【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30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3,696億円)

(注)　米ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2018年５月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(１米ドル＝108.70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、2018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

(2018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	856,067,036	56.89
モーゲージ証券	米国	631,390,080	41.96
	バミューダ	16,820,622	1.12
	小計	648,210,702	43.08
社債	米国	299,996,522	19.94
	イギリス	17,060,750	1.13
	カナダ	15,267,530	1.01
	フランス	6,944,262	0.46
	スペイン	5,044,622	0.34
	スイス	3,972,467	0.26
	アイルランド	2,091,199	0.14
	日本	1,968,997	0.13
	メキシコ	1,726,070	0.11
	オランダ	1,635,086	0.11
	ノルウェー	1,205,705	0.08
	ドイツ	829,854	0.06
	ペルー	208,052	0.01
	小計	357,951,116	23.79
未決済買建スワップ・オプション	米国	31,403,698	2.09
アセット・バック証券	米国	23,736,000	1.58
未決済買建オプション	米国	4,058,043	0.27
地方債	米国	3,036,477	0.20
短期投資	米国	273,142,302	18.15
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		-692,878,111	-46.05
合計 (純資産総額)		1,504,727,263 (約163,564百万円)	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、2018年５月31日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(１米ドル＝108.70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)　2018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(%)	67.14	1.93	7.99	22.66	9.83	4.15	0.72	-14.42	100.00

(2) 運用実績

① 純資産の推移(クラスM受益証券)

2018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
2017年６月末日	82,259	8,942	6.74	733
７月末日	81,906	8,903	6.74	733
８月末日	80,273	8,726	6.74	733
９月末日	79,705	8,664	6.74	733
10月末日	79,485	8,640	6.74	733
11月末日	79,132	8,602	6.74	733
12月末日	79,064	8,594	6.76	735
2018年１月末日	78,092	8,489	6.71	729
２月末日	76,936	8,363	6.65	723
３月末日	77,185	8,390	6.69	727
４月末日	76,362	8,301	6.65	723
５月末日	76,344	8,299	6.69	727

② 分配の推移(クラスM受益証券)

2017年６月１日―2018年５月末日　　0.228ドル(約25円)

なお、2016年７月から2018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
2016年７月	0.019	2.065	2016/７/18	6.78	737
８月	0.019	2.065	2016/８/18	6.80	739
９月	0.019	2.065	2016/９/19	6.76	735
10月	0.019	2.065	2016/10/18	6.75	734
11月	0.019	2.065	2016/11/17	6.61	719
12月	0.019	2.065	2016/12/19	6.58	715
2017年１月	0.019	2.065	2017/１/18	6.67	725
２月	0.019	2.065	2017/２/17	6.69	727
３月	0.019	2.065	2017/３/20	6.67	725
４月	0.019	2.065	2017/４/18	6.76	735
５月	0.019	2.065	2017/５/18	6.73	732
６月	0.019	2.065	2017/６/19	6.76	735
７月	0.019	2.065	2017/７/18	6.75	734
８月	0.019	2.065	2017/８/18	6.73	732
９月	0.019	2.065	2017/９/18	6.73	732
10月	0.019	2.065	2017/10/18	6.75	734
11月	0.019	2.065	2017/11/17	6.74	733
12月	0.019	2.065	2017/12/18	6.76	735
2018年１月	0.019	2.065	2018/１/18	6.73	732
２月	0.019	2.065	2018/２/16	6.66	724
３月	0.019	2.065	2018/３/19	6.66	724
４月	0.019	2.065	2018/４/18	6.68	726
５月	0.019	2.065	2018/５/18	6.61	719
６月	0.019	2.065	2018/６/18	6.66	724

③　収益率の推移(クラスM受益証券)

2017年６月１日から2018年５月末日までの１年間の収益率は、以下の通りである。

	クラスM受益証券
収益率	2.54%

(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、2017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2018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)

2017年６月１日から2018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2018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
193,199	25,000	1,095,839	677,000	11,404,785	9,930,000

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

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

ｃ　ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、2018年５月31日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(１米ドル＝108.70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
2018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、９）：		
非関連発行体（個別法による原価：2,066,692,968米ドル）	2,039,821,995	221,728,651
関連発行体（個別法による原価：240,642,805米ドル）（注１、５）	240,642,805	26,157,873
未収利息およびその他の未収金	14,161,743	1,539,381
ファンド受益証券発行未収金	2,698,473	293,324
投資有価証券売却未収金	4,405,846	478,915
延渡し投資有価証券売却未収金（注１）	297,923,454	32,384,279
未収先物取引値洗差金（注１）	603,172	65,565
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未収額（注１）	6,505,409	707,138
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）	15,707,366	1,707,391
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価益（注１）	8,572,195	931,798
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム支払額（注１）	6,079,350	660,825
前払費用	79,238	8,613
資産合計	2,637,201,046	286,663,754
負債		
保管会社に対する未払金	4	0
投資有価証券購入未払金	4,689,742	509,775
延渡し投資有価証券購入未払金（注１）	744,818,334	80,961,753
ファンド受益証券買戻未払金	2,294,323	249,393
未払管理報酬（注２）	487,080	52,946
未払保管報酬（注２）	63,250	6,875
未払投資者サービス報酬（注２）	407,800	44,328
未払受託者報酬および費用（注２）	465,956	50,649
未払管理事務報酬（注２）	8,322	905
未払販売報酬（注２）	281,928	30,646
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未払額（注１）	5,848,761	635,760
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価損（注１）	2,248,285	244,389
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム受領額（注１）	19,659,786	2,137,019
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）	14,666,213	1,594,217
未決済売建オプション、時価評価額（プレミアム額：27,973,157米ドル）（注１）	36,156,642	3,930,227
ＴＢＡ売却契約、時価評価額（未収手取額：296,660,313米ドル）（注１）	296,589,272	32,239,254
一部のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額（注１、９）	1,894,770	205,961
その他の未払費用	257,031	27,939
負債合計	1,130,837,499	122,922,036
純資産	1,506,363,547	163,741,718
資本構成		
払込資本金（授権受益証券口数は無制限）（注１、４）	1,586,521,840	172,454,924
未分配投資純利益（注１）	19,446,311	2,113,814
投資有価証券に係る累積実現純損失（注１）	(72,239,752)	(7,852,461)
投資有価証券に係る未実現純評価損	(27,364,852)	(2,974,559)
合計―発行済株式資本に対応する純資産	1,506,363,547	163,741,718

パトナム・インカム・ファンド
貸借対照表（続き）
2018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（646,722,175米ドル÷94,575,456口）	6.84	744
クラスＡ受益証券一口当たりの販売価格（6.84米ドルの96.00分の100）＊	7.13	775
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（16,541,166米ドル÷2,446,560口）＊＊	6.76	735
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（114,800,929米ドル÷16,938,615口）＊＊	6.78	737
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（76,362,300米ドル÷11,481,329口）	6.65	723
クラスM受益証券一口当たりの販売価格（6.65米ドルの96.75分の100）†	6.87	747
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（14,097,561米ドル÷2,080,916口）	6.77	736
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（3,768,297米ドル÷544,603口）	6.92	752
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（78,519,399米ドル÷11,296,815口）	6.95	755
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（555,551,720米ドル÷79,943,922口）	6.95	755

*　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
2018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1,255,900米ドルの受取利息を含む）（注５）	36,088,026	3,922,768
投資収益合計	36,088,026	3,922,768
費用		
管理報酬（注２）	2,982,142	324,159
投資者サービス報酬（注２）	1,243,584	135,178
保管報酬（注２）	91,316	9,926
受託者報酬および費用（注２）	29,024	3,155
販売報酬（注２）	1,764,115	191,759
管理事務報酬（注２）	25,489	2,771
その他	320,804	34,871
費用合計	6,456,474	701,819
費用控除額（注２）	(4,334)	(471)
費用純額	6,452,140	701,348
投資純利益	29,635,886	3,221,421
実現および未実現利益（損失）		
以下の項目に係る実現純利益（損失）：		
非関連発行体からの投資有価証券（注１、３）	(58,127,290)	(6,318,436)
先物契約（注１）	(8,685,994)	(944,168)
スワップ契約（注１）	33,305,197	3,620,275
売建オプション（注１）	35,597,751	3,869,476
実現純利益合計	2,089,664	227,146
以下の項目に係る未実現純評価益（評価損）の変動：		
非関連発行体の投資有価証券およびＴＢＡ売却契約	(9,676,496)	(1,051,835)
先物契約	1,964,827	213,577
スワップ契約	7,367,527	800,850
売建オプション	(23,982,999)	(2,606,952)
未実現純評価損の変動合計	(24,327,141)	(2,644,360)
投資有価証券に係る純損失	(22,237,477)	(2,417,214)
運用による純資産の純増加	7,398,409	804,207

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

	2018年４月30日に終了した６か月間*		2017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				
投資純利益	29,635,886	3,221,421	60,963,885	6,626,774
投資有価証券に係る実現純利益（損失）	2,089,664	227,146	(26,291,741)	(2,857,912)
投資有価証券に係る未実現純評価益（評価損）	(24,327,141)	(2,644,360)	27,868,884	3,029,348
運用による純資産の純増加	7,398,409	804,207	62,541,028	6,798,210
受益者への分配金（注１）：				
経常収益より				
投資純利益				
クラスＡ受益証券	(11,448,678)	(1,244,471)	(24,946,481)	(2,711,682)
クラスＢ受益証券	(252,243)	(27,419)	(607,066)	(65,988)
クラスＣ受益証券	(1,755,590)	(190,833)	(4,182,614)	(454,650)
クラスM受益証券	(1,324,561)	(143,980)	(2,814,911)	(305,981)
クラスＲ受益証券	(247,455)	(26,898)	(670,673)	(72,902)
クラスＲ５受益証券	(68,240)	(7,418)	(154,890)	(16,837)
クラスＲ６受益証券	(1,434,341)	(155,913)	(2,721,115)	(295,785)
クラスＹ受益証券	(10,032,531)	(1,090,536)	(21,292,845)	(2,314,532)
支払決済による資本の増加	150,670	16,378	—	—
資本取引による減少（注４）	(39,864,010)	(4,333,218)	(331,228,696)	(36,004,559)
純資産の減少合計	(58,878,570)	(6,400,101)	(326,078,263)	(35,444,707)
純資産				
期首現在	1,565,242,117	170,141,818	1,891,320,380	205,586,525
期末現在（未分配投資純利益19,446,311米ドルおよび16,374,064米ドルをそれぞれ含む。）	1,506,363,547	163,741,718	1,565,242,117	170,141,818

* 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	投資純利益(損失)[a]	実現/未実現投資有価証券純(損)益	投資運用(損)益合計	純投資収益より	分配金合計	経常外の払戻し
クラスA							
2018年4月30日**	6.93	0.13	(0.10)	0.03	(0.12)	(0.12)	—[d]
2017年10月31日	6.89	0.25	0.03	0.28	(0.24)	(0.24)	—
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)	—
クラスB							
2018年4月30日**	6.85	0.11	(0.10)	0.01	(0.10)	(0.10)	—[d]
2017年10月31日	6.82	0.20	0.02	0.22	(0.19)	(0.19)	—
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)	—
クラスC							
2018年4月30日**	6.87	0.11	(0.10)	0.01	(0.10)	(0.10)	—[d]
2017年10月31日	6.84	0.20	0.02	0.22	(0.19)	(0.19)	—
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)	—
クラスM							
2018年4月30日**	6.74	0.12	(0.10)	0.02	(0.11)	(0.11)	—[d]
2017年10月31日	6.72	0.23	0.02	0.25	(0.23)	(0.23)	—
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)	—
クラスR							
2018年4月30日**	6.86	0.12	(0.10)	0.02	(0.11)	(0.11)	—[d]
2017年10月31日	6.84	0.23	0.02	0.25	(0.23)	(0.23)	—
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)	—
クラスR５							
2018年4月30日**	7.01	0.14	(0.10)	0.04	(0.13)	(0.13)	—[d]
2017年10月31日	6.97	0.26[e]	0.04	0.30	(0.26)	(0.26)	—
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)	—
クラスR６							
2018年4月30日**	7.04	0.15	(0.11)	0.04	(0.13)	(0.13)	—[d]
2017年10月31日	7.00	0.28	0.02	0.30	(0.26)	(0.26)	—
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)	—
クラスY							
2018年4月30日**	7.03	0.14	(0.09)	0.05	(0.13)	(0.13)	—[d]
2017年10月31日	6.99	0.27	0.02	0.29	(0.25)	(0.25)	—
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)	—

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

財務ハイライト（つづき）
期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

終了期間	期末現在純資産価格	純資産額に対する総投資収益比率(%)[b]	比率および補足データ 期末現在純資産額(千米ドル)	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(損)益率(%)	ポートフォリオ回転率(%)
クラスA						
2018年4月30日[**]	6.84	0.44 [*]	646,722	0.43 [*]	1.92 [*]	442 [*f]
2017年10月31日	6.93	4.16	668,024	0.88	3.67	1,055 [f]
2016年10月31日	6.89	2.33	829,643	0.87 [g]	3.45 [g]	981 [f]
2015年10月31日	6.94	(1.37)	1,087,633	0.85	2.52	793 [f]
2014年10月31日	7.26	5.57	1,004,198	0.85	3.67	505 [f]
2013年10月31日	7.20	2.31	783,735	0.87	4.03	267 [h]
クラスB						
2018年4月30日[**]	6.76	0.09 [*]	16,541	0.81 [*]	1.54 [*]	442 [*f]
2017年10月31日	6.85	3.30	19,402	1.63	2.92	1,055 [f]
2016年10月31日	6.82	1.59	24,859	1.62 [g]	2.70 [g]	981 [f]
2015年10月31日	6.87	(2.11)	30,089	1.60	1.77	793 [f]
2014年10月31日	7.19	4.79	32,142	1.60	2.94	505 [f]
2013年10月31日	7.13	1.58	34,514	1.62	3.28	267 [h]
クラスC						
2018年4月30日[**]	6.78	0.08 [*]	114,801	0.81 [*]	1.54 [*]	442 [*f]
2017年10月31日	6.87	3.28	131,467	1.63	2.92	1,055 [f]
2016年10月31日	6.84	1.74	180,492	1.62 [g]	2.70 [g]	981 [f]
2015年10月31日	6.88	(2.24)	221,882	1.60	1.76	793 [f]
2014年10月31日	7.21	4.84	181,142	1.60	2.96	505 [f]
2013年10月31日	7.15	1.58	133,269	1.62	3.28	267 [h]
クラスM						
2018年4月30日[**]	6.65	0.36 [*]	76,362	0.56 [*]	1.79 [*]	442 [*f]
2017年10月31日	6.74	3.77	79,485	1.13	3.42	1,055 [f]
2016年10月31日	6.72	2.21	88,869	1.12 [g]	3.20 [g]	981 [f]
2015年10月31日	6.77	(1.74)	103,524	1.10	2.26	793 [f]
2014年10月31日	7.10	5.31	121,065	1.10	3.43	505 [f]
2013年10月31日	7.05	2.15	128,376	1.12	3.79	267 [h]
クラスR						
2018年4月30日[**]	6.77	0.34 [*]	14,098	0.56 [*]	1.80 [*]	442 [*f]
2017年10月31日	6.86	3.66	15,675	1.13	3.43	1,055 [f]
2016年10月31日	6.84	2.29	25,266	1.12 [g]	3.21 [g]	981 [f]
2015年10月31日	6.88	(1.73)	29,237	1.10	2.25	793 [f]
2014年10月31日	7.21	5.27	21,255	1.10	3.42	505 [f]
2013年10月31日	7.16	2.11	8,040	1.12	3.79	267 [h]
クラスR５						
2018年4月30日[**]	6.92	0.61 [*]	3,768	0.28 [*]	2.07 [*]	442 [*f]
2017年10月31日	7.01	4.45	3,510	0.58	3.81 [e]	1,055 [f]
2016年10月31日	6.97	2.66	5,069	0.57 [g]	3.76 [g]	981 [f]
2015年10月31日	7.02	(1.16)	4,463	0.56	2.77	793 [f]
2014年10月31日	7.35	5.83	2,683	0.58	3.71	505 [f]
2013年10月31日	7.29	2.75	11	0.58	4.33	267 [h]

クラスＲ６						
2018年4月30日[**]	6.95	0.60 [*]	78,519	0.25 [*]	2.10 [*]	442 [*f]
2017年10月31日	7.04	4.45	73,329	0.51	4.05	1,055 [f]
2016年10月31日	7.00	2.80	76,616	0.50 [g]	3.82 [g]	981 [f]
2015年10月31日	7.04	(1.02)	123,635	0.49	2.82	793 [f]
2014年10月31日	7.36	5.98	48,755	0.51	3.97	505 [f]
2013年10月31日	7.29	2.62	6,188	0.51	4.25	267 [h]
クラスＹ						
2018年4月30日[**]	6.95	0.66 [*]	555,552	0.31 [*]	2.05 [*]	442 [*f]
2017年10月31日	7.03	4.30	574,349	0.63	3.92	1,055 [f]
2016年10月31日	6.99	2.68	660,506	0.62 [g]	3.71 [g]	981 [f]
2015年10月31日	7.03	(1.27)	779,830	0.60	2.76	793 [f]
2014年10月31日	7.36	5.90	461,835	0.60	3.93	505 [f]
2013年10月31日	7.29	2.52	133,717	0.62	4.30	267 [h]

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

財務ハイライト（つづき）

*　年次ベースではない。
**　無監査。
(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)　証券取引委員会（以下「ＳＥＣ」という。）とバークレイズ・キャピタル・インクとの間の和解による経常外の払戻しを反映しており、2017年11月20日現在発行済受益証券１口当たり0.01ドル未満であった。
(e)　2017年10月31日に終了した期間について表示された投資純利益および一口当たりの金額は、クラスの買戻時期により、当期において予想されるクラス固有の差異と一致しないことがある。
(f)　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。
(g)　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。
(h)　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

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）

2018年４月30日現在

以下の財務諸表に対する注記において、「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2017年11月１日から2018年４月30日までの期間を表す。

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（修正済）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マサチューセッツ州ビジネス・トラストである。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を行いつつ高利回りの収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債務で、投資適格または投資適格未満の債券（「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）を有するものに投資を行う。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。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。クラスＡおよびクラスM受益証券は、それぞれ4.00%および3.25%を上限とする購入時販売手数料率で販売される。クラスＡ受益証券は、通常、後払販売手数料を課されない。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、購入から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%の後払販売手数料が課せられ、通常、約10年後にクラスＡ受益証券に転換される。2018年４月１日まで、クラスＣ受益証券はクラスＡ受益証券に転換されなかった。一部の投資家にのみ販売されるクラスＲ受益証券は、純資産価格で販売される。クラスＡ、クラスＢ、クラスＣ、クラスMおよびクラスＲ受益証券に対する費用は、各クラスの販売手数料により異なる可能性があり、その内容は注記２に記載されている。クラスＲ５、クラスＲ６およびクラスＹ受益証券は、純資産価格で販売され、概ねクラスＡ、クラスＢ、クラスＣ、クラスMおよびクラスＲ受益証券と同じ費用を負担するが、販売手数料については負担しない。クラスＲ５およびクラスＲ６受益証券については、より少ない投資者サービス報酬を負担しており、その内容は注記２に記載されている。クラスＲ５、クラスＲ６およびクラスＹ受益証券は、一部の投資家にのみ販売される。

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

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。

ファンドの契約および信託宣言に基づき、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られなければならない。

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および負債の報告額ならびに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、当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投資有価証券は、受託者会が承認した独立の値付機関やパトナム・マネジメントが選任するディーラーの提供する評価額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。）。当該有価証券は、一般にレベル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（上場投資信託を除く。）への投資がある場合には、レベル１またはレベル２の投資有価証券に分類され、その純資産額に基づいて評価される。かかる投資会社の純資産額は、その資産から負債を控除した後の額を発行済受益証券口数で除して算定される金額に等しい。

値付機関またはディーラーが有価証券を評価することが出来ないかまたは提供された有価証券の評価額が公正価値を正確に反映していないとパトナム・マネジメントが考える場合には、当該有価証券は、受託者会が承認する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、他の証券との多様な関係、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を市場における重要な事象として考えたり、または個別の証券の事象と捉えたりしている。当該有価証券は、重要なインプットの優先順位によってレベル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（買い注文あるいは売り注文が実行された日）に計上される。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る。プレミアム／ディスカウントはすべて、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。

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機関の会員の、当該契約に基づく個別の債務不履行により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクまたは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。清算機関のメンバーの債務不履行時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、中央清算機関で清算される金利スワップ契約に関するカウンターパーティ・リスクは最小限に抑えられる。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および／または中央清算機関で清算されるトータルリターン・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および／または中央清算機関で清算されるトータルリターン・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る。変動があれば、ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約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トータルリターン・スワップ契約の日々の価値変動は、中央清算機関を通じて決済され、貸借対照表の取引値洗差金に計上され、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および／または中央清算機関で清算されるトータルリターン・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トータルリターン・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トータルリターン・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。清算機関のメンバーの債務不履行時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、中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約に関するカウンターパーティ・リスクは最小限に抑えられる。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／または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約（それぞれの想定元本を含む。）がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

クレジット・デフォルト契約

ファンドは、個々の銘柄に対する流動性エクスポージャーを管理して利益を獲得することを目的として信用リスクをヘッジし、特定のセクターに対するエクスポージャーを管理して利益を獲得することを目的として市場リスクをヘッジするために、ＯＴＣおよび／または中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約を締結していた。

ＯＴＣおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約においては、参照債務または優先順位の等しいその他すべての参照事業体の債務に信用事由が発生した場合に、通常、プロテクションの買い手が、条件付で支払を受領する権利と引き換えに、契約相手方（プロテクションの売り手）に対し定期的な支払を行う。信用事由は契約ごとに異なるものの、破産、支払不能、事業再構築および債務の繰上弁済を含むことがある。ＯＴＣクレジット・デフォルト契約については、ファンドが受領する前受金は、ファンドの帳簿上負債として計上されている。ファンドが支払う前渡金は、ファンドの帳簿上資産として計上されている。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約もＯＴＣクレジット・デフォルト契約と同様の権利をプロテクションの売り手と買い手に生じさせるが、前渡しプレミアムを含む当事者間の支払が中央清算機関との値洗差金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。

年度末にかかる想定元本を含む未決済のＯＴＣおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

ＴＢＡ契約

ファンドは、通常の決済期間を超えた将来の一定の期日に、確定単価で有価証券を購入するために、「ＴＢＡ」（発表予定の）契約を締結することができる。この契約において単価および額面価額は設定されているが、実際の有価証券は特定されていない。ただし、契約金額は額面価額と大きく異なることはないと予想される。ファンドは、購入価格をまかなうに十分な金額の現金または高格付債を決済日まで保有し、維持するか、または相殺目的でファンドの保有するその他の有価証券の先物売りの契約を締結することもある。有価証券に係る収益は決済日までは計上されない。

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

購入取引および売却取引として会計処理されるＴＢＡ契約はそれ自体で有価証券とみなされ、有価証券の価値が決済日前に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」で述べた手順に従って、原証券の公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動はファンドにより、未実現損益として計上される。市況に基づき、パトナム・マネジメントは決済前に原証券の引渡しを受けるか、またはＴＢＡ契約の売却を行うか、判断する。

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

マスター契約

ファンドと特定の取引相手方は、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）マスター契約ならびに延渡しとなるモーゲージ証券およびその他のアセット・バック証券を含む取引を規定するマスター証券先渡取引契約（以下「マスター契約」という。）の当事者である。当該マスター契約には、特に当事者の一般的義務、表明、合意、担保要求、債務不履行事由および期限前終了に関する条項が含まれる場合がある。特定の取引相手方に関して、マスター契約の条件に従ってファンドに提供された担保は、ファンドの保管会社により分別勘定に保有され、売却または再担保が可能な額に関してはファンドの投資有価証券明細表に表示される。

ファンドが提供した担保はファンドの保管会社により分別保管され、ファンドの投資有価証券明細表において識別される。担保は、現金、米国政府または関連機関発行の負債証券、またはファンドと当該取引相手方が同意するその他の有価証券の形をとる。担保要件は、ファンドにおける各取引相手方のネット・ポジションに基づいて決定される。

ＩＳＤＡマスター契約に関して、ファンドに適用される終了事由は、一定期間に亘りファンドの純資産が規定の基準以下に減少する場合に発生しうる。取引相手方に適用される終了事由は、取引相手方の長期または短期の信用格付が規定のレベルを下回る場合に発生しうる。いずれの場合も、発生時に、他方当事者は期限前終了を選択し、期限前終了を選択した当事者による合理的決定に基づいて、未決済デリバティブ契約および外国為替契約のすべての決済（期限前終了によって生じた損失および費用の支払を含む。）が行われる。期限前終了の選択におけるファンドの取引相手方の単一または複数による決定が、ファンドの将来のデリバティブ活動に影響を与える可能性がある。

報告期間末現在、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12,313,762米ドルであった。かかる契約について期末にファンドにより提供された担保は合計13,960,295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1.25%に（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のいずれか高い利率を加えたもので、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。）の条項に従う。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。

2010年規制投資会社近代化法に基づき、ファンドはキャピタル・ロスを無期限に繰越すことが許容され、繰越キャピタル・ロスは、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。2018年４月30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以下の繰越キャピタル・ロスを有していた。

繰越損失

短期	長期	合計
32,316,987米ドル	―	32,316,987米ドル

投資の税務費用には未実現純評価損益への調整（必ずしも最終的な税務費用ベースの調整ではないことがある。）が含まれるが、現金化され受益者に分配される可能性のある税務上の未実現損益に近似している。税務上の個別法取得原価合計額は2,002,053,526米ドルであり、その結果、未実現評価益および未実現評価損の総額は、それぞれ57,455,834米ドルおよび126,372,905ドル、また未実現純評価損は68,917,071米ドルである。

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

注２　管理報酬、管理事務業務およびその他の取引

ファンドは、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。

	50億	米ドル以下の部分について	年率	0.550%
50億米ドル超	100億	米ドル以下の部分について	年率	0.500%
100億米ドル超	200億	米ドル以下の部分について	年率	0.450%
200億米ドル超	300億	米ドル以下の部分について	年率	0.400%
300億米ドル超	800億	米ドル以下の部分について	年率	0.350%
800億米ドル超	1,300億	米ドル以下の部分について	年率	0.330%
1,300億米ドル超	2,300億	米ドル以下の部分について	年率	0.320%
	2,300億	米ドル超の部分について	年率	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0.195%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、2019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利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が管理運用している一部分のファンド資産の平均純資産の年率0.25%を、副管理報酬として四半期毎にＰＩＬに対して支払う。

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数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	553,600米ドル	クラスＲ５受益証券	2,162米ドル
クラスB受益証券	15,154米ドル	クラスＲ６受益証券	19,021米ドル
クラスC受益証券	106,656米ドル	クラスY受益証券	468,725米ドル
クラスM受益証券	65,615米ドル	合計	1,243,584米ドル
クラスR受益証券	12,651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4,334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1,138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、その受領の繰延を認める受託者報酬繰延プラン（以下「繰延プラン」という。）を採用している。支払が繰延べられた報酬は、繰延プランに従って分配が行われるまで一定のパトナム・ファンドに投資される。

ファンドは、最低５年以上受託者として役務を提供し、2004年より前に初めて選任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年投資会社法のルール12ｂ－１に従って、以下のクラスの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%	815,596米ドル
クラスＢ受益証券	1.00%	1.00%	89,324米ドル
クラスＣ受益証券	1.00%	1.00%	628,566米ドル
クラスM受益証券	1.00%	0.50%	193,323米ドル
クラスＲ受益証券	1.00%	0.50%	37,306米ドル
合計			1,764,115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27,924米ドルおよび388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3,045米ドルおよび996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、64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）	8,298,564,707	8,685,266,135
米国政府証券（長期）	―	426,687
合計	8,298,564,707	8,685,692,822

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。

注４　払込資本金

報告期間末現在、発行口数に制限のない授権受益証券が存在した。受益証券の転換による直接交換取引（もしあれば）を含む払込資本金に関する取引は以下のとおりであった。

	2018年４月30日に終了した６か月間		2017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	9,031,983	62,283,842	11,937,181	82,101,703
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,473,145	10,111,079	3,202,893	21,954,903
	10,505,128	72,394,921	15,140,074	104,056,606
買戻受益証券	(12,387,962)	(85,415,753)	(39,037,327)	(267,532,889)
純減少	(1,882,834)	(13,020,832)	(23,897,253)	(163,476,283)

	2018年４月30日に終了した６か月間		2017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	33,118	226,483	161,340	1,095,040
分配金再投資に伴う発行受益証券	31,551	214,119	76,098	516,308
	64,669	440,602	237,438	1,611,348
買戻受益証券	(450,447)	(3,068,320)	(1,048,641)	(7,121,027)
純減少	(385,778)	(2,627,718)	(811,203)	(5,509,679)

	2018年４月30日に終了した６か月間		2017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	1,192,352	8,144,982	2,030,543	13,835,244
分配金再投資に伴う発行受益証券	217,792	1,482,318	506,429	3,442,806
	1,410,144	9,627,300	2,536,972	17,278,050
買戻受益証券	(3,620,180)	(24,695,586)	(9,788,422)	(66,604,219)
純減少	(2,210,036)	(15,068,286)	(7,251,450)	(49,326,169)

	2018年４月30日に終了した６か月間		2017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	79,475	532,669	163,274	1,094,644
分配金再投資に伴う発行受益証券	25,380	169,437	58,133	388,227
	104,855	702,106	221,407	1,482,871
買戻受益証券	(413,850)	(2,776,261)	(1,653,408)	(11,079,153)
純減少	(308,995)	(2,074,155)	(1,432,001)	(9,596,282)

	2018年４月30日に終了した６か月間		2017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	304,913	2,081,245	644,367	4,386,003
分配金再投資に伴う発行受益証券	28,859	196,268	81,700	555,126
	333,772	2,277,513	726,067	4,941,129
買戻受益証券	(536,604)	(3,666,782)	(2,138,164)	(14,557,577)
純減少	(202,832)	(1,389,269)	(1,412,097)	(9,616,448)

	2018年４月30日に終了した６か月間		2017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	43,160	299,780	154,014	1,073,749
分配金再投資に伴う発行受益証券	9,827	68,240	22,361	154,890
	52,987	368,020	176,375	1,228,639
買戻受益証券	(9,300)	(65,003)	(402,215)	(2,797,260)
純増加（減少）	43,687	303,017	(225,840)	(1,568,621)

	2018年４月30日に終了した６か月間		2017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	1,997,066	13,973,878	2,570,365	17,907,590
分配金再投資に伴う発行受益証券	205,679	1,434,337	390,605	2,721,115
	2,202,745	15,408,215	2,960,970	20,628,705
買戻受益証券	(1,327,195)	(9,299,284)	(3,487,648)	(24,310,473)
純増加（減少）	875,550	6,108,931	(526,678)	(3,681,768)

	2018年４月30日に終了した６か月間		2017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	17,652,331	123,502,361	32,506,895	226,547,340
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,171,562	8,168,785	2,523,080	17,557,650
	18,823,893	131,671,146	35,029,975	244,104,990
買戻受益証券	(20,537,512)	(143,766,844)	(47,813,719)	(332,558,436)
純減少	(1,713,619)	(12,095,698)	(12,783,744)	(88,453,446)

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	2017年10月31日現在の公正価値 （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）	2018年４月30日現在の発行済口数および公正価値 （米ドル）
短期投資					
パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンド＊	20,657,092	453,433,268	233,447,555	1,255,900	240,642,805
短期投資合計	20,657,092	453,433,268	233,447,555	1,255,900	240,642,805

＊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。当期間中に実現損益または未実現損益はなかった。

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負債証券に投資することがある。かかる投資有価証券の利回りおよび価値は、金利および原資産の元本返済率の変動ならびに発行者に対する市場の認識の変化に敏感である。かかる投資有価証券の市場は不安定かつ限定的であるため、売買を行うのが困難な場合がある。

注７　デリバティブ活動の概要

期間中に保有されていたすべての種類のデリバティブについての報告期間における取引量は、以下の表に記載されるとおりであり、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）	552,600,000米ドル
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	10,392,400,000米ドル
売建ＴＢＡ契約オプション契約（約定金額）	1,053,100,000米ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）	9,680,800,000米ドル
先物契約（契約数）	2,000
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	5,126,500,000米ドル
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	171,300,000米ドル
中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	40,400,000米ドル
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約（想定元本）	331,900,000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）	104,400,000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	8,198,371	未払金、純資産－未実現評価損	25,748,958*
金利契約	投資、未収金、純資産－未実現評価益	65,766,847*	未払金、純資産－未実現評価損	66,900,255*
合計		73,965,218		92,649,213

＊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である（注記１を参照のこと。）。

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

ＡＳＣ815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション（米ドル）	先物（米ドル）	スワップ（米ドル）	合計（米ドル）
信用契約	－	－	2,637,349	2,637,349
金利契約	(10,661,458)	(8,685,994)	30,667,848	11,320,396
合計	(10,661,458)	(8,685,994)	33,305,197	13,957,745

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	－	－	8,457,700	8,457,700
金利契約	(7,348,896)	1,964,827	(1,090,173)	(6,474,242)
合計	(7,348,896)	1,964,827	7,367,527	1,983,458

注８　新しい会計規則

2017年３月、財務会計基準審議会は会計基準アップデート（以下「ＡＳＵ」という。）2017-08「債権－払戻不能手数料およびその他の費用（サブトピック310-20）：購入した償還可能負債証券のプレミアム償却」を公表した。当該ＡＳＵの改訂は、プレミアムで保有される特定の繰上償還可能な負債証券の償却期間を最も早い償還可能日までの期間に短縮する。当該ＡＳＵは、2018年12月15日より後に始まる会計年度および同年度の中間期間に対して発効する。経営陣は、この規定の適用の影響（もしあれば）を現在評価中である。

前へ　　次へ

注９　金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

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

	Bank of America N.A.	Barclays Bank PLC	Barclays Capital Inc. (clearing broker)	Citibank, N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Goldman Sachs International	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	Morgan Stanley & Co. International PLC	Wells Fargo Bank, N.A.	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）	（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§	—	—	6,470,941	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,470,941
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊＃	9,632	34,014	—	—	—	146,090	167,406	2,419	42,782	—	—	—	—	402,343
中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約§	—	—	3,197	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,197
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約―売却プロテクション＊＃	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約―購入プロテクション＊＃	—	—	—	—	203,158	3,052,366	2,063,649	—	2,513,628	231,632	—	133,938	—	8,198,371
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約§	—	—	31,271	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	31,271
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	603,172	—	—	603,172
先物プレミアム・スワップ・オプション契約＃	5,863,432	1,137,845	—	2,424,435	—	—	1,373,527	3,906,470	—	—	—	1,001,657	—	15,707,366
買建スワップ・オプション＊＊＃	8,388,899	—	—	3,874,811	—	1,713,750	621,980	9,375,357	—	—	—	5,437,810	233	29,412,840
買建オプション＊＊＃	—	—	—	—	—	—	—	2,642,238	—	—	—	—	—	2,642,238
資産合計	14,261,963	1,171,859	6,505,409	6,299,246	203,158	4,912,206	4,226,562	15,926,484	2,556,410	231,632	603,172	6,573,405	233	63,471,739

	Bank of America N.A.	Barclays Bank PLC	Barclays Capital Inc. (clearing broker)	Citibank, N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Goldman Sachs International	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	Morgan Stanley & Co. International PLC	Wells Fargo Bank, N.A.	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）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）	（米ドル）
負債：														
中央清算機関で清算される金利スワップ契約§	—	—	5,836,192	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,836,192
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊＃	—	245,337	—	15,979	—	79,726	62,363	23,820	82,551	—	—	—	—	509,776
中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約§	—	—	12,569	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12,569
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－売却プロテクション＊＃	300,550	—	—	—	—	6,254,407	2,408,441	—	6,139,668	—	—	244,398	—	15,347,464
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－購入プロテクション＊＃	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物プレミアム・スワップ・オプション契約＃	5,157,371	1,396,649	—	2,368,463	—	—	1,652,911	3,022,992	—	—	—	1,067,827	—	14,666,213
買建スワップ・オプション＊＊＃	7,530,669	795,217	—	7,195,829	—	1,886,653	764,529	10,216,168	—	—	—	5,010,014	131,555	33,530,634
買建オプション＊＊＃	—	—	—	—	—	—	—	2,626,008	—	—	—	—	—	2,626,008
負債合計	12,988,590	2,437,203	5,848,761	9,580,271	—	8,220,786	4,888,244	15,888,988	6,222,219	—	—	6,322,239	131,555	72,528,856
金融純資産およびデリバティブ純資産の合計	1,273,373	(1,265,344)	656,648	(3,281,025)	203,158	(3,308,580)	(661,682)	37,496	(3,665,809)	231,632	603,172	251,166	(131,322)	(9,057,117)
受取（差入れ）担保合計†＃＃	1,224,770	(1,265,344)	—	(3,281,025)	203,158	(3,308,580)	(661,682)	(294,292)	(3,665,809)	150,000	—	251,166	(131,322)	

正味金額	48,603	－	656,648	－	－	－	－	331,788	－	81,632	603,172	－	－	
支配下の受取担保（TBA契約を含む）＊＊	1,224,770	－	－	－	220,000	－	－	－	－	150,000	－	300,000	－	1,894,770
支配下にない受取担保	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－
（差入れ）担保（TBA契約を含む）＊＊	－	(1,299,998)	－	(4,140,476)	－	(3,487,012)	(742,214)	(294,292)	(3,764,860)	－	－	－	(231,443)	(13,960,295)

＊　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。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当初証拠金のために提供された担保は上記の表には含まれておらず、それぞれ合計3,912,465米ドルおよび合計35,752,504米ドルであった。

前へ　次へ

(2) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表（2018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（61.7%）*	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（12.4%）		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
5.00%, TBA, 5/1/48	$2,000,000	$2,101,562
5.00%, with due dates from 7/20/41 to 9/20/42	2,874,385	3,081,511
4.70%, with due dates from 6/20/65 to 8/20/67	1,171,010	1,251,293
4.672%, 5/20/65	258,938	275,101
4.67%, 9/20/65	283,107	300,783
4.649%, 6/20/65	142,383	151,245
4.629%, 6/20/67	883,832	941,281
4.592%, 6/20/65	42,294	44,721
4.569%, 5/20/65	50,371	53,402
4.529%, 8/20/65	71,861	75,912
4.50%, TBA, 5/1/48	35,000,000	36,320,704
4.50%, with due dates from 5/20/44 to 4/20/46	3,721,900	3,923,552
4.50%, with due dates from 5/20/65 to 6/20/65	1,056,505	1,114,936
4.494%, 3/20/67	1,167,199	1,231,395
4.472%, 5/20/65	72,688	76,544
4.403%, 6/20/65	25,181	26,552
4.319%, 5/20/67	321,803	337,089
4.00%, TBA, 5/1/48	37,000,000	37,846,952
4.00%, with due dates from 9/20/40 to 3/20/46	9,584,019	9,872,604
3.50%, TBA, 5/1/48	43,000,000	43,057,108
3.50%, with due dates from 11/15/42 to 1/20/48	37,773,861	37,895,688
3.00%, TBA, 5/1/48	5,000,000	4,874,219
3.00%, with due dates from 3/20/43 to 10/20/46	2,380,503	2,323,811
		187,177,965
米国政府系機関モーゲージ債務証券（49.3%）		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
5.00%, 3/1/41	544,893	584,568
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 3/1/45	1,615,669	1,696,956
4.00%, with due dates from 12/1/44 to 9/1/45	10,935,538	11,196,373
3.50%, with due dates from 4/1/42 to 11/1/47	19,115,710	19,056,293
3.00%, 10/1/46	3,557,676	3,440,662
3.00%, 4/1/30 [i]	174,840	173,656
2.50%, 4/1/43	754,883	704,843
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.00%, TBA, 5/1/48	2,000,000	2,213,906
6.00%, with due dates from 2/1/36 to 5/1/41	3,927,987	4,347,630
5.50%, with due dates from 1/1/33 to 2/1/35	658,899	719,747
5.00%, with due dates from 3/1/40 to 1/1/44	2,023,711	2,175,443
4.50%, TBA, 5/1/48	15,000,000	15,624,609
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 10/1/46	7,980,995	8,365,790
4.00%, TBA, 5/1/48	39,000,000	39,725,158
4.00%, with due dates from 8/1/44 to 8/1/47	13,518,823	13,840,641
3.50%, 7/1/56 [i]	410,767	406,253
3.50%, TBA, 6/1/48	246,000,000	243,933,994
3.50%, TBA, 5/1/48	281,000,000	279,024,233
3.50%, with due dates from 6/1/31 to 1/1/57	40,288,166	40,181,257

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (61.7%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
米国政府系機関モーゲージ債務証券（つづき）		
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
3.00%, with due dates from 9/1/42 to 3/1/47	$20,015,266	$19,403,749
3.00%, 11/1/35 [i]	116,180	114,488
3.00%, 11/1/35 [i]	522,730	515,114
3.00%, 11/1/31 [i]	15,263	15,259
2.50%, TBA, 5/1/48	37,000,000	34,485,154
		741,945,776
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 $938,562,199)		**$929,123,741**

モーゲージ証券 (42.9%)*	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 (17.1%)		
Bellemeade Re, Ltd. 144A FRB Ser. 17-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 3.597%, 10/25/27 (Bermuda)	$3,516,057	$3,531,440
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser. 3408, Class EK, ((-4.024 x 1 Month US LIBOR) + 25.79%), 18.16%, 4/15/37	663,974	900,879
IFB Ser. 2976, Class LC, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.42%), 17.465%, 5/15/35	88,806	115,688
IFB Ser. 3249, Class PS, ((-3.3 x 1 Month US LIBOR) + 22.28%), 16.015%, 12/15/36	204,379	256,311
IFB Ser. 3065, Class DC, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 19.86%), 14.169%, 3/15/35	570,099	693,468
IFB Ser. 2990, Class LB, ((-2.556 x 1 Month US LIBOR) + 16.95%), 12.097%, 6/15/34	373,981	412,949
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DN1, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.15%), 6.047%, 1/25/25	7,525,372	8,087,844
Ser. 4132, Class IP, IO, 4.50%, 11/15/42	5,162,030	916,777
Ser. 4122, Class TI, IO, 4.50%, 10/15/42	2,218,053	508,919
Ser. 4018, Class DI, IO, 4.50%, 7/15/41	2,308,813	317,782
Ser. 3707, Class PI, IO, 4.50%, 7/15/25	897,709	52,883
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.60%), 4.497%, 12/25/27	2,593,239	2,647,542
IFB Ser. 3852, Class NT, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 4.103%, 5/15/41	1,347,789	1,245,326
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.20%), 4.097%, 10/25/28	875,286	885,610
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-HQ1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.20%), 4.097%, 3/25/25	387,461	389,010
Ser. 4546, Class TI, IO, 4.00%, 12/15/45	14,692,705	2,975,273
Ser. 4500, Class GI, IO, 4.00%, 8/15/45	11,473,694	2,295,657
Ser. 4165, Class AI, IO, 3.50%, 2/15/43	10,548,141	1,859,110
Ser. 4182, Class GI, IO, 3.00%, 1/15/43	16,183,587	1,242,888
Ser. 4141, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/42	6,209,703	702,380
Ser. 4158, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	14,813,304	1,476,146
Ser. 4176, Class DI, IO, 3.00%, 12/15/42	17,031,814	1,731,284
Ser. 4171, Class NI, IO, 3.00%, 6/15/42	9,441,942	948,160
Ser. 4183, Class MI, IO, 3.00%, 2/15/42	5,494,122	497,767
Ser. 4201, Class JI, IO, 3.00%, 12/15/41	15,436,952	1,407,895
Ser. 4206, Class IP, IO, 3.00%, 12/15/41	7,015,767	667,570

モーゲージ証券 (42.9%)* （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. 4004, IO, 3.00%, 3/15/26	$7,752,037	$405,432
Ser. 315, PO, zero%, 9/15/43	14,229,369	11,158,933
Ser. 3835, Class FO, PO, zero%, 4/15/41	4,507,755	3,709,585
Ser. 3369, Class BO, PO, zero%, 9/15/37	11,543	9,336
Ser. 3391, PO, zero%, 4/15/37	105,938	87,123
Ser. 3300, PO, zero%, 2/15/37	143,179	120,228
Ser. 3206, Class EO, PO, zero%, 8/15/36	7,124	6,091
Ser. 3175, Class MO, PO, zero%, 6/15/36	25,910	21,085
Ser. 3210, PO, zero%, 5/15/36	22,698	20,326
Ser. 3326, Class WF, zero%, 10/15/35 W	12,144	8,630
FRB Ser. 3117, Class AF, (1 Month US LIBOR + 0.00%), zero%, 2/15/36	14,229	10,680
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser. 06-62, Class PS, ((-6 x 1 Month US LIBOR) + 39.90%), 28.517%, 7/25/36	338,593	537,754
IFB Ser. 06-8, Class HP, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.57%), 17.611%, 3/25/36	334,014	477,420
IFB Ser. 05-122, Class SE, ((-3.5 x 1 Month US LIBOR) + 23.10%), 16.46%, 11/25/35	526,108	645,693
IFB Ser. 05-75, Class GS, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 20.25%), 14.559%, 8/25/35	161,143	189,214
IFB Ser. 05-106, Class JC, ((-3.101 x 1 Month US LIBOR) + 20.12%), 14.242%, 12/25/35	427,412	562,774
IFB Ser. 05-83, Class QP, ((-2.6 x 1 Month US LIBOR) + 17.39%), 12.462%, 11/25/34	64,841	73,297
IFB Ser. 11-4, Class CS, ((-2 x 1 Month US LIBOR) + 12.90%), 9.106%, 5/25/40	642,662	697,738
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 6.00%), 7.897%, 9/25/28	8,850,000	10,544,879
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C04, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.90%), 6.797%, 11/25/24	4,074,553	4,656,875
Ser. 15-3, Class BI, IO, 4.00%, 3/25/44	7,219,596	1,324,435
Ser. 12-124, Class UI, IO, 4.00%, 11/25/42	13,024,290	2,701,055
Ser. 12-118, Class PI, IO, 4.00%, 6/25/42	12,050,133	2,288,960
Ser. 12-62, Class EI, IO, 4.00%, 4/25/41	8,000,264	1,271,351
Ser. 12-22, Class CI, IO, 4.00%, 3/25/41	7,646,558	1,253,070
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M1, (1 Month US LIBOR + 2.00%), 3.897%, 10/25/28	2,195,835	2,225,640
Ser. 15-10, Class AI, IO, 3.50%, 8/25/43	14,609,955	2,466,122
Ser. 13-18, Class IN, IO, 3.50%, 3/25/43	5,200,333	801,691
Ser. 14-10, IO, 3.50%, 8/25/42	7,461,061	1,290,549
Ser. 12-128, Class QI, IO, 3.50%, 6/25/42	9,967,168	1,092,632
Ser. 12-101, Class PI, IO, 3.50%, 8/25/40	11,990,641	1,207,529
Ser. 14-20, Class IA, IO, 3.50%, 7/25/39	10,260,573	858,872
Ser. 13-55, Class IK, IO, 3.00%, 4/25/43	4,927,672	584,402
Ser. 12-151, Class PI, IO, 3.00%, 1/25/43	6,960,460	775,249
Ser. 12-144, Class KI, IO, 3.00%, 11/25/42	9,963,751	1,032,862
Ser. 13-35, Class IP, IO, 3.00%, 6/25/42	4,824,971	380,521
Ser. 13-55, Class PI, IO, 3.00%, 5/25/42	7,853,246	653,704

モーゲージ証券 (42.9%)* （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		
Ser. 13-35, Class PI, IO, 3.00%, 2/25/42	$13,511,760	$1,031,596
Ser. 13-67, Class IP, IO, 3.00%, 2/25/42	10,642,831	845,520
Ser. 13-30, Class IP, IO, 3.00%, 10/25/41	3,802,917	235,210
Ser. 13-23, Class LI, IO, 3.00%, 6/25/41	4,909,982	300,309
Ser. 14-59, Class AI, IO, 3.00%, 10/25/40	11,238,728	1,124,704
Ser. 14-28, Class AI, IO, 3.00%, 3/25/40	15,011,848	1,572,821
FRB Ser. 01-50, Class B1, IO, 0.394%, 10/25/41 [W]	372,531	4,433
FRB Ser. 05-W4, Class 1A, IO, 0.06%, 8/25/45 [W]	109,966	66
FRB Ser. 02-W6, Class 1A, IO, 0.021%, 6/25/42 [W]	561,879	96
Ser. 03-34, Class P1, PO, zero%, 4/25/43	140,555	116,661
Ser. 07-64, Class LO, PO, zero%, 7/25/37	23,198	20,588
Ser. 07-14, Class KO, PO, zero%, 3/25/37	119,513	96,136
Ser. 06-125, Class OX, PO, zero%, 1/25/37	13,570	11,016
Ser. 06-84, Class OT, PO, zero%, 9/25/36	11,748	9,539
Ser. 06-46, Class OC, PO, zero%, 6/25/36	9,978	8,002
Government National Mortgage Association		
Ser. 09-79, Class IC, IO, 6.00%, 8/20/39	12,119,744	2,388,923
Ser. 14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	6,255,135	1,449,685
Ser. 13-3, Class IT, IO, 5.00%, 1/20/43	2,937,870	644,275
Ser. 11-116, Class IB, IO, 5.00%, 10/20/40	150,824	12,398
Ser. 13-16, Class IB, IO, 5.00%, 10/20/40	711,894	65,525
Ser. 10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	1,975,581	433,443
Ser. 10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	17,383,349	3,817,383
Ser. 09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	8,124,674	1,851,857
Ser. 14-108, Class IP, IO, 4.50%, 12/20/42	5,000,714	834,119
Ser. 13-20, Class QI, IO, 4.50%, 12/16/42	11,626,014	1,980,106
Ser. 12-129, IO, 4.50%, 11/16/42	6,193,088	1,442,060
Ser. 10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	3,015,312	654,594
Ser. 10-9, Class QI, IO, 4.50%, 1/20/40	3,130,196	640,125
Ser. 11-116, Class IA, IO, 4.50%, 10/20/39	2,060,567	212,815
Ser. 13-34, Class PI, IO, 4.50%, 8/20/39	17,841,152	1,869,753
Ser. 14-71, Class BI, IO, 4.50%, 5/20/29	8,962,459	985,512
IFB Ser. 13-129, Class SN, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 4.253%, 9/20/43	2,311,216	336,120
Ser. 15-149, Class KI, IO, 4.00%, 10/20/45	17,900,230	3,529,030
Ser. 15-94, IO, 4.00%, 7/20/45	744,916	167,681
Ser. 15-99, Class LI, IO, 4.00%, 7/20/45	3,536,393	534,738
Ser. 15-53, Class MI, IO, 4.00%, 4/16/45	17,334,650	3,870,827
Ser. 14-2, Class IL, IO, 4.00%, 1/16/44	5,712,473	1,079,657
Ser. 14-63, Class PI, IO, 4.00%, 7/20/43	8,671,914	1,366,954
Ser. 15-52, Class IE, IO, 4.00%, 1/16/43	11,459,227	1,987,151
Ser. 13-4, Class IC, IO, 4.00%, 9/20/42	13,801,224	3,195,025
Ser. 12-56, Class IB, IO, 4.00%, 4/20/42	6,340,192	1,262,457
Ser. 12-50, Class PI, IO, 4.00%, 12/20/41	14,067,770	2,417,546
Ser. 14-4, Class IK, IO, 4.00%, 7/20/39	4,384,499	457,211
Ser. 11-71, Class IK, IO, 4.00%, 4/16/39	8,218,917	933,266
Ser. 14-162, Class DI, IO, 4.00%, 11/20/38	8,992,697	505,460
Ser. 14-133, Class AI, IO, 4.00%, 10/20/36	10,189,752	869,643

モーゲージ証券 (42.9%)* （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. 15-69, Class XI, IO, 3.50%, 5/20/45	$15,537,041	$1,962,328
Ser. 15-77, Class DI, IO, 3.50%, 5/20/45	8,494,666	1,588,757
Ser. 16-136, Class YI, IO, 3.50%, 3/20/45	14,771,150	2,418,776
Ser. 15-20, Class PI, IO, 3.50%, 2/20/45	9,565,009	1,813,526
Ser. 15-24, Class CI, IO, 3.50%, 2/20/45	7,380,925	1,436,328
Ser. 15-24, Class IA, IO, 3.50%, 2/20/45	10,270,060	1,539,482
Ser. 13-100, Class MI, IO, 3.50%, 2/20/43	4,215,909	634,031
Ser. 13-37, Class JI, IO, 3.50%, 1/20/43	3,585,180	611,022
Ser. 12-145, IO, 3.50%, 12/20/42	6,320,694	1,269,277
Ser. 13-27, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/42	4,183,220	699,727
Ser. 12-136, IO, 3.50%, 11/20/42	15,416,731	3,189,506
Ser. 12-113, Class ID, IO, 3.50%, 9/20/42	20,522,463	4,451,712
Ser. 14-46, Class JI, IO, 3.50%, 10/20/41	6,100,937	845,584
Ser. 14-141, Class GI, IO, 3.50%, 6/20/41	8,970,786	1,107,767
Ser. 15-36, Class GI, IO, 3.50%, 6/16/41	9,281,316	1,035,795
Ser. 13-18, Class GI, IO, 3.50%, 5/20/41	5,278,556	597,965
Ser. 14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	7,661,579	1,032,359
Ser. 15-52, Class KI, IO, 3.50%, 11/20/40	15,376,970	2,066,665
Ser. 12-48, Class KI, IO, 3.50%, 12/16/39	2,948,714	287,795
Ser. 15-26, Class AI, IO, 3.50%, 5/20/39	31,304,453	3,136,706
Ser. 15-87, Class AI, IO, 3.50%, 12/20/38	15,085,148	1,058,329
Ser. 15-24, Class IC, IO, 3.50%, 11/20/37	10,422,414	1,096,438
Ser. 14-100, Class JI, IO, 3.50%, 7/16/29	15,306,500	1,598,703
Ser. 14-141, Class CI, IO, 3.00%, 3/20/40	7,018,631	570,615
Ser. 13-23, Class IK, IO, 3.00%, 9/20/37	16,199,856	1,574,626
Ser. 14-46, Class KI, IO, 3.00%, 6/20/36	4,301,754	318,760
Ser. 14-30, Class KI, IO, 3.00%, 2/16/29	6,181,617	528,528
Ser. 14-5, Class LI, IO, 3.00%, 1/16/29	6,517,133	553,956
Ser. 13-164, Class CI, IO, 3.00%, 11/16/28	12,450,299	1,114,302
Ser. 16-H27, Class BI, IO, 2.363%, 12/20/66 W	13,391,074	1,632,372
Ser. 17-H18, Class CI, IO, 2.318%, 9/20/67 W	14,597,932	2,153,195
Ser. 17-H12, Class QI, IO, 2.238%, 5/20/67 W	24,134,581	2,833,352
Ser. 16-H23, Class NI, IO, 2.108%, 10/20/66 W	43,808,448	5,594,339
Ser. 16-H11, Class HI, IO, 2.086%, 1/20/66 W	36,255,761	3,670,896
Ser. 17-H08, Class NI, IO, 2.077%, 3/20/67 W	15,712,505	1,932,638
Ser. 16-H24, Class JI, IO, 2.009%, 11/20/66 W	16,415,845	2,093,020
Ser. 15-H15, Class JI, IO, 1.942%, 6/20/65 W	18,873,923	1,911,928
Ser. 17-H10, Class MI, IO, 1.938%, 4/20/67 W	20,275,791	2,053,938
FRB Ser. 15-H16, Class XI, IO, 1.915%, 7/20/65	23,206,102	2,585,160
Ser. 17-H23, Class BI, IO, 1.87%, 11/20/67 W	22,724,241	2,499,667
Ser. 15-H12, Class AI, IO, 1.846%, 5/20/65 W	27,696,816	2,596,133
Ser. 15-H20, Class AI, IO, 1.819%, 8/20/65 W	25,535,569	2,397,790
Ser. 15-H10, Class CI, IO, 1.804%, 4/20/65 W	28,244,439	2,752,731
Ser. 15-H12, Class GI, IO, 1.788%, 5/20/65 W	36,857,821	3,324,575
Ser. 15-H25, Class CI, IO, 1.762%, 10/20/65 W	24,401,709	2,496,295
Ser. 15-H26, Class DI, IO, 1.724%, 10/20/65 W	19,311,363	2,010,661
Ser. 15-H12, Class EI, IO, 1.693%, 4/20/65 W	27,974,944	2,363,883
Ser. 15-H09, Class BI, IO, 1.688%, 3/20/65 W	32,477,374	2,762,396

モーゲージ証券 (42.9%)* （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. 16-H04, Class KI, IO, 1.683%, 2/20/66 W	$30,524,470	$2,403,802
Ser. 16-H02, Class HI, IO, 1.632%, 1/20/66 W	47,925,116	4,260,543
Ser. 15-H01, Class CI, IO, 1.632%, 12/20/64 W	26,591,678	1,433,291
Ser. 17-H14, Class EI, IO, 1.623%, 6/20/67 W	25,223,949	2,112,506
Ser. 15-H25, Class AI, IO, 1.609%, 9/20/65 W	23,693,422	1,928,645
Ser. 15-H17, Class CI, IO, 1.608%, 6/20/65 W	28,439,110	1,577,119
Ser. 15-H04, Class AI, IO, 1.587%, 12/20/64 W	31,496,105	2,716,539
Ser. 15-H14, Class BI, IO, 1.58%, 5/20/65 W	2,354,188	123,042
Ser. 15-H28, Class DI, IO, 1.548%, 8/20/65 W	27,206,034	1,914,135
Ser. 14-H11, Class GI, IO, 1.472%, 6/20/64 W	50,001,889	3,733,041
Ser. 14-H07, Class BI, IO, 1.455%, 5/20/64 W	40,066,166	3,155,211
Ser. 10-H19, Class GI, IO, 1.407%, 8/20/60 W	32,414,827	1,865,052
IFB Ser. 11-70, Class YI, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 5.00%), 0.15%, 12/20/40	12,303,908	68,597
Ser. 10-151, Class KO, PO, zero%, 6/16/37	242,588	197,367
Ser. 06-36, Class OD, PO, zero%, 7/16/36	16,536	13,387
		257,396,942
商業用モーゲージ証券 (17.0%)		
Banc of America Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-1, Class XW, IO, 0.409%, 1/15/49 W	2,113,018	6,207
Banc of America Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-4, Class XC, IO, 0.059%, 7/10/42 W	453,253	42
FRB Ser. 07-5, Class XW, IO, zero%, 2/10/51 W	2,859,034	29
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. 144A		
FRB Ser. 04-5, Class XC, IO, 0.576%, 11/10/41 W	1,328,656	7,545
FRB Ser. 05-1, Class XW, IO, zero%, 11/10/42 W	21,848,619	22
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 07-T26, Class AJ, 5.566%, 1/12/45 W	4,551,000	4,141,410
FRB Ser. 04-PR3I, Class X1, IO, zero%, 2/11/41 W	132,923	13
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 06-PW11, Class B, 5.283%, 3/11/39 W	5,653,396	2,713,630
FRB Ser. 06-PW14, Class X1, IO, 0.515%, 12/11/38 W	536,962	7,786
Capmark Mortgage Securities, Inc. FRB Ser. 97-C1, Class X, IO, 1.569%, 7/15/29 W	504,585	8,934
CD Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-CD4, Class XW, IO, 0.778%, 12/11/49 W	873,234	79
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.946%, 12/15/47 W	1,108,000	1,099,491
FRB Ser. 11-C2, Class E, 5.946%, 12/15/47 W	3,258,000	3,156,776
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 13-GC17, Class XA, IO, 1.553%, 11/10/46 W	45,061,799	1,788,953
FRB Ser. 14-GC19, Class XA, IO, 1.35%, 3/10/47 W	101,215,289	4,899,933
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 14-GC21, Class D, 4.996%, 5/10/47 W	2,744,000	2,354,023
FRB Ser. 06-C5, Class XC, IO, 0.686%, 10/15/49 W	11,288,107	113
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-C3, Class AJ, 6.001%, 5/15/46 W	2,832,805	2,869,663

モーゲージ証券 (42.9%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券（つづき）		
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser. 14-CR17, Class C, 4.895%, 5/10/47 W	$1,619,000	$1,632,603
FRB Ser. 14-CR18, Class C, 4.892%, 7/15/47 W	889,000	886,001
Ser. 13-CR11, Class AM, 4.715%, 8/10/50 W	949,000	990,680
FRB Ser. 14-UBS6, Class C, 4.613%, 12/10/47 W	1,113,000	1,079,158
FRB Ser. 12-CR1, Class XA, IO, 2.051%, 5/15/45 W	20,705,644	1,263,144
FRB Ser. 14-LC15, Class XA, IO, 1.473%, 4/10/47 W	97,854,373	4,423,018
FRB Ser. 13-LC13, Class XA, IO, 1.42%, 8/10/46 W	50,677,568	1,855,813
FRB Ser. 14-CR19, Class XA, IO, 1.366%, 8/10/47 W	39,591,377	1,838,267
FRB Ser. 14-CR18, Class XA, IO, 1.366%, 7/15/47 W	56,708,580	2,500,848
FRB Ser. 14-UBS4, Class XA, IO, 1.364%, 8/10/47 W	48,938,054	2,477,038
FRB Ser. 14-CR17, Class XA, IO, 1.274%, 5/10/47 W	51,511,488	2,195,883
FRB Ser. 14-UBS6, Class XA, IO, 1.157%, 12/10/47 W	56,271,036	2,450,829
FRB Ser. 14-LC17, Class XA, IO, 1.088%, 10/10/47 W	27,960,311	908,906
COMM Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-LC4, Class E, 4.25%, 12/10/44	1,918,000	1,524,653
Ser. 13-LC13, Class E, 3.719%, 8/10/46 W	2,278,000	1,535,017
Ser. 14-CR18, Class E, 3.60%, 7/15/47	6,808,000	4,309,934
FRB Ser. 12-LC4, Class XA, IO, 2.384%, 12/10/44 W	42,342,771	2,467,694
FRB Ser. 06-C8, Class XS, IO, 0.845%, 12/10/46 W	5,792,129	101
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 07-C4, Class C, 6.236%, 9/15/39 W	1,848,016	1,872,790
FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 6.171%, 2/15/41 W	9,861,000	8,061,368
FRB Ser. 07-C2, Class AX, IO, 0.101%, 1/15/49 W	8,706,917	10
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A FRB		
Ser. 03-C3, Class AX, IO, 2.249%, 5/15/38 W	754,681	41
CSAIL Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-C1, Class D,		
3.94%, 4/15/50 W	3,585,000	3,151,971
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-LC3A, Class D,		
5.515%, 8/10/44 W	2,143,500	2,223,433
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A FRB Ser. 07-C1,		
Class XC, IO, 0.436%, 12/10/49 W	33,977,779	65,186
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust 144A FRB		
Ser. 05-C1, Class X1, IO, 1.175%, 5/10/43 W	227,270	6
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 14-GC18, Class C, 5.108%, 1/10/47 W	3,103,000	3,055,524
FRB Ser. 13-GC10, Class XA, IO, 1.694%, 2/10/46 W	69,869,599	4,292,788
FRB Ser. 13-GC12, Class XA, IO, 1.628%, 6/10/46 W	32,545,059	1,867,110
FRB Ser. 14-GC18, Class XA, IO, 1.275%, 1/10/47 W	47,517,714	2,033,758
FRB Ser. 14-GC22, Class XA, IO, 1.165%, 6/10/47 W	72,748,807	3,120,924
FRB Ser. 14-GC24, Class XA, IO, 0.958%, 9/10/47 W	47,037,424	1,731,118
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 12-GC6, Class D, 5.84%, 1/10/45 W	7,889,376	7,372,464
Ser. 11-GC3, Class E, 5.00%, 3/10/44 W	1,149,000	1,069,597
FRB Ser. 13-GC12, Class D, 4.58%, 6/10/46 W	3,667,000	3,175,439
FRB Ser. 13-GC10, Class E, 4.558%, 2/10/46 W	3,347,000	2,595,883
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 13-C14, Class C, 4.722%, 8/15/46 W	1,111,000	1,097,399
FRB Ser. 14-C25, Class XA, IO, 1.107%, 11/15/47 W	33,531,733	1,424,327

モーゲージ証券 (42.9%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券（つづき）		
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 13-C14, Class E, 4.722%, 8/15/46 W	$4,051,000	$3,277,664
FRB Ser. C14, Class D, 4.722%, 8/15/46 W	5,919,000	5,305,347
FRB Ser. 14-C25, Class D, 4.094%, 11/15/47 W	3,367,000	2,671,199
Ser. 14-C25, Class E, 3.332%, 11/15/47 W	4,818,000	2,921,105
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. FRB		
Ser. 12-LC9, Class XA, IO, 1.704%, 12/15/47 W	44,374,330	2,538,212
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 13-LC11, Class XA, IO, 1.428%, 4/15/46 W	51,589,297	2,730,621
FRB Ser. 13-C16, Class XA, IO, 1.229%, 12/15/46 W	51,399,502	1,995,575
FRB Ser. 13-C10, Class XA, IO, 1.19%, 12/15/47 W	77,706,943	3,147,131
FRB Ser. 07-LDPX, Class X, IO, 0.331%, 1/15/49 W	8,927,669	46,353
FRB Ser. 06-LDP8, Class X, IO, 0.287%, 5/15/45 W	1,040,920	8
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 07-CB20, Class C, 6.441%, 2/12/51 W	426,927	436,533
FRB Ser. 11-C3, Class E, 5.861%, 2/15/46 W	667,000	645,945
FRB Ser. 11-C3, Class F, 5.861%, 2/15/46 W	4,436,000	4,284,981
FRB Ser. 11-C5, Class D, 5.588%, 8/15/46 W	2,715,000	2,648,184
FRB Ser. 12-C6, Class E, 5.306%, 5/15/45 W	3,917,000	3,443,591
FRB Ser. 12-C8, Class D, 4.809%, 10/15/45 W	2,751,000	2,620,160
FRB Ser. 12-C8, Class E, 4.809%, 10/15/45 W	678,000	636,655
FRB Ser. 12-LC9, Class D, 4.518%, 12/15/47 W	621,000	617,137
FRB Ser. 13-LC11, Class E, 3.25%, 4/15/46 W	2,038,000	1,423,331
FRB Ser. 05-CB12, Class X1, IO, 0.421%, 9/12/37 W	2,372,244	3,915
FRB Ser. 06-LDP6, Class X1, IO, zero%, 4/15/43 W	672,594	7
LB Commercial Mortgage Trust 144A Ser. 99-C1, Class G, 6.41%, 6/15/31	31,894	31,847
LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C6, Class C, 5.482%, 9/15/39 (In default) †W	3,606,000	323,819
FRB Ser. 06-C6, Class B, 5.472%, 9/15/39 (In default) †W	5,115,000	409,824
FRB Ser. 07-C2, Class XW, IO, 0.343%, 2/15/40 W	400,158	19
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C5, Class XCL, IO, 0.607%, 9/15/40 W	5,148,086	37,304
FRB Ser. 05-C7, Class XCL, IO, 0.517%, 11/15/40 W	3,676,498	15,398
FRB Ser. 07-C2, Class XCL, IO, 0.343%, 2/15/40 W	8,863,666	416
FRB Ser. 05-C2, Class XCL, IO, 0.195%, 4/15/40 W	1,733,555	103
LSTAR Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-3, Class C, 3.254%, 4/20/48 W	3,057,000	2,650,602
Merrill Lynch Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-KEY2, Class XC, IO, 1.08%, 8/12/39 W	386,872	1,739
FRB Ser. 05-MCP1, Class XC, IO, 0.002%, 6/12/43 W	980,520	—
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C3, Class X, IO, 7.137%, 5/15/44 W	32,759	1,458
FRB Ser. 06-C4, Class X, IO, 6.642%, 7/15/45 W	187,505	7,500
Morgan Stanley Bankof America Merrill Lynch Trust		
FRB Ser. 13-C7, Class XA, IO, 1.525%, 2/15/46 W	55,735,474	2,950,357
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 0.999%, 10/15/46 W	155,917,476	3,702,744

モーゲージ証券 (42.9%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券（つづき）		
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
Ser. 14-C17, Class D, 4.86%, 8/15/47 W	$4,368,000	$3,716,597
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.51%, 8/15/46 W	5,438,000	4,894,200
FRB Ser. 13-C11, Class F, 4.51%, 8/15/46 W	6,212,000	4,246,710
FRB Ser. 13-C10, Class E, 4.217%, 7/15/46 W	5,447,000	4,328,960
Ser. 14-C17, Class E, 3.50%, 8/15/47	2,709,000	1,733,811
Ser. 14-C18, Class D, 3.389%, 10/15/47	2,500,000	1,838,250
Morgan Stanley Capital I Trust		
Ser. 07-HQ11, Class D, 5.587%, 2/12/44 W	3,784,000	261,228
FRB Ser. 16-BNK2, Class XA, IO, 1.238%, 11/15/49 W	28,078,060	1,906,500
Morgan Stanley Capital I Trust 144A		
FRB Ser. 08-T29, Class C, 6.367%, 1/11/43 W	3,069,000	3,096,621
FRB Ser. 08-T29, Class D, 6.367%, 1/11/43 W	6,823,000	6,839,375
FRB Ser. 08-T29, Class F, 6.367%, 1/11/43 W	3,094,000	3,001,180
TIAA Real Estate CDO, Ltd. 144A Ser. 03-1A, Class E, 8.00%, 12/28/38	1,684,091	127,149
UBS Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 12-C1, Class XA, IO, 2.26%, 5/10/45 W	12,712,341	838,230
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-C2, Class F, 5.00%, 5/10/63 W	2,565,000	1,711,594
Ser. 13-C6, Class E, 3.50%, 4/10/46	3,489,000	2,419,622
FRB Ser. 12-C4, Class XA, IO, 1.802%, 12/10/45 W	44,629,392	2,639,538
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C26, Class AJ, 6.23%, 6/15/45 W	782,221	747,021
FRB Ser. 06-C29, IO, 0.377%, 11/15/48 W	8,465,570	339
FRB Ser. 07-C34, IO, 0.167%, 5/15/46 W	2,923,206	1,462
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C21, Class E, 5.465%, 10/15/44 W	4,945,000	4,722,920
FRB Ser. 06-C26, Class XC, IO, 0.051%, 6/15/45 W	919,043	184
FRB Ser. 05-C18, Class XC, IO, zero%, 4/15/42 W	286,496	29
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 14-LC16, Class XA, IO, 1.504%, 8/15/50 W	70,958,365	3,597,589
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
Ser. 13-C12, Class AS, 3.56%, 3/15/48	2,875,000	2,867,496
FRB Ser. 14-C22, Class XA, IO, 1.045%, 9/15/57 W	36,866,626	1,498,739
FRB Ser. 13-C14, Class XA, IO, 0.919%, 6/15/46 W	119,479,090	3,760,007
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.838%, 2/15/44 W	5,677,438	5,579,894
Ser. 11-C4, Class E, 5.401%, 6/15/44 W	1,088,768	1,016,452
FRB Ser. 14-C19, Class E, 5.137%, 3/15/47 W	2,794,000	2,027,704
Ser. 11-C4, Class F, 5.00%, 6/15/44 W	6,151,000	5,212,610
Ser. 11-C3, Class E, 5.00%, 3/15/44 W	1,601,000	1,342,011
FRB Ser. 12-C7, Class D, 4.979%, 6/15/45 W	4,142,000	3,781,356
FRB Ser. 13-UBS1, Class E, 4.77%, 3/15/46 W	1,210,000	1,006,644
FRB Ser. 12-C10, Class E, 4.595%, 12/15/45 W	3,645,000	2,786,147
Ser. 14-C20, Class D, 3.986%, 5/15/47	2,506,000	1,942,225
Ser. 13-C12, Class E, 3.50%, 3/15/48	2,250,000	1,649,489
Ser. 13-C14, Class E, 3.25%, 6/15/46	3,222,000	2,333,775
FRB Ser. 12-C9, Class XA, IO, 2.053%, 11/15/45 W	60,685,079	4,341,411

モーゲージ証券 (42.9%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券（つづき）		
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C5, Class XA, IO, 1.912%, 11/15/44 W	$33,328,290	$1,547,199
FRB Ser. 12-C10, Class XA, IO, 1.726%, 12/15/45 W	43,727,965	2,541,994
FRB Ser. 13-C11, Class XA, IO, 1.367%, 3/15/45 W	23,389,639	1,068,521
		256,104,939
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, 2.352%, 1/26/46 W	8,733,000	8,336,007
Bellemeade Re, Ltd. 144A FRB Ser. 17-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.35%), 5.247%, 10/25/27 (Bermuda)	11,470,000	11,864,281
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA1, Class M3, (1 Month US LIBOR + 6.35%), 8.247%, 9/25/28	10,997,870	13,551,615
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.15%), 7.047%, 11/25/28	6,718,200	8,014,664
FRB Ser. 16-DNA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.00%), 6.897%, 12/25/28	4,290,000	5,021,406
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.65%), 6.547%, 10/25/28	5,830,000	6,679,569
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 14-DN2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 3.60%), 5.497%, 4/25/24	2,690,000	3,015,858
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-DNA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.25%), 5.147%, 7/25/29	403,000	436,194
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.90%), 7.797%, 10/25/28	14,657,880	17,193,544
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.30%), 7.197%, 10/25/28	16,603,000	19,581,440
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C05, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 4.45%), 6.347%, 1/25/29	3,641,000	4,083,525
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C07, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 4.35%), 6.247%, 5/25/29	260,000	289,938
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C06, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.25%), 6.147%, 4/25/29	800,000	908,264
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 15-C02, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 4.00%), 5.897%, 5/25/25	1,342,619	1,447,564
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 3.55%), 5.447%, 7/25/29	218,000	238,440
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C06, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.80%), 4.697%, 2/25/30	900,000	935,789
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.60%), 4.497%, 5/25/24	845,000	896,828
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	4,558,894
NovaStar Mortgage Funding Trust FRB Ser. 04-2, Class M4, (1 Month US LIBOR + 1.80%), 3.697%, 9/25/34	2,480,904	2,450,587
Radnor Re, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.70%), 4.597%, 3/25/28 (Bermuda)	1,500,000	1,503,750
Structured Asset Investment Loan Trust FRB Ser. 04-10, Class A10, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 2.797%, 11/25/34	1,686,771	1,683,429

モーゲージ証券 (42.9%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
非政府系機関住宅ローン債権担保証券（つづき）		
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser. 05-AR1, Class A2B, (1 Month US LIBOR + 0.80%), 2.697%, 1/25/45	$1,345,338	$1,315,727
FRB Ser. 05-AR11, Class A1C3, (1 Month US LIBOR + 0.51%), 2.407%, 8/25/45	2,489,211	2,481,761
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B2, (1 Month US LIBOR + 0.41%), 2.307%, 12/25/45	3,810,136	3,706,119
FRB Ser. 05-AR13, Class A1C4, (1 Month US LIBOR + 0.43%), 2.302%, 10/25/45	10,227,013	10,145,809
FRB Ser. 05-AR2, Class 2A1B, (1 Month US LIBOR + 0.37%), 2.267%, 1/25/45	1,293,766	1,287,685
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B3, (1 Month US LIBOR + 0.35%), 2.247%, 12/25/45	1,133,637	1,103,356
		132,732,056
モーゲージ証券合計 (取得原価 $663,293,995)		**$646,233,937**

社債 (22.0%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
基本素材 (1.5%)		
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 6/15/21 (Germany)	$340,000	$362,251
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 11/15/22 (Germany)	455,000	469,348
CF Industries, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.50%, 12/1/26	4,860,000	4,865,634
Eastman Chemical Co. sr. unsec. notes 3.80%, 3/15/25	1,168,000	1,169,620
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 11/15/29	260,000	348,429
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 11/15/41 (Canada)	327,000	357,764
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 4/29/24	2,378,000	2,400,601
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 4/16/25	1,585,000	1,542,679
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.70%, 6/15/38	382,000	543,486
Sherwin-Williams Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 6/1/27	1,543,000	1,458,147
Southern Copper Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 4/16/20 (Peru)	200,000	207,784
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.375%, 11/15/47	847,000	791,255
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 8/15/26	2,725,000	2,585,500
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	3,316,000	4,446,264
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95%, 2/15/31	354,000	470,273
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7.375%, 3/15/32 R	769,000	1,001,103
		23,020,138

社債（22.0%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
資本財（0.5%）		
Johnson Controls International PLC sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 2/15/47	$1,465,000	$1,453,717
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 3.85%, 12/15/26	137,000	133,821
Legrand France SA sr. unsec. unsub. notes 8.50%, 2/15/25 (France)	773,000	961,927
Northrop Grumman Systems Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.875%, 3/1/26	752,000	941,163
Rockwell Collins, Inc. sr. unsec. bonds 4.35%, 4/15/47	2,645,000	2,545,634
United Technologies Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.70%, 4/15/40	55,000	62,415
ZF North America Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 4/29/22	713,000	727,617
		6,826,294
通信サービス（2.0%）		
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.55%, 7/15/27 R	2,284,000	2,130,336
AT&T, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.10%, 2/15/28	4,566,000	4,430,781
CC Holdings GS V, LLC/Crown Castle GS III Corp. company guaranty sr. notes 3.849%, 4/15/23	427,000	425,507
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 6.484%, 10/23/45	2,253,000	2,414,948
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	1,006,000	1,022,168
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 5.375%, 5/1/47	1,636,000	1,540,020
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455%, 11/15/22	1,100,000	1,376,661
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.049%, 11/1/52	711,000	647,477
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.999%, 11/1/49	514,000	472,634
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 11/15/35	388,000	486,597
Cox Communications, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.50%, 8/15/27	2,209,000	2,076,783
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.80%, 2/15/28 R	2,616,000	2,484,841
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 9/1/27 R	1,777,000	1,665,704
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 5.25%, 1/15/23 R	285,000	300,658
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/22 R	403,000	419,799
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 5/15/47 R	1,073,000	1,059,716
Crown Castle Towers, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.883%, 8/15/20	578,000	596,421
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	236,000	234,386
Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co. II, LLC/Sprint Spectrum Co. III, LLC 144A company guaranty sr. notes 3.36%, 9/20/21	847,875	844,797
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. bonds 4.895%, 3/6/48 (Spain)	2,623,000	2,601,567
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.522%, 9/15/48	557,000	516,587

社債 (22.0%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
通信サービス（つづき）		
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.125%, 3/16/27	$1,325,000	$1,324,802
Videotron, Ltd./Videotron Ltee. 144A sr. unsec. notes 5.125%, 4/15/27 (Canada)	1,052,000	1,030,960
		30,104,150
一般消費財・サービス (3.2%)		
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.85%, 3/1/39	591,000	851,920
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.75%, 1/20/24	482,000	562,430
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 12/1/45	2,603,000	3,872,099
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 7/26/27 (Canada)	1,048,000	988,853
Amazon.com, Inc. 144A sr. unsec. bonds 4.05%, 8/22/47	1,364,000	1,349,215
Amazon.com, Inc. 144A sr. unsec. notes 3.15%, 8/22/27	1,187,000	1,139,477
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.50%, 2/1/20	1,312,000	1,358,101
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.90%, 1/15/27	1,408,000	1,260,009
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.60%, 1/15/45	1,786,000	1,689,596
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/15/26	313,000	306,759
Ecolab, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 12/1/27	5,145,000	4,895,759
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 4.346%, 12/8/26	2,346,000	2,302,156
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 10/6/26	625,000	597,992
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.30%, 7/13/25	520,000	511,132
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/15/25	910,000	886,626
Hilton Domestic Operating Co., Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.25%, 9/1/24	677,000	650,563
Hilton Worldwide Finance, LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 4/1/27	3,252,000	3,146,310
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 10/1/21 R	80,000	85,189
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/15/22 R	641,000	668,889
Hyatt Hotels Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.375%, 7/15/23	199,000	195,122
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty notes 4.75%, 2/15/25 (United Kingdom)	3,445,000	3,462,225
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 3/1/26 (United Kingdom)	750,000	716,250
Lear Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 9/15/27	4,002,000	3,810,489
Moody's Corp. sr. unsec. notes 3.25%, 1/15/28	1,079,000	1,016,377
NVR, Inc. sr. unsec. notes 3.95%, 9/15/22	223,000	225,308
O'Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 3.55%, 3/15/26	777,000	747,675
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 4/15/26	764,000	731,494
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85%, 4/1/24	613,000	619,104

社債 (22.0%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
一般消費財・サービス（つづき）		
QVC, Inc. company guaranty sr. sub. notes 4.45%, 2/15/25	$524,000	$511,486
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.40%, 2/15/26	1,032,000	1,070,042
Sirius XM Radio, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.00%, 8/1/27	4,014,000	3,823,335
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/27	1,946,000	1,875,769
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 2/15/27	336,000	325,137
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.95%, 7/15/26	427,000	392,369
Walt Disney Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 8/16/41	157,000	165,226
Wyndham Worldwide Corp. sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 4/1/27	1,473,000	1,457,787
		48,268,270
生活必需品 (1.6%)		
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.90%, 2/1/46	4,541,000	4,711,084
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.65%, 2/1/26	262,000	256,157
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.95%, 1/15/42	318,000	334,317
Ashtead Capital, Inc. 144A notes 4.375%, 8/15/27	4,175,000	3,940,156
CVS Pass-Through Trustsr. notes 6.036%, 12/10/28	50,097	53,537
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507%, 1/10/32	981,145	1,143,380
Diageo Investment Corp. company guaranty sr. unsec. notes 8.00%, 9/15/22	203,000	239,462
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.50%, 2/15/45	1,451,000	1,401,044
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	859,000	1,096,353
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	1,393,000	1,549,840
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85%, 11/15/24	289,000	288,546
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. bonds 4.375%, 6/1/46	827,000	744,070
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes Ser. 144A, 6.875%, 1/26/39	1,007,000	1,212,847
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/9/40	2,167,000	2,510,179
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 11/1/26	2,071,000	2,052,879
Newell Brands, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 4/1/26	1,462,000	1,435,574
Walgreens Boots Alliance, Inc. sr. unsec. bonds 3.45%, 6/1/26	1,968,000	1,846,165
		24,815,590
エネルギー (2.1%)		
Canadian Natural Resources, Ltd. sr. unsec. unsub. bonds 3.85%, 6/1/27 (Canada)	1,158,000	1,121,987
Cheniere Corpus Christi Holdings, LLC company guaranty sr. notes 5.125%, 6/30/27	1,543,000	1,504,425
Concho Resources, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 10/1/27	3,051,000	2,932,286

社債 (22.0%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
エネルギー（つづき）		
Energy Transfer Partners LP jr. unsec. sub. FRB Ser. B, 6.625%, perpetual maturity	$3,294,000	$3,115,136
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. bonds 6.125%, 12/15/45	360,000	368,540
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/1/42	542,000	576,393
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.20%, 2/1/22	235,000	243,380
EQT Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.90%, 10/1/27	2,346,000	2,234,354
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/1/41	292,000	350,467
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 1/23/26 (Mexico)	1,853,000	1,746,360
Philips 66 Partners LP sr. unsec. bonds 3.75%, 3/1/28	1,947,000	1,856,010
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. bonds 4.20%, 3/15/28	821,000	797,773
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. notes 5.00%, 3/15/27	3,166,000	3,267,000
Spectra Energy Partners LP sr. unsec. notes 3.375%, 10/15/26	336,000	311,279
Statoil ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.10%, 8/17/40 (Norway)	1,054,000	1,210,753
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.00%, 1/15/28	1,399,000	1,294,075
Transcanada Trust company guaranty jr. unsec. sub. FRB 5.30%, 3/15/77 (Canada)	3,382,000	3,294,406
Valero Energy Partners LP sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 12/15/26	416,000	410,617
Williams Cos., Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 8.75%, 3/15/32	283,000	372,853
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 4.30%, 3/4/24	3,611,000	3,618,135
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 3.60%, 3/15/22	192,000	190,085
		30,816,314
金融 (6.3%)		
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.625%, 4/1/27	1,054,000	983,629
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.00%, 9/15/23	302,000	288,096
Ally Financial, Inc. sub. unsec. notes 5.75%, 11/20/25	2,579,000	2,666,041
American International Group, Inc. jr. unsec. sub. FRB 8.175%, 5/15/58	1,428,000	1,870,680
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42	1,806,000	1,675,187
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd./United Kingdom 144A jr. unsec. sub. FRB 6.75%, perpetual maturity (United Kingdom)	585,000	623,756
Banco Santander SA sr. unsec. unsub. notes 4.379%, 4/12/28 (Spain)	200,000	197,815
Banco Santander SA unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	2,000,000	2,067,122
Bankof Montreal unsec. sub. FRN 3.803%, 12/15/32 (Canada)	892,000	840,184
Berkshire Hathaway Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.30%, 5/15/43	623,000	634,081
BGC Partners, Inc. sr. unsec. notes 5.125%, 5/27/21	94,000	96,388
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15%, 7/21/24 (France)	260,000	268,486
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 4.50%, 3/15/25 (France)	5,062,000	5,030,640
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6.50%, 6/17/22	2,870,000	3,098,468
Capital One Bank USA NA unsec. sub. notes 3.375%, 2/15/23	264,000	256,208
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	1,063,000	1,038,427

社債 (22.0%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
金融（つづき）		
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.25%, 3/15/25	$715,000	$760,442
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 3/1/26	1,716,000	1,780,882
CIT Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/7/25	1,182,000	1,207,118
Citigroup, Inc. sr. unsec. FRB 4.075%, 4/23/29	3,060,000	3,005,967
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.75%, 5/18/46	1,791,000	1,745,746
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.45%, 9/29/27	2,890,000	2,873,943
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.125%, 7/25/28	3,293,000	3,172,594
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	1,299,000	1,308,743
Cooperatieve Rabobank UA 144A jr. unsec. sub. FRN 11.00%, perpetual maturity (Netherlands)	379,000	409,320
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. FRN 4.00%, 1/10/33 (France)	795,000	745,178
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6.25%, perpetual maturity (Switzerland)	293,000	300,691
Credit Suisse Group AG 144A sr. unsec. bonds 4.282%, 1/9/28 (Switzerland)	1,310,000	1,290,192
Duke Realty LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 6/15/22 [R]	285,000	293,354
Fairfax Financial Holdings, Ltd. 144A sr. unsec. notes 4.85%, 4/17/28 (Canada)	4,093,000	4,031,279
Fairfax US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 8/13/24	773,000	787,964
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.10%, perpetual maturity	347,000	341,361
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. FRB 4.223%, 5/1/29	12,305,000	12,095,332
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 1/26/27	728,000	702,899
Goldman Sachs Group, Inc. (The) unsec. sub. notes 6.75%, 10/1/37	527,000	639,372
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 6.625%, 3/30/40	1,969,000	2,510,310
Hospitality Properties Trust sr. unsec. notes 4.375%, 2/15/30 [R]	1,289,000	1,206,273
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.65%, 3/15/24 [R]	136,000	136,710
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/25 [R]	485,000	480,588
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.80%, 9/25/23 (Netherlands)	816,000	877,187
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. unsub. FRB 3.964%, 11/15/48	5,191,000	4,744,835
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.80%, 3/15/37	42,000	50,820
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. bonds 4.344%, 1/9/48 (United Kingdom)	1,225,000	1,113,426
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. notes 4.50%, 11/4/24 (United Kingdom)	1,191,000	1,191,575
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 8.875%, 6/1/39	1,442,000	2,239,772
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.80%, 11/1/25	2,381,000	2,931,795
Mid-America Apartments LP sr. unsec. notes 4.30%, 10/15/23 [R]	45,000	45,919
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 3/1/26 (Japan)	626,000	622,948

社債 (22.0%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
金融（つづき）		
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/45	$1,387,000	$1,328,211
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/33	757,000	933,031
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976%, 2/15/25	356,000	351,834
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6.625%, 6/21/40	630,000	813,786
Royal Bankof Canada unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)	1,126,000	1,146,389
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 9/12/23 (United Kingdom)	265,000	260,614
Santander UK Group Holdings PLC 144A unsec. sub. notes 4.75%, 9/15/25 (United Kingdom)	260,000	259,565
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5.00%, 11/7/23 (United Kingdom)	1,548,000	1,589,942
SL Green Realty Corp company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 8/15/18 R	483,000	484,240
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A unsec. sub. bonds 4.436%, 4/2/24 (Japan)	1,321,000	1,337,110
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. bonds 4.90%, 9/15/44	230,000	246,845
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85%, 12/16/39	667,000	889,264
TIAA Asset Management Finance Co., LLC 144A sr. unsec. sub. notes 4.125%, 11/1/24	24,000	24,074
Toronto-Dominion Bank(The) unsec. sub. FRB 3.625%, 9/15/31 (Canada)	1,640,000	1,552,223
UBS Group AG jr. unsec. sub. FRN 6.875%, perpetual maturity (Switzerland)	200,000	210,432
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 4/15/26 (Switzerland)	1,561,000	1,546,225
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. notes 4.60%, 2/6/24 R	2,164,000	2,153,885
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.875%, 6/1/26 R	114,000	113,003
Wells Fargo Bank, NA unsec. sub. notes Ser. BKNT, 6.60%, 1/15/38	250,000	321,271
Willis Towers Watson PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.75%, 3/15/21	226,000	238,612
WP Carey, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.60%, 4/1/24 R	1,659,000	1,675,155
		94,755,454
ヘルスケア (1.5%)		
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 3.60%, 5/14/25	319,000	308,676
Amgen, Inc. sr. unsec. bonds 4.663%, 6/15/51	1,776,000	1,774,412
Amgen, Inc. sr. unsec. unsub. notes 2.60%, 8/19/26	482,000	433,944
Anthem, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 5/15/42	369,000	361,386
Becton Dickinson and Co. sr. unsec. unsub. bonds 4.669%, 6/6/47	3,087,000	3,013,034
Becton Dickinson and Co. sr. unsec. unsub. bonds 3.70%, 6/6/27	2,652,000	2,512,074
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. bonds 5.05%, 3/25/48	1,484,000	1,507,591
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.78%, 3/25/38	4,450,000	4,400,455
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26	336,000	337,680
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. bonds 5.50%, 6/15/47	725,000	685,125

社債 (22.0%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
ヘルスケア（つづき）		
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. notes 5.00%, 3/15/24	$1,276,000	$1,290,355
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/27 R	1,565,000	1,480,881
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.95%, 4/1/24 R	1,222,000	1,232,521
Roche Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.00%, 11/28/44 (Switzerland)	642,000	648,846
Service Corp. International sr. unsec. notes 4.625%, 12/15/27	666,000	651,215
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.20%, 9/23/26 (Ireland)	1,226,000	1,117,858
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.875%, 9/23/23 (Ireland)	1,021,000	963,254
		22,719,307
テクノロジー (1.6%)		
Alphabet, Inc. sr. unsec. notes 1.998%, 8/15/26	3,139,000	2,806,850
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.45%, 5/6/24	1,216,000	1,214,658
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 5/13/45	269,000	278,523
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 5/4/43	371,000	354,452
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 1/15/27	3,532,000	3,372,319
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. bonds 8.35%, 7/15/46	700,000	861,907
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. notes 5.45%, 6/15/23	3,181,000	3,345,763
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. bonds 2.40%, 8/8/26	956,000	879,969
Oracle Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 11/15/27	925,000	891,342
Oracle Corp. sr. unsec. unsub. notes 2.65%, 7/15/26	1,146,000	1,059,659
salesforce.com, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 4/11/28	5,645,000	5,590,721
VMware, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/21/27	1,332,000	1,256,347
Western Digital Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 2/15/26	2,682,000	2,641,770
		24,554,280
輸送 (0.1%)		
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/26	1,282,000	1,203,046
Southwest Airlines Co. Pass Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.15%, 8/1/22	73,078	77,292
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.636%, 7/2/22	256,712	269,360
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 14-2, Class A, 3.75%, 9/3/26	139,739	137,737
		1,687,435
公益事業・電力 (1.6%)		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. bonds 5.125%, 9/1/27	962,000	976,430
American Transmission Systems, Inc. 144A sr. unsec. unsub. bonds 5.00%, 9/1/44	1,421,000	1,563,239
Appalachian Power Co. sr. unsec. unsub. notes Ser. L, 5.80%, 10/1/35	322,000	376,173
Arizona Public Services Co. sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/42	118,000	123,708
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. bonds 6.50%, 9/15/37	227,000	295,725

社債（22.0%）* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
公益事業・電力（つづき）		
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. unsub. bonds 6.125%, 4/1/36	$555,000	$695,615
Commonwealth Edison Co. sr. mtge. bonds 5.875%, 2/1/33	266,000	311,851
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 3/15/42	214,000	214,384
Duke Energy Carolinas, LLC sr. mtge. notes 4.25%, 12/15/41	219,000	225,342
EDP Finance BV 144A sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 1/14/21 (Netherlands)	345,000	359,995
El Paso Natural Gas Co., LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.375%, 6/15/32	460,000	581,497
Emera US Finance LP company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 6/15/26	611,000	580,453
Enbridge, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 12/1/26 (Canada)	686,000	679,427
Energy Transfer Equity LP sr. sub. notes 5.875%, 1/15/24	4,189,000	4,278,016
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 2/15/48	1,269,000	1,199,732
FirstEnergy Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. B, 3.90%, 7/15/27	437,000	427,581
FirstEnergy Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. C, 4.85%, 7/15/47	729,000	758,270
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 7/15/44	1,504,000	1,689,145
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.75%, 7/15/36 (Spain)	283,000	356,743
IPALCO Enterprises, Inc. sr. sub. notes 3.70%, 9/1/24	844,000	817,060
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.40%, 9/1/44	707,000	697,364
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 3/1/21	439,000	438,019
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.15%, 1/15/23	665,000	642,821
MidAmerican Funding, LLC sr. bonds 6.927%, 3/1/29	200,000	247,630
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. company guaranty jr. unsec. sub. FRB 4.80%, 12/1/77	962,000	919,913
Oncor Electric Delivery Co., LLC sr. notes 4.10%, 6/1/22	439,000	450,029
PacifiCorp sr. mtge. bonds 6.25%, 10/15/37	139,000	179,134
PPL WEM Ltd./Western Power Distribution, Ltd. 144A sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 5/1/21 (United Kingdom)	972,000	1,013,037
Puget Energy, Inc. sr. sub. notes 3.65%, 5/15/25	858,000	842,342
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1stsr. bonds Ser. A, 9.50%, 4/1/19	1,576,000	1,660,545
		23,601,220
社債合計（取得原価 $335,746,129）		$331,168,452

未決済買建スワップ・オプション（2.0%）* 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	想定元本／ 約定金額 米ドル	時価 米ドル
Bank of America N.A.			
(1.9325)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／1.9325	$556,570,000	$5,615,791
(2.2625)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2022年８月	2021年８月／2.2625	250,456,300	2,236,575
2.2625／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2022年８月	2021年８月／2.2625	250,456,300	535,976
1.9325／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／1.9325	556,570,000	557

未決済買建スワップ・オプション（2.0%）* （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	想定元本／ 約定金額 米ドル	時価 米ドル
Citibank, N.A.			
(2.518)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2049年５月	2019年５月／2.518	$24,489,050	$2,814,282
2.884／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年７月	2018年７月／2.884	117,460,600	677,748
2.84／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.84	220,815,400	324,599
2.47／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／2.47	222,628,000	26,715
2.81／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.81	55,203,800	22,634
2.75／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.75	55,203,800	7,729
2.715／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.715	110,407,700	1,104
Credit Suisse International			
(2.8675)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.8675	117,460,600	1,222,765
(3.0925)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／3.0925	234,921,300	265,461
2.80／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年７月	2018年７月／2.80	156,614,200	225,524
Goldman Sachs International			
(2.79375)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年６月	2018年６月／2.79375	289,903,800	510,231
2.695／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2023年10月	2018年10月／2.695	46,751,900	101,452
2.666／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.666	110,407,700	9,937
1.9175／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年10月	2018年10月／1.9175	202,591,450	203
2.51125／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年５月	2018年５月／2.51125	156,614,200	157
JPMorgan Chase Bank N.A.			
(1.919)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／1.919	556,570,000	5,682,580
(2.25)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2022年８月	2021年８月／2.25	250,456,300	2,256,611
(2.68)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年７月	2018年７月／2.68	222,628,000	685,694
2.25／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2022年８月	2021年８月／2.25	250,456,300	528,463
2.875／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.875	219,259,800	221,452
1.919／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／1.919	556,570,000	557
Morgan Stanley & Co. International PLC			
3.00／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2072年４月	2047年４月／3.00	18,691,900	1,974,986
3.00／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2072年４月	2047年４月／3.00	18,691,900	1,974,799
(2.8225)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年10月	2018年10月／2.8225	313,228,300	898,965
(2.8375)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年８月	2018年８月／2.8375	193,269,200	396,202
2.78／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年７月	2018年７月／2.78	156,614,200	192,635
2.355／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年５月	2018年５月／2.355	222,628,000	223
Wells Fargo Bank, N.A.			
2.50／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年５月	2018年５月／2.50	234,921,300	233
未決済買建スワップ・オプション合計（取得原価 $25,501,942）			$29,412,840

未決済買建オプション（0.2%）* 取引相手方	行使期間満了日／ 行使価格 米ドル	想定元本 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年７月／ $96.69	$70,000,000	$70,000,000	$311,920
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年６月／ 96.29	52,000,000	52,000,000	271,128
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年７月／ 96.84	70,000,000	70,000,000	269,220

未決済買建オプション（0.2%）* （つづき） 取引相手方	行使期間満了日／ 行使価格 米ドル	想定元本 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年７月／ $97.00	$70,000,000	$70,000,000	$230,930
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年７月／ 98.69	210,000,000	210,000,000	1,559,040
未決済買建オプション合計（取得原価 $3,049,219）				**$2,642,238**

アセット・バック証券（1.0%）*	額面 米ドル	時価 米ドル
Loan Depot Station Place Agency Securitization Trust 144A FRB Ser. 17-LD1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.80%), 2.697%, 11/25/50	$3,432,000	$3,432,000
Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser. 18-1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 2.475%, 4/24/19	11,361,000	11,361,000
アセット・バック証券合計（取得原価 $14,793,000）		**$14,793,000**

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	$1,085,300
North TX, Tollway Auth. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 6.718%, 1/1/49	675,000	963,657
OH State U. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 4.91%, 6/1/40	845,000	960,790
地方債合計（取得原価 $2,294,588）		**$3,009,747**

短期投資（21.5%）*		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 1.88% L	口数	240,642,805	$240,642,805
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 1.63% P	口数	670,000	670,000
米国財務省短期証券、実効利回り1.458、満期日2018年５月10日 ㊐		$12,953,000	12,948,029
米国財務省短期証券、実効利回り1.486、満期日2018年５月３日 ㊐		6,468,000	6,467,439
米国財務省短期証券、実効利回り1.492、満期日2018年５月24日		1,831,000	1,829,131
米国財務省短期証券、実効利回り1.499、満期日2018年６月７日 ㊐		8,405,000	8,390,844
米国財務省短期証券、実効利回り1.509、満期日2018年６月14日 #㊐ §		39,484,000	39,404,495
米国財務省短期証券、実効利回り1.523、満期日2018年６月21日 #㊐ §		13,761,000	13,728,102
短期投資合計（取得原価 $324,094,701）			**$324,080,845**

投資有価証券合計	
投資有価証券合計（取得原価 $2,307,335,773）	**$2,280,464,800**

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。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。特定の有価証券については、金利は報告期間末現在設定されている固定金利を表すことがある。
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。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。特定の有価証券については、金利は報告期間末現在設定されている固定金利を表すことがある。
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。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。
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、2017年11月１日から2018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、「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・エルエルシーを意味し、「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」を意味する。

* 表示された比率は、1,506,363,547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。

\# 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。担保は期末現在合計3,912,465米ドルであり、貸借対照表の投資有価証券に含まれる（注１、９）。

△ 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。担保は期末現在合計13,960,295米ドルであり、貸借対照表の投資有価証券に含まれる（注１、９）。

§ 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。担保は期末現在合計35,752,504米ドルであり、貸借対照表の投資有価証券に含まれる（注１、９）。

i 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（注１）。

L 関連会社（注５）。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの年率換算の７日間の利回りである。

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。

W 表示された比率は、投資先のモーゲージ・プールに関連する加重平均クーポンを表す。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。

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、485,989,030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、短期投資の証券銘柄に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、財務諸表に対する注記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。

2018年４月30日現在未決済の先物契約（無監査）

	契約数	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限	未実現評価損益 米ドル
米国財務省長期証券30年（ロング）	25	$3,596,094	$3,596,094	2018年６月	$4,638
米国財務省長期証券30年超（ロング）	377	59,236,125	59,236,125	2018年６月	547,945
米国財務省中期証券２年（ロング）	205	43,469,610	43,469,610	2018年６月	(96,300)
米国財務省中期証券５年（ロング）	1,884	213,848,720	213,848,720	2018年６月	(1,313,717)
米国財務省中期証券10年（ロング）	978	116,993,250	116,993,250	2018年６月	(632,134)
米国財務省中期証券10年超（ロング）	228	29,159,063	29,159,063	2018年６月	(96,641)
未実現評価益					**552,583**
未実現(評価損)					**(2,138,792)**
合計					**$(1,586,209)**

2018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 $24,923,938）（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	想定元本／ 約定金額	時価 米ドル
Bank of America N.A.			
(2.2625)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／2.2625	$250,456,300	$12,523
(1.9325)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年８月	2019年８月／1.9325	556,570,000	94,617
2.2625／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／2.2625	250,456,300	1,713,121
1.9325／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年８月	2019年８月／1.9325	556,570,000	5,710,408
Barclays Bank PLC			
2.813／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2021年１月	2019年１月／2.813	167,414,000	795,217
Citibank, N.A.			
(2.6325)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／2.6325	222,628,000	46,752
(2.87)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.87	55,203,800	59,068
3.015／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／3.015	110,407,700	161,195
(2.739)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年７月	2018年７月／2.739	117,460,600	296,001
(2.93)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.93	110,407,700	407,404
3.029／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年７月	2018年７月／3.029	117,460,600	893,875
2.663／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2021年１月	2019年１月／2.663	167,414,000	1,108,281
2.208／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2024年５月	2019年５月／2.208	111,314,000	4,223,253
Credit Suisse International			
(2.915)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年７月	2018年７月／2.915	35,238,200	255,125
2.9675／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.9675	352,381,900	1,631,528
Goldman Sachs International			
(2.3025)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年10月	2018年10月／2.3025	445,256,000	84,599
2.75125／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年５月	2018年５月／2.75125	156,614,200	89,270
3.01375／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年６月	2018年６月／3.01375	289,903,800	121,760
3.066／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／3.066	110,407,700	187,693
2.90375／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年６月	2018年６月／2.90375	289,903,800	281,207
JPMorgan Chase Bank N.A.			
(2.25)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／2.25	250,456,300	12,523
(1.919)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年８月	2019年８月／1.919	556,570,000	89,051
(2.945)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年５月	2018年５月／2.945	109,629,900	304,771
2.25／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年８月	2018年８月／2.25	250,456,300	1,740,671
2.77／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2021年１月	2019年１月／2.77	445,256,000	2,297,521
1.919／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年８月	2019年８月／1.919	556,570,000	5,771,631

2018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 $24,923,938）（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	想定元本／ 約定金額	時価 米ドル
Morgan Stanley & Co. International PLC			
(2.71375)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2019年５月	2018年５月／2.71375	$222,628,000	$223
(2.8525)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2028年７月	2018年７月／2.8525	35,238,200	174,077
2.646／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年５月	2018年５月／2.646	193,269,200	463,846
2.655／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年７月	2018年７月／2.655	313,228,300	992,934
(3.00)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2048年４月	2024年４月／3.00	18,691,900	1,688,439
(3.00)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2048年４月	2024年４月／3.00	18,691,900	1,690,495
Wells Fargo Bank, N.A.			
2.74／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年５月	2018年５月／2.74	234,921,300	131,555
合計			**$33,530,634**

2018年４月30日現在未決済の売建オプション（プレミアム額 $3,049,219）（無監査）

取引相手方	行使期間満了日／ 行使利率	想定元本 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年７月／ $97.23	$70,000,000	$70,000,000	$182,840
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年７月／ 97.38	70,000,000	70,000,000	154,560
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年７月／ 97.54	70,000,000	70,000,000	129,850
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年７月／ 97.77	70,000,000	70,000,000	99,960
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年７月／ 97.92	70,000,000	70,000,000	82,880
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（コール）	2018年７月／ 98.08	70,000,000	70,000,000	68,320
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2018年６月／ 96.29	52,000,000	52,000,000	217,308
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年７月／ 99.11	210,000,000	210,000,000	1,042,650
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年７月／ 99.54	210,000,000	210,000,000	647,640
合計				**$2,626,008**

2018年４月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約（無監査）

取引相手方 受取または（支払）固定利率%／ 変動利率指数／満期	行使期間満了日／ 行使価格	想定元本／ 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.				
(2.203)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年６月（買建）	2019年６月／ 2.203	$55,656,700	$(1,113,134)	$1,044,120
(2.647)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年６月（買建）	2024年６月／ 2.647	55,656,700	(2,176,177)	215,391
(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)	(32,392)
(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)	(145,264)
2.647／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年６月（買建）	2024年６月／ 2.647	55,656,700	(2,176,177)	(714,075)
2.203／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年６月（買建）	2019年６月／ 2.203	55,656,700	(1,113,134)	(978,445)
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)	(993,472)
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)	(1,111,018)
(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	2,379,323
(2.413)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年６月（売建）	2019年６月／ 2.413	55,656,700	2,140,000	1,757,082
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	467,516
2.413／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年６月（売建）	2019年６月／ 2.413	55,656,700	2,140,000	(1,182,705)
Barclays Bank PLC				
(2.205)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年６月（買建）	2019年６月／ 2.205	55,656,700	(1,113,134)	1,039,667
(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)	98,178
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)	(418,761)
2.205／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年６月（買建）	2019年６月／ 2.205	55,656,700	(1,113,134)	(977,888)
Citibank, N.A.				
(2.654)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年６月（買建）	2024年６月／ 2.654	55,656,700	(2,176,177)	205,930
(2.34)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年11月（買建）	2019年11月／ 2.34	5,702,000	(105,772)	95,737
(2.689)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.689	5,702,000	(734,133)	79,771
2.9225／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年５月（買建）	2018年５月／ 2.9225	148,600,300	(404,936)	20,804
2.34／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年11月（買建）	2019年11月／ 2.34	5,702,000	(105,772)	(76,521)
2.689／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.689	5,702,000	(734,133)	(197,175)

2018年４月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約（無監査）（つづき）

取引相手方 受取または（支払）固定利率%／ 変動利率指数／満期	行使期間満了日／ 行使価格	想定元本／ 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
Citibank, N.A.（つづき）				
2.654／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年６月（買建）	2024年６月／ 2.654	$55,656,700	$(2,176,177)	$(707,397)
(2.42)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年６月（売建）	2019年６月／ 2.42	55,656,700	2,142,783	1,753,743
(2.615)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（売建）	2019年11月／ 2.615	5,702,000	456,160	268,450
(2.995)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年５月（売建）	2018年５月／ 2.995	74,300,100	384,503	(48,295)
2.615／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（売建）	2019年11月／ 2.615	5,702,000	456,160	(175,850)
2.42／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年６月（売建）	2019年６月／ 2.42	55,656,700	2,131,652	(1,163,225)
Goldman Sachs International				
(2.47)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年11月（買建）	2019年11月／ 2.47	9,503,400	(337,371)	230,457
(2.7725)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年11月（買建）	2019年11月／ 2.7725	9,503,400	(242,337)	154,050
(2.725)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（買建）	2029年11月／ 2.725	9,503,400	(761,698)	60,632
2.902／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年５月（買建）	2018年５月／ 2.902	148,600,300	(423,511)	46,066
(3.005)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（買建）	2029年11月／ 3.005	9,503,400	(658,586)	42,290
(2.8175)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年５月（買建）	2027年５月／ 2.8175	6,678,900	(843,211)	(9,885)
(3.082)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年５月（買建）	2018年５月／ 3.082	148,600,300	(430,941)	(98,076)
3.005／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（買建）	2029年11月／ 3.005	9,503,400	(864,809)	(149,203)
2.725／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（買建）	2029年11月／ 2.725	9,503,400	(761,698)	(151,009)
2.8175／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年５月（買建）	2027年５月／ 2.8175	6,678,900	(843,211)	(174,119)
2.47／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年11月（買建）	2019年11月／ 2.47	9,503,400	(337,371)	(228,747)
2.7725／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年11月（買建）	2019年11月／ 2.7725	9,503,400	(456,163)	(269,041)
(2.875)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（売建）	2019年11月／ 2.875	9,503,400	780,229	421,286
(2.584)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（売建）	2019年11月／ 2.584	9,503,400	568,778	358,563
2.992／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年５月（売建）	2018年５月／ 2.992	74,300,100	425,368	60,183
(2.992)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年５月（売建）	2018年５月／ 2.992	74,300,100	425,368	(66,870)

2018年４月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約（無監査）（つづき）

取引相手方 受取または（支払）固定利率%／ 変動利率指数／満期	行使期間満了日／ 行使価格	想定元本／ 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
Goldman Sachs International（つづき）				
2.875／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（売建）	2019年11月／ 2.875	$9,503,400	$401,043	$(197,956)
2.584／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（売建）	2019年11月／ 2.584	9,503,400	568,778	(308,005)
JPMorgan Chase Bank N.A.				
(2.2525)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年11月（買建）	2019年11月／ 2.2525	9,503,400	(589,211)	127,536
(2.553)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年11月（買建）	2019年11月／ 2.553	5,702,000	(75,837)	82,679
(2.902)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.902	5,702,000	(611,825)	75,951
(2.50)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（買建）	2029年11月／ 2.50	9,503,400	(988,354)	(23,473)
2.2525／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2029年11月（買建）	2019年11月／ 2.2525	9,503,400	(114,041)	(47,042)
2.50／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（買建）	2029年11月／ 2.50	9,503,400	(549,297)	(48,087)
2.553／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年11月（買建）	2019年11月／ 2.553	5,702,000	(139,699)	(96,706)
2.902／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.902	5,702,000	(881,529)	(240,738)
(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)	(657,194)
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)	(1,654,339)
(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	2,272,462
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	826,835
(2.826)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（売建）	2019年11月／ 2.826	5,702,000	627,790	350,730
(5.00フロア)／／ 2021年５月（売建）	2021年５月／ 5.00フロア	1,000,000	222,000	140,151
(2.36)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（売建）	2019年11月／ 2.36	9,503,400	156,806	30,126
2.36／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（売建）	2019年11月／ 2.36	9,503,400	1,035,871	(105,393)
2.826／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（売建）	2019年11月／ 2.826	5,702,000	319,882	(150,020)
Morgan Stanley & Co. International PLC				
3.005／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年５月（買建）	2018年５月／ 3.005	222,900,400	(1,315,112)	280,855
(2.155)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年11月（買建）	2019年11月／ 2.155	5,702,000	(142,550)	99,842
(2.505)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.505	5,702,000	(873,546)	63,748

2018年４月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約（無監査）（つづき）

取引相手方 受取または（支払）固定利率%／ 変動利率指数／満期	行使期間満了日／ 行使価格	想定元本／ 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
Morgan Stanley & Co. International PLC（つづき）				
2.155／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2024年11月（買建）	2019年11月／ 2.155	$5,702,000	$(74,696)	$(54,340)
2.505／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.505	5,702,000	(613,535)	(155,950)
(3.005)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年５月（買建）	2018年５月／ 3.005	222,900,400	(1,315,112)	(363,328)
3.02／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年７月（売建）	2018年７月／ 3.02	222,900,400	2,307,019	370,015
(2.43)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（売建）	2019年11月／ 2.43	5,702,000	317,031	187,197
2.43／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（売建）	2019年11月／ 2.43	5,702,000	624,939	(171,003)
(3.02)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2028年７月（売建）	2018年７月／ 3.02	222,900,400	2,307,019	(323,206)
未実現評価益				**15,707,366**
未実現(評価損)				**(14,666,213)**
合計				**$1,041,153**

2018年４月30日現在未決済のＴＢＡ売却契約（未収手取額 $296,660,313）（無監査）

機関	額面 米ドル	決済日 (月日年)	時価 米ドル
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 3.50%, 5/1/48	$5,000,000	5/14/18	$4,966,211
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 3.00%, 5/1/48	2,000,000	5/14/18	1,928,594
Federal National Mortgage Association, 3.50%, 5/1/48	283,000,000	5/14/18	281,010,171
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 5/1/48	9,000,000	5/14/18	8,684,296
合計			**$296,589,272**

2018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	時価 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	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
$5,000,000	$1,610	$(31)	5/26/20	3 month USD-LIBOR-BBA plus 12.70%—Semiannually	6 month USD-LIBOR-BBA — Semiannually	$(4,639)
1,000,000	3,294 [E]	2,229	6/20/23	2.85%—Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	5,523
121,359,300	674,272	783,648	4/9/28	2.903%—Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	1,415,471
66,926,100	448,806	333,743	4/11/28	2.89%—Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	761,999

2018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	時価 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	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
$34,015,400	$177,628	$(482)	4/17/28	2.9075%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	$169,809
77,634,300	341,746	421,934	4/19/28	2.917%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	749,146
4,416,300	17,122	(63)	4/19/28	2.923%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	16,224
234,921,300	2,530,102	(566,926)	4/10/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.8435%— Semiannually	(3,027,682)
117,460,600	505,316	562,253	4/10/28	2.9175%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	1,027,825
1,000,000	2,315 E	(215)	6/20/20	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.675%— Semiannually	(2,530)
3,055,000	20,841 E	24,316	6/20/28	2.90%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	45,157
90,318,900	616,156 E	748,354	6/20/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.90%— Semiannually	132,198
1,000,000	8,620 E	3,142	6/20/48	2.95%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	11,762
5,152,400	46,603	(73)	4/19/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.864%— Semiannually	(45,803)
66,926,100	956,240	430,786	5/1/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.805%— Semiannually	(525,454)
133,852,200	795,216	(421,178)	5/1/28	2.90%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	374,037
74,000	1,172	(1)	4/3/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.7845%— Semiannually	(1,146)
362,956,500	1,334,228 E	(164,374)	6/20/20	2.605%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	1,169,854
2,039,400	7,497 E	7,175	6/20/20	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.605%— Semiannually	(322)
937,900	27,578 E	(2,751)	6/20/48	2.85%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	24,827

2018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	時価 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	ファンドによる受取額	未実現評価損益 米ドル
$696,422,300	$5,540,736 E	$(4,197,950)	6/20/23	2.75%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	$1,342,786
78,307,100	1,259,805	210,391	4/9/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.7825%— Semiannually	(1,027,790)
45,809,700	736,391	(649)	5/2/28	2.785%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	735,742
117,460,700	326,541	221,618	5/2/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.935%— Semiannually	(104,923)
84,000	2,349	(3)	4/4/48	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.854%— Semiannually	(2,318)
34,950,000	516,072	(463)	4/4/28	2.797%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	502,889
4,389,000	64,510	(58)	4/5/28	2.798%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	62,939
11,763,000	170,328	(156)	4/5/28	2.8005%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	166,097
67,344,100	199,473 E	(254)	7/6/20	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.655%— Semiannually	(199,727)
20,500,500	325,691	(272)	4/6/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.7845%— Semiannually	(319,416)
40,207,000	376,579	(533)	4/9/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.85941%— Semiannually	(364,119)
33,858,400	315,222 E	(479)	5/22/28	2.866%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	314,742
41,218,900	378,719 E	(584)	5/10/28	2.865%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	378,136
25,917,400	247,408	(344)	4/10/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.8575%— Semiannually	(239,889)
25,735,000	255,806	(341)	4/10/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.853%— Semiannually	(248,408)
32,654,400	325,989	(433)	4/10/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.8525%— Semiannually	(316,611)

2018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	時価 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	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
$21,770,000	$218,288	$(289)	4/10/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.852%— Semiannually	$(212,042)
165,684,400	459,774	(624)	4/10/20	2.59634%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	434,130
82,842,200	228,976	(312)	4/10/20	2.59696%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	216,123
82,842,200	228,479	(312)	4/10/20	2.59727%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	215,611
42,258,000	321,288	(342)	4/10/23	2.7375%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	311,085
42,258,000	316,259	(342)	4/10/23	2.74007%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	305,992
42,258,000	308,145	(342)	4/10/23	2.74421%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	297,777
90,523,000	244,774 E	(341)	5/10/20	2.62%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	244,433
19,066,000	233,711	(253)	4/11/28	2.8265%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	228,276
37,928,000	492,116	(503)	4/11/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.8183%— Semiannually	(482,483)
23,475,000	312,382	(311)	4/11/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.8145%— Semiannually	(306,470)
59,685,000	818,460	(791)	4/12/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.81%— Semiannually	(804,416)
21,388,500	299,974	(284)	4/13/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.8065%— Semiannually	(295,286)
21,328,000	303,775	(283)	4/13/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.804%— Semiannually	(299,127)
24,503,000	348,580	(325)	4/13/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.8042%— Semiannually	(343,237)
51,682,700	131,739 E	(195)	5/15/20	2.63125%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	131,544

2018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	時価 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	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
$23,204,000	$350,937	$(308)	4/13/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.79393% — Semiannually	$(345,998)
16,986,500	62,748	(107)	4/16/21	2.71529%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	60,040
14,975,000	35,056	(94)	4/17/21	2.764%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	32,568
14,277,600	121,517	(189)	4/18/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.87%— Semiannually	(119,051)
66,926,100	294,140	320,715	4/18/28	2.917%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	601,275
3,312,200	29,310 E	(47)	5/16/28	2.87%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	29,263
53,576,000	214,893	(433)	4/18/23	2.81623%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	205,538
81,042,500	92,388	(306)	4/18/20	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.6865%— Semiannually	(82,995)
15,660,000	281,943	(534)	4/18/48	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.902%— Semiannually	(279,384)
12,090,000	110,406	(161)	4/19/28	2.863%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	108,200
58,730,300	514,008 E	(832)	7/19/28	2.884%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	513,176
10,963,000	100,377 E	(155)	5/21/28	2.8675%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	100,222
31,455,000	281,208	(417)	4/19/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.8652%— Semiannually	(276,279)
24,180,000	219,458	(321)	4/19/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.86365%— Semiannually	(215,682)
10,024,000	92,922	(133)	4/20/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.8615%— Semiannually	(91,515)
30,148,600	114,685	(399)	4/23/28	2.92406% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	110,517

2018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	時価 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	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
$9,568,700	$35,758 E	$(135)	5/29/28	2.93% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	$35,623
11,432,800	25,667 E	(162)	5/15/28	2.945%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	25,505
32,164,500	78,610	(427)	4/23/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.93957%— Semiannually	(74,905)
32,164,500	81,344	(427)	4/23/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.9386%— Semiannually	(77,646)
20,975,000	42,579	(278)	4/24/28	2.94422%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	39,915
20,975,000	38,468	(278)	4/24/28	2.94645%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	35,795
39,000	24	(1)	4/24/20	2.715%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	21
199,591,000	125,343	(5,304)	4/24/20	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.715%— Semiannually	(116,840)
57,864,000	128,690	(4,187)	4/24/28	2.942%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	117,946
11,000	24	(2)	4/24/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.942%— Semiannually	(25)
29,272,400	117,119	(388)	4/25/28	3.013% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(120,695)
29,272,400	84,422	(388)	4/25/28	3.00026%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(87,936)
14,636,000	41,874	(194)	4/25/28	3.00%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(43,630)
60,563,500	72,192	(490)	4/25/23	2.9285%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(78,425)
35,441,000	186,561	(470)	4/26/28	3.0275%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(190,309)
20,451,000	40,595	(166)	4/27/23	2.9459%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(42,080)

2018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	時価 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	ファンドによる受取額	未実現評価損益 米ドル
$13,358,000	$104,219	$(177)	4/27/28	3.0565%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	$(105,422)
59,249,000	72,225	(479)	4/30/23	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.9275%— Semiannually	72,681
38,758,300	187,125	(514)	4/30/28	3.0215%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(188,353)
38,758,300	191,892	(514)	4/30/28	3.0229%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(193,121)
77,516,500	391,303	29,070	4/30/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	3.024%— Semiannually	421,806
8,173,000	16,395 [E]	(116)	5/22/28	2.995%— Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(16,511)
101,145,600	18,004	(818)	5/1/23	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.907%— Semiannually	17,186
754,000	1,975	(10)	5/2/28	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.9965%— Semiannually	1,965
14,224,000	64,719	(485)	5/2/48	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	3.009%— Semiannually	64,234
14,224,000	70,693	(486)	5/2/48	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	3.011%— Semiannually	70,210
合計		**$(1,286,420)**				**$2,535,180**

[E] 発効日は延長された。

2018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	時価 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)	ファンドが受領する(行う)支払額	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.						
$171,573	$173,111	$—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$2,965
302,943	306,903	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	6,667

2018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	時価 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）	ファンドが受領する(行う)支払額	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						
$569,975	$572,850	$—	1/12/36	(5.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$(8,982)
190,907	189,974	—	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(694)
135,027	136,238	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	2,334
431,800	429,118	—	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(2,230)
206,814	209,142	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	4,604
2,852,023	2,834,303	—	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(14,732)
45,892	46,168	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	782
329,476	328,854	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools — Monthly	(143)
438,791	442,725	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	7,584
2,131,854	2,121,433	—	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(7,752)
2,944,016	2,962,534	—	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(23,915)
406,588	409,036	—	1/12/38	6.50%(1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	6,928

2018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	時価 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）	ファンドが受領する(行う)支払額	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）						
$108,884	$110,373	$—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$(2,523)
667,610	673,341	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	10,709
66,869	67,443	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	1,073
4,369,995	4,347,851	—	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(15,828)
45,457,224	45,233,782	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(157,900)
50,637,909	50,548,974	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(10,638)
Citibank, N.A.						
3,718,905	3,700,625	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(12,918)
881,170	876,839	—	1/12/41	5.00%(1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(3,061)
Credit Suisse International						
8,325,098	8,297,980	—	1/12/41	4.50%(1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools — Monthly	(16,705)
286,564	288,322	—	1/12/39	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(4,771)
192,480	194,132	—	1/12/43	3.50%(1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	3,087

2018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	時価 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）	ファンドが受領する(行う)支払額	ファンドが受領するまたは支払うトータルリターン	未実現評価損益 米ドル
Credit Suisse International（つづき）						
$526,916	$534,121	$—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$(12,209)
1,041,756	1,048,416	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools — Monthly	16,869
591,363	595,545	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	8,535
657,152	663,044	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	11,358
531,872	535,633	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	7,677
387,579	390,320	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	5,594
568,775	579,255	—	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	14,677
1,794,511	1,826,577	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	46,318
628,433	639,663	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	16,220
610,523	621,773	—	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	15,755
2,663,808	2,687,691	—	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(46,041)

2018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	時価 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）	ファンドが受領する(行う)支払額	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						
$583,051	$586,562	$—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$9,934
449,779	452,487	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	7,663
1,291,069	1,305,602	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	28,742
564,951	568,353	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	9,626
219,624	222,495	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	4,833
3,381,171	3,375,232	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(710)
1,270,213	1,267,982	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(267)
569,975	572,850	—	1/12/36	5.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	8,982
45,779	46,189	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	791
16,697	16,885	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	372
513,506	519,286	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	11,432

2018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	時価 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）	ファンドが受領する(行う)支払額	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）						
$4,631,846	$4,623,711	$—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$(973)
171,748	171,447	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(36)
457,944	457,140	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(96)
194,277	195,447	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	3,310
638,978	642,825	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	10,887
926,981	937,415	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	20,637
1,075,506	1,085,149	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	18,589
1,028,022	1,042,079	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(23,819)
1,074,625	1,082,225	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	15,510
623,706	634,851	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	16,098
695,121	701,088	—	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(11,150)
1,228,539	1,245,168	—	1/12/44	(3.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 3.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(25,312)

2018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	時価 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）	ファンドが受領する(行う)支払額	ファンドが受領するまたは支払うトータルリターン	未実現評価損益 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A.						
$139,980	$141,235	$—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$2,419
1,028,067	1,042,124	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(23,820)
JPMorgan Securities LLC						
2,195,233	2,220,925	—	1/12/44	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	42,782
1,994,076	2,008,178	—	1/12/44	(3.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(28,781)
2,195,233	2,220,925	—	1/12/44	(4.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(42,782)
678,682	683,022	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools — Monthly	(10,988)
前払プレミアム受領額		—		**未実現評価益**		**402,343**
前払プレミアム(支払額)		—		**未実現(評価損)**		**(509,776)**
合計		**$—**		**合計**		**$(107,433)**

2018年４月30日現在未決済の中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約（無監査）

想定元本 米ドル	時価 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）	ファンドが受領する(行う)支払額	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
$9,405,000	$180,181	$—	7/3/22	(1.9225%)— At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) — At maturity	$180,181
9,405,000	264,939	—	7/3/27	2.085%— At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) — At maturity	(264,939)

2018年４月30日現在未決済の中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約（無監査）（つづき）

想定元本 米ドル	時価 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）	ファンドが受領する(行う)支払額	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
$10,792,000	$224,927	$—	7/5/22	(1.89%)— At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) — At maturity	$224,927
10,792,000	341,124	—	7/5/27	2.05%— At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) — At maturity	(341,124)
合計		**$—**				**$(200,955)**

2018年４月30日現在未決済のＯＴＣクレジット・デフォルト契約－売却プロテクション（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	時価 米ドル	期限日（月日年）	ファンドによる受領額	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A.							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	$13,534	$198,000	$24,730	5/11/63	300 bp— Monthly	$(11,097)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	26,395	438,000	54,706	5/11/63	300 bp— Monthly	(28,092)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	54,079	876,000	109,412	5/11/63	300 bp— Monthly	(54,895)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	51,528	904,000	112,910	5/11/63	300 bp— Monthly	(60,930)
Credit Suisse International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	132,715	2,662,000	70,277	5/11/63	200 bp— Monthly	63,325
CMBX NA A.6 Index	A/P	3,634,420	71,614,000	1,890,610	5/11/63	200 bp— Monthly	1,767,682
CMBX NA A.7 Index	A-/P	11,938	287,000	3,415	1/17/47	200 bp— Monthly	8,619
CMBX NA A.7 Index	A-/P	159,923	4,345,000	51,706	1/17/47	200 bp— Monthly	109,666
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	214,399	1,693,000	211,456	5/11/63	300 bp— Monthly	3,790
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	271,905	2,342,000	292,516	5/11/63	300 bp— Monthly	(19,440)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	264,277	2,500,000	312,250	5/11/63	300 bp— Monthly	(46,723)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,723,028	16,115,000	2,012,764	5/11/63	300 bp— Monthly	(281,678)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	143,564	2,186,000	201,768	1/17/47	300 bp— Monthly	(57,111)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	1,003,542	13,577,000	1,253,157	1/17/47	300 bp— Monthly	(242,826)

2018年４月30日現在未決済のＯＴＣクレジット・デフォルト契約－売却プロテクション（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	時価 米ドル	期限日（月日年）	ファンドによる受領額	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	$5,271	$168,000	$4,435	5/11/63	200 bp–Monthly	$891
CMBX NA A.6 Index	A/P	16,026	526,000	13,886	5/11/63	200 bp–Monthly	2,315
CMBX NA A.6 Index	A/P	65,795	1,256,000	33,158	5/11/63	200 bp–Monthly	33,055
CMBX NA A.6 Index	A/P	88,084	1,783,000	47,071	5/11/63	200 bp–Monthly	41,607
CMBX NA A.6 Index	A/P	55,332	1,789,000	47,230	5/11/63	200 bp–Monthly	8,699
CMBX NA A.6 Index	A/P	109,667	1,964,000	51,850	5/11/63	200 bp–Monthly	58,472
CMBX NA A.6 Index	A/P	165,367	2,518,000	66,475	5/11/63	200 bp–Monthly	99,731
CMBX NA A.6 Index	A/P	130,272	2,529,000	66,766	5/11/63	200 bp–Monthly	64,350
CMBX NA A.6 Index	A/P	134,550	2,644,000	69,802	5/11/63	200 bp–Monthly	65,630
CMBX NA A.6 Index	A/P	148,581	3,016,000	79,622	5/11/63	200 bp–Monthly	69,964
CMBX NA A.6 Index	A/P	224,300	3,497,000	92,321	5/11/63	200 bp–Monthly	133,145
CMBX NA A.6 Index	A/P	285,860	5,647,000	149,081	5/11/63	200 bp–Monthly	138,662
CMBX NA A.6 Index	A/P	293,870	5,647,000	149,081	5/11/63	200 bp–Monthly	146,672
CMBX NA A.6 Index	A/P	285,860	5,647,000	149,081	5/11/63	200 bp–Monthly	138,662
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12,607	146,000	18,235	5/11/63	300 bp–Monthly	(5,555)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	18,143	375,000	46,838	5/11/63	300 bp–Monthly	(28,507)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	43,389	401,000	50,085	5/11/63	300 bp–Monthly	(6,496)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	43,557	401,000	50,085	5/11/63	300 bp–Monthly	(6,328)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	39,801	503,000	62,825	5/11/63	300 bp–Monthly	(22,772)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	34,791	667,000	83,308	5/11/63	300 bp–Monthly	(48,184)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	33,283	671,000	83,808	5/11/63	300 bp–Monthly	(50,189)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	32,711	671,000	83,808	5/11/63	300 bp–Monthly	(50,761)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	77,301	714,000	89,179	5/11/63	300 bp–Monthly	(11,520)

2018年４月30日現在未決済のＯＴＣクレジット・デフォルト契約－売却プロテクション（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	時価 米ドル	期限日（月日年）	ファンドによる受領額	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	$68,535	$1,006,000	$125,649	5/11/63	300 bp–Monthly	$(56,611)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	134,237	1,144,000	142,886	5/11/63	300 bp–Monthly	(8,077)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	200,757	1,446,000	180,605	5/11/63	300 bp–Monthly	20,875
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	93,005	1,144,000	105,591	1/17/47	300 bp–Monthly	(12,015)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	93,576	1,266,000	116,852	1/17/47	300 bp–Monthly	(22,643)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	126,786	1,819,000	167,894	1/17/47	300 bp–Monthly	(40,199)
JPMorgan Securities LLC							
CMBX NA A.6 Index	A/P	3,572	67,000	1,769	5/11/63	200 bp–Monthly	1,825
CMBX NA A.6 Index	A/P	5,502	168,000	4,435	5/11/63	200 bp–Monthly	1,123
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,475	208,000	5,491	5/11/63	200 bp–Monthly	4,053
CMBX NA A.6 Index	A/P	106,467	1,965,000	51,876	5/11/63	200 bp–Monthly	55,246
CMBX NA A.6 Index	A/P	118,037	2,331,000	61,538	5/11/63	200 bp–Monthly	57,276
CMBX NA A.6 Index	A/P	126,001	2,507,000	66,185	5/11/63	200 bp–Monthly	60,652
CMBX NA A.6 Index	A/P	88,458	2,688,000	70,963	5/11/63	200 bp–Monthly	18,391
CMBX NA A.6 Index	A/P	132,031	2,730,000	72,072	5/11/63	200 bp–Monthly	60,869
CMBX NA A.6 Index	A/P	87,171	3,039,000	80,230	5/11/63	200 bp–Monthly	7,954
CMBX NA A.6 Index	A/P	173,376	3,385,000	89,364	5/11/63	200 bp–Monthly	85,140
CMBX NA A.6 Index	A/P	218,564	4,026,000	106,286	5/11/63	200 bp–Monthly	113,619
CMBX NA A.6 Index	A/P	249,808	5,000,000	132,000	5/11/63	200 bp–Monthly	119,474
CMBX NA A.6 Index	A/P	325,181	5,254,000	138,706	5/11/63	200 bp–Monthly	188,227
CMBX NA A.6 Index	A/P	530,174	9,000,000	237,600	5/11/63	200 bp–Monthly	295,574
CMBX NA A.6 Index	A/P	590,493	11,640,000	307,296	5/11/63	200 bp–Monthly	287,077
CMBX NA A.6 Index	A/P	1,032,363	17,500,000	462,000	5/11/63	200 bp–Monthly	576,196
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	59,512	383,000	47,837	5/11/63	300 bp–Monthly	11,866

2018年４月30日現在未決済のＯＴＣクレジット・デフォルト契約－売却プロテクション（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	時価 米ドル	期限日（月日年）	ファンドによる受領額	未実現評価損益 米ドル
JPMorgan Securities LLC（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	$78,081	$688,000	$85,931	5/11/63	300 bp–Monthly	$(7,507)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	79,859	712,000	88,929	5/11/63	300 bp–Monthly	(8,714)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	78,422	714,000	89,179	5/11/63	300 bp–Monthly	(10,399)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	103,193	732,000	91,427	5/11/63	300 bp–Monthly	12,132
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	102,625	821,000	102,543	5/11/63	300 bp–Monthly	493
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	117,980	1,072,000	133,893	5/11/63	300 bp–Monthly	(15,377)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	130,849	1,173,000	146,508	5/11/63	300 bp–Monthly	(15,072)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	197,015	1,785,000	222,947	5/11/63	300 bp–Monthly	(25,039)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	260,606	2,345,000	292,891	5/11/63	300 bp–Monthly	(31,112)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	309,169	2,891,000	361,086	5/11/63	300 bp–Monthly	(50,472)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	939,015	7,841,000	979,341	5/11/63	300 bp–Monthly	(36,405)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,762,110	10,016,000	1,250,998	5/11/63	300 bp–Monthly	516,120
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	392	15,000	1,385	1/17/47	300 bp–Monthly	(985)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	93,740	709,000	65,441	1/17/47	300 bp–Monthly	28,654
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	436,274	3,609,000	333,111	1/17/47	300 bp–Monthly	104,968
Morgan Stanley & Co. International PLC							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	201,817	1,459,000	182,229	5/11/63	300 bp–Monthly	20,317
CMBX NA A.6 Index	A/P	145,893	2,413,000	63,703	5/11/63	200 bp–Monthly	82,995
前払プレミアム受領額		**19,659,786**		**未実現評価益**			**5,686,053**
前払プレミアム(支払額)		**–**		**未実現(評価損)**			**(1,373,731)**
合計		**$19,659,786**		**合計**			**$4,312,322**

* 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。
*** 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、2018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。

2018年４月30日現在未決済のＯＴＣクレジット・デフォルト契約－購入プロテクション（無監査）

スワップ取引相手方／参照債務*	前払プレミアム受領額（支払額）** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日（月日年）	ファンドによる支払額	未実現評価損益 米ドル
Citigroup Global Markets, Inc.						
CMBX NA BB.7 Index	$(99,731)	$635,000	$102,108	1/17/47	(500 bp) – Monthly	$1,848
CMBX NA BB.7 Index	(103,689)	635,000	102,108	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(2,110)
Credit Suisse International						
CMBX NA BB.7 Index	(155,360)	8,802,000	1,880,107	5/11/63	(500 bp) – Monthly	1,717,413
CMBX NA BB.7 Index	(1,058,637)	6,436,000	1,034,909	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(29,092)
CMBX NA BB.7 Index	(173,028)	938,000	150,830	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(22,980)
Goldman Sachs International						
CMBX NA BB.6 Index	(392,011)	3,832,000	818,515	5/11/63	(500 bp) – Monthly	423,311
CMBX NA BB.7 Index	(241,670)	1,597,000	256,798	1/17/47	(500 bp) – Monthly	13,797
CMBX NA BB.6 Index	(44,124)	302,000	64,507	5/11/63	(500 bp) – Monthly	20,131
CMBX NA BB.7 Index	(691,993)	3,408,000	548,006	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(146,827)
CMBX NA BB.7 Index	(204,744)	1,211,000	194,729	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(11,025)
CMBX NA BB.7 Index	(194,318)	1,186,000	190,709	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(4,598)
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA BB.7 Index	(11,632)	60,000	9,648	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(2,034)
CMBX NA A.7 Index	(63,877)	3,030,000	36,057	1/17/47	(200 bp) – Monthly	(28,830)
CMBX NA BB.6 Index	(279,973)	1,931,000	412,462	5/11/63	(500 bp) – Monthly	130,880
CMBX NA BB.6 Index	(146,989)	1,022,000	218,299	5/11/63	(500 bp) – Monthly	70,458
CMBX NA BB.6 Index	(111,356)	792,000	169,171	5/11/63	(500 bp) – Monthly	57,155
CMBX NA BB.6 Index	(70,996)	534,000	114,062	5/11/63	(500 bp) – Monthly	42,621
CMBX NA BB.7 Index	(914,337)	5,341,000	858,833	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(59,955)
CMBX NA BB.7 Index	(265,535)	1,635,000	262,908	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(3,990)
CMBX NA BB.7 Index	(197,861)	1,264,000	203,251	1/17/47	(500 bp) – Monthly	4,337
CMBX NA BB.7 Index	(139,307)	774,000	124,459	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(15,493)
CMBX NA BB.7 Index	(99,731)	635,000	102,108	1/17/47	(500 bp) – Monthly	1,848

2018年４月30日現在未決済のＯＴＣクレジット・デフォルト契約－購入プロテクション（無監査）（つづき）

スワップ取引相手方／参照債務*	前払プレミアム受領額(支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる支払額	未実現評価損益 米ドル
JPMorgan Securities LLC（つづき）						
CMBX NA BB.7 Index	$(10,923)	$55,000	$8,844	1/17/47	(500 bp) – Monthly	$(2,125)
CMBX NA BB.7 Index	(7,670)	39,000	6,271	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(1,431)
Merrill Lynch International						
CMBX NA BB.7 Index	(251,200)	1,448,000	232,838	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(19,568)
Morgan Stanley & Co. International PLC						
CMBX NA BBB-.7 Index	(148,658)	1,459,000	134,666	1/17/47	(300 bp) – Monthly	(14,720)
前払プレミアム受領額	–		**未実現評価益**			**2,483,799**
前払プレミアム(支払額)	**(6,079,350)**		**未実現(評価損)**			**(364,778)**
合計	**$(6,079,350)**		**合計**			**$2,119,021**

* 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。

2018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－購入プロテクション（無監査）

参照債務*	前払プレミアム受領額(支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる支払額	未実現評価損益 米ドル
NA HY Series 30 Index	$9,906,980	$145,000,000	$10,028,925	6/20/23	(500 bp) – Quarterly	$(494,514)
合計	**$9,906,980**					**$(494,514)**

* 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。

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	$–	$14,793,000	$–
社債	–	331,168,452	–
モーゲージ証券	–	646,233,937	–
地方債	–	3,009,747	–
未決済買建オプション	–	2,642,238	–
未決済買建スワップ・オプション	–	29,412,840	–
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	–	929,123,741	–
短期投資	241,312,805	82,768,040	–
レベル別合計	**$241,312,805**	**$2,039,151,995**	**$–**

	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	$(1,586,209)	$–	$–
未決済売建オプション	–	(2,626,008)	–
未決済売建スワップ・オプション	–	(33,530,634)	–
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	–	1,041,153	–
ＴＢＡ売却契約	–	(296,589,272)	–
金利スワップ契約	–	3,821,600	–
トータルリターン・スワップ契約	–	(308,388)	–
クレジット・デフォルト契約	–	(17,550,587)	–
レベル別合計	**$(1,586,209)**	**$(345,742,136)**	**$–**

報告期間中、公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替は、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（注記１に記載される非米国株式を含む、特定の振替を除く）。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。

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(2018年５月末日現在)(無監査)

27,443,433米ドル(注)(約30億円)

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)

	2013年末	2014年末	2015年末	2016年末	2017年末
出資の額	34,533,038(注)	33,925,237(注)	32,258,387(注)	11,781,603(注)	29,368,352(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。2018年５月末日現在、管理運用会社は以下の103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791億米ドル)を運用、助言および／または管理している。

(2018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	2,120.81
	オープン・エンド型バランスド・ファンド	9	6,334.95
	オープン・エンド型ボンド・ファンド	33	28,957.23
	オープン・エンド型エクイティ・ファンド	55	41,637.60
	合計	103	79,050.59

(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。

第一部　証券情報

(8)　申込取扱場所

〈訂正前〉

みずほ証券株式会社

東京都千代田区大手町一丁目５番１号 大手町ファーストスクエア

ホームページ・アドレス：http://www.mizuho-sc.com

電話番号：0120-324-390

(以下「みずほ証券」または「販売会社」という。)

(注) 上記販売会社の日本における本支店において、申込みの取扱いを行う。

〈訂正後〉

みずほ証券株式会社

東京都千代田区大手町一丁目５番１号 大手町ファーストスクエア

ホームページ・アドレス：https://www.mizuho-sc.com

電話番号：0120-324-390

(以下「みずほ証券」または「販売会社」という。)

(注) 上記販売会社の日本における本支店において、申込みの取扱いを行う。

(10)　払込取扱場所

〈訂正前〉

みずほ証券

東京都千代田区大手町一丁目５番１号 大手町ファーストスクエア

ホームページ・アドレス：http://www.mizuho-sc.com

電話番号：0120-324-390

〈訂正後〉

みずほ証券

東京都千代田区大手町一丁目５番１号 大手町ファーストスクエア

ホームページ・アドレス：https://www.mizuho-sc.com

電話番号：0120-324-390

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

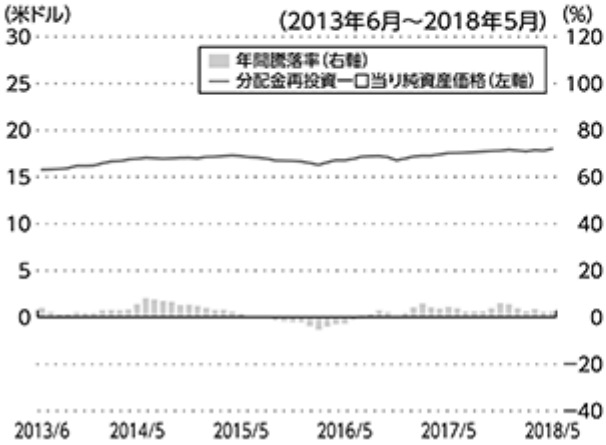
「(3) 投資リスクに関する参考情報」については、以下の内容に更新されます。

参考情報

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。

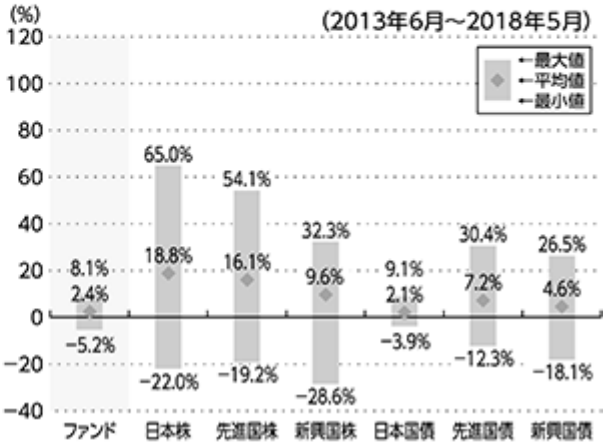
ファンドの分配金再投資一口当り純資産価格および年間騰落率の推移

2013年6月末から2018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。
・2013年6月から2018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・・・BBGバークレイズE1年超日本国債指数
先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
新興国債・・・FTSE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。
FTSE世界国債インデックスおよびFTSE新興国市場国債インデックスはFTSE Fixed Income LLCにより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(2018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(2018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）(2018年5月末日現在)

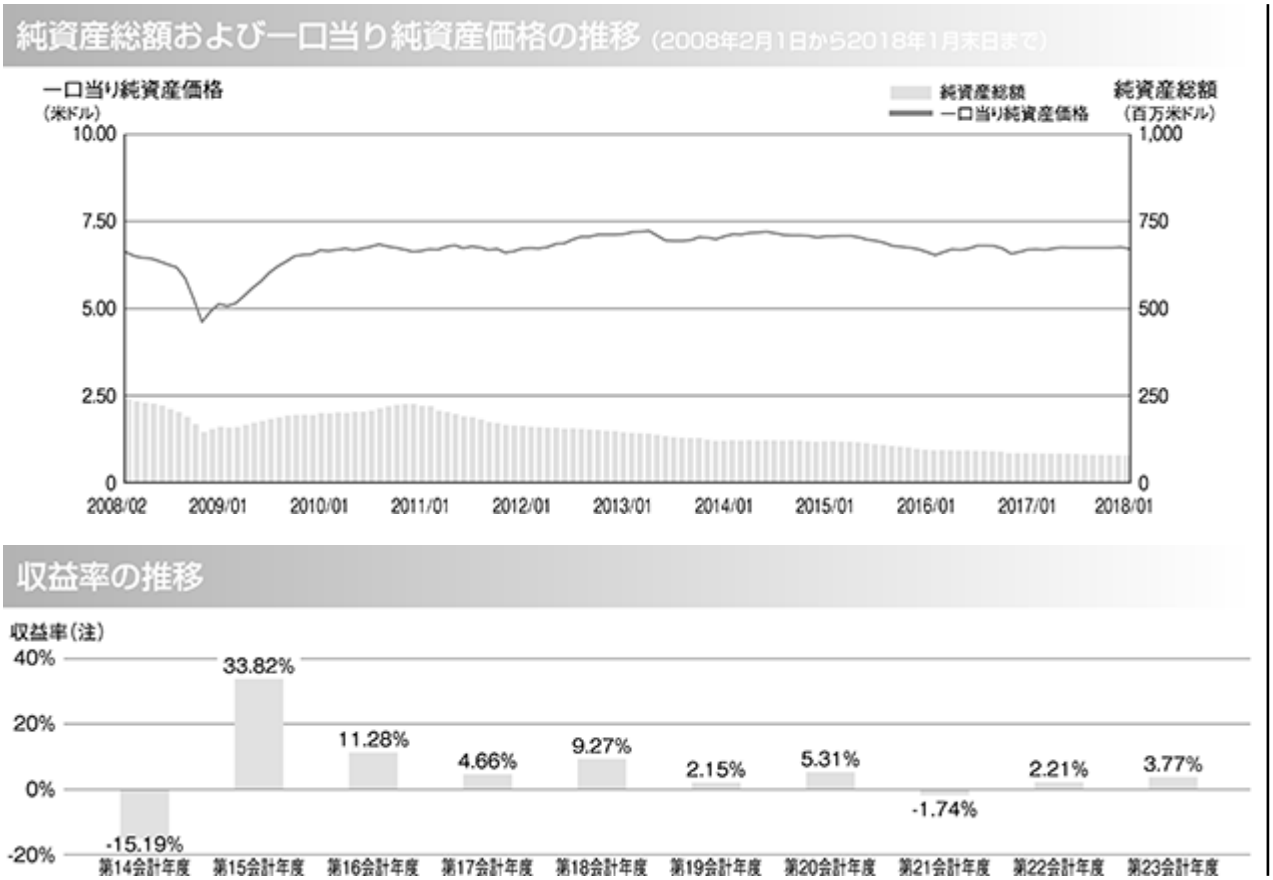
順位	銘柄	国名(発行地)	種類	償還日	利率(%)	投資比率(%)
1.	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	米国	政府機関パススルー債	2048/7/1	3.500	14.17
2.	Government National Mortgage Association GII30 TBA	米国	政府機関パススルー債	2048/6/1	3.500	2.87
3.	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	米国	政府機関パススルー債	2048/7/1	4.000	2.65
4.	Government National Mortgage Association GII30 TBA	米国	政府機関パススルー債	2048/6/1	4.000	2.53
5.	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	米国	政府機関パススルー債	2048/6/1	2.500	2.31
6.	Government National Mortgage Association GII30 TBA	米国	政府機関パススルー債	2048/6/1	4.500	2.14
7.	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	米国	政府機関パススルー債	2048/6/1	3.500	1.59
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	7.260	1.31
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	7.860	1.15
10.	Federal National Mortgage Association FN30 TBA	米国	政府機関パススルー債	2048/6/1	4.500	1.04

(3) 運用実績

〈訂正前〉

〈前略〉

(参考情報)

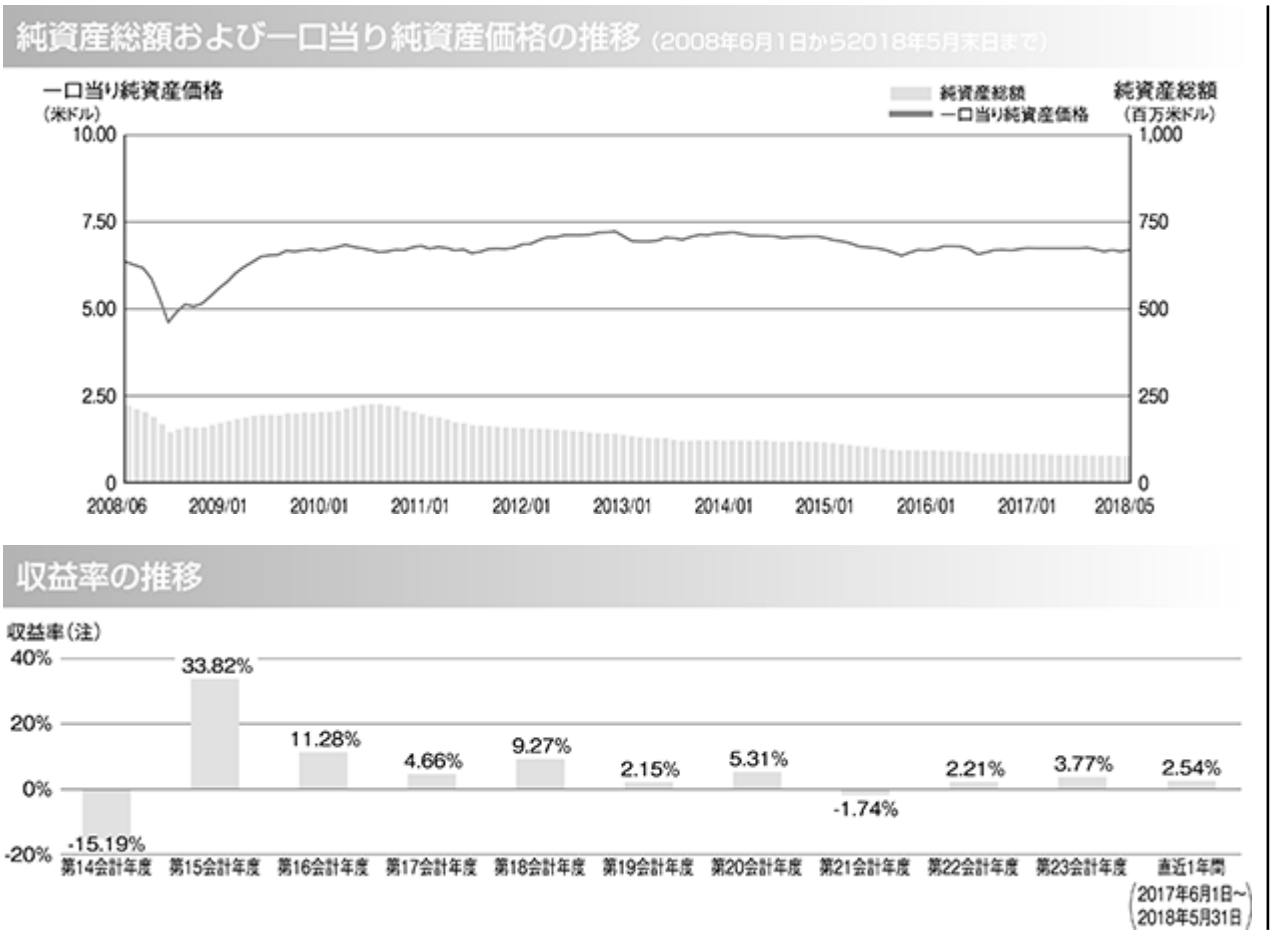


〈後略〉

〈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2018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〉			
2018年１月	0.019	2018年１月19日	6.70
２月	0.019	2018年２月20日	6.64

〈後略〉

〈訂正後〉

分配金支払額および分配落ち日純資産価格

(1994年12月から2018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〉			
2018年１月	0.019	2018年１月19日	6.70
２月	0.019	2018年２月20日	6.64
３月	0.019	2018年３月20日	6.63
４月	0.019	2018年４月19日	6.64
５月	0.019	2018年５月21日	6.60
６月	0.019	2018年６月19日	6.65

〈後略〉

前へ