

【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・グローバル・インカム・トラスト
(PUTNAM GLOBAL INCOME TRUST)

【代表者の役職氏名】 上席副社長、主席経営責任者およびコンプライアンス連絡
担当者
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・グローバル・インカム・トラスト
(PUTNAM GLOBAL INCOME TRUST)

【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】 12億4,700万アメリカ合衆国ドル(約1,359億円)を上限と
する。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

(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。

1 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2019年7月31日、半期報告書を提出いたしましたので、2019年3月29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を追加、投資リスクの参考情報の更新、運用状況について一部情報の更新をするため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

2 - 1 半期報告書提出に伴う訂正

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 管理運用会社の概況 5) 資本金の額 5 運用状況 (1) 投資状況 (3) 運用実績 (4) 販売及び買戻しの実績 第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表 第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 2 事業の内容及び営業の概況 5 その他 訴訟その他の重要事項	4 管理会社の概況 パトナム・インベストメント・マ ネジメント・エルエル・シー（管 理運用会社）の概況 (1) 資本金の額 1 ファンドの運用状況 (1) 投資状況 (2) 運用実績 2 販売及び買戻しの実績 3 ファンドの経理状況 4 管理会社の概況 (2) 事業の内容及び営業の状況 (3) その他	更新 更新 更新または追加 追加 追加 更新 更新

半期報告書の記載内容は、以下のとおりです（「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

(2019年5月末日現在)

資産の種類	国名 (発行地)	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
外国国債および政府系機関債	日本	32,503,446	14.75
	フランス	7,266,370	3.30
	イタリア	6,644,555	3.02
	スペイン	4,164,767	1.89
	イギリス	4,157,826	1.89
	ギリシャ	3,969,300	1.80
	カナダ	3,366,922	1.53
	メキシコ	2,538,922	1.15
	オーストラリア	1,986,815	0.90
	ベルギー	1,954,460	0.89
	オランダ	1,627,788	0.74
	スイス	1,368,718	0.62
	インドネシア	1,239,637	0.56
	南アフリカ	1,072,569	0.49
	オーストリア	1,055,325	0.48
	スウェーデン	896,220	0.41
	アルゼンチン	876,606	0.40
	マレーシア	648,854	0.29
	ポルトガル	619,309	0.28
	コートジボワール	583,794	0.26
	アイルランド	562,000	0.26
	ポーランド	527,094	0.24
	ブラジル	490,200	0.22
	デンマーク	457,759	0.21
	ロシア	407,121	0.18
	ウルグアイ	236,250	0.11
	ニュージーランド	225,178	0.10
	セネガル	223,563	0.10
ノルウェー	216,790	0.10	
ベネズエラ	818	0.00	
	小計	81,888,976	37.17
社債	米国	50,731,350	23.03
	国際機関	4,187,511	1.90
	カナダ	3,805,567	1.73
	ブラジル	1,618,820	0.73
	スイス	1,537,370	0.70
	イギリス	1,512,324	0.69
	フランス	1,469,442	0.67
	メキシコ	1,467,853	0.67
	スペイン	1,437,010	0.65

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債	ドイツ	259,326	0.12
	ベネズエラ	33,303	0.02
	小計	68,059,876	30.89
モーゲージ証券	米国	51,685,235	23.46
	バミューダ	1,245,812	0.57
	小計	52,931,047	24.02
米国政府系機関モーゲージ債務証券	米国	18,475,042	8.39
アセット・バック証券	米国	4,829,450	2.19
未決済買建スワップ・オプション	米国	4,497,939	2.04
未決済買建オプション	米国	597,489	0.27
短期投資	米国	9,506,933	4.31
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		- 20,459,935	- 9.29
合計 (純資産総額)		220,326,817 (約24,095百万円)	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。

2019年5月末日現在、ファンドの純資産総額の16.23%、9.49%および74.28%がAAA格(または同等)の証券、AA格(または同等)の証券およびその他の証券にそれぞれ投資されていた。

(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、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、金額及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。

(2) 運用実績（クラスM受益証券）

純資産の推移

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、以下のとおりである。

	純資産総額		1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	7,310	799	11.73	1,283
7月末日	7,264	794	11.69	1,278
8月末日	7,157	783	11.61	1,270
9月末日	7,075	774	11.55	1,263
10月末日	6,932	758	11.37	1,243
11月末日	6,782	742	11.32	1,238
12月末日	6,809	745	11.42	1,249
2019年1月末日	6,784	742	11.66	1,275
2月末日	6,701	733	11.59	1,267
3月末日	6,739	737	11.75	1,285
4月末日	6,655	728	11.74	1,284
5月末日	6,659	728	11.85	1,296

分配の推移（クラスM受益証券）

期間	1口当り分配金
2018年6月1日 - 2019年5月31日	0.226米ドル（約25円）

2018年6月から2019年5月の各月の分配の推移は、以下のとおりである。

分配落日	1口当り分配金	1口当り純資産価格
	米ドル	
2018年6月25日	0.019	11.71
2018年7月24日	0.019	11.70
2018年8月24日	0.019	11.64
2018年9月24日	0.019	11.58
2018年10月24日	0.019	11.41
2018年11月26日	0.019	11.31
2018年12月21日	0.019	11.35
2019年1月24日	0.018	11.55
2019年2月22日	0.019	11.61
2019年3月25日	0.019	11.75
2019年4月26日	0.018	11.72
2019年5月28日	0.019	11.79

収益率の推移（クラスM受益証券）

期間	収益率（注）
2018年6月1日～2019年5月31日	2.75%

（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 当該期間末現在の課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格

b = 当該期間の直前の課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格

2 販売及び買戻しの実績(クラスM受益証券)

2019年5月末日前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、以下のとおりである。

販売口数	2019年5月末日前1年間		2019年5月末日現在	
	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
6,136	0	67,282	27,100	562,155

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。ファンドの日本語の中間財務書類は「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。日本語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。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

パトナム・グローバル・インカム・トラスト

資産および負債計算書

2019年4月30日現在(未監査)

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券時価評価額(注1、8)：		
非関連発行体(個別法による取得原価：252,070,940ドル)	251,669,870	27,522,617
関連発行体(個別法による取得原価：5,602,732ドル)(注5)	5,602,732	612,715
現金	1,716	188
外国通貨(取得原価：79,546ドル)(注1)	79,167	8,658
未収利息およびその他の未収金	1,936,789	211,807
ファンド受益証券販売未収金	177,126	19,370
投資有価証券売却未収金	228,013	24,936
T B A 証券売却未収金(注1)	27,328,779	2,988,675
先物契約に係る未収変動証拠金(注1)	57,701	6,310
中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る未収変動証拠金(注1)	120,615	13,190
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価益(注1)	85,925	9,397
為替予約に係る未実現評価益(注1)	751,611	82,196
O T C スワップ契約に係る未実現評価益(注1)	490,207	53,609
O T C スワップ契約に係るプレミアム支払額(注1)	511,265	55,912
前払費用	63,495	6,944
資産合計	289,105,011	31,616,524
負債		
投資有価証券購入未払金	258,518	28,272
T B A 証券購入未払金(注1)	22,525,662	2,463,406
ファンド受益証券買戻未払金	413,980	45,273
未払管理報酬(注2)	82,764	9,051
未払保管報酬(注2)	84,578	9,249
未払投資者サービス報酬(注2)	75,969	8,308
未払受託者報酬および費用(注2)	155,218	16,975
未払管理事務報酬(注2)	841	92
未払販売報酬(注2)	37,536	4,105
先物契約に係る未払変動証拠金(注1)	8,320	910
中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る未払変動証拠金(注1)	301,529	32,975
O T C スワップ契約に係る未実現評価損(注1)	178,696	19,542
O T C スワップ契約に係るプレミアム受領額(注1)	1,203,851	131,653
為替予約に係る未実現評価損(注1)	671,871	73,476
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価損(注1)	602,980	65,942
未決済売建オプション、時価評価額(プレミアム額：2,174,590ドル)(注1)	2,403,685	262,867
T B A 売却契約、時価評価額(未収手取額：41,391,484ドル)(注1)	41,336,640	4,520,575
一定のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額(注1、8)	346,269	37,868
その他の未払費用	122,341	13,379
負債合計	70,811,248	7,743,918
純資産	218,293,763	23,872,606

	米ドル	千円
資本構成		
払込資本金(授権受益証券口数は無制限)(注1、4)	233,161,896	25,498,585
分配可能利益合計(注1)	(14,868,133)	(1,625,979)
合計-発行済資本に対応する純資産	218,293,763	23,872,606
	米ドル	円
純資産価格および販売価格の計算		
クラスA受益証券1口当りの純資産価格および買戻価格 (113,524,687ドル÷9,560,695口)	11.87	1,298
クラスA受益証券1口当り販売価格 (11.87ドルの96.00分の100)*	12.36	1,352
クラスB受益証券1口当りの純資産価格および販売価格 (1,970,704ドル÷166,811口)**	11.81	1,292
クラスC受益証券1口当りの純資産価格および販売価格 (10,764,933ドル÷910,858口)**	11.82	1,293
クラスM受益証券1口当りの純資産価格および買戻価格 (6,654,563ドル÷566,962口)	11.74	1,284
クラスM受益証券1口当り販売価格 (11.74ドルの96.75分の100)†	12.13	1,327
クラスR受益証券1口当りの純資産価格、販売価格および買戻価格 (1,922,284ドル÷161,958口)	11.87	1,298
クラスR 5 受益証券1口当りの純資産価格、販売価格および 買戻価格(21,725ドル÷1,831口)	11.87	1,298
クラスR 6 受益証券1口当りの純資産価格、販売価格および 買戻価格(24,149,916ドル÷2,034,041口)	11.87	1,298
クラスY受益証券1口当りの純資産価格、販売価格および買戻価格 (59,284,951ドル÷4,994,421口)	11.87	1,298

* 10万ドル未満の単発小売り。10万ドル以上の販売には販売価格が割り引かれる。

** 1口当りの買戻価格は、純資産価格から適用される解約手数料を控除した額に等しい。

† 5万ドル未満の単発小売り。5万ドル以上の販売には販売価格が割り引かれる。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

パトナム・グローバル・インカム・トラスト
運用計算書
2019年4月30日に終了した6か月間（未監査）

	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64,070ドルの受取利息を含む） （注5）	3,880,653	424,388
投資収益合計	3,880,653	424,388
費用		
管理報酬（注2）	596,594	65,244
投資者サービス報酬（注2）	231,545	25,322
保管報酬（注2）	46,304	5,064
受託者報酬および費用（注2）	5,002	547
販売報酬（注2）	230,518	25,209
管理事務報酬（注2）	4,181	457
監査報酬および税金費用	76,847	8,404
その他	110,879	12,126
管理運用会社により放棄または払い戻された報酬（注2）	(22,138)	(2,421)
費用合計	1,279,732	139,951
費用控除額（注2）	(793)	(87)
費用純額	1,278,939	139,865
投資純利益	2,601,714	284,523
実現および未実現（損）益		
以下に係る実現純（損）益：		
非関連発行体からの有価証券（注1、3）	(1,669,371)	(182,562)
外貨取引（注1）	(11,324)	(1,238)
為替予約（注1）	(535,730)	(58,587)
先物契約（注1）	597,200	65,310
スワップ契約（注1）	(2,359,812)	(258,069)
売建オプション（注1）	990,008	108,267
実現純損失合計	(2,989,029)	(326,880)
以下に係る未実現純評価（損）益の変動：		
非関連発行体からの有価証券およびT B A 売却契約	8,646,342	945,564
外貨建資産および負債	10,693	1,169
為替予約	244,239	26,710
先物契約	531,931	58,172
スワップ契約	404,134	44,196
売建オプション	62,422	6,826
未実現純評価益の変動合計	9,899,761	1,082,638
投資有価証券に係る純利益	6,910,732	755,758
運用による純資産の純増加額	9,512,446	1,040,281

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

パトナム・グローバル・インカム・トラスト

純資産変動計算書

	2019年4月30日に 終了した6か月間*		2018年10月31日に 終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の減少				
運用				
投資純利益	2,601,714	284,523	5,506,046	602,141
投資有価証券および外貨取引に係る 実現純損失	(2,989,029)	(326,880)	(1,474,958)	(161,301)
投資有価証券ならびに外貨建資産および 負債に係る未実現純評価(損)益の変動	9,899,761	1,082,638	(8,981,807)	(982,250)
運用による純資産の純増加(減少)額	9,512,446	1,040,281	(4,950,719)	(541,411)
受益者への分配金(注1):				
経常利益より				
投資純利益				
クラスA受益証券	(1,227,314)	(134,219)	(2,014,403)	(220,295)
クラスB受益証券	(14,912)	(1,631)	(35,307)	(3,861)
クラスC受益証券	(80,121)	(8,762)	(183,123)	(20,026)
クラスM受益証券	(65,307)	(7,142)	(111,291)	(12,171)
クラスR受益証券	(18,996)	(2,077)	(39,940)	(4,368)
クラスR5受益証券	(359)	(39)	(536)	(59)
クラスR6受益証券	(312,328)	(34,156)	(153,189)	(16,753)
クラスY受益証券	(734,987)	(80,378)	(1,432,797)	(156,691)
資本の戻入れより				
クラスA受益証券	-	-	(1,110,071)	(121,397)
クラスB受益証券	-	-	(19,456)	(2,128)
クラスC受益証券	-	-	(100,913)	(11,036)
クラスM受益証券	-	-	(61,329)	(6,707)
クラスR受益証券	-	-	(22,010)	(2,407)
クラスR5受益証券	-	-	(296)	(32)
クラスR6受益証券	-	-	(84,417)	(9,232)
クラスY受益証券	-	-	(789,567)	(86,347)
資本取引による減少(注4)	(14,918,106)	(1,631,444)	(3,431,680)	(375,289)
純資産の減少合計額	(7,859,984)	(859,568)	(14,541,044)	(1,590,209)
純資産				
期首現在	226,153,747	24,732,174	240,694,791	26,322,382
期末現在	218,293,763	23,872,606	226,153,747	24,732,174

* 未監査

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト

期中発行済証券1口当たり（単位：米ドル）

終了期間	投資運用				分配金控除		
	期首純資産 価格	投資純（損） 益 ^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	資本の 戻入れより	分配金合計
クラスA							
2019年4月30日**	11.50	0.13	0.37	0.50	(0.13)	-	(0.13)
2018年10月31日	12.05	0.27	(0.52)	(0.25)	(0.19)	(0.11)	(0.30)
2017年10月31日	11.93	0.27	0.23	0.50	(0.38)	-	(0.38)
2016年10月31日	11.93	0.30	0.08	0.38	(0.38)	-	(0.38)
2015年10月31日	12.60	0.31	(0.60)	(0.29)	(0.38)	-	(0.38)
2014年10月31日	12.57	0.36	0.05	0.41	(0.38)	-	(0.38)
クラスB							
2019年4月30日**	11.45	0.08	0.36	0.44	(0.08)	-	(0.08)
2018年10月31日	12.00	0.18	(0.53)	(0.35)	(0.13)	(0.07)	(0.20)
2017年10月31日	11.87	0.18	0.24	0.42	(0.29)	-	(0.29)
2016年10月31日	11.87	0.21	0.08	0.29	(0.29)	-	(0.29)
2015年10月31日	12.54	0.22	(0.60)	(0.38)	(0.29)	-	(0.29)
2014年10月31日	12.51	0.26	0.06	0.32	(0.29)	-	(0.29)
クラスC							
2019年4月30日**	11.45	0.09	0.36	0.45	(0.08)	-	(0.08)
2018年10月31日	12.00	0.18	(0.52)	(0.34)	(0.14)	(0.07)	(0.21)
2017年10月31日	11.87	0.18	0.24	0.42	(0.29)	-	(0.29)
2016年10月31日	11.88	0.21	0.08	0.29	(0.30)	-	(0.30)
2015年10月31日	12.55	0.22	(0.60)	(0.38)	(0.29)	-	(0.29)
2014年10月31日	12.51	0.26	0.07	0.33	(0.29)	-	(0.29)
クラスM							
2019年4月30日**	11.37	0.12	0.36	0.48	(0.11)	-	(0.11)
2018年10月31日	11.92	0.24	(0.51)	(0.27)	(0.18)	(0.10)	(0.28)
2017年10月31日	11.80	0.24	0.24	0.48	(0.36)	-	(0.36)
2016年10月31日	11.81	0.26	0.09	0.35	(0.36)	-	(0.36)
2015年10月31日	12.48	0.28	(0.60)	(0.32)	(0.35)	-	(0.35)
2014年10月31日	12.45	0.33	0.05	0.38	(0.35)	-	(0.35)
クラスR							
2019年4月30日**	11.50	0.12	0.36	0.48	(0.11)	-	(0.11)
2018年10月31日	12.05	0.24	(0.52)	(0.28)	(0.17)	(0.10)	(0.27)
2017年10月31日	11.90	0.24	0.24	0.48	(0.33)	-	(0.33)
2016年10月31日	11.91	0.27	0.08	0.35	(0.36)	-	(0.36)
2015年10月31日	12.58	0.28	(0.60)	(0.32)	(0.35)	-	(0.35)
2014年10月31日	12.54	0.33	0.06	0.39	(0.35)	-	(0.35)
クラスR 5							
2019年4月30日**	11.50	0.16	0.36	0.52	(0.15)	-	(0.15)
2018年10月31日	12.05	0.31	(0.52)	(0.21)	(0.22)	(0.12)	(0.34)
2017年10月31日	11.93	0.32	0.23	0.55	(0.43)	-	(0.43)
2016年10月31日	11.94	0.34	0.07	0.41	(0.42)	-	(0.42)
2015年10月31日	12.60	0.35	(0.59)	(0.24)	(0.42)	-	(0.42)
2014年10月31日	12.56	0.39	0.07	0.46	(0.42)	-	(0.42)
クラスR 6							
2019年4月30日**	11.50	0.16	0.36	0.52	(0.15)	-	(0.15)
2018年10月31日	12.05	0.32	(0.51)	(0.19)	(0.23)	(0.13)	(0.36)
2017年10月31日	11.92	0.33	0.23	0.56	(0.43)	-	(0.43)
2016年10月31日	11.93	0.34	0.08	0.42	(0.43)	-	(0.43)
2015年10月31日	12.60	0.35	(0.59)	(0.24)	(0.43)	-	(0.43)
2014年10月31日	12.57	0.40	0.06	0.46	(0.43)	-	(0.43)
クラスY							
2019年4月30日**	11.50	0.15	0.36	0.51	(0.14)	-	(0.14)
2018年10月31日	12.05	0.30	(0.52)	(0.22)	(0.21)	(0.12)	(0.33)
2017年10月31日	11.92	0.31	0.24	0.55	(0.42)	-	(0.42)
2016年10月31日	11.93	0.33	0.07	0.40	(0.41)	-	(0.41)
2015年10月31日	12.60	0.34	(0.59)	(0.25)	(0.42)	-	(0.42)
2014年10月31日	12.57	0.38	0.07	0.45	(0.42)	-	(0.42)

この表の末尾にある財務ハイライトに対する注記を参照のこと。

添付の注記は当財務書類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1口当たり(単位:米ドル)

終了期間	期末純資産価格	純資産額 に対する 総収益率 (%) ^b	比率および補足データ			
			期末 純資産額 (千ドル)	平均純資産 額に対する 費用比率 (%) ^c	平均純資産 額に対する 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**	11.87	4.34*	113,525	0.61 ^e	1.14 ^e	226*
2018年10月31日	11.50	(2.14)	116,014	1.22 ^e	2.25 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.32	121,661	1.22 ^e	2.28 ^e	660
2016年10月31日	11.93	3.27	148,868	1.16 ^f	2.50 ^f	551
2015年10月31日	11.93	(2.31)	160,497	1.10	2.54	296
2014年10月31日	12.60	3.30	171,481	1.09	2.84	295
クラスB						
2019年4月30日**	11.81	3.87*	1,971	0.98 ^e	0.73 ^e	226*
2018年10月31日	11.45	(2.90)	2,362	1.97 ^e	1.48 ^e	451
2017年10月31日	12.00	3.63	3,633	1.97 ^e	1.51 ^e	660
2016年10月31日	11.87	2.51	4,916	1.91 ^f	1.74 ^f	551
2015年10月31日	11.87	(3.05)	6,060	1.85	1.78	296
2014年10月31日	12.54	2.54	7,884	1.84	2.08	295
クラスC						
2019年4月30日**	11.82	3.96*	10,765	0.98 ^e	0.76 ^e	226*
2018年10月31日	11.45	(2.89)	12,444	1.97 ^e	1.49 ^e	451
2017年10月31日	12.00	3.63	17,763	1.97 ^e	1.53 ^e	660
2016年10月31日	11.87	2.43	21,570	1.91 ^f	1.74 ^f	551
2015年10月31日	11.88	(3.04)	24,160	1.85	1.78	296
2014年10月31日	12.55	2.61	30,175	1.84	2.08	295
クラスM						
2019年4月30日**	11.74	4.26*	6,655	0.73 ^e	1.01 ^e	226*
2018年10月31日	11.37	(2.38)	6,932	1.47 ^e	1.99 ^e	451
2017年10月31日	11.92	4.12	7,696	1.47 ^e	2.03 ^e	660
2016年10月31日	11.80	2.98	8,564	1.41 ^f	2.24 ^f	551
2015年10月31日	11.81	(2.58)	9,406	1.35	2.28	296
2014年10月31日	12.48	3.07	10,911	1.34	2.58	295
クラスR						
2019年4月30日**	11.87	4.21*	1,922	0.73 ^e	1.05 ^e	226*
2018年10月31日	11.50	(2.39)	2,014	1.47 ^e	2.02 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.14	3,040	1.47 ^e	2.02 ^e	660
2016年10月31日	11.90	2.98	13,875	1.41 ^f	2.26 ^f	551
2015年10月31日	11.91	(2.56)	6,366	1.35	2.27	296
2014年10月31日	12.58	3.12	6,072	1.34	2.58	295
クラスR 5						
2019年4月30日**	11.87	4.52*	22	0.43 ^e	1.36 ^e	226*
2018年10月31日	11.50	(1.77)	31	0.86 ^e	2.63 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.70	29	0.87 ^e	2.68 ^e	660
2016年10月31日	11.93	3.50	24	0.86 ^f	2.82 ^f	551
2015年10月31日	11.94	(1.94)	41	0.83	2.84	296
2014年10月31日	12.60	3.67	24	0.82	3.02	295
クラスR 6						
2019年4月30日**	11.87	4.57*	24,150	0.39 ^e	1.36 ^e	226*
2018年10月31日	11.50	(1.72)	24,177	0.80 ^e	2.65 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.83	6,607	0.80 ^e	2.73 ^e	660
2016年10月31日	11.92	3.59	6,445	0.79 ^f	2.88 ^f	551
2015年10月31日	11.93	(1.97)	5,405	0.76	2.89	296
2014年10月31日	12.60	3.64	4,736	0.75	3.15	295
クラスY						
2019年4月30日**	11.87	4.46*	59,285	0.48 ^e	1.27 ^e	226*
2018年10月31日	11.50	(1.90)	62,181	0.97 ^e	2.50 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.68	80,266	0.97 ^e	2.56 ^e	660
2016年10月31日	11.92	3.44	66,913	0.91 ^f	2.75 ^f	551
2015年10月31日	11.93	(2.06)	71,813	0.85	2.79	296
2014年10月31日	12.60	3.58	117,947	0.84	2.97	295

この表の末尾にある財務ハイライトに対する注記を参照のこと。

添付の注記は当財務書類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。
- ** 未監査。
- a 1口当りの投資純（損）益は、期中発行済証券の加重平均数に基づいて決定されている。
- b 総収益率は、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/または仲介事務協定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、T B A購入および売却契約が含まれている。
- e 期中に非自発的に実施された契約費用の制限が反映されている。かかる制限の結果生じた各クラスの費用の減少は以下の金額である（注2）。

	平均純資産額に対する比率
2019年4月30日	0.01%
2018年10月31日	0.02%
2017年10月31日	0.01%未満

- f 期中に自発的に実施された一定のファンド費用の放棄が反映されている。かかる放棄の結果生じた各クラスの費用の減少は、その平均純資産額に対する比率として示すと0.01%未満である。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

2019年4月30日現在(未監査)

以下の財務書類に対する注記の中で、「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り、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、店頭取引を意味する。特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・グローバル・インカム・トラスト(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・エンド型非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・ビジネス・トラストである。ファンドの目的は、高い当期収益を追求することであり、高い当期収益を追求するという目的に整合する範囲で元本および長期的総収益の維持を二次的な目的とする。ファンドは、主として、世界各地の企業および政府の中長期の満期(3年またはそれ以上)を有する投資適格な債券ならびに証券化債券(モーゲージ証券など)に投資する。通常の場合では、パトナム・マネジメントは、ファンドの純資産の少なくとも80%を投資適格有価証券に投資する。かかる方針は、受益者通知から60日経過後にのみ変更することができる。ファンドはまた、投資適格未満の債券(「ジャンク債」とも言われる。)に投資することがある。パトナム・マネジメントは、投資有価証券の売買を行うか否かを決定する際に、全般的な市況とともに、とりわけ、信用リスク、金利リスク、および期限前償還リスクを考慮する。ファンドは、通常、ヘッジ目的およびヘッジ目的以外の両方の目的で、先物、オプション、一定の外貨取引およびスワップ契約などのデリバティブを相当程度使用する。

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、他のパトナム・ファンドのクラスB受益証券からの交換または分配金および/もしくはキャピタル・ゲインの再投資を除いて、新規および既存投資者による購入を締め切っている。クラスAおよびクラスM受益証券は、それぞれ4.00%および3.25%を上限とする購入時販売手数料で販売される。クラスA受益証券は、通常、解約手数料を課されず、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受益証券は、解約手数料を課されない。クラスB受益証券は、約8年後にクラスA受益証券に転換されるもので、購入時販売手数料は課されないが、販売から6年以内に買戻された場合は解約手数料が課される。クラスC受益証券は、一年間1.00%の解約手数料が課され、通常、約10年後にクラスA受益証券に転換される。すべての投資者に対しては販売されないクラス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、各クラスの販売報酬によって異なることがあり、それは注2に明記されている。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、クラスA、クラスB、クラスC、クラスMおよびクラスR受益証券とおおむね同じ費用がかかるが、販売報酬は負担しない。クラスR5およびクラスR6受益証券については、注2に明記されているように、より低い投資者サービス報酬を負担する。クラスR5、クラスR6およびクラスY受益証券は、すべての投資者に対しては販売されない。

通常の業務過程で、ファンドは所定の状況において他の当事者に対して補償する旨の合意を含む契約を締結する。かかる合意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、ファンドに対して現在までのところは行われていないが、将来行われる可能性のある請求に関わるために予見できない。しかし、ファンドの運用チームは、重大な損失が生じるリスクは低いと予想する。

ファンドは、ファンドに対してそれぞれ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。別段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表して、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ない。

ファンドの改訂および修正契約ならびに信託宣言に基づき、受託者会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、またはパトナム・ファンドの代理としての申し立ては、マサチューセッツ州の州立裁判所および連邦裁判所に届け出なければならない。

注1 重要な会計方針

以下は、ファンドが財務書類作成にあたって継続適用している重要な会計方針の要約である。財務書類の作成は、米国において一般に認められた会計原則に準拠しており、財務書類中の資産や負債の報告額および運用による純資産の増減の報告額に影響を与える見積りと仮定を経営陣が行うことを要求している。実際の結果はこれらの見積りとは異なることもある。当財務書類が公表された日までの資産および負債計算書日後の後発事象は、財務書類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、各クラスで当該クラス固有の費用(各クラスに適用される販売報酬を含む。)を負担する場合を除いて、ファンド純資産総額に対する各クラスの相対的な純資産額に基づいて按分負担される。各クラスの受益証券がクラス別に議決権を行使するのは、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別に議決権行使が要求されているか受託者会により決定されているその他の事項に関してのみである。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ついての比例した持分を受領する。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。

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日以下の短期投資を含む)およびその他の投資有価証券の市場相場は容易に入手可能でないとみなされる。かかる投資有価証券は、受託者会が承認する独立の値付機関またはパトナム・マネジメントにより選定されたディーラーによって提供された評価に基づき評価される。かかる機関またはディーラーは、同種の有価証券の市場取引および機関投資家に一般に認められている有価証券間のさまざまな関係(かかる要因は有価証券価格、利回り、満期および格付などの要因が考慮される)を基礎とした方法を利用して、これら有価証券の一般的な機関投資家の取引単価の評価額を決定する。かかる有価証券は、通常、レベル2に分類される。外貨建ての有価証券は、もしあれば、期末の為替レートで米ドルに換算されている。

レベル1またはレベル2の有価証券に分類することができるオープン・エンド型投資会社(上場投信(ETF)を除く。)への投資は、もしあれば、純資産価格に基づいて評価される。かかる投資会社の純資産価格は、その資産から負債を控除した総額を発行済受益証券口数で除して算定される。

値付機関またはディーラーが有価証券を評価することができないかまたは値付機関またはディーラーが提供する評価額についてパトナム・マネジメントがその有価証券の公正価値を正確に反映していないと考える場合には、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。特定の制限付非流動証券およびデリバティブを含む特定の投資有価証券も、受託者会が承認する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、重要な市場または個別証券に関する事象(金利または信用の質の変化、他の有価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、インデックス水準、コンベクシティー・エクスポージャー、回収率、販売およびその他の乗数ならびに転売規制などの要因)を考慮する。当該有価証券は、重要なインプットの優先順位によりレベル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検討したのち、かかる評価の合理性を定期的に見直し確認する。かかる評価額および手続は、受託者会により定期的に見直される。特定の有価証券は、単一の情報源が提供する価格に基づき評価されることがある。有価証券の公正価値は一般に、合理的な期間において、かかる証券の通常の見直しにより実現できるとファンドが合理的に予測できる金額として決定される。その性質上、公正価値による価格は現在

販売されている有価証券の誠実に見積もられた価値であり、実際の市場価格を反映しておらず、かなりの差異があることがある。

証券取引および関連する投資収益

証券取引は、約定日（買注文あるいは売注文が執行された日）に計上されている。売却有価証券に係る損益は、個別法で決定されている。

受取利息は、適用される源泉税を控除して、発生基準で計上されている。

すべてのプレミアム/ディスカウントは、満期利回りに基づき償却/増価されている。

分離型証券

ファンドは、金利部分と元本部分を別個に受領する権利を有するクラスで組成される有価証券への参加を表す分離型証券に投資することができる。金利部分のみで構成された証券（I O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（P O証券）は、元本をすべて受領する。I O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、P O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減少する。これらの証券の公正価値は、金利の変動に非常に影響を受け易い。

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。所得税および源泉徴収税は、稼得時または発生時に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。かかる損益は、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、外貨の売却に係る実現為替純損益、有価証券取引にかかる約定日と決済日の間の実現為替差損益、ならびにファンドの帳簿に計上された投資収益および外国源泉徴収税の金額と実際に受領され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に係る未実現純評価損益は、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額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ー・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、ならびに値下りリスクを管理するためにオプション契約を利用する。

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格変動がヘッジ対象商品の価格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、契約の流通市場が非流動的であったり、金利または為替レートが予想外に変動したり、または契約の相手方が履行不能に陥る場合には原資産となる金融商品の価格変動により、損失が生じる場合がある。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。

取引所で取引されているオプションは最終売却価格で、もし売却が報告されなかった場合には、買建オプションは最終買気配値で、また売建オプションは最終売気配値で評価される。OTC取引オプションはディーラーにより提供された価格で評価される。

スワップに係るオプションは有価証券に係るオプションと類似しているが、支払プレミアムまたは受取プレミアムにより、事前に合意済みの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く。先渡プレミアム・スワップ・オプション契約は、決済日を延長したプレミアムを含んでいる。プレミアムの繰延決済は、オプション契約の日次の評価に影響を与える。金利キャップ契約および金利フロア契約の場合、プレミアムと引き換えに、二当事者間では、キャップ契約においては特定の金利を超える金利に基づいて、またはフロア契約においては特定の金利を下回る金利に基づいて、継続して支払が行われる。

期末現在未決済の売建オプション契約は、もしあれば、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利用する。

ファンドにとっての潜在的なリスクは、先物契約の価格変動がヘッジ対象商品の価格変動に対応しないかもしれないということである。さらに、契約の流通市場が非流動的であったり、金利または為替レートが予想外に変動したり、または契約の相手方が履行不能に陥る場合には原資産となる金融商品の価格変動により、損失が生じる場合がある。先物に関しては、取引所で取引されており、すべての市場先物に対する取引相手方である取引所の清算機関が債務不履行に対して先物を保証しているため、ファンドの取引相手方の信用リスクはわずかである。リスクは、資産および負債計算書に認識された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時価と終了時における時価の差額に相当する実現損益を計上する。

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する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々の変動に等しい金額の現金を授受することに同意する。かかる受領額または支払額は、「変動証拠金」と呼ばれる。

期末現在未決済の先物契約は、もしあれば、投資有価証券明細表の後に記載されている。

為替予約

ファンドは、将来の一定の期日における設定価格で通貨を売買する二当事者間の契約である、為替予約を締結する。かかる契約は、通貨エクスポージャーをヘッジするため、および通貨に対するエクスポージャーから利益を獲得するために使用される。

為替予約の米ドル価額は、値付サービス機関により提供される現行為替予約レートをを用いて決定される。契約の公正価値は、為替レートの動きに伴って変動する。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動は、未実現損益として計上される。契約の満了の際または通貨の受け渡しにより、ファンドは、契約開始時の価額と契約終了時の価額との間の差額に相当する実現損益を計上する。ファンドは、通貨価額が望ましくない方向へ変動したり、契約の相手方が契約条項を遵守することができなかつたり、ファンドが持高を手仕舞いすることができないかもしれない、というリスクを負っている。リスクは、資産および負債計算書に認識された金額を超えることがある。

期末現在未決済の為替予約は、もしあれば、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、イールド・カーブのポジショニングのため、および各国の金利に対するエクスポージャーから利益を獲得するために、想定元本に基づくキャッシュ・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た。

OTCおよび中央清算機関で清算される金利スワップは、前払プレミアムの授受により購入または売却することができる。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、独立の値付機関またはマーケット・メーカーからの相場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価値の日々の変動は、中央清算機関を通じて決済され、資産および負債計算書の変動証拠金に計上され、未実現損益として計上される。前払プレミアムを含む受領額または支払額は、契約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金利契約の場合には取引相手方の、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参加者の、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によ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。当該リスクは、OTC金利スワップ契約については、ファンドと取引相手方との間でマスター・ネットリ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、変動証拠金の日々の授受を通して軽減される場合がある。中央清算機関で清算される金利スワップ契約に関しては、中央清算機関の参加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、わずかなカウンターパーティ・リスクが存在する。損失リスクは、資産および負債計算書に認識された金額を超えることがある。

期末現在の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金利スワップ契約は、もしあれば、投資有価証券明細表の後に記載されている。

トータルリターン・スワップ契約

ファンドは、セクター・エクスポージャーをヘッジするため、特定のセクターに対するエクスポージャーから利益を獲得するため、インフレをヘッジするため、およびインフレに対するエクスポージャーから利益を獲得するために、共に想定元本に基づく市場連動の収益と定期的支払とを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た。

取引の対象となっている証券、インデックスまたはその他の金融指標の総収益がこれを相殺する金利債務を超過または不足する範囲で、ファンドは取引相手方から支払を受けるか、または取引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・メーカーからの相場に基づき毎日値洗いされる。変動は、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・スワップの価値の日々の変動は、中央清算機関を通じて決済され、資産および負債計算書の変動証拠金に計上され、未実現損益として計上される。受領されたかまたは行われた支払は、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、金利または対象となっている証券もしくはインデックスの価格の不利な変動、当該契約に対する市場に流動性がない可能性、または取引相手方が履行すべき債務に関して債務不履行になる可能性により、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によ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。当該リスクは、OTCトータルリターン・スワップ契約については、ファンドと取引相手方との間でマスター・ネットリ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、変動証拠金の日々の授受を通して軽減される場合がある。中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約に関しては、中央清算機関の参加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、わずかなカウンターパーティ・リスクが存在する。損失のリスクは、資産および負債計算書に認識された金額を超えることがある。

期末現在の想定元本を含む未決済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、もしあれば、ファンドの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、信用リスクをヘッジするため、個別銘柄に対する流動性のあるエクスポージャーから利益を獲得するため、市場リスクをヘッジするため、および特定のセクターに対するエクスポージャーから利益を獲得するために、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、プロテクション・バイヤーは、一般的に、参照債務または参照事業体のその他すべての同等ランクの債務にクレジット・イベントが発生した場合に偶発的支払を受領する権利と引き換えに、取引相手方(プロテクション・セラー)に対し定期的な一連の支払を行う。クレジット・イベントは、破産、支払不能、再構築および債務の繰上弁済を含む契約毎に規定された事由である。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る。ファンドが支払う前払金は、ファンドの帳簿上資産として計上される。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約は、プロテクション・バイヤーおよびプロテクション・セラーに同様の権利を付与しているが、前払プレミアムを含む両者間の支払は中央清算機関を通じて変動証拠金の支払により決済される。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は、ファンドが受領または支払う前払金および定期的な支払金は、契約更新日または契約終了時に実現損益として計上される。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相場に基づき毎日値洗いされる。OTCクレジット・デフォルト契約の評価額の変動は、未実現損益として計上される。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約の評価額の日々の変動は、資産および負債計算書の変動証拠金に計上され、未実現損益として計上される。クレジット・イベントが発生した場合、参照債務の額面価額と公正価値の間の差異は、前払金の按分額を相殺後、実現損益として計上される。

クレジット・イベントが発生するリスクを負担することに加えて、ファンドは、金利または対象となっている証券もしくはインデックスの価格の不利な変動、あるいはファンドが仮に対象となる参照債務を購入した場合と同じ時期にまたは同じ価格でそのポジションを解消する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は、ファンドはその損失リスクを軽減するために、対応するクレジット・デフォルト契約(OTCおよび中央清算機関で清算される)を締結することがある。損失リスクは、資産および負債計算書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・リスクによるファンドの最大の損失リスクは、プロテクション・セラーの場合もまたはプロテクション・バイヤーの場合も、当該契約の公正価値である。当該リスクは、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・ネットリ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、変動証拠金の日々の授受を通して軽減される場合がある。カウンターパーティ・リスクは、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、中央清算機関の参加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・セラーの場合、ファンドが将来支払いを要求される可能性のある潜在的な最高額は、想定元本に等しい。

期末現在の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・デフォルト契約は、もしあれば、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日に確定単価で**T B A** (to be announced (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確定しているが、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予想される。ファンドは、決済日まで、購入価格をまかなうのに十分な金額の現金または高格付の債務証券を所有し、維持するか、ファンドの保有するその他の有価証券の先物売りに関する相殺契約を締結することもできる。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**T B A** 売却契約を締結することができる。**T B A** 売却契約の手取金は、契約決済日まで受領されない。**T B A** 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される相殺**T B A** 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か、または**T B A** 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。もし**T B A** 売却契約が、これを相殺する**T B A** 購入契約を取得することで決済された場合、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、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。

購入および売却取引として会計処理される**T B A** 契約はそれ自身が有価証券とみなされ、決済日前の有価証券の価値の変動による損失リスクおよび取引相手方が債務を履行しないリスクを伴う。カウンターパーティ・リスクは、ファンドと取引相手方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**T B A** 契約は、上記の「有価証券の評価」で述べた手順に従って、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、**T B A** 契約の解除を行うかを決定する。

期末現在の未決済**T B A** 購入契約は、もしあれば、ファンドの投資有価証券明細表中に記載され、期末現在の未決済**T B A** 売却契約は、もしあれば、ファンドの投資有価証券明細表の後に記載されている。

マスター契約

ファンドは、特定の取引相手方と随時締結される、**O T C** デリバティブおよび外国為替契約を規定する**I S D A** (国際スワップ・デリバティブ協会) マスター契約ならびに延渡しが生じる可能性があるモーゲージ証券およびその他のアセット・バック証券に関わる取引を規定する基本証券先渡取引契約(以下「マスター契約」という。)の当事者である。マスター契約は、特に当事者の一般的義務、表明、合意、担保要件、債務不履行事由および期限前終了に関する条項を含んでいる。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、売却または再担保することができる金額に関しては、ファンドの投資有価証券明細表中に表示される。

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中で特定されている。担保は、現金、米国政府または関連機関発行の債務証券、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。

I S D A 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、一定期間に渡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以下に下がる場合に発生しうる。いずれの場合も、発生次第、他方当事者は期限前終了を選択し、かかる期限前終了により発生し、終了選択当事者により合理的に決定される損失および費用の支払を含む、未決済のデリバティブ契約および外国為替契約のすべての決済を行うことができる。一またはそれ以上のファンドの取引相手方が期限前終了を決定した場合、その決定は、ファンドの将来のデリバティブ活動に影響を与えうる。

報告期間末現在、ファンドはマスター契約に基づく未決済のデリバティブ契約に係る521,742ドルの純負債ポジションを有していた。期末現在、かかる契約に関してファンドが提供した担保は、合計507,159ドルであり、未決済契約に関する金額が含まれる可能性がある。

ファンド間貸付

ファンドは、SECが公表した免除命令に従って、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、特定の実勢市場金利の平均に基づく。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、いずれもステート・ストリートにより提供される317.5百万ドルの無担保約定信用限度枠および235.5百万ドルの無担保非約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と（2）翌日物LIBORのいずれか高い方の利率を加えたもので、非約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。約定信用限度枠の0.04%および非約定信用限度枠の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ている。さらに、約定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額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る。報告期間において、ファンドにはかかる契約に対する借入はなかった。

連邦税

指定期間内のすべての課税所得を分配し、その他については規制された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し得る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、会計基準成文化第740号「法人所得税」（以下「ASC第740号」という。）の条項に従う。ASC第740号は、税務申告上採用される、または採用される見込みの税務上の優遇措置について、財務書類上認識する最低基準を規定している。ファンドは、添付の財務書類に認識されていない税務上の優遇措置のために計上する負債を有していなかった。収益、キャピタル・ゲイン、保有有価証券の未実現評価益に係る連邦税についても、収益やキャピタル・ゲインに係る消費税についても、引当金は設定されていない。ファンドの過去3会計年度の連邦税申告は、引き続き内国歳入庁の審査の対象である。

ファンドはまた、投資を行っている国々の政府により課税の対象となることがある。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・ゲインのいずれかに基づく。ファンドは、収益および/またはキャピタル・ゲインを稼得するに連れて、投資純利益、実現純利益および未実現純利益に対してかかる税金を未払計上および適用する。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。しかし多くの場合、投資を行う国によっては、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、ファンドは発生したキャピタル・ロスを無期限に繰越すことが許容され、繰越キャピタル・ロスは、短期または長期のいずれかのキャピタル・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、内国歳入法の許容範囲内で、将来の純キャピタル・ゲインがある場合にはそれと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

8,093,168ドル	835,808ドル	8,928,976ドル
-------------	-----------	-------------

投資の税務費用には未実現純評価（損）益の調整が含まれ、これは必ずしも最終的な税務費用ベースの調整でない可能性はあるが、実現されて受益者に分配される可能性のある税務基準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215,170,736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10,876,979ドルおよび13,932,206ドル、また未実現純評価損は3,055,227ドルであった。

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、配当落ち日に記帳される。キャピタル・ゲインからの分配は（もしあれば）、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・ゲインの金額や性格は、一般に認められている会計原則とは異なる可能性がある所得税規則に従って決定される。分配の財源は、宣言時に見積もられるが、実際の金額とは異なることがある。ファンドの会計年度末以降に最終税額の算定が完了するまで、非課税の資本の払戻しは決定されない。ファンドの資本勘定は、所得税規則に基づき分配可能な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可能性のある年率の管理報酬（ファンドの平均純資産額に基づき、毎月計算され支払われる）をパトナム・マネジメントに支払う（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・ファンドから投資を受けるファンドの純資産額については、当該資産の「ダブル・カウント」を防ぐために必要な範囲で除外されている。）。かかる年率は、以下のとおり変動する。

	50億ドル以下の部分について	平均純資産額の	0.700%
50億ドル超	100億ドル以下の部分について		0.650%
100億ドル超	200億ドル以下の部分について		0.600%
200億ドル超	300億ドル以下の部分について		0.550%
300億ドル超	800億ドル以下の部分について		0.500%
800億ドル超	1,300億ドル以下の部分について		0.480%
1,300億ドル超	2,300億ドル以下の部分について		0.470%
	2,300億ドル超の部分について		0.465%

報告期間において、管理報酬の実効料率（事実上放棄される費用の影響を除く。）は、ファンドの平均純資産の0.269%であった。

パトナム・マネジメントは、2020年2月28日まで、ファンドの累積費用（仲介料、金利、税金、投資関連費用、特別費用、取得したファンドの報酬および費用、ならびにファンドの投資者サービス契約、投資運用契約および販売契約に基づく支払を除く。）を、1会計年度年初から今日までを基準として、かかる会計年度年初から今日までの期間にわたるファンドの平均純資産額の年率0.20%までに制限するために必要な範囲で報酬を放棄し、および/またはファンドの費用を払い戻すことに契約上合意している。報告期間中に、この制限の結果ファンドの費用は22,138ドル減少した。

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベストメンツ・リミテッド（以下「P I L」という。）は、パトナム・マネジメントが随時決定するファンド資産の一部分を管理運用することを受託者会により授権されている。P I Lは、報告期間中ファンド資産を一部分も管理運用しなかった。仮にパトナム・マネジメントがP I Lを業務に従事させた場合、パトナム・マネジメントは、その役務に対し、P I Lが管理運用するファンドの一部分の平均純資産額の年率0.40%を四半期毎の副管理報酬としてP I Lに支払うことになる。

ファンドは、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パトナム・マネジメントに割当てられた額を補填する。かかるすべての補填金の総額は、毎年受託者会によって決定される。

ファンド資産の保管業務は、ステート・ストリートにより提供される。保管報酬は、ファンドの資産レベル、証券保有数および取引量に基づく。

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・サービスズ・インクは、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・サービスズ・インクは、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受益証券およびクラスY受益証券について、（1）ファンドの直接および裏付けとなる拠出額が確定していない口座（以下「リテール口座」という。）に基づく口座毎の報酬、（2）確定拠出制度の口座に帰属するファンドの資産に基づく規定のレートの報酬、および（3）リテール口座の平均純資産に基づく規定のレートの報酬を含む、投資者サービス報酬を受領した。パトナム・インベスター・サービスズ・インクは、これらの受益証券クラスについて各ファンドのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.25%を超えないことに同意している。

クラスR 5 受益証券は、クラスR 5 受益証券の平均純資産額に基づく年率0.12%の月次報酬を支払った。

クラスR 6 受益証券は、クラスR 6 受益証券の平均純資産額に基づく年率0.05%の月次報酬を支払った。

報告期間において、投資者サービス報酬に関する各受益証券クラスの費用は以下のとおりであった。

クラスA 受益証券	130,083ドル	クラスR 5 受益証券	18ドル
クラスB 受益証券	2,432ドル	クラスR 6 受益証券	6,012ドル

クラスC 受益証券	13,014ドル
クラスM 受益証券	7,702ドル
クラスR 受益証券	2,253ドル

クラスY 受益証券	70,031ドル
合計	231,545ドル

ファンドは、現金残高に対して認められる控除によりパトナム・インベスター・サービズ・インクおよびステート・ストリートの報酬が減額される費用相殺の取決めをパトナム・インベスター・サービズ・インクおよびステート・ストリートとの間で締結した。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、793ドル減少した。

ファンドの独立の各受託者は、四半期毎の報酬としてファンドに配分された157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日以降支払われ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特定のパトナム・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出されたファンドの受託者全員を対象とした非積立、無拠出型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、退職後の年度から終身、受託者に給付される。ファンドの年金費用は、運用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、資産および負債計算書において、未払受託者報酬および費用に含まれている。受託者会は、2003年より後に初めて選出された受託者に関しては年金プランを終了させている。

ファンドは、1940年投資会社法のルール12b - 1に従って、以下の受益証券クラスに関して販売計画（以下「計画」という。）を採用している。これらの計画の目的は、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。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平均純資産額の下記の金額までの年率（以下「上限料率」という。）で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下記の年率（以下「承認料率」という。）で支払をなすことを承認した。報告期間において、販売報酬に関するクラス固有の費用は以下のとおりであった。

	上限料率	承認料率	金額
クラスA 受益証券	0.35%	0.25%	141,604ドル
クラスB 受益証券	1.00%	1.00%	10,590ドル
クラスC 受益証券	1.00%	1.00%	56,661ドル
クラスM 受益証券	1.00%	0.50%	16,761ドル
クラスR 受益証券	1.00%	0.50%	4,902ドル
合計			230,518ドル

報告期間において、引受人を務めるパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスAおよびクラスM 受益証券の販売手数料純額3,700ドルおよび25ドルをそれぞれ受領し、クラスBおよびクラスC 受益証券の買戻しによる解約手数料179ドルおよび5ドルをそれぞれ受領した。

クラスA 受益証券の一定の買戻しには、1.00%までの解約手数料が賦課される。報告期間において、引受人を務めるパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスA 受益証券の買戻しに関して44ドルを受領した。

注3 投資有価証券の売買

報告期間中における、短期投資以外の取得原価および売却手取金の金額は、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)
T B A 長期契約を含む投資有価証券	461,138,300	462,087,201
米国政府長期証券	-	-
合計	461,138,300	462,087,201

ファンドは、SECの要件および受託者会によって承認された方針に従って決定される価格で、通常の業務過程において他のパトナム・ファンドからノに対し投資有価証券を購入ノ売却することができ、これによりファンドの取引費用を減らすことができる。報告期間において、長期証券の他のパトナム・ファンドからの購入ノに対する売却は、もしあったとしても、ファンドの購入原価総額およびノまたは売却手取金総額の5%を超えなかった。

注4 資本金

報告期間末現在、授権受益証券の発行口数に制限は無かった。受益証券の転換による直接交換取引(もしあれば)を含む資本取引は以下のとおりであった。

クラスA	2019年4月30日に終了した6か月間		2018年10月31日に終了した会計年度	
	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	397,568	4,649,016	1,974,944	23,744,010
分配金再投資に伴う 発行受益証券	99,725	1,164,775	244,741	2,928,119
	497,293	5,813,791	2,219,685	26,672,129
買戻受益証券	(1,022,590)	(11,925,868)	(2,226,171)	(26,589,611)
純増加(減少)	(525,297)	(6,112,077)	(6,486)	82,518

クラスB	2019年4月30日に終了した6か月間		2018年10月31日に終了した会計年度	
	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	827	9,636	1,309	15,719
分配金再投資に伴う 発行受益証券	1,261	14,652	4,348	51,896
	2,088	24,288	5,657	67,615
買戻受益証券	(41,651)	(483,077)	(102,119)	(1,214,850)
純減少	(39,563)	(458,789)	(96,462)	(1,147,235)

クラスC	2019年4月30日に終了した6か月間		2018年10月31日に終了した会計年度	
	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	23,899	278,876	125,073	1,501,244
分配金再投資に伴う 発行受益証券	6,004	69,747	20,549	245,289
	29,903	348,623	145,622	1,746,533
買戻受益証券	(205,890)	(2,385,752)	(539,242)	(6,406,461)
純減少	(175,987)	(2,037,129)	(393,620)	(4,659,928)

クラスM	2019年4月30日に終了した6か月間		2018年10月31日に終了した会計年度	
	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	2,728	31,037	7,200	85,955
分配金再投資に伴う 発行受益証券	990	11,415	2,949	34,917
	3,718	42,452	10,149	120,872
買戻受益証券	(46,312)	(532,917)	(45,971)	(543,840)
純減少	(42,594)	(490,465)	(35,822)	(422,968)

クラスR	2019年4月30日に終了した6か月間		2018年10月31日に終了した会計年度	
	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	22,547	263,361	71,241	858,740
分配金再投資に伴う 発行受益証券	1,190	13,885	3,067	36,702
	23,737	277,246	74,308	895,442
買戻受益証券	(36,927)	(431,728)	(151,491)	(1,809,800)
純減少	(13,190)	(154,482)	(77,183)	(914,358)

	2019年4月30日に終了した6か月間		2018年10月31日に終了した会計年度	
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	133	1,556	1,107	13,159
分配金再投資に伴う 発行受益証券	31	359	70	832
	164	1,915	1,177	13,991
買戻受益証券	(989)	(11,681)	(908)	(10,790)
純増加(減少)	(825)	(9,766)	269	3,201

	2019年4月30日に終了した6か月間		2018年10月31日に終了した会計年度	
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	256,604	2,997,011	1,767,228	20,602,957
分配金再投資に伴う 発行受益証券	26,725	312,164	19,999	237,606
	283,329	3,309,175	1,787,227	20,840,563
買戻受益証券	(351,135)	(4,094,223)	(233,451)	(2,759,661)
純増加(減少)	(67,806)	(785,048)	1,553,776	18,080,902

	2019年4月30日に終了した6か月間		2018年10月31日に終了した会計年度	
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	1,008,578	11,712,176	2,731,359	32,707,313
分配金再投資に伴う 発行受益証券	53,906	629,237	155,789	1,862,604
	1,062,484	12,341,413	2,887,148	34,569,917
買戻受益証券	(1,475,902)	(17,211,763)	(4,141,230)	(49,023,729)
純減少	(413,418)	(4,870,350)	(1,254,082)	(14,453,812)

報告期間末現在、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーはファンドのクラスR5 受益証券を1,004口（発行済クラスR5 受益証券の54.83%）保有しており、時価は1,917ドルであった。

注5 関連会社との取引

共通の所有または支配の下にある企業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 現在の持分残高 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*	9,186,921	26,947,290	30,531,479	64,070	5,602,732
短期投資合計	9,186,921	26,947,290	30,531,479	64,070	5,602,732

* パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンドに請求された管理報酬は、パトナム・マネジメントにより放棄された。期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

通常の業務過程で、ファンドは市場の変動（市場リスク）または取引を履行する取引相手方の契約不履行（信用リスク）による潜在的な損失リスクを伴う金融商品を売買し、金融取引を行う。ファンドは、ファンドが未決済取引またはオープン取引を有する機関または他の企業が債務を履行できない追加の信用リスクにさらされる可能性がある。外国有価証券への投資は、景気変動、政情不安および通貨価値の変動を含む一定のリスクを内包している。ファンドは、デフォルト率がより高く、より高い利回りで格付のより低い債券に投資することができる。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債券に投資することができる。かかる投資有価証券の利回りおよび評価額は、金利の変動、原資産の元本の返済率および発行体の市場認識に対して敏感である。かかる投資有価証券の市場は変動性が高く限定的であるため、それらの購入または売却が困難な場合がある。

注7 デリバティブ活動の概要

期間中に保有していたすべての種類のデリバティブについて、報告期間中における取引額は以下の表に記載されるとおりであり、各四半期末現在の平均保有額に基づいていた。

買建 T B A 契約オプション契約（契約額）	78,300,000ドル
買建通貨オプション契約（契約額）	10,400,000ドル
買建スワップ・オプション契約（契約額）	287,300,000ドル
売建 T B A 契約オプション契約（契約額）	99,700,000ドル
売建通貨オプション契約（契約額）	6,900,000ドル
売建スワップ・オプション契約（契約額）	254,100,000ドル
先物契約（契約数）	400
為替予約（契約額）	170,400,000ドル
O T C 金利スワップ契約（想定元本）	8,200,000ドル
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	631,500,000ドル
O T C トータルリターン・スワップ契約（想定元本）	8,900,000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）	58,300,000ドル
O T C クレジット・デフォルト契約（想定元本）	19,100,000ドル
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約（想定元本）	580,000ドル

以下は、報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値の概要である。

報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値

A S C 第815号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	資産デリバティブ		負債デリバティブ	
	資産および負債計算書科目	公正価値 (米ドル)	資産および負債計算書科目	公正価値 (米ドル)
クレジット契約	未収金	564,174	未払金、純資産 - 未実現評価損	997,833*
外国為替契約	投資、未収金	759,596	未払金	671,871
金利契約	投資、未収金、純資産 - 未実現評価益	5,293,471*	未払金、純資産 - 未実現評価損	5,666,887*
合計		6,617,241		7,336,591

* 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/または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。当日の変動証拠金のみが資産および負債計算書に計上されている。

以下は、報告期間における運用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1）。

投資有価証券に係る純（損）益において認識されたデリバティブに係る実現（損）益の額

A S C 第815号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)	為替予約 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
クレジット契約	-	-	-	109,003	109,003
外国為替契約	14,940	-	(535,730)	-	(520,790)
金利契約	1,266,444	597,200	-	(2,468,815)	(605,171)
合計	1,281,384	597,200	(535,730)	(2,359,812)	(1,016,958)

投資有価証券に係る純（損）益において認識されたデリバティブに係る未実現評価（損）益の変動

A S C 第815号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)	為替予約 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
クレジット契約	-	-	-	187,613	187,613
外国為替契約	(50,725)	-	244,239	-	193,514
金利契約	439,993	531,931	-	216,521	1,188,445
合計	389,268	531,931	244,239	404,134	1,569,572

[次へ](#)

注8 金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

以下の表は、報告期間末現在の、法的強制力のあるマスター・ネットリング契約または類似の契約の対象であ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。空売りされた有価証券に関連する有価証券貸付取引または有価証券借入取引については、もしあれば、注1を参照のこと。財務報告目的のために、ファンドは資産および負債計算書においてマスター・ネットリング契約の対象であ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	NatWest Markets PLC	State Street Bank and Trust Co.	UBS AG	WestPac Banking Corp.	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)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
資産:																	
OTC金利スワップ契約*#	-	-	-	-	-	-	1,510	-	10,590	-	-	-	-	-	-	-	12,100
中央清算機関で清算される金利スワップ契約\$	-	-	80,012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,012
OTCトータルリターン・スワップ契約*#	362	5,748	-	69	-	3,829	5,784	-	560	-	-	-	-	-	-	-	16,352
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\$	-	-	40,603	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,603
OTCクレジット・デフォルト契約 - プロテクションの売り*#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTCクレジット・デフォルト契約 - プロテクションの買い*#	-	-	-	-	97,649	214,041	92,100	-	-	78,570	39,715	42,099	-	-	-	-	564,174
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
先物契約\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,701	-	-	-	-	-	-	57,701
為替予約#	68,590	13,658	-	88,591	-	1,297	165,629	15,770	243,657	-	-	-	20,870	115,509	17,476	564	751,611
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約#	-	25,698	-	-	-	-	-	-	34,175	-	-	26,052	-	-	-	-	85,925
買建スワップ・オプション**#	290,097	-	-	9,989	-	-	146,810	-	1,738,143	-	-	841,720	-	-	-	-	3,026,759
買建オプション**#	7,985	-	-	-	-	-	-	-	66,359	-	-	-	-	-	-	-	74,344
資産合計	367,034	45,104	120,615	98,649	97,649	219,167	411,833	15,770	2,093,484	136,271	39,715	909,871	20,870	115,509	17,476	564	4,709,581

	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	NatWest Markets PLC	State Street Bank and Trust Co.	UBS AG	WestPac Banking Corp.	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)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
負債：																	
OTC金利スワップ 契約*#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中央清算機関で 清算される金利 スワップ契約\$	-	-	247,052	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247,052
OTCトータル リターン・スワップ契 約*#	-	2,518	-	-	-	1,857	1,670	-	947	5,514	-	-	-	-	-	-	12,506
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 \$	-	-	54,192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54,192
OTCクレジット・ デフォルト契約 - プロテクションの売 り*#	32,845	-	-	-	66,116	325,218	224,718	-	-	197,655	18,446	96,197	-	-	-	-	961,195
OTCクレジット・ デフォルト契約 - プロテクションの買 い*#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中央清算機関で清算さ れるクレジット・デ フォルト契約\$	-	-	285	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	285
先物契約\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,320	-	-	-	-	-	-	8,320
為替予約#	26,887	39,243	-	37,976	-	12,224	101,055	44,257	322,933	-	-	-	28,506	32,205	19,539	7,046	671,871
先渡プレミアム・ スワップ・オプション 契約#	67,844	19,929	-	91,898	-	-	50,215	-	307,535	-	-	65,559	-	-	-	-	602,980
売建スワップ・ オプション#	-	-	-	11,633	-	-	142,996	-	1,329,371	-	-	722,909	-	-	-	-	2,206,909
売建オプション#	-	-	-	-	-	-	-	-	196,776	-	-	-	-	-	-	-	196,776
負債合計	127,576	61,690	301,529	141,507	66,116	339,299	520,654	44,257	2,157,562	211,489	18,446	884,665	28,506	32,205	19,539	7,046	4,962,086
金融純資産および デリバティブ純資産の 合計	239,458	(16,586)	(180,914)	(42,858)	31,533	(120,132)	(108,821)	(28,487)	(64,078)	(75,218)	21,269	25,206	(7,636)	83,304	(2,063)	(6,482)	(252,505)
受取(差入)担保合 計†#	236,431	-	-	-	-	(120,132)	-	-	(64,078)	(75,218)	-	(60,623)	-	83,304	-	-	
正味金額	3,027	(16,586)	(180,914)	(42,858)	31,533	-	(108,821)	(28,487)	-	-	21,269	85,829	(7,636)	-	(2,063)	(6,482)	

	Bank of America N.A. (米ドル)	Barclays Bank PLC (米ドル)	Barclays Capital, Inc. (clearing broker) (米ドル)	Citibank, N.A. (米ドル)	Citigroup Global Markets, Inc. (米ドル)	Credit Suisse International (米ドル)	Goldman Sachs International (米ドル)	HSBC Bank USA, National Association (米ドル)	JPMorgan Chase Bank N.A. (米ドル)	JPMorgan Securities LLC (米ドル)	Merrill Lynch International (米ドル)	Morgan Stanley & Co. International PLC (米ドル)	NatWest Markets PLC (米ドル)	State Street Bank and Trust Co. (米ドル)	UBS AG (米ドル)	WestPac Banking Corp. (米ドル)	合計 (米ドル)
支配下の受取担保(T B A 契約を含む) **	236,431	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,838	-	-	346,269
支配下のない受取担保	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(差入れ)担保 (T B A 契約を含む) **	-	-	-	-	-	(154,970)	-	-	(141,779)	(149,787)	-	(60,623)	-	-	-	-	(507,159)

* プレミアムがもしあれば、除く。資産および負債計算書の O T C 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る。

** 資産および負債計算書の投資有価証券に含まれる。

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

マスター・ネットリ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の超過担保は表示されない。担保には、未決済契約に関する金額が含まれることがある。

§ 資産および負債計算書に記載されている当日の変動証拠金のみを含むが、担保されていない。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列記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として差入れられた担保は上記の表には含まれておらず、それぞれ402,418ドルおよび2,052,092ドルであった。

[次へ](#)

注9 新たな規定

2017年3月、米国財務会計基準審議会は会計基準書アップデート(A S U)第2017-08号「受取債権 払戻不能の手数料及びその他の費用(Subtopic 310-20)：購入した繰上償還可能な負債性証券のプレミアムの償却」を公表した。当該A S Uの改訂により、特定の繰上償還可能な負債性証券のプレミアム部分の償却期間は、最も早い償還日までの償却に短縮される。当該A S Uは、2018年12月15日より後に開始する会計年度および当該会計年度内の期中期間から適用される。経営陣は、この規定の適用による影響（もしあれば）を現在評価中である。

[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(未監査)

外国国債および政府系機関債 (37.2%)*		額面	時価(米ドル)
アルゼンチン共和国国債 優先国債 sr. unsec. 6.875%, 1/26/27 (アルゼンチン)		\$780,000	\$561,600
アルゼンチン共和国国債 144A sr. unsec. 7.125%, 8/1/27 (アルゼンチン)		285,000	194,156
オーストラリア政府国債 sr. unsec. Ser.133, 5.50%, 4/21/23 (オーストラリア)	AUD	690,000	565,289
オーストラリア政府国債 sr. unsec. Ser.144, 3.75%, 4/21/37 (オーストラリア)	AUD	200,000	174,062
オーストラリア政府国債 sr. unsec. Ser.149, 2.25%, 5/21/28 (オーストラリア)	AUD	1,140,000	836,271
オーストラリア政府国債 sr. unsec. Ser.146, 1.75%, 11/21/20 (オーストラリア)	AUD	580,000	411,234
オーストリア共和国国債 sr. unsec. 1.50%, 2/20/47 (オーストリア)	EUR	190,000	234,308
オーストリア共和国国債 sr. unsec. 0.50%, 4/20/27 (オーストリア)	EUR	480,000	555,693
オーストリア共和国優先国債 sr. unsec. 3.65%, 4/20/22 (オーストリア)	EUR	200,000	251,956
ベルギー王国国債 sr. unsec. Ser.77, 1.00%, 6/22/26 (ベルギー)	EUR	620,000	742,262
ベルギー王国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.65, 4.25%, 9/28/22 (ベルギー)	EUR	360,000	468,982
ベルギー王国国債 unsec. Ser.60, 4.25%, 3/28/41 (ベルギー)	EUR	410,000	726,343
ブラジル連邦共和国国債 優先国債 sr. unsec. 4.25%, 1/7/25 (ブラジル)		\$480,000	485,400
ブエノスアイレス州政府債 優先国債 144A sr. unsec. 9.125%, 3/16/24 (アルゼンチン)		150,000	113,072
カナダ政府国債 sr. unsec. 3.50%, 12/1/45 (カナダ)	CAD	471,000	458,097
カナダ政府国債 unsec. 1.50%, 3/1/20 (カナダ)	CAD	400,000	298,046
デンマーク王国国債 unsec. 4.50%, 11/15/39 (デンマーク)	DKK	570,000	153,992
デンマーク王国国債 unsec. 1.75%, 11/15/25 (デンマーク)	DKK	1,760,000	299,393
フランス政府国債 unsec. 4.50%, 4/25/41 (フランス)	EUR	830,000	1,557,183
フランス政府国債 unsec. 4.00%, 4/25/55 (フランス)	EUR	150,000	287,169
フランス政府国債 unsec. 3.25%, 5/25/45 (フランス)	EUR	30,000	48,746
フランス政府国債 unsec. 3.25%, 10/25/21 (フランス)	EUR	1,330,000	1,632,593
フランス政府国債 unsec. 2.75%, 10/25/27 (フランス)	EUR	1,430,000	1,958,027
フランス政府国債 unsec. 0.50%, 5/25/25 (フランス)	EUR	1,490,000	1,734,021
ギリシャ共和国国債 sr. unsec. 4.375%, 8/1/22 (ギリシャ)	EUR	474,000	575,951
ギリシャ共和国国債 sr. unsec. 3.45%, 4/2/24 (ギリシャ)	EUR	285,000	337,173
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/33 (ギリシャ) ††	EUR	36,000	40,020
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/32 (ギリシャ) ††	EUR	36,000	40,298
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/31 (ギリシャ) ††	EUR	95,000	106,843
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/30 (ギリシャ) ††	EUR	597,541	677,327

外国国債および政府系機関債 (37.2%)*(つづき)		額面	時価(米ドル)
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/29 (ギリシャ) ††	EUR	656,903	\$750,966
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/28 (ギリシャ) ††	EUR	44,000	50,694
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/26 (ギリシャ) ††	EUR	338,000	393,374
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/25 (ギリシャ) ††	EUR	62,312	72,827
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/24 (ギリシャ) ††	EUR	118,000	138,801
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00% (3.65%, 2/24/20), 2/24/23 (ギリシャ) ††	EUR	630,884	741,232
インドネシア共和国国債 優先国債 144A sr. unsec. 3.375%, 4/15/23 (インドネシア)		\$1,235,000	1,239,621
アイルランド共和国国債 unsec. 2.00%, 2/18/45 (アイルランド)	EUR	70,000	89,205
アイルランド共和国国債 unsec. 5.40%, 3/13/25 (アイルランド)	EUR	320,000	472,077
イタリア共和国国債 sr. unsec. 6.50%, 11/1/27 (イタリア)	EUR	2,038,000	3,027,089
イタリア共和国国債 sr. unsec. 4.75%, 9/1/44 (イタリア)	EUR	820,000	1,125,323
イタリア共和国国債 sr. unsec. 4.00%, 2/1/37 (イタリア)	EUR	190,000	239,708
イタリア共和国国債 sr. unsec. 4.00%, 9/1/20 (イタリア)	EUR	920,000	1,083,122
イタリア共和国国債 sr. unsec. 2.50%, 12/1/24 (イタリア)	EUR	1,060,000	1,235,907
イタリア共和国国債 優先国債 sr. unsec. 4.75%, 8/1/23 (イタリア)	EUR	2,490,000	3,177,715
コートジボワール共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.REGS, 6.125%, 6/15/33 (コートジボワール)		\$335,000	304,013
コートジボワール共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.REGS, 5.375%, 7/23/24 (コートジボワール)		300,000	292,125
日本国債 sr. unsec. Ser.95, 2.30%, 6/20/27 (日本)	JPY	370,000,000	3,977,014
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.125, 2.20%, 3/20/31 (日本)	JPY	265,000,000	2,988,402
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.156, 0.40%, 3/20/36 (日本)	JPY	267,000,000	2,454,713
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.32, 2.30%, 3/20/40 (日本)	JPY	407,000,000	5,046,243
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.318, 1.00%, 9/20/21 (日本)	JPY	700,000,000	6,457,004
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.330, 0.80%, 9/20/23 (日本)	JPY	650,000,000	6,082,733
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.346, 0.10%, 3/20/27 (日本)	JPY	172,000,000	1,571,956
日本国債 優先国債 40年 sr. unsec. Ser.4, 2.20%, 3/20/51 (日本)	JPY	215,000,000	2,834,827
マレーシア連邦国債 sr. unsec. Ser.417, 3.899%, 11/16/27 (マレーシア)	MYR	2,710,000	656,004
メキシコ政府国債 sr. unsec. 5.55%, 1/21/45 (メキシコ)		\$1,281,000	1,408,547
オランダ政府国債 unsec. 3.75%, 1/15/42 (オランダ)	EUR	210,000	392,121
オランダ政府国債 unsec. 2.25%, 7/15/22 (オランダ)	EUR	490,000	598,552
オランダ政府国債 unsec. Ser.REGS, 0.50%, 7/15/26 (オランダ)	EUR	530,000	621,080
ニュージーランド政府国債 sr. unsec. Ser.0425, 2.75%, 4/15/25 (ニュージーランド)	NZD	320,000	227,461
ノルウェー政府国債 unsec. Ser.476, 3.00%, 3/14/24 (ノルウェー)	NOK	1,760,000	218,606
オンタリオ州政府債 unsec. 6.50%, 3/8/29 (カナダ)	CAD	610,000	613,558
オンタリオ州政府債 unsec. 4.00%, 6/2/21 (カナダ)	CAD	1,690,000	1,318,748
オンタリオ州政府債 unsec. 3.15%, 6/2/22 (カナダ)	CAD	870,000	674,674
ポーランド政府国債 unsec. Ser.0123, 2.50%, 1/25/23 (ポーランド)	PLN	1,980,000	524,553

外国国債および政府系機関債 (37.2%)*(つづき)		額面	時価(米ドル)
ポルトガル共和国国債 優先国債 sr. unsec. 2.875%, 7/21/26 (ポルトガル)	EUR	470,000	\$610,917
ロシア連邦国債 144A sr. unsec. 4.50%, 4/4/22(ロシア)		\$200,000	206,790
ロシア連邦国債 優先国債 144A sr. unsec. 4.375%, 3/21/29 (ロシア)		200,000	199,500
南アフリカ共和国国債 優先国債 sr. unsec. 4.85%, 9/27/27 (南アフリカ)		310,000	301,910
南アフリカ共和国国債 unsec. Ser.2023, 7.75%, 2/28/23 (南アフリカ)	ZAR	11,140,000	779,663
スペイン王国国債 sr. unsec. 5.15%, 10/31/44(スペイン)	EUR	350,000	636,631
スペイン王国国債 sr. unsec. 4.20%, 1/31/37(スペイン)	EUR	150,000	234,291
スペイン王国国債 sr. unsec. 0.75%, 7/30/21(スペイン)	EUR	300,000	344,163
スペイン王国国債 優先国債 sr. unsec. 4.65%, 7/30/25(スペイン)	EUR	240,000	340,628
スペイン王国国債 優先国債 sr. unsec. 2.90%, 10/31/46 (スペイン)	EUR	20,000	26,148
スウェーデン政府国債 unsec. Ser.1053, 3.50%, 3/30/39 (スウェーデン)	SEK	420,000	66,118
スウェーデン政府国債 unsec. Ser.1054, 3.50%, 6/1/22 (スウェーデン)	SEK	7,010,000	828,321
スイス政府国債 unsec. 4.00%, 4/8/28(スイス)	CHF	420,000	576,496
スイス政府国債 unsec. 2.00%, 5/25/22(スイス)	CHF	530,000	564,251
スイス政府国債 unsec. 1.50%, 4/30/42(スイス)	CHF	150,000	190,402
トルコ共和国国債 unsec. Ser.REGS, 6.25%, 5/23/33(セネガル)		\$245,000	236,119
英国財務省証券 unsec. 4.00%, 1/22/60(英国)	GBP	1,140,000	2,557,374
英国財務省証券 unsec. 2.75%, 9/7/24(英国)	GBP	1,110,000	1,587,408
メキシコ合衆国国債 sr. unsec. 4.00%, 10/2/23(メキシコ)		\$420,000	432,099
メキシコ合衆国国債 sr. unsec. Ser.M 20, 10.00%, 12/5/24 (メキシコ)	MXN	12,310,000	708,456
ウルグアイ東方共和国優先国債 sr. unsec. 4.375%, 10/27/27 (ウルグアイ)		\$225,000	235,125
ベネズエラ共和国国債 sr. unsec. 7.65%, 4/21/25(ベネズエラ) (In default) †		3,000	863
外国国債および政府系機関債合計 (取得原価 \$82,936,167)			\$81,289,775

社債 (31.0%)*	額面	時価 (米ドル)
基本素材 (1.9%)		
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 5/8/24 (Germany)	\$150,000	\$150,556
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 11/15/22 (Germany)	153,000	160,196
CF Industries, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.50%, 12/1/26	775,000	788,698
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 11/15/41 (Canada)	187,000	191,271
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 4/29/24	408,000	422,278
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 4/16/25	150,000	150,393
International Flavors & Fragrances, Inc. sr. unsec. notes 4.45%, 9/26/28	305,000	320,125
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.70%, 6/15/38	6,000	8,288
Nutrien, Ltd. sr. unsec. sub. bonds 4.20%, 4/1/29 (Canada)	436,000	452,299
Sherwin-Williams Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 6/1/27	456,000	450,099
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.375%, 11/15/47	69,000	62,542
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 8/15/26	535,000	524,945
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	229,000	302,594
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95%, 2/15/31	58,000	75,478
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7.375%, 3/15/32 R	156,000	209,204
		4,268,966
資本財 (1.0%)		
Johnson Controls International PLC sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 2/15/47	436,000	419,745
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 3.85%, 12/15/26	268,000	272,363
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.40%, 6/15/28	130,000	137,069
Northrop Grumman Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 1/15/28	270,000	265,522
Oshkosh Corp. sr. unsec. sub. notes 4.60%, 5/15/28	520,000	524,932
Waste Connections, Inc. sr. unsec. sub. bonds 3.50%, 5/1/29	495,000	492,289
		2,111,920
通信サービス (3.1%)		
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.55%, 7/15/27 R	235,000	231,567
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.375%, 10/15/26 R	258,000	254,481
AT&T, Inc. sr. unsec. notes 4.10%, 2/15/28	455,000	465,571
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.35%, 3/1/29	460,000	475,409
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 6.484%, 10/23/45	484,000	548,242
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 5.375%, 5/1/47	178,000	178,520
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	118,000	125,045

社債 (31.0%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
通信サービス (つづき)		
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455%, 11/15/22	\$56,000	\$68,572
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.999%, 11/1/49	138,000	134,299
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 11/15/35	60,000	76,193
Cox Communications, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.50%, 8/15/27	490,000	482,026
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.80%, 2/15/28 R	290,000	289,364
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 9/1/27 R	476,000	471,627
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 5/15/47 R	336,000	334,908
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 3.15%, 7/15/23 R	2,000	2,001
Equinix, Inc. sr. unsec. notes 5.375%, 5/15/27 R	367,000	388,506
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	150,000	155,203
Telefonica Emisiones SA company guaranty sr. unsec. bonds 4.895%, 3/6/48 (Spain)	630,000	622,668
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.329%, 9/21/28	950,000	1,016,063
Videotron, Ltd./Videotron Ltee.144A sr. unsec. notes 5.125%, 4/15/27 (Canada)	390,000	398,775
		6,719,040
一般消費財・サービス (3.1%)		
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 7/26/27 (Canada)	575,000	564,210
Amazon.com, Inc. sr. unsec. notes 4.05%, 8/22/47	460,000	479,206
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. bonds 4.20%, 6/1/29	445,000	451,100
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.90%, 1/15/27	313,000	293,198
Fox Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.03%, 1/25/24	275,000	285,881
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 10/6/26	242,000	237,950
Hilton Domestic Operating Co., Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.25%, 9/1/24	125,000	125,169
Hilton Worldwide Finance, LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 4/1/27	655,000	664,006
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty notes 4.75%, 2/15/25 (United Kingdom)	700,000	731,500
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 3/1/26 (United Kingdom)	164,000	163,795
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) sr. unsec. sub. bonds 4.65%, 10/1/28	824,000	866,154
Lear Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 9/15/27	653,000	635,750
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 4/15/26	146,000	145,696
Sirius XM Radio, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.00%, 8/1/27	630,000	633,938
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/27	268,000	263,310
Warner Media, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 2/15/27	76,000	76,443

社債 (31.0%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
一般消費財・サービス (つづき)		
Warner Media, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.95%, 7/15/26	\$128,000	\$122,753
		6,740,059
生活必需品 (1.4%)		
Ashtead Capital, Inc. 144A notes 4.375%, 8/15/27	635,000	623,888
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036%, 12/10/28	41,215	44,575
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507%, 1/10/32	265,302	312,155
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.50%, 2/15/45	12,000	11,949
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	68,000	88,743
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	378,000	434,022
Keurig Dr Pepper, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.597%, 5/25/28	695,000	726,691
Keurig Dr Pepper, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.417%, 5/25/25	100,000	104,410
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 11/1/26	481,000	488,215
Walgreens Boots Alliance, Inc. sr. unsec. bonds 3.45%, 6/1/26	185,000	178,956
		3,013,604
エネルギー (4.2%)		
BP Capital Markets America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.937%, 9/21/28	754,000	788,812
Cheniere Corpus Christi Holdings, LLC company guaranty sr. notes 5.125%, 6/30/27	593,000	618,203
Concho Resources, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 10/1/27	680,000	681,709
Energy Transfer Operating LP company guaranty sr. unsec. bonds 6.25%, 4/15/49	67,000	75,220
Energy Transfer Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 1/15/24	653,000	712,795
Energy Transfer Partners LP jr. unsec. sub. FRB Ser.B, 6.625%, perpetual maturity	442,000	419,900
EOG Resources, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.15%, 1/15/26	355,000	375,486
EQT Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.90%, 10/1/27	480,000	453,017
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/1/41	36,000	43,766
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 7.375%, 1/17/27 (Brazil)	174,000	194,149
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.25%, 3/17/24 (Brazil)	534,000	574,718
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.125%, 1/17/22 (Brazil)	395,000	418,700
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.999%, 1/27/28 (Brazil)	105,000	107,363
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.299%, 1/27/25 (Brazil)	307,000	315,443

社債 (31.0%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
エネルギー (つづき)		
Petroleos de Venezuela SA company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 4/12/27 (Venezuela) (In default) †	\$6,000	\$1,260
Petroleos de Venezuela SA 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.00%, 11/15/26 (Venezuela) (In default) †	155,000	33,661
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/13/27 (Mexico)	818,000	832,648
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.50%, 1/21/21 (Mexico)	625,000	638,861
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. bonds 4.20%, 3/15/28	20,000	20,258
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. notes 5.00%, 3/15/27	491,000	522,906
Spectra Energy Partners LP sr. unsec. notes 3.375%, 10/15/26	4,000	3,940
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 1/15/28	290,000	284,913
Transcanada Trust company guaranty jr. unsec. sub. FRB 5.30%, 3/15/77 (Canada)	476,000	455,770
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 4.30%, 3/4/24	662,000	687,954
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 3.60%, 3/15/22	4,000	4,060
		9,265,512
金融 (8.0%)		
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. bonds 4.625%, 10/1/28	705,000	727,150
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.625%, 4/1/27	100,000	96,577
Ally Financial, Inc. sub. unsec. notes 5.75%, 11/20/25	425,000	460,594
American International Group, Inc. jr. unsec. sub. FRB 8.175%, 5/15/58	414,000	501,975
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42	436,000	417,427
Banco Santander SA sr. unsec. unsub. notes 4.379%, 4/12/28 (Spain)	400,000	408,062
Banco Santander SA unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	200,000	211,651
Bank of America Corp. jr. unsec. sub. FRN Ser.Z, 6.50%, perpetual maturity	460,000	505,172
Bank of Montreal unsec. sub. FRN 3.803%, 12/15/32 (Canada)	205,000	199,445
BGC Partners, Inc. sr. unsec. notes 5.125%, 5/27/21	324,000	331,274
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15%, 7/21/24 (France)	215,000	226,496
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 4.50%, 3/15/25 (France)	740,000	755,888
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6.50%, 6/17/22	207,000	221,268
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	120,000	123,536
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.25%, 3/15/25	156,000	168,382
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 3/1/26	184,000	195,346
CIT Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/7/25	935,000	994,606
Citigroup, Inc. sr. unsec. FRB 3.668%, 7/24/28	100,000	100,279
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.45%, 9/29/27	760,000	788,740
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	220,000	230,725
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. FRN 4.00%, 1/10/33 (France)	400,000	389,737
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6.25%, perpetual maturity (Switzerland)	200,000	204,250

社債 (31.0%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
金融 (つづき)		
Credit Suisse Group AG 144A sr. unsec. bonds 3.869%, 1/12/29 (Switzerland)	\$425,000	\$421,363
Digital Realty Trust LP company guaranty sr. unsec. bonds 4.45%, 7/15/28 _R	690,000	720,735
Fairfax Financial Holdings, Ltd. sr. unsec. notes 4.85%, 4/17/28 (Canada)	825,000	824,519
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.10%, perpetual maturity	66,000	64,928
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec.FRB 4.223%, 5/1/29	1,135,000	1,159,505
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 1/26/27	262,000	263,953
Goldman Sachs Group, Inc. (The) unsec. sub. notes 6.75%, 10/1/37	9,000	11,087
Hospitality Properties Trust sr. unsec. notes 4.375%, 2/15/30 _R	281,000	263,433
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/25 _R	118,000	119,476
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.80%, 3/15/37	303,000	362,085
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. FRN (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.91%), 5.516%, 3/15/37	172,000	163,400
Marsh & McLennan Cos., Inc. sr. unsec. sub. notes 4.375%, 3/15/29	316,000	337,452
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 8.875%, 6/1/39	508,000	794,410
MetLife Capital Trust IV 144A jr. unsec. sub. notes 7.875%, 12/15/37	230,000	286,350
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/33	30,000	36,270
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976%, 2/15/25	100,000	101,868
Prudential Financial, Inc. jr. unsec. sub. FRN 5.625%, 6/15/43	32,000	33,520
Prudential Financial, Inc. jr. unsec. sub. FRN 5.20%, 3/15/44	182,000	185,413
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6.625%, 6/21/40	68,000	88,557
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser.GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)	127,000	135,268
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub.FRB 4.892%, 5/18/29 (United Kingdom)	585,000	611,054
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85%, 12/16/39	136,000	186,007
Toronto-Dominion Bank (The) unsec. sub. FRB 3.625%, 9/15/31 (Canada)	209,000	206,356
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 4/15/26 (Switzerland)	579,000	599,447
UBS Group Funding Switzerland AG company guaranty jr. unsec. sub. FRN Ser.REGS, 6.875%, perpetual maturity (Switzerland)	300,000	310,397
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. notes 4.60%, 2/6/24 _R	465,000	482,535
Wells Fargo Bank, NA unsec. sub. notes Ser.BKNT, 6.60%, 1/15/38	276,000	363,055
		17,391,023
ヘルスケア (2.0%)		
Amgen, Inc. sr. unsec. bonds 4.663%, 6/15/51	253,000	255,568
Becton Dickinson and Co. (BD) sr. unsec. unsub. bonds 3.70%, 6/6/27	422,000	420,224

社債 (31.0%)* (つづき)		額面	時価 (米ドル)
ヘルスケア (つづき)			
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. bonds 5.05%, 3/25/48		\$269,000	\$265,424
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.78%, 3/25/38		450,000	437,748
Elanco Animal Health, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.90%, 8/28/28		779,000	825,397
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26		88,000	93,988
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. bonds 5.50%, 6/15/47		310,000	328,455
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. notes 5.00%, 3/15/24		75,000	79,400
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/27 ^R		144,000	145,620
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.95%, 4/1/24 ^R		80,000	83,143
Service Corp. International sr. unsec. notes 4.625%, 12/15/27		140,000	141,050
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.20%, 9/23/26 (Ireland)		352,000	342,615
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 6/15/28		385,000	401,545
Zoetis, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/20/28		485,000	495,589
			4,315,766
国際機関 (1.9%)			
European Investment Bank sr. unsec. unsub. bonds 5.625%, 6/7/32 (Supra-Nation)	GBP	1,900,000	3,605,844
European Investment Bank sr. unsec. unsub. notes Ser.EMTN, 4.125%, 4/15/24 (Supra-Nation)	EUR	450,000	613,860
			4,219,704
テクノロジー (2.5%)			
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.45%, 5/6/24		\$3,000	3,091
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 1/15/27		627,000	598,315
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A company guaranty sr. notes 6.02%, 6/15/26		594,000	643,580
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. bonds 8.35%, 7/15/46		117,000	144,001
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. notes 3.00%, 8/15/26		34,000	32,939
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. sub. notes Ser.10Y, 4.25%, 5/15/28		331,000	343,130
Fiserv, Inc. sr. unsec. sub. bonds 4.20%, 10/1/28		675,000	697,602
Legrand France SA sr. unsec. unsub. notes 8.50%, 2/15/25 (France)		253,000	313,224
Microchip Technology, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.333%, 6/1/23		615,000	629,058
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 8/8/46		268,000	268,690
Salesforce.com, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 4/11/28		930,000	973,992
VMware, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/21/27		275,000	267,722
Western Digital Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 2/15/26		605,000	583,825
			5,499,169

社債 (31.0%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
輸送 (0.2%)		
Delta Air Lines, Inc. sr. notes Ser.A, 7.75%, 12/17/19	\$20,697	\$21,217
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/26	287,000	273,070
Southwest Airlines Co. Pass Through Trust pass-through certificates Ser.07-1, Class A, 6.15%, 8/1/22	103,036	108,280
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser.07-1, Class A, 6.636%, 7/2/22	22,069	23,188
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser.14-2, Class A, 3.75%, 9/3/26	132,238	134,032
		559,787
公益事業・電力 (1.7%)		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. notes 5.125%, 9/1/27	270,000	280,800
American Electric Power Co., Inc. sr. unsec. unsub. notes Ser.J, 4.30%, 12/1/28	305,000	324,115
Duke Energy Ohio, Inc. sr. bonds 3.65%, 2/1/29	195,000	201,862
El Paso Natural Gas Co., LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.375%, 6/15/32	84,000	109,720
Enbridge, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 12/1/26 (Canada)	164,000	170,852
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 2/15/48	110,000	107,843
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 7/15/44	830,000	937,917
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.75%, 7/15/36 (Spain)	155,000	194,295
IPALCO Enterprises, Inc. sr. sub. notes 3.70%, 9/1/24	175,000	176,955
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.40%, 9/1/44	250,000	260,826
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.15%, 1/15/23	2,000	2,004
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. company guaranty jr. unsec. sub. FRB 4.80%, 12/1/77	320,000	288,000
WEC Energy Group, Inc. jr. unsec. sub. FRN Ser.A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.11%), 4.796%, 5/15/67	664,000	574,360
		3,629,549
社債合計 (取得原価 \$66,196,406)		\$67,734,099

[次へ](#)

モーゲージ証券 (24.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (7.8%)		
Bellemeade Re, Ltd. 144A		
FRB Ser.17-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 4.177%, 10/25/27 (Bermuda)	\$425,992	\$435,364
FRB Ser.18-2A, Class M1B, (1 Month US LIBOR + 1.35%), 3.827%, 8/25/28 (Bermuda)	545,000	545,818
Eagle RE, Ltd. 144A FRB Ser.18-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 4.177%, 11/25/28	750,000	756,797
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser.3408, Class EK, ((-4.024 x 1 Month US LIBOR) + 25.79%), 15.844%, 4/15/37	10,378	15,420
IFB Ser.3072, Class SM, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 23.80%), 14.73%, 11/15/35	35,348	51,187
IFB Ser.3249, Class PS, ((-3.3 x 1 Month US LIBOR) + 22.28%), 14.115%, 12/15/36	19,185	25,288
IFB Ser.3065, Class DC, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 19.86%), 12.442%, 3/15/35	42,003	53,516
IFB Ser.2990, Class LB, ((-2.556 x 1 Month US LIBOR) + 16.95%), 10.626%, 6/15/34	23,922	27,286
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser.14-HQ3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.75%), 7.227%, 10/25/24	365,137	401,238
Ser.3707, Class PI, IO, 4.50%, 7/15/25	73,074	2,893
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser.15-HQ2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 1.95%), 4.427%, 5/25/25	158,712	161,259
IFB Ser.4076, Class MS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.70%), 4.227%, 7/15/40	1,356,109	153,713
Ser.4355, Class DI, IO, 4.00%, 3/15/44	1,416,290	177,057
Ser.4193, Class PI, IO, 4.00%, 3/15/43	944,673	123,602
Ser.4369, Class IA, IO, 3.50%, 7/15/44	1,476,890	278,631
Ser.4141, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/42	1,913,808	196,835
Ser.4165, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	4,637,114	393,111
Ser.4206, Class IP, IO, 3.00%, 12/15/41	1,592,916	130,588
Ser.3300, PO, zero %, 2/15/37	2,570	2,190
Ser.3326, Class WF, zero %, 10/15/35 w	1,602	1,226
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser.06-8, Class HP, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.57%), 15.486%, 3/25/36	26,322	39,933
IFB Ser.07-53, Class SP, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.20%), 15.119%, 6/25/37	29,033	41,450
IFB Ser.05-75, Class GS, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 20.25%), 12.82%, 8/25/35	19,033	24,088
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 6.00%), 8.477%, 9/25/28	333,192	378,373
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C03, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.00%), 7.477%, 7/25/25	70,181	77,171
Ser.15-28, IO, 5.50%, 5/25/45	1,926,138	405,240
Ser.17-113, IO, 5.00%, 1/25/38	1,167,883	169,499

モーゲージ証券 (24.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser.12-116, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 7.20%), 4.723%, 10/25/42	\$1,538,205	\$314,783
IFB Ser.10-46, Class SB, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.45%), 3.973%, 5/25/40	290,536	47,366
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C05, Class 2M1, (1 Month US LIBOR + 1.35%), 3.827%, 1/25/29	21,412	21,425
IFB Ser.12-103, Class LS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 3.523%, 9/25/42	1,574,853	229,771
Ser.12-124, Class JI, IO, 3.50%, 11/25/42	1,117,045	128,851
Ser.13-55, Class IK, IO, 3.00%, 4/25/43	1,057,424	102,728
Ser.13-35, Class IP, IO, 3.00%, 6/25/42	2,273,676	138,053
Ser.13-55, Class PI, IO, 3.00%, 5/25/42	2,190,838	148,035
Ser.13-23, Class PI, IO, 3.00%, 10/25/41	2,427,984	108,215
Ser.14-28, Class AI, IO, 3.00%, 3/25/40	1,978,513	155,460
Ser.07-64, Class LO, PO, zero %, 7/25/37	2,500	2,266
Government National Mortgage Association		
Ser.16-75, Class LI, IO, 6.00%, 1/20/40	1,209,422	266,073
Ser.18-21, Class IN, IO, 5.00%, 2/20/48	783,243	155,121
Ser.14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	621,055	130,643
Ser.14-25, Class QI, IO, 5.00%, 1/20/44	1,248,407	250,593
Ser.10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	207,267	44,974
Ser.10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	425,123	92,847
Ser.09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	134,252	29,352
Ser.15-80, Class IA, IO, 4.50%, 6/20/45	1,587,425	326,205
Ser.18-127, Class IB, IO, 4.50%, 6/20/45	615,569	73,327
Ser.13-182, Class IQ, IO, 4.50%, 12/16/43	1,214,183	251,943
Ser.12-91, Class IN, IO, 4.50%, 5/20/42	1,902,191	398,096
Ser.10-35, Class AI, IO, 4.50%, 3/20/40	1,014,808	204,697
Ser.10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	721,143	146,313
Ser.16-19, Class PI, IO, 4.00%, 2/20/46	1,394,744	252,630
Ser.16-47, Class CI, IO, 4.00%, 9/20/45	2,756,452	405,722
Ser.17-57, Class AI, IO, 4.00%, 6/20/45	1,293,143	198,821
Ser.14-116, Class IL, IO, 4.00%, 8/20/44	1,531,605	253,781
Ser.13-24, Class PI, IO, 4.00%, 11/20/42	438,200	72,699
IFB Ser.10-171, Class SB, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.45%), 3.973%, 12/16/40	955,220	169,704
IFB Ser.16-77, Class SL, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 3.669%, 3/20/43	1,838,523	188,099
Ser.16-83, Class PI, IO, 3.50%, 6/20/45	2,546,626	342,776
Ser.13-27, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/42	720,007	112,026
Ser.12-136, Class BI, IO, 3.50%, 11/20/42	1,238,077	221,069

モーゲージ証券 (24.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Government National Mortgage Association		
Ser.14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	\$1,075,153	\$94,169
Ser.13-90, Class HI, IO, 3.50%, 4/20/40	633,412	19,623
Ser.15-124, Class NI, IO, 3.50%, 6/20/39	1,294,659	82,729
Ser.17-H04, Class BI, IO, 2.535%, 2/20/67 w	3,304,132	437,798
Ser.17-H02, Class BI, IO, 2.341%, 1/20/67 w	3,563,854	424,206
Ser.16-H23, Class NI, IO, 2.232%, 10/20/66 w	4,476,186	491,485
Ser.16-H16, Class EI, IO, 2.213%, 6/20/66 w	3,580,151	378,780
Ser.17-H11, Class NI, IO, 2.19%, 5/20/67 w	3,728,318	409,026
Ser.16-H13, Class EI, IO, 2.183%, 4/20/66	2,722,561	292,675
Ser.16-H20, Class NI, IO, 2.084%, 9/20/66 w	2,088,372	211,448
Ser.17-H19, Class MI, IO, 2.042%, 4/20/67 w	2,239,865	249,297
Ser.15-H09, Class AI, IO, 2.021%, 4/20/65 w	5,442,870	446,860
Ser.15-H03, Class DI, IO, 1.968%, 1/20/65 w	4,591,488	391,654
Ser.15-H26, Class DI, IO, 1.891%, 10/20/65 w	2,510,284	240,817
Ser.16-H07, Class HI, IO, 1.842%, 2/20/66 w	3,651,118	326,552
Ser.16-H01, Class AI, IO, 1.762%, 1/20/66 w	2,197,825	181,321
Ser.15-H26, Class EI, IO, 1.723%, 10/20/65 w	2,864,745	244,936
Ser.14-H21, Class AI, IO, 1.628%, 10/20/64 w	2,851,886	230,971
Ser.15-H25, Class AI, IO, 1.604%, 9/20/65 w	2,834,464	214,286
Ser.14-H12, Class BI, IO, 1.56%, 5/20/64 w	3,758,029	274,156
Ser.16-H25, Class GI, IO, 1.497%, 11/20/66 w	3,844,775	177,921
Home Re, Ltd. 144A FRB Ser.18-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.60%), 4.077%, 10/25/28 (Bermuda)	294,000	296,481
		17,170,428
商業用モーゲージ証券 (10.7%)		
Banc of America Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.04-4, Class XC, IO, 0.374%, 7/10/42 w	5,189	-
FRB Ser.07-5, Class XW, IO, zero %, 2/10/51 w	1,017,331	10
Bayview Commercial Asset Trust 144A		
Ser.06-CD1A, IO, zero %, 7/25/23	CAD	1,051,917
Ser.07-CD1A, IO, zero %, 3/25/21	CAD	190,952
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.06-PW11, Class B, 5.283%, 3/11/39 w	\$546,694	388,071
FRB Ser.06-PW11, Class C, 5.283%, 3/11/39 (In default) + w	207,154	26,157
FRB Ser.06-PW14, Class X1, IO, 0.503%, 12/11/38 w	145,151	1,489
CD Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-CD5, Class XS, IO, zero %, 11/15/44 w	287,911	3
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.11-C2, Class E, 5.948%, 12/15/47 w	1,053,000	1,048,013
Citigroup Commercial Mortgage Trust Ser.14-GC21, Class AS, 4.026%, 5/10/47	682,000	706,430

モーゲージ証券 (24.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.06-C5, Class XC, IO, 0.695%, 10/15/49 w	\$3,394,141	\$136
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser.14-CR17, Class C, 4.915%, 5/10/47 w	642,000	665,899
FRB Ser.14-CR18, Class C, 4.906%, 7/15/47 w	393,000	403,710
FRB Ser.14-UBS6, Class C, 4.603%, 12/10/47 w	243,000	243,382
Ser.12-CR2, Class AM, 3.791%, 8/15/45	356,000	363,241
FRB Ser.14-UBS6, Class XA, IO, 1.088%, 12/10/47 w	9,653,496	364,844
FRB Ser.15-LC21, Class XA, IO, 0.913%, 7/10/48 w	12,544,925	405,750
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-C2, Class AX, IO, 0.049%, 1/15/49 w	710,503	-
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A FRB Ser.03-C3, Class AX, IO, 2.215%, 5/15/38 w	38,323	532
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 144A FRB Ser.06-C4, Class AX, IO, 0.876%, 9/15/39 w	59,623	1
CSAIL Commercial Mortgage Trust FRB Ser.15-C1, Class C, 4.437%, 4/15/50 w	819,000	833,112
CSMC Trust FRB Ser.16-NXSR, Class C, 4.506%, 12/15/49 w	822,000	825,884
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser.11-LC3A, Class D, 5.516%, 8/10/44 w	1,504,000	1,555,885
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A FRB Ser.07-C1, Class XC, IO, 0.27%, 12/10/49 w	5,907,272	4,045
GS Mortgage Securities Trust FRB Ser.13-GC10, Class XA, IO, 1.661%, 2/10/46 w	7,908,598	449,050
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.10-C1, Class D, 6.197%, 8/10/43 w	428,000	432,922
FRB Ser.12-GC6, Class D, 5.84%, 1/10/45 w	148,000	150,993
FRB Ser.11-GC3, Class D, 5.825%, 3/10/44 w	280,000	286,894
FRB Ser.13-GC16, Class D, 5.488%, 11/10/46 w	320,000	339,877
FRB Ser.13-GC10, Class E, 4.543%, 2/10/46 w	650,000	537,204
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.14-C22, Class C, 4.71%, 9/15/47 w	310,000	308,828
FRB Ser.15-C33, Class XA, IO, 1.143%, 12/15/48 w	3,807,466	199,283
FRB Ser.14-C22, Class XA, IO, 1.012%, 9/15/47 w	10,449,674	380,247
FRB Ser.13-C12, Class XA, IO, 0.618%, 7/15/45 w	22,079,367	367,555
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
Ser.12-C6, Class AS, 4.117%, 5/15/45	239,000	246,089
Ser.13-C10, Class AS, 3.372%, 12/15/47	163,000	162,845
Ser.13-LC11, Class AS, 3.216%, 4/15/46	286,000	286,841
FRB Ser.13-LC11, Class XA, IO, 1.405%, 4/15/46 w	4,181,648	188,174
FRB Ser.13-C16, Class XA, IO, 1.111%, 12/15/46 w	9,163,469	326,965
FRB Ser.06-CB17, Class X, IO, 0.841%, 12/12/43 w	596,818	8,170
FRB Ser.07-LDPX, Class X, IO, 0.331%, 1/15/49 w	2,273,917	23
FRB Ser.06-LDP8, Class X, IO, 0.285%, 5/15/45 w	2,452,856	2,810

モーゲージ証券 (24.1%)* (つづき)	額面	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-C6, Class E, 5.32%, 5/15/45 w	\$1,313,000	\$1,207,365
FRB Ser.12-C8, Class D, 4.806%, 10/15/45 w	1,260,000	1,249,545
FRB Ser.12-LC9, Class D, 4.529%, 12/15/47 w	251,000	253,333
FRB Ser.07-CB20, Class X1, IO, zero %, 2/12/51 w	332,660	3
LB-UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser.07-C2, Class XW, IO, 0.482%, 2/15/40 w	25,004	2
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.06-C6, Class XCL, IO, 0.774%, 9/15/39 w	1,255,387	14,664
FRB Ser.07-C2, Class XCL, IO, 0.482%, 2/15/40 w	160,257	14
LSTAR Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.15-3, Class C, 3.273%, 4/20/48 w	603,000	553,108
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-C5, Class X, IO, 6.169%, 12/15/49 w	21,238	26
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
FRB Ser.14-C17, Class C, 4.613%, 8/15/47 w	591,000	588,150
Ser.14-C18, Class C, 4.489%, 10/15/47 w	495,000	512,471
Ser.12-C5, Class AS, 3.792%, 8/15/45	850,000	864,690
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A FRB Ser.12-C6, Class D, 4.763%, 11/15/45 w	278,000	283,343
Morgan Stanley Capital I Trust Ser.07-HQ11, Class C, 5.558%, 2/12/44 w	176,388	48,447
Morgan Stanley Capital I Trust 144A FRB Ser.11-C3, Class D, 5.288%, 7/15/49 w	185,000	186,688
UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser.17-C7, Class XA, IO, 1.219%, 12/15/50 w	3,873,593	261,746
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.12-C4, Class XA, IO, 1.785%, 12/10/45 w	2,569,422	118,697
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser.05-C21, Class D, 5.409%, 10/15/44 w	177,993	176,381
FRB Ser.07-C34, IO, 0.123%, 5/15/46 w	280,022	8
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser.13-LC12, Class C, 4.421%, 7/15/46 w	363,000	359,129
Ser.16-BNK1, Class AS, 2.814%, 8/15/49	418,000	403,978
FRB Ser.16-LC25, Class XA, IO, 1.157%, 12/15/59 w	3,048,397	155,824
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
Ser.13-C18, Class AS, 4.387%, 12/15/46 w	799,000	838,886
Ser.13-UBS1, Class AS, 4.306%, 3/15/46 w	525,000	546,919
Ser.13-C11, Class AS, 3.311%, 3/15/45	206,000	206,837
FRB Ser.13-C14, Class XA, IO, 0.87%, 6/15/46 w	12,981,741	337,525
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.11-C5, Class E, 5.861%, 11/15/44 w	453,000	460,060
FRB Ser.11-C2, Class D, 5.839%, 2/15/44 w	447,000	455,729

モーゲージ証券 (24.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser.11-C4, Class E, 5.397%, 6/15/44 w	\$274,000	\$266,070
FRB Ser.12-C10, Class D, 4.589%, 12/15/45 w	298,000	265,220
FRB Ser.12-C10, Class XA, 10, 1.708%, 12/15/45 w	3,828,333	180,184
		23,306,406
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (5.6%)		
BankUnited Trust FRB Ser.05-1, Class 1A1, (1 Month US LIBOR + 0.30%), 2.777%, 9/25/45	234,191	224,823
Carrington Mortgage Loan Trust FRB Ser.06-NC2, Class A4, (1 Month US LIBOR + 0.24%), 2.717%, 6/25/36	180,000	166,500
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRB Ser.05-2, Class 1A2A, 4.916%, 5/25/35 w	371,547	382,658
Countrywide Alternative Loan Trust		
FRB Ser.06-0A10, Class 1A1, (1 Month US LIBOR + 0.96%), 3.405%, 8/25/46	238,914	222,194
FRB Ser.06-0A7, Class 1A2, (1 Month US LIBOR + 0.94%), 3.385%, 6/25/46	523,163	474,644
FRB Ser.06-24CB, Class A13, (1 Month US LIBOR + 0.35%), 2.827%, 8/1/36	415,027	268,921
FRB Ser.06-0A10, Class 4A1, (1 Month US LIBOR + 0.19%), 2.667%, 8/25/46	492,442	424,559
Federal Home Loan Mortgage Corporation FRB Ser.16-DNA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.00%), 7.477%, 12/25/28	827,000	935,552
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	44,000	45,335
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C03, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.90%), 8.377%, 10/25/28	155,840	176,112
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C04, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.70%), 8.177%, 4/25/28	236,350	268,501
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C04, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.55%), 8.027%, 4/25/28	1,174,811	1,308,153
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.30%), 7.777%, 10/25/28	378,000	430,517
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.30%), 6.777%, 2/25/25	297,809	322,849
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.00%), 6.477%, 5/25/25	123,716	133,102
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.18-C05, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.35%), 4.827%, 1/25/31	78,000	78,993
GSAA Home Equity Trust Ser.06-15, Class AF3A, 5.882%, 9/25/36 w	1,205,470	646,632
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust FRB Ser.04-13, Class 3A7, 4.451%, 11/21/34 w	301,357	307,384
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRB Ser.05-A2, Class A2, 4.444%, 2/25/35 w	168,075	173,687

モーゲージ証券 (24.1%)* (つづき)	額面	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)		
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser.15-R4, Class CB1, 3.309%, 8/26/47 w	\$170,000	\$166,447
New Residential Mortgage Loan Trust 144A FRB Ser.18-4A, Class A1M, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 3.377%, 1/25/48	180,511	182,654
Renaissance Home Equity Loan Trust FRB Ser.03-4, Class A1, (1 Month US LIBOR + 0.52%), 2.997%, 3/25/34	215,015	214,273
Structured Asset Investment Loan Trust FRB Ser.04-10, Class A10, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 3.377%, 11/25/34	1,120,805	1,121,289
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
FRB Ser.07-AR7, Class 1A1, (1 Month US LIBOR + 0.85%), 3.327%, 5/25/47	403,943	337,725
FRB Ser.07-AR1, Class 2A1, (1 Month US LIBOR + 0.18%), 2.657%, 1/25/37	244,556	226,486
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser.05-AR10, Class 1A3, 4.116%, 9/25/35 w	228,178	230,556
FRB Ser.05-AR12, Class 1A8, 4.017%, 10/25/35 w	640,449	638,049
FRB Ser.05-AR9, Class A1C3, (1 Month US LIBOR + 0.96%), 3.446%, 7/25/45	501,721	494,897
FRB Ser.05-AR1, Class A1B, (1 Month US LIBOR + 0.78%), 3.266%, 1/25/45	277,705	272,151
FRB Ser.05-AR13, Class A1C3, (1 Month US LIBOR + 0.49%), 2.967%, 10/25/45	319,969	319,468
FRB Ser.05-AR2, Class 2A1B, (1 Month US LIBOR + 0.37%), 2.847%, 1/25/45	434,239	432,545
FRB Ser.05-AR19, Class A1B3, (1 Month US LIBOR + 0.35%), 2.827%, 12/25/45	189,981	184,588
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust		
FRB Ser.06-AR5, Class 1A1, 5.202%, 4/25/36 w	191,379	193,293
FRB Ser.06-AR2, Class 1A1, 4.908%, 3/25/36 w	187,764	187,552
		12,193,089
モーゲージ証券合計(取得原価 \$52,983,970)		\$52,669,923

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (17.6%)*	額面	時価 (米ドル)
米国政府保証モーゲージ債務証券 (4.6%)		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
4.50%, TBA, 5/1/49	\$3,000,000	\$3,111,094
4.00%, TBA, 5/1/49	2,000,000	2,059,375
3.50%, TBA, 5/1/49	1,000,000	1,016,406
3.50%, with due dates from 11/20/47 to 1/20/48	1,919,674	1,958,029
3.00%, TBA, 5/1/49	2,000,000	1,994,844
		10,139,748
米国政府系機関モーゲージ債務証券 (13.0%)		
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
4.50%, TBA, 5/1/49	3,000,000	3,121,172
4.00%, TBA, 6/1/49	5,000,000	5,127,539
4.00%, TBA, 5/1/49	5,000,000	5,130,860
3.50%, TBA, 5/1/49	8,000,000	8,071,875
3.00%, TBA, 5/1/49	7,000,000	6,917,422
		28,368,868
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 \$38,573,235)		\$38,508,616
米国財務省証券 (0.2%)*		
額面 時価 (米ドル)		
米国財務省中期証券		
1.75%, 9/30/22 i	\$240,000	\$236,431
1.75%, 9/30/19 i	110,000	109,838
米国財務省証券合計 (取得原価 \$346,269)		\$346,269
アセット・バック証券 (2.2%)*		
額面 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	\$329,000	\$329,000
Mello Warehouse Securitization Trust 144A FRB Ser.18-W1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.85%), 3.327%, 11/25/51	1,201,000	1,201,000
Station Place Securitization Trust 144A		
FRB Ser.18-5, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 3.181%, 9/24/19	831,000	831,000
FRB Ser.18-3, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 3.181%, 7/24/19	1,000,000	1,000,000
FRB Ser.19-3, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), zero %, 6/24/20	996,000	996,000
Toorak Mortgage Corp. 144A Ser.19-1, Class A1, 4.336%, 3/25/22	490,000	492,450
アセット・バック証券合計 (取得原価 \$4,846,999)		\$4,849,450

[次へ](#)

未決済買建スワップ・オプション (1.4%)*

取引相手方 受取または(支払)固定利率% / 変動利率指数 / 満期	失効日 / 行使利率	想定元本 / 契約額	時価 (米ドル)
Bank of America N.A.			
(2.785) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年 1月	2027年 1月/2.785	\$1,859,600	\$153,026
2.785 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年 1月	2027年 1月/2.785	1,859,600	137,071
Citibank, N.A.			
2.226 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年 5月	2019年 5月/2.226	4,162,300	5,161
(2.406) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年 5月	2019年 5月/2.406	4,162,300	4,828
Goldman Sachs International			
0.025 / 6 か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2021年 8月	2019年 8月/0.025 EUR	15,443,200	67,206
-0.065 / 6 か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2021年 8月	2019年 8月/-0.065 EUR	15,443,200	37,933
2.988 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年 2月	2029年 2月/2.988	\$372,600	20,057
(2.988) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年 2月	2029年 2月/2.988	372,600	17,792
(2.458) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年 7月	2019年 7月/2.458	3,715,700	2,787
(2.658) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年 7月	2019年 7月/2.658	7,431,400	743
(2.3975) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年 5月	2019年 5月/2.3975	4,162,300	250
2.1975 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年 5月	2019年 5月/2.1975	4,162,300	42
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	6,153,900	415,634
1.376 / 6 か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2029年 9月	2019年 9月/1.376 EUR	3,889,000	338,396
1.758 / 6 か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2049年 9月	2019年 9月/1.758 EUR	1,551,000	281,728
3.096 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年11月	2019年11月/3.096	\$4,923,100	265,207
(2.7575) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2037年12月	2027年12月/2.7575	1,593,600	87,584
(2.795) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2037年12月	2027年12月/2.795	1,593,600	85,226
2.795 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2037年12月	2027年12月/2.795	1,593,600	73,337
2.7575 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2037年12月	2027年12月/2.7575	1,593,600	71,393
(3.162) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2033年11月	2020年11月/3.162	6,153,900	62,893
1.288 / 6 か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2050年 2月	2020年 2月/1.288 EUR	532,300	35,517
(1.288) / 6 か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2050年 2月	2020年 2月/1.288 EUR	532,300	12,144
(3.096) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年11月	2019年11月/3.096	\$4,923,100	8,222
(3.095) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2021年11月	2019年11月/3.095	12,307,700	862
Morgan Stanley & Co. International PLC			
3.02 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年 8月	2019年 8月/3.02	36,336,900	208,937
3.00 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2073年 2月	2048年 2月/3.00	1,590,200	186,562
3.00 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2072年 4月	2047年 4月/3.00	1,590,200	184,225
3.00 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2072年 4月	2047年 4月/3.00	1,590,200	184,209
2.7725 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2031年 2月	2021年 2月/2.7725	701,800	25,209
2.764 / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2031年 2月	2021年 2月/2.764	701,800	24,844
(2.7725) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2031年 2月	2021年 2月/2.7725	701,800	13,454
(2.764) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2031年 2月	2021年 2月/2.764	701,800	13,418
(3.0975) / 3 か月物米ドルLIBOR-BBA/2021年11月	2019年11月/3.0975	12,307,700	862
未決済買建スワップ・オプション合計 (取得原価 \$2,772,085)			\$3,026,759

未決済買建オプション(-)* 取引相手方	失効日/行使価格	想定元本	契約額	時価(米ドル)
Bank of America N.A.				
GBP/USD(コール)	2019年7月/\$1.37	\$4,547,048	GBP 3,487,000	\$7,985
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 4.00% TBA commitments(コール)	2019年5月/102.56	5,000,000	\$5,000,000	6,130
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(プット)	2019年5月/101.19	4,000,000	4,000,000	12,656
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(プット)	2019年6月/100.71	4,000,000	4,000,000	11,250
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(プット)	2019年5月/101.07	4,000,000	4,000,000	8,956
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(プット)	2019年6月/100.52	4,000,000	4,000,000	7,636
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(プット)	2019年6月/99.21	4,000,000	4,000,000	938
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(プット)	2019年6月/99.02	4,000,000	4,000,000	360
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(プット)	2019年5月/99.69	4,000,000	4,000,000	4
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(プット)	2019年5月/99.57	4,000,000	4,000,000	4
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(コール)	2019年5月/100.98	17,000,000	17,000,000	17,323
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments(コール)	2019年5月/99.63	19,000,000	19,000,000	1,102
未決済買建オプション合計(取得原価 \$245,397)				\$74,344
短期投資(4.0%)*				
			額面/口数	時価(米ドル)
パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンド 2.60% ^L		Shares	5,602,732	\$5,602,732
米国財務省短期証券2.547%、満期日2019年6月13日 # \$			\$1,775,000	1,769,932
米国財務省短期証券2.533%、満期日2019年6月6日 \$			168,000	167,600
米国財務省短期証券2.528%、満期日2019年6月20日 \$			101,000	100,666
米国財務省短期証券2.504%、満期日2019年8月15日 \$			25,000	24,825
米国財務省短期証券2.456%、満期日2019年5月16日 # \$			583,000	582,418
米国財務省短期証券2.441%、満期日2019年5月14日 #			261,000	260,775
米国財務省短期証券2.427%、満期日2019年8月8日 \$			235,000	233,464
米国財務省短期証券2.409%、満期日2019年5月23日 \$			31,000	30,955
短期投資合計(取得原価 \$8,773,144)				\$8,773,367
投資有価証券合計				
投資有価証券合計(取得原価 \$257,673,672)				\$257,272,602

使われている通貨略称

AUD	豪ドル
CAD	カナダ・ドル
CHF	スイス・フラン
CZK	チェコ・コルナ
DKK	デンマーク・クローネ
EUR	ユーロ
GBP	英ポンド
ILS	イスラエル・シケル
JPY	日本円
KRW	韓国ウォン
MXN	メキシコ・ペソ
MYR	マレーシア・リンギット
NOK	ノルウェー・クローネ
NZD	ニュージーランド・ドル
PLN	ポーランド・ズロチ
SEK	スウェーデン・クローナ
THB	タイ・バーツ
USD/\$	米ドル
ZAR	南アフリカ・ランド

投資有価証券の略称

BKNT	銀行券
bp	ベース・ポイント
DAC	デズィグネイテッド・アクティビティ・カンパニー
EMTN	ユーロ・ミディアム・ターム・ノート
FRB	変動利付債（債券）：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	変動利付債（ノート）：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。
GMTN	グローバル・ミディアム・ターム・ノート
IFB	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）
OTC	店頭取引
PO	プリンシパル・オンリー（元本部分）
REGS	レギュレーションSに基づき販売される有価証券は、1933年証券法上の登録規制の適用免除であるかまたは当該規制の対象でない取引を除き、米国内での募集、販売または受渡しができない。
TBA	T B A 証券

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、ファンドの報告期間（2018年11月1日から2019年4月30日まで）（以下「報告期間」という。）末現在のものである。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・インベストメント・エルエルシーの間接的な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、および「ASC第820号」とは会計基準成文化第820号「公正価値測定および開示」を意味する。

- * 表示された比率は、218,293,763ドルの純資産額に基づいている。
- † 当該有価証券は利息が支払われない。
- †† 括弧内に示した利率および日付は、支払われるべき新利率および当該利率によるファンドの利息発生開始日を表す。
- # 当該有価証券の一部またはすべてが、報告期間末現在、先物契約の証拠金として供され、ブローカーで分別保管されていた。担保は期末現在合計402,418ドルであり、資産および負債計算書の投資有価証券に含まれる（注1、8）。

当該有価証券の一部またはすべてが、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、保管会社で分別保管されていた。担保は期末現在合計507,159ドルであり、資産および負債計算書の投資有価証券に含まれる（注1、8）。

- § 当該有価証券の一部またはすべてが、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の当初証拠金の担保に供され、保管会社で分別保管されていた。担保は期末現在合計2,052,092ドルであり、資産および負債計算書の投資有価証券に含まれる（注1、8）。
- i 当該有価証券は、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）。有価証券の銘柄名に記載された利率は、報告期間末現在のファンドの7日間の利回りを年率換算したものである。
- R 不動産投資信託。
- W 表示された比率は、対象となるモーゲージ・プールに関連するクーポンの加重平均を表す。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、ファンドは合計32,631,820ドルの流動資産を、特定のデリバティブ契約および延渡し有価証券をカバーするために保有していた。

別段の記載がない限り、短期投資証券の銘柄名に記載された利率は、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有価証券を表す。これらの有価証券は、登録を免除されている取引において、通常、適格機関投資家に再売却される場合がある。

T B A 契約については、財務書類に対する注1を参照のこと。

債務証券に表示された日付は、当初満期日である。

国別分布²³

報告期間末現在の投資有価証券のリスクの国別分布、受領した担保がもしあれば除く（ポートフォリオの時価の比率による）：

米国	60.9%	スイス	1.1%
日本	12.2	ブラジル	0.8
イタリア	3.8	オーストラリア	0.8
フランス	3.5	ベルギー	0.8
カナダ	2.8	オランダ	0.6
イギリス	2.2	バミューダ	0.5
国際機関	1.6	インドネシア	0.5
メキシコ	1.6	その他	3.6
ギリシャ	1.5	合計	100.0%
スペイン	1.2		

²³ ファンドの目論見書に詳述されている外国発行体の有価証券への投資に関するファンドの方針に従う目的で使用される方法とは異なる。

[次へ](#)

2019年4月30日現在の為替予約(額面総額 \$119,644,462)(未監査)

取引相手方	通貨	契約種類*	引渡日 (月/日/年)	時価(米ドル)	額面総額 (米ドル)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Bank of America N.A.						
	豪ドル	買い	7/17/19	\$881,530	\$891,241	\$(9,711)
	カナダ・ドル	売り	7/17/19	1,020,769	1,029,713	8,944
	チェコ・コルナ	買い	6/19/19	245,833	250,051	(4,218)
	ユーロ	売り	6/19/19	2,079,721	2,131,099	51,378
	香港ドル	買い	5/15/19	63,774	63,813	(39)
	香港ドル	売り	5/15/19	63,774	63,811	37
	日本円	買い	5/15/19	2,029,669	2,040,208	(10,539)
	日本円	売り	5/15/19	2,029,669	2,030,854	1,185
	ノルウェー・クローネ	買い	6/19/19	233,788	236,168	(2,380)
	ロシア・ルーブル	買い	6/19/19	243,148	236,896	6,252
	スウェーデン・クローナ	売り	6/19/19	23,972	24,766	794
Barclays Bank PLC						
	豪ドル	買い	7/17/19	273,103	276,005	(2,902)
	カナダ・ドル	売り	7/17/19	1,643,070	1,656,614	13,544
	ユーロ	買い	6/19/19	841,934	851,260	(9,326)
	香港ドル	買い	5/15/19	38,262	38,278	(16)
	香港ドル	売り	5/15/19	38,262	38,376	114
	日本円	買い	5/15/19	550,067	556,271	(6,204)
	日本円	売り	5/15/19	550,067	548,479	(1,588)
	ノルウェー・クローネ	買い	6/19/19	964,996	974,517	(9,521)
	スウェーデン・クローナ	買い	6/19/19	548,881	558,567	(9,686)
Citibank, N.A.						
	豪ドル	買い	7/17/19	1,345,672	1,360,688	(15,016)
	英ポンド	売り	6/19/19	289,965	291,909	1,944
	カナダ・ドル	売り	7/17/19	815,104	818,810	3,706
	デンマーク・クローネ	売り	6/19/19	98,206	100,261	2,055
	ユーロ	売り	6/19/19	1,494,106	1,528,306	34,200
	日本円	買い	5/15/19	2,533,537	2,535,359	(1,822)
	日本円	売り	5/15/19	2,533,537	2,576,544	43,007
	日本円	売り	8/21/19	1,867,357	1,861,617	(5,740)
	ニュージーランド・ドル	買い	7/17/19	237,175	239,920	(2,745)
	ノルウェー・クローネ	買い	6/19/19	10,707	10,747	(40)
	タイ・バーツ	買い	5/15/19	823,457	836,070	(12,613)
	タイ・バーツ	売り	5/15/19	823,457	823,679	222
	タイ・バーツ	買い	8/21/19	442,554	439,097	3,457
Credit Suisse International						
	豪ドル	買い	7/17/19	1,097,146	1,109,370	(12,224)
	ユーロ	売り	6/19/19	484,146	485,443	1,297
Goldman Sachs International						
	豪ドル	買い	7/17/19	547,690	559,942	(12,252)
	英ポンド	売り	6/19/19	177,404	177,723	319
	ユーロ	買い	6/19/19	697,557	714,816	(17,259)

2019年4月30日現在の為替予約(額面総額 \$119,644,462)(未監査)(つづき)

取引相手方	通貨	契約種類*	引渡日 (月/日/年)	時価(米ドル)	額面総額 (米ドル)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Goldman Sachs International(つづき)						
	日本円	買い	5/15/19	\$5,022,684	\$5,003,808	\$18,876
	日本円	売り	5/15/19	5,022,684	5,166,307	143,623
	日本円	売り	8/21/19	4,508,985	4,491,744	(17,241)
	ニュージーランド・ドル	買い	7/17/19	557,355	566,734	(9,379)
	ノルウェー・クローネ	買い	6/19/19	3,381,540	3,411,516	(29,976)
	南アフリカ・ランド	売り	7/17/19	741,812	744,623	2,811
	スウェーデン・クローナ	買い	6/19/19	524,127	539,075	(14,948)
HSBC Bank USA, National Association						
	豪ドル	買い	7/17/19	1,276,956	1,291,138	(14,182)
	英ポンド	買い	6/19/19	885,193	902,826	(17,633)
	人民元(オフショア)	買い	5/15/19	1,226,575	1,226,098	477
	人民元(オフショア)	売り	5/15/19	1,226,575	1,225,729	(846)
	人民元(オフショア)	買い	8/21/19	550,222	548,891	1,331
	ユーロ	買い	6/19/19	16,442	3,191	13,251
	日本円	買い	5/15/19	550,067	556,274	(6,207)
	日本円	売り	5/15/19	550,067	548,477	(1,590)
	メキシコ・ペソ	売り	7/17/19	337,343	333,544	(3,799)
	ノルウェー・クローネ	売り	6/19/19	208,867	209,578	711
JPMorgan Chase Bank N.A.						
	豪ドル	売り	7/17/19	258,838	255,329	(3,509)
	英ポンド	買い	6/19/19	1,491,400	1,518,220	(26,820)
	カナダ・ドル	売り	7/17/19	560,380	562,042	1,662
	ユーロ	買い	6/19/19	8,173,604	8,291,569	(117,965)
	日本円	買い	5/15/19	4,920,378	4,913,053	7,325
	日本円	売り	5/15/19	4,920,378	5,049,136	128,758
	日本円	売り	8/21/19	3,847,432	3,833,872	(13,560)
	ニュージーランド・ドル	買い	7/17/19	549,396	536,285	13,111
	ノルウェー・クローネ	買い	6/19/19	1,458,235	1,473,345	(15,110)
	シンガポール・ドル	買い	5/15/19	610,143	613,748	(3,605)
	シンガポール・ドル	売り	5/15/19	610,143	610,731	588
	シンガポール・ドル	買い	8/21/19	257,468	256,878	590
	韓国ウォン	買い	5/15/19	3,505,047	3,635,771	(130,724)
	韓国ウォン	売り	5/15/19	3,505,047	3,554,945	49,898
	韓国ウォン	買い	8/21/19	2,044,629	2,056,269	(11,640)
	スウェーデン・クローナ	売り	6/19/19	970,039	1,000,223	30,184
	スイス・フラン	売り	6/19/19	415,859	427,400	11,541
NatWest Markets PLC						
	豪ドル	買い	7/17/19	2,515,984	2,543,946	(27,962)
	カナダ・ドル	売り	7/17/19	554,097	555,178	1,081
	ユーロ	買い	5/2/19	2,244	2,230	14
	ユーロ	売り	5/2/19	2,244	2,230	(14)
	ユーロ	売り	6/19/19	1,044,759	1,059,504	14,745

2019年4月30日現在の為替予約(額面総額 \$119,644,462)(未監査)(つづき)

取引相手方	通貨	契約種類*	引渡日 (月/日/年)	時価(米ドル)	額面総額 (米ドル)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
NatWest Markets PLC(つづき)						
	日本円	買い	5/15/19	\$736,699	\$735,289	\$1,410
	日本円	売り	5/15/19	736,699	736,169	(530)
	ノルウェー・クローネ	売り	6/19/19	543,767	547,387	3,620
State Street Bank and Trust Co.						
	豪ドル	買い	7/17/19	80,865	81,778	(913)
	英ポンド	売り	6/19/19	1,031,482	1,031,766	284
	カナダ・ドル	買い	7/17/19	723,789	727,838	(4,049)
	ユーロ	売り	6/19/19	3,172,118	3,225,532	53,414
	ハンガリー・フォリント	買い	6/19/19	226,936	237,157	(10,221)
	イスラエル・シケル	買い	7/17/19	152,108	151,351	757
	日本円	買い	5/15/19	1,668,815	1,663,869	4,946
	日本円	売り	5/15/19	1,668,815	1,707,217	38,402
	日本円	売り	8/21/19	235,432	234,572	(860)
	ニュージーランド・ドル	売り	7/17/19	245,670	251,367	5,697
	ノルウェー・クローネ	買い	6/19/19	1,650,973	1,667,135	(16,162)
	ポーランド・ズロチ	売り	6/19/19	183,863	186,171	2,308
	スウェーデン・クローナ	売り	6/19/19	432,045	441,746	9,701
UBS AG						
	豪ドル	買い	7/17/19	1,645,400	1,662,802	(17,402)
	英ポンド	売り	6/19/19	19,871	20,196	325
	カナダ・ドル	売り	7/17/19	552,826	555,241	2,415
	ユーロ	買い	6/19/19	903,198	905,066	(1,868)
	日本円	買い	5/15/19	1,098,279	1,096,945	1,334
	日本円	売り	5/15/19	1,098,279	1,111,681	13,402
	ノルウェー・クローネ	買い	6/19/19	28,300	28,569	(269)
WestPac Banking Corp.						
	豪ドル	買い	7/17/19	2,683	9,729	(7,046)
	カナダ・ドル	売り	7/17/19	138,580	139,144	564
未実現評価益						751,611
未実現評価損						(671,871)
合計						\$79,740

* 記載されているすべての契約の換算通貨は、米ドルである。

2019年4月30日現在の未決済先物契約(未監査)

	契約数	想定元本 (米ドル)	時価(米ドル)	失効日	未実現 評価(損)益 (米ドル)
カナダ政府国債10年(ロング)	5	\$515,712	\$515,712	2019年6月	\$2,799
ユーロ建ドイツ中期国債5年(ロング)	7	1,043,660	1,043,661	2019年6月	2,120
ユーロ建ドイツ長期国債10年(ロング)	17	3,151,999	3,152,000	2019年6月	13,156
ユーロ建ドイツ30年物国債(ロング)	5	1,058,454	1,058,454	2019年6月	11,552
ユーロ建ドイツ中期国債2年(ショート)	47	5,899,885	5,899,888	2019年6月	(2,372)
日本国債10年(ロング)	2	2,742,134	2,742,134	2019年6月	(1,975)
日本国債10年(ショート)	10	13,710,669	13,710,669	2019年6月	9,875
英国国債10年(ロング)	5	830,126	830,127	2019年6月	2,804
米国財務省長期証券30年(ロング)	17	2,506,969	2,506,969	2019年6月	9,563
米国財務省長期証券30年超(ロング)	25	4,107,031	4,107,031	2019年6月	19,531
米国財務省中期証券2年(ロング)	74	15,762,578	15,762,578	2019年6月	33,531
米国財務省中期証券5年(ロング)	36	4,163,063	4,163,063	2019年6月	16,594
米国財務省中期証券10年(ロング)	47	5,812,578	5,812,578	2019年6月	27,172
米国財務省中期証券10年超(ロング)	25	3,294,531	3,294,531	2019年6月	14,844
未実現評価益					163,541
未実現評価損					(4,347)
合計					\$159,194

2019年4月30日現在の未決済売建スワップ・オプション(プレミアム額 \$2,021,621)(未監査)

取引相手方 受取または(支払)固定金利%/ 変動利率指数/満期	失効日/行使利率	想定元本/契約額	時価(米ドル)
Citibank, N.A.			
(2.316)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年5月	2019年5月/2.316	\$2,081,100	\$5,785
2.316/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年5月	2019年5月/2.316	2,081,100	5,848
Goldman Sachs International			
(2.2975)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年5月	2019年5月/2.2975	2,081,100	1,082
2.2975/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年5月	2019年5月/2.2975	2,081,100	3,247
2.558/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年7月	2019年7月/2.558	11,147,100	3,567
1.722/3か月物英ポンドLIBOR-BBA/2039年2月	2029年2月/1.722	GBP 242,000	17,716
(1.722)/3か月物英ポンドLIBOR-BBA/2039年2月	2029年2月/1.722	GBP 242,000	19,347
(0.115)/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2021年8月	2019年8月/0.115	EUR 15,443,200	98,037
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	\$24,615,500	246
2.975/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年11月	2020年11月/2.975	6,153,900	12,123
1.667/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2036年2月	2026年2月/1.667	EUR 532,300	25,015
(1.667)/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2036年2月	2026年2月/1.667	EUR 532,300	36,849
(2.975)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年11月	2020年11月/2.975	\$6,153,900	138,524
3.229/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2033年11月	2023年11月/3.229	6,153,900	155,878
(3.229)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2033年11月	2023年11月/3.229	6,153,900	383,143
(1.733)/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2039年9月	2019年9月/1.733	EUR 4,250,000	577,593
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	\$24,615,500	246
2.7225/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2030年2月	2020年2月/2.7225	510,400	4,905

2019年4月30日現在の未決済売建スワップ・オプション(プレミアム額 \$2,021,621)(未監査)(つづき)

取引相手方 受取または(支払)固定金利%/ 変動利率指数/満期	失効日/行使利率	想定元本/契約額	時価(米ドル)
Morgan Stanley & Co. International PLC(つづき)			
2.715/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2030年2月	2020年2月/2.715	\$510,400	\$5,191
3.01/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2036年2月	2026年2月/3.01	191,400	7,939
2.97/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2036年2月	2026年2月/2.97	191,400	8,188
(2.97)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2036年2月	2026年2月/2.97	191,400	9,788
(3.01)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2036年2月	2026年2月/3.01	191,400	10,089
(2.715)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2030年2月	2020年2月/2.715	510,400	14,210
(2.7225)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2030年2月	2020年2月/2.7225	510,400	14,301
(2.58)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年8月	2019年8月/2.58	36,336,900	66,860
(2.80)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年8月	2019年8月/2.80	36,336,900	132,993
(3.00)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2048年4月	2024年4月/3.00	1,590,200	147,873
(3.00)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2048年4月	2024年4月/3.00	1,590,200	148,048
(3.00)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年1月	2025年1月/3.00	1,590,200	152,278
合計			\$2,206,909

2019年4月30日現在の未決済売建オプション(プレミアム額 \$152,969)(未監査)

取引相手方	失効日/行使価格	想定元本 (米ドル)	契約額	時価(米ドル)
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments(ブット)	2019年5月/\$99.63	\$19,000,000	\$19,000,000	\$150,993
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(ブット)	2019年5月/100.98	17,000,000	17,000,000	29,274
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(ブット)	2019年6月/100.21	4,000,000	4,000,000	4,375
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(ブット)	2019年6月/100.02	4,000,000	4,000,000	3,084
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(ブット)	2019年5月/100.69	4,000,000	4,000,000	2,120
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(ブット)	2019年6月/99.71	4,000,000	4,000,000	1,875
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(ブット)	2019年5月/100.57	4,000,000	4,000,000	1,148
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(ブット)	2019年6月/99.52	4,000,000	4,000,000	1,124
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(ブット)	2019年5月/100.19	4,000,000	4,000,000	120
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments(ブット)	2019年5月/100.07	4,000,000	4,000,000	48
Federal National Mortgage Association 30 yr 4.00% TBA commitments(ブット)	2019年5月/102.56	5,000,000	5,000,000	2,615
合計				\$196,776

2019年4月30日現在の未決済先渡プレミアム・スワップ・オプション契約(未監査)

取引相手方 受取または(支払)固定金利%/ 変動利率指数/満期	失効日/行使利率	想定元本/ 契約額	未収/(未払) プレミアム (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	\$3,099,300	\$(121,183)	\$(31,303)
2.647/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年6月(買建)	2024年6月/2.647	3,099,300	(121,183)	(36,541)
Barclays Bank PLC				
1.11125/6か月物日本円LIBOR-BBA/2043年8月(買建)	2023年8月/1.11125	JPY 54,505,300	(27,570)	25,698
(1.11125)/6か月物日本円LIBOR-BBA/2043年8月(買建)	2023年8月/1.11125	JPY 54,505,300	(27,570)	(19,929)
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	\$377,000	(48,539)	(8,188)
2.689/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月(買建)	2024年11月/2.689	377,000	(48,539)	(15,804)
(2.654)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年6月(買建)	2024年6月/2.654	3,099,300	(121,183)	(31,799)
2.654/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年6月(買建)	2024年6月/2.654	3,099,300	(121,183)	(36,107)
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	628,600	(50,382)	(3,426)
(3.005)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月(買建)	2029年11月/3.005	628,600	(43,562)	(4,356)
(2.8175)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年3月(買建)	2027年3月/2.8175	371,900	(46,952)	(9,617)
3.005/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月(買建)	2029年11月/3.005	628,600	(57,203)	(10,548)
2.725/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月(買建)	2029年11月/2.725	628,600	(50,382)	(10,988)
2.8175/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年3月(買建)	2027年3月/2.8175	371,900	(46,952)	(11,280)
JPMorgan Chase Bank N.A.				
1.921/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2048年10月(買建)	2028年10月/1.921	EUR 759,100	(97,077)	34,175
2.50/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月(買建)	2029年11月/2.50	\$628,600	(36,333)	(3,941)
(2.902)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月(買建)	2024年11月/2.902	377,000	(40,452)	(7,842)
(2.50)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月(買建)	2029年11月/2.50	628,600	(65,374)	(9,523)
2.902/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月(買建)	2024年11月/2.902	377,000	(58,284)	(18,217)
(1.921)/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2048年10月(買建)	2028年10月/1.921	EUR 759,100	(97,077)	(34,542)
2.8325/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2052年2月(買建)	2022年2月/2.8325	\$1,859,600	(259,647)	(100,825)
(2.8325)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2052年2月(買建)	2022年2月/2.8325	1,859,600	(259,647)	(132,645)
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	734,900	(83,852)	26,052
(2.505)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月(買建)	2024年11月/2.505	377,000	(57,756)	(9,663)
2.505/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月(買建)	2024年11月/2.505	377,000	(40,565)	(13,301)
(3.27)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2053年10月(買建)	2023年10月/3.27	734,900	(83,852)	(42,595)
未実現評価益				85,925
未実現評価損				(602,980)
合計				\$(517,055)

2019年4月30日現在の未決済T B A売却契約(未収手取額 \$41,391,484)(未監査)

政府系機関	額面 (米ドル)	決済日 (月/日/年)	時価(米ドル)
Federal National Mortgage Association, 4.50%, 6/1/49	\$3,000,000	6/13/19	\$3,119,297
Federal National Mortgage Association, 4.50%, 5/1/49	3,000,000	5/13/19	3,121,172
Federal National Mortgage Association, 4.00%, 5/1/49	5,000,000	5/13/19	5,130,860
Federal National Mortgage Association, 3.50%, 6/1/49	8,000,000	6/13/19	8,066,250
Federal National Mortgage Association, 3.50%, 5/1/49	8,000,000	5/13/19	8,071,873
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 6/1/49	7,000,000	6/13/19	6,909,766
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 5/1/49	7,000,000	5/13/19	6,917,422
合計			\$41,336,640

2019年4月30日現在の未決済O T C金利スワップ契約(未監査)

スワップ取引相手方/ 想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額	期限日 (月/日/年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受領額	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Goldman Sachs International						
ILS 1,315,000	\$22	\$-	3/19/24	3 month ILS- TELBOR03-Quarterly	1.035%-Annually	\$360
ILS 11,862,000	2,209	-	3/20/24	3 month ILS- TELBOR03-Quarterly	1.02%-Annually	709
KRW 6,086,000,000	2,084	-	12/9/21	3 month KRW-CD-KSDA- BLOOMBERG-Quarterly	1.67%-Quarterly	441
JPMorgan Chase Bank N.A.						
THB 42,200,000	7,891	-	11/16/21	6 month THB-SIBOR- THFX6M-Semiannually	2.07%-Semiannually	10,590
前払プレミアム受取額		-		未実現評価益		12,100
前払プレミアム(支払)額		-		未実現評価損		-
合計		\$-		合計		\$12,100

2019年4月30日現在の未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約（未監査）

想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額	期限日 (月/日/年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受領額	未実現 評価(損)益 (米ドル)
\$1,873,000	\$43,435E	\$(21)	2/27/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.11%-Semiannually	\$43,414
2,188,000	44,747E	(25)	3/7/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.05125%- Semiannually	44,722
949,000	122,260	(32)	11/8/48	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.312%-Semiannually	131,414
6,153,900	311,098	(87)	1/3/29	3.065%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	(353,292)
3,396,900	175,572	(48)	3/4/29	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.073%-Semiannually	177,740
18,461,600	37,606	(9,275)	1/22/20	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.86%-Semiannually	162,899
18,461,600	82,930E	8,792	1/22/21	2.77%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	(74,138)
119,400	593E	(1)	2/2/24	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.5725%- Semiannually	592
308,900	1,281E	(2)	2/2/24	2.528%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	(1,283)
886,200	14,888	(12)	2/13/29	2.6785%- Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	(14,948)
59,249,300	233,324E	310,446	6/19/21	2.55%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	77,123
33,502,200	288,420E	426,315	6/19/24	2.50%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	137,898
4,854,000	67,393E	116,929	6/19/29	2.65%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	49,536
936,500	19,668E	47,363	6/19/49	2.80%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	27,695
646,700	5,249E	(131)	12/2/23	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.536%-Semiannually	5,118
223,600	1,100E	(38)	2/2/24	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.57%-Semiannually	1,062
819,551	20,830E	(12)	3/5/30	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.806%-Semiannually	20,818
651,900	7,381E	(9)	3/16/30	2.647%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	(7,390)
3,936,000	19,534E	35,296	6/19/29	2.55%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	15,762
12,711,000	49,573E	(34,618)	6/19/24	2.40%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	(84,191)
11,530,000	50,628E	(12,035)	3/21/29	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.776%-Semiannually	38,593
558,800	9,252E	(19)	3/28/52	2.67%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	9,233
2,164,400	12,270	(20)	4/10/24	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.20%-Semiannually	(12,775)
1,803,700	18,695	(26)	4/16/29	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.375%-Semiannually	(18,891)
402,800	35E	(2)	2/2/24	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.3075%- Semiannually	32
591,300	165E	(3)	2/9/24	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.32%-Semiannually	162
700,100	1,107E	(24)	11/29/53	2.793%-Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	(1,131)

2019年4月30日現在の未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(未監査)(つづき)

想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額	期限日 (月/日/年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受領額	未実現 評価(損)益 (米ドル)	
	\$1,368,000	\$22	\$(13)	5/1/24	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.3225%- Semiannually	\$9
	3,683,000	147	(49)	5/2/29	2.5345%- Semiannually	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	(196)
AUD	26,731,000	212,184E	19,409	6/19/24	1.90%-Semiannually	6 month AUD-BBR- BBSW-Semiannually	(192,775)
AUD	1,446,000	16,414E	2,089	6/19/29	2.25%-Semiannually	6 month AUD-BBR- BBSW-Semiannually	(14,324)
AUD	2,537,000	19,344	(24)	3/20/29	6 month AUD-BBR- BBSW-Semiannually	2.1825%- Semiannually	19,844
AUD	1,040,000	8,291E	(8,030)	6/19/24	6 month AUD-BBR- BBSW-Semiannually	1.901%-Semiannually	262
AUD	160,000	1,827E	(2,688)	6/19/29	6 month AUD-BBR- BBSW-Semiannually	2.251%-Semiannually	(861)
CAD	2,329,000	7,590	(7)	11/2/22	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.02%-Semiannually	6,037
CAD	2,329,000	9,485	(7)	11/14/22	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.0525%- Semiannually	8,368
CAD	1,416,000	7,602E	5,459	6/19/29	2.25%-Semiannually	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	(2,142)
CAD	11,323,000	30,182E	18,018	6/19/24	2.00%-Semiannually	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	(12,164)
CAD	2,503,000	8,695	(25)	3/19/29	2.208%-Semiannually	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	(9,117)
CAD	860,000	2,323E	(6,940)	6/19/24	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.001%-Semiannually	(4,617)
CAD	1,060,000	5,763E	(17,288)	6/19/29	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.251%-Semiannually	(11,524)
CAD	1,030,000	13,639E	(24,296)	6/19/49	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.401%-Semiannually	(37,935)
CHF	5,702,000	28,819E	(22)	9/21/21	-	0.046% plus 6 month CHF-LIBOR-BBA- Semiannually	(28,841)
CHF	2,961,000	32,218E	(4,388)	6/19/29	6 month CHF-LIBOR- BBA-Semiannually	0.20%-Annually	27,830
CHF	8,548,000	33,363E	9,869	6/19/24	-	0.30% plus 6 month CHF-LIBOR-BBA- Semiannually	(23,494)
CZK	44,703,000	15,157	(26)	3/19/29	1.948%-Annually	6 month CZK-PRIBOR- Semiannually	15,444
CZK	208,554,000	31,509	(34)	3/27/21	6 month CZK-PRIBOR- Semiannually	2.03%-Annually	(31,840)
EUR	2,376,000	5,325	(9)	2/18/20	-	0.124% plus 1 Day Euribor rate- Annually	(6,556)
EUR	2,376,000	5,759	(9)	2/18/20	-	0.104% plus 1 Day Euribor rate- Annually	(7,098)
EUR	5,724,000	65,972	(50)	5/4/22	0.21%-Annually	6 month EUR-EURIBOR- REUTERS-Semiannually	(87,952)
EUR	1,649,000	84,429E	(14)	10/27/27	1.61375%-Annually	6 month EUR-EURIBOR- REUTERS-Semiannually	(84,443)
EUR	1,498,000	87,612E	(21)	2/27/28	1.815%-Annually	6 month EUR-EURIBOR- REUTERS-Semiannually	(87,632)

2019年4月30日現在の未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(未監査)(つづき)

想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額	期限日 (月/日/年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受領額	未実現 評価(損)益 (米ドル)	
EUR	5,118,000	\$26,119E	\$(22)	9/21/21	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	0.354%-Annually	\$26,096
EUR	60,400	2,264E	(2)	11/29/58	1.484%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(2,266)
EUR	82,300	5,155E	(3)	2/19/50	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	1.354%-Annually	5,152
EUR	91,000	3,269E	(3)	3/11/50	1.267%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(3,272)
EUR	91,800	1,781E	(4)	3/12/50	1.2115%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(1,785)
EUR	10,000	37E	24	6/19/24	0.12%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(13)
EUR	17,242,000	127,538E	66,181	6/19/29	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	0.60%-Annually	193,719
EUR	3,175,000	14,283	(29)	3/21/24	0.106%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(15,677)
EUR	6,632,000	46,230E	(84)	3/21/29	1.104%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(46,314)
EUR	260,300	2,708E	(10)	3/26/50	1.113%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	2,699
EUR	7,300,000	13,330E	(17,019)	6/19/21	0.101% plus 6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	-	(3,689)
EUR	3,820,000	20,857E	(30,611)	6/19/24	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	0.151%-Annually	(9,754)
EUR	5,760,000	43,252E	(85,641)	6/19/29	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	0.601%-Annually	(42,389)
EUR	120,000	273E	(3,186)	6/19/49	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	1.101%-Annually	(3,459)
EUR	420,000	103E	(16)	11/29/58	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	1.343%-Annually	(119)
GBP	362,800	7,339	(7)	4/16/29	1.52%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	(7,456)
GBP	785,000	1,601E	6,196	6/19/29	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	1.35%-Semiannually	4,596
GBP	1,618,000	644E	7,520	6/19/24	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	1.20%-Semiannually	6,876
GBP	1,370,000	459E	(13,095)	6/19/24	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	1.201%-Semiannually	(13,554)
GBP	1,100,000	2,107E	21,256	6/19/29	1.351%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	23,363
GBP	362,800	940	(6)	5/1/29	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	1.336%-Semiannually	(946)
JPY	176,000,000	6,802	(7)	12/19/22	6 month JPY-LIBOR-BBA-Semiannually	0.09%-Semiannually	7,344
JPY	88,000,000	14,351	(6)	12/19/27	0.29%-Semiannually	6 month JPY-LIBOR-BBA-Semiannually	(15,211)
JPY	176,000,000	9,530	(13)	1/15/23	6 month JPY-LIBOR-BBA-Semiannually	0.135%-Semiannually	10,092
JPY	88,000,000	19,475	(10)	1/15/28	0.365%-Semiannually	6 month JPY-LIBOR-BBA-Semiannually	(20,304)
JPY	176,000,000	10,527	(13)	2/16/23	6 month JPY-LIBOR-BBA-Semiannually	0.148%-Semiannually	10,966
JPY	88,000,000	19,561	(11)	2/16/28	0.366%-Semiannually	6 month JPY-LIBOR-BBA-Semiannually	(20,137)

2019年4月30日現在の未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(未監査)(つづき)

想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額	期限日 (月/日/年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受領額	未実現 評価(損)益 (米ドル)	
JPY	22,710,500	\$4,307E	\$ (7)	8/29/43	0.7495%- Semiannually	6 month JPY-LIBOR- BBA-Semiannually	\$(4,314)
NOK	13,997,000	9,900E	(8,527)	6/19/24	1.80%-Annually	6 month NOK-NIBOR- NIBR-Semiannually	1,372
NOK	6,636,000	7,709E	(4,535)	6/19/29	2.00%-Annually	6 month NOK-NIBOR- NIBR-Semiannually	3,174
NZD	10,642,000	57,566E	3,134	6/19/24	2.00%-Semiannually	3 month NZD-BBR-FRA- Quarterly	(54,432)
NZD	1,720,000	15,431E	(21,631)	6/19/29	3 month NZD-BBR-FRA- Quarterly	2.40%-Semiannually	(6,201)
NZD	3,216,000	14,699E	(24)	3/28/29	2.524%-Semiannually	3 month NZD-BBR-FRA- Quarterly	14,674
SEK	7,320,000	26,160	(6)	11/10/27	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.125%-Annually	30,511
SEK	7,320,000	26,482	(6)	11/10/27	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.13%-Annually	30,852
SEK	7,320,000	28,366	(6)	11/13/27	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.16%-Annually	32,815
SEK	7,320,000	28,205	(6)	11/13/27	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.1575%-Annually	32,645
SEK	27,992,000	11,748E	6,005	6/19/24	0.45%-Annually	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	(5,743)
SEK	31,662,000	23,624E	4,909	6/19/29	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	0.95%-Annually	28,533
合計			\$810,284				\$(1,499)

E 発効日は延長された。

[次へ](#)

2019年4月30日現在の未決済OTCトータルリターン・スワップ契約(未監査)

スワップ取引相手方/ 想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受け取る(支払う) 支払	ファンドが受け取る 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.						
\$51,926	\$51,803	\$-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	\$362
Barclays Bank PLC						
196,262	196,116	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	40
141,692	141,587	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	29
4,270,205	4,268,962	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	3,656
220,443	220,282	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	94
30,935	30,965	-	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(78)
787,609	787,609	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(1,327)
27,937	28,029	-	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(325)
51,815	51,693	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	361
17,954	17,982	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	189
60,010	60,141	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(788)
61,341	61,297	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools- Monthly	614
25,923	25,905	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools- Monthly	260
39,425	39,471	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	500
413	414	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	5
Citibank, N.A.						
81,083	81,059	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	69
Credit Suisse International						
334,290	334,290	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools- Monthly	317

2019年4月30日現在の未決済OTCトータルリターン・スワップ契約(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受け取る(支払う) 支払	ファンドが受け取る 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)						
\$80,475	\$80,682	\$-	1/12/45	3.50%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	\$916
41,225	41,291	-	1/12/44	3.50%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	406
11,312	11,349	-	1/12/43	3.50%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	131
93,424	93,645	-	1/12/45	4.00%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	1,096
82,046	82,240	-	1/12/45	4.00%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	963
184,068	183,633	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(1,282)
43,781	43,876	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(575)
Goldman Sachs International						
17,270	17,270	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(29)
20,718	20,718	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(35)
391,319	391,319	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(659)
103,199	103,365	-	1/12/44	3.50%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	1,015
49,194	49,355	-	1/12/43	3.50%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	571
125,872	126,064	-	1/12/42	4.00%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	1,323
81,426	81,619	-	1/12/45	4.00%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	955
66,281	66,382	-	1/12/42	4.00%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	697
44,573	44,641	-	1/12/42	4.00%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	469
44,573	44,641	-	1/12/42	4.00%(1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	469
72,198	72,355	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(947)

2019年4月30日現在の未決済OTCトータルリターン・スワップ契約(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受け取る(支払う) 支払	ファンドが受け取る 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)						
\$14,512	\$14,594	\$-	1/12/39	6.00%(1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	\$249
2,807	2,811	-	1/12/38	6.50%(1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	36
JPMorgan Chase Bank N.A.						
80,327	80,137	-	1/12/41	4.00%(1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	560
72,198	72,355	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(947)
JPMorgan Securities LLC						
56,852	56,812	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools- Monthly	(569)
32,568	32,675	-	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(378)
144,423	144,656	-	1/12/44	(3.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(1,421)
299,252	299,709	-	1/12/42	(4.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(3,146)
前払プレミアム受取額		-			未実現評価益	16,352
前払プレミアム(支払)額		-			未実現評価損	(12,506)
合計		\$-		合計		\$3,846

2019年4月30日現在の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(未監査)

想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受け取る(支払う) 支払	ファンドが受け取る または支払う トータルリターン	未実現 評価(損)益 (米ドル)	
EUR	3,610,000	\$239,092	\$-	7/15/37	1.71%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	\$239,090
EUR	2,256,000	144,416	(50)	8/15/37	1.7138%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	144,362
EUR	1,805,000	123,563	(44)	9/15/37	1.735%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	123,519
EUR	1,354,000	85,331	(33)	8/15/37	1.71%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	85,299
EUR	1,354,000	29,507	(18)	8/15/27	(1.42%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(29,525)
EUR	1,805,000	44,251	(23)	9/15/27	(1.4475%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(44,274)

2019年4月30日現在の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（未監査）（つづき）

想定元本	時価 (米ドル)	前払プレミアム 受取(支払)額 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受け取る(支払う) 支払	ファンドが受け取る または支払う トータルリターン	未実現 評価(損)益 (米ドル)	
EUR	2,256,000	\$51,290	\$ (29)	8/15/27	(1.4275%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	\$(51,319)
EUR	3,435,000	78,869	(40)	9/15/23	(1.4375%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(78,909)
EUR	3,610,000	79,303	-	7/15/27	(1.40%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(79,303)
EUR	3,435,000	79,639	(40)	9/15/23	(1.44125%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(79,679)
EUR	3,435,000	79,897	(41)	9/15/23	(1.4425%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(79,938)
EUR	3,435,000	80,151	(41)	9/15/23	(1.44375%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(80,192)
GBP	1,807,000	55,277	(39)	12/15/28	3.665%-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	55,238
GBP	506,000	4,800	(12)	3/15/28	3.3875%-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	(4,812)
GBP	1,409,000	9,984	(33)	3/15/28	3.4025%-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	(10,017)
GBP	1,084,000	12,913	(26)	2/15/28	3.34%-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	(12,938)
GBP	2,024,000	34,538	(48)	3/15/28	3.34%-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	(34,586)
	\$1,625,000	16,167	(18)	12/6/27	2.19%-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	16,150
	1,625,000	15,958	(18)	12/21/27	2.1939%-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	15,940
	1,679,000	10,618	-	7/5/22	(1.89%)-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	10,618
	1,459,000	6,665	-	7/3/22	(1.9225%)-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	6,665
	1,459,000	1,339	-	7/3/27	2.085%-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	(1,339)
	1,625,000	5,632	(10)	12/6/22	(2.05%)-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	(5,642)
	1,625,000	6,455	(10)	12/21/22	(2.068%)-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	(6,464)
	1,679,000	7,668	-	7/5/27	2.05%-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	(7,668)
合計			\$(573)				\$90,276

[次へ](#)

2019年4月30日現在の未決済OTCクレジット・デフォルト契約 - プロテクションの売り(未監査)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミアム 受取(支払)額** (米ドル)	想定元本 (米ドル)	時価 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受け取る支払	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Bank of America N.A.							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	\$2,666	\$39,000	\$4,247	5/11/63	300 bp-Monthly	\$(1,562)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5,303	88,000	9,583	5/11/63	300 bp-Monthly	(4,236)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10,865	176,000	19,166	5/11/63	300 bp-Monthly	(8,213)
Citigroup Global Markets, Inc.							
CMBX NA A.6 Index	A/P	-	1,000	7	5/11/63	200 bp-Monthly	(7)
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	37,166	151,000	32,797	5/11/63	500 bp-Monthly	4,494
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	5,415	39,000	4,700	1/17/47	500 bp-Monthly	748
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	8,355	65,000	7,833	1/17/47	500 bp-Monthly	576
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	13,528	112,000	13,496	1/17/47	500 bp-Monthly	125
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,293	25,000	2,723	5/11/63	300 bp-Monthly	583
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5,038	45,000	4,901	5/11/63	300 bp-Monthly	160
Credit Suisse International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	2,373	105,000	704	5/11/63	200 bp-Monthly	1,704
CMBX NA A.6 Index	A/P	3,224	166,000	1,112	5/11/63	200 bp-Monthly	2,167
CMBX NA A.6 Index	A/P	12,962	260,000	1,742	5/11/63	200 bp-Monthly	11,307
CMBX NA A.6 Index	A/P	85,869	1,692,000	11,336	5/11/63	200 bp-Monthly	75,097
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	8,159	61,000	7,351	1/17/47	500 bp-Monthly	860
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	98	1,000	109	5/11/63	300 bp-Monthly	(10)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	202	2,000	218	5/11/63	300 bp-Monthly	(15)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	424	4,000	436	5/11/63	300 bp-Monthly	(10)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	770	7,000	762	5/11/63	300 bp-Monthly	11
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,204	29,000	3,158	5/11/63	300 bp-Monthly	61
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,089	63,000	6,861	5/11/63	300 bp-Monthly	259
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12,917	102,000	11,108	5/11/63	300 bp-Monthly	1,860
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	21,277	155,000	16,880	5/11/63	300 bp-Monthly	4,475
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	18,711	177,000	19,275	5/11/63	300 bp-Monthly	(476)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	23,104	199,000	21,671	5/11/63	300 bp-Monthly	1,532
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	35,741	300,000	32,670	5/11/63	300 bp-Monthly	3,221
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	188,074	1,759,000	191,555	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,602)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	1,028	13,000	471	1/17/47	300 bp-Monthly	567
Goldman Sachs International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	1,597	69,000	462	5/11/63	200 bp-Monthly	1,158
CMBX NA A.6 Index	A/P	5,845	89,000	596	5/11/63	200 bp-Monthly	5,278
CMBX NA A.6 Index	A/P	3,656	120,000	804	5/11/63	200 bp-Monthly	2,892
CMBX NA A.6 Index	A/P	6,429	127,000	851	5/11/63	200 bp-Monthly	5,620
CMBX NA A.6 Index	A/P	7,735	152,000	1,018	5/11/63	200 bp-Monthly	6,767
CMBX NA A.6 Index	A/P	10,274	184,000	1,233	5/11/63	200 bp-Monthly	9,103
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,238	187,000	1,253	5/11/63	200 bp-Monthly	8,048
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,804	199,000	1,333	5/11/63	200 bp-Monthly	8,537
CMBX NA A.6 Index	A/P	12,002	233,000	1,561	5/11/63	200 bp-Monthly	10,519
CMBX NA A.6 Index	A/P	8,165	264,000	1,769	5/11/63	200 bp-Monthly	6,484

2019年4月30日現在の未決済OTCクレジット・デフォルト契約 - プロテクションの売り(未監査)(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 受取(支払)額** (米ドル)	想定元本 (米ドル)	時価 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受け取る支払	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Goldman Sachs International(つづき)							
CMBX NA A.6 Index	A/P	\$9,631	\$307,000	\$2,057	5/11/63	200 bp-Monthly	\$7,677
CMBX NA A.6 Index	A/P	18,006	346,000	2,318	5/11/63	200 bp-Monthly	15,803
CMBX NA A.6 Index	A/P	17,515	346,000	2,318	5/11/63	200 bp-Monthly	15,312
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	332	3,000	327	5/11/63	300 bp-Monthly	7
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	947	9,000	980	5/11/63	300 bp-Monthly	(29)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,407	13,000	1,416	5/11/63	300 bp-Monthly	(2)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,906	14,000	1,525	5/11/63	300 bp-Monthly	388
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2,976	27,000	2,940	5/11/63	300 bp-Monthly	50
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,826	35,000	3,812	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,968)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4,248	38,000	4,138	5/11/63	300 bp-Monthly	129
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,929	73,000	7,950	5/11/63	300 bp-Monthly	16
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,899	73,000	7,950	5/11/63	300 bp-Monthly	(15)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6,093	77,000	8,385	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,254)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	11,382	97,000	10,563	5/11/63	300 bp-Monthly	867
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10,491	154,000	16,771	5/11/63	300 bp-Monthly	(6,202)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	21,307	175,000	19,058	5/11/63	300 bp-Monthly	2,337
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	48,302	515,000	56,084	5/11/63	300 bp-Monthly	(7,524)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	46,305	616,000	67,082	5/11/63	300 bp-Monthly	(20,469)
JPMorgan Securities LLC							
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	10,168	48,000	10,426	5/11/63	500 bp-Monthly	(217)
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	11,006	52,000	11,294	5/11/63	500 bp-Monthly	(245)
CMBX NA A.6 Index	A/P	36,670	1,594,000	10,680	5/11/63	200 bp-Monthly	26,521
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	193,415	1,462,000	159,212	5/11/63	300 bp-Monthly	34,934
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	209	8,000	290	1/17/47	300 bp-Monthly	(76)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	2,657	27,000	977	1/17/47	300 bp-Monthly	1,693
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	4,592	83,000	3,005	1/17/47	300 bp-Monthly	1,629
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	4,694	89,000	3,222	1/17/47	300 bp-Monthly	1,517
Merrill Lynch International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	39	3,000	20	5/11/63	200 bp-Monthly	20
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,323	10,000	1,089	5/11/63	300 bp-Monthly	239
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,809	34,000	3,703	5/11/63	300 bp-Monthly	124
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	14,803	126,000	13,721	5/11/63	300 bp-Monthly	1,145
Morgan Stanley & Co. International PLC							
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	11,787	48,000	10,426	5/11/63	500 bp-Monthly	1,402
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	23,902	97,000	21,068	5/11/63	500 bp-Monthly	2,914
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	767	6,000	653	5/11/63	300 bp-Monthly	117
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,665	13,000	1,416	5/11/63	300 bp-Monthly	255
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,248	25,000	2,723	5/11/63	300 bp-Monthly	538
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5,023	41,000	4,465	5/11/63	300 bp-Monthly	578
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	9,279	82,000	8,930	5/11/63	300 bp-Monthly	390
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	22,048	166,000	18,077	5/11/63	300 bp-Monthly	4,054

2019年4月30日現在の未決済OTCクレジット・デフォルト契約 - プロテクションの売り(未監査)(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 受取(支払)額** (米ドル)	想定元本 (米ドル)	時価 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受け取る支払	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	\$32,645	\$265,000	\$28,859	5/11/63	300 bp-Monthly	\$3,919
前払プレミアム受取額		1,203,851		未実現評価益			298,788
前払プレミアム(支払)額		-		未実現評価損			(56,132)
合計		\$1,203,851		合計			\$242,656

* 参照債務に関連する支払は、クレジット・デフォルト・イベント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・スプレッドとの差異に基づいている。

*** 対象となる指数に対する格付は、その指数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。パトナムにより格付された有価証券は、「/P」と表示されている。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様である。

2019年4月30日現在の未決済OTCクレジット・デフォルト契約 - プロテクションの買い(未監査)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	前払プレミアム 受取(支払)額** (米ドル)	想定元本 (米ドル)	時価 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが (支払う)支払	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Citigroup Global Markets, Inc.						
CMBX NA BB.10 Index	\$(8,224)	\$75,000	\$7,275	11/17/59	(500 bp)-Monthly	\$(1,011)
CMBX NA BB.10 Index	(3,861)	37,000	3,589	11/17/59	(500 bp)-Monthly	(303)
CMBX NA BB.11 Index	(14,511)	112,000	12,197	11/18/54	(500 bp)-Monthly	(2,407)
CMBX NA BB.8 Index	(527)	3,000	454	10/17/57	(500 bp)-Monthly	(75)
CMBX NA BB.9 Index	(15,747)	112,000	13,552	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(2,289)
CMBX NA BB.9 Index	(12,632)	82,000	9,922	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(2,778)
CMBX NA BB.9 Index	(12,689)	82,000	9,922	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(2,835)
CMBX NA BB.9 Index	(12,472)	81,000	9,801	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(2,738)
CMBX NA BB.9 Index	(10,082)	75,000	9,075	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(1,069)
CMBX NA BB.9 Index	(9,749)	75,000	9,075	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(737)
CMBX NA BB.9 Index	(6,262)	40,000	4,840	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(1,455)
CMBX NA BBB-.6 Index	(8,738)	79,000	8,603	5/11/63	(300 bp)-Monthly	(148)
Credit Suisse International						
CMBX NA BB.10 Index	(10,274)	77,000	7,469	11/17/59	(500 bp)-Monthly	(2,869)
CMBX NA BB.10 Index	(9,157)	77,000	7,469	11/17/59	(500 bp)-Monthly	(1,752)
CMBX NA BB.10 Index	(5,096)	41,000	3,977	11/17/59	(500 bp)-Monthly	(1,153)
CMBX NA BB.7 Index	(11,473)	650,000	141,180	5/11/63	(500 bp)-Monthly	129,161
CMBX NA BB.7 Index	(29,146)	158,000	19,039	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(10,238)
CMBX NA BB.7 Index	(2,467)	15,000	1,808	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(672)
CMBX NA BB.8 Index	(1,051)	6,000	908	10/17/57	(500 bp)-Monthly	(148)
CMBX NA BB.9 Index	(19,953)	125,000	15,125	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(4,932)
CMBX NA BB.9 Index	(6,293)	41,000	4,961	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(1,366)
CMBX NA BB.9 Index	(5,910)	39,000	4,719	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(1,223)
CMBX NA BB.9 Index	(5,544)	36,000	4,356	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(1,218)
CMBX NA BB.9 Index	(3,285)	21,000	2,541	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(761)
CMBX NA BB.9 Index	(1,289)	9,000	1,089	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(207)
CMBX NA BB.9 Index	(541)	4,000	484	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(60)
Goldman Sachs International						
CMBX NA BB.6 Index	(22,608)	221,000	48,001	5/11/63	(500 bp)-Monthly	25,209
CMBX NA BB.7 Index	(6,053)	40,000	4,820	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(1,266)
CMBX NA BB.7 Index	(45,077)	222,000	26,751	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(18,511)
CMBX NA BB.7 Index	(16,057)	98,000	11,809	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(4,329)
CMBX NA BB.9 Index	(478)	3,000	363	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(117)
CMBX NA BB.9 Index	(319)	2,000	242	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(78)
CMBX NA BB.9 Index	(320)	2,000	242	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(80)
CMBX NA BB.9 Index	(319)	2,000	242	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(79)
CMBX NA BB.9 Index	(158)	1,000	121	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(38)
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA BB.6 Index	(9,842)	70,000	15,204	5/11/63	(500 bp)-Monthly	5,304
CMBX NA BB.6 Index	(4,786)	36,000	7,819	5/11/63	(500 bp)-Monthly	3,003
CMBX NA BB.6 Index	(575)	4,000	869	5/11/63	(500 bp)-Monthly	290

2019年4月30日現在の未決済OTCクレジット・デフォルト契約 - プロテクションの買い(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	前払プレミアム 受取(支払)額** (米ドル)	想定元本 (米ドル)	時価 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが (支払う)支払	未実現 評価(損)益 (米ドル)
JPMorgan Securities LLC(つづき)						
CMBX NA BB.7 Index	\$(48,469)	\$383,000	\$46,152	1/17/47	(500 bp)-Monthly	\$(2,636)
CMBX NA BB.9 Index	(1,698)	12,000	1,452	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(256)
CMBX NA BB.9 Index	(947)	6,000	726	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(226)
CMBX NA BB.9 Index	(565)	4,000	484	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(84)
CMBX NA BB.9 Index	(468)	3,000	363	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(108)
CMBX NA BB.9 Index	(283)	2,000	242	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(43)
CMBX NA BB.9 Index	(153)	1,000	121	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(33)
CMBX NA BBB-.7 Index	(5,654)	149,000	5,394	1/17/47	(300 bp)-Monthly	(334)
CMBX NA BBB-.7 Index	(254)	7,000	253	1/17/47	(300 bp)-Monthly	(1)
Merrill Lynch International						
CMBX NA BB.10 Index	(4,398)	37,000	3,589	11/17/59	(500 bp)-Monthly	(840)
CMBX NA BB.10 Index	(3,899)	37,000	3,589	11/17/59	(500 bp)-Monthly	(341)
CMBX NA BB.7 Index	(19,256)	111,000	13,376	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(5,973)
CMBX NA BB.9 Index	(12,982)	83,000	10,043	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(3,008)
CMBX NA BB.9 Index	(4,844)	37,000	4,477	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(397)
CMBX NA BB.9 Index	(1,473)	10,000	1,210	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(272)
CMBX NA BB.9 Index	(1,569)	10,000	1,210	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(368)
CMBX NA BB.9 Index	(1,171)	8,000	968	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(210)
CMBX NA BB.9 Index	(1,224)	8,000	968	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(263)
CMBX NA BBB-.7 Index	(1,311)	16,000	579	1/17/47	(300 bp)-Monthly	(740)
Morgan Stanley & Co. International PLC						
CMBX NA BB.10 Index	(3,880)	37,000	3,589	11/17/59	(500 bp)-Monthly	(322)
CMBX NA BB.7 Index	(23,008)	114,000	13,737	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(9,366)
CMBX NA BB.7 Index	(19,507)	97,000	11,689	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(7,900)
CMBX NA BB.7 Index	(18,319)	95,000	11,448	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(6,950)
CMBX NA BB.9 Index	(1,504)	10,000	1,210	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(302)
CMBX NA BB.9 Index	(864)	6,000	726	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(143)
前払プレミアム受取額	-				未実現評価益	162,967
前払プレミアム(支払)額	(511,265)				未実現評価損	(110,058)
合計	\$(511,265)				合計	\$52,909

* 参照債務に関連する支払は、クレジット・デフォルト・イベント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・スプレッドとの差異に基づいている。

2019年4月30日現在の未決済の中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約 - プロテクションの買い(未監査)

参照債務*	前払プレミアム 受取(支払)額** (米ドル)	想定元本 (米ドル)	時価 (米ドル)	期限日 (月/日/年)	ファンドが (支払う)支払	未実現 評価(損)益 (米ドル)
NA HY Series 32 Index	\$26,975	\$452,000	\$34,503	6/20/24	(500 bp)- Quarterly	\$(9,663)
合計	\$26,975					\$(9,663)

* 参照債務に関連する支払は、クレジット・デフォルト・イベント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・スプレッドとの差異に基づいている。

A S C 第820号は、公正価値の測定の開示について3段階のヒエラルキーを設定している。評価ヒエラルキーは、ファンドの投資有価証券の評価に対するインプットの透明性に基づいたものである。3つのレベルの定義は以下のとおりである。

レベル1 - 活発な市場における同一の有価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市場価格またはすべての重要なインプットが、直接的または間接的に観察可能な場合の市場価格に基づく評価。

レベル3 - 公正価値の測定に関して観察不能な重要なインプットに基づく評価。

以下は、報告期間末現在のファンドの純資産額の評価に用いられたインプットの概要である。

投資有価証券:	評価インプット		
	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	\$-	\$4,849,450	\$-
社債	-	67,734,099	-
外国国債および政府系機関債	-	81,289,775	-
モーゲージ証券	-	52,669,923	-
未決済買建オプション	-	74,344	-
未決済買建スワップ・オプション	-	3,026,759	-
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	-	38,508,616	-
米国財務省証券	-	346,269	-
短期投資	5,602,732	3,170,635	-
レベル別合計	\$5,602,732	\$251,669,870	\$-

その他の金融商品:	評価インプット		
	レベル1 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)
為替予約	\$-	\$79,740	\$-
先物契約	159,194	-	-
未決済売建オプション	-	(196,776)	-
未決済売建スワップ・オプション	-	(2,206,909)	-
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	-	(517,055)	-
T B A 売却契約	-	(41,336,640)	-
金利スワップ契約	-	(799,683)	-
トータルリターン・スワップ契約	-	94,695	-
クレジット・デフォルト契約	-	(433,659)	-
レベル別合計	\$159,194	\$(45,316,287)	\$-

添付の注記は、当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（管理運用会社）の概況

（１）資本金の額

（ ）出資の額（2019年5月末日現在）（未監査）

26,597,504米ドル*（約29億円）

（ ）最近5年間における出資の額の増減（未監査）

（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*	32,258,387*	11,781,603*	29,368,352*	27,543,744*

* 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（未監査）

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。

[次へ](#)

2 - 2 その他の訂正

訂正箇所を下線または傍線で示します。

第一部 証券情報

(5) 申込手数料

< 訂正前 >

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。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%)を上限とする。販売価格が純資産価格を上回る額(純資産価格の0.25%と解される)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・パートナーシップに留保される。

< 訂正後 >

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。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%)を上限とする。販売価格が純資産価格を上回る額(純資産価格の0.25%と解される)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。

(12) その他

< 訂正前 >

(前略)

投資に伴う費用

(中略)

クラスM受益証券購入受益者費用(費用は投資者による投資から直接支払われる。)	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% / 3.24%
後払最大販売手数料 (原買付価格または買戻金のいずれか低い方の金額に対する比率)	該当なし。

日本国内では3.24%(税抜3.00%)を上限とする販売手数料が適用される。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

投資に伴う費用

(中略)

クラスM受益証券購入受益者費用（費用は投資者による投資から直接支払われる。）	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% / 3.24%
後払最大販売手数料 （原買付価格または買戻金のいずれか低い方の金額に対する比率）	該当なし。

日本国内では3.24%（注）（税抜3.00%）を上限とする販売手数料が適用される。

（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。

(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

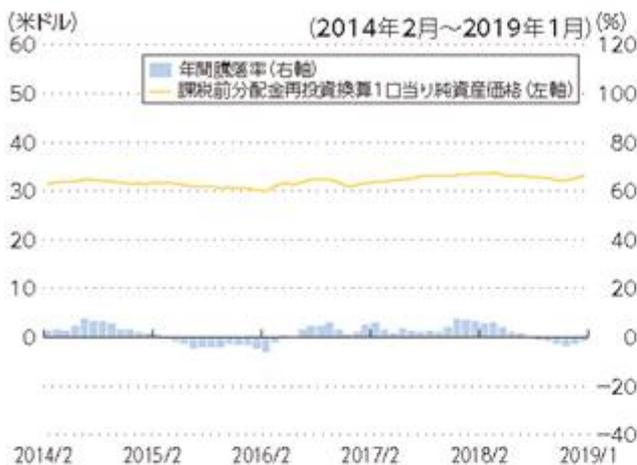
(3) 投資リスクに関する参考情報

<訂正前>

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。

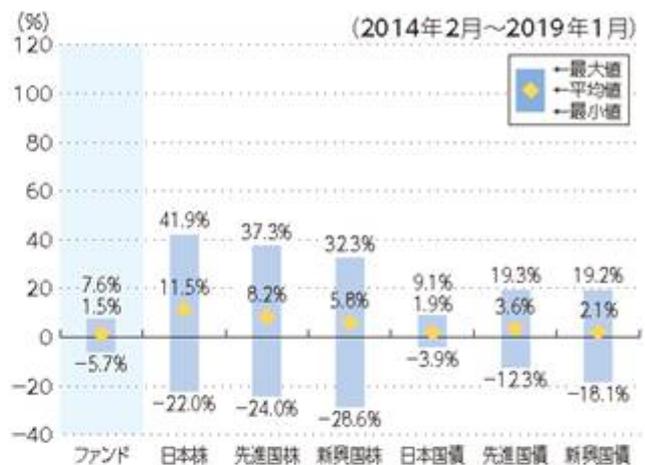
ファンドの課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格および年間騰落率の推移

2014年2月末から2019年1月末の5年間に於けるファンドの課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格(各月末時点)および年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。



ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

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、左のグラフと同じ期間における年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、ファンドと代表的な資産クラスとの間で比較したものです。



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

- ・課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格は、課税前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。
- ・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。
- ・年間騰落率は、2014年2月から2019年1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。
- ・課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格および年間騰落率は、実際の1口当り純資産価格およびそれ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パーフレイズ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(株東京証券取引所)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、(株東京証券取引所)が有しています。なお、ファンドは、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)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。

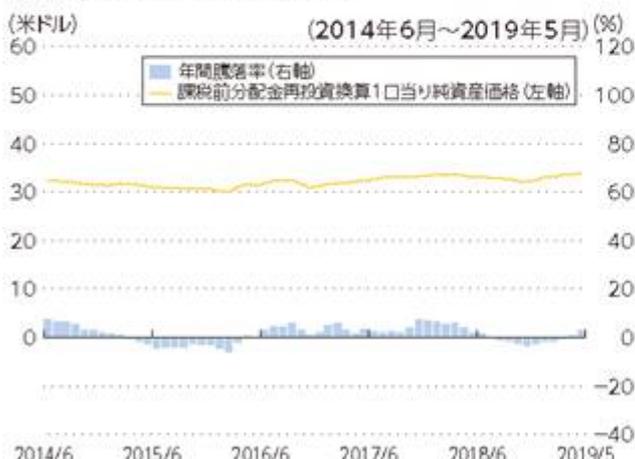
FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いませ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

<訂正後>

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。

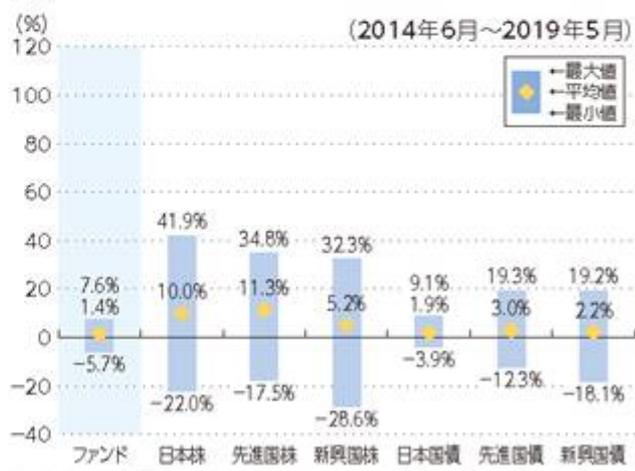
ファンドの課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格および年間騰落率の推移

2014年6月末から2019年5月末の5年間に於けるファンドの課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格(各月末時点)および年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。



ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

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、左のグラフと同じ期間における年間騰落率(各月末時点)の平均と振幅幅を、ファンドと代表的な資産クラスとの間で比較したものです。



出所：管理運用会社、Bloomberg LP.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

- ・課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格は、課税前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。
- ・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。
- ・年間騰落率は、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。
- ・課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格および年間騰落率は、実際の1口当り純資産価格およびそれ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パーレイズ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 LP.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(株東京証券取引所)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、(株東京証券取引所)が有しています。なお、ファンドは、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)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>

(前略)

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%)を上限とする。販売価格が純資産価格を上回る額(純資産価格の0.25%と解される)は、ファンドの元引受会社に留保される。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

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%)を上限とする。販売価格が純資産価格を上回る額(純資産価格の0.25%と解される)は、ファンドの元引受会社に留保される。

(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。

(後略)

5 運用状況

(2) 投資資産

< 訂正前 >

(前略)

その他投資資産の主要なもの
該当なし(2019年1月末日現在)。

< 訂正後 >

(前略)

その他投資資産の主要なもの
該当なし(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 (年/月/日)	利率 (%)	投資 比率 (%)
1	日本国債(10年債)	日本	外国国債および政府系機関債	2021/9/20	1.00	3.01
2	日本国債(10年債)	日本	外国国債および政府系機関債	2023/9/20	0.80	2.84
3	日本国債(30年債)	日本	外国国債および政府系機関債	2040/3/20	2.30	2.39
4	日本国債(20年債)	日本	外国国債および政府系機関債	2027/6/20	2.30	1.87
5	European Investment Bank	ルクセンブルグ	外国国債および政府系機関債	2032/6/7	5.63	1.68
6	Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates, TBA	米国	政府系機関/パススルー債	2049/6/1	4.50	1.42
7	Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates TBA	米国	政府系機関/パススルー債	2049/7/1	4.00	1.40
8	日本国債(20年債)	日本	外国国債および政府系機関債	2031/3/20	2.20	1.40
9	日本国債(40年債)	日本	外国国債および政府系機関債	2051/3/20	2.20	1.36
10	United Kingdom Treasury Bonds	イギリス	外国国債および政府系機関債	2060/1/22	4.00	1.19

(注)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(エクスポージャー・ベース)の比率をいいます。組入資産にはデリバティブ取引が含まれます。小数点第3位以下四捨五入しています。

(3) 運用実績

< 訂正前 >

(前略)

分配の推移(クラスM受益証券)(無監査)

(中略)

直近1年間累計(2018年2月1日から2019年1月末日まで): 0.242米ドル

設定来累計(2019年1月末日現在): 14.975米ドル

収益率の推移(クラスM受益証券)

(中略)

ファンドの暦年ベースの収益率は、以下のとおりである。

暦年	収益率(%)
----	--------

(中略)

2019年	2.26
-------	------

(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

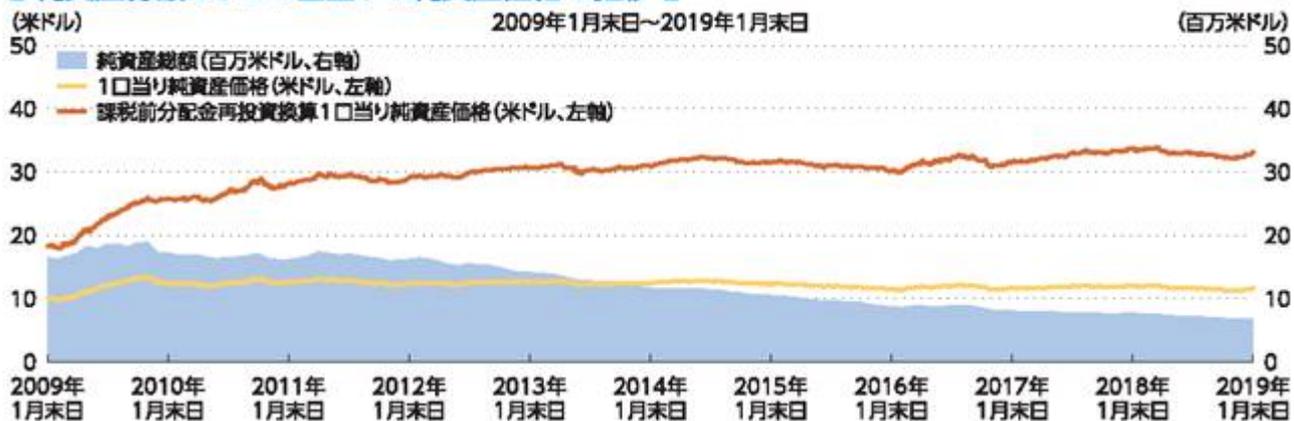
a = 各暦年末現在の課税前分配金再投資換算 1 口当り純資産価格

b = 当該各暦年の直前の各暦年末現在の課税前分配金再投資換算 1 口当り純資産価格

2019年については、1月末日までの収益率を表示している。

< 参考情報 >

■ 純資産総額および1口当りの純資産価格の推移 ■



(注) 課税前分配金再投資換算 1 口当り純資産価格は、公表されている 1 口当り純資産価格に各収益分配金（課税前）をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、公表されている 1 口当り純資産価格とは異なる。

■ 収益率の推移 ■



(後略)

< 訂正後 >

(前略)

分配の推移（クラスM受益証券）（無監査）

(中略)

直近 1 年間累計（2018年 6 月 1 日から2019年 5 月末日まで）：0.226米ドル

設定来累計（2019年 5 月末日現在）：15.050米ドル

収益率の推移（クラスM受益証券）

(中略)

ファンドの暦年ベースの収益率は、以下のとおりである。

暦年	収益率 (%)
----	---------

(中略)

2019年	4.59
-------	------

(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

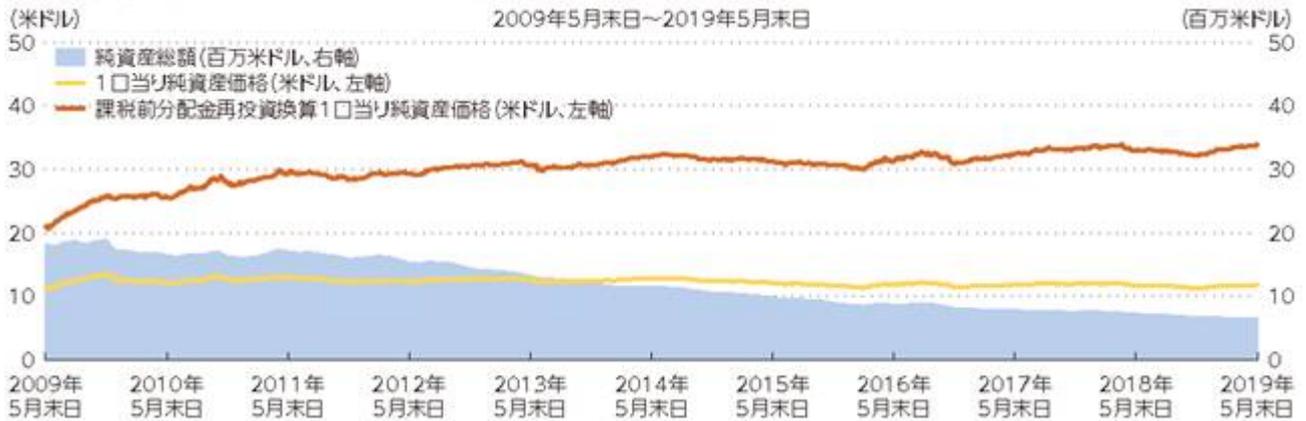
a = 各暦年末現在の課税前分配金再投資換算 1 口当り純資産価格

b = 当該各暦年の直前の各暦年末現在の課税前分配金再投資換算 1 口当り純資産価格

2019年については、5月末日までの収益率を表示している。

< 参考情報 >

■ 純資産総額および1口当りの純資産価格の推移 ■



(注) 課税前分配金再投資換算 1 口当り純資産価格は、公表されている 1 口当り純資産価格に各収益分配金（課税前）をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、公表されている 1 口当り純資産価格とは異なる。

■ 収益率の推移 ■



(後略)

第2 管理及び運営

1 申込(販売)手続等

2) 日本における販売

< 訂正前 >

(前略)

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%)を上限とする。販売価格が純資産価格を上回る額(純資産価格の0.25%と解される。)は、ファンドの元引受会社に留保される。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

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%)を上限とする。販売価格が純資産価格を上回る額(純資産価格の0.25%と解される。)は、ファンドの元引受会社に留保される。

(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。

(後略)