【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28年７月29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3,772億円)

(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28年５月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(１米ドル＝110.94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28年４月８日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」という。)の関係情報を新たな情報により訂正するため、またその他運用状況に関する情報を訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

Ⅱ　【訂正の内容】

1　半期報告書の提出による訂正

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

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部　ファンド情報		
第１　ファンドの状況		
１　ファンドの性格		
(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

(2016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(%)
米国政府系機関モーゲージ証券	米国	2,066,196,329	98.14
モーゲージ証券	米国	1,027,511,305	48.81
	ケイマン諸島	462,967	0.02
	小計	1,027,974,272	48.83
社債	米国	428,740,344	20.36
	イギリス	30,309,412	1.44
	ジャージー	11,989,578	0.57
	スペイン	11,764,977	0.56
	イタリア	8,258,545	0.39
	フランス	7,995,425	0.38
	メキシコ	7,715,561	0.37
	オランダ	7,467,413	0.35
	カナダ	7,413,103	0.35
	スウェーデン	5,623,425	0.27
	日本	4,981,877	0.24
	ブラジル	4,479,780	0.21
	ドイツ	3,090,598	0.15
	ルクセンブルグ	2,617,121	0.12
	ノルウェー	2,162,191	0.10
	バミューダ	1,510,377	0.07
	ロシア	1,021,800	0.05
	チリ	1,001,613	0.05
	スイス	712,098	0.03
	アイルランド	322,018	0.02
	ペルー	214,500	0.01
	小計	549,391,756	26.10
アセット・バック証券	米国	41,699,000	1.98
未決済買建スワップ・オプション	米国	4,473,188	0.21
	イギリス	1,284,210	0.06
	小計	5,757,398	0.27
未決済買建オプション	米国	4,297,591	0.20
地方債	米国	3,203,333	0.15
米国財務省証券	米国	441,602	0.02
短期投資	米国	267,173,854	12.69
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		(1,860,831,382)	(88.39)
合計 (純資産総額)		2,105,303,753 (約233,562百万円)	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28年５月31日現在における株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(１ドル＝110.94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)　2016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(%)	83.78	1.71	7.86	24.87	8.64	9.80	1.41	-38.07	100.00

(2) 運用実績

① 純資産の推移(クラスM受益証券)

2016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
2015年６月末日	112,917	12,527	6.97	773
７月末日	110,097	12,214	6.94	770
８月末日	107,667	11,945	6.88	763
９月末日	105,141	11,664	6.79	753
10月末日	103,524	11,485	6.77	751
11月末日	100,569	11,157	6.74	748
12月末日	96,532	10,709	6.70	743
2016年１月末日	94,078	10,437	6.62	734
２月末日	92,522	10,264	6.53	724
３月末日	93,139	10,333	6.62	734
４月末日	92,387	10,249	6.70	743
５月末日	92,068	10,214	6.68	741

② 分配の推移(クラスM受益証券)

2015年６月１日―2016年５月末日　　0.174ドル(約19円)

なお、2014年７月から2016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
2014年７月	0.025	2.774	2014/７/18	7.17	795
８月	0.025	2.774	2014/８/18	7.14	792
９月	0.025	2.774	2014/９/18	7.13	791
10月	0.021	2.330	2014/10/20	7.12	790
11月	0.022	2.441	2014/11/18	7.09	787
12月	0.022	2.441	2014/12/18	7.06	783
2015年１月	0.022	2.441	2015/１/16	7.06	783
２月	0.018	1.997	2015/２/18	7.05	782
３月	0.019	2.108	2015/３/18	7.08	785
４月	0.018	1.997	2015/４/20	7.09	787
５月	0.019	2.108	2015/５/18	7.05	782
６月	0.014	1.553	2015/６/18	6.97	773
７月	0.014	1.553	2015/７/20	6.96	772
８月	0.014	1.553	2015/８/18	6.95	771
９月	0.014	1.553	2015/９/18	6.85	760
10月	0.014	1.553	2015/10/19	6.79	753
11月	0.014	1.553	2015/11/18	6.75	749
12月	0.014	1.553	2015/12/18	6.74	748
2016年１月	0.014	1.553	2016/１/15	6.65	738
２月	0.014	1.553	2016/２/18	6.56	728
３月	0.016	1.775	2016/３/18	6.60	732
４月	0.016	1.775	2016/４/18	6.65	738
５月	0.016	1.775	2016/５/18	6.66	739
６月	0.016	1.775	2016/６/20	6.70	743

③　収益率の推移(クラスM受益証券)

2015年６月１日から2016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	-2.63%

(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、2015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2016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)

2015年６月１日から2016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2016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
561,705	87,900	3,195,242	2,293,800	13,787,058	11,091,700

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、米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28年５月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(１米ドル＝110.94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
2016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：3,342,159,434ドル）	3,301,454,519	366,263,364
関連発行体（個別法による原価：89,522,540ドル）（注１、５）	89,522,540	9,931,631
未収利息およびその他未収金	21,710,102	2,408,519
ファンド受益証券発行未収金	3,557,453	394,664
投資有価証券売却未収金	16,514,679	1,832,138
延渡し投資有価証券売却未収金（注１）	144,404,596	16,020,246
未収先物取引値洗差金（注１）	4,669,933	518,082
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）	4,114,836	456,500
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価益（注１）	3,642,899	404,143
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム支払額（注１）	297,376	32,991
前払費用	63,397	7,033
資産合計	3,589,952,330	398,269,311
負債		
投資有価証券購入未払金	7,133,325	791,371
延渡し投資有価証券購入未払金（注１）	1,151,326,224	127,728,131
ファンド受益証券買戻未払金	4,964,542	550,766
未払管理運用報酬（注２）	675,614	74,953
未払保管報酬（注２）	71,726	7,957
未払投資者サービス報酬（注２）	590,312	65,489
未払受託者報酬および費用（注２）	453,740	50,338
未払管理事務報酬（注２）	8,441	936
未払販売報酬（注２）	435,762	48,343
未払先物取引値洗差金（注１）	4,074,300	452,003
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価損（注１）	3,317,034	367,992
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム受領額（注１）	5,453,039	604,960
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）	5,429,744	602,376
未決済売建オプション、時価評価額（プレミアム額：38,655,767ドル）（注１、３）	23,366,444	2,592,273
ＴＢＡ売却契約、時価評価額（未収手取額：217,303,555ドル）（注１）	217,987,069	24,183,485
その他の未払費用	406,811	45,132
負債合計	1,425,694,127	158,166,506
純資産	2,164,258,203	240,102,805
資本構成		
払込資本金（授権受益証券口数は無制限）（注１、４）	2,397,637,070	265,993,857
未分配純投資収益（注１）	14,988,583	1,662,833
投資に係る累積実現純損失（注１）	(215,575,848)	(23,915,985)
投資に係る未実現純評価損	(32,791,602)	(3,637,900)
合計―発行済株式資本に対応する純資産	2,164,258,203	240,102,805

パトナム・インカム・ファンド

貸借対照表（続き）

2016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 （963,883,337ドル÷140,446,119口）	6.86	761
クラスＡ受益証券一口当りの販売価格（6.86ドルの96.00分の100）＊	7.15	793
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 （27,443,019ドル÷4,039,529口）＊＊	6.79	753
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 （202,076,303ドル÷29,684,650口）＊＊	6.81	756
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 （92,386,593ドル÷13,795,647口）	6.70	743
クラスM受益証券一口当たりの販売価格（6.70ドルの96.75分の100）†	6.93	769
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 （28,992,549ドル÷4,258,206口）	6.81	756
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 （4,583,201ドル÷660,030口）	6.94	770
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 （125,631,422ドル÷18,039,205口）	6.96	772
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 （719,261,779ドル÷103,316,607口）	6.96	772

*　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

2016年４月30日に終了した６か月間（無監査）

	米ドル	千円
投資収益		
受取利息（関連発行体への投資からの212,851ドルの受取利息を含む）（注５）	41,837,850	4,641,491
投資収益合計	41,837,850	4,641,491
費用		
管理運用報酬（注２）	4,413,184	489,599
投資者サービス報酬（注２）	1,810,009	200,802
保管報酬（注２）	81,430	9,034
受託者報酬および費用（注２）	89,248	9,901
販売報酬（注２）	2,759,232	306,109
管理事務報酬（注２）	37,552	4,166
その他	464,624	51,545
管理運用会社により放棄および払戻された報酬（注２）	(23,360)	(2,592)
費用合計	9,631,919	1,068,565
費用控除額（注２）	(1,734)	(192)
費用純額	9,630,185	1,068,373
純投資収益	32,207,665	3,573,118
投資に係る実現純損失（注１、３）	(55,542,803)	(6,161,919)
関連会社の支払いによる純増加（注２）	3,064	340
スワップ契約に係る実現純損失（注１）	(40,027,816)	(4,440,686)
先物契約に係る実現純利益（注１）	22,297,212	2,473,653
売建オプションに係る実現純利益（注１、３）	54,182,999	6,011,062
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未実現純評価損	(9,160,358)	(1,016,250)
投資に係る純損失	(28,247,702)	(3,133,800)
運用による純資産の純増加	3,959,963	439,318

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

	2016年４月30日に終了した６か月間*		2015年10月31日に終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の増加（減少）				
運用：				
純投資収益	32,207,665	3,573,118	58,361,604	6,474,636
投資に係る実現純利益（損失）	(19,087,344)	(2,117,550)	128,150	14,217
投資に係る未実現純評価損	(9,160,358)	(1,016,250)	(94,960,039)	(10,534,867)
運用による純資産の純増加（減少）	3,959,963	439,318	(36,470,285)	(4,046,013)
受益者への分配金（注１）　：				
経常収益より				
純投資収益				
クラスＡ受益証券	(13,916,322)	(1,543,877)	(34,589,245)	(3,837,331)
クラスＢ受益証券	(292,304)	(32,428)	(772,105)	(85,657)
クラスＣ受益証券	(2,129,094)	(236,202)	(5,244,288)	(581,801)
クラスM受益証券	(1,257,822)	(139,543)	(3,436,129)	(381,204)
クラスＲ受益証券	(379,111)	(42,059)	(886,652)	(98,365)
クラスＲ５受益証券	(68,757)	(7,628)	(141,741)	(15,725)
クラスＲ６受益証券	(1,878,311)	(208,380)	(3,969,199)	(440,343)
クラスＹ受益証券	(10,853,943)	(1,204,136)	(22,731,624)	(2,521,846)
資本取引による増加（減少）（注４）	(189,219,928)	(20,992,059)	615,459,914	68,279,123
純資産の増加（減少）合計	(216,035,629)	(23,966,993)	507,218,646	56,270,837
純資産				
期首現在	2,380,293,832	264,069,798	1,873,075,186	207,798,961
期末現在 （未分配純投資収益14,988,583ドルおよび13,556,582ドルをそれぞれ含む。）	2,164,258,203	240,102,805	2,380,293,832	264,069,798

* 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	経常外の払戻し
クラスA							
2016年4月30日[**]	6.94	0.10	(0.09)	0.01	(0.09)	(0.09)	—
2015年10月31日	7.26	0.18	(0.28)	(0.10)	(0.22)	(0.22)	—
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)	—[g,h]
クラスB							
2016年4月30日[**]	6.87	0.07	(0.08)	(0.01)	(0.07)	(0.07)	—
2015年10月31日	7.19	0.13	(0.28)	(0.15)	(0.17)	(0.17)	—
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)	—[g,h]
クラスC							
2016年4月30日[**]	6.88	0.07	(0.07)	—[h]	(0.07)	(0.07)	—
2015年10月31日	7.21	0.13	(0.29)	(0.16)	(0.17)	(0.17)	—
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)	—[g,h]
クラスM							
2016年4月30日[**]	6.77	0.09	(0.07)	0.02	(0.09)	(0.09)	—
2015年10月31日	7.10	0.16	(0.28)	(0.12)	(0.21)	(0.21)	—
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)	—[g,h]
クラスR							
2016年4月30日[**]	6.88	0.09	(0.07)	0.02	(0.09)	(0.09)	—
2015年10月31日	7.21	0.16	(0.28)	(0.12)	(0.21)	(0.21)	—
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)	—[g,h]
クラスR５							
2016年4月30日[**]	7.02	0.11	(0.08)	0.03	(0.11)	(0.11)	—
2015年10月31日	7.35	0.20	(0.28)	(0.08)	(0.25)	(0.25)	—
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)	—

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	経常外の払戻し
クラスＲ６							
2016年4月30日[**]	7.04	0.11	(0.08)	0.03	(0.11)	(0.11)	—
2015年10月31日	7.36	0.20	(0.27)	(0.07)	(0.25)	(0.25)	—
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							
2016年4月30日[**]	7.03	0.11	(0.08)	0.03	(0.10)	(0.10)	—
2015年10月31日	7.36	0.20	(0.29)	(0.09)	(0.24)	(0.24)	—
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)	—[g,h]

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	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						
2016年4月30日**	6.86	0.22*	963,883	0.43*d	1.43*d	439*e
2015年10月31日	6.94	(1.37)	1,087,633	0.85	2.52	793e
2014年10月31日	7.26	5.57	1,004,198	0.85	3.67	505e
2013年10月31日	7.20	2.31	783,735	0.87	4.03	267f
2012年10月31日	7.27	9.59	878,866	0.86	3.02	204f
2011年10月31日	6.84	4.95	843,019	0.86	4.02	339f
クラスB						
2016年4月30日**	6.79	(0.15)*	27,443	0.81*d	1.05*d	439*e
2015年10月31日	6.87	(2.11)	30,089	1.60	1.77	793e
2014年10月31日	7.19	4.79	32,142	1.60	2.94	505e
2013年10月31日	7.13	1.58	34,514	1.62	3.28	267f
2012年10月31日	7.20	8.75	41,215	1.61	2.27	204f
2011年10月31日	6.78	4.22	39,859	1.61	3.29	339f
クラスC						
2016年4月30日**	6.81	—*	202,076	0.81*d	1.05*d	439*e
2015年10月31日	6.88	(2.24)	221,882	1.60	1.76	793e
2014年10月31日	7.21	4.84	181,142	1.60	2.96	505e
2013年10月31日	7.15	1.58	133,269	1.62	3.28	267f
2012年10月31日	7.22	8.72	166,407	1.61	2.27	204f
2011年10月31日	6.80	4.21	169,692	1.61	3.27	339f
クラスM						
2016年4月30日**	6.70	0.28*	92,387	0.56*d	1.30*d	439*e
2015年10月31日	6.77	(1.74)	103,524	1.10	2.26	793e
2014年10月31日	7.10	5.31	121,065	1.10	3.43	505e
2013年10月31日	7.05	2.15	128,376	1.12	3.79	267f
2012年10月31日	7.12	9.27	151,113	1.11	2.77	204f
2011年10月31日	6.71	4.66	170,347	1.11	3.82	339f
クラスR						
2016年4月30日**	6.81	0.26*	28,993	0.56*d	1.30*d	439*e
2015年10月31日	6.88	(1.73)	29,237	1.10	2.25	793e
2014年10月31日	7.21	5.27	21,255	1.10	3.42	505e
2013年10月31日	7.16	2.11	8,040	1.12	3.79	267f
2012年10月31日	7.23	9.26	5,265	1.11	2.77	204f
2011年10月31日	6.81	4.74	4,723	1.11	3.74	339f
クラスR５						
2016年4月30日**	6.94	0.39*	4,583	0.28*d	1.56*d	439*e
2015年10月31日	7.02	(1.16)	4,463	0.56	2.77	793e
2014年10月31日	7.35	5.83	2,683	0.58	3.71	505e
2013年10月31日	7.29	2.75	11	0.58	4.33	267f
2012年10月31日†	7.35	4.39*	10	0.19*	1.12*	204f

終了期間	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Ｒ６						
2016年4月30日[**]	6.96	0.39[*]	125,631	0.25[*d]	1.60[*d]	439[*e]
2015年10月31日	7.04	(1.02)	123,635	0.49	2.82	793[e]
2014年10月31日	7.36	5.98	48,755	0.51	3.97	505[e]
2013年10月31日	7.29	2.62	6,188	0.51	4.25	267[f]
2012年10月31日[†]	7.36	4.54[*]	10	0.17[*]	1.14[*]	204[f]
クラスＹ						
2016年4月30日[**]	6.96	0.46[*]	719,262	0.31[*d]	1.55[*d]	439[*e]
2015年10月31日	7.03	(1.27)	779,830	0.60	2.76	793[e]
2014年10月31日	7.36	5.90	461,835	0.60	3.93	505[e]
2013年10月31日	7.29	2.52	133,717	0.62	4.30	267[f]
2012年10月31日	7.36	10.00	193,550	0.61	3.26	204[f]
2011年10月31日	6.91	5.12	132,550	0.61	4.25	339[f]

財務ハイライトに対する注記を参照のこと。
添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

*　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) 期中における、任意のファンド費用の放棄の影響が反映されている。かかる放棄の結果生じた各クラスの費用は、平均純資産比率における0.01%未満の減少を反映している（注２）。
(e) ポートフォリオ回転率には、ＴＢＡ購入および売却契約が含まれている。
(f) ポートフォリオ回転率には、ＴＢＡ購入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10月31日	730
2012年10月31日	679
2011年10月31日	942

(g) 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。
(h) 一口当たりの金額は、0.01ドル未満である。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

前へ　　次へ

財務諸表注記
2016年４月30日現在

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2015年11月１日から2016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、ヘッジ目的および非ヘッジ目的において、先物、オプション、スワップ契約など、相当程度のデリバティブを利用する。

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る。クラスＡ受益証券は、通常、後払販売手数料を課せられない。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、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（満期までの残存期間が60日以内の短期証券を含む。）およびその他の投資有価証券のように市場相場が容易に入手できないと思われる投資有価証券は、受託者会が承認した独立の値付機関、またはパトナム・マネジメントにより選定されたディーラーによって提供された評価に基づき評価される。かかる機関またはディーラーは、類似する有価証券の市場取引および機関投資家において一般的に認められている有価証券間の様々な関係を用いて、かかる有価証券の機関投資家による取引規模単位での通常の評価額を決定する（有価証券の価格、利回り、満期および格付等の要因を考慮する。）。かかる有価証券は、通常、レベル２に分類される。外貨建ての有価証券がある場合には、直近の為替レートで米ドルに換算されている。

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

値付機関またはディーラーが、有価証券を評価することができないか、または提供された有価証券の評価額が公正価値を正確に反映していないとパトナム・マネジメントが考える場合には、当該有価証券は、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ている。特定の有価証券においては、単一の情報源から提供された価格を基に評価されることもある。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。本質的に公正価値は、現在の市場における有価証券の最善の見積評価額であり、実勢市場価格を反映しておらず、時価との重大な金額の差異が生じる場合がある。

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。

先渡約定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こと、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して利益を獲得することを目的として、想定元本に基づく市場に連動する収益を同じ想定元本に基づく定期的支払に交換する契約であるＯＴＣトータルリターン・スワップ契約を締結していた。

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、個々の銘柄に対する流動性エクスポージャーを管理して利益を獲得することを目的として信用リスクをヘッジし、特定のセクターに対するエクスポージャーを管理して利益を獲得することを目的として市場リスクをヘッジするために、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、ならびに取引相手方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。

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、一定期間にわた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10,805,768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8,968,472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（292.5百万ドル）およびノーザン・トラスト・カンパニー（100百万ドル）により提供される392.5百万ドルのシンジケート無担保約定済信用限度枠ならびにステート・ストリートにより提供される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（１）フェデラルファンドの利率、および（２）オーバーナイトＬＩＢＯＲ＋1.25%のいずれか高い利率で、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0.16%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。

2015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179,403,707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
23,207,754ドル	―	23,207,754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3,446,636,177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48,959,986ドルおよび104,619,104ドル、また未実現評価益純額は55,659,118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、少なくとも年一回支払われる。分配される収益およびキャピタル・ゲインの金額や性質は、所得税規制に従って決定されており、一般に公正妥当と認められ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場合がある。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、パトナム・マネジメントが出資する全てのオープン・エンド型ファンドの純資産総額（重複して計上されることを避けるため、他のパトナム・ファンドに投資されたファンドの純資産を除く。）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、2017年２月28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・マネジメントは、報酬の放棄および／またはファンド費用の払戻しを随時任意に実行する。放棄または払戻しは任意であり、パトナム・マネジメントにより予告なしに変更または終了されることがある。報告期間において、パトナム・マネジメントは23,360ドルを放棄した。

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。報告期間において、ＰＩＬはファンド資産の管理運用をしなかった。パトナム・マネジメントがＰＩＬを役務に従事させた場合には、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。

パトナム・マネジメントは、ファンドに、報告期間中に発生した適法の例外として3,064ドルを払い戻すことに同意した。かかるパトナム・マネジメントによる損失および払戻額は、戻入れの総額に重大な影響を与えない。

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、次の報酬を含んだ投資者サービス報酬を受領した。（１）ファンドの直接口座および裏付けとなる非確定拠出口座（「リテール口座」）ならびに特定の種類のその他のファンドに係る口座毎の報酬、これらは合計された日々の平均資産に基づいて同分類の各ファンドに割り当てられる、（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）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（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	847,440ドル	クラスＲ５受益証券	2,696ドル
クラスB受益証券	24,019ドル	クラスＲ６受益証券	30,629ドル
クラスC受益証券	175,317ドル	クラスY受益証券	625,365ドル
クラスM受益証券	79,848ドル	合計	1,810,009ドル
クラスR受益証券	24,695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1,734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1,592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	1,261,138ドル	クラスM受益証券	237,775ドル
クラスＢ受益証券	143,013ドル	クラスＲ受益証券	73,441ドル
クラスＣ受益証券	1,043,865ドル	合計	2,759,232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42,575ドルおよび1,437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6,439ドルおよび2,209ドルを受領した。

クラスＡ受益証券は1.00%までを上限として後払販売手数料が買戻しに賦課される。報告期間において、引受人としての役割を果たすパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスＡ受益証券の買戻しに関して206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）	13,141,885,654	13,208,190,897
米国政府証券（長期）	－	－
合計	13,141,885,654	13,208,190,897

ファンドは、通常の業務過程において、投資有価証券を他のパトナムファンドから購入または他のパトナムファンドに対して売却することができ、受託会社が承認したＳＥＣの要件および方針に従って決定される価格で取引されるため、ファンドの取引費用を減らすことができる。報告期間中、他のパトナムファンドからの購入または他のパトナムファンドに対する売却は、もしあれば、ファンドの購入費用合計および／または売却による受取金合計の５％を超えない。

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	9,957,263,400	31,534,986	832,000,000	5,232,500
開始オプション	13,672,558,100	96,217,439	5,544,668,000	24,806,412
行使済オプション	(853,876,900)	(6,572,919)	―	―
期限切れオプション	(8,214,936,300)	(15,018,640)	―	―
終了オプション	(8,827,708,400)	(77,881,980)	(3,934,000,000)	(19,662,031)
報告期間末売建オプション残高	5,733,299,900	28,278,886	2,442,668,000	10,376,881

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。

	2016年４月30日に終了した６か月間		2015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	11,424,768	77,991,693	58,019,092	417,416,250
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,773,528	12,070,401	4,159,168	29,745,903
	13,198,296	90,062,094	62,178,260	447,162,153
買戻受益証券数	(29,523,563)	(201,341,396)	(43,699,803)	(312,705,634)
純増加（減少）	(16,325,267)	(111,279,302)	18,478,457	134,456,519

	2016年４月30日に終了した６か月間		2015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	314,581	2,125,923	783,284	5,561,145
分配金再投資に伴う発行受益証券	36,822	248,046	92,478	655,672
	351,403	2,373,969	875,762	6,216,817
買戻受益証券数	(692,524)	(4,668,185)	(964,057)	(6,828,922)
純減少	(341,121)	(2,294,216)	(88,295)	(612,105)

	2016年４月30日に終了した６か月間		2015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	2,821,425	19,075,033	13,118,738	93,618,215
分配金再投資に伴う発行受益証券	245,234	1,656,136	559,445	3,971,321
	3,066,659	20,731,169	13,678,183	97,589,536
買戻受益証券数	(5,620,503)	(38,030,244)	(6,575,856)	(46,585,911)
純増加（減少）	(2,553,844)	(17,299,075)	7,102,327	51,003,625

	2016年４月30日に終了した６か月間		2015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	301,356	1,998,607	1,068,632	7,529,758
分配金再投資に伴う発行受益証券	37,251	247,425	84,009	586,893
	338,607	2,246,032	1,152,641	8,116,651
買戻受益証券数	(1,825,073)	(12,206,505)	(2,924,955)	(20,469,878)
純減少	(1,486,466)	(9,960,473)	(1,772,314)	(12,353,227)

	2016年４月30日に終了した６か月間		2015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	764,145	5,182,550	2,979,794	21,291,942
分配金再投資に伴う発行受益証券	48,187	325,344	111,070	788,768
	812,332	5,507,894	3,090,864	22,080,710
買戻受益証券数	(800,626)	(5,407,703)	(1,792,106)	(12,675,528)
純増加	11,706	100,191	1,298,758	9,405,182

	2016年４月30日に終了した６か月間		2015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	79,386	548,217	363,416	2,647,388
分配金再投資に伴う発行受益証券	9,991	68,757	19,605	141,741
	89,377	616,974	383,021	2,789,129
買戻受益証券数	(65,041)	(448,635)	(112,478)	(814,543)
純増加	24,336	168,339	270,543	1,974,586

	2016年４月30日に終了した６か月間		2015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	2,863,669	19,774,286	16,059,858	117,566,331
分配金再投資に伴う発行受益証券	272,177	1,878,311	547,845	3,969,199
	3,135,846	21,652,597	16,607,703	121,535,530
買戻受益証券数	(2,662,676)	(18,468,071)	(5,664,803)	(41,171,022)
純増加	473,170	3,184,526	10,942,900	80,364,508

	2016年４月30日に終了した６か月間		2015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	22,982,532	159,034,549	80,260,841	584,374,422
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,298,238	8,958,605	2,574,258	18,642,148
	24,280,770	167,993,154	82,835,099	603,016,570
買戻受益証券数	(31,824,011)	(219,833,072)	(34,748,180)	(251,795,744)
純増加（減少）	(7,543,241)	(51,839,918)	48,086,919	351,220,826

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	1,623	0.25%	11,264

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・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・ショート・ターム・インベストメント・ファンド*	274,830,847	398,562,616	583,870,923	212,851	89,522,540
合計	274,830,847	398,562,616	583,870,923	212,851	89,522,540

＊パトナム・マネジメントは、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）	997,300,000ドル
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	6,634,300,000ドル
売建ＴＢＡ契約オプション契約（約定金額）（注３）	1,994,600,000ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）（注３）	6,602,000,000ドル
先物契約（契約数）	3,000
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	6,862,900,000ドル
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	428,400,000ドル
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約（想定元本）	116,200,000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）	570,000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	2,076,305	未払金	7,243,044
金利契約	投資、未収金、 純資産－未実現評価益	36,728,427*	未払金、純資産－ 未実現評価損	54,290,617*
合計		38,804,732		61,533,661

*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	－	－	(403,851)	(403,851)
金利契約	(13,881,721)	22,297,212	(39,623,965)	(31,208,474)
合計	(13,881,721)	22,297,212	(40,027,816)	(31,612,325)

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	－	－	(156,481)	(156,481)
金利契約	(1,102,375)	(5,691,432)	14,737,021	7,943,214
合計	(1,102,375)	(5,691,432)	14,580,540	7,786,733

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

次頁の表は、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。

以下の脚注は、次頁の表に対応している。

＊　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

前頁の概要説明および以下の表への脚注を参照のこと。

	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）	JPMorgan Securities LLC（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§	—	—	3,660,777	—	—	—	—	—	—	3,660,777
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊＃	19,647	137,034	—	2,453	367,824	313,599	56,376	—	—	896,933
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約＊＃	—	—	—	—	1,345,711	730,594	—	—	—	2,076,305
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	1,009,156	1,009,156
先物プレミアム・スワップ・オプション契約＃	—	—	—	—	—	—	4,114,836	—	—	4,114,836
買建スワップ・オプション＊＊＃	3,856,655	4,470,411	—	399	1,451,552	4,873,944	529,771	—	—	15,182,732
買建オプション＊＊＃	—	—	—	—	—	—	3,524,704	—	—	3,524,704
資産合計	3,876,302	4,607,445	3,660,777	2,852	3,165,087	5,918,137	8,225,687	—	1,009,156	30,465,443
負債：										
中央清算機関で清算される金利スワップ契約§	—	—	4,072,300	—	—	—	—	—	—	4,072,300
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊＃	—	265,100	—	—	157,590	103,085	34,217	—	—	559,992
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約＊＃	138,920	—	—	—	4,522,923	1,534,404	—	1,046,797	—	7,243,044
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	2,000	2,000
先物プレミアム・スワップ・オプション契約＃	—	—	—	—	—	—	5,429,744	—	—	5,429,744
売建スワップ・オプション＃	4,617,837	5,119,813	—	798	2,336,287	5,542,572	2,700,206	—	—	20,317,513
売建オプション＃	—	—	—	—	—	—	3,048,931	—	—	3,048,931
負債合計	4,756,757	5,384,913	4,072,300	798	7,016,800	7,180,061	11,213,098	1,046,797	2,000	40,673,524
資産負債の純額合計	(880,455)	(777,468)	(411,523)	2,054	(3,851,713)	(1,261,924)	(2,987,411)	(1,046,797)	1,007,156	(10,208,081)
受取（差入れ）担保合計†＃＃	(717,928)	(533,947)	—	—	(3,851,713)	(531,947)	(2,406,128)	(879,912)	—	
正味金額	(162,527)	(243,521)	(411,523)	2,054	—	(729,977)	(581,283)	(166,885)	1,007,156	

前へ　次へ

(2) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表（2016年４月30日現在）（無監査）

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (70.1%)*	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 (11.0%)		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
5s, July 20, 2041	$3,976,810	$4,436,163
5s, TBA, May 1, 2046	3,000,000	3,245,859
4.687s, June 20, 2045	410,884	463,705
4.674s, April 20, 2065	7,457,346	8,409,845
4.667s, May 20, 2045	5,678,939	6,401,946
4.654s, June 20, 2045	3,985,438	4,498,586
4.634s, June 20, 2045	6,454,367	7,273,208
4.554s, May 20, 2045	1,964,619	2,211,146
4.542s, August 20, 2065	79,011	88,699
4.524s, June 20, 2065	862,772	968,102
4.516s, June 20, 2045	868,985	973,508
4.511s, May 20, 2065	1,092,218	1,220,725
4 1/2s, April 20, 2046 ##	1,000,000	1,091,367
4 1/2s, with due dates from September 20, 2045 to October 20, 2045	3,114,228	3,396,198
4 1/2s, TBA, May 1, 2046	4,000,000	4,288,125
4.491s, September 20, 2065	6,651,790	7,462,510
4.484s, November 20, 2065	4,709,771	5,301,282
4.468s, May 20, 2065	1,748,126	1,949,349
4.413s, June 20, 2065	433,076	483,254
4s, with due dates from September 20, 2040 to March 20, 2046	18,648,213	20,164,898
4s, TBA, May 1, 2046	2,000,000	2,134,688
3 1/2s, with due dates from April 20, 2045 to August 20, 2045	36,696,681	38,981,853
3 1/2s, TBA, May 1, 2046	24,000,000	25,353,749
3s, with due dates from March 20, 2043 to July 20, 2045	1,814,210	1,883,731
3s, TBA, June 1, 2046	41,000,000	42,366,132
3s, TBA, May 1, 2046	41,000,000	42,454,221
		237,502,849
米国政府系機関モーゲージ債務証券 (59.1%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
5s, March 1, 2041	864,675	965,261
4s, March 1, 2046 ##	1,797,572	1,925,368
4s, March 1, 2046	2,978,702	3,196,287
3 1/2s, with due dates from April 1, 2042 to August 1, 2043	3,908,745	4,129,157
3 1/2s, TBA, May 1, 2046	8,000,000	8,380,313
3s, with due dates from March 1, 2043 to July 1, 2043	9,958,896	10,235,489
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6s, with due dates from February 1, 2036 to May 1, 2041	6,637,242	7,597,057
6s, TBA, May 1, 2046	2,000,000	2,278,750
5 1/2s, with due dates from January 1, 2033 to February 1, 2035	1,086,537	1,227,300
5s, with due dates from March 1, 2040 to January 1, 2044	3,424,619	3,818,007
4 1/2s, with due dates from February 1, 2041 to October 1, 2045	43,062,180	47,229,348
4 1/2s, TBA, May 1, 2046	18,000,000	19,600,312
4s, with due dates from March 1, 2042 to March 1, 2046	49,250,701	53,060,719
4s, TBA, May 1, 2046	46,000,000	49,148,125
3 1/2s, with due dates from May 1, 2042 to January 1, 2046	14,806,336	15,616,928

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (70.1%)* （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		
3 1/2s, TBA, June 1, 2046	$143,000,000	$149,641,678
3 1/2s, TBA, May 1, 2046	288,000,000	301,882,493
3 1/2s, TBA, May 1, 2031	1,000,000	1,057,188
3s, with due dates from February 1, 2043 to July 1, 2043	6,760,166	6,953,201
3s, TBA, May 1, 2046	576,000,000	590,624,986
		1,278,567,967
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 $1,511,189,279)		**$1,516,070,816**

米国財務省証券 (—%)*	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 22 06	$429,000	$443,325
米国財務省証券合計 (取得原価 $428,826)		**$443,325**

モーゲージ証券 (47.6%)*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
政府系機関モーゲージ債務証券 (15.9%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser. 3408, Class EK, 24.052s, 2037	$1,027,400	$1,686,129
IFB Ser. 2976, Class LC, 22.833s, 2035	134,945	213,470
IFB Ser. 2979, Class AS, 22.687s, 2034	16,651	17,950
IFB Ser. 3249, Class PS, 20.847s, 2036	316,352	479,119
IFB Ser. 3065, Class DC, 18.562s, 2035	678,297	1,000,965
IFB Ser. 2990, Class LB, 15.84s, 2034	596,120	771,828
IFB Ser. 3852, Class NT, 5.567s, 2041	2,225,879	2,303,755
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser. 15-DN1, Class M3, 4.589s, 2025	16,233,285	17,135,387
Ser. 4132, Class IP, IO, 4 1/2s, 2042	9,255,554	1,381,216
Ser. 4122, Class TI, IO, 4 1/2s, 2042	3,541,350	539,702
Ser. 4018, Class DI, IO, 4 1/2s, 2041	4,188,302	565,247
Ser. 3707, Class PI, IO, 4 1/2s, 2025	2,091,521	182,093
Ser. 4546, Class TI, 4s, 2045	25,458,282	3,373,222
Ser. 4500, Class GI, IO, 4s, 2045	19,305,820	2,580,609
Ser. 4121, Class MI, IO, 4s, 2042	21,119,721	3,933,548
Ser. 4116, Class MI, IO, 4s, 2042	9,189,408	1,631,570
Ser. 4013, Class AI, IO, 4s, 2039	16,167,665	1,526,142
Ser. 4165, Class AI, IO, 3 1/2s, 2043	15,021,292	2,221,649
Ser. 4122, Class AI, IO, 3 1/2s, 2042	7,626,923	954,860
Ser. 4182, Class GI, IO, 3s, 2043	24,348,536	2,277,606
Ser. 4141, Class PI, IO, 3s, 2042	8,472,529	971,714
Ser. 4158, Class TI, IO, 3s, 2042	21,260,265	2,283,778
Ser. 4165, Class TI, IO, 3s, 2042	24,868,290	2,603,710
Ser. 4176, Class DI, IO, 3s, 2042	24,352,698	2,625,464
Ser. 4171, Class NI, IO, 3s, 2042	13,252,753	1,337,998
Ser. 4183, Class MI, IO, 3s, 2042	7,941,149	809,203
Ser. 4201, Class JI, IO, 3s, 2041	24,749,296	2,250,374
Ser. 4206, Class IP, IO, 3s, 2041	9,947,281	1,044,704
Ser. 4004, IO, 3s, 2026	15,413,728	1,015,379
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser. 15-DN1, Class M1, 1.689s, 2025	342,418	342,675

モーゲージ証券 (47.6%)* （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		
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser. 15-DNA1, Class M1, 1.339s, 2027	$681,614	$679,637
FRB Ser. T-56, Class A, IO, 0.524s, 2043	9,087,687	151,228
Ser. 315, PO, zero %, 2043	17,845,949	14,350,834
Ser. 3835, Class FO, PO, zero %, 2041	7,960,635	6,887,120
Ser. 3369, Class BO, PO, zero %, 2037	15,870	13,771
Ser. 3391, PO, zero %, 2037	156,830	137,684
Ser. 3300, PO, zero %, 2037	252,910	224,419
Ser. 3206, Class EO, PO, zero %, 2036	11,603	10,504
Ser. 3175, Class MO, PO, zero %, 2036	42,753	37,448
Ser. 3210, PO, zero %, 2036	41,629	38,489
Ser. 3326, Class WF, zero %, 2035	13,174	10,841
FRB Ser. T-56, Class 2, IO, zero %, 2043	3,975,135	—
FRB Ser. 3117, Class AF, zero %, 2036	14,257	10,960
FRB Ser. 3036, Class AS, zero %, 2035	2,633	2,473
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser. 06-62, Class PS, 37.267s, 2036	525,026	1,029,331
IFB Ser. 06-8, Class HP, 22.958s, 2036	495,623	844,710
IFB Ser. 05-122, Class SE, 21.564s, 2035	891,434	1,323,443
IFB Ser. 05-75, Class GS, 18.933s, 2035	269,462	375,490
IFB Ser. 05-106, Class JC, 18.763s, 2035	601,326	918,946
IFB Ser. 05-83, Class QP, 16.253s, 2034	109,463	143,771
IFB Ser. 11-4, Class CS, 12.022s, 2040	1,075,310	1,323,858
IFB Ser. 13-103, Class SK, IO, 5.481s, 2043	8,487,224	2,057,425
IFB Ser. 13-101, Class SE, IO, 5.461s, 2043	10,239,451	2,487,196
Ser. 15-4, IO, 4 1/2s, 2045	17,747,116	3,306,039
Ser. 421, Class C6, IO, 4s, 2045	13,110,886	2,091,462
Ser. 15-3, Class BI, IO, 4s, 2044	18,641,415	1,903,288
Ser. 12-124, Class UI, IO, 4s, 2042	18,065,898	3,109,141
Ser. 12-118, Class PI, IO, 4s, 2042	19,083,275	3,269,829
Ser. 12-40, Class MI, IO, 4s, 2041	9,213,833	1,351,826
Ser. 12-62, Class EI, IO, 4s, 2041	12,735,753	1,704,635
Ser. 12-22, Class CI, IO, 4s, 2041	11,036,282	1,477,569
Ser. 15-10, Class AI, IO, 3 1/2s, 2043	23,650,217	2,528,925
Ser. 13-18, Class IN, IO, 3 1/2s, 2043	7,652,837	1,053,206
Ser. 12-118, Class IC, IO, 3 1/2s, 2042	18,748,492	3,382,309
Ser. 14-10, IO, 3 1/2s, 2042	11,520,168	1,330,661
Ser. 12-128, Class QI, IO, 3 1/2s, 2042	14,601,244	1,696,313
Ser. 12-101, Class PI, IO, 3 1/2s, 2040	21,457,922	2,065,025
Ser. 14-20, Class IA, IO, 3 1/2s, 2039	16,584,373	1,562,248
Ser. 15-41, Class IA, IO, 3 1/2s, 2035	17,298,249	2,371,752
Ser. 13-55, Class IK, IO, 3s, 2043	6,918,447	775,558
Ser. 12-151, Class PI, IO, 3s, 2043	9,771,215	1,159,843
Ser. 12-144, Class KI, IO, 3s, 2042	16,315,079	1,786,501
Ser. 13-35, Class IP, IO, 3s, 2042	7,468,575	698,137
Ser. 13-55, Class PI, IO, 3s, 2042	12,514,898	1,065,644
Ser. 13-35, Class PI, IO, 3s, 2042	21,975,330	1,834,281
Ser. 13-67, Class IP, IO, 3s, 2042	15,351,465	1,381,632
Ser. 13-30, Class IP, IO, 3s, 2041	6,270,211	505,128

モーゲージ証券 (47.6%)* （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. 13-23, Class LI, IO, 3s, 2041	$7,928,754	$639,058
Ser. 13-7, Class EI, IO, 3s, 2040	17,098,424	2,031,303
Ser. 14-59, Class AI, IO, 3s, 2040	17,156,165	1,645,249
Ser. 14-28, Class AI, IO, 3s, 2040	20,965,239	2,086,696
Ser. 13-69, IO, 3s, 2031	32,149,409	3,346,667
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M1, 2.439s, 2028	4,125,000	4,145,436
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C04, Class 1M1, 2.389s, 2024 F	1,555,313	1,564,023
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C03, Class 1M1, 1.639s, 2024 F	122,559	122,520
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C03, Class 2M1, 1.639s, 2024	2,128,131	2,123,236
FRB Ser. 03-W10, Class 1, IO, 0.711s, 2043	5,931,548	92,912
FRB Ser. 01-50, Class B1, IO, 0.397s, 2041	550,557	6,538
FRB Ser. 02-W6, Class 1A, IO, 0.109s, 2042	745,766	1,632
FRB Ser. 05-W4, Class 1A, IO, 0.075s, 2045	154,198	96
Ser. 03-34, Class P1, PO, zero %, 2043	172,949	144,832
Ser. 07-64, Class LO, PO, zero %, 2037	52,666	49,431
Ser. 07-14, Class KO, PO, zero %, 2037	189,945	165,675
Ser. 06-125, Class OX, PO, zero %, 2037	17,039	14,852
Ser. 06-84, Class OT, PO, zero %, 2036	18,982	16,537
Ser. 06-46, Class OC, PO, zero %, 2036	16,880	14,648
Government National Mortgage Association		
Ser. 09-79, Class IC, IO, 6s, 2039	20,589,595	3,985,940
IFB Ser. 13-129, Class SN, IO, 5.711s, 2043	3,723,154	605,013
Ser. 14-76, IO, 5s, 2044	10,683,658	1,863,697
Ser. 14-25, Class QI, IO, 5s, 2044	8,946,068	1,548,743
Ser. 13-3, Class IT, IO, 5s, 2043	4,907,791	863,973
Ser. 11-116, Class IB, IO, 5s, 2040	1,882,221	69,692
Ser. 13-16, Class IB, IO, 5s, 2040	7,236,526	284,199
Ser. 10-35, Class UI, IO, 5s, 2040	3,399,400	616,226
Ser. 10-9, Class UI, IO, 5s, 2040	29,690,444	5,348,615
Ser. 09-121, Class UI, IO, 5s, 2039	13,966,920	2,511,811
Ser. 14-3, Class IP, IO, 4 1/2s, 2043	8,041,464	1,286,634
Ser. 14-108, Class IP, IO, 4 1/2s, 2042	8,191,380	1,315,699
Ser. 13-20, Class QI, IO, 4 1/2s, 2042	17,132,236	2,997,225
Ser. 12-129, IO, 4 1/2s, 2042	5,600,987	1,119,301
Ser. 10-35, Class QI, IO, 4 1/2s, 2040	5,168,940	882,974
Ser. 10-9, Class QI, IO, 4 1/2s, 2040	5,209,143	872,057
Ser. 11-116, Class IA, IO, 4 1/2s, 2039	4,981,218	404,126
Ser. 13-34, Class PI, IO, 4 1/2s, 2039	29,377,211	3,521,740
Ser. 14-71, Class BI, IO, 4 1/2s, 2029	15,712,998	1,983,766
Ser. 15-94, IO, 4s, 2045	967,052	217,344
Ser. 15-99, Class LI, IO, 4s, 2045	10,908,125	1,103,442
Ser. 15-53, Class MI, IO, 4s, 2045	23,118,145	5,091,078
Ser. 14-149, Class IP, IO, 4s, 2044	26,857,707	3,980,602
Ser. 14-2, Class IL, IO, 4s, 2044	9,133,285	1,451,644
Ser. 14-63, Class PI, IO, 4s, 2043	14,278,974	1,874,829

モーゲージ証券（47.6%）* （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. 15-52, Class IE, IO, 4s, 2043	$16,704,938	$3,005,878
Ser. 13-4, Class IC, IO, 4s, 2042	19,034,045	3,903,864
Ser. 12-56, Class IB, IO, 4s, 2042	10,389,185	1,672,574
Ser. 12-50, Class PI, IO, 4s, 2041	23,801,914	3,189,457
Ser. 14-4, Class IK, IO, 4s, 2039	8,561,130	844,211
Ser. 11-71, Class IK, IO, 4s, 2039	13,594,100	1,447,609
Ser. 14-162, Class DI, IO, 4s, 2038	20,853,438	1,770,065
Ser. 14-133, Class AI, IO, 4s, 2036	17,353,810	1,721,871
Ser. 13-53, Class IA, IO, 4s, 2026	14,534,447	1,647,106
Ser. 15-69, Class XI, IO, 3 1/2s, 2045	21,485,269	2,989,804
Ser. 15-77, Class DI, IO, 3 1/2s, 2045	18,221,893	1,765,337
Ser. 15-20, Class PI, IO, 3 1/2s, 2045	14,588,406	2,102,000
Ser. 15-24, Class CI, IO, 3 1/2s, 2045	9,427,926	1,876,035
Ser. 15-24, Class IA, IO, 3 1/2s, 2045	14,318,295	2,280,518
Ser. 13-100, Class MI, IO, 3 1/2s, 2043	7,505,178	656,103
Ser. 13-37, Class JI, IO, 3 1/2s, 2043	6,348,075	606,305
Ser. 12-145, IO, 3 1/2s, 2042	8,880,727	1,412,373
Ser. 13-27, Class PI, IO, 3 1/2s, 2042	7,686,597	731,995
Ser. 12-136, IO, 3 1/2s, 2042	21,340,948	4,162,872
Ser. 12-113, Class ID, IO, 3 1/2s, 2042	28,312,950	5,668,592
Ser. 12-71, Class AI, IO, 3 1/2s, 2042	11,965,146	704,022
Ser. 14-46, Class JI, IO, 3 1/2s, 2041	8,420,640	1,153,965
Ser. 14-141, Class GI, IO, 3 1/2s, 2041	15,569,104	1,604,678
Ser. 15-36, Class GI, IO, 3 1/2s, 2041	14,126,018	1,727,471
Ser. 13-18, Class GI, IO, 3 1/2s, 2041	7,630,204	898,075
Ser. 14-102, Class IG, IO, 3 1/2s, 2041	12,713,933	1,494,764
Ser. 15-52, Class KI, IO, 3 1/2s, 2040	22,694,190	2,491,164
Ser. 12-48, Class KI, IO, 3 1/2s, 2039	5,625,729	496,639
Ser. 15-138, Class AI, IO, 3 1/2s, 2039	6,771,969	756,244
Ser. 15-26, Class AI, IO, 3 1/2s, 2039	45,300,063	5,359,360
Ser. 15-87, Class AI, IO, 3 1/2s, 2038	23,214,649	2,189,141
Ser. 15-24, Class IC, IO, 3 1/2s, 2037	14,768,974	1,957,938
Ser. 14-145, Class PI, IO, 3 1/2s, 2029	13,959,775	1,563,914
Ser. 14-100, Class JI, IO, 3 1/2s, 2029	23,779,208	2,525,518
Ser. 13-8, Class BI, IO, 3s, 2042	17,495,471	1,948,339
Ser. 13-53, Class PI, IO, 3s, 2041	11,415,216	940,842
Ser. 14-141, Class CI, IO, 3s, 2040	11,539,654	1,098,898
Ser. 13-23, Class IK, IO, 3s, 2037	23,836,494	2,502,188
Ser. 14-46, Class KI, IO, 3s, 2036	7,073,065	615,449
Ser. 14-30, Class KI, IO, 3s, 2029	10,418,727	1,016,284
Ser. 14-5, Class LI, IO, 3s, 2029	10,970,590	1,029,173
Ser. 13-164, Class CI, IO, 3s, 2028	19,553,141	1,957,054
Ser. 13-H08, IO, 2.926s, 2063	56,202,036	4,428,720
FRB Ser. 15-H16, Class XI, IO, 2.035s, 2065	28,679,693	3,679,605
Ser. 15-H25, Class CI, IO, 2.007s, 2065	28,458,564	3,469,099
Ser. 15-H26, Class DI, IO, 1.997s, 2065	23,528,615	2,835,198
Ser. 15-H15, Class JI, IO, 1.94s, 2065	21,971,193	2,656,317
Ser. 16-H04, Class KI, IO, 1.891s, 2066	35,393,257	3,415,166
Ser. 16-H02, Class HI, IO, 1.86s, 2066	54,597,492	5,809,173

モーゲージ証券 (47.6%)* （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-H12, Class AI, IO, 1.853s, 2065	$33,465,067	$3,515,907
Ser. 15-H20, Class AI, IO, 1.836s, 2065	33,483,227	3,736,728
Ser. 15-H10, Class CI, IO, 1.806s, 2065	34,341,141	3,651,391
Ser. 15-H12, Class GI, IO, 1.803s, 2065	46,308,971	4,904,120
Ser. 15-H09, Class BI, IO, 1.697s, 2065	40,700,198	3,956,059
Ser. 15-H12, Class EI, IO, 1.694s, 2065	35,034,829	3,405,385
Ser. 15-H01, Class CI, IO, 1.639s, 2064	32,451,659	2,508,513
Ser. 15-H17, Class CI, IO, 1 5/8s, 2065	32,857,461	2,490,596
Ser. 15-H25, Class AI, IO, 1.612s, 2065	30,411,344	2,873,872
Ser. 15-H14, Class BI, IO, 1.589s, 2065	2,777,411	212,750
Ser. 15-H28, Class DI, IO, 1.546s, 2065	36,088,642	2,825,741
Ser. 10-H19, Class GI, IO, 1.404s, 2060	39,159,237	2,326,059
IFB Ser. 11-70, Class YI, IO, 0.15s, 2040	15,722,313	91,930
Ser. 10-151, Class KO, PO, zero %, 2037	398,091	343,899
Ser. 06-36, Class OD, PO, zero %, 2036	26,626	23,157
		343,188,381
商業用モーゲージ証券 (22.7%)		
Banc of America Commercial Mortgage Trust		
Ser. 06-4, Class AJ, 5.695s, 2046	7,419,000	7,364,236
FRB Ser. 07-1, Class XW, IO, 0.508s, 2049	6,029,574	23,531
Banc of America Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-5, Class XW, IO, 0.494s, 2051	14,431,846	64,295
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. FRB Ser. 05-6, Class F, 5.416s, 2047	159,555	157,959
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. 144A		
FRB Ser. 04-5, Class XC, IO, 0.523s, 2041	1,391,528	19,440
FRB Ser. 04-4, Class XC, IO, 0.095s, 2042	650,921	498
FRB Ser. 05-1, Class XW, IO, zero %, 2042	43,269,860	4,327
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 07-PW17, Class AJ, 6.08s, 2050	5,962,000	5,871,828
FRB Ser. 06-PW12, Class AJ, 5.973s, 2038	1,155,377	1,154,326
Ser. 06-PW13, Class AJ, 5.611s, 2041	5,717,000	5,688,415
FRB Ser. 07-T26, Class AJ, 5.566s, 2045	4,347,000	3,955,770
FRB Ser. 06-PW11, Class AJ, 5.557s, 2039	8,689,000	8,558,665
Ser. 05-T18, Class D, 5.134s, 2042	1,706,874	1,689,600
FRB Ser. 04-PR3I, Class X1, IO, 0.409s, 2041	828,380	4,887
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 06-PW11, Class B, 5.557s, 2039	9,423,000	8,940,542
FRB Ser. 06-PW14, Class X1, IO, 0.838s, 2038	13,924,846	193,555
Capmark Mortgage Securities, Inc. FRB Ser. 97-C1, Class X, IO, 1.666s, 2029	1,122,006	31,831
CD Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-CD4, Class XW, IO, 0.577s, 2049	28,632,371	156,905
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.76s, 2047	1,108,000	1,190,402
FRB Ser. 11-C2, Class E, 5.76s, 2047	1,650,000	1,705,152
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 13-GC17, Class XA, IO, 1.643s, 2046	56,182,983	3,303,054
FRB Ser. 14-GC19, Class XA, IO, 1.461s, 2047	68,673,765	4,648,527

モーゲージ証券 (47.6%)* （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）		
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 13-GC11, Class E, 4.603s, 2046	$7,414,000	$5,772,518
FRB Ser. 06-C5, Class XC, IO, 0.758s, 2049	98,373,858	365,951
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-C3, Class AJ, 5.956s, 2046	4,265,000	4,187,844
COMM Mortgage Pass-Through Certificates FRB Ser. 12-CR3, Class XA, IO, 2.26s, 2045	37,373,253	3,230,047
COMM Mortgage Trust		
Ser. 06-C8, Class AJ, 5.377s, 2046	9,498,000	9,146,574
FRB Ser. 14-CR18, Class C, 4.896s, 2047	2,542,000	2,625,354
Ser. 13-CR11, Class AM, 4.715s, 2046	949,000	1,061,267
FRB Ser. 12-CR1, Class XA, IO, 2.252s, 2045	40,452,304	3,345,919
FRB Ser. 13-LC13, Class XA, IO, 1.556s, 2046	58,256,041	3,287,971
FRB Ser. 14-LC15, Class XA, IO, 1.549s, 2047	66,122,222	4,374,911
FRB Ser. 14-CR18, Class XA, IO, 1.436s, 2047	56,684,748	3,584,177
FRB Ser. 14-CR17, Class XA, IO, 1.343s, 2047	49,125,919	3,031,506
FRB Ser. 14-UBS6, Class XA, IO, 1.215s, 2047	57,584,856	3,486,587
FRB Ser. 14-LC17, Class XA, IO, 1.157s, 2047	39,972,496	1,965,226
FRB Ser. 13-CR13, Class XA, IO, 1.135s, 2023	77,685,756	3,588,305
COMM Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 13-CR11, Class D, 5.338s, 2046	5,169,000	4,807,687
Ser. 12-LC4, Class E, 4 1/4s, 2044	1,918,000	1,568,321
FRB Ser. 14-UBS6, Class D, 4.115s, 2047	2,832,000	2,184,262
Ser. 13-LC13, Class E, 3.719s, 2046	2,278,000	1,727,235
Ser. 14-CR18, Class E, 3.6s, 2047	6,808,000	4,214,903
FRB Ser. 07-C9, Class AJFL, 1.126s, 2049	6,277,000	5,909,796
FRB Ser. 06-C8, Class XS, IO, 0.721s, 2046	41,387,360	69,253
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 6.268s, 2041	9,861,000	9,607,572
FRB Ser. 07-C2, Class AX, IO, 0.214s, 2049	77,801,660	46,681
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A		
Ser. 98-C1, Class F, 6s, 2040	520,195	556,608
FRB Ser. 03-C3, Class AX, IO, 2.191s, 2038	1,425,264	183
DBRR Trust 144A FRB Ser. 13-EZ3, Class A, 1.636s, 2049	781,852	781,852
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-LC2A, Class D, 5.673s, 2044	4,388,234	4,724,102
First Union National Bank-Bank of America, NA Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 01-C1, Class 3, IO, 2.2s, 2033	530,055	5
GE Business Loan Trust 144A FRB Ser. 04-2, Class D, 3.183s, 2032	58,703	52,551
GE Capital Commercial Mortgage Corp. 144A FRB Ser. 05-C3, Class XC, IO, 0.119s, 2045	4,654,089	—
GE Capital Commercial Mortgage Corp. Trust FRB Ser. 06-C1, Class AJ, 5.552s, 2044	4,533,459	4,442,790
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A FRB Ser. 07-C1, Class XC, IO, 0.394s, 2049	97,249,328	237,950
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust 144A FRB Ser. 05-C1, Class X1, IO, 0.785s, 2043	4,135,372	10,302
GS Mortgage Securities Corp. II FRB Ser. 13-GC10, Class XA, IO, 1.756s, 2046	80,711,000	6,429,438
GS Mortgage Securities Corp. II 144A FRB Ser. 13-GC10, Class D, 4.557s, 2046	4,129,000	3,692,152

モーゲージ証券 (47.6%)* （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）		
GS Mortgage Securities Corp. II 144A FRB Ser. 13-GC10, Class E, 4.557s, 2046	$2,352,000	$1,729,661
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 13-GC12, Class XA, IO, 1.857s, 2046	69,452,097	5,124,634
FRB Ser. 14-GC18, Class XA, IO, 1.417s, 2047	39,460,839	2,442,626
FRB Ser. 14-GC22, Class XA, IO, 1.218s, 2047 F	63,954,952	3,710,746
FRB Ser. 14-GC24, Class XA, IO, 1.009s, 2047	100,110,238	4,975,078
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 12-GC6, Class D, 5.818s, 2045	7,489,376	7,289,260
Ser. 11-GC3, Class E, 5s, 2044	1,692,000	1,608,557
FRB Ser. 13-GC14, Class D, 4.927s, 2046	9,028,000	8,003,160
FRB Ser. 13-GC12, Class D, 4.615s, 2046	10,025,000	8,569,370
FRB Ser. 06-GG6, Class XC, IO, zero %, 2038	2,468,609	25
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust FRB Ser. 14-C25, Class XA, IO, 1.153s, 2047	34,289,411	2,002,502
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 13-C14, Class E, 4.715s, 2046	3,849,000	3,340,547
FRB Ser. C14, Class D, 4.715s, 2046	2,742,000	2,413,013
FRB Ser. 14-C25, Class D, 4.097s, 2047	9,736,000	7,260,135
Ser. 14-C25, Class E, 3.332s, 2047	4,818,000	2,766,346
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. FRB Ser. 12-LC9, Class XA, IO, 1.993s, 2047	73,859,750	5,322,334
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. 144A FRB Ser. 12-LC9, Class D, 4.564s, 2047	3,277,000	3,005,992
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 07-CB20, Class AJ, 6.284s, 2051	10,040,000	9,918,516
FRB Ser. 06-LDP7, Class B, 6.147s, 2045	3,516,000	1,740,772
FRB Ser. 07-LD12, Class A3, 6.135s, 2051	407,971	407,664
FRB Ser. 06-LDP6, Class B, 5.846s, 2043	2,156,025	2,156,025
Ser. 06-LDP8, Class D, 5.618s, 2045	6,280,000	6,166,303
Ser. 06-LDP8, Class B, 5.52s, 2045	1,720,000	1,717,936
Ser. 06-LDP8, Class AJ, 5.48s, 2045	11,674,000	11,671,665
Ser. 04-LN2, Class A2, 5.115s, 2041	65,487	65,558
FRB Ser. 04-CBX, Class B, 5.021s, 2037	1,143,000	1,149,972
FRB Ser. 13-LC11, Class XA, IO, 1.683s, 2046	50,919,557	3,514,468
FRB Ser. 13-C10, Class XA, IO, 1.394s, 2047	87,112,231	4,836,210
FRB Ser. 13-C16, Class XA, IO, 1.299s, 2046	58,526,540	3,107,326
FRB Ser. 06-LDP8, Class X, IO, 0.676s, 2045	25,014,884	27,199
FRB Ser. 07-LDPX, Class X, IO, 0.472s, 2049	48,385,243	222,529
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 10-C1, Class D, 6.423s, 2043	3,646,000	3,088,742
FRB Ser. 07-CB20, Class B, 6.384s, 2051	6,690,000	6,716,091
FRB Ser. 07-CB20, Class C, 6.384s, 2051	1,556,000	1,423,600
FRB Ser. 11-C3, Class E, 5.788s, 2046	1,416,000	1,448,851
FRB Ser. 11-C3, Class F, 5.788s, 2046	4,436,000	4,516,292
FRB Ser. 12-C6, Class E, 5.365s, 2045	1,348,000	1,230,454
FRB Ser. 12-C8, Class D, 4.813s, 2045	5,105,000	4,727,230
FRB Ser. 12-C8, Class E, 4.813s, 2045	4,139,000	3,641,078
Ser. 11-C4, Class F, 3.873s, 2046	7,276,000	6,146,765
Ser. 13-C10, Class E, 3 1/2s, 2047	3,043,000	2,253,037

モーゲージ証券 (47.6%)* （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 144A		
FRB Ser. 13-LC11, Class E, 3 1/4s, 2046	$2,038,000	$1,514,234
FRB Ser. 05-CB12, Class X1, IO, 0.497s, 2037	3,106,781	13,766
FRB Ser. 06-LDP6, Class X1, IO, 0.215s, 2043	2,997,644	7
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Pass-Through Certificates 144A Ser. 01-C1, Class H, 5.626s, 2035	400,609	401,109
LB Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 99-C1, Class G, 6.41s, 2031	256,882	262,695
Ser. 98-C4, Class H, 5.6s, 2035	332,059	337,701
LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C6, Class C, 5.482s, 2039	3,491,000	3,286,078
FRB Ser. 06-C6, Class B, 5.472s, 2039	5,115,000	5,119,970
Ser. 06-C1, Class AJ, 5.276s, 2041	3,825,442	3,814,540
FRB Ser. 07-C2, Class XW, IO, 0.739s, 2040	5,693,266	24,071
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-C1, Class G, 5.077s, 2036	7,400,000	2,959,408
FRB Ser. 07-C2, Class XCL, IO, 0.739s, 2040	126,108,157	533,185
FRB Ser. 05-C5, Class XCL, IO, 0.498s, 2040	10,883,488	94,458
FRB Ser. 05-C7, Class XCL, IO, 0.451s, 2040	5,933,451	52,494
FRB Ser. 05-C2, Class XCL, IO, 0.195s, 2040	2,427,640	157
LSTAR Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-3, Class C, 3.438s, 2048	3,057,000	2,638,833
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRB Ser. 96-C2, Class JS, IO, zero %, 2028	2,528	1
Merrill Lynch Mortgage Trust		
FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 6.475s, 2051	854,000	893,967
FRB Ser. 07-C1, Class A3, 6.026s, 2050	85,524	85,478
Ser. 06-C2, Class AJ, 5.802s, 2043	2,711,000	2,697,445
Merrill Lynch Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-KEY2, Class XC, IO, 0.58s, 2039	1,508,575	590
FRB Ser. 05-MCP1, Class XC, IO, 0.026s, 2043	1,835,650	8
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-C1, Class X, IO, 8.999s, 2037	204,185	12,149
FRB Ser. 05-C3, Class X, IO, 7.156s, 2044	66,949	803
FRB Ser. 06-C4, Class X, IO, 6.174s, 2045	2,706,014	47,085
ML-CFC Commercial Mortgage Trust Ser. 06-3, Class AJ, 5.485s, 2046	9,829,000	9,579,343
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
FRB Ser. 13-C7, Class XA, IO, 1.789s, 2046	65,536,474	4,548,231
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 1.118s, 2046	143,038,200	5,591,049
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser. 14-C15, Class E, 5.059s, 2047	4,378,000	3,181,493
Ser. 14-C17, Class D, 4.855s, 2047	3,128,000	2,595,545
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.56s, 2046	5,438,000	4,648,402
FRB Ser. 13-C11, Class F, 4.56s, 2046	6,212,000	4,740,096
FRB Ser. 13-C10, Class E, 4.219s, 2046	3,622,000	2,838,561
Ser. 14-C17, Class E, 3 1/2s, 2047	4,422,000	2,586,697
Morgan Stanley Capital I Trust		
Ser. 06-HQ9, Class C, 5.842s, 2044	3,642,000	3,625,002
Ser. 07-IQ14, Class A2, 5.61s, 2049	371,745	372,601
Ser. 07-HQ11, Class D, 5.587s, 2044	3,784,000	3,215,565

前へ　次へ

モーゲージ証券（47.6%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
商業用モーゲージ証券（つづき）		
Morgan Stanley Capital I Trust Ser. 07-HQ11, Class AJ, 5.508s, 2044	$2,778,000	$2,738,552
Morgan Stanley Capital I Trust 144A		
FRB Ser. 08-T29, Class C, 6.462s, 2043	3,069,000	3,183,474
FRB Ser. 08-T29, Class D, 6.462s, 2043	4,865,000	4,876,676
FRB Ser. 08-T29, Class F, 6.462s, 2043	3,094,000	3,053,469
FRB Ser. 11-C3, Class E, 5.351s, 2049	308,000	302,370
Morgan Stanley Re-REMIC Trust 144A FRB Ser. 10-C30A, Class A3B, 5.246s, 2043	1,140,383	1,141,467
Selkirk, Ltd. 144A Ser. 1, Class A, 1.329s, 2041 (Cayman Islands)	489,535	486,858
TIAA Real Estate CDO, Ltd. 144A Ser. 03-1A, Class E, 8s, 2038	1,794,509	448,627
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 12-C4, Class XA, IO, 1.953s, 2045	82,643,142	6,859,075
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C26, Class AJ, 6.241s, 2045	4,064,000	4,035,552
FRB Ser. 06-C29, IO, 0.527s, 2048	168,991,255	219,689
FRB Ser. 07-C34, IO, 0.456s, 2046	14,273,548	97,060
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C21, Class E, 5.465s, 2044	4,945,000	4,554,840
FRB Ser. 06-C26, Class XC, IO, 0.177s, 2045	6,456,345	2,131
FRB Ser. 05-C18, Class XC, IO, 0.014s, 2042	601,810	60
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 14-LC16, Class XA, IO, 1.619s, 2050	31,596,802	2,262,963
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-LC5, Class E, 4.777s, 2045	1,806,000	1,538,531
Ser. 14-LC18, Class D, 3.957s, 2047	8,305,590	5,984,519
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
Ser. 13-C12, Class AS, 3.56s, 2048	2,875,000	3,026,426
FRB Ser. 13-C14, Class XA, IO, 1.017s, 2046	86,013,881	3,687,415
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.787s, 2044	541,438	542,467
Ser. 11-C4, Class E, 5.265s, 2044	1,545,768	1,526,446
FRB Ser. 14-C19, Class E, 5.136s, 2047	3,600,000	2,507,919
Ser. 11-C4, Class F, 5s, 2044	5,609,000	4,985,279
Ser. 11-C3, Class E, 5s, 2044	1,601,000	1,508,842
FRB Ser. 12-C7, Class D, 4.992s, 2045	4,013,000	4,155,823
FRB Ser. 12-C9, Class D, 4.961s, 2045	3,131,000	2,803,184
FRB Ser. 13-UBS1, Class D, 4.783s, 2046	3,306,000	3,000,294
FRB Ser. 13-UBS1, Class E, 4.783s, 2046	2,810,000	2,120,316
FRB Ser. 12-C10, Class E, 4.602s, 2045	3,645,000	2,861,325
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.318s, 2045	2,967,000	2,623,941
Ser. 14-C19, Class D, 4.234s, 2047	3,331,000	2,710,664
Ser. 14-C20, Class D, 3.986s, 2047	6,328,000	4,748,278
Ser. 13-C12, Class E, 3 1/2s, 2048	3,607,000	2,747,813
Ser. 13-C14, Class E, 3 1/4s, 2046	3,222,000	2,107,510
FRB Ser. 12-C9, Class XA, IO, 2.303s, 2045	88,804,458	7,727,764
FRB Ser. 11-C5, Class XA, IO, 2.093s, 2044	35,889,118	2,613,446
FRB Ser. 12-C10, Class XA, IO, 1.881s, 2045	73,558,221	5,783,883
FRB Ser. 13-C11, Class XA, IO, 1.599s, 2045	33,968,658	1,844,994
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 1.544s, 2048	23,053,838	1,448,143
		491,484,716

モーゲージ証券 (47.6%)* （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 (9.0%)		
BCAP, LLC Trust 144A		
FRB Ser. 15-RR5, Class 2A2, 1.42s, 2046	$8,733,000	$7,514,747
FRB Ser. 15-RR6, Class 3A2, 1.29s, 2046	6,959,000	5,569,288
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser. 16-HQA1, Class M3, 6.789s, 2028	20,113,870	21,536,926
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser. 15-HQ1, Class M3, 4.239s, 2025	3,985,000	4,034,822
Federal Home Loan Mortgage Corporation Structured Agency Credit Risk Debt Notes		
FRB Ser. 16-DNA1, Class M3, 5.989s, 2028	3,075,000	3,220,378
FRB Ser. 15-DNA3, Class M3, 5.139s, 2028 F	1,500,000	1,507,500
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C01, Class 2M2, 7.389s, 2028	16,340,000	17,984,012
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C01, Class 1M2, 7.189s, 2028	11,265,000	12,360,660
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C02, Class 1M2, 6.439s, 2028	21,598,000	23,109,860
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 2M2, 6.339s, 2028	20,820,000	21,646,554
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2, 5.739s, 2028	21,273,000	21,908,850
FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust Ser. 97-3, Class B1, 7.79s, 2023 (In default) †	134,710	13
GSAA Trust FRB Ser. 05-6, Class M2, 0.919s, 2035	6,365,000	4,618,051
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust FRB Ser. 05-5AR, Class 1M4, 1.069s, 2035	4,121,000	3,284,437
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser. 15-R4, Class CB1, 0.598s, 2047 F	4,746,000	3,322,200
Nationstar HECM Loan Trust 144A Ser. 15-1A, Class A, 3.844s, 2018	1,676,773	1,676,437
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset Backed Pass-Through Certificates		
FRB Ser. 05-2, Class M5, 1.089s, 2035	6,005,000	4,683,900
FRB Ser. 05-3, Class M3, 0.939s, 2035	7,615,000	5,759,225
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser. 05-AR11, Class A1C3, 0.949s, 2045 F	3,455,149	2,954,153
FRB Ser. 05-AR19, Class A1C3, 0.939s, 2045	4,709,294	3,955,807
FRB Ser. 05-AR13, Class A1C4, 0.869s, 2045	14,790,207	12,238,896
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B2, 0.849s, 2045	5,060,730	4,175,102
FRB Ser. 05-AR19, Class A1B2, 0.849s, 2045	5,306,523	4,590,142
FRB Ser. 05-AR2, Class 2A1B, 0.809s, 2045	1,839,763	1,647,508
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B3, 0.789s, 2045	1,505,728	1,246,133
		194,545,601
モーゲージ証券合計 (取得原価 $1,078,269,507)		**$1,029,218,698**

社債（27.2%）*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
基本素材（2.0%）		
Agrium, Inc. sr. unsec. notes 3 3/8s, 2025 (Canada)	$3,130,000	$3,128,930
Agrium, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2045 (Canada)	910,000	943,270
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5 7/8s, 2021 (Germany)	835,000	899,713
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 3/8s, 2044	950,000	932,536
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.15s, 2034	1,170,000	1,155,899
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 1/8s, 2020	112,000	128,683
Cytec Industries, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3 1/2s, 2023	355,000	345,642
Eastman Chemical Co. sr. unsec. notes 3.8s, 2025	1,593,000	1,643,935
Eastman Chemical Co. sr. unsec. unsub. notes 6.3s, 2018	300,000	327,460
Freeport-McMoran Oil & Gas, LLC/FCX Oil & Gas, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 3/4s, 2022	474,000	427,880
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 7 3/4s, 2029	470,000	648,173
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6s, 2041 (Canada)	590,000	484,538
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2024	4,284,000	3,866,310
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4s, 2025	2,856,000	2,484,720
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2 7/8s, 2020	7,770,000	7,342,650
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.7s, 2038	510,000	716,780
INVISTA Finance, LLC 144A company guaranty sr. notes 4 1/4s, 2019	1,280,000	1,235,955
LyondellBasell Industries NV sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2055	3,130,000	2,917,097
NOVA Chemicals Corp. 144A sr. unsec. notes 5s, 2025 (Canada)	376,000	368,480
Packaging Corp. of America sr. unsec. notes 3.9s, 2022	945,000	958,237
Packaging Corp. of America sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2023	215,000	228,927
Southern Copper Corp. sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2020 (Peru)	200,000	217,000
Union Carbide Corp. sr. unsec. unsub. bonds 7 3/4s, 2096	135,000	156,584
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.2s, 2030	5,975,000	7,708,694
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95s, 2031	637,000	824,639
WestRock RKT Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.45s, 2019	393,000	409,793
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7 3/8s, 2032 R	1,385,000	1,724,034
		42,226,559
資本財（0.6%）		
Crown Americas, LLC/Crown Americas Capital Corp. IV company guaranty sr. unsec. notes 4 1/2s, 2023	450,000	459,000
Delphi Corp. company guaranty sr. unsec. notes 5s, 2023	3,225,000	3,426,563
Legrand France SA sr. unsec. unsub. notes 8 1/2s, 2025 (France)	1,393,000	1,875,420
Medtronic, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4 3/8s, 2035	1,342,000	1,494,514
Northrop Grumman Systems Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2026	1,355,000	1,884,067
Parker Hannifin Corp. sr. unsec. unsub. notes Ser. MTN, 6 1/4s, 2038	435,000	580,039
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.7s, 2041	595,000	708,170
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/2s, 2019	660,000	730,190

社債（27.2%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
資本財（つづき）		
United Technologies Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.7s, 2040	$100,000	$127,042
ZF North America Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2022	1,770,000	1,812,002
		13,097,007
通信サービス（3.3%）		
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 1/8s, 2040 (Mexico)	880,000	1,053,707
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2 3/8s, 2016 (Mexico)	670,000	671,292
American Tower Corp. sr. unsec. notes 4s, 2025 R	7,570,000	7,921,460
American Tower Corp. sr. unsec. notes 3.4s, 2019 R	135,000	139,254
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2046	2,588,000	2,607,726
CC Holdings GS V, LLC/Crown Castle GS III Corp. company guaranty sr. notes 3.849s, 2023	1,415,000	1,497,687
CCO Safari II, LLC 144A company guaranty sr. notes 6.484s, 2045	5,152,000	6,086,429
CCO Safari II, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.908s, 2025	1,813,000	1,954,499
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455s, 2022	3,645,000	5,164,575
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2035	700,000	960,777
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.45s, 2037	1,325,000	1,783,944
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 5 1/4s, 2023 R	945,000	1,048,950
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4 7/8s, 2022 R	1,337,000	1,457,330
Crown Castle Towers, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.883s, 2020	1,915,000	2,047,876
NBCUniversal Media, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2040	845,000	1,162,612
Orange SA sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2019 (France)	880,000	975,340
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2043 (Canada)	425,000	430,080
Rogers Communications, Inc. company guaranty unsec. notes 6.8s, 2018 (Canada)	610,000	678,790
SBA Tower Trust 144A sr. notes 5.101s, 2017	2,425,000	2,431,880
TCI Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2026	2,435,000	3,436,121
Telecom Italia SpA 144A sr. unsec. notes 5.303s, 2024 (Italy)	4,250,000	4,442,313
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. notes 4.57s, 2023 (Spain)	692,000	761,442
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.462s, 2021 (Spain)	1,845,000	2,097,909
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2033	920,000	1,154,042
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.9s, 2054 (units)	127,000	3,482,340
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.05s, 2034	4,675,000	5,124,632
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.522s, 2048	3,906,000	3,963,781
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.4s, 2034	5,588,000	5,694,966
Verizon New Jersey, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 8s, 2022	640,000	795,678
		71,027,432
複合企業（0.5%）		
General Electric Capital Corp. company guaranty sr. unsec. notes 6 3/4s, 2032	86,000	118,870

社債（27.2%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
複合企業（つづき）		
General Electric Co. jr. unsec. sub. FRB Ser. D, 5s, perpetual maturity	$10,100,000	$10,516,625
		10,635,495
一般消費財・サービス（4.4%）		
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.85s, 2039	1,065,000	1,475,868
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7 3/4s, 2024	870,000	1,057,541
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 3/4s, 2045	4,690,000	6,442,128
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/2s, 2020	4,348,000	4,741,416
Bed Bath & Beyond, Inc. sr. unsec. sub. notes 5.165s, 2044	2,305,000	2,086,057
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. debs. 7 7/8s, 2030	3,817,000	5,328,998
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.6s, 2045	1,940,000	1,902,426
Dollar General Corp. sr. unsec. sub. notes 3 1/4s, 2023	1,820,000	1,834,105
Expedia, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.95s, 2020	950,000	1,050,543
Expedia, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2026	4,100,000	4,178,933
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 9.98s, 2047	3,790,000	5,673,187
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 7.45s, 2031	3,453,000	4,582,549
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 7.4s, 2046	350,000	464,966
General Motors Co. sr. unsec. notes 6 1/4s, 2043	1,860,000	2,096,159
General Motors Co. sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2046	105,000	126,711
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3s, 2017	661,000	670,440
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.3s, 2025	1,048,000	1,079,967
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4s, 2025	1,640,000	1,653,151
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.45s, 2022	4,395,000	4,411,240
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsub. bonds 6 5/8s, 2040 (Mexico)	510,000	569,138
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsub. notes 5s, 2045 (Mexico)	2,120,000	1,991,886
Historic TW, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 9.15s, 2023	675,000	896,592
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 6s, 2021 R	266,000	299,833
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2022 R	2,124,000	2,306,738
Hyatt Hotels Corp. sr. unsec. unsub. notes 3 3/8s, 2023	660,000	656,050
L Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 5/8s, 2021	913,000	1,036,255
L Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 5 5/8s, 2022	820,000	904,050
Lear Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2024	1,490,000	1,583,125
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.9s, 2029	3,625,000	4,011,755
Nordstrom, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.95s, 2028	953,000	1,158,961
NVR, Inc. sr. unsec. notes 3.95s, 2022	740,000	757,642
O' Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.85s, 2023	640,000	672,959
O' Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 3.55s, 2026	2,575,000	2,681,770
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.6s, 2026	2,535,000	2,639,300

社債（27.2%）* （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）		
Owens Corning company guaranty sr. unsec. sub. notes 9s, 2019	$3,833,000	$4,448,764
Priceline Group, Inc. (The) sr. unsec. notes 3.65s, 2025	3,330,000	3,409,933
PulteGroup, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/2s, 2026	2,240,000	2,312,800
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85s, 2024	1,105,000	1,117,466
QVC, Inc. company guaranty sr. sub. notes 4.45s, 2025	944,000	932,523
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.4s, 2026	3,420,000	3,787,722
TEGNA, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 7/8s, 2021	639,000	651,780
Tiffany & Co. sr. unsec. unsub. notes 4.9s, 2044	2,140,000	2,082,098
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 7.7s, 2032	1,850,000	2,403,651
Vulcan Materials Co. sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2025	911,000	977,048
Walt Disney Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2041	520,000	581,482
		95,727,706
生活必需品（3.1%）		
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9 1/4s, 2019	384,000	477,163
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4s, 2024	694,000	769,384
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.9s, 2046	3,057,000	3,466,815
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.65s, 2026	868,000	914,954
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.2s, 2039	5,598,000	8,682,296
Bacardi, Ltd. 144A unsec. notes 4 1/2s, 2021 (Bermuda)	1,430,000	1,511,569
Campbell Soup Co. sr. unsec. unsub. notes 8 7/8s, 2021	715,000	911,071
ConAgra Foods, Inc. sr. unsec. notes 7s, 2019	608,000	684,581
Constellation Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3 7/8s, 2019	366,000	385,215
Corrections Corp. of America company guaranty sr. unsec. notes 4 5/8s, 2023 R	453,000	461,494
Corrections Corp. of America company guaranty sr. unsec. sub. notes 4 1/8s, 2020 R	285,000	293,194
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 5 1/8s, 2045	4,375,000	5,112,835
CVS Health Corp. 144A sr. unsec. sub. notes 4 3/4s, 2022	4,394,000	4,941,325
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036s, 2028	68,823	77,494
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507s, 2032	1,986,060	2,386,205
Diageo Investment Corp. company guaranty sr. unsec. notes 8s, 2022	675,000	876,539
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4 1/2s, 2045	2,615,000	2,640,622
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7s, 2037	3,456,000	4,466,769
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 5/8s, 2042	2,509,000	2,914,592
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85s, 2024	960,000	1,016,540
Grupo Bimbo SAB de CV 144A company guaranty sr. unsec. notes 3 7/8s, 2024 (Mexico)	715,000	729,303
Grupo Bimbo SAB de CV 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 7/8s, 2044 (Mexico)	400,000	380,686
Kraft Foods Group, Inc. company guaranty sr. unsec. notes Ser. 144A, 6 7/8s, 2039	1,815,000	2,383,407

社債（27.2%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
生活必需品（つづき）		
Kraft Foods Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2040	$3,905,000	$4,908,073
Kroger Co. (The) company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.9s, 2038	1,703,000	2,291,034
McDonald's Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.3s, 2037	530,000	681,520
McDonald's Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.7s, 2039	775,000	930,605
McDonald's Corp. sr. unsec. unsub. notes Ser. MTN, 6.3s, 2038	680,000	877,610
Newell Brands, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.2s, 2026	4,845,000	5,118,699
SABMiller Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.95s, 2042	630,000	713,265
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4 7/8s, 2034	461,000	505,995
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.15s, 2044	654,000	748,470
Walgreens Boots Alliance, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.3s, 2021	3,665,000	3,808,466
		67,067,790
エネルギー（1.4%）		
Anadarko Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.55s, 2026	2,730,000	2,927,125
BG Energy Capital PLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4s, 2021 (United Kingdom)	200,000	213,287
BP Capital Markets PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2020 (United Kingdom)	620,000	684,261
BP Capital Markets PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.315s, 2020 (United Kingdom)	2,820,000	2,864,595
DCP Midstream Operating LP company guaranty sr. unsec. notes 2.7s, 2019	2,375,000	2,227,997
EQT Midstream Partners LP company guaranty sr. unsec. sub. notes 4s, 2024	1,930,000	1,721,539
Kerr-McGee Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2031	885,000	1,009,577
Lukoil International Finance BV 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.563s, 2023 (Russia)	1,040,000	1,014,000
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2041	525,000	534,348
Noble Holding International, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.05s, 2041	1,095,000	706,275
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.85s, 2115 (Brazil)	3,040,000	2,219,200
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2041 (Brazil)	2,500,000	1,955,500
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2023 (Brazil)	820,000	647,390
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2026 (Mexico)	2,535,000	2,411,799
Pride International, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2040	2,160,000	1,603,800
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.65s, 2020	240,000	252,948
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. sub. notes 6.2s, 2018	130,000	137,398
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8s, 2019	650,000	746,484
Statoil ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.1s, 2040 (Norway)	1,900,000	2,208,644
Williams Cos., Inc. (The) sr. unsec. sub. notes 4.55s, 2024	2,565,000	2,210,697

社債 (27.2%)* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
エネルギー（つづき）		
Williams Cos., Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 8 3/4s, 2032	$383,000	$386,830
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 4.3s, 2024	919,000	829,398
		29,513,092
金融 (8.8%)		
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.45s, 2040	675,000	844,430
Aflac, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.9s, 2039	1,725,000	2,288,463
Air Lease Corp. sr. unsec. notes 4 3/4s, 2020	1,000,000	1,050,000
Air Lease Corp. sr. unsec. notes 3 3/4s, 2022	1,900,000	1,919,403
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3 3/8s, 2021	1,895,000	1,899,738
Ally Financial, Inc. sub. unsec. notes 5 3/4s, 2025	3,485,000	3,528,563
American International Group, Inc. jr. unsec. sub. FRB 8.175s, 2058	2,574,000	3,236,805
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/4s, 2042	3,255,000	3,016,942
Assurant, Inc. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2034	1,485,000	1,774,063
AXA SA 144A jr. unsec. sub. FRN 6.463s, perpetual maturity (France)	1,630,000	1,669,039
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA jr. unsec. sub. FRB 9s, perpetual maturity (Spain)	5,000,000	5,175,000
Banco del Estado de Chile 144A sr. unsec. notes 2s, 2017 (Chile)	1,000,000	1,003,662
Barclays Bank PLC unsec. sub. notes 7 5/8s, 2022 (United Kingdom)	3,275,000	3,569,750
Barclays Bank PLC 144A unsec. sub. notes 10.179s, 2021 (United Kingdom)	5,557,000	7,074,672
Barclays PLC jr. unsec. sub. FRB 6 5/8s, perpetual maturity (United Kingdom)	563,000	517,960
Bear Stearns Cos., LLC (The) sr. unsec. unsub. notes 7 1/4s, 2018	1,685,000	1,845,623
Berkshire Hathaway Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.3s, 2043	2,065,000	2,222,320
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.7s, 2023 (France)	265,000	281,794
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15s, 2024 (France)	460,000	471,758
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6 1/2s, 2022	5,245,000	5,435,299
Capital One Bank USA NA unsec. sub. notes 3 3/8s, 2023	1,260,000	1,267,922
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.2s, 2025	1,916,000	1,958,246
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 1/4s, 2025	1,288,000	1,340,197
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 7/8s, 2026	3,092,000	3,174,717
CNA Financial Corp. sr. unsec. notes 3.95s, 2024	650,000	651,364
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2025	1,755,000	1,806,562
Commerzbank AG 144A unsec. sub. notes 8 1/8s, 2023 (Germany)	1,865,000	2,189,230
Commonwealth Bank of Australia 144A sr. unsec. notes 5s, 2019 (Australia)	510,000	561,764
Cooperatieve Rabobank UA 144A jr. unsec. sub. FRN 11s, perpetual maturity (Netherlands)	1,255,000	1,529,531
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. notes 4 3/8s, 2025 (France)	2,600,000	2,595,315
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6 1/4s, perpetual maturity (Switzerland)	539,000	495,072
DDR Corp. sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2020 R	856,000	1,032,683
Deutsche Bank AG unsec. sub. notes 4 1/2s, 2025 (Germany)	2,188,000	2,015,225
Duke Realty LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2022 R	945,000	1,005,919
EPR Properties company guaranty sr. unsec. sub. notes 5 1/4s, 2023 R	1,150,000	1,198,920
Fairfax US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 7/8s, 2024	1,031,000	1,020,690
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.1s, perpetual maturity	626,000	572,399

社債（27.2%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
金融（つづき）		
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.418s, 2035 (Ireland)	$296,000	$325,032
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. notes 7 1/2s, 2019	940,000	1,077,918
Goldman Sachs Group, Inc. (The) unsec. sub. notes 6 3/4s, 2037	950,000	1,154,942
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 6 5/8s, 2040	3,548,000	4,435,497
Healthcare Realty Trust, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3 7/8s, 2025 R	3,000,000	2,927,046
Highwood Realty LP sr. unsec. unsub. notes 5.85s, 2017 R	835,000	864,470
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.65s, 2024 R	246,000	243,131
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2025 R	875,000	851,873
HSBC Bank USA, NA unsec. sub. notes 7s, 2039	2,000,000	2,561,768
HSBC Capital Funding LP 144A company guaranty jr. unsec. sub. FRB 10.176s, perpetual maturity (United Kingdom)	4,560,000	6,697,500
HSBC Finance Corp. unsec. sub. notes 6.676s, 2021	1,240,000	1,424,647
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.8s, 2023 (Netherlands)	2,705,000	2,986,642
International Lease Finance Corp. sr. unsec. unsub. notes 6 1/4s, 2019	895,000	968,838
Intesa Sanpaolo SpA 144A unsec. sub. notes 5.71s, 2026 (Italy)	4,045,000	3,930,907
KKR Group Finance Co., LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/8s, 2020	2,655,000	3,097,052
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.8s, 2037	130,000	142,025
Liberty Property LP sr. unsec. unsub. notes 3 3/8s, 2023 R	225,000	223,691
Lloyds Banking Group PLC jr. unsec. sub. FRB 7 1/2s, perpetual maturity (United Kingdom)	990,000	981,585
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. notes 4 1/2s, 2024 (United Kingdom)	2,145,000	2,189,453
Lloyds Banking Group PLC 144A unsec. sub. notes 5.3s, 2045 (United Kingdom)	5,429,000	5,624,802
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 8 7/8s, 2039	2,599,000	3,816,437
Metropolitan Life Global Funding I 144A sr. notes 3s, 2023	715,000	720,636
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.8s, 2025	4,291,000	5,490,330
Mid-America Apartments LP sr. unsec. notes 4.3s, 2023 R	150,000	158,317
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85s, 2026 (Japan)	1,535,000	1,612,898
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. company guaranty sr. unsec. sub. notes 6 7/8s, 2021 R	1,090,000	1,129,513
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 5 7/8s, 2022	1,601,000	1,667,041
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4 7/8s, 2045	2,500,000	2,143,750
Nordea Bank AB 144A unsec. sub. notes 4 7/8s, 2021 (Sweden)	5,160,000	5,605,396
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A sr. unsec. notes 7s, 2033	1,010,000	1,135,390
Pacific LifeCorp 144A sr. unsec. notes 6s, 2020	1,575,000	1,746,837
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976s, 2025	2,910,000	2,941,632
Primerica, Inc. sr. unsec. notes 4 3/4s, 2022	357,000	388,732
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6 5/8s, 2040	1,135,000	1,400,166

Realty Income Corp. sr. unsec. notes 4.65s, 2023 R	455,000	491,545

前へ　次へ

社債 (27.2%)* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
金融（つづき）		
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.65s, 2026 (Canada)	$2,030,000	$2,115,560
Royal Bank of Scotland Group PLC unsec. sub. bonds 5 1/8s, 2024 (United Kingdom)	1,465,000	1,433,967
Santander Issuances SAU company guaranty unsec. sub. notes 5.179s, 2025 (Spain)	2,600,000	2,580,614
Santander Issuances SAU 144A company guaranty unsec. sub. notes 5.911s, 2016 (Spain)	2,600,000	2,600,013
Santander UK Group Holdings PLC 144A unsec. sub. notes 4 3/4s, 2025 (United Kingdom)	660,000	646,819
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5s, 2023 (United Kingdom)	2,790,000	2,898,009
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 3.6s, 2020 R	1,125,000	1,137,171
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 2.85s, 2018 R	1,125,000	1,125,540
SL Green Realty Corp company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2018 R	1,185,000	1,241,782
Standard Chartered Bank 144A unsec. sub. notes 8s, 2031 (United Kingdom)	920,000	1,143,883
Standard Chartered PLC unsec. sub. notes 5.7s, 2022 (United Kingdom)	3,119,000	3,311,536
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A unsec. sub. bonds 4.436s, 2024 (Japan)	2,380,000	2,474,410
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. FRN 4 3/8s, 2054	311,000	334,611
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85s, 2039	889,000	1,152,905
TIAA Asset Management Finance Co., LLC 144A sr. unsec. sub. notes 4 1/8s, 2024	3,000,000	3,099,234
TIERS Trust/United States 144A sr. bonds stepped-coupon zero % (8 1/8s, 3/15/18), 2046 ††	3,965,000	4,004,650
Travelers Property Casualty Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 7 3/4s, 2026	975,000	1,289,687
UBS Group AG jr. unsec. sub. FRN 6 7/8s, perpetual maturity (Switzerland)	200,000	193,167
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 1/8s, 2026 (Jersey)	5,175,000	5,335,078
Vereit Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. notes 4.6s, 2024 R	2,925,000	2,926,112
Wells Fargo Bank, NA unsec. sub. notes Ser. BKNT, 6.6s, 2038	250,000	334,466
Willis Towers Watson PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 3/4s, 2021	750,000	837,914
WP Carey, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.6s, 2024 R	2,990,000	3,029,638
		191,645,245
ヘルスケア (0.8%)		
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 3.6s, 2025	1,058,000	1,108,594
Actavis Funding SCS company guaranty sr. unsec. notes 4 3/4s, 2045 (Luxembourg)	1,410,000	1,426,254
Actavis Funding SCS company guaranty sr. unsec. notes 3.45s, 2022 (Luxembourg)	1,205,000	1,234,459
Aetna, Inc. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2037	1,660,000	2,166,727
Anthem, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2042	665,000	691,776

社債（27.2%）* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
ヘルスケア（つづき）		
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. sub. notes 5 5/8s, 2019	$356,000	$387,595
Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 3/4s, 2021	839,000	918,705
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5 1/4s, 2026	605,000	628,444
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. notes 5s, 2024	2,300,000	2,380,500
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4 1/2s, 2027 R	2,820,000	2,679,000
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.95s, 2024 R	2,201,000	2,249,882
Quest Diagnostics, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4 3/4s, 2020	244,000	264,945
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2041	975,000	1,066,260
		17,203,141
テクノロジー（0.3%）		
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.45s, 2024	2,578,000	2,749,071
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2045	889,000	941,829
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85s, 2043	1,232,000	1,192,898
Fidelity National Information Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2022	1,075,000	1,122,701
Jabil Circuit, Inc. sr. unsec. sub. notes 8 1/4s, 2018	425,000	462,188
SoftBank Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2020 (Japan)	820,000	832,300
		7,300,987
輸送（0.2%）		
Burlington Northern Santa Fe, LLC sr. unsec. notes 5.4s, 2041	1,520,000	1,856,458
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser. 97-4A, 6.9s, 2018	180,501	183,209
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser. 98-1A, 6.648s, 2017	76,592	78,220
Norfolk Southern Corp. sr. unsec. unsub. bonds 6s, 2111	1,115,000	1,291,061
Southwest Airlines Co. 2007-1 Pass Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, 6.15s, 2022	172,444	194,861
United Airlines 2014-2 Class A Pass Through Trust sr. notes Ser. A, 3 3/4s, 2026	446,615	463,364
United AirLines, Inc. pass-through certificates Ser. 07-A, 6.636s, 2022	358,999	375,603
		4,442,776
公益事業・電力（1.8%）		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. notes 7 3/8s, 2021	382,000	436,435
American Transmission Systems, Inc. 144A sr. unsec. unsub. bonds 5s, 2044	1,895,000	1,950,933
Appalachian Power Co. sr. unsec. unsub. notes Ser. L, 5.8s, 2035	580,000	680,682
Arizona Public Services Co. sr. unsec. notes 4 1/2s, 2042	390,000	432,390
Beaver Valley II Funding Corp. sr. bonds 9s, 2017	38,000	38,190
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. bonds 6 1/2s, 2037	410,000	553,756
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. unsub. bonds 6 1/8s, 2036	1,000,000	1,296,316
Commonwealth Edison Co. sr. mtge. bonds 5 7/8s, 2033	480,000	601,642
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.2s, 2042	710,000	747,321

社債 (27.2%)* （つづき）	額面（米ドル）	時価（米ドル）
公益事業・電力（つづき）		
Duke Energy Carolinas, LLC sr. mtge. notes 4 1/4s, 2041	$725,000	$790,069
EDP Finance BV 144A sr. unsec. unsub. notes 6s, 2018 (Netherlands)	1,940,000	2,046,700
EDP Finance BV 144A sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2021 (Netherlands)	845,000	889,971
El Paso Natural Gas Co., LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8 3/8s, 2032	830,000	914,936
Electricite de France (EDF) 144A jr. unsec. sub. FRN 5 5/8s, perpetual maturity (France)	1,130,000	1,086,100
Electricite de France (EDF) 144A sr. unsec. notes 6.95s, 2039 (France)	970,000	1,284,853
Enel Finance International SA 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/8s, 2019 (Netherlands)	695,000	766,030
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. bonds 6 1/8s, 2045	650,000	622,044
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2042	2,265,000	2,189,498
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.2s, 2022	780,000	787,600
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45s, 2044	2,710,000	2,910,255
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6 3/4s, 2036 (Spain)	510,000	655,882
ITC Holdings Corp. 144A sr. unsec. notes 6.05s, 2018	330,000	350,835
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.4s, 2044	1,274,000	1,145,499
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 3 1/2s, 2021	1,455,000	1,425,836
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.05s, 2019	750,000	745,781
MidAmerican Funding, LLC sr. bonds 6.927s, 2029	360,000	480,751
Oncor Electric Delivery Co., LLC sr. notes 4.1s, 2022	1,455,000	1,588,117
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. notes 6.35s, 2038	295,000	391,303
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. unsub. notes 5.8s, 2037	785,000	993,135
PacifiCorp sr. mtge. bonds 6 1/4s, 2037	460,000	606,671
Potomac Edison Co. (The) 144A sr. bonds 5.8s, 2016	885,000	898,070
PPL WEM Ltd./Western Power Distribution, Ltd. 144A sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2021 (United Kingdom)	3,220,000	3,567,036
Puget Energy, Inc. sr. sub. notes 3.65s, 2025	2,105,000	2,130,738
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1st sr. bonds Ser. A, 9 1/2s, 2019	2,840,000	3,336,990
		39,342,365
社債合計（取得原価 $570,436,710）		**$589,229,595**

アセット・バック証券 (4.7%)*	額面（米ドル）	時価（米ドル）
Station Place Securitization Trust		
FRB Ser. 16-1, Class A, 1.433s, 2017	$11,077,000	$11,077,000
FRB Ser. 15-4, Class A, 1.402s, 2016	30,622,000	30,622,000
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 $100,912,000）		**$100,912,000**

未決済買建スワップ・オプション（0.7%）* 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.			
(1.88)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.88	$461,322,400	$2,002,139
1.55/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.55	461,322,400	1,854,516
Barclays Bank PLC			
(1.809)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.809	486,443,000	3,166,744
1.481/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.481	486,443,000	1,303,667
Citibank, N.A.			
(2.087)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年５月	2016年５月/2.087	399,407,800	399
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	1,043,722
(3.315)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2047年４月	2017年４月/3.315	53,013,100	407,830
Goldman Sachs International			
(1.835)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.835	469,322,400	3,050,596
1.4825/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.4825	469,322,400	1,506,525
(1.82)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年７月	2016年７月/1.82	239,715,200	163,006
(1.306)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年７月	2016年７月/1.306	239,715,200	153,418
(2.18625)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年６月	2016年６月/2.18625	399,407,800	399
JPMorgan Chase Bank N.A.			
(1.15)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年７月	2016年７月/1.15	239,715,200	282,864
0.8725/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年７月	2016年７月/0.8725	239,715,200	246,907
未決済買建スワップ・オプション合計（取得原価 $24,513,219）			**$15,182,732**

未決済買建オプション（0.2%）*	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（プット）	2016年８月/$101.52	$120,000,000	$692,400
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年８月/101.39	120,000,000	638,400
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年７月/101.98	120,000,000	692,400
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年７月/102.03	108,000,000	645,840
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/101.16	163,000,000	200,490
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/101.30	105,667,000	155,330
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/100.91	163,000,000	145,070
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/101.22	108,000,000	143,640
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/101.11	105,667,000	122,574
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/100.84	108,000,000	88,560
未決済買建オプション合計（取得原価 $10,376,880）			**$3,524,704**

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	$1,148,147
North TX, Tollway Auth. Rev. Bonds (Build America Bonds), 6.718s, 1/1/49	675,000	990,131
OH State U. Rev. Bonds (Build America Bonds), 4.91s, 6/1/40	845,000	993,703
地方債合計（取得原価 $2,294,872)		**$3,131,981**

短期投資 (6.2%)*		額面/口数（米ドル）	時価（米ドル）
パトナム･ショート･ターム･インベストメント･ファンド 0.44% L	口数	89,522,540	$89,522,540
米国財務省短期証券、実効利回り0.17%、満期日2016年７月７日		$571,000	570,826
米国財務省短期証券、実効利回り0.30%、満期日2016年５月19日 ㊐§		13,058,000	13,057,047
米国財務省短期証券、実効利回り0.30%、満期日2016年５月12日 # ㊐§		30,114,000	30,112,795
短期投資合計（取得原価 $133,260,681)			**$133,263,208**

投資有価証券合計	
投資有価証券合計（取得原価 $3,431,681,974)	**$3,390,977,059**

投資有価証券の主な略称

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）
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、2015年11月1日から2016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、店頭取引を表す。

* 表示された比率は、2,164,258,203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 関連会社（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。
R 不動産投資信託。

報告期間末現在、ファンドは、特定のデリバティブ契約をカバーするため、1,477,868,237ドルの流動資産を保有していた。
別段の記載がない限り、短期投資証券の記載において提示されている利率は、満期までの加重平均利回りを表す。
債務証券は、別段の記載がない限り担保されているとみなされる。
発行体名の後に144Ａとあるのは、1933年証券法（改正済）第144Ａ条により、登録を免除されている証券を表す。これらの証券は、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、当初の満期日である。

2016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（ロング）	471	$76,920,188	2016年６月	$(1,590,561)
米国財務省長期証券30年（ショート）	2	326,625	2016年６月	6,793
米国財務省長期証券30年超（ロング）	698	119,597,938	2016年６月	(2,957,358)
米国財務省中期証券２年（ロング）	103	22,518,375	2016年６月	(18,471)
米国財務省中期証券５年（ロング）	1,113	134,577,352	2016年６月	135,903
米国財務省中期証券10年（ロング）	7	910,438	2016年６月	(8,553)
米国財務省中期証券10年（ショート）	7	910,438	2016年６月	(4,608)
米国財務省中期証券10年超（ロング）	7	983,938	2016年６月	4,361
米国財務省中期証券10年超（ショート）	7	983,938	2016年６月	(1,045)
合計				$(4,433,539)

2016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 $28,278,886）（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.			
(1.715)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.715	$230,661,200	$2,198,201
1.715/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.715	230,661,200	2,419,636
Barclays Bank PLC			
(1.645)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.645	243,221,500	1,639,313
1.645/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.645	243,221,500	3,480,500
Citibank, N.A.			
2.587/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年５月	2016年５月/2.587	399,407,800	399
2.387/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年５月	2016年５月/2.387	399,407,800	399
Credit Suisse International			
2.515/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2047年４月	2017年４月/2.515	53,013,100	2,336,287
Goldman Sachs International			
2.58625/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年６月	2016年６月/2.58625	798,815,600	799
(1.215)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年７月	2016年７月/1.215	239,715,200	141,432
(0.901)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年７月	2016年７月/0.901	239,715,200	148,623
(1.65875)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.65875	234,661,200	1,851,477
1.65875/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年６月	2016年６月/1.65875	234,661,200	3,400,241
JPMorgan Chase Bank N.A.			
1.41/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年７月	2016年７月/1.41	239,715,200	98,283
1.28/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年７月	2016年７月/1.28	239,715,200	172,595
(1.0025)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年７月	2016年７月/1.0025	239,715,200	232,524

2016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 $28,278,886）（無監査）（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）
JPMorgan Chase Bank N.A.（つづき）			
（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	$2,196,804
合計			**$20,317,513**

2016年４月30日現在未決済の売建オプション（プレミアム額 $10,376,881）（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（プット）	2016年８月/$100.80	$120,000,000	$426,000
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年８月/100.68	120,000,000	388,800
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年８月/100.09	120,000,000	253,200
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年８月/99.97	120,000,000	230,400
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年７月/101.36	120,000,000	420,000
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年７月/101.39	108,000,000	387,720
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年７月/100.73	120,000,000	244,800
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年７月/100.73	108,000,000	220,320
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/100.45	163,000,000	78,240
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/100.63	105,667,000	64,457
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/100.56	108,000,000	60,480
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/100.20	163,000,000	55,420
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/100.44	105,667,000	49,663
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/100.19	108,000,000	35,640
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/99.75	163,000,000	29,340
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/99.95	105,667,000	25,360
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/99.91	108,000,000	24,840
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/99.50	163,000,000	21,190
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/99.77	105,667,000	19,020
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments（プット）	2016年６月/99.53	108,000,000	14,041
合計			**$3,048,931**

2016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 （米ドル）	未実現評価損益 （米ドル）
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)	$835,084
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)	566,134
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)	(55,583)
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)	(187,970)
(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)	(1,171,989)
(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)	(1,258,608)
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	1,372,936
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	1,318,437
(5.00フロア)/３か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2021年５月（売建）	2021年５月/5.00	1,000,000	222,000	22,245
(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	(173,822)
(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	(299,136)
(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	(978,872)
(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	(1,303,764)
合計			**$174,635**	**$(1,314,908)**

2016年４月30日現在未決済のＴＢＡ売却契約（未収手取額 $217,303,555）（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 Home Loan Mortgage Corporation, 4s, May 1, 2046	$7,000,000	5/12/16	$7,474,961
Federal National Mortgage Association, 4s, May 1, 2046	14,000,000	5/12/16	14,958,125
Federal National Mortgage Association, 3 1/2s, May 1, 2046	143,000,000	5/12/16	149,893,043
Government National Mortgage Association, 4 1/2s, May 1, 2046	1,000,000	5/23/16	1,072,031
Government National Mortgage Association, 4s, May 1, 2046	2,000,000	5/23/16	2,134,688
Government National Mortgage Association, 3s, May 1, 2046	41,000,000	5/23/16	42,454,221
合計			**$217,987,069**

2016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（米ドル）	前払プレミアム受領額（支払額）（米ドル）	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）
$598,566,400	$(756,438)	4/7/18	3 month USD-LIBOR-BBA	1.149%	$2,266,482
218,896,500	2,842,765	3/30/26	1.91%	3 month USD-LIBOR-BBA	(1,849,493)
1,500,000E	1,330	6/15/21	1.25%	3 month USD-LIBOR-BBA	3,517
1,500,000E	(937)	6/15/26	1.65%	3 month USD-LIBOR-BBA	9,318
100,809,400	(1,331)	3/16/26	3 month USD-LIBOR-BBA	1.79701%	1,145,080
3,090,100E	(7,056)	6/15/18	3 month USD-LIBOR-BBA	1.20%	8,493
393,117,500E	883,685	6/15/18	1.20%	3 month USD-LIBOR-BBA	(1,094,482)
372,783,800E	2,625,787	6/15/26	1.90%	3 month USD-LIBOR-BBA	(3,614,241)
1,000,000E	330	6/15/18	3 month USD-LIBOR-BBA	0.90%	(591)
1,000,000E	8,604	6/15/46	3 month USD-LIBOR-BBA	2.10%	(16,631)
437,353,400E	(139,375)	6/15/21	3 month USD-LIBOR-BBA	1.45%	3,498,531
60,196,500	(795)	3/17/26	1.787%	3 month USD-LIBOR-BBA	(625,013)
100,809,400	(1,331)	3/16/26	3 month USD-LIBOR-BBA	1.79882%	1,162,345
100,809,400	(1,331)	3/16/26	3 month USD-LIBOR-BBA	1.8005%	1,178,383
100,809,400	(1,331)	3/16/26	3 month USD-LIBOR-BBA	1.80312%	1,203,412
100,809,400	(1,331)	3/16/26	3 month USD-LIBOR-BBA	1.80242%	1,196,670
71,315,500E	477,718	6/15/46	2.25%	3 month USD-LIBOR-BBA	(229,732)
3,940,100	(134)	4/5/46	2.2375%	3 month USD-LIBOR-BBA	(40,920)
32,834,500	733,720	4/5/46	2.27%	3 month USD-LIBOR-BBA	142,794
32,834,500	(430,373)	4/5/46	3 month USD-LIBOR-BBA	2.19%	(457,352)
53,100,000	(701)	3/18/26	1.78722%	3 month USD-LIBOR-BBA	(550,325)
53,100,000	(701)	3/18/26	1.79757%	3 month USD-LIBOR-BBA	(602,382)
130,344,700	(1,721)	3/21/26	1.7325%	3 month USD-LIBOR-BBA	(658,660)

2016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（米ドル）	前払プレミアム受領額（支払額）（米ドル）	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）
$130,344,700	$(1,721)	3/21/26	1.73%	3 month USD-LIBOR-BBA	$(627,797)
13,133,800	(173)	3/30/26	1.73%	3 month USD-LIBOR-BBA	(58,054)
44,243,300	(416)	4/14/21	1.152%	3 month USD-LIBOR-BBA	189,180
217,802,000	(1,568)	4/21/26	3 month USD-LIBOR-BBA	1.595%	(2,052,238)
17,000,000	(578)	4/26/46	3 month USD-LIBOR-BBA	2.2205%	90,629
15,000,000	(56)	4/26/18	0.947%	3 month USD-LIBOR-BBA	(11,249)
252,000,000	(2,029)	4/26/21	1.302%	3 month USD-LIBOR-BBA	(677,016)
57,000,000	(750)	4/26/26	1.734%	3 month USD-LIBOR-BBA	(198,572)
合計	**$6,221,762**				**$(1,269,914)**

[E] 発効日は延長された。

前へ　次へ

2016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（米ドル）	前払プレミアム受領額(支払額)（米ドル）	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.					
$1,148,115	$—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	$7,757
2,006,777	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	11,890
Barclays Bank PLC					
3,708,494	—	1/12/36	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(19,251)
2,961,895	—	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	6,748
903,561	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	6,105
662,156	—	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	614
1,327,647	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	6,830
5,508,545	—	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	5,105
265,908	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	1,228
513,037	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	1,624
2,936,252	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	19,838
3,309,434	—	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	7,540
4,459,295	—	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(8,759)
2,355,862	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	10,879
711,587	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(3,624)

2016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 （米ドル）	前払プレミアム 受領額(支払額) （米ドル）	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）					
$4,280,597	$—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	$23,109
428,750	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	2,315
15,203,507	—	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(4,570)
9,369,452	—	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	20,858
69,104,382	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	24,241
72,420,278	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(228,896)
Citibank, N.A.					
5,653,504	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	1,983
1,339,561	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	470
Credit Suisse International					
13,273,330	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools	32,302
2,127,731	—	1/12/39	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(11,840)
1,234,148	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	6,663
3,719,695	—	1/12/43	3.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 3.00% 30 year Fannie Mae pools	(7,783)
3,443,548	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(17,537)
7,137,858	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	33,011
3,755,824	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	22,036

2016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（米ドル）	前払プレミアム受領額(支払額)（米ドル）	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）					
$4,397,460	$—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	$29,710
6,812,748	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	46,028
3,377,988	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	19,819
2,461,567	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	14,443
3,977,977	—	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	24,603
12,361,269	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	83,544
4,328,887	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	29,257
4,269,960	—	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	26,408
17,825,382	—	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(120,430)
Goldman Sachs International					
3,378,327	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	15,601
2,606,119	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	12,035
8,288,044	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	42,638
3,273,451	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	15,116
1,454,852	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	8,620
4,835,613	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(15,284)

2016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（米ドル）	前払プレミアム受領額(支払額)（米ドル）	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）					
$1,816,606	$—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	$(5,742)
3,708,494	—	1/12/36	5.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	19,251
306,336	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	2,070
1,697,434	—	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	10,145
107,188	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	551
3,296,460	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	16,959
6,624,278	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(20,937)
245,627	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(776)
654,933	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(2,070)
1,125,686	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	5,198
3,702,376	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	17,097
5,950,773	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	30,614
7,196,955	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	48,623
6,718,417	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(34,215)
6,825,084	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	40,044

2016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 （米ドル）	前払プレミアム 受領額(支払額) （米ドル）	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）					
$4,296,322	$–	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	$29,037
4,456,993	–	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(24,061)
JPMorgan Chase Bank N.A.					
1,147,149	–	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	7,750
7,197,276	–	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	48,626
6,718,707	–	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(34,217)
合計	**$–**				**$336,941**

2016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)（米ドル）**	想定元本（米ドル）	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	$13,534	$198,000	5/11/63	300 bp	$2,149
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	26,395	438,000	5/11/63	300 bp	1,210
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	54,079	876,000	5/11/63	300 bp	3,709
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	51,528	904,000	5/11/63	300 bp	(452)
Credit Suisse International						
CMBX NA BB Index	–	(237,205)	13,439,000	5/11/63	(500 bp)	986,640
CMBX NA BB Index	–	(8,311)	856,000	1/17/47	(500 bp)	113,555
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,235	204,000	5/11/63	300 bp	(9,495)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	139,309	10,607,000	5/11/63	300 bp	(469,766)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	198,738	5,794,000	1/17/47	300 bp	(275,211)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,367,253	18,302,000	1/17/47	300 bp	(130,354)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	840,002	23,601,000	1/17/47	300 bp	(1,090,560)
Goldman Sachs International						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(1,086)	157,000	5/11/63	300 bp	(10,113)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	249	25,000	1/17/47	300 bp	(1,796)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	7,362	273,000	1/17/47	300 bp	(14,970)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,402	393,000	1/17/47	300 bp	(30,745)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,406	394,000	1/17/47	300 bp	(30,823)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,244	572,000	1/17/47	300 bp	(44,546)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	3,591	840,000	1/17/47	300 bp	(65,121)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,995	840,000	1/17/47	300 bp	(65,717)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,995	840,000	1/17/47	300 bp	(65,717)
CMBX NA BB Index	–	(14,173)	1,657,000	5/11/63	(500 bp)	136,724
CMBX NA BB Index	–	15,199	903,000	5/11/63	(500 bp)	97,432
CMBX NA BB Index	–	(8,674)	818,000	5/11/63	(500 bp)	65,818
CMBX NA BB Index	–	8,364	816,000	5/11/63	(500 bp)	82,675
CMBX NA BB Index	–	777	640,000	5/11/63	(500 bp)	59,060
CMBX NA BB Index	–	8,660	383,000	5/11/63	(500 bp)	43,539
CMBX NA BB Index	–	(2,968)	309,000	5/11/63	(500 bp)	25,172
CMBX NA BB Index	–	(8,855)	856,000	1/17/47	(500 bp)	113,011
CMBX NA BB Index	–	(1,477)	741,000	1/17/47	(500 bp)	104,016
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(662)	66,000	5/11/63	300 bp	(4,071)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(3,666)	220,000	5/11/63	300 bp	(16,316)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(2,287)	228,000	5/11/63	300 bp	(15,397)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(979)	244,000	5/11/63	300 bp	(15,009)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(2,659)	331,000	5/11/63	300 bp	(21,691)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(4,374)	401,000	5/11/63	300 bp	(27,432)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,813	86,000	1/17/47	300 bp	(5,222)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	25,806	598,000	1/17/47	300 bp	(23,110)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	24,072	598,000	1/17/47	300 bp	(24,844)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	24,072	598,000	1/17/47	300 bp	(24,844)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	25,357	610,000	1/17/47	300 bp	(24,541)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	30,739	744,000	1/17/47	300 bp	(30,121)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	26,301	868,000	1/17/47	300 bp	(44,701)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	34,580	1,155,000	1/17/47	300 bp	(59,899)

2016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)（米ドル）**	想定元本（米ドル）	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	$163,259	$1,177,000	1/17/47	300 bp	$66,981
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	134,239	1,389,000	1/17/47	300 bp	20,619
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	432,777	2,175,000	1/17/47	300 bp	254,862
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	455,452	3,430,000	1/17/47	300 bp	174,878
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	32,035	579,000	1/17/47	300 bp	(15,327)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	61,128	1,159,000	1/17/47	300 bp	(33,678)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	30,743	1,176,000	1/17/47	300 bp	(65,453)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	136,690	1,389,000	1/17/47	300 bp	23,070
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	453,497	3,430,000	1/17/47	300 bp	172,923
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	612,162	5,064,000	1/17/47	300 bp	197,923
合計		**$5,155,663**				**$(11,076)**

* 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、2016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くものである。３段階のレベルの定義は以下の通りである。

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データの概要である。

	評価データ		
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	$–	$–	$100,912,000
社債	–	585,224,945	4,004,650
モーゲージ証券	–	969,497,351	59,721,347
地方債	–	3,131,981	–
未決済買建オプション	–	3,524,704	–
未決済買建スワップ・オプション	–	15,182,732	–
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	–	1,516,070,816	–
米国財務省証券	–	443,325	–
短期投資	89,522,540	43,740,668	–
レベル別合計	$89,522,540	$3,136,816,522	$164,637,997

	評価データ		
その他の金融商品：	レベル１（米ドル）	レベル２（米ドル）	レベル３（米ドル）
先物契約	$(4,433,539)	$–	$–
未決済売建オプション	–	(3,048,931)	–
未決済売建スワップ・オプション	–	(20,317,513)	–
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	–	(1,314,908)	–
ＴＢＡ売却契約	–	(217,987,069)	–
金利スワップ契約	–	(7,491,676)	–
トータルリターン・スワップ契約	–	336,941	–
クレジット・デフォルト契約	–	(5,166,739)	–
レベル別合計	$(4,433,539)	$(254,989,895)	$–

報告期間中、公正価値ヒエラルキー内のレベル１およびレベル２間の振替は、もしあれば、期末現在において測定されるファンドの純資産額に対して総額１％以下であった。振替は、期末時点の価格設定評価方法を用いて計上される。

以下は、報告日末現在のレベル３の資産の調整である。

投資有価証券：	2015年10月31日現在残高（米ドル）	未払ディスカウント／プレミアム（米ドル）	実現損益（米ドル）	未実現純評価損益の変動#（米ドル）	購買（米ドル）	売却（米ドル）	レベル３への振替†（米ドル）	レベル３からの振替†（米ドル）	2016年４月30日現在残高（米ドル）
アセット・バック証券	$112,617,000	$–	$–	$–	$11,077,000	$(22,782,000)	$–	$–	$100,912,000
社債	$4,143,425	(137,610)	–	(1,165)	–	–	–	–	$4,004,650
モーゲージ証券	$41,467,539	(3,190,178)	–	157,351	14,943,664	–	6,342,971	–	$59,721,347
合計	$158,227,964	$(3,327,788)	$–	$156,186	$26,020,664	$(22,782,000)	$6,342,971	$–	$164,637,997

† 当報告期間中の振替は、期末時点の時価を用いて計上され、また、単一のブローカーによる評価を含む。かかる評価は、報告期末現在において観察不能なインプットおよび見積もりに関するものである。

期末現在で保有されているレベル３の有価証券に関連する156,186ドルを含む。投資有価証券（レベル１およびレベル２を含む）に係る未実現評価（損）益の変動合計については、損益計算書に表示されている。

報告期間中、公正価値ヒエラルキー内のレベル１およびレベル２間の振替は、もしあれば、期末現在において測定されるファンドの純資産額に対して総額１％以下であった。振替は、期末時点の価格設定評価方法を用いて計上される。

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(2016年５月末日現在)(無監査)

28,087,912ドル(注)(約31億円)

b)　最近５年間における出資の額の増減(無監査)

(単位：ドル)

	2011年末	2012年末	2013年末	2014年末	2015年末
出資の額	135,510,826	21,073,034(注)	34,533,038(注)	33,925,237(注)	32,258,387(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。2016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727億ドル)を運用、助言および／または管理している。

(2016年５月末日現在)

設立国または運用が行われている国	基本的性格	ファンドの本数	純資産総額(100万ドル)
米国	クローズド・エンド型ボンド・ファンド	6	2,223.79
	オープン・エンド型バランスド・ファンド	11	7,064.75
	オープン・エンド型ボンド・ファンド	37	22,530.50
	オープン・エンド型エクイティ・ファンド	63	40,908.94
	合計	117	72,727.98

(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2015年および2014年12月31日終了年度の原文の監査済財務書類（以下「原文の財務書類」という。）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28年５月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝110.94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

	2015年12月31日現在（注記６）		2014年12月31日現在（注記６）	
	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（注記４）	37,702,944	4,182,765	43,101,793	4,781,713
前払費用およびその他の流動資産	3,246,767	360,196	4,205,196	466,524
流動資産合計	40,949,711	4,542,961	47,306,989	5,248,237
有形固定資産、純額（注記３）	54,408	6,036	163,224	18,108
無形およびその他の資産、純額	148,038	16,423	338,369	37,539
資産合計	41,152,157	4,565,420	47,808,582	5,303,884
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	3,453,964	383,183	3,347,376	371,358
未払金および未払費用	5,439,806	603,492	10,535,969	1,168,860
負債合計	8,893,770	986,675	13,883,345	1,540,218
出資者持分				
親会社および関係会社からの（未収金）／への未払金、純額（注記４）	(188,494,350)	(20,911,563)	6,376,920	707,456
出資者拠出金	1,000	111	1,000	111
払込剰余金	751,016,039	83,317,719	751,016,039	83,317,719
累積欠損金	(538,968,687)	(59,793,186)	(730,960,115)	(81,092,715)
その他の包括利益累計額	8,704,385	965,664	7,491,393	831,095
出資者持分合計	32,258,387	3,578,745	33,925,237	3,763,666
負債および出資者持分合計	41,152,157	4,565,420	47,808,582	5,303,884

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

	2015年12月31日に終了した年度（注記６）		2014年12月31日に終了した年度（注記６）	
	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（注記４）	476,528,600	52,866,083	465,136,806	51,602,277
営業費用				
報酬および福利厚生費	184,335,766	20,450,210	209,033,317	23,190,156
専門家および外部報酬	23,186,533	2,572,314	21,256,658	2,358,214
その他の営業費用	14,477,582	1,606,143	16,844,799	1,868,762
親会社および関係会社からの配分費用、純額（注記４）	62,537,291	6,937,887	50,023,014	5,549,553
訴訟和解金（注記５）	—	—	(23,281,858)	(2,582,889)
営業費用合計	284,537,172	31,566,554	273,875,930	30,383,796
当期純利益	191,991,428	21,299,529	191,260,876	21,218,482
その他の包括利益				
為替換算調整勘定の純変動額	1,212,992	134,569	295,541	32,787
その他の包括利益	1,212,992	134,569	295,541	32,787
包括利益	193,204,420	21,434,098	191,556,417	21,251,269

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

2015年および2014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）／への未払金、純額（注記４）（注記６）		出資者拠出金		払込剰余金		累積欠損金（注記６）		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）
2015年１月１日残高（修正再表示後）	6,376,920	707,456	1,000	111	751,016,039	83,317,719	(730,960,115)	(81,092,715)	7,491,393	831,095	33,925,237	3,763,666
会社間取引純額（修正再表示後）	(194,871,270)	(21,619,019)	—	—	—	—	—	—	—	—	(194,871,270)	(21,619,019)
その他の包括利益	—	—	—	—	—	—	—	—	1,212,992	134,569	1,212,992	134,569
当期純利益（修正再表示後）	—	—	—	—	—	—	191,991,428	21,299,529	—	—	191,991,428	21,299,529
2015年12月31日残高（修正再表示後）	(188,494,350)	(20,911,563)	1,000	111	751,016,039	83,317,719	(538,968,687)	(59,793,186)	8,704,385	965,664	32,258,387	3,578,745

	親会社および関係会社からの（未収金）／への未払金、純額（注記４）（注記６）		出資者拠出金		払込剰余金		累積欠損金（注記６）		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（過年度計上額）	(280,994,687)	(31,173,551)	1,000	111	772,317,244	85,680,875	(461,083,275)	(51,152,579)	4,292,756	476,238	34,533,038	3,831,095
過年度の会計原則の変更による影響（注記６）	499,085,333	55,368,527	—	—	(21,301,205)	(2,363,156)	(480,687,224)	(53,327,441)	2,903,096	322,069	—	—
過年度の誤謬の訂正による影響（注記６）	(19,549,508)	(2,168,822)	—	—	—	—	19,549,508	2,168,822	—	—	—	—
2014年１月１日残高（修正再表示後）	198,541,138	22,026,154	1,000	111	751,016,039	83,317,719	(922,220,991)	(102,311,197)	7,195,852	798,308	34,533,038	3,831,095
会社間取引純額（注記６）	(192,164,218)	(21,318,698)	—	—	—	—	—	—	—	—	(192,164,218)	(21,318,698)
その他の包括利益	—	—	—	—	—	—	—	—	295,541	32,787	295,541	32,787
当期純利益（修正再表示後）	—	—	—	—	—	—	191,260,876	21,218,482	—	—	191,260,876	21,218,482
2014年12月31日残高（修正再表示後）	6,376,920	707,456	1,000	111	751,016,039	83,317,719	(730,960,115)	(81,092,715)	7,491,393	831,095	33,925,237	3,763,666

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

	2015年12月31日に終了した年度（注記６）		2014年12月31日に終了した年度（注記６）	
	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	191,991,428	21,299,529	191,260,876	21,218,482
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	299,147	33,187	291,282	32,315
営業資産の（増加）／減少：				
未収投資運用報酬	5,398,849	598,948	(6,763,066)	(750,295)
前払費用およびその他の流動資産	2,171,421	240,897	219,808	24,385
営業負債の増加／（減少）：				
未払報酬および従業員福利厚生費	106,588	11,825	(87,865)	(9,748)
未払金および未払費用	(5,096,163)	(565,368)	7,274,647	807,049
営業活動により得た現金純額	194,871,270	21,619,019	192,195,682	21,322,189
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)	(3,491)
投資活動に使用された現金純額	—	—	(31,464)	(3,491)
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	(484,098,870)	(53,705,929)	(458,593,548)	(50,876,368)
親会社および関係会社への未払金の増加	289,227,600	32,086,910	266,429,330	29,557,670
財務活動に使用された現金純額	(194,871,270)	(21,619,019)	(192,164,218)	(21,318,698)
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（「当社」）は、グレート・ウエスト・ライフコ・インク（「ライフコ」）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（「親会社」または「パトナム」）の間接的全額出資子会社である。当社の機能通貨および表示通貨は米ドルである。

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および注記４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。

（２）重要な会計方針の概要

会計上の見積り

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、経営者は、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伴う重要な判断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。一定の閾値を下回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それより頻繁に見直している。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それより頻繁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。2015年および2014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108,275米ドルおよび298,606米ドルであった。これらはそれぞれ508,117米ドルおよび317,786米ドルの償却累計額を含み、無形資産とされ、貸借対照表の無形およびその他の資産、純額に含まれている。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、2015年および2014年12月31日に終了した年度についてそれぞれ190,331米ドルおよび182,465米ドルであった。2015年12月31日に終了した年度に資本計上したソフトウェア資産の追加額はなかった。2014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、31,464米ドルであった。

相殺権

関係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。これは、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、当社が負っている関係会社の債務と、関係会社が負っている当社の債務とを相殺する権利を当社が有している場合、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行われる。

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、ファンドとの契約条件に応じて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、2015年および2014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7,990,559米ドルおよび7,270,079米ドルであった。2015年および2014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10,449,520米ドルおよび9,710,117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、出資者が１名のリミテッド・ライアビリティ・カンパニー（a single member limited liability company）であり、財務省規則301.7701-3により、米連邦所得税上、法人とみなされない企業（disregarded entity）として取り扱われる。通常、法人とみなされない企業は、米連邦法人所得税または州法人所得税の対象とならず、よって当社は、所得税の計上は求められない。当社の課税所得は、主として出資者個人に対して課税される。

2015年、当社は、米国所得税上、引き続き法人とみなされない企業であるという事実により、当社に配分される所得税費用またはベネフィットによる影響を取り除くため、所得税に関する会計方針を変更した。したがって、すべての税金／還付金は、親会社の義務となる。この変更前の当該残高については、個別財務諸表におけるモディファイド・セパレート・リターン法に基づき、貸借対照表では親会社へ支払う／親会社から受領する所得税、ならびに損益およびその他の包括利益計算書では所得税費用／ベネフィットに報告していた。当社は所得税の支払義務を有しておらず、また所得税還付金を受領する権利を有していないため、資産および負債に係る当社の経済的資源および将来キャッシュ・フローをより適切に表示するという理由により、当該会計方針の変更は望ましいものである。当社は、注記６に記載のとおり、この会計原則の変更を、2014年12月31日に終了した年度に加え、当期の財務諸表にも適用している。

未適用の新会計基準

2014年８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」）2014-15「財務諸表の表示- 継続企業（サブトピック205-40）- 事業体が継続企業として存続する能力に関する不確実性の開示」を公表した。当該基準は、財務諸表の公表から１年以内に事業体が継続企業として存続する能力に重要な疑義を生じさせる状況または事象が存在するか否かについて評価を行うことを経営者に求めている。このASUは、2016年12月15日より後に終了する年度より適用され（当社については2016年12月31日に終了する年度）、早期適用が認められている。当該基準の適用は、財務諸表および関連する開示に対して重要な影響を及ぼさないと予想している。

2015年８月、FASBは、ASU2015-14「顧客との契約から生じる収益（トピック606）- 適用日の延期」を公表した。当該基準は、ASU2014-09「顧客との契約から生じる収益（トピック606）」の適用日を、当社については2019年１月１日まで延期するものであり、早期適用が認められている。この新基準では、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。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。

2016年１月、FASBは、ASU2016-01「金融商品全般（サブトピック825-10）- 金融資産および金融負債の認識および測定」を公表した。ASU2016-01は、持分投資（持分法に基づき会計処理された投資を除く）を公正価値で測定し、公正価値の変動を純損益に認識することを求める規定を含む、金融商品の会計処理および開示を改訂するものである。ASU2016-01は、当社については2018年１月１日より適用され、早期適用が認められている。当該基準の適用は、財務諸表および関連する開示に対して重要な影響を及ぼさないと予想している。

2016年２月、FASBは、ASU2016-02「リース（サブトピック842）」を公表した。当該基準は、ほとんどのリース取引を貸借対照表に計上することにより、リース取引に関する財務報告の改善を意図したものである。ASU2016-02は、当社については2020年１月１日より適用され、早期適用が認められている。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。

	2015年	2014年
取得原価	米ドル	米ドル
１月１日および12月31日現在	613,192	613,192
減価償却累計額		
１月１日現在	(449,968)	(341,151)
当期減価償却費	(108,816)	(108,817)
12月31日現在	(558,784)	(449,968)
正味帳簿価額		
12月31日現在	54,408	163,224

2015年および2014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108,816米ドルおよび108,817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）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／への未払金、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／への未払金、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変動総額は、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。2015年および2014年12月31日現在、当社はそれぞれ188,494,350米ドルおよび(6,376,920)米ドルの会社間未収／（未払）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／への未払金、純額に含まれている。

2015年および2014年12月31日現在の親会社および関係会社からの未収入金／への未払金、純額の内訳は、以下のとおりである。

	2015年12月31日現在（注記６）	2014年12月31日現在（注記６）
無利子、無担保の未収入金／（未払金）	米ドル	米ドル
パトナムU.S.ホールディングス Ⅰ・エルエルシーへの未払金	(53,122,418)	(221,642,193)
ザ・パトナム・アドバイザリー・カンパニー・エルエルシーからの未収入金	223,758,553	196,536,602
パトナム・フィデュシアリー・トラスト・カンパニーからの未収入金	24,470,572	22,718,984
パトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップからの未収入金	2,770,373	1,903,398
パトナム・インベスター・サービシズ・インクからの未収入金	2,668,066	2,461,839
パトナム・インベストメンツ・リミテッドへの未払金	(23,978,577)	(18,119,455)
パトナム・インベストメンツ（アイルランド）リミテッドからの未収入金	8,394,887	7,397,607
パトナム・インベストメンツ・カナダ・ユーエルシーからの未収入金	2,468,845	1,574,847
パトナム・インベストメンツ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッドからの未収入金	15,305	14,010
ザ・パトナム・アドバイサリー・カンパニー・エルエルシー・シンガポール支店からの未収入金	986,237	728,934
パトナム・インベストメンツ証券株式会社からの未収入金	49,417	37,113
PIL北京事務所からの未収入金	13,090	11,394
親会社および関係会社からの未収入金／への（未払金）、純額合計	188,494,350	(6,376,920)

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401(k)（「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。2015年および2014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3,390,549米ドルおよび3,157,991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2015年および2014年12月31日に終了した年度にそれぞれ476,528,600米ドルおよび465,136,806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。2015年および2014年12月31日現在の関連未収金はそれぞれ37,702,944米ドルおよび43,101,793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、パトナムU.S.ホールディングスＩ・エルエルシーによって当社を含む親会社の各子会社に配分される。2015年および2014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6,305,526米ドルおよび7,305,818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、親会社および関係会社からこれらの子会社に配分される。加えて、当社の日常業務の過程において、親会社のその他の子会社の社員は、当社をサポートするために利用され、その関連費用は、実際に発生した費用を表すと経営者が考える方法で、当社に配分される。2015年および2014年12月31日に終了した年度に、当社はそれぞれ91,468,701米ドルおよび87,467,363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。2015年および2014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28,931,410米ドルおよび37,444,349米ドルの費用を配分した。当該費用は、上記に記載される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。

2015年１月１日より、親会社は現行の費用配分の方法を変更した。それによって費用は、親会社および関係会社から当社および親会社のその他の子会社へ配分される。経営者は、この変更が当社に実際に発生した費用の最善の見積りを提供し、配分プロセスに影響を与えた事業の変更にも対応すると考えている。

しかしながら、親会社および関係会社が、2014年度にこの最新の方法に基づいて間接費を当社に配分したと仮定した場合、2014年12月31日に終了した年度の親会社および関係会社の間接費は、約82,219,475米ドルになったはずである（実際に発生した費用は87,467,363米ドル）。また、2014年度にこの最新の方法に基づいて当社が各関係会社間で間接費を配分したと仮定した場合、2014年12月31日に終了した年度に当社が配分した間接費は、約45,328,664米ドルになったはずである（実際に配分した間接費は37,444,349米ドル）。この場合当期純利益は、13,132,203米ドル増加していたはずである。

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に配分される。

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。2015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15,005,459米ドルおよび2,296,532米ドルであった。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。2015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37,957,483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、4.35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。

（５）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・タイミング取引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2014年12月31日に終了した年度に23,281,858米ドルの利益が生じ、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。

（６）前年度の修正

2016年６月、当社の経営者は、以前に公表された財務諸表に誤謬が発見されたため、これらの財務諸表の一部を修正再表示すべきであると結論付けた。影響が及ぶ年度およびそれぞれの誤謬の要約は以下に記載されるとおりである。

ａ）2016年３月における当社の2015年度財務諸表の公表後、2015年度および2014年度に表示された情報の中で、当社に帰属する外部業務委託手数料に関連する誤謬が識別された。この外部業務委託手数料は、当社の関係会社に誤って計上されていた。当社は当該費用を当社に計上することにより、この誤謬を修正した。

ｂ）2016年３月における当社の2015年度財務諸表の公表後、2015年度および2014年度に表示された情報の中で、当社へ、および当社から配分された費用の計算に関連する誤謬が識別された。当社は再計算を行った上で当該費用を計上し、この誤謬を修正した。

ｃ）2015年12月における当社の2014年度財務諸表の公表後、2014年度および2013年度に表示された情報の中で、当社の関係会社に帰属する副会計代行手数料に関する誤謬が識別された。この副会計代行手数料は、当社に誤って計上されていた。当社は、当該費用を当社から除くことによって、この誤謬を修正した。さらに当社は、米国所得税上、法人とみなされない企業であるため、当社に配分される所得税による影響を取り除くため、会計方針を変更した。当社は、この方針の変更を会計原則の変更として遡及適用した。

その結果、以下の表示期間に記載されるとおり、これらの誤謬に関する一部の財務諸表項目が、以前に報告された金額から修正再表示されている。

2015年12月31日現在および同日に終了した年度	以前の計上額	6a 外部業務委託手数料の誤謬の訂正	6b 配分費用の誤謬の訂正	修正再表示後 2016年６月
	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				
親会社および関係会社からの配分費用、純額	70,199,214	―	(7,661,923)	62,537,291
当期純利益	184,329,505	―	7,661,923	191,991,428
包括利益	185,542,497	―	7,661,923	193,204,420
貸借対照表				
親会社および関係会社からの（未収金）／への未払金、純額	(163,707,907)	668,034	(25,454,477)	(188,494,350)
累積欠損金	(563,755,130)	(668,034)	25,454,477	(538,968,687)
出資者持分合計	32,258,387	―	―	32,258,387
キャッシュ・フロー計算書				
親会社および関係会社への未払金の増加	296,889,523	―	(7,661,923)	289,227,600

前へ　次へ

2014年12月31日現在および同日に終了した年度	以前の計上額	6c 税金に関する会計方針の変更	6c 分配手数料の誤謬の訂正	以前の修正再表示後2016年３月	6a 外部業務委託手数料の誤謬の訂正	6b 配分費用の誤謬の訂正	修正再表示後2016年６月
	米ドル	米ドル	米ドル	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							
専門家および外部報酬	23,055,942	—	(2,128,331)	20,927,611	329,047	—	21,256,658
親会社および関係会社からの配分費用、純額	56,649,625	—	—	56,649,625	—	(6,626,611)	50,023,014
親会社に対する所得税	71,113,454	(71,113,454)	—	—	—	—	—
当期純利益	111,721,527	71,113,454	2,128,331	184,963,312	(329,047)	6,626,611	191,260,876
包括利益*	112,060,409	71,070,113	2,128,331	185,258,853	(329,047)	6,626,611	191,556,417
貸借対照表							
親会社および関係会社からの（未収金）／への未払金、純額	(379,967,342)	414,319,665	(10,850,883)	23,501,440	668,034	(17,792,554)	6,376,920
払込剰余金	758,621,689	(7,605,650)	—	751,016,039	—	—	751,016,039
累積欠損金	(349,361,748)	(409,573,770)	10,850,883	(748,084,635)	(668,034)	17,792,554	(730,960,115)
その他の包括利益累計額	4,631,638	2,859,755	—	7,491,393	—	—	7,491,393
出資者持分合計	33,925,237	—	—	33,925,237	—	—	33,925,237
キャッシュ・フロー計算書							
分担税金（資産）／負債の決済	(13,695,555)	13,695,555	—	—	—	—	—
前払費用およびその他の流動資産	263,149	(43,341)	—	219,808	—	—	219,808
親会社および関係会社からの未収金の増加	(458,929,359)	335,811	—	(458,593,548)	—	—	(458,593,548)
親会社および関係会社への未払金の増加	359,956,704	(85,101,479)	(2,128,331)	272,726,894	329,047	(6,626,611)	266,429,330

* 包括利益は、13ページ（訳者注：原文のページ）の2015年度財務諸表項目の表示に一致するよう表示されている。

		6c	6c		6a／6b	
	以前の計上額	税金に関する会計方針の変更	分配手数料の誤謬の訂正	以前の修正再表示後2016年３月	外部業務委託手数料および配分費用の誤謬の訂正	修正再表示後2016年６月
2014年１月１日	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
出資者持分変動計算書						
親会社および関係会社からの（未収金）／への未払金、純額	(280,994,687)	499,085,333	(8,722,552)	209,368,094	(10,826,956)	198,541,138
払込剰余金	772,317,244	(21,301,205)	—	751,016,039	—	751,016,039
累積欠損金	(461,083,275)	(480,687,224)	8,722,552	(933,047,947)	10,826,956	(922,220,991)
その他の包括利益累計額	4,292,756	2,903,096	—	7,195,852	—	7,195,852

前へ　次へ

（７）後発事象

当社は、2015年12月31日から、財務諸表が発行される日である2016年３月23日および2016年６月25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
BALANCE SHEETS

	December 31, 2015 (Note 6)	December 31, 2014 (Note 6)
ASSETS		
Current Assets		
Investment management fees receivable (Note 4)	$ 37,702,944	$ 43,101,793
Prepaid expenses and other current assets	3,246,767	4,205,196
Total current assets	40,949,711	47,306,989
Property and equipment, net (Note 3)	54,408	163,224
Intangible and other assets, net	148,038	338,369
TOTAL ASSETS	$ 41,152,157	$ 47,808,582
LIABILITIES AND MEMBER'S EQUITY		
Liabilities		
Accrued compensation and employee benefits	$ 3,453,964	$ 3,347,376
Accounts payable and accrued expenses	5,439,806	10,535,969
Total liabilities	8,893,770	13,883,345
Member's Equity		
Accounts (receivable)/payable from/to Parent and affiliate, net (Note 4)	(188,494,350)	6,376,920
Member's contribution	1,000	1,000
Additional paid-in capital	751,016,039	751,016,039
Accumulated deficit	(538,968,687)	(730,960,115)
Accumulated other comprehensive income	8,704,385	7,491,393
Total member's equity	32,258,387	33,925,237
TOTAL LIABILITIES AND MEMBER'S EQUITY	$ 41,152,157	$ 47,808,582

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENTS OF INCOME AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	Year Ended December 31, 2015 (Note 6)	Year Ended December 31, 2014 (Note 6)
REVENUE		
Investment management fees, net (Note 4)	$ 476,528,600	$ 465,136,806
OPERATING EXPENSES		
Compensation and benefits	184,335,766	209,033,317
Professional and external services	23,186,533	21,256,658
Other operating expenses	14,477,582	16,844,799
Allocated expenses from Parent and affiliates, net (Note 4)	62,537,291	50,023,014
Legal settlement (Note 5)	-	(23,281,858)
Total operating expenses	284,537,172	273,875,930
NET INCOME	$ 191,991,428	$ 191,260,876
OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
Foreign currency translation adjustments	1,212,992	295,541
OTHER COMPREHENSIVE INCOME	1,212,992	295,541
COMPREHENSIVE INCOME	$ 193,204,420	$ 191,556,417

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, 2015 and 2014

	Accounts (Receivable)/Payable from/to Parent and affiliates, net (Note 4) (Note 6)	Member's Contributions	Additional Paid-In Capital	Accumulated Deficit (Note 6)	Accumulated Other Comprehensive Income	Total Member's Equity
Balance, January 1, 2015 (As restated)	**$ 6,376,920**	**$ 1,000**	**$ 751,016,039**	**$ (730,960,115)**	**$ 7,491,393**	**$ 33,925,237**
Net intercompany transactions (As restated)	(194,871,270)	-	-	-	-	(194,871,270)
Other comprehensive income	-	-	-	-	1,212,992	1,212,992
Net income (As restated)	-	-	-	191,991,428	-	191,991,428
Balance, December 31, 2015 (As restated)	**$ (188,494,350)**	**$ 1,000**	**$ 751,016,039**	**$ (538,968,687)**	**$ 8,704,385**	**$ 32,258,387**

	Accounts (Receivable)/Payable from/to Parent and affiliates, net (Note 4) (Note 6)	Member's Contributions	Additional Paid-In Capital	Accumulated Deficit (Note 6)	Accumulated Other Comprehensive Income	Total Member's Equity
Balance, January 1, 2014 (As previously reported)	**$ (280,994,687)**	**$ 1,000**	**$ 772,317,244**	**$ (461,083,275)**	**$ 4,292,756**	**$ 34,533,038**
Effect of prior period change in accounting principle (Note 6)	499,085,333	-	(21,301,205)	(480,687,224)	2,903,096	-
Effect of prior period error corrections (Note 6)	(19,549,508)	-	-	19,549,508	-	-
Balance, January 1, 2014 (As restated)	**$ 198,541,138**	**$ 1,000**	**$ 751,016,039**	**$ (922,220,991)**	**$ 7,195,852**	**$ 34,533,038**
Net intercompany transactions (Note 6)	(192,164,218)	-	-	-	-	(192,164,218)
Other comprehensive income	-	-	-	-	295,541	295,541
Net income (As restated)	-	-	-	191,260,876	-	191,260,876
Balance, December 31, 2014 (As restated)	**$ 6,376,920**	**$ 1,000**	**$ 751,016,039**	**$ (730,960,115)**	**$ 7,491,393**	**$ 33,925,237**

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

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
CASH FLOW STATEMENTS

	Year Ended December 31, 2015 (Note 6)	Year Ended December 31, 2014 (Note 6)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net income	$ 191,991,428	$ 191,260,876
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Depreciation and amortization of property and equipment and capitalized software	299,147	291,282
(Increase)/decrease in operating assets:		
Investment management fees receivable	5,398,849	(6,763,066)
Prepaid expenses and other current assets	2,171,421	219,808
Increase/(decrease) in operating liabilities:		
Accrued compensation and employee benefits	106,588	(87,865)
Accounts payable and accrued expenses	(5,096,163)	7,274,647
Net cash provided by operating activities	194,871,270	192,195,682
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Additions to capitalized software	-	(31,464)
Net cash used in investing activities	-	(31,464)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Increase in accounts receivable from Parent and affiliates	(484,098,870)	(458,593,548)
Increase in accounts payable to Parent and affiliates	289,227,600	266,429,330
Net cash used in financing activities	(194,871,270)	(192,164,218)
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 U.S. dollar ($) is the functional and presentation currency of the Company.

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

(2) SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting Estimates

These financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, which require management to make significant judgements involving 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 below a certain threshold 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 more frequently if 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 more frequently if events or changes indicate that the carrying

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

value of assets may not be recoverable. Assets deemed unsuitable for implementation, or obsolete, are expensed upon such determination. Net capitalized software costs were $108,275 and $298,606 for the years ended December 31, 2015 and 2014, respectively, which included accumulated amortization of $508,117 and $317,786 for the years ended December 31, 2015 and 2014, respectively, and are considered intangible assets, which are included in Intangible and other assets, net 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 $190,331 and $182,465 for the years ended December 31, 2015 and 2014, respectively. There were no additions of capitalized software assets for the year ended December 31, 2015. Total additions of capitalized software assets for the year ended December 31, 2014 was $31,464.

Right of Setoff

Intercompany receivables and payables are offset and the net amount is presented in the Balance Sheets. This occurs when the Company and its affiliates owe each other a determinable amount, the Company has the right to setoff the amount owed with the amount owed by the affiliates, and the Company intends to setoff 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, depending on the terms of the agreements with the Funds. Investment management fees are primarily based on percentages of the average assets under management. Fees resulting from the achievement of specified performance thresholds, and which are recorded when such levels are attained and when such fees are not subject to forfeiture, totaled $7,990,559 and $7,270,079 for the years ended December 31, 2015 and 2014, respectively. Investment management fees are shown net of fees waived pursuant to specified contractual expense limitations of the Funds totaling $10,449,520 and $9,710,117 for the years ended December 31, 2015 and 2014, 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 a single member limited liability company and is treated as a disregarded entity pursuant to Treasury Regulation Section 301.7701-3 for federal income tax purposes. Generally, disregarded entities are not subject to entity-level federal or state income taxation and, as such, the Company is not required to provide for income taxes. The Company's taxable income primarily becomes taxable to the respective member.

In 2015, the Company changed its accounting policy for income taxes to remove the impact of income tax expense or benefit being allocated to the Company due to the fact that the Company continues to be a disregarded entity for U.S. income tax purposes, and therefore all taxes/refunds are the obligation of the Parent. Prior to this change, such balances were reported on a modified separate company basis with income tax due to/due from Parent on the Balance Sheets and income tax expense/benefit on the Statements of Income and Other Comprehensive Income. The change in accounting principle is preferable because it more appropriately presents the Company's economic resources and the future cash flows associated with such assets and liabilities as the Company is not responsible for any income tax payments

or entitled to any income tax refunds. The Company has applied this change in accounting principle to the current period financial statements as well as for the year ended December 31, 2014, as outlined in Note 6.

New Accounting Standards not yet Adopted

In August 2014, the Financial Accounting Standards Board ("FASB") issued Accounting Standards Update ("ASU") 2014-15, *Presentation of Financial Statements – Going Concern* (Subtopic 205-40), *Disclosure of Uncertainties about an Entity's Ability to Continue as a Going Concern,* which requires the Company's management to evaluate whether there are conditions or events that raise substantial doubt about the entity's ability to continue as a going concern within one year from the issuance of the financial statements. This ASU is effective for annual periods ending after December 15, 2016, which is the year ended December 31, 2016 for the Company, with early adoption permitted. The adoption of this standard is not expected to have a significant effect on the financial statements and related disclosures.

In August 2015, the FASB issued ASU 2015-14, *Revenue From Contracts with Customers* (Topic 606), *Deferral of the Effective Date,* which defers the effective date of ASU 2014-09, *Revenue from Contracts with Customers (Topic 606)* to January 1, 2019 for the Company, with early adoption permitted. The new guidance requires either a retrospective or a modified retrospective approach to adoption. The Company is currently evaluating the available transition methods and the potential impact on its financial statements and related disclosures.

In January 2016, the FASB issued ASU 2016-01, *Financial Instruments Overall (Subtopic 825-10), Recognition and Measurement of Financial Assets and Financial Liabilities.* ASU 2016-01 amends the accounting and disclosures of financial instruments, including a provision that requires equity investments (except for investments accounted for under the equity method of accounting) to be measured at fair value with changes in fair value recognized in net income. ASU 2016-01 is effective January 1, 2018 for the Company, with early adoption permitted. The adoption of this standard is not expected to have a significant effect on the financial statements and related disclosures.

In February 2016, the FASB issued ASU 2016-02, *Leases (Subtopic 842),* which intends to improve financial reporting about leasing transactions by bringing most leases onto the balance sheet. ASU 2016-02 is effective January 1, 2020 for the Company, with early adoption permitted. The Company is currently evaluating the potential impact on its financial statements and related disclosures.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(3) PROPERTY AND EQUIPMENT, NET

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

	2015	2014
COST		
At January 1 and December 31	$ 613,192	$ 613,192
ACCUMULATED DEPRECIATION		
At January 1	$ (449,968)	$ (341,151)
Depreciation for the year	(108,816)	(108,817)
At December 31	(558,784)	(449,968)
NET BOOK VALUE		
At December 31	$ 54,408	$ 163,224

Depreciation and amortization expense for property and equipment, net was $108,816 and $108,817 for the years ended December 31, 2015 and 2014, respectively, and is included within Other operating expenses in the Statements of Income and Other Comprehensive Income.

(4) TRANSACTIONS WITH PARENT AND AFFILIATES

Accounts Receivable/Payable from/to 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/payable from/to 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 Company neither pays or receives, nor anticipates paying or receiving cash related to these balances. The gross changes in 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, 2015 and 2014, the Company had a net intercompany receivable/(payable) balance of $188,494,350 and ($6,376,920) respectively, which is included in Accounts receivable/payable from/to Parent and affiliates, net in the Balance Sheets.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Accounts receivable/payable from/to Parent and affiliates, net as of December 31, 2015 and 2014 is comprised of the following:

	December 31, 2015 (Note 6)	December 31, 2014 (Note 6)
Non-interest bearing, unsecured receivable/(payable)		
Due to Putnam U.S. Holdings I, LLC	$ (53,122,418)	$(221,642,193)
Due from The Putnam Advisory Company, LLC	223,758,553	196,536,602
Due from Putnam Fiduciary Trust Company	24,470,572	22,718,984
Due from Putnam Retail Management, LP	2,770,373	1,903,398
Due from Putnam Investor Services, Inc.	2,668,066	2,461,839
Due to Putnam Investments Limited	(23,978,577)	(18,119,455)
Due from Putnam Investments (Ireland) Limited	8,394,887	7,397,607
Due from Putnam Investments Canada ULC	2,468,845	1,574,847
Due from Putnam Investments Australia Pty Limited	15,305	14,010
Due from The Putnam Advisory Company, LLC - Singapore Branch	986,237	728,934
Due from Putnam Investments Securities Company Ltd.	49,417	37,113
Due from PIL Beijing Representative Office	13,090	11,394
Total accounts receivable/(payable) from/to Parent and affiliates, net	**$ 188,494,350**	**$ (6,376,920)**

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, 2015 and 2014, the Company's share of the annual expense to the Plan totaled $3,390,549 and $3,157,991, 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 $476,528,600 and $465,136,806 for the years ended December 31, 2015 and 2014, respectively, which is included in Investment management fees, net in the Statements of Income and Other Comprehensive Income. As of December 31, 2015 and 2014, the associated receivable was $37,702,944 and $43,101,793, 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, by Putnam U.S. Holdings I, LLC, including the Company, based on the subsidiary's usage of each capitalized software project.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Amortization expense allocated during the years ended December 31, 2015 and 2014 was $6,305,526 and $7,305,818, 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 and by affiliates among the various subsidiaries in a manner which management believes is representative of the actual costs incurred. Additionally, in the course of the Company's day-to-day business operations, certain personnel from other subsidiaries of the Parent are utilized to support the Company, the related costs of which have been allocated to the Company in a manner which management believes is representative of actual costs incurred. During the years ended December 31, 2015 and 2014, the Company was allocated $91,468,701 and $87,467,363, 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, 2015 and 2014, the Company allocated $28,931,410 and $37,444,349, 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.

Effective January 1, 2015, the Parent modified the existing methodology by which expenses are allocated from the Parent and affiliates to the Company and other of the Parent's subsidiaries. Management believes the modification provides a better estimate of the actual expenses the Company incurs and also addresses business changes which impacted the allocation process.

However, had the Parent and affiliates allocated overhead costs to the Company under this updated methodology during 2014, the Company would have incurred approximately $82,219,475 of Parent and affiliate overhead costs, compared to actual incurred costs of $87,467,363 during the year ended December 31, 2014. Also, had the Company allocated overhead costs among various affiliates under this updated methodology during 2014, the Company would have allocated approximately $45,328,664 of overhead costs, compared to actual allocated costs of $37,444,349 during the year ended December 31, 2014. The resulting increase to net income would have been $13,132,203.

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 allocated 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, 2015 was $15,005,459 and $2,296,532, respectively. 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. As of December 31, 2015, there was $37,957,483 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 4.35 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.

(5) 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 for the year ended December 31, 2014, and is included in Legal settlement in the Statements of Income and Other Comprehensive Income.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(6) PRIOR PERIOD ADJUSTMENTS

In June 2016, management of the Company concluded that certain of its previously issued financial statements should be restated because of errors found in those financial statements. A summary of the years impacted and the respective errors are described below:

a) Subsequent to the issuance in March 2016 of the Company's 2015 financial statements, errors were identified in the 2015 and 2014 information presented, related to middle office fee expenses attributable to the Company that were incorrectly recorded to an affiliate of the Company. The Company corrected the error by recording the expense in the Company.
b) Subsequent to the issuance in March 2016 of the Company's 2015 financial statements, errors were identified in the 2015 and 2014 information presented, related to the calculation of expenses allocated to and from the Company. The Company corrected the error by recalculating and recording the expense.
c) Subsequent to the issuance in December 2015 of the Company's 2014 financial statements, errors were identified in the 2014 and 2013 information presented, related to sub-accounting fee expenses that were attributable to an affiliate of the Company that were incorrectly recorded by the Company. The Company corrected the error by removing the expense from the Company. Additionally, the Company changed its accounting policy to remove the impact of income taxes being allocated to the Company as the Company is a disregarded entity for U.S. income taxes purposes. The Company applied this policy change as a change in accounting principle through the retrospective application.

As a result, certain financial statement line items for these errors, as outlined for the periods presented below, have been restated from the amounts previously reported.

As of and for the year ended December 31, 2015	As Previously Reported	**6a** Correction of middle office expense errors	**6b** Correction of allocated expense errors	As Restated June 2016
Statements of Income and Other Comprehensive Income				
Allocated expenses from Parent and affiliates, net	$ 70,199,214	$ -	$ (7,661,923)	$ 62,537,291
Net income	184,329,505	-	7,661,923	191,991,428
Comprehensive Income	185,542,497	-	7,661,923	193,204,420
Balance Sheets				
Accounts (receivable)/payable from/to Parent and affiliates, net	$ (163,707,907)	$ 668,034	$ (25,454,477)	$ (188,494,350)
Accumulated deficit	(563,755,130)	(668,034)	25,454,477	(538,968,687)
Total member's equity	32,258,387	-	-	32,258,387
Cash Flow Statements				
Increase in accounts payable to Parent and affiliates	$ 296,889,523	$ -	$ (7,661,923)	$ 289,227,600

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

As of and for the year ended December 31, 2014	As Previously Reported	6c Change in tax accounting principle	6c Correction of distribution fee errors	As Previously Restated March 2016	6a Correction of middle office expense errors	6b Correction of allocated expenses errors	As Restated June 2016
Statements of Income and Other Comprehensive Income							
Professional and external services	$ 23,055,942	$ -	$ (2,128,331)	$ 20,927,611	$ 329,047	$ -	$ 21,256,658
Allocated expenses from Parent and affiliates, net	56,649,625	-	-	56,649,625	-	(6,626,611)	50,023,014
Provision for income taxes due to Parent	71,113,454	(71,113,454)	-	-	-	-	-
Net Income	111,721,527	71,113,454	2,128,331	184,963,312	(329,047)	6,626,611	191,260,876
Comprehensive Income*	112,060,409	71,070,113	2,128,331	185,258,853	(329,047)	6,626,611	191,556,417
Balance Sheets							
Accounts (receivable)/payable from/to Parent and affiliates, net	$ (379,967,342)	$ 414,319,665	$ (10,850,883)	$ 23,501,440	$ 668,034	$ (17,792,554)	$ 6,376,920
Additional paid-in capital	758,621,689	(7,605,650)	-	751,016,039	-	-	751,016,039
Accumulated deficit	(349,361,748)	(409,573,770)	10,850,883	(748,084,635)	(668,034)	17,792,554	(730,960,115)
Accumulated other comprehensive income	4,631,638	2,859,755	-	7,491,393	-	-	7,491,393
Total member's equity	33,925,237	-	-	33,925,237	-	-	33,925,237
Cash Flow Statements							
Settlement of tax sharing (assets)/liabilities	$ (13,695,555)	$ 13,695,555	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Prepaid expenses and other current assets	263,149	(43,341)	-	219,808	-	-	219,808
Increase in accounts receivable from Parent and affiliates	(458,929,359)	335,811	-	(458,593,548)	-	-	(458,593,548)
Increase in accounts payable to Parent and affiliates	359,956,704	(85,101,479)	(2,128,331)	272,726,894	329,047	(6,626,611)	266,429,330

* Comprehensive income has been presented to conform with the 2015 financial statement line item presentation on page 13.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

January 1, 2014	As Previously Reported	**6c** Change in tax accounting principle	**6c** Correction of distribution fee errors	As Previously Restated March 2016	**6a/6b** Correction of middle office and allocated expense errors	As Restated June 2016
Statements of Changes in Member's Equity						
Accounts (receivable)/payable from/to Parent and affiliates, net	$ (280,994,687)	$ 499,085,333	$ (8,722,552)	$ 209,368,094	$ (10,826,956)	$ 198,541,138
Additional paid-in-capital	772,317,244	(21,301,205)	-	751,016,039	-	751,016,039
Accumulated deficit	(461,083,275)	(480,687,224)	8,722,552	(933,047,947)	10,826,956	(922,220,991)
Accumulated other comprehensive income	4,292,756	2,903,096	-	7,195,852	-	7,195,852

(7) SUBSEQUENT EVENTS

The Company evaluated subsequent events and transactions occurring after December 31, 2015 through March 23, 2016 and June 25, 2016, the dates 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.

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

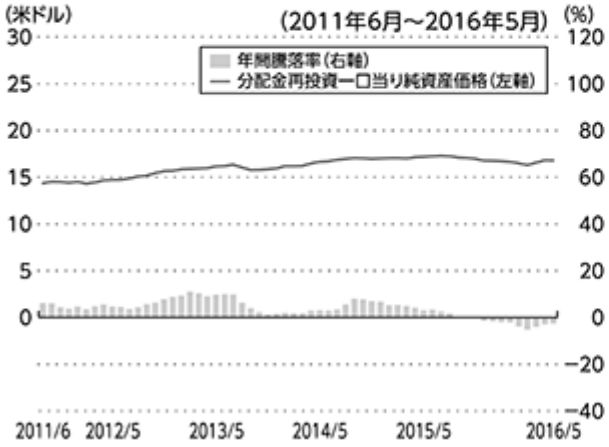
(3) 投資リスクに関する参考情報

「(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。

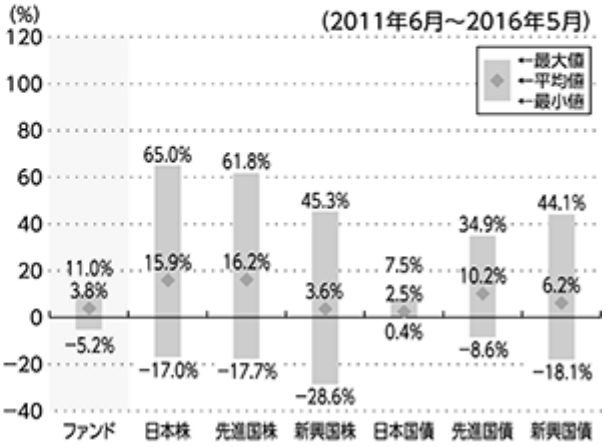
ファンドの分配金再投資一口当り純資産価格および年間騰落率の推移

2011年6月末から2016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。
- 2011年6月から2016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

〈訂正前〉

〈前略〉

③ その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2016年１月末日現在)。

〈訂正後〉

〈前略〉

③ その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2016年１月末日現在)。

(参考情報)

投資有価証券の主要銘柄(上位10銘柄)(2016年５月末日現在)

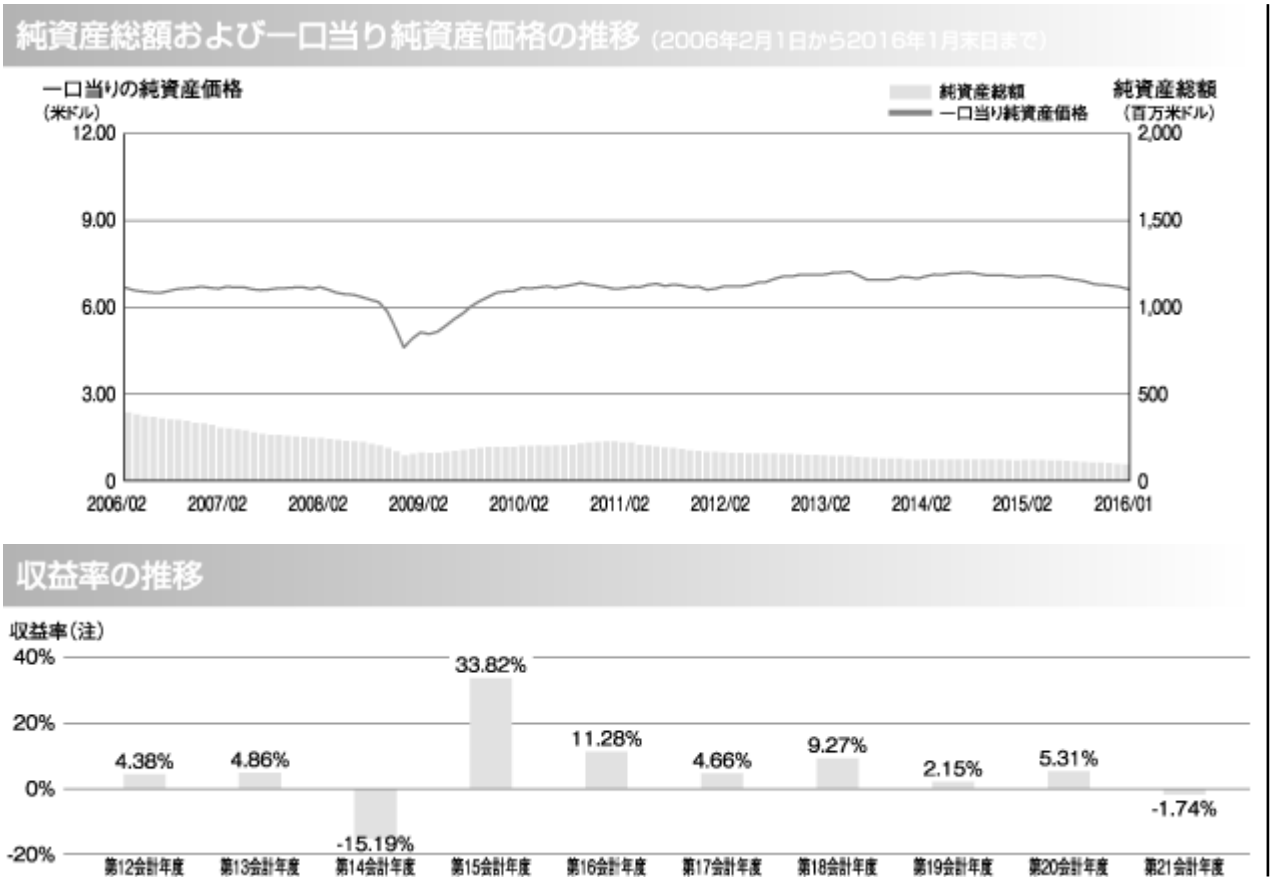
順位	銘柄	種類	償還日	利率(%)	投資比率(%)
1.	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	米国政府系機関モーゲージ証券	2046/7/1	3.000	27.96
2.	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	米国政府系機関モーゲージ証券	2046/7/1	3.500	9.83
3.	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	米国政府系機関モーゲージ証券	2046/6/1	3.500	4.47
4.	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	米国政府系機関モーゲージ証券	2046/7/1	4.000	2.48
5.	Government National Mortgage Association GII30 TBA	米国政府系機関モーゲージ証券	2046/6/1	3.000	2.01
6.	Station Place Securitization Trust FRB Ser. 15-4, Class A	アセット・バック証券	2016/6/1	1.233	1.46
7.	Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C02, Class 1M2	モーゲージ証券	2028/9/25	6.446	1.09
8.	Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2	モーゲージ証券	2028/10/25	5.746	1.04
9.	Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 2M2	モーゲージ証券	2028/10/25	6.346	1.03
10.	Federal Home Loan Mortgage Corporation Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser. 16-HQA1, Class M3	モーゲージ証券	2028/9/25	6.796	1.03

(3) 運用実績

〈訂正前〉

〈前略〉

(参考情報)

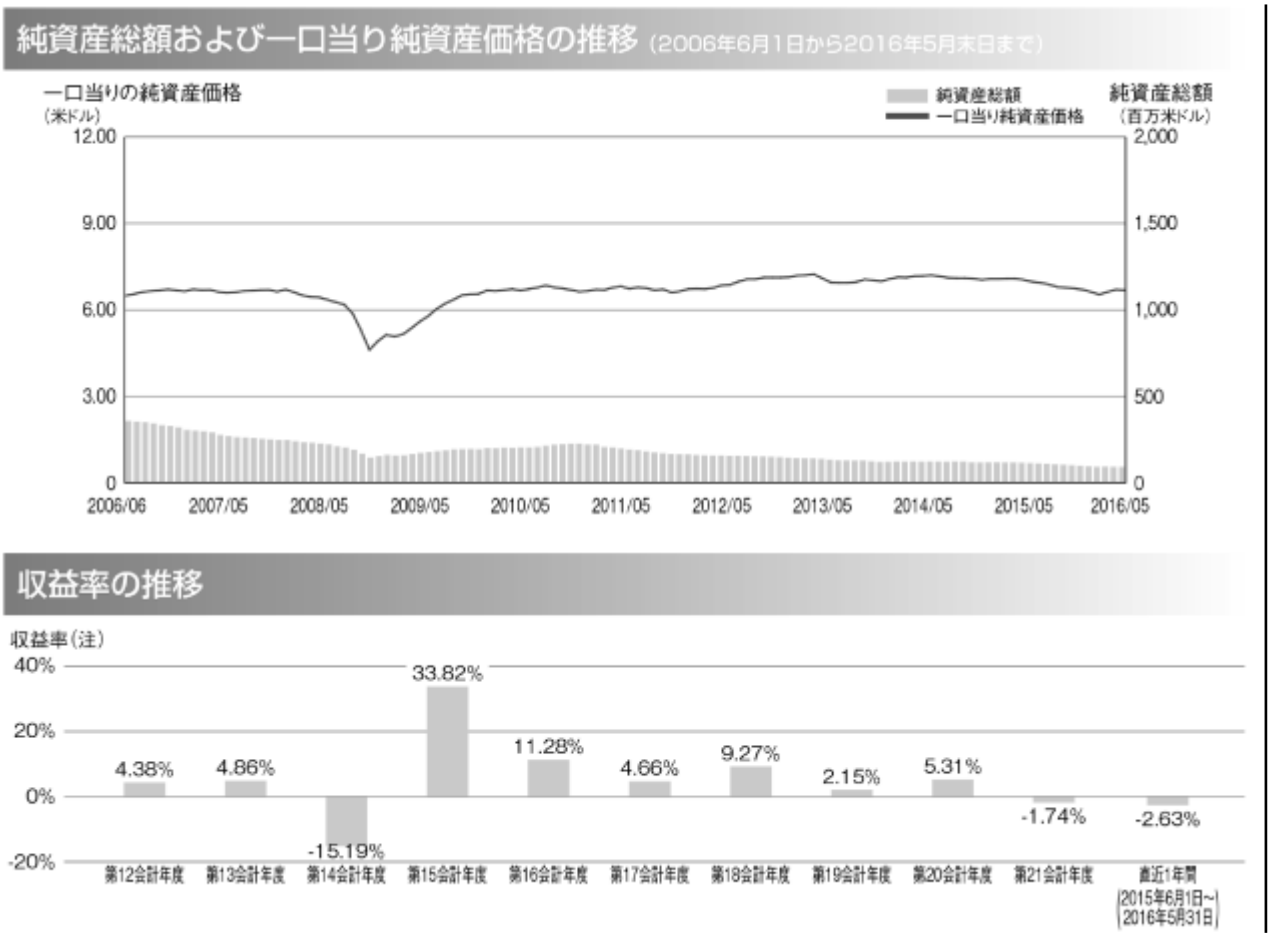


〈後略〉

〈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2016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〉			
2016年１月	0.014	2016年１月19日	6.63
２月	0.014	2016年２月19日	6.55

〈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2016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〉			
2016年１月	0.014	2016年１月19日	6.63
２月	0.014	2016年２月19日	6.55
３月	0.016	2016年３月21日	6.58
４月	0.016	2016年４月19日	6.64
５月	0.016	2016年５月19日	6.65
６月	0.016	2016年６月21日	6.67

〈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、2015年および2014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上の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公正妥当と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2015年および2014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
財務諸表に対する注記６に記載されるとおり、誤謬を訂正するために添付の2015年度および2014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２および注記６に記載のとおり、当会社は、2015年度の所得税の会計処理方法を変更した。当該事項は私たちの意見に影響を及ぼすものではない。
注記１、注記２および注記４に記載されるとおり、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
2016年３月23日（注記６のパラグラフ６ａおよび６ｂの修正再表示の影響の記載については2016年６月25日）

次へ

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of 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, 2015 and 2014, 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 audits. We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free 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, 2015 and 2014, 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 6 to the financial statements, the accompanying 2015 and 2014 financial statements have been restated to correct errors. Our opinion is not modified with respect to this matter.

As discussed in Notes 2 and 6 to the financial statements, the Company elected to change its method of accounting for income taxes in 2015. Our opinion is not modified with respect to this matter.

As discussed in Notes 1, 2 and 4, 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.

DELOITTE & TOUCHE LLP

Boston, Massachusetts
March 23, 2016 (June 25, 2016 as to the effects of the restatement discussion in Note 6 paragraphs 6a and 6b)

（※）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。