【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29年７月31日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士　三　浦　　健

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

【事務連絡者氏名】 弁護士　三　浦　　健

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

【電話番号】 03(6212)8316

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

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
クラスM受益証券について、34億米ドル(約3,773億円)

（注） 米ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2017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＝110.96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、2017年４月10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
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（「５ 管理会社の経理の概況」は、訂正内容に該当しないため省略します。）。

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

(2017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	1,345,138,896	82.62
モーゲージ証券	米国	787,022,240	48.34
社債	米国	363,445,237	22.32
	カナダ	24,076,493	1.48
	イギリス	15,361,967	0.94
	フランス	12,357,404	0.76
	オランダ	6,677,114	0.41
	スイス	6,662,506	0.41
	メキシコ	6,648,437	0.41
	アイルランド	5,908,629	0.36
	ジャージー	5,318,100	0.33
	ドイツ	3,610,572	0.22
	日本	3,098,444	0.19
	スペイン	2,604,363	0.16
	ノルウェー	1,646,595	0.10
	バミューダ	1,139,691	0.07
	チリ	998,750	0.06
	ペルー	217,006	0.01
	小計	459,771,308	28.24
未決済買建スワップ・オプション	米国	22,698,246	1.39
アセット・バック証券	米国	8,500,333	0.52
地方債	米国	3,102,035	0.19
未決済買建オプション	米国	676,870	0.04
米国財務省証券	米国	435,698	0.03
短期投資	米国	178,055,863	10.94
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		-1,177,284,406	-72.31
合計 (純資産総額)		1,628,117,083 (約180,656百万円)	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」という。)の円貨換算は、便宜上、2017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＝110.96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） 2017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(%)	81.73	1.45	8.88	24.57	9.94	6.97	1.78	-35.32	100.00

(2) 運用実績

① 純資産の推移(クラスM受益証券)

2017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	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2016年６月末日	92,164	10,227	6.72	746
７月末日	91,340	10,135	6.80	755
８月末日	91,135	10,112	6.80	755
９月末日	90,326	10,023	6.79	753
10月末日	88,869	9,861	6.72	746
11月末日	84,473	9,373	6.57	729
12月末日	84,603	9,388	6.62	735
2017年１月末日	84,187	9,341	6.69	742
２月末日	84,022	9,323	6.70	743
３月末日	83,233	9,236	6.68	741
４月末日	82,849	9,193	6.72	746
５月末日	83,081	9,219	6.75	749

② 分配の推移(クラスM受益証券)

2016年６月１日―2017年５月末日　　0.225ドル(約25円)

なお、2015年７月から2017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	
	米ドル	円		米ドル	円
2015年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
７月	0.019	2.108	2016/７/18	6.78	752
８月	0.019	2.108	2016/８/18	6.80	755
９月	0.019	2.108	2016/９/19	6.76	750
10月	0.019	2.108	2016/10/18	6.75	749
11月	0.019	2.108	2016/11/17	6.61	733
12月	0.019	2.108	2016/12/19	6.58	730
2017年１月	0.019	2.108	2017/１/18	6.67	740
２月	0.019	2.108	2017/２/17	6.69	742
３月	0.019	2.108	2017/３/20	6.67	740
４月	0.019	2.108	2017/４/18	6.76	750
５月	0.019	2.108	2017/５/18	6.73	747
６月	0.019	2.108	2017/６/19	6.76	750

③　収益率の推移(クラスM受益証券)

2016年６月１日から2017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	4.50%

(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、2016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2017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)

2016年６月１日から2017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2017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
293,716	28,600	1,773,349	538,300	12,307,425	10,582,000

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、2017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＝110.96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

2017年４月30日現在（無監査）

資産	米ドル	千円
投資有価証券、時価評価額（注１）：		
非関連発行体(個別法による原価：2,951,256,180米ドル)	2,939,439,816	326,160,242
関連発行体(個別法による原価：140,551,634米ドル)（注１、５）	140,551,634	15,595,609
未収利息およびその他未収金	16,788,143	1,862,812
ファンド受益証券発行未収金	3,487,844	387,011
投資有価証券売却未収金	1,110,973	123,274
延渡し投資有価証券売却未収金（注１）	666,820,631	73,990,417
未収先物取引値洗差金（注１）	1,143,299	126,860
先物プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価益（注１）	2,394,526	265,697
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価益（注１）	5,442,511	603,901
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム支払額（注１）	5,331,162	591,546
前払費用	75,148	8,338
資産合計	3,782,585,687	419,715,708
負債		
保管会社に対する未払金	1,174,587	130,332
投資有価証券購入未払金	2,977,613	330,396
延渡し投資有価証券購入未払金（注１）	1,379,899,039	153,113,597
ファンド受益証券買戻未払金	8,678,907	963,012
未払管理運用報酬（注２）	536,517	59,532
未払保管報酬（注２）	110,483	12,259
未払投資者サービス報酬（注２）	455,053	50,493
未払受託者報酬および費用（注２）	510,382	56,632
未払管理事務報酬（注２）	6,923	768
未払販売報酬（注２）	329,928	36,609
未払先物取引値洗差金（注１）	828,878	91,972
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価損（注１）	2,479,009	275,071
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム受領額（注１）	12,375,091	1,373,140
先物プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価損（注１）	2,223,864	246,760
未決済売建オプション、時価評価額		
（プレミアム額：21,589,075米ドル）（注１、３）	16,443,513	1,824,572
ＴＢＡ売却契約、時価評価額		
（未収手取額：715,716,367米ドル）（注１）	718,058,133	79,675,730
一部のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額（注１）	2,122,000	235,457
その他の未払費用	285,524	31,682
負債合計	2,149,495,444	238,508,014
純資産	1,633,090,243	181,207,693
資本構成		
払込資本金（授権受益証券口数は無制限）（注１、４）	1,765,380,693	195,886,642
未分配純投資収益（注１）	24,527,624	2,721,585
投資に係る累積実現純損失（注１）	(149,145,915)	(16,549,231)
投資に係る未実現純評価損	(7,672,159)	(851,303)
合計―発行済株式資本に対応する純資産	1,633,090,243	181,207,693

パトナム・インカム・ファンド

貸借対照表（続き）

2017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 （696,683,598米ドル÷101,071,273口）	6.89	765
クラスＡ受益証券一口当たりの販売価格 （6.89米ドルの96.00分の100）*	7.18	797
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 （21,577,584米ドル÷3,163,852口）**	6.82	757
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 （148,909,738米ドル÷21,785,311口）**	6.84	759
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 （82,849,358米ドル÷12,337,098口）	6.72	746
クラスM受益証券一口当たりの販売価格 （6.72米ドルの96.75分の100）†	6.95	771
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 （21,210,374米ドル÷3,104,168口）	6.83	758
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 （5,067,000米ドル÷726,549口）	6.97	773
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 （71,266,265米ドル÷10,180,147口）	7.00	777
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 （585,526,326米ドル÷83,685,371口）	7.00	777

*　10万米ドル未満の単発小売り。10万米ドル以上の販売では販売価格が割り引かれる。
**　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。
†　５万米ドル未満の単発小売り。５万米ドル以上の販売では販売価格が割り引かれる。

添付の注記は、これらの財務諸表と不可分のものである。

パトナム・インカム・ファンド

損益計算書

2017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432,206米ドルの受取利息を含む）（注５）	39,720,859	4,407,427
投資収益合計	39,720,859	4,407,427
費用		
管理運用報酬（注２）	3,378,172	374,842
投資者サービス報酬（注２）	1,422,862	157,881
保管報酬（注２）	88,087	9,774
受託者報酬および費用（注２）	50,752	5,631
販売報酬（注２）	2,115,356	234,720
管理事務報酬（注２）	31,572	3,503
その他	337,707	37,472
費用合計	7,424,508	823,823
費用控除額（注２）	(2,164)	(240)
費用純額	7,422,344	823,583
純投資収益	32,298,515	3,583,843
投資に係る実現純損失（注１、３）	(31,562,445)	(3,502,169)
スワップ契約に係る実現純利益（注１）	34,011,344	3,773,899
先物契約に係る実現純損失（注１）	(22,202,052)	(2,463,540)
売建オプションに係る実現純損失（注１、３）	(8,676,009)	(962,690)
投資、先物契約、スワップ契約、売建オプションおよび		
ＴＢＡ売却契約に係る当期末実現純評価益	23,234,436	2,578,093
投資に係る純損失	(5,194,726)	(576,407)
運用による純資産の純増加	27,103,789	3,007,436

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

	2017年４月30日に終了した６か月間*		2016年10月31日に終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の減少				
運用				
純投資収益	32,298,515	3,583,843	74,333,163	8,248,008
投資に係る実現純損失	(28,429,162)	(3,154,500)	(18,581,231)	(2,061,773)
投資に係る未実現純評価益（評価損）	23,234,436	2,578,093	(7,275,351)	(807,273)
運用による純資産の純増加	27,103,789	3,007,436	48,476,581	5,378,961
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	(13,134,896)	(1,457,448)	(28,623,921)	(3,176,110)
クラスＢ受益証券	(323,371)	(35,881)	(631,520)	(70,073)
クラスＣ受益証券	(2,265,946)	(251,429)	(4,581,717)	(508,387)
クラスM受益証券	(1,438,118)	(159,574)	(2,712,807)	(301,013)
クラスＲ受益証券	(372,546)	(41,338)	(809,709)	(89,845)
クラスＲ５受益証券	(96,747)	(10,735)	(161,676)	(17,940)
クラスＲ６受益証券	(1,363,474)	(151,291)	(3,805,161)	(422,221)
クラスＹ受益証券	(10,944,146)	(1,214,362)	(22,926,353)	(2,543,908)
資本取引による減少（注４）	(255,394,682)	(28,338,594)	(473,197,169)	(52,505,958)
純資産の減少合計	(258,230,137)	(28,653,216)	(488,973,452)	(54,256,494)
純資産				
期首現在	1,891,320,380	209,860,909	2,380,293,832	264,117,404
期末現在（未分配純投資収益24,527,624米ドルおよび22,168,353米ドルをそれぞれ含む。）	1,633,090,243	181,207,693	1,891,320,380	209,860,909

* 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利益(損失)	投資運用損益合計	純投資収益より	分配金合計
クラスA						
2017年4月30日**	6.89	0.13	(0.01)	0.12	(0.12)	(0.12)
2016年10月31日	6.94	0.24	(0.08)	0.16	(0.21)	(0.21)
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)
クラスB						
2017年4月30日**	6.82	0.10	—[g]	0.10	(0.10)	(0.10)
2016年10月31日	6.87	0.18	(0.07)	0.11	(0.16)	(0.16)
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)
クラスC						
2017年4月30日**	6.84	0.10	—[g]	0.10	(0.10)	(0.10)
2016年10月31日	6.88	0.18	(0.06)	0.12	(0.16)	(0.16)
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)
クラスM						
2017年4月30日**	6.72	0.12	(0.01)	0.11	(0.11)	(0.11)
2016年10月31日	6.77	0.21	(0.06)	0.15	(0.20)	(0.20)
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)
クラスR						
2017年4月30日**	6.84	0.12	(0.02)	0.10	(0.11)	(0.11)
2016年10月31日	6.88	0.22	(0.07)	0.15	(0.19)	(0.19)
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)

	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利益(損失)	投資運用損益合計	純投資収益より	分配金合計
クラスＲ５						
2017年4月30日[**]	6.97	0.14	(0.01)	0.13	(0.13)	(0.13)
2016年10月31日	7.02	0.26	(0.08)	0.18	(0.23)	(0.23)
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)
クラスＲ６						
2017年4月30日[**]	7.00	0.14	(0.01)	0.13	(0.13)	(0.13)
2016年10月31日	7.04	0.27	(0.08)	0.19	(0.23)	(0.23)
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						
2017年4月30日[**]	6.99	0.14	—[g]	0.14	(0.13)	(0.13)
2016年10月31日	7.03	0.26	(0.08)	0.18	(0.22)	(0.22)
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)

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）

			比率および補足データ			
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)	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利益(損失)率(%)	ポートフォリオ回転率(%)
クラスA						
2017年4月30日[**]	6.89	1.78[*]	696,684	0.44[*]	1.87[*]	571[*e]
2016年10月31日	6.89	2.33	829,643	0.87[d]	3.45[d]	981[e]
2015年10月31日	6.94	(1.37)	1,087,633	0.85	2.52	793[e]
2014年10月31日	7.26	5.57	1,004,198	0.85	3.67	505[e]
2013年10月31日	7.20	2.31	783,735	0.87	4.03	267[f]
2012年10月31日	7.27	9.59	878,866	0.86	3.02	204[f]
クラスB						
2017年4月30日[**]	6.82	1.43[*]	21,578	0.81[*]	1.51[*]	571[*e]
2016年10月31日	6.82	1.59	24,859	1.62[d]	2.70[d]	981[e]
2015年10月31日	6.87	(2.11)	30,089	1.60	1.77	793[e]
2014年10月31日	7.19	4.79	32,142	1.60	2.94	505[e]
2013年10月31日	7.13	1.58	34,514	1.62	3.28	267[f]
2012年10月31日	7.20	8.75	41,215	1.61	2.27	204[f]
クラスC						
2017年4月30日[**]	6.84	1.41[*]	148,910	0.81[*]	1.51[*]	571[*e]
2016年10月31日	6.84	1.74	180,492	1.62[d]	2.70[d]	981[e]
2015年10月31日	6.88	(2.24)	221,882	1.60	1.76	793[e]
2014年10月31日	7.21	4.84	181,142	1.60	2.96	505[e]
2013年10月31日	7.15	1.58	133,269	1.62	3.28	267[f]
2012年10月31日	7.22	8.72	166,407	1.61	2.27	204[f]
クラスM						
2017年4月30日[**]	6.72	1.73[*]	82,849	0.56[*]	1.76[*]	571[*e]
2016年10月31日	6.72	2.21	88,869	1.12[d]	3.20[d]	981[e]
2015年10月31日	6.77	(1.74)	103,524	1.10	2.26	793[e]
2014年10月31日	7.10	5.31	121,065	1.10	3.43	505[e]
2013年10月31日	7.05	2.15	128,376	1.12	3.79	267[f]
2012年10月31日	7.12	9.27	151,113	1.11	2.77	204[f]
クラスR						
2017年4月30日[**]	6.83	1.54[*]	21,210	0.56[*]	1.76[*]	571[*e]
2016年10月31日	6.84	2.29	25,266	1.12[d]	3.21[d]	981[e]
2015年10月31日	6.88	(1.73)	29,237	1.10	2.25	793[e]
2014年10月31日	7.21	5.27	21,255	1.10	3.42	505[e]
2013年10月31日	7.16	2.11	8,040	1.12	3.79	267[f]
2012年10月31日	7.23	9.26	5,265	1.11	2.77	204[f]

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]	比率および補足データ 期末現在純資産額(千ドル)	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利益(損失)率(%)	ポートフォリオ回転率(%)
クラスＲ５						
2017年4月30日[**]	6.97	1.93[*]	5,067	0.29[*]	2.03[*]	571[*e]
2016年10月31日	6.97	2.66	5,069	0.57[d]	3.76[d]	981[e]
2015年10月31日	7.02	(1.16)	4,463	0.56	2.77	793[e]
2014年10月31日	7.35	5.83	2,683	0.58	3.71	505[e]
2013年10月31日	7.29	2.75	11	0.58	4.33	267[f]
2012年10月31日[†]	7.35	4.39[*]	10	0.19[*]	1.12[*]	204[f]
クラスＲ６						
2017年4月30日[**]	7.00	1.92[*]	71,266	0.25[*]	2.06[*]	571[*e]
2016年10月31日	7.00	2.80	76,616	0.50[d]	3.82[d]	981[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						
2017年4月30日[**]	7.00	2.00[*]	585,526	0.31[*]	1.99[*]	571[*e]
2016年10月31日	6.99	2.68	660,506	0.62[d]	3.71[d]	981[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]

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（損）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) 期中において実施された一定のファンド費用の任意の放棄が反映されている。かかる放棄の結果、各クラスの費用は平均純資産比率の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

(g) 一口当たりの金額は、0.01米ドル未満である。

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

財務諸表に対する注記（無監査）

2017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」とは、もしあれば、店頭市場を意味する。別段の記載のない限り、「報告期間」は2016年11月１日から2017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、主に証券化された債務証書（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。ファンドは通常、ヘッジ目的およびヘッジ以外の目的で先物、オプションおよびスワップ契約等のデリバティブを相当程度利用する。

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。2017年４月１日付で、クラスＢ受益証券は新規および既存投資者への販売を終了しているが、別のパトナム・ファンドのクラスＢ受益証券からの転換または配当および／もしくはキャピタル・ゲイン再投資によるものは除く。ファンドは、2017年２月にクラスＴ受益証券を登録したが、本書の日付現在、クラスＴ受益証券は運用を開始しておらず、購入することができない。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ている。クラスＡ受益証券は、通常、後払販売手数料を課されない。また、クラスM、クラスＲ、クラスＲ５、クラスＲ６およびクラスＹ受益証券は、後払販売手数料を課されない。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課されないが、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課される。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、その内容は注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考えている。

ファンドは、ファンドに対してサービスを提供する投資顧問会社、管理事務会社、販売会社、受益者サービス代行会社および保管会社と契約上の取決めを結んでいる。別途明記されていない限り、受益者はかかる契約上の取決めの当事者または想定受益者ではなく、かかる契約上の取決めは、受益者が直接またはファンドを代理して、サービス提供者に対して契約上の取決めを強要したり、またはサービス提供者に対して契約上の取決めに基づいて賠償を求めたりする権利を受益者に付与することを目的としていない。

ファンドの信託宣言に基づき、受託者や従業員に対する申し立てを含めたパトナム・ファンドに対する申し立て、またはパトナム・ファンドを代理しての申し立ては、マサチューセッツ州の州立裁判所および連邦裁判所に届け出なければならない。

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日以内の短期投資を含む。）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・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。

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。

共同取引口座

ＳＥＣからの適用除外命令に従い、ファンドは、未投資現金残高をパトナム・マネジメントが管理する他の登録済投資会社の現金勘定と共に、共同取引口座に振替えることができる。これらの残高は、90日までの期限を有する短期投資商品に投資することができる。

買戻契約

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

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い気配値および売建オプションの最終売り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契約終了時に実現損益として計上される。特定のＯＴＣおよび中央清算機関で清算される金利スワップ契約は、効力発生日の延長が可能である。かかるスワップ契約に関連する支払は、契約条件に基づき発生主義で計上される。

ファンドは、金利の不利な変動、または、ＯＴＣ金利スワップ契約の場合には契約相手方の、中央清算機関で清算される金利スワップ契約の場合には中央清算機関もしくは清算会員の、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・リスクまたは中央清算機関に関する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、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（個別の想定元本を含む）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でマスター・ネッティング契約を締結することにより軽減される場合がある。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（個別の想定元本を含む）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支払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、また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。

期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変動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」に記載される手順に従って、原証券の公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、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債務証書、またはファンドと当該取引相手方が同意するその他の有価証券の形をとる。担保要求は、ファンドにおける各取引相手方のネット・ポジションに基づいて決定される。

ＩＳＤＡマスター契約に関して、ファンドに適用される終了事由は、一定期間に亘りファンドの純資産が規定の基準以下に減少する場合に発生し得る。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得る。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4,840,729米ドルであった。期末現在、ファンドにより提供された当該契約に係る担保は4,693,303米ドルであり、未決済の契約に関連する金額を含んでいる可能性がある。

ファンド間貸付

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

信用限度枠

ファンドは他のパトナム・ファンドと共に、ステート・ストリートにより提供される317.5百万米ドルの無担保約定済信用限度枠および235.5百万米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%＋25,000米ドルの定額手数料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0.21%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、財務諸表上に認識する際の最低基準を規定している。ファンドは、添付の財務諸表において、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。

2016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99,833,962米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
36,522,463米ドル	－	36,522,463米ドル	*
63,311,499米ドル	該当なし	63,311,499米ドル	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。

税務基準による個別原価の総額は3,122,644,928米ドルであり、それぞれ総額で36,165,226米ドルおよび78,818,704米ドルの未実現評価益および評価損、または純額42,653,478米ドルの未実現評価損を計上している。

受益者への分配

純投資収益からの受益者への分配は、ファンドによって、配当落ち日に計上される。キャピタル・ゲイン配当がある場合、配当落ち日に計上され、少なくとも年一回支払われる。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ことがある。ファンドの会計年度末後に最終税額の算定が完了するまで、非課税の資本の払戻しは決定されない。ファンドの資本勘定は、所得税規則に基づく分配可能利益およびキャピタル・ゲイン（もしくは繰越可能キャピタル・ロス）を反映するように組替えられている。

注２　管理報酬、管理事務業務およびその他の取引

ファンドは、パトナム・マネジメントが出資するすべてのオープン・エンド型ミューチュアル・ファンドの平均純資産総額に基づき変動することがある年率で、パトナム・マネジメントに管理報酬（ファンドの平均純資産に基づき、毎月計算され支払われる）を支払う（ただし、他のパトナム・ファンドに投資するか、または他のパトナム・ファンドから投資されているファンドの純資産額については、当該資産の二重計上を防ぐために必要な範囲で除外されている。）。当該年率は、以下のとおり変動する。

平均純資産額		年率
	50億 米ドル以下の部分について	0.550%
50億米ドル超	100億 米ドル以下の部分について	0.500%
100億米ドル超	200億 米ドル以下の部分について	0.450%
200億米ドル超	300億 米ドル以下の部分について	0.400%
300億米ドル超	800億 米ドル以下の部分について	0.350%
800億米ドル超	1,300億 米ドル以下の部分について	0.330%
1,300億米ドル超	2,300億 米ドル以下の部分について	0.320%
	2,300億 米ドル超の部分について	0.315%

報告期間において、管理報酬は、ファンドの平均純資産の0.196%の実効料率（費用放棄による影響を除く。）を表す。

パトナム・マネジメントは、2018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独立した一部を管理運用する権限を受託者会により与えられている。報告期間において、PILはファンド資産を一切管理運用しなかった。パトナム・マネジメントがPILをサービス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。

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支払う。かかるすべての支払額の総額は、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、クラスA、クラスB、クラスC、クラスM、クラスRおよびクラスY受益証券について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」）毎の報酬、（２）確定拠出制度の口座に帰属するファンドの資産に基づく規定のレートの報酬、および（３）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。パトナム・インベスター・サービシズ・インクは、各ファンドの証券クラス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0.25%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	642,621米ドル	クラスＲ５受益証券	3,040米ドル
クラスB受益証券	19,528米ドル	クラスＲ６受益証券	17,968米ドル
クラスC受益証券	138,641米ドル	クラスY受益証券	510,159米ドル
クラスM受益証券	71,763米ドル	合計	1,422,862米ドル
クラスR受益証券	19,142米ドル		

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2,164米ドル控除された。

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1,255米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。退職給付金は、2006年12月31日までの役務提供年数に応じて、退職の翌年から終身にわたって受託者に給付される。ファンドの年金費用は、損益計算書において受託者報酬および費用に含まれている。未払年金債務は、貸借対照表において、未払受託者報酬および費用に含まれている。受託者会は、初めて選出された時期が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、以下のクラス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、各クラスに帰属するファンドの平均純資産額の以下の年率（「上限比率」）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、各クラスに帰属する平均純資産額の以下の年率（「承認比率」）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。

	上限比率	承認比率	金額
クラスＡ受益証券	0.35%	0.25%	932,462米ドル
クラスＢ受益証券	1.00%	1.00%	113,440米ドル
クラスＣ受益証券	1.00%	1.00%	805,422米ドル
クラスM受益証券	1.00%	0.50%	208,438米ドル
クラスＲ受益証券	1.00%	0.50%	55,594米ドル
合計			2,115,356米ドル

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28,234米ドルおよび526米ドルを受領し、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3,254米ドルおよび751米ドルを受領した。

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、32米ドルを受領した。

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）	13,496,845,084	13,981,431,393
米国政府証券（長期）	―	―
合計	13,496,845,084	13,981,431,393

ファンドは、通常の業務過程において、受託者会が承認したＳＥＣの要件および方針に従って決定される価格で、投資有価証券を他のパトナム・ファンドから購入するか、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、これにより、ファンドの取引費用は減少する。報告期間において、該当する他のパトナム・ファンドからの長期証券の購入または他のパトナム・ファンドに対する売却は、ファンドの取得原価合計および／または売却手取金合計の５％を超えなかった。

報告期間中の売建オプション取引の概要は、以下のとおりである。

	売建スワップ・オプション約定金額（米ドル）	売建スワップ・オプションプレミアム額（米ドル）	売建オプション約定金額（米ドル）	売建オプションプレミアム額（米ドル）
報告期間期首売建オプション残高	2,647,684,600	6,716,193	1,000,000,000	5,117,188
開始オプション	18,083,861,475	54,627,379	1,416,000,000	6,719,063
行使済オプション	(1,001,825,400)	(4,020,437)	―	―
期限切れオプション	(7,760,611,150)	(17,393,509)	―	―
終了オプション	(8,237,427,950)	(21,912,739)	(1,548,000,000)	(8,264,063)
報告期間末売建オプション残高	3,731,681,575	18,016,887	868,000,000	3,572,188

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。

	2017年４月30日に終了した６か月間		2016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	6,085,310	41,592,096	17,420,831	119,476,416
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,691,961	11,516,969	3,638,187	24,927,008
	7,777,271	53,109,065	21,059,018	144,403,424
買戻受益証券	(27,061,541)	(184,624,661)	(57,474,861)	(394,878,288)
純減少	(19,284,270)	(131,515,596)	(36,415,843)	(250,474,864)

	2017年４月30日に終了した６か月間		2016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	107,652	727,647	473,905	3,215,137
分配金再投資に伴う発行受益証券	41,096	276,963	80,018	543,022
	148,748	1,004,610	553,923	3,758,159
買戻受益証券	(628,437)	(4,242,717)	(1,291,032)	(8,770,404)
純減少	(479,689)	(3,238,107)	(737,109)	(5,012,245)

	2017年４月30日に終了した６か月間		2016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	1,063,161	7,196,784	4,430,148	30,109,030
分配金再投資に伴う発行受益証券	271,934	1,836,616	530,664	3,609,062
	1,335,095	9,033,400	4,960,812	33,718,092
買戻受益証券	(5,949,885)	(40,256,441)	(10,799,205)	(73,554,564)
純減少	(4,614,790)	(31,223,041)	(5,838,393)	(39,836,472)

	2017年４月30日に終了した６か月間		2016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	97,346	650,559	482,758	3,218,271
分配金再投資に伴う発行受益証券	30,879	204,858	75,824	506,747
	128,225	855,417	558,582	3,725,018
買戻受益証券	(1,013,452)	(6,769,757)	(2,618,370)	(17,563,768)
純減少	(885,227)	(5,914,340)	(2,059,788)	(13,838,750)

	2017年４月30日に終了した６か月間		2016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	360,714	2,438,407	1,215,839	8,277,029
分配金再投資に伴う発行受益証券	46,116	311,399	101,647	691,080
	406,830	2,749,806	1,317,486	8,968,109
買戻受益証券	(998,507)	(6,737,605)	(1,868,141)	(12,738,129)
純減少	(591,677)	(3,987,799)	(550,655)	(3,770,020)

	2017年４月30日に終了した６か月間		2016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	60,766	419,912	201,050	1,396,092
分配金再投資に伴う発行受益証券	14,044	96,747	23,308	161,676
	74,810	516,659	224,358	1,557,768
買戻受益証券	(75,017)	(519,033)	(133,296)	(926,116)
純増加（減少）	(207)	(2,374)	91,062	631,652

	2017年４月30日に終了した６か月間		2016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	1,397,360	9,662,901	6,606,750	45,915,509
分配金再投資に伴う発行受益証券	197,165	1,363,474	547,491	3,805,161
	1,594,525	11,026,375	7,154,241	49,720,670
買戻受益証券	(2,362,321)	(16,396,149)	(13,772,333)	(96,559,360)
純増加減少	(767,796)	(5,369,774)	(6,618,092)	(46,838,690)

	2017年４月30日に終了した６か月間		2016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	19,355,714	134,103,530	39,476,008	274,933,198
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,322,815	9,139,785	2,737,526	19,027,590
	20,678,529	143,243,315	42,213,534	293,960,788
買戻受益証券	(31,434,443)	(217,386,966)	(58,632,097)	(408,018,568)
純減少	(10,755,914)	(74,143,651)	(16,418,563)	(114,057,780)

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	1,684	0.23%	11,737

注５　関連会社との取引

共通の保有または支配により管理運用される会社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＊	185,198,930	423,516,095	468,163,391	432,206	140,551,634
合計	185,198,930	423,516,095	468,163,391	432,206	140,551,634

＊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、ファンドと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債務証書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）	352,600,000米ドル
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	3,413,000,000米ドル
売建ＴＢＡ契約オプション契約（約定金額）（注３）	660,600,000米ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）（注３）	3,714,000,000米ドル
先物契約（契約数）	1,000
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	2,590,600,000米ドル
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	337,700,000米ドル
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約（想定元本）	168,000,000米ドル
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）	31,700,000米ドル

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	8,458,386	未払金、純資産－未実現評価損	18,421,178*
金利契約	投資、未収金、純資産－未実現評価益	28,049,607*	未払金、純資産－未実現評価損	28,361,207*
合計		36,507,993		46,782,385

＊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）において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	－	－	(86,245)	(86,245)
金利契約	(11,724,588)	(22,202,052)	34,097,589	170,949
合計	(11,724,588)	(22,202,052)	34,011,344	84,704

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	－	－	1,154,094	1,154,094
金利契約	1,189,488	11,179,447	(4,882,508)	7,486,427
合計	1,189,488	11,179,447	(3,728,414)	8,640,521

前へ　次へ

注８　金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

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

	Bank of America N.A.	Barclays Bank PLC	Barclays Capital Inc. (clearing broker)	Citibank, N.A.	Credit Suisse International	Goldman Sachs International	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	合計
	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（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§	—	—	706,987	—	—	—	—	—	—	706,987
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊#	102	216,804	—	17,635	35,740	54,735	—	41,617	—	366,633
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約＊#	—	—	—	—	3,576,226	2,725,586	—	2,156,574	—	8,458,386
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	436,312	436,312
先物プレミアム・スワップ・オプション契約#	827,603	78,810	—	—	—	52,763	1,435,350	—	—	2,394,526
買建スワップ・オプション＊＊#	878,267	2,435,550	—	6,074,404	—	467,519	4,586,138	—	—	14,441,878
買建オプション＊＊#	—	—	—	—	—	—	3,109,768	—	—	3,109,768
資産合計	1,705,972	2,731,164	706,987	6,092,039	3,611,966	3,300,603	9,131,256	2,198,191	436,312	29,914,490
負債：										
中央清算機関で清算される金利スワップ契約§	—	—	782,023	—	—	—	—	—	—	782,023
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊#	1,574	228,773	—	—	55,928	66,934	6,958	42,784	—	402,951
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約＊#	268,659	—	—	—	5,427,644	2,947,544	—	3,858,648	—	12,502,495
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約§	—	—	46,855	—	—	—	—	—	—	46,855
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物プレミアム・スワップ・オプション契約#	721,110	189,010	—	—	82,574	45,016	1,186,154	—	—	2,223,864
売建スワップ・オプション#	976,223	2,509,017	—	4,052,942	—	457,501	5,642,106	—	—	13,637,789
売建オプション#	—	—	—	—	—	—	2,805,724	—	—	2,805,724

負債合計	1,967,566	2,926,800	828,878	4,052,942	5,566,146	3,516,995	9,640,942	3,901,432	－	32,401,701
金融純資産およびデリバティブ純資産の合計	(261,594)	(195,636)	(121,891)	2,039,097	(1,954,180)	(216,392)	(509,686)	(1,703,241)	436,312	(2,487,211)
受取（差入れ）担保合計†＃＃	－	(195,636)	－	1,930,000	(1,853,030)	(216,392)	(509,686)	(1,703,241)	－	
正味金額	(261,594)	－	(121,891)	109,097	(101,150)	－	－	－	436,312	

＊　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）。

＃＃　金融純資産およびデリバティブ純資産の合計に対する超過担保は表示されていない。担保には、未決済の契約に関連する金額が含まれることがある。

§　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

注９　新しい規則

2016年10月、ＳＥＣは登録投資会社による報告および情報開示の近代化を意図した1940年投資会社法に基づく規則（「最終規則」）の改訂を適用した。最終規則は、レギュレーションS-Xを改訂し、個人投資家向けに設計された形式で、ファンドの財務諸表におけるデリバティブの開示を標準化し、強化するものである。また、レギュレーションS-Xの改訂は、その他の投資および関連会社に対する投資ならびに関連会社に対する貸付金の開示を変更し、ファンドの財務書類の一般的な形式および内容に関する規則を修正するものである。レギュレーションS-Xの改訂の遵守日は、2017年８月１日である。パトナム・マネジメントは、当該改訂およびファンドの財務諸表への当該改訂の影響（もしあれば）を評価している。

前へ　　次へ

(2) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表（2017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 (99.2%)*	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 (7.7%)		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
5.00%, with due dates from 7/20/41 to 9/20/42	$3,650,315	$4,030,083
5.00%, TBA, 5/1/47	2,000,000	2,157,031
4.687%, 6/20/65	27,099	29,595
4.666%, 5/20/65	279,811	305,347
4.653%, 6/20/65	154,541	168,780
4.591%, 6/20/65	40,401	43,910
4.59%, 5/20/65	57,418	62,654
4.529%, 8/20/65	74,718	81,124
4.511%, 6/20/65	41,463	45,038
4.507%, 5/20/65	1,082,138	1,172,559
4.50%, with due dates from 5/20/45 to 4/20/46	4,071,820	4,461,367
4.474%, 5/20/65	79,493	85,964
4.415%, 6/20/65	27,004	29,207
4.00%, with due dates from 9/20/40 to 3/20/46	13,784,035	14,889,127
4.00%, TBA, 5/1/47	3,000,000	3,171,563
3.50%, with due dates from 9/15/42 to 2/20/47	16,917,503	17,688,361
3.50%, TBA, 5/1/47	32,000,000	33,250,000
3.00%, with due dates from 3/20/43 to 10/20/46	3,544,596	3,596,043
3.00%, TBA, 5/1/47	39,000,000	39,524,063
		124,791,816
米国政府系機関モーゲージ債務証券 (91.5%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
5.00%, 3/1/41	669,355	737,284
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 3/1/45	1,920,963	2,104,561
4.00%, with due dates from 12/1/44 to 9/1/45	13,286,417	14,138,441
3.50%, with due dates from 4/1/42 to 1/1/47	25,366,604	26,182,855
3.50%, TBA, 5/1/47	2,000,000	2,056,562
3.00%, 7/1/43	7,601	7,612
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.00%, with due dates from 2/1/36 to 5/1/41	5,087,951	5,797,902
6.00%, TBA, 5/1/47	2,000,000	2,264,688
5.50%, with due dates from 1/1/33 to 2/1/35	826,411	922,882
5.00%, with due dates from 3/1/40 to 1/1/44	2,594,030	2,849,608
4.50%, with due dates from 2/1/41 to 10/1/46	14,099,848	15,290,293
4.50%, TBA, 5/1/47	53,000,000	57,032,971
4.00%, with due dates from 5/1/43 to 6/1/46	17,088,331	18,160,012
4.00%, TBA, 5/1/47	39,000,000	41,077,967
3.50%, with due dates from 5/1/42 to 2/1/47	33,705,147	34,844,405
3.50%, 6/1/31	967,384	1,018,814
3.50%, TBA, 6/1/47	505,000,000	518,256,250
3.50%, TBA, 5/1/47	505,000,000	519,321,497
3.00%, with due dates from 9/1/42 to 10/1/46	13,408,518	13,444,503
3.00%, TBA, 5/1/47	146,000,000	145,874,528
2.50%, TBA, 5/1/47	76,000,000	73,185,629
		1,494,569,264
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 $1,612,468,348)**		**$1,619,361,080**

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 2.00%、満期日2017年９月30日 △ §	$429,000	$435,164
米国財務省証券合計 (取得原価 $428,864)		**$435,164**

モーゲージ証券 (49.3%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証書 (18.2%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser. 3408, Class EK, 21.792%, 4/15/37	$840,260	$1,298,212
IFB Ser. 2976, Class LC, 20.774%, 5/15/35	108,949	160,132
IFB Ser. 2979, Class AS, 20.627%, 3/15/34	307	309
IFB Ser. 3249, Class PS, 18.993%, 12/15/36	252,027	354,222
IFB Ser. 3065, Class DC, 16.877%, 3/15/35	623,689	904,533
IFB Ser. 2990, Class LB, 14.404%, 6/15/34	484,963	582,574
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DN1, Class M3, 5.141%, 1/25/25	8,233,285	8,910,256
IFB Ser. 3852, Class NT, 5.006%, 5/15/41	1,705,996	1,729,105
Ser. 4132, Class IP, IO, 4.50%, 11/15/42	6,621,545	1,077,219
Ser. 4122, Class TI, IO, 4.50%, 10/15/42	2,626,495	530,289
Ser. 4018, Class DI, IO, 4.50%, 7/15/41	3,020,044	432,339
Ser. 3707, Class PI, IO, 4.50%, 7/15/25	1,402,002	104,222
Ser. 4546, Class TI, IO, 4.00%, 12/15/45	19,046,801	3,142,722
Ser. 4500, Class GI, IO, 4.00%, 8/15/45	15,216,195	2,882,100
Ser. 4121, Class MI, IO, 4.00%, 10/15/42	17,907,383	3,469,555
Ser. 4116, Class MI, IO, 4.00%, 10/1/42	6,970,814	1,365,394
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DNA2, Class M2, 3.591%, 12/25/27	3,142,415	3,224,306
Ser. 4165, Class AI, IO, 3.50%, 2/15/43	12,129,515	2,011,923
Ser. 4122, Class AI, IO, 3.50%, 10/15/42	6,174,730	807,204
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA2, Class M2, 3.191%, 10/25/28	1,100,000	1,125,462
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-HQ1, Class M2, 3.191%, 3/25/25	1,101,674	1,114,978
Ser. 4182, Class GI, IO, 3.00%, 1/15/43	20,332,330	1,672,773
Ser. 4141, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/42	7,297,277	857,357
Ser. 4158, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	17,429,374	1,860,760
Ser. 4176, Class DI, IO, 3.00%, 12/15/42	20,083,758	2,164,828
Ser. 4171, Class NI, IO, 3.00%, 6/15/42	11,228,078	1,183,327
Ser. 4183, Class MI, IO, 3.00%, 2/15/42	6,508,134	629,987
Ser. 4201, Class JI, IO, 3.00%, 12/15/41	18,745,092	1,719,495
Ser. 4206, Class IP, IO, 3.00%, 12/15/41	8,163,997	796,362
Ser. 4004, IO, 3.00%, 3/15/26	11,043,988	646,747
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA2, Class M1, 2.241%, 10/25/28	1,536,502	1,540,116
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA2, Class M1, 2.191%, 11/25/28	1,948,433	1,954,393
Ser. 315, PO, zero %, 9/15/43	15,870,680	12,365,761
Ser. 3835, Class FO, PO, zero %, 4/15/41	5,969,426	5,149,472
Ser. 3369, Class BO, PO, zero %, 9/15/37	13,189	11,034
Ser. 3391, PO, zero %, 4/15/37	126,384	107,597
Ser. 3300, PO, zero %, 2/15/37	186,568	161,561
Ser. 3206, Class EO, PO, zero %, 8/15/36	9,344	8,237

モーゲージ証券（49.3%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証書（つづき）		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Ser. 3175, Class MO, PO, zero %, 6/15/36	$32,501	$27,324
Ser. 3210, PO, zero %, 5/15/36	28,454	25,805
Ser. 3326, Class WF, zero %, 10/15/35	12,144	9,125
FRB Ser. 3117, Class AF, zero %, 2/15/36	14,243	10,950
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser. 06-62, Class PS, 33.957%, 7/25/36	422,140	773,088
IFB Ser. 06-8, Class HP, 20.935%, 3/25/36	408,577	648,857
IFB Ser. 05-122, Class SE, 19.633%, 11/25/35	699,614	949,038
IFB Ser. 05-75, Class GS, 17.278%, 8/25/35	206,559	270,134
IFB Ser. 05-106, Class JC, 17.053%, 12/25/35	497,680	730,253
IFB Ser. 05-83, Class QP, 14.819%, 11/25/34	83,030	102,846
IFB Ser. 11-4, Class CS, 10.919%, 5/25/40	802,247	925,067
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C04, Class 1M2, 5.891%, 11/25/24	4,680,000	5,339,464
Ser. 421, Class C6, IO, 4.00%, 5/25/45	10,035,586	2,002,089
Ser. 15-3, Class BI, IO, 4.00%, 3/25/44	10,780,175	1,417,593
Ser. 12-124, Class UI, IO, 4.00%, 11/25/42	15,153,786	2,876,189
Ser. 12-118, Class PI, IO, 4.00%, 6/25/42	14,810,402	2,601,609
Ser. 12-62, Class EI, IO, 4.00%, 4/25/41	9,865,647	1,343,345
Ser. 12-22, Class CI, IO, 4.00%, 3/25/41	9,071,102	1,270,059
Ser. 15-10, Class AI, IO, 3.50%, 8/25/43	17,992,993	2,608,604
Ser. 13-18, Class IN, IO, 3.50%, 3/25/43	6,150,843	871,308
Ser. 12-118, Class IC, IO, 3.50%, 11/25/42	15,815,972	2,810,891
Ser. 14-10, IO, 3.50%, 8/25/42	8,747,667	1,376,703
Ser. 12-128, Class QI, IO, 3.50%, 6/25/42	12,304,184	1,377,537
Ser. 12-101, Class PI, IO, 3.50%, 8/25/40	14,800,322	1,732,333
Ser. 14-20, Class IA, IO, 3.50%, 7/25/39	13,308,682	1,212,421
Ser. 13-55, Class IK, IO, 3.00%, 4/25/43	5,800,075	658,889
Ser. 12-151, Class PI, IO, 3.00%, 1/25/43	8,314,137	932,015
Ser. 12-144, Class KI, IO, 3.00%, 11/25/42	11,758,276	1,228,740
Ser. 13-35, Class IP, IO, 3.00%, 6/25/42	5,956,967	487,876
Ser. 13-55, Class PI, IO, 3.00%, 5/25/42	9,854,054	857,401
Ser. 13-35, Class PI, IO, 3.00%, 2/25/42	17,258,398	1,437,625
Ser. 13-67, Class IP, IO, 3.00%, 2/25/42	12,883,286	1,089,926
Ser. 13-30, Class IP, IO, 3.00%, 10/25/41	4,983,343	347,638
Ser. 13-23, Class LI, IO, 3.00%, 6/25/41	6,154,341	430,188
Ser. 14-59, Class AI, IO, 3.00%, 10/25/40	13,529,023	1,471,958
Ser. 14-28, Class AI, IO, 3.00%, 3/25/40	17,570,722	1,906,423
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M1, 2.991%, 10/25/28	3,612,578	3,677,987
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C04, Class 1M1, 2.941%, 11/25/24	136,104	136,444
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C03, Class 1M1, 2.191%, 7/25/24	38,176	38,271
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C03, Class 2M1, 2.191%, 7/25/24	485,366	486,507
FRB Ser. 01-50, Class B1, IO, 0.404%, 10/25/41	438,353	5,205
FRB Ser. 05-W4, Class 1A, IO, 0.06%, 8/25/45	129,925	81

モーゲージ証券（49.3%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証書（つづき）		
Federal National Mortgage Association		
FRB Ser. 02-W6, Class 1A, IO, 0.054%, 6/25/42	$642,388	$151
Ser. 03-34, Class P1, PO, zero %, 4/25/43	156,495	129,670
Ser. 07-64, Class LO, PO, zero %, 7/25/37	39,233	36,133
Ser. 07-14, Class KO, PO, zero %, 3/25/37	157,450	131,690
Ser. 06-125, Class OX, PO, zero %, 1/25/37	14,091	11,866
Ser. 06-84, Class OT, PO, zero %, 9/25/36	13,838	11,656
Ser. 06-46, Class OC, PO, zero %, 6/25/36	12,841	10,719
Government National Mortgage Association		
Ser. 09-79, Class IC, IO, 6.00%, 8/20/39	15,573,189	3,048,919
IFB Ser. 13-129, Class SN, IO, 5.157%, 9/20/43	2,907,193	461,750
Ser. 14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	7,942,797	1,632,620
Ser. 13-3, Class IT, IO, 5.00%, 1/20/43	3,685,180	780,392
Ser. 11-116, Class IB, IO, 5.00%, 10/20/40	307,470	21,220
Ser. 13-16, Class IB, IO, 5.00%, 10/20/40	1,724,394	105,827
Ser. 10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	2,508,831	528,937
Ser. 10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	22,073,448	4,674,472
Ser. 09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	10,368,538	2,178,637
Ser. 14-108, Class IP, IO, 4.50%, 12/20/42	6,463,400	1,085,140
Ser. 13-20, Class QI, IO, 4.50%, 12/16/42	14,204,402	2,445,903
Ser. 12-129, IO, 4.50%, 11/16/42	7,554,749	1,751,493
Ser. 10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	3,812,976	763,369
Ser. 10-9, Class QI, IO, 4.50%, 1/20/40	3,903,847	775,050
Ser. 11-116, Class IA, IO, 4.50%, 10/20/39	3,074,365	307,928
Ser. 13-34, Class PI, IO, 4.50%, 8/20/39	23,227,041	2,662,051
Ser. 14-71, Class BI, IO, 4.50%, 5/20/29	11,833,021	1,446,823
Ser. 15-149, Class KI, IO, 4.00%, 10/20/45	22,656,368	3,941,755
Ser. 15-94, IO, 4.00%, 7/20/45	852,617	195,739
Ser. 15-99, Class LI, IO, 4.00%, 7/20/45	5,466,930	940,768
Ser. 15-60, Class IP, IO, 4.00%, 4/20/45	20,042,721	3,579,830
Ser. 15-53, Class MI, IO, 4.00%, 4/16/45	20,144,259	4,371,465
Ser. 14-2, Class IL, IO, 4.00%, 1/16/44	7,045,713	1,259,703
Ser. 14-63, Class PI, IO, 4.00%, 7/20/43	10,959,957	1,611,114
Ser. 15-52, Class IE, IO, 4.00%, 1/16/43	13,926,434	2,241,636
Ser. 13-4, Class IC, IO, 4.00%, 9/20/42	16,212,540	3,722,837
Ser. 12-56, Class IB, IO, 4.00%, 4/20/42	7,873,831	1,401,276
Ser. 12-50, Class PI, IO, 4.00%, 12/20/41	17,783,510	2,772,449
Ser. 14-4, Class IK, IO, 4.00%, 7/20/39	5,942,842	603,432
Ser. 11-71, Class IK, IO, 4.00%, 4/16/39	10,462,701	1,190,164
Ser. 14-162, Class DI, IO, 4.00%, 11/20/38	14,584,633	1,159,048
Ser. 14-133, Class AI, IO, 4.00%, 10/20/36	13,405,590	1,382,275
Ser. 13-53, Class IA, IO, 4.00%, 12/20/26	10,841,622	1,208,997
Ser. 15-69, Class XI, IO, 3.50%, 5/20/45	18,626,925	2,643,142
Ser. 15-77, Class DI, IO, 3.50%, 5/20/45	11,576,144	1,723,804
Ser. 16-136, Class YI, IO, 3.50%, 3/20/45	17,781,271	2,400,472
Ser. 15-20, Class PI, IO, 3.50%, 2/20/45	11,597,490	2,011,515
Ser. 15-24, Class CI, IO, 3.50%, 2/20/45	8,434,918	1,717,147
Ser. 15-24, Class IA, IO, 3.50%, 2/20/45	12,446,243	1,982,077
Ser. 13-100, Class MI, IO, 3.50%, 2/20/43	5,300,760	741,258

モーゲージ証券（49.3%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証書（つづき）		
Government National Mortgage Association		
Ser. 13-37, Class JI, IO, 3.50%, 1/20/43	$4,417,233	$686,217
Ser. 12-145, IO, 3.50%, 12/20/42	7,474,782	1,194,600
Ser. 13-27, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/42	5,375,704	836,997
Ser. 12-136, IO, 3.50%, 11/20/42	18,163,724	3,706,090
Ser. 12-113, Class ID, IO, 3.50%, 9/20/42	24,232,491	5,178,822
Ser. 14-46, Class JI, IO, 3.50%, 10/20/41	7,202,079	980,527
Ser. 14-141, Class GI, IO, 3.50%, 6/20/41	11,524,596	1,352,982
Ser. 15-36, Class GI, IO, 3.50%, 6/16/41	11,454,766	1,364,263
Ser. 13-18, Class GI, IO, 3.50%, 5/20/41	6,403,214	750,457
Ser. 14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	9,756,999	1,308,638
Ser. 15-52, Class KI, IO, 3.50%, 11/20/40	18,757,990	2,613,644
Ser. 12-48, Class KI, IO, 3.50%, 12/16/39	3,946,892	382,272
Ser. 15-26, Class AI, IO, 3.50%, 5/20/39	38,108,397	4,054,733
Ser. 15-87, Class AI, IO, 3.50%, 12/20/38	19,451,697	1,715,978
Ser. 15-24, Class IC, IO, 3.50%, 11/20/37	12,658,572	1,553,523
Ser. 14-145, Class PI, IO, 3.50%, 10/20/29	10,328,601	1,255,958
Ser. 14-100, Class JI, IO, 3.50%, 7/16/29	18,853,132	2,084,421
Ser. 13-8, Class BI, IO, 3.00%, 11/20/42	14,815,740	2,091,076
Ser. 13-53, Class PI, IO, 3.00%, 4/20/41	9,448,816	1,073,669
Ser. 14-141, Class CI, IO, 3.00%, 3/20/40	9,175,277	801,350
Ser. 13-23, Class IK, IO, 3.00%, 9/20/37	19,849,441	2,127,979
Ser. 14-46, Class KI, IO, 3.00%, 6/20/36	5,623,782	468,275
Ser. 14-30, Class KI, IO, 3.00%, 2/16/29	8,141,778	742,783
Ser. 14-5, Class LI, IO, 3.00%, 1/16/29	8,444,151	766,231
Ser. 13-164, Class CI, IO, 3.00%, 11/16/28	15,733,703	1,501,530
Ser. 16-H23, Class NI, IO, 2.584%, 10/20/66	44,769,106	6,146,798
Ser. 16-H24, Class JI, IO, 2.49%, 11/20/66	16,772,325	2,201,368
Ser. 15-H25, Class CI, IO, 2.32%, 10/20/65	27,778,577	3,000,086
Ser. 15-H26, Class DI, IO, 2.282%, 10/20/65	23,130,756	2,530,505
FRB Ser. 15-H16, Class XI, IO, 2.227%, 7/20/65	26,532,033	3,029,958
Ser. 17-H08, Class NI, IO, 2.176%, 3/20/67	16,253,762	2,082,107
Ser. 16-H02, Class HI, IO, 2.133%, 1/20/66	53,316,229	5,081,037
Ser. 16-H04, Class KI, IO, 2.119%, 2/20/66	34,920,712	2,990,086
Ser. 16-H11, Class HI, IO, 2.083%, 1/20/66	39,099,129	4,276,467
Ser. 15-H15, Class JI, IO, 1.944%, 6/20/65	20,536,561	2,146,071
Ser. 15-H12, Class AI, IO, 1.851%, 5/20/65	31,083,090	2,941,268
Ser. 15-H20, Class AI, IO, 1.829%, 8/20/65	29,833,843	2,872,999
Ser. 15-H10, Class CI, IO, 1.804%, 4/20/65	31,463,698	3,052,388
Ser. 15-H12, Class GI, IO, 1.791%, 5/20/65	40,540,407	3,741,880
Ser. 15-H12, Class EI, IO, 1.692%, 4/20/65	31,087,552	2,661,094
Ser. 15-H09, Class BI, IO, 1.691%, 3/20/65	35,943,216	2,968,910
Ser. 15-H01, Class CI, IO, 1.639%, 12/20/64	29,308,727	1,893,344
Ser. 15-H17, Class CI, IO, 1.618%, 6/20/65	30,647,763	1,982,910
Ser. 15-H25, Class AI, IO, 1.612%, 9/20/65	26,888,853	2,172,619
Ser. 15-H14, Class BI, IO, 1.584%, 5/20/65	2,527,640	155,197
Ser. 15-H28, Class DI, IO, 1.55%, 8/20/65	30,632,859	2,328,097
Ser. 14-H11, Class GI, IO, 1.48%, 6/20/64	56,263,702	4,321,052
Ser. 14-H07, Class BI, IO, 1.455%, 5/20/64	43,590,807	3,378,288

モーゲージ証券（49.3%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証書（つづき）		
Government National Mortgage Association		
Ser. 10-H19, Class GI, IO, 1.405%, 8/20/60	$35,067,664	$2,100,553
IFB Ser. 11-70, Class YI, IO, 0.15%, 12/20/40	15,248,618	81,066
Ser. 10-151, Class KO, PO, zero %, 6/16/37	303,281	253,158
Ser. 06-36, Class OD, PO, zero %, 7/16/36	21,100	17,781
		297,367,090
商業用モーゲージ証券（22.3%）		
Banc of America Commercial Mortgage Trust		
Ser. 06-4, Class AJ, 5.695%, 7/10/46	6,025,343	6,014,006
FRB Ser. 07-1, Class XW, IO, 0.413%, 1/15/49	2,313,569	11,420
Banc of America Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-5, Class XW, IO, 0.478%, 2/10/51	11,178,096	11,855
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. 144A		
FRB Ser. 04-5, Class XC, IO, 0.423%, 11/10/41	1,360,942	13,929
FRB Ser. 04-4, Class XC, IO, 0.019%, 7/10/42	469,186	94
FRB Ser. 05-1, Class XW, IO, zero %, 11/10/42	35,332,534	3,533
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 07-T26, Class AJ, 5.566%, 1/12/45	8,227,000	7,959,623
FRB Ser. 04-PR3I, Class X1, IO, 0.26%, 2/11/41	208,833	1,023
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 06-PW11, Class B, 5.328%, 3/11/39	6,934,025	6,629,066
FRB Ser. 06-PW14, Class X1, IO, 0.534%, 12/11/38	1,660,086	18,610
Capmark Mortgage Securities, Inc. FRB Ser. 97-C1, Class X, IO, 1.662%, 7/15/29	743,623	17,081
CD Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-CD4, Class XW, IO, 0.53%, 12/11/49	1,892,733	568
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.945%, 12/15/47	1,108,000	1,106,615
FRB Ser. 11-C2, Class E, 5.945%, 12/15/47	3,258,000	3,274,093
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C4, Class C, 6.193%, 3/15/49	2,410,000	2,410,000
FRB Ser. 13-GC17, Class XA, IO, 1.60%, 11/10/46	67,006,434	3,187,295
FRB Ser. 14-GC19, Class XA, IO, 1.389%, 3/10/47	84,884,416	4,908,866
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 14-GC21, Class D, 4.996%, 5/10/47	2,744,000	2,319,778
FRB Ser. 13-GC11, Class E, 4.602%, 4/10/46	7,414,000	5,432,238
FRB Ser. 06-C5, Class XC, IO, 0.625%, 10/15/49	15,101,742	36,244
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-C3, Class AJ, 5.99%, 5/15/46	3,971,000	3,979,120
COMM Mortgage Pass-Through Certificates FRB Ser. 12-CR3, Class XA, IO, 2.229%, 10/15/45	36,457,074	2,643,455
COMM Mortgage Trust		
Ser. 06-C8, Class AJ, 5.377%, 12/10/46	3,183,580	3,185,808
FRB Ser. 14-CR18, Class C, 4.894%, 7/15/47	1,878,000	1,948,801
Ser. 13-CR11, Class AM, 4.715%, 8/10/50	949,000	1,032,151
FRB Ser. 14-UBS6, Class C, 4.614%, 12/10/47	2,261,000	2,174,660
FRB Ser. 12-CR1, Class XA, IO, 2.062%, 5/15/45	21,295,559	1,647,761
FRB Ser. 14-LC15, Class XA, IO, 1.515%, 4/10/47	89,932,156	5,132,068
FRB Ser. 13-LC13, Class XA, IO, 1.508%, 8/10/46	80,630,104	3,654,156

モーゲージ証券（49.3%）* （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）		
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser. 14-CR18, Class XA, IO, 1.40%, 7/15/47	$57,640,976	$3,174,865
FRB Ser. 14-CR17, Class XA, IO, 1.312%, 5/10/47	53,030,663	2,784,110
FRB Ser. 14-UBS6, Class XA, IO, 1.195%, 12/10/47	56,998,856	3,026,639
FRB Ser. 14-LC17, Class XA, IO, 1.126%, 10/10/47	27,675,124	1,154,053
COMM Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-LC4, Class E, 4.25%, 12/10/44	1,918,000	1,463,050
Ser. 13-LC13, Class E, 3.719%, 8/10/46	2,278,000	1,512,136
Ser. 14-CR18, Class E, 3.60%, 7/15/47	6,808,000	4,154,922
FRB Ser. 12-LC4, Class XA, IO, 2.388%, 12/10/44	44,911,662	3,530,057
FRB Ser. 06-C8, Class XS, IO, 0.821%, 12/10/46	8,069,721	416
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 6.507%, 2/15/41	9,861,000	8,989,288
FRB Ser. 07-C2, Class AX, IO, 0.11%, 1/15/49	14,592,946	88
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A		
Ser. 98-C1, Class F, 6.00%, 5/17/40	307,950	312,790
FRB Ser. 03-C3, Class AX, IO, 2.207%, 5/15/38	1,323,199	224
CSAIL Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-C1, Class D, 3.943%, 4/15/50	5,324,000	4,517,760
DBRR Trust 144A FRB Ser. 13-EZ3, Class A, 1.636%, 12/18/49	51,348	51,348
DBUBS Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-LC2A, Class D, 5.727%, 7/10/44	1,216,234	1,276,509
FRB Ser. 11-LC3A, Class D, 5.51%, 8/10/44	3,281,000	3,386,320
GE Capital Commercial Mortgage Corp. 144A FRB Ser. 05-C3, Class XC, IO, 0.11%, 7/10/45	3,512,799	21
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A FRB Ser. 07-C1, Class XC, IO, 0.238%, 12/10/49	40,223,136	95,047
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust 144A FRB Ser. 05-C1, Class X1, IO, 0.783%, 5/10/43	4,079,514	7,740
GS Mortgage Securities Corp. II FRB Ser. 13-GC10, Class XA, IO, 1.735%, 2/10/46	65,377,583	4,452,213
GS Mortgage Securities Corp. II 144A		
FRB Ser. 13-GC10, Class D, 4.557%, 2/10/46	1,766,000	1,679,819
FRB Ser. 13-GC10, Class E, 4.557%, 2/10/46	3,347,000	2,602,293
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 14-GC18, Class C, 5.11%, 1/10/47	3,103,000	3,239,374
FRB Ser. 13-GC12, Class XA, IO, 1.691%, 6/10/46	38,391,467	2,460,893
FRB Ser. 14-GC18, Class XA, IO, 1.294%, 1/10/47	43,995,809	2,311,584
FRB Ser. 14-GC22, Class XA, IO, 1.194%, 6/10/47	68,305,350	3,564,788
FRB Ser. 14-GC24, Class XA, IO, 0.986%, 9/10/47	47,664,963	2,110,605
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 12-GC6, Class D, 5.841%, 1/10/45	7,889,376	7,614,826
FRB Ser. 14-GC18, Class D, 5.11%, 1/10/47	943,000	805,639
Ser. 11-GC3, Class E, 5.00%, 3/10/44	1,692,000	1,570,176
FRB Ser. 13-GC12, Class D, 4.584%, 6/10/46	8,814,000	7,775,711
FRB Ser. 06-GG6, Class XC, IO, zero %, 4/10/38	482,569	5
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 13-C14, Class C, 4.709%, 8/15/46	1,751,000	1,792,235
FRB Ser. 14-C25, Class XA, IO, 1.14%, 11/15/47	34,069,536	1,754,581

モーゲージ証券 (49.3%)* （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）		
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 13-C14, Class E, 4.709%, 8/15/46	$4,051,000	$3,320,200
FRB Ser. C14, Class D, 4.709%, 8/15/46	5,919,000	5,498,399
FRB Ser. 14-C25, Class D, 4.096%, 11/15/47	5,974,000	4,676,447
Ser. 14-C25, Class E, 3.332%, 11/15/47	4,818,000	2,901,881
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 07-CB20, Class AJ, 6.37%, 2/12/51	2,441,000	2,500,805
FRB Ser. 06-LDP7, Class B, 6.138%, 4/17/45	3,516,000	597,720
Ser. 06-LDP8, Class D, 5.618%, 5/15/45	6,280,000	6,178,829
Ser. 06-LDP8, Class B, 5.52%, 5/15/45	934,876	946,394
Ser. 04-LN2, Class A2, 5.115%, 7/15/41	32,848	32,874
FRB Ser. 12-LC9, Class XA, IO, 1.859%, 12/15/47	52,285,270	3,414,751
FRB Ser. 13-LC11, Class XA, IO, 1.566%, 4/15/46	58,014,316	3,430,967
FRB Ser. 13-C10, Class XA, IO, 1.323%, 12/15/47	97,827,908	4,818,514
FRB Ser. 13-C16, Class XA, IO, 1.285%, 12/15/46	57,468,281	2,573,453
FRB Ser. 06-LDP8, Class X, IO, 0.536%, 5/15/45	3,406,857	118
FRB Ser. 07-LDPX, Class X, IO, 0.318%, 1/15/49	12,251,189	117,853
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 07-CB20, Class B, 6.47%, 2/12/51	6,690,000	6,021,000
FRB Ser. 07-CB20, Class C, 6.47%, 2/12/51	1,556,000	1,369,280
FRB Ser. 10-C1, Class D, 6.401%, 6/15/43	3,646,000	3,433,693
FRB Ser. 11-C3, Class E, 5.801%, 2/15/46	2,103,000	2,063,884
FRB Ser. 11-C3, Class F, 5.801%, 2/15/46	4,436,000	4,244,808
FRB Ser. 12-C6, Class E, 5.313%, 5/15/45	3,590,000	3,371,728
FRB Ser. 12-C8, Class D, 4.807%, 10/15/45	2,751,000	2,673,697
FRB Ser. 12-C8, Class E, 4.807%, 10/15/45	3,219,000	2,989,749
FRB Ser. 12-LC9, Class D, 4.535%, 12/15/47	621,000	624,540
Ser. 13-C10, Class E, 3.50%, 12/15/47	2,068,000	1,520,600
FRB Ser. 13-LC11, Class E, 3.25%, 4/15/46	2,038,000	1,398,272
FRB Ser. 05-CB12, Class X1, IO, 0.435%, 9/12/37	2,440,563	6,309
FRB Ser. 06-LDP6, Class X1, IO, 0.023%, 4/15/43	1,244,957	1
LB Commercial Mortgage Trust 144A Ser. 99-C1, Class G, 6.41%, 6/15/31	143,475	146,931
LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C6, Class C, 5.482%, 9/15/39	3,606,000	288,480
FRB Ser. 06-C6, Class B, 5.472%, 9/15/39	5,115,000	460,350
Ser. 06-C1, Class AJ, 5.276%, 2/15/41	3,091,217	3,092,762
FRB Ser. 07-C2, Class XW, IO, 0.474%, 2/15/40	603,638	58
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C5, Class XCL, IO, 0.494%, 9/15/40	10,716,893	76,934
FRB Ser. 05-C7, Class XCL, IO, 0.478%, 11/15/40	4,896,005	32,419
FRB Ser. 07-C2, Class XCL, IO, 0.474%, 2/15/40	13,370,826	1,286
FRB Ser. 05-C2, Class XCL, IO, 0.195%, 4/15/40	1,872,872	131
LSTAR Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-3, Class C, 3.369%, 4/20/48	3,057,000	2,574,514
Merrill Lynch Mortgage Trust FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 6.502%, 2/12/51	854,000	867,835

モーゲージ証券 (49.3%)* （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）		
Merrill Lynch Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-KEY2, Class XC, IO, 0.683%, 8/12/39	$1,010,197	$4,201
FRB Ser. 05-MCP1, Class XC, IO, 0.005%, 6/12/43	1,487,733	6
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-C1, Class X, IO, 9.321%, 1/15/37	74,549	5,420
FRB Ser. 05-C3, Class X, IO, 7.156%, 5/15/44	66,869	729
FRB Ser. 06-C4, Class X, IO, 3.516%, 7/15/45	579,340	8,111
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
FRB Ser. 13-C7, Class XA, IO, 1.628%, 2/15/46	60,059,680	3,585,563
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 1.069%, 10/15/46	119,389,284	3,863,115
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser. 14-C15, Class E, 5.057%, 4/15/47	4,378,000	3,167,045
Ser. 14-C17, Class D, 4.854%, 8/15/47	4,368,000	3,723,308
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.515%, 8/15/46	5,438,000	4,594,022
FRB Ser. 13-C11, Class F, 4.515%, 8/15/46	6,212,000	4,376,354
FRB Ser. 13-C7, Class D, 4.398%, 2/15/46	1,206,000	1,113,713
FRB Ser. 13-C10, Class E, 4.219%, 7/15/46	5,447,000	4,485,060
Ser. 14-C17, Class E, 3.50%, 8/15/47	4,422,000	2,793,820
Morgan Stanley Capital I Trust		
Ser. 06-HQ9, Class C, 5.842%, 7/12/44	3,642,000	3,635,256
Ser. 07-HQ11, Class D, 5.587%, 2/12/44	3,784,000	311,381
Ser. 07-HQ11, Class AJ, 5.508%, 2/12/44	2,615,643	2,606,488
Morgan Stanley Capital I Trust 144A		
FRB Ser. 08-T29, Class C, 6.495%, 1/11/43	3,069,000	3,123,014
FRB Ser. 08-T29, Class D, 6.495%, 1/11/43	6,823,000	6,765,005
FRB Ser. 08-T29, Class F, 6.495%, 1/11/43	3,094,000	2,900,625
FRB Ser. 11-C3, Class E, 5.327%, 7/15/49	308,000	306,439
TIAA Real Estate CDO, Ltd. 144A Ser. 03-1A, Class E, 8.00%, 12/28/38	1,687,613	126,571
UBS Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 12-C1, Class XA, IO, 2.273%, 5/10/45	13,100,733	1,109,012
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-C2, Class F, 5.00%, 5/10/63	2,565,000	1,741,379
FRB Ser. 12-C4, Class XA, IO, 1.893%, 12/10/45	65,844,819	4,575,168
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C26, Class AJ, 6.309%, 6/15/45	3,091,000	2,271,885
Ser. 07-C30, Class AJ, 5.413%, 12/15/43	712,531	715,637
FRB Ser. 06-C29, IO, 0.496%, 11/15/48	20,771,125	831
FRB Ser. 07-C34, IO, 0.463%, 5/15/46	8,956,147	13,434
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C21, Class E, 5.471%, 10/15/44	4,945,000	4,662,789
FRB Ser. 06-C26, Class XC, IO, 0.067%, 6/15/45	3,841,527	768
FRB Ser. 05-C18, Class XC, IO, zero %, 4/15/42	289,031	29
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 14-LC16, Class XA, IO, 1.554%, 8/15/50	51,487,653	3,073,298
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-LC5, Class E, 4.777%, 10/15/45	1,806,000	1,453,469
Ser. 14-LC18, Class D, 3.957%, 12/15/47	8,305,590	6,723,642

モーゲージ証券（49.3%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券（つづき）		
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
Ser. 13-C12, Class AS, 3.56%, 3/15/48	$2,875,000	$2,952,079
FRB Ser. 14-C22, Class XA, IO, 1.075%, 9/15/57	37,433,063	1,773,204
FRB Ser. 13-C14, Class XA, IO, 0.951%, 6/15/46	83,683,925	3,023,500
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.788%, 2/15/44	4,822,438	4,992,670
Ser. 11-C4, Class E, 5.265%, 6/15/44	1,764,768	1,679,177
FRB Ser. 14-C19, Class E, 5.135%, 3/15/47	2,794,000	2,008,607
Ser. 11-C4, Class F, 5.00%, 6/15/44	6,151,000	4,991,537
Ser. 11-C3, Class E, 5.00%, 3/15/44	1,601,000	1,381,823
FRB Ser. 12-C7, Class D, 4.988%, 6/15/45	2,086,000	1,939,542
FRB Ser. 13-UBS1, Class E, 4.78%, 3/15/46	2,810,000	2,061,135
FRB Ser. 12-C10, Class E, 4.601%, 12/15/45	3,645,000	2,808,928
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.347%, 3/15/45	2,967,000	2,666,128
Ser. 14-C19, Class D, 4.234%, 3/15/47	1,236,000	1,053,240
Ser. 14-C20, Class D, 3.986%, 5/15/47	6,328,000	4,895,467
Ser. 13-C12, Class E, 3.50%, 3/15/48	3,607,000	2,623,010
Ser. 13-C14, Class E, 3.25%, 6/15/46	3,222,000	2,142,952
FRB Ser. 12-C9, Class XA, IO, 2.241%, 11/15/45	72,530,449	5,515,215
FRB Ser. 11-C5, Class XA, IO, 1.929%, 11/15/44	34,602,819	2,178,940
FRB Ser. 12-C10, Class XA, IO, 1.821%, 12/15/45	46,899,763	3,150,726
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 1.515%, 3/15/48	20,654,875	1,087,634
FRB Ser. 13-C11, Class XA, IO, 1.493%, 3/15/45	29,747,766	1,421,134
		364,377,743
非政府系機関住宅ローン債権担保証券（8.8%）		
BCAP, LLC Trust 144A FRB Ser. 15-RR5, Class 2A2, 1.708%, 1/26/46	8,733,000	8,010,781
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA1, Class M3, 7.341%, 9/25/28	8,783,870	10,559,154
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA2, Class M3, 6.141%, 11/25/28	1,599,000	1,815,321
FRB Ser. 16-DNA3, Class M3, 5.991%, 12/25/28	4,290,000	4,842,314
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA2, Class M3, 5.641%, 10/25/28	11,460,000	12,679,461
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 14-DN2, Class M3, 4.591%, 4/25/24	2,690,000	2,943,691
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C01, Class 2M2, 7.941%, 8/25/28	11,800,000	14,139,136
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C02, Class 1M2, 6.991%, 9/25/28	14,518,000	16,885,886
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 2M2, 6.891%, 10/25/28	14,657,880	16,998,502
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2, 6.291%, 10/25/28	16,603,000	18,991,275
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C06, Class 1M2, 5.241%, 4/25/29	800,000	864,640
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C02, Class 2M2, 4.641%, 9/25/29	4,423,000	4,557,867

モーゲージ証券 (49.3%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
非政府系機関住宅ローン債権担保証券（つづき）		
FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust Ser. 97-3, Class B1, 7.79%, 11/10/23 (In default) †	$134,710	$13
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser. 15-R4, Class CB1, 0.598%, 8/26/47	4,746,000	3,867,990
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser. 05-AR1, Class A2B, 1.791%, 1/25/45	1,621,384	1,450,875
FRB Ser. 05-AR11, Class A1C3, 1.501%, 8/25/45	2,959,749	2,774,507
FRB Ser. 05-AR19, Class A1C3, 1.491%, 12/25/45	3,916,076	3,719,489
FRB Ser. 05-AR13, Class A1C4, 1.421%, 10/25/45	12,575,579	11,279,508
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B2, 1.401%, 12/25/45	4,345,749	4,041,981
FRB Ser. 05-AR2, Class 2A1B, 1.361%, 1/25/45	1,560,495	1,450,637
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B3, 1.341%, 12/25/45	1,292,999	1,188,237
		143,061,265
モーゲージ証券合計 (取得原価 $838,706,018)		**$804,806,098**

社債 (27.4%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
基本素材 (1.4%)		
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 6/15/21 (Germany)	$626,000	$701,641
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 11/15/22 (Germany)	1,131,000	1,215,825
Cytec Industries, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.50%, 4/1/23	266,000	268,477
Eastman Chemical Co. sr. unsec. notes 3.80%, 3/15/25	1,195,000	1,230,877
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 11/15/29	352,000	490,328
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 11/15/41 (Canada)	442,000	490,156
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 4/29/24	3,213,000	3,359,140
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 4/16/25	2,142,000	2,146,241
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.70%, 6/15/38	382,000	551,150
Southern Copper Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 4/16/20 (Peru)	200,000	216,750
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 8/15/26	4,117,000	4,075,418
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	4,481,000	6,179,232
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95%, 2/15/31	478,000	652,930
WestRock RKT Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.45%, 3/1/19	295,000	306,991
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7.375%, 3/15/32 R	1,039,000	1,395,394
		23,280,550
資本財 (0.9%)		
Crown Americas, LLC/Crown Americas Capital Corp. IV company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 1/15/23	450,000	464,625
Johnson Controls International PLC sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 2/15/47	1,980,000	2,025,219
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 3.85%, 12/15/26	341,000	350,100

社債（27.4%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
資本財（つづき）		
Legrand France SA sr. unsec. unsub. notes 8.50%, 2/15/25 (France)	$1,045,000	$1,366,400
Northrop Grumman Systems Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.875%, 3/1/26	1,016,000	1,348,805
Rockwell Collins, Inc. sr. unsec. bonds 4.35%, 4/15/47	6,574,000	6,658,811
United Technologies Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.70%, 4/15/40	75,000	92,211
ZF North America Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 4/29/22	1,770,000	1,858,500
		14,164,671
通信サービス（2.2%）		
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.125%, 3/30/40 (Mexico)	880,000	1,046,094
American Tower Corp. sr. unsec. notes 4.00%, 6/1/25 R	5,677,000	5,834,128
CC Holdings GS V, LLC/Crown Castle GS III Corp. company guaranty sr. notes 3.849%, 4/15/23	1,061,000	1,102,599
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 6.484%, 10/23/45	3,864,000	4,537,777
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	1,360,000	1,457,575
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital 144A company guaranty sr. bonds 5.375%, 5/1/47	3,036,000	3,106,302
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455%, 11/15/22	2,734,000	3,683,669
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 11/15/35	525,000	672,206
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.45%, 3/15/37	994,000	1,279,905
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 5.25%, 1/15/23 R	709,000	784,534
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/22 R	1,003,000	1,089,627
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 5/15/47 R	1,450,000	1,445,018
Crown Castle Towers, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.883%, 8/15/20	1,436,000	1,531,276
NBCUniversal Media, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.40%, 4/30/40	634,000	815,968
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	319,000	323,767
Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co. II, LLC/Sprint Spectrum Co. III, LLC 144A company guaranty sr. notes 3.36%, 9/20/21	2,306,000	2,326,178
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.90%, 2/15/54 (units)	40,015	1,065,199
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.522%, 9/15/48	753,000	692,666
Videotron Ltd./Videotron Ltee. 144A sr. unsec. bonds 5.125%, 4/15/27 (Canada)	2,615,000	2,666,516
		35,461,004

社債（27.4%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
複合企業（0.5%）		
General Electric Co. jr. unsec. sub. FRB Ser. D, 5.00%, perpetual maturity	$7,575,000	$8,046,923
		8,046,923
一般消費財・サービス（4.4%）		
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.85%, 3/1/39	799,000	1,110,888
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.75%, 1/20/24	652,000	799,866
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 12/1/45	3,517,000	4,954,637
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.50%, 2/1/20	3,261,000	3,502,996
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. debs. 7.875%, 7/30/30	947,000	1,299,120
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.90%, 1/15/27	2,682,000	2,529,048
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.60%, 1/15/45	1,455,000	1,451,896
Expedia, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 2/15/26	1,291,000	1,387,527
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 9.98%, 2/15/47	2,842,000	4,373,196
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 7.45%, 7/16/31	2,590,000	3,267,042
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 7.40%, 11/1/46	350,000	444,530
General Motors Co. sr. unsec. notes 6.25%, 10/2/43	1,395,000	1,524,007
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 10/6/26	2,197,000	2,183,893
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.30%, 7/13/25	786,000	800,156
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/15/25	1,230,000	1,238,466
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.45%, 4/10/22	4,487,000	4,533,090
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsub. bonds 6.625%, 1/15/40 (Mexico)	510,000	572,243
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 5/13/45 (Mexico)	2,120,000	1,997,253
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A sr. unsec. sub. notes 4.25%, 9/1/24	915,000	921,863
Hilton Worldwide Finance, LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. 144A sr. unsec. bonds 4.875%, 4/1/27	4,395,000	4,504,875
Historic TW, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 9.15%, 2/1/23	506,000	649,523
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 10/1/21 R	199,000	222,707
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/15/22 R	1,593,000	1,732,822
Hyatt Hotels Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.375%, 7/15/23	495,000	503,315
IHS Markit Ltd. 144A company guaranty notes 4.75%, 2/15/25 (United Kingdom)	825,000	862,125
L Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.625%, 2/15/22	820,000	866,125
Lear Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 3/15/24	1,271,000	1,343,574
NVR, Inc. sr. unsec. notes 3.95%, 9/15/22	555,000	581,648

社債 (27.4%)* （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）		
O'Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.85%, 6/15/23	$480,000	$501,682
O'Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 3.55%, 3/15/26	1,931,000	1,940,107
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 4/15/26	1,901,000	1,915,590
Owens Corning company guaranty sr. unsec. sub. notes 9.00%, 6/15/19	2,875,000	3,236,362
Priceline Group, Inc. (The) sr. unsec. notes 3.65%, 3/15/25	2,317,000	2,362,974
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85%, 4/1/24	829,000	844,891
QVC, Inc. company guaranty sr. sub. notes 4.45%, 2/15/25	708,000	696,436
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.40%, 2/15/26	2,565,000	2,746,576
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/27	2,630,000	2,656,300
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 2/15/27	454,000	452,005
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.95%, 7/15/26	577,000	541,350
Vulcan Materials Co. sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 4/1/25	683,000	723,426
Walt Disney Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 8/16/41	390,000	413,128
Wyndham Worldwide Corp. sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 4/1/27	1,990,000	2,030,242
		71,219,500
生活必需品 (2.7%)		
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/31/24	520,000	551,394
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.90%, 2/1/46	2,293,000	2,504,995
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.65%, 2/1/26	651,000	663,389
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.95%, 1/15/42	430,000	465,734
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/39	4,198,000	6,424,565
Bacardi, Ltd. 144A unsec. notes 4.50%, 1/15/21 (Bermuda)	1,072,000	1,131,701
Constellation Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 11/15/19	274,000	285,874
Constellation Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.70%, 12/6/26	675,000	683,239
CVS Health Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 12/1/22	1,900,000	2,079,392
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.125%, 7/20/45	3,281,000	3,666,727
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036%, 12/10/28	53,399	60,640
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507%, 1/10/32	1,516,974	1,892,063
Diageo Investment Corp. company guaranty sr. unsec. notes 8.00%, 9/15/22	506,000	632,783
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.50%, 2/15/45	1,961,000	1,870,463
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	1,161,000	1,459,269
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	1,882,000	2,070,371

社債（27.4%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
生活必需品（つづき）		
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85%, 11/15/24	$720,000	$738,267
Grupo Bimbo SAB de CV 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 6/27/24 (Mexico)	715,000	724,907
Grupo Bimbo SAB de CV 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 6/27/44 (Mexico)	400,000	384,165
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. bonds 4.375%, 6/1/46	1,117,000	1,062,755
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes Ser. 144A, 6.875%, 1/26/39	1,361,000	1,705,197
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/9/40	2,929,000	3,562,361
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 11/1/26	2,799,000	2,886,469
Newell Brands, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 4/1/26	3,634,000	3,819,567
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4.875%, 8/15/34	346,000	360,036
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.15%, 8/15/44	490,000	523,438
Walgreens Boots Alliance, Inc. sr. unsec. bonds 3.45%, 6/1/26	2,659,000	2,615,446
		44,825,207
エネルギー（3.0%）		
Anadarko Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.55%, 3/15/26	2,047,000	2,284,696
Cenovus Energy, Inc. sr. unsec. bonds 6.75%, 11/15/39 (Canada)	5,429,000	6,107,625
Cenovus Energy, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.25%, 4/15/27 (Canada)	2,650,000	2,628,538
Concho Resources, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.375%, 1/15/25	1,880,000	1,903,500
DCP Midstream Operating LP company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 3/15/23	749,000	730,275
DCP Midstream Operating LP company guaranty sr. unsec. notes 2.70%, 4/1/19	1,781,000	1,776,548
Devon Energy Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 5/15/22	944,000	947,398
EQT Midstream Partners LP company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.00%, 8/1/24	1,447,000	1,469,585
Kerr-McGee Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.875%, 9/15/31	664,000	864,935
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/1/41	394,000	445,236
MPLX LP sr. unsec. unsub. notes 4.125%, 3/1/27	2,385,000	2,415,821
Nabors Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 9/15/21	1,545,000	1,560,450
Noble Holding International, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.05%, 3/1/41	1,095,000	774,713
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 1/23/26 (Mexico)	1,853,000	1,797,410
Pride International, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.875%, 8/15/40	2,160,000	1,976,400
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. notes 5.625%, 4/15/23	2,332,000	2,568,211
Sabine Pass Liquefaction, LLC 144A sr. bonds 5.00%, 3/15/27	4,279,000	4,516,146
Sabine Pass Liquefaction, LLC 144A sr. bonds 4.20%, 3/15/28	1,110,000	1,111,474

社債 (27.4%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
エネルギー（つづき）		
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.65%, 3/1/20	$180,000	$193,868
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. sub. notes 6.20%, 4/15/18	97,000	100,914
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.00%, 10/1/19	487,000	546,500
Spectra Energy Partners LP sr. unsec. notes 3.375%, 10/15/26	836,000	812,965
Statoil ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.10%, 8/17/40 (Norway)	1,425,000	1,617,936
Transcanada Trust company guaranty jr. unsec. sub. FRB 5.30%, 3/15/77 (Canada)	4,570,000	4,609,988
Valero Energy Partners LP sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 12/15/26	562,000	577,767
Williams Cos., Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 8.75%, 3/15/32	383,000	495,985
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 4.30%, 3/4/24	1,993,000	2,069,194
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 3.60%, 3/15/22	476,000	487,110
Williams Partners LP/ACMP Finance Corp. sr. unsec. sub. notes 4.875%, 3/15/24	1,181,000	1,225,288
		48,616,476
金融 (7.4%)		
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.45%, 8/15/40	177,000	234,159
Air Lease Corp. sr. unsec. notes 3.75%, 2/1/22	1,425,000	1,475,288
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.00%, 9/15/23	750,000	737,246
Ally Financial, Inc. sub. unsec. notes 5.75%, 11/20/25	3,485,000	3,567,769
American International Group, Inc. jr. unsec. sub. FRB 8.175%, 5/15/58	1,930,000	2,489,700
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42	2,441,000	2,270,857
Assurant, Inc. sr. unsec. notes 6.75%, 2/15/34	418,000	506,224
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd./United Kingdom 144A jr. unsec. sub. FRB 6.75%, perpetual maturity (United Kingdom)	585,000	648,837
AXA SA 144A jr. unsec. sub. FRN 6.463%, perpetual maturity (France)	1,630,000	1,640,188
Banco del Estado de Chile 144A sr. unsec. notes 2.00%, 11/9/17 (Chile)	1,000,000	1,000,480
Barclays Bank PLC 144A unsec. sub. notes 10.179%, 6/12/21 (United Kingdom)	2,439,000	3,061,857
Bear Stearns Cos., LLC (The) sr. unsec. unsub. notes 7.25%, 2/1/18	1,264,000	1,316,292
Berkshire Hathaway Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.30%, 5/15/43	1,549,000	1,613,205
BGC Partners, Inc. sr. unsec. notes 5.125%, 5/27/21	127,000	132,406
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.70%, 10/22/23 (France)	265,000	286,840
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15%, 7/21/24 (France)	260,000	271,404
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6.50%, 6/17/22	5,245,000	5,790,632
Capital One Bank USA NA unsec. sub. notes 3.375%, 2/15/23	945,000	951,486
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	1,437,000	1,447,065
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.25%, 3/15/25	966,000	1,040,444
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 3/1/26	2,319,000	2,441,058

社債 (27.4%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
金融（つづき）		
CNA Financial Corp. sr. unsec. notes 3.95%, 5/15/24	$487,000	$503,563
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	1,755,000	1,812,038
Commerzbank AG 144A unsec. sub. notes 8.125%, 9/19/23 (Germany)	1,399,000	1,653,579
Cooperatieve Rabobank UA 144A jr. unsec. sub. FRN 11.00%, perpetual maturity (Netherlands)	941,000	1,098,618
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. notes 4.375%, 3/17/25 (France)	1,950,000	1,989,369
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6.25%, perpetual maturity (Switzerland)	539,000	561,908
Credit Suisse Group AG 144A sr. unsec. bonds 4.282%, 1/9/28 (Switzerland)	1,770,000	1,797,890
Duke Realty LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 6/15/22 R	709,000	755,800
EPR Properties company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.25%, 7/15/23 R	862,000	915,016
Fairfax US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 8/13/24	773,000	791,359
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.10%, perpetual maturity	469,000	466,655
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. company guaranty sr. unsec. bonds 4.418%, 11/15/35 (Ireland)	382,000	408,396
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 1/26/27	1,810,000	1,839,309
Goldman Sachs Group, Inc. (The) unsec. sub. notes 6.75%, 10/1/37	712,000	888,026
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 6.625%, 3/30/40	2,661,000	3,406,519
Healthcare Realty Trust, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 5/1/25 R	2,250,000	2,244,116
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.65%, 3/15/24 R	184,000	189,265
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/25 R	656,000	663,213
HSBC Bank USA, NA unsec. sub. notes 7.00%, 1/15/39	1,500,000	2,030,646
HSBC Capital Funding LP 144A company guaranty jr. unsec. sub. FRB 10.176%, perpetual maturity (Jersey)	3,420,000	5,249,700
HSBC Finance Corp. unsec. sub. notes 6.676%, 1/15/21	930,000	1,056,563
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.80%, 9/25/23 (Netherlands)	2,029,000	2,273,756
International Lease Finance Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.25%, 5/15/19	671,000	722,164
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. notes Ser. MTN, 2.295%, 8/15/21	2,374,000	2,358,783
KKR Group Finance Co., LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.375%, 9/29/20	1,991,000	2,244,681
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.80%, 3/15/37	97,000	112,278
Liberty Property LP sr. unsec. unsub. notes 3.375%, 6/15/23 R	169,000	169,935
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. bonds 5.30%, 12/1/45 (United Kingdom)	4,072,000	4,385,088
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. notes 4.50%, 11/4/24 (United Kingdom)	1,609,000	1,665,148
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 8.875%, 6/1/39	1,949,000	3,164,131

社債 (27.4%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
金融（つづき）		
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.80%, 11/1/25	$3,218,000	$4,184,076
Mid-America Apartments LP sr. unsec. notes 4.30%, 10/15/23 R	112,000	119,028
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 3/1/26 (Japan)	1,151,000	1,195,025
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/45	1,875,000	1,753,125
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/33	757,000	953,790
Pacific LifeCorp 144A sr. unsec. notes 6.00%, 2/10/20	1,181,000	1,283,089
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976%, 2/15/25	481,000	487,770
Primerica, Inc. sr. unsec. notes 4.75%, 7/15/22	268,000	288,477
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6.625%, 6/21/40	851,000	1,119,419
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)	1,522,000	1,625,342
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 9/12/23 (United Kingdom)	465,000	465,745
Santander Issuances SAU company guaranty unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	2,000,000	2,092,014
Santander UK Group Holdings PLC 144A unsec. sub. notes 4.75%, 9/15/25 (United Kingdom)	460,000	466,254
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5.00%, 11/7/23 (United Kingdom)	2,092,000	2,200,355
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 2/1/20 R	844,000	853,608
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 2.85%, 2/1/18 R	844,000	848,721
SL Green Realty Corp company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 8/15/18 R	889,000	917,914
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A unsec. sub. bonds 4.436%, 4/2/24 (Japan)	1,785,000	1,873,575
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. bonds 4.90%, 9/15/44	311,000	341,999
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85%, 12/16/39	667,000	909,940
TIAA Asset Management Finance Co., LLC 144A sr. unsec. sub. notes 4.125%, 11/1/24	60,000	61,843
TIERS Trust/United States 144A sr. bonds stepped-coupon zero % (8.125%, 9/15/17), 3/15/46 ††	3,180,000	3,513,900
Toronto-Dominion Bank(The) unsec. sub. FRB 3.625%, 9/15/31 (Canada)	2,216,000	2,196,411
Travelers Property Casualty Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 7.75%, 4/15/26	731,000	980,952
UBS Group AG jr. unsec. sub. FRN 6.875%, perpetual maturity (Switzerland)	200,000	210,885
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 4/15/26 (Jersey)	3,881,000	3,996,072
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. notes 4.60%, 2/6/24 R	2,925,000	3,052,969
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.875%, 6/1/26 R	154,000	163,240
Wells Fargo Bank, NA unsec. sub. notes Ser. BKNT, 6.60%, 1/15/38	250,000	331,927

社債 (27.4%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
金融（つづき）		
Willis Towers Watson PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.75%, 3/15/21	$562,000	$618,299
WP Carey, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.60%, 4/1/24 R	2,242,000	2,342,834
		121,789,547
ヘルスケア (1.1%)		
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 3.60%, 5/14/25	793,000	799,750
Anthem, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 5/15/42	499,000	508,694
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.625%, 7/31/19	356,000	380,030
Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.75%, 2/15/21	839,000	916,608
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26	454,000	484,078
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. notes 5.00%, 3/15/24	1,725,000	1,830,656
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/27 R	2,115,000	2,088,563
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.95%, 4/1/24 R	1,651,000	1,724,694
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.20%, 9/23/26 (Ireland)	3,048,000	2,911,998
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.875%, 9/23/23 (Ireland)	2,538,000	2,488,443
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.15%, 10/1/26 (Netherlands)	2,768,000	2,577,279
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 11/15/41	731,000	786,340
		17,497,133
テクノロジー (1.4%)		
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.45%, 5/6/24	1,933,000	2,020,971
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 5/13/45	667,000	696,005
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 5/4/43	924,000	897,198
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 1/15/27	1,468,000	1,489,649
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.125%, 6/15/24	3,787,000	4,185,911
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. bonds 8.35%, 7/15/46	946,000	1,224,386
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. notes 5.45%, 6/15/23	4,299,000	4,639,343
Jabil Circuit, Inc. sr. unsec. sub. notes 8.25%, 3/15/18	319,000	336,638
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. bonds 2.40%, 8/8/26	2,377,000	2,277,285
Oracle Corp. sr. unsec. unsub. notes 2.65%, 7/15/26	5,149,000	4,970,247
		22,737,633
輸送 (0.3%)		
Burlington Northern Santa Fe, LLC sr. unsec. notes 5.40%, 6/1/41	1,140,000	1,345,738
Continental Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 97-4, Class A, 6.90%, 1/2/18	40,873	41,506
Continental Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 98-1, Class A, 6.648%, 9/15/17	18,944	19,228
Norfolk Southern Corp. sr. unsec. unsub. bonds 6.00%, 5/23/11	836,000	969,381
Penske Truck Leasing Co. Lp/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/26	1,732,000	1,679,339

社債 (27.4%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
輸送（つづき）		
Southwest Airlines Co. Pass Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.15%, 8/1/22	$134,358	$148,465
United AirLines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.636%, 7/2/22	326,817	352,146
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 14-2, Class A, 3.75%, 9/3/26	321,653	328,488
		4,884,291
公益事業・電力 (2.1%)		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. notes 7.375%, 7/1/21	382,000	435,480
American Transmission Systems, Inc. 144A sr. unsec. unsub. bonds 5.00%, 9/1/44	1,421,000	1,553,561
Appalachian Power Co. sr. unsec. unsub. notes Ser. L, 5.80%, 10/1/35	435,000	508,117
Arizona Public Services Co. sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/42	292,000	311,483
Beaver Valley II Funding Corp. sr. bonds 9.00%, 6/1/17	6,000	6,036
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. bonds 6.50%, 9/15/37	307,000	404,577
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. unsub. bonds 6.125%, 4/1/36	750,000	939,072
Boardwalk Pipelines LP company guaranty sr. unsec. unsub. FRB 4.45%, 7/15/27	379,000	387,737
Commonwealth Edison Co. sr. mtge. bonds 5.875%, 2/1/33	360,000	432,827
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 3/15/42	532,000	544,387
Duke Energy Carolinas, LLC sr. mtge. notes 4.25%, 12/15/41	544,000	568,551
EDP Finance BV 144A sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 1/14/21 (Netherlands)	634,000	678,601
El Paso Natural Gas Co., LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.375%, 6/15/32	622,000	800,742
Emera US Finance LP company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 6/15/26	1,520,000	1,508,311
Enbridge, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 12/1/26 (Canada)	1,706,000	1,779,001
Energy Transfer Equity LP sr. sub. notes 5.875%, 1/15/24	990,000	1,066,725
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. bonds 6.125%, 12/15/45	487,000	529,124
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. bonds 4.20%, 4/15/27	169,000	170,155
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/1/42	1,699,000	1,882,484
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.20%, 2/1/22	585,000	633,286
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 7/15/44	2,032,000	2,251,696
Great Plains Energy, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.85%, 4/1/47	2,980,000	3,027,492
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.75%, 7/15/36 (Spain)	382,000	482,415
ITC Holdings Corp. 144A sr. unsec. notes 6.05%, 1/31/18	247,000	254,213
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.40%, 9/1/44	955,000	970,707
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 3/1/21	1,091,000	1,115,527
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.05%, 12/1/19	562,000	573,256
MidAmerican Funding, LLC sr. bonds 6.927%, 3/1/29	270,000	357,586

社債（27.4%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
公益事業・電力（つづき）		
Oncor Electric Delivery Co., LLC sr. notes 4.10%, 6/1/22	$1,091,000	$1,162,967
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. notes 6.35%, 2/15/38	221,000	290,049
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. unsub. notes 5.80%, 3/1/37	589,000	731,086
PacifiCorp sr. mtge. bonds 6.25%, 10/15/37	345,000	451,027
PPL WEM Ltd./Western Power Distribution, Ltd. 144A sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 5/1/21 (United Kingdom)	2,415,000	2,619,753
Puget Energy, Inc. sr. sub. notes 3.65%, 5/15/25	1,579,000	1,586,271
Texas Gas Transmission, LLC 144A sr. unsec. notes 4.50%, 2/1/21	1,053,000	1,103,910
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1stsr. bonds Ser. A, 9.50%, 4/1/19	2,130,000	2,413,584
		34,531,796
社債合計（取得原価 $431,475,246）		**$447,054,731**

未決済買建スワップ・オプション（0.9%）* 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
Bankof America N.A.			
1.54／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年６月	2017年６月／1.54	$333,942,000	$370,676
1.495／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年７月	2017年７月／1.495	333,942,000	217,062
(1.495)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年７月	2017年７月／1.495	333,942,000	160,292
1.698／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年６月	2017年６月／1.698	333,942,000	130,237
Barclays Bank PLC			
2.62／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2037年５月	2017年５月／2.62	111,314,000	2,435,550
Citibank, N.A.			
2.25／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年９月	2017年９月／2.25	222,628,000	2,905,295
2.368／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年６月	2017年６月／2.368	166,971,000	2,137,229
1.6125／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年８月	2017年８月／1.6125	445,256,000	583,285
2.062／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年５月	2017年５月／2.062	445,256,000	391,825
1.954／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年５月	2017年５月／1.954	166,971,000	56,770
Goldman Sachs International			
1.884／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年７月	2017年７月／1.884	333,942,000	467,519
JPMorgan Chase Bank N.A.			
2.4427／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年５月	2017年５月／2.4427	111,314,000	1,901,243
2.9498／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年５月	2017年５月／2.9498	111,314,000	1,396,991
(2.81025)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年10月	2017年10月／2.81025	222,628,000	932,811
1.999／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年７月	2017年７月／1.999	111,314,000	355,093
未決済買建スワップ・オプション合計（取得原価 $15,128,964）			**$14,441,878**

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 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／$98.51	$68,000,000	$953,972
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／98.63	68,000,000	886,584
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／98.76	68,000,000	821,236
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／99.25	52,000,000	447,772

未決済買建オプション（0.2%）* （つづき）	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 3.50% TBA commitments（プット）	2017年５月／$100.83	$68,000,000	$68
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2017年５月／100.95	68,000,000	68
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2017年５月／100.71	68,000,000	68
未決済買建オプション合計（取得原価 $3,572,188）			**$3,109,768**

アセット・バック証券（0.8%）*	額面 米ドル	時価 米ドル
Mortgage Repurchase Agreement Financing Trust 144A FRB Ser. 16-5, Class A, 2.159%, 6/10/19	$5,948,000	$5,948,000
Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser. 17-1, Class A, 1.891%, 2/25/49	7,657,000	7,657,000
アセット・バック証券合計（取得原価 $13,605,000）		**$13,605,000**

地方債（0.2%）*	額面 米ドル	時価 米ドル
CA State G.O. Bonds (Build America Bonds), 7.50%, 4/1/34	$770,000	$1,091,236
North TX, Tollway Auth. Rev. Bonds (Build America Bonds), 6.718%, 1/1/49	675,000	967,309
OH State U. Rev. Bonds (Build America Bonds), 4.91%, 6/1/40	845,000	990,239
地方債合計（取得原価 $2,294,735）		**$3,048,784**

短期投資（10.7%）*	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 0.87% L 口数	140,551,634	$140,551,634
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 0.68 P 口数	2,122,000	2,122,000
米国財務省短期証券、実効利回り0.771%、2017年７月13日 # △ §	$11,686,000	11,668,401
米国財務省短期証券、実効利回り0.800%、2017年７月６日 # △ §	7,024,000	7,014,468
米国財務省短期証券、実効利回り0.523%、2017年５月18日 # §	6,799,000	6,796,818
米国財務省短期証券、実効利回り0.508%、2017年５月11日 # △ §	435,000	434,920
米国財務省短期証券、実効利回り0.753%、2017年５月４日 §	5,541,000	5,540,706
短期投資合計（取得原価 $174,128,451）		**$174,128,947**

投資有価証券合計	
投資有価証券合計（取得原価 $3,091,807,814）	**$3,079,991,450**

投資有価証券の主な略称

DAC	特定活動企業
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	発表予定の契約

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、2016年11月１日から2017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、店頭取引を意味する。

* 表示された比率は、1,633,090,243米ドルの純資産額に基づいている。
† 当該証券は、無収入証券である。
†† 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。
△ 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。
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。
P 証券は、特定のデリバティブ契約の担保としてファンドに提供されたか、担保としてファンドに提供された現金で購入された。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの年率換算の７日間の利回りである（注１）。
R 不動産投資信託。

報告期間末現在、ファンドは、特定のデリバティブ契約および延渡し証券をカバーするため、1,196,717,264米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契約に関しては、財務書類に対する注記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。

2017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年超（ロング）	1,074	$174,994,875	2017年６月	$1,239,675
合計				**$1,239,675**

2017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 $18,016,887）（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
Bankof America N.A.			
2.082／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年７月	2017年７月／2.082	$111,314,000	$43,412
(1.728)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年７月	2017年７月／1.728	111,314,000	231,533
(1.993)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年６月	2017年６月／1.993	333,942,000	701,278
Barclays Bank PLC			
(2.905)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年５月	2017年５月／2.905	111,314,000	1,036,333
(2.40)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年５月	2017年５月／2.40	111,314,000	1,472,684

2017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 $18,016,887）（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
Citibank, N.A.			
2.7055／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年６月	2017年６月／2.7055	$166,971,000	$26,715
2.51275／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年５月	2017年５月／2.51275	166,971,000	101,852
(2.068)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年６月	2017年６月／2.068	166,971,000	303,887
(2.0625)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年８月	2017年８月／2.0625	445,256,000	676,789
(2.196)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年５月	2017年５月／2.196	222,628,000	761,388
(2.218)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年６月	2017年６月／2.218	166,971,000	913,331
(2.206)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年６月	2017年６月／2.206	222,628,000	1,268,980
Goldman Sachs International			
(1.674)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年７月	2017年７月／1.674	333,942,000	166,971
(1.779)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2018年７月	2017年７月／1.779	333,942,000	290,530
JPMorgan Chase Bank N.A.			
(1.799)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年７月	2017年７月／1.799	222,628,000	244,891
(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	1,004,763
2.534／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2027年10月	2017年10月／2.534	111,314,000	1,128,724
(2.6657)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2037年５月	2017年５月／2.6657	111,314,000	3,263,728
合計			$13,637,789

2017年４月30日現在未決済の売建オプション（プレミアム額 $3,572,188）（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 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／$99.20	$68,000,000	$611,252
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／99.32	68,000,000	557,192
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／99.45	68,000,000	505,852
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／99.88	68,000,000	349,384
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／100.01	68,000,000	311,304
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2017年６月／100.13	68,000,000	276,216
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年６月／99.25	52,000,000	194,116
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2017年５月／100.26	68,000,000	68
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2017年５月／99.69	68,000,000	68
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2017年５月／100.38	68,000,000	68
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2017年５月／99.81	68,000,000	68
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2017年５月／100.13	68,000,000	68
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2017年５月／99.56	68,000,000	68
合計			$2,805,724

2017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
Bank of America N.A.				
2.5925／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2027年１月（買建）	2019年１月／2.5925	$33,394,000	$(1,177,139)	$61,445
2.785／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年１月（買建）	2027年１月／2.785	33,394,000	(3,583,176)	44,514
(2.785)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年１月（買建）	2027年１月／2.785	33,394,000	(3,583,176)	(288,658)
(2.5925)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2027年１月（買建）	2019年１月／2.5925	33,394,000	(1,177,139)	(372,677)
2.7175／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年１月（売建）	2019年１月／2.7175	33,394,000	3,017,148	721,644
(2.7175)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年１月（売建）	2019年１月／2.7175	33,394,000	3,017,148	(59,775)
Barclays Bank PLC				
2.43／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2022年２月（買建）	2019年２月／2.43	33,394,000	(465,846)	78,810
(2.43)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2022年２月（買建）	2019年２月／2.43	33,394,000	(465,846)	(189,010)
Credit Suisse International				
2.165／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2027年５月（買建）	2017年５月／2.165	250,339,150	(837,760)	(41,331)
(2.2725)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2027年５月（売建）	2017年５月／2.2725	125,169,575	837,760	(41,243)
Goldman Sachs International				
2.8175／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年３月（買建）	2027年３月／2.8175	6,678,900	(843,211)	52,763
(2.8175)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年３月（買建）	2027年３月／2.8175	6,678,900	(843,211)	(45,016)
JPMorgan Chase Bank N.A.				
2.8325／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2052年２月（買建）	2022年２月／2.8325	33,394,000	(4,662,637)	409,744
(2.8325)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2052年２月（買建）	2022年２月／2.8325	33,394,000	(4,662,637)	(777,746)
2.79／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年２月（売建）	2019年２月／2.79	33,394,000	3,170,760	944,716
(5.00フロア)／３か月物米ドル LIBOR- BBA／2021年３月（売建）	2021年３月／5.00	1,000,000	222,000	80,890
(2.79)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年２月（売建）	2019年２月／2.79	33,394,000	3,170,760	(408,408)
合計			**$(8,866,202)**	**$170,662**

2017年４月30日現在未決済のＴＢＡ売却契約（未収手取額 $715,716,367）（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, 3.00%, 5/1/47	$2,000,000	5/11/17	$1,997,422
Federal National Mortgage Association, 4.00%, 5/1/47	11,000,000	5/11/17	11,586,093
Federal National Mortgage Association, 3.50%, 5/1/47	505,000,000	5/11/17	519,321,497
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 6/1/47	10,000,000	6/13/17	9,972,656
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 5/1/47	170,000,000	5/11/17	169,853,902
Government National Mortgage Association, 4.50%, 5/1/47	4,000,000	5/18/17	4,269,375
Government National Mortgage Association, 4.00%, 5/1/47	1,000,000	5/18/17	1,057,188
合計			**$718,058,133**

2017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
$610,734,500 E	$(220,583)	6/21/19	1.75%	3 month USD-LIBOR-BBA	$(1,573,971)
273,484,200 E	(204,783)	6/21/22	3 month USD-LIBOR-BBA	2.20%	2,829,524
1,713,700 E	1,189	6/21/22	2.20%	3 month USD-LIBOR-BBA	(17,825)
9,957,600 E	(119,296)	6/21/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.50%	82,544
1,018,300 E	699	6/21/27	2.50%	3 month USD-LIBOR-BBA	(19,942)
15,208,400 E	(100,193)	6/21/47	2.70%	3 month USD-LIBOR-BBA	(676,045)
166,970,700	(169,185)	4/19/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.297%	575,424
166,970,700	398,516	4/19/27	2.435%	3 month USD-LIBOR-BBA	(2,452,596)
51,594,000	(684)	4/4/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.39859%	740,968
30,645,000	(425)	4/5/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.3365%	265,146
194,000	(3)	4/7/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.3495%	1,893
31,266,300	(415)	4/11/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.30%	157,626
31,266,300	(415)	4/11/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.2955%	144,729
31,266,300	(415)	4/11/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.286%	117,581
36,253,000	(481)	4/12/27	2.332%	3 month USD-LIBOR-BBA	(288,759)
49,845,000	(661)	4/18/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.24947%	6,616
33,230,000	(441)	4/18/27	2.26748%	3 month USD-LIBOR-BBA	(60,005)
33,230,000	(441)	4/18/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.26833%	61,726

2017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
$18,771,000	$(249)	4/18/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.217%	$(53,235)
13,585,000	(180)	4/19/27	2.2205%	3 month USD-LIBOR-BBA	34,230
26,422,000	(350)	4/19/27	2.193%	3 month USD-LIBOR-BBA	133,005
49,176,000	(652)	4/21/27	2.16803%	3 month USD-LIBOR-BBA	363,437
11,137,000	(148)	4/21/27	2.162%	3 month USD-LIBOR-BBA	88,452
36,064,000	(478)	4/24/27	2.18336%	3 month USD-LIBOR-BBA	220,944
43,709,000	(579)	4/24/27	2.20876%	3 month USD-LIBOR-BBA	166,290
46,585,000	(618)	4/25/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.1825%	(291,958)
10,000	—	4/26/27	2.268%	3 month USD-LIBOR-BBA	(15)
236,805,000	(1,916)	4/26/22	1.93%	3 month USD-LIBOR-BBA	(14,950)
2,860,000	(38)	5/2/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.2855%	7,844
222,628,000	642,670	4/12/27	3 month USD-LIBOR-BBA	2.43%	(3,122,985)
合計	**$219,445**				**$(2,574,307)**

[E] 発効日は延長された。

2017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.					
$894,548	$—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	$(1,574)
1,541,069	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	102
Barclays Bank PLC					
2,879,739	—	1/12/36	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(1,256)
221,292	—	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	435
704,005	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(1,239)

2017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）					
$499,974	$–	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	$1,483
1,008,897	–	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	703
4,159,336	–	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	12,338
205,316	–	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	291
386,488	–	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	1,342
2,287,766	–	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(4,026)
2,471,163	–	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	4,862
3,388,680	–	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(11,351)
1,819,035	–	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	2,578
542,229	–	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(601)
3,526,792	–	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	4,464
353,248	–	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	447
5,056,235	–	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	13,592
52,657,486	–	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	174,269
55,917,953	–	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(210,300)

2017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
Citibank, N.A.					
$4,307,966	$—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	$14,257
1,020,744	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	3,378
Credit Suisse International					
9,950,948	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools	(11,542)
1,581,190	—	1/12/39	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(4,739)
1,016,817	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	1,287
2,623,981	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(2,908)
5,377,195	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	(4,927)
3,097,100	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	3,918
3,426,259	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(6,030)
2,785,532	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	3,524
2,029,840	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	2,568
3,026,733	—	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(2,775)
9,256,982	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(14,834)
3,241,773	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(5,195)
3,248,896	—	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(2,978)
13,888,558	—	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	24,443

2017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					
$2,608,511	$—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	$3,697
2,012,266	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	2,852
6,298,199	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	4,390
2,527,534	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	3,582
1,117,228	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	74
3,733,727	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(14,042)
1,402,658	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(5,275)
2,879,739	—	1/12/36	5.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	1,256
238,680	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(420)
81,453	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	57
2,505,025	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	1,746
5,114,811	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(19,236)
189,657	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(713)
505,694	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(1,902)
869,178	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	1,232
2,858,720	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	4,052

2017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）					
$4,522,075	$—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	$3,152
5,607,472	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(9,869)
5,119,429	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(5,673)
5,628,051	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	7,120
3,217,386	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(5,156)
3,672,125	—	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(4,648)
7,063,652	—	1/12/44	(3.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 3.00% 30 year Fannie Mae pools	21,525
JPMorgan Chase Bank N.A.					
729,829	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(1,284)
5,119,650	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(5,674)
JPMorgan Securities LLC					
10,969,217	—	1/12/44	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	(29,572)
10,443,423	—	1/12/44	(3.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(13,212)
10,969,217	—	1/12/44	(4.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	29,575
3,503,132	(12,042)	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	—
合計	**$(12,042)**				**$(48,360)**

2017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
Bankof America N.A.						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	$13,534	$198,000	5/11/63	300 bp	$(8,484)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	26,395	438,000	5/11/63	300 bp	(22,310)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	54,079	876,000	5/11/63	300 bp	(43,332)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	51,528	904,000	5/11/63	300 bp	(48,997)
Credit Suisse International						
CMBX NA BB Index	–	(240,124)	1,711,000	1/17/47	(500 bp)	39,055
CMBX NA A Index	A/P	117,496	2,233,000	5/11/63	200 bp	27,134
CMBX NA A Index	A/P	400,988	8,056,000	5/11/63	200 bp	74,988
CMBX NA A Index	A/P	403,130	8,183,000	5/11/63	200 bp	71,991
CMBX NA A Index	A/P	546,813	11,238,000	5/11/63	200 bp	92,049
CMBX NA A Index	A/P	594,107	12,330,000	5/11/63	200 bp	95,153
CMBX NA A Index	A/P	11,938	287,000	1/17/47	200 bp	2,276
CMBX NA A Index	A/P	159,923	4,345,000	1/17/47	200 bp	13,641
CMBX NA BB Index	–	(237,205)	13,439,000	5/11/63	(500 bp)	2,288,879
CMBX NA BB Index	–	(605,791)	3,194,000	1/17/47	(500 bp)	(84,636)
CMBX NA BB Index	–	(8,311)	856,000	1/17/47	(500 bp)	131,359
CMBX NA BB Index	–	(110,507)	675,000	1/17/47	(500 bp)	(369)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	84,623	694,000	5/11/63	300 bp	7,450
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	82,765	740,000	5/11/63	300 bp	354
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	81,819	1,040,000	5/11/63	300 bp	(33,829)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	112,551	1,353,000	5/11/63	300 bp	(37,903)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	143,972	1,697,000	5/11/63	300 bp	(44,735)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	263,506	1,815,000	5/11/63	300 bp	61,678
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	243,852	1,846,000	5/11/63	300 bp	38,577
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	375,879	7,662,000	5/11/63	300 bp	(476,136)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	143,564	2,186,000	1/17/47	300 bp	(31,514)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,399,135	18,929,000	1/17/47	300 bp	(122,757)
Goldman Sachs International						
CMBX NA BB Index	–	(650,111)	6,355,000	5/11/63	(500 bp)	544,417
CMBX NA BB Index	–	(241,670)	1,597,000	1/17/47	(500 bp)	18,907
CMBX NA A Index	A/P	65,795	1,256,000	5/11/63	200 bp	14,969
CMBX NA A Index	A/P	109,667	1,964,000	5/11/63	200 bp	30,190
CMBX NA A Index	A/P	148,581	3,016,000	5/11/63	200 bp	26,534
CMBX NA A Index	A/P	293,870	5,647,000	5/11/63	200 bp	65,355
CMBX NA A Index	A/P	285,860	5,647,000	5/11/63	200 bp	57,345
CMBX NA A Index	A/P	285,860	5,647,000	5/11/63	200 bp	57,345
CMBX NA A Index	A/P	388,995	7,644,000	5/11/63	200 bp	79,668
CMBX NA BB Index	–	(44,124)	302,000	5/11/63	(500 bp)	12,642
CMBX NA BB Index	–	(691,993)	3,408,000	1/17/47	(500 bp)	(135,921)
CMBX NA BB Index	–	(204,744)	1,211,000	1/17/47	(500 bp)	(7,150)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	39,801	503,000	5/11/63	300 bp	(16,132)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	34,791	667,000	5/11/63	300 bp	(39,379)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	33,283	671,000	5/11/63	300 bp	(41,332)

2017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	$32,711	$671,000	5/11/63	300 bp	$(41,904)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	68,535	1,006,000	5/11/63	300 bp	(43,332)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	114,674	1,328,000	5/11/63	300 bp	(32,999)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	200,757	1,446,000	5/11/63	300 bp	39,962
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	79,683	1,647,000	5/11/63	300 bp	(103,464)
CMBX NA BBB- Index	—	(165,621)	2,458,000	1/17/47	(300 bp)	32,002
CMBX NA BBB- Index	—	(90,175)	1,328,000	1/17/47	(300 bp)	16,596
CMBX NA BBB- Index	—	(63,203)	916,000	1/17/47	(300 bp)	10,444
CMBX NA BBB- Index	—	(56,114)	690,000	1/17/47	(300 bp)	(638)
CMBX NA BBB- Index	—	(34,268)	330,000	1/17/47	(300 bp)	(7,736)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	126,786	1,819,000	1/17/47	300 bp	(19,462)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	162,317	2,196,000	1/17/47	300 bp	(14,241)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	484,607	6,153,000	1/17/47	300 bp	(10,094)
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA A Index	A/P	106,467	1,965,000	5/11/63	200 bp	26,950
CMBX NA A Index	A/P	105,771	1,984,000	5/11/63	200 bp	25,485
CMBX NA A Index	A/P	132,031	2,730,000	5/11/63	200 bp	21,557
CMBX NA A Index	A/P	218,564	4,026,000	5/11/63	200 bp	55,645
CMBX NA A Index	A/P	590,493	11,640,000	5/11/63	200 bp	119,461
CMBX NA BB Index	—	(341,239)	2,427,000	5/11/63	(500 bp)	114,956
CMBX NA BB Index	—	(279,973)	1,931,000	5/11/63	(500 bp)	82,991
CMBX NA BB Index	—	(173,900)	1,308,000	5/11/63	(500 bp)	71,960
CMBX NA BB Index	—	(146,989)	1,022,000	5/11/63	(500 bp)	45,113
CMBX NA BB Index	—	(914,337)	5,341,000	1/17/47	(500 bp)	(42,863)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	48,180	330,000	5/11/63	300 bp	11,484
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	21,466	348,000	5/11/63	300 bp	(17,232)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	34,732	503,000	5/11/63	300 bp	(21,202)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	75,904	613,000	5/11/63	300 bp	7,738
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	75,500	664,000	5/11/63	300 bp	1,663
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	78,081	688,000	5/11/63	300 bp	1,575
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	44,491	695,000	5/11/63	300 bp	(32,793)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	37,031	695,000	5/11/63	300 bp	(40,253)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	35,396	695,000	5/11/63	300 bp	(41,888)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	87,751	718,000	5/11/63	300 bp	7,910
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	87,751	718,000	5/11/63	300 bp	7,910
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	118,604	823,000	5/11/63	300 bp	27,087
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	132,197	908,000	5/11/63	300 bp	31,228
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	62,645	1,418,000	5/11/63	300 bp	(95,037)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	123,520	1,509,000	5/11/63	300 bp	(44,280)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	251,940	1,702,000	5/11/63	300 bp	62,677
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	251,940	1,702,000	5/11/63	300 bp	62,677
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	227,587	1,838,000	5/11/63	300 bp	23,202
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	189,953	3,434,000	5/11/63	300 bp	(191,907)

2017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
JPMorgan Securities LLC（つづき）						
CMBX NA BBB- Index	—	$(18,721)	$348,000	1/17/47	(300 bp)	$9,258
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,848	54,000	1/17/47	300 bp	(1,494)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	32,035	579,000	1/17/47	300 bp	(14,516)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	30,743	1,176,000	1/17/47	300 bp	(63,807)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	291,137	2,202,000	1/17/47	300 bp	114,096
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	612,163	5,064,000	1/17/47	300 bp	204,337
合計		**$7,055,971**				**$3,011,862**

* 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、2017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。パトナムの格付区分は、スタンダード・アンド・プアーズの分類と同等である。

2017年４月30日現在未決済の中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約（無監査）

参照債務*	格付***	前払プレミアム受領額(支払額)** 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
NA HY Series 28 Index	B+/P	$5,459,560	$73,976,000	6/20/22	500 bp	$(459,123)
合計		**$5,459,560**				**$(459,123)**

* 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、2017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。パトナムの格付区分は、スタンダード・アンド・プアーズの分類と同等である。

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つ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	$–	$13,605,000	$–
社債	–	443,540,831	3,513,900
モーゲージ証券	–	804,806,098	–
地方債	–	3,048,784	–
未決済買建オプション	–	3,109,768	–
未決済買建スワップ・オプション	–	14,441,878	–
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	–	1,619,361,080	–
米国財務省証券	–	435,164	–
短期投資	142,673,634	31,455,313	–
レベル別合計	**$142,673,634**	**$2,933,803,916**	**$3,513,900**

	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	$1,239,675	$–	$–
未決済売建オプション	–	(2,805,724)	–
未決済売建スワップ・オプション	–	(13,637,789)	–
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	–	170,662	–
ＴＢＡ売却契約	–	(718,058,133)	–
金利スワップ契約	–	(2,793,752)	–
トータルリターン・スワップ契約	–	(36,318)	–
クレジット・デフォルト契約	–	(9,962,792)	–
レベル別合計	**$1,239,675**	**$(747,123,846)**	**$–**

報告期間中、公正価値ヒエラルキーのレベル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で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。
報告期間期首および期末現在、レベル３の投資有価証券は、ファンドの純資産額の１％未満であり、ファンドの投資有価証券明細表において重要な部分を占めているとはみなされていなかった。

添付の注記は、これらの財務諸表と不可分のものである。

前へ　次へ

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(2017年５月末日現在)(無監査)

23,968,302米ドル(注)(約27億円)

b)　最近５年間における出資の額の増減(無監査)

(単位：米ドル)

	2012年末	2013年末	2014年末	2015年末	2016年末
出資の額	21,073,034(注)	34,533,038(注)	33,925,237(注)	32,258,387(注)	11,781,603(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。2017年５月末日現在、管理運用会社は以下の107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750億米ドル)を運用、助言および／または管理している。

(2017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(100万米ドル)
米国	クローズド・エンド型ボンド・ファンド	6	2,215.41
	オープン・エンド型バランスド・ファンド	9	6,975.50
	オープン・エンド型ボンド・ファンド	35	24,647.65
	オープン・エンド型エクイティ・ファンド	57	41,133.10
	合計	107	74,971.66

(3) その他

該当事項なし。

前へ　次へ

２　記載事項の訂正

＊下線部＿＿は訂正部分を示します。

第二部　ファンド情報

第１　ファンドの状況

３ 投資リスク

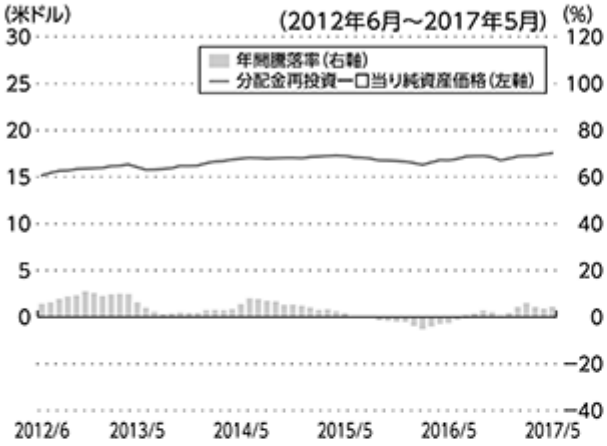
(3) 投資リスクに関する参考情報

「(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。

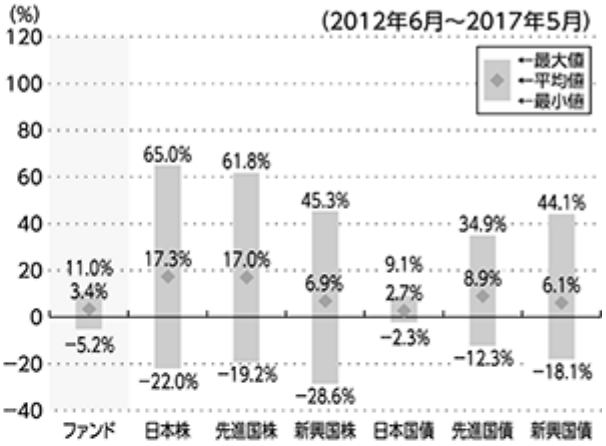
ファンドの分配金再投資一口当り純資産価格および年間騰落率の推移

2012年6月末から2017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。
- 2012年6月から2017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(2017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(2017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)(2017年５月末日現在)

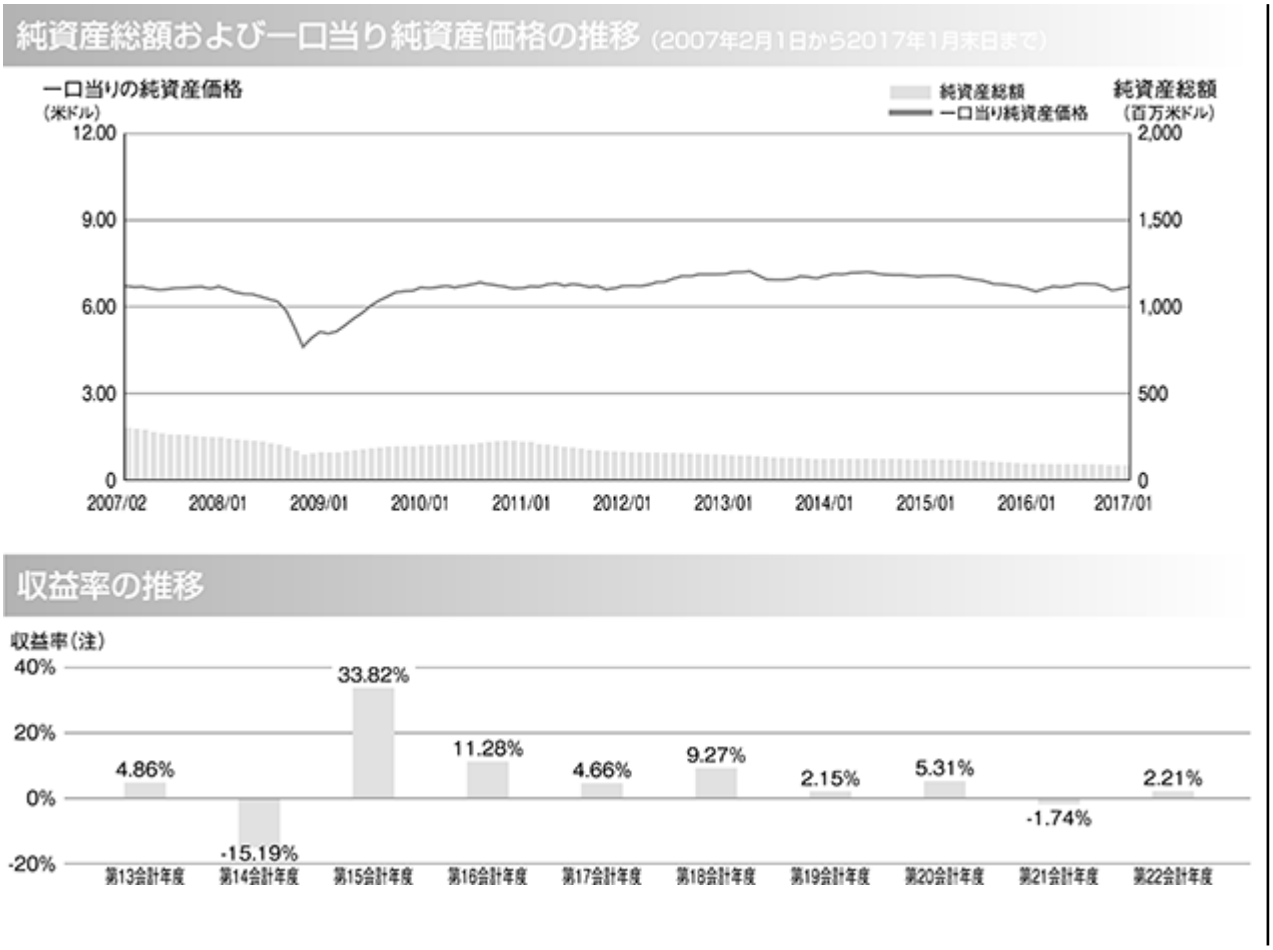
順位	銘柄	国名(発行地)	種類	償還日	利率(%)	投資比率(%)
1.	Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates	米国	政府機関パススルー債	2047/7/1	3.500	24.95
2.	Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates	米国	政府機関パススルー債	2047/6/1	3.500	5.52
3.	Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates	米国	政府機関パススルー債	2047/6/1	2.500	4.53
4.	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	米国	政府機関パススルー債	2047/6/1	3.500	3.59
5.	Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates	米国	政府機関パススルー債	2047/6/1	4.500	3.31
6.	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates	米国	政府機関パススルー債	2047/6/1	3.000	2.50
7.	Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates	米国	政府機関パススルー債	2047/6/1	4.000	1.75
8.	Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2	米国	非政府系モーゲージ証券	2028/10/25	6.324	1.18
9.	Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 2M2	米国	非政府系モーゲージ証券	2028/10/25	6.924	1.05
10.	Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C02, Class 1M2	米国	非政府系モーゲージ証券	2028/9/25	7.024	1.04

(3) 運用実績

〈訂正前〉

〈前略〉

(参考情報)

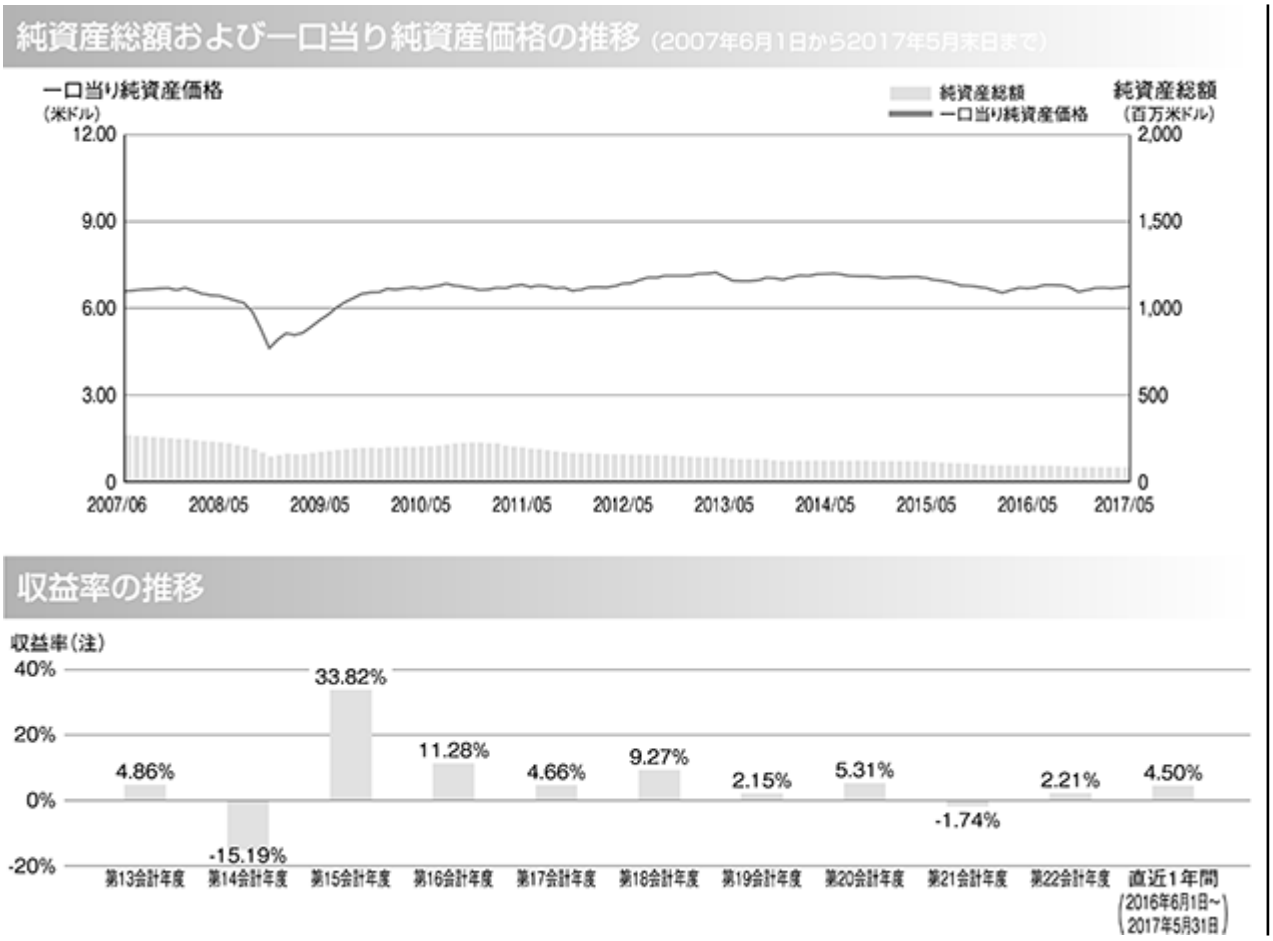


〈後略〉

〈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2017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〉			
2017年１月	0.019	2017年１月19日	6.64
２月	0.019	2017年２月21日	6.68

〈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2017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〉			
2017年１月	0.019	2017年１月19日	6.64
２月	0.019	2017年２月21日	6.68
３月	0.019	2017年３月21日	6.66
４月	0.019	2017年４月19日	6.73
５月	0.019	2017年５月19日	6.71
６月	0.019	2017年６月20日	6.76

〈後略〉

前へ