

**【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2年7月31日

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

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

**【本店の所在の場所】** アメリカ合衆国 02110 マサチューセッツ州 ボストン市  
フェデラル・ストリート100番  
(100 Federal Street, Boston, Massachusetts 02110,  
U.S.A.)

**【代理人の氏名又は名称】** 弁護士 三 浦 健

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

**【事務連絡者氏名】** 弁護士 三 浦 健

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

**【電話番号】** 03(6212)8316

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

**【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】**  
クラスM受益証券について、34億米ドル(約3,708億円)

(注) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2020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=109.06円)による。

**【縦覧に供する場所】** 該当事項なし

**【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】**

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2020年4月10日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」という。)の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新または追加するため、また、投資リスクの参考情報の更新、運用状況の参考情報の更新を行うため、本訂正届出書を提出するものです。

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

## 【訂正の内容】

## 1 半期報告書の提出による訂正

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

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格 (3) ファンドの仕組み 管理運用会社の概要 ( ) 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 (e) 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況 管理運用会社（「パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー」）の概況 (1) 資本金の額 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 4 管理会社の概況 (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、以下の通りです（「5 管理会社の経理の概況」は、訂正内容に該当しないため省略します。）。

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

## (1) 投資状況

## 資産別および地域別の投資状況

(2020年5月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
短期投資	米国	1,293,609,333	36.15
	フランス	32,998,857	0.92
	イギリス	31,995,209	0.89
	日本	29,990,451	0.84
	ドイツ	14,995,479	0.42
	アイルランド	14,995,353	0.42
	カナダ	12,992,841	0.36
	小計	1,431,577,523	40.01
モーゲージ証券	米国	1,100,864,402	30.76
	バミューダ	24,742,819	0.69
	小計	1,125,607,221	31.46
米国政府系機関モーゲージ証券	米国	1,076,524,785	30.08
社債	米国	766,092,241	21.41
	カナダ	36,508,763	1.02
	イギリス	17,718,844	0.50
	ルクセンブルグ	7,758,803	0.22
	フランス	6,583,518	0.18
	スペイン	5,490,798	0.15
	スイス	4,452,975	0.12
	ドイツ	4,148,955	0.12
	オーストラリア	3,797,560	0.11
	日本	2,109,194	0.06
	ノルウェー	1,657,072	0.05
	オランダ	1,116,908	0.03
	小計	857,435,631	23.96
アセット・バック証券	米国	83,522,848	2.33
	カナダ	4,777,949	0.13
	小計	88,300,797	2.47
未決済買建スワップオプション	米国	58,688,638	1.64
	イギリス	2,056,950	0.06
	カナダ	361,439	0.01
	小計	61,107,027	1.71
地方債	米国	3,530,109	0.10
未決済買建オプション	米国	1,306,772	0.04
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		(1,066,934,589)	(29.82)
合計 (純資産総額)		3,578,455,276 (約384,791百万円)	100.00

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2020年5月29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=107.53円)による。以下同じ。

(注3) 本書の中で、金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。

(注4) 2020年5月末日現在の組入債券格付の比率は、以下の通りである。

格付	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC以下	格付なし	合計
比率(%)	61.21	2.76	20.78	18.74	3.07	2.78	0.45	-9.79	100.00

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

## (2) 運用実績

### 純資産の推移(クラスM受益証券)

2020年5月末日および同日前1年以内における各月末の純資産の推移は、以下の通りである。

	純資産総額		一口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2019年6月末日	75,598	8,129	6.90	742
7月末日	75,651	8,135	6.92	744
8月末日	76,889	8,268	7.09	762
9月末日	76,229	8,197	7.03	756
10月末日	76,324	8,207	7.03	756
11月末日	65,133	7,004	7.04	757
12月末日	63,625	6,842	6.93	745
2020年1月末日	63,678	6,847	7.05	758
2月末日	64,251	6,909	7.15	769
3月末日	60,813	6,539	6.82	733
4月末日	61,751	6,640	6.93	745
5月末日	61,671	6,631	6.95	747

## 分配の推移(クラスM受益証券)

2019年6月1日 2020年5月末日 0.300ドル(約32円)

なお、2018年7月から2020年6月までの期間の各月の分配の推移は、以下の通りである。

	一口当り分配額		分配落ち日	分配落ち日における 一口当り純資産価格	
	米ドル	円		米ドル	円
2018年7月	0.019	2.043	2018/7/19	6.67	717
8月	0.019	2.043	2018/8/21	6.65	715
9月	0.019	2.043	2018/9/19	6.56	705
10月	0.019	2.043	2018/10/19	6.49	698
11月	0.019	2.043	2018/11/19	6.48	697
12月	0.019	2.043	2018/12/19	6.53	702
2019年1月	0.019	2.043	2019/1/18	6.54	703
2月	0.019	2.043	2019/2/19	6.60	710
3月	0.019	2.043	2019/3/19	6.61	711
4月	0.018	1.936	2019/4/23	6.68	718
5月	0.019	2.043	2019/5/23	6.77	728
6月	0.019	2.043	2019/6/21	6.86	738
7月	0.019	2.043	2019/7/23	6.89	741
8月	0.019	2.043	2019/8/22	7.02	755
9月	0.019	2.043	2019/9/23	7.01	754
10月	0.019	2.043	2019/10/23	7.00	753
11月	0.019	2.043	2019/11/21	7.03	756
12月	0.110	11.828	2019/12/23	6.92	744
2020年1月	0.016	1.720	2020/1/23	6.97	749
2月	0.017	1.828	2020/2/21	7.07	760
3月	0.017	1.828	2020/3/23	6.56	705
4月	0.013	1.398	2020/4/23	6.90	742
5月	0.013	1.398	2020/5/21	6.88	740
6月	0.012	1.290	2020/6/23	7.06	759

## 収益率の推移(クラスM受益証券)

2019年6月1日から2020年5月末日までの1年間の収益率は、以下の通りである。

	クラスM受益証券
収益率	6.25%

(注) 収益率(%) =  $100 \times \left( \frac{\text{期末NAV} \times A}{\text{期首NAV}} - 1 \right)$

A = 該当期間中の各月についての「一口当り分配額 / 分配落NAV + 1」を計算して掛け合わせた数値

ただし、期首NAVとは、2019年5月末日現在の一口当り純資産価格をいい、期末NAVとは2020年5月末日現在の一口当り純資産価格をいう。

## 2 販売及び買戻しの実績(クラスM受益証券)

2019年6月1日から2020年5月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年5月末日現在の発行済口数は、以下の通りである。

販売口数	買戻し口数		発行済口数	
	本邦内における販売口数	本邦内における買戻し口数	本邦内における発行済口数	本邦内における発行済口数
362,569	98,800	2,426,983	731,700	8,872,700
				8,871,300

[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、アメリカ合衆国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。ファンドの日本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、2020年5月29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＝107.53円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[前へ](#)

[次へ](#)

## (1) 資産及び負債の状況

## パトナム・インカム・ファンド

## 貸借対照表

2020年4月30日現在（無監査）

資産	米ドル	千円
投資有価証券、時価評価額（注1、10）：		
非関連発行体（個別法による原価：3,414,722,696米ドル）	3,962,268,064	426,062,685
買戻契約（個別法による原価：458,123,000米ドル）（注1）	458,123,000	49,261,966
関連発行体（個別法による原価：270,315,011米ドル）（注1、5）	270,315,011	29,066,973
現金	36,091	3,881
未収利息およびその他の未収金	19,853,747	2,134,873
ファンド受益証券発行未収金	18,952,669	2,037,980
投資有価証券売却未収金	6,190,521	665,667
T B A 証券売却未収金（注1）	311,917,542	33,540,493
先物契約値洗差金未収額（注1）	461,381	49,612
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未収額（注1）	456,762	49,116
先物プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価益（注1）	141,730,016	15,240,229
O T C スワップ契約に係る未実現評価益（注1）	34,632,592	3,724,043
O T C スワップ契約に係るプレミアム支払額（注1）	24,664,767	2,652,202
前払費用	245,376	26,385
資産合計	5,249,847,539	564,516,106
負債		
投資有価証券購入未払金	19,610,754	2,108,744
T B A 証券購入未払金（注1）	883,670,725	95,021,113
ファンド受益証券買戻未払金	5,399,326	580,590
未払管理報酬（注2）	403,780	43,418
未払保管報酬（注2）	153,469	16,503
未払投資者サービス報酬（注2）	864,380	92,947
未払受託者報酬および費用（注2）	388,826	41,810
未払管理事務報酬（注2）	5,611	603
未払販売報酬（注2）	293,814	31,594
先物取引値洗差金未払額（注1）	1,009,955	108,600
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未払額（注1）	1,251,507	134,575
O T C スワップ契約に係る未実現評価損（注1）	120,344,975	12,940,695
O T C スワップ契約に係るプレミアム受領額（注1）	77,549,555	8,338,904
先物プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価損（注1）	99,533,878	10,702,878
未決済売建オプション、時価評価額 （プレミアム額：58,642,618米ドル）（注1）	88,067,099	9,469,855
T B A 売却契約、時価評価額（未収手取額：515,141,484米ドル）（注1）	514,480,117	55,322,047
一部のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額（注1、10）	30,795,618	3,311,453
その他の未払費用	397,857	42,782
負債合計	1,844,221,246	198,309,111
純資産	3,405,626,293	366,206,995
資本構成		
払込資本金（授權受益証券口数は無制限）（注1、4）	3,418,009,616	367,538,574
分配可能利益合計（注1）	(12,383,323)	(1,331,579)
合計 発行済株式資本に対応する純資産	3,405,626,293	366,206,995

パトナム・インカム・ファンド  
貸借対照表(続き)  
2020年4月30日現在(無監査)

純資産価格および販売価格の計算	米ドル	円
クラスA受益証券一口当たりの純資産価格および買戻価格 (757,161,205米ドル÷105,833,597口)	7.15	769
クラスA受益証券一口当たりの販売価格 (7.15米ドルの96.00分の100) <sup>*</sup>	7.45	801
クラスB受益証券一口当たりの純資産価格および販売価格 (7,928,787米ドル÷1,122,467口) <sup>**</sup>	7.06	759
クラスC受益証券一口当たりの純資産価格および販売価格 (128,908,404米ドル÷18,198,866口) <sup>**</sup>	7.08	761
クラスM受益証券一口当たりの純資産価格および買戻価格 (61,751,435米ドル÷8,905,300口)	6.93	745
クラスM受益証券一口当たりの販売価格 (6.93米ドルの96.75分の100) <sup>†</sup>	7.16	770
クラスR受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (12,487,514米ドル÷1,762,696口)	7.08	761
クラスR 5 受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (5,305,810米ドル÷732,919口)	7.24	779
クラスR 6 受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (159,319,653米ドル÷21,865,893口)	7.29	784
クラスY受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (2,272,763,485米ドル÷311,903,066口)	7.29	784

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

\*\* 一口当たりの買戻価格は、純資産価格から適用される後払販売手数料を控除した額に等しい。

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

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

## パトナム・インカム・ファンド

## 損益計算書

2020年4月30日に終了した6か月間（無監査）

	米ドル	千円
投資収益		
受取利息（外国税56米ドル控除後）（関連発行体への投資からの2,141,609米ドルの受取利息を含む）（注5）	47,105,390	5,065,243
投資収益合計	47,105,390	5,065,243
費用		
管理報酬（注2）	5,517,790	593,328
投資者サービス報酬（注2）	2,168,532	233,182
保管報酬（注2）	79,407	8,539
受託者報酬および費用（注2）	58,290	6,268
販売報酬（注2）	1,818,779	195,573
管理事務報酬（注2）	47,168	5,072
その他	591,817	63,638
管理運用会社により放棄および払い戻された報酬（注2）	(1,449,008)	(155,812)
費用合計	8,832,775	949,788
費用控除額（注2）	(2,977)	(320)
費用純額	8,829,798	949,468
投資純利益	38,275,592	4,115,774
実現および未実現利益（損失）		
以下の項目に係る実現純利益（損失）：		
非関連発行体からの投資有価証券（注1、3）	101,962,000	10,963,974
先物契約（注1）	5,290,514	568,889
スワップ契約（注1）	11,093,808	1,192,917
売建オプション（注1）	17,637,521	1,896,563
実現純利益合計	135,983,843	14,622,343
以下の項目に係る未実現純評価益（評価損）の変動：		
非関連発行体からの投資有価証券およびT B A売却契約	(18,028,201)	(1,938,572)
先物契約	65,068,886	6,996,857
スワップ契約	(135,153,310)	(14,533,035)
売建オプション	(61,729,683)	(6,637,793)
未実現純評価益の変動合計	(149,842,308)	(16,112,543)
投資に係る純損失	(13,858,465)	(1,490,201)
運用による純資産の純増加	24,417,127	2,625,574

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

パトナム・インカム・ファンド  
純資産変動計算書

	2020年4月30日に 終了した6か月間（無監査）*		2019年10月31日に 終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の増加				
運用				
投資純利益	38,275,592	4,115,774	63,443,423	6,822,071
投資に係る実現純利益	135,983,843	14,622,343	62,404,282	6,710,332
投資に係る未実現純評価益（評価損） の変動	(149,842,308)	(16,112,543)	94,846,361	10,198,829
運用による純資産の純増加	24,417,127	2,625,574	220,694,066	23,731,233
受益者への分配金（注1）：				
経常収益より				
投資純利益				
クラスA受益証券	(11,184,854)	(1,202,707)	(22,060,173)	(2,372,130)
クラスB受益証券	(97,960)	(10,534)	(294,273)	(31,643)
クラスC受益証券	(1,433,748)	(154,171)	(3,042,470)	(327,157)
クラスM受益証券	(919,016)	(98,822)	(2,485,867)	(267,305)
クラスR受益証券	(166,240)	(17,876)	(406,780)	(43,741)
クラスR5受益証券	(84,936)	(9,133)	(179,535)	(19,305)
クラスR6受益証券	(2,396,922)	(257,741)	(4,132,528)	(444,371)
クラスY受益証券	(26,718,700)	(2,873,062)	(34,480,316)	(3,707,668)
投資に係る実現純短期利益				
クラスA受益証券	(3,755,608)	(403,841)	-	-
クラスB受益証券	(45,732)	(4,918)	-	-
クラスC受益証券	(639,618)	(68,778)	-	-
クラスM受益証券	(331,092)	(35,602)	-	-
クラスR受益証券	(60,434)	(6,498)	-	-
クラスR5受益証券	(25,565)	(2,749)	-	-
クラスR6受益証券	(672,423)	(72,306)	-	-
クラスY受益証券	(7,041,790)	(757,204)	-	-
投資に係る実現純長期利益より				
クラスA受益証券	(6,050,702)	(650,632)	-	-
クラスB受益証券	(73,680)	(7,923)	-	-
クラスC受益証券	(1,030,496)	(110,809)	-	-
クラスM受益証券	(533,426)	(57,359)	-	-
クラスR受益証券	(97,366)	(10,470)	-	-
クラスR5受益証券	(41,189)	(4,429)	-	-
クラスR6受益証券	(1,083,349)	(116,493)	-	-
クラスY受益証券	(11,345,106)	(1,219,939)	-	-
資本取引による増加（注4）	986,480,997	106,076,302	748,101,513	80,443,356
純資産の増加合計	935,068,172	100,547,881	901,713,637	96,961,267
純資産				
期首現在	2,470,558,121	265,659,115	1,568,844,484	168,697,847
期末現在	3,405,626,293	366,206,995	2,470,558,121	265,659,115

\* 無監査

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

[前へ](#)      [次へ](#)

## 財務ハイライト

期中発行済証券一口当たり(単位:米ドル)

終了期間	期首現在 純資産 価格	投資 純利益 (損失) a	実現/未実現 投資有価証券 純(損)益	投資運用 (損)益合計	分配金控除			
					投資純利益 より	投資に係 る実現純 利益より	分配金 合計	経常外の 払戻し
<b>クラスA</b>								
2020年4月30日**	7.25	0.09	0.01	0.10	(0.11)	(0.09)	(0.20)	-
2019年10月31日	6.69	0.23	0.57	0.80	(0.24)	-	(0.24)	-
2018年10月31日	6.93	0.27	(0.27)	- <sup>f</sup>	(0.24)	-	(0.24)	- <sup>g</sup>
2017年10月31日	6.89	0.25	0.03	0.28	(0.24)	-	(0.24)	-
2016年10月31日	6.94	0.24	(0.08)	0.16	(0.21)	-	(0.21)	-
2015年10月31日	7.26	0.18	(0.28)	(0.10)	(0.22)	-	(0.22)	-
<b>クラスB</b>								
2020年4月30日**	7.03	0.06	0.01	0.07	(0.08)	(0.09)	(0.17)	-
2019年10月31日	6.61	0.17	0.57	0.74	(0.19)	-	(0.19)	-
2018年10月31日	6.85	0.22	(0.27)	(0.05)	(0.19)	-	(0.19)	- <sup>g</sup>
2017年10月31日	6.82	0.20	0.02	0.22	(0.19)	-	(0.19)	-
2016年10月31日	6.87	0.18	(0.07)	0.11	(0.16)	-	(0.16)	-
2015年10月31日	7.19	0.13	(0.28)	(0.15)	(0.17)	-	(0.17)	-
<b>クラスC</b>								
2020年4月30日**	7.18	0.06	0.01	0.07	(0.08)	(0.09)	(0.17)	-
2019年10月31日	6.63	0.17	0.57	0.74	(0.19)	-	(0.19)	-
2018年10月31日	6.87	0.22	(0.27)	(0.05)	(0.19)	-	(0.19)	- <sup>g</sup>
2017年10月31日	6.84	0.20	0.02	0.22	(0.19)	-	(0.19)	-
2016年10月31日	6.88	0.18	(0.06)	0.12	(0.16)	-	(0.16)	-
2015年10月31日	7.21	0.13	(0.29)	(0.16)	(0.17)	-	(0.17)	-
<b>クラスM</b>								
2020年4月30日**	7.03	0.08	0.01	0.09	(0.10)	(0.09)	(0.19)	-
2019年10月31日	6.50	0.20	0.56	0.76	(0.23)	-	(0.23)	-
2018年10月31日	6.74	0.25	(0.26)	(0.01)	(0.23)	-	(0.23)	- <sup>g</sup>
2017年10月31日	6.72	0.23	0.02	0.25	(0.23)	-	(0.23)	-
2016年10月31日	6.77	0.21	(0.06)	0.15	(0.20)	-	(0.20)	-
2015年10月31日	7.10	0.16	(0.28)	(0.12)	(0.21)	-	(0.21)	-
<b>クラスR</b>								
2020年4月30日**	7.18	0.08	0.01	0.09	(0.10)	(0.09)	(0.19)	-
2019年10月31日	6.62	0.21	0.57	0.78	(0.22)	-	(0.22)	-
2018年10月31日	6.86	0.26	(0.27)	(0.01)	(0.23)	-	(0.23)	- <sup>g</sup>
2017年10月31日	6.84	0.23	0.02	0.25	(0.23)	-	(0.23)	-
2016年10月31日	6.88	0.22	(0.07)	0.15	(0.19)	-	(0.19)	-
2015年10月31日	7.21	0.16	(0.28)	(0.12)	(0.21)	-	(0.21)	-
<b>クラスR 5</b>								
2020年4月30日**	7.33	0.10	0.02	0.12	(0.12)	(0.09)	(0.21)	-
2019年10月31日	6.77	0.25	0.57	0.82	(0.26)	-	(0.26)	-
2018年10月31日	7.01	0.30	(0.28)	0.02	(0.26)	-	(0.26)	- <sup>g</sup>
2017年10月31日	6.97	0.26 <sup>h</sup>	0.04	0.30	(0.26)	-	(0.26)	-
2016年10月31日	7.02	0.26	(0.08)	0.18	(0.23)	-	(0.23)	-
2015年10月31日	7.35	0.20	(0.28)	(0.08)	(0.25)	-	(0.25)	-
<b>クラスR 6</b>								
2020年4月30日**	7.38	0.11	0.01	0.12	(0.12)	(0.09)	(0.21)	-
2019年10月31日	6.80	0.25	0.59	0.84	(0.26)	-	(0.26)	-
2018年10月31日	7.04	0.30	(0.28)	0.02	(0.26)	-	(0.26)	- <sup>g</sup>
2017年10月31日	7.00	0.28	0.02	0.30	(0.26)	-	(0.26)	-
2016年10月31日	7.04	0.27	(0.08)	0.19	(0.23)	-	(0.23)	-
2015年10月31日	7.36	0.20	(0.27)	(0.07)	(0.25)	-	(0.25)	-
<b>クラスY</b>								
2020年4月30日**	7.38	0.10	0.01	0.11	(0.11)	(0.09)	(0.20)	-
2019年10月31日	6.80	0.24	0.60	0.84	(0.26)	-	(0.26)	-
2018年10月31日	7.03	0.30	(0.28)	0.02	(0.25)	-	(0.25)	- <sup>g</sup>
2017年10月31日	6.99	0.27	0.02	0.29	(0.25)	-	(0.25)	-
2016年10月31日	7.03	0.26	(0.08)	0.18	(0.22)	-	(0.22)	-
2015年10月31日	7.36	0.20	(0.29)	(0.09)	(0.24)	-	(0.24)	-

財務ハイライトに対する注記を参照のこと。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。



## 財務ハイライト(つづき)

期中発行済証券一口当たり(単位:米ドル)

終了期間	期末現在 純資産価格	純資産額に対 する総投資収 益比率(%) <sup>b</sup>	比率および補足データ		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(%) <sup>d</sup>
			期末現在 純資産額 (千米ドル)	平均純資産額 に対する費用 比率(%) <sup>c</sup>		
<b>クラスA</b>						
2020年4月30日**	7.15	1.41 *	757,161	0.37 <sup>e</sup>	1.28 <sup>*e</sup>	701 *
2019年10月31日	7.25	12.18	731,358	0.85	3.25	820
2018年10月31日	6.69	(0.01)	599,510	0.87	4.01	825
2017年10月31日	6.93	4.16	668,024	0.88	3.67	1,055
2016年10月31日	6.89	2.33	829,643	0.87 <sup>i</sup>	3.45 <sup>i</sup>	981
2015年10月31日	6.94	(1.37)	1,087,633	0.85	2.52	793
<b>クラスB</b>						
2020年4月30日**	7.06	1.06 *	7,929	0.74 <sup>e</sup>	0.91 <sup>*e</sup>	701 *
2019年10月31日	7.16	11.34	9,471	1.60	2.55	820
2018年10月31日	6.61	(0.74)	12,173	1.62	3.24	825
2017年10月31日	6.85	3.30	19,402	1.63	2.92	1,055
2016年10月31日	6.82	1.59	24,859	1.62 <sup>i</sup>	2.70 <sup>i</sup>	981
2015年10月31日	6.87	(2.11)	30,089	1.60	1.77	793
<b>クラスC</b>						
2020年4月30日**	7.08	1.06 *	128,908	0.74 <sup>e</sup>	0.91 <sup>*e</sup>	701 *
2019年10月31日	7.18	11.31	125,300	1.60	2.50	820
2018年10月31日	6.63	(0.75)	103,791	1.62	3.24	825
2017年10月31日	6.87	3.28	131,467	1.63	2.92	1,055
2016年10月31日	6.84	1.74	180,492	1.62 <sup>i</sup>	2.70 <sup>i</sup>	981
2015年10月31日	6.88	(2.24)	221,882	1.60	1.76	793
<b>クラスM</b>						
2020年4月30日**	6.93	1.34 *	61,751	0.50 <sup>e</sup>	1.17 <sup>*e</sup>	701 *
2019年10月31日	7.03	11.85	76,324	1.10	3.01	820
2018年10月31日	6.50	(0.20)	72,688	1.12	3.75	825
2017年10月31日	6.74	3.77	79,485	1.13	3.42	1,055
2016年10月31日	6.72	2.21	88,869	1.12 <sup>i</sup>	3.20 <sup>i</sup>	981
2015年10月31日	6.77	(1.74)	103,524	1.10	2.26	793
<b>クラスR</b>						
2020年4月30日**	7.08	1.30 *	12,488	0.50 <sup>e</sup>	1.16 <sup>*e</sup>	701 *
2019年10月31日	7.18	12.04	12,699	1.10	3.02	820
2018年10月31日	6.62	(0.22)	12,382	1.12	3.76	825
2017年10月31日	6.86	3.66	15,675	1.13	3.43	1,055
2016年10月31日	6.84	2.29	25,266	1.12 <sup>i</sup>	3.21 <sup>i</sup>	981
2015年10月31日	6.88	(1.73)	29,237	1.10	2.25	793
<b>クラスR 5</b>						
2020年4月30日**	7.24	1.70 *	5,306	0.23 <sup>e</sup>	1.42 <sup>*e</sup>	701 *
2019年10月31日	7.33	12.41	5,105	0.57	3.55	820
2018年10月31日	6.77	0.33	5,149	0.58	4.29	825
2017年10月31日	7.01	4.45	3,510	0.58	3.81 <sup>h</sup>	1,055
2016年10月31日	6.97	2.66	5,069	0.57 <sup>i</sup>	3.76 <sup>i</sup>	981
2015年10月31日	7.02	(1.16)	4,463	0.56	2.77	793
<b>クラスR 6</b>						
2020年4月30日**	7.29	1.70 *	159,320	0.19 <sup>e</sup>	1.46 <sup>*e</sup>	701 *
2019年10月31日	7.38	12.65	129,746	0.50	3.57	820
2018年10月31日	6.80	0.33	88,269	0.51	4.37	825
2017年10月31日	7.04	4.45	73,329	0.51	4.05	1,055
2016年10月31日	7.00	2.80	76,616	0.50 <sup>i</sup>	3.82 <sup>i</sup>	981
2015年10月31日	7.04	(1.02)	123,635	0.49	2.82	793
<b>クラスY</b>						
2020年4月30日**	7.29	1.64 *	2,272,763	0.25 <sup>e</sup>	1.39 <sup>*e</sup>	701 *
2019年10月31日	7.38	12.51	1,380,554	0.60	3.42	820
2018年10月31日	6.80	0.32	674,882	0.62	4.26	825
2017年10月31日	7.03	4.30	574,349	0.63	3.92	1,055
2016年10月31日	6.99	2.68	660,506	0.62 <sup>i</sup>	3.71 <sup>i</sup>	981
2015年10月31日	7.03	(1.27)	779,830	0.60	2.76	793

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

## 財務ハイライト（つづき）

- \* 年次ベースではない。
- \*\* 無監査。
- (a) 一口当たりの投資純利益は、期中の発行済証券の加重平均数に基づいて決定されている。
- (b) 総投資収益比率は、分配金を再投資したものとみなし、販売手数料の影響を反映していない。
- (c) 費用相殺および/または仲介業務の取決めにより支払った金額（もしあれば）を含む（注2）。また、取得したファンドの報酬および費用（もしあれば）を除く。
- (d) ポートフォリオ回転率には、T B A購入および売却契約が含まれている。
- (e) 期中において有効な、任意でない契約上の費用制限が反映されている。かかる放棄の結果、各クラスの費用は平均純資産比率の0.05%の減少を反映している。
- (f) 一口当たりの金額は0.01米ドル未満である。
- (g) 証券取引委員会（以下「SEC」という。）とパークレイズ・キャピタル・インクとの間の和解による経常外の払戻しを反映しており、2017年11月20日現在発行済受益証券1口当たり0.01米ドル未満であった。
- (h) 2017年10月31日に終了した期間について表示された投資純利益および一口当たりの金額は、クラスの買戻時期により、当期において予想されるクラス固有の差異と一致しないことがある。
- (i) 期中において実施された一定のファンド費用の任意の放棄が反映されている。かかる放棄の結果、各クラスの費用は平均純資産比率の0.01%未満の減少を反映している。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

[前へ](#)

[次へ](#)

## 財務諸表に対する注記

2020年4月30日現在(無監査)

以下の財務諸表に対する注記において、「ステート・ストリート」とはステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを、「SEC」とは証券取引委員会を、「パトナム・マネジメント」とはファンドの管理運用会社であって、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーを、および「OTC」とは、もしあれば、店頭市場を意味する。別段の記載のない限り、「報告期間」は2019年11月1日から2020年4月30日までの期間を表す。

パトナム・インカム・ファンド(以下「ファンド」という。)は、1940年投資会社法(改正済)の下で、オープン・エンド型分散投資運用会社として登録されているマサチューセッツ州ビジネス・トラストである。ファンドの目的は、パトナム・マネジメントが信じる慎重なリスク管理を行いつつ高利回りの収益を追求することである。ファンドは、主に証券化された債務証券(モーゲージ証券など)および米ドル建ての世界各国の企業および政府の債務で、投資適格または投資適格未満の債券(「ハイイールド債」とも呼ばれる。)で、中期から長期の満期(3年またはそれ以上)を有するものに投資を行う。パトナム・マネジメントは、投資有価証券の売買を行うか否かを決定する際に、全般的な市況とともに、とりわけ、信用リスク、金利リスクおよび期限前償還リスクを考慮する。ファンドは、通常、ヘッジ目的およびヘッジ以外の目的で、先物、オプションおよびスワップ契約等のデリバティブを相当程度利用する。

ファンドは、クラスA受益証券、クラスB受益証券、クラスC受益証券、クラスM受益証券、クラスR受益証券、クラスR5受益証券、クラスR6受益証券およびクラスY受益証券を販売する。2019年11月25日付で、すべてのクラスM受益証券(日本の販売会社から購入されたものを除く。)はクラスA受益証券に自動的に転換されており、購入することができない。クラスB受益証券は新規および既存投資者への販売を終了しているが、他のパトナム・ファンドのクラスB受益証券からの転換または分配金および/もしくはキャピタル・ゲイン再投資からの転換は除く。クラスAおよびクラスM受益証券は、それぞれ4.00%および3.25%を上限とする購入時販売手数料率で販売される。クラスA受益証券は、通常、後払販売手数料を課されない。また、クラスM、クラスR、クラスR5、クラスR6およびクラスY受益証券は、後払販売手数料を課されない。クラスB受益証券は、約8年後にクラスA受益証券に転換されるもので、購入時販売手数料は課されないが、購入から6年以内に買戻された場合は後払販売手数料を課される。クラスC受益証券は、1年間1.00%の後払販売手数料が課せられ、一般的に約10年後にクラスA受益証券に転換される。一部の投資家にのみ販売されるクラスR受益証券は、純資産価格で販売される。クラスA、クラスB、クラスC、クラスMおよびクラスR受益証券に対する費用は、各クラスの販売手数料により異なる可能性があり、その内容は注記2に記載されている。クラスR5、クラスR6およびクラスY受益証券は、純資産価格で販売され、概ねクラスA、クラスB、クラスC、クラスMおよびクラスR受益証券と同じ費用を負担するが、販売手数料については負担しない。クラスR5およびクラスR6受益証券については、より少ない投資者サービス報酬を負担しており、その内容は注記2に記載されている。クラスR5、クラスR6およびクラスY受益証券は、一部の投資家にのみ販売される。

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

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

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

#### 注1 重要な会計方針

以下は、財務諸表の作成にあたり、ファンドが継続して採用している重要な会計方針の要約である。財務諸表の作成方法は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠しており、経営陣は財務諸表の資産および負債の報告額ならびに運用による純資産の増減の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことを要求されている。実際の結果はこれらの見積りとは異なることがある。貸借対照表日後、当財務諸表が公表された日までに発生した後発事象は、当財務諸表の作成過程で評価されている。

ファンドの投資収益、実現/未実現損益および費用は、各クラス固有の費用(各クラスに適用される販売報酬を含む。)を除いて、ファンドの純資産総額に対する各クラスの純資産の割合に基づいて配分される。各クラス独自の販売計画に関する事項または法律によりクラス議決権行使が要求されている事項、または受託者会により決定されたその他の事項に関してのみ、各クラスの受益証券保有者はクラス単独で議決権を行使する。ファンドが清算された場合には、各クラスの受益証券は、ファンドの純資産に対する持分相当額を受領する。さらに、受託者会は、各クラスの受益証券に対して別個の配当を行うことを宣言する。

#### 有価証券の評価

ポートフォリオの有価証券およびその他の投資は、受託者会により採用された方針および手続を用いて評価される。受託者会は、かかる手続の実施を監視するために値付委員会を設置し、パトナム・マネジメントに、かかる手続に従ってファンドの資産を評価する責任を委譲した。パトナム・マネジメントは、内部評価委員会を設置し、公正価値の決定、ファンドの値付方針の有効性の評価、および値付委員会への報告に対する責任を負う。

特定の債務証券(満期までの残存期間が60日以内の短期投資を含む。)およびその他の投資有価証券のように市場相場が容易に入手できない投資有価証券は、受託者会が承認した独立の値付機関やパトナム・マネジメントが選任するディーラーの提供する評価額に基づき評価される。かかる機関またはディーラーは、類似する有価証券の市場取引および機関投資家において一般的に認められている有価証券間の様々な関係を用いて、かかる有価証券の機関投資家による取引規模単位での通常の評価額を決定する(有価証券の価格、利回り、満期および格付等の要因を考慮する)。当該有価証券は、一般にレベル2に分類される。外貨建ての有価証券がある場合には、直近の為替レートで米ドルに換算されている。

オープン・エンド型投資会社(上場投資信託を除く。)への投資がある場合には、レベル1またはレベル2の投資有価証券に分類され、その純資産額に基づいて評価される。かかる投資会社の純資産額は、その資産から負債を控除した後の額を発行済受益証券口数で除して算定される金額に等しい。

値付機関またはディーラーが有価証券を評価することが出来ないかまたは提供された有価証券の評価額が公正価値を正確に反映していないとパトナム・マネジメントが考える場合には、当該有価証券は、受託者会が承認する方針および手続に従って、パトナム・マネジメントにより公正価値で評価される。制限付で流動性の低い有価証券およびデリバティブを含む投資有価証券のうちのいくつかのものについても、受託者会が承認した手続に従って公正価値で評価される。かかる評価においては、金利または信用の質の変化、他の証券との多様な関係、割引率、米国財務省証券、米国スワップおよびクレジット・イールド、指数水準、コンベクシティ・エクスポージャー、回収率、売却ならびにその他の乗数および再販売制限などの要因を市場における重要な事象として考えたり、または個別の証券の事象と捉えたりしている。当該有価証券は、重要なインプットの優先順位によってレベル2またはレベル3に分類される。

公正価値の継続的な適切性を評価するため、評価委員会は、合理的に利用可能なすべての関連情報を判断したのち、かかる評価の合理性を定期的に見直し確認する。かかる評価額および手続は、受託者会により定期的に見直されている。特定の有価証券においては、単一の情報源から提供された価格を基に評価されることもある。一般有価証券の公正価値とは、ファンドが合理的な期間内にかかる証券を処分することで実現できるものとして合理的に予想される金額と定義される。本質的に公正価値は、現在の市場における有価証券の最善の見積評価額であり、実勢市場価格を反映しておらず、市場価格との重大な差異が生じる場合がある。

#### 共同取引口座

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

#### 買戻契約

ファンドまたはあらゆる共同取引口座は、保管会社を通して、裏付となる証券の交付を受ける。当該証券の購入時の公正価値は、最低でも経過利息を含んだ転売価格と同額であることが要求されている。報告期間末現在、総計467,291,176米ドルの特定の三者間買戻契約に対する担保は、ファンドおよび相手方の便益のために相手方の保管会社に別勘定で保管されている。パトナム・マネジメントは、かかる裏付となる証券の価値が常に最低でも経過利息を含んだ転売価格と同額であることを確認する責任を負っている。相手方による契約の債務不履行または破産事由がある場合、保有している担保は訴訟手続きの対象となる可能性がある。

#### 証券取引および関連投資収益

証券取引は、約定日(買い注文あるいは売り注文が実行された日)に計上される。売却有価証券に係る損益は、個別法で決定されている。

受取利息は、適用される源泉税を控除し、負債証券のプレミアムおよびディスカウントの償却および増価を含め、発生主義で計上される。

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

## ストリップ証券

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

## 外貨換算

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

## オプション契約

ファンドは、デュレーション・リスクおよびコンベクシティ・リスクをヘッジするため、期限前償還リスクを回避するため、およびダウンサイド・リスクを管理するためにオプション契約を使用する。

ファンドにとっての潜在的なリスクは、オプション契約の価値の変動が、ヘッジ対象商品の価値の変動に対応しない可能性があるということである。さらに、流通市場における契約の流動性が低かったり、金利または為替レートが予想外に変動したり、または契約相手方が履行不能に陥った場合には、裏付となる金融商品の価値変動により損失が生じる可能性がある。買建オプションに係る実現損益は、投資有価証券に係る実現損益に含まれている。売建コール・オプションが行使された場合は、当初受領したプレミアムは売却手取額の増加として計上される。売建プット・オプションが行使された場合には、当初受領したプレミアムは投資有価証券の取得原価の減少として計上される。

取引所で売買されるオプションは最終売却価格で評価される。取引が成立しなかった場合には、買建オプションの最終買い気配値および売建オプションの最終売り気配値で評価される。OTC取引オプションは、ディーラーにより提供された価格で評価される。

スワップに係るオプションは、プレミアム支払額または受領額により、事前に合意した金利契約またはクレジット・デフォルト契約を締結する権利を獲得または付与する点を除き、有価証券に係るオプションと類似している。先物プレミアム・スワップ・オプション契約は、決済日を延長したプレミアムを含んでいる。プレミアムの繰延決済は、オプション契約の日次評価に影響を与える。金利キャップ契約は、プレミアムを支払うことで、将来の金利があらかじめ定めた基準を超えた場合には二当事者間で事後的支払が発生する契約である。金利フロア契約は、プレミアムを支払うことで、将来の金利があらかじめ定めた基準を下回った場合には二当事者間で事後的支払が発生する契約である。

期末現在未決済の売建オプション契約がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

## 先物契約

ファンドは、国債の期間構造リスクをヘッジするため、およびイールド・カーブのポジショニングのために先物契約を使用する。

ファンドにとっての潜在的なリスクとは、先物契約の価値の変動が、ヘッジ対象商品の価値の変動に対応しない可能性があるということである。さらに、流通市場における契約の流動性が低かったり、金利または為替レートが予想外に変動したり、または契約相手方が履行不能に陥った場合には、裏付となる金融商品の価値変動により損失が生じる可能性がある。先物に関しては、取引所で取引されており、当該取引所の決済機関が、取引所で売買されるすべての先物に対する取引相手方として、先物の債務不履行を保証しているため、ファンドの有する取引相手方の信用リスクは僅かである。リスクは、貸借対照表に認識される金額を超えることがある。契約の終了時には、ファンドは、契約開始時における価値と終了時における価値の差額を実現損益として計上する。

先物契約は、これらの契約が取引されている取引所の設定した日々の決済価格で評価される。ファンドおよびブローカーは、先物契約の評価額の日次変動幅と同額の現金を授受することに同意している。かかる受領額または支払額は、「先物取引値洗差金」と呼ばれる。

期末現在未決済の先物契約がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

## 金利スワップ契約

ファンドは、期間構造リスクをヘッジするため、およびイールド・カーブのポジショニングのために、想定元本に基づきキャッシュ・フローを交換する二当事者間の契約であるOTCおよび/または中央清算機関で清算される金利スワップ契約を締結していた。

OTCおよび中央清算機関で清算される金利スワップが購入または売却される際に、前払いプレミアムの授受が行われることがある。OTC金利スワップ契約については、ファンドが受領する前受金は、負債としてファンドの帳簿に計上される。ファンドが支払う前払金は、資産としてファンドの帳簿に計上される。OTCおよび中央清算機関で清算される金利スワップ契約は、独立した値付機関またはマーケット・メーカーからの提示価格に基づき毎日値洗いされる。変動は、OTC金利スワップに係る未実現損益として計上される。中央清算機関で清算される金利スワップの日々の価値変動は、中央清算機関を通じて決済され、貸借対照表の値洗差金に計上され、未実現損益として計上される。前払いプレミアムを含む受領額または支払額は、契約の更新日または契約終了時に実現損益として計上される。特定のOTCおよび中央清算機関で清算される金利スワップ契約は、効力発生日の延長が可能である。かかるスワップ契約に関連する支払は、契約条件に基づき発生主義で計上される。

ファンドは、金利の不利な変動、または、OTC金利スワップ契約の場合には契約相手方の、中央清算機関で清算される金利スワップ契約の場合には中央清算機関もしくは清算機関の会員の、当該契約に基づく個別の債務不履行により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクまたは中央清算機関に関するリスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、OTC金利スワップ契約については、ファンドと契約相手方との間でマスター・ネッ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、日々の値洗差金の交換を通して軽減される場合がある。清算機関のメンバーの債務不履行時に利用可能な清算機関の保証金およびその他の資金により、中央清算機関で清算される金利スワップ契約に関するカウンターパーティ・リスクは最小限に抑えられる。損失のリスクは、貸借対照表に認識される金額を超えることがある。

期末現在未決済のOTCおよび中央清算機関で清算される金利スワップ契約（個別の想定元本を含む。）がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

## トータルリターン・スワップ契約

ファンドは、セクター・エクスポージャーをヘッジすること、および特定のセクターに対するエクスポージャーを管理して利益を獲得することを目的として、想定元本に基づく市場に連動する収益を同じ想定元本に基づく定期的支払に交換する契約であるOTCおよび/または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約を締結していた。

取引の対象となっている有価証券、指数またはその他の金融指標のトータルリターンが相殺金利債務を超過、または下回った場合、ファンドは契約相手方から支払を受けるか、または契約相手方に支払を行う。OTCおよび/または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約は、独立の値付機関またはマーケット・メーカーからの提示価格に基づき毎日値洗いされる。変動があれば、OTCトータルリターン・スワップ契約に係る未実現損益として計上される。中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約の日々の価値変動は、中央清算機関を通じて決済され、貸借対照表の取引値洗差金に計上され、未実現損益として計上される。受領した、または支払った金額は、実現損益として計上される。特定のOTCおよび/または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約は、効力発生日の延長が可能である。かかるスワップ契約に関連する支払は、契約条件に基づき発生主義で計上される。ファンドは、金利の不利な変動あるいは対象となっている証券または指数の価格の下落、市場に当該契約に対する流動性がない可能性、または契約相手方が債務不履行に陥る可能性により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクまたは中央清算機関に関するリスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、OTCトータルリターン・スワップ契約については、ファンドと契約相手方との間でマスター・ネッ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、日々の値洗差金の交換を通して軽減される場合がある。清算機関のメンバーの債務不履行時に利用可能な清算機関の保証金およびその他の資金により、中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約に関するカウンターパーティ・リスクは最小限に抑えられる。損失のリスクは、貸借対照表に認識される金額を超えることがある。

期末現在未決済のOTCおよび/または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約（それぞれの想定元本を含む。）がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

## クレジット・デフォルト契約

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

OTCおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約においては、参照債務または優先順位の等しいその他すべての参照事業体の債務に信用事由が発生した場合に、通常、プロテクションの買い手が、条件付で支払を受領する権利と引き換えに、契約相手方（プロテクションの売り手）に対し定期的な支払を行う。信用事由は契約ごとに異なるものの、破産、支払不能、事業再構築および債務の繰上弁済を含むことがある。OTCクレジット・デフォルト契約については、ファンドが受領する前受金は、ファンドの帳簿上負債として計上されている。ファンドが支払う前渡金は、ファンドの帳簿上資産として計上されている。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約もOTCクレジット・デフォルト契約と同様の権利をプロテクションの売り手と買い手に生じさせるが、前渡しプレミアムを含む当事者間の支払が中央清算機関との値洗差金支払を通して決済される点が異なる。OTCおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約について、ファンドが前もって定期的に受領するまたは支払う金額は、契約の更新日または終了時に実現損益として計上されている。OTCおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約は、独立の値付機関またはマーケット・メーカーから入手した提示価格に基づき毎日値洗いされる。OTCクレジット・デフォルト契約の価値変動は、未実現損益として計上される。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約の日々の価値変動は、貸借対照表の値洗差金に計上され、未実現損益として計上される。信用事由が発生した場合、参照債務の額面価額と公正価値との差異は、前渡金の比例按分額を控除後、実現損益として計上される。

ファンドは、信用事由が発生した場合に被るリスクのほか、金利または裏付となる証券や指数の価格の不利な変動により、あるいはファンドが対象となる参照債務を購入したのと同じ時期に、または同じ価格でポジションを手仕舞うことができない可能性により、市場リスクにさらされることがある。特定の状況において、ファンドはその損失リスクを軽減するために、これらのリスクを相殺するOTCおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約を締結することがある。損失のリスクは、貸借対照表に認識される金額を上回ることがある。カウンターパーティ・リスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、プロテクションの売り手の場合も買い手の場合も、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、OTCクレジット・デフォルト契約については、ファンドと取引相手方との間でマスター・ネッ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、日々の値洗差金の交換を通じて軽減される場合がある。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約に関しては、カウンターパーティ・リスクは、中央清算機関の利用者による債務不履行の場合に利用可能な清算機関の保証金およびその他の資金によりさらに軽減される。ファンドがプロテクションの売り手である場合、ファンドが将来要求され得る潜在的支払金額の最大額は、想定元本と同額である。

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

## T B A 契約

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

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、契約上の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可能な相殺目的の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。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。相殺目的のT B A購入契約を取得することによりT B A売却契約が決済された場合には、ファンドは実現損益を計上する。ファンドが契約に基づいて有価証券を引渡した場合には、ファンドは契約締結日に設定した単価に基づいて当該有価証券の実現売却損益を計上する。

購入取引および売却取引として会計処理されるT B A契約はそれ自体で有価証券とみなされ、有価証券の価値が決済日前に変動した場合の損失リスク、ならびに取引相手方の債務不履行リスクを伴う。取引相手方のリスクは、ファンドと当該取引相手方との間でマスター契約を締結することにより軽減される。

未決済の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、原証券の公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動はファンドにより、未実現損益として計上される。市況に基づき、パトナム・マネジメントは決済前に原証券の引渡しを受けるか、またはT B A契約の売却を行うか、判断する。

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

## マスター契約

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

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

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

報告期間末現在、マスター契約に基づくオープン・デリバティブ契約に係るファンドの債務のネット・ポジションは142,959,346米ドルであった。かかる契約について期末にファンドにより提供された担保は合計142,864,493米ドルであり、未決済の契約に関連する金額を含んでいる可能性がある。

#### ファンド間貸付

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

#### 信用限度枠

ファンドは他のパトナム・ファンドと共に、ステート・ストリートにより提供される317.5百万米ドルの無担保約定済信用限度枠および235.5百万米ドルの無担保未確定信用限度枠に参加している。借入は、受益者の買戻請求および取引決済のための資金調達を含む、一時的または緊急の目的で行われることがある。ファンドの借入額に応じて、約定済信用限度枠分については1.25%に(1)フェデラルファンドの利率、および(2)オーバーナイトLIBORのいずれが高い利率を加えたもので、未確定信用限度枠分についてはフェデラルファンドの利率+1.30%に相当する利率で、ファンドに対して利息が課せられる。約定済信用限度枠の0.04%および未確定信用限度枠の0.04%に相当するクロージング手数料が参加ファンドにより支払われた。さらに、約定済信用限度枠の未使用部分に関する年率0.21%の融資枠維持手数料が、参加ファンドの純資産に基づき参加ファンドに割り当てられ、四半期毎に支払われた。報告期間において、ファンドにはかかる約定に基づく借入はなかった。

#### 連邦税

指定期間内にすべての課税所得を分配し、かつ、その他の点として規制対象の投資会社に適用される1986年内国歳入法(改正済)(以下「内国歳入法」という。)の各条項に従うことがファンドの方針である。また、内国歳入法4982条に基づく消費税の課税を回避するために必要な金額を分配することもファンドの意向である。

ファンドは、会計基準編纂書第740号「法人税等」(以下「ASC740」という。)の条項に従う。ASC740は、税務申告において報告される、または報告される予定の税務上のポジションに係る便益について、財務諸表上に認識する際の最低基準を規定している。ファンドは、添付の財務諸表において、未認識の税務上の便益として計上すべき負債を有していなかった。所得、キャピタル・ゲインまたは保有有価証券の未実現評価益に係る連邦税についても、所得およびキャピタル・ゲインに係る消費税についても、引当金は計上されていない。ファンドの過去3年間の連邦税申告は、内国歳入局の審査の対象となっている。

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

投資の税務費用には未実現純評価損益への調整(必ずしも最終的な税務費用ベースの調整ではないことがある。)が含まれるが、現金化され受益者に分配される可能性のある税務上の未実現損益に近似している。税務上の個別法取得原価合計額は4,143,454,273米ドルであり、その結果、未実現評価益および未実現評価損の総額は、それぞれ431,493,355米ドルおよび596,991,655米ドル、また未実現評価損純額は165,498,300米ドルである。

#### 受益者への分配

投資純利益からの受益者への分配は、ファンドによって、配当落ち日に計上される。キャピタル・ゲイン配当がある場合、配当落ち日に計上され、少なくとも年1回支払われる。分配される収益およびキャピタル・ゲインの金額や性質は、所得税規則に従って決定されており、一般に公正妥当と認められている会計原則に基づくものとは異なる可能性がある。分配の源泉は宣言時に見積もられるが、実際の金額とは異なる可能性がある。ファンドの会計年度末以降に最終税額の算定が完了するまで、非課税の資本の払戻しは決定されない。ファンドの資本勘定は、所得税規則に基づく分配可能収益およびキャピタル・ゲイン(もしくは繰越可能キャピタル・ロス)を反映するように組替えられている。

#### 注2 管理報酬、管理事務業務およびその他の取引

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

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

報告期間において、管理報酬は、ファンドの平均純資産の0.193%の実効料率(費用放棄による影響を除く。)を表す。

2020年2月28日付で、パトナム・マネジメントは、2021年2月28日まで、ファンドの費用総額（仲介料、金利、税金、投資関連費用、販売計画に基づく支払、特別費用、ファンドの投資者サービス代行契約に基づく支払ならびに取得したファンドの報酬および費用を除くが、ファンドの投資運用契約に基づく支払を含む。）がファンドの平均純資産の年率0.33%（2019年12月1日から2020年2月27日までの期間については0.32%）を超えるために必要な範囲で、ファンドの費用を払い戻すこと（および、必要な範囲で、その他の費用を負担すること）に契約上合意した。これらの制限の結果、報告期間中にファンドの費用1,449,008米ドルが減少した。

パトナム・マネジメントはまた、2021年2月28日まで、報酬を放棄するためおよび/またはファンドの累積費用を制限するために必要な範囲で、年度累計ベースで当該年度累計期間のファンドの平均純資産額の年率0.20%まで、仲介料、金利、税金、投資関連費用、特別費用、取得したファンドの報酬および費用、ならびにファンドの投資者サービス契約、投資運用契約および販売計画に基づく支払を除くファンドの費用を払い戻すことに契約上合意した。報告期間中に、当該制限によるファンドの費用の減少はなかった。

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベストメンツ・リミテッド（以下「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独立した一部を管理運用する権利を受託者会により与えられている。報告期間において、P I Lはファンド資産を一切管理運用しなかった。パトナム・マネジメントがP I Lをサービスに従事させた場合には、パトナム・マネジメントは、その役務に対し、P I Lが管理運用している一部分のファンド資産の平均純資産の年率0.25%を、副管理報酬として四半期毎にP I Lに対して支払う。

ファンドは、パトナム・マネジメントに、ファンドに対して管理事務業務を提供したファンドの役員および従業員に関する報酬および関連する費用として一定の割当額を支払う。かかるすべての支払額の総額は、毎年受託者会によって決定される。

ファンドの資産の保管業務は、ステート・ストリートにより提供されている。保管報酬は、ファンドの資産レベル、保有証券数および取引数量に基づいて決定される。

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベスター・サービスズ・インクが、ファンドに対して投資者サービス代行業務を提供する。パトナム・インベスター・サービスズ・インクは、クラスA、クラスB、クラスC、クラスM、クラスRおよびクラスY受益証券について次の報酬を含んだ投資者サービス報酬を受領した。

（1）ファンドの直接口座および裏付けとなる非確定拠出口座（「リテール口座」）毎の報酬、（2）確定拠出制度の口座に帰属するファンドの資産に基づく規定のレートの報酬、および（3）リテール口座の平均純資産に基づく規定のレートの報酬。パトナム・インベスター・サービスズ・インクは、各ファンドの証券クラスのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.25%を超えないことに同意した。

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

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

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

クラスA 受益証券	595,884米ドル	クラスR 5 受益証券	3,144米ドル
クラスB 受益証券	6,768米ドル	クラスR 6 受益証券	37,236米ドル
クラスC 受益証券	100,060米ドル	クラスY 受益証券	1,365,316米ドル
クラスM 受益証券	50,550米ドル	合計	2,168,532米ドル
クラスR 受益証券	9,574米ドル		

ファンドは、パトナム・インベスター・サービシズ・インクおよびステート・ストリートの報酬が現金残高に係る利益によって減額されることに関する費用相殺の取決めをパトナム・インベスター・サービシズ・インクおよびステート・ストリートとの間で締結している。報告期間において、ファンドの費用は、かかる費用相殺の取決めにより2,977米ドル控除された。

ファンドの独立した各受託者は、四半期毎の報酬としてファンドに割当てられる2,566米ドルを含む年間受託者報酬および各受託者会出席についての追加報酬を受領する。受託者はまた、受託者としての役務に関連して発生した費用の払戻しを受ける。

ファンドは、受託者に、1995年7月1日以降未払となっている受託者報酬の全部または一部について、その受領の繰延を認める受託者報酬繰延プラン(以下「繰延プラン」という。)を採用している。支払が繰延べられた報酬は、繰延プランに従って分配が行われるまで一定のパトナム・ファンドに投資される。

ファンドは、最低5年以上受託者として役務を提供し、2004年より前に初めて選任されたファンドの受託者を対象とした資金積立されていない非拠出型の確定給付年金プラン(以下「年金プラン」という。)を採用している。年金プランにおける給付金は、2005年12月31日に終了した3年間の受託者の平均年次出席報酬および顧問報酬の50%相当額である。退職給付金は、2006年12月31日までの役務提供年数に応じて、退職の翌年から終身にわたって受託者に給付される。ファンドの年金費用は、損益計算書において受託者報酬および費用に含まれている。未払年金債務は、貸借対照表において、未払受託者報酬および費用に含まれている。受託者会は、初めて選出された時期が2003年より後の受託者については年金プランを廃止している。

ファンドは、1940年投資会社法のルール12b-1に従って、以下のクラスの受益証券に関する販売計画(以下「計画」という。)を採用している。当該計画の目的は、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップに対し、ファンドの受益証券の販売に際して提供された役務および発生した費用を補償することにある。当該計画は、ファンドがパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップに対して、各クラスに帰属するファンドの平均純資産額の以下の年率(「上限比率」)を支払うことを定めている。受託者会は、ファンドが、各クラスに帰属する平均純資産額の以下の年率(「承認比率」)を支払うことを承認している。報告期間において、販売報酬に関するクラス固有の費用は、以下のとおりであった。

	上限比率	承認比率	金額
クラスA 受益証券	0.35%	0.25%	947,032米ドル
クラスB 受益証券	1.00%	1.00%	43,261米ドル
クラスC 受益証券	1.00%	1.00%	636,558米ドル
クラスM 受益証券	1.00%	0.50%	161,464米ドル
クラスR 受益証券	1.00%	0.50%	30,464米ドル
合計			1,818,779米ドル

報告期間において、引受人としての役割を果たすパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスA 受益証券およびクラスM 受益証券の販売手数料として、それぞれ純額44,569米ドルおよび190米ドルを受領し、クラスB 受益証券およびクラスC 受益証券の買戻しによる後払販売手数料として、それぞれ596米ドルおよび500米ドルを受領した。

クラスA 受益証券は1.00%までを上限として後払販売手数料が買戻しに賦課される。報告期間において、引受人としての役割を果たすパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスA 受益証券の買戻しに関して、30米ドルを受領した。

### 注3 投資有価証券の売買

報告期間中、短期投資を除く投資有価証券の取得原価および売却手取金は、以下のとおりであった。

	取得原価（米ドル）	売却手取金（米ドル）
T B A 契約を含む投資有価証券（長期）	17,442,726,335	16,930,744,621
米国政府証券（長期）	-	-
合計	17,442,726,335	16,930,744,621

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

### 注4 払込資本金

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

クラスA	2020年4月30日に終了した6か月間		2019年10月31日終了年度	
	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	21,626,509	155,826,866	27,477,175	193,100,229
分配金再投資に伴う発行受益証券	2,645,199	18,848,145	2,817,970	19,589,658
	24,271,708	174,675,011	30,295,145	212,689,887
買戻受益証券	(19,353,053)	(137,251,959)	(19,044,003)	(132,180,779)
純増加	4,918,655	37,423,052	11,251,142	80,509,108

クラスB	2020年4月30日に終了した6か月間		2019年10月31日終了年度	
	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	83,825	596,804	131,420	906,368
分配金再投資に伴う発行受益証券	28,237	198,775	39,030	267,323
	112,062	795,579	170,450	1,173,691
買戻受益証券	(312,689)	(2,213,894)	(689,333)	(4,738,449)
純減少	(200,627)	(1,418,315)	(518,883)	(3,564,758)

クラスC	2020年4月30日に終了した6か月間		2019年10月31日終了年度	
	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	3,424,901	24,488,326	6,027,050	41,870,522
分配金再投資に伴う発行受益証券	375,508	2,649,416	374,675	2,579,952
	3,800,409	27,137,742	6,401,725	44,450,474
買戻受益証券	(3,058,835)	(21,721,320)	(4,610,852)	(31,751,955)
純増加	741,574	5,416,422	1,790,873	12,698,519

クラスM	2020年4月30日に終了した6か月間		2019年10月31日終了年度	
	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	22,645	159,318	573,165	3,911,071
分配金再投資に伴う発行受益証券	4,082	28,694	47,120	318,014
	26,727	188,012	620,285	4,229,085
買戻受益証券	(1,975,786)	(13,895,617)	(953,051)	(6,437,060)
純減少	(1,949,059)	(13,707,605)	(332,766)	(2,207,975)

クラスR	2020年4月30日に終了した6か月間		2019年10月31日終了年度	
	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	449,122	3,189,133	618,718	4,268,258
分配金再投資に伴う発行受益証券	42,993	303,254	51,430	354,081
	492,115	3,492,387	670,148	4,622,339
買戻受益証券	(498,596)	(3,535,594)	(770,910)	(5,328,052)
純減少	(6,481)	(43,207)	(100,762)	(705,713)

クラスR5	2020年4月30日に終了した6か月間		2019年10月31日終了年度	
	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	46,801	340,805	74,562	529,824
分配金再投資に伴う発行受益証券	21,031	151,690	25,549	179,535
	67,832	492,495	100,111	709,359
買戻受益証券	(31,162)	(228,222)	(164,913)	(1,134,064)
純増加(減少)	36,670	264,273	(64,802)	(424,705)

クラスR6	2020年4月30日に終了した6か月間		2019年10月31日終了年度	
	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	7,938,615	58,364,922	10,004,630	71,166,951
分配金再投資に伴う発行受益証券	536,583	3,890,278	570,256	4,038,718
	8,475,198	62,255,200	10,574,886	75,205,669
買戻受益証券	(4,199,445)	(30,584,412)	(5,966,767)	(42,729,604)
純増加	4,275,753	31,670,788	4,608,119	32,476,065

クラスY	2020年4月30日に終了した6か月間		2019年10月31日終了年度	
	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	197,730,457	1,453,599,691	132,595,489	946,568,430
分配金再投資に伴う発行受益証券	5,143,560	37,246,575	3,931,234	27,961,971
	202,874,017	1,490,846,266	136,526,723	974,530,401
買戻受益証券	(78,118,925)	(563,970,677)	(48,640,018)	(345,209,429)
純増加	124,755,092	926,875,589	87,886,705	629,320,972

## 注5 関連会社との取引

共通の保有または支配により管理運用される会社との報告期間中の取引は、以下のとおりであった。

関連会社の名称	2019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)	2020年4月30日 現在の 発行済口数 および公正価値  (米ドル)
短期投資					
パトナム・ショート・ターム・ インベストメント・ファンド*	257,739,729	82,000,000	69,424,718	2,141,609	270,315,011
短期投資合計	257,739,729	82,000,000	69,424,718	2,141,609	270,315,011

\* パトナム・マネジメントは、パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンドに課された管理報酬を放棄している。当期間中に実現損益または未実現損益はなかった。

## 注6 市場リスク、信用リスクおよびその他のリスク

通常の業務過程において、ファンドは金融商品を売買し、市場の変動（市場リスク）または取引を履行する契約相手方の債務不履行（信用リスク）による潜在的な損失リスクを伴う金融取引を行っている。ファンドは、ファンドと未決済取引またはオープン取引を有する機関または他の企業が債務不履行に陥る追加的な信用リスクにさらされる可能性がある。ファンドは、その資産のかなりの部分をモーゲージ証券およびアセット・バック証券を含む証券化された負債証券に投資することがある。かかる投資有価証券の利回りおよび価値は、金利および原資産の元本返済率の変動ならびに発行者に対する市場の認識の変化に敏感である。かかる投資有価証券の市場は不安定かつ限定的であるため、売買を行うのが困難な場合がある。

2017年7月27日に、LIBORを規制する英国金融行為規制機構（FCA）は、2021年末までにLIBORの使用を段階的に廃止する意向を表明した。LIBORは歴史的に、変動金利ローンの調整に使用される一般的なベンチマーク金利指数である。LIBORは、世界中の銀行業界および金融業界で、様々な金融商品および借入契約の金利を決定するために使用されている。この移行プロセスは、金利の決定を現在LIBORに依存している市場において、ボラティリティおよび流動性の上昇をもたらす可能性がある。また、一部のLIBORベース投資の価値の減少を招き、既存のLIBORベース投資に対する新しいヘッジの効果を低下させる可能性がある。一部のLIBORベース投資は、代替的な金利設定方法を提供することでLIBORが利用不可能になった場合のシナリオを想定しているものもあるが、すべてがそのような規定を備えておらず、また、かかる代替的な方法の有効性に関しては大きな不確実性がある可能性もある。移行期間中はベンチマークとしてのLIBORの有用性が低下する可能性があるため、2021年末まで、これらの影響が発生する可能性がある。

2021年1月以降、世界の金融市場はCOVID-19として知られるウイルスの蔓延による重大なボラティリティを経験しており、それは今後も継続する可能性がある。COVID-19の発生は、渡航制限や国境制限、隔離、サプライチェーンの混乱、消費者需要の低下および全体的な市場の不確実性を引き起こしている。COVID-19の影響は、世界経済、特定の国々の経済、個々の発行体に悪影響を与えており、これらすべてがファンドの業績にマイナスの影響を与える可能性がある。

#### 注7 デリバティブ活動の概要

期間中に保有されていたすべての種類のデリバティブについての報告期間における取引量は、以下の表に記載されるとおりであり、各会計四半期末現在の平均保有高に基づいていた。

買建TBA契約オプション契約(約定金額)	1,095,900,000米ドル
買建スワップ・オプション契約(約定金額)	3,896,600,000米ドル
売建TBA契約オプション契約(約定金額)	1,147,600,000米ドル
売建スワップ・オプション契約(約定金額)	2,102,900,000米ドル
先物契約(契約数)	7,000
中央清算機関で清算される金利スワップ契約(想定元本)	-米ドル*
OTCトータルリターン・スワップ契約(想定元本)	3,838,100,000米ドル
中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約(想定元本)	111,600,000米ドル
OTCクレジット・デフォルト契約(想定元本)	710,800,000米ドル

\* 報告期間中、各会計四半期末現在の保有高はなかったため、取引は最小限であったとみなされる。

以下は、報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値の概要である。

#### 報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値

	資産デリバティブ		負債デリバティブ	
	貸借対照表上の項目	公正価値(米ドル)	貸借対照表上の項目	公正価値(米ドル)
A S C 815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				
信用契約	未収金	57,599,595	未払金	196,647,152
金利契約	投資、未収金、純資産 - 未実現評価益	379,397,686*	未払金、純資産 - 未実現評価損	364,973,594*
合計		436,997,281		561,620,746

\* ファンドの投資有価証券明細表に報告されている先物契約および中央清算機関で清算されるスワップの累積評価損益を含む。貸借対照表には、当日の値洗差金のみが計上されている。

以下は、報告期間における損益計算書上のデリバティブ商品の実現損益および未実現損益の変動の概要である(注記1を参照のこと。 )。

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

A S C 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション (米ドル)	先物 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
信用契約	-	-	(3,774,053)	(3,774,053)
金利契約	107,817,690	5,290,514	14,867,861	127,976,065
合計	107,817,690	5,290,514	11,093,808	124,202,012

## 投資有価証券に係る純利益（損失）において認識されたデリバティブに係る未実現評価益（評価損）の変動

A S C 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション (米ドル)	先物 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
信用契約	-	-	(93,814,054)	(93,814,054)
金利契約	17,913,446	65,068,886	(41,339,256)	41,643,076
合計	17,913,446	65,068,886	(135,153,310)	(52,170,978)

## 注8 新しい会計規則

2017年3月、財務会計基準審議会は会計基準アップデート（以下「ASU」という。）2017-08「受取債権 - 払戻不能手数料およびその他の費用（サブトピック310-20）：購入した償還可能負債証券のプレミアム償却」を公表した。当該ASUの改訂は、プレミアムで保有される特定の繰上償還可能な負債証券の償却期間を最も早い償還可能日までの期間に短縮する。当該ASUは、2018年12月15日より後に始まる会計年度および同年度の中間期間において有効となる。この修正の適用は、当財務諸表に重要な影響を与えなかった。

## 注9 独立登録会計事務所の変更

2020年3月20日に、パトナム・ファンドの受託者による監査、コンプライアンスおよび分配委員会は、ファンドの独立登録会計事務所を変更してケーピーエムジー・エルエルピーを継続利用しないという決定を、承認および推奨し、また2020年4月3日には、ケーピーエムジー・エルエルピーが、パトナム・ファンドの要請に従って辞任状を提出した。前2会計年度において、ケーピーエムジー・エルエルピーの監査報告書には、不利な意見または意見の免責事項が含まれておらず、また、不確実性、監査範囲、または会計原則について限定または修正されたことはなかった。また、前2会計年度およびその後の2020年4月3日までの中間期間の監査については、（ ）会計原則や会計実務、財務書類の開示、または監査範囲や監査手順に関して、ケーピーエムジー・エルエルピーと意見の相違はなかったが、もし意見の相違があり、ケーピーエムジー・エルエルピーが満足するように解決できなかった場合には、当該年度のファンドの財務書類に関する監査報告書の中で、意見の相違に関する事柄について言及することになっていた。また、（ ）1933年証券法（改正済）および1934年証券取引法（改正済）に基づくレギュレーションS-K第304条（a）項（1）（v）に記載される種類の「報告すべき事象」はなかった。2020年4月17日に、パトナム・ファンドの受託者による監査、コンプライアンスおよび分配委員会は、プライスウォーターハウスクーパース エルエルピーをファンドの独立登録会計事務所に任命するという決定を、承認および推奨した。

[前へ](#)      [次へ](#)

## 注10 金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

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

	Bank of America N.A.	Barclays Bank PLC	Barclays Capital Inc. (clearing broker)	Citibank, N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	NatWest Markets PLC	Royal Bank of Canada	Toronto-Dominion Bank Canada	UBS AG	Wells Fargo Bank, N.A.	合計
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
資産：																		
中央清算機関で清算される金利スワップ契約 <sup>§</sup>	-	-	456,762	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	456,762
OTCトータルリターン・スワップ契約 <sup>*#</sup>	5,327	599,334	-	50,576	-	80,249	-	88,170	1,274	26,409	-	-	-	-	-	-	-	851,339
OTCクレジット・デフォルト契約-売却プロテクション <sup>*#</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTCクレジット・デフォルト契約-購入プロテクション <sup>*#</sup>	-	-	-	-	12,943,609	4,685,913	-	5,970,939	-	14,196,661	8,228,481	11,573,992	-	-	-	-	-	57,599,595
先物契約 <sup>§</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	461,381	-	-	-	-	-	-	-	461,381
先物プレミアム・スワップ・オプション契約 <sup>#</sup>	48,339,144	-	-	5,864,381	-	-	-	7,648,701	34,230,914	-	-	26,856,838	-	-	-	4,210,422	14,579,616	141,730,016
買建スワップ・オプション <sup>**#</sup>	-	-	-	3,594,396	-	-	3,760,260	1,356,230	7,088,525	-	-	42,445,374	2,206,710	-	321,945	1,410,925	-	62,184,365
買建オプション <sup>**#</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	11,462,155	-	-	-	-	-	-	-	-	11,462,155

買戻契 約 **	-	-	-	-	108,123,000	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	150,000,000	-	-	-	458,123,000
資産合 計	48,344,471	599,334	456,762	9,509,353	121,066,609	4,766,162	3,760,260	15,064,040	52,782,868	214,684,451	8,228,481	80,876,204	2,206,710	150,000,000	321,945	5,621,347	14,579,616	732,868,613

	Bank of America N.A.	Barclays Bank PLC	Barclays Capital Inc. (clearing broker)	Citibank, N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	NatWest Markets PLC	Royal Bank of Canada	Toronto-Dominion Bank Canada	UBS AG	Wells Fargo Bank, N.A.	合計
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
負債:																		
中央清算機関で清算される金利スワップ契約 <sup>§</sup>	-	-	1,251,507	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,251,507
OTCターミナルリターン・スワップ契約 <sup>*#</sup>	-	214,191	-	-	-	32,768	-	78,433	12,035	63,526	-	-	-	-	-	-	-	409,915
OTCクレジット・デフォルト契約・売却プロテクション <sup>*#</sup>	785,200	-	-	-	56,611,630	21,023,400	-	22,806,019	-	45,012,668	15,874,951	34,533,284	-	-	-	-	-	196,647,561
OTCクレジット・デフォルト契約・購入プロテクション <sup>*#</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
先物契約 <sup>§</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,009,955	-	-	-	-	-	-	-	1,009,955
先物プレミアム・スワップ・オプション契約 <sup>#</sup>	42,508,031	-	-	1,983,571	-	-	-	3,420,640	21,336,094	-	-	22,543,953	-	-	-	4,465,937	3,275,652	99,533,878
売建スワップ・オプション <sup>#</sup>	-	-	-	5,442,098	-	-	-	20,101,992	10,668,986	-	-	35,256,860	-	-	1,257,123	1,921,020	1,505,421	76,153,382
売建オプション <sup>#</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	11,913,599	-	-	-	-	-	-	-	-	11,913,599
負債合計	43,293,231	214,191	1,251,507	7,425,669	56,611,630	21,056,168	-	46,407,084	43,930,714	46,086,149	15,874,951	92,334,097	-	-	1,257,123	6,386,957	4,781,073	386,910,535
金融純資産およびデリバティブ純資産の合計	5,051,240	385,143	(794,745)	2,083,684	64,454,979	(16,290,006)	3,760,260	(31,343,044)	8,852,154	168,598,302	(7,646,470)	(11,457,893)	2,206,710	150,000,000	(935,178)	(765,610)	9,798,543	345,958,000
受取(差入れ)担保合計 <sup>#†</sup>	5,051,240	385,143	-	2,083,684	64,454,979	(16,225,377)	3,760,260	(31,335,649)	6,570,000	168,598,302	(7,581,191)	(11,146,195)	2,206,710	150,000,000	(935,178)	(563,790)	9,798,543	345,958,000

正味金額	-	-	(794,745)	-	-	(64,629)	-	(7,395)	2,282,154	-	(65,279)	(311,698)	-	-	-	(201,820)	-	
支配下の受取担保 (T B A契約を含む)**	5,084,457	621,161	-	2,140,000	-	-	3,910,000	-	6,570,000	-	-	-	2,290,000	-	-	-	10,180,000	30,795,000
支配下 にない 受取 担保	-	-	-	-	110,290,806	-	-	-	-	204,000,200	-	-	-	153,000,170	-	-	-	467,291,000
(差入れ)担保 (T B A契約を含む)**	-	-	-	-	(43,439,896)	(16,225,377)	-	(31,335,649)	-	(31,605,831)	(7,581,191)	(11,146,195)	-	-	(966,564)	(563,790)	-	(142,864,000)

- \* プレミアム(もしあれば)を除く。貸借対照表のOTCスワップ契約に係る未実現評価益および評価損に含まれている。
- \*\* 貸借対照表の投資有価証券に含まれている。
- † 個別の契約に基づき、特定のブローカーから追加担保が要求されることがある。
- # マスター・ネットィング契約によりカバーされる(注1)。
- ## 金融純資産およびデリバティブ純資産の合計に対する超過担保は表示されていない。担保には、未決済の契約に関連する金額が含まれることがある。
- § 貸借対照表に記載されている当日の先物取引値洗差金であって、未決済のものだけが表示される。先物契約および中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る累積評価益/(評価損)は、ファンドの投資有価証券明細表の後に記載された表において表示されている。先物契約および中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る当初証拠金のために提供された担保は上記の表には含まれておらず、それぞれ合計22,145,878米ドルおよび合計49,933,410米ドルであった。

[前へ](#)

[次へ](#)

## (2) 投資有価証券明細表等

## 投資有価証券明細表(2020年4月30日現在)(無監査)

米国政府および	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ債務証券(37.7%)*		
米国政府保証モーゲージ債務証券(5.5%)		
Government National Mortgage Association (BBA LIBOR USD 12 month + 1.51%), 3.466%, 12/20/68	\$1,964,269	\$2,087,061
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.50%, with due dates from 3/15/31 to 10/15/31	162,984	187,293
6.00%, with due dates from 12/20/48 to 4/20/49	871,707	965,655
5.50%, with due dates from 1/20/49 to 11/20/49	3,717,716	4,138,286
5.00%, with due dates from 6/15/40 to 3/20/50	17,005,312	18,785,840
4.70%, with due dates from 6/20/65 to 8/20/67	1,156,427	1,321,560
4.673%, 6/20/65	113,590	125,359
4.67%, 5/20/65	253,291	278,884
4.665%, 9/20/65	273,388	299,448
4.627%, 6/20/65	42,566	46,356
4.625%, 6/20/67	869,145	990,104
4.571%, 5/20/65	44,879	49,543
4.528%, 8/20/65	70,385	76,743
4.51%, 3/20/67	1,135,671	1,286,410
4.50%, TBA, 5/1/50	8,000,000	8,561,875
4.50%, with due dates from 5/20/44 to 1/20/50	7,179,278	7,885,294
4.492%, 5/20/65	72,174	78,445
4.47%, with due dates from 5/20/65 to 6/20/65	978,295	1,075,151
4.405%, 6/20/65	27,495	30,298
4.325%, 5/20/67	341,976	389,805
4.00%, TBA, 5/1/50	36,000,000	38,295,000
4.00%, with due dates from 2/20/48 to 3/20/50	9,362,600	10,198,134
3.50%, TBA, 5/1/50	44,000,000	46,657,186
3.50%, with due dates from 11/15/42 to 3/20/50	31,464,818	34,001,567
3.00%, TBA, 5/1/50	3,000,000	3,193,008
3.00%, with due dates from 3/20/43 to 2/20/50	4,007,954	4,306,441
		185,310,746
米国政府系機関モーゲージ債務証券(32.2%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
5.00%, with due dates from 3/1/41 to 6/1/49	447,007	506,725
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 11/1/49	1,143,342	1,258,137
4.00%, with due dates from 12/1/44 to 7/1/49	7,937,832	8,703,970
3.50%, with due dates from 4/1/42 to 11/1/47	7,082,835	7,618,629
3.00%, 10/1/46	2,768,356	2,964,773
2.50%, 4/1/43	612,090	647,319
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.00%, with due dates from 2/1/36 to 5/1/41	2,615,927	3,120,677
5.50%, with due dates from 1/1/33 to 2/1/35	450,202	516,603
5.00%, with due dates from 3/1/40 to 8/1/49	6,120,316	6,793,803
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 11/1/49	7,254,299	7,926,530
4.00%, 1/1/57	6,731,260	7,412,659
4.00%, with due dates from 8/1/44 to 11/1/49	8,587,836	9,399,453
3.50%, 9/1/57	10,640,535	11,537,056
3.50%, with due dates from 5/1/56 to 6/1/56	4,458,907	4,864,152
3.50%, with due dates from 5/1/42 to 2/1/47	12,491,131	13,516,539

米国政府および	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ債務証券(37.7%)* (つづき)		
米国政府系機関モーゲージ債務証券(つづき)		
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
3.50%, 6/1/31	\$533,950	\$574,792
3.00%, with due dates from 9/1/42 to 3/1/47	15,854,137	17,107,873
2.50%, 12/1/47	5,000,105	5,287,886
Uniform Mortgage-Backed Securities		
6.00%, TBA, 5/1/49	2,000,000	2,223,750
4.50%, TBA, 5/1/50	22,000,000	23,717,032
4.00%, TBA, 7/1/50	69,000,000	73,541,601
4.00%, TBA, 6/1/50	30,000,000	31,974,609
4.00%, TBA, 5/1/50	99,000,000	105,435,000
3.50%, TBA, 7/1/50	93,000,000	98,322,074
3.50%, TBA, 6/1/50	151,000,000	159,641,217
3.50%, TBA, 5/1/50	290,000,000	306,403,126
2.50%, TBA, 6/1/50	60,000,000	62,407,032
2.50%, TBA, 5/1/50	119,000,000	123,955,231
		1,097,378,248
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券合計(取得原価 \$1,275,897,666)		\$1,282,688,994

米国財務省証券(-%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
U.S. Treasury Bonds 3.00%, 2/15/47 <sup>i</sup>	\$306,000	\$429,315
米国財務省証券合計(取得原価 \$429,315)		\$429,315

モーゲージ証券(31.0%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証券(13.9%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
REMICs IFB Ser. 3408, Class EK, ((-4.024 x 1 Month US LIBOR) + 25.79%), 22.518%, 4/15/37	\$492,727	\$911,988
REMICs IFB Ser. 2976, Class LC, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.42%), 21.435%, 5/15/35	67,687	112,855
REMICs IFB Ser. 3249, Class PS, ((-3.3 x 1 Month US LIBOR) + 22.28%), 19.589%, 12/15/36	143,597	233,316
REMICs IFB Ser. 3065, Class DC, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 19.86%), 17.418%, 3/15/35	350,966	500,617
REMICs IFB Ser. 2990, Class LB, ((-2.556 x 1 Month US LIBOR) + 16.95%), 14.865%, 6/15/34	196,211	240,653
REMICs IFB Ser. 4738, Class QS, 10, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 5.386%, 12/15/47	30,065,037	5,485,234
REMICs IFB Ser. 4461, Class SB, 10, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 5.386%, 4/15/45	20,895,553	4,748,011
REMICs IFB Ser. 4839, Class WS, 10, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.286%, 8/15/56	25,441,620	6,153,819
REMICs IFB Ser. 4596, Class CS, 10, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.286%, 6/15/46	20,154,376	4,117,539
REMICs IFB Ser. 4077, Class HS, 10, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.286%, 7/15/42	13,949,739	2,549,177
REMICs IFB Ser. 4912, Class PS, 10, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.236%, 9/25/49	25,615,836	3,034,703

モーゲージ証券 (31.0%) <sup>*</sup> (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
REMICs IFB Ser. 4839, Class AS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.236%, 6/15/42	\$28,706,995	\$3,550,722
REMICs IFB Ser. 3852, Class NT, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.186%, 5/15/41	903,535	1,001,416
REMICs Ser. 4132, Class IP, IO, 4.50%, 11/15/42	3,330,467	305,071
REMICs Ser. 4122, Class TI, IO, 4.50%, 10/15/42	1,513,881	211,441
REMICs Ser. 4018, Class DI, IO, 4.50%, 7/15/41	1,343,265	110,567
REMICs Ser. 3707, Class PI, IO, 4.50%, 7/15/25	213,654	3,447
REMICs Ser. 4546, Class TI, IO, 4.00%, 12/15/45	9,393,618	891,895
REMICs Ser. 4500, Class GI, IO, 4.00%, 8/15/45	7,685,503	837,874
REMICs Ser. 4165, Class AI, IO, 3.50%, 2/15/43	7,192,919	760,399
REMICs Ser. 4182, Class GI, IO, 3.00%, 1/15/43	8,945,328	412,436
REMICs Ser. 4141, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/42	4,121,683	384,135
REMICs Ser. 4158, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	9,412,513	677,230
REMICs Ser. 4176, Class DI, IO, 3.00%, 12/15/42	10,408,506	989,064
REMICs Ser. 4171, Class NI, IO, 3.00%, 6/15/42	6,333,139	452,356
REMICs Ser. 4183, Class MI, IO, 3.00%, 2/15/42	3,434,713	209,518
REMICs Ser. 4201, Class JI, IO, 3.00%, 12/15/41	9,256,820	408,768
REMICs Ser. 4206, Class IP, IO, 3.00%, 12/15/41	4,272,545	233,990
REMICs Ser. 4004, IO, 3.00%, 3/15/26	2,718,819	64,708
REMICs Ser. 3835, Class FO, PO, zero %, 4/15/41	3,450,603	3,288,713
REMICs Ser. 3369, Class B0, PO, zero %, 9/15/37	8,214	7,536
REMICs Ser. 3391, PO, zero %, 4/15/37	75,113	70,313
REMICs Ser. 3300, PO, zero %, 2/15/37	89,537	83,422
REMICs Ser. 3206, Class E0, PO, zero %, 8/15/36	3,744	3,555
REMICs Ser. 3175, Class M0, PO, zero %, 6/15/36	15,399	14,366
REMICs Ser. 3210, PO, zero %, 5/15/36	13,083	12,662
REMICs Ser. 3326, Class WF, zero %, 10/15/35 <sup>W</sup>	10,749	9,671
REMICs FRB Ser. 3117, Class AF, (1 Month US LIBOR + 0.00%), zero %, 2/15/36	13,958	12,401
Strips Ser. 315, PO, zero %, 9/15/43	11,175,816	10,312,256
Federal National Mortgage Association		
REMICs IFB Ser. 06-62, Class PS, ((-6 x 1 Month US LIBOR) + 39.90%), 36.977%, 7/25/36	237,959	465,710
REMICs IFB Ser. 06-8, Class HP, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.57%), 22.78%, 3/25/36	233,110	411,640
REMICs IFB Ser. 05-122, Class SE, ((-3.5 x 1 Month US LIBOR) + 23.10%), 21.395%, 11/25/35	301,436	439,222
REMICs IFB Ser. 05-75, Class GS, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 20.25%), 18.788%, 8/25/35	106,188	154,228
REMICs IFB Ser. 05-106, Class JC, ((-3.101 x 1 Month US LIBOR) + 20.12%), 18.613%, 12/25/35	263,774	392,549
REMICs IFB Ser. 05-83, Class QP, ((-2.6 x 1 Month US LIBOR) + 17.39%), 16.127%, 11/25/34	40,049	48,319
REMICs IFB Ser. 11-4, Class CS, ((-2 x 1 Month US LIBOR) + 12.90%), 11.926%, 5/25/40	443,508	554,563
REMICs IFB Ser. 15-66, Class AS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.25%), 5.763%, 9/25/45	27,626,393	5,666,449

モーゲージ証券 (31.0%) * (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association		
REMICs IFB Ser. 14-87, Class MS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.25%), 5.763%, 1/25/45	\$19,403,123	\$4,050,402
REMICs IFB Ser. 18-44, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 5.713%, 6/25/48	63,651,534	9,468,166
REMICs IFB Ser. 18-29, Class S, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 5.713%, 5/25/48	31,822,039	4,733,528
REMICs IFB Ser. 18-1, Class MS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 5.663%, 2/25/48	19,543,402	2,882,652
REMICs IFB Ser. 17-108, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 5.663%, 1/25/48	26,661,918	5,662,290
REMICs IFB Ser. 19-3, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.613%, 2/25/49	30,545,239	6,422,747
REMICs IFB Ser. 18-94, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.613%, 1/25/49	15,878,321	2,148,535
REMICs IFB Ser. 16-91, Class AS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.613%, 12/25/46	22,558,505	4,588,400
REMICs IFB Ser. 19-59, Class SD, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.563%, 10/25/49	30,850,491	5,481,044
REMICs IFB Ser. 16-8, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.563%, 3/25/46	49,867,181	8,558,290
REMICs IFB Ser. 19-71, Class CS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.513%, 11/25/49	11,267,185	3,077,293
REMICs IFB Ser. 19-57, Class LS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.513%, 10/25/49	49,548,765	8,704,734
REMICs Ser. 15-33, Class AI, IO, 5.00%, 6/25/45	21,193,840	3,695,718
Interest Strip Ser. 409, Class C24, IO, 4.50%, 4/25/42	9,876,332	1,474,853
REMICs Ser. 18-3, Class AI, IO, 4.50%, 12/25/47	21,624,638	3,162,603
REMICs Ser. 17-87, Class IA, IO, 4.50%, 11/25/47	15,132,248	2,194,176
REMICs Ser. 17-72, Class ID, IO, 4.50%, 9/25/47	34,813,779	4,952,956
REMICs Ser. 15-3, Class BI, IO, 4.00%, 3/25/44	4,236,656	228,432
REMICs Ser. 12-124, Class UI, IO, 4.00%, 11/25/42	9,376,832	1,222,495
REMICs Ser. 12-118, Class PI, IO, 4.00%, 6/25/42	8,693,444	816,594
REMICs Ser. 12-62, Class EI, IO, 4.00%, 4/25/41	5,353,107	328,328
REMICs Ser. 12-22, Class CI, IO, 4.00%, 3/25/41	4,860,450	322,001
REMICs Ser. 17-12, IO, 3.50%, 3/25/47	12,720,279	812,776
REMICs Ser. 15-10, Class AI, IO, 3.50%, 8/25/43	10,816,545	733,487
REMICs Ser. 13-18, Class IN, IO, 3.50%, 3/25/43	3,353,875	301,064
REMICs Ser. 14-10, IO, 3.50%, 8/25/42	5,108,821	344,950
REMICs Ser. 12-128, Class QI, IO, 3.50%, 6/25/42	5,837,806	487,251
REMICs Ser. 12-101, Class PI, IO, 3.50%, 8/25/40	7,181,876	212,000
REMICs Ser. 14-20, Class IA, IO, 3.50%, 7/25/39	4,805,313	94,299
REMICs Ser. 13-55, Class IK, IO, 3.00%, 4/25/43	3,050,169	248,174
REMICs Ser. 12-151, Class PI, IO, 3.00%, 1/25/43	4,538,807	383,157
REMICs Ser. 12-144, Class KI, IO, 3.00%, 11/25/42	6,598,037	398,455
REMICs Ser. 13-35, Class IP, IO, 3.00%, 6/25/42	2,560,514	125,381
REMICs Ser. 13-55, Class PI, IO, 3.00%, 5/25/42	4,003,476	184,640
REMICs Ser. 13-35, Class PI, IO, 3.00%, 2/25/42	6,962,474	286,917
REMICs Ser. 13-67, Class IP, IO, 3.00%, 2/25/42	6,484,236	180,748
REMICs Ser. 13-30, Class IP, IO, 3.00%, 10/25/41	1,565,887	53,354

モーゲージ証券 (31.0%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association		
REMICs Ser. 13-23, Class LI, IO, 3.00%, 6/25/41	\$1,789,593	\$48,224
REMICs Ser. 14-28, Class AI, IO, 3.00%, 3/25/40	10,143,511	452,695
REMICs FRB Ser. 01-50, Class B1, IO, 0.385%, 10/25/41 <sup>W</sup>	247,817	1,066
Trust FRB Ser. 05-W4, Class 1A, IO, 0.062%, 8/25/45 <sup>W</sup>	73,077	88
REMICs Ser. 03-34, Class P1, PO, zero %, 4/25/43	114,499	95,034
REMICs Ser. 07-64, Class L0, PO, zero %, 7/25/37	13,762	13,517
REMICs Ser. 07-14, Class K0, PO, zero %, 3/25/37	81,930	75,728
REMICs Ser. 06-125, Class OX, PO, zero %, 1/25/37	7,647	7,121
REMICs Ser. 06-84, Class OT, PO, zero %, 9/25/36	8,600	8,131
REMICs Ser. 06-46, Class OC, PO, zero %, 6/25/36	7,220	6,697
Government National Mortgage Association		
IFB Ser. 10-9, Class YD, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.80%), 6.006%, 1/16/40	16,436,317	3,733,960
Ser. 09-79, Class IC, IO, 6.00%, 8/20/39	8,281,439	1,392,027
IFB Ser. 18-91, Class SJ, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.25%), 5.532%, 7/20/48	12,221,204	2,069,435
IFB Ser. 12-149, Class GS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 5.482%, 12/20/42	19,693,982	4,096,545
IFB Ser. 19-123, Class SL, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 5.432%, 10/20/49	50,858,292	7,399,480
IFB Ser. 18-168, Class KS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 0.00%), 5.432%, 12/20/48	42,513,678	8,220,636
IFB Ser. 13-129, Class SN, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 5.432%, 9/20/43	1,519,718	319,551
IFB Ser. 14-131, Class BS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 5.406%, 9/16/44	13,912,601	4,472,692
IFB Ser. 20-32, Class GS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.382%, 3/20/50	44,563,920	8,262,197
IFB Ser. 20-11, Class SY, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.382%, 1/20/50	102,264,961	16,913,602
IFB Ser. 19-83, Class JS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.382%, 7/20/49	36,125,760	5,892,834
IFB Ser. 19-83, Class SW, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.382%, 7/20/49	40,326,350	6,956,295
IFB Ser. 19-65, Class BS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.382%, 5/20/49	16,125,098	3,296,776
IFB Ser. 19-20, Class SB, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 0.00%), 5.382%, 2/20/49	36,171,010	7,425,464
IFB Ser. 18-155, Class SE, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.382%, 11/20/48	32,091,785	4,534,364
IFB Ser. 20-18, Class GS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 0.00%), 5.332%, 2/20/50	89,180,724	18,963,122
IFB Ser. 19-125, Class SG, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.332%, 10/20/49	6,441,067	1,985,504
IFB Ser. 20-34, Class SQ, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.332%, 10/20/49	68,120,865	9,052,022
IFB Ser. 19-108, Class S, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 0.00%), 5.332%, 8/20/49	37,811,417	5,853,207
IFB Ser. 19-99, Class KS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.332%, 8/20/49	6,357,478	898,646

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(31.0%)*(つづき)		
政府系機関モーゲージ担保債務証券(つづき)		
Government National Mortgage Association		
IFB Ser. 19-78, Class SJ, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.332%, 6/20/49	\$17,602,503	\$2,419,491
IFB Ser. 19-44, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.332%, 4/20/49	25,974,782	3,716,030
IFB Ser. 19-30, Class SH, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 0.00%), 5.332%, 3/20/49	39,677,021	6,730,627
IFB Ser. 19-21, Class SJ, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.332%, 2/20/49	24,913,876	3,393,270
IFB Ser. 20-15, Class CS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.332%, 12/2/21	3,589,617	481,986
IFB Ser. 18-148, Class GS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 5.306%, 2/16/46	23,688,404	5,313,882
IFB Ser. 19-121, Class SD, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.282%, 10/20/49	4,360,891	1,220,997
IFB Ser. 19-119, Class KS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 0.00%), 5.256%, 9/16/49	32,256,895	9,080,364
IFB Ser. 10-31, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 5.75%), 5.032%, 3/20/40	25,305,883	4,721,066
Ser. 18-127, Class ID, IO, 5.00%, 7/20/45	348,346	43,265
Ser. 15-69, IO, 5.00%, 5/20/45	11,064,200	2,076,750
Ser. 14-180, IO, 5.00%, 12/20/44	16,320,525	3,093,229
Ser. 14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	4,323,347	841,073
Ser. 13-3, Class IT, IO, 5.00%, 1/20/43	2,022,418	381,024
Ser. 11-116, Class IB, IO, 5.00%, 10/20/40	29,781	2,163
Ser. 10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	1,372,308	270,665
Ser. 10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	12,014,807	2,316,575
Ser. 09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	5,648,930	1,045,278
Ser. 19-83, IO, 4.50%, 6/20/49	32,885,953	4,110,744
Ser. 18-127, Class IB, IO, 4.50%, 6/20/45	1,178,421	106,883
Ser. 15-13, Class BI, IO, 4.50%, 1/20/45	25,376,251	4,506,612
Ser. 14-108, Class IP, IO, 4.50%, 12/20/42	3,006,234	285,953
Ser. 13-20, Class QI, IO, 4.50%, 12/16/42	7,345,887	1,106,513
Ser. 12-129, IO, 4.50%, 11/16/42	4,381,409	826,991
Ser. 10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	2,107,195	353,655
Ser. 10-9, Class QI, IO, 4.50%, 1/20/40	2,155,052	359,247
Ser. 13-34, Class PI, IO, 4.50%, 8/20/39	8,844,482	492,638
Ser. 14-71, Class BI, IO, 4.50%, 5/20/29	5,058,923	372,084
Ser. 20-46, Class MI, IO, 4.00%, 4/20/50	52,666,999	6,459,923
Ser. 15-149, Class KI, IO, 4.00%, 10/20/45	12,251,554	1,671,725
Ser. 15-94, IO, 4.00%, 7/20/45	570,939	101,342
Ser. 15-99, Class LI, IO, 4.00%, 7/20/45	1,926,704	124,588
Ser. 15-53, Class MI, IO, 4.00%, 4/16/45	12,972,950	2,337,726
Ser. 14-2, Class IL, IO, 4.00%, 1/16/44	4,073,099	617,803
Ser. 14-63, Class PI, IO, 4.00%, 7/20/43	5,635,462	569,649
Ser. 15-52, Class IE, IO, 4.00%, 1/16/43	7,919,253	825,748
Ser. 12-56, Class IB, IO, 4.00%, 4/20/42	4,419,072	676,986
Ser. 12-38, Class MI, IO, 4.00%, 3/20/42	29,704,400	4,893,206
Ser. 12-50, Class PI, IO, 4.00%, 12/20/41	9,527,157	1,053,932
Ser. 14-4, Class IK, IO, 4.00%, 7/20/39	2,324,248	79,655

モーゲージ証券 (31.0%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Government National Mortgage Association		
Ser. 11-71, Class IK, IO, 4.00%, 4/16/39	\$4,516,150	\$225,392
Ser. 14-162, Class DI, IO, 4.00%, 11/20/38	1,376,825	6,159
Ser. 14-133, Class AI, IO, 4.00%, 10/20/36	4,815,316	132,968
Ser. 19-158, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/49	178,109,320	23,599,485
Ser. 19-151, Class NI, IO, 3.50%, 10/20/49	56,561,857	5,610,733
Ser. 18-127, Class IE, IO, 3.50%, 1/20/46	5,070,727	496,830
Ser. 15-69, Class XI, IO, 3.50%, 5/20/45	9,869,128	762,884
Ser. 16-136, Class YI, IO, 3.50%, 3/20/45	8,361,588	392,641
Ser. 15-20, Class PI, IO, 3.50%, 2/20/45	6,862,822	895,598
Ser. 15-24, Class IA, IO, 3.50%, 2/20/45	6,719,886	661,909
Ser. 13-100, Class MI, IO, 3.50%, 2/20/43	2,950,432	253,442
Ser. 13-37, Class JI, IO, 3.50%, 1/20/43	2,681,977	272,489
Ser. 12-145, IO, 3.50%, 12/20/42	4,481,727	664,062
Ser. 13-27, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/42	1,896,377	188,462
Ser. 12-136, IO, 3.50%, 11/20/42	11,444,317	1,325,535
Ser. 12-113, Class ID, IO, 3.50%, 9/20/42	15,228,780	2,694,158
Ser. 18-127, Class IA, IO, 3.50%, 4/20/42	13,085,850	891,801
Ser. 15-36, Class GI, IO, 3.50%, 6/16/41	5,945,212	400,707
Ser. 14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	4,728,936	358,794
Ser. 15-52, Class KI, IO, 3.50%, 11/20/40	10,221,725	785,028
Ser. 15-26, Class AI, IO, 3.50%, 5/20/39	18,842,022	928,912
Ser. 15-87, Class AI, IO, 3.50%, 12/20/38	6,565,941	168,255
Ser. 15-24, Class IC, IO, 3.50%, 11/20/37	6,267,367	325,276
Ser. 14-100, Class JI, IO, 3.50%, 7/16/29	9,198,553	765,089
Ser. 14-141, Class CI, IO, 3.00%, 3/20/40	3,873,817	179,358
Ser. 13-23, Class IK, IO, 3.00%, 9/20/37	10,116,272	586,744
Ser. 14-46, Class KI, IO, 3.00%, 6/20/36	2,326,060	94,205
Ser. 14-30, Class KI, IO, 3.00%, 2/16/29	3,840,820	257,719
Ser. 14-5, Class LI, IO, 3.00%, 1/16/29	3,931,834	270,510
Ser. 13-164, Class CI, IO, 3.00%, 11/16/28	7,705,159	501,606
FRB Ser. 15-H16, Class XI, IO, 2.691%, 7/20/65 <sup>W</sup>	19,916,337	2,011,550
Ser. 16-H23, Class NI, IO, 2.582%, 10/20/66 <sup>W</sup>	40,336,891	4,142,599
Ser. 16-H27, Class BI, IO, 2.539%, 12/20/66 <sup>W</sup>	11,960,043	1,177,084
Ser. 18-H05, Class AI, IO, 2.534%, 2/20/68 <sup>W</sup>	20,199,547	2,247,200
Ser. 19-H02, Class DI, IO, 2.528%, 11/20/68 <sup>W</sup>	23,551,862	2,742,112
Ser. 17-H18, Class CI, IO, 2.513%, 9/20/67 <sup>W</sup>	13,661,845	1,855,630
Ser. 18-H20, Class BI, IO, 2.49%, 6/20/68 <sup>W</sup>	29,015,334	3,163,721
Ser. 18-H17, Class GI, IO, 2.441%, 10/20/68 <sup>W</sup>	27,267,430	2,949,241
Ser. 19-H14, Class IB, IO, 2.421%, 8/20/69 <sup>W</sup>	28,369,793	3,339,983
Ser. 17-H08, Class NI, IO, 2.414%, 3/20/67 <sup>W</sup>	14,081,281	1,377,149
Ser. 20-H02, Class GI, IO, 2.411%, 1/20/70 <sup>W</sup>	36,197,119	4,191,977
Ser. 18-H02, Class EI, IO, 2.376%, 1/20/68 <sup>W</sup>	16,282,180	1,770,687
Ser. 16-H24, Class JI, IO, 2.376%, 11/20/66 <sup>W</sup>	15,271,763	1,781,613
Ser. 16-H11, Class HI, IO, 2.102%, 1/20/66 <sup>W</sup>	34,139,252	2,475,502
Ser. 15-H25, Class CI, IO, 2.022%, 10/20/65 <sup>W</sup>	20,723,530	1,854,756
Ser. 15-H26, Class DI, IO, 2.016%, 10/20/65 <sup>W</sup>	17,373,784	1,574,899
Ser. 15-H15, Class JI, IO, 1.971%, 6/20/65 <sup>W</sup>	16,951,542	1,349,343
Ser. 17-H12, Class QI, IO, 1.909%, 5/20/67 <sup>W</sup>	21,698,195	2,235,782

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>モーゲージ証券 (31.0%) * (つづき)</b>		
<b>政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)</b>		
Government National Mortgage Association		
Ser. 17-H23, Class BI, IO, 1.887%, 11/20/67 <sup>W</sup>	\$19,367,831	\$1,506,817
Ser. 15-H12, Class AI, IO, 1.855%, 5/20/65 <sup>W</sup>	25,529,851	1,887,575
Ser. 15-H20, Class AI, IO, 1.827%, 8/20/65 <sup>W</sup>	23,149,838	1,923,752
Ser. 15-H12, Class GI, IO, 1.806%, 5/20/65 <sup>W</sup>	29,773,397	2,096,047
Ser. 15-H10, Class CI, IO, 1.805%, 4/20/65 <sup>W</sup>	25,124,723	1,962,618
Ser. 15-H04, Class AI, IO, 1.705%, 12/20/64 <sup>W</sup>	26,627,765	2,158,328
Ser. 15-H12, Class EI, IO, 1.70%, 4/20/65 <sup>W</sup>	23,757,776	1,556,134
Ser. 15-H09, Class BI, IO, 1.69%, 3/20/65 <sup>W</sup>	26,947,934	1,960,085
Ser. 16-H04, Class KI, IO, 1.644%, 2/20/66 <sup>W</sup>	26,728,306	1,960,289
Ser. 16-H02, Class HI, IO, 1.641%, 1/20/66 <sup>W</sup>	41,557,456	3,299,662
Ser. 15-H01, Class CI, IO, 1.62%, 12/20/64 <sup>W</sup>	20,629,800	875,529
Ser. 15-H25, Class AI, IO, 1.608%, 9/20/65 <sup>W</sup>	20,266,276	1,282,855
Ser. 15-H17, Class CI, IO, 1.588%, 6/20/65 <sup>W</sup>	22,759,259	963,809
Ser. 15-H14, Class BI, IO, 1.561%, 5/20/65 <sup>W</sup>	1,993,004	84,182
Ser. 15-H28, Class DI, IO, 1.544%, 8/20/65 <sup>W</sup>	24,128,543	1,589,130
Ser. 14-H11, Class GI, IO, 1.469%, 6/20/64 <sup>W</sup>	42,179,197	2,826,006
Ser. 14-H07, Class BI, IO, 1.464%, 5/20/64 <sup>W</sup>	34,258,868	2,456,564
Ser. 17-H14, Class EI, IO, 1.448%, 6/20/67 <sup>W</sup>	22,954,505	1,923,169
Ser. 10-H19, Class GI, IO, 1.416%, 8/20/60 <sup>W</sup>	23,880,986	1,215,685
Ser. 17-H10, Class MI, IO, 1.409%, 4/20/67 <sup>W</sup>	18,271,149	1,585,936
IFB Ser. 11-70, Class YI, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 5.00%), 0.15%, 12/20/40	8,611,252	25,798
Ser. 10-151, Class KO, PO, zero %, 6/16/37	166,221	155,615
Ser. 06-36, Class OD, PO, zero %, 7/16/36	11,972	10,755
		474,335,331
<b>商業用モーゲージ証券 (8.4%)</b>		
Banc of America Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-1, Class XW, IO, 0.486%, 1/15/49 <sup>W</sup>		
	405,151	544
Bank		
FRB Ser. 20-BN26, Class XA, IO, 1.357%, 3/15/63 <sup>W</sup>	35,450,461	3,119,641
FRB Ser. 18-BN13, Class XA, IO, 0.661%, 8/15/61 <sup>W</sup>	203,975,678	5,732,724
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust FRB Ser. 07-T26, Class AJ, 5.542%, 1/12/45 <sup>W</sup>		
	4,551,000	3,231,210
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 06-PW11, Class B, 5.802%, 3/11/39 <sup>W</sup>	5,074,890	2,537,445
FRB Ser. 06-PW14, Class X1, IO, 0.497%, 12/11/38 <sup>W</sup>	400,184	4,122
CD Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-CD4, Class XW, IO, 1.381%, 12/11/49 <sup>W</sup>		
	30,375	1,149
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.93%, 12/15/47 <sup>W</sup>	601,000	588,980
FRB Ser. 11-C2, Class E, 5.93%, 12/15/47 <sup>W</sup>	3,258,000	2,866,115
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 14-GC19, Class XA, IO, 1.319%, 3/10/47 <sup>W</sup>	67,055,934	2,434,533
FRB Ser. 13-GC17, Class XA, IO, 1.186%, 11/10/46 <sup>W</sup>	29,990,754	902,056
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 06-C5, Class XC, IO, 0.721%, 10/15/49 <sup>W</sup>		
	6,860,203	93
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser. 12-CR1, Class C, 5.497%, 5/15/45 <sup>W</sup>	4,400,000	3,124,567

FRB Ser. 14-CR17, Class C, 4.945%, 5/10/47<sup>W</sup>

1,619,000

1,461,176

モーゲージ証券 (31.0%) * (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser. 14-CR18, Class C, 4.882%, 7/15/47 <sup>W</sup>	\$889,000	\$749,001
Ser. 13-CR11, Class AM, 4.715%, 8/10/50 <sup>W</sup>	949,000	1,056,455
FRB Ser. 14-UBS6, Class C, 4.595%, 12/10/47 <sup>W</sup>	504,000	417,224
Ser. 14-LC17, Class B, 4.49%, 10/10/47 <sup>W</sup>	2,308,000	2,333,784
FRB Ser. 13-LC13, Class XA, IO, 1.297%, 8/10/46 <sup>W</sup>	34,355,768	1,028,838
FRB Ser. 14-UBS4, Class XA, IO, 1.262%, 8/10/47 <sup>W</sup>	26,961,268	999,689
FRB Ser. 14-LC15, Class XA, IO, 1.26%, 4/10/47 <sup>W</sup>	75,294,552	2,567,544
FRB Ser. 14-CR19, Class XA, IO, 1.164%, 8/10/47 <sup>W</sup>	23,584,509	742,440
FRB Ser. 14-CR18, Class XA, IO, 1.153%, 7/15/47 <sup>W</sup>	20,623,435	724,708
FRB Ser. 14-CR17, Class XA, IO, 1.134%, 5/10/47 <sup>W</sup>	40,679,128	1,307,264
FRB Ser. 15-CR23, Class XA, IO, 1.046%, 5/10/48 <sup>W</sup>	32,588,232	1,161,298
FRB Ser. 14-UBS6, Class XA, IO, 1.039%, 12/10/47 <sup>W</sup>	49,742,223	1,620,054
FRB Ser. 14-LC17, Class XA, IO, 0.919%, 10/10/47 <sup>W</sup>	21,213,645	560,634
FRB Ser. 19-GC44, Class XA, IO, 0.774%, 8/15/57 <sup>W</sup>	91,038,504	4,005,658
COMM Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 12-CR1, Class D, 5.497%, 5/15/45 <sup>W</sup>	1,651,000	999,494
FRB Ser. 13-CR13, Class E, 5.051%, 11/10/46 <sup>W</sup>	1,524,000	840,725
FRB Ser. 14-CR17, Class D, 5.009%, 5/10/47 <sup>W</sup>	4,337,000	3,441,553
FRB Ser. 14-CR19, Class D, 4.888%, 8/10/47 <sup>W</sup>	2,364,000	1,726,740
Ser. 12-LC4, Class E, 4.25%, 12/10/44	1,918,000	1,516,244
FRB Ser. 13-CR6, Class D, 4.228%, 3/10/46 <sup>W</sup>	1,683,000	1,369,894
Ser. 13-LC6, Class E, 3.50%, 1/10/46	3,735,000	2,683,556
Ser. 15-LC19, Class D, 2.867%, 2/10/48	5,800,000	4,483,893
FRB Ser. 12-LC4, Class XA, IO, 2.285%, 12/10/44 <sup>W</sup>	19,477,685	507,861
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 5.997%, 2/15/41 <sup>W</sup>	9,821,289	4,517,793
FRB Ser. 07-C4, Class C, 5.91%, 9/15/39 <sup>W</sup>	75,873	74,962
FRB Ser. 07-C2, Class AX, IO, 0.044%, 1/15/49 <sup>W</sup>	6,558,126	3
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A FRB Ser. 03-		
C3, Class AX, IO, 2.387%, 5/15/38 <sup>W</sup>	445,725	20,255
CSAIL Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 15-C1, Class C, 4.412%, 4/15/50 <sup>W</sup>	2,496,000	2,259,987
FRB Ser. 19-C17, Class XA, IO, 1.511%, 9/15/52 <sup>W</sup>	60,829,990	5,427,057
CSAIL Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-C1, Class D, 3.912%,		
4/15/50 <sup>W</sup>	4,076,000	3,150,613
CSMC Trust FRB Ser. 16-NXSR, Class XA, IO, 0.918%, 12/15/49 <sup>W</sup>	127,438,927	4,544,160
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-LC3A, Class D, 5.512%, 8/10/44 <sup>W</sup>	1,982,500	1,885,693
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Multiclass Certificates Ser. 20-RR02, Class DX, IO, 1.816%, 1/1/50 <sup>W</sup>	56,223,000	7,129,667
Multifamily Structured Pass-Through Certificates FRB Ser. K105,		
Class X1, IO, 1.645%, 1/25/30 <sup>W</sup>	112,060,248	12,952,035
Multifamily Structured Pass-Through Certificates FRB Ser. KG02,		
Class X1, IO, 1.144%, 8/25/29 <sup>W</sup>	106,775,000	7,996,102
Multifamily Structured Pass-Through Certificates FRB Ser. K104,		
Class X1, IO, 1.127%, 1/25/30 <sup>W</sup>	56,886,442	4,980,004
Multifamily Structured Pass-Through Certificates FRB Ser. K100,		
Class X1, IO, 0.77%, 9/25/29 <sup>W</sup>	46,595,950	2,607,043

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(31.0%)*(つづき)		
商業用モーゲージ証券(つづき)		
Federal National Mortgage Association 144A		
Multifamily Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-01, Class M10, 4.65%, 3/25/50	\$6,355,000	\$5,017,037
Multifamily Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-01, Class M10, 3.737%, 10/15/49	14,595,000	10,690,838
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A FRB Ser. 07-C1, Class XC, IO, 0.261%, 12/10/49 <sup>W</sup>	10,551,577	2,310
GS Mortgage Securities Corp., II FRB Ser. 13-GC10, Class XA, IO, 1.644%, 2/10/46 <sup>W</sup>	60,379,025	2,001,746
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 14-GC18, Class C, 5.155%, 1/10/47 <sup>W</sup>	5,144,000	4,779,290
FRB Ser. 13-GC12, Class XA, IO, 1.553%, 6/10/46 <sup>W</sup>	30,325,191	1,036,242
FRB Ser. 14-GC18, Class XA, IO, 1.178%, 1/10/47 <sup>W</sup>	39,114,286	1,118,669
FRB Ser. 14-GC22, Class XA, IO, 1.14%, 6/10/47 <sup>W</sup>	61,758,079	1,574,831
GS Mortgage Securities Trust 144A Ser. 12-GCJ9, Class C, 4.448%, 11/10/45 <sup>W</sup>	3,832,000	3,439,859
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust		
Ser. 13-C17, Class AS, 4.458%, 1/15/47	5,595,000	5,760,366
FRB Ser. 14-C25, Class XA, IO, 1.00%, 11/15/47 <sup>W</sup>	28,453,960	888,446
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 13-C14, Class E, 4.859%, 8/15/46 <sup>W</sup>	4,371,000	3,358,563
FRB Ser. C14, Class D, 4.859%, 8/15/46 <sup>W</sup>	5,853,000	4,421,414
FRB Ser. 14-C25, Class D, 4.094%, 11/15/47 <sup>W</sup>	5,070,000	3,592,957
Ser. 14-C25, Class E, 3.332%, 11/15/47 <sup>W</sup>	4,818,000	2,346,188
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
Ser. 06-LDP9, Class AMS, 5.337%, 5/15/47	2,956,232	2,069,362
FRB Ser. 16-JP2, Class XA, IO, 1.97%, 8/15/49 <sup>W</sup>	17,460,881	1,521,122
FRB Ser. 12-LC9, Class XA, IO, 1.648%, 12/15/47 <sup>W</sup>	27,887,154	842,767
FRB Ser. 13-LC11, Class XA, IO, 1.394%, 4/15/46 <sup>W</sup>	38,265,971	1,159,306
FRB Ser. 13-C10, Class XA, IO, 1.111%, 12/15/47 <sup>W</sup>	64,526,484	1,451,846
FRB Ser. 13-C16, Class XA, IO, 1.099%, 12/15/46 <sup>W</sup>	42,938,605	1,143,296
FRB Ser. 06-LDP8, Class X, IO, 0.289%, 5/15/45 <sup>W</sup>	398,347	34
FRB Ser. 07-LDPX, Class X, IO, 0.128%, 1/15/49 <sup>W</sup>	3,247,031	32
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 11-C3, Class D, 5.853%, 2/15/46 <sup>W</sup>	1,986,000	1,607,893
FRB Ser. 11-C3, Class F, 5.853%, 2/15/46 <sup>W</sup>	4,436,000	1,425,702
FRB Ser. 12-C6, Class E, 5.329%, 5/15/45 <sup>W</sup>	4,317,000	3,499,662
FRB Ser. 12-C8, Class D, 4.827%, 10/15/45 <sup>W</sup>	3,906,000	3,440,182
FRB Ser. 12-C8, Class C, 4.778%, 10/15/45 <sup>W</sup>	6,475,000	4,906,902
FRB Ser. 12-LC9, Class D, 4.565%, 12/15/47 <sup>W</sup>	621,000	551,401
FRB Ser. 13-LC11, Class E, 3.25%, 4/15/46 <sup>W</sup>	2,038,000	1,364,203
FRB Ser. 05-CB12, Class X1, IO, 0.32%, 9/12/37 <sup>W</sup>	519,866	302
LB-UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-C2, Class XW, IO, 0.359%, 2/15/40 <sup>W</sup>	134,582	7
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C7, Class XCL, IO, 0.499%, 11/15/40 <sup>W</sup>	1,008,512	95
FRB Ser. 07-C2, Class XCL, IO, 0.359%, 2/15/40 <sup>W</sup>	2,981,052	157
FRB Ser. 05-C5, Class XCL, IO, 0.082%, 9/15/40 <sup>W</sup>	941,791	15
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 06-C4, Class X, IO, 7.233%, 7/15/45 <sup>W</sup>	75,050	1



	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(31.0%)*(つづき)		
商業用モーゲージ証券(つづき)		
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
FRB Ser. 13-C7, Class XA, IO, 1.48%, 2/15/46 <sup>W</sup>	\$50,233,089	\$1,413,861
FRB Ser. 15-C26, Class XA, IO, 1.172%, 10/15/48 <sup>W</sup>	37,581,821	1,599,904
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 0.76%, 10/15/46 <sup>W</sup>	110,168,701	1,804,211
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.498%, 8/15/46 <sup>W</sup>	3,329,000	1,754,652
FRB Ser. 13-C11, Class F, 4.498%, 8/15/46 <sup>W</sup>	6,212,000	1,406,397
FRB Ser. 13-C10, Class E, 4.218%, 7/15/46 <sup>W</sup>	5,447,000	4,264,059
FRB Ser. 13-C10, Class F, 4.218%, 7/15/46 <sup>W</sup>	2,331,000	814,157
Ser. 14-C17, Class E, 3.50%, 8/15/47	2,709,000	1,534,004
Morgan Stanley Capital I Trust		
FRB Ser. 16-BNK2, Class XA, IO, 1.196%, 11/15/49 <sup>W</sup>	27,336,921	1,278,977
FRB Ser. 18-H4, Class XA, IO, 1.032%, 12/15/51 <sup>W</sup>	57,194,432	3,191,741
FRB Ser. 18-H3, Class XA, IO, 0.995%, 7/15/51 <sup>W</sup>	60,603,744	2,962,420
FRB Ser. 16-UB12, Class XA, IO, 0.906%, 12/15/49 <sup>W</sup>	77,274,081	2,638,794
Morgan Stanley Capital I Trust 144A FRB Ser. 12-C4, Class E, 5.60%, 3/15/45 <sup>W</sup>	1,406,000	1,031,863
TIAA Real Estate CDO, Ltd. 144A Ser. 03-1A, Class E, 8.00%, 12/28/38 (In default) <sup>†</sup>	1,661,295	49,405
UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 17-C7, Class XA, IO, 1.206%, 12/15/50 <sup>W</sup>	34,073,752	1,925,140
UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 12-C1, Class C, 5.755%, 5/10/45 <sup>W</sup>	3,072,000	2,959,142
FRB Ser. 12-C1, Class D, 5.755%, 5/10/45 <sup>W</sup>	5,180,000	3,743,418
FRB Ser. 12-C1, Class XA, IO, 2.255%, 5/10/45 <sup>W</sup>	11,365,926	330,951
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-C2, Class F, 5.00%, 5/10/63 <sup>W</sup>	2,565,000	486,324
Ser. 13-C6, Class E, 3.50%, 4/10/46	1,457,000	1,005,706
FRB Ser. 12-C4, Class XA, IO, 1.768%, 12/10/45 <sup>W</sup>	42,512,834	1,301,386
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-C1, Class D, 6.252%, 1/10/45 <sup>W</sup>	5,657,000	4,839,323
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 06-C29, IO, 0.459%, 11/15/48 <sup>W</sup>	4,495,959	135
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 05-C21, Class E, 5.268%, 10/15/44 <sup>W</sup>	3,799,540	3,609,563
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 19-C50, Class XA, IO, 1.59%, 5/15/52 <sup>W</sup>	121,562,786	12,259,641
FRB Ser. 14-LC16, Class XA, IO, 1.271%, 8/15/50 <sup>W</sup>	68,278,354	2,325,103
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 14-C22, Class XA, IO, 0.956%, 9/15/57 <sup>W</sup>	33,140,940	927,250
FRB Ser. 13-C14, Class XA, IO, 0.857%, 6/15/46 <sup>W</sup>	93,226,112	1,601,103
FRB Ser. 14-C23, Class XA, IO, 0.713%, 10/15/57 <sup>W</sup>	62,201,230	1,355,099
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 11-C4, Class E, 5.39%, 6/15/44 <sup>W</sup>	1,776,768	1,345,972
FRB Ser. 11-C4, Class C, 5.39%, 6/15/44 <sup>W</sup>	6,732,000	6,174,750
Ser. 11-C4, Class F, 5.00%, 6/15/44 <sup>W</sup>	6,151,000	4,718,223
Ser. 11-C3, Class E, 5.00%, 3/15/44 <sup>W</sup>	1,601,000	610,645
FRB Ser. 12-C7, Class D, 4.967%, 6/15/45 <sup>W</sup>	4,142,000	4,141,047
FRB Ser. 12-C10, Class D, 4.577%, 12/15/45 <sup>W</sup>	1,834,000	1,383,572



	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(31.0%)*(つづき)		
商業用モーゲージ証券(つづき)		
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 12-C10, Class E, 4.577%, 12/15/45 <sup>W</sup>	\$3,645,000	\$2,107,637
FRB Ser. 12-C9, Class XA, IO, 2.051%, 11/15/45 <sup>W</sup>	51,642,379	1,876,075
FRB Ser. 11-C5, Class XA, IO, 1.839%, 11/15/44 <sup>W</sup>	29,051,300	472,810
FRB Ser. 12-C10, Class XA, IO, 1.682%, 12/15/45 <sup>W</sup>	39,591,679	1,277,426
FRB Ser. 13-C11, Class XA, IO, 1.325%, 3/15/45 <sup>W</sup>	21,906,375	581,386
		284,510,595
非政府系機関住宅ローン債権担保証券(8.7%)		
Arroyo Mortgage Trust 144A Ser. 19-3, Class M1, 4.204%, 10/25/48 <sup>W</sup>	3,050,000	2,452,776
BCAP, LLC Trust 144A FRB Ser. 15-RR5, Class 2A2, 3.035%, 1/26/46 <sup>W</sup>	5,121,398	5,426,613
Bellemeade Re, Ltd. 144A		
FRB Ser. 17-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.35%), 3.837%, 10/25/27 (Bermuda)	11,470,000	9,883,907
FRB Ser. 19-4A, Class M1C, (1 Month US LIBOR + 2.50%), 2.987%, 10/25/29 (Bermuda)	6,026,000	5,086,657
FRB Ser. 17-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 2.187%, 10/25/27 (Bermuda)	109,545	108,069
FRB Ser. 18-2A, Class M1C, (1 Month US LIBOR + 1.60%), 2.087%, 8/25/28 (Bermuda)	1,080,000	944,756
FRB Ser. 18-2A, Class M1B, (1 Month US LIBOR + 1.35%), 1.837%, 8/25/28 (Bermuda)	2,581,909	2,496,238
Chevy Chase Funding, LLC Mortgage-Backed Certificates 144A FRB Ser. 04-3A, Class A2, (1 Month US LIBOR + 0.30%), 0.787%, 8/25/35	1,287,147	1,223,562
Countrywide Alternative Loan Trust FRB Ser. 07-0A6, Class A1A, (1 Month US LIBOR + 0.14%), 0.627%, 6/25/37	2,863,961	2,422,911
Eagle Re, Ltd 144A FRB Ser. 18-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.00%), 3.487%, 11/25/28	1,210,000	932,468
Eagle Re, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 2.187%, 11/25/28	2,243,112	2,115,587
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA1, Class M3, (1 Month US LIBOR + 6.35%), 6.837%, 9/25/28	10,979,775	10,871,105
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 5.15%), 5.637%, 10/25/29	1,095,000	850,186
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.15%), 5.637%, 11/25/28	7,328,200	7,247,590
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.00%), 5.487%, 12/25/28	5,315,434	5,315,415
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-HQA2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.80%), 5.287%, 5/25/28	2,140,000	2,123,883
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DNA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.70%), 5.187%, 4/25/28	5,000,000	4,988,236
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.65%), 5.137%, 10/25/28	5,462,189	5,462,172
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 14-DN4, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.55%), 5.037%, 10/25/24	3,892,561	3,426,528
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-3, Class M, 4.75%, 10/25/58 <sup>W</sup>	4,560,000	3,595,422
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DN1, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.15%), 4.637%, 1/25/25	4,149,488	4,141,778

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(31.0%)* (つづき)		
非政府系機関住宅ローン債権担保証券(つづき)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 3.85%), 4.337%, 3/25/29	\$5,825,000	\$5,741,407
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 14-HQ2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 3.75%), 4.237%, 9/25/24	2,088,000	1,597,859
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 14-DN2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 3.60%), 4.087%, 4/25/24	2,690,000	1,791,700
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-HQA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.55%), 4.037%, 8/25/29	3,669,298	3,378,641
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.45%), 3.937%, 10/25/29	1,000,000	957,536
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-DNA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.25%), 3.737%, 7/25/29	1,720,000	1,633,982
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 18-HQA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.30%), 2.787%, 9/25/30	5,302,562	4,614,364
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 18-DNA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 1.80%), 2.287%, 7/25/30	2,074,000	1,814,750
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A		
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 4.35%), 5.297%, 3/25/49	700,000	429,694
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA1, Class B1, (1 Month US LIBOR + 4.65%), 5.137%, 1/25/49	9,184,210	5,682,217
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-2, Class M, 4.75%, 8/25/58 <sup>W</sup>	3,279,000	2,468,745
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-4, Class M, 4.50%, 2/25/59 <sup>W</sup>	2,474,000	1,914,942
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-DNA3, Class B1, (1 Month US LIBOR + 3.90%), 4.387%, 9/25/48	1,280,000	872,545
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 3.70%), 4.187%, 12/25/30	7,040,000	4,509,041
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.10%), 3.86%, 3/25/50	5,384,000	3,770,444
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 1.90%), 3.735%, 1/25/50	5,990,000	4,178,258
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.45%), 3.397%, 3/25/49	16,710,541	15,157,145
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA4, Class B1, (1 Month US LIBOR + 2.70%), 3.187%, 10/25/49	1,500,000	857,192
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.65%), 3.137%, 1/25/49	4,845,000	4,301,856
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 2.50%), 2.987%, 2/25/50	5,000,000	2,500,811
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-HQA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.35%), 2.837%, 2/25/49	3,193,391	2,906,701
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-HQA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.30%), 2.787%, 10/25/48	3,917,300	3,336,960
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.15%), 2.637%, 12/25/30	5,121,000	4,448,126
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA3, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.05%), 2.537%, 7/25/49	12,551,370	10,747,111
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 1.85%), 2.337%, 2/25/50	2,600,000	1,927,250

モーゲージ証券(31.0%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
非政府系機関住宅ローン債権担保証券(つづき)		
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 6.75%), 7.237%, 8/25/28	\$1,678,340	\$1,720,299
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 6.00%), 6.487%, 9/25/28	7,868,541	8,065,730
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.90%), 6.387%, 10/25/28	7,299,053	7,495,397
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 15-C04, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.70%), 6.187%, 4/25/28	1,158,024	1,124,636
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.30%), 5.787%, 10/25/28	9,384,182	9,510,753
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C03, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.85%), 5.337%, 10/25/29	997,000	725,256
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C05, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 4.45%), 4.937%, 1/25/29	1,937,158	1,963,514
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C07, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 4.35%), 4.837%, 5/25/29	193,926	196,683
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C05, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.25%), 4.737%, 1/25/31	5,684,000	3,997,953
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C06, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.25%), 4.737%, 4/25/29	2,000,000	2,030,301
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C04, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.25%), 4.737%, 1/25/29	452,038	458,443
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C06, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.15%), 4.637%, 2/25/30	2,480,000	1,877,175
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C07, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.00%), 4.487%, 5/25/30	2,975,000	2,230,673
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C05, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 3.60%), 4.087%, 1/25/30	648,000	460,355
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 3.55%), 4.037%, 7/25/29	159,849	155,110
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 3.00%), 3.487%, 10/25/29	794,000	751,615
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C04, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.85%), 3.337%, 11/25/29	4,154,000	3,801,935
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C06, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.80%), 3.287%, 2/25/30	745,316	683,501
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C05, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.35%), 2.837%, 1/25/31	4,484,000	4,004,773
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C06, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.00%), 2.487%, 3/25/31	247,467	222,462
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C02, Class 2ED3, (1 Month US LIBOR + 1.35%), 1.837%, 9/25/29	3,789,883	3,293,143
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1EB1, (1 Month US LIBOR + 1.25%), 1.737%, 7/25/29	2,890,000	2,684,781
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C07, Class 1EB2, (1 Month US LIBOR + 1.00%), 1.487%, 5/25/30	6,189,000	5,785,093
Federal National Mortgage Association 144A		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 5.75%), 6.237%, 7/25/29	2,702,000	2,002,408
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 18-R07, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.35%), 4.837%, 4/25/31	4,500,000	3,009,375

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(31.0%)* (つづき)		
非政府系機関住宅ローン債権担保証券(つづき)		
Federal National Mortgage Association 144A		
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R02, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.15%), 4.637%, 8/25/31	\$1,586,000	\$1,048,621
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-R02, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.00%), 3.661%, 1/25/40	3,299,000	2,329,919
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-SBT1, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 3.65%), 3.65%, 2/25/40	5,000,000	3,535,725
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-SBT1, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 3.65%), 3.65%, 2/25/40	1,600,000	1,095,967
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R01, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.45%), 2.937%, 7/25/31	1,547,865	1,379,535
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 18-R07, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.40%), 2.887%, 4/25/31	873,369	815,509
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.30%), 2.787%, 8/25/31	98,964	90,444
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-HRP1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.15%), 2.637%, 11/25/39	2,030,010	1,679,833
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.15%), 2.637%, 9/25/31	2,717,896	2,478,120
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R06, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.10%), 2.587%, 9/25/39	2,000,000	1,692,500
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R04, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.10%), 2.587%, 6/25/39	3,116,000	2,777,135
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-R01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.05%), 2.537%, 1/25/40	5,561,000	4,197,567
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R05, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.00%), 2.487%, 7/25/39	1,901,775	1,733,895
FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust Ser. 97-3, Class B1, 7.79%, 11/10/23 (In default) †	134,710	13
Home Re, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.60%), 2.087%, 10/25/28 (Bermuda)	795,969	757,412
Legacy Mortgage Asset Trust 144A FRB Ser. 19-GS2, Class A2, 4.25%, 1/25/59	4,180,000	3,427,600
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser. 15-R4, Class CB1, 1.772%, 8/26/47 <sup>W</sup>	4,746,000	4,532,881
NovaStar Mortgage Funding Trust FRB Ser. 04-2, Class M4, (1 Month US LIBOR + 1.80%), 2.287%, 9/25/34	1,156,612	1,107,762
Oaktown Re, Ltd. 144A FRB Ser. 17-1A, Class M2, (1 Month US LIBOR + 4.00%), 4.487%, 4/25/27 (Bermuda)	391,022	365,460
Radnor Re, Ltd. 144A		
FRB Ser. 19-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.20%), 3.687%, 2/25/29 (Bermuda)	5,630,000	4,345,532
FRB Ser. 18-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.70%), 3.187%, 3/25/28 (Bermuda)	1,700,000	1,424,304
Structured Asset Investment Loan Trust FRB Ser. 04-10, Class A10, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 1.387%, 11/25/34	1,686,771	1,668,658
Towd Point Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-6, Class M1, 3.75%, 4/25/55 <sup>W</sup>	1,102,000	1,123,779

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>モーゲージ証券 (31.0%) * (つづき)</b>		
<b>非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)</b>		
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser. 05-AR1, Class A2B, (1 Month US LIBOR + 0.80%), 1.287%, 1/25/45	\$906,036	\$814,942
FRB Ser. 05-AR13, Class A1B2, (1 Month US LIBOR + 0.43%), 0.917%, 10/25/45	1,933,753	1,732,817
FRB Ser. 05-AR13, Class A1C4, (1 Month US LIBOR + 0.43%), 0.917%, 10/25/45	6,526,203	5,848,065
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B2, (1 Month US LIBOR + 0.41%), 0.897%, 12/25/45	2,633,134	2,306,099
FRB Ser. 05-AR2, Class 2A1B, (1 Month US LIBOR + 0.37%), 0.857%, 1/25/45	800,987	708,793
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B3, (1 Month US LIBOR + 0.35%), 0.837%, 12/25/45	783,441	695,294
		296,620,681
<b>モーゲージ証券合計 (取得原価 \$1,177,766,953)</b>		<b>\$1,055,466,607</b>
<b>社債 (23.7%) *</b>	<b>額面</b>	<b>時価</b>
	<b>米ドル</b>	<b>米ドル</b>
<b>基本素材 (1.2%)</b>		
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 6/15/21 (Germany)	\$340,000	\$349,502
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 5/8/24 (Germany)	2,503,000	2,505,408
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 11/15/22 (Germany)	455,000	463,407
CF Industries, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.50%, 12/1/26	4,860,000	5,226,128
Georgia-Pacific, LLC 144A sr. unsec. sub. notes 2.10%, 4/30/27	10,155,000	10,157,298
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 11/15/41 (Canada)	1,113,000	1,195,173
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 4/29/24	2,378,000	2,469,660
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 4/16/25	1,585,000	1,597,442
International Flavors & Fragrances, Inc. sr. unsec. notes 4.45%, 9/26/28	2,135,000	2,273,882
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.70%, 6/15/38	382,000	593,026
Nutrien, Ltd. sr. unsec. sub. bonds 4.20%, 4/1/29 (Canada)	4,448,000	5,060,661
Sherwin-Williams Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 6/1/27	1,851,000	1,989,524
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	3,316,000	4,528,561
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95%, 2/15/31	354,000	486,689
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7.375%, 3/15/32 <sup>R</sup>	925,000	1,231,229
		40,127,590
<b>資本財 (1.1%)</b>		
Boeing Co. (The) sr. unsec. notes 4.875%, 5/1/25	9,195,000	9,195,000
Johnson Controls International PLC sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 2/15/47	1,755,000	1,991,627
L3Harris Technologies, Inc. 144A sr. unsec. sub. notes 4.40%, 6/15/28	2,920,000	3,297,608

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債(23.7%)* (つづき)		
資本財(つづき)		
L3Harris Technologies, Inc. 144A sr. unsec. sub. notes 3.85%, 12/15/26	\$2,786,000	\$3,043,398
Northrop Grumman Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 1/15/28	4,928,000	5,350,723
Oshkosh Corp. sr. unsec. sub. notes 4.60%, 5/15/28	3,032,000	3,182,355
Oshkosh Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.10%, 3/1/30	799,000	772,254
Otis Worldwide Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 2.565%, 2/15/30	4,134,000	4,166,026
Waste Connections, Inc. sr. unsec. sub. bonds 3.50%, 5/1/29	4,944,000	5,330,346
ZF North America Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 4/29/22	713,000	723,096
		37,052,433
通信サービス(5.0%)		
American Tower Corp. sr. unsec. notes 2.90%, 1/15/30 <sup>R</sup>	8,027,000	8,360,269
American Tower Corp. sr. unsec. sub. notes 2.75%, 1/15/27 <sup>R</sup>	2,284,000	2,366,781
AT&T, Inc. sr. unsec. bonds 4.30%, 2/15/30	8,990,000	10,108,163
AT&T, Inc. sr. unsec. notes 4.10%, 2/15/28	5,811,000	6,419,255
AT&T, Inc. sr. unsec. sub. notes 3.80%, 2/15/27	336,000	364,820
AT&T, Inc. sr. unsec. sub. notes 2.95%, 7/15/26	427,000	447,521
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.35%, 3/1/29	11,718,000	13,167,799
CC Holdings GS V, LLC/Crown Castle GS III Corp. company guaranty sr. notes 3.849%, 4/15/23	427,000	453,506
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. bonds 2.80%, 4/1/31	6,163,000	6,205,439
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 6.484%, 10/23/45	2,253,000	2,945,219
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 4.80%, 3/1/50	1,785,000	2,009,253
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	1,006,000	1,135,425
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 5.375%, 5/1/47	1,636,000	1,968,745
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455%, 11/15/22	1,100,000	1,331,178
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.049%, 11/1/52	711,000	867,880
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.999%, 11/1/49	6,830,000	8,111,475
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 11/15/35	388,000	586,490
Comcast Corp. sr. unsec. bonds 3.45%, 2/1/50	19,292,000	21,644,972
Cox Communications, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.50%, 8/15/27	3,247,000	3,434,877
Cox Communications, Inc. 144A sr. unsec. notes 3.35%, 9/15/26	3,007,000	3,199,182
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.80%, 2/15/28 <sup>R</sup>	2,616,000	2,884,693
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 9/1/27 <sup>R</sup>	1,777,000	1,935,824
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/22 <sup>R</sup>	403,000	429,751
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 5/15/47 <sup>R</sup>	1,073,000	1,306,857

社債(23.7%)* (つづき) 通信サービス(つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 3.15%, 7/15/23 <sup>R</sup>	\$285,000	\$298,545
Crown Castle International Corp. sr. unsec. sub. bonds 3.30%, 7/1/30 <sup>R</sup>	6,640,000	7,120,062
Equinix, Inc. sr. unsec. sub. notes 3.20%, 11/18/29 <sup>R</sup>	8,692,000	9,079,055
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	236,000	275,740
Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co. II, LLC/Sprint Spectrum Co. III, LLC 144A company guaranty sr. notes 3.36%, 9/20/21	363,375	364,283
T-Mobile USA, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.875%, 4/15/30	4,769,000	5,233,644
T-Mobile USA, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.75%, 4/15/27	11,356,000	12,196,685
Telefonica Emisiones SA company guaranty sr. unsec. bonds 4.895%, 3/6/48 (Spain)	2,623,000	3,081,231
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.329%, 9/21/28	25,915,000	30,655,928
Videotron, Ltd./Videotron Ltee. 144A sr. unsec. notes 5.125%, 4/15/27 (Canada)	1,264,000	1,320,880
		171,311,427
一般消費財・サービス(2.4%)		
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 7/26/27 (Canada)	4,031,000	4,091,465
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A sr. unsec. notes 2.95%, 1/25/30 (Canada)	7,222,000	7,069,075
Amazon.com, Inc. sr. unsec. notes 4.05%, 8/22/47	1,846,000	2,412,755
Amazon.com, Inc. sr. unsec. notes 3.15%, 8/22/27	1,187,000	1,333,430
Ecolab, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 12/1/27	5,145,000	5,632,492
Fox Corp. sr. unsec. notes Ser. WI, 4.03%, 1/25/24	2,175,000	2,349,709
Fox Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.05%, 4/7/25	3,145,000	3,337,700
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 10/6/26	625,000	567,601
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.30%, 7/13/25	520,000	488,166
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/15/25	910,000	853,513
Hilton Domestic Operating Co., Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.25%, 9/1/24	677,000	656,690
Hilton Worldwide Finance, LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 4/1/27	2,228,000	2,160,269
IHS Markit, Ltd. sr. unsec. sub. bonds 4.75%, 8/1/28 (United Kingdom)	1,105,000	1,266,606
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty notes 4.75%, 2/15/25 (United Kingdom)	3,445,000	3,729,213
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 3/1/26 (United Kingdom)	750,000	794,063
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) sr. unsec. sub. bonds 4.65%, 10/1/28	5,475,000	5,802,199
Marriott International, Inc. sr. unsec. notes Ser. EE, 5.75%, 5/1/25	1,830,000	1,912,470
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 4/15/26	764,000	814,693

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (23.7%)* (つづき)		
一般消費財・サービス(つづき)		
Omnicom Group, Inc. sr. unsec. sub. notes 2.45%, 4/30/30	\$9,824,000	\$8,984,769
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85%, 4/1/24	613,000	587,714
QVC, Inc. company guaranty sr. sub. notes 4.45%, 2/15/25	524,000	480,115
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 2.50%, 12/1/29	7,664,000	8,012,587
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.40%, 2/15/26	1,032,000	1,190,063
Sirius XM Radio, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.00%, 8/1/27	4,812,000	4,920,270
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/27	1,946,000	1,950,865
ViacomCBS, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4.20%, 6/1/29	2,695,000	2,802,223
ViacomCBS, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.90%, 1/15/27	1,408,000	1,349,266
ViacomCBS, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.60%, 1/15/45	1,786,000	1,733,622
ViacomCBS, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/15/26	313,000	325,285
ViacomCBS, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.375%, 3/15/43	1,200,000	1,167,564
Walt Disney Co. (The) company guaranty sr. unsec. bonds 7.75%, 12/1/45	699,000	1,206,803
Walt Disney Co. (The) company guaranty sr. unsec. bonds 4.75%, 9/15/44	65,000	82,599
Walt Disney Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes 7.75%, 1/20/24	482,000	581,868
		80,647,722
生活必需品 (1.2%)		
Anheuser-Busch Cos., LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.65%, 2/1/26	262,000	285,473
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.55%, 1/23/49	8,237,000	10,298,428
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.95%, 1/15/42	318,000	364,477
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.50%, 6/1/30	70,000	75,000
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.75%, 1/23/29	4,229,000	4,892,436
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.15%, 1/23/25	1,192,000	1,327,170
Ashtead Capital, Inc. 144A bonds 4.25%, 11/1/29	770,000	733,425
Ashtead Capital, Inc. 144A notes 4.375%, 8/15/27	4,175,000	4,069,080
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036%, 12/10/28	42,866	46,828
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507%, 1/10/32	876,623	1,034,144
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.50%, 2/15/45	1,451,000	1,434,309
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	1,559,000	2,003,243
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	1,393,000	1,537,120
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85%, 11/15/24	289,000	297,513
Keurig Dr Pepper, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 3.20%, 5/1/30	4,184,000	4,457,412

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (23.7%)* (つづき)		
生活必需品 (つづき)		
Keurig Dr Pepper, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.597%, 5/25/28	\$2,769,000	\$3,184,952
Keurig Dr Pepper, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.417%, 5/25/25	1,661,000	1,859,307
Keurig Dr Pepper, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.057%, 5/25/23	1,716,000	1,839,586
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 11/1/26	2,071,000	2,081,355
		41,821,258
エネルギー (1.2%)		
BP Capital Markets America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.937%, 9/21/28	5,751,000	6,274,062
Cheniere Corpus Christi Holdings, LLC company guaranty sr. notes 5.125%, 6/30/27	5,588,000	5,577,611
Concho Resources, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 10/1/27	3,051,000	2,976,726
Diamondback Energy, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.25%, 12/1/26	4,546,000	3,923,408
Energy Transfer Operating LP company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 1/15/24	2,903,000	3,022,724
Energy Transfer Operating LP company guaranty sr. unsec. notes 2.90%, 5/15/25	1,286,000	1,197,033
Energy Transfer Operating LP jr. unsec. sub. FRB Ser. B, 6.625%, perpetual maturity	3,294,000	2,359,525
Energy Transfer Operating LP sr. unsec. unsub. bonds 6.125%, 12/15/45	360,000	345,922
Energy Transfer Operating LP sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/1/42	227,000	228,921
Energy Transfer Operating LP sr. unsec. unsub. notes 5.20%, 2/1/22	235,000	235,881
EOG Resources, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.15%, 1/15/26	5,045,000	5,565,037
Equinor ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.10%, 8/17/40 (Norway)	1,263,000	1,587,792
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/1/41	292,000	306,408
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. bonds 4.20%, 3/15/28	821,000	803,432
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. notes 5.00%, 3/15/27	3,166,000	3,245,402
Spectra Energy Partners LP sr. unsec. notes 3.375%, 10/15/26	336,000	331,722
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 1/15/28	1,399,000	1,168,165
Transcanada Trust company guaranty jr. unsec. sub. FRB 5.30%, 3/15/77 (Canada)	3,382,000	3,043,800
		42,193,571
金融 (6.4%)		
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. bonds 4.625%, 10/1/28	3,166,000	2,848,715
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. notes 3.25%, 10/1/29	3,502,000	2,802,759
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.00%, 9/15/23	302,000	277,321
American International Group, Inc. jr. unsec. sub. FRB 8.175%, 5/15/58	1,428,000	1,756,440
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42 (United Kingdom)	1,806,000	2,016,007
Australia& New Zealand Banking Group, Ltd./United Kingdom 144A jr. unsec. sub. FRB 6.75%, perpetual maturity (United Kingdom)	785,000	841,913

社債(23.7%)* (つづき) 金融(つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
Banco Santander SA sr. unsec. unsub. notes 4.379%, 4/12/28 (Spain)	\$200,000	\$216,606
Banco Santander SA unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	2,000,000	2,163,356
Bank of America Corp. jr. unsec. sub. bonds Ser. JJ, 5.125%, perpetual maturity	1,980,000	1,945,350
Bank of America Corp. sr. unsec. FRN Ser. MTN, 2.496%, 2/13/31	10,600,000	10,732,108
Bank of America Corp. unsec. sub. notes Ser. L, 4.183%, 11/25/27	12,000,000	13,082,269
Bank of Montreal unsec. sub. FRN 3.803%, 12/15/32 (Canada)	892,000	920,544
Berkshire Hathaway Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.30%, 5/15/43	747,000	934,583
BGC Partners, Inc. sr. unsec. notes 5.125%, 5/27/21	94,000	93,666
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15%, 7/21/24 (France)	260,000	277,148
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 4.50%, 3/15/25 (France)	5,062,000	5,330,779
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6.50%, 6/17/22	2,870,000	2,957,031
Capital One Bank USA NA unsec. sub. notes 3.375%, 2/15/23	264,000	268,136
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	1,063,000	1,090,020
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.25%, 3/15/25	715,000	782,254
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 3/1/26	2,208,000	2,344,478
CIT Bank NA sr. unsec. FRN Ser. BKNT, 2.969%, 9/27/25	2,090,000	1,839,200
CIT Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/7/25	9,349,000	9,306,930
Citigroup, Inc. sr. unsec. FRB 3.668%, 7/24/28	3,060,000	3,261,939
Citigroup, Inc. sr. unsec. FRN 3.106%, 4/8/26	1,030,000	1,079,073
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.75%, 5/18/46	5,591,000	6,796,669
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.45%, 9/29/27	16,275,000	17,828,292
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	1,299,000	1,387,660
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. FRN 4.00%, 1/10/33 (France)	795,000	832,763
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6.25%, perpetual maturity (Switzerland)	493,000	502,878
Credit Suisse Group AG 144A sr. unsec. bonds 3.869%, 1/12/29 (Switzerland)	469,000	496,945
Digital Realty Trust LP company guaranty sr. unsec. bonds 4.45%, 7/15/28 <sup>R</sup>	4,355,000	4,934,690
Fairfax Financial Holdings, Ltd. sr. unsec. notes 4.85%, 4/17/28 (Canada)	5,065,000	5,143,194
Fairfax US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 8/13/24	773,000	798,170
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.10%, perpetual maturity	347,000	308,830
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. FRB 4.223%, 5/1/29	9,131,000	10,136,353
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 1/26/27	728,000	788,780
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 2.60%, 2/7/30	3,174,000	3,135,626
Goldman Sachs Group, Inc. (The) unsec. sub. notes 6.75%, 10/1/37	527,000	721,590
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 6.625%, 3/30/40	2,367,000	3,221,281
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.80%, 9/25/23 (Netherlands)	1,016,000	1,111,582
JPMorgan Chase & Co. jr. unsec. sub. FRB Ser. W, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.00%), 2.692%, 5/15/47	3,168,000	2,450,907
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. unsub. FRB 3.964%, 11/15/48	5,191,000	6,140,127

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債(23.7%)*(つづき)		
金融(つづき)		
KKR Group Finance Co. VI, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.75%, 7/1/29	\$3,418,000	\$3,680,313
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. notes 4.65%, 3/24/26 (United Kingdom)	1,250,000	1,356,950
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. notes 4.50%, 11/4/24 (United Kingdom)	1,191,000	1,266,131
Marsh & McLennan Cos., Inc. sr. unsec. sub. notes 4.375%, 3/15/29	8,470,000	9,870,258
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A unsec. sub. bonds 3.729%, 10/15/70	1,626,000	1,682,910
Metropolitan Life Global Funding I 144A sr. notes 2.95%, 4/9/30	9,925,000	10,696,759
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.80%, 11/1/25	2,381,000	3,042,718
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 3/1/26 (Japan)	626,000	688,811
Morgan Stanley unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.35%, 9/8/26	16,767,000	18,477,682
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/45	1,026,000	1,090,519
Prologis LP sr. unsec. unsub. notes 2.25%, 4/15/30 <sup>R</sup>	2,925,000	2,932,395
Prologis LP sr. unsec. unsub. notes 2.125%, 4/15/27 <sup>R</sup>	950,000	960,269
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6.625%, 6/21/40	630,000	917,479
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)	1,350,000	1,531,571
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub. FRB 4.892%, 5/18/29 (United Kingdom)	3,860,000	4,346,441
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 9/12/23 (United Kingdom)	265,000	277,895
Santander UK Group Holdings PLC 144A unsec. sub. notes 4.75%, 9/15/25 (United Kingdom)	1,060,000	1,092,569
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5.00%, 11/7/23 (United Kingdom)	544,000	570,404
Service Properties Trust sr. unsec. notes 4.375%, 2/15/30 <sup>R</sup>	552,000	425,711
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A unsec. sub. bonds 4.436%, 4/2/24 (Japan)	1,321,000	1,393,592
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. bonds 4.90%, 9/15/44	230,000	293,907
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85%, 12/16/39	843,000	1,289,852
TIAA Asset Management Finance Co., LLC 144A sr. unsec. sub. notes 4.125%, 11/1/24	24,000	25,805
Toronto-Dominion Bank (The) unsec. sub. FRB 3.625%, 9/15/31 (Canada)	1,640,000	1,747,416
Truist Financial Corp. jr. unsec. sub. FRB Ser. N, 4.80%, 12/31/99	2,978,000	2,784,013
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 4/15/26 (Switzerland)	1,961,000	2,143,395
UBS Group Funding Switzerland AG company guaranty jr. unsec. sub. FRN Ser. REGS, 6.875%, perpetual maturity (Switzerland)	200,000	206,769
Wells Fargo Bank, NA unsec. sub. notes Ser. BKNT, 6.60%, 1/15/38	250,000	357,202
Westpac Banking Corp. unsec. sub. bonds 4.421%, 7/24/39 (Australia)	3,411,000	3,760,092
Willis Towers Watson PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.75%, 3/15/21	226,000	233,421
		215,048,211

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (23.7%)* (つづき)		
ヘルスケア (1.9%)		
AbbVie, Inc. 144A sr. unsec. notes 3.20%, 11/21/29	\$11,725,000	\$12,457,306
Amgen, Inc. sr. unsec. bonds 4.663%, 6/15/51	1,776,000	2,323,769
Bristol-Myers Squibb Co. 144A sr. unsec. bonds 3.40%, 7/26/29	9,695,000	11,093,874
Cigna Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.75%, 7/15/23	6,014,000	6,424,234
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.78%, 3/25/38	1,775,000	2,095,121
DH Europe Finance II Sarl company guaranty sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/49 (Luxembourg)	7,025,000	7,759,176
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26	336,000	374,628
HCA, Inc. company guaranty sr. notes 4.125%, 6/15/29	3,560,000	3,851,200
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. bonds 5.50%, 6/15/47	725,000	876,266
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. notes 5.00%, 3/15/24	1,276,000	1,384,170
Roche Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.00%, 11/28/44 (Switzerland)	842,000	1,045,996
Service Corp. International sr. unsec. notes 4.625%, 12/15/27	800,000	817,768
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 6/15/28	7,240,000	8,279,880
Zoetis, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/20/28	5,795,000	6,675,206
		65,458,594
テクノロジー (1.6%)		
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.45%, 5/6/24	1,216,000	1,336,273
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 5/13/45	599,000	781,456
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 5/4/43	371,000	450,419
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 1/15/27	4,234,000	4,413,854
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A company guaranty sr. notes 6.02%, 6/15/26	3,181,000	3,454,454
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. bonds 8.35%, 7/15/46	700,000	874,294
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. notes 3.75%, 5/21/29	5,907,000	6,631,007
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. notes 3.00%, 8/15/26	3,832,000	4,068,335
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. sub. notes Ser. 10Y, 4.25%, 5/15/28	2,218,000	2,522,072
Fiserv, Inc. sr. unsec. bonds 3.50%, 7/1/29	3,155,000	3,459,219
Fiserv, Inc. sr. unsec. sub. bonds 4.20%, 10/1/28	6,040,000	6,867,268
Microchip Technology, Inc. company guaranty sr. notes 4.333%, 6/1/23	3,835,000	3,976,440
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. bonds 2.40%, 8/8/26	956,000	1,031,814
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 8/8/46	4,063,000	4,996,512
Oracle Corp. sr. unsec. unsub. notes 2.65%, 7/15/26	2,071,000	2,204,710
Salesforce.com, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 4/11/28	5,645,000	6,438,242
VMware, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/21/27	1,332,000	1,359,624
		54,865,993
輸送 (-%)		
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/26	1,538,000	1,547,973
		1,547,973

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (23.7%)* (つづき)		
公益事業・電力 (1.7%)		
AES Corp. (The) sr. unsec. unsub. notes 5.125%, 9/1/27	\$1,324,000	\$1,380,270
American Electric Power Co., Inc. sr. unsec. unsub. notes Ser. J, 4.30%, 12/1/28	2,210,000	2,522,499
American Transmission Systems, Inc. 144A sr. unsec. unsub. bonds 5.00%, 9/1/44	1,421,000	1,752,660
Appalachian Power Co. sr. unsec. unsub. notes Ser. L, 5.80%, 10/1/35	777,000	1,060,614
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. bonds 6.50%, 9/15/37	227,000	301,997
Commonwealth Edison Co. sr. mtge. bonds 5.875%, 2/1/33	266,000	364,335
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 3/15/42	257,000	307,784
Duke Energy Carolinas, LLC sr. mtge. notes 4.25%, 12/15/41	1,029,000	1,271,055
Duke Energy Ohio, Inc. sr. bonds 3.65%, 2/1/29	4,115,000	4,727,438
El Paso Natural Gas Co., LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.375%, 6/15/32	460,000	542,783
Enbridge, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 12/1/26 (Canada)	686,000	723,827
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. notes 2.80%, 1/31/30	9,197,000	9,046,331
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 2/15/48	1,269,000	1,257,409
FirstEnergy Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. B, 3.90%, 7/15/27	437,000	481,044
FirstEnergy Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. C, 4.85%, 7/15/47	729,000	940,534
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 7/15/44	2,298,000	2,870,913
IPALCO Enterprises, Inc. sr. sub. notes 3.70%, 9/1/24	844,000	883,818
IPALCO Enterprises, Inc. 144A sr. bonds 4.25%, 5/1/30	6,812,000	7,224,721
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.40%, 9/1/44	707,000	793,400
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 3/1/21	439,000	439,135
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.15%, 1/15/23	665,000	678,008
NRG Energy, Inc. 144A company guaranty sr. bonds 4.45%, 6/15/29	6,190,000	6,361,091
NRG Energy, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.75%, 6/15/24	2,510,000	2,567,077
PacifiCorp sr. bonds 2.70%, 9/15/30	3,959,000	4,271,883
PacifiCorp sr. mtge. bonds 6.25%, 10/15/37	139,000	196,906
Puget Energy, Inc. sr. sub. notes 3.65%, 5/15/25	858,000	859,203
Vistra Operations Co., LLC 144A sr. bonds 4.30%, 7/15/29	2,605,000	2,589,643
Vistra Operations Co., LLC 144A sr. notes 3.55%, 7/15/24	2,146,000	2,158,883
		58,575,261
社債合計 (取得原価 \$771,395,775)		\$808,650,033

	額面 米ドル	時価 米ドル
アセット・バック証券 (2.3%)*		
CarMax Auto Owner Trust		
Ser. 20-2, Class C, 4.92%, 11/17/25	\$8,261,000	\$8,260,257
Ser. 19-1, Class C, 3.74%, 1/15/25	3,086,000	3,045,066
Finance of America HECM Buyout 144A FRB Ser. 20-HB1, Class M4, 4.048%, 2/25/30 <sup>W</sup>	1,673,000	1,422,050
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust Ser. 20-1, Class C, 2.18%, 5/16/25	981,000	935,145

	額面 米ドル	時価 米ドル
アセット・バック証券 (2.3%)* (つづき)		
LHOME Mortgage Trust 144A Ser. 19-RTL2, Class A1, 3.844%, 3/25/24	\$2,810,000	\$2,833,523
Mello Warehouse Securitization Trust 144A		
FRB Ser. 18-W1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.85%), 1.337%, 11/25/51	154,667	154,473
FRB Ser. 19-1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.80%), 1.287%, 6/25/52	4,156,000	4,145,610
MRA Issuance Trust 144A FRB Ser. 20-2, Class A, (1 Month US LIBOR + 1.15%), 2.135%, 10/22/20	9,806,000	9,952,109
Securitized Term Auto Loan Receivables Trust 144A Ser. 19-CRTA, Class D, 4.572%, 3/25/26 (Canada)	4,808,551	4,868,638
Station Place Securitization Trust 144A		
FRB Ser. 19-7, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 1.629%, 9/24/20	9,921,000	9,921,000
FRB Ser. 19-3, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 1.629%, 6/24/20	8,812,000	8,812,000
FRB Ser. 19-11, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.75%), 1.32%, 10/24/20	4,285,000	4,285,000
FRB Ser. 20-2, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.83%), 1.317%, 3/26/21	6,233,000	6,233,000
FRB Ser. 19-WL1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.65%), 1.137%, 8/25/52	3,040,667	3,040,667
Toorak Mortgage Corp., Ltd. 144A Ser. 20-1, Class A1, 3.25%, 3/25/23	11,080,000	11,133,860
アセット・バック証券合計 (取得原価 \$79,034,594)		\$79,042,398

未決済買建スワップ・オプション (1.8%)*			
取引相手方 受取または(支払)固定利率% / 変動利率指数 / 満期	行使期間満了日 / 行使利率	想定元本 / 約定金額 米ドル	時価 米ドル
Citibank, N.A.			
1.629 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2026年 1月	2021年 1月 / 1.629	\$21,510,600	\$1,259,876
1.996 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2026年 1月	2021年 1月 / 1.996	21,510,600	1,151,678
1.316 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2021年10月	2020年10月 / 1.316	111,010,500	1,148,959
(1.996) / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2026年 1月	2021年 1月 / 1.996	21,510,600	31,836
(1.629) / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2026年 1月	2021年 1月 / 1.629	21,510,600	1,936
(1.316) / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2021年10月	2020年10月 / 1.316	111,010,500	111
Deutsche Bank AG			
1.50 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2057年 2月	2027年 2月 / 1.50	10,500,000	2,751,420
(1.50) / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2057年 2月	2027年 2月 / 1.50	10,500,000	1,008,840
Goldman Sachs International			
1.0925 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2022年11月	2020年11月 / 1.0925	80,000,000	1,287,200
(2.983) / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2052年 5月	2022年 5月 / 2.983	16,092,000	68,230
(1.0925) / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2022年11月	2020年11月 / 1.0925	80,000,000	800
JPMorgan Chase Bank N.A.			
1.101 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2031年 3月	2021年 3月 / 1.101	108,761,400	5,303,206
1.33 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2021年10月	2020年10月 / 1.33	86,042,300	904,305
(1.042) / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2050年 9月	2020年 9月 / 1.042	30,988,900	881,014
Morgan Stanley & Co. International PLC			
2.7725 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2031年 2月	2021年 2月 / 2.7725	50,300,800	10,278,968
3.00 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2072年 4月	2047年 4月 / 3.00	18,691,900	9,367,072
3.00 / 3 か月物米ドル LIBOR-BBA / 2073年 2月	2048年 2月 / 3.00	18,691,900	9,319,408

未決済買建スワップ・オプション (1.8%)* (つづき) 取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	時価 米ドル
Morgan Stanley & Co. International PLC (つづき) 2.75 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2073年5月	2048年5月 / 2.75	\$18,691,900	\$8,314,905
1.613 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2034年8月	2024年8月 / 1.613	32,836,200	3,051,140
1.29 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2030年8月	2020年8月 / 1.29	20,000,000	1,264,200
(1.613) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2034年8月	2024年8月 / 1.613	32,836,200	815,651
(1.29) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2030年8月	2020年8月 / 1.29	20,000,000	21,600
(2.904) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2051年5月	2021年5月 / 2.904	6,896,600	6,897
(2.7725) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2031年2月	2021年2月 / 2.7725	50,300,800	5,533
NatWest Markets PLC 1.465 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2052年2月 (United Kingdom)	2022年2月 / 1.465	9,000,000	1,860,390
(1.465) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2052年2月 (United Kingdom)	2022年2月 / 1.465	9,000,000	346,320
Toronto-Dominion Bank (1.04) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2055年3月 (Canada)	2025年3月 / 1.04	2,583,000	321,945
UBS AG 1.5025 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2021年10月	2020年10月 / 1.5025	115,451,000	1,410,810
(1.5025) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2021年10月	2020年10月 / 1.5025	115,451,000	115
未決済買建スワップ・オプション合計 (取得原価 \$27,596,591)			\$62,184,365

未決済買建オプション (0.3%)* 取引相手方	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	想定元本 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A. Uniform Mortgage-Backed Securities 30 yr 2.50% TBA commitments (コール)	2020年6月 / \$103.97	\$1,087,000,000	\$1,087,000,000	\$6,068,721
Uniform Mortgage-Backed Securities 30 yr 2.50% TBA commitments (コール)	2020年6月 / 104.19	878,000,000	878,000,000	3,934,318
Uniform Mortgage-Backed Securities 30 yr 2.50% TBA commitments (プット)	2020年6月 / 104.28	80,000,000	80,000,000	527,280
Uniform Mortgage-Backed Securities 30 yr 3.00% TBA commitments (コール)	2020年6月 / 105.41	402,000,000	402,000,000	931,836
未決済買建オプション合計 (取得原価 \$13,534,375)				\$11,462,155

地方債 (0.1%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
CA State G.O. Bonds, (Build America Bonds), 7.50%, 4/1/34	\$770,000	\$1,211,102
North TX, Tollway Auth. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 6.718%, 1/1/49	675,000	1,073,122
OH State U. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 4.91%, 6/1/40	845,000	1,143,953
地方債合計 (取得原価 \$2,294,260)		\$3,428,177

	額面 米ドル	時価 米ドル
買戻契約 (13.5%)*		
2020年5月1日満期、実効利回り0.040%、 償還価額150,000,167米ドルの2020年4月30日付、 Royal Bank of Canadaとの150,000,000米ドルの 三者間買戻契約における持分(利回り3.000%から5.000%、 2041年3月15日から2050年4月20日までの間に満期日を迎える 153,000,170米ドルの各種モーゲージ証券を担保とする)	\$150,000,000	\$150,000,000
2020年5月1日満期、実効利回り0.040%、 償還価額108,123,120米ドルの2020年4月30日付、 Citigroup Global Markets, Inc.との400,000,000米ドルの 三者間買戻契約における持分(利回り3.000%から6.000%、 2048年10月1日から2048年11月1日までの間に満期日を迎える 408,019,779米ドルの各種モーゲージ証券を担保とする)	108,123,000	108,123,000
2020年5月1日満期、実効利回り0.020%、 償還価額200,000,111米ドルの2020年4月30日付、 JPMorgan Securities, LLCとの200,000,000米ドルの 三者間買戻契約における持分(利回り1.500%、 2027年1月31日に満期日を迎える 204,000,200米ドルの各種米国財務省中期証券を担保とする)	200,000,000	200,000,000
買戻契約合計(取得原価 \$458,123,000)		\$458,123,000
	額面 / 口数 米ドル	時価 米ドル
短期投資 (27.3%)*		
Alpine Securitization, LLC asset backed commercial paper 1.403%, 5/6/20	\$16,000,000	\$15,999,629
Barclays Bank PLC CCP asset backed commercial paper 0.802%, 7/21/20	15,000,000	15,000,000
BPCE SA commercial paper 0.500%, 6/1/20	15,000,000	14,998,560
Chariot Funding, LLC asset backed commercial paper 0.550%, 6/1/20	15,285,000	15,280,883
Collateralized Commercial Paper FLEX Co., LLC asset backed commercial paper 1.152%, 6/12/20	16,000,000	15,994,190
CRC Funding, LLC asset backed commercial paper 1.254%, 7/8/20	8,100,000	8,093,324
Export Development Canada commercial paper 1.647%, 5/4/20	14,750,000	14,749,910
Federal Farm Credit Banks Funding Corporation discount notes commercial paper 0.110%, 7/13/20	21,686,000	21,680,723
Federal Home Loan Banks unsec. discount notes commercial paper 0.120%, 9/9/20	26,750,000	26,737,346
Federal Home Loan Mortgage Corporation unsec. discount notes commercial paper 0.130%, 8/19/20	27,000,000	26,990,100
ING (U.S.) Funding, LLC commercial paper 1.254%, 7/6/20	11,250,000	11,243,719
International Business Machines Corp. commercial paper 1.003%, 6/25/20	8,250,000	8,246,407
Liberty Street Funding, LLC asset backed commercial paper 1.637%, 5/18/20	13,150,000	13,148,685
Lloyds Bank PLC commercial paper 1.052%, 5/15/20	12,250,000	12,249,183
Lloyds Bank PLC commercial paper 0.450%, 5/18/20	10,000,000	9,999,080
Manhattan Asset Funding Co., LLC asset backed commercial paper 1.233%, 6/5/20	15,000,000	14,992,350
Matchpoint Finance PLC asset backed commercial paper 1.355%, 7/7/20	15,000,000	14,985,635
Putnam Short Term Investment Fund 0.64% <sup>L</sup>	口数	270,315,011
Societe Generale SA commercial paper 0.540%, 6/18/20	\$18,000,000	17,994,071
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 0.22% <sup>P</sup>	口数	25,090,000
米国財務省短期証券、実効利回り1.593%、満期日2020年5月14日 <sup>(2)(2)</sup>	\$4,479,000	4,478,871
米国財務省短期証券、実効利回り1.577%、満期日2020年5月21日 <sup>#(2)(2)</sup>		
\$	24,308,000	24,306,852

短期投資 (27.3%) * (つづき)	額面 / 口数 米ドル	時価 米ドル
米国財務省短期証券、実効利回り1.564%、満期日2020年5月7日 <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>	\$1,215,000	\$1,214,989
米国財務省短期証券、実効利回り0.976%、満期日2020年8月6日 # <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>		
\$	39,815,000	39,803,468
米国財務省短期証券、実効利回り0.071%、満期日2020年6月4日	25,000,000	24,997,816
米国財務省短期証券、実効利回り0.340%、満期日2020年7月16日 # <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>	6,246,000	6,244,731
米国財務省短期証券、実効利回り0.468%、満期日2020年6月11日 <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>	5,909,000	5,908,352
米国財務省短期証券、実効利回り0.124%、満期日2020年7月23日 # <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>		
\$	25,000,000	24,995,101
米国財務省キャッシュ・マネジメント短期証券、実効利回り0.120%、満期日2020年9月29日 \$	30,000,000	29,984,900
米国財務省短期証券、実効利回り0.097%、満期日2020年7月2日 <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>	10,684,000	10,682,344
米国財務省キャッシュ・マネジメント短期証券、実効利回り0.114%、満期日2020年7月14日 \$	25,000,000	24,995,632
米国財務省短期証券、実効利回り0.059%、満期日2020年5月19日 <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>	30,782,000	30,780,730
米国財務省短期証券、実効利回り1.582%、満期日2020年6月18日 <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>		
\$	6,818,000	6,817,250
米国財務省キャッシュ・マネジメント短期証券、実効利回り0.114%、満期日2020年7月21日 <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub> \$	25,000,000	24,984,258
米国財務省短期証券、実効利回りゼロ%、満期日2020年8日 # <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub> \$	14,745,000	14,740,056
米国財務省短期証券、実効利回り1.604%、満期日2020年6月25日 # <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>		
\$	25,000,000	24,997,374
米国財務省短期証券、実効利回り0.015%、満期日2020年9月3日 # <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>		
\$	11,665,000	11,660,342
米国財務省短期証券、実効利回り0.010%、満期日2020年9月10日 # <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>		
\$	11,837,000	11,832,334
米国財務省短期証券、実効利回り0.066%、満期日2020年9月24日 # <sup>(2)</sup> <sub>(6)</sub>		
\$	26,753,000	26,740,522
米国財務省短期証券、実効利回りゼロ%、満期日2020年10月8日 <sup>i</sup>	5,087,000	5,084,457
米国財務省短期証券、実効利回りゼロ%、満期日2020年12月3日 <sup>i</sup>	192,000	191,846
短期投資合計 (取得原価 \$928,920,061)		\$929,231,031
投資有価証券合計		
投資有価証券合計 (取得原価 \$4,734,992,590)		\$4,690,706,075

## 投資有価証券の主な略称

FRB	フローティング・レート・ボンド (変動利付債) : 表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。特定の有価証券については、金利は報告期間末現在設定されている固定金利を表すことがある。
FRN	フローティング・レート・ノート (変動利付債) : 表示された利率は、報告期間末現在の現行利率または利回りである。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。特定の有価証券については、金利は報告期間末現在設定されている固定金利を表すことがある。
G.O. Bonds	一般財源債
IFB	インバース・フローティング・レート・ボンド (逆変動利付債) は、市場金利の変動と反比例する金利を支払う証券である。金利が上昇すれば、逆変動利付債は当期利益が減少する。表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。
IO	インタレスト・オンリー (利札部分)
PO	プリンシパル・オンリー (元本部分)
TBA	発表予定の契約

## 投資有価証券明細表に対する注記

別段の記載がない限り、投資有価証券明細表に対する注記は、2019年11月1日から2020年4月30日までのファンドの報告期間（以下「報告期間」という。）末現在におけるものである。以下の投資有価証券明細表に対する注記において、「パトナム・マネジメント」とはファンドの管理運用会社であって、パトナム・インベストメント・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーを意味し、「ASC 820」とは会計基準編纂書第820号「公正価値による測定および開示」を意味する。

\* 表示された比率は、3,405,626,293米ドルの純資産額に基づいている。

† 当該証券は、無収入証券である。

- # 当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、先物契約の証拠金として担保に供され、ブローカーに分別保管されていた。担保は期末現在合計22,145,878米ドルであり、貸借対照表の投資有価証券に含まれる(注1、10)。  
当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定のデリバティブ契約の担保に供され、保管会社に分別管理されていた。担保は期末現在合計142,864,493米ドルであり、貸借対照表の投資有価証券に含まれる(注1、10)。
- § 当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定の中央清算機関で清算されるデリバティブ契約に係る当初証拠金の担保に供され、保管会社に分別管理されていた。担保は期末現在合計49,933,410米ドルであり、貸借対照表の投資有価証券に含まれる(注1、10)。
- i 当該証券は、特定のデリバティブ契約の担保としてファンドに提供されたか、担保としてファンドに提供された現金で購入された(注1)。
- L 関連会社(注5)。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの年率換算の7日間の利回りである。
- P 当該証券は、特定のデリバティブ契約の担保としてファンドに提供されたか、担保としてファンドに提供された現金で購入された。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの年率換算の7日間の利回りである。
- R 不動産投資信託。
- W 表示された比率は、投資先のモーゲージ・プールに関連する加重平均クーポンを表す。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。

報告期間末現在、ファンドは、特定のデリバティブ契約および延渡し証券をカバーするため、1,652,366,544米ドルの流動資産を保有していた。

別段の記載がない限り、短期投資証券の銘柄に提示されている利率は、満期までの加重平均利回りを表す。

債務証券は、別段の記載がない限り担保されているとみなされる。

発行体名の後に144Aとあるのは、1933年証券法(改正済)第144A条により、登録を免除されている証券を表す。これらの証券は、登録を免除されている取引において再売却される場合があるが、通常、売却先は適格機関投資家である。

T B A契約については、財務諸表に対する注記1を参照のこと。

債務証券に表示された日付は、当初の満期日である。

#### 2020年4月30日現在未決済の先物契約(無監査)

	契約数	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限	未実現評価損益 米ドル
米国財務省長期証券30年(ロング)	264	\$47,792,250	\$47,792,250	2020年6月	\$3,930,531
米国財務省長期証券30年超(ロング)	1,016	228,377,750	228,377,750	2020年6月	23,121,902
米国財務省中期証券2年(ショート)	3,998	881,277,893	881,277,893	2020年6月	(197,718)
米国財務省中期証券5年(ロング)	2,536	318,228,375	318,228,375	2020年6月	10,427,920
米国財務省中期証券10年(ロング)	2,229	309,970,313	309,970,313	2020年6月	13,961,502
米国財務省中期証券10年超(ロング)	665	104,425,781	104,425,781	2020年6月	6,357,129
未実現評価益					57,798,984
未実現(評価損)					(197,718)
合計					\$57,601,266

2020年4月30日現在未決済の売建スワップ・オプション(プレミアム額 \$45,108,243)(無監査)			
取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	時価 米ドル
Citibank, N.A.			
1.805 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2031年1月	2021年1月 / 1.805	\$21,510,600	\$20,220
1.247 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2026年2月	2024年2月 / 1.247	66,000,000	252,120
1.865 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2039年10月	2029年10月 / 1.865	11,101,100	416,624
(1.247) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2026年2月	2024年2月 / 1.247	66,000,000	1,024,320
(1.865) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2039年10月	2029年10月 / 1.865	11,101,100	1,341,568
(1.805) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2031年1月	2021年1月 / 1.805	21,510,600	2,387,246
Goldman Sachs International			
2.823 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2027年5月	2022年5月 / 2.823	64,368,100	23,173
2.9425 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2034年2月	2024年2月 / 2.9425	96,644,300	432,966
(2.9425) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2034年2月	2024年2月 / 2.9425	96,644,300	19,645,853
JPMorgan Chase Bank N.A.			
1.333 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2024年1月	2023年1月 / 1.333	12,476,100	6,363
(1.333) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2024年1月	2023年1月 / 1.333	12,476,100	120,145
(0.83) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2021年10月	2020年10月 / 0.83	86,042,300	474,954
(0.442) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2050年9月	2020年9月 / 0.442	30,988,900	500,471
1.07 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2032年3月	2027年3月 / 1.07	30,174,400	850,918
0.968 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2035年3月	2025年3月 / 0.968	17,130,300	871,418
(0.968) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2035年3月	2025年3月 / 0.968	17,130,300	941,481
(1.07) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2032年3月	2027年3月 / 1.07	30,174,400	1,010,541
(0.7785) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2031年3月	2021年3月 / 0.7785	217,522,900	5,892,695
Morgan Stanley & Co. International PLC			
2.664 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2026年5月	2021年5月 / 2.664	27,586,300	552
3.01 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2036年2月	2026年2月 / 3.01	13,718,400	126,072
2.97 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2036年2月	2026年2月 / 2.97	13,718,400	129,502
1.512 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2032年8月	2022年8月 / 1.512	32,836,200	451,826
(1.512) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2032年8月	2022年8月 / 1.512	32,836,200	2,730,658
(2.97) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2036年2月	2026年2月 / 2.97	13,718,400	2,771,803
(3.01) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2036年2月	2026年2月 / 3.01	13,718,400	2,818,720
(2.75) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2049年5月	2025年5月 / 2.75	18,691,900	7,834,149
(3.00) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2049年1月	2024年1月 / 3.00	18,691,900	9,167,069
(3.00) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2048年4月	2023年4月 / 3.00	18,691,900	9,226,509
Toronto-Dominion Bank			
1.05 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2027年3月	2025年3月 / 1.05	34,071,000	256,895
(1.17) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2055年3月	2025年3月 / 1.17	2,457,900	459,971
1.17 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2055年3月	2025年3月 / 1.17	4,915,900	540,257
UBS AG			
1.9875 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2036年10月	2026年10月 / 1.9875	12,877,200	331,845
(1.9875) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2036年10月	2026年10月 / 1.9875	12,877,200	1,589,175
Wells Fargo Bank, N.A.			
1.47 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2034年2月	2024年2月 / 1.47	14,000,000	357,000
(1.47) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2034年2月	2024年2月 / 1.47	14,000,000	1,148,421
合計			\$76,153,500

2020年4月30日現在未決済の売建オプション(プレミアム額 \$13,534,375)(無監査)				
取引相手方	行使期間満了日/ 行使価格	想定元本 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A. Uniform Mortgage-Backed Securities 30 yr 2.50% TBA commitments (ブット)	2020年6月/ \$103.97	\$1,087,000,000	\$1,087,000,000	\$5,431,739
Uniform Mortgage-Backed Securities 30 yr 2.50% TBA commitments (ブット)	2020年6月/ 104.19	878,000,000	878,000,000	5,339,118
Uniform Mortgage-Backed Securities 30 yr 2.50% TBA commitments (ブット)	2020年6月/ 103.63	80,000,000	80,000,000	287,200
Uniform Mortgage-Backed Securities 30 yr 2.50% TBA commitments (ブット)	2020年6月/ 102.97	80,000,000	80,000,000	143,600
Uniform Mortgage-Backed Securities 30 yr 3.00% TBA commitments (ブット)	2020年6月/ 105.41	402,000,000	402,000,000	711,942
合計				\$11,913,599

2020年4月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約(無監査)				
取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A. 3.312/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2038年11月(買建)	2028年11月/ 3.312	\$196,510,100	\$(22,104,188)	\$23,255,005
2.027/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2030年7月(買建)	2020年7月/ 2.027	184,051,200	(4,233,178)	20,698,398
2.2275/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2024年5月(買建)	2022年5月/ 2.2275	73,993,400	(682,589)	2,031,119
1.275/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2050年3月(買建)	2030年3月/ 1.275	19,218,800	(2,503,249)	739,347
(2.3075)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年6月(買建)	2022年6月/ 2.3075	14,414,200	(326,110)	(152,070)
(1.275)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2050年3月(買建)	2030年3月/ 1.275	19,218,800	(2,503,249)	(481,815)
(2.2275)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2020年5月24(買建)	2022年5月/ 2.2275	73,993,400	(682,589)	(672,600)
2.3075/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年6月(買建)	2022年6月/ 2.3075	14,414,200	(6,777,208)	(876,095)
(3.312)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2038年11月(買建)	2028年11月/ 3.312	196,510,100	(4,492,078)	(2,088,902)
(2.027)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2030年7月(買建)	2020年7月/ 2.027	184,051,200	(4,233,178)	(4,231,337)
3.195/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2055年11月(売建)	2025年11月/ 3.195	92,778,600	3,036,461	1,615,275
(3.195)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2055年11月(売建)	2025年11月/ 3.195	92,778,600	24,777,520	(34,005,212)

2020年4月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約(無監査)(つづき)				
取引相手方		想定元本 / 約定金額 米ドル	未収 / (未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
受取または(支払)固定利率% / 変動利率指数 / 満期	行使期間満了日 / 行使利率			
Citibank, N.A.				
1.765 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2025年6月(買建)	2020年6月 / 1.765	\$69,368,800	\$(929,542)	\$3,766,032
2.689 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2049年11月(買建)	2024年11月 / 2.689	5,702,000	(734,133)	1,682,432
(2.689) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2049年11月(買建)	2024年11月 / 2.689	5,702,000	(734,133)	(631,896)
(1.765) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2025年6月(買建)	2020年6月 / 1.765	69,368,800	(929,542)	(929,542)
1.245 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2024年8月(売建)	2022年8月 / 1.245	51,795,400	473,928	415,917
(1.245) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2024年8月(売建)	2022年8月 / 1.245	51,795,400	473,928	(422,133)
Goldman Sachs International				
1.755 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2025年6月(買建)	2020年6月 / 1.755	69,368,800	(933,010)	3,727,186
1.727 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2055年1月(買建)	2025年1月 / 1.727	11,702,400	(1,073,110)	2,304,086
2.8175 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2047年3月(買建)	2027年3月 / 2.8175	6,678,900	(843,211)	1,617,429
(2.8175) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2047年3月(買建)	2027年3月 / 2.8175	6,678,900	(843,211)	(678,843)
(2.13) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2030年12月(買建)	2020年12月 / 2.13	56,395,000	(796,579)	(783,891)
(1.755) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2025年6月(買建)	2020年6月 / 1.755	69,368,800	(933,010)	(933,010)
(1.727) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2055年1月(買建)	2025年1月 / 1.727	11,702,400	(1,749,509)	(1,024,896)
JPMorgan Chase Bank N.A.				
3.162 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2033年11月(買建)	2020年11月 / 3.162	95,618,500	(13,580,696)	15,704,382
2.8325 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2052年2月(買建)	2022年2月 / 2.8325	33,394,000	(4,662,637)	13,614,066
2.902 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2049年11月(買建)	2024年11月 / 2.902	5,702,000	(881,529)	1,791,511
2.032 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2055年1月(買建)	2025年1月 / 2.032	4,643,600	(536,336)	1,104,620
2.50 / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2039年11月(買建)	2029年11月 / 2.50	9,503,400	(549,297)	1,050,886
(3.162) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2033年11月(買建)	2020年11月 / 3.162	95,618,500	(116,655)	(115,698)
(2.032) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2055年1月(買建)	2025年1月 / 2.032	4,643,600	(536,336)	(331,042)
(2.902) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2049年11月(買建)	2024年11月 / 2.902	5,702,000	(611,825)	(531,426)
(2.50) / 3か月物米ドル LIBOR-BBA / 2039年11月(買建)	2029年11月 / 2.50	9,503,400	(988,354)	(722,829)

2020年4月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約(無監査)(つづき)				
取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A.(つづき)				
(2.8325)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年2月(買建)	2022年2月/ 2.8325	\$33,394,000	\$(4,662,637)	\$(4,523,551)
3.229/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2033年11月(売建)	2023年11月/ 3.229	95,618,500	1,048,935	780,247
(5.00フロア)/3か月物米ドル LIBOR- BBA/2021年3月(売建)	2021年3月/ 5.00フロア	1,000,000	222,000	175,640
2.975/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2023年11月(売建)	2020年11月/ 2.975	95,618,500	9,562	9,562
(2.975)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2023年11月(売建)	2020年11月/ 2.975	95,618,500	3,688,962	(3,913,665)
(3.229)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2033年11月(売建)	2023年11月/ 3.229	95,618,500	10,852,700	(11,197,883)
Morgan Stanley & Co. International PLC				
2.8025/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2056年4月(買建)	2026年4月/ 2.8025	64,429,600	(13,271,918)	21,346,171
2.505/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2049年11月(買建)	2024年11月/ 2.505	5,702,000	(613,535)	1,585,726
1.5775/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2022年9月(買建)	2020年9月/ 1.5775	53,400,800	(294,238)	1,084,036
3.27/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2053年10月(買建)	2023年10月/ 3.27	1,179,600	(134,592)	639,650
2.764/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2031年2月(買建)	2021年2月/ 2.764	50,300,800	(9,817,794)	432,084
(2.764)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2031年2月(買建)	2021年2月/ 2.764	50,300,800	(82,459)	(77,966)
(3.27)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2053年10月(買建)	2023年10月/ 3.27	1,179,600	(134,592)	(126,205)
(1.5775)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2022年9月(買建)	2020年9月/ 1.5775	53,400,800	(294,238)	(292,102)
(2.505)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2049年11月(買建)	2024年11月/ 2.505	5,702,000	(873,546)	(747,589)
(2.8025)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2056年4月(買建)	2026年4月/ 2.8025	64,429,600	(3,565,599)	(1,964,459)
2.7875/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2059年4月(売建)	2029年4月/ 2.7875	57,986,600	4,000,753	1,769,171
(2.7875)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2059年4月(売建)	2029年4月/ 2.7875	57,986,600	12,298,314	(19,335,632)
UBS AG				
1.6125/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2034年8月(買建)	2024年8月/ 1.6125	32,836,200	(900,697)	2,149,786
0.8925/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2028年4月(買建)	2023年4月/ 0.8925	41,654,700	(883,080)	112,468
(0.902)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2035年4月(買建)	2025年4月/ 0.902	16,661,800	(932,228)	(24,160)
(0.983)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2032年4月(買建)	2030年4月/ 0.983	55,539,700	(880,304)	(38,878)

2020年4月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約(無監査)(つづき)				
取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
UBS AG(つづき)				
0.983/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2032 年4月(買建)	2030年4月/ 0.983	\$55,539,700	\$(880,304)	\$(43,321)
0.902/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2035 年4月(買建)	2025年4月/ 0.902	16,661,800	(932,228)	(62,982)
(0.87)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2028年4月(買建)	2027年4月/ 0.87	138,849,000	(936,537)	(68,036)
0.87/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2028 年4月(買建)	2027年4月/ 0.87	138,849,000	(936,537)	(101,360)
(0.8925)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2028年4月(買建)	2023年4月/ 0.8925	41,654,700	(883,080)	(273,671)
(1.6125)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2034年8月(買建)	2024年8月/ 1.6125	32,836,200	(2,401,147)	(1,583,690)
1.30/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2026 年8月(売建)	2021年8月/ 1.30	69,776,800	2,072,781	1,948,168
(1.30)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2026年8月(売建)	2021年8月/ 1.30	69,776,800	557,804	(2,269,839)
Wells Fargo Bank, N.A.				
2.2775/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年7月(買建)	2022年7月/ 2.2775	46,012,800	(3,888,082)	14,579,616
(2.2775)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年7月(買建)	2022年7月/ 2.2775	46,012,800	(3,888,082)	(3,275,652)
未実現評価益				141,730,016
未実現(評価損)				(99,533,878)
合計				\$42,196,138

2020年4月30日現在未決済のT B A売却契約(未収手取額 \$515,141,484)(無監査)			
機関	額面 米ドル	決済日 (月日年)	時価 米ドル
Uniform Mortgage-Backed Securities, 5.00%, 5/1/50	\$2,000,000	5/13/20	\$2,173,750
Uniform Mortgage-Backed Securities, 4.00%, 5/1/50	99,000,000	5/13/20	105,435,000
Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.50%, 5/1/50	245,000,000	5/13/20	258,857,813
Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.00%, 5/1/50	81,000,000	5/13/20	85,515,118
Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.50%, 5/1/50	60,000,000	5/13/20	62,498,436
合計			\$514,480,117

2020年4月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(無監査)						
想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払 プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
\$13,976,000	\$9,239,617	\$(477)	11/8/48	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	3.312% - Semiannually	\$9,407,051
5,000,000	435	(31)	5/26/20	3 month USD- LIBOR-BBA plus 12.70% - Semiannually	6 month USD- LIBOR-BBA - Semiannually	(224)

2020年4月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(無監査)(つづき)						
想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払 プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
\$95,618,500	\$20,220,157	\$(1,354)	1/3/29	3.065% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	\$(21,075,300)
52,781,400	11,433,190	(747)	3/4/29	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	3.073% – Semiannually	11,582,640
76,494,800	17,877,676	(1,688,681)	12/3/29	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	3.096% – Semiannually	16,979,241
2,954,000	130,130 <sup>E</sup>	(16)	2/2/24	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	2.5725% – Semiannually	130,113
7,645,700	330,019 <sup>E</sup>	(43)	2/2/24	2.528% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(330,062)
13,769,100	2,496,076	(183)	2/13/29	2.6785% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(2,525,234)
36,582,400	7,395,059	744,881	2/20/30	2.7225% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(6,724,337)
36,582,400	7,383,060	747,168	3/2/30	2.715% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(6,702,312)
16,004,800	1,064,207 <sup>E</sup>	(3,239)	12/2/23	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	2.536% – Semiannually	1,060,968
5,533,100	243,467 <sup>E</sup>	(945)	2/2/24	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	2.57% – Semiannually	242,522
19,929,186	4,202,766	(282)	3/5/30	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	2.806% – Semiannually	4,248,003
36,896,800	7,251,070	(522)	3/16/30	2.647% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(7,338,763)
7,498,500	3,745,328 <sup>E</sup>	(256)	3/28/52	2.67% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(3,745,584)
38,657,700	6,797,493	(19,876)	3/26/30	2.44% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(6,861,433)
9,968,700	386,427 <sup>E</sup>	(56)	2/2/24	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	2.3075% – Semiannually	386,371
14,633,000	570,146 <sup>E</sup>	(82)	2/9/24	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	2.32% – Semiannually	570,064

## 2020年4月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(無監査)(つづき)

想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払 プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
\$52,187,400	\$7,417,552	\$(739)	3/4/30	2.098% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	\$(7,486,234)
5,512,000	810,187 <sup>E</sup>	(123)	11/20/39	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	2.55% – Semiannually	810,064
30,229,900	4,511,631 <sup>E</sup>	(428)	12/7/30	2.184% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(4,512,059)
31,819,500	4,774,580 <sup>E</sup>	–	12/14/30	2.1935% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(4,774,580)
13,411,400	5,721,384 <sup>E</sup>	–	6/14/52	2.4105% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(5,721,384)
18,851,000	1,309,805 <sup>E</sup>	(212)	6/5/29	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	2.2225% – Semiannually	1,309,593
1,576,600	627,960 <sup>E</sup>	(54)	6/22/52	2.3075% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(628,014)
13,828,500	1,942,033 <sup>E</sup>	(196)	6/22/30	2.0625% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(1,942,229)
10,143,500	1,326,729 <sup>E</sup>	(144)	7/6/30	1.9665% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(1,326,873)
1,265,600	483,731 <sup>E</sup>	(43)	7/5/52	2.25% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(483,774)
28,492,700	3,808,990 <sup>E</sup>	(403)	1/22/31	2.035% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(3,809,393)
7,413,500	2,868,654 <sup>E</sup>	(253)	7/22/52	2.2685% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(2,868,907)
30,390,200	8,837,926 <sup>E</sup>	(1,036)	8/8/52	1.9185% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(8,838,962)
65,592,200	5,566,154 <sup>E</sup>	(929)	8/28/30	1.5095% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(5,567,083)
24,992,000	5,253,268 <sup>E</sup>	(852)	9/12/52	1.626% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(5,254,121)
69,368,800	3,360,849	(561)	9/30/24	1.50% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(3,366,250)

2020年4月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(無監査)(つづき)						
想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払 プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
\$69,368,800	\$3,446,173	\$(561)	10/1/24	1.53% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	\$(3,452,319)
49,581,600	2,846,678	90,432	3/18/25	1.58% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(2,795,922)
59,443,900	6,353,899	1,588,995	3/18/30	1.73% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(4,823,121)
16,918,500	2,014,367 <sup>E</sup>	(240)	12/21/30	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.88% - Semiannually	2,014,128
105,740,700	10,826,367	(226,982)	1/28/30	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.698% - Semiannually	11,055,399
509,000	158,085 <sup>E</sup>	(17)	1/16/55	2.032% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(158,102)
42,777,000	4,647,678	(14,244)	1/16/30	1.771% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(4,861,920)
79,437,400	8,563,272	(1,044)	1/31/30	1.7505% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(8,910,277)
62,415,100	6,713,243	(821)	1/31/30	1.748% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(6,985,500)
141,852,500	14,438,031	(228,845)	1/31/30	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.688% - Semiannually	14,804,809
702,100	207,563 <sup>E</sup>	(24)	1/24/55	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.977% - Semiannually	207,539
77,540,600	6,328,709	(526,366)	2/18/30	1.4765% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(6,821,230)
205,530,200	18,634,190	(2,725)	2/18/30	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.57% - Semiannually	18,580,723
2,500,000	417,653 <sup>E</sup>	(85)	3/1/57	1.50% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(417,738)
19,122,200	2,186,279 <sup>E</sup>	(652)	3/4/52	1.265% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(2,186,931)
14,501,500	596,012 <sup>E</sup>	(205)	3/4/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.101% - Semiannually	595,806

2020年4月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(無監査)(つづき)						
想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払 プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
\$134,370,300	\$541,244 <sup>E</sup>	\$(507)	9/8/21	0.68% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	\$(541,750)
296,756,300	861,484 <sup>E</sup>	(1,119)	10/15/21	0.571% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(862,602)
33,463,400	2,075,434 <sup>E</sup>	(1,141)	1/27/47	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	1.27% – Semiannually	2,074,292
2,826,300	180,315 <sup>E</sup>	(96)	3/7/50	1.275% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(180,411)
11,084,500	72,360 <sup>E</sup>	(378)	3/10/52	0.8725% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(72,738)
7,012,700	253,593 <sup>E</sup>	(239)	3/11/52	0.717% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	253,354
31,280,800	842,079 <sup>E</sup>	(443)	3/17/32	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	1.03% – Semiannually	841,636
205,447,000	483,828 <sup>E</sup>	(290,126)	6/17/22	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	0.40% – Semiannually	193,701
1,305,907,000	16,215,447 <sup>E</sup>	11,713,460	6/17/25	0.65% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(4,501,987)
209,596,000	4,795,347 <sup>E</sup>	(1,577,976)	6/17/50	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	0.90% – Semiannually	3,217,370
913,000	20,889 <sup>E</sup>	6,664	6/17/50	0.90% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(14,225)
54,009,000	1,127,168 <sup>E</sup>	752,534	6/17/30	0.85% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(374,634)
919,000	4,862	(31)	3/19/50	0.838% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(4,637)
5,431,400	36,026 <sup>E</sup>	(66)	3/24/32	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	1.07% – Semiannually	35,961
32,990,000	811,323	566,956	4/22/30	0.895% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(242,696)
81,831,000	663,077	817,225	4/22/30	0.7275% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	161,720

2020年4月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(無監査)(つづき)						
想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払 プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
\$2,783,800	\$14,267 <sup>E</sup>	\$(42)	3/24/35	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	0.968% – Semiannually	\$14,225
33,703,000	320,414	(1,149)	4/20/50	0.85537% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(318,681)
35,422,200	161,454	(470)	4/22/30	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	0.6915% – Semiannually	157,388
37,611,000	87,107	(499)	4/24/30	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	0.66726% – Semiannually	84,027
37,611,000	74,996	(499)	4/24/30	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	0.664% – Semiannually	71,892
23,897,600	71,000 <sup>E</sup>	(338)	4/25/32	0.7925% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(71,338)
7,564,600	82,537	(20,245)	4/28/50	0.78% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	62,360
31,960,000	333,854	(1,090)	4/29/50	0.781% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	332,870
3,989,000	798	(16)	5/1/22	0.328% – Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA – Quarterly	(807)
合計		\$12,406,271				\$(58,996,848)

<sup>E</sup> 発効日は延長された。

2020年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約(無監査)						
スワップ 取引相手方/ 想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払プレ ミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する(行う) 支払額	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A. \$76,663	\$77,094	\$-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) – Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools – Monthly	\$1,561
130,714	132,401	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) – Monthly	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools – Monthly	3,766
Barclays Bank PLC 2,145,558	2,153,338	-	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR) – Monthly	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools – Monthly	11,045

2020年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約(無監査)(つづき)						
スワップ 取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレ ミアム 受領額 時価 (支払額) 米ドル	受領額 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受領する(行う) 支払額	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル
Barclays Bank PLC(つづき) \$324,841	\$326,019	\$-	1/12/40	4.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$1,672
1,553,019	1,564,823	-	1/12/40	4.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	14,510
139,073	140,130	-	1/12/40	4.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,299
31,886,948	32,324,497	-	1/12/41	5.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	499,782
3,078,952	3,119,522	-	1/12/40	5.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	46,591
229,187	230,535	-	1/12/41	5.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools - Monthly	1,803
2,085,455	2,093,918	-	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(13,269)
36,091,444	36,198,624	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(193,703)
296,894	303,379	-	1/12/43	3.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	10,615
29,737	30,387	-	1/12/43	3.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,063
196,063	197,165	-	1/12/41	4.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	3,992
60,334	60,673	-	1/12/41	4.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,228

2020年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約(無監査)(つづき)						
スワップ 取引相手方/ 想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払プレ ミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する(行う) 支払額	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル
Barclays Bank PLC(つづき)						
\$47,517	\$48,028	\$-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$(1,275)
324,617	326,103	-	1/12/36	(5.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(5,944)
122,045	122,381	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,985
252,702	252,853	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	3,369
28,523	28,540	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	380
Citibank, N.A.						
2,608,706	2,644,502	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	40,888
618,116	626,597	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	9,688
Credit Suisse International						
532,360	537,391	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools - Monthly	12,522
231,512	236,013	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	7,725
220,169	225,696	-	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	9,061
205,113	210,263	-	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	8,442
168,705	171,985	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	5,629

2020年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約(無監査)(つづき)						
スワップ 取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレ ミアム 受領額 時価 米ドル	(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する(行う) 支払額	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル
Credit Suisse International(つづき)						
\$85,598	\$87,468	\$-	1/12/43	3.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$3,061
647,899	657,728	-	1/12/45	4.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	20,612
293,633	295,282	-	1/12/41	4.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	5,979
226,893	230,335	-	1/12/45	4.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	7,218
1,190,259	1,196,946	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(24,236)
155,362	155,498	-	1/12/39	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(2,364)
229,949	232,421	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(6,168)
Goldman Sachs International						
122,411	122,775	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(657)
326,393	327,362	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(1,752)
905,326	908,014	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(4,859)
2,409,881	2,417,037	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(12,934)
3,301,282	3,311,086	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(17,718)

2020年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約(無監査)(つづき)						
スワップ 取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレ ミアム 受領額 時価 米ドル	(支払額) 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受領する(行う) 支払額	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International(つづき)						
\$564,574	\$574,506	\$-	1/12/44	(3.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 3.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$(17,426)
467,761	476,855	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	15,608
309,128	315,881	-	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(11,053)
480,564	483,264	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	9,785
225,186	228,602	-	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	7,164
20,455	20,570	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	417
94,764	95,987	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	2,730
448,634	453,458	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(12,034)
324,617	326,103	-	1/12/36	5.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	5,944
761,886	763,984	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	12,391
547,031	548,537	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	8,897
303,030	303,864	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	4,928

2020年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約(無監査)(つづき)						
スワップ 取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレ ミアム 受領額 時価 米ドル	(支払額) 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受領する(行う) 支払額	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International(つづき)						
\$9,853	\$9,880	\$-	1/12/39	6.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$160
397,136	397,374	-	1/12/38	6.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	5,295
362,376	362,594	-	1/12/38	6.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	4,832
351,127	351,338	-	1/12/38	6.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	4,682
279,545	279,713	-	1/12/38	6.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	3,727
120,747	120,819	-	1/12/38	6.50%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,610
JPMorgan Chase Bank N.A.						
62,547	62,898	-	1/12/41	4.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,274
448,653	453,477	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(12,035)
JPMorgan Securities LLC						
346,822	350,099	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools - Monthly	(8,158)
867,978	884,852	-	1/12/44	(3.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(28,963)
916,201	929,347	-	1/12/44	4.00%(1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	26,409

## 2020年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約(無監査)(つづき)

スワップ 取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレ ミアム 受領額 時価 米ドル	(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する(行う) 支払額	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル
JPMorgan Securities LLC(つづき)						
\$916,201	\$929,347	\$-	1/12/44	(4.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$(26,405)
前払プレミアム受領額	-	-		未実現評価益		851,339
前払プレミアム(支払額)	-	-		未実現(評価損)		(400,953)
合計		\$-		合計		\$450,386

## 2020年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約-売却プロテクション(無監査)

スワップ 取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレ ミアム 受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A.							
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	\$13,534	\$198,000	\$64,449	5/11/63	300 bp - Monthly	\$(50,816)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	26,395	438,000	142,569	5/11/63	300 bp - Monthly	(115,955)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	54,079	876,000	285,138	5/11/63	300 bp - Monthly	(230,621)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	51,528	904,000	294,252	5/11/63	300 bp - Monthly	(242,272)
Citigroup Global Markets, Inc.							
CMBX NA A.6 Index	A/P	(19,398)	2,261,000	319,932	5/11/63	200 bp - Monthly	(338,576)
CMBX NA BB.11 Index	BB-/P	1,234,525	2,185,000	1,142,100	11/18/54	500 bp - Monthly	94,246
CMBX NA BB.6 Index	BB-/P	209,726	1,462,000	754,246	5/11/63	500 bp - Monthly	(543,302)
CMBX NA BB.6 Index	BB-/P	637,395	3,923,000	2,023,876	5/11/63	500 bp - Monthly	(1,383,212)
CMBX NA BB.7 Index	BB-/P	132,687	2,600,000	1,269,580	1/17/47	500 bp - Monthly	(1,134,726)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	1,215,720	3,684,000	1,199,142	5/11/63	300 bp - Monthly	18,420
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	307,697	3,849,000	1,252,850	5/11/63	300 bp - Monthly	(943,228)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	427,327	6,277,000	2,043,164	5/11/63	300 bp - Monthly	(1,612,698)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	9,135,061	143,455,000	46,694,603	5/11/63	300 bp - Monthly	(37,487,814)
Credit Suisse International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	(34,207)	30,976,000	4,383,104	5/11/63	200 bp - Monthly	(4,406,985)
CMBX NA A.7 Index	A/P	11,938	287,000	21,324	1/17/47	200 bp - Monthly	(9,290)

## 2020年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 - 売却プロテクション(無監査)(つづき)

スワップ 取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレ ミアム 受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
Credit Suisse International(つづき)							
CMBX NA A.7 Index	A/P	\$102,321	\$2,780,000	\$206,554	1/17/47	200 bp - Monthly	\$(103,306)
CMBX NA BB.7 Index	BB-/P	97,913	732,000	357,436	1/17/47	500 bp - Monthly	(258,913)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	4,441,511	47,269,000	15,386,060	5/11/63	300 bp - Monthly	(10,920,914)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	51,666	699,000	171,045	1/17/47	300 bp - Monthly	(119,029)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	143,564	2,186,000	534,914	1/17/47	300 bp - Monthly	(390,257)
Goldman Sachs International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	5,271	168,000	23,772	5/11/63	200 bp - Monthly	(18,445)
CMBX NA A.6 Index	A/P	16,026	526,000	74,429	5/11/63	200 bp - Monthly	(58,227)
CMBX NA A.6 Index	A/P	(1,095)	602,000	85,183	5/11/63	200 bp - Monthly	(86,077)
CMBX NA A.6 Index	A/P	50,224	975,000	137,963	5/11/63	200 bp - Monthly	(87,414)
CMBX NA A.6 Index	A/P	65,795	1,256,000	177,724	5/11/63	200 bp - Monthly	(111,510)
CMBX NA A.6 Index	A/P	204,156	1,390,000	196,685	5/11/63	200 bp - Monthly	7,935
CMBX NA A.6 Index	A/P	(1,055)	1,740,000	246,210	5/11/63	200 bp - Monthly	(246,685)
CMBX NA A.6 Index	A/P	88,084	1,783,000	252,295	5/11/63	200 bp - Monthly	(163,616)
CMBX NA A.6 Index	A/P	55,332	1,789,000	253,144	5/11/63	200 bp - Monthly	(197,215)
CMBX NA A.6 Index	A/P	109,667	1,964,000	277,906	5/11/63	200 bp - Monthly	(167,584)
CMBX NA A.6 Index	A/P	165,367	2,518,000	356,297	5/11/63	200 bp - Monthly	(190,091)
CMBX NA A.6 Index	A/P	402,955	2,779,000	393,229	5/11/63	200 bp - Monthly	10,653
CMBX NA A.6 Index	A/P	152,946	2,939,000	415,869	5/11/63	200 bp - Monthly	(261,943)
CMBX NA A.6 Index	A/P	148,581	3,016,000	426,764	5/11/63	200 bp - Monthly	(277,178)
CMBX NA A.6 Index	A/P	(32,020)	3,372,000	477,138	5/11/63	200 bp - Monthly	(508,034)
CMBX NA A.6 Index	A/P	224,300	3,497,000	494,826	5/11/63	200 bp - Monthly	(269,360)
CMBX NA A.6 Index	A/P	214,889	4,245,000	600,668	5/11/63	200 bp - Monthly	(384,364)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	1,869	37,000	12,044	5/11/63	300 bp - Monthly	(10,156)

## 2020年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 - 売却プロテクション(無監査)(つづき)

スワップ 取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレ ミアム 受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International(つづき)							
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	\$11,786	\$112,000	\$36,456	5/11/63	300 bp - Monthly	\$(24,614)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	12,607	146,000	47,523	5/11/63	300 bp - Monthly	(34,843)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	18,143	375,000	122,063	5/11/63	300 bp - Monthly	(103,732)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	43,346	392,000	127,596	5/11/63	300 bp - Monthly	(84,054)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	43,557	401,000	130,526	5/11/63	300 bp - Monthly	(86,768)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	43,389	401,000	130,526	5/11/63	300 bp - Monthly	(86,936)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	39,801	503,000	163,727	5/11/63	300 bp - Monthly	(123,674)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	32,711	671,000	218,411	5/11/63	300 bp - Monthly	(185,364)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	33,283	671,000	218,411	5/11/63	300 bp - Monthly	(184,792)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	77,301	714,000	232,407	5/11/63	300 bp - Monthly	(154,749)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	68,535	1,006,000	327,453	5/11/63	300 bp - Monthly	(258,415)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	134,237	1,144,000	372,372	5/11/63	300 bp - Monthly	(237,563)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	71,141	1,402,000	456,351	5/11/63	300 bp - Monthly	(384,509)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	200,757	1,446,000	470,673	5/11/63	300 bp - Monthly	(269,193)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	137,523	1,554,000	505,827	5/11/63	300 bp - Monthly	(367,527)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	117,779	1,855,000	603,803	5/11/63	300 bp - Monthly	(485,096)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	217,967	2,463,000	801,707	5/11/63	300 bp - Monthly	(582,508)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	207,367	2,467,000	803,009	5/11/63	300 bp - Monthly	(594,408)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	407,935	2,864,000	932,232	5/11/63	300 bp - Monthly	(522,865)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	259,403	3,236,000	1,053,318	5/11/63	300 bp - Monthly	(792,297)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	250,279	3,302,000	1,074,801	5/11/63	300 bp - Monthly	(822,871)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	244,226	3,333,000	1,084,892	5/11/63	300 bp - Monthly	(838,999)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	245,701	3,333,000	1,084,892	5/11/63	300 bp - Monthly	(837,524)

## 2020年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 - 売却プロテクション(無監査)(つづき)

スワップ 取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレ ミアム 受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International (つづき)							
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	\$345,231	\$4,755,000	\$1,547,753	5/11/63	300 bp - Monthly	\$(1,200,144)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	345,231	4,755,000	1,547,753	5/11/63	300 bp - Monthly	(1,200,144)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	759,433	10,002,000	3,255,651	5/11/63	300 bp - Monthly	(2,491,217)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	49,185	605,000	148,044	1/17/47	300 bp - Monthly	(98,556)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	126,786	1,819,000	445,109	1/17/47	300 bp - Monthly	(317,414)
JPMorgan Securities LLC							
CMBX NA A.13 Index	A-/P	(10,398)	10,000,000	1,940,000	12/16/72	200 bp - Monthly	(1,947,064)
CMBX NA A.6 Index	A/P	392,560	2,804,000	396,766	5/11/63	200 bp - Monthly	(3,894)
CMBX NA A.6 Index	A/P	549,146	3,684,000	521,286	5/11/63	200 bp - Monthly	29,088
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,958,994	76,594,000	10,838,051	5/11/63	200 bp - Monthly	(853,525)
CMBX NA BB.10 Index	BB-/P	76,868	958,000	503,908	5/11/63	500 bp - Monthly	(426,241)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	29,960,586	93,714,000	30,503,907	5/11/63	300 bp - Monthly	(496,464)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	371,864	1,584,000	387,605	1/17/47	300 bp - Monthly	(14,948)
Merrill Lynch International							
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	144,127	1,593,000	518,522	5/11/63	300 bp - Monthly	(373,598)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	141,186	1,851,000	602,501	5/11/63	300 bp - Monthly	(460,390)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	220,065	2,499,000	813,425	5/11/63	300 bp - Monthly	(592,110)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	189,239	2,944,000	958,272	5/11/63	300 bp - Monthly	(767,561)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	269,586	3,657,000	1,190,354	5/11/63	300 bp - Monthly	(918,939)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	288,245	4,013,000	1,306,232	5/11/63	300 bp - Monthly	(1,015,980)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	1,250,695	14,007,000	4,559,279	5/11/63	300 bp - Monthly	(3,301,580)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	1,333,541	18,282,000	5,950,791	5/11/63	300 bp - Monthly	(4,608,109)
Morgan Stanley & Co. International PLC							
CMBX NA A.6 Index	A/P	515,760	3,684,000	521,286	5/11/63	200 bp - Monthly	(4,298)
CMBX NA A.6 Index	A/P	(73,413)	9,566,000	1,353,589	5/11/63	200 bp - Monthly	(1,423,814)

## 2020年4月30日現在未決済のO T Cクレジット・デフォルト契約 - 売却プロテクション (無監査) (つづき)

スワップ取引相手方 / 参照債務*	格付***	前払プレミアム受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる受領額	未実現評価損益 米ドル
Morgan Stanley & Co. International PLC (つづき)							
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	\$151,989	\$1,554,000	\$505,827	5/11/63	300 bp - Monthly	\$(353,061)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	529,757	6,342,000	2,064,321	5/11/63	300 bp - Monthly	(1,531,393)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	489,483	6,670,000	2,171,085	5/11/63	300 bp - Monthly	(1,678,267)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	777,807	9,703,000	3,158,327	5/11/63	300 bp - Monthly	(2,375,668)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	1,236,736	16,509,000	5,373,680	5/11/63	300 bp - Monthly	(4,128,689)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB+/P	3,956,632	59,723,000	19,439,837	5/11/63	300 bp - Monthly	(15,453,343)
前払プレミアム受領額		77,549,555	未実現評価益				160,342
前払プレミアム(支払額)		(171,586)	未実現(評価損)				(119,429,525)
合計		\$77,377,969	合計				\$(119,269,183)

\* 参照債務に関連する支払は、クレジット・デフォルト事由発生に際して行われる。

\*\* 前払プレミアムは、発行日の当初スプレッドと執行日のマーケット・スプレッドの差異に基づいている。

\*\*\* 対象となるインデックスに対する格付は、そのインデックスに含まれるすべての有価証券の格付の平均を表している。ムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズまたはフィッチの格付は、2020年4月30日現在において入手可能な最新のものと考えられる。パトナムによる有価証券の格付は「/P」と表示される。パトナムの格付区分は、スタンダード・アンド・プアーズの分類と同等である。

## 2020年4月30日現在未決済のO T Cクレジット・デフォルト契約 - 購入プロテクション (無監査)

スワップ取引相手方 / 参照債務*	格付***	前払プレミアム受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる支払額	未実現評価損益 米ドル
Citigroup Global Markets, Inc.							
CMBX NA A.7 Index		\$(1,164)	\$157,000	\$11,665	1/17/47	(200 bp) - Monthly	\$10,449
CMBX NA BB.10 Index		(46,755)	448,000	235,648	11/17/59	(500 bp) - Monthly	188,520
CMBX NA BB.10 Index		(40,460)	369,000	194,094	11/17/59	(500 bp) - Monthly	153,326
CMBX NA BB.11 Index		(217,562)	3,013,000	1,574,895	11/18/54	(500 bp) - Monthly	1,354,822
CMBX NA BB.11 Index		(173,870)	1,342,000	701,463	11/18/54	(500 bp) - Monthly	526,475
CMBX NA BB.11 Index		(59,602)	867,000	453,181	11/18/54	(500 bp) - Monthly	392,856
CMBX NA BB.11 Index		(24,535)	481,000	251,419	11/18/54	(500 bp) - Monthly	226,483
CMBX NA BB.11 Index		(24,952)	481,000	251,419	11/18/54	(500 bp) - Monthly	226,066
CMBX NA BB.11 Index		(43,360)	460,000	240,442	11/18/54	(500 bp) - Monthly	196,698

## 2020年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 - 購入プロテクション(無監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	前払プレ ミアム 受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドに よる支払額	未実現評価損益 米ドル
Citigroup Global Markets, Inc. (つづき)						
CMBX NA BB.12 Index	\$(92,173)	\$1,074,000	\$560,628	8/17/61	(500 bp) - Monthly	\$467,457
CMBX NA BB.8 Index	(163,027)	1,313,000	854,238	10/17/57	(500 bp) - Monthly	690,117
CMBX NA BB.8 Index	(63,214)	360,000	234,216	10/17/57	(500 bp) - Monthly	170,702
CMBX NA BB.9 Index	(654,620)	6,342,000	3,379,652	9/17/58	(500 bp) - Monthly	2,719,747
CMBX NA BB.9 Index	(173,751)	2,693,000	1,435,100	9/17/58	(500 bp) - Monthly	1,259,104
CMBX NA BB.9 Index	(42,410)	1,052,000	560,611	9/17/58	(500 bp) - Monthly	517,324
CMBX NA BB.9 Index	(61,874)	959,000	511,051	9/17/58	(500 bp) - Monthly	448,378
CMBX NA BB.9 Index	(23,708)	604,000	321,872	9/17/58	(500 bp) - Monthly	297,661
CMBX NA BB.9 Index	(21,280)	587,000	312,812	9/17/58	(500 bp) - Monthly	291,043
CMBX NA BBB-.12 Index	(882,145)	2,640,000	878,064	8/17/61	(300 bp) - Monthly	(4,081)
Credit Suisse International						
CMBX NA BB.10 Index	(123,951)	929,000	488,654	11/17/59	(500 bp) - Monthly	363,929
CMBX NA BB.10 Index	(110,117)	926,000	487,076	11/17/59	(500 bp) - Monthly	376,187
CMBX NA BB.10 Index	(60,658)	488,000	256,688	11/17/59	(500 bp) - Monthly	195,623
CMBX NA BB.7 Index	(173,028)	938,000	458,025	1/17/47	(500 bp) - Monthly	284,215
CMBX NA BB.7 Index	(140,307)	853,000	416,520	1/17/47	(500 bp) - Monthly	275,502
CMBX NA BB.7 Index	(11,314)	641,000	330,692	5/11/63	(500 bp) - Monthly	318,844
CMBX NA BB.8 Index	(115,646)	660,000	429,396	10/17/57	(500 bp) - Monthly	313,200
CMBX NA BB.9 Index	(343,546)	3,427,000	1,826,248	9/17/58	(500 bp) - Monthly	1,479,846
Goldman Sachs International						
CMBX NA BB.7 Index	(175,691)	1,161,000	566,916	1/17/47	(500 bp) - Monthly	390,258
CMBX NA BB.12 Index	(393,614)	1,075,000	561,150	8/17/61	(500 bp) - Monthly	166,641
CMBX NA BB.7 Index	(691,993)	3,408,000	1,664,126	1/17/47	(500 bp) - Monthly	969,293
CMBX NA BB.7 Index	(173,838)	1,061,000	518,086	1/17/47	(500 bp) - Monthly	343,364

## 2020年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 - 購入プロテクション(無監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	前払プレ ミアム 受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドに よる支払額	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International(つづき)						
CMBX NA BB.7 Index	\$(42,606)	\$252,000	\$123,052	1/17/47	(500 bp) - Monthly	\$80,236
CMBX NA BB.8 Index	(85,652)	756,000	491,854	10/17/57	(500 bp) - Monthly	405,572
CMBX NA BB.9 Index	(136,116)	1,263,000	673,053	9/17/58	(500 bp) - Monthly	535,884
CMBX NA BB.9 Index	(82,025)	786,000	418,859	9/17/58	(500 bp) - Monthly	336,179
CMBX NA BB.9 Index	(79,792)	663,000	353,313	9/17/58	(500 bp) - Monthly	272,968
CMBX NA BB.9 Index	(78,897)	663,000	353,313	9/17/58	(500 bp) - Monthly	273,864
CMBX NA BB.9 Index	(18,719)	482,000	256,858	9/17/58	(500 bp) - Monthly	237,737
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA A.7 Index	(61,347)	2,910,000	216,213	1/17/47	(200 bp) - Monthly	153,896
CMBX NA BB.11 Index	(8,961,784)	16,432,000	8,589,006	11/18/54	(500 bp) - Monthly	(386,471)
CMBX NA BB.11 Index	(490,603)	953,000	491,653	5/11/63	(500 bp) - Monthly	255
CMBX NA BB.12 Index	(990,786)	1,804,000	941,688	8/17/61	(500 bp) - Monthly	(50,602)
CMBX NA BB.17 Index	(411,800)	841,000	410,660	1/17/47	(500 bp) - Monthly	(1,841)
CMBX NA BB.9 Index	(2,121,617)	4,293,000	2,287,740	9/17/58	(500 bp) - Monthly	162,545
CMBX NA BBB-.10 Index	(789,914)	2,804,000	813,440	11/17/59	(300 bp) - Monthly	23,059
CMBX NA BBB-.12 Index	(466,846)	1,407,000	467,968	8/17/61	(300 bp) - Monthly	1,123
Merrill Lynch International						
CMBX NA BB.10 Index	(50,925)	895,000	470,770	11/17/59	(500 bp) - Monthly	419,099
CMBX NA BB.11 Index	(1,546,956)	3,130,000	1,636,051	11/18/54	(500 bp) - Monthly	86,486
CMBX NA BB.9 Index	(433,319)	11,123,000	5,927,447	9/17/58	(500 bp) - Monthly	5,484,858
CMBX NA BBB-.7 Index	(69,410)	847,000	207,261	1/17/47	(300 bp) - Monthly	137,428
Morgan Stanley & Co. International PLC						
CMBX NA BBB-.7 Index	(148,658)	1,459,000	357,017	1/17/47	(300 bp) - Monthly	207,630
CMBX NA BB.10 Index	(46,985)	448,000	235,648	11/17/59	(500 bp) - Monthly	188,290
CMBX NA BB.11 Index	(246,500)	2,510,000	1,311,977	11/18/54	(500 bp) - Monthly	1,063,385

2020年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 - 購入プロテクション(無監査)(つづき)						
スワップ取引相手方/ 参照債務*	前払プレミアム 受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドに よる支払額	未実現評価損益 米ドル
Morgan Stanley & Co. International PLC(つづき)						
CMBX NA BB.11 Index	\$(21,822)	\$229,000	\$119,698	11/18/54	(500 bp) - Monthly	\$97,685
CMBX NA BB.11 Index	(14,446)	148,000	77,360	11/18/54	(500 bp) - Monthly	62,790
CMBX NA BB.12 Index	(94,662)	1,324,000	691,128	8/17/61	(500 bp) - Monthly	595,363
CMBX NA BB.12 Index	(544,200)	907,000	473,454	8/17/61	(500 bp) - Monthly	(71,502)
CMBX NA BB.12 Index	(61,870)	877,000	457,794	8/17/61	(500 bp) - Monthly	395,193
CMBX NA BB.12 Index	(59,946)	821,000	428,562	8/17/61	(500 bp) - Monthly	367,932
CMBX NA BB.12 Index	(30,303)	371,000	193,662	9/17/58	(500 bp) - Monthly	163,050
CMBX NA BB.9 Index	(111,136)	1,828,000	974,141	9/17/58	(500 bp) - Monthly	861,482
CMBX NA BB.9 Index	(112,432)	1,828,000	974,141	9/17/58	(500 bp) - Monthly	860,185
CMBX NA BB.9 Index	(123,364)	1,642,000	875,022	9/17/58	(500 bp) - Monthly	750,290
CMBX NA BB.9 Index	(89,990)	1,462,000	779,100	9/17/58	(500 bp) - Monthly	687,892
CMBX NA BB.9 Index	(161,020)	1,328,000	707,691	9/17/58	(500 bp) - Monthly	545,565
CMBX NA BB.9 Index	(62,207)	1,152,000	613,901	9/17/58	(500 bp) - Monthly	550,734
CMBX NA BB.9 Index	(52,192)	1,053,000	561,144	9/17/58	(500 bp) - Monthly	508,075
CMBX NA BB.9 Index	(64,399)	753,000	401,274	9/17/58	(500 bp) - Monthly	336,247
CMBX NA BB.9 Index	(63,213)	719,000	383,155	9/17/58	(500 bp) - Monthly	319,343
CMBX NA BB.9 Index	(80,510)	664,000	353,846	9/17/58	(500 bp) - Monthly	272,782
CMBX NA BB.9 Index	(21,024)	523,000	278,707	9/17/58	(500 bp) - Monthly	257,247
CMBX NA BB.9 Index	(17,123)	438,000	233,410	9/17/58	(500 bp) - Monthly	215,922
CMBX NA BB.9 Index	(13,649)	148,000	78,869	9/17/58	(500 bp) - Monthly	65,097
CMBX NA BBB-.7 Index	(8,251)	130,000	31,811	1/17/47	(300 bp) - Monthly	23,413
前払プレミアム受領額	-		未実現評価益			33,620,911
前払プレミアム(支払額)	(24,493,181)		未実現(評価損)			(514,497)
合計	\$(24,493,181)		合計			\$33,106,414

\* 参照債務に関連する支払は、クレジット・デフォルト事由発生に際して行われる。

\*\* 前払プレミアムは、発行日の当初スプレッドと執行日のマーケット・スプレッドの差異に基づいている。

A S C 820は、公正価値による測定の開示について3段階の評価ヒエラルキーを設定している。当該評価ヒエラルキーは、ファンドの投資有価証券の評価データの透明性に基づくものである。3つのレベルの定義は以下の通りである。

- レベル1 - 活発な市場における同一証券の市場価格に基づく評価。
- レベル2 - 活発でない市場における同一証券の市場価格に基づく評価またはすべての重要なデータが、直接または間接に観察可能な場合の市場価格に基づく評価。
- レベル3 - 公正価値による測定に関して重要な観察不能なデータに基づく評価。

以下は、報告期間末現在のファンドの純資産額の評価に用いられたデータの概要である。

	評価データ		
	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル
投資有価証券：			
アセット・バック証券	\$-	\$79,042,398	\$-
社債	-	808,650,033	-
モーゲージ証券	-	1,055,466,607	-
地方債	-	3,428,177	-
未決済買建オプション	-	11,462,155	-
未決済買建スワップ・オプション	-	62,184,365	-
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	-	1,282,688,994	-
米国財務省証券	-	429,315	-
買戻契約	-	458,123,000	-
短期投資	295,405,011	633,826,020	-
レベル別合計	\$295,405,011	\$4,395,301,064	\$-

	評価データ		
	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル
その他の金融商品：			
先物契約	\$57,601,266	\$-	\$-
未決済売建オプション	-	(11,913,599)	-
未決済売建スワップ・オプション	-	(76,153,500)	-
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	-	42,196,138	-
T B A売却契約	-	(514,480,117)	-
金利スワップ契約	-	(71,403,119)	-
トータルリターン・スワップ契約	-	450,386	-
クレジット・デフォルト契約	-	(139,047,557)	-
レベル別合計	\$57,601,266	\$(770,351,368)	\$-

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

[前へ](#)      [次へ](#)

#### 4 管理会社の概況

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

##### (1) 資本金の額

a) 出資の額(2020年5月末日現在)(無監査)

15,702,475米ドル<sup>(注)</sup>(約17億円)

b) 最近5年間における出資の額の増減(無監査)

(単位:米ドル)

	2015年末	2016年末	2017年末	2018年末	2019年末
出資の額	32,258,387 <sup>(注)</sup>	11,781,603 <sup>(注)</sup>	29,368,352 <sup>(注)</sup>	27,543,744 <sup>(注)</sup>	15,579,363 <sup>(注)</sup>

(注) 出資の全構成項目および親会社との資本関係からなる。

##### (2) 事業の内容及び営業の状況(無監査)

管理運用会社は、投資信託に対する投資運用および投資顧問サービスを提供する業務に従事している。2020年5月末日現在、管理運用会社は以下の100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814億米ドル)を運用、助言および/または管理している。

(2020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	4	1,756.21
	オープン・エンド型 ミックスド・アセット・ファンド	10	5,401.07
	オープン・エンド型 ボンド・ファンド	32	35,435.00
	オープン・エンド型 エクイティ・ファンド	54	38,840.83
	合計	100	81,433.11

## (3) その他

該当事項なし。

[前へ](#)

[次へ](#)

## 2 記載事項の訂正

\* 下線部 \_\_\_\_ は訂正部分を示します。

## 第二部 ファンド情報

### 第1 ファンドの状況

#### 3 投資リスク

##### (3) 投資リスクに関する参考情報

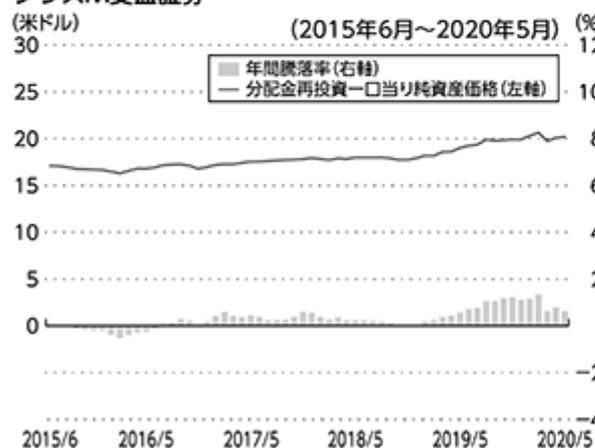
「(3) 投資リスクに関する参考情報」については、以下の内容に更新されます。

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

##### ファンドの分配金再投資一口当り純資産価格および年間騰落率の推移

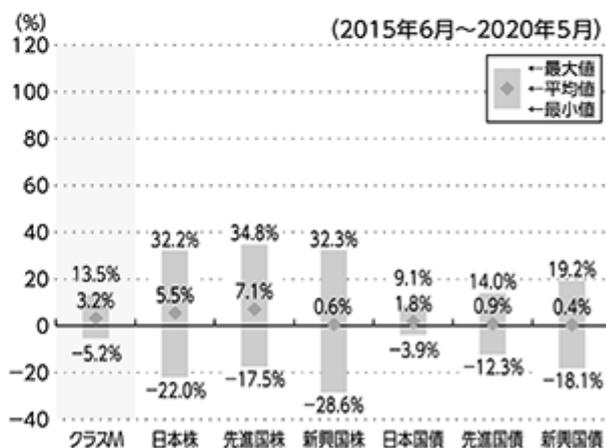
2015年6月末から2020年5月末の5年間に於けるファンドの分配金再投資一口当り純資産価格(月末ベース)および年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

##### クラスM受益証券



##### ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

左のグラフと同じ期間における年間騰落率(毎月末時点)の平均と振れ幅を、ファンドと他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



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

- ・全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- ・2015年6月から2020年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値をファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。
- ・ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており、実際の一口当り純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ・ファンドの年間騰落率は、ファンドの基準通貨である米ドル建てで計算されており、円貨に為替換算されておりません。したがって、円貨に為替換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

##### ○ 各資産クラスの指数

日本株・・・TOPIX(配当込み)  
先進国株・・・FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)  
新興国株・・・S&P新興国総合指数  
日本国債・・・BBGパークレイズE1年超日本国債指数  
先進国債・・・FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)  
新興国債・・・FTSE新興国市場国債指数(円ベース)  
(注) S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(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。

## 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

該当事項なし(2020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

該当事項なし(2020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）(2020年5月末日現在)

順位	銘柄	国名 (発行地)	種類	償還日	利率 (%)	投資 比率 (%)
1.	FNMA FN30 TBA UMBS 03.5000 07/01/2050	米国	政府機関バススルー債	2050/7/1	3.500	5.54
2.	FNMA FN30 TBA UMBS 03.5000 06/01/2050	米国	政府機関バススルー債	2050/6/1	3.500	2.98
3.	FNMA FN30 TBA UMBS 04.0000 07/01/2050	米国	政府機関バススルー債	2050/7/1	4.000	2.94
4.	FNMA FN30 TBA UMBS 02.5000 07/01/2050	米国	政府機関バススルー債	2050/7/1	2.500	2.63
5.	GNMA Gii30 TBA 04.0000 06/01/2050	米国	政府機関バススルー債	2050/6/1	4.000	1.07
6.	FNMA FN30 TBA UMBS 02.5000 06/01/2050	米国	政府機関バススルー債	2050/6/1	2.500	0.90
7.	Verizon Communications 04.3290 09/21/2028	米国	投資適格社債	2028/9/21	4.329	0.87
8.	GNMA Gii30 TBA 03.5000 06/01/2050	米国	政府機関バススルー債	2050/6/1	3.500	0.80
9.	GNR 2019-158 PI IO 03.5000 12/20/2049	米国	政府機関モーゲージ債務証券	2049/12/20	3.500	0.67
10.	FNMA FN30 TBA UMBS 04.5000 06/01/2050	米国	政府機関バススルー債	2050/6/1	4.500	0.66

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

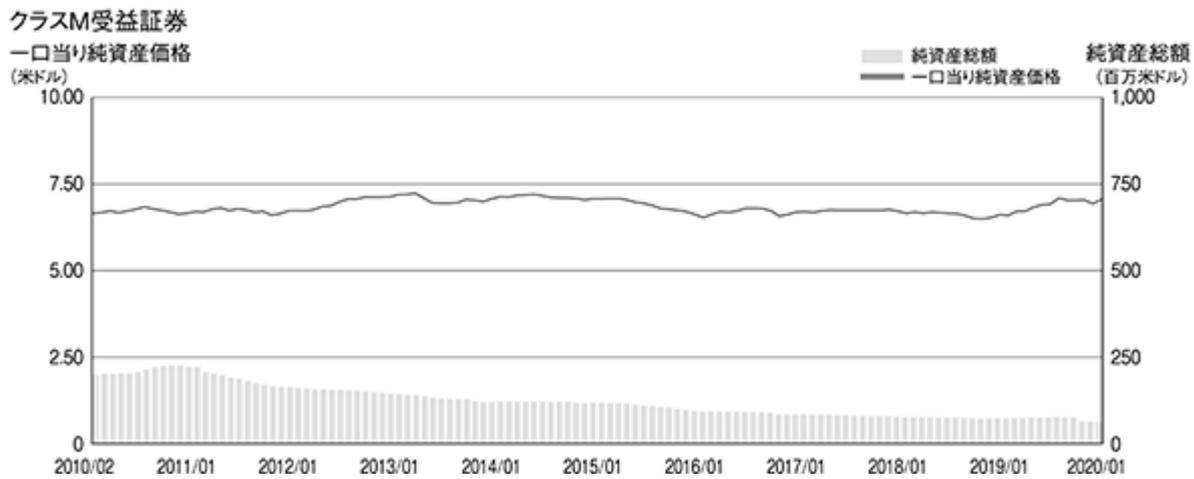
## (3) 運用実績

訂正前

前略

(参考情報)

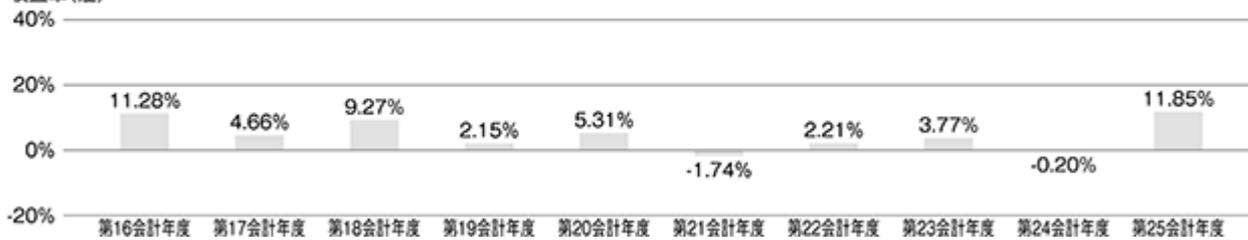
## 純資産総額および一口当り純資産価格の推移 (2010年2月1日から2020年1月末日まで)



## 収益率の推移

クラスM受益証券

収益率(注)

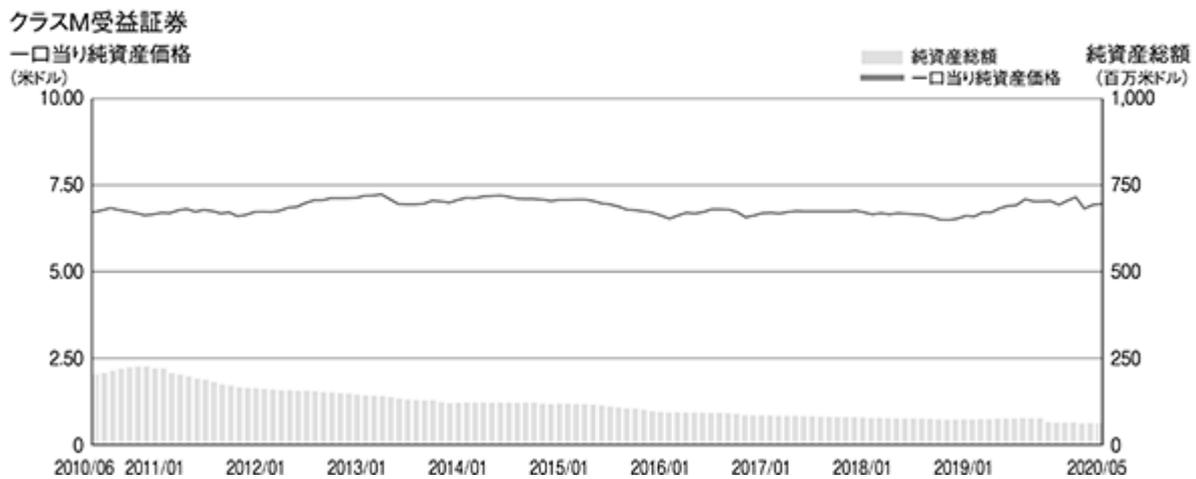


訂正後

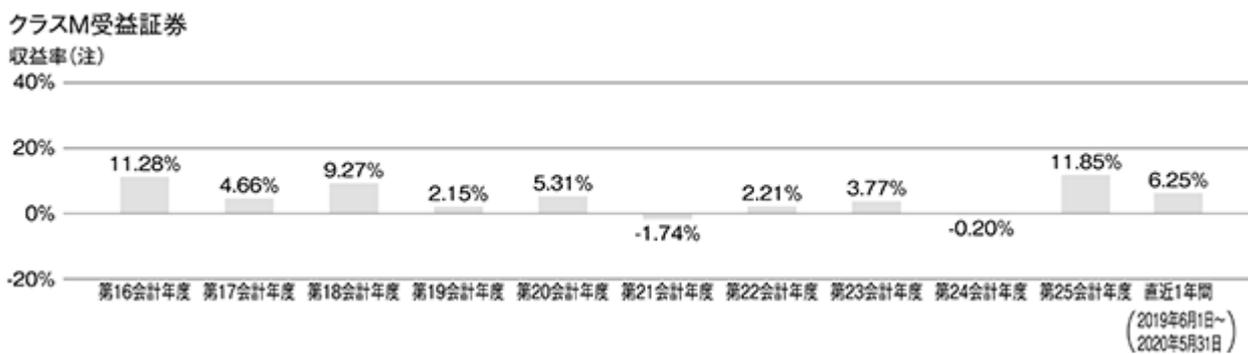
前略

(参考情報)

## 純資産総額および一口当り純資産価格の推移 (2010年6月1日から2020年5月末日まで)



## 収益率の推移

[前へ](#)