5.27	21,255	1.10	3.42	505[d]
2013年10月31日	—	7.16	2.11	8,040	1.12	3.79	267[e]
2012年10月31日	—	7.23	9.26	5,265	1.11	2.77	204[e]
2011年10月31日	_ [f,g]	6.81	4.74	4,723	1.11	3.74	339[e]
2010年10月31日	_ [g,h]	6.83	11.10	4,068	1.13[i,j]	5.91[i]	112[e]
クラスR５							
2015年４月30日**	—	7.33	1.67*	4,615	0.28*	1.29*	349[d]*
2014年10月31日	—	7.35	5.83	2,683	0.58	3.71	505[d]
2013年10月31日	—	7.29	2.75	11	0.58	4.33	267[e]
2012年10月31日†	—	7.35	4.39*	10	0.19*	1.12*	204[e]
クラスR６							
2015年４月30日**	—	7.35	1.81*	135,219	0.24*	1.30*	349[d]*
2014年10月31日	—	7.36	5.98	48,755	0.51	3.97	505[d]

2013年10月31日	—	7.29	2.62	6,188	0.51	4.25	267[e]
2012年10月31日[†]	—	7.36	4.54[*]	10	0.17[*]	1.14[*]	204[e]
クラスＹ							
2015年４月30日[**]	—	7.34	1.61[*]	743,569	0.29[*]	1.30[*]	349[d*]
2014年10月31日	—	7.36	5.90	461,835	0.60	3.93	505[d]
2013年10月31日	—	7.29	2.52	133,717	0.62	4.30	267[e]
2012年10月31日	—	7.36	10.00	193,550	0.61	3.26	204[e]
2011年10月31日	_[f,g]	6.91	5.12	132,550	0.61	4.25	339[e]
2010年10月31日	_[g,h]	6.93	11.73	145,681	0.63[i,j]	6.74[i]	112[e]

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) 費用相殺および／または仲介業務の取決めにより支払った金額（もしあれば）を含む(注２)。また、取得したファンドの報酬および費用（もしあれば）を除く。
(d) ポートフォリオ回転率には、TBA購入契約および売却契約は含まれていない。
(e) ポートフォリオ回転率には、TBA購入取引および売却契約は含まれていない。当期の表示と一致させるためにTBA購入および売却契約を含めると、ポートフォリオ回転率は以下のとおりとなった。

	ポートフォリオ回転率（%）
2013年９月30日	730
2012年９月30日	679
2011年９月30日	942
2010年９月30日	294

(f) 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。
(g) 一口当たりの金額は、0.01ドル未満である。
(h) SECとプルデンシャル・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。
(i) 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。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%

(j) 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。

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

2015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2014年11月１日から2015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。ファンドの目的は、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ことである。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。パトナム・マネジメントは、投資有価証券の売買を行うか否かを決定する際に、全般的な市況とともに、とりわけ、信用リスク、金利リスクおよび期限前償還リスクを考慮する。

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

ポートフォリオの有価証券およびその他の投資は、受託者会により採用された方針および手続を用いて評価される。受託者会は、かかる手続の実施を監視するために値付委員会を設置し、パトナム・マネジメントに、かかる手続に従ってファンドの資産を評価する責任を委譲した。パトナム・マネジメントは、内部評価委員会を設置し、公正価値の決定、ファンドの値付方針の有効性の評価、および値付委員会への報告に対する責任を負う。

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。満期までの残存期間が60日以内の短期証券は、公正価値に近似する償却原価で評価され、レベル２の有価証券に分類される。

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、受託者会が承認した方針および手続に従って、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、回収率、売却ならびにその他の乗数および再販売制限などの要因が、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。

公正価値の継続的な適切性を評価するため、評価委員会は、合理的に利用可能なすべての関連情報を判断したのち、かかる評価の合理性を定期的に見直し確認する。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、通常の決済期間を超えた将来の一定の期日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公正価値の変動により、または取引相手方が契約不履行となった場合は損失が発生する可能性がある。

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。これらの証券の公正価値は、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、期限前償還リスクを回避するため、およびダウンサイド・リスクを管理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。

スワップに係るオプションは、プレミアム支払額または受領額により、事前に合意した金利契約またはクレジット・デフォルト契約を締結する権利を獲得または付与する点を除き、有価証券に係るオプションと類似している。先物プレミアム・スワップ・オプション契約は、決済日を延長した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。金利キャップ契約は、プレミアムを支払うことで、将来の金利があらかじめ定めた基準を超えた場合には二当事者間で事後的支払が発生する契約である。金利フロア契約は、プレミアムを支払うことで、将来の金利があらかじめ定めた基準を下回った場合には二当事者間で事後的支払が発生する契約である。

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。

先物契約

ファンドは、国債の期間構造リスクをヘッジするため、およびイールド・カーブのポジショニングの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。

金利スワップ契約

ファンドは、期間構造リスクをヘッジするため、およびイールド・カーブのポジショニングのために、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た。

ＯＴＣおよび中央清算機関で清算される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。ＯＴＣ金利スワップ契約については、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日々の価値変動は、中央清算機関を通じて決済され、貸借対照表の値洗差金に計上され、未実現損益として計上される。前払いプレミアムを含む受領額または支払額は、契約の更新日または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・ネッティ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、日々の値洗差金の交換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ＯＴＣおよび中央清算機関で清算される金利スワップ契約（それぞれの想定元本を含む）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。

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ため、および特定のセクターに対するエクスポージャーを管理するために、想定元本に基づ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た。

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・ネッティ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（それぞれの想定元本を含む）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。

クレジット・デフォルト契約

ファンドは、クレジット・リスクをヘッジするため、個々の銘柄に対する流動性のあるエクスポージャーを管理するため、マーケット・リスクをヘッジするため、および特定のセクターに対するエクスポージャーを管理するために、ＯＴＣおよび／または中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約を締結していた。

ＯＴＣおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約においては、参照債務または優先順位の等しいその他すべての参照事業体の債務に信用事由が発生した場合に、通常、プロテクションの買い手が、条件付で支払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。ＯＴＣクレジット・デフォルト契約については、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。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約もＯＴＣクレジット・デフォルト契約と同様の権利をプロテクションの売り手と買い手に生じさせるが、前渡しプレミアムを含む当事者間の支払が中央清算機関との値洗差金を通して決済される点が異なる。ＯＴＣおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約について、ファンドが前もって定期的に受領するまたは支払う金額は、契約の更新日または終了時に実現損益として計上されている。ＯＴＣおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約は、独立の値付機関またはマーケット・メーカーから入手した提示価格に基づき毎日値洗いされる。ＯＴＣクレジット・デフォルト契約の価値の変動は、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クレジット・デフォルト契約の日々の価値変動は、貸借対照表の値洗差金に計上され、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公正価値との差異は、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ために、これらのリスクを相殺するＯＴＣおよび中央清算機関で清算されるクレジット・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、ＯＴＣクレジット・デフォルト契約については、ファンドと取引相手方との間でマスター・ネッティング契約を締結することにより、中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約については、日々の値洗差金の交換を通じて軽減される場合がある。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約に関しては、カウンターパーティ・リスクは、中央清算機関の利用者による債務不履行の場合に利用可能な清算機関の保証金およびその他の資金によりさらに軽減される。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、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および中央清算機関で清算されるクレジット・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。

ＴＢＡ契約

ファンドは、通常の決済期間を超えた将来の一定の期日に、確定単価で有価証券を購入するために、「ＴＢＡ」（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および額面価額は設定されているが、実際の有価証券は特定されていない。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保有し、維持するか、または相殺目的でファンドの保有するその他の有価証券の先物売りの契約を締結することもある。有価証券に係る収益は決済日までは計上されない。

ファンドはまた、そのポートフォリオのポジションをヘッジするため、延渡し契約に基づいて保有するモーゲージ証券を売却するため、またはモーゲージ証券を空売りするためにＴＢＡ売却契約を締結することができる。ＴＢＡ売却契約の手取金は、契約上の決済日まで受領されない。ＴＢＡ売却契約が未決済のまま存在している間は、同等の価値を有する引渡可能な有価証券あるいは売却契約日以前に引渡可能な相殺目的のＴＢＡ購入契約のどちらかが、取引を「カバー」するものとして保有される。または、ＴＢＡ売却契約の想定元本と等しい額のその他の流動資産が分別保管される。相殺目的のＴＢＡ購入契約を取得することによりＴＢＡ売却契約が決済された場合には、ファンドは実現損益を計上する。ファンドが契約に基づいて有価証券を引渡した場合には、ファンドは契約締結日に設定した単価に基づいて当該有価証券の実現売却損益を計上する。

購入取引および売却取引として会計処理されるＴＢＡ契約はそれ自体で有価証券とみなされ、有価証券の価値が決済日前に下落した場合の損失リスク、ならびに取引の相手方当事者の債務不履行リスクを伴う。取引相手方のリスクは、ファンドと当該取引相手方との間でマスター契約を締結することにより軽減される。

未決済のＴＢＡ契約は、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、公正価値の変動はファンドにより、未実現損益として計上される。市況に基づき、パトナム・マネジメントは決済前に原証券の引渡しを受けるか、またはＴＢＡ契約の売却を行うか、判断する。

期末現在未決済のＴＢＡ購入契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載され、期末現在未決済のＴＢＡ売却契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表の後に記載されている。

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）マスター契約および延渡しとなるモーゲージ証券およびその他のアセット・バック証券を含む取引を規定するマスター証券先渡取引契約（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。報告期間末現在、ファンドに提供された売却または再担保が不可能な担保は、合計1,963,305ドルであった。

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。

ＩＳＤＡマスター契約に関して、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、取引相手方の長期または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3,727,345ドルであった。かかる契約について期末にファンドにより提供された担保は3,557,730ドルであり、未決済の契約に関連する金額を含んでいる可能性がある。

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392.5百万ドルの無担保約定済信用限度枠および235.5百万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0.04%および未確定信用限度枠の0.04%に相当するクロージング手数料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、会計基準編纂書第740号「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。

2014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178,246,751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
18,708,813ドル	3,341,985ドル	22,050,798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ことが許容される。しかし、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3,353,836,227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78,258,260ドルおよび44,231,776ドル、また未実現評価益純額は34,026,484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、2015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分を管理運用することを受託者により授権されている。パトナム・マネジメントは、その役務に対し、PILが管理運用するファンド資産の一部分の平均純資産の年率0.25%を四半期毎の副管理報酬としてPILに支払う。

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・サービシズ・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・サービシズ・インクは、（１）合計され日々の平均純資産に基づいて同分類の各ファンドに割り当てられる、ファンドおよび特定の分類のその他のファンドの直接および裏付けとなる拠出額が確定していない口座（「リテール口座」）に基づく口座毎の報酬、（２）確定拠出制度の口座に帰属するファンドの資産に基づく規定のレートの報酬、および（３）2015年１月１日以降に開始したファンドの会計年度の部分に対するリテール口座の平均純資産に基づく規定のレートの報酬を含む、投資者サービス報酬を受領した（Ｒ５およびＲ６受益証券を除く。）。パトナム・インベスター・サービシズは、各ファンドのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.320%を超えないことに同意した。クラスＲ５受益証券は、クラスＲ５受益証券の平均純資産価額に基づく年率0.12%の月次報酬を支払った。クラスＲ６受益証券は、クラスＲ６受益証券の平均純資産価額に基づく年率0.05%の月次報酬を支払った。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	829,062ドル	クラスＲ５受益証券	2,316ドル
クラスB受益証券	24,610ドル	クラスＲ６受益証券	26,342ドル
クラスC受益証券	160,142ドル	クラスY受益証券	477,379ドル
クラスM受益証券	89,714ドル	合計	1,631,818ドル
クラスR受益証券	22,253ドル		

ファンドは、パトナム・インベスター・サービシズ・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・サービシズ・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5,632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1,403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	1,349,138ドル	クラスM受益証券	292,367ドル
クラスB受益証券	160,364ドル	クラスR受益証券	72,184ドル
クラスC受益証券	1,041,125ドル	合計	2,915,178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101,193ドルおよび3,113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6,065ドルおよび2,864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5,060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、短期投資を除く投資有価証券の取得原価および売却手取金は、以下のとおりであった。

	取得原価（米ドル）	売却手取金（米ドル）
TBA契約を含む投資有価証券（長期）	8,337,607,132	7,320,724,121
米国政府証券（長期）	―	―
合計	8,337,607,132	7,320,724,121

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	1,414,635,500	11,613,079	656,000,000	2,567,031
開始オプション	12,935,567,800	74,959,947	1,790,000,000	11,096,250
行使済オプション	(659,003,800)	(4,490,282)	―	―
期限切れオプション	(2,083,608,200)	(8,140,637)	(984,000,000)	(4,894,218)
終了オプション	(6,088,391,800)	(39,840,854)	(992,000,000)	(6,874,375)
報告期間末売建オプション残高	5,519,199,500	34,101,253	470,000,000	1,894,688

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。

	2015年４月30日に終了した６か月間		2014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	41,321,925	298,967,387	57,666,388	419,883,361
分配金再投資に伴う発行受益証券	2,328,565	16,792,706	4,784,692	34,680,025
	43,650,490	315,760,093	62,451,080	454,563,386
買戻受益証券数	(20,479,948)	(148,236,113)	(33,024,511)	(240,081,268)
純増加	23,170,542	167,523,980	29,426,569	214,482,118

	2015年４月30日に終了した６か月間		2014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	458,499	3,284,100	609,341	4,392,069
分配金再投資に伴う発行受益証券	55,267	394,790	147,979	1,061,664
	513,766	3,678,890	757,320	5,453,733
買戻受益証券数	(421,078)	(3,014,294)	(1,128,513)	(8,118,578)
純増（減）	92,688	664,596	(371,193)	(2,664,845)

	2015年４月30日に終了した６か月間		2014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	9,352,810	67,098,165	10,228,990	73,912,667
分配金再投資に伴う発行受益証券	314,948	2,254,986	555,345	3,994,243
	9,667,758	69,353,151	10,784,335	77,906,910
買戻受益証券数	(2,581,311)	(18,513,423)	(4,292,060)	(30,913,862)
純増加	7,086,447	50,839,728	6,492,275	46,993,048

	2015年４月30日に終了した６か月間		2014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	864,154	6,104,626	1,427,653	10,183,192
分配金再投資に伴う発行受益証券	45,378	319,916	82,205	582,977
	909,532	6,424,542	1,509,858	10,766,169
買戻受益証券数	(1,432,249)	(10,123,293)	(2,673,607)	(18,947,381)
純減少	(522,717)	(3,698,751)	(1,163,749)	(8,181,212)

	2015年４月30日に終了した６か月間		2014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	2,272,378	16,313,344	2,160,285	15,664,326
分配金再投資に伴う発行受益証券	61,095	437,546	67,915	489,597
	2,333,473	16,750,890	2,228,200	16,153,923
買戻受益証券数	(681,911)	(4,895,832)	(404,178)	(2,923,043)
純増加	1,651,562	11,855,058	1,824,022	13,230,880

	2015年４月30日に終了した６か月間		2014年10月31日終了年度	
クラスＲ５	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	322,661	2,356,631	678,749	4,977,935
分配金再投資に伴う発行受益証券	10,177	74,261	19,529	143,604
	332,838	2,430,892	698,278	5,121,539
買戻受益証券数	(68,626)	(501,331)	(334,598)	(2,460,707)
純増加	264,212	1,929,561	363,680	2,660,832

	2015年４月30日に終了した６か月間		2014年10月31日終了年度	
クラスＲ６	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	14,413,241	105,706,036	6,532,797	48,197,371
分配金再投資に伴う発行受益証券	280,898	2,053,754	166,969	1,228,006
	14,694,139	107,759,790	6,699,766	49,425,377
買戻受益証券数	(2,917,843)	(21,382,019)	(925,263)	(6,820,937)
純増加	11,776,296	86,377,771	5,774,503	42,604,440

	2015年４月30日に終了した６か月間		2014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	52,177,675	382,504,271	59,520,471	439,579,737
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,321,525	9,660,536	1,201,266	8,836,015
	53,499,200	392,164,807	60,721,737	448,415,752
買戻受益証券数	(15,036,801)	(110,224,188)	(16,293,128)	(120,111,726)
純増加	38,462,399	281,940,619	44,428,609	328,304,026

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Ｒ５	1,575	0.25%	11,545

注５　関連会社との取引

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・リクイディティー・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公正価値 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	報告期間末現在の公正価値 米ドル
パトナム・マネー・マーケット・リクイディティー・ファンド*	144,207,935	171,333,833	117,097,022	63,669	198,444,746
パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンド*	289,802,238	293,304,734	247,237,971	172,027	335,869,001
合計	434,010,173	464,638,567	364,334,993	235,696	534,313,747

＊パトナム・マネジメントは、パトナム・マネー・マーケット・リクイディティー・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６　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。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７　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の報告期間における取引量は、以下の表に記載され、各会計四半期末現在の平均保有高に基づいていた。

買建ＴＢＡ契約オプション契約（約定金額）	455,700,000ドル
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	4,806,500,000ドル
売建ＴＢＡ契約オプション契約（約定金額）（注３）	790,600,000ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）（注３）	3,627,600,000ドル
先物契約（契約数）	4,000
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	4,901,400,000ドル
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	549,800,000ドル
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約（想定元本）	74,900,000ドル
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約（想定元本）	430,000ドル

以下は、報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値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公正価値

	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	公正価値（米ドル）	貸借対照表上の項目	公正価値（米ドル）
信用契約	未収金，純資産－未実現評価益	561,410*	未払金	437,795
金利契約	投資、未収金、純資産－未実現評価益	49,227,496*	未払金、純資産－未実現評価損	50,244,280*
合計		49,788,906		50,682,075

＊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および中央清算機関で清算されるスワップ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	－	－	671,312	671,312
金利契約	5,185,793	11,482,499	(18,396,687)	(1,728,395)
合計	5,185,793	11,482,499	(17,725,375)	(1,057,083)

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	－	－	96,003	96,003
金利契約	7,112,555	(313,400)	357,891	7,157,046
合計	7,112,555	(313,400)	453,894	7,253,049

前へ　次へ

注８　金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

以下の表は、報告期間末現在、法的強制力のあるマスター・ネッティング契約または類似の契約の対象となるデリバティブ契約、買戻契約および売戻契約の概要を示したものである。空売り有価証券に関連する証券貸付取引または証券借入取引については、もしあれば、注記１を参照のこと。財務報告目的上、ファンドは貸借対照表においてマスター・ネッティング契約の対象となる金融資産および金融負債の相殺を行っていない。

	Bank of America N.A. （米ドル）	Barclays Bank PLC （米ドル）	Barclays Capital Inc. (clearing broker) （米ドル）	Citibank, N.A. （米ドル）	Credit Suisse International （米ドル）	Goldman Sachs International （米ドル）	JPMorgan Chase Bank N.A. （米ドル）	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. （米ドル）	合計 （米ドル）
資産：									
中央清算機関で清算される金利スワップ契約§	—	—	3,307,542	—	—	—	—	—	3,307,542
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約*#	44,421	376,829	—	24,578	1,181,026	878,952	184,419	—	2,690,225
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約*#	27,543	9,097	—	—	405,905	99,905	—	—	542,450
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物プレミアム・スワップ・オプション契約#	—	81,873	—	—	—	—	1,803,364	—	1,885,237
買建スワップ・オプション**#	8,544,725	1,240,423	—	1,764,726	9,844,833	6,778,898	—	—	28,173,605
買建オプション**#	—	—	—	—	—	—	1,425,040	—	1,425,040
資産合計	**8,616,689**	**1,708,222**	**3,307,542**	**1,789,304**	**11,431,764**	**7,757,755**	**3,412,823**	**—**	**38,024,099**
負債：									
中央清算機関で清算される金利スワップ契約§	—	—	2,212,515	—	—	—	—	—	2,212,515
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約*#	—	565,229	—	—	86,329	189,399	93,049	—	934,006
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約*#	—	—	—	—	329,026	108,769	—	—	437,795
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約§	—	—	370	—	—	—	—	—	370
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	372,993	372,993
先物プレミアム・スワップ・オプション契約#	—	39,166	—	—	—	38,859	2,397,740	—	2,475,765
売建スワップ・オプション#	5,741,870	788,664	—	1,413,183	6,944,796	4,718,356	3,165,119	—	22,771,988
売建オプション#	—	—	—	—	—	—	1,484,260	—	1,484,260
負債合計	**5,741,870**	**1,393,059**	**2,212,885**	**1,413,183**	**7,360,151**	**5,055,383**	**7,140,168**	**372,993**	**30,689,692**
資産負債の純額合計	**2,874,819**	**315,163**	**1,094,657**	**376,121**	**4,071,613**	**2,702,372**	**(3,727,345)**	**(372,993)**	**7,334,407**

受取（差入れ）担保合計†＃＃	―	80,000	―	376,121	4,071,613	1,963,305	(3,557,730)	―	
正味金額	2,874,819	235,163	1,094,657	―	―	739,067	(169,615)	(372,993)	

＊　プレミアム（もしあれば）を除く。貸借対照表のOTCスワップ契約に係る未実現評価益および評価損に含まれている。

＊＊ 貸借対照表の投資有価証券に含まれている。

†　個別の契約に基づき、特定のブローカーから追加担保が要求されることがある。

＃　マスター・ネッティング契約によりカバーされる（注１）。

＃＃ 資産負債の純額合計に対する超過担保は表示されていない。担保は、未決済の契約に関連する金額を含むことがある。

§　貸借対照表に記載されている当日の先物取引値洗差金であって、未決済のものだけが表示される。先物契約および中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る累積評価益／（評価損）は、ファンドの投資有価証券明細表の後に記載された表において表示されている。

前へ　　次へ

（2）投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表（2015年４月30日現在）（無監査）

モーゲージ証券（41.5%）*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
政府系機関モーゲージ債務証券（13.8%）		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser.3182, Class SP, 27.874s, 2032	132,389	189,228
IFB Ser.3408, Class EK, 25.063s, 2037	1,256,885	1,988,168
IFB Ser.2976, Class LC, 23.754s, 2035	161,922	251,234
IFB Ser.2979, Class AS, 23.608s, 2034	38,333	45,846
IFB Ser.3072, Class SB, 22.984s, 2035	517,699	786,024
IFB Ser.3249, Class PS, 21.676s, 2036	405,159	602,823
IFB Ser.3065, Class DC, 19.316s, 2035	758,556	1,111,353
IFB Ser.2990, Class LB, 16.482s, 2034	754,795	1,008,572
IFB Ser.337, Class S1, IO, 5.869s, 2044	10,627,210	2,749,030
IFB Ser.338, Class S2, IO, 5.869s, 2044	7,379,030	1,928,141
IFB Ser.3852, Class NT, 5.819s, 2041	2,743,042	2,853,531
IFB Ser.310, Class S4, IO, 5.769s, 2043	3,587,880	913,689
IFB Ser.314, Class AS, IO, 5.709s, 2043	8,334,359	2,067,844
Ser.4132, Class IP, IO, 4 1/2s, 2042	12,268,855	2,114,081
Ser.4122, Class TI, IO, 4 1/2s, 2042	4,612,158	773,920
Ser.4018, Class DI, IO, 4 1/2s, 2041	5,385,044	820,034
Ser.3707, Class PI, IO, 4 1/2s, 2025	2,880,820	257,228
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser.15-DN1, Class M3, 4.331s, 2025	4,405,000	4,579,656
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser.15-HQ1, Class M3, 3.981s, 2025	3,985,000	4,047,713
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser.15-DNA1, Class M3, 3.48s, 2027	3,596,000	3,611,502
Ser.4116, Class MI, IO, 4s, 2042	10,869,344	2,073,994
Ser.4013, Class AI, IO, 4s, 2039	19,856,741	2,893,657
Ser.4338, Class TI, IO, 4s, 2029	12,765,457	1,604,363
Ser.311, IO, 3 1/2s, 2043	11,390,519	2,245,815
Ser.4165, Class AI, IO, 3 1/2s, 2043	16,585,935	2,681,282
Ser.303, Class C19, IO, 3 1/2s, 2043	7,560,516	1,497,068
Ser.304, Class C22, IO, 3 1/2s, 2042	8,502,277	1,927,309
Ser.4122, Class AI, IO, 3 1/2s, 2042	9,285,214	1,228,659
Ser.3995, Class KI, IO, 3 1/2s, 2027	15,028,930	1,590,061
Ser.3962, Class EI, IO, 3 1/2s, 2026	23,209,278	2,568,941
Ser.4182, Class GI, IO, 3s, 2043	28,731,269	3,315,129
Ser.4141, Class PI, IO, 3s, 2042	9,862,093	1,223,195
Ser.4158, Class TI, IO, 3s, 2042	25,360,580	3,126,452
Ser.4165, Class TI, IO, 3s, 2042	29,115,390	3,453,085
Ser.4176, Class DI, IO, 3s, 2042	27,737,520	3,355,130
Ser.4171, Class NI, IO, 3s, 2042	15,838,162	1,828,833
Ser.4183, Class MI, IO, 3s, 2042	9,173,751	1,117,363
Ser.4201, Class JI, IO, 3s, 2041	28,946,928	3,832,565
Ser.4206, Class IP, IO, 3s, 2041	11,718,281	1,421,427
Ser.4215, Class EI, IO, 3s, 2032	32,444,666	4,102,356
Ser.4004, IO, 3s, 2026	20,124,979	1,558,986
Ser.4039, Class PI, IO, 2 1/2s, 2027	34,139,075	3,239,085
FRB Ser.T-56, Class A, IO, 0.524s, 2043	10,100,300	170,048
Ser.3835, Class FO, PO, zero %, 2041	10,366,401	9,105,432

モーゲージ証券（41.5%）* （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 Corporation		
Ser.3369, Class BO, PO, zero %, 2037	19,453	17,428
Ser.3391, PO, zero %, 2037	200,894	182,781
Ser.3300, PO, zero %, 2037	320,795	280,014
Ser.3206, Class EO, PO, zero %, 2036	16,188	14,514
Ser.3175, Class MO, PO, zero %, 2036	55,154	50,595
Ser.3210, PO, zero %, 2036	57,485	54,591
Ser.3326, Class WF, zero %, 2035	17,387	14,611
FRB Ser.T-56, Class 2, IO, zero %, 2043 F	4,429,676	—
FRB Ser.3117, Class AF, zero %, 2036	15,163	12,301
FRB Ser.3036, Class AS, zero %, 2035	6,600	6,543
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser.06-62, Class PS, 38.813s, 2036	687,187	1,272,665
IFB Ser.06-8, Class HP, 23.902s, 2036	605,498	944,141
IFB Ser.05-45, Class DA, 23.755s, 2035	1,207,476	1,859,469
IFB Ser.05-122, Class SE, 22.466s, 2035	1,148,448	1,695,649
IFB Ser.05-75, Class GS, 19.706s, 2035	344,419	476,121
IFB Ser.05-106, Class JC, 19.562s, 2035	662,799	1,003,862
IFB Ser.05-83, Class QP, 16.923s, 2034	137,266	182,259
IFB Ser.11-4, Class CS, 12.538s, 2040	1,403,646	1,711,173
Ser.06-10, Class GC, 6s, 2034	1,285,637	1,301,707
IFB Ser.13-59, Class SC, IO, 5.969s, 2043	11,303,973	2,708,135
IFB Ser.12-128, Class ST, IO, 5.969s, 2042	6,063,991	1,458,814
IFB Ser.13-101, Class AS, IO, 5.769s, 2043	20,890,300	5,467,827
IFB Ser.13-98, Class SA, IO, 5.769s, 2043	7,758,567	2,043,606
IFB Ser.13-103, Class SK, IO, 5.739s, 2043	4,768,898	1,246,558
IFB Ser.13-101, Class SE, IO, 5.719s, 2043	11,154,606	2,894,732
IFB Ser.13-102, Class SH, IO, 5.719s, 2043	11,491,999	2,888,974
Ser.15-4, Class IO, IO, 4 1/2s, 2045	22,412,171	4,361,408
Ser.418, Class C24, IO, 4s, 2043	7,354,276	1,421,846
Ser.12-124, Class UI, IO, 4s, 2042	21,079,511	3,992,459
Ser.12-118, Class PI, IO, 4s, 2042	24,260,578	4,512,749
Ser.12-40, Class MI, IO, 4s, 2041	10,827,501	1,751,084
Ser.12-62, Class EI, IO, 4s, 2041	14,935,876	2,502,576
Ser.12-22, Class CI, IO, 4s, 2041	12,958,081	2,136,575
Ser.15-10, Class AI, IO, 3 1/2s, 2043	26,939,212	3,947,133
Ser.418, Class C15, IO, 3 1/2s, 2043	15,921,417	3,142,988
Ser.13-18, Class IN, IO, 3 1/2s, 2043	9,535,984	1,403,093
Ser.14-10, IO, 3 1/2s, 2042	13,688,393	2,182,917
Ser.12-128, Class QI, IO, 3 1/2s, 2042	17,982,018	2,361,801
Ser.12-101, Class PI, IO, 3 1/2s, 2040	26,999,391	3,115,185
Ser.14-20, Class IA, IO, 3 1/2s, 2039	19,391,239	2,675,991
Ser.12-53, Class BI, IO, 3 1/2s, 2027	21,102,657	2,543,925
Ser.13-55, Class IK, IO, 3s, 2043	8,042,651	1,022,945
Ser.12-151, Class PI, IO, 3s, 2043	11,325,850	1,448,576
Ser.12-144, Class KI, IO, 3s, 2042	18,763,554	2,290,842
Ser.13-35, Class IP, IO, 3s, 2042	8,944,708	958,411
Ser.13-55, Class PI, IO, 3s, 2042	15,028,695	1,643,087
Ser.13-35, Class PI, IO, 3s, 2042	26,459,808	2,716,099
Ser.13-67, Class IP, IO, 3s, 2042	18,702,866	1,926,582

モーゲージ証券（41.5%）*（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		
Ser.13-30, Class IP, IO, 3s, 2041	7,694,178	718,559
Ser.13-23, Class LI, IO, 3s, 2041	9,344,901	878,888
Ser.13-7, Class EI, IO, 3s, 2040	20,274,645	3,249,620
Ser.14-59, Class AI, IO, 3s, 2040	19,668,378	2,456,242
Ser.14-28, Class AI, IO, 3s, 2040	24,147,584	3,093,909
Ser.13-69, IO, 3s, 2031	37,628,430	4,445,799
FRB Ser.03-W10, Class 1, IO, 0.955s, 2043	6,895,806	157,041
FRB Ser.01-50, Class B1, IO, 0.414s, 2041	657,380	8,834
FRB Ser.02-W6, Class 1AIO, IO, 0.105s, 2042	850,798	1,861
FRB Ser.05-W4, Class 1AIO, 0.084s, 2045	190,312	535
Ser.03-34, Class P1, PO, zero %, 2043	196,942	163,462
Ser.07-64, Class LO, PO, zero %, 2037	79,490	73,849
Ser.07-14, Class KO, PO, zero %, 2037	236,311	217,414
Ser.06-125, Class OX, PO, zero %, 2037	25,842	23,615
Ser.06-84, Class OT, PO, zero %, 2036	24,020	21,776
Ser.06-46, Class OC, PO, zero %, 2036	21,666	19,375
Government National Mortgage Association		
Ser.09-79, Class IC, IO, 6s, 2039	12,880,055	2,562,745
IFB Ser.13-129, Class SN, IO, 5.969s, 2043	4,968,709	855,860
IFB Ser.14-90, Class HS, IO, 5.919s, 2044	8,752,484	2,130,092
IFB Ser.11-70, Class SM, IO, 5.708s, 2041	5,411,035	918,740
Ser.14-36, Class WI, IO, 5 1/2s, 2044	15,792,851	3,437,630
Ser.14-25, Class QI, IO, 5s, 2044	11,093,160	2,189,679
Ser.13-3, Class IT, IO, 5s, 2043	6,537,790	1,293,475
Ser.11-116, Class IB, IO, 5s, 2040	5,012,082	294,796
Ser.13-16, Class IB, IO, 5s, 2040	9,545,736	764,371
Ser.10-35, Class UI, IO, 5s, 2040	7,590,505	1,534,720
Ser.10-9, Class UI, IO, 5s, 2040	39,949,859	7,684,842
Ser.09-121, Class UI, IO, 5s, 2039	14,923,958	2,807,346
Ser.14-108, Class IP, IO, 4 1/2s, 2042	9,018,044	1,514,220
Ser.12-129, IO, 4 1/2s, 2042	6,890,131	1,460,501
Ser.10-35, Class QI, IO, 4 1/2s, 2040	6,882,369	1,246,422
Ser.10-9, Class QI, IO, 4 1/2s, 2040	6,444,094	1,164,611
Ser.11-116, Class IA, IO, 4 1/2s, 2039	7,659,774	767,969
Ser.13-34, Class PI, IO, 4 1/2s, 2039	36,194,594	4,859,848
Ser.14-71, Class BI, IO, 4 1/2s, 2029	20,262,740	2,588,565
Ser.15-53, Class MI, IO, 4s, 2045	25,557,000	6,068,789
Ser.14-149, Class IP, IO, 4s, 2044	30,862,965	5,394,982
Ser.14-2, Class IL, IO, 4s, 2044	11,575,041	2,010,353
Ser.14-63, Class PI, IO, 4s, 2043	16,857,104	2,629,708
Ser.15-52, Class IE, IO, 4s, 2043	18,923,750	3,932,544
Ser.12-56, Class IB, IO, 4s, 2042	13,307,156	2,411,315
Ser.12-50, Class PI, IO, 4s, 2041	30,517,296	4,638,629
Ser.14-4, Class IK, IO, 4s, 2039	11,524,052	1,459,636
Ser.11-71, Class IK, IO, 4s, 2039	16,536,811	2,027,571
Ser.14-162, Class DI, IO, 4s, 2038	26,309,171	3,662,281
Ser.14-133, Class AI, IO, 4s, 2036	21,673,508	3,064,417
Ser.13-53, Class IA, IO, 4s, 2026	18,340,115	2,061,612
Ser.15-24, Class CI, IO, 3 1/2s, 2045	9,918,984	2,445,426

モーゲージ証券（41.5%）＊（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.15-24, Class IA, IO, 3 1/2s, 2045	13,800,783	2,575,502
Ser.13-100, Class MI, IO, 3 1/2s, 2043	9,123,542	1,085,245
Ser.13-37, Class JI, IO, 3 1/2s, 2043	8,082,655	981,800
Ser.12-145, IO, 3 1/2s, 2042	10,504,250	2,364,404
Ser.13-27, Class PI, IO, 3 1/2s, 2042	9,659,948	1,238,985
Ser.12-136, IO, 3 1/2s, 2042	24,386,908	5,320,492
Ser.12-113, Class ID, IO, 3 1/2s, 2042	32,365,788	6,794,874
Ser.12-71, Class AI, IO, 3 1/2s, 2042	16,251,089	1,230,370
Ser.14-46, Class JI, IO, 3 1/2s, 2041	9,747,277	1,403,705
Ser.14-141, Class GI, IO, 3 1/2s, 2041	20,020,554	3,009,191
Ser.15-36, Class GI, 3 1/2s, 2041	16,258,936	2,272,837
Ser.13-18, Class GI, IO, 3 1/2s, 2041	8,988,116	1,180,140
Ser.14-102, Class IG, IO, 3 1/2s, 2041	15,743,813	2,262,228
Ser.12-48, Class KI, IO, 3 1/2s, 2039	7,214,185	795,869
Ser.15-26, Class AI, IO, 3 1/2s, 2039	49,907,310	6,716,027
Ser.15-24, Class IC, IO, 3 1/2s, 2037	15,871,777	2,454,729
Ser.14-145, Class PI, IO, 3 1/2s, 2029	18,090,164	2,063,907
Ser.14-44, Class IA, IO, 3 1/2s, 2028	23,588,092	2,510,245
Ser.13-8, Class BI, IO, 3s, 2042	20,428,253	2,757,451
Ser.13-53, Class PI, IO, 3s, 2041	13,416,042	1,416,063
Ser.14-141, Class CI, IO, 3s, 2040	13,771,460	1,588,566
Ser.13-23, Class IK, IO, 3s, 2037	27,566,289	3,747,913
Ser.14-46, Class KI, IO, 3s, 2036	8,569,391	973,911
Ser.14-30, Class KI, IO, 3s, 2029	12,899,568	1,479,056
Ser.14-5, Class LI, IO, 3s, 2029	14,110,683	1,608,317
Ser.13-164, Class CI, IO, 3s, 2028	22,490,746	2,628,446
Ser.14-44, Class IC, IO, 3s, 2028	20,368,073	2,197,887
IFB Ser.11-70, Class YI, IO, 0.15s, 2040	15,722,313	112,100
Ser.10-151, Class KO, PO, zero %, 2037	519,506	470,267
Ser.06-36, Class OD, PO, zero %, 2036	33,297	29,564
Structured Asset Securities Corp. 144A Ser.98-RF3, Class A, IO, 6.1s, 2028	161,833	21,038
		340,412,797
商業用モーゲージ証券（19.3%）		
Banc of America Commercial Mortgage Trust		
Ser.06-4, Class AJ, 5.695s, 2046	3,527,000	3,647,317
FRB Ser.07-1, Class XW, IO, 0.503s, 2049	6,248,769	48,034
Banc of America Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-5, Class XW, IO, 0.526s, 2051	14,618,827	117,506
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc.		
FRB Ser.05-5, Class B, 5.428s, 2045	6,500,000	6,548,750
FRB Ser.05-6, Class F, 5.331s, 2047	2,700,000	2,724,030
FRB Ser.04-4, Class D, 5.073s, 2042	994,000	1,022,578
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. 144A		
Ser.02-PB2, Class XC, IO, 0.495s, 2035	278,188	140
FRB Ser.04-5, Class XC, IO, 0.446s, 2041	1,868,977	22,988
FRB Ser.04-4, Class XC, IO, 0.262s, 2042	2,862,781	6,169
Ser.05-1, Class XW, IO, zero %, 2042	52,151,382	522

モーゲージ証券（41.5%）* （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）		
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.06-PW12, Class AJ, 5.926s, 2038	1,763,000	1,811,826
FRB Ser.06-PW11, Class AJ, 5.598s, 2039	2,295,000	2,344,486
Ser.05-T18, Class D, 5.134s, 2042	2,192,000	2,240,640
FRB Ser.04-PR3I, Class X1, IO, 0.486s, 2041	941,617	2,067
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.06-PW11, Class B, 5.598s, 2039	9,423,000	9,451,269
FRB Ser.06-PW14, Class X1, IO, 0.829s, 2038 F	15,075,167	213,546
Capmark Mortgage Securities, Inc. FRB Ser.97-C1, Class X, IO, 1.664s, 2029	1,568,488	65,731
CD Commercial Mortgage Trust 144A Ser.07-CD4, Class XW, IO, 0.549s, 2049	40,921,698	327,374
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.11-C2, Class D, 5.753s, 2047	1,108,000	1,219,974
FRB Ser.11-C2, Class E, 5.753s, 2047	1,650,000	1,816,667
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser.13-GC17, Class XA, IO, 1.681s, 2046	51,905,147	3,794,460
FRB Ser.14-GC19, Class X, IO, 1.488s, 2047 F	61,296,388	4,992,444
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.13-GC11, Class E, 4.605s, 2046	7,414,000	6,538,074
FRB Ser.06-C5, Class XC, IO, 0.736s, 2049	108,862,453	979,762
COMM Mortgage Pass-Through Certificates FRB Ser.12-CR3, Class XA, IO, 2.321s, 2045	16,034,119	1,708,532
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser.14-CR18, Class C, 4.897s, 2047	2,542,000	2,749,521
Ser.13-CR11, Class AM, 4.715s, 2046	949,000	1,072,152
FRB Ser.12-CR1, Class XA, IO, 2.284s, 2045	42,618,287	4,232,081
FRB Ser.13-LC13, Class XA, IO, 1.595s, 2046 F	71,557,365	5,073,622
FRB Ser.14-LC15, Class XA, IO, 1.576s, 2047	33,847,864	2,702,066
FRB Ser.14-CR18, Class XA, IO, 1.456s, 2047	52,831,462	4,009,908
FRB Ser.14-CR17, Class XA, IO, 1.365s, 2047	49,596,947	3,586,331
FRB Ser.14-UBS6, Class XA, IO, 1.233s, 2047	58,061,723	4,103,045
FRB Ser.14-LC17, Class XA, IO, 1.183s, 2047	40,432,431	2,377,933
FRB Ser.13-CR13, Class XA, IO, 1.164s, 2023	78,499,296	4,213,057
FRB Ser.06-C8, Class XS, IO, 0.715s, 2046	46,669,686	290,761
COMM Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.12-CR1, Class D, 5.538s, 2045	2,422,000	2,571,462
FRB Ser.13-CR11, Class D, 5.339s, 2046	2,283,000	2,313,883
Ser.12-LC4, Class E, 4 1/4s, 2044	1,918,000	1,758,891
FRB Ser.14-UBS6, Class D, 4.116s, 2047	4,492,000	3,982,878
Ser.13-LC13, Class E, 3.719s, 2046	2,278,000	1,767,739
FRB Ser.07-C9, Class AJFL, 0.871s, 2049	6,277,000	6,096,222
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.08-C1, Class AJ, 6.169s, 2041	5,828,000	5,966,240
FRB Ser.07-C2, Class AX, IO, 0.219s, 2049	79,888,520	263,632
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. Ser.05-C5, Class C, 5.1s, 2038	1,560,000	1,574,640
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A		
Ser.98-C1, Class F, 6s, 2040	1,322,143	1,431,220
FRB Ser.03-C3, Class AX, IO, 2.047s, 2038	1,604,319	201

モーゲージ証券（41.5%）* （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）		
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A		
FRB Ser.02-CP3, Class AX, IO, 1.496s, 2035	132,723	3,236
DBRR Trust 144A FRB Ser.13-EZ3, Class A, 1.636s, 2049	2,194,535	2,204,822
First Union National Bank-Bank of America, NA Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.01-C1, Class 3, IO, 2.2s, 2033	539,674	1,016
GE Business Loan Trust 144A FRB Ser.04-2, Class D, 2.932s, 2032	84,643	71,016
GE Capital Commercial Mortgage Corp. 144A FRB Ser.05-C3, Class XC, IO, 0.277s, 2045	186,824,760	21,694
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A Ser.07-C1, Class XC, IO, 0.386s, 2049	109,560,251	389,487
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust 144A FRB Ser.05-C1, Class X1, IO, 0.715s, 2043	10,058,690	12,905
GS Mortgage Securities Corp. II		
Ser.05-GG4, Class B, 4.841s, 2039	6,442,000	6,433,368
FRB Ser.13-GC10, Class XA, IO, 1.867s, 2046 F	93,737,079	8,893,253
GS Mortgage Securities Corp. II 144A		
FRB Ser.13-GC10, Class D, 4.561s, 2046	3,433,000	3,419,817
FRB Ser.13-GC10, Class E, 4.561s, 2046	2,352,000	2,035,044
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.13-GC12, Class XA, IO, 1.9s, 2046	59,716,854	5,254,825
FRB Ser.14-GC18, Class XA, IO, 1.446s, 2047	39,944,790	2,968,020
FRB Ser.14-GC22, Class XA, IO, 1.239s, 2047 F	42,874,473	2,984,337
FRB Ser.14-GC24, Class XA, IO, 1.028s, 2047 F	38,896,513	2,286,569
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.12-GC6, Class D, 5.824s, 2045	9,451,376	10,093,786
Ser.11-GC3, Class E, 5s, 2044	1,692,000	1,649,488
FRB Ser.13-GC12, Class D, 4.617s, 2046	4,563,000	4,515,819
FRB Ser.06-GG6, Class XC, IO, 0.13s, 2038	70,807,519	28,960
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust FRB Ser.14-C25, Class XA, IO, 1.166s, 2047	34,491,256	2,360,526
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.13-C14, Class E, 4.714s, 2046	3,684,000	3,383,632
FRB Ser.C14, Class D, 4.714s, 2046	9,180,000	9,043,335
FRB Ser.14-C25, Class D, 4.098s, 2047	10,122,000	9,054,056
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. FRB Ser.12-LC9, Class XA, IO, 2.032s, 2047	49,877,492	4,324,379
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. 144A FRB Ser. 12-LC9, Class D, 4.569s, 2047	3,277,000	3,357,917
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.07-CB20, Class AJ, 6.277s, 2051	7,346,000	7,705,587
FRB Ser.07-LD12, Class A3, 6.136s, 2051	1,050,330	1,052,014
FRB Ser.06-LDP7, Class B, 6.057s, 2045	3,516,000	2,357,903
FRB Ser.06-LDP6, Class B, 5.684s, 2043	2,858,000	2,863,593
Ser.06-LDP8, Class B, 5.52s, 2045	1,306,000	1,316,474
Ser.06-LDP8, Class AJ, 5.48s, 2045	7,464,000	7,640,300
Ser.04-LN2, Class A2, 5.115s, 2041	132,614	132,892
FRB Ser.04-CBX, Class B, 5.021s, 2037	1,143,000	1,145,529
FRB Ser.13-LC11, Class D, 4.381s, 2046	2,965,000	2,862,946

モーゲージ証券（41.5%）* （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 Trust		
FRB Ser.13-LC11, Class XA, IO, 1.707s, 2046 F	51,523,389	4,372,567
FRB Ser.13-C16, Class XA, IO, 1.522s, 2046	60,837,043	3,884,810
FRB Ser.13-C10, Class XA, IO, 1.445s, 2047	51,869,239	3,474,668
FRB Ser.06-LDP8, Class X, IO, 0.718s, 2045	37,843,096	206,775
FRB Ser.07-LDPX, Class X, IO, 0.469s, 2049	50,365,683	539,870
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.10-C1, Class D, 6.475s, 2043	3,439,000	3,893,461
FRB Ser.07-CB20, Class B, 6.377s, 2051	3,855,000	3,914,069
FRB Ser.07-CB20, Class C, 6.377s, 2051	1,556,000	1,491,224
FRB Ser.11-C3, Class E, 5.753s, 2046	1,416,000	1,537,282
FRB Ser.11-C3, Class F, 5.753s, 2046	4,436,000	4,508,837
FRB Ser.12-C6, Class E, 5.381s, 2045	2,174,000	2,246,451
FRB Ser.12-C8, Class D, 4.821s, 2045	7,687,000	8,009,506
FRB Ser.12-C8, Class E, 4.821s, 2045	4,461,000	4,507,902
FRB Ser.13-C13, Class D, 4.191s, 2046	3,110,000	2,990,249
Ser.11-C4, Class F, 3.873s, 2046	7,276,000	6,835,761
Ser.13-C10, Class E, 3 1/2s, 2047	3,043,000	2,453,571
FRB Ser.13-LC11, Class E, 3 1/4s, 2046	2,038,000	1,588,825
FRB Ser.05-CB12, Class X1, IO, 0.495s, 2037	19,288,268	18,131
FRB Ser.06-LDP6, Class X1, IO, 0.245s, 2043	46,315,511	51,503
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Pass-Through Certificates 144A Ser.01-C1, Class H, 5.626s, 2035	1,240,079	1,268,750
LB Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser.99-C1, Class G, 6.41s, 2031	357,929	380,076
Ser.98-C4, Class H, 5.6s, 2035	667,060	693,931
LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
Ser.07-C1, Class AJ, 5.484s, 2040	2,950,000	2,991,389
FRB Ser.06-C6, Class C, 5.482s, 2039 F	2,653,000	2,598,182
Ser.06-C7, Class A2, 5.3s, 2038	2,257,341	2,259,959
Ser.06-C1, Class AJ, 5.276s, 2041	1,634,000	1,662,252
FRB Ser.07-C2, Class XW, IO, 0.739s, 2040	5,717,140	58,927
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.04-C1, Class G, 5.077s, 2036	7,400,000	4,840,029
FRB Ser.06-C7, Class XCL, IO, 0.848s, 2038	60,264,825	515,264
FRB Ser.06-C7, Class XW, IO, 0.848s, 2038	36,065,122	308,357
FRB Ser.07-C2, Class XCL, IO, 0.739s, 2040	126,636,993	1,305,247
FRB Ser.05-C5, Class XCL, IO, 0.58s, 2040	40,268,585	151,531
FRB Ser.05-C7, Class XCL, IO, 0.359s, 2040	68,825,582	81,627
FRB Ser.05-C2, Class XCL, IO, 0.226s, 2040	3,409,081	201
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRB Ser.96-C2, Class JS, IO, 0.742s, 2028 F	8,435	1
Merrill Lynch Mortgage Trust		
FRB Ser.08-C1, Class AJ, 6.475s, 2051	1,828,000	1,994,037
FRB Ser.07-C1, Class A3, 6.029s, 2050	274,719	276,190
FRB Ser.05-CKI1, Class B, 5.448s, 2037	10,872,000	10,894,831
Merrill Lynch Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.05-MCP1, Class XC, IO, 0.73s, 2043	13,903,066	2,252
FRB Ser.04-KEY2, Class XC, IO, 0.594s, 2039	1,591,485	2,997

モーゲージ証券（41.5%）* （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）		
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.04-C1, Class X, IO, 8.937s, 2037	229,460	14,640
FRB Ser.06-C4, Class X, IO, 6.394s, 2045	4,129,695	560,400
FRB Ser.05-C3, Class X, IO, 6.344s, 2044	1,119,020	15,107
ML-CFC Commercial Mortgage Trust		
Ser.06-3, Class AJ, 5.485s, 2046	4,001,000	4,052,453
Ser.06-4, Class AJ, 5.239s, 2049	1,709,000	1,726,945
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust FRB Ser.13-C12, Class XA, IO, 1.16s, 2046	34,863,035	1,694,727
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser.14-C15, Class E, 5.061s, 2047	4,378,000	4,067,600
Ser.14-C17, Class D, 4.855s, 2047	2,856,000	2,761,109
FRB Ser.13-C11, Class F, 4.563s, 2046	6,212,000	5,583,291
FRB Ser.13-C10, Class E, 4.218s, 2046	3,285,000	2,903,480
Morgan Stanley Capital I Trust		
FRB Ser.07-HQ12, Class A2, 5.861s, 2049 F	283,177	284,061
FRB Ser.07-HQ12, Class A2FX, 5.861s, 2049	1,288,189	1,285,947
Ser.06-HQ9, Class C, 5.842s, 2044	2,636,000	2,721,971
Ser.07-IQ14, Class A2, 5.61s, 2049	538,508	544,087
Ser.07-HQ11, Class D, 5.587s, 2044	3,512,000	3,307,612
Morgan Stanley Capital I Trust 144A		
FRB Ser.08-T29, Class C, 6.461s, 2043	3,069,000	3,253,754
FRB Ser.08-T29, Class D, 6.461s, 2043	4,865,000	5,077,114
FRB Ser.11-C3, Class E, 5.355s, 2049	964,000	1,036,975
Morgan Stanley Re-REMIC Trust 144A FRB Ser.10-C30A, Class A3B, 5.246s, 2043	384,209	385,615
Selkirk, Ltd. 144A Ser.1, Class A, 1.329s, 2041 (Cayman Islands)	2,031,339	2,026,260
TIAA Real Estate CDO, Ltd. Ser.03-1A, Class E, 8s, 2038	1,711,477	427,869
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.12-C4, Class XA, IO, 1.99s, 2045	77,059,044	7,554,792
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser.06-C26, Class AJ, 6.201s, 2045	3,719,000	3,749,831
Ser.06-C24, Class AJ, 5.658s, 2045	6,431,000	6,515,246
FRB Ser.C22, Class AJ, 5.529s, 2044	9,831,000	9,955,854
FRB Ser.06-C29, IO, 0.531s, 2048	173,216,174	921,510
FRB Ser.07-C34, IO, 0.463s, 2046	14,701,218	110,259
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.05-C17, Class F, 5.661s, 2042	2,097,894	2,093,320
FRB Ser.05-C21, Class E, 5.43s, 2044	3,212,000	3,209,463
FRB Ser.05-C18, Class XC, IO, 0.379s, 2042	2,896,643	1,014
FRB Ser.06-C26, Class XC, IO, 0.183s, 2045	10,628,287	9,140
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust FRB Ser.14-LC16, Class XA, IO, 1.642s, 2050	31,945,138	2,630,043
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.12-LC5, Class E, 4.937s, 2045	1,806,000	1,721,118
Ser.14-LC18, Class D, 3.957s, 2047	6,831,590	6,111,071
WF-RBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser.13-C14, Class XA, IO, 1.043s, 2046 F	76,368,959	3,987,101

モーゲージ証券（41.5%）* （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）		
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.11-C2, Class D, 5.648s, 2044	5,978,438	6,518,112
FRB Ser.11-C4, Class E, 5.413s, 2044	1,545,768	1,646,481
Ser.11-C4, Class F, 5s, 2044	3,615,000	3,457,339
Ser.11-C3, Class E, 5s, 2044	1,601,000	1,547,418
FRB Ser.12-C7, Class D, 5s, 2045	6,107,000	6,495,283
FRB Ser.12-C7, Class E, 5s, 2045	4,300,000	4,383,875
FRB Ser.13-UBS1, Class E, 4.786s, 2046 ##	2,810,000	2,503,095
FRB Ser.12-C10, Class E, 4.606s, 2045	2,645,000	2,332,559
FRB Ser.13-C11, Class D, 4.32s, 2045	2,967,000	2,865,009
Ser.14-C19, Class D, 4.234s, 2047	4,659,000	4,362,441
Ser.14-C20, Class D, 3.986s, 2047	6,328,000	5,725,448
Ser.13-C12, Class E, 3 1/2s, 2048	3,607,000	2,875,915
Ser.13-C14, Class E, 3 1/4s, 2046	6,040,000	4,813,940
FRB Ser.12-C9, Class XA, IO, 2.359s, 2045	43,072,391	4,664,309
FRB Ser.11-C5, Class XA, IO, 2.14s, 2044 F	37,486,970	3,213,788
FRB Ser.12-C10, Class XA, IO, 1.932s, 2045 F	99,669,598	9,567,861
FRB Ser.13-C12, Class XA, IO, 1.628s, 2048	23,935,257	1,863,432
FRB Ser.13-C11, Class XA, IO, 1.626s, 2045	25,520,242	1,764,291
		477,363,783
非政府系機関住宅ローン債権担保証券（8.4%）		
BCAP, LLC Trust FRB Ser.15-RR5, Class 2A2, 1.207s, 2046 F	8,733,000	7,685,040
BCAP, LLC Trust 144A FRB Ser.10-RR1, Class 3A3, 5.15s, 2035	2,013,000	1,960,863
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust FRB Ser.06-EC2, Class M2, 0.594s, 2036 F	5,972,901	5,069,201
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust FRB Ser.05-SD2, Class 1M2, 1.181s, 2035	2,799,491	2,512,543
Citigroup Mortgage Loan Trust 144A Ser.10-8, Class 1A2, 5 1/2s, 2036	3,675,000	3,776,063
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRB Ser.06-WFH4, Class M1, 0.461s, 2036 F	21,848,000	18,061,742
First Franklin Mortgage Loan Trust		
FRB Ser.05-FFH3, Class M3, 0.761s, 2035	20,355,000	17,106,342
FRB Ser.05-FF4, Class M3, 0.761s, 2035	13,500,000	11,610,000
FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust 1997-3 Ser.97-3, Class B1, 7.79s, 2023 (In default) †	134,710	13
GSAA Trust FRB Ser.05-6, Class M1, 0.611s, 2035	6,436,000	5,341,880
GSAMP Trust		
FRB Ser.05-HE4, Class M3, 0.701s, 2045 F	15,675,000	12,759,450
FRB Ser.06-HE2, Class M1, 0.501s, 2046	3,000,000	2,439,600
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust FRB Ser.06-CH1, Class M2, 0.464s, 2036 F	15,350,000	11,666,000
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust FRB Ser.05-5AR, Class 1M4, 0.811s, 2035	4,121,000	3,414,570
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset Backed Pass-Through Certificates FRB Ser.05-3, Class M3, 0.681s, 2035	7,615,000	6,168,150

前へ　次へ

モーゲージ証券（41.5%）* （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）		
Residential Asset Mortgage Products Trust		
Ser.04-RS10, Class MI1, 5.28s, 2034	2,622,691	2,675,145
FRB Ser.05-RS6, Class M4, 0.831s, 2035	5,000,000	4,287,500
FRB Ser.05-EFC4, Class M4, 0.771s, 2035 F	10,731,000	8,668,716
SG Mortgage Securities Trust FRB Ser.05-OPT1, Class M2, 0.631s, 2035	5,779,000	4,732,885
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser.04-AR13, Class A1B2, 1.161s, 2034	9,835,716	9,343,931
FRB Ser.05-AR11, Class A1C3, 0.691s, 2045 F	4,006,831	3,526,011
FRB Ser.05-AR19, Class A1C3, 0.681s, 2045	10,375,698	9,156,553
FRB Ser.05-AR11, Class A1B2, 0.631s, 2045	4,188,178	3,790,301
FRB Ser.05-AR13, Class A1C4, 0.611s, 2045	16,728,088	14,469,796
FRB Ser.05-AR17, Class A1B2, 0.591s, 2045	5,669,362	4,911,369
FRB Ser.05-AR11, Class A1B3, 0.581s, 2045	9,499,968	8,573,721
FRB Ser.05-AR8, Class 2AC3, 0.571s, 2045	4,460,107	3,980,646
FRB Ser.05-AR2, Class 2A1B, 0.551s, 2045	2,125,998	1,932,107
FRB Ser.05-AR17, Class A1B3, 0.531s, 2045	1,686,816	1,469,638
FRB Ser.05-AR6, Class 2A1C, 0.521s, 2045	7,938,783	7,105,211
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust FRB Ser.05-3, Class M6, 0.851s, 2035	9,892,681	8,281,110
		206,476,097
モーゲージ証券合計（取得原価1,000,135,722ドル）		**1,024,252,677**

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券（41.0%）*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
米国政府保証モーゲージ債務証券（4.5%）		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
5s, July 20, 2041	5,236,455	5,847,443
5s, TBA, May 1, 2045	2,000,000	2,191,875
4 1/2s, TBA, May 1, 2045	5,000,000	5,427,344
4s, with due dates from March 20, 2044 to July 20, 2044	7,003,086	7,643,292
4s, TBA, May 1, 2045	8,000,000	8,550,000
3 1/2s, TBA, May 1, 2045	21,000,000	22,155,000
3s, TBA, June 1, 2045	29,000,000	29,746,524
3s, TBA, May 1, 2045	29,000,000	29,817,890
		111,379,368
米国政府系機関モーゲージ債務証券（36.5%）		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
4 1/2s, May 1, 2044	5,348,714	5,966,974
3 1/2s, with due dates from April 1, 2042 to February 1, 2044	12,212,097	12,855,139
3s, March 1, 2043	3,398,068	3,464,702
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6s, TBA, May 1, 2045	10,000,000	11,431,250
4 1/2s, with due dates from September 1, 2040 to February 1, 2044	12,541,065	13,866,671
4 1/2s, TBA, June 1, 2045	52,000,000	56,525,622
4 1/2s, TBA, May 1, 2045	66,000,000	71,826,559
4s, with due dates from June 1, 2042 to September 1, 2044	56,883,519	61,647,282
4s, TBA, June 1, 2045	12,000,000	12,808,126
4s, TBA, May 1, 2045	30,000,000	32,062,500
3 1/2s, with due dates from May 1, 2042 to July 1, 2043	4,226,353	4,442,122
3 1/2s, TBA, May 1, 2045	96,000,000	100,590,000

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券（41.0%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
米国政府系機関モーゲージ債務証券（つづき）		
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
3s, with due dates from February 1, 2043 to February 1, 2043	7,115,894	7,264,057
3s, TBA, May 1, 2045	498,000,000	506,792,788
		901,543,792
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1,012,885,525ドル）		**1,012,923,160**

米国財務省債務証券(—%)*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
米国財務省中期証券 2s，満期日2020年9月30日	429,000	439,130
米国財務省債務証券合計（取得原価428,789ドル）		**439,130**

社債（23.0%）*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
基本素材（1.8%）		
Agrium, Inc. sr. unsec. notes 3 3/8s, 2025 (Canada)	3,130,000	3,111,915
Agrium, Inc. sr. unsec. unsub.5 1/4s, 2045 (Canada)	910,000	999,591
Celanese US Holdings, LLC sr. notes 5 7/8s, 2021 (Germany)	835,000	916,413
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 3/8s, 2044	1,728,000	1,877,365
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.15s, 2034	1,170,000	1,250,942
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 1/8s, 2020	112,000	134,653
Cytec Industries, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3 1/2s, 2023	355,000	357,826
Eastman Chemical Co. sr. unsec. unsub. notes 6.3s, 2018	300,000	337,502
Eastman Chemical Co. sr. unsec. unsub. notes 3.8s, 2025	1,593,000	1,644,056
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 7 3/4s, 2029	470,000	654,738
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 6s, 2041 (Canada)	590,000	629,849
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2024	2,085,000	2,175,462
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4s, 2025	5,015,000	4,919,700
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2 7/8s, 2020	7,770,000	7,763,636
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.7s, 2038	510,000	731,462
LyondellBasell Industries NV sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2055	3,130,000	3,016,500
Mosaic Co. (The) sr. unsec. notes 3 3/4s, 2021	640,000	678,877
Mosaic Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 5 5/8s, 2043	110,000	127,675
Mosaic Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 5.45s, 2033	45,000	50,778
NOVA Chemicals Corp. 144A sr. unsec. notes 5s, 2025 (Canada)	376,000	396,210
Packaging Corp. of America sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2023	215,000	229,303
Packaging Corp. of America sr. unsec. unsub. notes 3.9s, 2022	945,000	975,114
Rock-Tenn Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.45s, 2019	393,000	420,121
Rockwood Specialties Group, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4 5/8s, 2020	4,880,000	5,087,400
Temple-Inland, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 5/8s, 2018	1,080,000	1,203,903
Union Carbide Corp. sr. unsec. unsub. bonds 7 3/4s, 2096	135,000	176,196
Westvaco Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.2s, 2030	2,475,000	3,436,483
Westvaco Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95s, 2031	580,000	769,641
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7 3/8s, 2032 R	1,385,000	1,822,487
		45,895,798

社債（23.0%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
資本財（0.5%）		
Crown Americas, LLC/Crown Americas Capital Corp. IV company guaranty sr. unsec. notes 4 1/2s, 2023	450,000	452,250
Delphi Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2023	3,225,000	3,474,938
Legrand France SA sr. unsec. unsub. debs 8 1/2s, 2025 (France)	1,393,000	1,953,518
Parker Hannifin Corp. sr. unsec. unsub. notes Ser.MTN, 6 1/4s, 2038	435,000	580,538
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.7s, 2041	595,000	720,765
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.8s, 2018	720,000	764,294
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/2s, 2019	660,000	748,237
United Technologies Corp. sr. unsec. notes 5.7s, 2040	100,000	125,806
ZF North America Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2022	2,330,000	2,325,631
		11,145,977
通信サービス（2.3%）		
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 1/8s, 2040 (Mexico)	880,000	1,077,384
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2 3/8s, 2016 (Mexico)	670,000	681,622
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.4s, 2019 R	135,000	139,881
AT&T, Inc. sr. unsec. notes 4 3/4s, 2046	2,588,000	2,530,122
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.4s, 2025	2,572,000	2,544,832
CC Holdings GS V, LLC/Crown Castle GS III Corp. company guaranty sr. notes 3.849s, 2023	1,415,000	1,424,925
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455s, 2022	3,645,000	5,262,381
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2035	700,000	928,463
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.45s, 2037	1,325,000	1,745,055
Crown Castle Towers, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.883s, 2020	1,915,000	2,096,515
NBCUniversal Media, LLC sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2040	845,000	1,114,232
Orange SA sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2019 (France)	880,000	997,134
Qwest Corp. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2021	243,000	278,843
Rogers Communications, Inc. company guaranty notes 6.8s, 2018 (Canada)	610,000	706,500
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2043 (Canada)	425,000	422,817
SBA Tower Trust 144A company guaranty sr. notes 5.101s, 2017	2,425,000	2,552,965
SES SA 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.3s, 2043 (France)	920,000	999,151
TCI Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2026	2,435,000	3,415,039
Telecom Italia SpA 144A sr. unsec. notes 5.303s, 2024 (Italy)	4,250,000	4,473,125
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. notes 5.462s, 2021 (Spain)	1,845,000	2,094,536
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. notes 4.57s, 2023 (Spain)	692,000	754,928
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2033	920,000	1,119,779
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.9s, 2054	127,000	3,404,870
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.05s, 2034	4,675,000	4,933,817
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.4s, 2034	5,588,000	5,486,997
Verizon Communications, Inc. 144A sr. unsec. unsub. notes 4.522s, 2048	3,906,000	3,697,670
Verizon New Jersey, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 8s, 2022	640,000	804,437

社債（23.0%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
通信サービス（つづき）		
Verizon Pennsylvania, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 8.35s, 2030	795,000	1,043,179
		56,731,199
一般消費財・サービス（3.7%）		
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.85s, 2039	1,065,000	1,554,486
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7 3/4s, 2024	870,000	1,119,263
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 3/4s, 2045	4,690,000	6,815,644
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/2s, 2020	1,919,000	2,118,096
Bed Bath & Beyond, Inc. sr. unsec. notes 5.165s, 2044	2,305,000	2,449,941
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. debs.7 7/8s, 2030	3,817,000	5,241,172
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.6s, 2045	1,940,000	1,872,637
Dollar General Corp. sr. unsec. notes 3 1/4s, 2023	1,820,000	1,773,122
Expedia, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.95s, 2020	950,000	1,066,928
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 9.98s, 2047	3,790,000	5,984,834
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 7.45s, 2031	3,453,000	4,687,472
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 7.4s, 2046	350,000	499,932
Gannett Co., Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 7/8s, 2021	639,000	656,573
General Motors Co. sr. unsec. unsub. notes 6 1/4s, 2043	1,860,000	2,219,940
General Motors Co. sr. unsec. unsub. notes 5.2s, 2045	105,000	111,096
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3 1/4s, 2018	661,000	676,018
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 2 3/4s, 2016	944,000	955,918
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. Notes 3.45s, 2022	4,395,000	4,364,292
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4s, 2025	1,640,000	1,650,138
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4 3/8s, 2018	130,000	134,550
Grupo Televisa SAB sr. unsec. bonds 6 5/8s, 2040 (Mexico)	510,000	618,783
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsub. notes 5s, 2045 (Mexico)	2,120,000	2,159,841
Historic TW, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 9.15s, 2023	675,000	921,308
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 6s, 2021 R	266,000	305,834
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2022 R	2,124,000	2,349,040
Hyatt Hotels Corp. sr. unsec. unsub. notes 3 3/8s, 2023	660,000	660,021
INVISTA Finance, LLC 144A company guaranty sr. notes 4 1/4s, 2019	1,280,000	1,263,368
L Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 5/8s, 2021	840,000	959,700
L Brands, Inc. sr. unsec. notes 5 5/8s, 2022	820,000	895,850
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.9s, 2029	5,314,000	6,861,830
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.65s, 2024	405,000	503,239
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 1/8s, 2042	240,000	265,662
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3 5/8s, 2024	1,312,000	1,356,201

社債（23.0%）* （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）		
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7s, 2028	1,397,000	1,790,925
Nordstrom, Inc. sr. unsec. notes 5s, 2044	1,314,000	1,500,742
Nordstrom, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.95s, 2028	3,465,000	4,531,485
NVR, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.95s, 2022	740,000	770,000
O'Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.85s, 2023	640,000	664,203
Owens Corning company guaranty sr. unsec. notes 9s, 2019	3,114,000	3,761,304
Priceline Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.65s, 2025	3,330,000	3,393,407
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85s, 2024	1,105,000	1,136,684
QVC, Inc. company guaranty sr. unsub. notes 4.45s, 2025	944,000	944,382
Tiffany & Co. 144A sr. unsec. notes 4.9s, 2044	2,140,000	2,149,574
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 7.7s, 2032	1,850,000	2,577,649
TRW Automotive, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.45s, 2023	250,000	253,438
Vulcan Materials Co. sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2025	911,000	926,943
Walt Disney Co. (The) sr. unsec. notes 2 3/4s, 2021	1,305,000	1,350,927
Walt Disney Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2041	520,000	568,754
		91,393,146
生活必需品（2.0%）		
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4s, 2024	694,000	734,079
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9 1/4s, 2019	384,000	489,670
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.2s, 2039	5,598,000	8,729,980
Bacardi, Ltd. 144A unsec. notes 4 1/2s, 2021 (Bermuda)	1,430,000	1,546,701
Campbell Soup Co. sr. unsec. unsub. notes 8 7/8s, 2021	715,000	935,632
ConAgra Foods, Inc. sr. unsec. notes 7s, 2019	3,036,000	3,518,502
Constellation Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3 7/8s, 2019	366,000	378,810
Corrections Corp. of America company guaranty sr. unsec. notes 4 5/8s, 2023 R	453,000	456,398
Corrections Corp. of America company guaranty sr. unsec. notes 4 1/8s, 2020 R	285,000	287,850
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036s, 2028	72,388	84,377
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507s, 2032	2,051,226	2,638,777
Diageo Investment Corp. company guaranty sr. unsec. debs.8s, 2022	675,000	892,420
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4 1/2s, 2045	2,615,000	2,580,738
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7s, 2037	3,456,000	4,527,471
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 5/8s, 2042	2,509,000	2,898,557
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85s, 2024	960,000	992,149
Grupo Bimbo SAB de CV 144A sr. unsec. notes 4 7/8s, 2044 (Mexico)	400,000	392,808
Grupo Bimbo SAB de CV 144A sr. unsec. notes 3 7/8s, 2024 (Mexico)	715,000	731,976
Kraft Foods Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2040	3,905,000	4,908,651
Kroger Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes 6.9s, 2038	1,703,000	2,257,240
McDonald's Corp. sr. unsec.Ser.MTN, 6.3s, 2038	680,000	879,137
McDonald's Corp. sr. unsec. bonds 6.3s, 2037	530,000	672,939

社債（23.0%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
生活必需品（つづき）		
McDonald's Corp. sr. unsec. notes 5.7s, 2039	775,000	931,366
Molson Coors Brewing Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2042	610,000	634,890
SABMiller Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.95s, 2042	630,000	690,289
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4 7/8s, 2034	461,000	501,699
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.15s, 2044	654,000	730,619
Walgreens Boots Alliance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.3s, 2021	3,665,000	3,745,604
		48,769,329
エネルギー（1.4%）		
BG Energy Capital PLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 4s, 2021 (United Kingdom)	200,000	215,980
BP Capital Markets PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2020 (United Kingdom)	620,000	692,369
BP Capital Markets PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.315s, 2020 (United Kingdom)	2,820,000	2,857,921
California Resources Corp. company guaranty sr. unsec. notes 5s, 2020	1,580,000	1,493,100
DCP Midstream Operating LP company guaranty sr. unsec. notes 2.7s, 2019	2,375,000	2,207,420
EQT Midstream Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 4s, 2024	1,930,000	1,889,615
Freeport-McMoran Oil & Gas, LLC/FCX Oil & Gas, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 3/4s, 2022	1,137,000	1,215,453
Freeport-McMoran Oil & Gas, LLC/FCX Oil & Gas, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 7/8s, 2023	285,000	306,375
Kerr-McGee Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2031	885,000	1,206,813
Lukoil International Finance BV 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.563s, 2023 (Russia)	1,040,000	934,960
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2041	525,000	641,896
Motiva Enterprises, LLC 144A sr. unsec. notes 6.85s, 2040	895,000	1,075,521
Noble Holding International, Ltd. company guaranty sr. unsec. notes 6.05s, 2041	1,095,000	930,965
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2041 (Brazil)	2,500,000	2,306,100
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2023 (Brazil)	820,000	729,251
Petroleos Mexicanos 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 1/2s, 2026 (Mexico)	2,535,000	2,579,314
Pride International, Inc. sr. unsec. notes 7 7/8s, 2040	2,160,000	2,455,104
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.65s, 2020	240,000	264,293
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.2s, 2018	130,000	143,969
Spectra Energy Capital, LLC sr. notes 8s, 2019	650,000	785,618
Statoil ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.1s, 2040 (Norway)	1,900,000	2,196,981
Weatherford International, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.8s, 2037	205,000	198,375
Weatherford International, Ltd./Bermuda company guaranty sr. unsec. notes 9 7/8s, 2039 (Bermuda)	1,590,000	1,849,601

社債（23.0%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
エネルギー（つづき）		
Weatherford International, Ltd./Bermuda company guaranty sr. unsec. notes 6 1/2s, 2036 (Bermuda)	82,000	77,054
Williams Cos., Inc. (The) notes 8 3/4s, 2032	383,000	465,935
Williams Cos., Inc. (The) sr. unsec. notes 4.55s, 2024	2,565,000	2,521,444
Williams Partners LP sr. unsec. notes 5.4s, 2044	901,000	876,916
Williams Partners LP sr. unsec. notes 4.3s, 2024	919,000	939,018
		34,057,361
金融（7.7%）		
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.9s, 2039	1,725,000	2,317,598
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.45s, 2040	675,000	872,186
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2020	1,000,000	1,072,500
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3 3/4s, 2022	1,900,000	1,922,542
American International Group, Inc. jr. sub. FRB 8.175s, 2058	2,574,000	3,564,990
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/4s, 2042	3,255,000	3,131,616
ARC Properties Operating Partnership LP/Clark Acquisition, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.6s, 2024 R	2,925,000	2,870,156
Associates Corp. of North America sr. unsec. notes 6.95s, 2018	1,764,000	2,050,121
Assurant, Inc. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2034	1,485,000	1,848,543
AXA SA 144A jr. unsec. sub. FRN 6.463s, perpetual maturity (France)	1,630,000	1,728,778
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA jr. unsec. sub. FRB 9s, perpetual maturity (Spain)	5,000,000	5,400,000
Banco del Estado de Chile 144A sr. unsec. notes 2s, 2017 (Chile)	1,000,000	1,010,331
Banco do Brasil SA/Cayman 144A unsec. sub. notes 5 7/8s, 2022 (Brazil)	1,965,000	1,993,194
Bank of America Corp. sub. notes 7 3/4s, 2015	1,465,000	1,492,240
Bank of America, NA sub. notes Ser.BKNT, 5.3s, 2017	905,000	964,107
Barclays Bank PLC 144A sub. notes 10.179s, 2021 (United Kingdom)	10,338,000	13,979,840
Barclays PLC jr. unsec. sub. FRB 6 5/8s, perpetual maturity (United Kingdom)	1,018,000	1,010,365
Bear Stearns Cos., Inc. (The) sr. unsec. notes 6.4s, 2017	1,020,000	1,135,566
Bear Stearns Cos., LLC (The) sr. unsec. unsub. notes 7 1/4s, 2018	1,685,000	1,932,026
Berkshire Hathaway Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.3s, 2043	2,065,000	2,200,524
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.7s, 2023 (France)	265,000	289,271
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15s, 2024 (France)	460,000	484,651
Capital One Bank USA NA unsec. sub. notes 3 3/8s, 2023	1,260,000	1,266,750
CBL & Associates LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2023 R	4,323,000	4,585,838
Citigroup, Inc. sr. unsec. notes 8 1/2s, 2019	100,000	123,729
Citigroup, Inc. sr. unsec. sub. FRN 0.534s, 2016	1,961,000	1,952,050
CNA Financial Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.95s, 2024	650,000	667,696
Commerzbank AG 144A unsec. sub. notes 8 1/8s, 2023 (Germany)	1,865,000	2,251,988
Commonwealth Bank of Australia 144A sr. unsec. notes 5s, 2019 (Australia)	510,000	571,668
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands 144A jr. unsec. sub. FRN 11s, perpetual maturity (Netherlands)	1,255,000	1,612,675
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. notes 4 3/8s, 2025 (France)	2,600,000	2,577,463
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 7 1/2s, perpetual maturity (Switzerland)	539,000	576,730
DDR Corp. sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2020 R	1,715,000	2,124,779

社債（23.0%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
金融（つづき）		
Deutsche Bank AG unsec. sub. notes 4 1/2s, 2025 (Germany)	6,859,000	6,727,623
Duke Realty LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2022 R	945,000	1,007,172
EPR Properties unsec. notes 5 1/4s, 2023 R	1,150,000	1,231,756
Fairfax US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 7/8s, 2024	1,031,000	1,009,091
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.1s, perpetual maturity	626,000	595,952
GE Capital Trust I unsec. sub. FRB 6 3/8s, 2067	2,781,000	3,038,243
General Electric Capital Corp. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2032	300,000	412,589
Genworth Holdings, Inc. sr. unsec. unsub. notes 7 5/8s, 2021	1,075,000	1,139,500
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. notes 7 1/2s, 2019	940,000	1,115,183
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sub. notes 6 3/4s, 2037	950,000	1,192,336
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 6 5/8s, 2040	3,548,000	4,669,643
HBOS PLC 144A unsec. sub. bonds 6s, 2033 (United Kingdom)	4,755,000	5,407,814
Healthcare Realty Trust, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3 7/8s, 2025 R	3,000,000	2,982,537
Highwood Realty LP sr. unsec. bonds 5.85s, 2017 R	835,000	899,670
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.65s, 2024 R	246,000	252,812
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2025 R	875,000	889,959
HSBC Bank USA, NA unsec. sub. notes 7s, 2039	2,000,000	2,759,992
HSBC Capital Funding LP 144A company guaranty jr. unsec. sub. FRB 10.176s, perpetual maturity (Jersey)	4,560,000	6,954,000
HSBC Finance Corp. sr. unsec. sub. notes 6.676s, 2021	1,240,000	1,463,200
HSBC USA Capital Trust I 144A company guaranty jr. unsec. sub. notes 7.808s, 2026	955,000	958,793
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.8s, 2023 (Netherlands)	2,705,000	3,050,185
International Lease Finance Corp. sr. unsec. notes 6 1/4s, 2019	895,000	991,213
Intesa Sanpaolo SpA 144A company guaranty unsec. sub. bonds 5.017s, 2024 (Italy)	1,565,000	1,576,448
JPMorgan Chase Bank, NA sub. notes Ser.BKNT, 6s, 2017	404,000	446,505
JPMorgan Chase Bank, NA sub. notes Ser.BKNT, 6s, 2017	1,311,000	1,437,366
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.8s, 2037	130,000	159,913
Liberty Property LP sr. unsec. unsub. notes 3 3/8s, 2023 R	225,000	221,681
Lloyds Banking Group PLC jr. unsec. sub. FRB 7 1/2s, perpetual maturity (United Kingdom)	1,846,000	1,970,605
Lloyds Banking Group PLC sr. unsec. sub. notes 4 1/2s, 2024 (United Kingdom)	2,145,000	2,199,052
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A notes 8 7/8s, 2039	2,599,000	4,105,697
Metropolitan Life Global Funding I 144A notes 3s, 2023	715,000	723,032
Metrpolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.8s, 2025	4,291,000	5,722,160
Mid-America Apartments LP sr. unsec. notes 4.3s, 2023 R	150,000	158,997
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 6 7/8s, 2021 R	1,090,000	1,171,750
Nationwide Mutual Insurance Co. 144A notes 9 3/8s, 2039	85,000	133,081
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 5 7/8s, 2022	1,601,000	1,723,076
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4 7/8s, 2045	2,500,000	2,468,750
Nordea Bank AB 144A sub. notes 4 7/8s, 2021 (Sweden)	5,160,000	5,632,145
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A bonds 7s, 2033	1,010,000	1,120,091

社債（23.0%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
金融（つづき）		
Pacific LifeCorp 144A sr. notes 6s, 2020	1,575,000	1,794,638
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976s, 2025	2,910,000	2,946,523
Primerica, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2022	357,000	389,081
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6 5/8s, 2040	1,135,000	1,480,844
Realty Income Corp. sr. unsec. notes 4.65s, 2023 R	455,000	495,067
Royal Bank of Scotland Group PLC unsec. sub. notes 5 1/8s, 2024 (United Kingdom)	1,465,000	1,513,115
Royal Bank of Scotland PLC (The) unsec. sub. FRN Ser.REGS, 9 1/2s, 2022 (United Kingdom)	2,640,000	2,970,000
Santander Issuances SAU 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.911s, 2016 (Spain)	2,600,000	2,703,930
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5s, 2023 (United Kingdom)	2,790,000	2,955,603
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 3.6s, 2020 R	1,125,000	1,160,155
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 2.85s, 2018 R	1,125,000	1,138,121
SL Green Realty Corp./SL Green Operating Partnership/ Reckson Operating Partnership sr. unsec. unsub. notes 5s, 2018 R	1,185,000	1,274,671
Societe Generale SA 144A jr. unsec. sub. FRB 7 7/8s, perpetual maturity (France)	460,000	478,400
Standard Chartered Bank 144A unsec. sub. notes 8s, 2031 (United Kingdom)	920,000	1,248,240
Standard Chartered PLC unsec. sub. notes 5.7s, 2022 (United Kingdom)	3,119,000	3,438,666
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A unsec. sub. bonds 4.436s, 2024 (Japan)	2,380,000	2,533,393
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. FRN 4 3/8s, 2054	311,000	340,796
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85s, 2039	889,000	1,199,454
TIERS Trust/United States 144A sr. bonds stepped-coupon zero % (8 1/8s, 3/15/18), 2046 ††	3,965,000	4,143,425
Travelers Property Casualty Corp. sr. unsec. unsub. bonds 7 3/4s, 2026	975,000	1,263,595
Wells Fargo Bank NA sr. unsec. sub. notes Ser.BKNT, 6.6s, 2038	250,000	344,914
Willis Group Holdings PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 3/4s, 2021	750,000	842,375
WP Carey, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.6s, 2024 R	2,990,000	3,092,805
		191,049,934
ヘルスケア（0.9%）		
Actavis Funding SCS company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2045 (Luxembourg)	1,410,000	1,425,424
Actavis Funding SCS company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.45s, 2022 (Luxembourg)	2,410,000	2,448,734
Aetna, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2037	1,660,000	2,255,894
Anthem, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2042	665,000	695,988
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 5/8s, 2019	356,000	388,930
Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 144A company guaranty sr. notes 5 3/4s, 2021	839,000	916,608
HCA, Inc. company guaranty sr. notes 5s, 2024	2,300,000	2,444,210
Medtronic PLC 144A sr. unsec. notes 4 3/8s, 2035	1,433,000	1,514,049

前へ　次へ

社債（23.0%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
ヘルスケア（つづき）		
Medtronic PLC 144A sr. unsec. notes 3 1/2s, 2025	1,432,000	1,480,821
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.95s, 2024 R	2,201,000	2,300,045
Omega Healthcare Investors, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 1/2s, 2027 R	2,820,000	2,763,600
Omnicare, Inc. sr. unsec. notes 4 3/4s, 2022	2,539,000	2,748,468
Quest Diagnostics, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4 3/4s, 2020	244,000	268,969
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2041	975,000	1,056,910
		22,708,650
テクノロジー（0.6%）		
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85s, 2043	1,232,000	1,189,542
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.45s, 2045	889,000	790,549
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.45s, 2024	2,578,000	2,705,485
Fidelity National Information Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2022	1,075,000	1,136,477
Jabil Circuit, Inc. sr. unsec. notes 8 1/4s, 2018	425,000	491,938
Oracle Corp. sr. unsec. unsub. notes 4 1/8s, 2045	5,170,000	5,094,823
SoftBank Corp. 144A sr. unsec. notes 4 1/2s, 2020 (Japan)	820,000	839,475
Xerox Corp. sr. unsec. unsub. notes 2.8s, 2020	3,025,000	3,043,704
		15,291,993
運輸（0.2%）		
Burlington Northern Santa Fe, LLC sr. unsec. notes 5.4s, 2041	1,520,000	1,808,086
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser.97-4A, 6.9s, 2018	412,036	436,758
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser.98-1A, 6.648s, 2017	139,693	146,328
Kansas City Southern Railway Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes 4.3s, 2043	286,000	291,545
Norfolk Southern Corp. sr. unsec. notes 6s, 2111	1,115,000	1,380,698
Southwest Airlines Co. pass-through certificates Ser.07-1, 6.15s, 2022	181,255	209,349
United Airlines 2014-2 Class A Pass Through Trust sr. notes Ser.A, 3 3/4s, 2026	460,000	481,850
United AirLines, Inc. pass-through certificates Ser.07-A, 6.636s, 2022	384,343	417,973
		5,172,587
公益事業・電力（1.9%）		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. notes 7 3/8s, 2021	382,000	427,840
Appalachian Power Co. sr. notes Ser.L, 5.8s, 2035	580,000	709,439
Arizona Public Services Co. sr. unsec. notes 4 1/2s, 2042	390,000	426,901
Beaver Valley II Funding Corp. sr. bonds 9s, 2017	68,000	73,440
CMS Energy Corp. sr. unsec. notes 8 3/4s, 2019	2,280,000	2,854,387
Commonwealth Edison Co. sr. mtge. bonds 5 7/8s, 2033	480,000	612,648
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.2s, 2042	710,000	735,517
Duke Energy Carolinas, LLC sr. mtge. notes 4 1/4s, 2041	725,000	783,490
EDP Finance BV 144A sr. unsec. notes 5 1/4s, 2021 (Netherlands)	845,000	913,651
EDP Finance BV 144A sr. unsec. unsub. notes 6s, 2018 (Netherlands)	1,940,000	2,111,108
El Paso Natural Gas Co., LLC sr. unsec. unsub. bonds 8 3/8s, 2032	830,000	1,036,194

社債（23.0%）*（つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
公益事業・電力（つづき）		
El Paso Pipeline Partners Operating Co., LP company guaranty sr. unsec. notes 6 1/2s, 2020	750,000	867,037
Electricite de France (EDF) 144A jr. unsec. sub. FRN 5 5/8s, perpetual maturity (France)	1,130,000	1,194,975
Electricite de France (EDF) 144A sr. unsec. notes 6.95s, 2039 (France)	970,000	1,304,612
Electricite de France (EDF) 144A unsec. sub. FRN 5 1/4s, perpetual maturity (France)	2,895,000	3,014,419
Enel Finance International SA 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 1/8s, 2019 (Netherlands)	695,000	774,302
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2042	2,265,000	2,591,525
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.2s, 2022	780,000	851,407
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.85s, 2042	1,220,000	1,270,313
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45s, 2044	2,710,000	2,946,659
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2036 (Spain)	510,000	654,090
ITC Holdings Corp. 144A sr. unsec. notes 6.05s, 2018	330,000	366,424
Kansas Gas and Electric Co. bonds 5.647s, 2021	397,017	400,988
Kinder Morgan Energy Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.4s, 2044	1,274,000	1,253,500
Kinder Morgan Energy Partners LP sr. unsec. unsub. notes 3 1/2s, 2021	1,455,000	1,466,586
Korea Gas Corp. 144A sr. unsec. unsub. notes 6 1/4s, 2042 (South Korea)	1,285,000	1,815,796
MidAmerican Energy Holdings Co. bonds 6 1/8s, 2036	1,000,000	1,279,018
MidAmerican Energy Holdings Co. sr. unsec. bonds 6 1/2s, 2037	410,000	539,380
MidAmerican Funding, LLC sr. bonds 6.927s, 2029	360,000	481,534
Oncor Electric Delivery Co., LLC sr. notes 4.1s, 2022	1,455,000	1,583,449
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. notes 6.35s, 2038	295,000	388,068
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsub. notes 5.8s, 2037	785,000	979,187
PacifiCorp sr. mtge. bonds 6 1/4s, 2037	460,000	621,043
Potomac Edison Co. (The) 144A sr. bonds 5.8s, 2016	885,000	930,403
PPL WEM Holdings, Ltd. 144A sr. unsec. notes 5 3/8s, 2021 (United Kingdom)	3,220,000	3,666,118
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1st mtge. bonds Ser.A, 9 1/2s, 2019	2,840,000	3,565,572
West Penn Power Co. 144A sr. bonds 5.95s, 2017	830,000	919,563
		46,410,583
社債合計（取得原価542,158,888ドル）		**568,626,557**

アセット・バック証券（2.4%）*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser.14-2, Class A, 1.055s, 2016	59,213,000	59,213,000
アセット・バック証券合計（取得原価59,213,000ドル）		**59,213,000**

未決済買建スワップ・オプション（1.1%）*

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／行使利率	約定金額（米ドル）	時価（米ドル）
Bank of America N.A			
(2.2125)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月	2015年6月/2.2125	225,349,800	2,199,414
(2.0875)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年7月	2015年7月/2.0875	89,474,600	1,605,174

未決済買建スワップ・オプション（1.1%）*（つづき） 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／ 行使利率	約定金額 （米ドル）	時価 （米ドル）
Bank of America N.A （つづき）			
(2.325)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月	2015年6月/2.325	225,349,800	1,316,043
1.9875/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月	2015年6月/1.9875	225,349,800	1,207,875
(2.685)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年9月	2015年９月/2.685	191,423,300	951,374
1.875/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月	2015年6月/1.875	225,349,800	714,359
1.925/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/1.925	335,566,000	389,257
1.835/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/1.835	335,566,000	161,072
1.875/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/1.875	157,250,300	157
Barclays Bank PLC			
(2.1625)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.1625	191,423,300	1,240,423
Citibank, N.A.			
2.20/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.20	138,046,500	1,069,860
2.043/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.043	95,711,650	264,164
1.4015/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年5月	2015年5月/1.4015	382,846,600	241,193
1.3735/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年5月	2015年5月/1.3735	191,423,300	89,969
1.294/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年5月	2015年5月/1.294	382,846,600	72,741
1.266/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年5月	2015年5月/1.266	191,423,300	26,799
Credit Suisse International			
(2.915)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年4月	2017年4月/2.915	53,013,100	3,888,511
2.25/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.25	211,953,000	2,392,949
(3.315)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年4月	2017年4月/3.315	53,013,100	2,379,758
1.9425/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/1.9425	447,421,200	666,658
(2.3085)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.3085	191,664,000	398,661
1.765/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/1.765	369,675,600	118,296
Goldman Sachs International			
(2.1065)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.1065	382,846,600	3,005,346
(2.82)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2046年1月	2016年1月/2.82	51,387,325	2,056,007
2.655/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2045年5月	2015年5月/2.655	47,855,825	1,533,779
1.8755/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/1.8755	382,846,600	183,766
未決済買建スワップ・オプション合計（取得原価32,973,735ドル）			**28,173,605**

未決済買建オプション（0.1%）*	行使期間満了日／ 行使価格（米ドル）	約定金額 （米ドル）	時価 （米ドル）
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（コール）	2015年7月/101.86	188,000,000	1,122,360
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（コール）	2015年7月/103.42	188,000,000	302,680
未決済買建オプション合計（取得原価1,982,813ドル）			**1,425,040**

地方債（0.1%）*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
CA State G.O.Bonds (Build America Bonds), 7 1/2s, 4/1/34	770,000	1,135,573
North TX, Tollway Auth.Rev. Bonds (Build America Bonds), 6.718s, 1/1/49	675,000	977,528
OH State U. Rev. Bonds (Build America Bonds), 4.91s, 6/1/40	845,000	1,006,150
地方債合計（取得原価2,294,999ドル）		**3,119,251**

短期投資（27.9%）*		額面/口数	時価（米ドル）
Federal Home Loan Banks unsec. discount notes with an effective yield of 0.08%, July 24, 2015		25,000,000	24,996,500
Federal Home Loan Banks unsec. discount notes with an effective yield of 0.08%, May 15, 2015		4,200,000	4,199,861
Federal Home Loan Banks unsec. discount notes with an effective yield of 0.09%, May 20, 2015		24,000,000	23,998,860
Federal National Mortgage Association unsec. discount notes with an effective yield of 0.06%, July 1, 2015		25,000,000	24,997,450
Federal National Mortgage Association unsec. discount notes with an effective yield of 0.05%, May 21, 2015		18,000,000	17,999,450
パトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンド 0.08% L	口数	198,444,746	198,444,746
パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンド 0.07% L	口数	335,869,001	335,869,001
SSgA Prime Money Market Fund Class N 0.03% P	口数	5,516,000	5,516,000
米国財務省短期証券、実効利回り0.02%、満期日2015年8月6日 ㊐§		2,560,000	2,559,913
米国財務省短期証券、実効利回り0.02%、満期日2015年7月16日 # ㊐§		34,010,000	34,009,626
米国財務省短期証券、実効利回り0.10%、満期日2015年7月23日 #§		1,203,000	1,202,965
米国財務省短期証券、実効利回り0%から0.01%、満期日2015年5月14日 #㊐§		910,000	909,998
米国財務省短期証券、実効利回り0.01%、満期日2015年5月21日 # ㊐§		8,300,000	8,299,947
米国財務省短期証券、実効利回り0.01%から0.08%、満期日2015年5月28日 ㊐§		433,000	432,984
米国財務省短期証券、実効利回り0%から0.01%、満期日2015年5月7日 # ㊐		6,253,000	6,252,990
短期投資合計（取得原価689,687,658ドル）			689,690,291

投資有価証券合計	
投資有価証券合計　（取得原価3,341,761,129ドル）	3,387,862,711

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または利回りである。
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、2014年11月1日から2015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ASC第820号「公正価値による測定および開示」を意味し、「OTC」はもしあれば、店頭取引を意味する。

* 表示された比率は、2,467,992,846ドルの純資産額に基づいている。

† 無収入証券。

†† 括弧内に示した利率および日付は、支払われるべき新利率および当該料率によるファンドの利息受領開始日を表す。

\# 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た。

Δ 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た。

§ 当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定の中央清算機関で清算されるデリバティブ契約に係る当初証拠金の担保に供され、保管会社に分別管理されていた。

一部または全部が先渡契約（注1）。

F 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（注１）。

L 関連発行体（注５）。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。

P 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、延渡し有価証券および特定の有価証券の決済をカバーするため、1,363,168,367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契約については、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。

2015年４月30日現在未決済の先物契約（無監査）

	契約数	時価（米ドル）	期限	未実現評価損益（米ドル）
米国財務省長期証券30年（ショート）	109	2015年6月	2015年6月	227,939
米国財務省長期証券30年超（ロング）	798	131,271,000	2015年6月	(1,256,862)
米国財務省中期証券2年（ショート）	591	129,585,985	2015年6月	(333,615)
米国財務省中期証券5年（ロング）	115	13,815,274	2015年6月	13,248
米国財務省中期証券10年（ロング）	1,697	217,852,375	2015年6月	1,926,654
合計				**577,364**

2015年４月30日現在未決済の売建スワップ・オプション（プレミアム額34,101,253ドル）（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／ 行使利率	約定金額 （米ドル）	時価 （米ドル）
Bank of America N.A.			
2.275/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.275	314,500,600	40,885
2.955/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年9月	2015年９月/2.955	382,846,600	761,865
2.10/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月	2015年6月/2.10	225,349,800	820,273
(2.015)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.015	335,566,000	865,760
1.66/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年7月	2015年7月/1.66	178,949,200	1,281,276
(2.10)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月	2015年6月/2.10	225,349,800	1,971,811
Barclays Bank PLC			
2.3775/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.3775	191,423,300	210,566
2.265/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.265	191,423,300	578,098
Citibank, N.A.			
(1.481)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年5月	2015年5月/1.481	191,423,300	254,593
(2.223)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.223	47,855,825	511,579
(1.509)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年5月	2015年5月/1.509	382,846,600	647,011
Credit Suisse International			
(1.865)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/1.865	184,837,800	151,567
(2.06)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/2.06	223,710,600	870,234
2.515/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年4月	2017年4月/2.515	53,013,100	5,922,995
Goldman Sachs International			
(2.35)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2045年5月	2015年5月/2.35	47,855,825	173,238
(1.991)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/1.991	191,423,300	321,591
(2.5025)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2045年5月	2015年5月/2.5025	47,855,825	597,719
(1.885)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2046年1月	2016年1月/1.885	51,387,325	672,146
1.991/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月	2015年5月/1.991	191,423,300	2,953,662
JPMorgan Chase Bank N.A.			
(6.00フロア)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年3月	2018年3月/6.00	21,202,000	3,165,119
合計			**22,771,988**

2015年４月30日現在未決済の売建オプション（プレミアム額1,894,688ドル）（無監査）

	行使期間満了日／ 行使価格（米ドル）	約定金額 （米ドル）	時価 （米ドル）
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（コール）	2015年7月/102.64	376,000,000	1,176,880
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2015年7月/99.86	94,000,000	307,380
合計			**1,484,260**

2015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／ 行使利率	約定金額 （米ドル）	未収／ （未払） プレミアム額	未実現 評価損益 （米ドル）
Barclays Bank PLC				
1.932/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月（買建）	2015年6月/1.932	208,328,500	(874,980)	12,916
2.047/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月（買建）	2015年6月/2.047	208,328,500	(1,520,798)	(39,166)
(2.162)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月（売建）	2015年6月/2.162	208,328,500	2,437,443	68,957
Goldman Sachs International				
(2.155)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年5月（買建）	2015年5月/2.155	133,996,310	(382,939)	(38,859)
JPMorgan Chase Bank N.A.				
2.117/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年2月（買建）	2017年2月/2.117	47,855,825	(1,172,611)	47,808
2.035/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年2月（買建）	2017年2月/2.035	47,855,825	(1,215,969)	(112,413)
(3.035)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年2月（買建）	2017年2月/3.035	47,855,825	(1,273,348)	(122,032)
1.00/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年4月（買建）	2017年4月/1.00	101,059,300	(668,204)	(164,727)
(3.117)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年2月（買建）	2017年2月/3.117	47,855,825	(1,339,963)	(296,371)
1.825/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月（買建）	2015年6月/1.825	184,837,800	(794,803)	(336,405)
1.00/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年4月（買建）	2017年4月/1.00	202,118,600	(1,419,883)	(411,918)
1.9425/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月（買建）	2015年6月/1.9425	184,837,800	(1,367,800)	(561,907)
(2.06)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2025年6月（売建）	2015年6月/2.06	184,837,800	2,144,118	778,167
2.655/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年2月（売建）	2017年2月/2.655	209,608,500	1,388,656	444,370
2.56/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年2月（売建）	2017年2月/2.56	209,608,500	1,339,963	293,452
(1.00)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年4月（売建）	2017年4月/1.00	404,237,200	1,293,559	174,630
(1.00)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年4月（売建）	2017年4月/1.00	202,118,600	618,887	62,657
(5.00)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2021年3月（売建）	2021年3月/5.00	1,000,000	222,000	2,280
(1.56)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年2月（売建）	2017年2月/1.56	209,608,500	1,206,780	(104,804)
(1.655)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年2月（売建）	2017年2月/1.655	209,608,500	1,194,768	(287,163)
合計			**(185,124)**	**(590,528)**

2015年４月30日現在未決済のＴＢＡ売却契約（未収手取金114,204,219ドル）（無監査）

政府系機関	額面 （米ドル）	決済日 （月日年）	時価 （米ドル）
Federal National Mortgage Association, 4 1/2s May 1, 2045	66,000,000	5/13/15	71,826,559
Federal National Mortgage Association, 4s, May 1, 2045	12,000,000	5/13/15	12,825,000
Government National Mortgage Association, 3s, May 1, 2045	29,000,000	5/20/15	29,817,890
合計			**114,469,449**

2015年４月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約（無監査）

想定元本	前払プレミアム受領額（支払額）	期限日（月日年）	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）
$178,949,200	$1,608,181	2/19/25	3 month USD-LIBOR-BBA	1.9575%	(366,572)
178,949,200	(521,315)	2/19/25	2.1575%	3 month USD-LIBOR-BBA	(1,863,565)
178,949,200	(950,793)	2/19/25	2.0575%	3 month USD-LIBOR-BBA	(634,541)
38,284,660	(879,322)	4/28/45	2.31%	3 month USD-LIBOR-BBA	972,957
102,774,650	296,690	1/6/25	2.28%	3 month USD-LIBOR-BBA	(2,016,339)
102,774,650	1,273,049	1/6/25	2.53%	3 month USD-LIBOR-BBA	(3,426,676)
89,474,600	(1,213,562)	4/15/25	3 month USD-LIBOR-BBA	2.172%	(757,512)
89,474,600	786,195	4/15/25	2.052%	3 month USD-LIBOR-BBA	1,322,270
42,613,400E	354,185	6/17/25	2.20%	3 month USD-LIBOR-BBA	208,234
1,000,000E	(10,195)	6/17/20	3 month USD-LIBOR-BBA	1.85%	(118)
375,551,300E	451,734	6/17/17	1.10%	3 month USD-LIBOR-BBA	(991,509)
1,000,000E	98,732	6/17/45	2.80%	3 month USD-LIBOR-BBA	42,626
1,000,000E	(40,568)	6/17/25	3 month USD-LIBOR-BBA	2.50%	(9,515)
53,515,000	(431)	4/20/20	1.4895%	3 month USD-LIBOR-BBA	212,502
114,977,000	(431)	4/27/17	3 month USD-LIBOR-BBA	0.8095%	(12,715)
127,774,000	(1,029)	4/28/20	1.4945%	3 month USD-LIBOR-BBA	537,374
41,264,000	(1,403)	5/01/45	3 month USD-LIBOR-BBA	2.5385%	68,127
46,636,000	(1,586)	5/01/45	3 month USD-LIBOR-BBA	2.5395%	87,256
106,882,000	(401)	5/01/17	0.82%	3 month USD-LIBOR-BBA	6,547
22,413,200E	(284,418)	6/17/45	2.38%	3 month USD-LIBOR-BBA	523,734
147,912,600E	6,065,642	6/17/20	2.40%	3 month USD-LIBOR-BBA	626,748
394,988,000	(1,481)	4/13/17	0.802%	3 month USD-LIBOR-BBA	(86,818)
7,721,000	(102)	4/13/25	2.007%	3 month USD-LIBOR-BBA	84,096
78,398,000	(737)	4/13/20	3 month USD-LIBOR-BBA	1.522%	(158,548)
76,307,000	(1,007)	4/13/25	2.0055%	3 month USD-LIBOR-BBA	775,661

2015年４月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約（無監査）（つづき）

想定元本	前払プレミアム受領額（支払額）	期限日（月日年）	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）
$49,264,000	$(1,675)	4/13/45	3 month USD-LIBOR-BBA	2.375%	(1,634,799)
66,045,000	(2,246)	4/16/45	2.36037%	3 month USD-LIBOR-BBA	2,412,579
98,431,800[E]	(546)	4/20/19	3 month USD-LIBOR-BBA	1.8325%	(249,776)
25,062,700[E]	(353)	4/20/27	2.3675%	3 month USD-LIBOR-BBA	413,056
47,700,000[E]	(265)	4/20/19	3 month USD-LIBOR-BBA	1.85%	(104,775)
11,520,800[E]	(162)	4/20/27	2.415%	3 month USD-LIBOR-BBA	141,451
12,779,000	(434)	4/20/45	2.413%	3 month USD-LIBOR-BBA	321,708
8,102,000	(107)	4/20/25	2.00%	3 month USD-LIBOR-BBA	90,368
65,816,000	(247)	4/20/17	3 month USD-LIBOR-BBA	0.7615%	(54,241)
114,977,000	(926)	4/27/20	3 month USD-LIBOR-BBA	1.53766%	(236,965)
63,690,000	(239)	4/27/17	0.8015%	3 month USD-LIBOR-BBA	16,685
27,652,000	(940)	4/27/45	2.393%	3 month USD-LIBOR-BBA	829,972
70,064,000	(2,382)	4/27/45	2.4005%	3 month USD-LIBOR-BBA	1,987,299
338,042,000	(1,268)	4/28/17	3 month USD-LIBOR-BBA	0.776%	(275,617)
4,081,000	(54)	4/28/25	2.0045%	3 month USD-LIBOR-BBA	45,866
5,248,000	(178)	4/28/45	3 month USD-LIBOR-BBA	2.394%	(157,056)
80,629,000	(1,064)	5/01/25	2.14%	3 month USD-LIBOR-BBA	(85,080)
80,629,000	(1,064)	5/01/25	2.13894%	3 month USD-LIBOR-BBA	(77,178)
41,264,000	(1,403)	5/01/45	3 month USD-LIBOR-BBA	2.54461%	123,586
73,510,000	(592)	5/01/20	1.593%	3 month USD-LIBOR-BBA	(29,261)
120,484,700	(1,590)	1/9/25	3 month USD-LIBOR-BBA	2.07%	340,244
35,789,800	71,107	2/19/25	3 month USD-LIBOR-BBA	2.15%	314,683
17,894,900	40,922	2/19/25	3 month USD-LIBOR-BBA	2.15%	162,710
48,500,000	(219,899)	2/27/45	3 month USD-LIBOR-BBA	2.50%	(351,534)
38,584,940	(205,010)	4/28/25	3 month USD-LIBOR-BBA	2.045%	(494,853)
合計	**$6,695,012**				**(1,407,224)**

[E] 発効日は延長された。

前へ　次へ

2015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（月日年）	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.					
$1,403,541	$－	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	16,096
2,550,419	－	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	28,325
Barclays Bank PLC					
4,806,985	－	1/12/36	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(36,381)
3,873,155	－	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(283)
2,331,738	－	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	27,103
8,123,416	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(42,200)
7,502,913	－	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	7,275
6,920,736	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	9,954
1,104,580	－	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	12,667
21,227,870	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(110,275)
17,212,211	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	24,756
837,339	－	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	1,028
1,496,942	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	2,153
1,785,089	－	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	14,537
18,175,046	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(94,416)

2015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（月日年）	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）					
$22,782,705	$－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	32,768
6,965,912	－	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	8,555
347,903	－	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	2,544
1,066,197	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	1,533
683,701	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	770
12,349,770	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	17,762
7,671,178	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(39,850)
3,589,493	－	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	41,164
1,008,000	－	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	977
4,327,617	－	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	(316)
19,739,797	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	28,391
3,298,137	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	4,744
557,574	－	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	541
1,808,227	－	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	1,753
1,310,877	－	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	1,271
15,949,113	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(82,853)

2015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（月日年）	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）					
$5,995,750	$－	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(17,398)
2,391,998	－	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(5,191)
1,195,963	－	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(2,595)
1,195,963	－	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(2,595)
2,399,968	－	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(5,208)
6,234,015	－	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(13,528)
2,399,825	－	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(5,208)
2,344,585	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	3,372
5,065,905	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(26,316)
3,082,315	－	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	22,538
4,792,110	－	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(10,399)
917,251	－	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(9,855)
2,347,212	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(12,193)
4,181,906	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(21,724)
4,317,531	－	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(3,926)
1,865,938	－	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	2,684

2015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（月日年）	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）					
$9,896,428	(38,658)	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	67,331
12,010,127	52,544	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	30,025
Citibank, N.A.					
7,287,487	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	10,481
9,801,226	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	14,097
Credit Suisse International					
17,638,156	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools	(1,302)
2,890,116	—	1/12/39	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(24,733)
3,615,265	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	42,198
4,138,141	—	1/12/43	3.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 3.00% 30 year Fannie Mae pools	(12,604)
4,438,807	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(47,690)
9,512,300	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	87,350
4,317,531	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	55,119
5,375,782	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	61,649
8,328,411	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	95,509
19,188,545	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	220,052
7,765,511	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	99,137

2015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（月日年）	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 （つづき）					
$3,883,187	$—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	49,574
9,721,352	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	124,106
4,626,785	—	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	81,489
10,239,155	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	119,513
12,450,974	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	145,330
Goldman Sachs International					
4,420,066	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	32,320
3,409,741	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	24,932
11,143,699	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	90,752
4,282,852	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	31,317
5,785,946	—	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	67,254
5,785,946	—	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	67,254
1,848,976	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	20,535
6,326,721	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(32,866)
2,376,774	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(12,347)
4,806,985	—	1/12/36	5.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	36,381

2015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（月日年）	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）					
$676,988	$－	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	7,764
2,146,516	－	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	23,613
144,119	－	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	1,174
4,432,259	－	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	36,096
8,666,938	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(45,023)
321,369	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(1,669)
856,888	－	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(4,451)
1,472,803	－	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	10,769
4,844,040	－	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	35,420
4,766,057	－	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	55,399
8,001,119	－	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	65,160
6,173,089	－	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	71,754
8,798,094	－	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	100,896
8,660,182	－	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(93,043)
7,845,817	－	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	100,162

2015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（月日年）	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）
JPMorgan Chase Bank N.A.					
$7,282,836	$—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	83,519
8,798,487	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	100,900
8,660,557	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(93,049)
合計	**$13,886**				**1,770,105**

2015年４月30日現在未決済のOTC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（月日年）	ファンドが毎年受領する（行う）定額支払	未実現評価損益（米ドル）
Bank of America N.A.						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	$51,528	$904,000	5/11/63	300 bp	61,834
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	54,079	876,000	5/11/63	300 bp	64,066
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	26,395	438,000	5/11/63	300 bp	31,388
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	13,534	198,000	5/11/63	300 bp	15,791
Barclays Bank PLC						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	88,467	798,000	5/11/63	300 bp	97,564
Credit Suisse International						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	60,857	1,483,000	5/11/63	300 bp	77,763
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	102,818	910,000	5/11/63	300 bp	113,192
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	6,083	849,000	5/11/63	300 bp	15,761
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	9,799	844,000	5/11/63	300 bp	19,420
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(12,853)	820,000	5/11/63	300 bp	(3,642)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	12,276	799,000	5/11/63	300 bp	21,385
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	23,034	757,000	5/11/63	300 bp	31,663
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	57,683	745,000	5/11/63	300 bp	66,176
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	49,008	745,000	5/11/63	300 bp	57,501
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	59,046	740,000	5/11/63	300 bp	67,482
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	58,504	735,000	5/11/63	300 bp	66,883
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(8,922)	699,000	5/11/63	300 bp	(1,129)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	906	697,000	5/11/63	300 bp	8,852
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,764	473,000	5/11/63	300 bp	8,156
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	44,521	459,000	5/11/63	300 bp	49,753
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(2,371)	142,000	5/11/63	300 bp	(753)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	10,125	139,000	5/11/63	300 bp	11,710
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	401	88,000	5/11/63	300 bp	1,404
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,078	17,000	5/11/63	300 bp	2,272
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	173	7,000	1/17/47	300 bp	115
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,030	230,000	1/17/47	300 bp	(17)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	6,657	624,000	1/17/47	300 bp	1,415

2015年４月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約（無監査）（つづき）

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（月日年）	ファンドが毎年受領する（行う）定額支払	未実現評価損益（米ドル）
Credit Suisse International （つづき）						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	$4,465	$699,000	1/17/47	300 bp	(1,582)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	3,477	699,000	1/17/47	300 bp	(2,569)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	13,075	740,000	1/17/47	300 bp	6,859
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,332	816,000	1/17/47	300 bp	(4,522)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,622	816,000	1/17/47	300 bp	(4,232)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,622	820,000	1/17/47	300 bp	(4,403)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,622	820,000	1/17/47	300 bp	(4,403)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,071	827,000	1/17/47	300 bp	(4,875)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,953	922,000	1/17/47	300 bp	(4,791)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,973	922,000	1/17/47	300 bp	(5,772)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,646	922,000	1/17/47	300 bp	(6,099)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	12,618	929,000	1/17/47	300 bp	4,814
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	29,062	1,189,000	1/17/47	300 bp	19,075
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	10,182	1,301,000	1/17/47	300 bp	(746)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	9,260	1,301,000	1/17/47	300 bp	(1,668)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,914	1,639,000	1/17/47	300 bp	(11,127)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	8,895	1,779,000	1/17/47	300 bp	(6,049)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	8,895	1,779,000	1/17/47	300 bp	(6,049)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	7,996	1,869,000	1/17/47	300 bp	(7,703)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	25	2,480,000	1/17/47	300 bp	(20,807)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	8,984	2,520,000	1/17/47	300 bp	(12,184)
CMBX NA BB Index	—	(2,373)	309,000	5/11/63	(500 bp)	(5,349)
CMBX NA BB Index	—	(2,960)	309,000	5/11/63	(500 bp)	(5,937)
CMBX NA BB Index	—	(2,828)	310,000	5/11/63	(500 bp)	(5,814)
CMBX NA BB Index	—	7,659	383,000	5/11/63	(500 bp)	3,969
CMBX NA BB Index	—	6,875	665,000	5/11/63	(500 bp)	468
CMBX NA BB Index	—	(12,033)	689,000	5/11/63	(500 bp)	(18,671)
CMBX NA BB Index	—	11,235	751,000	5/11/63	(500 bp)	4,001
CMBX NA BB Index	—	11,831	765,000	5/11/63	(500 bp)	4,462
CMBX NA BB Index	—	20,597	780,000	5/11/63	(500 bp)	13,083
CMBX NA BB Index	—	(4,864)	931,000	5/11/63	(500 bp)	(13,833)
CMBX NA BB Index	—	(4,637)	1,273,000	5/11/63	(500 bp)	(16,900)
CMBX NA BB Index	—	25,575	1,445,000	5/11/63	(500 bp)	11,655
CMBX NA BB Index	—	8,232	1,518,000	5/11/63	(500 bp)	(6,392)
CMBX NA BB Index	—	(13,266)	684,000	5/11/63	(500 bp)	(19,856)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,777	2,092,000	5/11/63	300 bp	26,626
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(27,275)	1,809,000	5/11/63	300 bp	(6,653)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(22,230)	1,804,000	5/11/63	300 bp	(1,664)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(32,022)	1,654,000	5/11/63	300 bp	(13,166)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	6,020	1,300,000	5/11/63	300 bp	20,840
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(12,627)	1,257,000	5/11/63	300 bp	1,703
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	4,758	1,027,000	5/11/63	300 bp	16,466
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	10,939	918,000	5/11/63	300 bp	21,405
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	9,126	918,000	5/11/63	300 bp	19,592

2015年４月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約（無監査）（つづき）

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（月日年）	ファンドが毎年受領する（行う）定額支払	未実現評価損益（米ドル）
Credit Suisse International （つづき）						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(7,515)	$898,000	5/11/63	300 bp	2,723
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(7,939)	848,000	5/11/63	300 bp	1,728
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(2,815)	842,000	5/11/63	300 bp	6,784
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	560	841,000	5/11/63	300 bp	10,147
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(2,802)	840,000	5/11/63	300 bp	6,774
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(8,355)	834,000	5/11/63	300 bp	1,153
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(14,777)	818,000	5/11/63	300 bp	(5,452)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	4,959	817,000	5/11/63	300 bp	14,273
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,177	807,000	5/11/63	300 bp	11,377
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	539	776,000	5/11/63	300 bp	9,385
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,684	775,000	5/11/63	300 bp	11,519
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	27,854	582,000	5/11/63	300 bp	34,489
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(2,526)	419,000	5/11/63	300 bp	2,251
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(3,825)	401,000	5/11/63	300 bp	747
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(728)	215,000	5/11/63	300 bp	1,723
Goldman Sachs International						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(4,724)	683,000	5/11/63	300 bp	3,062
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(1,292)	283,000	5/11/63	300 bp	1,934
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	229	88,000	5/11/63	300 bp	1,233
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	249	25,000	1/17/47	300 bp	39
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	7,362	273,000	1/17/47	300 bp	5,069
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,402	393,000	1/17/47	300 bp	(1,899)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,406	394,000	1/17/47	300 bp	(1,904)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	3,379	434,000	1/17/47	300 bp	(411)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	3,591	840,000	1/17/47	300 bp	(3,465)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,995	840,000	1/17/47	300 bp	(4,061)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,995	840,000	1/17/47	300 bp	(4,061)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	9,764	1,152,000	1/17/47	300 bp	(489)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	6,167	1,572,000	1/17/47	300 bp	(7,038)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,796	1,663,000	1/17/47	300 bp	(12,173)
CMBX NA BB Index	—	(2,968)	309,000	5/11/63	(500 bp)	(5,944)
CMBX NA BB Index	—	8,660	383,000	5/11/63	(500 bp)	4,971
CMBX NA BB Index	—	777	640,000	5/11/63	(500 bp)	(5,388)
CMBX NA BB Index	—	8,364	816,000	5/11/63	(500 bp)	503
CMBX NA BB Index	—	(8,674)	818,000	5/11/63	(500 bp)	(16,554)
CMBX NA BB Index	—	15,199	903,000	5/11/63	(500 bp)	6,500
CMBX NA BB Index	—	(1,477)	741,000	1/17/47	(500 bp)	5,019
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(7,213)	898,000	5/11/63	300 bp	3,024
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	5,023	842,000	5/11/63	300 bp	14,622
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(3,379)	842,000	5/11/63	300 bp	6,220
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(7,841)	838,000	5/11/63	300 bp	1,712
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(8,404)	838,000	5/11/63	300 bp	1,149
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(8,404)	838,000	5/11/63	300 bp	1,149
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	9,427	825,000	5/11/63	300 bp	18,830

2015年４月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約（無監査）（つづき）

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（月日年）	ファンドが毎年受領する（行う）定額支払	未実現評価損益（米ドル）
Goldman Sachs International （つづき）						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(13,630)	$818,000	5/11/63	300 bp	(4,305)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(4,374)	401,000	5/11/63	300 bp	197
合計		$849,714				954,369

* 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、2015年４月30日現在において入手可能な最新のものと考えられる。パトナムによる有価証券の格付は「P」と表示される。

2015年４月30日現在未決済の中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約（無監査）

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（月日年）	ファンドが毎年受領する（行う）定額支払	未実現評価損益（米ドル）
NA IG Series 24 Index	BBB+/P	(18,890)	$1,000,000	6/20/20	100 bp	70
合計		(18,890)				70

* 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、2015年４月30日現在において入手可能な最新のものと考えられる。パトナムによる有価証券の格付は「P」と表示される。

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

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）
アセット・バック証券	－	59,213,000	－
社債	－	564,483,132	4,143,425
モーゲージ証券	－	1,011,631,704	12,620,973
地方債	－	3,119,251	－
未決済買建オプション	－	1,425,040	－
未決済買建スワップ・オプション	－	28,173,605	－
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	－	1,012,923,160	－
米国財務省債務証券	－	439,130	－
短期投資	539,829,747	149,860,544	－
レベル別合計	539,829,747	2,831,268,566	16,764,398

	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	577,364	－	－
未決済売建オプション	－	(1,484,260)	－
未決済売建スワップ・オプション	－	(22,771,988)	－
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	－	(590,528)	－
TBA売却契約	－	(114,469,449)	－
金利スワップ契約	－	(8,102,236)	－
トータルリターン・スワップ契約	－	1,756,219	－
クレジット・デフォルト契約	－	123,615	－
レベル別合計	577,364	(145,538,627)	－

報告期間期首および期末現在、レベル3の投資有価証券はファンドの純資産の１％未満であり、投資有価証券明細表において重要な部分を占めているとはみなされなかった。

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

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」)の概況

(1) 資本金の額

a)　出資の額(2015年５月末日現在)(無監査)

36,700,593ドル(注)(約45億円)

b)　最近５年間における出資の額の増減(無監査)

(単位：ドル)

	2010年末	2011年末	2012年末	2013年末	2014年末
出資の額	82,851,104	135,510,826	21,073,034(注)	34,533,038(注)	33,925,237(注)

(注)　出資の全構成項目および親会社との資本関係からなる。

(2) 事業の内容及び営業の状況(無監査)

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。2015年５月末日現在、管理運用会社は以下の117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878億ドル)を運用、助言および／または管理している。

(2015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	2,392.53
	オープン・エンド型バランスド・ファンド	11	7,068.55
	オープン・エンド型ボンド・ファンド	37	25,415.39
	オープン・エンド型エクイティ・ファンド	63	52,959.11
	合計	117	87,835.58

(3) その他

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、米国における諸法令および一般に認められる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131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・トウシュ・エルエルピーから、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の２第１項第１号に規定する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（翻訳文を含む。）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、主要な金額について、平成27年５月29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＝123.73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。円換算額は原文の財務書類には記載されておらず、上記ｂの監査証明に相当すると認められる証明の対象になっていない。

前へ　　次へ

(1) 資産及び負債の状況

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
貸借対照表

	2014年12月31日現在		2013年12月31日現在 （注記７）	
	米ドル	千円	米ドル	千円
		(無監査)		(無監査)
資産				
流動資産				
未収投資運用報酬	43,101,793	5,332,985	36,338,727	4,496,191
前払費用およびその他の流動資産	4,205,196	520,309	4,129,463	510,938
流動資産合計	47,306,989	5,853,294	40,468,190	5,007,129
有形固定資産、純額(注記３)	163,224	20,196	272,041	33,660
その他の資産	338,369	41,866	489,370	60,550
資産合計	47,808,582	5,915,356	41,229,601	5,101,339
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	3,347,376	414,171	3,435,241	425,042
未払金および未払費用	10,535,969	1,303,615	3,261,322	403,523
負債合計	13,883,345	1,717,786	6,696,563	828,566
出資者持分				
親会社および関係会社からの未収金、純額(注記５)	(316,194,993)	(39,122,806)	(221,729,882)	(27,434,638)
出資者拠出金	1,000	124	1,000	124
払込剰余金	758,904,568	93,899,262	772,832,462	95,622,561
累積欠損金	(413,416,976)	(51,152,082)	(520,863,298)	(64,446,416)
その他の包括利益累計額	4,631,638	573,073	4,292,756	531,143
出資者持分合計	33,925,237	4,197,570	34,533,038	4,272,773
負債および出資者持分合計	47,808,582	5,915,356	41,229,601	5,101,339

添付の注記は当財務諸表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
損益およびその他の包括利益計算書

	2014年12月31日に終了した年度		2013年12月31日に終了した年度（注記７）	
	米ドル	千円	米ドル	千円
		(無監査)		(無監査)
収益				
投資運用報酬、純額	458,203,513	56,693,521	367,777,820	45,505,150
営業費用				
報酬および福利厚生費	209,033,317	25,863,692	168,447,422	20,842,000
専門家および外部報酬	23,055,942	2,852,712	20,923,177	2,588,825
その他の営業費用	16,844,799	2,084,207	12,251,384	1,515,864
親会社および関係会社からの配分費用、純額（注記５）	56,649,625	7,009,258	48,887,795	6,048,887
訴訟和解金（注記６）	(23,281,858)	(2,880,664)	-	-
営業費用合計	282,301,825	34,929,205	250,509,778	30,995,575
所得税調整前当期純利益	175,901,688	21,764,316	117,268,042	14,509,575
親会社に対する所得税（注記４）	68,455,366	8,469,982	69,587,987	8,610,122
当期純利益	107,446,322	13,294,333	47,680,055	5,899,453
その他の包括利益/(損失)、税引後				
為替換算調整勘定の純変動額	338,882	41,930	(6,168)	(763)
その他の包括利益/(損失)、税引後	338,882	41,930	(6,168)	(763)
包括利益	107,785,204	13,336,263	47,673,887	5,898,690

添付の注記は当財務諸表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

出資者持分変動計算書

2014年および2013年12月31日に終了した年度

	親会社および関係会社からの未収金、純額(注記５)		出資者拠出金		払込剰余金		累積欠損金		その他の包括利益累計額		出資者持分合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)
2014年１月１日残高	(221,729,882)	(27,434,638)	1,000	124	772,832,462	95,622,561	(520,863,298)	(64,446,416)	4,292,756	531,143	34,533,038	4,272,773
会社間取引純額	(94,465,111)	(11,688,168)	-	-	-	-	-	-	-	-	(94,465,111)	(11,688,168)
分担税金資産の決済	-	-	-	-	(13,927,894)	(1,723,298)	-	-	-	-	(13,927,894)	(1,723,298)
その他の包括利益	-	-	-	-	-	-	-	-	338,882	41,930	338,882	41,930
当期純利益	-	-	-	-	-	-	107,446,322	13,294,333	-	-	107,446,322	13,294,333
2014年12月31日残高	(316,194,993)	(39,122,806)	1,000	124	758,904,568	93,899,262	(413,416,976)	(51,152,082)	4,631,638	573,073	33,925,237	4,197,570

	親会社および関係会社からの未収金、純額(注記５)		出資者拠出金		払込剰余金		累積欠損金		その他の包括利益累計額		出資者持分合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)
2013年１月１日残高(過年度計上額)	(107,636,097)	(13,317,814)	1,000	124	751,016,039	92,923,215	(626,606,832)	(77,530,063)	4,298,924	531,906	21,073,034	2,607,366
過年度の修正による影響(注記７)	(58,063,479)	(7,184,194)	-	-	-	-	58,063,479	7,184,194	-	-	-	-
2013年１月１日残高(修正再表示後)	(165,699,576)	(20,502,009)	1,000	124	751,016,039	92,923,215	(568,543,353)	(70,345,869)	4,298,924	531,906	21,073,034	2,607,366
会社間取引純額(注記７)	(56,030,306)	(6,932,630)	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,030,306)	(6,932,630)
分担税金負債の決済(注記７)	-	-	-	-	21,816,423	2,699,346	-	-	-	-	21,816,423	2,699,346
その他の包括損失	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,168)	(763)	(6,168)	(763)
当期純利益(注記７)	-	-	-	-	-	-	47,680,055	5,899,453	-	-	47,680,055	5,899,453
2013年12月31日残高(修正再表示後)	(221,729,882)	(27,434,638)	1,000	124	772,832,462	95,622,561	(520,863,298)	(64,446,416)	4,292,756	531,143	34,533,038	4,272,773

添付の注記は当財務諸表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
キャッシュ・フロー計算書

	2014年12月31日に終了した年度		2013年12月31日に終了した年度（注記７）	
	米ドル	千円	米ドル	千円
		(無監査)		(無監査)
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期純利益	107,446,322	13,294,333	47,680,055	5,899,453
当期純利益を営業活動により得た現金純額に調整するための修正：				
有形固定資産の減価償却および資産計上したソフトウェアの償却	291,282	36,040	144,330	17,858
分担税金(資産)/負債の決済	(13,927,894)	(1,723,298)	21,816,423	2,699,346
営業資産の(増加)/減少：				
未収投資運用報酬	(6,763,066)	(836,794)	(7,273,775)	(899,984)
前払費用およびその他の流動資産	263,149	32,559	(8,259)	(1,022)
営業負債の増加/(減少)：				
未払報酬および従業員福利厚生費	(87,865)	(10,872)	(122,958)	(15,214)
未払金および未払費用	7,274,647	900,092	(5,339,532)	(660,660)
営業活動により得た現金純額	94,496,575	11,692,061	56,896,284	7,039,777
投資活動によるキャッシュ・フロー				
資産計上したソフトウェアの追加	(31,464)	(3,893)	(865,978)	(107,147)
投資活動に使用された現金純額	(31,464)	(3,893)	(865,978)	(107,147)
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の増加	(451,703,596)	(55,889,286)	(382,312,209)	(47,303,490)
親会社および関係会社への未払金の増加	357,238,485	44,201,118	326,281,903	40,370,860
財務活動に使用された現金純額	(94,465,111)	(11,688,168)	(56,030,306)	(6,932,630)
現金および現金同等物の純増加/(減少)	-	-	-	-
期首現在現金および現金同等物	-	-	-	-
期末現在現金および現金同等物	-	-	-	-

添付の注記は当財務諸表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
財務諸表に対する注記

（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、当社は役務を提供す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。したがって、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２、４および５に記載されるように、重要な相互依存性を有している。添付の財務諸表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可能性がある。

当社の機能通貨は米ドルである。

（２）重要な会計方針の概要

会計の見積り

当財務諸表は、米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作成されており、経営陣は、財務諸表書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が要求される。実際の結果は、これらの見積額とは異なる可能性がある。

有形固定資産

有形固定資産は、減価償却累計額を控除した取得原価で計上される。減価償却費は、各資産グループの次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年から５年、事務所およびその他の設備－５年、家具－７年。賃借資産改良費は、賃借資産に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償却される。売却または除却時に、取得原価および関連する減価償却累計額は財務諸表から除かれ、利益または損失が生じている場合は営業利益に反映される。有形固定資産の追加、取替えおよび改良に係る費用は資産計上される。メンテナンスおよび修繕のための費用は、発生時に費用計上される。有形固定資産の減価償却費は、修繕およびメンテナンス費用と共に、損益およびその他の包括利益計算書のその他の営業費用に含まれている。当社は、減損について有形固定資産の帳簿価額を毎年、または資産の帳簿価額を回収できない可能性を示す事象または状況の変化がある場合はいつでも見直している。当期中に有形固定資産の減損または減損の兆候を示すような事象はなかった。

資産計上したソフトウェア

当社は、購入したソフトウェアに関連する一部の費用を長期性資産として資産計上し、３年間または見積耐用年数のいずれか短い方の期間にわたって定額法に基づき償却する。資産計上された費用の償却は、当該アプリケーションが製品化された時に開始される。資産計上したソフトウェアは、四半期毎に、または減損の兆候がある場合に減損テストが実施される。導入に向かないか、陳腐化しているとみなされる資産は、かかる判断により費用計上される。2014年および2013年12月31日に終了した年度に資産計上したソフトウェア費用純額は、それぞれ298,606米ドルおよび449,607米ドルであった。これらはそれぞれ317,786米ドルおよび135,321米ドルの償却累計額を含み、無形資産とされ、貸借対照表のその他の資産に含まれている。資産計上したソフトウェア資産の償却費は、損益およびその他の包括利益計算書のその他の営業費用に含まれ、2014年および2013年12月31日に終了した年度についてそれぞれ182,465米ドルおよび89,922米ドルであった。2014年および2013年12月31日に終了した年度における資産計上したソフトウェア資産の追加合計額は、それぞれ31,464米ドルおよび539,529米ドルであった。

相殺権

当社およびその関係会社が確定できる金額をお互いに負っている場合、当社が有している関係会社の債務と、関係会社が有している当社の債務とを相殺する権利を有している場合、および当社が相殺する意思を有し、かつその権利に法的効力がある場合において、関連会社間の未収金および未払金は相殺され、貸借対照表において純額で計上される。

収益認識

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。規定された業績レベルの達成による報酬は、当該レベルが達成され、かつ当該報酬が失効しない場合に計上され、2014年および2013年12月31日に終了した年度の当該報酬はそれぞれ合計で7,270,079米ドルおよび(3,908,197)米ドルであった。2014年および2013年12月31日に終了した年度の投資運用報酬は、ファンドの規定された契約上の費用限度に従って権利放棄された報酬、それぞれ合計で9,710,117米ドルおよび6,498,363米ドルを控除して表示される。

外貨換算

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為替差額は、貸借対照表にその他の包括利益累計額として、税引後の金額で表示される。また、これらの差額は、各会計期間末現在の実勢為替レートを用いて損益およびその他の包括利益計算書にその他の包括利益として計上される。

所得税

当社は、米連邦所得税および州所得税上、法人とみなされない企業（disregarded entity）として取り扱われ、所得税の課税対象とはならない。しかしながら当社は、当社の個別財務諸表において、モディファイド・セパレート・リターン法（modified separate return method）で所得税を計算し、計上している。これを行なうのは、経営陣が当社の財務成績の公正な表示になると考えるからである。この方法に基づき、当期および繰延税金費用またはベネフィットが、当社の個別の按分率を用いて単独に算定される。

当社は、親会社の連結財務諸表に含まれている。親会社との資金管理方針に従って、当社は、パトナムのグループの合算按分率を用いて算出された所得税またはタックス・ベネフィットの合計に等しい金額を、親会社との会社間勘定を調整することで決済する。親会社との当該決済は定期的に実施される。パトナムのグループの実効税率を用いた場合と、仮定上の当社単独の実効税率を用いた場合との当期税金の差額は、出資者持分の部に親会社からの出資または親会社への分配として計上される。

未適用の新会計基準

顧客との契約から生じる収益

2014年５月、米国財務会計基準審議会（「ＦＡＳＢ」）は会計基準アップデート（「ＡＳＵ」）第2014-09号「顧客との契約から生じる収益」を公表した。当該基準は、収益認識に関する既存の基準を置き換え、かつ単の枠組みを作り出すものである。また当該基準は、顧客との契約を獲得または履行するためのコストに関する会計処理も規定している。この新基準は、2017年１月１日より開始する当社の会計年度より効力が生じ、遡及適用アプローチまたは修正遡及適用アプローチのいずれかを採用することが求められる。早期適用は禁止されている。当社は現在、当社の財務諸表および関連する開示にかかる潜在的な影響ならびに利用可能な移行方法について評価中である。

（３）有形固定資産、純額

12月31日現在の有形固定資産、純額の内訳は、以下のとおりである。

	2014年	2013年
取得原価	米ドル	米ドル
１月１日現在	613,192	1,251,602
追加	-	326,449
評価減	-	(964,859)
12月31日現在	613,192	613,192
減価償却累計額		
１月１日現在	(341,151)	(1,251,602)
当期減価償却費	(108,817)	(54,408)
評価減	-	964,859
12月31日現在	(449,968)	(341,151)
正味帳簿価額		
12月31日現在	163,224	272,041

2014年および2013年12月31日に終了した年度における有形固定資産、純額の減価償却費はそれぞれ108,817米ドルおよび54,408米ドルで、損益およびその他の包括利益計算書のその他の営業費用に含まれている。

（４）所得税

2014年および2013年12月31日に終了した年度の親会社に対する当社の所得税の内訳は以下のとおりである。

	2014年	2013年 （注記７）
	米ドル	米ドル
連邦税		
親会社に対する当期税金	―	―
親会社に対する繰延税金	59,272,567	26,138,042
親会社に対する連邦税合計	59,272,567	26,138,042
州税		
親会社に対する当期税金	―	―
親会社に対する繰延税金	9,086,306	42,163,904
親会社に対する州税合計	9,086,306	42,163,904
親会社からの引当金の変動額	96,493	1,286,041
親会社に対する所得税合計	68,455,366	69,587,987

親会社に対する当社の所得税合計は、主に州税により、所得税調整前当期純利益に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。2014年および2013年12月31日現在、当社には、実効税率に影響を及ぼす可能性のある、親会社に対する所得税に計上された未認識税務ベネフィットはない。当社の方針では、不確実な税務ポジションに関連する利息およびペナルティーは、親会社に対する所得税に含まれる。2014年および2013年12月31日に終了した年度において、当社は親会社に対する所得税に利息およびペナルティーを認識しておらず、2014年および2013年12月31日現在に未払の利息およびペナルティーを有していない。2007暦年以降の年度について、親会社の米国連邦税申告書は、米国内国歳入庁（「ＩＲＳ」）により調査中であるか、または調査の対象となる可能性がある。これらの税務調査により、親会社の税額もしくは繰越欠損金に対して、通常過程における調整または修正案に基づく調整が生じる可能性がある。さらに、親会社が過去３年から５年間に提出した州税申告書は、引き続き税務調査の対象となる。

2014年および2013年12月31日に終了した年度のパトナムのグループ税率に代えて当社の単独税率を用いたことによる所得税への影響は、それぞれ13,927,894米ドルの税金費用の減少および21,816,423米ドルの税金費用の増加となる。税金負債の決済に用いられるパトナムのグループ税率に基づく当社の資金管理方針を反映するよう、貸借対照表の払込剰余金に対して同額で相殺仕訳が行なわれた。

（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、純額

当社は、第三者に対して現金を親会社または関係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。親会社もまた、一部の費用を当社に配分する。親会社および関係会社からの未収金、純額は、（ｉ）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（ii）費用の計上による、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。当社はかかる残高に関連する現金支払もしくは受領、またはそのどちらの見込みもないため、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。かかる取引に関連する当期の未収金および未払金の総額は、財務活動としてキャッシュ・フロー計算書に個別に開示されている。2014年および2013年12月31日現在、当社はそれぞれ316,194,993米ドルおよび221,729,882米ドルの会社間未収残高（純額）を有していた。かかる金額は、貸借対照表の親会社および関係会社からの未収金、純額に含まれている。

退職金制度

当社、親会社および親会社のその他の子会社は、ほとんどすべての従業員を対象にした税制適格の確定拠出型退職金制度(401k)（「制度」）を設けている。当該制度に基づき、従業員は一定の制限の範囲で、適格な報酬の一定割合を当該制度に繰り延べることができ、その一部は当社がマッチング拠出を行う。当社はまた、取締役会が決定する年間任意拠出額も提供している。2014年および2013年12月31日に終了した年度に、当該制度の年間費用に対する当社の負担額は、それぞれ合計で3,157,991米ドルおよび2,912,113米ドルであった。かかる金額は、損益およびその他の包括利益計算書の報酬および福利厚生費に含まれている。

関係するファンドからの収益

ファンドに対する投資顧問業務提供関連で、当社は2014年および2013年12月31日に終了した年度にそれぞれ458,203,513米ドルおよび367,777,820米ドルの収益を得た。当該収益は、損益およびその他の包括利益計算書の投資運用報酬、純額に含まれている。2014年および2013年12月31日現在の関連未収金はそれぞれ43,101,793米ドルおよび36,338,727米ドルであり、貸借対照表の未収投資運用報酬に含まれている。

資産計上したソフトウェア

親会社は、内部使用のために開発し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年間または見積耐用年数のいずれか短い方の期間にわたって定額法で償却する。償却費は、資産計上した各ソフトウェア・プロジェクトの子会社の使用量に応じて、当社を含む親会社の各子会社に配分される。2014年および2013年12月31日に終了した年度に配分された償却費はそれぞれ7,305,818米ドルおよび7,308,277米ドルで、損益およびその他の包括利益計算書の親会社および関係会社からの配分費用、純額に含まれている。

親会社および関係会社からの配分費用、純額

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取り決めを共有している。したがって、当該取り決めに関連する費用は、実際に発生した費用を表すと経営者が考える方法で、親会社からこれらの子会社に配分される。2014年および2013年12月31日に終了した年度に、当社はそれぞれ86,616,659米ドルおよび82,276,236米ドルの費用を配分された。かかる費用は、損益およびその他の包括利益計算書の親会社および関係会社からの配分費用、純額に含まれている。

当社はまた、実際に発生した費用を表すと経営者が考える方法で、当社の特定の費用を複数の関係会社に配分している。2014年および2013年12月31日に終了した年度に、当社は複数の関係会社に対してそれぞれ29,967,034米ドルおよび33,388,441米ドルの費用を配分した。当該費用は、上記に記載されるとおり、親会社から配分された費用に対して相殺され、損益およびその他の包括利益計算書の親会社および関係会社からの配分費用、純額に含まれている。

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（「ＥＩＰ」）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。

親会社は、ＥＩＰに基づき付与される報奨について、規定された権利確定期間にわたり、かつ当該報奨の付与日における公正価値に基づいて費用を認識する。当該費用の一部は、かかる株式に基づく報酬の付与に応じて当社で費用計上される。

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在籍している。当社はまた、親会社が計上した報酬費用の一部も配分された。クラスＢ普通株式の公正価値は、ＥＩＰに概略がまとめら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、最長で５年間の権利確定期間にわたり償却される。2014年12月31日に終了した年度に、当社に直接計上および配分された報酬費用はそれぞれ11,317,339米ドルおよび1,746,638米ドルであった。2013年12月31日に終了した年度に、当社に直接計上および配分された報酬費用はそれぞれ10,191,771米ドルおよび1,698,712米ドルであった。2014年12月31日現在、クラスＢ制限付普通株式の当社部分に関連する未認識の報酬費用は38,111,811米ドルであった。当該費用の認識が見込まれる加重平均期間は、4.50年である。

ＥＩＰに関連して当社が直接計上する費用は、損益およびその他の包括利益計算書に報酬および福利厚生費として計上されている。これらの制度に関連する配分費用は、損益およびその他の包括利益計算書に親会社および関係会社からの配分費用、純額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の対象となる場合がある。これらの訴訟はいずれも当社の財政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、すべての規制当局の照会に対して全面的に協力する。また、当社の経営成績、キャッシュ・フローまたは財政状態に重大な悪影響を及ぼし得ると当社が判断する懸案事項はない。

その他のパトナム訴訟

パトナムは、マーケット・タイミングで解雇され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た。元従業員は、解雇になった時点でパトナムでの繰延報酬の支払を求めていた。パトナムは、本件を連邦裁判所に移し、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、当該従業員の行為によって生じた損害の回復を求めて反訴した。2014年12月16日に、和解契約が締結された。この和解により生じた23,281,858米ドル（約14,356,052米ドル、税引後）の利益は、損益およびその他の包括利益計算書に訴訟和解金として含まれている。

（７）過年度の修正

当社の2013年度財務諸表の公表後、当社の経営者は、取得により得た資産にかかる州税の下の繰延税金資産に対する評価性引当金(「ＶＡ」）について、回収可能性の裏付けが見込めないため取り崩すべきであったと判断した。さらに当社は、前述の注記２および注記４に記載したとおり、所得税の計算に際してパトナムのグループ税率に代えて当社の単独税率を使用するべきであったと判断した。これらの修正の影響、および一部の出資者持分勘定の再分類に関連するその他の訂正は、過年度額に以下の影響を及ぼした。

2013年12月31日現在および同日に終了した年度	過年度計上額	修正	再分類の表示	修正再表示後
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
損益およびその他の包括利益計算書				
親会社に対する所得税	42,560,557	27,027,430	-	69,587,987
当期純利益	74,707,485	(27,027,430)	-	47,680,055
貸借対照表				
親会社および関係会社からの未収金、純額	(168,877,410)	(52,852,472)	-	(221,729,882)
出資者拠出金	-		1,000	1,000
払込剰余金	-	21,816,423	751,016,039	772,832,462
累積欠損金*	203,410,448	31,036,049	(755,309,795)	(520,863,298)
その他の包括利益累計額	-	-	4,292,756	4,292,756
出資者持分合計	34,533,038	-	-	34,533,038
キャッシュ・フロー計算書				
分担税金(資産)/負債の決済	-	21,816,423	-	21,816,423
親会社および関係会社からの未収金の増加	(360,495,786)	(21,816,423)	-	(382,312,209)
親会社および関係会社への未払金の増加	299,254,473	27,027,430	-	326,281,903

* 2013年12月31日に終了した年度の監査済財務諸表における報告時には、この金額は出資者持分として分類されている。

上記に加えて、以下の出資者持分変動計算書に開示されるとおり、評価性引当金に関連する修正が2013年１月１日の期首残高に対して実施された。

	2013年１月１日		
	2013年１月１日 現在に報告された 金額 米ドル	過年度の修正 米ドル	2013年１月１日 現在に修正再表示 された残高 米ドル
親会社および関係会社からの 未収金、純額	(107,636,097)	(58,063,479)	(165,699,576)
累積欠損金**	(626,606,832)	58,063,479	(568,543,353)

** 過年度に計上された金額は、当年度の表示と一致させるために再分類されている。

（８）後発事象

当社は、2014年12月31日から、財務諸表が発行される日である2015年７月13日までの後発事象および取引について評価した。当社は、当財務諸表に認識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
STATEMENTS OF INCOME AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	Year Ended December 31, 2014	Year Ended December 31, 2013 (Note 7)
REVENUE		
Investment management fees, net	$ 458,203,513	$ 367,777,820
OPERATING EXPENSES		
Compensation and benefits	209,033,317	168,447,422
Professional and external services	23,055,942	20,923,177
Other operating expenses	16,844,799	12,251,384
Allocated expenses from Parent and affiliates, net (Note 5)	56,649,625	48,887,795
Legal settlement (Note 6)	(23,281,858)	-
Total operating expenses	282,301,825	250,509,778
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	175,901,688	117,268,042
Provision for income taxes due to Parent (Note 4)	68,455,366	69,587,987
NET INCOME	$ 107,446,322	$ 47,680,055
OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS), NET OF TAX		
Net change in foreign currency translation adjustments	338,882	(6,168)
OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS), NET OF TAX	338,882	(6,168)
COMPREHENSIVE INCOME	$ 107,785,204	$ 47,673,887

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
BALANCE SHEETS

	December 31, 2014	December 31, 2013 (Note 7)
ASSETS		
Current Assets		
Investment management fees receivable	$ 43,101,793	$ 36,338,727
Prepaid expenses and other current assets	4,205,196	4,129,463
Total current assets	47,306,989	40,468,190
Property and equipment, net (Note 3)	163,224	272,041
Other assets	338,369	489,370
TOTAL ASSETS	$ 47,808,582	$ 41,229,601
LIABILITIES AND MEMBER'S EQUITY		
Liabilities		
Accrued compensation and employee benefits	$ 3,347,376	$ 3,435,241
Accounts payable and accrued expenses	10,535,969	3,261,322
Total liabilities	13,883,345	6,696,563
Member's Equity		
Accounts receivable from Parent and affiliate, net (Note 5)	(316,194,993)	(221,729,882)
Member's contribution	1,000	1,000
Additional paid-in-capital	758,904,568	772,832,462
Accumulated deficit	(413,416,976)	(520,863,298)
Accumulated other comprehensive income	4,631,638	4,292,756
Total member's equity	33,925,237	34,533,038
TOTAL LIABILITIES AND MEMBER'S EQUITY	$ 47,808,582	$ 41,229,601

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENTS OF CHANGES IN MEMBER'S EQUITY
YEARS ENDED DECEMBER 31, 2014 and 2013

	Accounts Receivable from Parent and affiliates, net (Note 5)	Member's Contributions	Additional Paid-In Capital	Accumulated Deficit	Accumulated Other Comprehensive Income	Total Member's Equity
Balance, January 1, 2014	**$ (221,729,882)**	**$ 1,000**	**$ 772,832,462**	**$ (520,863,298)**	**$ 4,292,756**	**$ 34,533,038**
Net intercompany transactions	(94,465,111)	-	-	-	-	(94,465,111)
Settlement of tax sharing assets	-	-	(13,927,894)	-	-	(13,927,894)
Other comprehensive income	-	-	-	-	338,882	338,882
Net income	-	-	-	107,446,322	-	107,446,322
Balance, December 31, 2014	**$ (316,194,993)**	**$ 1,000**	**$ 758,904,568**	**$ (413,416,976)**	**$ 4,631,638**	**$ 33,925,237**

	Accounts Receivable from Parent and affiliates, net (Note 5)	Member's Contributions	Additional Paid-In Capital	Accumulated Deficit	Accumulated Other Comprehensive Income	Total Member's Equity
Balance, January 1, 2013 (As Previously Reported)	**$ (107,636,097)**	**$ 1,000**	**$ 751,016,039**	**$ (626,606,832)**	**$ 4,298,924**	**$ 21,073,034**
Effect of prior period adjustment (Note 7)	(58,063,479)	-	-	58,063,479	-	-
Balance, January 1, 2013 (As restated)	**$ (165,699,576)**	**$ 1,000**	**$ 751,016,039**	**$ (568,543,353)**	**$ 4,298,924**	**$ 21,073,034**
Net intercompany transactions (Note 7)	(56,030,306)	-	-	-	-	(56,030,306)
Settlement of tax sharing liabilities (Note 7)	-	-	21,816,423	-	-	21,816,423
Other comprehensive loss	-	-	-	-	(6,168)	(6,168)
Net income (Note 7)	-	-	-	47,680,055	-	47,680,055
Balance, December 31, 2013 (As restated)	**$ (221,729,882)**	**$ 1,000**	**$ 772,832,462**	**$ (520,863,298)**	**$ 4,292,756**	**$ 34,533,038**

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
CASH FLOW STATEMENTS

	Year Ended December 31, 2014	Year Ended December 31, 2013 (Note 7)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net income	$ 107,446,322	$ 47,680,055
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Depreciation and amortization of property and equipment and capitalized software	291,282	144,330
Settlement of tax sharing (assets)/liabilities	(13,927,894)	21,816,423
(Increase)/decrease in operating assets:		
Investment management fees receivable	(6,763,066)	(7,273,775)
Prepaid expenses and other current assets	263,149	(8,259)
Increase/(decrease) in operating liabilities:		
Accrued compensation and employee benefits	(87,865)	(122,958)
Accounts payable and accrued expenses	7,274,647	(5,339,532)
Net cash provided by operating activities	94,496,575	56,896,284
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Additions to capitalized software	(31,464)	(865,978)
Net cash used in investing activities	(31,464)	(865,978)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Increase in accounts receivable from Parent and affiliate	(451,703,596)	(382,312,209)
Increase in accounts payable to Parent and affiliate	357,238,485	326,281,903
Net cash used in financing activities	(94,465,111)	(56,030,306)
NET INCREASE/(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.

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. The Company's 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 Notes 2, 4 and 5. The accompanying financial statements have been prepared from the separate records maintained by the Company and may not be indicative of the conditions or the results of operations that would have existed if the Company had been operated as an unaffiliated company.

The U.S. Dollar is the functional and presentation currency of the Company.

(2) SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting Estimates

These 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 affected 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 – five years, and furniture – seven years. Leasehold improvements are amortized using the straight-line method over the periods covered by the applicable leases, or the estimated useful life of the improvement, whichever is less. Upon sale or retirement, the cost and related accumulated depreciation or amortization is removed from the accounts and the resulting gain or loss, if any, is reflected in operating income. Additions, renewals, and betterments of fixed assets are capitalized. Expenditures for maintenance and repairs are charged to expense when incurred. Depreciation and amortization expense on property and equipment, along with the cost of repairs and maintenance, is included in Other operating expenses in the Statements of Income and Other Comprehensive Income. The Company annually reviews the carrying value of property and equipment for impairment, or 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 or events that would indicate impairment.

Capitalized Software

The Company capitalizes certain costs related to purchased software as long-lived assets, which are amortized on a straight-line basis over the lesser of three years or estimated useful life. Amortization of the capitalized costs commences when the application is put into production. Capitalized software assets are evaluated for impairment quarterly, or when there is an indication of impairment. Assets deemed

unsuitable for implementation, or obsolete, are expensed upon such determination. Net capitalized software costs were $298,606 and $449,607 for the years ended December 31, 2014 and 2013, respectively, which included accumulated amortization of $317,786 and $135,321 for the years ended December 31, 2014 and 2013, respectively, and are considered intangible assets, which are included in Other assets in the Balance Sheets. Amortization expense on capitalized software assets is included in Other operating expenses in the Statements of Income and Other Comprehensive Income and was $182,465 and $89,922 for the years ended December 31, 2014 and 2013, respectively. Total additions of capitalized software assets for the years ended December 31, 2014 and 2013 were $31,464 and $539,529, respectively.

Right of Setoff

Intercompany receivables and payables are offset and the net amount is presented in the Balance Sheets when the Company and its affiliates owe each other a determinable amount, the Company has the right to set off the amount owed with the amount owned by the affiliates, and the Company intends to set off and the right is enforceable by law.

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, which totaled $7,270,079 and ($3,908,197), for the years ended December 31, 2014 and 2013, respectively. Investment management fees are shown net of fees waived pursuant to specified contractual expense limitations of the Funds totaling $9,710,117 and $6,498,363 for the years ended December 31, 2014 and 2013, respectively.

Foreign Currency Translation

Exchange rate differences arising from the translation of intercompany receivables and payables with affiliates are recorded in Accumulated other comprehensive income on the Balance Sheets, and are shown net of taxes. These differences are also recorded in Other Comprehensive Income on the Statements of Income and Other Comprehensive Income using current exchange rates as of the end of each accounting period.

Income Taxes

The Company is treated as a disregarded entity for U.S. Federal and State income tax purposes and is not subject to income tax. However, the Company accounts for income taxes on the modified separate return method on its separate company financial statements, as management believes this is a fair representation of the financial results of the Company. Under this method, current and deferred tax expense or benefit is determined on a stand-alone basis using the Company's individual apportionment factors.

The Company is included in the consolidated financial statements of the Parent. In accordance with the cash management policy with the Parent, the Company shall settle an adjustment of the intercompany account with the Parent, an amount equal to the total provision or benefit for income taxes computed using a combined Putnam group apportionment factor. These settlements with the Parent are made periodically. The difference in current taxes between using the Putnam group rate and using a hypothetical stand-alone rate is recorded to equity as a contribution from, or distribution to, the Parent.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

New Accounting Standards not yet Adopted

Revenue from Contracts with Customers

In May 2014, the Financial Accounting Standards Board ("FASB") issued Accounting Standards Update ("ASU") 2014-09, *Revenue from Contracts with Customers*, which supersedes existing accounting standards for revenue recognition and creates a single framework. The standard also specifies the accounting for certain costs to obtain or fulfill a contract with a customer. The new guidance is effective for the Company's fiscal year that begins on January 1, 2017, and requires either a retrospective or a modified retrospective approach to adoption. Early adoption is prohibited. The Company is currently evaluating the potential impact on its financial statements and the related disclosures, as well as the available transition methods.

(3) PROPERTY AND EQUIPMENT, NET

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

	2014	2013
COST		
At January 1	$ 613,192	$ 1,251,602
Additions	-	326,449
Write-offs	-	(964,859)
At December 31	613,192	613,192
ACCUMULATED DEPRECIATION		
At January 1	$ (341,151)	$ (1,251,602)
Depreciation for the year	(108,817)	(54,408)
Write-offs	-	964,859
At December 31	(449,968)	(341,151)
NET BOOK VALUE		
At December 31	$ 163,224	$ 272,041

Depreciation and amortization expense for property and equipment, net was $108,817 and $54,408, for the years ended December 31, 2014 and 2013, respectively, and is included within Other operating expenses in the Statements of Income and Other Comprehensive Income.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(4) INCOME TAXES

The Company's income tax provision due to Parent for the years ended December 31, 2014 and 2013 consists of the following:

	2014	2013 (Note 7)
Federal		
Current tax provision due to Parent	$ -	$ -
Deferred tax provision due to Parent	59,272,567	26,138,042
Total federal provision due to Parent	59,272,567	26,138,042
State		
Current tax provision due to Parent	-	-
Deferred tax provision due to Parent	9,086,306	42,163,904
Total state tax provision due to Parent	9,086,306	42,163,904
Change in reserve due from Parent	96,493	1,286,041
Total income tax provision due to Parent	$ 68,455,366	$ 69,587,987

The Company's total tax provision due to Parent differs from the amount that would be calculated by applying the federal statutory tax rate to income before income tax expense primarily due to state taxes. As of December 31, 2014 and 2013, the Company does not have any unrecognized tax benefits recorded within the tax provision due to Parent 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 due to Parent. During the years ended December 31, 2014 and 2013, the Company did not recognize any interest and penalties in its income tax provision due to Parent and does not have any accrued interest and penalties at December 31, 2014 and 2013. The Parent's U.S. Federal tax returns are under examination, or may be subject to examination, by the Internal Revenue Service ("IRS") for the calendar year 2007 or thereafter. These examinations may lead to ordinary course adjustments or proposed adjustments to the Parent's taxes or net operating losses. Additionally, the Parent has filed state tax returns in the prior three to five year period that remain open to audit.

The impact to the income tax provision from using the Company's stand-alone rate in lieu of using the Putnam group rate for the years ended December 31, 2014 and 2013 is a decrease to tax expense of $13,927,894 and an increase to tax expense of $21,816,423, respectively. To reflect the company's cash management policies which are based on the Putnam group rate for settlement of tax liabilities, an equal and offsetting entry was made to Additional paid-in capital on the Balance Sheets.

(5) TRANSACTIONS WITH PARENT AND AFFILIATES

Accounts Receivable from Parent and affiliates, net

The Company instructs third parties to remit cash directly to the Parent or affiliates and instructs the Parent to disburse cash on its behalf. The Parent also allocates certain expenses to the Company. Accounts receivable from Parent and affiliates, net 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. These balances are recorded as corresponding increases or decreases in the Member's equity section of the Balance Sheets as the

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Company neither pays or receives, nor anticipates paying or receiving cash related to these balances. The gross receivable and payable for the year related to these transactions are disclosed separately on the Cash Flow Statements as financing activities. As of December 31, 2014 and 2013, the Company had a net intercompany receivable balance of $316,194,993 and $221,729,882, respectively, which is included in Accounts Receivable from Parent and affiliates, net in the Balance Sheets.

Retirement Plan

The Company, the Parent, and other subsidiaries of the Parent sponsor a tax-qualified 401(k) defined contribution retirement plan (the "Plan") covering substantially all employees. Under this plan, employees may defer a percentage of eligible compensation into the plan, subject to certain limitations, a portion of which is matched by the Company. The Company also provides for an annual discretionary contribution as determined by the Board of Directors. For the years ended December 31, 2014 and 2013, the Company's share of the annual expense to the Plan totaled $3,157,991 and $2,912,113, respectively. This amount is included in Compensation and benefits in the Statements of Income and Other Comprehensive Income.

Revenue from Affiliated Funds

In connection with providing investment advisory services to the Funds, the Company earned revenue of $458,203,513 and $367,777,820 for the years ended December 31, 2014 and 2013, respectively, and is included in Investment management fees, net in the Statements of Income and Other Comprehensive Income. As of December 31, 2014 and 2013, the associated receivable was $43,101,793 and $36,338,727, respectively, and is included in Investment management fees receivable in the Balance Sheets.

Capitalized 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 over the lesser of three years or 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 years ended December 31, 2014 and 2013 was $7,305,818 and $7,308,277, respectively, and is included in Allocated expenses from Parent and affiliates, net in the Statements of Income and Other Comprehensive Income.

Allocated Expenses from Parent and Affiliates, net

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 by the Parent among the various subsidiaries in a manner which management believes is representative of the actual costs incurred. During the years ended December 31, 2014 and 2013, the Company was allocated $86,616,659 and $82,276,236, respectively, of costs. These charges are included in Allocated expenses from Parent and affiliates, net in the Statements of Income and Other Comprehensive Income.

The Company also allocates certain of its own costs among various affiliates in a manner which management believes is representative of the actual costs incurred. During the years ended December 31, 2014 and 2013, the Company allocated $29,967,034 and $33,388,441, respectively, of costs to various affiliates, which are netted against the allocated expenses from the Parent, as described above, and included in Allocated expenses from Parent and affiliates, net in the Statements of Income and Other Comprehensive Income.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

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.

The Parent recognizes expense for awards granted under the EIP over the stated vesting period and based on the grant date fair value of the award. 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. Compensation expense for these awards is being amortized over the vesting period of up to five years. Compensation expense charged directly and allocated to the Company during the year ended December 31, 2014 was $11,317,339 and $1,746,638, respectively. Compensation expense charged directly and allocated to the Company during the year ended December 31, 2013 was $10,191,771 and $1,698,712, respectively. As of December 31, 2014, there was $38,111,811 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 4.50 years.

Expenses charged directly to the Company related to the EIP are included in Compensation and benefits in the Statements of Income and Other Comprehensive Income. Allocated expenses related to these plans are included in Allocated expenses from Parent and affiliates, net in the Statements of Income and Other Comprehensive Income.

(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 receives 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, and there are no such matters pending that the Company believes could have a material adverse effect on its results of operations, cash flows or financial position.

Other Putnam Litigation

Putnam was a defendant in an action brought by a Putnam employee who was terminated for market timing. The former employee was 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 seeking recovery for the damage caused by the employee's conduct. A settlement agreement was executed December 16, 2014. The impact of the settlement resulted in a gain of $23,281,858 (approximately $14,356,052, net of tax), and is included in Legal settlement in the Statements of Income and Other Comprehensive Income.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(7) PRIOR PERIOD ADJUSTMENTS

Subsequent to the issuance of the Company's 2013 financial statements, management of the Company determined that valuation allowances ("VA") against state deferred tax assets from acquisition-related assets are no longer supportable and should have been released. Additionally, the Company determined that the income tax provision should have been calculated utilizing the stand-alone tax rate in lieu of the Putnam group rate, as previously described in Notes 2 and 4. The impact of these adjustments, and other corrections related to the reclassification of certain equity accounts, had the following impact on the previously reported amounts:

As of and for the year ended December 31, 2013	As Previously Reported	Adjustments	Presentation Reclassifications	As Restated
Statements of Income and Other Comprehensive Income				
Provision for income taxes due to Parent	$ 42,560,557	$ 27,027,430	$ -	$ 69,587,987
Net Income	$ 74,707,485	$ (27,027,430)	$ -	$ 47,680,055
Balance Sheets				
Accounts receivable from Parent and affiliates, net	$ (168,877,410)	$ (52,852,472)	$ -	$ (221,729,882)
Member's contribution	-		1,000	1,000
Additional paid-in-capital	-	21,816,423	751,016,039	772,832,462
Accumulated deficit*	203,410,448	31,036,049	(755,309,795)	(520,863,298)
Accumulated other comprehensive income	-	-	4,292,756	4,292,756
Total Member's equity	$ 34,533,038	$ -	$ -	$ 34,533,038
Cash Flow Statements				
Settlement of tax sharing (assets)/liabilities	$ -	$ 21,816,423	$ -	$ 21,816,423
Increase in accounts receivable from Parent and affiliate	(360,495,786)	(21,816,423)	-	(382,312,209)
Increase in accounts payable from Parent and affiliate	299,254,473	27,027,430	-	326,281,903

*In the previously reported December 31, 2013 audited financial statements, this is classified as Members' equity

In addition, corrections relating to valuation allowances were made to January 1, 2013 opening balances, as disclosed on the Statements of Changes in Member's Equity and below:

	January 1, 2013		
	Amount previously reported at January 1, 2013	**Prior period adjustments**	**Restated balance at January 1, 2013**
Accounts receivable from Parent and affiliates, net	($107,636,097)	($58,063,479)	($165,699,576)
Accumulated deficit**	(626,606,832)	58,063,479	(568,543,353)

**Prior-year amount has been reclassified to conform with the current year's presentation.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(8) SUBSEQUENT EVENTS

The Company evaluated subsequent events and transactions occurring after December 31, 2014 through July 13, 2015, the date these financial statements were available to be issued. The Company is not aware of any subsequent events which would require recognition or disclosure in the financial statements.

前へ　次へ

２　記載事項の訂正

＊下線部＿＿は訂正部分を示します。

第二部　ファンド情報

第１　ファンドの状況

３ 投資リスク

(2) リスクに対する管理体制

〈訂正前〉

〈前略〉

デリバティブ取引のリスク管理

ファンドは、ヘッジ目的および／またはヘッジ目的外の目的でデリバティブを利用している。ファンドのディリバティブについて、ＵＣＩＴＳ（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）にかかる欧州連合通達への準拠に基づくリスク管理方法を採用している。

〈訂正後〉

〈前略〉

デリバティブ取引のリスク管理

ファンドは、ヘッジ目的および／またはヘッジ目的外の目的でデリバティブを利用している。ファンドのデリバティブについて、ＵＣＩＴＳ（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）にかかる欧州連合通達への準拠に基づくリスク管理方法を採用している。

(3) 投資リスクに関する参考情報

「(3) 投資リスクに関する参考情報」については、以下の内容に更新されます。

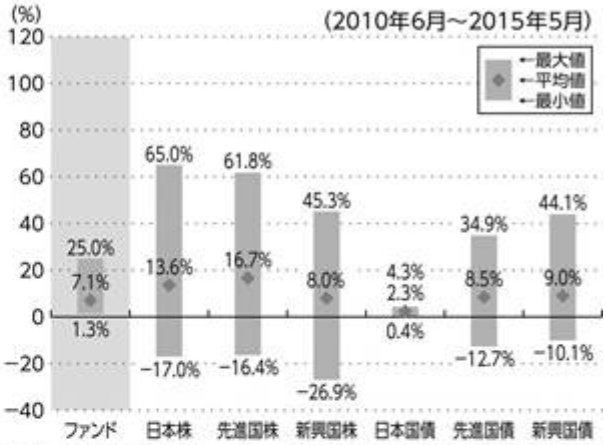
下記グラフは、ファンドと他の代表的な資産クラスのリスクを定量的に比較できるように作成したものです。

ファンドの分配金再投資一口当り純資産価格および年間騰落率の推移

2010年6月末から2015年5月末の5年間におけるファンドの分配金再投資一口当り純資産価格（月末ベース）および年間騰落率（毎月末時点）の推移を示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

左のグラフと同じ期間における年間騰落率（毎月末時点）の平均と振れ幅を、ファンドと他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



出所：管理運用会社、Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

・全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
・2010年6月から2015年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値をファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。
・ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており実際の一口当り純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
・ファンドの年間騰落率は、ファンドの基準通貨である米ドル建てで計算されており、円貨に為替換算されておりません。したがって、円貨に為替換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

○ 各資産クラスの指数

日 本 株・・・TOPIX（配当込み）
先進国株・・・ラッセル先進国（除く日本）大型株インデックス
新興国株・・・S&P新興国総合指数
日本国債・・・ブルームバーグ／EFFASボンド・インデックス・ジャパン・ガバメント・オール（1年超）
先進国債・・・シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
新興国債・・・シティ新興国市場国債インデックス（円ベース）
（注）ラッセル先進国（除く日本）大型株インデックスおよびS&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

TOPIX（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
ラッセル・インデックスに関連する登録商標、トレードマーク、サービスマークおよび著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利は、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは資産運用管理の対象とはなりません。またインデックス自体は直接的に投資の対象となるものではありません。
シティ世界国債インデックスおよびシティ新興国市場国債インデックスはCitigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。

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。

① 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。

〈2015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	2045/6/1	3.000	498,000,000.00	503,912,656.25	504,925,287.60	20.48
2	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	2045/6/1	3.500	103,000,000.00	107,164,570.31	107,651,088.60	4.37
3	Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser. 14-2, Class A	アセット・バック証券	2016/7/25	1.055	59,213,000.00	59,213,000.00	59,223,414.08	2.40
4	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	2045/7/1	4.500	36,000,000.00	39,000,937.50	39,088,123.20	1.59
5	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	2045/6/1	4.000	30,000,000.00	32,001,562.50	32,034,375.00	1.30
6	Government National Mortgage Association GII30 TBA	アメリカ合衆国政府系機関モーゲージ証券	2045/6/1	3.000	29,000,000.00	29,491,640.63	29,725,000.00	1.21
7	Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser. 15-2, Class A	アセット・バック証券	2017/5/15	1.235	22,782,000.00	22,782,000.00	22,797,627.81	0.92
8	Government National Mortgage Association GII30 TBA	アメリカ合衆国政府系機関モーゲージ証券	2045/6/1	3.500	21,000,000.00	21,948,281.25	22,058,202.60	0.89
9	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRB Ser. 06-WFH4, Class M	モーゲージ証券	2036/11/25	0.465	21,848,000.00	17,974,600.00	18,096,205.92	0.73
10	Federal National Mortgage Association FN30 AL5529	アメリカ合衆国政府系機関モーゲージ証券	2044/6/1	4.000	15,686,729.17	16,620,579.77	16,944,328.97	0.69
11	Barclays Bank PLC 144A sub. Notes	社債	2021/6/12	10.179	10,338,000.00	13,924,929.65	14,408,005.99	0.58
12	WAMU Mortgage Pass-Through Certificates 2005-AR13 A1C4	モーゲージ証券	2045/10/25	0.615	16,652,410.43	10,246,567.58	14,406,325.56	0.58
13	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	12,344,071.71	13,418,391.70	13,398,782.94	0.54
14	GSAMP Trust FRB Ser. 05-HE4, Class M3	アメリカ合衆国政府系機関モーゲージ証券	2045/7/25	0.701	15,675,000.00	12,741,140.63	12,761,282.02	0.52
15	Federal National Mortgage Association FN30 AL5528	アメリカ合衆国政府系機関モーゲージ証券	2044/5/1	4.000	11,622,924.48	12,314,851.72	12,554,725.31	0.51
16	PPSI 2005-WHQ4 M2	モーゲージ証券	2035/9/25	0.675	15,000,000.00	12,093,750.00	12,094,650.00	0.49
17	JPMorgan Mortgage Acquisition Trust FRB Ser. 06-CH1, Class M2	モーゲージ証券	2036/7/25	0.471	15,350,000.00	11,666,000.00	11,705,580.61	0.47
18	WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A 2012-C10 XA IO P/P	モーゲージ証券	2045/11/15	2.195	107,290,424.87	11,757,289.05	11,463,927.89	0.46
19	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	2045/6/1	6.000	10,000,000.00	11,426,562.50	11,424,989.00	0.46
20	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-CKI1 B	モーゲージ証券	2037/11/12	5.275	10,872,000.00	11,006,795.28	10,938,277.79	0.44
21	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2005-C22 AJ	モーゲージ証券	2044/12/15	5.357	9,831,000.00	10,029,945.40	9,982,045.28	0.40

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	
22	WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A 2012-C10 XA IO P/P	モーゲージ証券	2045/12/15	1.780	99,518,938.51	11,638,483.97	9,588,003.93	0.39
23	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A FRB Ser. 06-PW11, Class B	モーゲージ証券	2039/3/11	5.430	9,423,000.00	9,454,737.20	9,480,719.01	0.38
24	GS Mortgage Securities Trust 144A FRB Ser. 12-GC6, Class D	モーゲージ証券	2045/1/10	5.636	8,757,376.00	9,302,482.55	9,387,881.48	0.38
25	WAMU Mortgage Pass-Through Certificates 2004-AR13 A1B2	モーゲージ証券	2034/11/25	1.165	9,752,903.27	7,385,385.97	9,263,565.77	0.38
26	WAMU Mortgage Pass-Through Certificates 2005-AR19 A1C3	モーゲージ証券	2045/12/25	0.685	10,299,676.71	5,264,543.91	9,090,836.06	0.37
27	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C14 144A	モーゲージ証券	2046/8/15	4.562	9,180,000.00	8,809,387.73	9,060,065.92	0.37
28	Federal Home Loan Mortgage Corporation 3835 FO PO	アメリカ合衆国政府系機関モーゲージ証券	2041/4/15	0.000	10,198,844.66	8,560,968.31	8,920,770.77	0.36
29	GS Mortgage Securities Corp. II FRB Ser. 13-GC10, Class XA, IO	モーゲージ証券	2046/2/10	1.717	93,592,567.07	9,998,800.34	8,791,257.38	0.36
30	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	社債	2039/1/15	8.200	5,598,000.00	8,728,269.00	8,735,560.20	0.35

(注)　「(1)　投資状況」中の短期投資の時価は以下の通りである。

〈2015年５月末日現在〉

銘柄	時価（ドル）
Putnam Short Term Investment Fund	327,847,115
Putnam Money Market Liquidity Fund	197,419,254
U.S. Treasury Bill 2015/7/16	34,009,076
Federal National Mortgage Association 2015/7/1	24,998,729
Federal Home Loan Mortgage Corporation 2015/8/19	24,997,250
Federal Home Loan Mortgage Corporation 2015/7/24	24,996,872
U.S. Treasury Bill 2015/8/6	2,559,977
U.S. Treasury Bill 2015/7/23	1,202,820

② 投資不動産物件

該当事項なし(2015年５月末日現在)。

③ その他投資資産の主要なもの

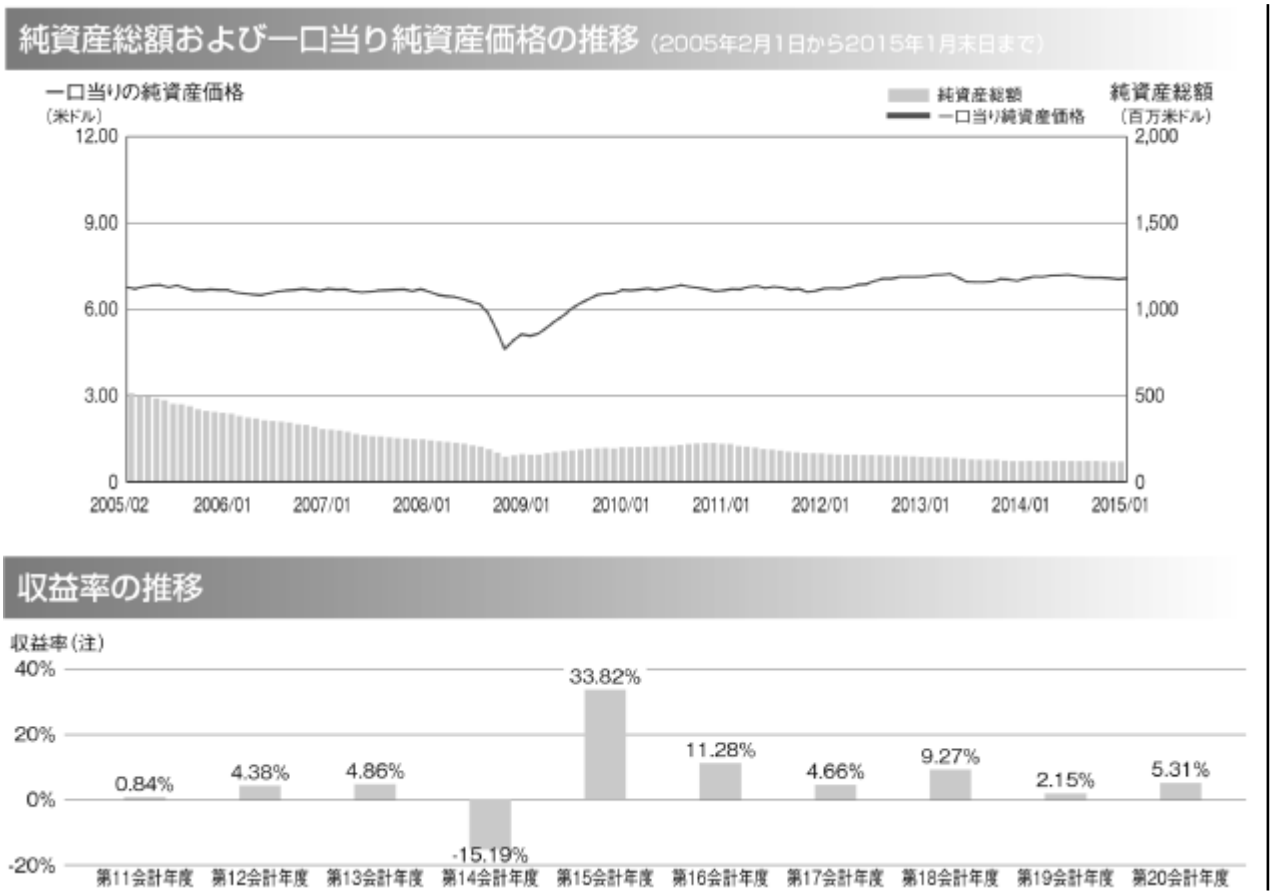
該当事項なし(2015年５月末日現在)。

(3) 運用実績

〈訂正前〉

〈前略〉

(参考情報)

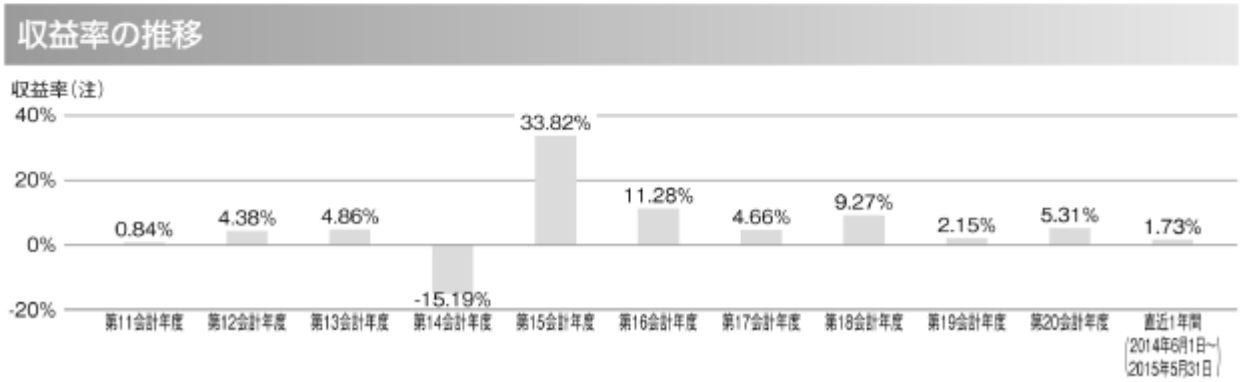


〈後略〉

〈訂正後〉

〈前略〉

(参考情報)



〈後略〉

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2015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〉			
2015年１月	0.022	2015年１月20日	7.04
２月	0.018	2015年２月19日	7.03

〈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2015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〉			
2015年１月	0.022	2015年１月20日	7.04
２月	0.018	2015年２月19日	7.03
３月	0.019	2015年３月19日	7.06
４月	0.018	2015年４月21日	7.07
５月	0.019	2015年５月19日	7.02
６月	0.014	2015年６月19日	6.98

〈後略〉

前へ

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**

私たちは、2014年および2013年12月31日現在の貸借対照表、同日に終了した年度の関連する損益およびその他の包括利益計算書、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諸表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「当会社」という。）の財務諸表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者は、米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当財務諸表を作成し適正に表示することに責任を負っている。この経営者の責任には、不正によるか誤謬によるかを問わず、重要な虚偽表示のない財務諸表の作成および適正な表示に関する内部統制の構築、実施および維持に対する責任も含まれている。

監査人の責任

私たちの責任は、私たちの監査に基づいて当財務諸表に対して意見を表明することである。私たちは、米国において一般に公正妥当と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、財務諸表に重要な虚偽記載がないことの合理的な保証を得るための監査計画の策定とその実施を私たちに要求している。

監査には、財務諸表中の金額および開示に関する監査証拠を入手するための手続きの実施が含まれる。監査手続きは、不正によるか誤謬によるかを問わず、財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価を含め、監査人の判断により選択される。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、当会社の財務諸表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、当会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、私たちはかかる意見を表明するものではない。監査はまた、経営者によって採用された会計方針の適切性および経営者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、財務諸表の全体的な表示を評価することを含んでいる。

私たちは、私たちが入手した監査証拠が、私たち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判断している。

意見

私たちの意見では、上記の財務諸表は、米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2014年および2013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。

強調事項

注記７に記載されるとおり、2013年度の財務諸表は修正再表示されている。当該事項は私たちの意見に影響を及ぼすものではない。

財務諸表に対する注記１、注記２、注記４および注記５で述べられているように、当会社は、その親会社および関係会社と重要な取引を行っている。その結果、当財務諸表は、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可能性がある。当該事項は私たちの意見に影響を及ぼすものではない。

デロイト・アンド・トウシュ・エルエルピー

マサチューセッツ州ボストン

2015年７月13日

次へ

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Directorsof Putnam Investments, LLC and Member of Putnam Investment Management, LLC:

We have audited the accompanying financial statements of Putnam Investment Management, LLC (the "Company"), which comprise the balance sheets as of December 31, 2014 and 2013, and the related statements of income and other comprehensive income, changes in member's equity, and cash flows for the years then ended, and the related notes to the financial statements.

Management's 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, 2014 and 2013, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Emphasis of Matters

As discussed in Note 7, the 2013 financial statements have been restated. Our opinion is not modified with respect to this matter.

As discussed in Notes 1, 2, 4 and 5, the Company has significant transactions with its parents and its affiliates. As a result, 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. Our opinion is not modified with respect to this matter.

/s/ DELOITTE & TOUCHE LLP

Boston, Massachusetts
July 13, 2015

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。