【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】　令和元年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 02110　マサチューセッツ州 ボストン市
フェデラル・ストリート100番
(100 Federal Street, Boston, Massachusetts 02110, 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3,705億円)

(注)　アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2019年１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＝108.96円)による。

【縦覧に供する場所】　該当事項なし

Ⅰ　【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2019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。)の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新または追加するため、また、消費税率の引上げに関する注記の追加、投資リスクの参考情報の更新、運用状況の参考情報の更新、別紙　Aに新たな情報の追加を行うため、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

(2019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	911,801,108	45.96
モーゲージ証券	米国	659,014,072	33.22
	バミューダ	23,597,045	1.19
	小計	682,611,117	34.41
社債	米国	417,528,592	21.05
	カナダ	21,422,296	1.08
	イギリス	19,070,512	0.96
	フランス	7,222,389	0.36
	スペイン	5,258,340	0.27
	スイス	4,134,863	0.21
	ドイツ	3,366,384	0.17
	アイルランド	2,218,372	0.11
	日本	2,038,466	0.10
	メキシコ	1,734,408	0.09
	ノルウェー	1,275,434	0.06
	オランダ	1,244,678	0.06
	ペルー	204,346	0.01
	小計	486,719,080	24.53
短期投資	米国	389,146,754	19.61
	日本	29,941,234	1.51
	ドイツ	17,960,054	0.91
	アイルランド	11,741,042	0.59
	カナダ	8,949,922	0.45
	小計	457,739,006	23.07
未決済買建スワップ・オプション	米国	98,313,473	4.96
アセット・バック証券	米国	32,218,000	1.62
地方債	米国	3,255,192	0.16
未決済買建オプション	米国	863,294	0.04
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		(689,552,781)	(34.76)
合計 (純資産総額)		1,983,967,489 (約216,967百万円)	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)　アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2019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＝109.36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)　2019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(%)	57.67	4.73	11.90	19.53	6.29	4.01	0.96	-5.09	100.00

＊　現金、デリバティブ商品およびその他の純資産は、格付なしで示される。また、TBAモーゲージ・コミットメントに関する債権および債務は、格付なしに含まれるため、マイナス表示となっている。ファンドは、独自の格付機関により格付されていない。

(2) 運用実績

① 純資産の推移(クラスM受益証券)

2019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
2018年６月末日	75,659	8,274	6.67	729
７月末日	75,574	8,265	6.65	727
８月末日	74,991	8,201	6.64	726
９月末日	74,210	8,116	6.58	720
10月末日	72,688	7,949	6.50	711
11月末日	71,927	7,866	6.49	710
12月末日	72,259	7,902	6.53	714
2019年１月末日	72,790	7,960	6.61	723
２月末日	72,379	7,915	6.59	721
３月末日	73,434	8,031	6.71	734
４月末日	73,172	8,002	6.71	734
５月末日	74,745	8,174	6.83	747

② 分配の推移(クラスM受益証券)

2018年６月１日―2019年５月末日　　0.227ドル(約25円)

なお、2017年７月から2019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。

	一口当り分配額		分配落ち日	分配落ち日における一口当り純資産価格	
	米ドル	円		米ドル	円
2017年７月	0.019	2.078	2017/７/19	6.73	736
８月	0.019	2.078	2017/８/21	6.72	735
９月	0.019	2.078	2017/９/19	6.71	734
10月	0.019	2.078	2017/10/19	6.74	737
11月	0.019	2.078	2017/11/20	6.72	735
12月	0.019	2.078	2017/12/19	6.72	735
2018年１月	0.019	2.078	2018/１/19	6.70	733
２月	0.019	2.078	2018/２/20	6.64	726
３月	0.019	2.078	2018/３/20	6.63	725
４月	0.019	2.078	2018/４/19	6.64	726
５月	0.019	2.078	2018/５/21	6.60	722
６月	0.019	2.078	2018/６/19	6.65	727
７月	0.019	2.078	2018/７/19	6.67	729
８月	0.019	2.078	2018/８/21	6.65	727
９月	0.019	2.078	2018/９/19	6.56	717
10月	0.019	2.078	2018/10/19	6.49	710
11月	0.019	2.078	2018/11/19	6.48	709
12月	0.019	2.078	2018/12/19	6.53	714
2019年１月	0.019	2.078	2019/１/18	6.54	715
２月	0.019	2.078	2019/２/19	6.60	722
３月	0.019	2.078	2019/３/19	6.61	723
４月	0.018	1.968	2019/４/23	6.68	731
５月	0.019	2.078	2019/５/23	6.77	740
６月	0.019	2.078	2019/６/21	6.86	750

③　収益率の推移(クラスM受益証券)

2018年６月１日から2019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	5.66%

(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、2018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2019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)

2018年６月１日から2019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2019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
408,596	95,600	876,267	521,400	10,937,114	9,504,200

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、2019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＝109.36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
2019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：2,606,510,557米ドル）	2,590,984,728	283,350,090
関連発行体（個別法による原価：267,776,831米ドル）（注１、５）	267,776,831	29,284,074
現金	71,169	7,783
未収利息およびその他の未収金	11,179,164	1,222,553
ファンド受益証券発行未収金	12,419,605	1,358,208
投資有価証券売却未収金	4,410,277	482,308
延渡し投資有価証券売却未収金（注１）	876,279	95,830
ＴＢＡ証券売却未収金（注１）	479,035,660	52,387,340
先物契約値洗差金未収額（注１）	873,265	95,500
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）	1,826,489	199,745
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）	202,717	22,169
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価益（注１）	10,605,037	1,159,767
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム支払額（注１）	6,695,374	732,206
前払費用	107,635	11,771
資産合計	3,387,064,230	370,409,344
負債		
投資有価証券購入未払金	6,216,267	679,811
延渡し投資有価証券購入未払金（注１）	1,471,849	160,961
ＴＢＡ証券購入未払金（注１）	836,427,371	91,471,697
ファンド受益証券買戻未払金	4,148,900	453,724
未払管理運用報酬（注２）	587,142	64,210
未払保管報酬（注２）	120,017	13,125
未払投資者サービス代行報酬（注２）	450,309	49,246
未払受託者報酬および費用（注２）	437,226	47,815
未払管理事務報酬（注２）	6,128	670
未払販売計画報酬（注２）	261,898	28,641
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）	1,682,028	183,947
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価損（注１）	2,027,408	221,717
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム受領額（注１）	29,018,046	3,173,414
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）	8,825,145	965,118
未決済売建オプション、時価評価額（プレミアム額：69,232,508米ドル）（注１）	61,823,591	6,761,028
ＴＢＡ売却契約、時価評価額（未収手取額：566,157,617米ドル）（注１）	565,790,164	61,874,812
一部のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額（注１、９）	5,502,349	601,737
その他の未払費用	336,588	36,809
負債合計	1,525,132,426	166,788,482
純資産	1,861,931,804	203,620,862
資本構成		
払込資本金（授権受益証券口数は無制限）（注１、４）	1,920,372,508	210,011,937
分配可能利益合計（注１）	(58,440,704)	(6,391,075)
合計―発行済株式資本に対応する純資産	1,861,931,804	203,620,862

パトナム・インカム・ファンド

貸借対照表（続き）

2019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 （627,551,129米ドル÷90,805,014口）	6.91	756
クラスＡ受益証券一口当たりの販売価格 （6.91米ドルの96.00分の100）＊	7.20	787
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 （10,652,546米ドル÷1,560,018口）＊＊	6.83	747
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 （109,751,143米ドル÷16,030,644口）＊＊	6.85	749
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 （73,172,305米ドル÷10,902,700口）	6.71	734
クラスM受益証券一口当たりの販売価格 （6.71米ドルの96.75分の100）†	6.94	759
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 （12,718,893米ドル÷1,857,592口）	6.85	749
クラスＲ５受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 （4,703,332米ドル÷672,639口）	6.99	764
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 （106,844,024米ドル÷15,196,312口）	7.03	769
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 （916,538,432米ドル÷130,351,999口）	7.03	769

*　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

2019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3,287,745米ドルの受取利息を含む）（注５）	36,074,413	3,945,098
投資収益合計	36,074,413	3,945,098
費用		
管理運用報酬（注２）	3,255,178	355,986
投資者サービス代行報酬（注２）	1,320,073	144,363
保管報酬（注２）	70,219	7,679
受託者報酬および費用（注２）	38,633	4,225
販売計画報酬（注２）	1,547,261	169,208
管理事務報酬（注２）	30,758	3,364
その他	353,503	38,659
費用合計	6,615,625	723,485
費用控除額（注２）	(9,156)	(1,001)
費用純額	6,606,469	722,483
投資純利益	29,467,944	3,222,614
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）	(9,111,275)	(996,409)
先物契約（注１）	7,777,371	850,533
スワップ契約（注１）	(5,574,329)	(609,609)
売建オプション（注１）	8,609,484	941,533
実現純利益合計	1,701,251	186,049
以下の項目に係る未実現純評価益（評価損）の変動：		
非関連発行体からの投資有価証券およびＴＢＡ売却契約	35,401,936	3,871,556
先物契約	10,016,589	1,095,414
スワップ契約	(1,026,292)	(112,235)
売建オプション	10,510,325	1,149,409
未実現純評価益の変動合計	54,902,558	6,004,144
投資に係る純利益	56,603,809	6,190,193
運用による純資産の純増加	86,071,753	9,412,807

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

	2019年４月30日に終了した６か月間（無監査）*		2018年10月31日に終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の増加				
運用				
投資純利益	29,467,944	3,222,614	61,766,699	6,754,806
投資および外貨取引に係る実現純利益（損失）	1,701,251	186,049	(2,073,781)	(226,789)
投資に係る未実現純評価益（評価損）の変動	54,902,558	6,004,144	(59,927,798)	(6,553,704)
運用による純資産の純増加（減少）	86,071,753	9,412,807	(234,880)	(25,686)
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	(10,771,163)	(1,177,934)	(22,487,333)	(2,459,215)
クラスＢ受益証券	(159,080)	(17,397)	(454,876)	(49,745)
クラスＣ受益証券	(1,498,212)	(163,844)	(3,298,180)	(360,689)
クラスM受益証券	(1,243,918)	(136,035)	(2,616,565)	(286,148)
クラスＲ受益証券	(206,340)	(22,565)	(476,861)	(52,150)
クラスＲ５受益証券	(89,650)	(9,804)	(142,188)	(15,550)
クラスＲ６受益証券	(1,889,880)	(206,677)	(3,044,731)	(332,972)
クラスＹ受益証券	(14,071,592)	(1,538,869)	(20,984,615)	(2,294,877)
支払決済による資本の増加	－	－	150,670	16,477
資本取引による増加（注４）	236,945,402	25,912,349	57,191,926	6,254,509
純資産の増加合計	293,087,320	32,052,029	3,602,367	393,955
純資産				
期首現在	1,568,844,484	171,568,833	1,565,242,117	171,174,878
期末現在	1,861,931,804	203,620,862	1,568,844,484	171,568,833

* 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	投資純利益より	分配金合計	経常外の払戻し
クラスA							
2019年4月30日[**]	6.69	0.12	0.22	0.34	(0.12)	(0.12)	—
2018年10月31日	6.93	0.27	(0.27)	—[e]	(0.24)	(0.24)	—[f]
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)	—
クラスB							
2019年4月30日[**]	6.61	0.09	0.23	0.32	(0.10)	(0.10)	—
2018年10月31日	6.85	0.22	(0.27)	(0.05)	(0.19)	(0.19)	—
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)	—
クラスC							
2019年4月30日[**]	6.63	0.09	0.23	0.32	(0.10)	(0.10)	—
2018年10月31日	6.87	0.22	(0.27)	(0.05)	(0.19)	(0.19)	—[f]
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)	—
クラスM							
2019年4月30日[**]	6.50	0.11	0.21	0.32	(0.11)	(0.11)	—
2018年10月31日	6.74	0.25	(0.26)	(0.01)	(0.23)	(0.23)	—[f]
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)	—
クラスR							
2019年4月30日[**]	6.62	0.11	0.23	0.34	(0.11)	(0.11)	—
2018年10月31日	6.86	0.26	(0.27)	(0.01)	(0.23)	(0.23)	—[f]
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)	—
クラスR５							
2019年4月30日[**]	6.77	0.13	0.22	0.35	(0.13)	(0.13)	—
2018年10月31日	7.01	0.30	(0.28)	0.02	(0.26)	(0.26)	—[f]
2017年10月31日	6.97	0.26[g]	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)	—
クラスR６							
2019年4月30日[**]	6.80	0.13	0.23	0.36	(0.13)	(0.13)	—
2018年10月31日	7.04	0.30	(0.28)	0.02	(0.26)	(0.26)	—[f]
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)	—
クラスY							
2019年4月30日[**]	6.80	0.13	0.23	0.36	(0.13)	(0.13)	—
2018年10月31日	7.03	0.30	(0.28)	0.02	(0.25)	(0.25)	—[f]
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)	ー
2014年10月31日	7.29	0.29	0.13	0.42	(0.35)	(0.35)	ー

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投資純(損)益率(%)	ポートフォリオ回転率(%)[d]
クラスA						
2019年4月30日[**]	6.91	5.13[*]	627,551	0.43[*]	1.73[*]	422[*]
2018年10月31日	6.69	(0.01)	599,510	0.87	4.01	825
2017年10月31日	6.93	4.16	668,024	0.88	3.67	1,055
2016年10月31日	6.89	2.33	829,643	0.87[h]	3.45[h]	981
2015年10月31日	6.94	(1.37)	1,087,633	0.85	2.52	793
2014年10月31日	7.26	5.57	1,004,198	0.85	3.67	505
クラスB						
2019年4月30日[**]	6.83	4.80[*]	10,653	0.80[*]	1.36[*]	422[*]
2018年10月31日	6.61	(0.74)	12,173	1.62	3.24	825
2017年10月31日	6.85	3.30	19,402	1.63	2.92	1,055
2016年10月31日	6.82	1.59	24,859	1.62[h]	2.70[h]	981
2015年10月31日	6.87	(2.11)	30,089	1.60	1.77	793
2014年10月31日	7.19	4.79	32,142	1.60	2.94	505
クラスC						
2019年4月30日[**]	6.85	4.79[*]	109,751	0.80[*]	1.36[*]	422[*]
2018年10月31日	6.63	(0.75)	103,791	1.62	3.24	825
2017年10月31日	6.87	3.28	131,467	1.63	2.92	1,055
2016年10月31日	6.84	1.74	180,492	1.62[h]	2.70[h]	981
2015年10月31日	6.88	(2.24)	221,882	1.60	1.76	793
2014年10月31日	7.21	4.84	181,142	1.60	2.96	505
クラスM						
2019年4月30日[**]	6.71	5.02[*]	73,172	0.55[*]	1.61[*]	422[*]
2018年10月31日	6.50	(0.20)	72,688	1.12	3.75	825
2017年10月31日	6.74	3.77	79,485	1.13	3.42	1,055
2016年10月31日	6.72	2.21	88,869	1.12[h]	3.20[h]	981
2015年10月31日	6.77	(1.74)	103,524	1.10	2.26	793
2014年10月31日	7.10	5.31	121,065	1.10	3.43	505
クラスR						
2019年4月30日[**]	6.85	5.22[*]	12,719	0.55[*]	1.61[*]	422[*]
2018年10月31日	6.62	(0.22)	12,382	1.12	3.76	825
2017年10月31日	6.86	3.66	15,675	1.13	3.43	1,055
2016年10月31日	6.84	2.29	25,266	1.12[h]	3.21[h]	981
2015年10月31日	6.88	(1.73)	29,237	1.10	2.25	793
2014年10月31日	7.21	5.27	21,255	1.10	3.42	505
クラスR５						
2019年4月30日[**]	6.99	5.26[*]	4,703	0.28[*]	1.88[*]	422[*]
2018年10月31日	6.77	0.33	5,149	0.58	4.29	825
2017年10月31日	7.01	4.45	3,510	0.58	3.81[g]	1,055
2016年10月31日	6.97	2.66	5,069	0.57[h]	3.76[h]	981
2015年10月31日	7.02	(1.16)	4,463	0.56	2.77	793
2014年10月31日	7.35	5.83	2,683	0.58	3.71	505
クラスR６						
2019年4月30日[**]	7.03	5.38[*]	106,844	0.25[*]	1.90[*]	422[*]
2018年10月31日	6.80	0.33	88,269	0.51	4.37	825
2017年10月31日	7.04	4.45	73,329	0.51	4.05	1,055
2016年10月31日	7.00	2.80	76,616	0.50[h]	3.82[h]	981
2015年10月31日	7.04	(1.02)	123,635	0.49	2.82	793
2014年10月31日	7.36	5.98	48,755	0.51	3.97	505
クラスY						
2019年4月30日[**]	7.03	5.30[*]	916,538	0.31[*]	1.84[*]	422[*]
2018年10月31日	6.80	0.32	674,882	0.62	4.26	825
2017年10月31日	7.03	4.30	574,349	0.63	3.92	1,055
2016年10月31日	6.99	2.68	660,506	0.62[h]	3.71[h]	981
2015年10月31日	7.03	(1.27)	779,830	0.60	2.76	793

2014年10月31日	7.36	5.90	461,835	0.60	3.93	505

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)　一口当たりの投資純利益は、期中の発行済証券の加重平均数に基づいて決定されている。
(b)　総投資収益比率は、分配金を再投資したものとみなし、販売手数料の影響を反映していない。
(c)　費用相殺および／または仲介業務の取決めにより支払った金額（もしあれば）を含む（注２）。また、取得したファンドの報酬および費用（もしあれば）を除く。
(d)　ポートフォリオ回転率には、ＴＢＡ購入および売却契約が含まれている。
(e)　一口当たりの金額は0.01ドル未満である。
(f)　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。
(g)　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。
(h)　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。

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

2019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2018年11月１日から2019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（改正済）の下で、オープン・エンド型分散投資運用会社として登録されている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・マネジメントが信じ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。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、他のパトナム・ファンドのクラスＢ受益証券からの転換または分配金および／もしくはキャピタル・ゲイン再投資からの転換は除く。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、一般的に約10年後にクラスＡ受益証券に転換される。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代行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。

ファンドの改正済再録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計画報酬を含む。）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。

共同取引口座

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

買戻契約

ファンドまたはあらゆる共同取引口座は、保管会社を通して、裏付となる証券の交付を受ける。当該証券の購入時の公正価値は、最低でも経過利息を含んだ転売価格と同額であることが要求されている。総計105,985,235米ドルの特定の三者間買戻契約に対する担保は、ファンドおよび相手方の便益のために相手方の保管会社に別勘定で保管されている。パトナム・マネジメントは、かかる裏付となる証券の価値が常に最低でも経過利息を含んだ転売価格と同額であることを確認する責任を負っている。相手方による契約の債務不履行または破産事由がある場合、保有している担保は訴訟手続きの対象となることがある。

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。

貸付予約または延渡し基準で購入または売却する有価証券は、通常の決済期間を超えた将来の一定の期日に決済されることがある。受取利息は有価証券の条件に基づき発生主義で計上される。裏付となる有価証券の公正価値の変動により、または取引相手方が契約不履行となった場合は損失が発生する可能性がある。

ストリップ証券

ファンドは、ストリップ証券に投資することができる。ストリップ証券とは金利部分と元本部分を別々に受領する権利を有する複数のクラスで組成される証券への参加を表章するものである。金利部分のみで構成された証券はすべての利息を受領し、元本部分のみで構成された証券は、元本をすべて受領する。金利部分のみの証券について予想以上の元本の期限前償還が生じた場合には、ファンドは、当該証券への当初投資額を全額回収することができない可能性がある。反対に、元本部分のみの証券は、期限前償還が予想以上である場合には価値が増加し、期限前償還が予想以下の場合には価値が減少する。これらの証券の公正価値は、金利の変動に対して非常に敏感である。

外貨換算

ファンドの会計記録は米ドルで記帳されている。外国有価証券、保有通貨、その他の資産および負債の公正価値は、取引日の為替レートで米ドルに換算後、ファンドの帳簿に記帳される。各有価証券の取得原価は、取得時の為替レートを使って決定される。所得税および源泉所得税は、所得稼得時または費用発生時の実勢為替レートで換算される。ファンドは、投資有価証券に係る外国為替レートの変動による実現または未実現の損益を、証券の市場価格の変動から生じる値幅の変動と区別していない。かかる利益または損失は、投資有価証券に係る実現および未実現の純損益に含まれている。外貨取引に係る実現純損益は、外貨の処分、有価証券取引の取引日と決済日間の実現為替差損益、およびファンドの帳簿に計上された投資収益および外国源泉税の総額と実際に受領された、または支払われた米ドル相当額との差額を表している。外貨建資産および負債の未実現純損益は、期末時における投資有価証券以外の資産および負債の、為替レートの変動による価値変動から生じている。

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19,256,381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20,788,677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%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。

ファンドは、投資している国々の政府による課税の対象となることもある。かかる税金は、一般に、稼得もしくは本国に送金された収益またはキャピタル・ゲインに基づいて課税される。ファンドは、収益および／またはキャピタル・ゲインを稼得した場合には、かかる税金を投資純利益、実現純利益および未実現純利益に対して適用し、未払計上する。場合により、ファンドは、かかる税金のすべてまたは一部の還付を請求する権利を有する可能性があり、かかる還付額は、もしあれば、ファンドの帳簿に資産として反映される。しかし、投資を行う国によっては、多くの場合、ファンドが長期間かかる還付額を受領できない可能性がある。

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10月31日現在、ファンドは、将来キャピタル・ゲイン純額があった場合、内国歳入法により許される範囲で相殺することができる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
28,617,407米ドル	9,953,150米ドル	38,570,557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2,246,616,355米ドルであり、その結果、未実現の評価益および評価損の総額は、それぞれ67,473,715米ドルおよび104,774,732米ドル、また未実現評価損失純額は37,301,017米ドルである。

受益者への分配

投資純利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。分配される収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可能性がある。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収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　管理運用報酬、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運用報酬（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、管理運用報酬は、ファンドの平均純資産の0.194%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、2020年２月28日まで、報酬を放棄するためおよび／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代行契約、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、副管理運用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代行報酬を受領した。（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代行報酬の総額が、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、投資者サービス代行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	501,226米ドル	クラスＲ５受益証券	2,797米ドル
クラスB受益証券	9,315米ドル	クラスＲ６受益証券	24,662米ドル
クラスC受益証券	87,315米ドル	クラスY受益証券	624,843米ドル
クラスM受益証券	59,740米ドル	合計	1,320,073米ドル
クラスR受益証券	10,175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9,156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1,294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、販売計画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%	754,752米ドル
クラスB受益証券	1.00%	1.00%	56,007米ドル
クラスC受益証券	1.00%	1.00%	525,980米ドル
クラスM受益証券	1.00%	0.50%	179,856米ドル
クラスR受益証券	1.00%	0.50%	30,666米ドル
合計			1,547,261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33,621米ドルおよび745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581米ドルおよび1,356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、90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）	7,481,644,922	7,121,380,949
米国政府証券（長期）	－	－
合計	7,481,644,922	7,121,380,949

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。

	2019年４月30日に終了した６か月間		2018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	9,907,998	67,180,045	14,365,662	98,591,278
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,410,158	9,541,633	2,899,891	19,802,116
	11,318,156	76,721,678	17,265,553	118,393,394
買戻受益証券	(10,176,942)	(68,869,226)	(24,060,043)	(164,968,690)
純増加（減少）	1,141,214	7,852,452	(6,794,490)	(46,575,296)

	2019年４月30日に終了した６か月間		2018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	54,490	366,730	42,295	287,829
分配金再投資に伴う発行受益証券	21,530	144,011	56,670	382,844
	76,020	510,741	98,965	670,673
買戻受益証券	(357,979)	(2,398,571)	(1,089,326)	(7,375,966)
純減少	(281,959)	(1,887,830)	(990,361)	(6,705,293)

	2019年４月30日に終了した６か月間		2018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	2,440,857	16,400,089	2,126,695	14,448,166
分配金再投資に伴う発行受益証券	188,692	1,265,240	408,506	2,765,892
	2,629,549	17,665,329	2,535,201	17,214,058
買戻受益証券	(2,265,324)	(15,211,108)	(6,017,433)	(40,884,460)
純増加（減少）	364,225	2,454,221	(3,482,232)	(23,670,402)

	2019年４月30日に終了した６か月間		2018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	166,394	1,093,912	188,801	1,259,521
分配金再投資に伴う発行受益証券	23,523	154,596	50,019	332,130
	189,917	1,248,508	238,820	1,591,651
買戻受益証券	(474,342)	(3,112,392)	(842,019)	(5,610,293)
純減少	(284,425)	(1,863,884)	(603,199)	(4,018,642)

	2019年４月30日に終了した６か月間		2018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	346,257	2,333,457	601,783	4,082,774
分配金再投資に伴う発行受益証券	25,772	172,788	55,885	378,089
	372,029	2,506,245	657,668	4,460,863
買戻受益証券	(384,376)	(2,581,572)	(1,071,477)	(7,262,980)
純減少	(12,347)	(75,327)	(413,809)	(2,802,117)

	2019年４月30日に終了した６か月間		2018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	29,551	203,310	293,828	2,005,669
分配金再投資に伴う発行受益証券	13,099	89,650	20,602	142,188
	42,650	292,960	314,430	2,147,857
買戻受益証券	(131,062)	(888,328)	(54,295)	(376,207)
純増加（減少）	(88,412)	(595,368)	260,135	1,771,650

	2019年４月30日に終了した６か月間		2018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	4,004,880	27,594,265	5,685,279	39,580,075
分配金再投資に伴う発行受益証券	273,108	1,881,030	439,057	3,044,727
	4,277,988	29,475,295	6,124,336	42,624,802
買戻受益証券	(2,063,697)	(14,261,015)	(3,563,580)	(24,772,932)
純増加	2,214,291	15,214,280	2,560,756	17,851,870

	2019年４月30日に終了した６か月間		2018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	52,089,142	360,452,967	50,619,296	351,421,494
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,626,903	11,212,470	2,430,720	16,857,513
	53,716,045	371,665,437	53,050,016	368,279,007
買戻受益証券	(22,625,315)	(155,818,579)	(35,446,288)	(246,938,851)
純増加	31,090,730	215,846,858	17,603,728	121,340,156

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	2018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）	2019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＊	235,817,220	207,495,504	175,535,893	3,287,745	267,776,831
短期投資合計	235,817,220	207,495,504	175,535,893	3,287,745	267,776,831

＊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運用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）	418,400,000米ドル
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	3,606,300,000米ドル
売建ＴＢＡ契約オプション契約（約定金額）	643,900,000米ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）	2,706,300,000米ドル
先物契約（契約数）	3,000
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	3,812,100,000米ドル
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	138,300,000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）	387,100,000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）	12,400,000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	7,536,267	未払金	21,317,451
金利契約	投資、未収金、純資産－未実現評価益	87,241,230*	未払金、純資産－未実現評価損	86,896,363*
合計		94,777,497		108,213,814

＊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）において認識されたデリバティブに係る実現利益（損失）額

ＡＳＣ815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション（米ドル）	先物（米ドル）	スワップ（米ドル）	合計（米ドル）
信用契約	－	－	5,523,625	5,523,625
金利契約	1,563,854	7,777,371	(11,097,954)	(1,756,729)
合計	1,563,854	7,777,371	(5,574,329)	3,766,896

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	－	－	4,601,600	4,601,600
金利契約	2,091,468	10,016,589	(5,627,892)	6,480,165
合計	2,091,468	10,016,589	(1,026,292)	11,081,765

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「受取債権－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おいて有効となる。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	HSBC Bank USA, National Association	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royal Bank of Canada	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§	—	—	1,809,358	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,809,358
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊＃	3,042	51,936	—	3,301	—	61,446	86,997	—	749	24,456	—	—	—	231,927
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§	—	—	17,131	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17,131
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－売却プロテクション＊＃	—	—	—	—	—	53,775	—	—	—	—	—	—	—	53,775
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－購入プロテクション＊＃	—	—	—	—	1,127,436	2,574,546	1,765,274	—	—	1,632,567	282,858	99,811	—	7,482,492
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	—	873,265	—	—	—	873,265
先物プレミアム・スワップ・オプション契約＃	—	—	—	—	—	—	—	—	160,900	—	—	41,817	—	202,717
買建スワップ・オプション＊＊＃	25,577,736	—	—	247,214	—	—	7,495,583	—	11,697,202	—	—	24,843,659	—	69,861,394
買建オプション＊＊＃	—	—	—	—	—	—	—	—	358,346	—	—	—	—	358,346

買戻契約**	—	—	—	—	37,152,000	—	—	37,000,000	—	—	—	—	29,750,000	103,902,000
資産合計	25,580,778	51,936	1,826,489	250,515	38,279,436	2,689,767	9,347,854	37,000,000	12,217,197	2,530,288	282,858	24,985,287	29,750,000	184,792,405

	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	HSBC Bank USA, National Association	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	Royal Bank of Canada	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§	—	—	1,676,537	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,676,537
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊＃	—	82,082	—	—	—	23,039	36,204	—	9,741	44,720	—	—	—	195,786
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§	—	—	5,491	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,491
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約―売却プロテクション＊＃	261,894	—	—	—	2,011,283	5,857,349	1,604,558	—	—	7,706,513	592,659	3,229,420	—	21,263,676
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約―購入プロテクション＊＃	—	—	—	—	2,753	—	—	—	—	51,022	—	—	—	53,775
先物契約§	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物プレミアム・スワップ・オプション契約＃	1,218,325	—	—	1,582,314	—	—	818,526	—	4,790,303	—	—	415,677	—	8,825,145
買建スワップ・オプション＃	18,815,500	—	—	287,901	—	—	8,332,851	—	10,719,790	—	—	23,136,206	—	61,292,248
買建オプション＃	—	—	—	—	—	—	—	—	531,343	—	—	—	—	531,343
負債合計	20,295,719	82,082	1,682,028	1,870,215	2,014,036	5,880,388	10,792,139	—	16,051,177	7,802,255	592,659	26,781,303	—	93,844,001
金融純資産およびデリバティブ純資産の合計	5,285,059	(30,146)	144,461	(1,619,700)	36,265,400	(3,190,621)	(1,444,285)	37,000,000	(3,833,980)	(5,271,967)	(309,801)	(1,796,016)	29,750,000	90,948,404
受取（差入れ）担保合計†＃＃	5,285,059	120,000	—	(1,619,700)	36,265,400	(3,190,621)	(1,444,285)	37,000,000	(3,833,980)	(5,271,967)	(309,801)	(1,796,016)	29,750,000	
正味金額	—	(150,146)	144,461	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

支配下の受取担保（ＴＢＡ契約を含む）＊＊	5,382,349	120,000	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	5,502,349
支配下にない受取担保	－	－	－	－	37,895,041	－	－	37,742,893	－	－	－	－	30,347,301	105,985,235
（差入れ）担保（ＴＢＡ契約を含む）＊＊	－	－	－	(1,692,445)	(1,051,481)	(3,336,572)	(1,654,494)	－	(4,019,001)	(6,361,720)	(379,670)	(2,293,294)	－	(20,788,677)

＊　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4,373,061米ドルおよび合計8,757,940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（2019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（65.7%）*	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（13.0%）		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
5.50%, with due dates from 1/20/49 to 4/20/49	$3,498,944	$3,731,651
5.00%, with due dates from 6/15/40 to 4/20/49	53,999,346	56,757,589
5.00%, 4/20/49 ##	200,000	208,854
5.00%, 4/20/49 ##	120,000	125,312
4.70%, with due dates from 6/20/65 to 8/20/67	1,225,586	1,332,233
4.671%, 5/20/65	253,602	270,577
4.667%, 9/20/65	279,564	297,595
4.646%, 6/20/65	142,403	151,727
4.627%, 6/20/67	897,812	973,004
4.621%, 6/20/65	41,614	44,140
4.608%, 12/20/68	2,021,911	2,178,525
4.58%, 5/20/65	45,987	49,104
4.52%, 8/20/65	70,683	74,887
4.508%, 3/20/67	1,090,401	1,173,544
4.50%, 6/20/65	41,882	44,617
4.50%, TBA, 5/1/49	18,000,000	18,666,562
4.50%, with due dates from 5/20/44 to 12/20/48	20,208,519	21,257,192
4.489%, 5/20/65	69,957	73,943
4.47%, 5/20/65	928,024	985,537
4.404%, 6/20/65	26,312	27,984
4.322%, 5/20/67	331,637	356,096
4.00%, TBA, 5/1/49	31,000,000	31,920,313
4.00%, with due dates from 9/20/40 to 5/20/48	14,924,202	15,466,488
3.50%, TBA, 5/1/49	28,000,000	28,459,374
3.50%, with due dates from 11/15/42 to 1/20/48	49,851,795	50,817,357
3.00%, TBA, 5/1/49	5,000,000	4,987,110
3.00%, with due dates from 3/20/43 to 10/20/46	2,161,306	2,158,162
		242,589,477
米国政府系機関モーゲージ債務証券（52.7%）		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
5.00%, 3/1/41	431,051	463,627
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 3/1/45	1,315,213	1,389,217
4.00%, with due dates from 12/1/44 to 9/1/45	8,931,709	9,256,535
3.50%, with due dates from 4/1/42 to 11/1/47	17,395,349	17,696,844
3.00%, 10/1/46	3,176,749	3,152,374
2.50%, 4/1/43	686,058	664,006
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.00%, TBA, 6/1/49	2,000,000	2,159,688
6.00%, TBA, 5/1/49	2,000,000	2,163,125
6.00%, with due dates from 2/1/36 to 5/1/41	3,204,397	3,606,300
5.50%, with due dates from 1/1/33 to 2/1/35	543,117	593,811
5.00%, with due dates from 3/1/40 to 1/1/49	5,962,569	6,380,903
4.50%, TBA, 5/1/49	13,000,000	13,525,078
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 11/1/48	8,326,243	8,750,214
4.00%, TBA, 6/1/49	98,000,000	100,499,765
4.00%, TBA, 5/1/49	98,000,000	100,564,846

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (65.7%)* （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		
4.00%, with due dates from 8/1/44 to 1/1/57	$20,189,636	$20,970,659
4.00%, 8/1/47 [i]	5,204,511	5,382,349
3.50%, with due dates from 5/1/56 to 9/1/57	24,017,913	24,312,838
3.50%, TBA, 6/1/49	274,000,000	276,269,049
3.50%, TBA, 5/1/49	276,000,000	278,479,695
3.50%, with due dates from 6/1/31 to 2/1/47	16,299,223	16,556,966
3.00%, TBA, 5/1/49	66,000,000	65,221,405
3.00%, with due dates from 9/1/42 to 3/1/47	17,942,279	17,809,334
2.50%, 12/1/47	5,676,217	5,489,329
		981,357,957
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券合計 (取得原価 $1,226,725,640)		**$1,223,947,434**

モーゲージ証券 (35.2%)*	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 (15.3%)		
Bellemeade Re, Ltd. 144A		
FRB Ser. 17-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 4.177%, 10/25/27 (Bermuda)	$2,555,955	$2,612,186
FRB Ser. 18-2A, Class M1B, (1 Month US LIBOR + 1.35%), 3.827%, 8/25/28 (Bermuda)	3,454,000	3,459,181
Eagle RE, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 4.177%, 11/25/28	5,100,000	5,146,219
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser. 3408, Class EK, ((-4.024 x 1 Month US LIBOR) + 25.79%), 15.844%, 4/15/37	574,860	854,185
IFB Ser. 2976, Class LC, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.42%), 15.354%, 5/15/35	78,805	108,073
IFB Ser. 3249, Class PS, ((-3.3 x 1 Month US LIBOR) + 22.28%), 14.115%, 12/15/36	168,485	222,079
IFB Ser. 3065, Class DC, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 19.86%), 12.442%, 3/15/35	404,792	515,746
IFB Ser. 2990, Class LB, ((-2.556 x 1 Month US LIBOR) + 16.95%), 10.626%, 6/15/34	273,715	312,199
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.15%), 7.627%, 11/25/28	6,718,200	7,792,700
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DN1, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.15%), 6.627%, 1/25/25	5,934,670	6,329,385
Ser. 4132, Class IP, IO, 4.50%, 11/15/42	4,323,407	605,277
Ser. 4122, Class TI, IO, 4.50%, 10/15/42	1,877,525	363,387
Ser. 4018, Class DI, IO, 4.50%, 7/15/41	1,823,907	227,322
Ser. 3707, Class PI, IO, 4.50%, 7/15/25	548,394	21,712
Ser. 4546, Class TI, IO, 4.00%, 12/15/45	13,173,082	2,354,688
Ser. 4500, Class GI, IO, 4.00%, 8/15/45	10,103,855	1,930,341
IFB Ser. 4596, Class CS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 3.627%, 6/15/46	24,185,691	3,480,563
IFB Ser. 4077, Class HS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 3.627%, 7/15/42	17,484,931	2,614,522

モーゲージ証券 (35.2%)* （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		
IFB Ser. 3852, Class NT, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 3.527%, 5/15/41	$1,094,010	$1,060,616
Ser. 4165, Class AI, IO, 3.50%, 2/15/43	9,403,778	1,697,006
Ser. 4182, Class GI, IO, 3.00%, 1/15/43	13,202,962	747,235
Ser. 4141, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/42	5,267,817	541,795
Ser. 4158, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	12,849,155	1,155,396
Ser. 4176, Class DI, IO, 3.00%, 12/15/42	13,860,293	1,252,693
Ser. 4171, Class NI, IO, 3.00%, 6/15/42	8,085,488	718,881
Ser. 4183, Class MI, IO, 3.00%, 2/15/42	4,531,613	349,841
Ser. 4201, Class JI, IO, 3.00%, 12/15/41	13,277,433	989,957
Ser. 4206, Class IP, IO, 3.00%, 12/15/41	5,982,151	490,421
Ser. 4004, IO, 3.00%, 3/15/26	5,164,232	180,232
Ser. 315, PO, zero %, 9/15/43	12,743,228	10,420,465
Ser. 3835, Class FO, PO, zero %, 4/15/41	4,603,393	3,928,051
Ser. 3369, Class BO, PO, zero %, 9/15/37	9,466	7,972
Ser. 3391, PO, zero %, 4/15/37	88,841	75,737
Ser. 3300, PO, zero %, 2/15/37	123,631	105,358
Ser. 3206, Class EO, PO, zero %, 8/15/36	5,548	4,816
Ser. 3175, Class MO, PO, zero %, 6/15/36	22,080	18,742
Ser. 3210, PO, zero %, 5/15/36	15,430	14,264
Ser. 3326, Class WF, zero %, 10/15/35 W	10,749	8,223
FRB Ser. 3117, Class AF, (1 Month US LIBOR + 0.00%), zero %, 2/15/36	14,214	10,807
Federal Home Loan Mortgage Corporation Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DNA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.70%), 7.177%, 4/25/28	5,000,000	5,744,237
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser. 06-62, Class PS, ((-6 x 1 Month US LIBOR) + 39.90%), 25.04%, 7/25/36	285,027	475,254
IFB Ser. 06-8, Class HP, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.57%), 15.486%, 3/25/36	279,170	423,520
IFB Ser. 05-122, Class SE, ((-3.5 x 1 Month US LIBOR) + 23.10%), 14.432%, 11/25/35	398,556	511,069
IFB Ser. 05-75, Class GS, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 20.25%), 12.82%, 8/25/35	126,811	160,492
IFB Ser. 05-106, Class JC, ((-3.101 x 1 Month US LIBOR) + 20.12%), 12.445%, 12/25/35	302,596	382,996
IFB Ser. 05-83, Class QP, ((-2.6 x 1 Month US LIBOR) + 17.39%), 10.955%, 11/25/34	49,987	56,780
IFB Ser. 11-4, Class CS, ((-2 x 1 Month US LIBOR) + 12.90%), 7.947%, 5/25/40	545,488	627,312
Ser. 18-3, Class AI, IO, 4.50%, 12/25/47	26,518,084	5,218,759
Ser. 17-87, Class IA, IO, 4.50%, 11/25/47	18,435,657	3,710,176
Ser. 409, Class C24, IO, 4.50%, 4/25/42	11,910,733	2,552,146
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M1, (1 Month US LIBOR + 2.00%), 4.477%, 10/25/28	100,888	101,543
Ser. 15-3, Class BI, IO, 4.00%, 3/25/44	6,124,980	788,726
Ser. 12-124, Class UI, IO, 4.00%, 11/25/42	11,337,787	2,040,450
Ser. 12-118, Class PI, IO, 4.00%, 6/25/42	10,604,018	1,812,643

モーゲージ証券 (35.2%)* （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. 12-62, Class EI, IO, 4.00%, 4/25/41	$7,068,421	$906,077
Ser. 12-22, Class CI, IO, 4.00%, 3/25/41	6,300,474	789,181
IFB Ser. 14-87, Class MS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.25%), 3.773%, 1/25/45	23,293,482	3,473,990
IFB Ser. 19-3, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 3.623%, 2/25/49	36,944,167	5,568,964
IFB Ser. 18-94, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 3.623%, 1/25/49	19,435,207	3,115,716
Ser. 17-12, IO, 3.50%, 3/25/47	19,101,014	3,197,149
Ser. 15-10, Class AI, IO, 3.50%, 8/25/43	13,090,657	2,258,395
Ser. 13-18, Class IN, IO, 3.50%, 3/25/43	4,588,508	600,370
Ser. 14-10, IO, 3.50%, 8/25/42	6,446,239	1,093,926
Ser. 12-128, Class QI, IO, 3.50%, 6/25/42	7,995,238	698,421
Ser. 12-101, Class PI, IO, 3.50%, 8/25/40	10,269,805	816,786
Ser. 14-20, Class IA, IO, 3.50%, 7/25/39	7,573,890	403,794
Ser. 13-55, Class IK, IO, 3.00%, 4/25/43	4,159,144	404,057
Ser. 12-151, Class PI, IO, 3.00%, 1/25/43	5,979,687	572,585
Ser. 12-144, Class KI, IO, 3.00%, 11/25/42	8,565,635	735,266
Ser. 13-35, Class IP, IO, 3.00%, 6/25/42	3,933,222	238,817
Ser. 13-55, Class PI, IO, 3.00%, 5/25/42	6,296,210	425,435
Ser. 13-35, Class PI, IO, 3.00%, 2/25/42	10,859,492	612,508
Ser. 13-67, Class IP, IO, 3.00%, 2/25/42	8,860,570	534,133
Ser. 13-30, Class IP, IO, 3.00%, 10/25/41	2,935,586	139,176
Ser. 13-23, Class LI, IO, 3.00%, 6/25/41	3,642,432	167,861
Ser. 14-28, Class AI, IO, 3.00%, 3/25/40	12,501,580	982,299
FRB Ser. 01-50, Class B1, IO, 0.38%, 10/25/41 [W]	308,014	1,324
FRB Ser. 05-W4, Class 1A, IO, 0.062%, 8/25/45 [W]	88,739	106
Ser. 03-34, Class P1, PO, zero %, 4/25/43	137,769	114,349
Ser. 07-64, Class LO, PO, zero %, 7/25/37	17,408	15,772
Ser. 07-14, Class KO, PO, zero %, 3/25/37	98,523	82,769
Ser. 06-125, Class OX, PO, zero %, 1/25/37	11,303	9,622
Ser. 06-84, Class OT, PO, zero %, 9/25/36	10,217	8,863
Ser. 06-46, Class OC, PO, zero %, 6/25/36	8,150	6,839
FRB Ser. 02-W6, Class 1A, IO, zero %, 6/25/42 [W]	498,440	82
Government National Mortgage Association		
Ser. 09-79, Class IC, IO, 6.00%, 8/20/39	10,013,842	1,879,598
Ser. 18-127, Class ID, IO, 5.00%, 7/20/45	511,265	69,491
Ser. 15-69, IO, 5.00%, 5/20/45	13,606,418	2,925,380
Ser. 14-180, IO, 5.00%, 12/20/44	20,219,015	4,422,910
Ser. 14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	5,254,694	1,105,359
Ser. 13-3, Class IT, IO, 5.00%, 1/20/43	2,457,276	537,161
Ser. 11-116, Class IB, IO, 5.00%, 10/20/40	89,245	6,166
Ser. 10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	1,655,988	359,324
Ser. 10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	14,603,070	3,189,310
Ser. 09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	6,810,009	1,488,872
Ser. 18-127, Class IB, IO, 4.50%, 6/20/45	1,616,421	192,548
Ser. 14-108, Class IP, IO, 4.50%, 12/20/42	4,002,816	539,580
Ser. 13-20, Class QI, IO, 4.50%, 12/16/42	9,518,998	1,437,274

モーゲージ証券 (35.2%)* （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. 12-129, IO, 4.50%, 11/16/42	$5,246,441	$1,157,103
Ser. 10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	2,527,928	512,891
Ser. 10-9, Class QI, IO, 4.50%, 1/20/40	2,644,633	521,522
Ser. 13-34, Class PI, IO, 4.50%, 8/20/39	12,995,934	998,608
Ser. 14-71, Class BI, IO, 4.50%, 5/20/29	6,934,494	638,736
IFB Ser. 10-9, Class YD, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.80%), 4.323%, 1/16/40	20,338,174	3,792,539
Ser. 15-149, Class KI, IO, 4.00%, 10/20/45	15,026,359	2,579,725
Ser. 15-94, IO, 4.00%, 7/20/45	652,563	132,601
Ser. 15-99, Class LI, IO, 4.00%, 7/20/45	2,848,463	389,290
Ser. 15-53, Class MI, IO, 4.00%, 4/16/45	15,070,666	3,036,739
Ser. 14-2, Class IL, IO, 4.00%, 1/16/44	4,827,651	909,336
Ser. 14-63, Class PI, IO, 4.00%, 7/20/43	7,255,686	992,498
Ser. 15-52, Class IE, IO, 4.00%, 1/16/43	9,700,333	1,456,099
Ser. 12-56, Class IB, IO, 4.00%, 4/20/42	5,366,213	1,033,805
Ser. 12-38, Class MI, IO, 4.00%, 3/20/42	35,882,385	7,072,777
Ser. 12-50, Class PI, IO, 4.00%, 12/20/41	11,823,900	1,768,276
Ser. 14-4, Class IK, IO, 4.00%, 7/20/39	3,376,426	247,699
Ser. 11-71, Class IK, IO, 4.00%, 4/16/39	6,483,771	440,593
Ser. 14-162, Class DI, IO, 4.00%, 11/20/38	5,054,531	148,680
Ser. 14-133, Class AI, IO, 4.00%, 10/20/36	7,172,213	436,737
IFB Ser. 18-91, Class SJ, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.25%), 3.769%, 7/20/48	15,737,418	2,281,926
IFB Ser. 12-149, Class GS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 3.719%, 12/20/42	23,793,602	3,852,422
IFB Ser. 13-129, Class SN, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 3.669%, 9/20/43	1,872,285	303,011
IFB Ser. 19-44, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 3.577%, 4/20/49	28,050,138	3,800,794
Ser. 18-127, Class IE, IO, 3.50%, 1/20/46	7,167,823	1,085,710
Ser. 15-69, Class XI, IO, 3.50%, 5/20/45	12,537,417	1,290,100
Ser. 16-136, Class YI, IO, 3.50%, 3/20/45	12,463,800	1,433,337
Ser. 15-20, Class PI, IO, 3.50%, 2/20/45	8,211,516	1,403,348
Ser. 15-24, Class IA, IO, 3.50%, 2/20/45	8,527,728	1,060,849
Ser. 13-100, Class MI, IO, 3.50%, 2/20/43	3,661,189	502,132
Ser. 13-37, Class JI, IO, 3.50%, 1/20/43	3,179,787	503,297
Ser. 12-145, IO, 3.50%, 12/20/42	5,324,493	1,046,177
Ser. 13-27, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/42	3,600,325	560,174
Ser. 12-136, IO, 3.50%, 11/20/42	13,175,080	2,320,469
Ser. 12-113, Class ID, IO, 3.50%, 9/20/42	17,560,011	3,170,276
Ser. 18-127, Class IA, IO, 3.50%, 4/20/42	17,892,172	1,605,822
Ser. 15-36, Class GI, IO, 3.50%, 6/16/41	7,668,405	716,689
Ser. 14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	6,013,786	526,725
Ser. 15-52, Class KI, IO, 3.50%, 11/20/40	12,768,998	1,389,267
Ser. 15-26, Class AI, IO, 3.50%, 5/20/39	24,855,022	1,816,902
Ser. 15-87, Class AI, IO, 3.50%, 12/20/38	11,349,816	707,973
Ser. 15-24, Class IC, IO, 3.50%, 11/20/37	8,293,076	683,349
Ser. 14-100, Class JI, IO, 3.50%, 7/16/29	11,891,445	1,092,607

モーゲージ証券 (35.2%)* （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. 14-141, Class CI, IO, 3.00%, 3/20/40	$5,392,615	$333,803
Ser. 13-23, Class IK, IO, 3.00%, 9/20/37	13,086,246	1,011,567
Ser. 14-46, Class KI, IO, 3.00%, 6/20/36	3,332,264	184,274
Ser. 14-30, Class KI, IO, 3.00%, 2/16/29	4,953,339	371,005
Ser. 14-5, Class LI, IO, 3.00%, 1/16/29	5,135,495	394,406
Ser. 13-164, Class CI, IO, 3.00%, 11/16/28	10,039,091	812,162
Ser. 18-H05, Class AI, IO, 2.415%, 2/20/68 W	21,126,783	2,832,309
Ser. 18-H02, Class EI, IO, 2.404%, 1/20/68 W	16,822,588	2,228,993
Ser. 17-H12, Class QI, IO, 2.314%, 5/20/67 W	23,463,473	2,663,480
Ser. 16-H27, Class BI, IO, 2.282%, 12/20/66 W	12,871,317	1,444,805
Ser. 19-H02, Class DI, IO, 2.248%, 11/20/68 W	25,425,277	3,178,160
Ser. 17-H18, Class CI, IO, 2.248%, 9/20/67 W	14,589,806	2,170,234
Ser. 16-H23, Class NI, IO, 2.232%, 10/20/66 W	42,503,693	4,666,905
Ser. 17-H08, Class NI, IO, 2.222%, 3/20/67 W	15,156,773	1,646,026
Ser. 16-H24, Class JI, IO, 2.173%, 11/20/66 W	16,233,143	1,947,977
Ser. 18-H20, Class BI, IO, 2.145%, 6/20/68 W	31,547,438	3,667,390
Ser. 16-H11, Class HI, IO, 2.093%, 1/20/66 W	35,429,264	3,144,347
Ser. 18-H17, Class GI, IO, 2.021%, 10/20/68 W	30,107,301	3,763,413
Ser. 17-H10, Class MI, IO, 2.011%, 4/20/67 W	19,642,914	1,816,970
FRB Ser. 15-H16, Class XI, IO, 1.974%, 7/20/65 W	22,010,430	2,205,445
Ser. 15-H15, Class JI, IO, 1.959%, 6/20/65 W	17,755,126	1,667,206
Ser. 15-H25, Class CI, IO, 1.931%, 10/20/65 W	23,068,827	2,043,898
Ser. 15-H26, Class DI, IO, 1.891%, 10/20/65 W	18,577,397	1,782,167
Ser. 17-H23, Class BI, IO, 1.88%, 11/20/67 W	21,843,027	2,212,699
Ser. 16-H02, Class HI, IO, 1.868%, 1/20/66 W	45,149,967	3,589,422
Ser. 15-H12, Class AI, IO, 1.848%, 5/20/65 W	26,984,362	2,226,884
Ser. 15-H04, Class AI, IO, 1.833%, 12/20/64 W	29,847,751	2,425,130
Ser. 15-H20, Class AI, IO, 1.828%, 8/20/65 W	24,766,044	2,147,216
Ser. 15-H10, Class CI, IO, 1.805%, 4/20/65 W	26,695,627	2,312,055
Ser. 15-H12, Class GI, IO, 1.792%, 5/20/65 W	34,155,091	2,910,014
Ser. 16-H04, Class KI, IO, 1.766%, 2/20/66 W	29,012,618	2,139,681
Ser. 15-H12, Class EI, IO, 1.692%, 4/20/65 W	25,815,603	2,029,106
Ser. 15-H09, Class BI, IO, 1.688%, 3/20/65 W	29,677,054	2,222,811
Ser. 15-H01, Class CI, IO, 1.624%, 12/20/64 W	23,935,992	1,086,694
Ser. 15-H25, Class AI, IO, 1.604%, 9/20/65 W	21,889,925	1,654,878
Ser. 15-H17, Class CI, IO, 1.594%, 6/20/65 W	25,334,898	1,137,537
Ser. 15-H14, Class BI, IO, 1.569%, 5/20/65 W	2,196,479	98,842
Ser. 15-H28, Class DI, IO, 1.543%, 8/20/65 W	25,804,344	1,658,497
Ser. 17-H14, Class EI, IO, 1.512%, 6/20/67 W	23,780,145	2,051,038
Ser. 14-H11, Class GI, IO, 1.462%, 6/20/64 W	46,167,698	3,102,977
Ser. 14-H07, Class BI, IO, 1.456%, 5/20/64 W	37,373,740	2,756,313
Ser. 10-H19, Class GI, IO, 1.417%, 8/20/60 W	28,952,630	1,505,537
Ser. 18-H17, Class TI, IO, 1.179%, 10/20/68 W	29,293,215	2,563,156
IFB Ser. 11-70, Class YI, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 5.00%), 0.15%, 12/20/40	10,408,081	56,841
Ser. 10-151, Class KO, PO, zero %, 6/16/37	203,038	171,067
Ser. 06-36, Class OD, PO, zero %, 7/16/36	13,593	11,330

Home Re, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.60%), 4.077%, 10/25/28 (Bermuda)	1,974,000	1,990,656
		284,918,914

モーゲージ証券 (35.2%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (11.1%)		
Banc of America Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-1, Class XW, IO, 0.402%, 1/15/49 W	$2,040,842	$1,603
Banc of America Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-4, Class XC, IO, 0.374%, 7/10/42 W	76,314	1
FRB Ser. 07-5, Class XW, IO, zero %, 2/10/51 W	2,682,986	27
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. 144A		
FRB Ser. 04-5, Class XC, IO, 0.594%, 11/10/41 W	1,294,577	1,377
FRB Ser. 05-1, Class XW, IO, zero %, 11/10/42 W	21,512,670	215
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 07-T26, Class AJ, 5.566%, 1/12/45 W	4,551,000	4,050,390
FRB Ser. 04-PR3I, Class X1, IO, zero %, 2/11/41 W	37,936	—
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 06-PW11, Class B, 5.283%, 3/11/39 W	5,369,949	3,811,858
FRB Ser. 06-PW14, Class X1, IO, 0.503%, 12/11/38 W	425,765	4,368
CD Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 16-CD1, Class XA, IO, 1.554%, 8/10/49 W	23,669,745	1,971,926
CD Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-CD4, Class XW, IO, 0.892%, 12/11/49 W	131,221	13
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.948%, 12/15/47 W	601,000	624,866
FRB Ser. 11-C2, Class E, 5.948%, 12/15/47 W	3,258,000	3,242,571
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 14-GC19, Class XA, IO, 1.329%, 3/10/47 W	68,735,405	3,225,065
FRB Ser. 13-GC17, Class XA, IO, 1.196%, 11/10/46 W	30,755,050	1,231,934
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 06-C5, Class XC, IO, 0.695%, 10/15/49 W	10,013,480	401
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser. 14-CR17, Class C, 4.915%, 5/10/47 W	1,619,000	1,679,270
FRB Ser. 14-CR18, Class C, 4.906%, 7/15/47 W	889,000	913,228
Ser. 13-CR11, Class AM, 4.715%, 8/10/50 W	949,000	1,006,794
FRB Ser. 14-UBS6, Class C, 4.603%, 12/10/47 W	1,113,000	1,114,750
FRB Ser. 13-LC13, Class XA, IO, 1.335%, 8/10/46 W	39,093,657	1,524,653
FRB Ser. 14-UBS4, Class XA, IO, 1.325%, 8/10/47 W	30,371,042	1,281,737
FRB Ser. 14-CR19, Class XA, IO, 1.317%, 8/10/47 W	38,349,014	1,632,946
FRB Ser. 14-LC15, Class XA, IO, 1.274%, 4/10/47 W	77,536,420	3,434,863
FRB Ser. 14-CR18, Class XA, IO, 1.251%, 7/15/47 W	23,094,711	976,213
FRB Ser. 14-CR17, Class XA, IO, 1.202%, 5/10/47 W	44,575,732	1,837,144
FRB Ser. 15-CR23, Class XA, IO, 1.088%, 5/10/48 W	37,332,393	1,353,891
FRB Ser. 14-UBS6, Class XA, IO, 1.088%, 12/10/47 W	53,437,659	2,019,623
FRB Ser. 14-LC17, Class XA, IO, 1.037%, 10/10/47 W	27,761,628	787,625
COMM Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 12-CR1, Class D, 5.498%, 5/15/45 W	2,712,000	2,707,339
FRB Ser. 14-CR17, Class D, 4.979%, 5/10/47 W	3,774,000	3,687,828
Ser. 12-LC4, Class E, 4.25%, 12/10/44	1,918,000	1,634,709
Ser. 15-LC19, Class D, 2.867%, 2/10/48	1,839,000	1,637,909
FRB Ser. 12-LC4, Class XA, IO, 2.291%, 12/10/44 W	19,971,148	924,544
FRB Ser. 06-C8, Class XS, IO, 0.70%, 12/10/46 W	2,741,740	37

モーゲージ証券 (35.2%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券（つづき）		
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 07-C4, Class C, 6.322%, 9/15/39 W	$75,873	$75,873
FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 5.997%, 2/15/41 W	9,821,289	6,600,888
FRB Ser. 07-C2, Class AX, IO, 0.049%, 1/15/49 W	6,748,604	3
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A FRB Ser. 03-C3, Class AX, IO, 2.215%, 5/15/38 W	713,153	9,905
CSAIL Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 15-C1, Class C, 4.437%, 4/15/50 W	2,913,000	2,963,194
CSAIL Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-C1, Class D, 3.937%, 4/15/50 W	5,414,000	4,973,138
CSMC Trust FRB Ser. 16-NXSR, Class XA, IO, 0.939%, 12/15/49 W	128,900,635	5,254,050
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-LC3A, Class D, 5.516%, 8/10/44 W	1,982,500	2,050,892
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A FRB Ser. 07-C1, Class XC, IO, 0.27%, 12/10/49 W	22,179,057	15,188
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 14-GC18, Class C, 5.157%, 1/10/47 W	1,937,000	1,967,798
FRB Ser. 13-GC10, Class XA, IO, 1.661%, 2/10/46 W	66,084,015	3,752,250
FRB Ser. 13-GC12, Class XA, IO, 1.563%, 6/10/46 W	31,340,014	1,465,992
FRB Ser. 14-GC18, Class XA, IO, 1.189%, 1/10/47 W	40,251,307	1,602,002
FRB Ser. 14-GC22, Class XA, IO, 1.145%, 6/10/47 W	63,639,498	2,240,110
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 12-GC6, Class D, 5.84%, 1/10/45 W	1,590,376	1,622,533
FRB Ser. 13-GC10, Class E, 4.543%, 2/10/46 W	3,347,000	2,766,188
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust FRB Ser. 14-C25, Class XA, IO, 1.081%, 11/15/47 W	33,112,932	1,154,416
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 13-C14, Class E, 4.713%, 8/15/46 W	4,371,000	3,706,704
FRB Ser. C14, Class D, 4.713%, 8/15/46 W	6,516,000	6,079,973
FRB Ser. 14-C23, Class D, 4.115%, 9/15/47 W	2,811,000	2,673,964
FRB Ser. 14-C25, Class D, 4.092%, 11/15/47 W	5,849,000	5,049,705
Ser. 14-C23, Class E, 3.364%, 9/15/47 W	1,454,000	1,129,002
Ser. 14-C25, Class E, 3.332%, 11/15/47 W	4,818,000	3,199,658
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. FRB Ser. 12-LC9, Class XA, IO, 1.664%, 12/15/47 W	37,261,809	1,858,619
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 16-JP2, Class XA, IO, 1.989%, 8/15/49 W	18,040,977	1,873,375
FRB Ser. 13-LC11, Class XA, IO, 1.405%, 4/15/46 W	45,202,472	2,034,111
FRB Ser. 13-C10, Class XA, IO, 1.135%, 12/15/47 W	69,079,660	2,141,469
FRB Ser. 13-C16, Class XA, IO, 1.111%, 12/15/46 W	44,079,188	1,572,807
FRB Ser. 07-LDPX, Class X, IO, 0.331%, 1/15/49 W	8,178,735	82
FRB Ser. 06-LDP8, Class X, IO, 0.285%, 5/15/45 W	1,025,661	1,175
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 11-C3, Class D, 5.849%, 2/15/46 W	1,986,000	1,939,448
FRB Ser. 11-C3, Class F, 5.849%, 2/15/46 W	4,436,000	4,395,916
FRB Ser. 12-C6, Class E, 5.32%, 5/15/45 W	3,917,000	3,601,866
FRB Ser. 13-C16, Class D, 5.195%, 12/15/46 W	641,000	662,934
FRB Ser. 12-C8, Class D, 4.806%, 10/15/45 W	2,931,000	2,906,679
FRB Ser. 12-C8, Class E, 4.806%, 10/15/45 W	678,000	659,038

モーゲージ証券 (35.2%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券（つづき）		
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 12-LC9, Class D, 4.529%, 12/15/47 W	$621,000	$626,773
FRB Ser. 13-LC11, Class E, 3.25%, 4/15/46 W	2,038,000	1,653,941
FRB Ser. 05-CB12, Class X1, IO, 0.516%, 9/12/37 W	926,742	3,195
FRB Ser. 06-LDP6, Class X1, IO, zero %, 4/15/43 W	655,393	7
LB-UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-C2, Class XW, IO, 0.482%, 2/15/40 W	179,465	16
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C5, Class XCL, IO, 0.625%, 9/15/40 W	3,737,756	12,279
FRB Ser. 05-C7, Class XCL, IO, 0.507%, 11/15/40 W	2,207,990	1,716
FRB Ser. 07-C2, Class XCL, IO, 0.482%, 2/15/40 W	3,975,221	351
LSTAR Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-3, Class C, 3.273%, 4/20/48 W	3,057,000	2,804,064
Merrill Lynch Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-KEY2, Class XC, IO, 1.008%, 8/12/39 W	244,419	6
FRB Ser. 05-MCP1, Class XC, IO, 0.001%, 6/12/43 W	875,801	23
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C3, Class X, IO, 7.137%, 5/15/44 W	9,799	1,026
FRB Ser. 06-C4, Class X, IO, 6.528%, 7/15/45 W	75,112	1,889
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
FRB Ser. 13-C7, Class XA, IO, 1.489%, 2/15/46 W	53,047,627	2,172,194
FRB Ser. 15-C26, Class XA, IO, 1.181%, 10/15/48 W	38,121,278	1,952,999
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 0.773%, 10/15/46 W	114,861,987	2,601,314
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.502%, 8/15/46 W	3,329,000	1,747,725
FRB Ser. 13-C11, Class F, 4.502%, 8/15/46 W	6,212,000	2,232,531
FRB Ser. 13-C10, Class E, 4.219%, 7/15/46 W	5,447,000	4,626,769
Ser. 14-C17, Class E, 3.50%, 8/15/47	2,709,000	2,043,095
Morgan Stanley Capital I Trust FRB Ser. 16-BNK2, Class XA, IO, 1.218%, 11/15/49 W	27,730,232	1,903,126
Morgan Stanley Capital I Trust 144A		
FRB Ser. 08-T29, Class F, 6.288%, 1/11/43 W	1,812,279	1,828,952
FRB Ser. 12-C4, Class E, 5.60%, 3/15/45 W	1,406,000	1,181,167
TIAA Real Estate CDO, Ltd. 144A Ser. 03-1A, Class E, 8.00%, 12/28/38	1,661,295	112,968
UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 17-C7, Class XA, IO, 1.219%, 12/15/50 W	34,418,315	2,325,714
UBS Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 12-C1, Class XA, IO, 2.248%, 5/10/45 W	12,399,167	602,950
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-C2, Class F, 5.00%, 5/10/63 W	2,565,000	1,802,118
Ser. 13-C6, Class E, 3.50%, 4/10/46	3,489,000	2,673,485
FRB Ser. 12-C4, Class XA, IO, 1.785%, 12/10/45 W	43,756,951	2,021,387
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C29, IO, 0.478%, 11/15/48 W	5,097,421	153
FRB Ser. 07-C34, IO, 0.123%, 5/15/46 W	2,280,419	62
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 05-C21, Class E, 5.409%, 10/15/44 W	4,945,000	4,708,975
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 14-LC16, Class XA, IO, 1.333%, 8/15/50 W	72,449,079	2,970,412

モーゲージ証券 (35.2%)* （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		
FRB Ser. 14-C22, Class XA, IO, 0.992%, 9/15/57 W	$34,609,921	$1,218,131
FRB Ser. 13-C14, Class XA, IO, 0.87%, 6/15/46 W	96,618,350	2,512,077
FRB Ser. 14-C23, Class XA, IO, 0.744%, 10/15/57 W	68,003,698	1,853,934
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 11-C4, Class E, 5.397%, 6/15/44 W	3,023,768	2,936,258
Ser. 11-C4, Class F, 5.00%, 6/15/44 W	6,151,000	4,675,160
Ser. 11-C3, Class E, 5.00%, 3/15/44 W	1,601,000	919,549
FRB Ser. 12-C7, Class D, 4.973%, 6/15/45 W	4,142,000	3,919,078
FRB Ser. 12-C10, Class D, 4.589%, 12/15/45 W	1,834,000	1,632,260
FRB Ser. 12-C10, Class E, 4.589%, 12/15/45 W	3,645,000	2,369,250
Ser. 13-C12, Class E, 3.50%, 3/15/48	893,000	732,371
FRB Ser. 12-C9, Class XA, IO, 2.039%, 11/15/45 W	53,518,488	3,130,832
FRB Ser. 11-C5, Class XA, IO, 1.894%, 11/15/44 W	31,579,786	1,017,848
FRB Ser. 12-C10, Class XA, IO, 1.708%, 12/15/45 W	42,123,625	1,982,591
FRB Ser. 13-C11, Class XA, IO, 1.348%, 3/15/45 W	22,709,720	859,093
		206,694,477
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, 3.467%, 1/26/46 W	8,733,000	8,609,358
Bellemeade Re, Ltd. 144A		
FRB Ser. 17-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.35%), 5.827%, 10/25/27 (Bermuda)	11,470,000	11,928,800
FRB Ser. 18-2A, Class M1C, (1 Month US LIBOR + 1.60%), 4.077%, 8/25/28 (Bermuda)	1,080,000	1,082,700
Chevy Chase Funding, LLC Mortgage-Backed Certificates 144A FRB Ser. 04-3A, Class A2, (1 Month US LIBOR + 0.30%), 2.777%, 8/25/35	1,506,060	1,492,656
Countrywide Alternative Loan Trust FRB Ser. 07-OA6, Class A1A, (1 Month US LIBOR + 0.14%), 2.617%, 6/25/37	3,274,933	3,078,437
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA1, Class M3, (1 Month US LIBOR + 6.35%), 8.827%, 9/25/28	10,997,870	13,085,144
FRB Ser. 16-DNA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.00%), 7.477%, 12/25/28	4,290,000	4,853,105
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 3.85%), 6.327%, 3/25/29	5,825,000	6,422,292
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 14-DN2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 3.60%), 6.077%, 4/25/24	2,690,000	2,894,931
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-DNA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.25%), 5.727%, 7/25/29	2,163,000	2,309,262
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-DNA3, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.50%), 4.977%, 3/25/30	1,576,000	1,621,365
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 18-HQA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.30%), 4.777%, 9/25/30	4,580,000	4,612,976
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 18-DNA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 1.80%), 4.277%, 7/25/30	3,000,000	2,962,410
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 19-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 4.35%), 6.827%, 3/25/49	700,000	706,906
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 18-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 3.70%), 6.177%, 12/25/30	4,750,000	4,802,329

モーゲージ証券 (35.2%)* （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）		
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A		
Structured Agency Credit Risk Trust FRN Ser. 19-DNA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.65%), 5.127%, 1/25/49	$2,000,000	$2,060,675
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 19-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.45%), 4.927%, 3/25/49	9,800,000	9,968,148
Structured Agency Credit Risk Trust FRN Ser. 19-HQA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.35%), 4.827%, 2/25/49	1,750,000	1,778,379
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.90%), 8.377%, 10/25/28	13,696,360	15,478,086
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.30%), 7.777%, 10/25/28	9,908,000	11,284,547
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C05, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 4.45%), 6.927%, 1/25/29	2,620,000	2,848,693
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C07, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 4.35%), 6.827%, 5/25/29	260,000	283,628
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C06, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.25%), 6.727%, 4/25/29	556,000	614,936
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 3.55%), 6.027%, 7/25/29	268,000	287,548
FRB Ser. 17-C04, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.85%), 5.327%, 11/25/29	2,000,000	2,067,141
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C06, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.80%), 5.277%, 2/25/30	900,000	929,248
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C04, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.55%), 5.027%, 12/25/30	4,989,700	5,065,007
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C05, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.35%), 4.827%, 1/25/31	4,484,000	4,541,090
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C06, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.00%), 4.477%, 3/25/31	1,425,000	1,432,455
Federal National Mortgage Association 144A		
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R01, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.45%), 4.927%, 7/25/31	2,234,000	2,275,456
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.15%), 4.627%, 9/25/31	3,660,000	3,698,094
FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust Ser. 97-3, Class B1, 7.79%, 11/10/23 (In default) †	134,710	13
Legacy Mortgage Asset Trust 144A FRB Ser. 19-GS2, Class A2, 4.25%, 1/25/59	4,180,000	4,072,156
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser. 15-R4, Class CB1, 3.309%, 8/26/47 W	4,746,000	4,646,818
NovaStar Mortgage Funding Trust FRB Ser. 04-2, Class M4, (1 Month US LIBOR + 1.80%), 4.277%, 9/25/34	1,669,982	1,650,845
Oaktown Re, Ltd. 144A FRB Ser. 17-1A, Class M2, (1 Month US LIBOR + 4.00%), 6.477%, 4/25/27 (Bermuda)	1,172,000	1,203,498
Radnor Re, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.70%), 5.177%, 3/25/28 (Bermuda)	1,500,000	1,507,500
Structured Asset Investment Loan Trust FRB Ser. 04-10, Class A10, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 3.377%, 11/25/34	1,686,771	1,687,499

モーゲージ証券 (35.2%)* （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%), 3.277%, 1/25/45	$1,129,483	$1,098,811
FRB Ser. 05-AR13, Class A1C4, (1 Month US LIBOR + 0.43%), 2.907%, 10/25/45	8,387,875	8,310,747
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B2, (1 Month US LIBOR + 0.41%), 2.896%, 12/25/45	3,248,360	3,139,215
FRB Ser. 05-AR2, Class 2A1B, (1 Month US LIBOR + 0.37%), 2.847%, 1/25/45	1,072,739	1,068,555
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B3, (1 Month US LIBOR + 0.35%), 2.836%, 12/25/45	966,490	927,381
		164,388,840
モーゲージ証券合計 (取得原価 $673,702,851)		**$656,002,231**

社債 (24.8%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
基本素材 (1.6%)		
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 6/15/21 (Germany)	$340,000	$359,053
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 5/8/24 (Germany)	1,458,000	1,463,401
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 11/15/22 (Germany)	455,000	476,399
CF Industries, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.50%, 12/1/26	4,860,000	4,945,902
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 11/15/41 (Canada)	327,000	334,468
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 4/29/24	2,378,000	2,461,216
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 4/16/25	1,585,000	1,589,151
International Flavors & Fragrances, Inc. sr. unsec. notes 4.45%, 9/26/28	2,135,000	2,240,874
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.70%, 6/15/38	382,000	527,676
Nutrien, Ltd. sr. unsec. sub. bonds 4.20%, 4/1/29 (Canada)	3,704,000	3,842,470
Sherwin-Williams Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 6/1/27	1,543,000	1,523,032
Southern Copper Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 4/16/20 (Peru)	200,000	203,936
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.375%, 11/15/47	847,000	767,722
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 8/15/26	2,725,000	2,673,786
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	3,316,000	4,381,660
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95%, 2/15/31	354,000	460,677
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7.375%, 3/15/32 R	769,000	1,031,270
		29,282,693

社債 (24.8%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
資本財 (1.2%)		
Johnson Controls International PLC sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 2/15/47	$1,465,000	$1,410,383
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 3.85%, 12/15/26	2,786,000	2,831,356
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.40%, 6/15/28	1,988,000	2,096,094
Northrop Grumman Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 1/15/28	4,110,000	4,041,839
Oshkosh Corp. sr. unsec. sub. notes 4.60%, 5/15/28	3,205,000	3,235,397
Republic Services, Inc. sr. unsec. notes 3.95%, 5/15/28	3,920,000	4,093,578
Waste Connections, Inc. sr. unsec. sub. bonds 3.50%, 5/1/29	4,120,000	4,097,434
ZF North America Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 4/29/22	713,000	729,502
		22,535,583
通信サービス (2.8%)		
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.55%, 7/15/27 R	2,284,000	2,250,633
AT&T, Inc. sr. unsec. notes 4.10%, 2/15/28	4,566,000	4,672,082
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.35%, 3/1/29	6,370,000	6,583,386
CC Holdings GS V, LLC/Crown Castle GS III Corp. company guaranty sr. notes 3.849%, 4/15/23	427,000	438,210
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 6.484%, 10/23/45	2,253,000	2,552,043
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	1,006,000	1,066,064
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 5.375%, 5/1/47	1,636,000	1,640,779
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455%, 11/15/22	1,100,000	1,346,955
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.049%, 11/1/52	711,000	690,135
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.999%, 11/1/49	514,000	500,217
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 11/15/35	388,000	492,716
Cox Communications, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.50%, 8/15/27	2,209,000	2,173,051
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.80%, 2/15/28 R	2,616,000	2,610,262
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 9/1/27 R	1,777,000	1,760,675
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/22 R	403,000	424,610
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 5/15/47 R	1,073,000	1,069,513
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 3.15%, 7/15/23 R	285,000	285,204
Equinix, Inc. sr. unsec. notes 5.375%, 5/15/27 R	2,914,000	3,084,760
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	236,000	244,186
Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co. II, LLC/Sprint Spectrum Co. III, LLC 144A company guaranty sr. notes 3.36%, 9/20/21	605,625	604,111
Telefonica Emisiones SA company guaranty sr. unsec. bonds 4.895%, 3/6/48 (Spain)	2,623,000	2,592,475

社債（24.8%）* （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 4.329%, 9/21/28	$10,896,000	$11,653,708
Videotron, Ltd./Videotron Ltee. 144A sr. unsec. notes 5.125%, 4/15/27 (Canada)	1,052,000	1,075,670
Vodafone Group PLC sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 5/30/28 (United Kingdom)	3,110,000	3,202,569
		53,014,014
一般消費財・サービス（3.0%）		
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 7/26/27 (Canada)	4,031,000	3,955,358
Amazon.com, Inc. sr. unsec. notes 4.05%, 8/22/47	1,364,000	1,420,950
Amazon.com, Inc. sr. unsec. notes 3.15%, 8/22/27	1,187,000	1,195,012
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. bonds 4.20%, 6/1/29	2,695,000	2,731,946
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.90%, 1/15/27	1,408,000	1,318,921
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.60%, 1/15/45	1,786,000	1,723,976
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/15/26	313,000	318,901
Ecolab, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 12/1/27	5,145,000	5,179,680
Fox Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.03%, 1/25/24	1,815,000	1,886,817
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 10/6/26	625,000	614,541
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.30%, 7/13/25	520,000	527,051
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/15/25	910,000	912,426
Hilton Domestic Operating Co., Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.25%, 9/1/24	677,000	677,914
Hilton Worldwide Finance, LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 4/1/27	3,252,000	3,296,715
IHS Markit, Ltd. sr. unsec. sub. bonds 4.75%, 8/1/28 (United Kingdom)	1,105,000	1,157,488
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty notes 4.75%, 2/15/25 (United Kingdom)	3,445,000	3,600,025
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 3/1/26 (United Kingdom)	750,000	749,063
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) sr. unsec. sub. bonds 4.65%, 10/1/28	5,475,000	5,755,089
Lear Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 9/15/27	4,002,000	3,896,280
NVR, Inc. sr. unsec. notes 3.95%, 9/15/22	223,000	228,551
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 4/15/26	764,000	762,407
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85%, 4/1/24	613,000	627,101
QVC, Inc. company guaranty sr. sub. notes 4.45%, 2/15/25	524,000	522,825
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.40%, 2/15/26	1,032,000	1,110,293
Sirius XM Radio, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.00%, 8/1/27	4,014,000	4,039,088
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/27	1,946,000	1,911,945
TWDC Enterprises 18 Corp. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 7.75%, 12/1/45	2,603,000	4,146,084

社債（24.8%）* （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）		
TWDC Enterprises 18 Corp. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.75%, 9/15/44	$65,000	$74,470
TWDC Enterprises 18 Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.75%, 1/20/24	482,000	580,536
Warner Media, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 2/15/27	336,000	337,957
Warner Media, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.95%, 7/15/26	427,000	409,496
		55,668,906
生活必需品（1.1%）		
Anheuser-Busch Cos., LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.65%, 2/1/26	262,000	262,858
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.95%, 1/15/42	318,000	324,230
Ashtead Capital, Inc. 144A notes 4.375%, 8/15/27	4,175,000	4,101,938
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036%, 12/10/28	46,590	50,389
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507%, 1/10/32	937,653	1,103,246
Diageo Investment Corp. company guaranty sr. unsec. notes 8.00%, 9/15/22	203,000	236,148
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.50%, 2/15/45	1,451,000	1,444,892
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	859,000	1,121,037
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	1,393,000	1,599,450
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85%, 11/15/24	289,000	296,961
Keurig Dr Pepper, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.597%, 5/25/28	4,535,000	4,741,787
Keurig Dr Pepper, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.417%, 5/25/25	718,000	749,665
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 11/1/26	2,071,000	2,102,065
Walgreens Boots Alliance, Inc. sr. unsec. bonds 3.45%, 6/1/26	1,968,000	1,903,701
		20,038,367
エネルギー（2.6%）		
BP Capital Markets America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.937%, 9/21/28	5,751,000	6,016,524
Cheniere Corpus Christi Holdings, LLC company guaranty sr. notes 5.125%, 6/30/27	5,588,000	5,825,490
Concho Resources, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 10/1/27	3,051,000	3,058,667
Energy Transfer Operating LP company guaranty sr. unsec. bonds 6.25%, 4/15/49	227,000	254,851
Energy Transfer Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 1/15/24	4,189,000	4,572,588
Energy Transfer Partners LP jr. unsec. sub. FRB Ser. B, 6.625%, perpetual maturity	3,294,000	3,129,300
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. bonds 6.125%, 12/15/45	360,000	393,614
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.20%, 2/1/22	235,000	246,785

社債 (24.8%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
エネルギー（つづき）		
EOG Resources, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.15%, 1/15/26	$5,045,000	$5,336,139
EQT Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.90%, 10/1/27	2,346,000	2,214,121
Equinor ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.10%, 8/17/40 (Norway)	1,054,000	1,231,568
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/1/41	292,000	354,987
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 1/23/26 (Mexico)	1,853,000	1,733,667
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. bonds 4.20%, 3/15/28	821,000	831,600
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. notes 5.00%, 3/15/27	3,166,000	3,371,731
Spectra Energy Partners LP sr. unsec. notes 3.375%, 10/15/26	336,000	330,984
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 1/15/28	1,399,000	1,374,462
Transcanada Trust company guaranty jr. unsec. sub. FRB 5.30%, 3/15/77 (Canada)	3,382,000	3,238,265
Williams Cos., Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 8.75%, 3/15/32	283,000	395,649
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 4.30%, 3/4/24	3,611,000	3,752,573
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 3.60%, 3/15/22	192,000	194,895
		47,858,460
金融 (6.8%)		
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. bonds 4.625%, 10/1/28	4,390,000	4,527,924
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.625%, 4/1/27	1,054,000	1,017,917
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.00%, 9/15/23	302,000	296,686
Ally Financial, Inc. sub. unsec. notes 5.75%, 11/20/25	2,579,000	2,794,991
American International Group, Inc. jr. unsec. sub. FRB 8.175%, 5/15/58	1,428,000	1,731,450
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42	1,806,000	1,729,068
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd./United Kingdom 144A jr. unsec. sub. FRB 6.75%, perpetual maturity (United Kingdom)	585,000	633,994
Banco Santander SA sr. unsec. unsub. notes 4.379%, 4/12/28 (Spain)	200,000	204,031
Banco Santander SA unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	2,000,000	2,116,508
Bank of America Corp. unsec. sub. notes Ser. L, 4.183%, 11/25/27	8,000,000	8,179,926
Bank of Montreal unsec. sub. FRN 3.803%, 12/15/32 (Canada)	892,000	867,827
Berkshire Hathaway Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.30%, 5/15/43	623,000	653,001
BGC Partners, Inc. sr. unsec. notes 5.125%, 5/27/21	94,000	96,110
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15%, 7/21/24 (France)	260,000	273,902
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 4.50%, 3/15/25 (France)	5,062,000	5,170,683
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6.50%, 6/17/22	2,870,000	3,067,823
Capital One Bank USA NA unsec. sub. notes 3.375%, 2/15/23	264,000	264,520
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	1,063,000	1,094,323
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.25%, 3/15/25	715,000	771,752
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 3/1/26	1,716,000	1,821,816
CIT Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/7/25	7,449,000	7,923,874
Citigroup, Inc. sr. unsec. FRB 3.668%, 7/24/28	3,060,000	3,068,537
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.75%, 5/18/46	1,791,000	1,882,783

社債 (24.8%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
金融（つづき）		
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.45%, 9/29/27	$6,240,000	$6,475,972
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	1,299,000	1,362,326
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. FRN 4.00%, 1/10/33 (France)	795,000	774,603
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6.25%, perpetual maturity (Switzerland)	293,000	299,226
Credit Suisse Group AG 144A sr. unsec. bonds 3.869%, 1/12/29 (Switzerland)	1,310,000	1,298,790
Digital Realty Trust LP company guaranty sr. unsec. bonds 4.45%, 7/15/28 R	4,355,000	4,548,989
Fairfax Financial Holdings, Ltd. sr. unsec. notes 4.85%, 4/17/28 (Canada)	4,093,000	4,090,615
Fairfax US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 8/13/24	773,000	797,705
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	12,570,670
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 1/26/27	728,000	733,428
Goldman Sachs Group, Inc. (The) unsec. sub. notes 6.75%, 10/1/37	527,000	649,226
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 6.625%, 3/30/40	1,969,000	2,454,324
Hospitality Properties Trust sr. unsec. notes 4.375%, 2/15/30 R	1,289,000	1,208,419
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.65%, 3/15/24 R	136,000	139,118
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/25 R	485,000	491,068
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.80%, 9/25/23 (Netherlands)	816,000	882,056
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. unsub. FRB 3.964%, 11/15/48	5,191,000	5,062,744
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.80%, 3/15/37	42,000	50,190
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. notes 4.65%, 3/24/26 (United Kingdom)	1,250,000	1,278,517
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. notes 4.50%, 11/4/24 (United Kingdom)	1,191,000	1,224,150
Marsh & McLennan Cos., Inc. sr. unsec. sub. notes 4.375%, 3/15/29	2,747,000	2,933,482
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 8.875%, 6/1/39	1,442,000	2,254,998
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.80%, 11/1/25	2,381,000	2,934,308
Mid-America Apartments LP sr. unsec. notes 4.30%, 10/15/23 R	45,000	46,880
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 3/1/26 (Japan)	626,000	648,520
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/45	1,026,000	921,433
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/33	757,000	915,207
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976%, 2/15/25	356,000	362,650
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6.625%, 6/21/40	630,000	820,457
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)	1,126,000	1,199,306

社債 (24.8%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
金融（つづき）		
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub. FRB 4.892%, 5/18/29 (United Kingdom)	$3,860,000	$4,031,909
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 9/12/23 (United Kingdom)	265,000	267,422
Santander UK Group Holdings PLC 144A unsec. sub. notes 4.75%, 9/15/25 (United Kingdom)	260,000	263,218
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5.00%, 11/7/23 (United Kingdom)	1,548,000	1,609,188
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A unsec. sub. bonds 4.436%, 4/2/24 (Japan)	1,321,000	1,358,721
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. bonds 4.90%, 9/15/44	230,000	258,756
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85%, 12/16/39	667,000	912,255
TIAA Asset Management Finance Co., LLC 144A sr. unsec. sub. notes 4.125%, 11/1/24	24,000	25,258
Toronto-Dominion Bank (The) unsec. sub. FRB 3.625%, 9/15/31 (Canada)	1,640,000	1,619,250
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 4/15/26 (Switzerland)	1,561,000	1,616,125
UBS Group Funding Switzerland AG company guaranty jr. unsec. sub. FRN Ser. REGS, 6.875%, perpetual maturity (Switzerland)	200,000	206,931
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. notes 4.60%, 2/6/24 R	2,164,000	2,245,604
Wells Fargo Bank, NA unsec. sub. notes Ser. BKNT, 6.60%, 1/15/38	250,000	328,854
Willis Towers Watson PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.75%, 3/15/21	226,000	237,047
WP Carey, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.60%, 4/1/24 R	1,659,000	1,736,620
		126,677,342
ヘルスケア (2.2%)		
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 3.60%, 5/14/25	319,000	320,879
Amgen, Inc. sr. unsec. bonds 4.663%, 6/15/51	1,776,000	1,794,030
Anthem, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 5/15/42	369,000	372,205
Becton Dickinson and Co. (BD) sr. unsec. unsub. bonds 3.70%, 6/6/27	2,652,000	2,640,836
Cigna Corp. 144A sr. unsub. notes 3.75%, 7/15/23	9,049,000	9,210,522
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. bonds 5.05%, 3/25/48	1,484,000	1,464,274
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.78%, 3/25/38	1,775,000	1,726,673
Elanco Animal Health, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.90%, 8/28/28	5,499,000	5,826,517
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26	336,000	358,864
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. bonds 5.50%, 6/15/47	725,000	768,160
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. notes 5.00%, 3/15/24	1,276,000	1,350,851
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/27 R	1,565,000	1,582,606
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.95%, 4/1/24 R	1,222,000	1,270,009
Roche Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.00%, 11/28/44 (Switzerland)	642,000	673,910
Service Corp. International sr. unsec. notes 4.625%, 12/15/27	666,000	670,995
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.20%, 9/23/26 (Ireland)	1,226,000	1,193,314

社債 (24.8%)* （つづき）	額面 米ドル	時価 米ドル
ヘルスケア（つづき）		
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.875%, 9/23/23 (Ireland)	$1,021,000	$1,007,386
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 6/15/28	6,040,000	6,299,567
Zoetis, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/20/28	3,370,000	3,443,578
		41,975,176
テクノロジー (2.1%)		
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.45%, 5/6/24	1,216,000	1,253,058
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 5/13/45	269,000	288,006
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 5/4/43	371,000	368,909
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 1/15/27	3,532,000	3,370,412
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A company guaranty sr. notes 6.02%, 6/15/26	3,181,000	3,446,510
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. bonds 8.35%, 7/15/46	700,000	861,546
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. notes 3.00%, 8/15/26	247,000	239,291
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. sub. notes Ser. 10Y, 4.25%, 5/15/28	2,218,000	2,299,283
Fiserv, Inc. sr. unsec. sub. bonds 4.20%, 10/1/28	6,040,000	6,242,250
Legrand France SA sr. unsec. unsub. notes 8.50%, 2/15/25 (France)	773,000	957,005
Microchip Technology, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.333%, 6/1/23	3,835,000	3,922,664
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. bonds 2.40%, 8/8/26	956,000	925,588
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 8/8/46	3,251,000	3,259,369
Oracle Corp. sr. unsec. unsub. notes 2.65%, 7/15/26	2,071,000	2,008,718
Salesforce.com, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 4/11/28	5,645,000	5,912,025
VMware, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/21/27	1,332,000	1,296,749
Western Digital Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 2/15/26	2,682,000	2,588,130
		39,239,513
輸送 (0.1%)		
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/26	1,282,000	1,219,774
Southwest Airlines Co. Pass Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.15%, 8/1/22	59,990	63,043
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.636%, 7/2/22	233,933	245,798
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 14-2, Class A, 3.75%, 9/3/26	130,635	132,407
		1,661,022
公益事業・電力 (1.3%)		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. notes 5.125%, 9/1/27	962,000	1,000,480
American Electric Power Co., Inc. sr. unsec. unsub. notes Ser. J, 4.30%, 12/1/28	2,210,000	2,348,508
American Transmission Systems, Inc. 144A sr. unsec. unsub. bonds 5.00%, 9/1/44	1,421,000	1,559,724
Appalachian Power Co. sr. unsec. unsub. notes Ser. L, 5.80%, 10/1/35	322,000	369,120
Arizona Public Services Co. sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/42	118,000	124,305

社債（24.8%）* （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. bonds 6.50%, 9/15/37	$227,000	$288,892
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. unsub. bonds 6.125%, 4/1/36	555,000	703,786
Commonwealth Edison Co. sr. mtge. bonds 5.875%, 2/1/33	266,000	322,874
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 3/15/42	214,000	218,045
Duke Energy Carolinas, LLC sr. mtge. notes 4.25%, 12/15/41	219,000	229,207
Duke Energy Ohio, Inc. sr. bonds 3.65%, 2/1/29	4,115,000	4,259,804
EDP Finance BV 144A sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 1/14/21 (Netherlands)	345,000	355,833
El Paso Natural Gas Co., LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.375%, 6/15/32	460,000	600,849
Enbridge, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 12/1/26 (Canada)	686,000	714,661
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 2/15/48	1,269,000	1,244,112
FirstEnergy Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. B, 3.90%, 7/15/27	437,000	443,002
FirstEnergy Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. C, 4.85%, 7/15/47	729,000	776,450
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 7/15/44	1,504,000	1,699,551
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.75%, 7/15/36 (Spain)	283,000	354,744
IPALCO Enterprises, Inc. sr. sub. notes 3.70%, 9/1/24	844,000	853,430
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.40%, 9/1/44	707,000	737,615
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 3/1/21	439,000	443,290
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.15%, 1/15/23	665,000	666,178
MidAmerican Funding, LLC sr. bonds 6.927%, 3/1/29	200,000	252,434
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. company guaranty jr. unsec. sub. FRB 4.80%, 12/1/77	962,000	865,800
Oncor Electric Delivery Co., LLC sr. notes 4.10%, 6/1/22	439,000	454,816
PacifiCorp sr. mtge. bonds 6.25%, 10/15/37	139,000	180,996
PPL WEM Ltd./Western Power Distribution, Ltd. 144A sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 5/1/21 (United Kingdom)	972,000	1,003,280
Puget Energy, Inc. sr. sub. notes 3.65%, 5/15/25	858,000	856,320
		23,928,106
社債合計（取得原価 $450,533,992）		**$461,879,182**

未決済買建スワップ・オプション（3.8%）*			
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.			
3.312／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2038年11月	2028年11月／3.312	$196,510,100	$13,022,724
(3.312)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2038年11月	2028年11月／3.312	196,510,100	7,345,548
(2.785)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2047年１月	2027年１月／2.785	33,394,000	2,747,992
2.785／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2047年１月	2027年１月／2.785	33,394,000	2,461,472
Citibank, N.A.			
2.226／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2024年５月	2019年５月／2.226	103,005,700	127,727
(2.406)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2024年５月	2019年５月／2.406	103,005,700	119,487

未決済買建スワップ・オプション (3.8%)* （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
Goldman Sachs International			
2.7475／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2030年２月	2020年２月／2.7475	$193,288,500	$5,694,279
(2.7475)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2030年２月	2020年２月／2.7475	193,288,500	1,706,737
(2.458)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年７月	2019年７月／2.458	91,954,400	68,966
(2.658)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年７月	2019年７月／2.658	183,908,700	18,391
(2.3975)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2024年５月	2019年５月／2.3975	103,005,700	6,180
2.1975／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2024年５月	2019年５月／2.1975	103,005,700	1,030
JPMorgan Chase Bank N.A.			
3.162／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2033年11月	2020年11月／3.162	95,618,500	6,458,073
3.096／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2029年11月	2019年11月／3.096	76,494,800	4,120,775
(3.162)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2033年11月	2020年11月／3.162	95,618,500	977,221
(3.096)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2029年11月	2019年11月／3.096	76,494,800	127,746
(3.095)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2021年11月	2019年11月／3.095	191,237,000	13,387
Morgan Stanley & Co. International PLC			
2.8025／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2056年４月	2026年４月／2.8025	64,429,600	6,408,168
(2.8025)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2056年４月	2026年４月／2.8025	64,429,600	6,384,973
3.00／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2073年２月	2048年２月／3.00	18,691,900	2,192,934
3.00／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2072年４月	2047年４月／3.00	18,691,900	2,165,457
3.00／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2072年４月	2047年４月／3.00	18,691,900	2,165,270
2.7725／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2031年２月	2021年２月／2.7725	50,300,800	1,806,805
2.764／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2031年２月	2021年２月／2.764	50,300,800	1,780,648
(2.7725)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2031年２月	2021年２月／2.7725	50,300,800	964,266
(2.764)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2031年２月	2021年２月／2.764	50,300,800	961,751
(3.0975)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2021年11月	2019年11月／3.0975	191,237,000	13,387
未決済買建スワップ・オプション合計（取得原価 $76,796,156）			$69,861,394

未決済買建オプション (–%)* 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）	2019年５月／ $99.63	$52,000,000	$52,000,000	$3,016
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年５月／ 101.19	34,000,000	34,000,000	107,576
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年６月／ 100.71	34,000,000	34,000,000	95,625
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年５月／ 101.07	34,000,000	34,000,000	76,126
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年６月／ 100.52	34,000,000	34,000,000	64,906
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年６月／ 99.21	34,000,000	34,000,000	7,969

未決済買建オプション（–%）*（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.（つづき）				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年６月／ $99.02	$34,000,000	$34,000,000	$3,060
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年５月／ 99.69	34,000,000	34,000,000	34
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年５月／ 99.57	34,000,000	34,000,000	34
未決済買建オプション合計（取得原価 $638,281）				**$358,346**

アセット・バック証券（1.7%）*	額面 米ドル	時価 米ドル
loanDepot Station Place Agency Securitization Trust 144A FRB Ser. 17-LD1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.80%), 3.277%, 11/25/50	$3,432,000	$3,432,000
Station Place Securitization Trust 144A		
FRB Ser. 18-8, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 3.181%, 2/24/20	3,772,000	3,772,000
FRB Ser. 18-5, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 3.181%, 9/24/19	6,303,000	6,303,000
FRB Ser. 18-3, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 3.181%, 7/24/19	8,943,000	8,943,000
FRB Ser. 19-3, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), zero %, 6/24/20	8,812,000	8,812,000
アセット・バック証券合計（取得原価 $31,262,000）		**$31,262,000**

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	$1,107,814
North TX, Tollway Auth. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 6.718%, 1/1/49	675,000	1,007,134
OH State U. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 4.91%, 6/1/40	845,000	999,162
地方債合計（取得原価 $2,294,430）		**$3,114,110**

短期投資（22.1%）*	額面／口数 米ドル	時価 米ドル
2019年５月１日満期、実効利回り2.760%、 償還価額37,154,848米ドルの2019年４月30日付、 Citigroup Global Markets, Inc.との407,705,000米ドルの 三者間買戻契約における持分（利回り0.050%から2.250%、 2019年11月30日から2028年１月15日までの間に満期日を迎える 415,859,108米ドルの各種米国財務省中期証券を担保とする）	$37,152,000	$37,152,000
2019年５月１日満期、実効利回り2.760%、 償還価額37,002,837米ドルの2019年４月30日付、 HSBC Bank USA, National Associationとの429,200,000米ドルの 三者間買戻契約における持分（利回り3.000%から5.000%、 2031年２月１日から2049年２月１日までの間に満期日を迎える 437,817,564米ドルの各種モーゲージ証券を担保とする）	37,000,000	37,000,000

短期投資（22.1%）* （つづき）		額面／口数 米ドル	時価 米ドル
2019年５月１日満期、実効利回り2.730%、 償還価額29,752,256米ドルの2019年４月30日付、 Royal Bank of Canadaとの182,750,000米ドルの三者間買戻契約 における持分（利回り3.500%から4.500%、 2026年12月１日から2049年１月１日までの間に満期日を迎える 186,419,136米ドルの各種モーゲージ証券を担保とする）		$29,750,000	$29,750,000
Putnam Short Term Investment Fund 2.60% L	口数	267,776,831	267,776,831
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 2.37% P	口数	120,000	120,000
米国財務省短期証券、実効利回り2.546%、満期日2019年６月13日 22 06 §		$11,828,000	11,794,231
米国財務省短期証券、実効利回り2.506%、満期日2019年６月６日 22 06		3,122,000	3,114,569
米国財務省短期証券、実効利回り2.504%、満期日2019年８月15日 §		921,000	914,539
米国財務省短期証券、実効利回り2.462%、満期日2019年８月１日 22 06 §		7,951,000	7,902,762
米国財務省短期証券、実効利回り2.473%、満期日2019年７月25日 §		55,000	54,693
米国財務省短期証券、実効利回り2.456%、満期日2019年５月16日 22 06		1,292,000	1,290,710
米国財務省短期証券、実効利回り2.448%、満期日2019年７月18日 22 06 §		2,024,000	2,013,590
米国財務省短期証券、実効利回り2.441%、満期日2019年５月14日 #		4,600,000	4,596,040
米国財務省短期証券、実効利回り2.427%、満期日2019年８月８日 22 06		4,397,000	4,368,252
米国財務省短期証券、実効利回り2.409%、満期日2019年５月23日		286,000	285,586
米国財務省短期証券、実効利回り2.528%、満期日2019年６月20日 22 06 §		4,217,000	4,203,059
短期投資合計（取得原価 $412,334,038）			**$412,336,862**

投資有価証券合計	
投資有価証券合計（取得原価 $2,874,287,388）	**$2,858,761,559**

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、逆変動利付債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、投資有価証券明細表に対する注記は、2018年11月１日から2019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、1,861,931,804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4,373,061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20,788,677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8,757,940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、貸付予約（注１）。

[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およびＴＢＡ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。

[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、合計599,584,529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契約については、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。

2019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）	102	$15,041,813	$15,041,813	2019年６月	$57,375
米国財務省長期証券30年超（ロング）	512	84,112,000	84,112,000	2019年６月	400,000
米国財務省中期証券２年（ロング）	778	165,720,078	165,720,078	2019年６月	352,530
米国財務省中期証券５年（ロング）	722	83,492,531	83,492,531	2019年６月	332,797
米国財務省中期証券10年（ロング）	903	111,675,703	111,675,703	2019年６月	522,047
米国財務省中期証券10年超（ロング）	225	29,650,781	29,650,781	2019年６月	133,595
未実現評価益					**1,798,344**
未実現(評価損)					**－**
合計					**$1,798,344**

2019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 $68,808,055）（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 米ドル	時価 米ドル
Bank of America N.A.			
3.195／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2055年11月	2025年11月／3.195	$92,778,600	$6,092,771
(3.195)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2055年11月	2025年11月／3.195	92,778,600	12,722,729
Citibank, N.A.			
(2.316)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2024年５月	2019年５月／2.316	51,502,800	143,178
2.316／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2024年５月	2019年５月／2.316	51,502,800	144,723
Goldman Sachs International			
(2.2975)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2024年５月	2019年５月／2.2975	51,502,800	26,781
2.2975／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2024年５月	2019年５月／2.2975	51,502,800	80,344
2.558／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2020年７月	2019年７月／2.558	275,863,100	88,276
2.9425／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2034年２月	2024年２月／2.9425	96,644,300	3,439,571
(2.9425)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2034年２月	2024年２月／2.9425	96,644,300	4,697,879
JPMorgan Chase Bank N.A.			
3.415／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2021年11月	2019年11月／3.415	382,473,900	3,825
2.975／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2023年11月	2020年11月／2.975	95,618,500	188,368
(2.975)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2023年11月	2020年11月／2.975	95,618,500	2,152,372
3.229／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2033年11月	2023年11月／3.229	95,618,500	2,422,017
(3.229)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2033年11月	2023年11月／3.229	95,618,500	5,953,208
Morgan Stanley & Co. International PLC			
3.3975／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2021年11月	2019年11月／3.3975	382,473,900	3,825
2.7225／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2030年２月	2020年２月／2.7225	36,582,400	351,557
2.715／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2030年２月	2020年２月／2.715	36,582,400	372,043
3.01／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2036年２月	2026年２月／3.01	13,718,400	569,039
2.97／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2036年２月	2026年２月／2.97	13,718,400	586,873
(2.97)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2036年２月	2026年２月／2.97	13,718,400	701,559
(3.01)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2036年２月	2026年２月／3.01	13,718,400	723,097
(2.715)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2030年２月	2020年２月／2.715	36,582,400	1,018,454
(2.7225)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2030年２月	2020年２月／2.7225	36,582,400	1,025,039
(3.00)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2048年４月	2024年４月／3.00	18,691,900	1,738,160
(3.00)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2048年４月	2024年４月／3.00	18,691,900	1,740,216
(3.00)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2049年１月	2025年１月／3.00	18,691,900	1,789,936
2.7875／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2059年４月	2029年４月／2.7875	57,986,600	6,250,376
(2.7875)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／2059年４月	2029年４月／2.7875	57,986,600	6,266,032
合計			**$61,292,248**

2019年４月30日現在未決済の売建オプション（プレミアム額 $424,453）（無監査）

取引相手方	行使期間満了日／ 行使価格	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（プット）	2019年５月／ $99.63	$52,000,000	$52,000,000	$413,244
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年６月／ 100.21	34,000,000	34,000,000	37,188

2019年４月30日現在未決済の売建オプション（プレミアム額 $424,453）（無監査）（つづき）

取引相手方	行使期間満了日／行使価格	想定元本 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A.（つづき）				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年６月／$100.02	$34,000,000	$34,000,000	$26,214
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年５月／100.69	34,000,000	34,000,000	18,020
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年６月／99.71	34,000,000	34,000,000	15,938
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年５月／100.57	34,000,000	34,000,000	9,758
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年６月／99.52	34,000,000	34,000,000	9,554
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年５月／100.19	34,000,000	34,000,000	1,020
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2019年５月／100.07	34,000,000	34,000,000	407
合計				$531,343

2019年４月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約（無監査）

取引相手方 受取または（支払）固定利率%／変動利率指数／満期	行使期間満了日／行使利率	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.				
(2.647)／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)	$(562,133)
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)	(656,192)
Citibank, N.A.				
(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)	(123,847)
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)	(239,028)
(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)	(571,038)
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)	(648,401)
Goldman Sachs International				
(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)	(51,794)
(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)	(65,859)
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)	(159,467)

2019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／ 行使利率	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）				
2.725／３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)	$(166,119)
(2.8175)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年３月（買建）	2027年３月／ 2.8175	6,678,900	(843,211)	(172,716)
2.8175／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2047年３月（買建）	2027年３月／ 2.8175	6,678,900	(843,211)	(202,571)
JPMorgan Chase Bank N.A.				
2.50／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（買建）	2029年11月／ 2.50	9,503,400	(549,297)	(59,586)
(2.902)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.902	5,702,000	(611,825)	(118,602)
(2.50)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2039年11月（買建）	2029年11月／ 2.50	9,503,400	(988,354)	(143,977)
2.902／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.902	5,702,000	(881,529)	(275,521)
2.8325／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2052年２月（買建）	2022年２月／ 2.8325	33,394,000	(4,662,637)	(1,810,623)
(2.8325)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2052年２月（買建）	2022年２月／ 2.8325	33,394,000	(4,662,637)	(2,381,994)
(5.00フロア)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2021年３月（売建）	2021年３月／ 5.00フロア	1,000,000	222,000	160,900
Morgan Stanley & Co. International PLC				
3.27／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2053年10月（買建）	2023年10月／ 3.27	1,179,600	(134,592)	41,817
(3.27)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2053年10月（買建）	2023年10月／ 3.27	1,179,600	(134,592)	(68,370)
(2.505)／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.505	5,702,000	(873,546)	(146,142)
2.505／３か月物米ドル LIBOR-BBA／ 2049年11月（買建）	2024年11月／ 2.505	5,702,000	(613,535)	(201,165)
未実現評価益				**202,717**
未実現(評価損)				**(8,825,145)**
合計				**$(8,622,428)**

2019年４月30日現在未決済のＴＢＡ売却契約（未収手取額 $566,157,617）（無監査）

機関	額面 米ドル	決済日 (月日年)	時価 米ドル
Federal National Mortgage Association, 3.50%, 6/1/49	$2,000,000	6/13/19	$2,016,562
Federal National Mortgage Association, 6.00%, 5/1/49	2,000,000	5/13/19	2,161,875
Federal National Mortgage Association, 5.00%, 5/1/49	2,000,000	5/13/19	2,107,812
Federal National Mortgage Association, 4.00%, 5/1/49	98,000,000	5/13/19	100,564,846
Federal National Mortgage Association, 3.50%, 5/1/49	276,000,000	5/13/19	278,479,695
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 6/1/49	66,000,000	6/13/19	65,149,220
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 5/1/49	66,000,000	5/13/19	65,221,405
Government National Mortgage Association, 5.00%, 5/1/49	48,000,000	5/21/19	50,088,749
合計			**$565,790,164**

2019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
$13,976,000	$1,800,528	$(477)	11/8/48	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	3.312% — Semiannually	$1,935,343
5,000,000	2,200	(31)	5/26/20	3 month USD-LIBOR-BBA plus 12.70% — Semiannually	6 month USD-LIBOR-BBA — Semiannually	(488)
95,618,500	4,833,802	(1,354)	1/3/29	3.065% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(5,602,749)
52,781,400	2,728,059	(747)	3/4/29	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	3.073% — Semiannually	2,761,742
286,855,400	584,324	(144,122)	1/22/20	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.86% — Semiannually	2,531,123
286,855,400	1,288,554 E	136,609	1/22/21	2.77% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(1,151,945)
2,954,000	14,670 E	(16)	2/2/24	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.5725% — Semiannually	14,653
7,645,700	31,707 E	(43)	2/2/24	2.528% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(31,749)
13,769,100	231,321	(183)	2/13/29	2.6785% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(232,248)
5,802,700	22,851 E	(30,386)	6/19/21	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.55% — Semiannually	(7,535)
620,904,700	2,445,123 E	3,253,332	6/19/21	2.55% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	808,209
461,953,000	3,976,953 E	5,878,388	6/19/24	2.50% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	1,901,435
445,775,400	6,189,146 E	(10,751,551)	6/19/29	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.65% — Semiannually	(4,562,405)
17,510,700	367,760 E	885,602	6/19/49	2.80% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	517,842
16,004,800	129,895 E	(3,239)	12/2/23	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.536% — Semiannually	126,656
5,533,100	27,223 E	(945)	2/2/24	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.57% — Semiannually	26,277

2019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
$19,929,186	$506,520 [E]	$(282)	3/5/30	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.806% — Semiannually	$506,238
36,896,800	417,746 [E]	(522)	3/16/30	2.647% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(418,268)
7,498,500	124,153 [E]	(256)	3/28/52	2.67% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	123,897
38,657,700	268,168 [E]	(19,876)	3/26/30	2.44% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	248,292
53,562,900	303,648	(506)	4/10/24	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.20% — Semiannually	(316,152)
49,155,000	589,663	(652)	4/1/29	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.355% — Semiannually	(600,013)
44,635,800	462,650	(632)	4/16/29	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.375% — Semiannually	(467,485)
7,183,000	184,136	(245)	4/2/49	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.5805% — Semiannually	(184,446)
601,000	297	(8)	4/8/29	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.496% — Semiannually	253
867,000	262	(11)	4/10/29	2.487% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	299
33,541,000	13,215	(445)	4/11/29	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.486% — Semiannually	(15,435)
15,925,000	14,030	(211)	4/12/29	2.4811% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	14,848
9,968,700	857 [E]	(56)	2/2/24	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.3075% — Semiannually	802
14,633,000	4,083 [E]	(82)	2/9/24	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.32% — Semiannually	4,001
33,854,500	542	(320)	5/1/24	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	2.3225% — Semiannually	222
32,637,000	51,110	(431)	5/1/29	2.5095% — Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA — Quarterly	(51,541)
合計		**$(803,698)**				**$(2,120,327)**

[E] 発効日は延長された。

2019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.						
$131,772	$131,461	$—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$918
228,665	228,494	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	2,124
Barclays Bank PLC						
2,484,144	2,482,267	—	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(58)
376,103	375,819	—	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(9)
1,831,274	1,829,916	—	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	370
163,990	163,869	—	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	33
38,066,416	38,055,336	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	32,622
3,659,057	3,656,387	—	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	1,555
274,505	274,745	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools — Monthly	557
2,407,581	2,409,947	—	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(6,062)
40,818,381	40,818,381	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(68,777)
517,676	519,368	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	6,014

2019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）						
$51,851	$52,021	$—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$602
337,002	336,206	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	2,348
103,704	103,459	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	722
78,613	78,784	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(1,032)
445,133	446,325	—	1/12/36	(5.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(6,144)
159,702	160,608	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	2,736
310,089	310,451	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	3,933
35,000	35,041	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	444
Citibank, N.A.						
3,114,255	3,113,348	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	2,669
737,902	737,687	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	632
Credit Suisse International						
7,003,452	7,003,452	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools — Monthly	6,634
781,777	781,219	—	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools — Monthly	7,829

2019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）						
$457,036	$457,773	$—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$4,496
444,352	445,494	—	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	5,057
413,967	415,030	—	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	4,711
411,058	411,721	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	4,044
299,541	300,025	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	2,947
149,252	149,740	—	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	1,734
1,292,760	1,295,823	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	15,167
504,709	503,517	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	3,516
452,721	453,794	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	5,311
2,045,871	2,041,038	—	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(14,253)
216,257	217,568	—	1/12/39	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(3,794)
380,427	381,256	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(4,992)

2019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						
$138,443	$138,443	$—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$(233)
369,141	369,141	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(622)
1,023,897	1,023,897	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(1,725)
2,725,506	2,725,506	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(4,592)
3,733,655	3,733,655	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(6,291)
972,043	971,165	—	1/12/44	(3.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 3.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(6,739)
830,526	831,866	—	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	8,170
539,009	540,770	—	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(6,262)
826,015	824,064	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	5,754
449,316	450,380	—	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	5,271
35,159	35,076	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	245
165,775	165,651	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	1,540

2019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）						
$742,220	$743,836	$—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$(9,740)
445,133	446,325	—	1/12/36	5.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	6,144
996,967	1,002,621	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	17,080
715,817	719,877	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	12,263
396,530	398,779	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	6,793
12,894	12,967	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	221
487,323	487,892	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	6,181
444,670	445,189	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	5,640
430,866	431,369	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	5,465
343,029	343,429	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	4,351
148,168	148,341	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	1,879

2019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.						
$107,508	$107,254	$—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	$749
742,252	743,868	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(9,741)
JPMorgan Securities LLC						
509,311	508,948	—	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools — Monthly	(5,101)
1,541,126	1,543,612	—	1/12/44	(3.50%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(15,160)
1,618,430	1,628,314	—	1/12/44	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	24,456
1,618,430	1,628,314	—	1/12/44	(4.00%) 1 month USD-LIBOR — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools — Monthly	(24,459)
前払プレミアム受領額		**—**		**未実現評価益**		**231,927**
前払プレミアム(支払額)		**—**		**未実現(評価損)**		**(195,786)**
合計		**$—**		**合計**		**$36,141**

2019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
$10,792,000	$68,249	$—	7/5/22	(1.89%) — At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) — At maturity	$68,249
9,405,000	42,962	—	7/3/22	(1.9225%) — At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) — At maturity	42,962

2019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
$9,405,000	$8,634	$—	7/3/27	2.085% — At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) — At maturity	$(8,634)
10,792,000	49,287	—	7/5/27	2.05% — At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) — At maturity	(49,287)
合計		**$—**				**$53,290**

2019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	$21,562	5/11/63	300 bp — Monthly	$(7,929)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	26,395	438,000	47,698	5/11/63	300 bp — Monthly	(21,084)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	54,079	876,000	95,396	5/11/63	300 bp — Monthly	(40,879)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	51,528	904,000	98,446	5/11/63	300 bp — Monthly	(46,466)
Citigroup Global Markets, Inc.							
CMBX NA A.6 Index	A/P	(131)	337,000	2,258	5/11/63	200 bp — Monthly	(2,276)
CMBX NA A.6 Index	A/P	462	397,000	2,660	5/11/63	200 bp — Monthly	(2,065)
CMBX NA A.6 Index	A/P	308	397,000	2,660	5/11/63	200 bp — Monthly	(2,219)
CMBX NA A.6 Index	A/P	54,732	2,261,000	15,149	5/11/63	200 bp — Monthly	40,337
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	51,285	399,000	48,080	1/17/47	500 bp — Monthly	3,538
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	64,288	463,000	55,792	1/17/47	500 bp — Monthly	8,883
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	162,095	1,342,000	161,711	1/17/47	500 bp — Monthly	1,502
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	35,971	327,000	35,610	5/11/63	300 bp — Monthly	525
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	38,298	359,000	39,095	5/11/63	300 bp — Monthly	(617)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	53,902	490,000	53,361	5/11/63	300 bp — Monthly	786
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	66,061	673,000	73,290	5/11/63	300 bp — Monthly	(6,893)

2019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
Citigroup Global Markets, Inc.（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	$73,033	$730,000	$79,497	5/11/63	300 bp – Monthly	$(6,099)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	144,707	1,040,000	113,256	5/11/63	300 bp – Monthly	31,971
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	107,308	1,087,000	118,374	5/11/63	300 bp – Monthly	(10,522)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	126,206	1,144,000	124,582	5/11/63	300 bp – Monthly	2,196
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	159,635	1,292,000	140,699	5/11/63	300 bp – Monthly	19,582
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	203,968	1,432,000	155,945	5/11/63	300 bp – Monthly	48,739
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	169,734	1,670,000	181,863	5/11/63	300 bp – Monthly	(11,294)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	244,253	1,755,000	191,120	5/11/63	300 bp – Monthly	54,011
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	244,005	1,755,000	191,120	5/11/63	300 bp – Monthly	53,763
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	206,990	2,168,000	236,095	5/11/63	300 bp – Monthly	(28,021)
Credit Suisse International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	132,715	2,662,000	17,835	5/11/63	200 bp – Monthly	115,767
CMBX NA A.6 Index	A/P	180,953	8,008,000	53,654	5/11/63	200 bp – Monthly	129,969
CMBX NA A.6 Index	A/P	2,036,197	40,122,000	268,817	5/11/63	200 bp – Monthly	1,780,754
CMBX NA A.7 Index	A-/P	102,321	2,780,000	47,816	1/17/47	200 bp – Monthly	151,064
CMBX NA A.7 Index	A-/P	11,938	287,000	4,936	1/17/47	200 bp – Monthly	16,970
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	97,913	732,000	88,206	1/17/47	500 bp – Monthly	10,317
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	67,149	665,000	72,419	5/11/63	300 bp – Monthly	(4,937)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	115,471	939,000	102,257	5/11/63	300 bp – Monthly	13,684
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	111,485	1,014,000	110,425	5/11/63	300 bp – Monthly	1,568
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	142,334	1,265,000	137,759	5/11/63	300 bp – Monthly	5,208
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	214,399	1,693,000	184,368	5/11/63	300 bp – Monthly	30,878
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	259,109	1,931,000	210,286	5/11/63	300 bp – Monthly	49,789
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	254,769	2,088,000	227,383	5/11/63	300 bp – Monthly	28,430

2019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
Credit Suisse International（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	$271,905	$2,342,000	$255,044	5/11/63	300 bp – Monthly	$18,032
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	232,198	2,368,000	257,875	5/11/63	300 bp – Monthly	(24,494)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	264,277	2,500,000	272,250	5/11/63	300 bp – Monthly	(6,723)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	283,039	2,530,000	275,517	5/11/63	300 bp – Monthly	8,787
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	306,540	2,573,000	280,200	5/11/63	300 bp – Monthly	27,626
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	280,186	2,576,000	280,526	5/11/63	300 bp – Monthly	947
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	479,440	3,674,000	400,099	5/11/63	300 bp – Monthly	81,179
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	560,251	4,605,000	501,485	5/11/63	300 bp – Monthly	61,069
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,723,028	16,115,000	1,754,924	5/11/63	300 bp – Monthly	(23,838)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	145,760	1,972,000	71,386	1/17/47	300 bp – Monthly	75,797
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	143,564	2,186,000	79,133	1/17/47	300 bp – Monthly	65,524
Goldman Sachs International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	5,271	168,000	1,126	5/11/63	200 bp – Monthly	4,201
CMBX NA A.6 Index	A/P	16,026	526,000	3,524	5/11/63	200 bp – Monthly	12,677
CMBX NA A.6 Index	A/P	40,497	800,000	5,360	5/11/63	200 bp – Monthly	35,404
CMBX NA A.6 Index	A/P	65,795	1,256,000	8,415	5/11/63	200 bp – Monthly	57,799
CMBX NA A.6 Index	A/P	88,084	1,783,000	11,946	5/11/63	200 bp – Monthly	76,732
CMBX NA A.6 Index	A/P	55,332	1,789,000	11,986	5/11/63	200 bp – Monthly	43,942
CMBX NA A.6 Index	A/P	109,667	1,964,000	13,159	5/11/63	200 bp – Monthly	97,163
CMBX NA A.6 Index	A/P	165,367	2,518,000	16,871	5/11/63	200 bp – Monthly	149,335
CMBX NA A.6 Index	A/P	130,272	2,529,000	16,944	5/11/63	200 bp – Monthly	114,171
CMBX NA A.6 Index	A/P	152,946	2,939,000	19,691	5/11/63	200 bp – Monthly	134,234
CMBX NA A.6 Index	A/P	148,581	3,016,000	20,207	5/11/63	200 bp – Monthly	129,379
CMBX NA A.6 Index	A/P	224,300	3,497,000	23,430	5/11/63	200 bp – Monthly	202,036

2019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 A.6 Index	A/P	$285,860	$5,647,000	$37,835	5/11/63	200 bp – Monthly	$249,908
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12,607	146,000	15,899	5/11/63	300 bp – Monthly	(3,219)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	18,143	375,000	40,838	5/11/63	300 bp – Monthly	(22,507)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	43,346	392,000	42,689	5/11/63	300 bp – Monthly	853
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	43,557	401,000	43,669	5/11/63	300 bp – Monthly	89
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	43,389	401,000	43,669	5/11/63	300 bp – Monthly	(80)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	39,801	503,000	54,777	5/11/63	300 bp – Monthly	(14,724)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	34,791	667,000	72,636	5/11/63	300 bp – Monthly	(37,512)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	33,283	671,000	73,072	5/11/63	300 bp – Monthly	(39,453)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	32,711	671,000	73,072	5/11/63	300 bp – Monthly	(40,025)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	77,301	714,000	77,755	5/11/63	300 bp – Monthly	(96)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	98,179	933,000	101,604	5/11/63	300 bp – Monthly	(2,959)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	68,535	1,006,000	109,553	5/11/63	300 bp – Monthly	(40,515)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	134,237	1,144,000	124,582	5/11/63	300 bp – Monthly	10,227
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	200,757	1,446,000	157,469	5/11/63	300 bp – Monthly	44,011
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	407,935	2,864,000	311,890	5/11/63	300 bp – Monthly	97,478
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	49,185	605,000	21,901	1/17/47	300 bp – Monthly	27,587
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	126,786	1,819,000	65,848	1/17/47	300 bp – Monthly	61,847
JPMorgan Securities LLC							
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	149,214	705,000	153,126	5/11/63	500 bp – Monthly	(3,325)
CMBX NA A.6 Index	A/P	47,675	4,716,000	31,597	5/11/63	200 bp – Monthly	17,650
CMBX NA A.6 Index	A/P	142,994	14,145,000	94,772	5/11/63	200 bp – Monthly	52,937
CMBX NA A.6 Index	A/P	1,295,429	56,311,000	377,284	5/11/63	200 bp – Monthly	936,915
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	81,683	669,000	72,854	5/11/63	300 bp – Monthly	9,163

2019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	$217,251	$1,777,000	$193,515	5/11/63	300 bp – Monthly	$24,624
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	443,874	3,595,000	391,496	5/11/63	300 bp – Monthly	54,176
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,647,012	57,803,000	6,294,747	5/11/63	300 bp – Monthly	1,381,167
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	392	15,000	543	1/17/47	300 bp – Monthly	(143)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	93,740	709,000	25,666	1/17/47	300 bp – Monthly	68,429
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	436,274	3,609,000	130,646	1/17/47	300 bp – Monthly	307,432
Merrill Lynch International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	29,775	2,100,000	14,070	5/11/63	200 bp – Monthly	16,405
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	41,803	370,000	40,293	5/11/63	300 bp – Monthly	1,695
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	116,427	991,000	107,920	5/11/63	300 bp – Monthly	9,003
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	170,644	1,443,000	157,143	5/11/63	300 bp – Monthly	14,223
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	284,572	2,540,000	276,606	5/11/63	300 bp – Monthly	9,236
Morgan Stanley & Co. International PLC							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	201,817	1,459,000	158,885	5/11/63	300 bp – Monthly	43,661
CMBX NA A.6 Index	A/P	–	643,000	4,308	5/11/63	200 bp – Monthly	(4,093)
CMBX NA A.6 Index	A/P	3,311	1,218,000	8,161	5/11/63	200 bp – Monthly	(4,444)
CMBX NA A.6 Index	A/P	44,711	4,716,000	31,597	5/11/63	200 bp – Monthly	14,685
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	37,481	329,000	35,828	5/11/63	300 bp – Monthly	1,818
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	60,396	493,000	53,688	5/11/63	300 bp – Monthly	6,955
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	59,702	504,000	54,886	5/11/63	300 bp – Monthly	5,069
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	65,454	556,000	60,548	5/11/63	300 bp – Monthly	5,184
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	66,515	562,000	61,202	5/11/63	300 bp – Monthly	5,594
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	152,224	1,062,000	115,652	5/11/63	300 bp – Monthly	37,103
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	198,484	1,754,000	191,011	5/11/63	300 bp – Monthly	8,350

2019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
Morgan Stanley & Co. International PLC（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	$349,990	$2,255,000	$245,570	5/11/63	300 bp – Monthly	$105,548
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	295,288	2,397,000	261,033	5/11/63	300 bp – Monthly	35,453
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	301,001	2,484,000	270,508	5/11/63	300 bp – Monthly	31,735
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	388,470	2,584,000	281,398	5/11/63	300 bp – Monthly	108,364
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	394,816	2,697,000	293,703	5/11/63	300 bp – Monthly	102,461
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	448,144	3,500,000	381,150	5/11/63	300 bp – Monthly	68,744
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,029,224	6,766,000	736,817	5/11/63	300 bp – Monthly	295,421
前払プレミアム受領額		**29,018,046**	**未実現評価益**				**8,267,465**
前払プレミアム(支払額)		**(131)**	**未実現(評価損)**				**(459,451)**
合計		**$29,017,915**	**合計**				**$7,808,014**

* 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、2019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。

2019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 A.7 Index	$(1,164)	$157,000	$2,700	1/17/47	(200 bp) – Monthly	$(3,917)
CMBX NA BB.10 Index	(98,245)	896,000	86,912	11/17/59	(500 bp) – Monthly	(12,080)
CMBX NA BB.10 Index	(46,755)	448,000	43,456	11/17/59	(500 bp) – Monthly	(3,672)
CMBX NA BB.11 Index	(173,870)	1,342,000	146,144	11/18/54	(500 bp) – Monthly	(28,844)
CMBX NA BB.8 Index	(63,214)	360,000	54,504	10/17/57	(500 bp) – Monthly	(9,010)
CMBX NA BB.9 Index	(188,687)	1,342,000	162,382	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(27,423)
CMBX NA BB.9 Index	(142,029)	922,000	111,562	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(31,235)
CMBX NA BB.9 Index	(142,669)	922,000	111,562	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(31,876)

2019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
Citigroup Global Markets, Inc.（つづき）						
CMBX NA BB.9 Index	$(139,805)	$908,000	$109,868	9/17/58	(500 bp) – Monthly	$(30,693)
CMBX NA BB.9 Index	(120,309)	895,000	108,295	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(12,760)
CMBX NA BB.9 Index	(116,343)	895,000	108,295	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(8,794)
CMBX NA BB.9 Index	(71,701)	458,000	55,418	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(16,665)
CMBX NA BBB-.6 Index	(37,495)	339,000	36,917	5/11/63	(300 bp) – Monthly	(634)
Credit Suisse International						
CMBX NA BB.10 Index	(123,951)	929,000	90,113	11/17/59	(500 bp) – Monthly	(34,612)
CMBX NA BB.10 Index	(110,117)	926,000	89,822	11/17/59	(500 bp) – Monthly	(21,067)
CMBX NA BB.10 Index	(60,658)	488,000	47,336	11/17/59	(500 bp) – Monthly	(13,729)
CMBX NA BB.7 Index	(118,205)	6,697,000	1,454,588	5/11/63	(500 bp) – Monthly	1,330,802
CMBX NA BB.7 Index	(380,458)	2,313,000	278,717	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(103,669)
CMBX NA BB.7 Index	(173,028)	938,000	113,029	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(60,781)
CMBX NA BB.8 Index	(115,646)	660,000	99,924	10/17/57	(500 bp) – Monthly	(16,272)
CMBX NA BB.9 Index	(226,349)	1,418,000	171,578	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(55,952)
CMBX NA BB.9 Index	(74,905)	488,000	59,048	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(16,263)
CMBX NA BB.9 Index	(70,311)	464,000	56,144	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(14,554)
CMBX NA BB.9 Index	(59,492)	440,000	53,240	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(6,619)
CMBX NA BB.9 Index	(59,440)	386,000	46,706	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(13,056)
CMBX NA BB.9 Index	(36,130)	231,000	27,951	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(8,372)
Goldman Sachs International						
CMBX NA BB.6 Index	(392,011)	3,832,000	832,310	5/11/63	(500 bp) – Monthly	437,107
CMBX NA BB.7 Index	(241,670)	1,597,000	192,439	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(50,562)
CMBX NA BB.6 Index	(44,124)	302,000	65,594	5/11/63	(500 bp) – Monthly	21,218
CMBX NA BB.7 Index	(691,993)	3,408,000	410,664	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(284,169)

2019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
Goldman Sachs International（つづき）						
CMBX NA BB.7 Index	$(204,744)	$1,211,000	$145,926	1/17/47	(500 bp) – Monthly	$(59,828)
CMBX NA BB.7 Index	(173,838)	1,061,000	127,851	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(46,872)
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA A.7 Index	(61,347)	2,910,000	50,052	1/17/47	(200 bp) – Monthly	(112,369)
CMBX NA BB.6 Index	(279,973)	1,931,000	419,413	5/11/63	(500 bp) – Monthly	137,831
CMBX NA BB.6 Index	(146,989)	1,022,000	221,978	5/11/63	(500 bp) – Monthly	74,137
CMBX NA BB.6 Index	(111,356)	792,000	172,022	5/11/63	(500 bp) – Monthly	60,006
CMBX NA BB.6 Index	(70,996)	534,000	115,985	5/11/63	(500 bp) – Monthly	44,544
CMBX NA BB.7 Index	(640,086)	5,058,000	609,489	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(34,812)
CMBX NA BB.9 Index	(2,548)	18,000	2,178	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(385)
CMBX NA BB.9 Index	(840)	6,000	726	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(119)
CMBX NA BBB-.7 Index	(71,107)	1,874,000	67,839	1/17/47	(300 bp) – Monthly	(4,205)
CMBX NA BBB-.7 Index	(31,763)	875,000	31,675	1/17/47	(300 bp) – Monthly	(88)
Merrill Lynch International						
CMBX NA BB.10 Index	(47,215)	448,000	43,456	11/17/59	(500 bp) – Monthly	(4,132)
CMBX NA BB.10 Index	(53,135)	447,000	43,359	11/17/59	(500 bp) – Monthly	(10,149)
CMBX NA BB.9 Index	(144,208)	922,000	111,562	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(33,415)
CMBX NA BB.9 Index	(58,517)	447,000	54,087	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(4,802)
CMBX NA BB.9 Index	(1,621)	11,000	1,331	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(299)
CMBX NA BB.9 Index	(879)	6,000	726	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(158)
CMBX NA BBB-.7 Index	(69,410)	847,000	30,661	1/17/47	(300 bp) – Monthly	(39,172)

2019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
Morgan Stanley & Co. International PLC						
CMBX NA BBB-.7 Index	$(148,658)	$1,459,000	$52,816	1/17/47	(300 bp) – Monthly	$(96,571)
CMBX NA BB.10 Index	(46,985)	448,000	43,456	11/17/59	(500 bp) – Monthly	(3,902)
CMBX NA BBB-.7 Index	(8,254)	130,000	4,706	1/17/47	(300 bp) – Monthly	(3,613)
前払プレミアム受領額	–		**未実現評価益**			**2,105,645**
前払プレミアム(支払額)	**(6,695,243)**		**未実現(評価損)**			**(1,372,171)**
合計	**$(6,695,243)**		**合計**			**$733,474**

*　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	$–	$31,262,000	$–
社債	–	461,879,182	–
モーゲージ証券	–	656,002,231	–
地方債	–	3,114,110	–
未決済買建オプション	–	358,346	–
未決済買建スワップ・オプション	–	69,861,394	–
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	–	1,223,947,434	–
短期投資	267,896,831	144,440,031	–
レベル別合計	**$267,896,831**	**$2,590,864,728**	**$–**

	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	$1,798,344	$–	$–
未決済売建オプション	–	(531,343)	–
未決済売建スワップ・オプション	–	(61,292,248)	–
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	–	(8,622,428)	–
ＴＢＡ売却契約	–	(565,790,164)	–
金利スワップ契約	–	(1,316,629)	–
トータルリターン・スワップ契約	–	89,431	–
クレジット・デフォルト契約	–	(13,781,184)	–
レベル別合計	**$1,798,344**	**$(651,244,565)**	**$–**

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(2019年５月末日現在)(無監査)

26,597,504米ドル(注)(約29億円)

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)

	2014年末	2015年末	2016年末	2017年末	2018年末
出資の額	33,925,237(注)	32,258,387(注)	11,781,603(注)	29,368,352(注)	27,543,744(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。2019年５月末日現在、管理運用会社は以下の99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803億米ドル)を運用、助言および／または管理している。

(2019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	5	1,900.00
	オープン・エンド型ミックスド・アセット・ファンド	9	5,532.67
	オープン・エンド型ボンド・ファンド	32	34,777.55
	オープン・エンド型エクイティ・ファンド	53	38,128.85
	合計	99	80,339.07

(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

(5)　申込手数料

〈訂正前〉

日本国内における申込手数料は、募集価格から同価格の３％を控除した額(以下「販売価格」という。)の3.24%(税抜３％)である。(なお、販売価格が純資産価格を上回る額は、ファンドの元引受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(以下「元引受会社」という。)に留保される。)

募集価格とは、純資産価格を(１－0.0325)で除し、小数点以下第３位にて四捨五入した額をいう。

〈訂正後〉

日本国内における申込手数料は、募集価格から同価格の３％を控除した額(以下「販売価格」という。)の3.24%(注)(税抜３％)である。(なお、販売価格が純資産価格を上回る額は、ファンドの元引受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(以下「元引受会社」という。)に留保される。)

(注)　手数料率は、手数料率(税抜)にかかる消費税および地方消費税に相当する料率(８％)を加算した料率を表記している。手数料率は、消費税率に応じて変更となることがある。消費税率が10%となった場合には、3.30%となる。

募集価格とは、純資産価格を(１－0.0325)で除し、小数点以下第３位にて四捨五入した額をいう。

(12) その他

〈訂正前〉

〈前略〉

(e) 投資に伴う費用

〈中略〉

クラスM受益証券購入受益者費用(投資者の投資から直接支払われる費用)	クラスM受益証券
買付時に課される最大販売手数料 (募集価格に対する比率)	3.25%(注)
後払最大販売手数料 (原買付価格または買戻代金のいずれか低い方の金額に対する比率)	なし

(注)　日本国内における販売手数料は、募集価格から同価格の３％を控除した額の3.24%(税抜３％)である。

〈後略〉

〈訂正後〉

〈前略〉

(e) 投資に伴う費用

〈中略〉

クラスM受益証券購入受益者費用(投資者の投資から直接支払われる費用)	クラスM受益証券
買付時に課される最大販売手数料 (募集価格に対する比率)	3.25%(注１)
後払最大販売手数料 (原買付価格または買戻代金のいずれか低い方の金額に対する比率)	なし

(注１)　日本国内における販売手数料は、募集価格から同価格の３％を控除した額の3.24%(注２)(税抜３％)である。
(注２)　手数料率は、手数料率(税抜)にかかる消費税および地方消費税に相当する料率(８％)を加算した料率を表記している。手数料率は、消費税率に応じて変更となることがある。消費税率が10%となった場合には、3.30%となる。

〈後略〉

第二部　ファンド情報
第１　ファンドの状況
３ 投資リスク
(3) 投資リスクに関する参考情報

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

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

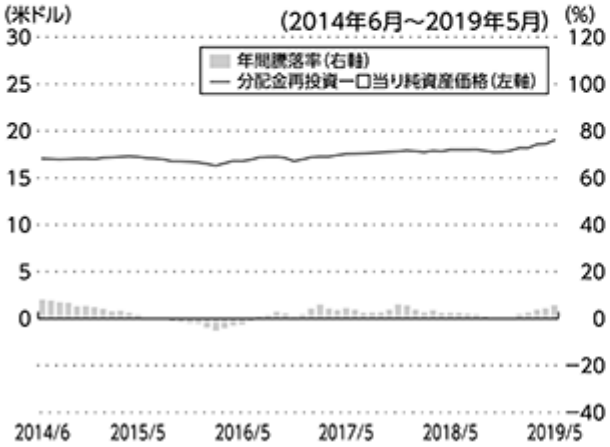
ファンドの分配金再投資一口当り純資産価格および年間騰落率の推移

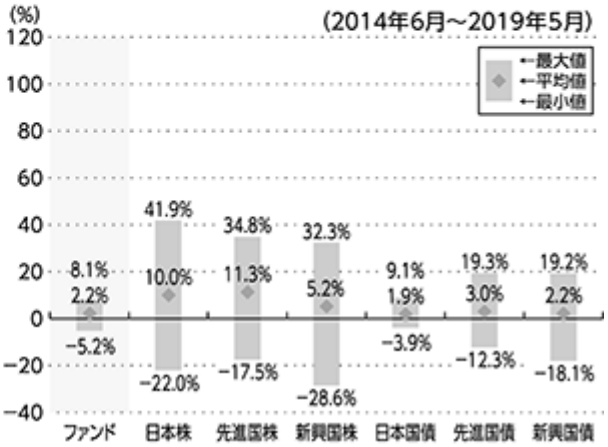
2014年6月末から2019年5月末の5年間におけるファンドの分配金再投資一口当り純資産価格（月末ベース）および年間騰落率（毎月末時点）の推移を示したものです。

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。

クラスM受益証券





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。
- 2014年6月から2019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・・・FTSE先進国株価指数（除く日本、円ベース）
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世界国債指数（除く日本、円ベース）
新興国債・・・FTSE新興国市場国債指数（円ベース）
（注）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。
FTSE先進国株価指数（除く日本、円ベース）、FTSE世界国債指数（除く日本、円ベース）およびFTSE新興国市場国債指数（円ベース）に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

〈訂正前〉

日本国内における販売手数料は、募集価格から同価格の３％を控除した額(以下「販売価格」という。)の3.24%(税抜３％)である。(なお、販売価格が純資産価格を上回る額は、ファンドの元引受会社に留保される。)募集価格とは、純資産価格を(１－0.0325)で除し、小数点以下第３位にて四捨五入した額をいう。

〈後略〉

〈訂正後〉

日本国内における販売手数料は、募集価格から同価格の３％を控除した額(以下「販売価格」という。)の3.24%(注)(税抜３％)である。(なお、販売価格が純資産価格を上回る額は、ファンドの元引受会社に留保される。)募集価格とは、純資産価格を(１－0.0325)で除し、小数点以下第３位にて四捨五入した額をいう。

(注) 手数料率は、手数料率(税抜)にかかる消費税および地方消費税に相当する料率(８％)を加算した料率を表記している。手数料率は、消費税率に応じて変更となることがある。消費税率が10%となった場合には、3.30%となる。

〈後略〉

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(2019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(2019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）（2019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.	FNMA FN30 TBA UMBS 03.5000 06/01/2049	米国	政府機関パススルー債	2049/6/1	3.50	14.29
2.	FNMA FN30 TBA UMBS 04.0000 07/01/2049	米国	政府機関パススルー債	2049/7/1	4.00	2.65
3.	FNMA FN30 TBA UMBS 04.0000 06/01/2049	米国	政府機関パススルー債	2049/6/1	4.00	2.44
4.	GNMA GII30 TBA 04.0000 06/01/2049	米国	政府機関パススルー債	2049/6/1	4.00	1.62
5.	GNMA GII30 TBA 03.5000 06/01/2049	米国	政府機関パススルー債	2049/6/1	3.50	1.45
6.	GNMA GII30 TBA 04.5000 06/01/2049	米国	政府機関パススルー債	2049/6/1	4.50	0.94
7.	CAS 2016-C03 2M2 08.3298 10/25/2028	米国	非政府系モーゲージ証券	2028/10/25	8.33	0.76
8.	GNMA GII30 MA3803 UMBS 03.5000 07/20/2046	米国	政府機関パススルー債	2046/7/20	3.50	0.73
9.	STACR 2016-HQA1 M3 08.7798 09/25/2028	米国	非政府系モーゲージ証券	2028/9/25	8.78	0.70
10.	FNMA FN30 TBA UMBS 04.5000 06/01/2049	米国	政府機関パススルー債	2049/6/1	4.50	0.68

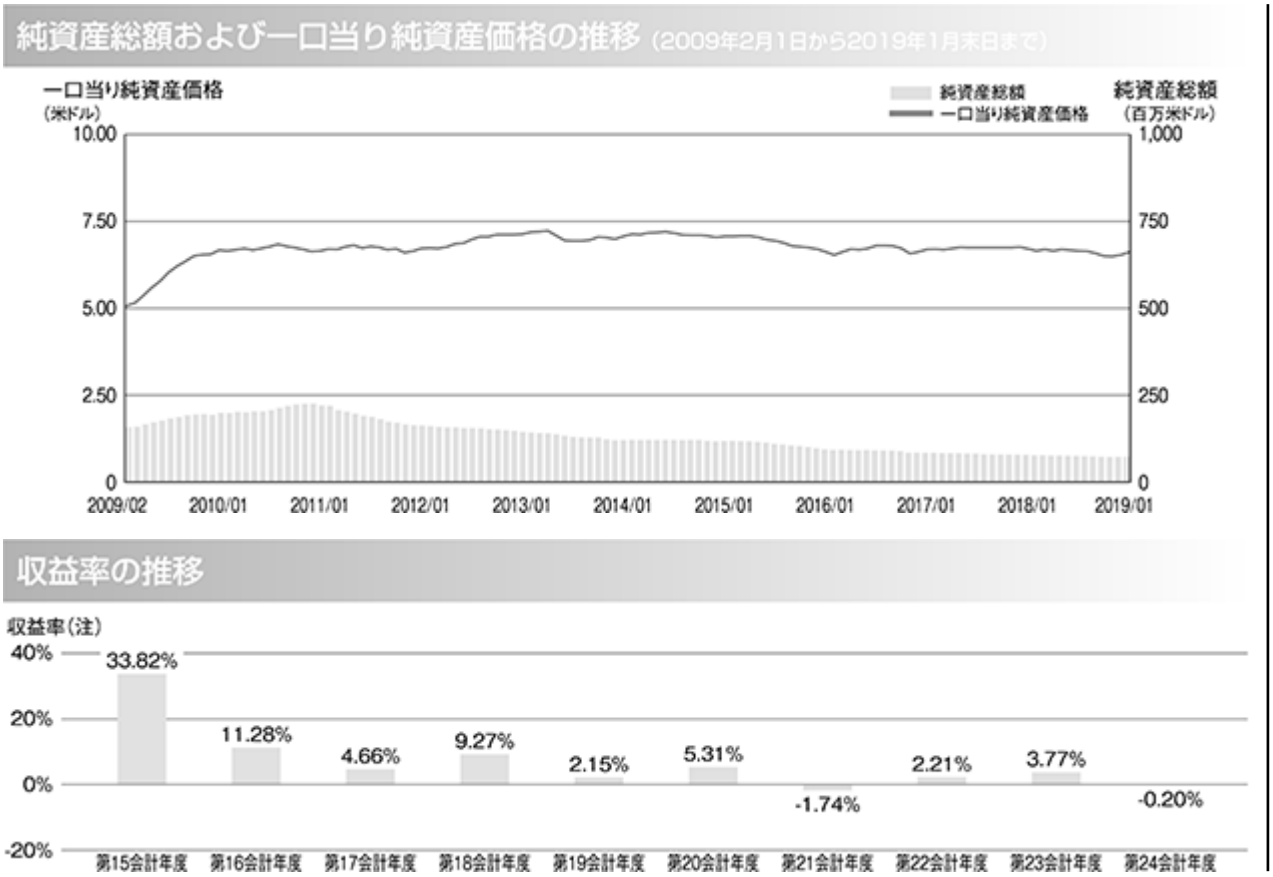
（注）「投資有価証券の主要銘柄（上位10銘柄）」における「種類」については、「資産別および地域別の投資状況」における「資産の種類」とは異なる分類体系が採用されています。

(3) 運用実績

〈訂正前〉

〈前略〉

(参考情報)



〈訂正後〉

〈前略〉

(参考情報)

純資産総額および一口当り純資産価格の推移（2009年6月1日から2019年5月末日まで）
クラスM受益証券
一口当り純資産価格
（米ドル）
純資産総額
一口当り純資産価格
純資産総額
（百万米ドル）
10.00
7.50
5.00
2.50
0
1,000
750
500
250
0
2009/06
2010/01
2011/01
2012/01
2013/01
2014/01
2015/01
2016/01
2017/01
2018/01
2019/05
収益率の推移
クラスM受益証券
収益率（注）
40%
20%
0%
-20%
33.82%
11.28%
4.66%
9.27%
2.15%
5.31%
-1.74%
2.21%
3.77%
-0.20%
5.66%
第15会計年度
第16会計年度
第17会計年度
第18会計年度
第19会計年度
第20会計年度
第21会計年度
第22会計年度
第23会計年度
第24会計年度
直近1年間
（2018年6月1日～2019年5月31日）

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2019年２月)

年／月	一口当りの分配金支払額(米ドル)	分配落ち日	分配落ち日純資産価格(米ドル)
〈中略〉			
2019年１月	0.019	2019年１月18日	6.54
２月	0.019	2019年２月19日	6.60

〈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2019年６月)

年／月	一口当りの分配金支払額(米ドル)	分配落ち日	分配落ち日純資産価格(米ドル)
〈中略〉			
2019年１月	0.019	2019年１月18日	6.54
２月	0.019	2019年２月19日	6.60
３月	0.019	2019年３月19日	6.61
４月	0.018	2019年４月23日	6.68
５月	0.019	2019年５月23日	6.77
６月	0.019	2019年６月21日	6.86

〈後略〉

前へ