

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年6月30日

【計算期間】 第29期中（自 2022年10月1日 至 2023年3月31日）

【ファンド名】 パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト
（PUTNAM DIVERSIFIED INCOME TRUST）

【発行者名】 パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト
（PUTNAM DIVERSIFIED INCOME TRUST）

【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

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【ファンドの運用状況】

パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト（PUTNAM DIVERSIFIED INCOME TRUST）（以下「ファンド」という。）（日本国内では、「パトナムDIT」と称することがある。）

(1)【投資状況】

(2023年4月末日現在)

資産の種類	国名 (発行地(リスク所在地))	時価合計 (ドル)	投資比率 (%)
米国政府および政府系機関 モーゲージ債務証券	米国	1,280,706,836	89.34
モーゲージ証券	米国	529,745,122	36.96
	バミューダ	703,136	0.05
	ケイマン諸島	243,380	0.02
	小計	530,691,638	37.02
社債	米国	180,965,750	12.62
	メキシコ	8,680,191	0.61
	カナダ	5,946,032	0.41
	ブラジル	5,087,799	0.35
	イスラエル	4,455,734	0.31
	コロンビア	4,292,555	0.30
	ドイツ	3,160,114	0.22
	ナイジェリア	3,121,301	0.22
	インド	3,043,650	0.21
	インドネシア	2,904,421	0.20
	アイルランド	2,780,101	0.19
	マレーシア	2,513,805	0.18
	ルクセンブルグ	2,092,562	0.15
	フランス	1,409,669	0.10
	カザフスタン	1,238,525	0.09
	タンザニア	1,214,213	0.08
	オランダ	1,044,051	0.07
	ペルー	991,735	0.07
	イタリア	971,574	0.07
	オーストリア	477,508	0.03
スイス	191,000	0.01	
小計	236,582,290	16.50	
外国国債および 政府系機関債	インドネシア	20,980,263	1.46
	コートジボワール	14,544,406	1.01
	ドミニカ共和国	13,921,426	0.97
	メキシコ	10,041,495	0.70
	ガーナ	7,806,150	0.54
	モンゴル	6,787,859	0.47

	セルビア	6,083,626	0.42
	チュニジア	5,205,468	0.36
	エジプト	5,161,960	0.36
	ルーマニア	4,526,340	0.32
	トルコ	4,344,563	0.30
	フィリピン	4,300,934	0.30
	モロッコ	2,954,731	0.21
	チリ	2,785,463	0.19
	オマーン	2,495,940	0.17
	ベトナム	2,295,022	0.16
	南アフリカ	2,268,050	0.16
	ブラジル	2,200,800	0.15
	ベナン	1,884,251	0.13
	コロンビア	1,692,042	0.12
	アルゼンチン	1,567,995	0.11
	バーレーン	1,502,205	0.10
	ヨルダン	1,287,015	0.09
	ウルグアイ	1,227,380	0.09
	カメルーン	1,220,791	0.09
	パナマ	939,750	0.07
	アンゴラ	900,613	0.06
	ジャマイカ	881,464	0.06
	カザフスタン	818,017	0.06
	ナイジェリア	798,750	0.06
	パラグアイ	697,000	0.05
	グアテマラ	652,413	0.05
	コスタリカ	638,216	0.04
	エクアドル	613,725	0.04
	ウクライナ	384,519	0.03
	小計	136,410,642	9.52
転換社債	米国	71,501,706	4.99
	イスラエル	1,908,820	0.13
	中国	1,534,294	0.11
	ドイツ	1,503,846	0.10
	オランダ	1,436,809	0.10
	フランス	1,387,534	0.10
	スペイン	1,250,831	0.09
	アイルランド	1,198,933	0.08
	イタリア	1,078,658	0.08
	シンガポール	789,611	0.06
	スイス	645,294	0.05
	イギリス	471,076	0.03

	ニュージーランド	280,553	0.02
	ジャージー	236,192	0.02
	デンマーク	173,209	0.01
	小計	85,397,366	5.96
シニア・ローン	米国	17,269,583	1.20
アセット・バック証券	米国	11,503,169	0.80
短期投資	米国	334,655,431	23.35
	カナダ	4,993,662	0.35
	イギリス	4,987,105	0.35
	小計	344,636,198	24.04
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		- 1,209,713,014	- 84.39
合 計 (純資産総額)		1,433,484,708 (約192,273百万円)	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。

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「ドル」または「米ドル」という)の円貨換算は、2023年4月28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ドル=134.13円)による。以下同じ。

(注3) 本書の中で、金額及び比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一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。以下同じ。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2023年4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次のとおりである。

クラスC 受益証券

	純資産総額		一口当たりの純資産価格	
	千ドル	百万円	ドル	円
2022年5月末日	142,288	19,085	5.81	779
6月末日	133,704	17,934	5.67	761
7月末日	130,059	17,445	5.73	769
8月末日	124,782	16,737	5.68	762
9月末日	114,682	15,382	5.46	732
10月末日	110,587	14,833	5.45	731
11月末日	109,208	14,648	5.58	748
12月末日	102,992	13,814	5.51	739
2023年1月末日	99,306	13,320	5.53	742
2月末日	94,710	12,703	5.44	730
3月末日	90,774	12,176	5.43	728
4月末日	87,511	11,738	5.43	728

クラスM 受益証券

	純資産総額		一口当たりの純資産価格	
	千ドル	百万円	ドル	円
2022年5月末日	67,186	9,012	5.79	777
6月末日	64,235	8,616	5.66	759
7月末日	64,301	8,625	5.71	766
8月末日	63,143	8,469	5.66	759
9月末日	59,808	8,022	5.45	731
10月末日	58,737	7,878	5.43	728
11月末日	59,722	8,011	5.56	746
12月末日	58,490	7,845	5.49	736
2023年1月末日	58,608	7,861	5.51	739
2月末日	57,464	7,708	5.42	727
3月末日	57,146	7,665	5.41	726
4月末日	56,971	7,642	5.41	726

【分配の推移】

2022年5月から2023年4月の各月の分配の推移は以下のとおりである。

クラスC 受益証券

	分配		分配落日における 純資産価格
	ドル	円	ドル
2022年5月	0.015	2.01	5.77
6月	0.015	2.01	5.71
7月	0.018	2.41	5.65
8月	0.018	2.41	5.76
9月	0.019	2.55	5.63
10月	0.021	2.82	5.45
11月	0.022	2.95	5.53
12月	0.068	9.12	5.52
2023年1月	0.025	3.35	5.59
2月	0.026	3.49	5.44
3月	0.026	3.49	5.40
4月	0.025	3.35	5.39

クラスM 受益証券

	分配		分配落日における 純資産価格
	ドル	円	ドル
2022年5月	0.018	2.41	5.75
6月	0.018	2.41	5.69
7月	0.021	2.82	5.63
8月	0.021	2.82	5.74
9月	0.021	2.82	5.61
10月	0.024	3.22	5.43
11月	0.024	3.22	5.51
12月	0.070	9.39	5.50
2023年1月	0.028	3.76	5.57
2月	0.028	3.76	5.42
3月	0.028	3.76	5.38
4月	0.028	3.76	5.37

【収益率の推移】

クラスC 受益証券

	収益率（％）
2022年5月1日～ 2023年4月30日	- 1.90%

（注）収益率（％）＝ $100 \times \{ (期末NAV \times A / 期首NAV) - 1 \}$

A = 計算期間中の各月についての「（一口当たり分配額 / 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、2022年4月30日現在の一口当たり純資産価格をいい、期末NAVとは2023年4月30日現在の一口当たり純資産価格をいう。

クラスM 受益証券

	収益率（％）
2022年5月1日～ 2023年4月30日	- 1.53%

（注）収益率（％）＝ $100 \times \{ (期末NAV \times A / 期首NAV) - 1 \}$

A = 計算期間中の各月についての「（一口当たり分配額 / 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、2022年4月30日現在の一口当たり純資産価格をいい、期末NAVとは2023年4月30日現在の一口当たり純資産価格をいう。

2【販売及び買戻しの実績】

2023年4月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2023年4月末日現在の発行済口数は次のとおりである。

クラスC 受益証券

	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
2022年5月1日～ 2023年4月30日	1,592,005	0	10,709,004	52,100	16,122,723	456,060

（注）本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数は、上記期間の最終営業日当日の取引を含めて算出している。一方、全体の販売、買戻しおよび発行済口数は、上記期間の最終営業日当日の取引を含めずに算出しており、代わりに上記期間の直前の営業日当日の取引が含まれている。以下同じ。

クラスM 受益証券

	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
2022年5月1日～ 2023年4月30日	0	0	1,201,990	1,204,620	10,533,100	10,530,470

3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された監査済財務書類の原文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項ただし書の規定の適用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、主要な金額について、2023年4月28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ドル=134.13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。

(注) 財務書類および注記に記載される販売手数料および後払手数料は米国におけるものであり、日本国内における販売手数料および後払手数料とは異なる場合がある。

(1)【資産及び負債の状況】

パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト

資産負債計算書

2023年3月31日現在(未監査)

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券、時価評価額(注1、9)：		
非関連発行体(個別法による原価：4,085,919,504米ドル)	3,943,662,043	528,963,390
関連発行体(個別法による原価：166,411,602米ドル)(注5)	166,411,602	22,320,788
外国通貨(取得原価：9,292米ドル)(注1)	9,415	1,263
未収利息およびその他の未収金	14,726,537	1,975,270
ファンド受益証券発行未収金	604,698	81,108
投資有価証券売却未収金	8,810,913	1,181,808
TBA証券売却未収金(注1)	1,275,311,338	171,057,510
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未収金(注1)	20,818,647	2,792,405
為替予約に係る未実現評価益(注1)	766,847	102,857
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)	59,510,646	7,982,163
OTCスワップ契約に係る未実現評価益(注1)	49,144,059	6,591,693
OTCスワップ契約に係るプレミアム支払額(注1)	24,501,126	3,286,336
前払費用	91,119	12,222
資産合計	5,564,368,990	746,348,813
負債		
保管会社への未払金	1,003,716	134,628
投資有価証券購入未払金	6,188,877	830,114
TBA証券購入未払金(注1)	2,251,184,885	301,951,429
ファンド受益証券買戻未払金	1,640,349	220,020
未払管理報酬(注2)	671,648	90,088
未払保管報酬(注2)	105,857	14,199
未払投資者サービス報酬(注2)	405,200	54,349
未払受託者報酬および費用(注2)	666,139	89,349
未払管理事務報酬(注2)	9,359	1,255
未払販売報酬(注2)	487,805	65,429
先物取引値洗差金未払金(注1)	96,226	12,907
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未払金(注1)	19,574,993	2,625,594
為替予約に係る未実現評価損(注1)	1,442,355	193,463
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)	55,385,875	7,428,907
TBA売却契約、時価評価額 (未収手取額：1,673,007,715米ドル)(注1)	1,683,699,813	225,834,656
OTCスワップ契約に係る未実現評価損(注1)	23,647,697	3,171,866
OTCスワップ契約に係るプレミアム受領額(注1)	22,838,731	3,063,359
一部のデリバティブ契約およびTBA証券に係る担保、 時価評価額(注1、9)	48,042,377	6,443,924
その他の未払費用	288,394	38,682
負債合計	4,117,380,296	552,264,219
純資産	1,446,988,694	194,084,594

	米ドル	千円
資本構成		
払込資本金(授權受益証券口数は無制限)(注1、4)	3,106,341,429	416,653,576
分配可能利益合計(注1)	(1,659,352,735)	(222,568,982)
合計 - 発行済資本に対応する純資産	1,446,988,694	194,084,594

	米ドル	円
純資産価格および販売価格の計算		
クラスA 受益証券一口当たりの純資産価格および買戻価格 (609,233,675米ドル÷109,562,203口)	5.56	746
クラスA 受益証券一口当たりの販売価格 (5.56米ドルの96.00分の100) [*]	5.79	777
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 (2,381,562米ドル÷433,887口) ^{**}	5.49	736
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 (90,773,818米ドル÷16,720,227口) ^{**}	5.43	728
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 (57,145,941米ドル÷10,561,490口)	5.41	726
クラスM 受益証券一口当たりの販売価格 (5.41米ドルの96.75分の100) ⁺	5.59	750
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(1,891,069米ドル÷346,474口)	5.46	732
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(31,196,847米ドル÷5,691,024口)	5.48	735
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(654,365,782米ドル÷119,043,157口)	5.50	738

^{*} 1回の販売額が10万米ドル未満の小売り。10万米ドル以上の販売には販売価格が割り引かれる。

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

⁺ 1回の販売額が5万米ドル未満の小売り。5万米ドル以上の販売には販売価格が割り引かれる。
添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト

損益計算書

2023年3月31日に終了した6か月間（未監査）

	米ドル	千 円
投資収益		
受取利息（外国税498米ドルを除く）（関連発行体への投資から生じた受取利息3,446,384米ドルを含む）（注5）	51,106,265	6,854,883
投資収益合計	51,106,265	6,854,883
費用		
管理報酬（注2）	4,113,016	551,679
投資者サービス報酬（注2）	1,251,413	167,852
保管報酬（注2）	115,396	15,478
受託者報酬および費用（注2）	42,598	5,714
販売報酬（注2）	1,450,558	194,563
管理事務報酬（注2）	34,144	4,580
その他	378,265	50,737
費用合計	7,385,390	990,602
費用控除額（注2）	(25,216)	(3,382)
費用純額	7,360,174	987,220
投資純利益	43,746,091	5,867,663
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）：		
非関連発行体の投資有価証券（注1、3）	(18,563,118)	(2,489,871)
関連会社による支払いに基づく純増加（注2）	14,420	1,934
外貨取引（注1）	212,334	28,480
為替予約（注1）	(519,717)	(69,710)
先物契約（注1）	1,547,867	207,615
スワップ契約（注1）	(21,898,628)	(2,937,263)
売建オプション（注1）	(99,603,778)	(13,359,855)
実現純損失合計	(138,810,620)	(18,618,668)
以下の項目に係る未実現純評価益（評価損）の変動：		
非関連発行体の投資有価証券およびTBA売却契約	27,526,653	3,692,150
外貨建資産および負債	(46,283)	(6,208)
為替予約	(3,665,261)	(491,621)
先物契約	(2,024,162)	(271,501)
スワップ契約	25,636,844	3,438,670
売建オプション	96,676,426	12,967,209
未実現純評価益の変動合計	144,104,217	19,328,699
投資有価証券に係る純利益	5,293,597	710,030
運用による純資産の純増加	49,039,688	6,577,693

添付の注記は、これらの財務書類と不可分のものである。

パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト

純資産変動計算書

純資産の減少 運用	2022年3月31日に 終了した6か月間*		2022年9月30日に 終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資純利益	43,746,091	5,867,663	93,444,563	12,533,719
投資有価証券および外貨取引に係る 実現純損失	(138,810,620)	(18,618,668)	(353,628,937)	(47,432,249)
投資有価証券ならびに外貨建資産および 負債に係る未実現純評価益の変動	144,104,217	19,328,699	72,442,057	9,716,653
運用による純資産の純増加（減少）	49,039,688	6,577,693	(187,742,317)	(25,181,877)
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	(22,879,233)	(3,068,792)	(27,509,438)	(3,689,841)
クラスB受益証券	(96,041)	(12,882)	(170,607)	(22,884)
クラスC受益証券	(3,488,786)	(467,951)	(5,029,913)	(674,662)
クラスM受益証券	(2,158,794)	(289,559)	(2,652,897)	(355,833)
クラスR受益証券	(67,454)	(9,048)	(75,111)	(10,075)
クラスR6受益証券	(1,238,276)	(166,090)	(1,258,413)	(168,791)
クラスY受益証券	(27,006,110)	(3,622,330)	(39,848,571)	(5,344,889)
資本取引による減少（注4）	(136,050,768)	(18,248,490)	(618,360,225)	(82,940,657)
純資産の減少合計	(143,945,774)	(19,307,447)	(882,647,492)	(118,389,508)
純資産				
期首現在	1,590,934,468	213,392,040	2,473,581,960	331,781,548
期末現在	1,446,988,694	194,084,594	1,590,934,468	213,392,040

* 未監査

添付の注記は、これらの財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト

期中発行済証券一口当たり(単位:米ドル)

終了期間	投資運用:				分配金控除:		
	期首 純資産価格	投資純利益 (損失)	投資に係る実現 / 未実現純利益 (損失)	投資運用 からの合計	投資純利益 より	資本の払戻し より	分配金合計
クラスA							
2023年3月31日 ^{**}	5.59	0.16	0.02	0.18	(0.21)	-	(0.21)
2022年9月30日	6.41	0.29	(0.87)	(0.58)	(0.24)	-	(0.24)
2021年9月30日	6.45	0.25	(0.06)	0.19	(0.20)	(0.03)	(0.23)
2020年9月30日	6.99	0.25	(0.52)	(0.27)	(0.27)	-	(0.27)
2019年9月30日	6.96	0.28	0.06	0.34	(0.31)	-	(0.31)
2018年9月30日	7.07	0.31	(0.04)	0.27	(0.38)	-	(0.38)
クラスB							
2023年3月31日 ^{**}	5.52	0.12e	0.04	0.16	(0.19)	-	(0.19)
2022年9月30日	6.33	0.23e	(0.85)	(0.62)	(0.19)	-	(0.19)
2021年9月30日	6.37	0.20	(0.06)	0.14	(0.16)	(0.02)	(0.18)
2020年9月30日	6.91	0.20	(0.52)	(0.32)	(0.22)	-	(0.22)
2019年9月30日	6.88	0.23	0.05	0.28	(0.25)	-	(0.25)
2018年9月30日	6.99	0.25	(0.04)	0.21	(0.32)	-	(0.32)
クラスC							
2023年3月31日 ^{**}	5.46	0.13	0.03	0.16	(0.19)	-	(0.19)
2022年9月30日	6.27	0.23	(0.85)	(0.62)	(0.19)	-	(0.19)
2021年9月30日	6.31	0.20	(0.06)	0.14	(0.16)	(0.02)	(0.18)
2020年9月30日	6.85	0.20	(0.52)	(0.32)	(0.22)	-	(0.22)
2019年9月30日	6.82	0.22	0.07	0.29	(0.26)	-	(0.26)
2018年9月30日	6.94	0.25	(0.04)	0.21	(0.33)	-	(0.33)
クラスM							
2023年3月31日 ^{**}	5.45	0.14	0.02	0.16	(0.20)	-	(0.20)
2022年9月30日	6.25	0.26	(0.83)	(0.57)	(0.23)	-	(0.23)
2021年9月30日	6.30	0.23	(0.06)	0.17	(0.19)	(0.03)	(0.22)
2020年9月30日	6.84	0.23	(0.51)	(0.28)	(0.26)	-	(0.26)
2019年9月30日	6.82	0.25	0.06	0.31	(0.29)	-	(0.29)
2018年9月30日	6.94	0.28	(0.04)	0.24	(0.36)	-	(0.36)
クラスR							
2023年3月31日 ^{**}	5.49	0.15	0.02	0.17	(0.20)	-	(0.20)
2022年9月30日	6.31	0.27	(0.86)	(0.59)	(0.23)	-	(0.23)
2021年9月30日	6.35	0.23	(0.05)	0.18	(0.19)	(0.03)	(0.22)
2020年9月30日	6.89	0.23	(0.52)	(0.29)	(0.25)	-	(0.25)
2019年9月30日	6.87	0.25	0.06	0.31	(0.29)	-	(0.29)
2018年9月30日	6.98	0.29	(0.04)	0.25	(0.36)	-	(0.36)
クラスR 6							
2023年3月31日 ^{**}	5.52	0.17	0.01	0.18	(0.22)	-	(0.22)
2022年9月30日	6.33	0.31	(0.86)	(0.55)	(0.26)	-	(0.26)
2021年9月30日	6.38	0.27	(0.07)	0.20	(0.22)	(0.03)	(0.25)
2020年9月30日	6.92	0.27	(0.52)	(0.25)	(0.29)	-	(0.29)
2019年9月30日	6.89	0.30	0.06	0.36	(0.33)	-	(0.33)
2018年9月30日	7.00	0.33	(0.04)	0.29	(0.40)	-	(0.40)
クラスY							
2023年3月31日 ^{**}	5.53	0.17	0.01	0.18	(0.21)	-	(0.21)
2022年9月30日	6.34	0.30	(0.86)	(0.56)	(0.25)	-	(0.25)
2021年9月30日	6.38	0.27	(0.07)	0.20	(0.21)	(0.03)	(0.24)
2020年9月30日	6.91	0.27	(0.52)	(0.25)	(0.28)	-	(0.28)
2019年9月30日	6.88	0.29	0.06	0.35	(0.32)	-	(0.32)
2018年9月30日	7.00	0.32	(0.05)	0.27	(0.39)	-	(0.39)

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書類と不可分のものである。

財務ハイライト(つづき)

期中発行済証券一口当たり(単位:米ドル)

終了期間	期末 純資産価格	純資産価額 に対する 総収益率(%)	比率および補足データ:			
			期末 純資産 (千米ドル)	平均純資産 に対する費用 比率(%) ^c	平均純資産に 対する投資純 損益率(%)	ポート フォリオ 回転率(%) ^d
クラスA						
2023年3月31日 ^{**}	5.56	3.20 [*]	609,234	0.52 [*]	2.80 [*]	754 [*]
2022年9月30日	5.59	(9.29)	617,526	1.01	4.78	1,163
2021年9月30日	6.41	2.83	817,914	0.97	3.80	1,277
2020年9月30日	6.45	(3.91)	890,025	0.99	3.78	1,110
2019年9月30日	6.99	5.00	1,109,333	0.98	4.05	701
2018年9月30日	6.96	3.81	1,293,136	0.98	4.39	580
クラスB						
2023年3月31日 ^{**}	5.49	2.81 [*]	2,382	0.89 [*]	2.10 ^{*e}	754 [*]
2022年9月30日	5.52	(9.96)	3,614	1.76	3.77 ^e	1,163
2021年9月30日	6.33	2.09	7,974	1.72	2.96	1,277
2020年9月30日	6.37	(4.67)	12,991	1.74	2.99	1,110
2019年9月30日	6.91	4.26	19,923	1.73	3.31	701
2018年9月30日	6.88	3.05	29,465	1.73	3.65	580
クラスC						
2023年3月31日 ^{**}	5.43	2.90 [*]	90,774	0.89 [*]	2.43 [*]	754 [*]
2022年9月30日	5.46	(10.04)	114,682	1.76	3.97	1,163
2021年9月30日	6.27	2.13	218,082	1.72	3.05	1,277
2020年9月30日	6.31	(4.70)	325,092	1.74	3.04	1,110
2019年9月30日	6.85	4.31	484,676	1.73	3.33	701
2018年9月30日	6.82	3.00	600,600	1.73	3.65	580
クラスM						
2023年3月31日 ^{**}	5.41	2.98 [*]	57,146	0.64 [*]	2.61 [*]	754 [*]
2022年9月30日	5.45	(9.39)	59,808	1.26	4.48	1,163
2021年9月30日	6.25	2.53	78,270	1.22	3.51	1,277
2020年9月30日	6.30	(4.19)	86,104	1.24	3.49	1,110
2019年9月30日	6.84	4.75	111,949	1.23	3.76	701
2018年9月30日	6.82	3.53	118,582	1.23	4.11	580
クラスR						
2023年3月31日 ^{**}	5.46	3.15 [*]	1,891	0.64 [*]	2.68 [*]	754 [*]
2022年9月30日	5.49	(9.62)	1,860	1.26	4.56	1,163
2021年9月30日	6.31	2.67	2,120	1.22	3.56	1,277
2020年9月30日	6.35	(4.18)	2,120	1.24	3.52	1,110
2019年9月30日	6.89	4.70	2,423	1.23	3.74	701
2018年9月30日	6.87	3.64	2,404	1.23	4.13	580
クラスR 6						
2023年3月31日 ^{**}	5.48	3.28 [*]	31,197	0.33 [*]	3.02 [*]	754 [*]
2022年9月30日	5.52	(8.88)	25,839	0.66	5.23	1,163
2021年9月30日	6.33	3.07	24,944	0.63	4.16	1,277
2020年9月30日	6.38	(3.60)	36,162	0.64	4.14	1,110
2019年9月30日	6.92	5.42	17,243	0.64	4.38	701
2018年9月30日	6.89	4.20	14,848	0.64	4.75	580
クラスY						
2023年3月31日 ^{**}	5.50	3.35 [*]	654,366	0.39 [*]	3.03 [*]	754 [*]
2022年9月30日	5.53	(9.04)	767,605	0.76	5.06	1,163
2021年9月30日	6.34	3.08	1,324,278	0.72	4.10	1,277

2020年9月30日	6.38	(3.60)	1,674,889	0.74	4.07	1,110
2019年9月30日	6.91	5.30	2,529,128	0.73	4.33	701
2018年9月30日	6.88	3.95	2,661,444	0.73	4.64	580

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書類と不可分のものである。

財務ハイライト(つづき)

* 年次ベースではない。

** 未監査。

(a) 一口当たりの投資純利益(損失)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) 総収益率は、分配金を再投資したものとみなし、販売手数料の影響を反映していない。

(c) 費用相殺および/または仲介業務の取決めにより支払った金額(もしあれば)を含む(注2)。

また、取得したファンドの報酬および費用(もしあれば)を除く。

(d) ポートフォリオ回転率には、TBA購入および売却契約が含まれている。

(e) 表示された当期末の投資純利益率および一口当たりの金額は、クラスの申込時期または買戻時期により、当期の予想されたクラスの差異と一致しない場合がある。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記

2023年3月31日現在（未監査）

以下の財務書類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・エルエルシーを意味する。さらに、「OTC」とは、もしあれば、店頭市場を、「ESG」とは、もしあれば、環境、社会およびガバナンスを意味する。別段の記載のない限り、「報告期間」は2022年10月1日から2023年3月31日までの期間を表す。

パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト（以下「ファンド」という。）は、1940年投資会社法（改正済）の下で、オープン・エンド型分散投資運用会社として登録されているマサチューセッツ州ビジネス・トラストである。ファンドの目的は、パトナム・マネジメントが考える投資元本の維持との一貫性に配慮しつつ高利回りの収益を追求することである。ファンドは、主として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）を有する世界各国の企業および政府の証券化された負債証券（モーゲージ証券など）および関連するデリバティブ商品ならびに銀行融資を含むその他の債券に投資を行う。ファンドは現在、住宅用および商業用のモーゲージ担保証券に対して、重大な投資エクスポージャーを有している。パトナム・マネジメントは、投資有価証券の売買を行うか否かを決定する際に、市場環境全般とともに、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（モーゲージ証券に対する投資エクスポージャーを得るかまたは調整する目的を含む。）で、クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップ、トータル・リターン・スワップ、「TBA」（発表予定の）契約、先物、モーゲージ証券および指数のオプションおよびスワップションならびに特定の外国為替取引、クレジット・デフォルト契約、トータル・リターン契約および金利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、以下の受益証券クラスを提供している。各受益証券クラスのコストは、各クラスの販売および投資家サービス報酬により異なる場合があり、その内容は注2に記載されている。

受益証券クラス	販売手数料	後払販売手数料	転換方式
クラスA	上限4.00%	当初販売手数料なしで購入した受益証券の買戻しに対し1.00%	なし
クラスB [*]	なし	5.00%（6年後から段階的に廃止）	8年後にクラスA受益証券へ転換
クラスC	なし	1.00%（1年後に廃止）	8年後にクラスA受益証券へ転換
クラスM [†]	上限3.25%	なし	なし
クラスR [†]	なし	なし	なし
クラスR6 [†]	なし	なし	なし
クラスY [†]	なし	なし	なし

* 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。

† 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ファンドに対して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、受託者や役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、財務書類の作成にあたり、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。財務書類の作成方法は、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、経営陣は財務書類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。資産負債計算書日後、当財務書類が公表された日までに発生した後発事象は、当財務書類の作成過程で評価されている。

ファンドの投資収益、実現/未実現損益および費用は、各クラス固有の費用(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、またはクラス議決権行使が法律により要求されているか、もしく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。

市場価格が容易に入手可能な投資有価証券は、主要な取引所において直近に報告された売却価格または特定の市場において公示された終値で評価され、会計基準編纂書第820号「公正価値による測定および開示」(以下「ASC820」という。)に基づきレベル1の有価証券に分類される。OTCにおいて取引される有価証券にみられるように取引が報告されない場合には、直近に報告された買気配値で評価され、通常、レベル2の有価証券に分類される。

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

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)。かかる有価証券は、通常、レベル2に分類される。

米国外の多くの証券市場および取引所は、ニューヨーク証券取引所の終了予定時間より前に終了する。そのため、かかる市場またはかかる取引所における有価証券の終値は、当該市場の終了後、ニューヨーク証券

取引所の終了予定時間前に発生した事象を十分に反映していないことがある。従って、特定の日については、ファンドは、米国証券市場の動向、通貨の評価ならびに米国預託証券、取引所で売買される投資信託および先物契約の評価との比較を含む複合的な要因を考慮して特定の外国株式の公正価値評価を行う。通常レベル1の有価証券に分類される外国株式は、公正価値で評価される場合には、公正価値ヒエラルキーのレベル2へ振り替えられることとなる。公正価値が使用される日数は市場活動によって異なるが、ファンドにより公正価値がかなりの程度使用されることもあり得る。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。

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

公正価値の継続的な適切性を評価するため、評価委員会は、合理的に利用可能なすべての関連情報を判断したのち、かかる評価の合理性を定期的に見直し確認する。かかる評価額および手続は、受託者会により定期的に見直されている。特定の有価証券においては、単一の情報源から提供された価格を基に評価されることもある。一般に有価証券の公正価値とは、ファンドが合理的な期間内にかかる証券を処分することで実現できるものとして合理的に予想される金額と定義される。本質的に公正価値は、現在の市場における有価証券の最善の見積評価額であり、実勢市場価格を反映しておらず、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投資会社の現金勘定および特定のその他の勘定と共に、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。報告期間末現在合計36,443,643米ドルの特定の三者間買戻契約に対する担保は、ファンドおよび相手方の便益のために相手方の保管会社に別勘定で保管されている。パトナム・マネジメントは、かかる裏付となる証券の価値が常に最低でも経過利息を含んだ転売価格と同額であることを確認する責任を負っている。相手方による契約の債務不履行または破産事由がある場合、保有している担保は訴訟手続きの対象となることがある。

証券取引および関連投資収益

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

受取利息は、もしあれば、適用される源泉税を控除し、発生主義で計上される。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は、もしあれば、発生主義で計上される。

ファンドは、そのシニア・ローン購入活動に関して一定の手数料を稼得する可能性がある。かかる手数料は、もしあれば、市場割引として処理され、損益計算書に償却計上される。

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価値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評価損益は、期末時における投資有価証券以外の資産および負債の、為替レートの変動による価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変動が、ヘッジ対象商品の価値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、先物契約の価値変動が、ヘッジ対象商品の価値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、資産負債計算書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。

為替予約

ファンドは、将来の一定の期日に、予め設定された価格で通貨を売買する、二当事者間の契約である為替
予約を使用する。かかる契約は、通貨エクスポージャーをヘッジするため、および通貨に対するエクスポ
ージャーを管理して利益を獲得するために使用される。

為替予約の米ドル価値は、値付サービス機関により提供される期末の先物為替レートをを用いて決定され
る。契約の公正価値は、為替レートの動きに伴って変動する。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動は、
未実現損益として計上される。契約満了または通貨の引渡しの際に、ファンドは、契約開始時の価値と契約
終了時の価値との差額を実現損益として計上する。ファンドは、通貨価値が望ましくない方向へ変動した
り、契約相手方が契約条項を遵守することができなかつたり、ファンドが持高を手仕舞うことができない、
というリスクを負っている。リスクは、資産負債計算書に認識される金額を超えることがある。

期末現在未決済の為替予約がある場合は、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、イールド・カーブのポジショニングのため、および各国
の金利に対するエクスポージャーを管理して利益を獲得するために、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、資産負債計算書の取引値
洗差金に計上され、未実現損益として計上される。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ینگ
契約を締結することにより、また中央清算機関で清算される金利スワップ契約については、日々の値洗差金
の交換を通して軽減される場合がある。中央清算機関で清算される金利スワップ契約に関しては、清算会員
による債務不履行の場合に利用可能な清算機関の補償金およびその他の資金により、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、資産負債計算書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(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。

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、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、インフレをヘッジすることおよびインフレ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、資産負債計算書の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、資産負債計算書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、資産負債計算書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、資産負債計算書に認識される金額を上回ることがある。カウンターパーティ・リスク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。

期末現在未決済の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(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。

TBA契約

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

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

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

未決済のTBA契約は、上記の「有価証券の評価」で述べた手順に従って、原証券の公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動はファンドにより未実現損益として計上される。市場環境に基づき、パトナム・マネジメントは決済前に原証券の引渡しを受けるか、またはTBA契約の売却を行うか、判断する。

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

マスター契約

ファンドと特定の取引相手方は、随時締結されるOTCデリバティブおよび外国為替契約を規定するISDA(国際スワップ・デリバティブズ協会)マスター契約ならびに延渡しとなるモーゲージ証券およびその他のアセット・バック証券を含む取引を規定するマスター証券先渡取引契約(以下「マスター契約」という。)の

当事者である。当該マスター契約には、特に当事者の一般的義務、表明、合意、担保要求、債務不履行事由および期限前終了に関する条項が含まれる場合がある。特定の取引相手方に関して、マスター契約の条件に従ってファンドに提供された担保は、ファンドの保管会社により分別勘定に保有され、売却または再担保が可能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。報告期間末現在、売却または再担保が可能でないファンドに提供された担保の額は、合計2,558,626米ドルであった。

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。単一または複数のファンドの取引相手方が期限前終了の選択を決定することで、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10,176,708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9,864,667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（160百万米ドル）およびJPモルガン・チェース・バンク・エヌエー（160百万米ドル）により提供される320百万米ドルのシンジケートされた無担保約定済信用限度枠ならびにステート・ストリートにより提供される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。2023年5月2日より前は、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100百万米ドル（2022年10月14日より前は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た。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）オーバーナイト銀行調達金利のいずれか高い利率を加えたもので、未確定信用限度枠分については1.30%に（1）フェデラルファンドの利率、および（2）オーバーナイト銀行調達金利のいずれか高い利率を加えたもので、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、財務書類上に認識する際の最低基準を規定している。ファンドは、添付の財務書類において、未認識の税務上の便益として計上すべき負債を有していなかった。所得、キャピタル・ゲインまたは保有有価証券の未実現評価益に係る連邦税についても、所得およびキャピタル・ゲインに係る消費税についても、引当金は計上されていない。ファンドの過去3年間の連邦税申告は、内国歳入局の審査の対象となっている。

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

2010年規制投資会社近代化法に基づき、ファンドは発生したキャピタル・ロスを無期限に繰越すことが許容され、繰越キャピタル・ロスは、短期または長期のいずれかのキャピタル・ロスとしての性質を保持することとなる。2022年9月30日現在、ファンドは、内国歳入法の許容範囲内で、将来の純キャピタル・ゲインがある場合にはそれと相殺することができる、以下の繰越キャピタル・ロスを有していた。

	繰越損失		合計
	短期	長期	
	775,289,500米ドル	397,773,166米ドル	1,173,062,666米ドル

投資の税務費用には未実現純評価損益への調整（必ずしも最終的な税務費用ベースの調整ではないことがある。）が含まれるが、現金化され受益者に分配される可能性のある税務上の未実現損益に近似している。税務上の個別法による原価総額は2,938,589,051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130,008,822米ドルおよび559,761,725米ドル、また未実現純評価損は429,752,903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。

	平均純資産額	年率
	50億 米ドル以下の部分について	0.700%
50億米ドル超	100億 米ドル以下の部分について	0.650%
100億米ドル超	200億 米ドル以下の部分について	0.600%
200億米ドル超	300億 米ドル以下の部分について	0.550%
300億米ドル超	800億 米ドル以下の部分について	0.500%
800億米ドル超	1,300億 米ドル以下の部分について	0.480%
1,300億米ドル超	2,300億 米ドル以下の部分について	0.470%
	2,300億 米ドル超の部分について	0.465%

報告期間において、管理報酬は、ファンドの平均純資産の0.270%の実効料率（費用放棄による影響を除く。）を表す。

パトナム・マネジメントは、2024年1月30日まで、年度累計ベースで当該年度累計期間におけるファンド平均純資産の年率0.20%にファンドの累積費用（仲介料、金利、税金、投資関連費用、特別費用、取得したファンドの報酬および費用、ならびにファンドの投資者サービス契約、投資運用契約および販売計画に基づく支払を除く。）を制限するために必要な範囲で、その報酬を放棄するおよび/またはファンドの費用を払い戻すことに契約上合意した。報告期間中、当該制限によるファンドの費用の減少はなかった。

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベストメンツ・リミテッド（以下「PIL」という。）は、パトナム・マネジメントが随時決定するファンド資産の独立した一部を管理運用する権利を受託者会により与えられている。報告期間中、PILがファンド資産の一部を管理運用することはなかった。もしパトナム・マネジメントがPILの役務を利用する場合、パトナム・マネジメントは、その役務に対し、PILが管理運用している一部分のファンド資産の平均純資産の年率0.20%を、副管理報酬として四半期毎にPILに対して支払う。

パトナム・マネジメントは、ファンドに対し、報告期間中に発生した取引上の誤りに関して14,420米ドルを自主的に払い戻した。発生した損失およびパトナム・マネジメントによる当該金額の払戻しによるトータルリターンへの重要な影響はなかった。

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（以下「リテール口座」という。）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 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	517,364 米ドル
クラスB 受益証券	2,445 米ドル
クラスC 受益証券	85,559 米ドル

クラスM受益証券	48,901 米ドル
クラスR受益証券	1,549 米ドル
クラスR 6 受益証券	7,796 米ドル
クラスY受益証券	587,799 米ドル
合計	1,251,413 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25,216米ドル控除された。

ファンドの独立した各受託者は、四半期毎の報酬としてファンドに割当てられる1,366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、資産負債計算書において、未払受託者報酬および費用に含まれている。受託者会は、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（以下「上限比率」という。）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（以下「承認比率」という。）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%	773,100 米ドル
クラスB受益証券	1.00%	1.00%	14,640 米ドル
クラスC受益証券	1.00%	1.00%	511,978 米ドル
クラスM受益証券	1.00%	0.50%	146,209 米ドル
クラスR受益証券	1.00%	0.50%	4,631 米ドル
合計			1,450,558 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13,122米ドルおよび0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294米ドルおよび29米ドルを受領した。

クラスA 受益証券の一部の買戻しには、1.00%を上限とする後払販売手数料が賦課される。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28米ドルを受領した。

注3 投資有価証券の売買

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

	取得原価（米ドル）	売却手取金（米ドル）
TBA契約を含む投資有価証券（長期）	14,889,787,988	15,539,137,744
米国政府証券（長期）	-	-
合計	14,889,787,988	15,539,137,744

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	2023年3月31日に終了した6か月間		2022年9月30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	11,483,889	64,903,491	13,190,640	79,686,427
分配金再投資に伴う発行受益証券	3,698,002	20,797,070	4,140,396	24,877,407
	15,181,891	85,700,561	17,331,036	104,563,834
買戻受益証券	(16,080,849)	(90,591,705)	(34,443,062)	(209,188,297)
純減少	(898,958)	(4,891,144)	(17,112,026)	(104,624,463)

クラスB	2023年3月31日に終了した6か月間		2022年9月30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	15,545	86,351	9,117	54,597
分配金再投資に伴う発行受益証券	16,895	93,872	27,353	162,901
	32,440	180,223	36,470	217,498
買戻受益証券	(253,391)	(1,411,773)	(641,757)	(3,854,520)
純減少	(220,951)	(1,231,550)	(605,287)	(3,637,022)

クラスC	2023年3月31日に終了した6か月間		2022年9月30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	419,905	2,314,089	744,597	4,431,252
分配金再投資に伴う発行受益証券	570,420	3,134,748	771,774	4,545,649
	990,325	5,448,837	1,516,371	8,976,901
買戻受益証券	(5,259,405)	(28,948,164)	(15,314,559)	(91,107,398)
純減少	(4,269,080)	(23,499,327)	(13,798,188)	(82,130,497)

クラスM	2023年3月31日に終了した6か月間		2022年9月30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	-	-	-	-
分配金再投資に伴う発行受益証券	-	-	-	-
	-	-	-	-
買戻受益証券	(420,210)	(2,299,972)	(1,531,890)	(8,966,080)
純減少	(420,210)	(2,299,972)	(1,531,890)	(8,966,080)

クラスR	2023年3月31日に終了した6か月間		2022年9月30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	11,999	66,092	20,606	122,551
分配金再投資に伴う発行受益証券	11,870	65,531	12,371	73,007
	23,869	131,623	32,977	195,558
買戻受益証券	(16,119)	(89,388)	(30,420)	(182,293)
純増加	7,750	42,235	2,557	13,265

クラスR6	2023年3月31日に終了した6か月間		2022年9月30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	2,009,543	11,150,358	2,965,288	18,039,717
分配金再投資に伴う発行受益証券	138,327	766,899	163,900	971,483
	2,147,870	11,917,257	3,129,188	19,011,200
買戻受益証券	(1,140,841)	(6,333,986)	(2,383,571)	(14,255,753)
純増加	1,007,029	5,583,271	745,617	4,755,447

クラスY	2023年3月31日に終了した6か月間		2022年9月30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	18,003,043	100,273,122	48,881,906	292,320,580
分配金再投資に伴う発行受益証券	4,087,590	22,716,944	5,519,823	32,842,999
	22,090,633	122,990,066	54,401,729	325,163,579
買戻受益証券	(41,907,804)	(232,744,347)	(124,448,434)	(748,934,454)
純減少	(19,817,171)	(109,754,281)	(70,046,705)	(423,770,875)

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	2022年9月30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)	2023年3月31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**	125,491,507	389,383,437	348,463,342	3,446,384	166,411,602
短期投資合計	125,491,507	389,383,437	348,463,342	3,446,384	166,411,602

**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。外国有価証券への投資は、景気変動、政情不安および通貨価値の変動を含む特定のリスクを内包している。ファンドは、より高い債務不履行の可能性を有する、より高利回りで低格付の債券に投資することがある。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体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、LIBORを規制する英国金融行為規制機構(FCA)は、LIBORの維持に必要な指標を銀行に提供させることを、2021年以降停止する方針を発表した。LIBORの運営機関であるICEベンチマーク・アドミニストレーションは、指標性を有するほとんどのLIBOR設定の公表を2021年末に停止しており、また、指標性を有する大部分の米ドルLIBOR設定の公表を2023年6月30日以降停止することを予定している。また、各国の規制当局は、限られた例外を除き、2021年以降は新たなLIBORベースの契約を締結してはならないと発表した。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。規制当局の措置により、ほとんどの主要通貨でLIBORに代わる参照金利が設定されることになった。金融業界のさまざまなグループがLIBORからの移行を計画しているが、一定の長期証券や取引を新たな参照金利に変換するには課題がある。市場は徐々に進展しているが、これらの金利の流動性や、移行時に生じる経済的価値の移転を軽減するためにこれらの金利をいかに調整するのが適切かという問題は、依然として重大な懸念事項である。移行プロセスによる効果およびそれらが最終的に成功するかについては未知である。この移行プロセスは、金利の決定をLIBORに依存している市場において、ボラティリティの上昇および流動性の低下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、ヘッジなどの関連取引の有効性を低下させる可能性がある。一部のLIBORベースの金融商品は、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、これらの影響はいつでも発生する可能性がある。

Covid-19の流行およびその拡大を抑制するための努力は、特に、市場の著しい変動、取引所の取引停止および閉鎖、世界の金融市場の下落、デフォルト率の上昇、財政および金融政策の著しい変更、ならびに経済の低迷および不況をもたらした。Covid-19の流行による影響は、世界経済、米国およびその他の国々の経済、個々の発行体、セクター、産業、資産クラスおよび市場の財務実績、特定の証券およびその他の資産の価値、変動性および流動性に悪影響を与えており、この悪影響は継続するおそれがある。また、Covid-19パンデミックの影響は、ファンドに適用されるその他のリスクを悪化させる可能性が高く、ファンドの業績に悪影響を与え、ファンドへの投資に損失をもたらす可能性がある。Covid-19の流行期間およびその影響を確実に判断することはできない。

注7 シニア・ローン契約

シニア・ローンは、発行日取引基準または延渡し基準で購入または売却され、取引日の1ヶ月後またはそれ以降に決済されることがあり、利用可能な現金残高の実際の投入時期を遅らせることができる場合がある。受取利息は有価証券の条件に基づいて発生する。シニア・ローンは、代行会社を通じてローンの別の所有者からの譲渡により、またはローンの別の所有者の持分への参加持分として取得できる。ファンドがローンまたは参加持分に投資する場合、ファンドは、ローンの借り手が債務不履行に陥るリスクに加えて、ファンドと借り手の間を仲介する関係者がファンドに対する債務を履行できないリスクにさらされる。

注8 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）	21,400,000米ドル
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	4,236,000,000米ドル
売建TBA契約オプション契約（約定金額）	21,400,000米ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）	3,079,900,000米ドル
先物契約（契約数）	200
為替予約（約定金額）	158,500,000米ドル
OTC金利スワップ契約（想定元本）	1,662,800,000米ドル
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	16,639,700,000米ドル
OTCトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	27,200,000米ドル
OTCクレジット・デフォルト契約（想定元本）	222,800,000米ドル
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約（想定元本）	11,700,000米ドル
ワラント（ワラント数）	200

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	
	資産負債計算書上の項目	公正価値（米ドル）	資産負債計算書上の項目	公正価値（米ドル）
ASC815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ				
信用契約	未収金	34,025,531	未払金	35,177,993
外国為替契約	未収金	766,847	未払金	1,442,355
金利契約	投資有価証券、未収金、純資産 - 未実現評価益	442,758,261 [*]	未払金、純資産 - 未実現評価損	358,467,975 [*]
合計		477,550,639		395,088,323

* ファンドの投資有価証券明細表に報告されている先物契約および/または中央清算機関で清算されるスワップの累積評価損益を含む。資産負債計算書には、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1を参照のこと。）。

投資に係る純利益（損失）に認識されたデリバティブに係る実現利益（損失）額

ASC815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	ワラント (米ドル)	オプション (米ドル)	先物 (米ドル)	為替予約 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
信用契約	-	-	-	-	(3,354,388)	(3,354,388)
外国為替契約	-	-	-	(519,717)	-	(519,717)
持分契約	(18)	-	-	-	-	(18)
金利契約	-	(70,491,462)	1,547,867	-	(18,544,240)	(87,487,835)
合計	(18)	(70,491,462)	1,547,867	(519,717)	(21,898,628)	(91,361,958)

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

ASC815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	ワラント (米ドル)	オプション (米ドル)	先物 (米ドル)	為替予約 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
信用契約	-	-	-	-	5,835,441	5,835,441
外国為替契約	-	-	-	(3,665,261)	-	(3,665,261)
持分契約	7	-	-	-	-	7
金利契約	-	54,991,876	(2,024,162)	-	19,801,403	72,769,117
合計	7	54,991,876	(2,024,162)	(3,665,261)	25,636,844	74,939,304

[次へ](#)

注9 金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

以下の表は、報告期間末現在、法的強制力のあるマスター・ネットリ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、ファンドは資産負債計算書においてマスター・ネットリ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)	BofA Securities, Inc.	Citibank N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	HSBC Bank USA, National Association	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	NatWest Markets PLC	State Street Bank and Trust Co.	Toronto - Dominion Bank	UBS AG	Westpac Banking Corp.	合計
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
資産:																				
OTC 金利スワップ契約* #	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,442,682	-	-	-	-	-	28,442,682
中央清算機関で清算される金利スワップ契約 ^S	-	-	20,818,647	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,818,647
OTC トータルリターン・スワップ契約* #	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTC クレジット・デフォルト契約 - 売却プロテクション* #	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTC クレジット・デフォルト契約 - 購入プロテクション* #	-	-	-	-	-	11,338,908	4,185,291	-	1,344,176	-	-	10,158,940	1,691,684	5,306,532	-	-	-	-	-	34,025,531
先物契約 ^S	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

為替 予約 #	784	8,301	-	-	75,561	-	-	-	239,443	55,551	6,544	-	-	59,975	19,417	179,380	2,940	89,436	29,515	766,847
先物 プレミアム・ スワップ・ オプション契 約#	30,477,273	-	-	-	8,657,279	-	-	168,538	196,978	-	10,507,404	-	-	783,013	-	-	646,092	8,074,069	-	59,510,646
買戻 契 約* *	-	-	-	-	-	35,728,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,728,000
資産 合計	30,478,057	8,301	20,818,647	-	8,732,840	47,066,908	4,185,291	168,538	1,780,597	55,551	10,513,948	10,158,940	1,691,684	34,592,202	19,417	179,380	649,032	8,163,505	29,515	179,292,353

	Bank of America N.A.	Barclays Bank PLC	Barclays Capital, Inc. (clearing broker)	BofA Securities, Inc.	Citibank, N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	HSBC Bank USA, National Association	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	NatWest Markets PLC	State Street Bank and Trust Co.	Toronto - Dominion Bank	UBS AG	Westpac Banking Corp.	合計	
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	
負債:																					
OTC金 利ス ワッ プ契 約*#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131,463	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131,463
中央清 算機関 で清算 される 金利ス ワッ プ契 約\$	-	-	19,574,993	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,574,993
OTC トー ター ルリ ター ン・ スワ ッ プ契 約*#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,026,479	-	-	-	-	-	-	2,026,479
OTCク レジ ット・ デフ ォ ルト契 約 - 売却 プロ テ クシ ョ ン*#	884,276	-	-	-	14,994,091	6,411,921	-	4,294,500	-	-	652,829	451,599	5,462,298	-	-	-	-	-	-	33,151,514	
OTCク レジ ット・ デフ ォ ルト契 約 - 購入 プロ テ クシ ョ ン*#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
先物契 約\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,226	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,226
為替予 約#	23,953	419	-	-	4,214	-	-	100,103	9,013	1,091	-	-	-	413,891	82,217	347,474	198,460	257,654	3,866	1,442,355	
先物プ レミア ム・ スワ ッ プ・オ プシ ョ ン契 約#	26,352,179	-	-	-	9,239,924	-	129,905	938,697	-	8,235,513	-	-	-	6,113,424	-	-	403,234	3,972,999	-	55,385,875	
負債合 計	27,260,408	419	19,574,993	-	9,244,138	14,994,091	6,411,921	129,905	5,333,300	9,013	8,368,067	749,055	451,599	14,016,092	82,217	347,474	601,694	4,230,653	3,866	111,808,905	
金融純 資産お よび デリバ ティブ 純資産 の合計	3,217,649	7,882	1,243,654	-	(511,298)	32,072,817	(2,226,630)	38,633	(3,552,703)	46,538	2,145,881	9,409,885	1,240,085	20,576,110	(62,800)	(168,094)	47,338	3,932,852	25,649	67,483,448	
受取 (差入 れ)担 保合 計†#	3,217,649	-	-	-	(292,824)	32,072,817	(2,226,630)	-	(3,436,751)	-	2,121,000	9,409,885	1,240,085	20,258,000	(11,972)	(168,094)	-	3,932,852	-	-	
正味金 額	-	7,882	1,243,654	-	(218,474)	-	-	38,633	(115,952)	46,538	24,881	-	-	318,110	(50,828)	-	47,338	-	25,649	-	-

支配下の受取担保 (TBA契約を含む)* *	4,362,872	-	-	-	-	3,211,000	-	-	-	-	2,121,000	15,064,000	1,485,505	20,258,000	-	-	-	1,540,000	-	48,042,377
支配下のない受取担保	-	-	-	-	-	36,443,643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,558,626	-	39,002,269
(差入れ)担保 (TBA契約を含む)* *	-	-	-	(139,678)	(292,824)	(3,423,666)	(2,397,607)	-	(3,436,751)	-	-	-	-	-	(11,972)	(301,847)	-	-	-	(10,004,345)

- * プレミアム(もしあれば)を除く。資産負債計算書の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。
- * * 資産負債計算書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・ネットティング契約によりカバーされる(注1)。
- # # 金融純資産およびデリバティブ純資産の合計に対する超過担保は表示されていない。担保には、未決済契約に関連する金額が含まれることがある。
- § 資産負債計算書に記載されている当日の先物取引値洗差金を含み、これは担保に供されていない。先物契約および中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る累積評価益/(評価損)は、ファンドの投資有価証券明細表の後に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568,585米ドルおよび合計13,918,570米ドルであった。

(2) 【投資有価証券明細表等】

投資有価証券明細表(2023年3月31日現在)(未監査)

	額面	時価
	米ドル	米ドル
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券(184.7%)*		
米国政府保証モーゲージ債務証券(7.1%)		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.50%, 11/20/38	\$87,783	\$94,316
5.00%, 3/20/50	21,254	21,413
4.50%, TBA, 4/1/53	45,000,000	44,323,155
4.00%, TBA, 4/1/53	30,000,000	28,880,076
3.50%, with due dates from 9/20/49 to 11/20/49	79,948	75,307
3.00%, TBA, 4/1/53	32,000,000	29,109,315
		102,503,582
米国政府系機関モーゲージ債務証券(177.6%)		
Uniform Mortgage-Backed Securities		
6.00%, TBA, 5/1/53	82,000,000	83,633,612
6.00%, TBA, 4/1/53	82,000,000	83,681,656
5.50%, TBA, 5/1/53	216,000,000	218,117,750
5.50%, TBA, 4/1/53	216,000,000	218,193,696
5.00%, TBA, 5/1/53	501,000,000	499,532,020
5.00%, TBA, 4/1/53	620,000,000	618,231,760
4.50%, TBA, 5/1/53	347,000,000	339,964,957
4.50%, TBA, 4/1/53	347,000,000	339,897,188
4.00%, TBA, 4/1/53	15,000,000	14,344,923
3.50%, TBA, 5/1/53	31,000,000	28,809,397
3.50%, TBA, 4/1/53	31,000,000	28,791,235
3.00%, TBA, 4/1/53	41,000,000	36,765,487
2.50%, TBA, 4/1/53	18,000,000	15,514,450
2.00%, TBA, 4/1/53	54,000,000	44,619,163
		2,570,097,294
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 \$2,647,569,009)		\$2,672,600,876
	額面	時価
	米ドル	米ドル
米国財務省証券(0.4%)*		
U.S. Treasury Bonds 2.250%, 2/15/52 ⁱ	\$152,000	\$113,831
U.S. Treasury Bonds 2.250%, 8/15/49 ⁱ	193,000	145,622
U.S. Treasury Notes 3.250%, 6/30/27 ⁱ	990,000	981,179
U.S. Treasury Notes 1.625%, 5/15/31 ⁱ	4,985,000	4,362,872
U.S. Treasury Notes 1.500%, 11/30/28 ⁱ	147,000	131,875
U.S. Treasury Notes 0.250%, 7/31/25 ⁱ	123,000	112,998
米国財務省証券合計(取得原価 \$5,848,377)		\$5,848,377
	額面	時価
	米ドル	米ドル
モーゲージ証券(36.7%)*		
政府系機関モーゲージ担保債務証券(15.0%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
REMICs Ser. 4509, Class CI, IO, 6.00%, 9/15/45	\$9,283,941	\$1,920,328
REMICs Ser. 4077, Class IK, IO, 5.00%, 7/15/42	2,568,886	499,648
REMICs Ser. 5093, Class YI, IO, 4.50%, 12/25/50	21,266,239	4,443,855
REMICs Ser. 5024, Class HI, IO, 4.50%, 10/25/50	4,638,706	962,139
REMICs Ser. 4984, Class IL, IO, 4.50%, 6/25/50	2,332,609	497,324
REMICs Ser. 4000, Class PI, IO, 4.50%, 1/15/42	3,394,008	482,177
REMICs Ser. 4024, Class PI, IO, 4.50%, 12/15/41	3,536,793	457,270

モーゲージ証券 (36.7%) [*] (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 Ser. 4635, Class PI, IO, 4.00%, 12/15/46	\$5,401,796	\$880,304
REMICs Ser. 4193, Class PI, IO, 4.00%, 3/15/43	12,281,756	1,790,942
REMICs Ser. 4020, Class IA, IO, 4.00%, 3/15/27	1,514,789	60,774
REMICs Ser. 4484, Class TI, IO, 3.50%, 11/15/44	1,091,975	83,792
REMICs Ser. 4105, Class HI, IO, 3.50%, 7/15/41	1,835,475	134,571
REMICs Ser. 4165, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	6,533,392	489,168
REMICs Ser. 4210, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/41	727,687	6,447
REMICs IFB Ser. 4742, Class S, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.20%), 1.516%, 12/15/47	10,459,605	1,256,198
REMICs IFB Ser. 4839, Class WS, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.416%, 8/15/56	1,849,045	247,162
REMICs IFB Ser. 4678, Class MS, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.416%, 4/15/47	6,589,315	852,448
REMICs IFB Ser. 4265, Class SD, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.416%, 1/15/35	19,046,058	1,480,919
REMICs IFB Ser. 5011, Class SA, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.25%), 1.405%, 9/25/50	3,559,490	427,708
Strips IFB Ser. 326, Class S2, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 5.95%), 1.266%, 3/15/44	3,974,728	444,579
Strips IFB Ser. 311, Class S1, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 5.95%), 1.266%, 8/15/43	6,959,266	798,172
REMICs IFB Ser. 5002, Class SJ, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.255%, 7/25/50	32,544,601	4,225,871
REMICs IFB Ser. 4945, Class SL, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.205%, 1/25/50	2,286,396	232,791
REMICs IFB Ser. 4937, Class 4937, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.205%, 12/25/49	729,258	84,317
Structured Pass-Through Certificates FRB Ser. 57, Class 1AX, IO, 0.382%, 7/25/43 ^W	5,575,951	55,760
Federal National Mortgage Association		
Grantor Trust Ser. 98-T2, Class A4, IO, 6.50%, 10/25/36	5,213	300
REMICs Ser. 16-3, Class NI, IO, 6.00%, 2/25/46	7,668,861	1,332,145
REMICs Ser. 15-69, IO, 6.00%, 9/25/45	8,813,851	1,842,192
REMICs Ser. 15-58, Class KI, IO, 6.00%, 3/25/37	13,303,901	2,367,802
Interest Strip Ser. 399, Class 2, IO, 5.50%, 11/25/39	12,673	2,433
Interest Strip Ser. 374, Class 6, IO, 5.50%, 8/25/36	534,305	88,062
REMICs Ser. 15-30, IO, 5.50%, 5/25/45	954,500	152,529
Interest Strip Ser. 378, Class 19, IO, 5.00%, 6/25/35	584,919	84,238
REMICs Ser. 12-151, Class IN, IO, 5.00%, 1/25/43	6,176,089	1,126,642
Interest Strip Ser. 404, Class 2, IO, 4.50%, 5/25/40	37,804	6,979
REMICs Ser. 20-76, Class BI, IO, 4.50%, 11/25/50	3,030,943	546,250
REMICs Ser. 18-58, Class AI, IO, 4.50%, 8/25/48	17,448,421	2,771,041
REMICs Ser. 12-127, Class BI, IO, 4.50%, 11/25/42	2,924,393	565,024
Interest Strip Ser. 405, Class 2, IO, 4.00%, 10/25/40	42,392	7,269
REMICs Ser. 19-70, Class 70, IO, 4.00%, 12/25/49	5,327,917	728,646
REMICs Ser. 18-3, Class PI, IO, 4.00%, 2/25/48	4,924,446	942,177
REMICs Ser. 17-65, Class LI, IO, 4.00%, 8/25/47	1,911,937	273,636
REMICs Ser. 15-88, Class QI, IO, 4.00%, 10/25/44	1,471,639	94,963
REMICs Ser. 15-83, IO, 4.00%, 10/25/43	694,360	102,881

モーゲージ証券 (36.7%)* (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. 13-41, Class IP, IO, 4.00%, 5/25/43	\$7,119,382	\$1,045,410
REMICs Ser. 13-44, Class PI, IO, 4.00%, 1/25/43	2,532,611	326,276
REMICs Ser. 13-60, Class IP, IO, 4.00%, 10/25/42	2,122,086	248,921
REMICs Ser. 16-70, Class QI, IO, 3.50%, 10/25/46	6,892,789	964,991
REMICs Ser. 13-18, Class IN, IO, 3.50%, 3/25/43	7,335,340	1,144,103
REMICs Ser. 13-49, Class IP, IO, 3.50%, 12/25/42	4,622,609	328,558
REMICs Ser. 12-151, Class PI, IO, 3.00%, 1/25/43	14,293,854	1,791,191
REMICs Ser. 12-145, Class TI, IO, 3.00%, 11/25/42	1,582,279	53,454
REMICs Ser. 13-30, Class IP, IO, 3.00%, 10/25/41	232,714	381
REMICs IFB Ser. 10-35, Class SG, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.40%), 1.555%, 4/25/40	3,968,205	462,644
REMICs IFB Ser. 18-38, Class SA, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.20%), 1.355%, 6/25/48	24,007,000	2,857,661
REMICs IFB Ser. 18-44, Class SA, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.20%), 1.355%, 6/25/48	28,570,869	3,312,506
REMICs IFB Ser. 15-42, Class LS, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.20%), 1.355%, 6/25/45	1,703,495	106,032
REMICs IFB Ser. 13-18, Class SB, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.15%), 1.305%, 10/25/41	678,155	3,493
REMICs IFB Ser. 19-5, Class SA, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.255%, 3/25/49	1,462,083	139,943
REMICs IFB Ser. 16-96, Class ST, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.255%, 12/25/46	27,187,669	2,233,749
REMICs IFB Ser. 16-62, Class GS, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.255%, 9/25/46	19,346,245	1,378,420
REMICs IFB Ser. 20-12, Class SK, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.205%, 3/25/50	1,821,323	209,944
REMICs IFB Ser. 19-73, Class 73, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.205%, 12/25/49	925,315	110,072
REMICs IFB Ser. 19-43, Class JS, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.205%, 8/25/49	1,050,163	91,110
REMICs IFB Ser. 19-47, Class SA, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.205%, 8/25/49	11,465,789	1,299,264
REMICs IFB Ser. 19-34, Class SL, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.205%, 7/25/49	13,196,340	1,490,232
REMICs IFB Ser. 19-38, Class 38, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.205%, 7/25/49	664,404	70,799
REMICs IFB Ser. 11-101, Class SA, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 5.90%), 1.055%, 10/25/41	7,207,748	685,831
Grantor Trust Ser. 00-T6, IO, 0.717%, 11/25/40 ^W	2,243,028	13,010
FRB Ser. 02-W8, Class 1, IO, 0.295%, 6/25/42 ^W	3,880,463	22,537
Government National Mortgage Association		
Ser. 17-104, Class MI, IO, 5.50%, 7/16/47	8,797,161	1,979,179
Ser. 17-79, Class IB, IO, 5.50%, 5/20/47	3,060,130	637,232
Ser. 17-52, Class DI, IO, 5.50%, 4/20/47	3,464,014	677,676
Ser. 19-119, Class IN, IO, 5.00%, 9/20/49	16,523,617	3,229,590
Ser. 18-37, IO, 5.00%, 3/20/48	6,869,827	1,388,900
Ser. 17-179, Class WI, IO, 5.00%, 12/20/47	4,114,250	855,971
Ser. 16-126, Class PI, IO, 5.00%, 2/20/46	6,881,212	1,277,841

モーゲージ証券 (36.7%) [*] (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. 15-167, Class MI, IO, 5.00%, 6/20/45	\$11,712,784	\$2,154,227
Ser. 18-127, Class IC, IO, 5.00%, 10/20/44	1,540,852	322,639
Ser. 14-132, IO, 5.00%, 9/20/44	4,847,025	1,007,066
Ser. 12-146, IO, 5.00%, 12/20/42	3,408,871	654,878
Ser. 10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	13,637,471	2,805,576
Ser. 10-20, Class UI, IO, 5.00%, 2/20/40	4,229,826	853,550
Ser. 10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	23,083,794	4,703,323
Ser. 09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	12,627,883	2,547,801
Ser. 17-26, Class MI, IO, 5.00%, 11/20/39	929,912	183,645
Ser. 15-105, Class LI, IO, 5.00%, 10/20/39	6,161,826	1,172,410
Ser. 15-79, Class GI, IO, 5.00%, 10/20/39	5,568,275	1,090,433
Ser. 18-94, Class AI, IO, 4.50%, 7/20/48	1,511,377	284,799
Ser. 16-17, Class IA, IO, 4.50%, 3/20/45	7,700,712	1,357,866
Ser. 13-34, Class IH, IO, 4.50%, 3/20/43	5,443,782	1,062,428
Ser. 13-183, Class JI, IO, 4.50%, 2/16/43	2,190,491	137,817
Ser. 17-42, Class IC, IO, 4.50%, 8/20/41	12,500,426	2,438,429
Ser. 13-167, IO, 4.50%, 9/20/40	2,404,615	425,635
Ser. 10-35, Class AI, IO, 4.50%, 3/20/40	3,053,363	503,868
Ser. 10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	8,809,608	1,537,661
Ser. 10-20, Class BI, IO, 4.50%, 2/16/40	7,574,129	1,353,875
Ser. 14-71, Class PI, IO, 4.50%, 12/20/39	4,488,900	398,031
Ser. 15-89, Class IP, IO, 4.00%, 2/20/45	12,493,599	1,662,830
Ser. 15-64, Class YI, IO, 4.00%, 11/20/44	7,244,164	869,300
Ser. 15-79, Class MI, IO, 4.00%, 5/20/44	1,821,853	159,232
Ser. 14-4, Class BI, IO, 4.00%, 1/20/44	5,861,839	1,063,671
Ser. 14-4, Class IC, IO, 4.00%, 1/20/44	3,815,497	633,786
Ser. 14-163, Class PI, IO, 4.00%, 10/20/43	699,589	13,315
Ser. 13-165, Class IL, IO, 4.00%, 3/20/43	2,411,124	373,175
Ser. 13-27, Class IJ, IO, 4.00%, 2/20/43	2,888,878	442,345
Ser. 12-56, Class IB, IO, 4.00%, 4/20/42	1,773,290	302,002
Ser. 18-H05, Class AI, IO, 3.794%, 2/20/68 ^W	39,026,035	1,908,617
Ser. 18-H05, Class BI, IO, 3.793%, 2/20/68 ^W	47,751,986	2,230,914
Ser. 18-H04, IO, 3.733%, 2/20/68 ^W	31,552,670	1,528,128
Ser. 21-8, Class VI, IO, 3.50%, 12/20/50	27,539,114	4,329,184
Ser. 19-110, Class PI, IO, 3.50%, 9/20/49	9,246,283	1,457,214
Ser. 18-21, Class AI, IO, 3.50%, 2/20/48	1,337,435	145,297
Ser. 17-139, Class IG, IO, 3.50%, 9/20/47	1,323,134	175,161
Ser. 15-131, Class CI, IO, 3.50%, 9/20/45	3,545,979	512,086
Ser. 15-131, Class MI, IO, 3.50%, 9/20/45	5,573,400	887,422
Ser. 16-75, Class EI, IO, 3.50%, 8/20/45	6,575,265	888,504
Ser. 15-168, Class IG, IO, 3.50%, 3/20/43	3,903,517	492,805
Ser. 13-28, IO, 3.50%, 2/20/43	1,475,206	185,064
Ser. 13-54, Class JI, IO, 3.50%, 2/20/43	3,401,865	382,846
Ser. 12-140, Class IC, IO, 3.50%, 11/20/42	15,603,676	2,611,475
Ser. 12-128, Class IA, IO, 3.50%, 10/20/42	10,285,733	1,617,363
Ser. 15-52, Class KI, IO, 3.50%, 11/20/40	5,513,111	407,970
Ser. 15-17, Class LI, IO, 3.50%, 5/16/40	422,582	1,416
Ser. 17-H08, Class NI, IO, 3.01%, 3/20/67 ^W	34,466,756	1,220,123

モーゲージ証券 (36.7%) * (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. 20-175, Class NI, IO, 3.00%, 11/20/50	\$30,134,260	\$4,602,113
Ser. 16-H04, Class HI, IO, 2.368%, 7/20/65 ^W	29,593,048	899,629
Ser. 17-H10, Class MI, IO, 1.989%, 4/20/67 ^W	55,865,927	1,715,083
IFB Ser. 13-9, Class S, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.75%), 1.989%, 1/20/43	14,731,557	1,966,139
Ser. 15-H23, Class DI, IO, 1.91%, 9/20/65 ^W	24,901,370	1,314,793
Ser. 15-H15, Class AI, IO, 1.875%, 6/20/65 ^W	31,290,037	1,580,146
Ser. 15-H12, Class AI, IO, 1.858%, 5/20/65 ^W	52,773,025	2,137,307
Ser. 17-H09, IO, 1.846%, 4/20/67 ^W	28,734,852	772,048
FRB Ser. 15-H08, Class CI, IO, 1.803%, 3/20/65 ^W	40,168,653	1,578,628
Ser. 17-H06, Class DI, IO, 1.765%, 2/20/67 ^W	22,076,694	843,330
Ser. 15-H23, Class BI, IO, 1.753%, 9/20/65 ^W	44,458,228	1,707,196
Ser. 17-H12, Class QI, IO, 1.732%, 5/20/67 ^W	27,482,189	1,024,564
Ser. 15-H03, Class CI, IO, 1.709%, 1/20/65 ^W	45,506,909	1,770,219
IFB Ser. 20-61, Class SF, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.44%), 1.679%, 7/20/43	18,706,003	2,119,422
Ser. 14-H25, Class BI, IO, 1.673%, 12/20/64 ^W	30,166,420	969,760
Ser. 16-H14, IO, 1.671%, 6/20/66 ^W	27,839,382	898,182
Ser. 16-H18, IO, 1.668%, 8/20/66 ^W	29,322,491	987,171
Ser. 17-H11, Class DI, IO, 1.647%, 5/20/67 ^W	17,469,417	927,252
Ser. 16-H16, Class EI, IO, 1.636%, 6/20/66 ^W	25,729,514	1,186,131
Ser. 17-H03, Class HI, IO, 1.588%, 1/20/67 ^W	43,128,880	1,410,186
Ser. 15-H01, Class BI, IO, 1.558%, 1/20/65 ^W	22,861,473	732,413
IFB Ser. 21-98, Class SK, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.30%), 1.539%, 6/20/51	6,365,331	807,633
IFB Ser. 21-77, Class SM, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.30%), 1.539%, 5/20/51	33,748,794	4,485,640
IFB Ser. 21-42, Class SG, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.30%), 1.539%, 3/20/51	33,457,570	2,791,937
IFB Ser. 18-105, Class SG, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.25%), 1.489%, 8/20/48	15,059,315	1,520,628
IFB Ser. 18-67, Class SC, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.20%), 1.439%, 5/20/48	9,509,599	962,310
IFB Ser. 17-160, Class S, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.20%), 1.439%, 10/20/43	16,601,674	1,584,663
IFB Ser. 20-97, Class QS, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.15%), 1.389%, 7/20/50	2,480,372	347,198
IFB Ser. 18-139, Class SA, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.15%), 1.389%, 10/20/48	1,445,791	135,583
IFB Ser. 13-152, Class SJ, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.15%), 1.389%, 5/20/41	12,524,695	1,350,404
IFB Ser. 10-20, Class SC, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.15%), 1.389%, 2/20/40	3,124,353	320,247
Ser. 17-H11, Class TI, IO, 1.38%, 4/20/67 ^W	19,009,014	1,127,235
Ser. 12-H29, Class AI, IO, 1.339%, 10/20/62 ^W	6,691,019	127,417
Ser. 12-H29, Class FI, IO, 1.339%, 10/20/62 ^W	6,691,019	127,417
IFB Ser. 20-63, Class PS, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.339%, 4/20/50	2,755,170	349,298

モーゲージ証券 (36.7%) [*] (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		
IFB Ser. 19-96, Class SY, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.339%, 8/20/49	\$1,434,980	\$147,085
IFB Ser. 19-83, Class SY, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.339%, 7/20/49	1,498,520	149,028
IFB Ser. 18-164, Class AS, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.339%, 12/20/48	22,772,609	2,330,019
IFB Ser. 14-46, Class SA, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.339%, 3/20/44	6,274,409	693,071
IFB Ser. 14-4, Class SG, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.339%, 1/20/44	9,853,042	1,110,364
IFB Ser. 13-182, Class SY, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.10%), 1.339%, 12/20/43	3,626,368	405,084
IFB Ser. 20-7, Class SK, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.289%, 1/20/50	27,742,143	2,961,042
IFB Ser. 19-125, Class SG, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.289%, 10/20/49	8,135,111	1,192,419
IFB Ser. 19-6, Class SM, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 6.05%), 1.289%, 1/20/49	13,707,542	1,245,015
Ser. 17-H16, Class JI, IO, 0.898%, 8/20/67 ^W	28,030,035	1,610,398
IFB Ser. 14-119, Class SA, IO, ((-1 x ICE LIBOR USD 1 Month) + 5.60%), 0.839%, 8/20/44	8,503,613	754,664
Ser. 17-H18, Class FI, IO, 0.813%, 9/20/67 ^W	27,972,393	1,926,791
Ser. 17-H16, IO, 0.675%, 8/20/67	25,953,966	1,602,191
Ser. 17-H20, Class HI, IO, 0.216%, 10/20/67 ^W	25,383,250	1,597,880
Ser. 17-H03, Class EI, IO, 0.117%, 1/20/67 ^W	18,014,338	1,062,914
Ser. 18-H01, Class XI, IO, 0.107%, 1/20/68 ^W	26,806,724	1,924,441
Ser. 17-H05, Class CI, IO, 0.104%, 2/20/67 ^W	4,047,306	203,033
Ser. 16-H24, Class JI, IO, 0.08%, 11/20/66 ^W	14,167,304	764,060
Ser. 17-H06, Class MI, IO, 0.064%, 2/20/67 ^W	26,657,576	1,009,042
Ser. 15-H18, Class BI, IO, 0.063%, 7/20/65 ^W	23,309,391	1,081,556
Ser. 18-H02, Class HI, IO, 0.051%, 1/20/68 ^W	41,619,630	2,022,454
Ser. 18-H02, Class EI, IO, 0.05%, 1/20/68 ^W	50,727,524	2,639,416
Ser. 16-H17, Class KI, IO, 0.049%, 7/20/66 ^W	14,588,480	661,578
Ser. 15-H20, Class BI, IO, 0.049%, 8/20/65 ^W	29,393,328	1,228,641
Ser. 15-H15, Class BI, IO, 0.037%, 6/20/65 ^W	44,471,231	1,809,979
Ser. 18-H01, IO, 0.034%, 12/20/67 ^W	17,106,956	838,719
Ser. 18-H15, Class EI, IO, 0.03%, 8/20/68 ^W	41,049,538	2,426,027
Ser. 17-H02, Class BI, IO, 0.03%, 1/20/67 ^W	15,853,081	575,387
Ser. 15-H10, Class BI, IO, 0.03%, 4/20/65 ^W	22,514,023	947,840
Ser. 16-H22, Class AI, IO, 0.029%, 10/20/66 ^W	26,074,602	1,000,926
Ser. 16-H23, Class NI, IO, 0.026%, 10/20/66 ^W	63,348,845	2,831,693
Ser. 16-H27, Class EI, IO, 0.023%, 12/20/66 ^W	20,585,167	674,041
Ser. 18-H03, Class XI, IO, 0.019%, 2/20/68 ^W	62,909,638	3,183,227
Ser. 17-H06, Class BI, IO, 0.014%, 2/20/67 ^W	33,358,642	1,162,355
Ser. 15-H24, Class AI, IO, 0.014%, 9/20/65 ^W	22,230,248	690,471
Ser. 16-H06, Class CI, IO, 0.001%, 2/20/66 ^W	26,633,713	526,176
Ser. 20-H12, Class IH, IO, zero %, 7/20/70 ^W	42,722,098	2,682,136
		216,634,481

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(36.7%)*(つづき)		
商業用モーゲージ証券(11.3%)		
Barclays Commercial Mortgage Trust 144A Ser. 19-C5, Class D, 2.50%, 11/15/52	\$442,000	\$279,901
BBCMS Mortgage Trust 144A Ser. 21-C10, Class E, 2.00%, 7/15/54	438,000	193,726
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust FRB Ser. 07-T26, Class AJ, 5.566%, 1/12/45 ^W	5,058	4,881
Benchmark Mortgage Trust 144A FRB Ser. 18-B3, Class D, 3.029%, 4/10/51 ^W	4,712,000	3,020,060
BWAY Mortgage Trust 144A FRB Ser. 22-26BW, Class F, 4.866%, 2/10/44 ^W	5,915,000	3,680,981
CD Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 17-CD3, Class C, 4.546%, 2/10/50 ^W	551,000	355,942
CD Commercial Mortgage Trust 144A Ser. 17-CD3, Class D, 3.25%, 2/10/50	4,873,000	2,952,535
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-C2, Class E, 5.08%, 12/15/47 ^W	13,980,000	11,463,252
Citigroup Commercial Mortgage Trust Ser. 13-GC11, Class C, 4.134%, 4/10/46 ^W	2,758,000	2,698,151
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-GC27, Class D, 4.425%, 2/10/48 ^W	242,000	210,616
Ser. 15-P1, Class D, 3.225%, 9/15/48	3,491,000	2,587,645
Ser. 15-GC27, Class E, 3.00%, 2/10/48	635,000	463,398
COMM Mortgage Trust Ser. 12-LC4, Class B, 4.934%, 12/10/44 ^W	203,220	196,083
FRB Ser. 14-CR16, Class C, 4.899%, 4/10/47 ^W	389,000	350,063
Ser. 13-CR12, Class AM, 4.30%, 10/10/46	4,154,100	3,741,495
Ser. 15-DC1, Class B, 4.035%, 2/10/48 ^W	2,646,000	2,369,219
COMM Mortgage Trust 144A FRB Ser. 13-CR13, Class D, 4.876%, 11/10/46 ^W	1,583,000	1,291,343
FRB Ser. 14-CR17, Class D, 4.845%, 5/10/47 ^W	326,000	287,223
FRB Ser. 14-CR17, Class E, 4.845%, 5/10/47 ^W	360,000	244,058
FRB Ser. 14-UBS3, Class D, 4.765%, 6/10/47 ^W	165,000	112,789
FRB Ser. 13-CR9, Class D, 4.513%, 7/10/45 ^W	192,000	179,577
FRB Ser. 13-CR7, Class D, 4.382%, 3/10/46 ^W	291,000	257,535
Ser. 12-LC4, Class E, 4.25%, 12/10/44	10,009,000	2,050,844
FRB Ser. 15-LC19, Class E, 4.215%, 2/10/48 ^W	3,181,000	2,435,107
Ser. 12-CR4, Class B, 3.703%, 10/15/45	2,026,000	1,245,537
Ser. 15-LC19, Class D, 2.867%, 2/10/48	312,000	264,315
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 5.429%, 2/15/41 ^W	10,781,406	3,018,794
Credit Suisse Mortgage Trust 144A FRB Ser. 22-NWPT, Class A, 7.97%, 9/9/24	2,015,000	2,009,105
CSAIL Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-C1, Class D, 3.756%, 4/15/50 ^W	272,000	149,753
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A Multifamily Structured Credit Risk FRB Ser. 21-MN3, Class M2, 8.56%, 11/25/51	4,238,000	3,653,068
GS Mortgage Securities Corp., II 144A FRB Ser. 13-GC10, Class D, 4.606%, 2/10/46 ^W	273,000	223,209
GS Mortgage Securities Trust Ser. 14-GC18, Class B, 4.885%, 1/10/47 ^W	401,000	331,920

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(36.7%)*(つづき)		
商業用モーゲージ証券(つづき)		
GS Mortgage Securities Trust 144A FRB Ser. 14-GC24, Class D, 4.526%, 9/10/47 ^W	\$15,515,000	\$8,194,034
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust FRB Ser. 14-C22, Class C, 4.548%, 9/15/47 ^W	248,000	226,138
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 14-C18, Class D, 4.736%, 2/15/47 ^W	9,906,000	5,569,490
FRB Ser. 14-C19, Class C19, 4.635%, 4/15/47 ^W	3,346,000	3,082,790
FRB Ser. 14-C18, Class E, 4.236%, 2/15/47 ^W	7,852,000	3,362,266
FRB Ser. 14-C23, Class D, 3.979%, 9/15/47 ^W	301,000	253,494
FRB Ser. 14-C25, Class D, 3.936%, 11/15/47 ^W	7,740,000	4,978,198
Ser. 14-C25, Class E, 3.332%, 11/15/47 ^W	15,725,000	8,748,384
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust Ser. 17-C5, Class C, 4.512%, 3/15/50 ^W	254,000	183,963
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 13-LC11, Class D, 4.296%, 4/15/46 ^W	431,000	266,731
Ser. 13-LC11, Class B, 3.499%, 4/15/46	180,000	162,659
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A FRB		
Ser. 13-LC11, Class E, 3.25%, 4/15/46 ^W	13,371,809	6,763,461
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-C5, Class X, IO, 5.704%, 12/15/49 ^W	60,277	1
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
Ser. 12-C6, Class C, 4.536%, 11/15/45 ^W	2,903,000	2,757,850
FRB Ser. 15-C22, Class C, 4.202%, 4/15/48 ^W	635,000	565,154
Ser. 14-C19, Class C, 4.00%, 12/15/47	1,678,000	1,513,156
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser. 12-C6, Class E, 4.488%, 11/15/45 ^W	2,446,000	1,921,534
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.368%, 8/15/46 ^W	650,000	32,344
FRB Ser. 15-C23, Class D, 4.14%, 7/15/50 ^W	4,095,000	3,130,189
FRB Ser. 13-C9, Class D, 4.084%, 5/15/46 ^W	389,000	327,253
FRB Ser. 13-C10, Class F, 4.067%, 7/15/46 ^W	254,000	34,713
Ser. 14-C17, Class E, 3.50%, 8/15/47	9,096,000	6,406,049
Ser. 14-C19, Class D, 3.25%, 12/15/47	3,933,000	3,026,656
Morgan Stanley Capital I Trust		
Ser. 06-HQ10, Class B, 5.448%, 11/12/41 ^W	1,336,155	1,124,958
FRB Ser. 18-H3, Class C, 4.863%, 7/15/51 ^W	2,271,437	1,892,039
Morgan Stanley Capital I Trust 144A		
FRB Ser. 12-C4, Class D, 5.165%, 3/15/45 ^W	1,429,325	1,322,126
FRB Ser. 12-C4, Class E, 5.165%, 3/15/45 ^W	7,066,000	5,105,186
Multifamily Connecticut Avenue Securities Trust 144A		
FRB Ser. 20-01, Class M10, 8.595%, 3/25/50	568,000	526,283
FRB Ser. 19-01, Class M10, 8.095%, 10/25/49	459,920	421,751
PFP, Ltd. 144A FRB Ser. 21-8, Class A, 5.728%, 8/9/37 (Cayman Islands)	247,971	243,238
Ready Capital Mortgage Financing, LLC 144A FRB Ser. 22-FL9, Class A, 7.259%, 6/25/37	3,604,878	3,593,793
RIAL Issuer, Ltd. 144A FRB Ser. 22-FL8, Class B, 7.993%, 1/19/37	2,575,000	2,523,500
TIAA Real Estate CDO, Ltd. 144A Ser. 03-1A, Class E, 8.00%, 12/28/38 (In default) [†]	4,414,162	44

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(36.7%)*(つづき)		
商業用モーゲージ証券(つづき)		
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-C2, Class F, 5.00%, 5/10/63 ^W	\$6,847,000	\$68
Ser. 13-C6, Class E, 3.50%, 4/10/46	7,734,000	4,986,883
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 15-C29, Class D, 4.219%, 6/15/48 ^W	3,205,000	2,710,580
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 15-C30, Class D, 4.499%, 9/15/58 ^W	282,000	225,490
FRB Ser. 13-LC12, Class D, 4.364%, 7/15/46 ^W	11,277,111	3,971,151
Ser. 14-LC16, Class D, 3.938%, 8/15/50	11,010,000	839,126
Ser. 16-C33, Class D, 3.123%, 3/15/59	699,000	543,002
Ser. 19-C53, Class D, 2.50%, 10/15/52	395,000	232,453
WF-RBS Commercial Mortgage Trust Ser. 14-C21, Class C, 4.234%, 8/15/47 ^W	180,000	158,479
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 13-UBS1, Class D, 5.025%, 3/15/46 ^W	1,796,000	1,745,960
FRB Ser. 13-UBS1, Class E, 5.025%, 3/15/46 ^W	2,518,000	2,391,046
Ser. 11-C3, Class E, 5.00%, 3/15/44 ^W	8,644,000	86
FRB Ser. 13-C15, Class D, 4.511%, 8/15/46 ^W	22,811,996	6,981,940
FRB Ser. 12-C9, Class E, 4.424%, 11/15/45 ^W	265,000	242,661
FRB Ser. 12-C10, Class D, 4.392%, 12/15/45 ^W	12,891,000	7,686,943
		163,297,418
非政府系機関住宅ローン債権担保証券(10.4%)		
American Home Mortgage Investment Trust FRB Ser. 07-1, Class GA1C, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.19%), 5.035%, 5/25/47	2,862,949	1,520,240
BCAP, LLC Trust 144A FRB Ser. 11-RR3, Class 3A6, 4.523%, 11/27/36 ^W	5,117,959	3,531,392
Bear Stearns Alt-A Trust		
FRB Ser. 05-8, Class 21A1, 4.077%, 10/25/35 ^W	48,478	39,936
FRB Ser. 05-7, Class 21A1, 4.015%, 9/25/35 ^W	1,317,279	1,051,252
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust FRB Ser. 05-HE8, Class M3, (ICE LIBOR USD 1 Month + 1.95%), 6.795%, 8/25/35	294,779	284,460
Bear Stearns Mortgage Funding Trust FRB Ser. 06-AR2, Class 2A1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.23%), 5.305%, 9/25/46	3,570,550	2,489,377
Chevy Chase Funding, LLC Mortgage-Backed Certificates 144A FRB Ser. 06-4A, Class A2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.18%), 5.025%, 11/25/47	1,987,782	1,638,740
Citigroup Mortgage Loan Trust 144A Ser. 22-A, Class A1, 6.17%, 9/25/62	198,070	195,822
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
FRB Ser. 07-AMC3, Class A2D, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.35%), 5.195%, 3/25/37	5,433,212	4,397,754
FRB Ser. 07-AMC3, Class A2B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.18%), 5.025%, 3/25/37	933,871	755,912
COLT Mortgage Loan Trust 144A Ser. 20-2, Class A3, 3.698%, 3/25/65 ^W	410,000	376,229
Countrywide Alternative Loan Trust		
FRB Ser. 05-38, Class A3, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.70%), 5.545%, 9/25/35	480,258	412,510
FRB Ser. 05-59, Class 1A1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.66%), 5.438%, 11/20/35	6,912,093	6,111,831

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(36.7%)*(つづき)		
非政府系機関住宅ローン債権担保証券(つづき)		
Countrywide Alternative Loan Trust		
FRB Ser. 05-65CB, Class 2A1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.43%), 5.27%, 12/25/35	\$333,022	\$216,415
FRB Ser. 06-0A10, Class 2A1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.38%), 5.225%, 8/25/46	2,085,022	1,714,733
FRB Ser. 06-0A10, Class 3A1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.38%), 5.225%, 8/25/46	3,604,661	3,059,292
FRB Ser. 06-0A10, Class 4A1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.38%), 5.225%, 8/25/46	7,607,351	6,025,973
FRB Ser. 06-0A10, Class 1A1, (Federal Reserve US 12 Month Cumulative Avg 1 yr CMT + 0.96%), 4.098%, 8/25/46	2,256,727	1,930,771
FRB Ser. 06-0A7, Class 1A2, (Federal Reserve US 12 Month Cumulative Avg 1 yr CMT + 0.94%), 4.078%, 6/25/46	244,535	202,377
FRB Ser. 06-0A7, Class 1A1, 3.039%, 6/25/46 ^W	2,046,847	1,827,221
Eagle Re, Ltd. 144A FRB Ser. 20-1, Class B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 2.85%), 7.695%, 1/25/30	686,000	658,589
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-HQA2, Class B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 10.50%), 15.345%, 5/25/28	6,316,602	6,884,517
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA1, Class B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 10.00%), 14.845%, 7/25/28	2,084,553	2,225,731
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DNA3, Class B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 9.35%), 14.195%, 4/25/28	4,559,716	4,778,093
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DNA2, Class B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 7.55%), 12.395%, 12/25/27	7,619,140	7,798,011
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-3, Class M, 4.75%, 10/25/58 ^W	1,710,000	1,523,478
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A		
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-HQA1, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 12.25%), 17.095%, 2/25/49	841,000	964,401
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-DNA5, Class B2, (US 30 Day Average SOFR + 11.50%), 16.06%, 10/25/50	256,000	301,825
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-HQA2, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 11.00%), 15.845%, 10/25/48	2,017,000	2,289,440
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA1, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 10.75%), 15.595%, 1/25/49	111,000	126,187
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 22-HQA1, Class B2, (US 30 Day Average SOFR + 11.00%), 15.56%, 3/25/42	4,969,000	4,621,170
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA2, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 10.50%), 15.345%, 3/25/49	2,996,000	3,315,217
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-DNA4, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 10.00%), 14.845%, 8/25/50	448,000	498,957
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA3, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 10.00%), 14.845%, 7/25/50	3,318,000	3,715,022
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-DNA3, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 9.35%), 14.195%, 6/25/50	239,000	262,303
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-FTR1, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 8.35%), 13.195%, 1/25/48	700,000	727,985
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-DNA3, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 7.75%), 12.595%, 9/25/48	408,000	422,095

モーゲージ証券(36.7%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
非政府系機関住宅ローン債権担保証券(つづき)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A		
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA2, Class B2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 7.60%), 12.445%, 3/25/50	\$500,000	\$480,129
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA3, Class B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 5.75%), 10.595%, 7/25/50	334,757	354,682
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-DNA5, Class B1, (US 30 Day Average SOFR + 4.80%), 9.36%, 10/25/50	370,000	389,888
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-HQA2, Class B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.25%), 9.095%, 10/25/48	753,000	790,893
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA2, Class M2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 3.10%), 7.945%, 3/25/50	425,053	434,357
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-2, Class M, 4.75%, 8/25/58 ^W	5,008,000	4,344,861
Seasoned Credit Risk Transfer Trust FRB Ser. 17-2, Class 2, 4.00%, 8/25/56 ^W	163,247	158,947
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C02, Class 1B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 12.25%), 17.095%, 9/25/28	12,313,425	13,900,189
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 11.75%), 16.595%, 10/25/28	7,684,649	8,560,198
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C01, Class 1B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 11.75%), 16.595%, 8/25/28	4,977,748	5,552,776
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C05, Class 2B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 10.75%), 15.595%, 1/25/29	444,137	478,273
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C04, Class 1B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 10.25%), 15.095%, 1/25/29	148,249	160,237
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C06, Class 1B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 9.25%), 14.095%, 4/25/29	416,198	439,371
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C02, Class 2B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 5.50%), 10.345%, 9/25/29	395,000	428,304
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 5.30%), 10.145%, 10/25/28	85,526	90,647
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C03, Class 1B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.85%), 9.695%, 10/25/29	393,000	417,085
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C04, Class 2B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.50%), 9.345%, 12/25/30	368,000	384,530
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C07, Class 2B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.45%), 9.295%, 5/25/30	28,000	29,398
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C06, Class 2B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.45%), 9.295%, 2/25/30	70,000	74,550
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 15-C01, Class 1M2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.30%), 9.145%, 2/25/25	34,873	36,002
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C05, Class 1B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.25%), 9.095%, 1/25/31	217,000	228,096
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C06, Class 2B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.10%), 8.945%, 3/25/31	1,624,000	1,693,015
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 15-C02, Class 1M2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.00%), 8.845%, 5/25/25	143,681	148,428
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C06, Class 1B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 3.75%), 8.595%, 3/25/31	313,000	324,546

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券(36.7%)* (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		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C03, Class 1B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 3.75%), 8.595%, 10/25/30	\$500,000	\$517,500
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C05, Class 1B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 3.60%), 8.445%, 1/25/30	320,000	326,843
Federal National Mortgage Association 144A		
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-HRP1, Class B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 9.25%), 14.095%, 11/25/39	4,100,000	4,021,445
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-SBT1, Class 1B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 6.75%), 11.595%, 2/25/40	1,645,000	1,529,940
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 5.75%), 10.595%, 7/25/29	3,761,000	4,111,458
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 21-R01, Class 1B2, (US 30 Day Average SOFR + 6.00%), 10.56%, 10/25/41	185,000	167,888
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R04, Class 2B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 5.25%), 10.095%, 6/25/39	514,252	530,965
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R02, Class 2B1, (US 30 Day Average SOFR + 4.50%), 9.06%, 1/25/42	1,471,000	1,420,049
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R03, Class 1B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.10%), 8.945%, 9/25/31	314,000	320,214
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-SBT1, Class 1M2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 3.65%), 8.495%, 2/25/40	239,000	240,926
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-R02, Class 2B1, (ICE LIBOR USD 1 Month + 3.00%), 7.845%, 1/25/40	126,000	117,986
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R02, Class 2M2, (US 30 Day Average SOFR + 3.00%), 7.56%, 1/25/42	3,600,000	3,483,000
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R01, Class 2M2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 2.45%), 7.295%, 7/25/31	65,209	65,291
GSAA Home Equity Trust FRB Ser. 06-8, Class 2A2, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.36%), 5.205%, 5/25/36	9,160,089	2,301,013
GSR Mortgage Loan Trust FRB Ser. 07-0A1, Class 2A3A, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.31%), 5.155%, 5/25/37	3,957,976	2,758,373
HarborView Mortgage Loan Trust FRB Ser. 05-2, Class 1A, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.52%), 5.281%, 5/19/35	10,566,970	3,438,905
JPMorgan Alternative Loan Trust FRB Ser. 07-A2, Class 12A1, 10, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.20%), 5.245%, 6/25/37	3,979,018	1,618,816
Morgan Stanley Re-REMIC Trust 144A FRB Ser. 10-R4, Class 4B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.23%), 2.702%, 2/26/37	131,290	108,981
Oaktown Re III, Ltd. 144A		
FRB Ser. 19-1A, Class B1B, (ICE LIBOR USD 1 Month + 4.35%), 9.195%, 7/25/29 (Bermuda)	383,000	385,338
FRB Ser. 19-1A, Class B1A, (ICE LIBOR USD 1 Month + 3.50%), 8.345%, 7/25/29 (Bermuda)	317,000	312,342
Structured Asset Mortgage Investments II Trust FRB Ser. 06-AR7, Class A1A, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.21%), 5.265%, 8/25/36	5,078,346	3,935,718
Towd Point Mortgage Trust 144A		
Ser. 19-2, Class A2, 3.75%, 12/25/58 ^W	256,000	224,429
Ser. 18-5, Class M1, 3.25%, 7/25/58 ^W	240,000	193,516

	額面	時価
	米ドル	米ドル
モーゲージ証券 (36.7%) [*] (つづき)		
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)		
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser. 05-AR13, Class A1C3, (ICE LIBOR USD 1 Month + 0.98%), 5.825%, 10/25/45	\$92,598	\$85,937
FRB Ser. 05-AR10, Class 1A3, 3.847%, 9/25/35 ^W	104,458	92,141
		151,103,674
モーゲージ証券合計 (取得原価 \$648,536,327)		\$531,035,573
社債 (15.7%) [*]	額面	時価
		米ドル
基本素材 (1.4%)		
Big River Steel, LLC/BRS Finance Corp. 144A sr. notes 6.625%, 1/31/29	\$1,200,000	\$1,190,832
Boise Cascade Co. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 7/1/30	320,000	282,848
Braskem Netherlands Finance BV 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.25%, 2/13/33 (Brazil)	2,280,000	2,195,882
Builders FirstSource, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 6.375%, 6/15/32	260,000	260,928
Builders FirstSource, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.25%, 2/1/32	615,000	535,904
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 6.33%, 7/15/29 (Germany)	95,000	96,046
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 6.165%, 7/15/27 (Germany)	1,040,000	1,045,932
Commercial Metals Co. sr. unsec. notes 4.375%, 3/15/32	25,000	21,506
Commercial Metals Co. sr. unsec. notes 4.125%, 1/15/30	37,000	32,658
Freeport-McMoRan, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.375%, 8/1/28 (Indonesia)	50,000	46,872
Freeport-McMoRan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 3/15/43 (Indonesia)	317,000	296,517
HTA Group, Ltd./Mauritius company guaranty sr. unsec. notes Ser. REGS, 7.00%, 12/18/25 (Tanzania)	1,290,000	1,219,050
HudBay Minerals, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.125%, 4/1/29 (Canada)	1,040,000	982,800
IHS Holding, Ltd. company guaranty sr. unsec. notes Ser. REGS, 6.25%, 11/29/28 (Nigeria)	3,920,000	3,087,000
Kleopatra Holdings 2 SCA company guaranty sr. unsec. notes Ser. REGS, 6.50%, 9/1/26 (Luxembourg)	EUR 1,000,000	620,746
Louisiana-Pacific Corp. 144A sr. unsec. notes 3.625%, 3/15/29	\$140,000	120,378
LSF11 A5 HoldCo, LLC 144A sr. unsec. notes 6.625%, 10/15/29	1,300,000	1,093,131
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A company guaranty notes 9.25%, 4/15/27	1,000,000	923,990
Novelis Corp. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.875%, 8/15/31	175,000	147,392
Novelis Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 1/30/30	65,000	59,722
Novelis Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.25%, 11/15/26	434,000	396,617
Olympus Water US Holding Corp. 144A sr. unsec. notes 6.25%, 10/1/29	1,000,000	740,206
SCIH Salt Holdings, Inc. 144A sr. unsec. notes 6.625%, 5/1/29	1,000,000	827,500

社債 (15.7%)* (つづき)	額面	時価 米ドル
基本素材(つづき)		
Unigel Luxembourg SA company guaranty sr. unsec. notes Ser. REGS, 8.75%, 10/1/26 (Brazil)	\$1,730,000	\$1,599,731
WR Grace Holdings, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.875%, 6/15/27	443,000	427,012
WR Grace Holdings, LLC 144A sr. notes 7.375%, 3/1/31	2,580,000	2,583,226
		20,834,426
資本財 (1.8%)		
Adient Global Holdings, Ltd. 144A sr. notes 7.00%, 4/15/28	1,210,000	1,240,250
Adient Global Holdings, Ltd. 144A sr. unsec. unsub. notes 8.25%, 4/15/31	822,000	844,606
Allison Transmission, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.75%, 1/30/31	50,000	42,659
Allison Transmission, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 10/1/27	332,000	313,633
Amsted Industries, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.625%, 7/1/27	65,000	63,213
Chart Industries, Inc. 144A company guaranty sr. notes 7.50%, 1/1/30	500,000	516,610
Clarios Global LP 144A company guaranty sr. notes 6.75%, 5/15/25	59,000	59,628
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co. company guaranty sr. notes Ser. REGS, 4.375%, 5/15/26	EUR 1,945,000	2,009,390
Clean Harbors, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.375%, 2/1/31	\$2,490,000	2,540,435
Crown Cork & Seal Co., Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 7.375%, 12/15/26	138,000	145,822
GFL Environmental, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 6/15/29 (Canada)	1,000,000	934,100
GFL Environmental, Inc. 144A sr. notes 5.125%, 12/15/26 (Canada)	90,000	87,999
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.25%, 6/1/29	4,320,000	3,264,883
Howmet Aerospace, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.00%, 1/15/29	454,000	402,516
MajorDrive Holdings IV, LLC 144A sr. unsec. notes 6.375%, 6/1/29	1,269,000	939,605
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 8.50%, 5/15/27	1,000,000	1,003,750
Ritchie Bros Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. notes 6.75%, 3/15/28	125,000	128,281
Ritchie Bros Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 3/15/31	1,394,000	1,458,822
Roller Bearing Co. of America, Inc. 144A sr. notes 4.375%, 10/15/29	257,000	229,478
Sensata Technologies BV 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 4/15/29	110,000	99,382
Sensata Technologies BV 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.875%, 9/1/30	185,000	183,381
Staples, Inc. 144A sr. notes 7.50%, 4/15/26	2,275,000	1,993,196
TransDigm, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 6.375%, 6/15/26	68,000	66,470
TransDigm, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.50%, 11/15/27	692,000	652,496
TransDigm, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.875%, 5/1/29	1,405,000	1,243,539

社債 (15.7%)* (つづき)	額面	時価 米ドル
資本財(つづき)		
TransDigm, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.625%, 1/15/29	\$940,000	\$835,660
TransDigm, Inc. 144A company guaranty sr. notes 6.25%, 3/15/26	1,195,000	1,196,087
TransDigm, Inc. 144A sr. notes 6.75%, 8/15/28	395,000	397,963
Vertiv Group Corp. 144A company guaranty sr. notes 4.125%, 11/15/28	2,347,000	2,070,888
WESCO Distribution, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.25%, 6/15/28	100,000	102,680
WESCO Distribution, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.125%, 6/15/25	1,121,000	1,139,441
		26,206,863
通信サービス (0.8%)		
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A sr. unsec. bonds 5.375%, 6/1/29	2,709,000	2,487,539
DIRECTV Holdings, LLC/DIRECTV Financing Co., Inc. 144A sr. notes 5.875%, 8/15/27	1,000,000	905,700
Embarq Corp. sr. unsec. unsub. bonds 7.995%, 6/1/36	1,500,000	630,000
Frontier Communications Corp. 144A company guaranty sr. notes 5.875%, 10/15/27	1,945,000	1,768,200
Frontier Communications Corp. 144A notes 6.75%, 5/1/29	1,000,000	792,500
Frontier Communications Holdings, LLC 144A company guaranty sr. notes 8.75%, 5/15/30	1,510,000	1,503,975
Level 3 Financing, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.25%, 7/1/28	2,000,000	1,128,400
SBA Communications Corp. sr. unsec. sub. notes 3.875%, 2/15/27 ^R	1,000,000	945,000
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 2.875%, 2/15/31	940,000	810,881
		10,972,195
複合企業 (-%)		
General Electric Co. jr. unsec. sub. FRN (ICE LIBOR USD 3 Month + 3.33%), 8.196%, perpetual maturity	230,000	229,770
		229,770
一般消費財・サービス (3.8%)		
ADT Security Corp. 144A sr. notes 4.125%, 8/1/29	775,000	691,137
Bath & Body Works, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 6.75%, perpetual maturity	49,000	43,801
Bath & Body Works, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.50%, perpetual maturity	1,225,000	1,250,164
Bath & Body Works, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 9.375%, 7/1/25	12,000	12,820
Bath & Body Works, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.625%, 10/1/30	2,194,000	2,138,886
Beasley Mezzanine Holdings, LLC 144A company guaranty sr. notes 8.625%, 2/1/26	1,500,000	992,046
Block, Inc. sr. unsec. notes 3.50%, 6/1/31	870,000	714,488
Block, Inc. sr. unsec. notes 2.75%, 6/1/26	1,000,000	911,765
Boyd Gaming Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 12/1/27	45,000	43,160
Caesars Entertainment, Inc. 144A sr. notes 7.00%, 2/15/30	1,839,000	1,871,183
Caesars Resort Collection, LLC/CRC Finco, Inc. 144A company guaranty sr. notes 5.75%, 7/1/25	2,495,000	2,495,533

社債 (15.7%)* (つづき)		額面	時価 米ドル
一般消費財・サービス(つづき)			
Carnival Corp. notes Ser. REGS, 10.125%, 2/1/26	EUR	1,043,000	\$1,187,825
Carnival Corp. 144A notes 10.50%, 2/1/26		\$50,000	52,096
Carnival Corp. 144A notes 9.875%, 8/1/27		1,140,000	1,174,308
Carnival Corp. 144A sr. unsec. notes 5.75%, 3/1/27		1,750,000	1,435,578
Cengage Learning, Inc. 144A sr. unsec. unsub. notes 9.50%, 6/15/24		1,000,000	966,850
Crocs, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 8/15/31		1,000,000	823,903
Full House Resorts, Inc. 144A company guaranty sr. notes 8.25%, 2/15/28		1,000,000	910,000
Garda World Security Corp. 144A sr. unsec. notes 6.00%, 6/1/29 (Canada)		1,000,000	795,000
Gartner, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.75%, 10/1/30		1,165,000	1,045,728
Gartner, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.625%, 6/15/29		235,000	209,692
Hilton Domestic Operating Co., Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4.875%, 1/15/30		215,000	205,940
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 5/1/31		3,820,000	3,345,175
iHeartCommunications, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 8.375%, 5/1/27		2,500,000	1,818,750
La Financiere Atalian SASU company guaranty sr. unsec. notes Ser. REGS, 4.00%, 5/15/24 (France)	EUR	1,000,000	791,511
Levi Strauss & Co. sr. unsec. notes 3.375%, 3/15/27	EUR	1,004,000	1,014,307
Levi Strauss & Co. 144A sr. unsec. sub. bonds 3.50%, 3/1/31		\$1,675,000	1,427,938
Mattel, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 4/1/29		1,045,000	938,906
Mattel, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.375%, 4/1/26		20,000	18,827
McGraw-Hill Education, Inc. 144A sr. notes 5.75%, 8/1/28		3,260,000	2,836,200
McGraw-Hill Education, Inc. 144A sr. unsec. notes 8.00%, 8/1/29		1,000,000	820,000
Moody's Corp. sr. unsec. bonds 3.10%, 11/29/61		500,000	331,112
Motion Bondco DAC company guaranty sr. notes Ser. REGS, 4.50%, 11/15/27 (Ireland)	EUR	1,000,000	954,946
Neptune Bidco US, Inc. 144A sr. notes 9.29%, 4/15/29		\$5,211,000	4,831,118
News Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.125%, 2/15/32		77,000	72,192
News Corp. 144A sr. unsec. notes 3.875%, 5/15/29		1,050,000	933,188
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 144A company guaranty sr. notes 4.75%, 2/15/28		1,000,000	938,750
Prime Security Services Borrower, LLC/Prime Finance, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.375%, 8/31/27		790,000	708,038
PulteGroup, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.875%, 6/15/32		94,000	108,705
Royal Caribbean Cruises, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 9.25%, 1/15/29		2,115,000	2,247,188
Scotts Miracle-Gro Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 10/15/29		131,000	112,636
Shift4 Payments, LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.625%, 11/1/26		87,000	81,780
Spanish Broadcasting System, Inc. 144A sr. notes 9.75%, 3/1/26		690,000	467,475

社債 (15.7%)* (つづき)	額面	時価 米ドル
一般消費財・サービス(つづき)		
Spectrum Brands, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 5.00%, 10/1/29	\$45,000	\$39,054
Standard Industries, Inc. sr. unsec. notes Ser. REGS, 2.25%, 11/21/26	EUR 819,000	769,852
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.375%, 1/15/31	\$590,000	474,174
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/27	420,000	398,882
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.75%, 1/15/28	145,000	135,456
Station Casinos, LLC 144A sr. unsec. notes 4.50%, 2/15/28	1,530,000	1,380,826
SugarHouse HSP Gaming Prop. Mezz LP/SugarHouse HSP Gaming Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsub. notes 5.875%, 5/15/25	1,000,000	955,000
Taylor Morrison Communities, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.125%, 8/1/30	894,000	825,232
Taylor Morrison Communities, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.75%, 1/15/28	664,000	653,156
Univision Communications, Inc. 144A sr. notes 7.375%, 6/30/30	167,000	157,888
Victoria's Secret & Co. 144A sr. unsec. notes 4.625%, 7/15/29	600,000	484,500
White Cap Buyer, LLC 144A sr. unsec. notes 6.875%, 10/15/28	1,000,000	867,459
Wynn Las Vegas, LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.25%, 5/15/27	853,000	806,085
Wynn Resorts Finance, LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.125%, 2/15/31	170,000	172,550
Wynn Resorts Finance, LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 144A sr. unsec. bonds 5.125%, 10/1/29	2,019,000	1,833,978
		54,724,737
生活必需品 (0.7%)		
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.875%, 1/15/28 (Canada)	80,000	74,400
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 2/15/30	840,000	784,044
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 3/15/29	2,208,000	1,921,168
Herc Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.50%, 7/15/27	1,000,000	965,000
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 5/15/28	695,000	674,114
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 1/31/30	505,000	462,075
Match Group Holdings II, LLC 144A sr. unsec. bonds 5.00%, 12/15/27	151,000	143,035
Match Group Holdings II, LLC 144A sr. unsec. bonds 3.625%, 10/1/31	1,345,000	1,094,527
Match Group Holdings II, LLC 144A sr. unsec. notes 4.125%, 8/1/30	22,000	18,942
Match Group Holdings II, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 6/1/28	840,000	780,125
Netflix, Inc. sr. unsec. bonds Ser. REGS, 3.875%, 11/15/29	EUR 110,000	116,916
Netflix, Inc. sr. unsec. notes 5.875%, 2/15/25	\$15,000	15,300
Netflix, Inc. sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/28	80,000	79,600
Netflix, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.875%, 11/15/28	2,159,000	2,268,785
Netflix, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.375%, 11/15/29	50,000	50,797
		9,448,828

社債 (15.7%)* (つづき)	額面	時価 米ドル
エネルギー (4.2%)		
Apache Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.10%, 9/1/40	\$3,946,000	\$3,344,235
Apache Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 10/15/28	32,000	29,858
Callon Petroleum Co. 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.50%, 6/15/30	3,595,000	3,379,300
Cenovus Energy, Inc. sr. unsec. bonds 6.75%, 11/15/39 (Canada)	32,000	33,865
Centennial Resource Production, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.875%, 4/1/27	1,590,000	1,555,530
Cheniere Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 3/1/31	1,075,000	956,686
Cheniere Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 1/31/32	10,000	8,261
Continental Resources, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.375%, 1/15/28	1,476,000	1,391,425
Continental Resources, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 5.75%, 1/15/31	109,000	104,747
DCP Midstream Operating LP company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 7/15/27	50,000	50,455
DCP Midstream Operating LP 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.75%, 9/15/37	41,000	44,474
Ecopetrol SA sr. unsec. unsub. bonds 8.875%, 1/13/33 (Colombia)	2,750,000	2,783,688
Ecopetrol SA sr. unsec. unsub. notes 6.875%, 4/29/30 (Colombia)	1,800,000	1,659,222
Encino Acquisition Partners Holdings, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 8.50%, 5/1/28	1,250,000	1,093,750
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.75%, 1/30/28	3,024,000	3,001,321
EQT Corp. sr. unsec. notes 5.00%, 1/15/29	145,000	137,485
KazMunayGas National Co. JSC sr. unsec. notes Ser. REGS, 5.375%, 4/24/30 (Kazakhstan)	450,000	398,250
KazMunayGas National Co. JSC sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 6.375%, 10/24/48 (Kazakhstan)	980,000	808,500
Kinetik Holdings LP 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 6/15/30	1,795,000	1,727,688
Nabors Industries, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.375%, 5/15/27	1,550,000	1,518,039
Occidental Petroleum Corp. sr. unsec. sub. bonds 6.20%, 3/15/40	2,191,000	2,202,832
Occidental Petroleum Corp. sr. unsec. sub. notes 6.45%, 9/15/36	3,408,000	3,583,273
Ovintiv, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 7.375%, 11/1/31	1,510,000	1,626,722
Ovintiv, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.625%, 8/15/37	830,000	837,204
Patterson-UTL Energy, Inc. sr. unsec. notes 3.95%, 2/1/28	160,000	142,098
Patterson-UTL Energy, Inc. sr. unsec. sub. notes 5.15%, 11/15/29	2,485,000	2,288,258
Permian Resources Operating, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.375%, 1/15/26	1,000,000	947,832
Pertamina Persero PT sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 6.00%, 5/3/42 (Indonesia)	2,580,000	2,528,748
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.25%, 3/17/24 (Brazil)	208,000	208,017
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.60%, 1/3/31 (Brazil)	1,011,000	965,288

社債 (15.7%)* (つづき)	額面	時価 米ドル
エネルギー (つづき)		
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.299%, 1/27/25 (Brazil)	\$138,000	\$136,628
Petroleos del Peru SA sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 4.75%, 6/19/32 (Peru)	1,330,000	988,855
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. FRB 5.95%, 1/28/31 (Mexico)	2,023,000	1,548,206
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.84%, 1/23/30 (Mexico)	2,870,000	2,379,401
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.70%, 2/16/32 (Mexico)	836,000	665,466
Petroleos Mexicanos 144A sr. unsec. bonds 10.00%, 2/7/33 (Mexico)	5,830,000	5,572,332
Petronas Capital, Ltd. company guaranty sr. unsec. bonds Ser. REGS, 4.55%, 4/21/50 (Malaysia)	876,000	807,749
Petronas Capital, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 2.48%, 1/28/32 (Malaysia)	1,980,000	1,683,065
Precision Drilling Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.125%, 1/15/26 (Canada)	742,000	724,608
Rockcliff Energy II, LLC 144A sr. unsec. notes 5.50%, 10/15/29	2,711,000	2,402,665
SM Energy Co. sr. unsec. notes 6.625%, 1/15/27	88,000	84,538
SM Energy Co. sr. unsec. unsub. notes 6.75%, 9/15/26	390,000	382,458
SM Energy Co. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 7/15/28	20,000	19,085
SM Energy Co. sr. unsec. unsub. notes 5.625%, 6/1/25	809,000	784,403
Southwestern Energy Co. company guaranty sr. unsec. bonds 4.75%, 2/1/32	179,000	158,055
Southwestern Energy Co. company guaranty sr. unsec. notes 5.375%, 3/15/30	2,780,000	2,613,589
Southwestern Energy Co. company guaranty sr. unsec. notes 5.375%, 2/1/29	805,000	758,713
Viper Energy Partners LP 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.375%, 11/1/27	30,000	28,852
		61,095,719
金融 (0.9%)		
AG Issuer, LLC 144A sr. notes 6.25%, 3/1/28	85,000	76,578
Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 144A sr. notes 4.25%, 10/15/27	25,000	22,392
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. notes 5.25%, 5/30/29	80,000	77,319
Cobra AcquisitionCo, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.375%, 11/1/29	1,000,000	577,500
Credit Suisse AG sr. unsec. notes 4.75%, 8/9/24	1,000,000	967,800
Credit Suisse Group AG 144A unsec. sub. notes 6.50%, 8/8/23 (Switzerland)	200,000	190,500
Deutsche Bank AG jr. unsec. sub. FRN 6.00%, perpetual maturity (Germany)	1,400,000	1,034,894
Deutsche Bank AG sr. unsec. unsub. notes Ser. E, 0.962%, 11/8/23 (Germany)	1,000,000	954,754
Dresdner Funding Trust I 144A jr. unsec. sub. notes 8.151%, 6/30/31	100,000	102,000
Ford Motor Credit Co., LLC sr. unsec. unsub. notes 4.271%, 1/9/27	1,034,000	962,757
Ford Motor Credit Co., LLC sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 11/13/30	2,260,000	1,920,383
Freedom Mortgage Corp. 144A sr. unsec. notes 8.25%, 4/15/25	1,245,000	1,150,069
Freedom Mortgage Corp. 144A sr. unsec. notes 7.625%, 5/1/26	1,395,000	1,121,008

社債 (15.7%)* (つづき)	額面	時価 米ドル
金融(つづき)		
Ladder Capital Finance Holdings, LLLP/Ladder Capital Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 6/15/29 ^R	\$182,000	\$131,555
Ladder Capital Finance Holdings, LLLP/Ladder Capital Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 10/1/25 ^R	20,000	17,596
Ladder Capital Finance Holdings, LLLP/Ladder Capital Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4.25%, 2/1/27 ^R	85,000	67,150
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.75%, 11/15/31	1,240,000	961,822
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.50%, 8/15/28	788,000	675,711
OneMain Finance Corp. company guaranty sr. unsec. sub. notes 7.125%, 3/15/26	40,000	38,452
OneMain Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 11/15/29	176,000	148,063
PHH Mortgage Corp. 144A company guaranty sr. notes 7.875%, 3/15/26	1,000,000	870,017
Stichting AK Rabobank Certificaten jr. unsec. sub. FRN 6.50%, perpetual maturity (Netherlands)	EUR 1,000,000	1,041,120
		13,109,440
ヘルスケア (1.3%)		
Centene Corp. sr. unsec. bonds 3.00%, 10/15/30	\$1,692,000	1,424,801
Centene Corp. sr. unsec. notes 4.625%, 12/15/29	135,000	126,932
Charles River Laboratories International, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 3/15/31	50,000	43,625
Charles River Laboratories International, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 3/15/29	50,000	44,250
CHS/Community Health Systems, Inc. 144A jr. notes 6.875%, 4/15/29	1,750,000	1,083,408
Elanco Animal Health, Inc. sr. unsec. notes Ser. WI, 6.65%, 8/28/28	1,960,000	1,851,161
HCA, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.375%, 9/1/26	90,000	90,321
HCA, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 9/1/30	45,000	40,081
Jazz Securities DAC 144A company guaranty sr. unsub. notes 4.375%, 1/15/29 (Ireland)	1,978,000	1,819,760
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB, LLC 144A company guaranty unsub. notes 10.00%, 4/15/25 (Luxembourg)	2,500,000	1,671,550
Service Corp. International sr. unsec. bonds 5.125%, 6/1/29	120,000	115,763
Service Corp. International sr. unsec. notes 3.375%, 8/15/30	2,410,000	2,054,526
Service Corp. International sr. unsec. sub. notes 4.00%, 5/15/31	465,000	408,363
Tenet Healthcare Corp. company guaranty sr. notes 5.125%, 11/1/27	1,125,000	1,080,057
Tenet Healthcare Corp. company guaranty sr. notes 4.875%, 1/1/26	840,000	823,502
Tenet Healthcare Corp. company guaranty sr. notes 4.625%, 7/15/24	23,000	22,688
Tenet Healthcare Corp. company guaranty sr. notes 4.25%, 6/1/29	435,000	393,549
Tenet Healthcare Corp. 144A company guaranty sr. unsub. notes 6.125%, 6/15/30	700,000	690,550
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV company guaranty sr. unsec. notes 6.75%, 3/1/28 (Israel)	970,000	970,107

	額面	時価 米ドル
社債 (15.7%)* (つづき)		
ヘルスケア(つづき)		
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV company guaranty sr. unsec. notes 6.00%, 4/15/24 (Israel)	\$394,000	\$394,000
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.125%, 9/15/31 (Israel)	1,965,000	2,063,250
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.125%, 5/9/29 (Israel)	1,115,000	1,009,868
		18,222,112
テクノロジー (0.6%)		
Crowdstrike Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.00%, 2/15/29	1,253,000	1,093,526
Imola Merger Corp. 144A sr. notes 4.75%, 5/15/29	401,000	358,731
NCR Corp. 144A company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.125%, 4/15/29	1,000,000	865,254
Picard Midco, Inc. 144A sr. notes 6.50%, 3/31/29	1,547,000	1,368,482
Twilio, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 3/15/31	3,015,000	2,558,288
Twilio, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.625%, 3/15/29	945,000	815,063
ZoomInfo Technologies, LLC/ZoomInfo Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 2/1/29	2,133,000	1,846,591
		8,905,935
輸送 (-%)		
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP, Ltd. 144A company guaranty sr. notes 4.75%, 10/20/28	130,000	125,387
		125,387
公益事業・電力 (0.2%)		
Buckeye Partners LP sr. unsec. bonds 5.85%, 11/15/43	924,000	697,703
Energy Transfer LP jr. unsec. sub. FRN 6.625%, perpetual maturity	244,000	181,737
NRG Energy, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.75%, 6/15/24	135,000	130,941
NRG Energy, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.875%, 2/15/32	751,000	600,800
Pacific Gas and Electric Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.95%, 3/1/26	787,000	732,079
ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt, Ltd. other 9 Subsidiaries company guaranty sr. notes Ser. REGS, 4.50%, 7/14/28 (India)	520,000	436,646
Vistra Operations Co., LLC 144A company guaranty sr. notes 4.30%, 7/15/29	40,000	35,808
Vistra Operations Co., LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.50%, 9/1/26	88,000	85,432
Vistra Operations Co., LLC 144A company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.00%, 7/31/27	60,000	56,730
		2,957,876
社債合計 (取得原価 \$246,150,781)		\$226,833,288
外国国債および政府系機関債 (9.4%)*	額面	時価 米ドル
Angola (Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 8.25%, 5/9/28 (Angola)	\$960,000	\$845,993
Angola (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 8.75%, 4/14/32 (Angola)	1,800,000	1,516,462
Bahrain (Kingdom of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 7.375%, 5/14/30 (Bahrain)	1,462,000	1,507,715

外国国債および政府系機関債 (9.4%)* (つづき)		額面	時価 米ドル
Benin (Republic of) sr. unsec. bonds Ser. REGS, 4.95%, 1/22/35 (Benin)	EUR	1,110,000	\$827,164
Benin (Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 4.875%, 1/19/32 (Benin)	EUR	1,290,000	1,054,836
Brazil (Federal Republic of) sr. unsec. unsub. bonds 8.25%, 1/20/34 (Brazil)		\$1,920,000	2,203,200
Cameroon (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 9.50%, 11/19/25 (Cameroon)		860,000	834,191
Cameroon (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 5.95%, 7/7/32 (Cameroon)	EUR	1,590,000	1,234,914
Colombia (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds 7.375%, 9/18/37 (Colombia)		\$990,000	948,330
Colombia (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 7.50%, 2/2/34 (Colombia)		810,000	794,892
Cordoba (Province of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 6.99%, 6/1/27 (Argentina)		2,193,000	1,628,790
Costa Rica (Government of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 6.125%, 2/19/31 (Costa Rica)		635,000	630,377
Cote d'Ivoire (Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 5.875%, 10/17/31 (Cote d'Ivoire)	EUR	530,000	472,059
Cote d'Ivoire (Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 4.875%, 1/30/32 (Cote d'Ivoire)	EUR	11,460,000	9,456,621
Cote d'Ivoire (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 6.125%, 6/15/33 (Cote d'Ivoire)		\$6,987,000	6,035,022
Cote d'Ivoire (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 5.375%, 7/23/24 (Cote d'Ivoire)		250,000	242,500
Development Bank of Mongolia, LLC unsec. notes Ser. REGS, 7.25%, 10/23/23 (Mongolia)		2,010,000	1,942,163
Dominican (Republic of) sr. unsec. bonds Ser. REGS, 4.875%, 9/23/32 (Dominican Republic)		3,329,000	2,822,179
Dominican (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 6.875%, 1/29/26 (Dominican Republic)		10,253,000	10,396,023
Dominican (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 6.00%, 7/19/28 (Dominican Republic)		1,050,000	1,023,285
Dominican (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 5.50%, 1/27/25 (Dominican Republic)		300,000	296,575
Dominican (Republic of) 144A sr. unsec. notes 4.50%, 1/30/30 (Dominican Republic)		230,000	199,981
Ecuador (Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 5.50%, 7/31/30 (Ecuador)		460,000	206,425
Ecuador (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 2.50%, 7/31/35 (Ecuador)		1,030,000	329,600
Egypt (Arab Republic of) sr. unsec. bonds Ser. REGS, 8.50%, 1/31/47 (Egypt)		1,152,000	669,588
Egypt (Arab Republic of) sr. unsec. bonds Ser. REGS, 7.30%, 9/30/33 (Egypt)		2,240,000	1,374,798
Egypt (Arab Republic of) sr. unsec. bonds Ser. REGS, 7.053%, 1/15/32 (Egypt)		2,448,000	1,529,951
Egypt (Arab Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 7.60%, 3/1/29 (Egypt)		6,250,000	4,359,350
Gabon (Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 6.625%, 2/6/31 (Gabon)		1,110,000	843,621

外国国債および政府系機関債 (9.4%)* (つづき)	額面	時価 米ドル
Ghana (Republic of) sr. unsec. bonds Ser. REGS, 8.125%, 3/26/32 (Ghana) (In default) †	\$1,820,000	\$625,625
Ghana (Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 7.625%, 5/16/29 (Ghana) (In default) †	5,190,000	1,777,575
Ghana (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 8.125%, 1/18/26 (Ghana) (In default) †	9,230,000	3,542,014
Ghana (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 7.75%, 4/7/29 (Ghana) (In default) †	1,500,000	513,750
Ghana (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 6.375%, 2/11/27 (Ghana) (In default) †	2,440,000	866,200
Guatemala (Republic of) unsec. notes Ser. REGS, 5.25%, 8/10/29 (Guatemala)	670,000	653,250
Indonesia (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds 2.85%, 2/14/30 (Indonesia)	337,000	304,115
Indonesia (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 4.65%, 9/20/32 (Indonesia)	7,335,000	7,320,154
Indonesia (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 10/15/30 (Indonesia)	550,000	525,102
Indonesia (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 3.55%, 3/31/32 (Indonesia)	1,745,000	1,606,168
Indonesia (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 4.125%, 1/15/25 (Indonesia)	4,400,000	4,368,179
Indonesia (Republic of) 144A sr. unsec. unsub. notes 4.35%, 1/8/27 (Indonesia)	6,820,000	6,789,583
Indonesia (Republic of) 144A sr. unsec. unsub. notes 3.375%, 4/15/23 (Indonesia)	200,000	199,902
Jamaica (Government of) sr. unsec. unsub. bonds 8.00%, 3/15/39 (Jamaica)	730,000	878,812
Jordan (Kingdom of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 5.85%, 7/7/30 (Jordan)	3,276,000	2,907,352
Kazakhstan (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 6.50%, 7/21/45 (Kazakhstan)	770,000	801,901
Mongolia (Government of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 5.125%, 4/7/26 (Mongolia)	1,120,000	994,013
Mongolia (Government of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 4.45%, 7/7/31 (Mongolia)	2,097,000	1,550,018
Mongolia (Government of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 8.75%, 3/9/24 (Mongolia)	779,000	779,000
Mongolia (Government of) 144A sr. unsec. notes 8.65%, 1/19/28 (Mongolia)	1,399,000	1,374,518
Morocco (Kingdom of) sr. unsec. bonds Ser. REGS, 3.00%, 12/15/32 (Morocco)	3,084,000	2,478,848
Morocco (Kingdom of) sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 5.50%, 12/11/42 (Morocco)	1,479,000	1,277,495
Nigeria (Government of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 6.50%, 11/28/27 (Nigeria)	1,000,000	811,240
Oman (Sultanate of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 6.00%, 8/1/29 (Oman)	2,447,000	2,456,176
Panama (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds 3.87%, 7/23/60 (Panama)	1,400,000	920,500
Paraguay (Republic of) 144A sr. unsec. bonds 3.849%, 6/28/33 (Paraguay)	800,000	698,000

	額面	時価 米ドル
外国国債および政府系機関債 (9.4%)* (つづき)		
Philippines (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds 4.20%, 3/29/47 (Philippines)	\$924,000	\$802,377
Philippines (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 3.75%, 1/14/29 (Philippines)	2,790,000	2,685,263
Philippines (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 3.229%, 3/29/27 (Philippines)	830,000	792,963
Romania (Government of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 3.00%, 2/14/31 (Romania)	1,550,000	1,274,457
Romania (Government of) unsec. bonds Ser. REGS, 6.00%, 5/25/34 (Romania)	860,000	839,523
Serbia (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 2.125%, 12/1/30 (Serbia)	2,850,000	2,158,901
Serbia (Republic of) 144A sr. unsec. notes 6.50%, 9/26/33 (Serbia)	700,000	696,158
Serbia (Republic of) 144A sr. unsec. notes 6.25%, 5/26/28 (Serbia)	1,150,000	1,160,082
South Africa (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 5.875%, 6/22/30 (South Africa)	1,560,000	1,460,514
South Africa (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 4.85%, 9/27/27 (South Africa)	850,000	809,611
Tunisia (Central Bank of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 5.75%, 1/30/25 (Tunisia)	10,060,000	5,813,366
Ukraine (Government of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 6.876%, 5/21/31 (Ukraine) (In default) †	2,350,000	411,978
United Mexican States sr. unsec. unsub. bonds 4.28%, 8/14/41 (Mexico)	8,950,000	7,313,402
United Mexican States sr. unsec. unsub. notes 3.75%, 1/11/28 (Mexico)	2,580,000	2,472,236
Uruguay (Oriental Republic of) sr. unsec. bonds 5.10%, 6/18/50 (Uruguay)	1,200,000	1,200,343
Vietnam (Socialist Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 4.80%, 11/19/24 (Vietnam)	2,350,000	2,298,300
外国国債および政府系機関債合計 (取得原価 \$157,469,526)		\$135,435,569

	額面	時価 米ドル
転換社債 (6.0%)*		
基本素材 (0.1%)		
MP Materials Corp. 144A cv. sr. unsec. notes 0.25%, 4/1/26	\$469,000	\$440,702
Sika AG cv. sr. unsec. notes Ser. REGS, 0.15%, 6/5/25 (Switzerland)	CHF 440,000	653,592
		1,094,294
資本財 (0.2%)		
Axon Enterprise, Inc. 144A cv. sr. unsec. notes 0.50%, 12/15/27	\$1,065,000	1,247,648
John Bean Technologies Corp. cv. sr. unsec. notes 0.25%, 5/15/26	415,000	378,273
Middleby Corp. (The) cv. sr. unsec. notes 1.00%, 9/1/25	616,000	764,003
Prysmian SpA cv. sr. unsec. unsub. notes zero %, 2/2/26 (Italy)	EUR 500,000	584,133
Schneider Electric SE cv. sr. unsec. unsub. notes zero %, 6/15/26 (Units) (France)	EUR 2,571	511,278
		3,485,335
通信サービス (0.3%)		
America Movil BV company guaranty cv. sr. unsec. notes zero %, 3/2/24 (Netherlands)	EUR 700,000	796,310
Cellnex Telecom SA cv. sr. unsec. unsub. notes 0.50%, 7/5/28 (Spain)	EUR 600,000	693,419
DISH Network Corp. cv. sr. unsec. notes 3.375%, 8/15/26	\$1,824,000	939,360

	額面	時価 米ドル
転換社債(6.0%)*(つづき)		
通信サービス(つづき)		
DISH Network Corp. cv. sr. unsec. notes zero %, 12/15/25	\$379,000	\$200,112
Liberty Broadband Corp. 144A cv. sr. unsec. notes 3.125%, 3/31/53	599,000	585,523
Liberty Media Corp. 144A cv. sr. unsec. unsub. bonds 2.75%, 12/1/49	900,000	799,651
		4,014,375
一般消費財・サービス(1.1%)		
Alarm.com Holdings, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 1/15/26	508,000	428,592
Block, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.125%, 3/1/25	227,000	216,899
Block, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes 0.25%, 11/1/27	845,000	646,425
Block, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes zero %, 5/1/26	633,000	515,895
Booking Holdings, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.75%, 5/1/25	1,193,000	1,786,400
Burlington Stores, Inc. cv. sr. unsec. notes 2.25%, 4/15/25	593,000	680,838
Cinemark Holdings, Inc. cv. sr. unsec. notes 4.50%, 8/15/25	293,000	371,513
DraftKings, Inc. cv. sr. unsec. unsub. notes zero %, 3/15/28	849,000	587,508
Expedia Group, Inc. company guaranty cv. sr. unsec. unsub. notes zero %, 2/15/26	537,000	480,753
Ford Motor Co. cv. sr. unsec. notes zero %, 3/15/26	1,369,000	1,367,631
Liberty Media Corp. 144A cv. sr. unsec. notes 2.25%, 8/15/27	973,000	1,044,316
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc. 144A cv. sr. unsec. bonds 0.50%, 6/30/51	951,000	737,501
Live Nation Entertainment, Inc. 144A cv. sr. unsec. notes 3.125%, 1/15/29	1,639,000	1,607,040
NCL Corp., Ltd. company guaranty cv. sr. unsec. notes 5.375%, 8/1/25	296,000	318,645
NCL Corp., Ltd. company guaranty cv. sr. unsec. unsub. notes 2.50%, 2/15/27	1,008,000	756,504
Nexi SpA cv. sr. unsec. notes Ser. REGS, zero %, 2/24/28 (Italy)	EUR 600,000	480,737
Nexity SA cv. sr. unsec. notes 0.25%, 3/2/25 (Units) (France)	EUR 2,850	184,929
Royal Caribbean Cruises, Ltd. 144A cv. sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 8/15/25	\$848,000	1,292,777
Sabre GBLB, Inc. company guaranty cv. sr. unsec. notes 4.00%, 4/15/25	464,000	417,679
Shift4 Payments, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes zero %, 12/15/25	959,000	1,120,688
Vail Resorts, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes zero %, 1/1/26	1,197,000	1,069,070
		16,112,340
生活必需品(0.7%)		
Airbnb, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes zero %, 3/15/26	996,000	871,003
Beauty Health Co. (The) 144A cv. sr. unsec. sub. notes 1.25%, 10/1/26	865,000	720,113
Cheesecake Factory, Inc. (The) cv. sr. unsec. sub. notes 0.375%, 6/15/26	367,000	303,693
Chefs' Warehouse, Inc. (The) 144A cv. sr. unsec. unsub. notes 2.375%, 12/15/28	231,000	235,560
Chegg, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 9/1/26	962,000	755,161
Delivery Hero AG cv. sr. unsec. notes 1.50%, 1/15/28 (Germany)	EUR 800,000	556,074
Etsy, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.25%, 6/15/28	\$1,329,000	1,096,854
Fiverr International, Ltd. cv. sr. unsec. notes zero %, 11/1/25 (Israel)	224,000	184,809
IAC Financeco 2, Inc. 144A company guaranty cv. sr. unsec. notes 0.875%, 6/15/26	474,000	422,329
Lyft, Inc. cv. sr. unsec. notes 1.50%, 5/15/25	215,000	188,756

	額面	時価 米ドル
転換社債(6.0%)*(つづき)		
生活必需品(つづき)		
Post Holdings, Inc. 144A company guaranty cv. sr. unsec. notes 2.50%, 8/15/27	\$428,000	\$447,346
Sea, Ltd. cv. sr. unsec. notes 2.375%, 12/1/25 (Singapore)	469,000	570,725
Sea, Ltd. cv. sr. unsec. unsub. notes 0.25%, 9/15/26 (Singapore)	322,000	252,287
Shake Shack, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 3/1/28	785,000	566,589
Uber Technologies, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 12/15/25	978,000	860,427
Upwork, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.25%, 8/15/26	679,000	531,927
Wayfair, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.625%, 10/1/25	1,155,000	840,574
Zalando SE cv. sr. unsec. notes 0.05%, 8/6/25 (Germany) EUR	500,000	482,395
Zillow Group, Inc. cv. sr. unsec. notes 2.75%, 5/15/25	\$688,000	703,136
		10,589,758
エネルギー(0.2%)		
Enphase Energy, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes zero %, 3/1/28	466,000	483,145
Nabors Industries, Inc. 144A company guaranty cv. sr. unsec. unsub. notes 1.75%, 6/15/29	285,000	246,810
Northern Oil and Gas, Inc. 144A cv. sr. unsec. notes 3.625%, 4/15/29	943,000	1,006,647
Pioneer Natural Resources Co. cv. sr. unsec. notes 0.25%, 5/15/25	339,000	723,765
SolarEdge Technologies, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 9/15/25 (Israel)	563,000	729,648
		3,190,015
金融(0.1%)		
SoFi Technologies, Inc. 144A cv. sr. unsec. notes zero %, 10/15/26	997,304	695,620
		695,620
ヘルスケア(1.0%)		
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 144A cv. sr. unsec. unsub. notes 1.00%, 9/15/27	883,000	881,285
Ascendis Pharma A/S cv. sr. unsec. notes 2.25%, 4/1/28 (Denmark)	209,000	199,595
Ascendis Pharma A/S 144A cv. sr. unsec. notes 2.25%, 4/1/28 (Denmark)	209,000	202,754
BioMarin Pharmaceutical, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes 1.25%, 5/15/27	1,011,000	1,054,479
CONMED Corp. 144A cv. sr. unsec. notes 2.25%, 6/15/27	632,000	625,997
Dexcom, Inc. cv. sr. unsec. unsub. notes 0.25%, 11/15/25	1,155,000	1,237,187
Exact Sciences Corp. cv. sr. unsec. sub. notes 0.375%, 3/1/28	1,880,000	1,650,800
Halozyme Therapeutics, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.25%, 3/1/27	1,598,000	1,354,316
Halozyme Therapeutics, Inc. 144A cv. sr. unsec. notes 1.00%, 8/15/28	228,000	214,890
Insulet Corp. cv. sr. unsec. notes 0.375%, 9/1/26	649,000	969,282
Integer Holdings Corp. 144A cv. sr. unsec. unsub. notes 2.125%, 2/15/28	501,000	545,339
Integra LifeSciences Holdings Corp. cv. sr. unsec. notes 0.50%, 8/15/25	253,000	246,064
Jazz Investments I, Ltd. company guaranty cv. sr. unsec. sub. notes 1.50%, 8/15/24 (Ireland)	1,255,000	1,213,155
Lantheus Holdings, Inc. 144A company guaranty cv. sr. unsec. unsub. notes 2.625%, 12/15/27	885,000	1,146,564
Neurocrine Biosciences, Inc. cv. sr. unsec. notes 2.25%, 5/15/24	185,000	248,178
Novocure, Ltd. cv. sr. unsec. notes zero %, 11/1/25 (Jersey)	265,000	227,765
Pacira Pharmaceuticals, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes 0.75%, 8/1/25	251,000	229,508
QIAGEN NV cv. sr. unsec. notes zero %, 12/17/27, (Netherlands)	200,000	179,644

転換社債 (6.0%)* (つづき)	額面	時価 米ドル
ヘルスケア(つづき)		
QIAGEN NV cv. sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 1.00%, 11/13/24 (Netherlands)	\$400,000	\$439,466
Sarepta Therapeutics, Inc. 144A cv. sr. unsec. unsub. notes 1.25%, 9/15/27	911,000	1,092,824
Teladoc Health, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes 1.25%, 6/1/27	866,000	667,940
		14,627,032
テクノロジー (2.0%)		
3D Systems Corp. cv. sr. unsec. notes zero %, 11/15/26	138,000	103,241
Akamai Technologies, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.375%, 9/1/27	788,000	723,705
Akamai Technologies, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.125%, 5/1/25	943,000	948,037
Altair Engineering, Inc. 144A cv. sr. unsec. sub. notes 1.75%, 6/15/27	269,000	313,251
Bentley Systems, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes 0.375%, 7/1/27	1,112,000	938,528
Bill.com Holdings, Inc. cv. sr. unsec. unsub. notes zero %, 4/1/27	1,062,000	825,174
Box, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 1/15/26	317,000	369,147
Ceridian HCM Holding, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.25%, 3/15/26	977,000	876,288
Cloudflare, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 8/15/26	743,000	627,464
CyberArk Software, Ltd. cv. sr. unsec. notes zero %, 11/15/24 (Israel)	741,000	829,173
Datadog, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.125%, 6/15/25	752,000	811,785
DigitalOcean Holdings, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 12/1/26	765,000	600,724
Dropbox, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes zero %, 3/1/28	666,000	578,359
Envestnet, Inc. company guaranty cv. sr. unsec. notes 0.75%, 8/15/25	245,000	220,959
Envestnet, Inc. 144A company guaranty cv. sr. unsec. notes 2.625%, 12/1/27	379,000	395,866
Everbridge, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 3/15/26	377,000	311,732
Five9, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.50%, 6/1/25	514,000	473,166
HubSpot, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.375%, 6/1/25	563,000	892,918
Impinj, Inc. cv. sr. unsec. notes 1.125%, 5/15/27	310,000	439,998
Kingsoft Corp., Ltd. cv. sr. unsec. notes 0.625%, 4/29/25 (China) HKD	2,000,000	309,303
Lenovo Group, Ltd. cv. sr. unsec. bonds 2.50%, 8/26/29 (China)	\$679,000	772,023
Lumentum Holdings, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.50%, 12/15/26	1,118,000	967,070
Meituan cv. sr. unsec. unsub. notes zero %, 4/27/28 (China)	600,000	494,700
MongoDB, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.25%, 1/15/26	770,000	994,840
Okta, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.375%, 6/15/26	1,344,000	1,143,744
ON Semiconductor Corp. cv. sr. unsec. notes zero %, 5/1/27	599,000	977,789
Palo Alto Networks, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.375%, 6/1/25	536,000	1,080,845
Pegasystems, Inc. 144A cv. sr. unsec. notes 0.75%, 3/1/25	170,000	150,706
RingCentral, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 3/1/25	918,000	808,300
Silicon Laboratories, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.625%, 6/15/25	305,000	455,611
Snap, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 5/1/27	1,176,000	856,717
Splunk, Inc. cv. sr. unsec. notes 1.125%, 6/15/27	1,920,000	1,640,641
Spotify USA, Inc. company guaranty cv. sr. unsec. notes zero %, 3/15/26	1,182,000	989,334
STMicroelectronics NV cv. sr. unsec. notes zero %, 8/4/27 (France)	600,000	777,541
Tyler Technologies, Inc. cv. sr. unsec. sub. notes 0.25%, 3/15/26	859,000	820,345
Unity Software, Inc. cv. sr. unsec. notes zero %, 11/15/26	570,000	441,466
Viavi Solutions, Inc. cv. sr. unsec. unsub. notes 1.00%, 3/1/24	195,000	197,438
Wix.com, Ltd. cv. sr. unsec. sub. notes zero %, 8/15/25 (Israel)	439,000	378,857
Wolfspeed, Inc. 144A cv. sr. unsec. notes 1.875%, 12/1/29	816,000	722,569

	額面	時価 米ドル
転換社債 (6.0%)* (つづき)		
テクノロジー (つづき)		
Workiva, Inc. cv. sr. unsec. notes 1.125%, 8/15/26	\$252,000	\$354,735
Xero Investments, Ltd. company guaranty cv. sr. unsec. unsub. notes zero %, 12/2/25 (New Zealand)	333,000	281,052
Ziff Davis, Inc. 144A cv. sr. unsec. notes 1.75%, 11/1/26	732,000	715,531
Zscaler, Inc. cv. sr. unsec. notes 0.125%, 7/1/25	664,000	700,188
		28,310,860
輸送 (0.2%)		
Deutsche Post AG cv. sr. unsec. notes 0.05%, 6/30/25 (Germany)	EUR 400,000	421,376
International Consolidated Airlines Group SA cv. sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 1.125%, 5/18/28 (Spain)	EUR 600,000	517,502
Jet2 PLC company guaranty cv. sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 1.625%, 6/10/26 (United Kingdom)	GBP 400,000	472,214
JetBlue Airways Corp. cv. sr. unsec. notes 0.50%, 4/1/26	\$524,000	401,908
Southwest Airlines Co. cv. sr. unsec. notes 1.25%, 5/1/25	1,531,000	1,739,216
		3,552,216
公益事業・電力 (0.1%)		
NextEra Energy Partners LP 144A company guaranty cv. sr. unsec. notes zero %, 11/15/25	1,070,000	998,310
NRG Energy, Inc. company guaranty cv. sr. unsec. bonds 2.75%, 6/1/48	727,000	746,994
		1,745,304
転換社債合計 (取得原価 \$94,557,481)		\$87,417,149
	額面	時価
シニア・ローン (1.0%)* c	米ドル	米ドル
Adient US, LLC bank term loan FRN Ser. B, (ICE LIBOR USD 3 Month + 3.25%), 8.09%, 4/1/28	\$44,275	\$44,109
AppleCaramel Buyer, LLC bank term loan FRN (CME Term SOFR 3 Month Plus CSA + 0.00%), 8.557%, 10/19/27	78,210	77,208
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (CME Term SOFR 1 Month + 3.00%), 7.898%, 12/7/29	1,049,125	1,049,566
Brand Industrial Services, Inc. bank term loan FRN (ICE LIBOR USD 3 Month + 4.25%), 9.134%, 6/21/24	1,613,408	1,500,807
Chart Industries, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (CME Term SOFR 1 Month + 3.75%), 8.593%, 12/8/29	2,159,000	2,150,904
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (ICE LIBOR USD 3 Month + 3.50%), 8.325%, 8/21/26	1,712,183	1,590,909
DIRECTV Financing, LLC bank term loan FRN (ICE LIBOR USD 3 Month + 5.00%), 9.84%, 7/22/27	2,118,774	2,034,744
Envision Healthcare Corp. bank term loan FRN (US SOFR + 4.25%), 9.148%, 3/31/27	758,987	180,259
Envision Healthcare Corp. bank term loan FRN (CME Term SOFR 3 Month + 3.75%), 8.648%, 3/31/27	1,854,965	278,245
GFL Environmental, Inc. bank term loan FRN (CME Term SOFR 1 Month + 3.00%), 7.806%, 5/31/27	190,422	190,387
Greeneden US Holdings II, LLC bank term loan FRN (ICE LIBOR USD 3 Month + 4.00%), 8.84%, 12/1/27	1,146,600	1,127,784
iHeartCommunications, Inc. bank term loan FRN (ICE LIBOR USD 3 Month + 3.25%), 8.09%, 5/1/26	62,412	55,137
One Call Corp. bank term loan FRN (ICE LIBOR USD 3 Month + 5.50%), 10.375%, 4/22/27	781,050	576,025

	額面 米ドル	時価 米ドル
シニア・ローン (1.0%) [*] c(つづき)		
PetSmart, LLC bank term loan FRN Ser. B, (CME Term SOFR 1 Month + 3.75%), 8.657%, 1/29/28	\$436,675	\$433,038
Proofpoint, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (ICE LIBOR USD 3 Month + 6.25%), 11.09%, 8/31/29	435,000	409,261
Robertshaw Holdings Corp. bank term loan FRN (ICE LIBOR USD 3 Month + 8.00%), 13.188%, 2/28/26	1,002,000	257,183
TAMKO Building Products, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (CME Term SOFR 3 Month + 3.00%), 7.874%, 5/29/26	424,699	412,357
Terrier Media Buyer, Inc. bank term loan FRN (ICE LIBOR USD 3 Month + 3.50%), 8.659%, 12/17/26	514,328	453,123
TIBCO Software, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (CME Term SOFR 1 Month + 4.50%), 9.498%, 3/30/29	1,023,000	927,523
Vision Solutions, Inc. bank term loan FRN (US SOFR + 4.00%), 8.818%, 4/24/28	1,572,021	1,395,168
シニア・ローン合計 (取得原価 \$16,747,543)		\$15,143,737
	額面 米ドル	時価 米ドル
アセット・バック証券 (0.8%) [*]		
1Sharpe Mortgage Trust 144A FRB Ser. 20-1, Class NOTE, (ICE LIBOR USD 3 Month + 2.90%), 3.025%, 7/25/24	\$1,880,835	\$1,857,324
Mello Warehouse Securitization Trust 144A FRB Ser. 21-3, Class E, (ICE LIBOR USD 1 Month + 3.25%), 8.095%, 10/22/24	4,649,000	4,596,699
FRB Ser. 21-3, Class D, (ICE LIBOR USD 1 Month + 2.00%), 6.845%, 10/22/24	3,851,000	3,771,574
NewRez Warehouse Securitization Trust 144A FRB Ser. 21-1, Class F, (ICE LIBOR USD 1 Month + 5.25%), 10.095%, 5/7/24	1,395,334	1,343,009
アセット・バック証券合計 (取得原価 \$11,253,530)		\$11,568,606
	額面 / 口数	時価 米ドル
短期投資 (29.3%) [*]		
Alimentation Couche-Tard, Inc. commercial paper 5.403%, 4/28/23 (Canada)	\$2,500,000	\$2,489,298
Alimentation Couche-Tard, Inc. commercial paper 5.403%, 4/27/23 (Canada)	3,750,000	3,734,990
Alimentation Couche-Tard, Inc. commercial paper 4.990%, 4/5/23 (Canada)	5,000,000	4,996,417
Ancor Finance (USA), Inc. commercial paper 5.293%, 4/28/23	6,000,000	5,974,408
American Honda Finance Corp. commercial paper 4.918%, 4/12/23	5,000,000	4,991,352
Autonation, Inc. commercial paper 5.503%, 4/3/23	5,000,000	4,997,741
Aviation Capital Group, LLC commercial paper 5.653%, 4/3/23	7,500,000	7,496,816
CHARTA, LLC asset-backed commercial paper 4.875%, 4/10/23	5,000,000	4,993,269
Conagra Brands, Inc. commercial paper 5.402%, 4/3/23	6,500,000	6,497,026
Crown Castle, Inc. commercial paper 5.677%, 4/5/23	3,000,000	2,997,735
Dollar General Corp. commercial paper 5.263%, 4/10/23	3,400,000	3,395,142
Enbridge US, Inc. commercial paper 5.373%, 4/28/23	2,500,000	2,489,446
Energy Transfer LP commercial paper 5.553%, 4/3/23	13,500,000	13,493,901
Evergy Missouri West, Inc. commercial paper 5.159%, 4/11/23	3,000,000	2,995,278
Evergy Missouri West, Inc. commercial paper 5.002%, 4/3/23	3,000,000	2,998,730
FMC Corp. commercial paper 5.703%, 4/3/23	9,750,000	9,745,629

短期投資 (29.3%) * (つづき)	額面 / 口数	時価 米ドル
General Motors Financial Co., Inc. commercial paper 5.503%, 4/3/23	\$11,000,000	\$10,995,058
Haleon UK Capital PLC commercial paper 5.876%, 5/9/23 (United Kingdom)	2,500,000	2,485,524
Hewlett Packard Enterprise Co. commercial paper 5.333%, 4/28/23	5,000,000	4,979,529
Humana, Inc. commercial paper 5.773%, 4/17/23	2,500,000	2,493,892
Humana, Inc. commercial paper 5.679%, 5/1/23	2,500,000	2,488,849
Interest in \$386,765,000 joint tri-party repurchase agreement dated 3/31/2023 with Citigroup Global Markets, Inc. due 4/3/2023 - maturity value of \$35,742,321 for an effective yield of 4.810% (collateralized by Agency Mortgage-Backed Securities and U.S. Treasuries (including strips) with coupon rates ranging from 2.250% to 7.500% and due dates ranging from 10/31/2024 to 8/15/2064, valued at \$394,512,021)	35,728,000	35,728,000
International Flavors & Fragrances, Inc. commercial paper 6.028%, 4/20/23	2,500,000	2,492,747
International Flavors & Fragrances, Inc. commercial paper 5.574%, 4/4/23	5,000,000	4,997,172
Marsh & McLennan Cos., Inc. commercial paper 5.157%, 4/10/23	5,000,000	4,992,856
Oracle Corp. commercial paper 4.980%, 4/13/23	2,400,000	2,395,929
Ovintiv, Inc. commercial paper 5.756%, 4/10/23	3,000,000	2,995,442
Penske Truck Leasing Co. commercial paper 5.211%, 4/11/23	9,650,000	9,634,573
Putnam Short Term Investment Fund Class P 4.88% ^L	口数	166,411,602
S&P Global, Inc. commercial paper 5.211%, 4/13/23	\$5,000,000	4,990,562
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 4.70% ^P	口数	42,194,000
米国財務省短期証券、実効利回り4.795%、満期日2023年5月11日 [#]	\$	\$1,000,000
米国財務省短期証券、実効利回り4.750%、満期日2023年5月2日 [#]	\$	3,600,000
米国財務省短期証券、実効利回り4.725%、満期日2023年4月18日 [#]	\$	27,600,000
米国財務省短期証券、実効利回り4.669%、満期日2023年4月4日		4,500,000
UDR, Inc. commercial paper 4.973%, 4/3/23		3,000,000
短期投資合計 (取得原価 \$424,198,532)		\$424,190,470
投資有価証券合計		
投資有価証券合計 (取得原価 \$4,252,331,106)		\$4,110,073,645

投資有価証券の通貨略称

AUD	豪ドル	INR	インド・ルピー
BRL	ブラジル・レアル	KRW	韓国ウォン
CAD	カナダ・ドル	MXN	メキシコ・ペソ
CHF	スイス・フラン	MYR	マレーシア・リングgit
CLP	チリ・ペソ	NOK	ノルウェー・クローネ
CNY	中国元（オフショア）	NZD	ニュージーランド・ドル
COP	コロンビア・ペソ	PLN	ポーランド・ズロチ
CZK	チェコ・コルナ	SEK	スウェーデン・クローナ
EUR	ユーロ	SGD	シンガポール・ドル
GBP	英ポンド	THB	タイ・バーツ
HKD	香港ドル	USD /\$	米ドル
HUF	ハンガリー・フォリント	ZAR	南アフリカ・ランド
ILS	イスラエル・シェケル		

投資有価証券の主な略称

bp	ベース・ポイント
CME	シカゴ・マーカントイル取引所
DAC	特定活動企業
FRB	フローティング・レート・ボンド（変動利付債）：表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。特定の有価証券については、金利は報告期間末現在設定されている固定金利を表すことがある。
FRN	フローティング・レート・ノート（変動利付債）：表示された利率は、報告期間末現在の現行利率または利回りである。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。特定の有価証券については、金利は報告期間末現在設定されている固定金利を表すことがある。
ICE	インターコンチネンタル取引所
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）
JSC	ジョイント・ストック・カンパニー
LIBOR	ロンドン銀行間取引金利
OTC	店頭取引
REGS	レギュレーションSに基づき販売される証券は、1933年証券法の登録義務の適用免除またはこれを条件としない取引を除き、米国内での募集、販売または受渡しができない。
REMICs	不動産モーゲージ投資コンジット
SOFR	担保付翌日物調達金利
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、2022年10月1日から2023年3月31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、1,446,988,694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る。担保は期末現在合計568,585米ドルであり、資産負債計算書の投資有価証券に含まれる（注1、9）。

当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定のデリバティブ契約の担保に供され、保管会社に分別管理されている。担保は期末現在合計9,864,667米ドルであり、資産負債計算書の投資有価証券に含まれる（注1、9）。

当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定のTBA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139,678米ドルであり、資産負債計算書の投資有価証券に含まれる（注1、9）。

§ 当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定の中央清算機関で清算されるデリバティブ契約に係る当初証拠金として担保に供され、保管会社に分別管理されていた。担保は期末現在合計13,918,570米ドルであり、資産負債計算書の投資有価証券に含まれる（注1、9）。

c シニア・ローンは、1933年証券法（改正済）に基づく登録を免除されているが、再売却には一定の制限があり、公開市場では売却できない。当該ローンは定期的に調整される料率で利息を支払う。シニア・ローンについて表示された利率は、報告期間末現在の現行料率である。シニア・ローンはまた、予測できない強制的および/または任意の期限前償還の対象となる。結果として、満期までの残存期間は、表示されている満期よりも実質的に短いことがある（注1、7）。

- 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7日間の利回りを年換算したものである。
- P 当該証券は、特定のデリバティブ契約およびTBA契約の担保としてファンドに提供されたか、担保としてファンドに提供された現金で購入された。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの7日間の利回りを年換算したものである。
- R 不動産投資信託。
- W 表示された比率は、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。

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。

TBA契約に関しては、財務書類に対する注記1を参照のこと。

債務証券に表示された日付は、当初の満期日である。

2023年3月31日現在の為替予約(額面総額 \$138,458,388)(未監査)

取引相手方	通貨	* 契約種類	引渡日 (月日年)	時価 米ドル	額面総額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A.						
	英ポンド	売り	6/21/23	\$98,098	\$95,096	\$(3,002)
	カナダ・ドル	売り	4/19/23	62,167	62,095	(72)
	ユーロ	売り	6/21/23	1,020,094	999,255	(20,839)
	ニュージーランド・ドル	売り	4/19/23	103,492	104,276	784
	スウェーデン・クローナ	売り	6/21/23	3,521	3,481	(40)
Barclays Bank PLC						
	英ポンド	買い	6/21/23	179,640	173,848	5,792
	カナダ・ドル	売り	4/19/23	438,575	438,156	(419)
	ユーロ	買い	6/21/23	83,546	81,873	1,673
	台湾ドル	買い	5/17/23	478,074	477,421	653
	スイス・フラン	売り	6/21/23	24,467	24,650	183
Citibank, N.A.						
	豪ドル	売り	4/19/23	74,037	75,470	1,433
	カナダ・ドル	売り	4/19/23	90,290	89,912	(378)

2023年3月31日現在の為替予約(額面総額 \$138,458,388)(未監査)(つづき)

取引相手方	通貨	契約種類*	引渡日 (月日年)	時価 米ドル	額面総額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
Citibank, N.A. (つづき)						
	ユーロ	買い	6/21/23	\$3,645,981	\$3,571,853	\$74,128
	ノルウェー・クローネ	売り	6/21/23	398,175	394,339	(3,836)
Goldman Sachs International						
	豪ドル	買い	4/19/23	132,558	138,218	(5,660)
	ユーロ	売り	6/21/23	4,581,113	4,486,670	(94,443)
	香港ドル	売り	5/17/23	13	13	-
	スイス・フラン	買い	6/21/23	9,124,351	8,884,908	239,443
HSBC Bank USA, National Association						
	豪ドル	売り	4/19/23	615,104	627,419	12,315
	英ポンド	買い	6/21/23	167,656	162,616	5,040
	カナダ・ドル	売り	4/19/23	251,111	251,121	10
	ユーロ	買い	6/21/23	1,206,577	1,177,753	28,824
	日本円	買い	5/17/23	3,852,355	3,843,264	9,091
	ニュージーランド・ドル	売り	4/19/23	98,614	98,713	99
	ノルウェー・クローネ	買い	6/21/23	25,323	25,151	172
	シンガポール・ドル	買い	5/17/23	245,597	245,854	(257)
	スウェーデン・クローナ	売り	6/21/23	862,164	853,408	(8,756)
JPMorgan Chase Bank N.A.						
	カナダ・ドル	売り	4/19/23	1,019,616	1,018,525	(1,091)
	ユーロ	売り	6/21/23	732,311	736,208	3,897
	ノルウェー・クローネ	売り	6/21/23	85,497	85,697	200
	スイス・フラン	買い	6/21/23	93,903	91,456	2,447
Morgan Stanley & Co. International PLC						
	豪ドル	買い	4/19/23	230,539	237,386	(6,847)
	英ポンド	買い	6/21/23	10,378	10,057	321
	カナダ・ドル	買い	4/19/23	580,153	566,855	13,298
	カナダ・ドル	売り	4/19/23	580,153	577,281	(2,872)
	ユーロ	売り	6/21/23	11,864,032	11,591,867	(272,165)
	香港ドル	売り	5/17/23	288,348	289,156	808
	日本円	買い	5/17/23	4,797,099	4,925,004	(127,905)
	ニュージーランド・ドル	売り	4/19/23	9,799,434	9,808,421	8,987
	スウェーデン・クローナ	買い	6/21/23	1,230,488	1,193,927	36,561
	スイス・フラン	売り	6/21/23	204,340	200,238	(4,102)
NatWest Markets PLC						
	英ポンド	売り	6/21/23	355,326	346,373	(8,953)
	ユーロ	買い	6/21/23	1,492,072	1,472,655	19,417
	日本円	買い	5/17/23	2,750,025	2,823,289	(73,264)
State Street Bank and Trust Co.						
	豪ドル	売り	4/19/23	7,683,147	7,833,460	150,313
	カナダ・ドル	売り	4/19/23	18,685,174	18,662,551	(22,623)
	ユーロ	売り	6/21/23	16,120,982	15,826,565	(294,417)
	ニュージーランド・ドル	売り	4/19/23	163,585	160,550	(3,035)
	ノルウェー・クローネ	売り	6/21/23	1,974,767	1,979,474	4,707

2023年3月31日現在の為替予約（額面総額 \$138,458,388）（未監査）（つづき）

取引相手方	通貨	契約種類*	引渡日 (月日年)	時価 米ドル	額面総額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
State Street Bank and Trust Co.（つづき）						
	スウェーデン・クローナ	売り	6/21/23	\$2,345,363	\$2,317,964	\$(27,399)
	スイス・フラン	買い	6/21/23	182,296	157,936	24,360
Toronto-Dominion Bank						
	カナダ・ドル	売り	4/19/23	46,477	46,878	401
	ユーロ	売り	6/21/23	7,505,784	7,351,385	(154,399)
	日本円	買い	5/17/23	65,498	67,241	(1,743)
	ノルウェー・クローネ	売り	6/21/23	1,005,585	1,008,124	2,539
	スウェーデン・クローナ	売り	6/21/23	3,559,531	3,517,213	(42,318)
UBS AG						
	英ポンド	買い	6/21/23	2,808,755	2,722,697	86,058
	カナダ・ドル	売り	4/19/23	104,574	105,038	464
	ユーロ	買い	6/21/23	95,311	92,632	2,679
	香港ドル	買い	5/17/23	895,085	895,083	2
	日本円	買い	5/17/23	9,601,712	9,858,734	(257,022)
	ニュージーランド・ドル	売り	4/19/23	224,617	224,850	233
	スウェーデン・クローナ	売り	6/21/23	52,771	52,139	(632)
WestPac Banking Corp.						
	豪ドル	売り	4/19/23	1,441,418	1,470,465	29,047
	ユーロ	売り	6/21/23	188,660	184,794	(3,866)
	ニュージーランド・ドル	売り	4/19/23	560,919	561,387	468
未実現評価益						766,847
未実現(評価損)						(1,442,355)
合計						\$(675,508)

* すべての契約の交換通貨は、米ドルである。

2023年3月31日現在の先物契約（未監査）

	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
米国財務省中期証券10年超（ショート）	176	\$21,320,750	\$21,320,750	2023年6月	\$(655,763)
未実現評価益					-
未実現(評価損)					(655,763)
合計					\$(655,763)

2023年3月31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（未監査）

取引相手方	受取または（支払）固定利率% / 変動利率指数 / 満期	行使期間満了日 / 行使価格	想定元本 / 約定金額	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.					
	(1.085) / 3か月物米ドル LIBOR-ICE / 2034年4月（売建）	2024年4月 / 1.085	\$373,987,700	\$5,132,981	\$4,446,714
	2.17 / 3か月物米ドル LIBOR-ICE / 2034年4月（買建）	2024年4月 / 2.17	186,994,200	(9,031,820)	(7,199,277)
	3.63 / US SOFR / 2026年3月（売建）	2024年3月 / 3.63	185,441,200	2,308,743	988,402

2023年3月31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(未監査)(つづき)

取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格	想定元本/ 約定金額	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.(つづき)				
(3.63)/US SOFR/2026年3月(売建)	2024年3月/3.63	\$185,441,200	\$2,308,743	\$(597,121)
(1.39)/US SOFR/2026年12月(買建)	2024年12月/1.39	115,832,300	(1,332,071)	2,295,796
1.39/US SOFR/2026年12月(買建)	2024年12月/1.39	115,832,300	(1,332,071)	(840,943)
(2.35)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2056年4月(買建)	2026年4月/ 2.35	99,263,300	(12,904,229)	5,207,353
2.35/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2056年4月(買建)	2026年4月/ 2.35	99,263,300	(12,904,229)	(6,751,890)
(1.29)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2034年3月(売建)	2024年3月/ 1.29	93,496,900	1,458,552	1,264,078
3.1625/US SOFR/2037年3月(売建)	2027年3月/3.1625	89,145,700	6,151,053	739,018
(3.1625)/US SOFR/2037年3月(売建)	2027年3月/3.1625	89,145,700	6,151,053	(42,790)
3.095/US SOFR/2036年3月(売建)	2026年3月/3.095	74,297,500	4,918,495	779,381
(3.095)/US SOFR/2036年3月(売建)	2026年3月/3.095	74,297,500	4,918,495	258,555
2.29/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2034年3月(買建)	2024年3月/ 2.29	65,447,700	(3,219,092)	(2,559,660)
3.03/US SOFR/2036年3月(買建)	2026年3月/3.03	60,702,500	(3,881,925)	(259,807)
(3.03)/US SOFR/2036年3月(買建)	2026年3月/3.03	60,702,500	(3,881,925)	(378,784)
(0.925)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2040年3月(買建)	2030年3月/ 0.925	54,490,500	(3,901,520)	6,600,434
0.925/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2040年3月(買建)	2030年3月/ 0.925	54,490,500	(3,901,520)	(2,636,250)
(0.85)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2040年3月(買建)	2030年3月/ 0.85	27,749,600	(2,025,721)	3,456,213
0.85/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2040年3月(買建)	2030年3月/ 0.85	27,749,600	(2,025,721)	(1,388,590)
3.343/US SOFR/2035年12月(買建)	2025年12月/3.343	24,372,300	(1,580,544)	200,584
(3.343)/US SOFR/2035年12月(買建)	2025年12月/3.343	24,372,300	(1,580,544)	(459,418)
(1.275)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2050年3月(買建)	2030年3月/ 1.275	24,024,100	(3,129,139)	3,366,497
1.275/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2050年3月(買建)	2030年3月/ 1.275	24,024,100	(3,129,139)	(2,046,373)
(3.17)/US SOFR/2035年12月(買建)	2025年12月/3.17	23,106,300	(1,201,528)	(53,144)
2.67/US SOFR/2035年12月(買建)	2025年12月/2.67	23,106,300	(1,178,421)	(186,006)
(3.18)/US SOFR/2035年12月(買建)	2025年12月/3.18	22,413,100	(1,131,862)	(28,465)
2.68/US SOFR/2035年12月(買建)	2025年12月/2.68	22,413,100	(1,131,862)	(162,271)
3.03/US SOFR/2033年2月(売建)	2028年2月/3.03	19,001,000	722,038	(24,131)
(3.03)/US SOFR/2033年2月(売建)	2028年2月/3.03	19,001,000	722,038	(59,853)
(2.558)/US SOFR/2057年12月(買建)	2027年12月/2.558	12,300,800	(1,818,058)	(52,155)
2.558/US SOFR/2057年12月(買建)	2027年12月/2.558	12,300,800	(1,818,058)	(326,709)
3.073/US SOFR/2037年6月(売建)	2027年6月/3.073	7,501,700	545,749	53,187
(3.073)/US SOFR/2037年6月(売建)	2027年6月/3.073	7,501,700	545,749	43,510
(3.101)/US SOFR/2039年6月(売建)	2029年6月/3.101	2,970,700	232,012	13,725
3.101/US SOFR/2039年6月(売建)	2029年6月/3.101	2,970,700	232,012	11,853
(2.406)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2034年8月(売建)	2024年8月/ 2.406	EUR 16,733,700	907,913	502,510

2023年3月31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(未監査)(つづき)

取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格	想定元本/ 約定金額	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.(つづき)				
2.406/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2034年8月(売建)	2024年8月/ 2.406	EUR 16,733,700	\$907,913	\$(194,906)
(2.396)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2034年8月(売建)	2024年8月/ 2.396	EUR 8,295,200	447,997	249,463
2.396/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2034年8月(売建)	2024年8月/ 2.396	EUR 8,295,200	447,997	(103,636)
Citibank, N.A.				
2.703/US SOFR/2033年7月(買建)	2023年7月/2.703	\$185,727,600	(2,070,316)	(627,759)
2.643/US SOFR/2033年7月(買建)	2023年7月/2.643	185,727,600	(2,070,316)	(824,631)
2.394/US SOFR/2033年9月(買建)	2023年9月/2.394	68,289,000	(826,297)	(264,278)
(1.887)/US SOFR/2035年1月(売建)	2025年1月/1.887	65,004,700	1,117,098	220,366
(2.25)/US SOFR/2034年1月(売建)	2024年1月/2.25	65,004,700	846,700	204,765
(1.947)/US SOFR/2035年1月(売建)	2025年1月/1.947	65,004,700	1,117,098	153,411
(2.311)/US SOFR/2034年1月(売建)	2024年1月/2.311	65,004,700	846,700	138,460
(1.826)/US SOFR/2042年1月(買建)	2032年1月/1.826	55,459,800	(4,095,706)	2,911,640
1.826/US SOFR/2042年1月(買建)	2032年1月/1.826	55,459,800	(4,095,706)	(1,741,438)
(3.27)/US SOFR/2028年4月(買建)	2023年4月/3.27	48,953,200	(560,514)	(175,252)
3.27/US SOFR/2028年4月(買建)	2023年4月/3.27	48,953,200	(560,514)	(329,455)
3.578/US SOFR/2033年9月(買建)	2023年9月/3.578	37,811,000	(1,053,036)	903,683
(3.578)/US SOFR/2033年9月(買建)	2023年9月/3.578	37,811,000	(1,053,036)	(633,712)
(1.625)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2061年1月(買建)	2041年1月/ 1.625	25,233,100	(3,721,882)	977,783
1.625/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2061年1月(買建)	2041年1月/ 1.625	25,233,100	(3,721,882)	(856,159)
(2.689)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2049年11月(買建)	2024年11月/ 2.689	11,217,000	(1,444,189)	(22,995)
2.689/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2049年11月(買建)	2024年11月/ 2.689	11,217,000	(1,444,189)	(904,427)
(2.427)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2041年6月(買建)	2031年6月/ 2.427	9,949,800	(724,843)	387,943
2.427/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2041年6月(買建)	2031年6月/ 2.427	9,949,800	(724,843)	(258,297)
(0.055)/3か月物ユーロ EURIBOR/ 2025年3月(売建)	2024年3月/ 0.055	EUR 716,475,000	2,298,753	2,113,487
0.555/3か月物ユーロ EURIBOR/ 2025年3月(買建)	2024年3月/ 0.555	EUR 358,237,500	(2,259,791)	(2,097,946)
3.18/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2029年3月(買建)	2024年3月/ 3.18	EUR 78,969,100	(1,727,673)	645,741
(3.18)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2029年3月(買建)	2024年3月/ 3.18	EUR 78,969,100	(1,727,673)	(503,575)
Deutsche Bank AG				
3.19/US SOFR/2038年3月(売建)	2028年3月/3.19	\$28,228,900	1,966,143	110,657
(3.19)/US SOFR/2038年3月(売建)	2028年3月/3.19	28,228,900	1,966,143	(111,504)
(2.98)/US SOFR/2035年3月(売建)	2030年3月/2.98	681,000	31,530	2,860
2.98/US SOFR/2035年3月(売建)	2030年3月/2.98	681,000	31,530	(61)

2023年3月31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(未監査)(つづき)

取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格		想定元本/ 約定金額	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
Deutsche Bank AG(つづき)					
2.818/3か月物ユーロ EURIBOR/ 2029年3月(売建)	2028年3月/ 2.818	EUR	112,741,300	\$1,088,608	\$55,021
(2.818)/3か月物ユーロ EURIBOR/ 2029年3月(売建)	2028年3月/ 2.818	EUR	112,741,300	1,088,608	(18,340)
Goldman Sachs International					
3.293/US SOFR/2033年5月(買建)	2023年5月/3.293		\$45,952,100	(817,947)	92,364
(3.293)/US SOFR/2033年5月(買建)	2023年5月/3.293		45,952,100	(817,947)	(402,081)
(2.8175)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2047年3月(買建)	2027年3月/ 2.8175		8,348,800	(1,054,036)	21,874
2.8175/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2047年3月(買建)	2027年3月/ 2.8175		8,348,800	(1,054,036)	(423,201)
2.85/3か月物ユーロ EURIBOR/ 2029年3月(買建)	2028年3月/ 2.85	EUR	112,454,200	(1,057,790)	35,367
(2.85)/3か月物ユーロ EURIBOR/ 2029年3月(買建)	2028年3月/ 2.85	EUR	112,454,200	(1,057,790)	(68,296)
3.18/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2033年9月(買建)	2023年9月/ 3.18	EUR	4,074,800	(114,772)	47,373
(3.18)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2033年9月(買建)	2023年9月/ 3.18	EUR	4,074,800	(114,772)	(45,119)
JPMorgan Chase Bank N.A.					
(1.70)/US SOFR/2029年1月(売建)	2024年1月/1.70		\$81,387,600	1,736,608	1,382,775
1.70/US SOFR/2029年1月(売建)	2024年1月/1.70		81,387,600	1,736,608	(3,446,765)
3.115/US SOFR/2043年3月(売建)	2033年3月/3.115		54,340,500	4,586,338	224,970
(3.115)/US SOFR/2043年3月(売建)	2033年3月/3.115		54,340,500	4,586,338	114,658
3.0925/US SOFR/2043年3月(売建)	2033年3月/3.0925		26,845,700	2,255,039	86,712
(3.0925)/US SOFR/2043年3月(売建)	2033年3月/3.0925		26,845,700	2,255,039	69,799
(3.0175)/US SOFR/2042年12月(買建)	2032年12月/3.0175		24,601,500	(2,072,676)	(32,228)
3.0175/US SOFR/2042年12月(買建)	2032年12月/3.0175		24,601,500	(2,072,676)	(148,347)
3.1525/US SOFR/2040年3月(売建)	2030年3月/3.1525		23,338,100	1,849,544	97,320
(3.1525)/US SOFR/2040年3月(売建)	2030年3月/3.1525		23,338,100	1,849,544	49,477
(2.317)/US SOFR/2042年4月(売建)	2032年4月/2.317		23,236,600	1,968,140	665,031
2.317/US SOFR/2042年4月(売建)	2032年4月/2.317		23,236,600	1,968,140	(527,006)
(1.81)/US SOFR/2037年1月(売建)	2027年1月/1.81		13,645,200	806,431	449,064
1.81/US SOFR/2037年1月(売建)	2027年1月/1.81		13,645,200	806,431	(822,123)
3.187/US SOFR/2036年1月(買建)	2026年1月/3.187		10,642,300	(686,960)	11,707
(3.187)/US SOFR/2036年1月(買建)	2026年1月/3.187		10,642,300	(686,960)	(145,906)
(3.315)/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2052年5月(買建)	2032年5月/ 3.315	AUD	38,598,400	(3,245,771)	150,678
3.315/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2052年5月(買建)	2032年5月/ 3.315	AUD	38,598,400	(3,245,771)	(563,496)
4.344/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2033年3月(買建)	2028年3月/ 4.344	AUD	26,824,100	(669,462)	47,875
(4.344)/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2033年3月(買建)	2028年3月/ 4.344	AUD	26,824,100	(669,462)	(48,592)

2023年3月31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(未監査)(つづき)

取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格	想定元本/ 約定金額	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)				
(1.445)/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2040年3月(買建)	2030年3月/ 1.445	AUD 25,226,900	\$(945,635)	\$2,203,478
1.445/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2040年3月(買建)	2030年3月/ 1.445	AUD 25,226,900	(945,635)	(710,941)
(1.692)/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2035年1月(買建)	2025年1月/ 1.692	AUD 19,590,000	(611,186)	1,819,672
1.692/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2035年1月(買建)	2025年1月/ 1.692	AUD 19,590,000	(611,186)	(535,714)
4.565/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2038年3月(買建)	2028年3月/ 4.565	AUD 17,126,000	(704,633)	139,664
(4.565)/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2038年3月(買建)	2028年3月/ 4.565	AUD 17,126,000	(704,633)	(112,876)
(2.495)/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2046年11月(買建)	2026年11月/ 2.495	AUD 13,662,300	(849,629)	1,076,912
2.495/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2046年11月(買建)	2026年11月/ 2.495	AUD 13,662,300	(849,629)	(521,835)
(1.441)/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2045年7月(買建)	2025年7月/ 1.441	AUD 12,083,500	(714,644)	1,917,612
1.441/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2045年7月(買建)	2025年7月/ 1.441	AUD 12,083,500	(714,644)	(619,684)
Morgan Stanley & Co. International PLC				
(2.509)/US SOFR/2055年6月(買建)	2025年6月/2.509	\$33,000,000	(3,667,125)	395,010
2.509/US SOFR/2055年6月(買建)	2025年6月/2.509	33,000,000	(3,667,125)	(1,155,660)
3.27/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2053年10月(買建)	2023年10月/ 3.27	28,548,700	(3,257,407)	(1,394,319)
(3.27)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2053年10月(買建)	2023年10月/ 3.27	28,548,700	(3,257,407)	(2,016,109)
(2.3825)/US SOFR/2056年7月(買建)	2026年7月/2.3825	17,896,800	(2,268,419)	388,003
2.3825/US SOFR/2056年7月(買建)	2026年7月/2.3825	17,896,800	(2,268,419)	(726,252)
(2.505)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2049年11月(買建)	2024年11月/ 2.505	11,217,000	(1,718,444)	(38,586)
2.505/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2049年11月(買建)	2024年11月/ 2.505	11,217,000	(1,206,949)	(782,498)
Toronto-Dominion Bank				
3.58/US SOFR/2029年3月(買建)	2024年3月/3.58	16,602,500	(381,858)	258,999
(3.58)/US SOFR/2029年3月(買建)	2024年3月/3.58	16,602,500	(381,858)	(179,473)
(2.405)/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2041年3月(買建)	2031年3月/ 2.405	9,114,500	(635,736)	387,093
2.405/3か月物米ドル LIBOR-ICE/ 2041年3月(買建)	2031年3月/ 2.405	9,114,500	(635,736)	(223,761)
UBS AG				
3.22/US SOFR/2033年8月(買建)	2023年8月/3.22	46,910,900	(1,170,427)	152,930
(3.22)/US SOFR/2033年8月(買建)	2023年8月/3.22	46,910,900	(1,170,427)	(272,083)
(2.00)/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2046年9月(買建)	2036年9月/ 2.00	AUD 21,121,500	(1,124,193)	740,524

2023年3月31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(未監査)(つづき)

取引相手方 受取または(支払)固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格		想定元本/ 約定金額	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)					
2.00/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2046年9月(買建)	2036年9月/ 2.00	AUD	21,121,500	\$(1,124,193)	\$(363,979)
(2.70)/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2047年4月(買建)	2037年4月/ 2.70	AUD	10,843,500	(658,399)	145,112
2.70/6か月物豪ドル BBR-BBSW/ 2047年4月(買建)	2037年4月/ 2.70	AUD	10,843,500	(658,399)	(135,834)
3.095/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2034年3月(買建)	2024年3月/ 3.095	EUR	52,795,200	(2,064,572)	446,027
(3.095)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2034年3月(買建)	2024年3月/ 3.095	EUR	52,795,200	(2,064,572)	(522,751)
(2.60)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2030年6月(売建)	2025年6月/ 2.60	EUR	26,314,900	923,300	212,327
(2.65)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2030年6月(売建)	2025年6月/ 2.65	EUR	26,314,900	926,655	182,646
(2.675)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2030年6月(売建)	2025年6月/ 2.675	EUR	26,314,900	923,300	167,521
2.675/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2030年6月(売建)	2025年6月/ 2.675	EUR	26,314,900	923,300	59,645
2.65/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2030年6月(売建)	2025年6月/ 2.65	EUR	26,314,900	926,655	43,949
2.60/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2030年6月(売建)	2025年6月/ 2.60	EUR	26,314,900	923,300	11,986
(0.44)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2041年2月(買建)	2031年2月/ 0.44	EUR	22,869,000	(1,794,123)	3,107,867
0.44/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2041年2月(買建)	2031年2月/ 0.44	EUR	22,869,000	(1,794,123)	(971,472)
(1.325)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2049年4月(買建)	2029年4月/ 1.325	EUR	15,491,000	(2,147,726)	1,359,119
1.325/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2049年4月(買建)	2029年4月/ 1.325	EUR	15,491,000	(2,147,726)	(1,074,863)
(0.296)/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2051年1月(買建)	2031年1月/ 0.296	EUR	7,622,900	(1,153,465)	1,444,416
0.296/6か月物ユーロ EURIBOR/ 2051年1月(買建)	2031年1月/ 0.296	EUR	7,622,900	(1,153,465)	(632,017)
未実現評価益					59,510,646
未実現(評価損)					(55,385,875)
合計					\$4,124,771

2023年3月31日現在未決済のTBA売却契約(未収手取額 \$1,673,007,715)(未監査)

機関	額面 米ドル	決済日 (月/日/年)	時価 米ドル
Government National Mortgage Association, 3.50%, 4/1/53	\$3,000,000	4/20/23	\$2,812,667
Uniform Mortgage-Backed Securities, 6.00%, 4/1/53	82,000,000	4/13/23	83,681,656
Uniform Mortgage-Backed Securities, 5.50%, 4/1/53	216,000,000	4/13/23	218,193,696
Uniform Mortgage-Backed Securities, 5.00%, 5/1/53	170,000,000	5/11/23	169,501,883
Uniform Mortgage-Backed Securities, 5.00%, 4/1/53	620,000,000	4/13/23	618,231,760

2023年3月31日現在未決済のTBA売却契約(未収手取額 \$1,673,007,715)(未監査)(つづき)

機関	額面 米ドル	決済日 (月日年)	時価 米ドル
Uniform Mortgage-Backed Securities, 4.50%, 4/1/53	\$347,000,000	4/13/23	\$339,897,188
Uniform Mortgage-Backed Securities, 4.00%, 5/1/53	15,000,000	5/11/23	14,350,784
Uniform Mortgage-Backed Securities, 4.00%, 4/1/53	15,000,000	4/13/23	14,344,923
Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.50%, 4/1/53	31,000,000	4/13/23	28,791,235
Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.00%, 5/1/53	41,000,000	5/11/23	36,795,917
Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.00%, 4/1/53	41,000,000	4/13/23	36,765,487
Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.50%, 5/1/53	18,000,000	5/11/23	15,529,216
Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.50%, 4/1/53	18,000,000	4/13/23	15,514,450
Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.00%, 5/1/53	54,000,000	5/11/23	44,669,788
Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.00%, 4/1/53	54,000,000	4/13/23	44,619,163
合計			\$1,683,699,813

2023年3月31日現在未決済のOTC金利スワップ契約(未監査)

スワップ取引相手 方/想定元本	時価 米ドル	前払プレミア ム受領額 (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
JPMorgan Chase Bank N.A.						
MYR 55,670,000	\$131,463 ^E	\$-	6/21/28	Bank Negara Malaysia Kibor Interbank Offered Rate Fixing 3 month - Quarterly	3.45% - Quarterly	\$(131,463)
Morgan Stanley & Co. International PLC						
\$1,650,000,000	23,628,000	7,751,295	9/21/24	3.40% - Annually	US SOFR - Annually	36,193,977
前払プレミア受領額		7,751,295				36,193,977
前払プレミア(支払額)		-				(131,463)
合計		\$7,751,295		合計		\$36,062,514

^E 発効日は延長された。

2023年3月31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(未監査)

想定元本	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
\$58,978,200	\$9,299,683	\$2,470,408	9/1/32	3 month USD- L IBOR-ICE - Quarterly	1.512% - Semiannually	\$(7,006,988)
178,113,000	5,346,952	8,605	12/23/23	0.695% - Annually	US SOFR - Annually	7,203,839
86,795,000	7,350,669	7,460	12/23/26	1.085% - Annually	US SOFR - Annually	8,165,714
88,939,000	12,847,239	(23,139)	12/23/31	US SOFR - Annually	1.285% - Annually	(13,648,995)
4,249,000	1,231,913	(7,566)	12/23/51	US SOFR - Annually	1.437% - Annually	(1,274,900)
245,670,000	7,372,557	(24,998)	12/24/23	0.697% - Annually	US SOFR - Annually	9,770,877

2023年3月31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（未監査）（つづき）

想定元本	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
\$22,430,000	\$1,891,746	\$(3,002)	12/24/26	1.096% - Annually	US SOFR - Annually	\$2,086,628
73,987,000	10,689,642	(33,029)	12/24/31	1.285% - Annually	US SOFR - Annually	11,272,835
97,957,000	28,437,897	(52,939)	12/24/51	1.435% - Annually	US SOFR - Annually	29,162,454
53,288,000	14,559,880	(8,686)	12/31/51	1.525% - Annually	US SOFR - Annually	14,953,264
16,267,000	1,354,390	(2,158)	12/31/26	US SOFR - Annually	1.135% - Annually	(1,495,499)
4,269,000	595,227	76,873	12/31/31	US SOFR - Annually	1.355% - Annually	(552,419)
1,640,000	278,242	(31)	12/31/34	1.4425% - Annually	US SOFR - Annually	290,931
8,319,000	507,126 ^E	(185)	1/15/47	1.724% - Annually	US SOFR - Annually	506,941
30,239,000	7,382,852	(1,031)	1/21/52	1.679% - Annually	US SOFR - Annually	7,544,270
17,690,000	4,496,975	(603)	1/19/52	US SOFR - Annually	1.626% - Annually	(4,599,756)
18,631,000	4,636,324	(635)	2/1/52	1.6545% - Annually	US SOFR - Annually	4,724,144
45,432,900	9,532,731	(1,549)	2/24/52	US SOFR - Annually	1.86% - Annually	(9,657,969)
5,610,000	1,281,773	(192)	2/29/52	US SOFR - Annually	1.762% - Annually	(1,296,037)
17,713,000	1,966,674	(236)	2/29/32	1.7515% - Annually	US SOFR - Annually	2,011,038
203,565,000	13,437,326	(1,647)	2/28/27	1.675% - Annually	US SOFR - Annually	13,962,074
253,153,000	7,409,788	(959)	2/29/24	US SOFR - Annually	1.47709% - Annually	(8,109,907)
23,697,700	2,767,891	(314)	3/7/32	3 month USD- LIBOR-ICE - Quarterly	1.9575% - Semiannually	(2,819,300)
19,536,000	436,825	(74)	4/7/24	US SOFR - Annually	2.4485% - Annually	(462,050)
14,892,000	562,024	(120)	4/7/27	US SOFR - Annually	2.465% - Annually	(607,821)
24,251,000	1,628,697	(322)	4/7/23	2.3305% - Annually	US SOFR - Annually	1,697,311
9,672,000	1,585,724	(330)	4/7/52	US SOFR - Annually	2.1005% - Annually	(1,634,293)
39,895,000	2,165,900	(529)	4/14/32	2.4975% - Annually	US SOFR - Annually	2,156,475
42,487,000	5,025,787	(1,449)	4/14/52	US SOFR - Annually	2.3395% - Annually	(5,091,087)
17,316,000	643,116	(140)	4/14/27	2.483% - Annually	US SOFR - Annually	664,032

2023年3月31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（未監査）（つづき）

想定元本	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
\$13,199,000	\$304,897	\$(50)	4/14/24	2.405% - Annually	US SOFR - Annually	\$358,613
164,401,700	4,881,086	(1,552)	5/2/27	US SOFR - Annually	2.685% - Annually	(5,299,482)
354,122,500	8,035,040	(1,335)	5/25/24	2.5945% - Annually	US SOFR - Annually	9,652,732
10,251,000	894,502	(350)	5/25/52	US SOFR - Annually	2.501% - Annually	(932,527)
10,000,000	696,100	(341)	6/3/52	US SOFR - Annually	2.593% - Annually	(735,095)
24,055,000	832,303	(319)	6/7/32	US SOFR - Annually	2.7565% - Annually	(872,775)
14,864,000	951,593	(507)	6/7/52	US SOFR - Annually	2.622% - Annually	(1,005,655)
18,018,000	3,202,339	(2,261,505)	6/22/52	2.3075% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-ICE - Quarterly	851,924
100,868,000	2,056,699	(380)	6/10/24	US SOFR - Annually	2.833% - Annually	(2,254,296)
84,136,000	2,131,165	(681)	6/10/27	2.8025% - Annually	US SOFR - Annually	2,317,860
314,342,500	4,605,118	(1,185)	6/15/24	US SOFR - Annually	3.3385% - Annually	(4,489,650)
172,541,000	1,815,131	(1,396)	6/15/27	3.185% - Annually	US SOFR - Annually	1,963,057
17,035,800	171,039	(241)	9/8/32	US SOFR - Annually	3.07% - Annually	(245,860)
40,472,100	1,172,477	(573)	2/3/33	3.13% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-ICE - Quarterly	1,277,588
30,686,000	1,153,487	(407)	7/15/32	US SOFR - Annually	2.723% - Annually	(1,289,794)
59,328,000	3,641,553	(787)	8/2/32	US SOFR - Annually	2.4275% - Annually	(4,093,873)
5,701,900	178,127 ^E	(112)	4/1/42	US SOFR - Annually	2.63% - Annually	(178,239)
10,773,800	504,106 ^E	(162)	3/24/35	US SOFR - Annually	2.39% - Annually	(504,268)
15,903,800	1,167,339	(469)	8/10/42	2.645% - Annually	US SOFR - Annually	1,273,689
26,955,800	2,133,821	(60,098)	8/10/42	US SOFR - Annually	2.605% - Annually	(2,371,311)
11,050,200	896,171	(326)	8/10/42	2.5915% - Annually	US SOFR - Annually	971,670
69,370,000	1,897,963 ^E	(652)	2/6/29	2.40% - Annually	US SOFR - Annually	1,897,311
90,803,000	4,239,592	(1,199)	8/16/32	US SOFR - Annually	2.613% - Annually	(4,855,923)

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
\$40,200,000	\$1,960,956	\$(567)	9/7/32	US SOFR - Annually	2.59% - Annually	\$(2,243,460)
12,332,600	223,590 ^E	(274)	1/15/47	2.49% - Annually	US SOFR - Annually	223,316
3,107,000	88,239	(41)	8/25/32	US SOFR - Annually	2.8415% - Annually	(105,228)
10,180,000	153,820 ^E	(153)	2/21/35	2.785% - Annually	US SOFR - Annually	153,667
210,732,400	2,979,756	(790)	9/6/24	US SOFR - Annually	3.413% - Annually	(3,485,205)
61,381,700	166,958 ^E	(341)	1/15/27	US SOFR - Annually	2.73% - Annually	(167,299)
81,485,200	996,564	(1,076)	9/13/32	3.043% - Annually	US SOFR - Annually	1,365,767
17,314,400	91,593 ^E	(338)	1/15/41	3.0500% - Annually	US SOFR - Annually	91,256
6,278,200	55,750 ^E	(122)	1/15/42	2.9825% - Annually	US SOFR - Annually	55,628
25,832,000	224,997	(878)	9/26/52	2.905% - Annually	US SOFR - Annually	364,919
134,325,000	243,128	(1,263)	9/26/27	US SOFR - Annually	3.465% - Annually	(99,552)
12,091,000	44,858	(160)	9/19/32	3.24% - Annually	US SOFR - Annually	(767)
47,128,000	509,454	(622)	9/23/32	3.3275% - Annually	US SOFR - Annually	(351,578)
11,571,784	58,322	(393)	9/28/52	2.976% - Annually	US SOFR - Annually	1,023
24,332,000	590,781	(321)	9/30/32	3.493% - Annually	US SOFR - Annually	(525,414)
76,340,000	1,045,858	(615)	10/4/27	3.75% - Annually	US SOFR - Annually	(953,385)
62,269,000	1,377,390	(822)	10/5/32	US SOFR - Annually	3.466% - Annually	1,206,713
22,960,000	155,210 ^E	(344)	10/21/36	US SOFR - Annually	3.116% - Annually	154,865
67,654,000	755,695 ^E	(954)	8/23/33	US SOFR - Annually	3.237% - Annually	754,741
65,056,000	687,642 ^E	(917)	9/1/33	US SOFR - Annually	3.225% - Annually	686,725
16,078,000	203,226	(227)	11/14/32	3.347% - Annually	US SOFR - Annually	(149,702)
7,404,000	21,324	(252)	2/3/53	2.9275% - Annually	US SOFR - Annually	35,737
115,000,000	2,720,900 ^E	(1,622)	6/6/33	US SOFR - Annually	3.43% - Annually	2,719,279
235,274,000	677,589	(882)	10/7/24	US SOFR - Annually	4.1845% - Annually	(539,175)

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	時価 米ドル	前払プレミア 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
\$75,362,000	\$1,879,528	\$(995)	10/7/32	3.5005% - Annually	US SOFR - Annually	\$(1,712,080)
470,548,000	1,317,534	107,740	10/7/24	4.19% - Annually	US SOFR - Annually	1,133,896
414,948,000	5,365,278	(98,102)	10/7/27	US SOFR - Annually	3.73% - Annually	4,590,954
669,344,000	16,666,666	(263,146)	10/7/32	3.50% - Annually	US SOFR - Annually	(15,086,370)
150,724,000	3,875,114	(144,332)	10/7/32	US SOFR - Annually	3.51% - Annually	3,323,041
185,517,000	3,599,030	124,243	10/7/52	US SOFR - Annually	3.05% - Annually	2,804,203
148,224,000	415,027	(510)	10/11/24	US SOFR - Annually	4.184% - Annually	(307,644)
135,877,000	1,890,049	(1,193)	10/11/27	3.751% - Annually	US SOFR - Annually	(1,709,048)
105,390,000	549,082 ^E	(727)	4/8/28	3.44% - Annually	US SOFR - Annually	(549,809)
286,876,000	1,173,323 ^E	(1,076)	1/31/25	US SOFR - Annually	4.035% - Annually	1,172,247
9,668,000	338,380 ^E	(329)	1/16/55	2.97% - Annually	US SOFR - Annually	(338,709)
216,412,000	1,317,949 ^E	(1,201)	1/16/26	US SOFR - Annually	3.605% - Annually	1,316,748
39,804,000	2,372,716	(1,353)	10/20/52	US SOFR - Annually	3.2571% - Annually	2,229,362
90,764,600	5,474,013 ^E	(3,086)	10/9/54	3.115% - Annually	US SOFR - Annually	(5,477,099)
369,109,500	15,927,075 ^E	(5,204)	10/10/33	US SOFR - Annually	3.594% - Annually	15,921,870
2,168,000	162,925	(74)	10/20/52	US SOFR - Annually	3.3375% - Annually	155,906
60,000,000	3,025,800	(792)	10/21/32	US SOFR - Annually	3.8115% - Annually	2,960,376
200,000,000	5,436,000	(1,610)	10/21/27	4.0645% - Annually	US SOFR - Annually	(5,449,870)
9,020,700	592,750 ^E	(307)	1/24/55	3.135% - Annually	US SOFR - Annually	(593,057)
41,183,900	1,159,327 ^E	(387)	4/13/28	3.965% - Annually	US SOFR - Annually	(1,159,714)
13,619,600	634,265 ^E	(204)	4/4/35	3.5575% - Annually	US SOFR - Annually	(634,469)
27,239,600	758,623 ^E	(305)	5/8/30	US SOFR - Annually	3.52% - Annually	758,318
37,292,400	288,270 ^E	(324)	4/4/32	3.515% - Annually	US SOFR - Annually	(288,595)
13,332,400	724,216 ^E	(188)	11/24/33	US SOFR - Annually	3.708% - Annually	724,028

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
\$69,586,200	\$3,736,779 ^E	\$(981)	6/6/34	US SOFR - Annually	3.645% - Annually	\$3,735,798
5,310,500	254,001 ^E	(80)	2/19/36	US SOFR - Annually	3.6145% - Annually	253,922
3,935,800	187,541 ^E	(59)	3/3/36	US SOFR - Annually	3.614% - Annually	187,482
21,479,000	2,125,991	(730)	10/24/52	US SOFR - Annually	3.4605% - Annually	2,063,845
151,493,500	1,375,561 ^E	(568)	6/26/25	US SOFR - Annually	4.31% - Annually	1,374,993
29,143,000	3,208,353	(991)	10/27/32	3.5176% - Annually	US SOFR - Annually	(3,137,263)
73,531,000	4,398,624 ^E	(1,037)	12/4/33	US SOFR - Annually	3.77% - Annually	4,397,588
15,153,700	435,972 ^E	(170)	3/24/32	US SOFR - Annually	3.64% - Annually	435,802
50,564,600	2,434,180 ^E	(758)	6/28/37	US SOFR - Annually	3.70% - Annually	2,433,421
11,491,800	489,206 ^E	(224)	6/20/40	US SOFR - Annually	3.75% - Annually	488,982
74,332,000	1,592,191	(598)	11/1/27	3.9195% - Annually	US SOFR - Annually	(1,517,088)
169,154,000	1,177,312	(634)	11/9/24	US SOFR - Annually	4.7655% - Annually	1,606,826
87,396,200	4,930,020	(1,154)	11/14/32	3.88% - Annually	US SOFR - Annually	(4,817,563)
64,400,000	1,369,788	(850)	11/21/32	3.4515% - Annually	US SOFR - Annually	(1,165,486)
12,736,800	298,041	(168)	11/25/32	3.477% - Annually	US SOFR - Annually	(266,187)
121,065,000	530,265	(975)	12/5/27	3.5055% - Annually	US SOFR - Annually	(223,108)
8,000,000	34,720	(106)	12/9/32	3.14% - Annually	US SOFR - Annually	62,003
3,075,200	73,497 ^E	(105)	12/13/57	2.558% - Annually	US SOFR - Annually	73,393
330,000	8,689	(11)	12/19/52	2.8095% - Annually	US SOFR - Annually	10,179
18,151,000	873,971	(617)	12/29/52	US SOFR - Annually	3.1925% - Annually	813,186
8,150,000	61,533	(66)	1/6/28	3.5615% - Annually	US SOFR - Annually	(43,774)
42,813,000	16,269	(1,456)	1/18/53	US SOFR - Annually	2.9451% - Annually	(121,125)
40,410,000	44,855	(533)	1/19/33	3.178% - Annually	US SOFR - Annually	152,186
24,837,000	45,948	(328)	1/24/33	US SOFR - Annually	3.169% - Annually	(109,004)

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
\$51,452,000	\$18,523	\$(679)	1/30/33	3.19529% - Annually	US SOFR - Annually	\$98,404
3,300,000	45,639	(44)	2/10/33	US SOFR - Annually	3.3555% - Annually	39,983
1,523,000	29,820	(20)	2/15/33	US SOFR - Annually	3.4235% - Annually	27,598
56,000,000	1,204,560	(451)	2/21/28	3.855% - Annually	US SOFR - Annually	(1,160,931)
27,400,000	825,836	(362)	2/21/33	US SOFR - Annually	3.5485% - Annually	794,809
12,827,000	313,492	(103)	2/24/28	3.9195% - Annually	US SOFR - Annually	(305,092)
8,507,000	314,249	(112)	2/24/33	US SOFR - Annually	3.629% - Annually	306,025
16,585,000	615,469	(219)	2/24/33	US SOFR - Annually	3.631% - Annually	599,471
22,377,000	677,799	(180)	2/28/28	4.0475% - Annually	US SOFR - Annually	(667,306)
8,174,000	350,174	(108)	2/28/33	US SOFR - Annually	3.6985% - Annually	343,632
61,367,000	3,527,375	(2,086)	3/7/53	3.235% - Annually	US SOFR - Annually	(3,495,088)
85,856,000	631,900 ^E	(592)	6/24/28	3.254% - Annually	US SOFR - Annually	(632,493)
6,253,000	256,185	(83)	3/2/33	3.676% - Annually	US SOFR - Annually	(251,530)
17,203,000	484,264	(138)	3/2/28	US SOFR - Annually	3.998% - Annually	475,708
10,724,000	260,700 ^E	(161)	2/4/36	3.3105% - Annually	US SOFR - Annually	(260,861)
1,187,000	95,743	(40)	3/6/53	3.354% - Annually	US SOFR - Annually	(94,726)
11,229,000	585,929	(148)	3/6/33	US SOFR - Annually	3.808% - Annually	579,453
12,820,000	441,649	(103)	3/6/28	4.1355% - Annually	US SOFR - Annually	(437,560)
6,165,000	204,986	(50)	3/7/28	US SOFR - Annually	4.108% - Annually	202,876
8,890,000	410,985	(117)	3/7/33	3.7375% - Annually	US SOFR - Annually	(405,844)
1,499,000	89,520	(51)	3/7/53	US SOFR - Annually	3.2465% - Annually	88,072
4,450,000	173,595	(59)	3/10/33	3.6515% - Annually	US SOFR - Annually	(171,094)
18,520,000	635,977 ^E	135,456	6/21/28	4.02% - Annually	US SOFR - Annually	(500,520)
17,917,000	746,960 ^E	(60,757)	6/21/33	US SOFR - Annually	3.635% - Annually	686,202

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
\$6,147,000	\$239,118 ^E	\$(87)	8/9/33	3.575% - Annually	US SOFR - Annually	\$(239,205)
4,741,700	19,346 ^E	(62)	2/9/38	3.31% - Annually	US SOFR - Annually	(19,408)
2,263,100	32,838 ^E	(34)	2/9/38	3.275% - Annually	US SOFR - Annually	(32,872)
31,327,800	1,257,811 ^E	(442)	5/11/33	3.64% - Annually	US SOFR - Annually	(1,258,253)
79,291,100	2,463,574 ^E	(745)	5/11/28	US SOFR - Annually	3.997% - Annually	2,462,829
39,457,000	626,577	(318)	3/14/28	US SOFR - Annually	3.7185% - Annually	608,873
2,142,000	43,633	(28)	3/14/33	3.4305% - Annually	US SOFR - Annually	(42,409)
1,046,000	13,221	(36)	3/14/53	3.0045% - Annually	US SOFR - Annually	(12,423)
5,018,000	18,868	(66)	3/15/33	3.234% - Annually	US SOFR - Annually	(15,692)
86,117,000	665,684	(1,137)	3/15/33	3.28091% - Annually	US SOFR - Annually	(613,091)
28,589,000	48,887	(230)	3/17/28	US SOFR - Annually	3.404% - Annually	34,340
2,823,000	16,486	(96)	3/17/53	2.9695% - Annually	US SOFR - Annually	(14,657)
858,440,000	22,808,751 ^E	(21,108,399)	6/21/30	US SOFR - Annually	3.60% - Annually	1,700,352
4,810,000	5,099	(63)	3/20/33	3.2019% - Annually	US SOFR - Annually	(2,882)
21,811,000	39,042	(288)	3/20/33	US SOFR - Annually	3.2105% - Annually	28,478
599,378,000	4,069,777 ^E	(3,434,475)	6/21/25	US SOFR - Annually	4.20% - Annually	635,302
177,674,000	1,206,407 ^E	1,019,872	6/21/25	4.20% - Annually	US SOFR - Annually	(186,535)
9,183,000	223,882 ^E	(195,470)	6/21/28	US SOFR - Annually	3.80% - Annually	28,411
840,270,000	20,485,783 ^E	17,861,140	6/21/28	3.80% - Annually	US SOFR - Annually	(2,624,642)
101,003,000	2,208,936 ^E	1,506,152	6/21/33	3.40% - Annually	US SOFR - Annually	(702,784)
12,587,000	269,236 ^E	502,806	6/21/53	US SOFR - Annually	2.80% - Annually	233,570
6,683,000	22,188	(54)	3/21/28	US SOFR - Annually	3.2915% - Annually	(24,975)
4,082,000	13,226	(139)	3/22/53	US SOFR - Annually	2.9225% - Annually	(15,303)
7,418,500	1,113	(98)	3/22/33	3.1875% - Annually	US SOFR - Annually	3,993

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
\$13,003,000	\$24,446	\$(105)	3/22/28	US SOFR - Annually	3.323% - Annually	\$(29,280)
18,982,000	148,249	(153)	3/23/28	3.5365% - Annually	US SOFR - Annually	(143,182)
10,695,000	83,849	(86)	3/23/28	3.537% - Annually	US SOFR - Annually	(80,995)
2,781,000	23,305	(95)	3/24/53	US SOFR - Annually	2.982% - Annually	22,181
1,255,000	8,923	(43)	3/24/53	2.9755% - Annually	US SOFR - Annually	(8,500)
3,213,000	29,495	(42)	3/24/33	US SOFR - Annually	3.2975% - Annually	28,489
1,432,000	1,561	(49)	3/24/53	2.9335% - Annually	US SOFR - Annually	2,057
15,493,500	33,001	(125)	3/24/28	US SOFR - Annually	3.317% - Annually	(37,705)
4,284,000	5,741	(57)	3/24/33	3.17535% - Annually	US SOFR - Annually	7,087
18,086,000	48,109	(146)	3/27/28	US SOFR - Annually	3.3045% - Annually	(51,642)
18,086,000	86,813	(146)	3/27/28	US SOFR - Annually	3.2575% - Annually	(90,464)
6,228,000	38,800	(50)	3/27/28	US SOFR - Annually	3.226% - Annually	(40,085)
18,086,000	51,364	(146)	3/27/28	3.3005% - Annually	US SOFR - Annually	54,617
42,500,000	334,475	5,747	3/27/33	3.19% - Annually	US SOFR - Annually	348,859
18,100,000	136,836	2,276	3/27/33	3.10% - Annually	US SOFR - Annually	143,017
10,900,000	38,041	(7,590)	3/27/53	2.921% - Annually	US SOFR - Annually	33,074
6,665,000	94,043	(54)	3/28/28	US SOFR - Annually	3.0525% - Annually	(95,393)
4,383,000	69,953	(58)	3/28/33	3.001% - Annually	US SOFR - Annually	70,773
37,261,500	328,646 ^E	(525)	6/13/33	3.041% - Annually	US SOFR - Annually	328,121
97,719,000	819,862 ^E	(919)	6/13/28	3.086% - Annually	US SOFR - Annually	818,944
12,745,000	132,675	(168)	4/4/33	US SOFR - Annually	3.064% - Annually	(132,844)
3,384,000	7,005 ^E	(66)	3/27/40	US SOFR - Annually	3.1525% - Annually	6,939
9,754,000	293	(79)	3/29/28	3.363% - Annually	US SOFR - Annually	797
9,670,000	8,993	(128)	3/29/33	US SOFR - Annually	3.20% - Annually	7,576

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	時価 米ドル	前払プレ ミアム受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受取額	未実現評価損益 米ドル
\$9,283,000	\$125,785	\$(316)	3/30/53	3.008% - Annually	US SOFR - Annually	\$(125,176)
4,855,000	19,371	(64)	3/30/33	US SOFR - Annually	3.236% - Annually	18,885
41,485,000	233,975	(334)	3/31/28	3.4855% - Annually	US SOFR - Annually	(232,784)
70,654,000	10,598	(265)	3/31/25	4.081% - Annually	US SOFR - Annually	(9,374)
8,629,000	136,338	(294)	3/31/53	US SOFR - Annually	3.0195% - Annually	135,609
9,653,200	84,562 ^E	(136)	3/13/34	US SOFR - Annually	3.118% - Annually	84,426
49,037,000	16,182	(184)	3/31/25	US SOFR - Annually	4.0905% - Annually	14,977
19,157,000	130,268	(253)	3/31/33	US SOFR - Annually	3.269% - Annually	129,179
3,336,000	12,977	(44)	4/4/33	US SOFR - Annually	3.2325% - Annually	12,933
1,731,000	8,499	(23)	4/4/33	3.2445% - Annually	US SOFR - Annually	(8,522)
49,724,000	47,735	(186)	4/4/25	US SOFR - Annually	4.113% - Annually	47,549
19,171,000	35,466	(253)	4/4/33	US SOFR - Annually	3.2085% - Annually	35,213
6,865,000	2,128	(91)	4/4/33	3.1830% - Annually	US SOFR - Annually	2,038
AUD 1,119,500	134,804 ^E	(11)	1/30/35	1.692% - Semiannually	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	134,793
AUD 3,719,600	491,729 ^E	(37)	3/5/35	1.47% - Semiannually	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	491,692
AUD 1,399,700	190,139 ^E	(12)	3/25/35	1.4025% - Semiannually	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	190,127
AUD 2,018,200	244,235 ^E	(24)	3/28/40	1.445% - Semiannually	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	244,211
AUD 7,680,600	1,021,377 ^E	(92)	4/1/40	1.1685% - Semiannually	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	1,021,285
AUD 483,400	104,406 ^E	(11)	7/2/45	1.441% - Semiannually	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	104,395
AUD 24,600,000	2,152,503	(271)	4/6/31	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	1.87% - Semiannually	(2,274,565)
AUD 20,000,000	545,188	(170)	10/7/32	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	4.319% - Semiannually	602,608

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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	
AUD	8,470,500	\$1,127,948	\$1,473,828	11/24/42	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	2.50% - Semiannually	\$323,002
AUD	14,659,000	102,104 ^E	(7,865)	6/21/25	3.94% - Quarterly	3 month AUD- BBR-BBSW - Quarterly	(109,970)
AUD	22,154,000	464,850 ^E	75,318	6/21/33	6 month AUD- BBR-BBSW - Semiannually	4.22% - Semiannually	540,168
BRL	10,770,000	13,812	2,001	1/4/27	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate - At maturity	0.00% - At maturity	(96,031)
CAD	18,779,000	409,345 ^E	115,791	6/21/33	3.62% - Semiannually	3 month CAD- BA-CDOR - Semiannually	(293,554)
CAD	14,035,000	31,258 ^E	(51,278)	6/21/25	3 month CAD- BA-CDOR - Semiannually	4.14% - Semiannually	(20,020)
CHF	1,776,000	7,978 ^E	(22,230)	6/21/33	Swiss Average Rate Overnight - Annually	1.975% - Annually	(14,252)
CLP	1,594,300,000	56,881 ^E	51,811	6/21/28	5.90% - Semiannually	CLICP (Chilean Pesos Indice Camara Promedio) - Semiannually	(5,070)
CNY	33,850,000	1,527 ^E	(5,048)	6/21/28	China Fixing Repo Rates 7 day - Quarterly	2.85% - Quarterly	(3,521)
COP	3,948,340,000	45,011 ^E	39,878	6/21/28	9.95% - Quarterly	Colombia IBR Overnight Rate - Quarterly	(5,133)
CZK	28,430,000	29,862 ^E	14,923	6/21/28	5.25% - Annually	6 month CZK-PRIBOR - Semiannually	(14,940)
EUR	7,235,600	967,379 ^E	(277)	11/29/58	1.484% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	967,102
EUR	9,840,300	2,472,871	(381)	2/19/50	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	1.354% - Annually	(2,494,021)
EUR	10,864,000	2,935,369	(415)	3/11/50	1.267% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2,948,828
EUR	11,002,000	3,097,939	(420)	3/12/50	1.2115% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3,111,895

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
EUR 13,678,600	\$4,115,816	\$(528)	3/26/50	1.113% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	\$4,120,071
EUR 13,443,000	2,166,138 ^E	(509)	11/29/58	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	1.343% - Annually	(2,166,647)
EUR 14,233,000	4,459,833	(541)	2/19/50	1.051% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	4,494,573
EUR 10,466,600	3,031,405 ^E	(401)	6/7/54	1.054% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3,031,005
EUR 9,550,400	3,281,020	(367)	2/19/50	0.9035% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3,306,037
EUR 8,829,000	3,221,047	(337)	2/21/50	0.80% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3,244,932
EUR 22,091,800	8,989,730 ^E	(840)	8/8/54	0.49% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	8,988,890
EUR 12,792,500	6,041,617 ^E	(483)	6/6/54	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	0.207% - Annually	(6,042,100)
EUR 20,383,200	9,800,951	(766)	2/19/50	0.233% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	9,870,966
EUR 70,039,500	28,485,708	(2,643)	2/19/50	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	0.595% - Annually	(28,700,761)
EUR 8,796,100	4,357,394 ^E	(329)	3/4/54	0.134% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	4,357,065
EUR 4,363,500	2,500,172 ^E	(168)	3/13/54	-	0.2275% plus 6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2,500,003
EUR 23,312,400	4,637,785 ^E	(494)	5/13/40	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	0.276% - Annually	(4,638,279)
EUR 10,527,400	2,052,085 ^E	(230)	6/24/40	0.315% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2,051,856
EUR 15,952,000	3,168,485 ^E	(369)	1/16/40	0.315% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3,168,115
EUR 5,045,400	993,120 ^E	(117)	3/28/40	0.3175% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	993,003

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
EUR 17,295,900	\$7,405,986	\$(705)	5/21/51	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	0.516% - Annually	\$(7,481,951)
EUR 16,158,000	3,501,516	(277)	6/14/31	0.171% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3,609,702
EUR 15,809,000	3,585,333	(271)	7/15/31	0.0675% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3,678,251
EUR 3,168,200	1,480,982	(127)	9/14/52	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	0.374% - Annually	(1,480,254)
EUR 43,853,000	8,722,719	(706)	3/7/32	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	0.60% - Annually	(8,814,452)
EUR 83,000,000	4,778,817	(836)	7/7/27	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	1.725% - Annually	(4,257,577)
EUR 21,514,400	10,733 ^E	(341)	2/2/36	2.875% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(11,074)
EUR 23,850,000	721,901	(355)	9/8/32	2.615% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	412,938
EUR 189,696,100	6,533,839 ^E	(717)	6/28/25	1.718% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	6,533,122
EUR 18,770,000	3,573,304	(647)	8/29/52	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	1.636% - Annually	(3,443,282)
EUR 56,885,000	2,996,370 ^E	(647)	9/12/29	1.71% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2,995,723
EUR 99,896,000	7,569,521	(958)	9/2/27	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	1.372% - Annually	(7,032,808)
EUR 6,656,000	563,760 ^E	(228)	6/6/54	2.005% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	563,532
EUR 9,833,000	705,203 ^E	(333)	6/7/54	2.065% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	704,870
EUR 93,894,000	1,040,683	(347)	10/10/24	2.7975% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	601,308
EUR 26,019,200	932,035 ^E	(384)	2/18/36	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.285% - Annually	931,650
EUR 6,656,100	127,840 ^E	(128)	8/22/39	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.14% - Annually	127,712

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
EUR 168,519,400	\$1,770,938 ^E	\$(1,145)	6/26/28	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.26% - Annually	\$1,769,792
EUR 11,248,400	185,545 ^E	(216)	3/28/40	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.09% - Annually	185,329
EUR 92,840,000	983,692	(348)	11/1/24	2.8085% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	671,961
EUR 20,639,000	164,739	(177)	2/24/28	3.206% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(166,392)
EUR 14,063,000	187,286	(197)	2/24/33	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.095% - Annually	186,383
EUR 9,551,000	128,129	(134)	2/24/33	3.096% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(127,794)
EUR 27,055,000	498,213	(231)	3/2/28	3.4215% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(499,969)
EUR 16,483,000	493,194	(231)	3/2/33	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.2755% - Annually	491,820
EUR 1,732,000	96,641	(62)	3/2/53	2.7465% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(95,794)
EUR 16,601,000	286,620	(142)	3/2/28	3.398% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(287,362)
EUR 2,945,000	58,927	(41)	3/10/33	3.176% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(58,217)
EUR 14,871,000	373,838 ^E	117,676	6/21/33	3.22% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(256,161)
EUR 18,487,000	181,244 ^E	(18,063)	6/21/25	3.875% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(199,307)
EUR 7,930,000	136,999 ^E	(9,567)	6/21/28	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.37% - Annually	127,433
EUR 63,181,100	1,127,838 ^E	(628)	4/13/28	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.395% - Annually	1,127,210
EUR 10,391,600	243,538 ^E	(155)	4/13/33	3.203% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(243,693)
EUR 26,811,000	207,606	(228)	3/14/28	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.214% - Annually	201,208

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
EUR 10,300,000	\$88,469	\$(144)	3/14/33	3.0525% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	\$(85,398)
EUR 823,000	11,460	(30)	3/14/53	2.5595% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(11,027)
EUR 18,044,000	12,328	(156)	3/17/28	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.075% - Annually	10,532
EUR 14,772,000	79,460	(127)	3/22/28	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2.909% - Annually	(81,537)
EUR 12,863,000	4,603	(111)	3/23/28	3.021% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(3,280)
EUR 1,620,000	11,736 ^E	15,364	6/21/25	3.751% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3,628
EUR 780,000	8,891 ^E	8,713	6/21/28	3.251% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(177)
EUR 640,000	6,059 ^E	5,799	6/21/33	3.051% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(260)
EUR 240,000	6,473 ^E	12,180	6/21/53	2.601% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	5,707
EUR 10,958,000	60,252	(95)	3/24/28	3.14% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	(59,486)
EUR 3,103,000	21,739	(44)	3/24/33	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.0215% - Annually	21,374
EUR 5,162,500	2,351	(45)	3/27/28	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.045% - Annually	1,699
EUR 33,807,000	353,805	(296)	3/28/28	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2.8235% - Annually	(358,894)
EUR 3,668,000	141,854	(136)	3/28/53	2.3165% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	142,406
EUR 18,988,100	175,037 ^E	(292)	6/13/33	2.85% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	174,745
EUR 69,622,700	523,255 ^E	(704)	6/13/28	2.87% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	522,551
EUR 8,758,000	16,907	(76)	3/29/28	2.989% - Annually	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	17,855

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
EUR	5,149,000	\$7,706	3/29/33	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2.9295% - Annually	\$(8,400)
EUR	1,747,000	11,595	3/29/53	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2.459% - Annually	(11,919)
EUR	25,597,000	81,337	3/31/33	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2.9825% - Annually	80,748
EUR	4,781,000	34,739	4/3/33	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	3.0285% - Annually	34,671
EUR	1,528,000	17,300	4/3/53	6 month EUR- EURIBOR - Semiannually	2.542% - Annually	17,244
GBP	9,933,800	2,313,006	5/19/31	Sterling Overnight Index Average - Annually	0.754% - Annually	(2,485,132)
GBP	420,542,200	8,445,752	9/15/23	Sterling Overnight Index Average - Annually	0.84% - Annually	(14,442,422)
GBP	420,542,200	8,814,087	9/15/23	Sterling Overnight Index Average - Annually	0.68% - Annually	(14,614,928)
GBP	420,542,200	9,177,233	9/15/23	0.52% - Annually	Sterling Overnight Index Average - Annually	15,572,212
GBP	168,216,700	3,172,860	9/15/23	1.065% - Annually	Sterling Overnight Index Average - Annually	5,281,868
GBP	57,666,000	502,937	9/21/32	3.522% - Annually	Sterling Overnight Index Average - Annually	(633,111)
GBP	10,599,000	146,308 ^E	1/14/40	3.306% - Annually	Sterling Overnight Index Average - Annually	(146,534)
GBP	5,459,000	77,242 ^E	8/20/39	3.299% - Annually	Sterling Overnight Index Average - Annually	(77,358)
GBP	188,764,000	3,914,364	11/7/24	5.495% - Annually	Sterling Overnight Index Average - Annually	(5,801,476)

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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	
GBP	68,968,000	\$6,264,361	\$ (1,093)	11/9/32	Sterling Overnight Index Average - Annually	4.35% - Annually	\$6,556,981
GBP	7,805,700	436,777 ^E	(174)	2/26/39	Sterling Overnight Index Average - Annually	3.778% - Annually	436,603
GBP	2,062,000	59,904 ^E	75,833	6/21/33	3.675% - Annually	Sterling Overnight Index Average - Annually	15,930
HUF	524,150,000	10,413 ^E	17,699	6/21/28	9.25% - Annually	6 month HUF-BUBOR- National Bank of Hungary - Semiannually	7,286
ILS	29,070,000	163,615 ^E	35,798	6/21/28	4.10% - Annually	Israeli Shekel 3 month TELIBOR - Quarterly	(127,817)
INR	536,170,000	2,479 ^E	1,750	6/21/28	6.295% - Semiannually	INR-FBIL- MIBOR-OIS- Compound - Semiannually	(729)
KRW	1,002,270,000	1,563 ^E	-	6/21/28	3 month KRW- CD-KSDA- BLOOMBERG - Quarterly	3.0797% - Quarterly	(1,563)
MXN	103,290,000	173,220 ^E	(36,880)	6/21/28	Mexico Interbank TIIE 28 Day - 28 Days	9.12% - 28 Days	136,340
NOK	101,228,000	209,518 ^E	(32,978)	6/21/33	6 month NOK- NIBOR-NIBR - Semiannually	3.35% - Annually	176,540
NZD	8,344,000	162,995 ^E	(7,233)	6/21/33	3 month NZD- BBR-FRA - Quarterly	4.66% - Semiannually	155,762
PLN	15,970,000	61,379 ^E	17,484	6/21/28	5.80% - Annually	6 month WIBOR - Semiannually	(43,894)
SEK	222,552,000	506,044 ^E	(55,092)	6/21/33	3.11% - Annually	3 month SEK- STIBOR- SIDE - Quarterly	(561,136)
SGD	13,780,000	63,267 ^E	(30,718)	6/21/28	Compounded Singapore Overnight Rate Average - Semiannually	3.05% - Semiannually	32,549

2023年3月31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(未監査)(つづき)

想定元本	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
THB 385,610,000	\$85,704 ^E	\$-	6/21/28	Thailand Overnight Repo Rate ON - Quarterly	2.07% - Quarterly	\$(85,704)
ZAR 117,180,000	62,654 ^E	8,445	6/21/28	3 month ZAR- JIBAR-SAFEX - Quarterly	8.42% - Quarterly	71,098
合計		\$(2,208,832)				\$50,301,227

^E 発効日は延長された。

2023年3月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約(未監査)

スワップ 取引相手方/ 想定元本	時価 米ドル	前払プレミアム受領額 (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
Morgan Stanley & Co. International PLC \$13,562,248	\$11,994,952	\$-	9/29/25	(0.165%) - Annually	Ephesus Funding DAC, 3.80%, Series 2020-01, 9/22/25 - Annually	\$(1,300,744)
13,597,326	12,868,241	-	7/17/24	3.825% (3 month USD-LIBOR-ICE minus 0.12%) - Quarterly	Pera Funding DAC, 3.825%, Series 2019-01, 7/10/24 - Quarterly	(725,735)
前払プレミアム受領額		-		未実現評価益		-
前払プレミアム(支払額)		-		未実現(評価損)		(2,026,479)
合計		\$-		合計		\$(2,026,479)

2023年3月31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(未監査)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミア ム受領額** (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 受取額	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A. CMBX NA BBB-.6 Index	BB/P	\$39,713	\$332,836	\$70,728	5/11/63	300 bp - Monthly	\$(30,820)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB/P	79,608	756,758	160,811	5/11/63	300 bp - Monthly	(80,761)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB/P	163,473	1,516,954	322,353	5/11/63	300 bp - Monthly	(157,994)
CMBX NA BBB-.6 Index	BB/P	155,838	1,566,221	332,822	5/11/63	300 bp - Monthly	(176,069)
Citigroup Global Markets, Inc. CMBX NA A.6 Index	A/P	1,843	4,308	746	5/11/63	200 bp - Monthly	1,099
CMBX NA A.6 Index	A/P	2,723	7,050	1,220	5/11/63	200 bp - Monthly	1,505
CMBX NA A.6 Index	A/P	6,851	21,149	3,661	5/11/63	200 bp - Monthly	3,199

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミア ム受領額 (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 受取額	未実現評価損益 米ドル
Citigroup Global Markets, Inc. (つづき)							
CMBX NA A.6 Index	A/P	\$9,975	\$23,499	\$4,068	5/11/63	200 bp - Monthly	\$5,917
CMBX NA A.6 Index	A/P	13,865	46,214	8,000	5/11/63	200 bp - Monthly	5,884
CMBX NA A.6 Index	A/P	21,048	46,606	8,067	5/11/63	200 bp - Monthly	13,000
CMBX NA A.6 Index	A/P	33,180	92,820	16,067	5/11/63	200 bp - Monthly	17,151
CMBX NA BB.11 Index	BB-/P	877,445	1,553,000	623,840	11/18/54	500 bp - Monthly	255,114
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	12,597	126,000	54,356	12/16/72	500 bp - Monthly	(41,637)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	12,757	140,000	60,396	12/16/72	500 bp - Monthly	(47,503)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	20,857	221,000	95,339	12/16/72	500 bp - Monthly	(74,268)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	50,236	551,000	237,701	12/16/72	500 bp - Monthly	(186,929)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	382,951	1,480,000	638,472	12/16/27	500 bp - Monthly	(254,083)
CMBX NA BB.14 Index	BB/P	90,124	822,000	339,897	12/16/72	500 bp - Monthly	(248,973)
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	84,138	141,793	59,723	5/11/63	500 bp - Monthly	24,554
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	2,294,788	10,801,268	4,549,494	5/11/63	500 bp - Monthly	(2,244,094)
CMBX NA BB.7 Index	B-/P	596,583	11,690,000	4,773,027	1/17/47	500 bp - Monthly	(4,165,079)
CMBX NA BB.9 Index	B/P	60,061	295,000	125,257	9/17/58	500 bp - Monthly	(64,909)
CMBX NA BB.9 Index	B/P	381,487	1,868,000	793,153	9/17/58	500 bp - Monthly	(409,849)
CMBX NA BBB-.10 Index	BB+/P	48,888	394,000	112,645	11/17/59	300 bp - Monthly	(63,526)
CMBX NA BBB-.10 Index	BB+/P	94,147	863,000	246,732	11/17/59	300 bp - Monthly	(152,081)
CMBX NA BBB-.11 Index	BBB-/P	197,118	3,147,000	853,466	11/18/54	300 bp - Monthly	(654,513)
CMBX NA BBB-.12 Index	BBB-/P	36,007	611,000	177,068	8/17/61	300 bp - Monthly	(140,704)
CMBX NA BBB-.12 Index	BBB-/P	28,903	693,000	200,831	8/17/61	300 bp - Monthly	(171,524)
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	52,918	1,130,000	325,553	12/16/72	300 bp - Monthly	(271,976)
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	352,566	1,320,000	376,992	11/18/64	300 bp - Monthly	(23,656)

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	*** 格付	前払プレミア ム受領額 (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 受取額	未実現評価損益 米ドル
Citigroup Global Markets, Inc. (つづき)							
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	\$2,209	\$13,000	\$3,713	11/18/64	300 bp - Monthly	\$(1,496)
CMBX NA BBB-.16 Index	BBB-/P	265,276	1,167,000	339,130	4/17/65	300 bp - Monthly	(73,173)
Credit Suisse International							
CMBX NA BB.7 Index	B-/P	369,046	2,759,000	1,126,500	1/17/47	500 bp - Monthly	(754,771)
CMBX NA BBB-.7 Index	BB-/P	1,788,740	24,200,000	5,302,220	1/17/47	300 bp - Monthly	(3,499,364)
Goldman Sachs International							
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	126,578	250,501	105,511	5/11/63	500 bp - Monthly	21,312
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	664,734	1,090,457	459,301	5/11/63	500 bp - Monthly	206,504
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	657,801	1,348,386	567,940	5/11/63	500 bp - Monthly	91,186
CMBX NA BB.9 Index	B/P	1,088,578	2,692,000	1,143,023	9/17/58	500 bp - Monthly	(51,829)
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	3,957	86,000	24,777	12/16/72	300 bp - Monthly	(20,770)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	490	17,000	4,780	12/16/72	300 bp - Monthly	(4,281)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	2,384	43,000	12,092	12/16/72	300 bp - Monthly	(9,683)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	1,887	65,500	18,419	12/16/72	300 bp - Monthly	(16,494)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	3,221	66,000	18,559	12/16/72	300 bp - Monthly	(15,299)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	2,690	71,000	19,965	12/16/72	300 bp - Monthly	(17,233)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	21,877	144,000	40,493	12/16/72	300 bp - Monthly	(18,531)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	176,076	1,028,500	289,214	12/16/72	300 bp - Monthly	(112,537)
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	40,067	450,000	128,520	11/18/64	300 bp - Monthly	(88,189)
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	41,595	450,000	128,520	11/18/64	300 bp - Monthly	(86,663)
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	28,578	460,000	131,376	11/18/64	300 bp - Monthly	(102,530)
CMBX NA BBB-.16 Index	BBB-/P	188,681	784,000	227,830	4/17/65	300 bp - Monthly	(38,692)
CMBX NA BBB-.7 Index	BB-/P	77,611	1,050,000	230,055	1/17/47	300 bp - Monthly	(151,832)
CMBX NA BBB-.7 Index	BB-/P	398,239	3,442,000	754,142	1/17/47	300 bp - Monthly	(353,895)

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミア ム受領額 (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 受取額	未実現評価損益 米ドル
JPMorgan Securities LLC							
CMBX NA BB-.10 Index	B/P	\$47,420	\$591,000	\$265,182	5/11/63	500 bp - Monthly	\$(217,187)
CMBX NA BBB-.12 Index	BBB-/P	4,085	34,000	9,853	8/17/61	300 bp - Monthly	(5,748)
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	87,238	660,000	190,146	12/16/72	300 bp - Monthly	(102,523)
CMBX NA BBB-.8 Index	BB/P	133,327	855,000	189,126	10/17/57	300 bp - Monthly	(55,301)
Merrill Lynch International							
CMBX NA A.13 Index	A-/P	133,465	1,024,000	129,331	12/16/72	200 bp - Monthly	4,134
CMBX NA A.13 Index	A-/P	136,310	1,024,000	129,331	12/16/72	200 bp - Monthly	6,979
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	1,226	4,051	1,706	5/11/63	500 bp - Monthly	(476)
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	75,365	455,089	191,683	5/11/63	500 bp - Monthly	(115,870)
Morgan Stanley & Co. International PLC							
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	18,044	194,000	83,692	12/16/72	500 bp - Monthly	(65,459)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	18,179	198,000	85,417	12/16/72	500 bp - Monthly	(67,046)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	21,553	235,000	101,379	12/16/72	500 bp - Monthly	(79,597)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	37,958	396,000	170,834	12/16/72	500 bp - Monthly	(132,491)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	55,679	579,000	249,781	12/16/72	500 bp - Monthly	(193,540)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	194,713	2,108,000	909,391	12/16/72	500 bp - Monthly	(712,629)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	278,363	2,973,000	1,282,552	12/16/72	500 bp - Monthly	(1,001,299)
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	5,423	20,256	8,532	5/11/63	500 bp - Monthly	(3,089)
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	16,168	89,802	37,825	5/11/63	500 bp - Monthly	(21,569)
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	75,114	119,511	50,338	5/11/63	500 bp - Monthly	24,894
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	103,320	166,101	69,962	5/11/63	500 bp - Monthly	33,522
CMBX NA BB.6 Index	B+/P	631,813	1,259,934	530,684	5/11/63	500 bp - Monthly	102,367
CMBX NA BB.8 Index	B-/P	12,950	35,755	16,873	10/17/57	500 bp - Monthly	(3,889)
CMBX NA BBB-.12 Index	BBB-/P	40,531	944,000	273,571	8/17/61	300 bp - Monthly	(232,490)

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミア ム受領額 (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 受取額	未実現評価損益 米ドル
Morgan Stanley & Co. International PLC(つづき)							
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	\$643	\$7,000	\$2,017	12/16/72	300 bp - Monthly	\$(1,370)
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	2,834	51,000	14,693	12/16/72	300 bp - Monthly	(11,830)
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	10,328	113,000	32,555	12/16/72	300 bp - Monthly	(22,161)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	61,543	382,000	107,418	12/16/72	300 bp - Monthly	(45,235)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	146,275	889,000	249,987	12/16/72	300 bp - Monthly	(103,178)
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	39,920	235,000	67,116	11/18/64	300 bp - Monthly	(27,059)
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	77,674	1,311,000	374,422	11/18/64	300 bp - Monthly	(295,983)
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	249,896	1,585,000	452,676	11/18/64	300 bp - Monthly	(201,855)
CMBX NA BBB-.16 Index	BBB-/P	193,899	853,000	247,882	4/17/65	300 bp - Monthly	(53,429)
CMBX NA BBB-.9 Index	BB+/P	22,233	229,000	56,540	9/17/58	300 bp - Monthly	(32,830)
前払プレミアム受領額		15,086,492	未実現評価益				818,321
前払プレミアム(支払額)		-	未実現(評価損)				(18,883,343)
合計		\$15,086,492	合計				\$(18,065,022)

* 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、2023年3月31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。

2023年3月31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(未監査)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミア ム受領額 (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.6 Index		\$(308,747)	\$1,501,957	\$259,989	5/11/63	(200 bp) - Monthly	\$(49,369)
CMBX NA A.6 Index		944	43,081	7,457	5/11/63	(200 bp) - Monthly	8,384
CMBX NA BB.10 Index		(1,135,828)	4,711,000	2,113,826	11/17/59	(500 bp) - Monthly	973,417
CMBX NA BB.10 Index		(166,877)	1,599,000	717,471	11/17/59	(500 bp) - Monthly	549,040
CMBX NA BB.10 Index		(138,486)	1,263,000	566,708	11/17/59	(500 bp) - Monthly	426,994

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方 / 参照債務*	前払プレミア ム受領額 (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.10 Index	\$(304,980)	\$1,196,000	\$536,645	11/17/59	(500 bp) - Monthly	\$230,503
CMBX NA BB.11 Index	(148,735)	1,148,000	461,152	11/18/54	(500 bp) - Monthly	311,300
CMBX NA BB.11 Index	(14,231)	279,000	112,074	11/18/54	(500 bp) - Monthly	97,572
CMBX NA BB.11 Index	(4,098)	79,000	31,734	11/18/54	(500 bp) - Monthly	27,559
CMBX NA BB.11 Index	(2,612)	38,000	15,265	11/18/54	(500 bp) - Monthly	12,615
CMBX NA BB.11 Index	(650)	9,000	3,615	11/18/54	(500 bp) - Monthly	2,957
CMBX NA BB.8 Index	(12,436)	34,789	16,417	10/17/57	(500 bp) - Monthly	3,947
CMBX NA BB.8 Index	(176)	966	456	10/17/57	(500 bp) - Monthly	279
CMBX NA BBB-.10 Index	(199,963)	1,163,000	332,502	11/17/59	(300 bp) - Monthly	131,860
CMBX NA BBB-.10 Index	(35,821)	281,000	80,338	11/17/59	(300 bp) - Monthly	44,353
CMBX NA BBB-.10 Index	(35,980)	155,000	44,315	11/17/59	(300 bp) - Monthly	8,244
CMBX NA BBB-.10 Index	(18,118)	83,000	23,730	11/17/59	(300 bp) - Monthly	5,563
CMBX NA BBB-.10 Index	(16,758)	77,000	22,014	11/17/59	(300 bp) - Monthly	5,212
CMBX NA BBB-.10 Index	(3,915)	32,000	9,149	11/17/59	(300 bp) - Monthly	5,215
CMBX NA BBB-.11 Index	(182,977)	560,000	151,872	11/18/54	(300 bp) - Monthly	(31,431)
CMBX NA BBB-.11 Index	(9,714)	66,000	17,899	11/18/54	(300 bp) - Monthly	8,147
CMBX NA BBB-.11 Index	(3,201)	10,000	2,712	11/18/54	(300 bp) - Monthly	(495)
CMBX NA BBB-.12 Index	(546,451)	1,636,000	474,113	8/17/61	(300 bp) - Monthly	(73,293)
CMBX NA BBB-.12 Index	(503,662)	1,449,000	419,920	8/17/61	(300 bp) - Monthly	(84,587)
CMBX NA BBB-.12 Index	(319,733)	1,417,000	410,647	8/17/61	(300 bp) - Monthly	90,087
CMBX NA BBB-.12 Index	(273,332)	818,000	237,056	8/17/61	(300 bp) - Monthly	(36,752)
CMBX NA BBB-.12 Index	(24,782)	141,000	40,862	8/17/61	(300 bp) - Monthly	15,998
CMBX NA BBB-.12 Index	(20,216)	119,000	34,486	8/17/61	(300 bp) - Monthly	14,201

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	前払プレミア ム受領額 (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 BBB-.12 Index	\$(6,402)	\$93,000	\$26,951	8/17/61	(300 bp) - Monthly	\$20,495
CMBX NA BBB-.12 Index	(31,987)	91,000	26,372	8/17/61	(300 bp) - Monthly	(5,668)
CMBX NA BBB-.12 Index	(2,760)	46,000	13,331	8/17/61	(300 bp) - Monthly	10,544
CMBX NA BBB-.12 Index	(11,274)	33,000	9,563	8/17/61	(300 bp) - Monthly	(1,730)
CMBX NA BBB-.13 Index	(30,154)	598,000	172,284	12/16/72	(300 bp) - Monthly	141,718
CMBX NA BBB-.13 Index	(13,627)	233,000	67,127	12/16/72	(300 bp) - Monthly	53,365
CMBX NA BBB-.13 Index	(9,929)	195,000	56,180	12/16/72	(300 bp) - Monthly	46,136
CMBX NA BBB-.13 Index	(7,775)	142,000	40,910	12/16/72	(300 bp) - Monthly	33,052
CMBX NA BBB-.6 Index	(1,220,251)	3,055,677	649,331	5/11/63	(300 bp) - Monthly	(572,706)
CMBX NA BBB-.6 Index	(479,944)	1,117,092	237,382	5/11/63	(300 bp) - Monthly	(243,214)
CMBX NA BBB-.7 Index	(39,813)	182,000	39,876	1/17/47	(300 bp) - Monthly	(42)
CMBX NA BBB-.8 Index	(490,950)	3,137,000	693,904	10/17/57	(300 bp) - Monthly	201,125
CMBX NA BBB-.8 Index	(485,419)	3,071,000	679,305	10/17/57	(300 bp) - Monthly	192,095
CMBX NA BBB-.8 Index	(322,656)	2,065,000	456,778	10/17/57	(300 bp) - Monthly	132,917
CMBX NA BBB-.8 Index	(256,603)	1,617,000	357,680	10/17/57	(300 bp) - Monthly	100,135
CMBX NA BBB-.8 Index	(195,079)	1,363,000	301,496	10/17/57	(300 bp) - Monthly	105,621
CMBX NA BBB-.8 Index	(82,001)	591,000	130,729	10/17/57	(300 bp) - Monthly	48,383
CMBX NA BBB-.8 Index	(40,931)	295,000	65,254	10/17/57	(300 bp) - Monthly	24,151
CMBX NA BBB-.8 Index	(26,093)	196,000	43,355	10/17/57	(300 bp) - Monthly	17,148
CMBX NA BBB-.8 Index	(18,900)	126,000	27,871	10/17/57	(300 bp) - Monthly	8,898
CMBX NA BBB-.9 Index	(119,951)	507,000	125,178	9/17/58	(300 bp) - Monthly	4,931
Credit Suisse International						
CMBX NA BB.10 Index	(467,516)	3,504,000	1,572,245	11/17/59	(500 bp) - Monthly	1,101,321
CMBX NA BB.10 Index	(415,378)	3,493,000	1,567,309	11/17/59	(500 bp) - Monthly	1,148,535

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方 / 参照債務*	前払プレミア ム受領額 (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
Credit Suisse International (つづき)						
CMBX NA BB.10 Index	\$(227,964)	\$1,834,000	\$822,916	11/17/59	(500 bp) - Monthly	\$593,168
CMBX NA BBB-.7 Index	(83,041)	1,059,000	232,027	1/17/47	(300 bp) - Monthly	148,368
Goldman Sachs International						
CMBX NA A.6 Index	(10,136)	59,922	10,372	5/11/63	(200 bp) - Monthly	212
CMBX NA A.6 Index	(5,070)	20,366	3,525	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(1,553)
CMBX NA A.6 Index	(4,773)	18,407	3,186	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(1,595)
CMBX NA A.6 Index	(3,488)	14,099	2,441	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(1,053)
CMBX NA A.6 Index	(2,713)	10,966	1,898	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(819)
CMBX NA A.6 Index	(2,713)	10,966	1,898	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(819)
CMBX NA A.6 Index	(944)	4,700	814	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(132)
CMBX NA A.6 Index	(872)	3,916	678	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(196)
CMBX NA A.6 Index	(413)	1,958	339	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(74)
CMBX NA A.6 Index	(413)	1,958	339	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(74)
CMBX NA A.6 Index	(407)	1,958	339	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(69)
CMBX NA A.6 Index	(417)	1,958	339	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(78)
CMBX NA A.6 Index	(245)	1,175	203	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(42)
CMBX NA A.6 Index	(96)	392	68	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(29)
CMBX NA BB.10 Index	(29,639)	131,000	58,780	11/17/59	(500 bp) - Monthly	29,014
CMBX NA BB.9 Index	(78,324)	492,000	208,903	9/17/58	(500 bp) - Monthly	130,101
CMBX NA BB.9 Index	(10,382)	65,000	27,599	9/17/58	(500 bp) - Monthly	17,154
CMBX NA BB.9 Index	(2,380)	20,000	8,492	9/17/58	(500 bp) - Monthly	6,093
CMBX NA BB.9 Index	(505)	13,000	5,520	9/17/58	(500 bp) - Monthly	5,002
CMBX NA BBB-.12 Index	(10,715)	60,000	17,388	8/17/61	(300 bp) - Monthly	6,638
CMBX NA BBB-.12 Index	(7,408)	38,000	11,012	8/17/61	(300 bp) - Monthly	3,582

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	前払プレミア ム受領額 (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 BBB-.12 Index	\$(9,118)	\$27,000	\$7,825	8/17/61	(300 bp) - Monthly	\$(1,310)
CMBX NA BBB-.13 Index	(1,212)	16,000	4,610	12/16/72	(300 bp) - Monthly	3,374
CMBX NA BBB-.7 Index	(363,442)	4,432,000	971,051	1/17/47	(300 bp) - Monthly	605,024
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA A.6 Index	(163)	783	136	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(28)
CMBX NA A.6 Index	(162)	783	136	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(26)
CMBX NA BB.7 Index	(6,148,112)	12,556,000	5,126,615	1/17/47	(500 bp) - Monthly	(1,033,704)
CMBX NA BB.9 Index	(1,074,893)	2,175,000	923,505	9/17/58	(500 bp) - Monthly	(153,503)
CMBX NA BBB-.11 Index	(22,028)	200,000	54,240	11/18/54	(300 bp) - Monthly	32,095
CMBX NA BBB-.12 Index	(1,802)	15,000	4,347	8/17/61	(300 bp) - Monthly	2,536
CMBX NA BBB-.7 Index	(4,366,588)	18,600,000	4,075,260	1/17/47	(300 bp) - Monthly	(302,178)
Merrill Lynch International						
CMBX NA BB.10 Index	(181,851)	3,196,000	1,434,045	11/17/59	(500 bp) - Monthly	1,249,088
CMBX NA BB.7 Index	(9,888)	57,000	23,273	1/17/47	(500 bp) - Monthly	13,329
CMBX NA BBB-.7 Index	(89,077)	1,087,000	238,162	1/17/47	(300 bp) - Monthly	148,451
Morgan Stanley & Co. International PLC						
CMBX NA A.6 Index	(10,140)	40,731	7,051	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(3,106)
CMBX NA A.6 Index	(3,488)	14,099	2,441	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(1,053)
CMBX NA A.6 Index	(1,931)	7,833	1,356	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(579)
CMBX NA A.6 Index	(1,817)	7,441	1,288	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(532)
CMBX NA A.6 Index	(1,370)	6,266	1,085	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(288)
CMBX NA A.6 Index	(1,178)	5,091	881	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(299)
CMBX NA A.6 Index	(735)	3,525	610	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(126)
CMBX NA A.6 Index	(503)	2,350	407	5/11/63	(200 bp) - Monthly	(97)
CMBX NA BB.10 Index	(422,820)	1,392,000	624,590	11/17/59	(500 bp) - Monthly	200,418

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	前払プレミア ム受領額		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
	(支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル				
Morgan Stanley & Co. International PLC(つづき)						
CMBX NA BB.10 Index	\$(108,547)	\$1,035,000	\$464,405	11/17/59	(500 bp) - Monthly	\$354,851
CMBX NA BB.10 Index	(37,576)	160,000	71,792	11/17/59	(500 bp) - Monthly	34,060
CMBX NA BB.7 Index	(192,058)	996,000	406,667	1/17/47	(500 bp) - Monthly	213,641
CMBX NA BB.7 Index	(158,631)	786,000	320,924	1/17/47	(500 bp) - Monthly	161,529
CMBX NA BB.7 Index	(131,172)	701,000	286,218	1/17/47	(500 bp) - Monthly	154,365
CMBX NA BB.7 Index	(134,942)	671,000	273,969	1/17/47	(500 bp) - Monthly	138,375
CMBX NA BB.9 Index	(141,628)	1,064,000	451,774	9/17/58	(500 bp) - Monthly	309,112
CMBX NA BB.9 Index	(128,586)	855,000	363,033	9/17/58	(500 bp) - Monthly	233,616
CMBX NA BB.9 Index	(2,505)	71,000	30,147	9/17/58	(500 bp) - Monthly	27,573
CMBX NA BB.9 Index	(2,339)	38,000	16,135	9/17/58	(500 bp) - Monthly	13,759
CMBX NA BB.9 Index	(2,461)	18,000	7,643	9/17/58	(500 bp) - Monthly	5,164
CMBX NA BB.9 Index	(547)	14,000	5,944	9/17/58	(500 bp) - Monthly	5,383
CMBX NA BB.9 Index	(1,514)	10,000	4,246	9/17/58	(500 bp) - Monthly	2,723
CMBX NA BB.9 Index	(431)	7,000	2,972	9/17/58	(500 bp) - Monthly	2,535
CMBX NA BB.9 Index	(347)	7,000	2,972	9/17/58	(500 bp) - Monthly	2,618
CMBX NA BB.9 Index	(757)	5,000	2,123	9/17/58	(500 bp) - Monthly	1,361
CMBX NA BB.9 Index	(54)	1,000	425	9/17/58	(500 bp) - Monthly	370
CMBX NA BBB-.10 Index	(83,477)	385,000	110,072	11/17/59	(300 bp) - Monthly	26,369
CMBX NA BBB-.10 Index	(49,056)	291,000	83,197	11/17/59	(300 bp) - Monthly	33,971
CMBX NA BBB-.10 Index	(26,774)	217,000	62,040	11/17/59	(300 bp) - Monthly	35,139
CMBX NA BBB-.10 Index	(16,361)	129,000	36,881	11/17/59	(300 bp) - Monthly	20,445
CMBX NA BBB-.10 Index	(16,090)	66,000	18,869	11/17/59	(300 bp) - Monthly	2,741
CMBX NA BBB-.10 Index	(7,309)	61,000	17,440	11/17/59	(300 bp) - Monthly	10,095

2023年3月31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(未監査)(つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	前払プレミアム受領額 (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 BBB-.10 Index	\$(5,109)	\$59,000	\$16,868	11/17/59	(300 bp) - Monthly	\$11,724
CMBX NA BBB-.10 Index	(2,537)	20,000	5,718	11/17/59	(300 bp) - Monthly	3,170
CMBX NA BBB-.10 Index	(2,811)	13,000	3,717	11/17/59	(300 bp) - Monthly	898
CMBX NA BBB-.10 Index	(218)	1,000	286	11/17/59	(300 bp) - Monthly	67
CMBX NA BBB-.11 Index	(191,080)	1,214,000	329,237	11/18/54	(300 bp) - Monthly	137,449
CMBX NA BBB-.11 Index	(6,355)	112,000	30,374	11/18/54	(300 bp) - Monthly	23,954
CMBX NA BBB-.12 Index	(221,082)	973,000	281,975	8/17/61	(300 bp) - Monthly	60,326
CMBX NA BBB-.12 Index	(58,425)	189,000	54,772	8/17/61	(300 bp) - Monthly	(3,763)
CMBX NA BBB-.12 Index	(1,154)	28,000	8,114	8/17/61	(300 bp) - Monthly	6,944
CMBX NA BBB-.7 Index	(187,298)	2,950,000	646,345	1/17/47	(300 bp) - Monthly	457,326
CMBX NA BBB-.7 Index	(7,132)	70,000	15,337	1/17/47	(300 bp) - Monthly	8,164
CMBX NA BBB-.8 Index	(110,296)	709,000	156,831	10/17/57	(300 bp) - Monthly	46,121
CMBX NA BBB-.8 Index	(35,313)	226,000	49,991	10/17/57	(300 bp) - Monthly	14,547
CMBX NA BBB-.8 Index	(25,906)	181,000	40,037	10/17/57	(300 bp) - Monthly	13,612
前払プレミアム受領額	944					12,131,761
前払プレミアム(支払額)	(24,501,126)					(2,606,412)
合計	\$(24,500,182)					\$9,525,349

* 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。

ASC 820は、公正価値による測定の開示について3つのレベル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
 ア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。

投資有価証券：	評価データ		
	レベル1	レベル2	レベル3
アセット・バック証券	\$-	\$11,568,606	\$-
転換社債	-	87,417,149	-
社債	-	226,833,288	-
外国国債および政府系機関債	-	135,435,569	-
モーゲージ証券	-	531,035,573	-
シニア・ローン	-	15,143,737	-
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	-	2,672,600,876	-
米国財務省証券	-	5,848,377	-
短期投資	42,194,000	381,996,470	-
レベル別合計	\$42,194,000	\$4,067,879,645	\$-

その他の金融商品：	評価データ		
	レベル1	レベル2	レベル3
為替予約	\$-	\$(675,508)	\$-
先物契約	(655,763)	-	-
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	-	4,124,771	-
TBA売却契約	-	(1,683,699,813)	-
金利スワップ契約	-	80,821,278	-
トータルリターン・スワップ契約	-	(2,026,479)	-
クレジット・デフォルト契約	-	874,017	-
レベル別合計	\$(655,763)	\$(1,600,581,734)	\$-

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

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

4【管理会社の概況】

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

(1)【資本金の額】

出資の額（2023年4月末日現在）

9,293,610ドル^{*}（約12億円）（未監査）

* 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】

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。

2023年4月末日現在、管理運用会社は以下の104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810億ドル超）を運用、助言および/または管理している。

（2023年4月末日現在）

設立国または運用が行われている国別	基本的性格	ファンドの本数	純資産総額 （百万ドル）
アメリカ合衆国	クローズド・エンド型 ボンド・ファンド	4	1,482.96
	オープン・エンド型 ミックスド・アセット・ ファンド	5	4,087.45
	オープン・エンド型 ボンド・ファンド	35	25,811.01
	オープン・エンド型 エクイティ・ファンド	60	49,649.19
合 計		104	81,030.61

(3)【その他】

該当事項なし。

5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理運用会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、米国における諸法令および一般に認められる会計原則に準拠して作成された2022年および2021年12月31日終了年度の原文の監査済財務書類（以下「原文の財務書類」という。）を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理運用会社の原文の財務書類は、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。）であるデロイト・アンド・トウシュ・エルエルピーから、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定する監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（翻訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理運用会社の原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について、2023年4月28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＝134.13円）を使用して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。円換算額は原文の財務書類には記載されておらず、上記bの監査証明に相当すると認められる証明の対象になっていない。

(1)【資産及び負債の状況】

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
貸借対照表

	2022年12月31日現在		2021年12月31日現在	
	米ドル	千円 (無監査)	米ドル	千円 (無監査)
資産				
流動資産				
未収投資運用報酬、純額(注記2および3)	32,562,650	4,367,628	39,822,602	5,341,406
前払費用およびその他の流動資産	9,484,037	1,272,094	7,080,731	949,738
資産合計	42,046,687	5,639,722	46,903,333	6,291,144
負債および出資者持分				
負債				
未払報酬および従業員福利厚生費	4,113,344	551,723	7,114,199	954,228
未払金および未払費用	5,768,058	773,670	3,799,691	509,653
負債合計	9,881,402	1,325,392	10,913,890	1,463,880
出資者持分				
親会社および関係会社への未払金/からの未収金、純額(注記2および3)	54,652,453	7,330,534	(30,454,157)	(4,084,816)
出資者拠出金	1,000	134	1,000	134
払込剰余金(欠損)	(1,458,813)	(195,671)	137,942,691	18,502,253
累積欠損金	(33,351,953)	(4,473,497)	(83,486,308)	(11,198,018)
その他の包括利益累計額	12,322,598	1,652,830	11,986,217	1,607,711
出資者持分合計	32,165,285	4,314,330	35,989,443	4,827,264
負債および出資者持分合計	42,046,687	5,639,722	46,903,333	6,291,144

添付の注記は本財務諸表に不可欠なものである。

（２）【損益の状況】

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
損益および包括利益計算書

	2022年12月31日に終了した年度		2021年12月31日に終了した年度	
	米ドル	千円 (無監査)	米ドル	千円 (無監査)
収益				
投資運用報酬、純額（注記２および３）	395,405,430	53,035,730	443,725,983	59,516,966
サービス報酬に関する収益（注記２および３）	82,591,992	11,078,064	88,230,747	11,834,390
業績連動報酬（注記２および３）	(8,251,129)	(1,106,724)	2,807,086	376,514
その他の収益	-	-	700	94
収益合計	469,746,293	63,007,070	534,764,516	71,727,965
営業費用				
報酬および福利厚生費	148,666,827	19,940,682	140,268,437	18,814,205
サービス報酬に関する費用（注記３）	139,592,681	18,723,566	135,927,333	18,231,933
親会社および関係会社からの配分費用、純額（注記２および３）	92,255,385	12,374,215	87,356,170	11,717,083
専門家および外部サービス費	29,417,734	3,945,801	26,554,984	3,561,820
その他の営業費用	9,679,311	1,298,286	14,021,963	1,880,766
営業費用合計	419,611,938	56,282,549	404,128,887	54,205,808
当期純利益	50,134,355	6,724,521	130,635,629	17,522,157
その他の包括利益				
為替換算調整勘定	336,381	45,119	60,940	8,174
その他の包括利益合計	336,381	45,119	60,940	8,174
包括利益合計	50,470,736	6,769,640	130,696,569	17,530,331

添付の注記は本財務諸表に不可欠なものである。

[次へ](#)

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー

出資者持分変動計算書

2022年および2021年12月31日に終了した年度

親会社および関係会社 への未払金/からの未収 金、純額 (注記3)		出資者拠出 金		払込剰余金 (欠損)		累積欠損金		その他の 包括利益累計額		出資者持分合計		
米ドル	千円	米ド ル	千 円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	
	(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)	
2022年												
1月												
1日												
残高	(30,454,157)	(4,084,816)	1,000	134	137,942,691	18,502,253	(83,486,308)	(11,198,018)	11,986,217	1,607,711	35,989,443	4,827,264
親会社に支払った												
現物配当												
(注記3)												
)	139,401,504	18,697,924	-	-	(139,401,504)	(18,697,924)	-	-	-	-	-	-
会社間取引純額	(54,294,894)	(7,282,574)	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,294,894)	(7,282,574)
その他の包括利益	-	-	-	-	-	-	-	336,381	45,119	336,381	45,119	
当期純利益	-	-	-	-	-	-	50,134,355	6,724,521	-	-	50,134,355	6,724,521
2022年												
12月												
31日												
残高	54,652,453	7,330,534	1,000	134	(1,458,813)	(195,671)	(33,351,953)	(4,473,497)	12,322,598	1,652,830	32,165,285	4,314,330

親会社および関係会社 からの未収金、純額 (注記3)		出資者拠出 金		払込剰余金		累積欠損金		その他の 包括利益累計額		出資者持分合計	
米ドル	千円	米ド ル	千 円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
	(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)		(無監査)
202 1年 1月 1日 残高	(19,047,734)	(2,554,873)	1,00 13 0 4	245,260,879	32,896,842	(214,121,937)	(28,720,175)	11,925,27	1,599,53	24,017,485	3,221,465
親 会 社 に 支 払 っ た 現 物 配 当 (注 記 3)	107,318,188	14,394,589	-	(107,318,188)	(14,394,589)	-	-	-	-	-	-
会 社 間 取 引 純 額	(118,724,611)	(15,924,532)	-	-	-	-	-	-	-	(118,724,611)	(15,924,532)
そ の 他 の 包 括 利 益	-	-	-	-	-	-	-	60,940	8,174	60,940	8,174
当 期 純 利 益	-	-	-	-	-	130,635,629	17,522,157	-	-	130,635,629	17,522,157
202 1年 12 月 31 日 残 高	(30,454,157)	(4,084,816)	1,00 13 0 4	137,942,691	18,502,253	(83,486,308)	(11,198,018)	11,986,21	1,607,71	35,989,443	4,827,264

添付の注記は本財務諸表に不可欠なものである。

[次へ](#)

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
キャッシュ・フロー計算書

	2022年12月31日に終了した年度		2021年12月31日に終了した年度	
	米ドル	千円 (無監査)	米ドル	千円 (無監査)
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期純利益	50,134,355	6,724,521	130,635,629	17,522,157
営業資産の(増加)/減少:				
未収投資運用報酬、純額	7,259,952	973,777	(3,549,598)	(476,108)
前払費用およびその他の流動資産	(2,403,306)	(322,355)	(195,973)	(26,286)
営業負債の増加/(減少):				
未払報酬および従業員福利厚生費	(3,000,855)	(402,505)	(4,586,951)	(615,248)
未払金および未払費用	1,968,367	264,017	(3,639,436)	(488,158)
営業活動により得た現金純額	53,958,513	7,237,455	118,663,671	15,916,358
財務活動によるキャッシュ・フロー				
親会社および関係会社からの未収金の増加	(474,602,939)	(63,658,492)	(531,018,945)	(71,225,571)
親会社および関係会社への未払金の増加	420,308,045	56,375,918	412,294,334	55,301,039
財務活動に使用された現金純額	(54,294,894)	(7,282,574)	(118,724,611)	(15,924,532)
現金および現金同等物に係る為替レートの変動による影響	336,381	45,119	60,940	8,174
現金および現金同等物の純増加/(減少)	-	-	-	-
期首現在現金および現金同等物	-	-	-	-
期末現在現金および現金同等物	-	-	-	-
財務活動による現金支出を伴わない補足情報:				
親会社に支払った現物配当(注記3)	139,401,504	18,697,924	107,318,188	14,394,589

添付の注記は本財務諸表に不可欠なものである。

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー

財務諸表に対する注記

1．組織

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（以下「当社」という。）は、グレート・ウエスト・ライフコ・インク（以下「ライフコ」という。）の間接的過半数所有子会社であるパトナム・インベストメンツ・エルエルシー（以下「親会社」または「パトナム」という。）の間接的全額出資子会社である。当社の機能通貨および表示通貨は米ドルである。

当社の主要な業務は、パトナムがスポンサーを務める投資信託（以下「ファンド」という。）、パトナムの529プランである大学教育資金貯蓄型制度、およびパトナムがスポンサーを務める上場投資信託に対して、投資顧問業務を提供することである。当社は、副顧問または投資モデル提供者として、投資ファンド、または投資モデルに基づくラップ口座およびその他の金融機関がスポンサーを務めるモデル・ポートフォリオなど、投資商品に関する投資顧問業務も提供している。上記役務の提供に関連して、当社は通常、役務を提供する各ファンド口座またはその他の投資ビークルの平均純資産額に基づく投資運用（または同様の）報酬を受領する。当社の収益は、国内および海外の株式および債券の資産を含む、管理運用するファンド、口座およびその他の投資ビークルの資産（以下「AUM」という。）の総額および構成に大きく左右される。したがって、金融市場の変動やAUMの構成の変動が、収益および経営成績に影響する。

当社、その親会社およびその関係会社は、注記2および注記2および3に記載されるように、重要な相互依存性を有している。添付の財務諸表は当社が記帳する別個の記録から作成されており、当社が非関係会社として運営されていた場合には存在したであろう財政状態または経営成績を必ずしも示していない可能性がある。

2．重要な会計方針の概要

会計上の見積りおよび重要な判断に及ぶ影響

当社の収益および経営成績は、当社の株式および債券のポートフォリオにおける運用資産の構成および規模に大きく左右される。したがって、世界の株式および債券市場における変動（地政学的な事象、公衆衛生上の危機または類似する事象から生じるものを含む）、ならびに商品の純売上高の変動によって運用資産の構成が変更となる可能性があり、当社の収益および経営成績に影響を及ぼすことがある。当社は、より広範な市場に対する影響を評価するため、引き続きリスク要因を監視していく。

会計上の見積り

当財務諸表は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則（以下「GAAP」という。）に準拠して作成されており、経営者は、財務諸表中に報告されている金額および関連する開示に影響を及ぼす、訴訟およびその他の案件の潜在的な帰結に関する見積りおよび仮定を伴う重要な判断を行うことが要求される。実際の結果は、こうした見積りと異なることがある。

相殺権

関係会社間の未収金および未払金は相殺され、貸借対照表において純額で計上される。この表示方法は、当社ならびにその親会社および関係会社がそれぞれに確定できる金額を負っていること、当社は当社が負う金額を相殺する意図を有していること、ならびにパトナム・マスター・ネットィング契約に基づき、当社は金額を相殺する法的強制力のある権利を有していることを根拠に使用されている。

収益認識

収益の認識および測定は、個々の契約条件の評価に基づいている。履行義務はある一時点または一定の期間にわたり充足されるか否か、複数の履行義務が識別される場合の取引価格の配分方法、契約に基づく当社の進捗の適切な測定に基づく収益の認識時期、収益は総額または一定のコストを差し引いた純額で表示すべきか否か、不確実な将来の事象に起因して、変動対価に係る制限を適用すべきか否か等、これらが該当する場合には、収益の認識および測定に際して重要な判断が求められる。

投資運用報酬、純額

当社は、投資顧問サービスを日次、月次または四半期毎に提供している。こうしたサービスの提供に係る履行義務について、顧客は当社が当該サービスを提供する都度便益を受取り、その便益を消費することから、履行義務は一定の期間にわたり充足されるものと当社は考えている。報酬の取決めは、顧客の平均AUMに適用される契約上の比率に基づいている。履行義務は該当期間に提供したサービスに具体的に関連しているため、報酬は日次で稼得し、ファンドの契約条件に応じて月次または四半期毎に受取っている。2022年および2021年12月31日に終了した年度の投資運用報酬は、それぞれ31,253,942米ドルおよび31,683,776米ドル（ファンドの契約上の費用上限に従う報酬の権利放棄額を控除後）である。2022年および2021年12月31日に終了した年度の投資運用報酬は、それぞれ1,042,226米ドルおよび4,065,687米ドル（ファンドの特定の運用報酬免除に従って放棄された報酬の権利放棄額を控除後）である。

サービス報酬に関する収益

当社は、関連会社であるザ・パトナム・アドバイザーズ・カンパニー・エルエルシー（以下「PAC」という。）と締結した移転価格プログラムに従って、投資顧問サービス報酬を稼得している。2社間の移転価格協定に従い、PACは、PACが顧客に投資サービスを提供できるよう、当社がPACに提供する投資要員の費用を認識し、当社に補償することに合意した。かかる報酬は、1986年（改正）内国歳入法および同法に従い公布された財務省規則に準拠する独立企業間価格で支払われる。移転価格協定の条項には、会社間サービス報酬に関する収益について、当社はPACのAUMの水準に基づきPACから受取る旨が記載されており、この金額が当社のサービス報酬に関する収益となる（注記3）。この移転価格協定の目的におけるPACのAUMの合計額には、パトナム・インベストメンツ・リミテッド（以下「PIL UK」という。）、パトナム・インベストメンツ・カナダ・ユーエルシー（以下「PIC」という。）およびパトナム・フィディシャリー・トラスト・カンパニー・エルエルシー（以下「PFTC」という。）のAUMが含まれる。履行義務は、営業費用の発生時に充足されるものと当社は考えている。サービス報酬に関する収益は、月次で稼得および受領する。

業績連動報酬

上述の投資顧問サービスの追加的な対価として、当社は36か月間にわたる契約上の合意に従った報酬額を受領している。この報酬額は規定の業績基準に応じて異なる。業績連動報酬はファンドの運用成績と対称性があるため、正の額にも負の額にもなり得る。当該業績連動報酬は、将来の時点における資産の価値や特定の複利ハードル・レートの達成に依存するものであり、これらはいずれも当社による影響以外の要因から大きな影響を受けやすいことから、変動対価であると考えられる。業績連動報酬は、契約書に記載

されたベンチマーク指標に対するファンドの業績に基づき、各業績期間末現在に履行義務が満たされる時点で認識される。

未収投資運用報酬、純額

2022年12月31日および2021年12月31日現在における当社の貸借対照表に報告される「未収投資運用報酬、純額」には、顧客との契約により生じる未収金、それぞれ32,562,650米ドルおよび39,822,602米ドルが含まれている。2021年1月1日現在の期首残高は、36,273,004米ドルであった。未収投資運用報酬は、2022年および2021年12月31日に終了した各年度におけるファンドの特定の契約上の費用上限に従い権利放棄した報酬額の合計額、それぞれ3,891,945米ドルおよび5,119,323米ドルを控除した純額で表示されている。2021年1月1日現在の期首残高は、4,161,444米ドルであった。2022年および2021年12月31日に終了した年度の未収投資運用報酬は、特定のファンドの運用報酬免除に従い権利放棄した報酬の合計額、それぞれ28,020米ドルおよび411,607米ドルを控除した純額で表示されている。2021年1月1日現在の期首残高は、387,008米ドルであった。

サービス報酬に関する費用

当社およびパトナム・リテール・マネジメント・エルピー（以下「PRM」という。）が当社に提供する販売サービスについて、当社がPRMに対する補償を行うものである。当社およびPRM間の移転価格協定に従い、当社は、PRMがファンドに提供するマーケティングおよび仲介サービスの対価として、1986年（改正）内国歳入法および同法に従い交付された財務省規則に準拠した独立企業間価格で、PRMに補償を行うことに合意している。移転価格協定の条項は、PRMの収益合計額がPRMの営業費用（PRMの販売コストならびに別の関係会社であるPACが補償を行うマーケティングおよび販売コストを除く）の約105%に相当するよう、会社間サービス報酬に関する費用を当社がPRMに支払うことを要求している。（注記3）。

当社は、副投資顧問を務めていない投資信託に関連する投資調査サービスに関して、PIL UKおよびザ・パトナム・アドバイザーズ・カンパニー・エルエルシーのシンガポール支店（以下「シンガポール」という。）の双方に補償を行っている。当社とPACとの移転価格協定に従い、当社は、PIL UKおよびシンガポールの米国外のアナリストが実施した投資活動に関連する費用の110%に相当する金額の補償を行うことになる。（注記3）

外貨換算

米国外の関係会社との会社間未収金および未払金の換算から生じる為替差額は、貸借対照表の「その他の包括利益累計額」に計上される。またこれらの差額は、各会計期間末現在の実勢為替レートを用いて、損益および包括利益計算書に「その他の包括利益」として計上される。

所得税

当社は、出資者が1名のリミテッド・ライアビリティ・カンパニー（a single member limited liability company）であり、財務省規則第301.7701-3条により、米連邦所得税上、法人とみなされない企業（disregarded entity）として取り扱われる。通常、法人とみなされない企業は、米連邦法人所得税または州法人所得税の対象とならず、よって当社は、所得税の計上は求められない。当社の課税所得は、主として出資者個人に対して課税される。

未適用の新たな会計基準

2016年5月に、財務会計基準審議会（以下「FASB」という。）は、会計基準アップデート（以下「ASU」という。）2016-13「金融商品 - 信用損失（トピック326）：金融商品に係る信用損失の測定」を公表した。この新たな指針により、現在の状況および過去の実績に基づく評価の変更について、企業は報告日現在の見積信用損失を認識することが容認される。ASU2016-13およびその修正は、企業に対し、償却原価基準で測定される売却可能債券および満期保有債券を含む金融資産を、信用損失引当金控除後の金額で貸借対照表に表示することを要求している。当該指針は修正遡及法を用いて適用する。当社の場合、2023年1月1日よりASU2016-13を適用する。当該修正の適用により、当社の財務諸表および関連する開示に重要な影響は生じない。

3. 親会社および関係会社との取引

当社は、次に記載するように、当社の親会社および当社の関係会社と重要な相互依存性を有している。当社は、すべての関連当事者を識別し、関連当事者とのすべての重要な取引を開示するプロセスの確立に対して責務を負っている。

親会社および関係会社への未払金 / からの未収金

当社は、第三者に対して現金を親会社または関係会社に直接送金するよう指示し、親会社に対して当社に代わって現金を支払うよう指示する。貸借対照表上の未収金または未払金は、親会社が当社に代わり、現時点で支払っていない金額または受取っていない金額を示す。親会社もまた、一部の費用を当社に配分する。「親会社および関係会社への未払金 / からの未収金、純額」は、（ ）上述の親会社による代理の現金受領および支払ならびに（ ）配分費用およびサービス報酬に関する収益および費用の計上による、当社と親会社および関係会社との間の会社間取引の純額を表している。当社はかかる残高に関連する現金支払もしくは受領、またはそのどちらの見込みもないため、当該残高は、貸借対照表の出資者持分の項目に対応する増加または減少として計上される。かかる取引に関連する当期の未収金および未払金の変動総額は、財務活動としてキャッシュ・フロー計算書に個別に開示されている。

2022年および2021年12月31日現在における親会社および関係会社への未払金 / からの未収金の会社間残高の内訳は、以下のとおりである。

	2022年12月31日現在	2021年12月31日現在
	米ドル	米ドル
無利子、無担保の未払金 / 未収金		
パトナムU.S.ホールディングス I・エルエルシー （以下「PUSH I」という。）（への未払金） / からの未収金	(39,344,833)	44,876,777
PACからの未収金	21,194,262	23,227,764
PRMへの未払金	(34,147,918)	(34,149,168)
パトナム・インベスター・サービス・インクへの未払金	(220,386)	(240,947)
PIL UKへの未払金	(1,056,947)	(1,521,272)
シンガポールへの未払金	(1,076,869)	(1,729,424)
その他の関係会社からの未収金 / （への未払金）	238	(9,573)
親会社および関係会社（への未払金） / からの未収金、純額合計	(54,652,453)	30,454,157

退職金制度

当社、親会社および親会社の関係会社は、ほとんどすべての従業員を対象にした税制適格の確定拠出型退職金制度401(k)（以下「制度」という。）を設けている。当該制度に基づき、従業員は一定の制限の範囲で、適格な報酬の一定割合を当該制度に繰り延べることができ、その一部は当社がマッチング拠出を行う。当社はまた、親会社の取締役会が決定する年間任意拠出額も提供している。2022年および2021年12月31日に終了した年度における当該制度の年間費用に対する当社の負担額は、それぞれ合計で3,878,567米ドルおよび3,523,329米ドルであった。かかる金額は、損益および包括利益計算書の「報酬および福利厚生費」に含まれている。

関係するファンドからの収益

ファンドへの投資顧問業務の提供に関連して、当社は2022年および2021年12月31日に終了した年度にそれぞれ377,440,190米ドルおよび437,859,125米ドルの収益を稼得した。当該収益は、損益および包括利益計算書の「収益合計」に含まれている。2022年および2021年12月31日現在の関連未収金は、それぞれ31,864,156米ドルおよび38,737,880米ドルであり、貸借対照表の「未収投資運用報酬、純額」に含まれている。2021年1月1日現在の期首残高は、35,342,961米ドルであった。

関係会社とのサブアドバイザーに関する収益および費用

当社は、ライフコの特定の関係会社に対して投資顧問サービスを提供している。2022年および2021年12月31日に終了した年度において、これらの関係会社から稼得した収益合計はそれぞれ4,290,922米ドルおよび3,550,225米ドルであり、損益および包括利益計算書の「投資運用報酬、純額」に含まれている。2022年および2021年12月31日現在における関連する未収金はそれぞれ350,523米ドルおよび384,752米ドルであり、貸借対照表の「未収投資運用報酬、純額」に含まれている。2021年1月1日現在の期首残高は、241,674米ドルであった。

また当社には、以下に概説する通り、特定の関係会社から当社に提供されるさまざまな投資サービスに関する費用も発生している。2022年および2021年12月31日に終了した年度において、当社に発生した費用合計はそれぞれ6,187,210米ドルおよび9,876,356米ドルであり、損益および包括利益計算書の「その他の営業費用」に含まれている。

	2022年12月31日に 終了した年度	2021年12月31日に 終了した年度
	米ドル	米ドル
PIL UK	3,777,074	5,133,598
シンガポール	2,383,577	4,698,385
バナゴラ・アセット・マネジメント・インク	26,559	44,373
関係会社とのサブアドバイザーに関する費用合計	6,187,210	9,876,356

資産計上したソフトウェア

親会社は、内部使用のために開発したソフトウェアに関する一部の費用を長期性資産として資産計上している。当該費用は5年間または見積耐用年数のいずれか短い方の期間にわたって定額法で償却される。

償却費は、資産計上した各ソフトウェア・プロジェクトの子会社の使用量に応じて、PUSH I によって親会社の各子会社に配分される。2022年および2021年12月31日に終了した年度に配分された償却費は、それぞれ7,270,776米ドルおよび6,969,867米ドルで、損益および包括利益計算書の「親会社および関係会社からの配分費用、純額」に含まれている。

親会社および関係会社からの配分費用、純額

当社は、事務所、人材および本注記に詳述されるその他の取り決めを、親会社のその他の子会社と共有している。したがって、当該取り決めに関連する費用は、実際に発生した費用を表すと経営者が考える方法で、親会社および関係会社から複数の子会社に配分される。さらに当社の日常業務の過程において、親会社のその他の子会社の特定の人材は当社をサポートするために活用されており、その関連費用は実際に発生した費用を表すと経営者が考える方法で当社に配分される。2022年および2021年12月31日に終了した年度に、当社はそれぞれ92,255,385米ドルおよび87,356,170米ドルの費用を配分された。これらの費用は、損益および包括利益計算書の「親会社および関係会社からの配分費用、純額」に含まれている。

エクイティ・インセンティブ報酬

親会社は、パトナム・インベストメンツ・エルエルシー・エクイティ・インセンティブ制度(以下「EIP」という。)のスポンサーである。当社の一部の従業員はEIPに参加する資格を有し、当該制度に基づき親会社のクラスB制限付普通株式とクラスBストック・オプションを受領する資格を有している。

親会社は、EIPに基づき付与される報奨について、規定された権利確定期間にわたり、かつ当該報奨の付与日の公正価値に基づいて費用を認識する。当該費用の一部は、かかる株式に基づく報酬の付与に応じて当社に配分される。

当社には、EIPに従って親会社のクラスB制限付普通株式を付与された従業員が在籍している。さらに、親会社が計上した報酬費用の一部も当社に配分された。クラスB普通株式の公正価値は、EIPに概説されたマーケットアプローチおよびインカムアプローチの両方の評価手法を用いて、親会社の経営者が決定した。これらの評価方法には親会社のEIP委員会が選出した全国的に定評のある独立評価機関が決定した価値の範囲の検討も含まれている。これらの報奨に対する報酬費用は、最長で5年間の権利確定期間にわたって償却される。2022年12月31日に終了した年度に、当社に直接計上および配分された報酬費用はそれぞれ20,316,656米ドルおよび4,564,452米ドルであった。2021年12月31日に終了した年度に、当社に直接計上および配分された報酬費用はそれぞれ15,109,086米ドルおよび4,188,320米ドルであった。2022年および2021年12月31日現在、クラスB制限付普通株式の当社持分に関連する未認識の報酬費用は、それぞれ59,274,816米ドルおよび51,293,846米ドルであった。2022年12月31日現在、当該費用の認識が見込まれる加重平均期間は3.20年である。

EIPに関連して当社に直接請求される費用は、損益および包括利益計算書に「報酬および福利厚生費」として計上されているが、会社間の決済プロセスを通じて決済する意思があるため、相殺額は貸借対照表の「親会社および関係会社への未払金/からの未収金、純額」に表示されている。さらに、この制度に関連する配分費用は、損益および包括利益計算書の「親会社および関係会社からの配分費用、純額」として計上されている。

クラスB制限付普通株式

クラスB制限付普通株式に関連する活動は以下のとおりである。

	2022年12月31日に終了した年度	
	株式数	付与日の 加重平均公正価値
		米ドル
1月1日現在に権利未確定の残高	4,341,913	14.55
付与	1,887,256	12.72
振替	34,393	13.32
権利確定済	(1,181,925)	13.94
失効	(14,000)	13.31
12月31日現在に権利未確定の残高	5,067,637	14.01

	2021年12月31日に終了した年度	
	株式数	付与日の 加重平均公正価値
		米ドル
1月1日現在に権利未確定の残高	3,789,105	13.98
付与	1,446,502	16.54
振替	-	-
権利確定済	(805,564)	15.51
失効	(88,130)	13.77
12月31日現在に権利未確定の残高	4,341,913	14.55

会社間決済

パトナム関係会社間の過去の会社間残高を再割当および決済する目的において、親会社が実施したグループ全体の取組みの結果、当社は2022年および2021年12月31日に終了した年度に、親会社からの現金以外の現物配当としてそれぞれ139,401,504米ドルおよび107,318,188米ドルを分配した。こうした取引により、当社の「親会社および関係会社への未払金 / からの未収金、純額」および「払込剰余金」の残高に影響が及んだ。

サービス報酬に関する収益

重要な会計方針の概要に記載したとおり、当社は2022年および2021年12月31日に終了した年度に、PACとの会社間サービス協定に従い、82,591,992米ドルおよび88,230,747米ドルを受領した。これは、当社がPACに提供する投資要員への報酬を当社が受取ることを定めた協定である。当該収益は、損益および包括利益計算書の「サービス報酬に関する収益」に含まれている。

サービス報酬に関する費用

PRMが提供するマーケティングおよび仲介サービスに関して、当社はPRMを補償している。PRMの総収益は、営業費用（販売コストならびにPACが補償を行うマーケティングおよび販売コストを除く）の約105%に等しい。2022年および2021年12月31日に終了した年度において、PRMとの移転価格協定に従い、当社にはそれぞれ135,751,232米ドルおよび132,529,279米ドルの費用が発生した。当該費用は、損益および包括利益計算書の「サービス報酬に関する費用」に含まれている。

当社は、PIL UKおよびシンガポールに対し、当社が副投資顧問を務めていない投資信託に関連して実施された投資調査サービスに係る費用の110%を補償している。2022年12月31日に終了した年度において、PACとの移転価格協定に従い、当社にはそれぞれ647,013米ドルおよび3,194,436米ドルの費用が発生した。2021年12月31日に終了した年度において、当社にはそれぞれ692,705米ドルおよび2,705,349米ドルの費用が発生した。当該費用は、損益および包括利益計算書の「サービス報酬に関する費用」に含まれている。

4．契約債務および偶発債務

請求、訴訟およびその他の偶発債務

当社は、通常の業務過程で生じる集団訴訟を含む訴訟の対象となることがある。これらの訴訟はいずれも当社の財政状態に重大な悪影響を及ぼすとは予想されていない。さらに当社は、当社の業務過程の中で、一部の当社の方針および手続に対して、さまざまな州および連邦規制当局から書類および情報の請求を含む照会を受けている。かかる照会はそれぞれ通常の業務過程で処理される。当社はこれらの請求のすべてに対応し、すべての規制当局の照会に対して全面的に協力する。また、当社の経営成績、キャッシュ・フローまたは財政状態に重大な悪影響を及ぼし得ると当社が判断する懸案事項はない。

当社は2020年度に、当社がスポンサーを務める2件の投資信託の成功報酬およびその他の情報について、マサチューセッツ州証券監督当局の執行部門から関係書類の請求を受けた。これらの関係書類は提示され、当該案件の調査は現在も継続中である。

5．後発事象

当社は、2022年12月31日から、財務諸表の発行が可能となった日である2023年3月9日までの後発事象および取引について評価した。

2023年1月1日より、当社、PUSH 1、および親会社間で新たに締結した移転価格協定に従い、7%のマークアップを含む一般管理費が当社に配分される。この協定は、損益および包括利益計算書上の「親会社および関係会社からの配分費用、純額」に関して、注記3で要約されている過去の一般管理費の配分を置き換えるものである。

当社は、当財務諸表に認識または開示する必要のある後発事象を認識していない。

[次へ](#)

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLCBALANCE SHEETS

	December 31, 2022	December 31, 2021
ASSETS		
Current Assets		
Investment management fees receivable, net (Notes 2, 3)	\$ 32,562,650	\$ 39,822,602
Prepaid expenses and other current assets	9,484,037	7,080,731
TOTAL ASSETS	\$ 42,046,687	\$ 46,903,333
LIABILITIES AND MEMBER'S EQUITY		
Liabilities		
Accrued compensation and employee benefits	\$ 4,113,344	\$ 7,114,199
Accounts payable and accrued expenses	5,768,058	3,799,691
Total liabilities	9,881,402	10,913,890
Member's Equity		
Accounts payable to/(receivable from) Parent and affiliates, net (Note 2, 3)	54,652,453	(30,454,157)
Member's Contribution	1,000	1,000
Additional Paid-in-Capital (Deficit)	(1,458,813)	137,942,691
Accumulated Deficit	(33,351,953)	(83,486,308)
Accumulated other comprehensive income	12,322,598	11,986,217
Total Member's Equity	32,165,285	35,989,443
TOTAL LIABILITIES AND MEMBER'S EQUITY	\$ 42,046,687	\$ 46,903,333

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENTS OF INCOME AND COMPREHENSIVE INCOME

	Year Ended December 31, 2022	Year Ended December 31, 2021
REVENUE		
Investment management fees, net (Notes 2, 3)	\$ 395,405,430	\$ 443,725,983
Service fee revenue (Notes 2, 3)	82,591,992	88,230,747
Performance fees (Notes 2, 3)	(8,251,129)	2,807,086
Other revenue	—	700
Total revenue	<u>\$ 469,746,293</u>	<u>\$ 534,764,516</u>
OPERATING EXPENSES		
Compensation and benefits	148,666,827	140,268,437
Service fee expense (Note 3)	139,592,681	135,927,333
Allocated expenses from Parent and affiliates, net (Notes 2, 3)	92,255,385	87,356,170
Professional and external services	29,417,734	26,554,984
Other operating expenses	<u>9,679,311</u>	<u>14,021,963</u>
Total operating expenses	419,611,938	404,128,887
NET INCOME	<u>\$ 50,134,355</u>	<u>\$ 130,635,629</u>
OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
Foreign currency translation adjustments	<u>\$ 336,381</u>	<u>\$ 60,940</u>
TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME	<u>336,381</u>	<u>60,940</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME	<u>\$ 50,470,736</u>	<u>\$ 130,696,569</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENTS OF CHANGES IN MEMBER'S EQUITY
YEARS ENDED DECEMBER 31, 2022 AND 2021

	Accounts payable to/ (receivable from) Parent and affiliates, net (Note 3)	Member's contribution	Additional paid-in capital (Deficit)	Accumulated deficit	Accumulated other comprehensive income	Total Member's equity
Balance, January 1, 2022	\$ (30,454,157)	\$ 1,000	\$ 137,942,691	\$ (83,486,308)	\$ 11,986,217	\$ 35,989,443
Dividend-in-kind paid to Parent (Note 3)	139,401,504	—	(139,401,504)	—	—	—
Net intercompany transactions	(54,294,894)	—	—	—	—	(54,294,894)
Other comprehensive income	—	—	—	—	336,381	336,381
Net income	—	—	—	50,134,355	—	50,134,355
Balance, December 31, 2022	\$ 54,652,453	\$ 1,000	\$ (1,458,813)	\$ (33,351,953)	\$ 12,322,598	\$ 32,165,285
	Accounts payable to/ (receivable from) Parent and affiliates, net (Note 3)	Member's contribution	Additional paid-in capital	Accumulated deficit	Accumulated other comprehensive income	Total Member's equity
Balance, January 1, 2021	\$ (19,047,734)	\$ 1,000	\$ 245,260,879	\$ (214,121,937)	\$ 11,925,277	\$ 24,017,485
Dividend-in-kind paid to Parent (Note 3)	107,318,188	—	(107,318,188)	—	—	—
Net intercompany transactions	(118,724,611)	—	—	—	—	(118,724,611)
Other comprehensive income	—	—	—	—	60,940	60,940
Net income	—	—	—	130,635,629	—	130,635,629
Balance, December 31, 2021	\$ (30,454,157)	\$ 1,000	\$ 137,942,691	\$ (83,486,308)	\$ 11,986,217	\$ 35,989,443

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

PUTNAM INVESTMENT MANAGEMENT, LLC
STATEMENTS OF CASH FLOWS

	Year Ended December 31, 2022	Year Ended December 31, 2021
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net income	\$ 50,134,355	\$ 130,635,629
(Increase)/decrease in operating assets:		
Investment management fees receivable, net	7,259,952	(3,549,598)
Prepaid expenses and other current assets	(2,403,306)	(195,973)
Increase/(decrease) in operating liabilities:		
Accrued compensation and employee benefits	(3,000,855)	(4,586,951)
Accounts payable and accrued expenses	1,968,367	(3,639,436)
Net cash provided by operating activities	<u>53,958,513</u>	<u>118,663,671</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Increase in accounts receivable from Parent and affiliates	(474,602,939)	(531,018,945)
Increase in accounts payable to Parent and affiliates	420,308,045	412,294,334
Net cash used in financing activities	<u>(54,294,894)</u>	<u>(118,724,611)</u>
Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalents	336,381	60,940
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	—	—
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR	—	—
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>
<i>Supplemental Non-Cash Flow Information from Financing Activities:</i>		
Dividend-in-kind paid to Parent (Note 3)	\$ 139,401,504	\$ 107,318,188

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

1. ORGANIZATION

Putnam Investment Management, LLC (the “Company”) is a wholly indirectly-owned subsidiary of Putnam Investments, LLC (the “Parent” or “Putnam”), which is a majority indirectly-owned subsidiary of Great-West Lifeco Inc. (“Lifeco”). The U.S. dollar (\$) is the functional and reporting currency of the Company.

The Company’s primary business is to provide investment advisory services to Putnam-sponsored mutual funds (the “Funds”), Putnam’s 529 college savings plan, and Putnam-sponsored exchange traded funds. The Company also provides investment advisory services in the capacity of sub-adviser or investment model provider for investment products such as investment funds or model-based separately managed accounts and model portfolios sponsored by other institutions. In connection with providing the services described above, the Company receives a management (or similar) fee, which is generally based upon the average asset value of the respective fund account or other investment vehicle to which the services are provided. The Company’s revenue is largely dependent on the total value and composition of assets under management (“AUM”) of the Funds, accounts and other investment vehicles, which include domestic and international equity and debt assets. Accordingly, fluctuations in financial markets and in the composition of AUM affect revenue and results of operations.

The Company, its Parent and its affiliates have significant interdependencies, as described in Notes 2 and 3. The accompanying financial statements have been prepared from the separate records maintained by the Company and may not be indicative of the financial position or the results of operations that would have existed if the Company had been operated as an unaffiliated company.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Impact on Accounting Estimates and Significant Judgments

The Company’s revenue and results of operations are largely dependent on the composition and magnitude of assets under management for its equity and debt portfolios. Therefore, fluctuations in global equity and debt markets, including those caused by geopolitical events, health crises or other similar events, and net sales of products may change the composition of assets under management impacting the Company’s revenues and operating results. The Company continues to monitor risk factors to assess their effects on the broader markets.

Accounting Estimates

These financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (“GAAP”), which require management to make significant judgements involving estimates and assumptions regarding the potential outcome of litigation and other matters that affected the reported amounts in the financial statements and related disclosures. Actual results could differ from these estimates.

Right of Setoff

Intercompany receivables and payables are offset, and the net amount is presented in the Balance Sheets, as the Company and its Parent and affiliates owe each other a determinable amount, the Company intends to setoff the amount owed, and the Company has the right to offset which is enforceable by law under a Putnam Master Netting Agreement.

Revenue Recognition

The recognition and measurement of revenue is based on the assessment of individual contract terms. Significant judgment is required to determine, where applicable, whether performance obligations are satisfied at a point in time or over time; how to allocate transaction prices where multiple performance obligations are identified; when to recognize revenue based on the appropriate measure of the Company’s progress under the contract; whether

revenue should be presented gross or net of certain costs; and whether constraints on variable consideration should be applied due to uncertain future events.

Investment management fees, net

The Company provides investment advisory services which are billed on a monthly or quarterly basis. The Company believes the performance obligation for providing these services is satisfied over time because the customer is receiving and consuming the benefits as they are provided by the Company. Fee arrangements are based on a contractual percentage applied to the customer's average AUM. Fees are earned daily as they relate specifically to the services provided in that period, and are received monthly or quarterly, depending on the terms of the contractual agreements with the Funds. Investment management fees are shown net of fees waived pursuant to specified contractual expense limits of the Funds totaling \$31,253,942 and \$31,683,776 for the years ended December 31, 2022, and 2021, respectively. Investment management fees are shown net of fees waived pursuant to specified management fee waivers of the Funds totaling \$1,042,226 and \$4,065,687 for the years ended December 31, 2022, and 2021, respectively.

Service fee revenue

The Company earns service fee revenue in accordance with a transfer pricing agreement established with The Putnam Advisory Company, LLC ("PAC"), an affiliate of the Company. Pursuant to a transfer pricing agreement between the two parties, PAC agrees to compensate the Company in recognition of the investment personnel that the Company provides to PAC such that PAC can provide investment services to its clients. Such compensation is provided at arms-length pricing in accordance with the Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the Treasury Regulations promulgated thereunder. The terms of the transfer pricing agreement call for the Company to receive intercompany service fee revenues from PAC based on the level of PAC's AUM, which results in service fee revenue to the Company (Note 3). The total PAC AUM for purposes of this transfer pricing agreement includes the AUM of Putnam Investments Limited ("PIL UK"), Putnam Investments Canada ULC ("PIC") and Putnam Fiduciary Trust Company LLC ("PFTC"). The Company believes that the performance obligation is satisfied when the operating costs are incurred. Service fee revenue is earned over time and received monthly.

Performance fees

As additional consideration for the investment advisory services noted above, the Company receives fees that vary based on specified performance thresholds pursuant to the contractual agreement over a rolling thirty-six month period. Performance fees are symmetric, and therefore can be either positive or negative. These performance fees are considered variable consideration as the fee is dependent on the value of the assets at future points in time as well as meeting a specified compound hurdle rate, both of which are highly susceptible to factors outside the Company's influence. Performance fees are recognized when the performance obligation is satisfied, at the end of each performance period, based on a Fund's performance relative to the benchmark index stated in the contractual agreement.

Investment management fees receivable, net

Investment management fees receivable, net reported in the Company's Balance Sheets include \$32,562,650 and \$39,822,602 of receivables from contracts with customers at December 31, 2022, and December 31, 2021, respectively. The beginning balance at January 1, 2021, was \$36,273,004. Investment management fees receivable are shown net of fees waived pursuant to specified contractual expense limits of the Funds totaling \$3,891,945 and \$5,119,323 for the years ended December 31, 2022, and 2021, respectively. The beginning balance at January 1, 2021, was \$4,161,444. Investment management fees receivable are shown net of fees waived pursuant to specified management fee waivers of the Funds totaling \$28,020 and \$411,607 for the years ended December 31, 2022, and 2021, respectively. The beginning balance at January 1, 2021, was \$387,008.

Service Fee Expense

Pursuant to a transfer pricing agreement between the Company and Putnam Retail Management, LP ("PRM"), an affiliate of the Company, the Company compensates PRM in recognition of the marketing and brokerage services PRM provides to the Funds at arms-length pricing in accordance with the Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the Treasury Regulations promulgated thereunder. The terms of the transfer pricing agreement call for the Company to pay intercompany service fee expenses to PRM, such that PRM's total revenue equals approximately 105% of its operating expenses, excluding PRM's distribution costs and the marketing and distribution costs that are compensated by another affiliate, PAC. (Note 3).

The Company compensates both PIL UK and The Putnam Advisory Company, LLC, Singapore Branch ("Singapore") for investment research services performed related to non-subadvised mutual funds. Pursuant to a transfer pricing agreement with the Company and PAC, the Company will compensate an amount equal to 110% of the costs associated with investment activities performed by non-U.S. analysts from PIL UK and Singapore. (Note 3).

Foreign Currency Translation

Exchange rate differences arising from the translation of intercompany receivables and payables with non-U.S. affiliates are recorded in Accumulated other comprehensive income on the Balance Sheets. These differences are also recorded in Other Comprehensive Income in the Statements of Income and Comprehensive Income using current exchange rates as of the end of each accounting period.

Income Taxes

The Company is a single member limited liability company and is treated as a disregarded entity pursuant to Treasury Regulation Section 301.7701-3 for federal income tax purposes. Generally, disregarded entities are not subject to entity-level federal or state income taxation and, as such, the Company is not required to provide for income taxes. The Company's taxable income primarily becomes taxable to the respective member.

New Accounting Standards not yet Adopted

In May 2016, the Financial Accounting Standards Board ("FASB") issued Accounting Standards Update ("ASU") 2016-13, *Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments*. The new guidance allows entities to recognize estimated credit losses at the reporting date for changes in valuation based on current conditions and historical experiences. ASU 2016-13 and its amendments require an entity to present financial assets, including available-for-sale and held to maturity debt securities, measured on an amortized cost basis on the Balance Sheet net of an allowance for credit losses. The guidance should be applied using a modified retrospective approach. ASU 2016-13 is effective January 1, 2023, for the Company. The adoption of this amendment will not have a significant impact on the Company's financial statements and related disclosures.

3. TRANSACTIONS WITH PARENT AND AFFILIATES

The Company has significant interdependencies with its Parent and its affiliates, which are described below. The Company is responsible for and has established processes to identify all related parties and to disclose all significant transactions involving related parties.

Accounts payable to/(receivable from) Parent and affiliates

The Company instructs third-parties to remit cash directly to the Parent or affiliates and instructs the Parent to disburse cash on the Company's behalf. The receivables or payables on the Balance Sheets represent amounts for which the Parent has yet to pay or receive on the Company's behalf. The Parent also allocates certain expenses to the Company. Accounts payable to/(receivable from) Parent and affiliates, net represents the net of intercompany

transactions between the Company, the Parent and affiliates due to (i) the above mentioned receipt and payment of cash by the Parent on the Company's behalf and (ii) the recording of allocated expenses and service fee revenues and expenses. These balances are recorded as corresponding increases or decreases in the Member's equity section of the Balance Sheets as the Company neither pays or receives, nor anticipates paying or receiving cash related to these balances. The gross changes in receivable and payable for the year related to these transactions are disclosed separately on the Statements of Cash Flows as financing activities.

Intercompany balances due to/from Parent and affiliates as of December 31, 2022, and 2021 are comprised of the following:

	December 31, 2022	December 31, 2021
Non-interest bearing, unsecured (payable)/receivable		
Due (to)/from Putnam U.S. Holdings I, LLC ("PUSH I")	\$ (39,344,833)	\$ 44,876,777
Due from PAC	21,194,262	23,227,764
Due to PRM	(34,147,918)	(34,149,168)
Due to Putnam Investor Services, Inc.	(220,386)	(240,947)
Due to PIL UK	(1,056,947)	(1,521,272)
Due to Singapore	(1,076,869)	(1,729,424)
Due from/(to) other affiliates	238	(9,573)
Total due (to)/from Parent and affiliates, net	\$ (54,652,453)	\$ 30,454,157

Retirement Plan

The Company, the Parent, and affiliates of the Parent sponsor a tax-qualified 401(k) defined contribution retirement plan (the "Plan") covering substantially all employees. Under this Plan, employees may defer a percentage of eligible compensation into the Plan, subject to certain limitations, a portion of which is matched by the Company. The Company also provides for an annual discretionary contribution as determined by the Parent's Board of Directors. For the years ended December 31, 2022, and 2021, the Company's share of the annual expense to the Plan totaled \$3,878,567 and \$3,523,329, respectively. This amount is included in Compensation and benefits in the Statements of Income and Comprehensive Income.

Revenue from Affiliated Funds

In connection with providing investment advisory services to the Funds, the Company earned revenue of \$377,440,190 and \$437,859,125 for the years ended December 31, 2022, and 2021, respectively, which is included in Total revenue in the Statements of Income and Comprehensive Income. As of December 31, 2022, and 2021, the associated receivable was \$31,864,156 and \$38,737,880, respectively, and is included in Investment management fees receivable, net in the Balance Sheets. The beginning balance at January 1, 2021, was \$35,342,961.

Subadvisory Revenue and Expenses with Affiliates

The Company provides investment advisory services to certain affiliates of Lifeco. The total revenue earned from these affiliates was \$4,290,922 and \$3,550,225, respectively, for the years ended December 31, 2022, and 2021, which is included in Investment management fees, net in the Statements of Income and Comprehensive Income. As of December 31, 2022, and 2021, the associated receivable was \$350,523 and \$384,752, respectively, and is

included in Investment management fees receivable, net in the Balance Sheets. The beginning balance at January 1, 2021, was \$241,674.

The Company also incurs expenses for a variety of investment services that are provided to the Company by certain affiliates as outlined below. The total expense incurred by the Company was \$6,187,210 and \$9,876,356, respectively, for the years ended December 31, 2022, and 2021, which is included in Other operating expenses in the Statements of Income and Comprehensive Income.

	Year Ended		Year Ended	
	December 31, 2022		December 31, 2021	
PIL UK	\$	3,777,074	\$	5,133,598
Singapore		2,383,577		4,698,385
PanAgora Asset Management Inc.		26,559		44,373
Total subadvisory expenses with Affiliates	\$	6,187,210	\$	9,876,356

Capitalized Software

The Parent capitalizes certain costs related to software developed for internal use as long-lived assets, which are amortized on a straight-line basis over the lesser of five years or estimated useful life.

The amortization expense is allocated to each subsidiary of the Parent, by PUSH I, based on the subsidiary's usage of each capitalized software project. Amortization expense allocated to the Company during the years ended December 31, 2022, and 2021 was \$7,270,776 and \$6,969,867, respectively, and is included in Allocated expenses from Parent and affiliates, net in the Statements of Income and Comprehensive Income.

Allocated Expenses from Parent and Affiliates, net

The Company shares office facilities, personnel and other arrangements further described in this note with other subsidiaries of the Parent. Accordingly, the related costs of such arrangements have been allocated by the Parent and by affiliates among the various subsidiaries in a manner which management believes is representative of the actual costs incurred. Additionally, in the course of the Company's day-to-day business operations, certain personnel from other subsidiaries of the Parent are utilized to support the Company, the related costs of which have been allocated to the Company in a manner which management believes is representative of actual costs incurred. During the years ended December 31, 2022, and 2021, the Company was allocated \$92,255,385 and \$87,356,170, respectively, of costs. These general & administrative ("G&A") expenses are included in Allocated expenses from Parent and affiliates, net in the Statements of Income and Comprehensive Income.

Equity Incentive Compensation

The Parent sponsors the Putnam Investments, LLC Equity Incentive Plan (the "EIP"). Certain employees of the Company are eligible to participate in the EIP, under which they are eligible to receive restricted shares of the Parent's Class B common shares and Class B stock options.

The Parent recognizes expense for awards granted under the EIP over the stated vesting period and based on the grant date fair value of the award. A portion of these expenses are allocated to the Company in a manner consistent with the grant of such share-based payments.

The Company has employees who were granted restricted Class B common shares of the Parent pursuant to the EIP. The Company was also allocated a portion of the compensation charged to the Parent. The fair market value of the Class B common shares was determined by management of the Parent using both the market and income valuation approaches as outlined in the EIP, which includes consideration of the range of values determined by a nationally recognized independent valuation firm chosen by the Parent's EIP Committee. Compensation expense for these awards is being amortized over the vesting period of up to five years. Compensation expense charged

directly and allocated to the Company during the year ended December 31, 2022, was \$20,316,656 and \$4,564,452, respectively. Compensation expense charged directly and allocated to the Company during the year ended December 31, 2021, was \$15,109,086 and \$4,188,320, respectively. As of December 31, 2022, and 2021, there was \$59,274,816 and \$51,293,846, respectively, of unrecognized compensation expense related to the Company's portion of restricted Class B common shares. As of December 31, 2022, the weighted average period over which that expense is expected to be recognized is 3.20 years.

Expenses charged directly to the Company related to the EIP are included in Compensation and benefits in the Statements of Income and Comprehensive Income, while the offset is presented in Accounts payable to/ (receivable from) Parent and affiliates, net on the Balance Sheets, as there is intent to settle per the intercompany settlement process. Additionally, allocated expenses related to this plan are included in Allocated expenses from Parent and affiliates, net in the Statements of Income and Comprehensive Income.

Restricted Class B Common Shares

The activity related to Class B common shares is as follows:

	For the Year Ended December 31, 2022	
	Shares	Weighted Average Grant Date Fair Value
Unvested balance at January 1	4,341,913	\$ 14.55
Granted	1,887,256	12.72
Transfers	34,393	13.32
Vested	(1,181,925)	13.94
Forfeited	(14,000)	13.31
Unvested balance at December 31	5,067,637	\$ 14.01

	For the Year Ended December 31, 2021	
	Shares	Weighted Average Grant Date Fair Value
Unvested balance at January 1	3,789,105	\$ 13.98
Granted	1,446,502	16.54
Transfers	—	—
Vested	(805,564)	15.51
Forfeited	(88,130)	13.77
Unvested balance at December 31	4,341,913	\$ 14.55

Intercompany Settlement

During the years ended December 31, 2022, and 2021, the Company distributed \$139,401,504 and \$107,318,188, respectively, as non-cash dividend-in-kind to the Parent as a result of a group-wide exercise carried out by the Parent to reassign and settle historical intercompany balances between Putnam affiliates. The Company's Accounts payable to/(receivable from) Parent and affiliates, net and Additional paid-in capital balances were impacted as a result of these transactions.

Service Fee Revenue

As described in the Summary of Significant Accounting Policies, the Company received \$82,591,992 and \$88,230,747 for the years ended December 31, 2022, and 2021, respectively, pursuant to the transfer pricing agreement with PAC, in which the Company is compensated for the investment personnel that the Company

provides to PAC. This revenue is included in Service fee revenue in the Statements of Income and Comprehensive Income.

Service Fee Expense

The Company compensates PRM for the marketing and brokerage services it provides, such that PRM's total revenue equals approximately 105% of its operating expenses, excluding distribution costs and the marketing and distribution costs that are compensated by PAC. For the years ended December 31, 2022, and 2021, the Company incurred expense of \$135,751,232 and \$132,529,279, respectively, pursuant to this transfer pricing agreement with PRM. This expense is included in Service fee expense in the Statement of Income and Comprehensive Income.

The Company compensates PIL UK and Singapore for 110% of the costs associated with investment research services performed related to non-subadvised mutual funds. For the year ended December 31, 2022, the Company incurred expenses of \$647,013 and \$3,194,436, respectively, pursuant to this transfer pricing agreement with PAC. For the year ended December 31, 2021, the Company incurred expenses of \$692,705 and \$2,705,349, respectively. This expense is included in Service fee expense in the Statements of Income and Comprehensive Income.

4. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Claims, Lawsuits and Other Contingencies

From time to time, the Company is subject to legal actions, including class actions, arising in the normal course of business. It is not expected that any of these legal actions will have a material adverse effect on the financial position of the Company. In addition, the Company receives inquiries, including requests for documents and information, in the course of its business from various state and federal regulators inquiring about certain of the Company's policies and procedures. Each of these matters is handled in the ordinary course of business. The Company fully responds to these requests and fully cooperates with all regulatory inquiries, and there are no such matters pending that the Company believes could have a material adverse effect on its results of operations, cash flows or financial position.

During 2020, the Company received a request for documents from the Enforcement Section of the Massachusetts Securities Division concerning performance fees and other information for two of its sponsored mutual funds. Those documents were produced, and the matter is ongoing.

5. SUBSEQUENT EVENTS

The Company evaluated subsequent events and transactions occurring after December 31, 2022, through March 9, 2023, the date these financial statements were available to be issued.

Effective January 1, 2023, pursuant to a new transfer pricing agreement between the Company, PUSH I, and the Parent, the Company will be allocated G&A expenses inclusive of a 7% mark up. This agreement replaces the historic G&A expense allocation summarized in Note 3 for Allocated Expenses from Parent and Affiliates, net within the Statements of Income and Comprehensive Income .

The Company is not aware of any other subsequent events which would require recognition or disclosure in the financial statements.

独立監査人の報告書

パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの取締役会および
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
出資者各位

意見

私たちは、2022年および2021年12月31日現在の貸借対照表、同日に終了した年度の関連する損益および包括利益計算書、出資者持分変動計算書およびキャッシュ・フロー計算書、ならびに関連する財務諸表に対する注記で構成される、添付のパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（以下「会社」という。）の財務諸表について監査を実施した。

私たちの意見では、添付の財務諸表は、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、会社の2022年および2021年12月31日現在の財政状態ならびに同日をもって終了した年度の経営成績およびキャッシュ・フローを、すべての重要な点において適正に表示している。

意見の根拠

私たちは、米国において一般に公正妥当と認められる監査基準（以下「GAAS」という。）に準拠して監査を実施した。当該基準に基づく私たちの責任は、当報告書の「財務諸表監査における監査人の責任」の項目に詳述する。私たちは、私たちの監査に関連する倫理に関する要件に従って、会社から独立していることおよび監査人としてのその他の倫理上の責任を果たすことが求められている。私たちは、私たちが入手した監査証拠が、私たちの監査意見の基礎を提供するために十分かつ適切であると判断している。

強調事項

注記1、注記2および注記3に記載のとおり、会社は、その親会社および関係会社と重要な取引を行っている。当財務諸表は、会社が非関係会社として運営されていた場合の財政状態または経営成績を必ずしも示していない可能性がある。当該事項は私たちの意見に影響を及ぼすものではない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者は、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当財務諸表を作成し適正に表示することに責任を負っている。また、不正によるか誤謬によるかを問わず、重要な虚偽表示のない財務諸表の作成および適正な表示に関する内部統制の構築、実施および維持に対する責任も負っている。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、財務諸表の発行が可能となる日から1年間にわたり、継続企業として存続する会社の能力に重大な疑義を生じさせるような全体としての状況または事象があるかどうかを評価することが求められる。

財務諸表監査における監査人の責任

私たちの目的は、不正によるか誤謬によるかを問わず、全体としての財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、私たちの意見を含めた監査報告書を発行することにある。合理的な保証は高い水準の保証ではあるものの、絶対的な保証ではないため、GAASに準拠して実施した監査が、存在するすべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなるが、これは、不正には共謀、文書の偽造、意図的な除外、虚偽の言明及び内部統制の無効化が伴うためである。虚偽表示は、個別にまたは集計すると、財務諸表に基づく合理的な利用者の判断に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

GAASに準拠した監査の実施に際して、私たちは以下を実施する。

- ・ 監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持する。
- ・ 不正によるか誤謬によるかを問わず、財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別および評価し、これらのリスクに対応する監査手続を立案し、実施する。かかる手続には、財務諸表中の金額および開示に関する証拠に対する試査による検証が含まれる。
- ・ 状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。これは、会社の内部統制の有効性について意見を表明するためのものではない。したがって、かかる意見は表明しない。
- ・ 経営者によって採用された会計方針の適切性および経営者により行われた重要な会計上の見積りの合理性の評価に加え、財務諸表の全体的な表示を評価する。
- ・ 合理的な期間にわたり継続企業として存続する会社の能力に重大な疑義を生じさせるような全体としての状況または事象があるかどうかに関して、私たちの判断において結論付ける。

私たちは、統治責任者に対して、特に計画した監査の範囲とその実施時期、監査上の重要な発見事項および監査の実施過程で識別した特定の内部統制関連の事項について報告することが求められている。

デロイト・アンド・トウシュ・エルエルピー

マサチューセッツ州ボストン
2023年3月9日

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of Putnam Investments, LLC and Member of Putnam Investment Management, LLC:

Opinion

We have audited the financial statements of Putnam Investment Management, LLC (the "Company"), which comprise the balance sheets as of December 31, 2022 and 2021, and the related statements of income and comprehensive income, changes in member's equity, and cash flows for the years then ended, and the related notes to the financial statements (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2022 and 2021, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Company and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Emphasis of Matter

As discussed in Notes 1, 2, and 3 the Company has significant transactions with its parent and its affiliates. These financial statements may not necessarily be indicative of the financial position or the results of operations had the Company been operated as an unaffiliated company. Our opinion is not modified with respect to this matter.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for one year after the date that the financial statements are available to be issued.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.

DELOITTE & TOUCHE LLP

Boston, Massachusetts

March 9, 2023

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人
別途保管しております。
