

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年7月31日
【発行者名】	パトナム・インカム・ファンド (PUTNAM INCOME FUND)
【代表者の役職氏名】	業務執行副社長、主席経営責任者およびコンプライアンス連絡担当 ジョナサン S. ホーウィツ (Jonathan S. Horwitz)
【本店の所在の場所】	アメリカ合衆国 02110 マサチューセッツ州 ボストン市 フェデラル・ストリート100番 (100 Federal Street, Boston, Massachusetts 02110, U.S.A.)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三浦 健
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03(6212)8316
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	パトナム・インカム・ファンド (PUTNAM INCOME FUND)
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】	クラスM受益証券について、34億米ドル(約5,017億円)
(注) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2024年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=147.55円)による。	
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2024年4月12日に提出した有価証券届出書(2024年7月16日付有価証券届出書の訂正届出書により訂正済。)(以下「原届出書」という。)の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新または追加するため、また、投資リスクの参考情報の更新、運用状況の参考情報の更新を行うため、さらに、原届出書に訂正すべき事項がありますのでこれらを訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

【訂正の内容】

1 半期報告書の提出による訂正

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

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報		
第1 ファンドの状況		
5 運用状況	1 ファンドの運用状況	
(1) 投資状況	(1) 投資状況	更新
(3) 運用実績	(2) 運用実績	更新または追加
(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績	追加
第3 ファンドの経理状況		
1 財務諸表	3 ファンドの経理状況	追加
第三部 特別情報		
第1 管理会社の概況	4 管理会社の概況	
1 管理会社の概況		
(1) 資本金の額	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況	更新

* 半期報告書の記載内容は、以下の通りです(「5 管理会社の経理の概況」は、訂正内容に該当しないため省略します。)。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2024年5月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
米国政府系機関モーゲージ証券	米国	581,247,967	49.38
社債	米国	306,685,307	26.05
	カナダ	15,661,270	1.33
	ドイツ	10,455,366	0.89
	フランス	7,088,519	0.60
	スイス	6,888,329	0.59
	スペイン	6,616,971	0.56
	アイルランド	6,325,997	0.54
	オーストラリア	4,590,440	0.39
	イギリス	4,280,255	0.36
	ルクセンブルグ	3,992,909	0.34
	シンガポール	3,102,070	0.26
	オランダ	1,843,377	0.16
	韓国	1,576,480	0.13
	イタリア	1,283,933	0.11
	メキシコ	924,785	0.08
	日本	727,900	0.06
	ペルー	447,525	0.04
	イスラエル	431,359	0.04
	デンマーク	395,097	0.03
	カザフスタン	317,625	0.03
	アラブ首長国連邦	307,675	0.03
	オーストリア	243,000	0.02
	ブラジル	99,844	0.01
	小計	384,286,033	32.65
モーゲージ証券	米国	263,766,476	22.41
	ケイマン諸島	5,583,396	0.47
	バミューダ	835,265	0.07
	小計	270,185,137	22.95
短期投資	米国	139,807,980	11.88
ローン担保証券	ケイマン諸島	73,998,825	6.29
	米国	11,323,397	0.96
	ジャージー	3,670,453	0.31
	小計	88,992,675	7.56
アセット・バック証券	米国	75,982,021	6.45
外国国債および政府系機関債	インドネシア	1,756,638	0.15
	メキシコ	1,456,453	0.12
	コロンビア	898,628	0.08
	ルーマニア	844,863	0.07
	グアテマラ	814,000	0.07
	ブラジル	793,160	0.07
	パナマ	786,600	0.07
	ウルグアイ	763,456	0.06
	コートジボワール	758,550	0.06
	チリ	725,982	0.06
	カザフスタン	661,248	0.06
	パラグアイ	593,400	0.05
	ドミニカ共和国	574,400	0.05
	ベナン	320,049	0.03
	南アフリカ	295,350	0.03
	小計	12,042,777	1.02
地方債	米国	2,458,748	0.21
シニア・ローン	米国	482,350	0.04
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		(378,377,825)	(32.14)
合計 (純資産総額)		1,177,107,863 (約184,500百万円)	100.00

- (注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。
- (注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2024年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=156.74円)による。以下同じ。
- (注3) 本書の中で、金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。
- (注4) 2024年5月末日現在の組入債券格付の比率は、以下の通りである。

格付	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC以下	格付なし	キャッシュ等	合計
比率(%)	35.16	5.79	11.18	24.08	2.74	0.85	0.54	3.73	15.94	100.00

(2) 運用実績

純資産の推移(クラスM受益証券)

2024年5月末日および同日前1年以内における各月末の純資産の推移は、以下の通りである。

	純資産総額		一口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2023年6月末日	36,957	5,793	5.16	809
7月末日	36,561	5,731	5.13	804
8月末日	36,161	5,668	5.10	799
9月末日	34,966	5,481	4.95	776
10月末日	34,081	5,342	4.85	760
11月末日	35,147	5,509	5.05	792
12月末日	35,243	5,524	5.08	796
2024年1月末日	35,046	5,493	5.07	795
2月末日	34,302	5,376	5.01	785
3月末日	34,262	5,370	5.03	788
4月末日	33,019	5,175	4.89	766
5月末日	33,223	5,207	4.96	777

分配の推移(クラスM受益証券)

2023年6月1日 2024年5月末日 0.381ドル(約60円)

なお、2022年7月から2024年6月までの期間の各月の分配の推移は、以下の通りである。

	一口当たり分配額		分配落ち日	分配落ち日における 一口当たり純資産価格	
	米ドル	円		米ドル	円
2022年7月	0.013	2.038	2022/7/21	5.78	906
8月	0.016	2.508	2022/8/23	5.75	901
9月	0.016	2.508	2022/9/22	5.48	859
10月	0.016	2.508	2022/10/21	5.21	817
11月	0.016	2.508	2022/11/22	5.45	854
12月	0.259	40.596	2022/12/22	5.28	828
2023年1月	0.016	2.508	2023/1/23	5.32	834
2月	0.020	3.135	2023/2/23	5.20	815
3月	0.020	3.135	2023/3/23	5.28	828
4月	0.020	3.135	2023/4/21	5.23	820
5月	0.020	3.135	2023/5/23	5.17	810
6月	0.020	3.135	2023/6/22	5.15	807
7月	0.020	3.135	2023/7/21	5.15	807
8月	0.020	3.135	2023/8/23	5.07	795
9月	0.020	3.135	2023/9/21	4.98	781
10月	0.020	3.135	2023/10/23	4.84	759
11月	0.020	3.135	2023/11/22	5.00	784
12月	0.161	25.235	2023/12/21	5.05	792
2024年1月	0.020	3.135	2024/1/23	5.00	784
2月	0.020	3.135	2024/2/22	4.98	781
3月	0.020	3.135	2024/3/21	5.00	784
4月	0.020	3.135	2024/4/23	4.91	770
5月	0.020	3.135	2024/5/23	4.96	777
6月	0.020	3.135	2024/6/21	5.02	787

収益率の推移(クラスM受益証券)

2023年6月1日から2024年5月末日までの1年間の収益率は、以下の通りである。

	クラスM受益証券
収益率	3.04%

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

A = 該当期間中の各月についての「一口当たり分配額 / 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、2023年5月末日現在の一口当たり純資産価格をいい、期末NAVとは2024年5月末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(クラスM受益証券)

2023年6月1日から2024年5月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年5月末日現在の発行済口数は、以下の通りである。

販売口数	本邦内における販売口数	買戻し口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
					本邦内における発行済口数
13,300	13,300	488,700	488,300	6,701,200	6,701,000

(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。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a ファンドの日本文の中間財務書類は、アメリカ合衆国における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。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328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、2024年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル = 156.74円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[前へ](#)

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

パトナム・インカム・ファンド
資産負債計算書
2024年4月30日現在（未監査）

資産	米ドル	千円
投資有価証券、時価評価額（注1、9）：		
非関連発行体（個別法による原価：1,566,114,867米ドル）	1,504,626,195	235,835,110
関連発行体（個別法による原価：60,570,469米ドル）（注5）	60,570,469	9,493,815
現金	8,283,178	1,298,305
未収利息およびその他の未収金	8,079,982	1,266,456
ファンド受益証券発行未収金	2,002,271	313,836
投資有価証券売却未収金	21,294,266	3,337,663
延渡し投資有価証券売却未収金（注1）	14,500,545	2,272,815
TBA証券売却未収金（注1）	116,206,010	18,214,130
中央清算機関で清算されるスワップ契約値差金未収金（注1）	7,893,193	1,237,179
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価益（注1）	4,245,063	665,371
為替予約に係る未実現評価益（注1）	5,852	917
OTCスワップ契約に係る未実現評価益（注1）	65,650,922	10,290,126
OTCスワップ契約に係るプレミアム支払額（注1）	17,101,004	2,680,411
プローカー預金（注1）	5,157,921	808,453
プローカーからの未収金（注1）	1,120,097	175,564
前払費用	72,761	11,405
資産合計	1,836,809,729	287,901,557
負債		
投資有価証券購入未払金	8,923,303	1,398,639
延渡し投資有価証券購入未払金（注1）	1,250,000	195,925
TBA証券購入未払金（注1）	436,681,382	68,445,440
ファンド受益証券買戻未払金	2,496,914	391,366
未払管理報酬（注2）	140,195	21,974
未払保管報酬（注2）	57,274	8,977
未払投資者サービス報酬（注2）	298,669	46,813
未払受託者報酬および費用（注2）	329,720	51,680
未払管理事務報酬（注2）	3,831	600
未払販売報酬（注2）	122,526	19,205
先物取引値差金未払金（注1）	2,148,068	336,688
中央清算機関で清算されるスワップ契約値差金未払金（注1）	7,699,478	1,206,816
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価損（注1）	4,275,106	670,080
OTCスワップ契約に係る未実現評価損（注1）	6,233,861	977,095
OTCスワップ契約に係るプレミアム受領額（注1）	27,075,106	4,243,752
TBA売却契約、時価評価額 (未収手取額：116,940,000米ドル)（注1）	114,289,334	17,913,710
一部のデリバティブ契約およびTBA契約に係る担保、 時価評価額（注1、9）	52,657,409	8,253,522
その他の未払費用	213,032	33,391
負債合計	664,895,208	104,215,675
純資産	1,171,914,521	183,685,882

パトナム・インカム・ファンド
資産負債計算書(つづき)
2024年4月30日現在(未監査)

資本構成

払込資本金(授権受益証券口数は無制限)(注1、4)	1,984,011,188	310,973,914
分配可能利益合計(注1)	(812,096,667)	(127,288,032)
合計 発行済資本に対応する純資産	1,171,914,521	183,685,882

純資産価格および販売価格の計算	米ドル	円
クラスA受益証券一口当たりの純資産価格および買戻価格 (399,733,396米ドル÷78,327,433口)	5.10	799
クラスA受益証券一口当たりの販売価格 * (5.10米ドルの96.00分の100)	5.31	832
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 ** (416,855米ドル÷82,826口)	5.03	788
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 ** (27,320,762米ドル÷5,420,310口)	5.04	790
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 (33,018,584米ドル÷6,745,400口)	4.89	766
クラスM受益証券一口当たりの販売価格 (4.89米ドルの96.75分の100) †	5.05	792
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 (6,108,601米ドル÷1,213,833口)	5.03	788
クラスR5受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (3,364,076米ドル÷649,336口)	5.18	812
クラスR6受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (148,823,149米ドル÷28,511,361口)	5.22	818
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 (553,129,098米ドル÷105,746,952口)	5.23	820

* 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では販売価格が割引される。

** 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では販売価格が割引される。

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・インカム・ファンド

損益計算書

2024年4月30日に終了した6か月間（未監査）

	米ドル	千円
投資収益		
受取利息（関連発行体への投資からの1,964,083米ドルの受取利息を含む）（注5）	30,742,970	4,818,653
投資収益合計	<u>30,742,970</u>	<u>4,818,653</u>
費用		
管理報酬（注2）	2,402,621	376,587
投資者サービス報酬（注2）	936,543	146,794
保管報酬（注2）	54,225	8,499
受託者報酬および費用（注2）	34,679	5,436
販売報酬（注2）	776,066	121,641
管理事務報酬（注2）	24,747	3,879
その他	305,817	47,934
管理運用会社により放棄および払い戻された報酬（注2）	(755,209)	(118,371)
費用合計	<u>3,779,489</u>	<u>592,397</u>
費用控除額（注2）	(17,247)	(2,703)
費用純額	<u>3,762,242</u>	<u>589,694</u>
投資純利益	<u>26,980,728</u>	<u>4,228,959</u>

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）	(23,253,793)	(3,644,800)
外貨取引（注1）	(32)	(5)
為替予約（注1）	(369)	(58)
先物契約（注1）	(5,266,847)	(825,526)
スワップ契約（注1）	6,092,638	954,960
売建オプション（注1）	(3,076,649)	(482,234)
実現純損失合計	<u>(25,505,052)</u>	<u>(3,997,662)</u>

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	66,616,734	10,441,507
外貨建資産および負債	375	59
為替予約	220	34
先物契約	12,651,572	1,983,007
スワップ契約	(9,086,076)	(1,424,152)
売建オプション	9,654,660	1,513,271
未実現純評価益の変動合計	<u>79,837,485</u>	<u>12,513,727</u>
投資に係る純利益	<u>54,332,433</u>	<u>8,516,066</u>
運用による純資産の純増加	<u>81,313,161</u>	<u>12,745,025</u>

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・インカム・ファンド

純資産変動計算書

	2024年4月30日に 終了した6か月間*		2023年10月31日に 終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の減少				
運用				
投資純利益	26,980,728	4,228,959	67,960,495	10,652,128
投資有価証券および外貨取引に係る実現純損失	(25,505,052)	(3,997,662)	(124,942,925)	(19,583,554)
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	79,837,485	12,513,727	106,050,027	16,622,281
運用による純資産の純増加	<u>81,313,161</u>	<u>12,745,025</u>	<u>49,067,597</u>	<u>7,690,855</u>
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	(21,550,183)	(3,377,776)	(42,165,406)	(6,609,006)
クラスB受益証券	(28,501)	(4,467)	(120,833)	(18,939)
クラスC受益証券	(1,405,150)	(220,243)	(3,008,647)	(471,575)
クラスM受益証券	(1,803,276)	(282,645)	(3,406,830)	(533,987)
クラスR受益証券	(331,103)	(51,897)	(626,871)	(98,256)
クラスR5受益証券	(172,093)	(26,974)	(279,061)	(43,740)
クラスR6受益証券	(8,967,694)	(1,405,596)	(14,913,797)	(2,337,589)
クラスY受益証券	(30,314,576)	(4,751,507)	(68,034,875)	(10,663,786)
資本取引による減少（注4）	<u>(101,513,434)</u>	<u>(15,911,216)</u>	<u>(623,949,901)</u>	<u>(97,797,907)</u>
純資産の減少合計	<u>(84,772,849)</u>	<u>(13,287,296)</u>	<u>(707,438,624)</u>	<u>(110,883,930)</u>
純資産				
期首現在	1,256,687,370	196,973,178	1,964,125,994	307,857,108
期末現在	<u>1,171,914,521</u>	<u>183,685,882</u>	<u>1,256,687,370</u>	<u>196,973,178</u>

* 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。

[前へ](#)[次へ](#)

財務ハイライト

期中発行済証券一口当たり(単位:米ドル)

終了期間	投資運用		投資に係る実現 / 未実現純利益(損失)	投資運用からの合計	分配金控除		投資に係る実現純利益より	分配金合計
	期首純資産価格	投資純利益(損失)a			投資純利益より			
クラス A								
2024年4月30日**	5.05	0.11	0.21	0.32	(0.27)	-	(0.27)	
2023年10月31日	5.47	0.23	(0.17)	0.06	(0.48)	-	(0.48)	
2022年10月31日	6.88	0.19	(1.33)	(1.14)	(0.27)	-	(0.27)	
2021年10月31日	7.31	0.16	(0.22)	(0.06)	(0.14)	(0.23)	(0.37)	
2020年10月31日	7.25	0.16	0.17	0.33	(0.06)	(0.21)	(0.27)	
2019年10月31日	6.69	0.23	0.57	0.80	(0.24)	-	(0.24)	
クラス B								
2024年4月30日**	4.98	0.09	0.21	0.30	(0.25)	-	(0.25)	
2023年10月31日	5.39	0.20	(0.17)	0.03	(0.44)	-	(0.44)	
2022年10月31日	6.79	0.14	(1.32)	(1.18)	(0.22)	-	(0.22)	
2021年10月31日	7.21	0.11	(0.21)	(0.10)	(0.09)	(0.23)	(0.32)	
2020年10月31日	7.16	0.11	0.16	0.27	(0.01)	(0.21)	(0.22)	
2019年10月31日	6.61	0.17	0.57	0.74	(0.19)	-	(0.19)	
クラス C								
2024年4月30日**	4.99	0.09	0.21	0.30	(0.25)	-	(0.25)	
2023年10月31日	5.41	0.19	(0.17)	0.02	(0.44)	-	(0.44)	
2022年10月31日	6.81	0.14	(1.32)	(1.18)	(0.22)	-	(0.22)	
2021年10月31日	7.23	0.11	(0.21)	(0.10)	(0.09)	(0.23)	(0.32)	
2020年10月31日	7.18	0.10	0.17	0.27	(0.01)	(0.21)	(0.22)	
2019年10月31日	6.63	0.17	0.57	0.74	(0.19)	-	(0.19)	
クラス M								
2024年4月30日**	4.85	0.10	0.20	0.30	(0.26)	-	(0.26)	
2023年10月31日	5.27	0.21	(0.16)	0.05	(0.47)	-	(0.47)	
2022年10月31日	6.65	0.17	(1.29)	(1.12)	(0.26)	-	(0.26)	
2021年10月31日	7.08	0.14	(0.21)	(0.07)	(0.13)	(0.23)	(0.36)	
2020年10月31日	7.03	0.14	0.17	0.31	(0.05)	(0.21)	(0.26)	
2019年10月31日	6.50	0.20	0.56	0.76	(0.23)	-	(0.23)	
クラス R								
2024年4月30日**	4.98	0.10	0.21	0.31	(0.26)	-	(0.26)	
2023年10月31日	5.40	0.22	(0.17)	0.05	(0.47)	-	(0.47)	
2022年10月31日	6.81	0.17	(1.32)	(1.15)	(0.26)	-	(0.26)	
2021年10月31日	7.23	0.14	(0.20)	(0.06)	(0.13)	(0.23)	(0.36)	
2020年10月31日	7.18	0.14	0.17	0.31	(0.05)	(0.21)	(0.26)	
2019年10月31日	6.62	0.21	0.57	0.78	(0.22)	-	(0.22)	
クラス R 5								
2024年4月30日**	5.12	0.12	0.21	0.33	(0.27)	-	(0.27)	
2023年10月31日	5.54	0.25	(0.17)	0.08	(0.50)	-	(0.50)	
2022年10月31日	6.97	0.21	(1.35)	(1.14)	(0.29)	-	(0.29)	
2021年10月31日	7.39	0.18	(0.20)	(0.02)	(0.17)	(0.23)	(0.40)	
2020年10月31日	7.33	0.18	0.18	0.36	(0.09)	(0.21)	(0.30)	
2019年10月31日	6.77	0.25	0.57	0.82	(0.26)	-	(0.26)	
クラス R 6								
2024年4月30日**	5.16	0.12	0.22	0.34	(0.28)	-	(0.28)	
2023年10月31日	5.58	0.26	(0.17)	0.09	(0.51)	-	(0.51)	
2022年10月31日	7.02	0.22	(1.37)	(1.15)	(0.29)	-	(0.29)	
2021年10月31日	7.44	0.19	(0.21)	(0.02)	(0.17)	(0.23)	(0.40)	
2020年10月31日	7.38	0.18	0.18	0.36	(0.09)	(0.21)	(0.30)	
2019年10月31日	6.80	0.25	0.59	0.84	(0.26)	-	(0.26)	
クラス Y								
2024年4月30日**	5.17	0.12	0.21	0.33	(0.27)	-	(0.27)	
2023年10月31日	5.58	0.26	(0.17)	0.09	(0.50)	-	(0.50)	
2022年10月31日	7.02	0.21	(1.37)	(1.16)	(0.28)	-	(0.28)	
2021年10月31日	7.44	0.18	(0.21)	(0.03)	(0.16)	(0.23)	(0.39)	
2020年10月31日	7.38	0.17	0.18	0.35	(0.08)	(0.21)	(0.29)	
2019年10月31日	6.80	0.24	0.60	0.84	(0.26)	-	(0.26)	

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(%) ^b	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						
2024年4月30日 ^{**}	5.10	6.23 [*]	399,733	0.37 ^e	2.08 ^e	459 [*]
2023年10月31日	5.05	0.80	421,321	0.75e	4.32e	1,123
2022年10月31日	5.47	(17.05)	489,179	0.75e	3.06e	865
2021年10月31日	6.88	(0.94)	705,423	0.73e	2.30e	1,038
2020年10月31日	7.31	4.80	814,135	0.74e	2.19e	1,025
2019年10月31日	7.25	12.18	731,358	0.85	3.25	820
クラス B						
2024年4月30日 ^{**}	5.03	5.88 [*]	417	0.74 ^e	1.72 ^e	459 [*]
2023年10月31日	4.98	0.18	715	1.50e	3.64e	1,123
2022年10月31日	5.39	(17.78)	1,947	1.50e	2.24e	865
2021年10月31日	6.79	(1.59)	4,027	1.48e	1.53e	1,038
2020年10月31日	7.21	3.96	6,557	1.49e	1.49e	1,025
2019年10月31日	7.16	11.34	9,471	1.60	2.55	820
クラス C						
2024年4月30日 ^{**}	5.04	5.91 [*]	27,321	0.74 ^e	1.71 ^e	459 [*]
2023年10月31日	4.99	0.04	29,291	1.50e	3.60e	1,123
2022年10月31日	5.41	(17.72)	40,130	1.50e	2.27e	865
2021年10月31日	6.81	(1.56)	75,865	1.48e	1.55e	1,038
2020年10月31日	7.23	3.95	120,340	1.49e	1.46e	1,025
2019年10月31日	7.18	11.31	125,300	1.60	2.50	820
クラス M						
2024年4月30日 ^{**}	4.89	6.15 [*]	33,109	0.50 ^e	1.96 ^e	459 [*]
2023年10月31日	4.85	0.59	34,081	1.00e	4.06e	1,123
2022年10月31日	5.27	(17.36)	38,812	1.00e	2.82e	865
2021年10月31日	6.65	(1.16)	53,418	0.98e	2.05e	1,038
2020年10月31日	7.08	4.57	60,661	0.99e	1.97e	1,025
2019年10月31日	7.03	11.85	76,324	1.10	3.01	820
クラス R						
2024年4月30日 ^{**}	5.03	6.19 [*]	6,109	0.50 ^e	1.96 ^e	459 [*]
2023年10月31日	4.98	0.58	6,266	1.00e	4.09e	1,123
2022年10月31日	5.40	(17.41)	7,488	1.00e	2.82e	865
2021年10月31日	6.81	(1.03)	11,023	0.98e	2.05e	1,038
2020年10月31日	7.23	4.46	11,932	0.99e	1.95e	1,025
2019年10月31日	7.18	12.04	12,699	1.10	3.02	820
クラス R 5						
2024年4月30日 ^{**}	5.18	6.46 [*]	3,364	0.22 ^e	2.22 ^e	459 [*]
2023年10月31日	5.12	1.05	3,173	0.45e	4.58e	1,123
2022年10月31日	5.54	(16.87)	4,572	0.45e	3.38e	865
2021年10月31日	6.97	(0.48)	5,843	0.45e	2.57e	1,038
2020年10月31日	7.39	5.09	5,408	0.45e	2.48e	1,025
2019年10月31日	7.33	12.41	5,105	0.57	3.55	820
クラス R 6						
2024年4月30日 ^{**}	5.22	6.51 [*]	148,823	0.19 ^e	2.24 ^e	459 [*]
2023年10月31日	5.16	1.20	170,838	0.38e	4.66e	1,123
2022年10月31日	5.58	(16.83)	158,971	0.38e	3.45e	865
2021年10月31日	7.02	(0.46)	202,650	0.38e	2.65e	1,038
2020年10月31日	7.44	5.06	187,674	0.38e	2.51e	1,025
2019年10月31日	7.38	12.65	129,746	0.50	3.57	820
クラス Y						
2024年4月30日 ^{**}	5.23	6.39 [*]	553,129	0.25 ^e	2.21 ^e	459 [*]
2023年10月31日	5.17	1.19	591,001	0.50e	4.62e	1,123
2022年10月31日	5.58	(16.97)	1,223,027	0.50e	3.25e	865
2021年10月31日	7.02	(0.57)	2,411,628	0.48e	2.55e	1,038
2020年10月31日	7.44	4.95	2,708,880	0.49e	2.36e	1,025
2019年10月31日	7.38	12.51	1,380,554	0.60	3.42	820

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) 期中において有効な契約上の費用制限が反映されている。かかる制限の結果、各クラスの費用は以下の減少を反映している（注2）。

	平均純資産比率
2024年4月30日	0.06%
2023年10月31日	0.12%
2022年10月31日	0.11%
2021年10月31日	0.10%
2020年10月31日	0.10%

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

[前へ](#) [次へ](#)

財務書類に対する注記
2024年4月30日現在（未監査）

別段の記載のない限り、「報告期間」は2023年11月1日から2024年4月30日までの期間を表す。以下の表は、財務書類に対する注記においてよく使用される参照語を定義している。

参照語	説明
フランクリン・テンプルトン	フランクリン・リソーシズ・インク
J P モルガン	J P モルガン・チェース・バンク・エヌ・エー
O T C	店頭取引
P I L	パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベストメント・リミテッド
パトナム・マネジメント	ファンドの管理運用会社であって、フランクリン・テンプルトン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
S E C	証券取引委員会
ステート・ストリート	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

パトナム・インカム・ファンド（以下「ファンド」という。）は、1940年投資会社法（改正済）の下で、オープン・エンド型分散投資運用会社として登録されているマサチューセッツ州ビジネス・トラストである。ファンドの目的は、パトナム・マネジメントが考える慎重なリスク管理を行いつつ高利回りの収益を追求することである。

ファンドは、主に証券化された負債証券（モーゲージ担保証券など）および関連するデリバティブ商品、ならびに米ドル建てまたは（程度は少ないものの）米ドル以外の通貨建ての世界各国の企業および政府のその他の債務で、投資適格または投資適格未満の債券（「ハイイールド債」とも呼ばれる。）で、中期から長期の満期（3年またはそれ以上）を有するものに投資を行う。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、全般的な市況とともに、とりわけ、信用リスク、金利リスクおよび期限前償還リスクを考慮する。ファンドは、通常、モーゲージ担保証券および指数に関するクレジット・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、発表予定の（以下「T B A」という。）契約、先物、オプションおよびスワップションならびに外国為替取引等のデリバティブを、ヘッジ目的およびヘッジ以外の目的（モーゲージ担保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費用は、各クラスの販売および投資者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R 5 [†]	なし	なし	なし
クラスR 6 [†]	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ト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受益者によるファンドに対する申し立て、または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

ファンドは、米国財務会計基準審議会（以下「FASB」という。）による会計基準編纂書トピック946「金融サービス - 投資会社」（以下「ASC946」という。）の会計処理および財務報告に関するガイダンスに従い、ASC946を含む（がこれに限定されない）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「U.S.GAAP」という。）の専門的な会計および報告ガイダンスを適用している。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。

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

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

値付機関またはディーラーが有価証券を評価することが出来ないかまたは提供された有価証券の評価額が公正価値を正確に反映していないとパトナム・マネジメントが考える場合には、当該有価証券は、受託者会が承認する方針および手続に従って、1940年投資会社法に基づく2a-5規則に従って指定評価者として指定されるパトナム・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、指標水準、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

S E Cからの適用除外命令に従い、ファンドは、未投資現金残高をパトナム・マネジメントが管理する他の登録済投資会社の現金勘定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。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。

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

ストリップ証券

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

外貨換算

ファンドの会計記録は米ドルで記帳されている。外国有価証券、保有通貨、その他の資産および負債の公正価値は、取引日の為替レートで米ドルに換算後、ファンドの帳簿に記帳される。各有価証券の取得原価は、取得時の為替レートを使って決定される。所得税および源泉所得税は、所得稼得時または費用発生時の実勢為替レートで換算される。ファンドは、投資有価証券に係る外國為替レートの変動による実現または未実現の損益を、証券の市場価格の変動から生じる値幅の変動と区別していない。かかる利益または損失は、投資有価証券に係る実現および未実現の純損益に含まれている。外貨取引に係る実現純損益は、外貨の処分、有価証券取引の取引日と決済日間の実現為替差損益、およびファンドの帳簿に計上された投資収益および外国源泉税の総額と実際に受領された、または支払われた米ドル相当額との差額を表している。外貨建資産および負債の未実現純評価損益は、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の変動が、ヘッジ対象商品の価値の変動に対応しない可能性があるということである。さらに、流通市場における契約の流動性が低かったり、金利または為替レートが予想外に変動したり、または契約相手方が履行不能に陥った場合には、裏付となる金融商品の価値変動により損失が生じる可能性がある。買建オプションに係る実現損益は、投資有価証券に係る実現損益に含まれている。売建コール・オプションが行使された場合は、当初受領したプレミアムは売却手取額の増加として計上される。売建プット・オプションが行使された場合には、当初受領したプレミアムは投資有価証券の取得原価の減少として計上される。

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

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

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

先物契約

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

ファンドにとっての潜在的なリスクとは、先物契約の価値の変動が、ヘッジ対象商品の価値の変動に対応しない可能性があるということである。さらに、流通市場における契約の流動性が低かったり、金利または為替レートが予想外に変動したり、または契約相手方が履行不能に陥った場合には、裏付となる金融商品の価値変動により損失が生じる可能性がある。先物に関しては、取引所で取引されており、当該取引所の決済機関が、取引所で売買されるすべての先物に対する取引相手方として、先物の債務不履行を保証しているため、ファンドの有する取引相手方の信用リスクは僅かである。リスクは、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。ファンドおよびプローカーは、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ったり、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、およびイールド・カーブのポジショニングのために、想定元本に基づきキャッシュ・フローを交換する二当事者間の契約であるOTCおよび/または中央清算機関で清算される金利スワップ契約を締結していた。

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

ファンドは、金利の不利な変動、または、OTC金利スワップ契約の場合には契約相手方の、中央清算機関で清算される金利スワップ契約の場合には中央清算機関もしくは清算機関の会員の、当該契約に基づく個別の債務不履行により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクまたは中央清算機関に関するリスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、OTC金利スワップ契約については、ファンドと契約相手方との間でマスター・ネッティング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算される金利スワップ契約については、日々の値洗差金の交換を通して軽減される場合がある。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、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。

報告期間末現在、ファンドは、オープンな中央清算機関で清算される金利スワップ契約の証拠金要件を満たすために5,157,921米ドル相当の現金を分別口座に預けている。

トータルリターン・スワップ契約

ファンドは、セクター・エクスポージャーをヘッジすること、および特定のセクターに対するエクスポージャーを管理して利益を獲得することを目的として、想定元本に基づく市場に連動する収益を、同じ想定元本に基づく定期的支払と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する支払は、契約条件に基づき発生主義で計上される。ファンドは、金利の不利な変動あるいは対象となっている証券または指数の価格の下落、市場に当該契約に対する流動性がない可能性、または契約相手方が債務不履行に陥る可能性により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクまたは中央清算機関に関するリスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、OTCトータルリターン・スワップ契約については、ファンドと契約相手方との間でマスター・ネッティング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約については、日々の値洗差金の交換を通して軽減される場合がある。清算機関のメンバーの債務不履行時に利用可能な清算機関の保証金およびその他の資金により、中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約に関するカウンターパーティ・リスクは最小限に抑えられる。損失のリスクは、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トジャヤ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トジャヤ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、通常、プロテクションの買い手が契約相手方（プロテクションの売り手）に定期的な支払いを行い、その対価として、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条件付支払を受ける権利を得るものである。信用事由は契約ごとに異なるものの、破産、支払不能、事業再構築および債務の繰上弁済を含むことがある。OTCクレジット・デフォルト契約については、ファンドが受領する前受金は、ファンドの帳簿上負債として計上されている。ファンドが支払う前渡金は、ファンドの帳簿上資産として計上されている。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約もOTCクレジット・デフォルト契約と同様の権利をプロテクションの売り手と買い手に生じさせるが、前渡しプレミアムを含む当事者間の支払が中央清算機関との値洗差金支払を通して決済される点が異なる。OTCおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約について、ファンドが前もって定期的に受領するまたは支払う金額は、契約の更新日または終了時に実現損益として計上されている。OTCおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約は、独立の値付機関またはマーケット・メーカーから入手した提示価格に基づき毎日値洗いされる。OTCクレジット・デフォルト契約の価値変動は、未実現損益として計上される。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約の日々の価値変動は、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との間でマスター・ネットティング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約については、日々の値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ための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を売る先渡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担保証券を売却するため、またはモーゲージ担保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との間でマスター契約を締結することにより軽減される。

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

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

マスター契約

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

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

I S D A マスター契約に関して、ファンドに適用される終了事由は、一定期間に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3,652,022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4,117,725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、S E C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(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およびステート・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。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、また、ステート・ストリートには、シンジケートされた約定済信用限度枠のエージェントとして75,000米ドルの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「ASC 740」という。）の条項に従う。ASC 740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。2023年10月31日現在、ファンドは、内国歳入法の許容範囲内で、将来の純キャピタル・ゲインがある場合にはそれと相殺することができる、以下の繰越キャピタル・ロスを有していた。

繰越損失		
短期	長期	合計
275,226,496米ドル	374,959,989米ドル	650,186,485米ドル

投資の税務費用には未実現純評価損益への調整が含まれ、必ずしも最終的な税務費用ベースの調整ではない可能性があるものの、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。報告期間末現在の税務基準による分配可能利益の構成要素および連邦税上のコストは以下のとおりである。税務上の個別法による原価総額は1,644,191,664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101,446,528米ドルおよび258,951,401米ドル、また未実現純評価損は157,504,873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、もしあれば、ファンドによって、配当落ち日に計上される。キャピタル・ゲイン配当がある場合、配当落ち日に計上され、少なくとも年1回支払われる。分配される収益およびキャピタル・ゲインの金額や性質は、所得税規則に従って決定されており、一般に公正妥当と認められている会計原則に基づくものとは異なる可能性がある。分配の源泉は宣言時に見積もられるが、実際の金額とは異なる可能性がある。ファンドの会計年度末以降に最終税額の算定が完了するまで、非課税の資本の払戻しは決定されない。ファンドの資本勘定は、所得税規則に基づく分配可能収益およびキャピタル・ゲイン（もしくは繰越可能キャピタル・ロス）を反映するように組替えられている。

注2 管理報酬、管理事務業務およびその他の取引

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

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

報告期間において、管理報酬は、ファンドの平均純資産の0.191%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、2025年2月28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・マネジメントはまた、2025年2月28日まで、ファンドの費用総額（仲介料、金利、税金、投資関連費用、販売計画に基づく支払、特別費用、ファンドの投資者サービス代行契約に基づく支払ならびに取得したファンドの報酬および費用を除くが、ファンドの投資運用契約に基づく支払を含む。）がファンドの平均純資産の年率0.33%を超過した部分のファンドの報酬を放棄すること（および、必要な範囲で、その他の費用を負担すること）に契約上合意した。報告期間中に、当該制限によってファンドの費用が755,209米ドル減少した。

PILは、パトナム・マネジメントが隨時決定するファンド資産の独立した一部を管理運用する権利を受託者会により与えられている。報告期間において、PILはファンド資産を一切管理運用しなかった。パトナム・マネジメントがPILをサービスに従事させた場合には、パトナム・マネジメントは、その役務に対し、PILが管理運用している一部分のファンド資産の平均純資産の年率0.20%を、副管理報酬として四半期毎にPILに対して支払う。

2024年1月1日、フランクリン・テンプルトンの子会社が、株式および現金取引により、パトナムU.S.ホールディングス I・エルエルシー（以下「パトナム・ホールディングス」という。）を取得した（以下「本統合取引」という。）。本統合取引の結果、パトナム・マネジメントおよびPILは、フランクリン・テンプルトンの間接完全子会社となった。また、本統合取引により、本統合取引前に締結されていたファンドとパトナム・マネジメントの間の投資運用契約およびパトナム・マネジメントとPILの間のファンドに関する副管理契約（以下、総称して「旧顧問契約」という。）は自動的に終了した。ただし、パトナム・マネジメントとPILは、本統合取引に関連して開催された受益者総会で承認された、2024年1月1日に発効する新たな投資運用契約および副管理契約（以下、総称して「新顧問契約」という。）に基づき、ファンドに関して継続的な業務を提供し続ける。新顧問契約の条件は、旧顧問契約の条件と実質的に同等であり、新顧問契約に基づき支払われる手数料率は、旧顧問契約に基づき支払われる手数料率と同じである。

2024年6月1日付で、パトナム・マネジメントとの契約に基づき、フランクリン・テンプルトンの全額出資子会社でありパトナム・マネジメントの関連会社であるフランクリン・テンプルトン・サービスズ・エルエルシーが、ファンドに特定の管理事務業務を提供する。かかる業務に対する報酬は、ファンドの日次平均純資産に基づきパトナム・マネジメントにより支払われ、ファンドの追加費用とならない。

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。

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベスター・サービスズ・インクが、ファンドに対して投資者サービス代行業務を提供する。パトナム・インベスター・サービスズ・インクは、クラスA、クラスB、クラスC、クラスM、クラスRおよびクラスY受益証券について次の報酬を含んだ投資者サービス報酬を受領した。（1）ファンドの直接口座および裏付けとなる非確定拠出口座（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・サービスズ・インクは、各ファンドの証券クラスのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.25%を超えないことに同意した。

クラスR5受益証券は、クラスR5受益証券の平均純資産に基づく年率0.12%の月次報酬を支払った。

クラスR6受益証券は、クラスR6受益証券の平均純資産に基づく年率0.05%の月次報酬を支払った。

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

クラスA受益証券	347,505米ドル	クラスR受益証券	5,410米ドル
クラスB受益証券	473米ドル	クラスR5受益証券	2,036米ドル
クラスC受益証券	24,151米ドル	クラスR6受益証券	42,341米ドル
クラスM受益証券	28,499米ドル	クラスY受益証券	486,128米ドル
合計		936,543米ドル	

ファンドは、パトナム・インベスター・サービスズ・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・サービスズ・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17,247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934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日から2023年12月31日までの間に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、フランクリン・テンプルトン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%	524,841米ドル
クラスB受益証券	1.00%	1.00%	2,862米ドル
クラスC受益証券	1.00%	1.00%	145,928米ドル
クラスM受益証券	1.00%	0.50%	86,095米ドル
クラスR受益証券	1.00%	0.50%	16,340米ドル
合計			776,066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18,872米ドルおよび205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0米ドルおよび786米ドルを受領した。

クラスA受益証券の買戻しの一部には、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、551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)	6,563,254,218	6,719,019,444
米国政府証券(長期)	-	-
合計	6,563,254,218	6,719,019,444

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%を超えるなかった。

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	2024年4月30日に終了した6か月間		2023年10月31日終了年度	
	受益証券(口)	金額(米ドル)	受益証券(口)	金額(米ドル)
販売受益証券	4,622,264	24,229,947	10,661,800	57,902,284
分配金再投資に伴う発行受益証券	3,694,083	19,323,667	6,991,064	37,919,910
	8,316,347	43,553,614	17,652,864	95,822,194
買戻受益証券	(13,421,204)	(70,370,905)	(23,687,656)	(128,190,790)
純減少	(5,104,857)	(26,817,291)	(6,034,792)	(32,368,596)

クラスB	2024年4月30日に終了した6か月間		2023年10月31日終了年度	
	受益証券(口)	金額(米ドル)	受益証券(口)	金額(米ドル)
販売受益証券	-	-	1,965	10,814
分配金再投資に伴う発行受益証券	5,476	28,293	20,997	112,772
	5,476	28,293	22,962	123,586
買戻受益証券	(66,276)	(340,962)	(240,312)	(1,290,265)
純減少	(60,800)	(312,669)	(217,350)	(1,166,679)

クラスC	2024年4月30日に終了した6か月間		2023年10月31日終了年度	
	受益証券(口)	金額(米ドル)	受益証券(口)	金額(米ドル)
販売受益証券	328,105	1,695,867	962,446	5,197,719
分配金再投資に伴う発行受益証券	249,169	1,289,017	501,779	2,695,024
	577,274	2,984,884	1,464,225	7,892,743
買戻受益証券	(1,025,842)	(5,302,951)	(3,015,180)	(16,165,821)
純減少	(448,568)	(2,318,067)	(1,550,955)	(8,273,078)

クラスM	2024年4月30日に終了した6か月間		2023年10月31日終了年度	
	受益証券(口)	金額(米ドル)	受益証券(口)	金額(米ドル)
販売受益証券	13,100	65,161	21,400	113,073
分配金再投資に伴う発行受益証券	-	-	-	-
	13,100	65,161	21,400	113,073
買戻受益証券	(288,900)	(1,447,449)	(358,500)	(1,864,380)
純減少	(275,800)	(1,382,288)	(337,100)	(1,751,307)

クラスR	2024年4月30日に終了した6か月間		2023年10月31日終了年度	
	受益証券(口)	金額(米ドル)	受益証券(口)	金額(米ドル)
販売受益証券	112,225	578,646	167,043	892,671
分配金再投資に伴う発行受益証券	62,532	322,779	114,435	612,894
	174,757	901,425	281,478	1,505,565
買戻受益証券	(218,223)	(1,116,880)	(409,953)	(2,189,197)
純減少	(43,466)	(215,455)	(128,475)	(683,632)

クラスR5	2024年4月30日に終了した6か月間		2023年10月31日終了年度	
	受益証券(口)	金額(米ドル)	受益証券(口)	金額(米ドル)
販売受益証券	34,174	181,152	71,095	391,270
分配金再投資に伴う発行受益証券	32,414	172,093	50,862	279,061
	66,588	353,245	121,957	670,331
買戻受益証券	(36,916)	(195,439)	(328,225)	(1,823,233)
純増加(減少)	29,672	157,806	(206,268)	(1,152,902)

クラスR6	2024年4月30日に終了した6か月間		2023年10月31日終了年度	
	受益証券(口)	金額(米ドル)	受益証券(口)	金額(米ドル)
販売受益証券	5,343,595	28,554,016	11,519,587	63,213,239
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,539,749	8,237,346	2,466,161	13,645,370
	6,883,344	36,791,362	13,985,748	76,858,609
買戻受益証券	(11,473,809)	(61,276,218)	(9,371,916)	(51,855,503)
純増加(減少)	(4,590,465)	(24,484,856)	4,613,832	25,003,106

クラスY	2024年4月30日に終了した6か月間		2023年10月31日終了年度	
	受益証券(口)	金額(米ドル)	受益証券(口)	金額(米ドル)
販売受益証券	16,109,546	86,351,952	46,908,523	261,636,157
分配金再投資に伴う発行受益証券	5,175,762	27,745,877	11,008,288	61,131,329
	21,285,308	114,097,829	57,916,811	322,767,486
買戻受益証券	(29,872,155)	(160,238,443)	(162,588,983)	(926,324,299)
純減少	(8,586,847)	(46,140,614)	(104,672,172)	(603,556,813)

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	2023年10月31日 現在の公正価値 (米ドル)	取得原価 (米ドル)	売却手取額 (米ドル)	投資収益 (米ドル)	2024年4月30日 現在の 発行済口数 および公正価値 (米ドル)
短期投資					
パトナム・ショート・ターム・ インベストメント・ファンド クラスP*	130,924,039	240,438,114	310,791,684	1,964,083	60,570,469
短期投資合計	130,924,039	240,438,114	310,791,684	1,964,083	60,570,469

* 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担保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期的であるため、売買を行うのが困難な場合がある。

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。

買建スワップ・オプション契約（約定金額）	626,800,000米ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）	357,600,000米ドル
先物契約（契約数）	4,000
為替予約（約定金額）	300,000米ドル
OTC金利スワップ契約（想定元本）	1,057,100,000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）	1,620,900,000米ドル
OTCトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	15,900,000米ドル
OTCクレジット・デフォルト契約（想定元本）	94,400,000米ドル

以下は、報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値の概要である。

報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値

	資産デリバティブ	負債デリバティブ		
A S C 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	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）
信用契約	未収金	14,525,249	未払金	10,236,671
外国為替契約	未収金	5,852	未払金	-
金利契約	未収金、純資産 - 未実現評価益	65,644,343*	未払金、純資産 - 未実現評価損	34,159,312*
合計		80,175,444		44,395,983

* 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）において認識されたデリバティブに係る実現利益（損失）額

A S C 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション（米ドル）	先物（米ドル）	為替予約（米ドル）	スワップ（米ドル）	合計（米ドル）
信用契約	-	-	-	4,272,959	4,272,959
外国為替契約	-	-	(369)	-	(369)
金利契約	2,172,071	(5,266,847)	-	1,819,679	(1,275,097)
合計	2,172,071	(5,266,847)	(369)	6,092,638	2,997,493

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

A S C 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション (米ドル)	先物 (米ドル)	為替予約 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
信用契約	-	-	-	(5,151,323)	(5,151,323)
外国為替契約	-	-	220	-	220
金利契約	(5,975,518)	12,651,572	-	(3,934,753)	2,741,301
合計	(5,975,518)	12,651,572	220	(9,086,076)	(2,409,802)

[前へ](#)[次へ](#)

注9 金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

以下の表は、報告期間末現在、法的強制力のあるマスター・ネットティング契約または類似の契約の対象となるデリバティブ契約、買戻契約および売戻契約の概要を示したものである。空売り有価証券に関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・ネットティング契約の対象となる金融資産および金融負債の相殺を行っていない。

	Bank of America N.A.	Barclays Bank PLC	Barclays Capital, Inc. (clearing broker)	BofA Securities, Inc.	Citibank, N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	Wells Fargo Bank, N.A.	合計
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
資産：														
O T C 金利スワップ契約 * #	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,154,381	-	45,154,381
中央清算機関で清算される金利スワップ契約 §	-	-	7,893,193	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,893,193
O T C トータルリターン・スワップ契約 * #	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O T C クレジット・デフォルト契約 - 売却プロテクション * #	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O T C クレジット・デフォルト契約 - 購入プロテクション * #	-	-	-	-	-	7,201,257	1,451,964	-	1,638,689	607,098	457,369	3,168,872	-	14,525,249
先物契約 §	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
為替予約 #	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,852	-	5,852
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約 #	598,497	1,364,224	-	-	1,422,372	-	-	859,970	-	-	-	-	-	4,245,063
資産合計	598,497	1,364,224	7,893,193	-	1,422,372	7,201,257	1,451,964	859,970	1,638,689	607,098	457,369	48,329,105	-	71,823,738

	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	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	Wells Fargo Bank, N.A.	合計	
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	
負債：															
OTC金利スワップ契約*#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中央清算機関で清算される金利スワップ契約§	-	-	7,699,478	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,699,478	
OTCトータルリターン・スワップ契約*#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	877,082	-	877,082	
OTCクレジット・デフォルト契約 - 売却プロテクション*#	137,023	-	-	-	-	-	2,856,732	497,710	-	104,484	3,502,746	148,698	2,112,196	-	9,359,589
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§	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,148,068	-	-	-	2,148,068	
為替予約#	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約#	1,159,598	828,594	-	-	835,243	-	-	918,220	101,942	-	-	431,509	-	4,275,106	
負債合計	1,296,621	828,594	7,699,478	-	835,243	2,856,732	497,710	918,220	206,426	5,650,814	148,698	3,420,787	-	24,359,323	
金融純資産およびデリバティブ純資産の合計	(698,124)	535,630	193,715	-	587,129	4,344,525	954,254	(58,250)	1,432,263	(5,043,716)	308,671	44,908,318	-	47,464,415	
受取(差入れ)担保合計†# #	(698,124)	535,630	-	-	532,409	4,344,525	930,000	(58,250)	1,432,263	(2,859,133)	308,671	43,108,000	-	-	
正味金額	-	-	193,715	-	54,720	-	24,254	-	-	(2,184,583)	-	1,800,318	-	-	
支配下の受取担保(TBA契約を含む)**	-	628,000	-	-	532,409	4,394,000	930,000	-	1,440,000	1,302,000	323,000	43,108,000	-	52,657,409	
支配下にない受取担保	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(差入れ)担保(TBA契約を含む)**	(1,147,981)	-	-	(715,375)	-	(4,308,539)	-	(110,611)	-	(2,859,133)	-	-	(223,238)	(9,364,877)	

* 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、未決済の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10,810,498米ドルおよび合計5,157,921米ドルであった。

[前へ](#)

[次へ](#)

受益者総会の結果（未監査）

2023年11月17日 臨時総会

同総会において、パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーとの間で、貴ファンドに関する新たな管理契約を以下のとおり承認した。

賛成票	反対票	棄権 / 弃権票
132,273,233	1,414,707	2,967,163

同総会において、パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーとパトナム・インベストメンツ・リミテッドとの間で、貴ファンドに関する新たな副管理契約を以下のとおり承認した。

賛成票	反対票	棄権 / 弃権票
131,984,716	1,585,562	3,084,825

表中の数値は、小数点以下を四捨五入して表示している。

[前へ](#) [次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表(2024年4月30日現在)(未監査)

	額面 米ドル	時価 米ドル
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (49.1%)*		
米国政府保証モーゲージ債務証券 (15.8%)		
Government National Mortgage Association (ICE LIBOR USD 12 Month + 1.40%), 3.469%, 12/20/68	\$968,788	\$1,001,660
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.50%, with due dates from 3/15/31 to 9/20/53	12,349,733	12,685,801
6.00%, TBA, 5/1/54	2,000,000	2,006,343
6.00%, with due dates from 12/20/48 to 11/20/53	12,089,750	12,233,528
5.50%, with due dates from 1/20/49 to 8/20/53	7,183,680	7,108,531
5.00%, with due dates from 6/15/40 to 10/20/49	4,723,786	4,606,550
4.70%, with due dates from 6/20/65 to 6/20/65	56,988	56,039
4.659%, 5/20/65	81,227	79,873
4.626%, 5/20/65	20,332	20,072
4.596%, 6/20/65	2,794	2,728
4.50%, TBA, 5/1/54	71,000,000	66,144,261
4.50%, with due dates from 5/20/44 to 7/20/52	3,663,376	3,460,350
4.423%, 8/20/65	26,838	26,266
4.405%, 5/20/65	442,570	433,926
4.343%, 6/20/65	18,642	18,158
4.309%, 5/20/65	13,820	13,500
4.261%, 6/20/65	11,543	11,194
4.00%, TBA, 5/1/54	48,000,000	43,499,703
4.00%, with due dates from 2/20/48 to 3/20/50	5,240,063	4,785,944
3.50%, TBA, 5/1/54	7,000,000	6,167,794
3.50%, with due dates from 11/15/47 to 3/20/50	7,217,322	6,397,529
3.00%, TBA, 5/1/54	15,000,000	12,759,839
3.00%, with due dates from 3/20/43 to 2/20/50	2,506,074	2,131,622
	185,651,211	
米国政府系機関モーゲージ債務証券 (33.3%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
6.00%, 9/1/53	2,811,521	2,798,327
5.50%, with due dates from 9/1/53 to 11/1/53	8,463,348	8,265,407
5.00%, with due dates from 3/1/41 to 7/1/52	1,081,526	1,033,251
4.50%, with due dates from 8/1/44 to 11/1/49	417,009	396,239
4.00%, with due dates from 12/1/44 to 7/1/49	2,566,221	2,361,344
3.50%, with due dates from 4/1/42 to 2/1/47	2,206,586	1,953,500
3.00%, 10/1/46	1,177,812	1,002,855
3.00%, with due dates from 7/1/34 to 5/1/35	1,751,758	1,609,355
2.50%, with due dates from 4/1/43 to 1/1/52	3,312,054	2,681,189
2.00%, with due dates from 2/1/51 to 5/1/51	1,674,558	1,277,868
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.00%, with due dates from 2/1/36 to 4/1/53	1,230,543	1,244,485
5.50%, with due dates from 1/1/33 to 11/1/53	13,184,072	12,868,812
5.00%, with due dates from 3/1/40 to 9/1/52	8,529,799	8,155,093
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 11/1/49	1,402,167	1,326,750
4.00%, 1/1/57	3,248,620	2,899,357
4.00%, with due dates from 8/1/44 to 11/1/49	3,047,389	2,797,550
3.50%, with due dates from 5/1/56 to 9/1/57	8,149,609	6,999,422
3.50%, with due dates from 5/1/42 to 4/1/52	4,778,423	4,204,314

		額面 米ドル	時価 米ドル
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (49.1%) [*] (つづき)			
米国政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)			
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates			
3.50%, 6/1/31	\$173,649	\$164,173	
3.00%, with due dates from 9/1/42 to 4/1/52	9,489,129	8,071,580	
3.00%, 5/1/37	1,895,829	1,724,083	
2.50%, with due dates from 11/1/50 to 2/1/52	5,456,712	4,377,397	
2.50%, 9/1/36	4,592,295	4,096,318	
2.00%, with due dates from 9/1/50 to 4/1/52	3,531,516	2,696,940	
2.00%, with due dates from 2/1/37 to 3/1/37	8,639,547	7,517,353	
Uniform Mortgage-Backed Securities			
6.50%, TBA, 5/1/54	15,000,000	15,120,117	
6.00%, TBA, 5/1/54	80,000,000	79,303,128	
5.50%, TBA, 5/1/54	11,000,000	10,682,461	
4.50%, TBA, 5/1/54	1,000,000	921,719	
4.00%, TBA, 5/1/54	3,000,000	2,681,719	
3.50%, TBA, 5/1/54	30,000,000	25,862,110	
3.50%, TBA, 5/1/39	1,000,000	928,906	
3.00%, TBA, 5/1/54	26,000,000	21,479,453	
3.00%, TBA, 5/1/39	1,000,000	908,125	
2.50%, TBA, 5/1/54	79,000,000	62,530,348	
2.50%, TBA, 5/1/39	3,000,000	2,658,867	
2.00%, TBA, 5/1/54	82,000,000	61,930,016	
2.00%, TBA, 5/1/39	7,000,000	6,040,931	
1.50%, TBA, 5/1/39	8,000,000	6,735,201	
		390,306,063	
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 \$593,807,262)		\$575,957,274	
米国財務省証券 (-%) [*]		額面 米ドル	時価 米ドル
U.S. Treasury Notes 4.50%, 7/15/26 ⁱ	\$152,000	\$152,409	
米国財務省証券合計 (取得原価 \$152,409)		\$152,409	
社債 (35.6%) [*]		額面 米ドル	時価 米ドル
基本素材 (2.0%)			
Air Products & Chemicals, Inc. sr. unsec. notes 1.50%, 10/15/25	\$419,000	\$396,950	
Axalta Coating Systems, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.375%, 2/15/29	240,000	209,674	
Boise Cascade Co. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 7/1/30	110,000	100,891	
Builders FirstSource, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 6.375%, 6/15/32	105,000	103,911	
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. bonds 6.379%, 7/15/32 (Germany)	495,000	500,297	
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 6.55%, 11/15/30 (Germany)	900,000	921,909	
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 6.33%, 7/15/29 (Germany)	793,000	804,426	
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 6.165%, 7/15/27 (Germany)	4,090,000	4,114,004	

		額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (35.6%) * (つづき)			
基本素材 (つづき)			
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 1.40%, 8/5/26 (Germany)	\$240,000	\$217,687	
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4.95%, 6/1/43	1,072,000	918,068	
CF Industries, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.50%, 12/1/26	42,000	40,638	
Commercial Metals Co. sr. unsec. notes 4.375%, 3/15/32	115,000	101,473	
FMC Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.65%, 5/18/33	1,379,000	1,321,953	
Georgia-Pacific, LLC 144A sr. unsec. notes 0.95%, 5/15/26	461,000	420,771	
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 5.634%, 4/4/34	1,220,000	1,180,276	
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.375%, 10/6/30	1,285,000	1,318,960	
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.125%, 10/6/28	729,000	738,211	
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 2.50%, 9/1/30	1,883,000	1,558,223	
HudBay Minerals, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.125%, 4/1/29 (Canada)	105,000	102,779	
Huntsman International, LLC sr. unsec. notes 4.50%, 5/1/29	1,695,000	1,581,537	
International Flavors & Fragrances, Inc. sr. unsec. bonds 5.00%, 9/26/48	380,000	313,415	
International Flavors & Fragrances, Inc. sr. unsec. notes 4.45%, 9/26/28	775,000	738,231	
International Flavors & Fragrances, Inc. 144A sr. unsec. notes 2.30%, 11/1/30	334,000	270,903	
International Flavors & Fragrances, Inc. 144A sr. unsec. unsub. notes 1.23%, 10/1/25	220,000	205,934	
Minsur SA sr. unsec. notes Ser. REGS, 4.50%, 10/28/31 (Peru)	510,000	438,600	
Nutrien, Ltd. sr. unsec. sub. bonds 4.20%, 4/1/29 (Canada)	1,231,000	1,161,470	
Resideo Funding, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 9/1/29	120,000	105,226	
Sherwin-Williams Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 6/1/27	401,000	378,614	
Westlake Corp. sr. unsec. bonds 2.875%, 8/15/41	1,123,000	736,607	
Westlake Corp. sr. unsec. notes 0.875%, 8/15/24	230,000	226,757	
Westlake Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 8/15/26	634,000	605,328	
WestRock Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.75%, 3/15/25	240,000	235,982	
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	585,000	650,287	
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. bonds 3.375%, 3/9/33 ^R	410,000	346,143	
WR Grace Holdings, LLC 144A sr. notes 7.375%, 3/1/31	100,000	101,125	
		23,167,260	
資本財 (2.0%)			
BAE Systems PLC 144A sr. unsec. bonds 5.50%, 3/26/54 (United Kingdom)	900,000	860,625	
BAE Systems PLC 144A sr. unsec. notes 5.125%, 3/26/29 (United Kingdom)	1,945,000	1,903,669	
Benteler International AG 144A company guaranty sr. notes 10.50%, 5/15/28 (Austria)	225,000	238,219	
Berry Global, Inc. company guaranty sr. notes 5.50%, 4/15/28	321,000	317,341	

社債 (35.6%) [*] (つづき) 資本財 (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
Berry Global, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.875%, 7/15/26	\$600,000	\$587,122
Berry Global, Inc. 144A company guaranty sr. notes 1.65%, 1/15/27	3,823,000	3,447,436
Berry Global, Inc. 144A company guaranty sr. notes 1.57%, 1/15/26	723,000	673,504
Boeing Co. (The) sr. unsec. bonds 5.805%, 5/1/50	115,000	101,766
Boeing Co. (The) sr. unsec. notes 3.625%, 2/1/31	599,000	514,695
Boeing Co. (The) sr. unsec. notes 2.70%, 2/1/27	734,000	668,983
Boeing Co. (The) sr. unsec. notes 2.196%, 2/4/26	1,440,000	1,343,197
Boeing Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.375%, 6/15/46	1,005,000	624,989
Boeing Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 6.125%, 2/15/33	1,840,000	1,799,877
Boeing Co. (The) 144A sr. unsec. bonds 6.858%, 5/1/54	959,000	961,598
Boeing Co. (The) 144A sr. unsec. bonds 6.528%, 5/1/34	486,000	489,499
Boeing Co. (The) 144A sr. unsec. notes 6.298%, 5/1/29	74,000	74,294
Boeing Co. (The) 144A sr. unsec. notes 6.259%, 5/1/27	36,000	36,114
DP World Salaam jr. unsec. sub. FRN 6.00%, 1/1/26 (United Arab Emirates)	310,000	306,900
GFL Environmental, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.50%, 9/1/28 (Canada)	115,000	103,375
Howmet Aerospace, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 5.95%, 2/1/37	572,000	571,797
Howmet Aerospace, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.00%, 1/15/29	1,481,000	1,313,477
Northrop Grumman Corp. sr. unsec. notes 2.93%, 1/15/25	227,000	222,647
Oshkosh Corp. sr. unsec. sub. notes 4.60%, 5/15/28	2,776,000	2,683,551
Republic Services, Inc. sr. unsec. notes 0.875%, 11/15/25	492,000	458,017
Ritchie Bros Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 3/15/31	95,000	98,206
RTX Corp. sr. unsec. bonds 5.375%, 2/27/53	475,000	442,860
RTX Corp. sr. unsec. notes 5.15%, 2/27/33	86,000	83,451
RTX Corp. sr. unsec. unsub. bonds 6.40%, 3/15/54	570,000	611,339
Terex Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.00%, 5/15/29	110,000	102,910
TransDigm, Inc. 144A sr. notes 6.875%, 12/15/30	100,000	100,680
Waste Connections, Inc. sr. unsec. bonds 5.00%, 3/1/34	1,278,000	1,221,581
Waste Connections, Inc. sr. unsec. notes 4.25%, 12/1/28	181,000	173,307
Waste Management, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 2/15/29	187,000	184,746
Waste Management, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 0.75%, 11/15/25	72,000	67,051
		23,388,823
通信サービス (2.8%)		
American Tower Corp. sr. unsec. bonds 2.70%, 4/15/31 ^R	2,081,000	1,718,945
American Tower Corp. sr. unsec. notes 2.90%, 1/15/30 ^R	1,505,000	1,297,790
American Tower Corp. sr. unsec. sub. notes 2.75%, 1/15/27 ^R	1,742,000	1,620,166
AT&T, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.30%, 6/1/27	985,000	898,328
AT&T, Inc. sr. unsec. notes 4.10%, 2/15/28	1,920,000	1,832,897
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 3/9/48	450,000	361,838
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.35%, 3/1/29	1,907,000	1,819,565
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 2.55%, 12/1/33	976,000	753,352
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 3/1/27	562,000	545,852
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 1.65%, 2/1/28	309,000	270,015

		額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (35.6%) * (つづき)			
通信サービス (つづき)			
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. notes 5.05%, 3/30/29	\$303,000	\$286,177	
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 4.80%, 3/1/50	309,000	216,195	
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	678,000	668,718	
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.35%, 1/15/27	568,000	526,318	
Crown Castle, Inc. sr. unsec. bonds 3.80%, 2/15/28 ^R	971,000	905,754	
Crown Castle, Inc. sr. unsec. bonds 3.65%, 9/1/27 ^R	1,055,000	988,732	
DIRECTV Holdings, LLC/DIRECTV Financing Co., Inc. 144A sr. notes 5.875%, 8/15/27	73,000	68,042	
Equinix, Inc. sr. unsec. sub. notes 3.20%, 11/18/29 ^R	3,053,000	2,691,791	
Equinix, Inc. sr. unsec. sub. notes 1.00%, 9/15/25 ^R	270,000	252,577	
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/29 (Canada)	2,080,000	2,024,056	
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.30%, 2/15/48 (Canada)	150,000	115,461	
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	440,000	359,705	
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 3.80%, 3/15/32 (Canada)	732,000	638,641	
SBA Communications Corp. sr. unsec. notes 3.125%, 2/1/29 ^R	120,000	104,503	
Sprint Capital Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.875%, 11/15/28	2,207,000	2,311,138	
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. notes 3.875%, 4/15/30	44,000	40,260	
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. notes 3.75%, 4/15/27	1,998,000	1,903,856	
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 5.75%, 1/15/54	412,000	399,880	
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 5.05%, 7/15/33	1,320,000	1,265,077	
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.375%, 4/15/29	1,565,000	1,420,179	
Time Warner Cable Enterprises, LLC company guaranty sr. unsub. notes 8.375%, 7/15/33	1,955,000	2,118,008	
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.329%, 9/21/28	567,000	543,302	
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 2.10%, 3/22/28	381,000	337,354	
Vmed O2 UK Financing I PLC 144A sr. notes 4.75%, 7/15/31 (United Kingdom)	210,000	175,259	
		31,479,731	
一般消費財・サービス (2.2%)			
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 7/26/27 (Canada)	1,679,000	1,582,458	
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A sr. unsec. notes 2.95%, 1/25/30 (Canada)	1,260,000	1,102,900	
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 10/1/25	228,000	223,640	

		額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (35.6%) * (つづき)			
一般消費財・サービス (つづき)			
Block, Inc. sr. unsec. notes 3.50%, 6/1/31	\$125,000	\$105,594	
Booking Holdings, Inc. sr. unsec. sub. notes 4.625%, 4/13/30	1,430,000	1,378,493	
Boyd Gaming Corp. 144A sr. unsec. bonds 4.75%, 6/15/31	115,000	101,833	
Brunswick Corp/DE sr. unsec. notes 5.85%, 3/18/29	980,000	969,679	
Caesars Entertainment, Inc. 144A sr. notes 7.00%, 2/15/30	100,000	100,702	
Discovery Communications, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.90%, 3/11/26	1,270,000	1,249,189	
Gartner, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.75%, 10/1/30	1,341,000	1,167,035	
Gartner, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.625%, 6/15/29	255,000	228,171	
Global Payments, Inc. sr. unsec. notes 1.20%, 3/1/26	290,000	267,744	
Hyatt Hotels Corp. sr. unsec. notes 5.375%, 4/23/25	1,007,000	1,002,296	
Hyundai Capital America 144A sr. unsec. notes 6.375%, 4/8/30 (South Korea)	181,000	185,873	
Hyundai Capital America 144A sr. unsec. notes 5.40%, 1/8/31 (South Korea)	481,000	470,353	
Hyundai Capital America 144A sr. unsec. notes 5.35%, 3/19/29 (South Korea)	918,000	902,184	
iHeartCommunications, Inc. company guaranty sr. notes 6.375%, 5/1/26	120,000	101,415	
IHO Verwaltungs, GmbH 144A sr. notes 6.375%, 5/15/29 (Germany) ‡‡	250,000	245,759	
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 2.40%, 3/1/31	495,000	404,239	
Kontoor Brands, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 11/15/29	120,000	106,800	
Lennar Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.75%, 11/29/27	841,000	825,867	
Levi Strauss & Co. 144A sr. unsec. sub. bonds 3.50%, 3/1/31	285,000	243,257	
Light & Wonder International, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.25%, 11/15/29	230,000	231,968	
Masonite International Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 2/15/30	120,000	105,151	
Mattel, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 4/1/29	112,000	101,656	
McGraw-Hill Education, Inc. 144A sr. notes 5.75%, 8/1/28	120,000	111,285	
Moody's Corp. sr. unsec. notes 3.25%, 1/15/28	636,000	595,667	
Neptune Bidco US, Inc. 144A sr. notes 9.29%, 4/15/29	110,000	103,826	
Netflix, Inc. sr. unsec. notes 5.875%, 2/15/25	90,000	90,315	
Netflix, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 11/15/26	1,627,000	1,588,133	
Netflix, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.375%, 11/15/29	1,236,000	1,232,472	
News Corp. 144A sr. unsec. notes 3.875%, 5/15/29	115,000	103,574	
Paramount Global sr. unsec. unsub. FRB 4.375%, 3/15/43	790,000	523,348	
Paramount Global sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 6/1/29	223,000	198,287	
Paramount Global sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 6/1/28	1,140,000	1,019,152	
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 144A company guaranty sr. notes 4.75%, 2/15/28	275,000	253,783	
Royal Caribbean Cruises, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 9.25%, 1/15/29	95,000	101,456	

		額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (35.6%) [*] (つづき)			
一般消費財・サービス (つづき)			
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 2.50%, 12/1/29	\$850,000	\$737,126	
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 2.45%, 3/1/27	386,000	357,273	
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 1.25%, 8/15/30	439,000	346,921	
Sirius XM Radio, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 7/1/30	125,000	106,008	
Spectrum Brands, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 5.00%, 10/1/29	115,000	112,045	
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.375%, 7/15/30	120,000	106,278	
Stellantis Finance US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 1.711%, 1/29/27	422,000	380,173	
Tapestry, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.85%, 11/27/33	375,000	391,723	
Taylor Morrison Communities, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.125%, 8/1/30	255,000	237,449	
Toll Brothers Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.35%, 2/15/28	642,000	613,812	
Walt Disney Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes 3.35%, 3/24/25	604,000	592,447	
Warnermedia Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 5.05%, 3/15/42	1,295,000	1,036,664	
Warnermedia Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.279%, 3/15/32	2,070,000	1,783,071	
		26,126,544	
生活必需品 (1.3%)			
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.50%, 2/15/29 (Canada)	115,000	102,659	
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 3/15/29	120,000	105,884	
Aramark Services, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.00%, 2/1/28	109,000	103,494	
Ashtead Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 5.95%, 10/15/33	570,000	561,242	
Ashtead Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 2.45%, 8/12/31	505,000	400,909	
Ashtead Capital, Inc. 144A notes 4.375%, 8/15/27	2,395,000	2,278,822	
Avis Budget Car Rental, LLC/Avis Budget Finance, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 4/1/28	110,000	97,247	
Campbell Soup Co. sr. unsec. unsub. notes 5.20%, 3/21/29	685,000	675,306	
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	331,000	362,156	
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	470,000	458,070	
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85%, 11/15/24	815,000	806,554	
Haleon US Capital, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.375%, 3/24/27	1,331,000	1,257,088	
Herc Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.50%, 7/15/27	105,000	101,982	
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS Luxembourg SARL 144A company guaranty sr. unsec. bonds 6.75%, 3/15/34 (Luxembourg)	1,605,000	1,637,468	

社債 (35.6%) [*] (つづき) 生活必需品 (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.75%, 4/1/33 (Luxembourg)	\$520,000	\$497,313
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.00%, 2/2/29 (Luxembourg)	1,594,000	1,386,341
Kenvue, Inc. company guaranty sr. unsec. notes Ser. REGS, 4.90%, 3/22/33	2,170,000	2,100,347
Kenvue, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.05%, 3/22/28	693,000	690,351
Kenvue, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 5.05%, 3/22/53	393,000	362,897
Keurig Dr Pepper, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.417%, 5/25/25	126,000	124,531
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.375%, 1/31/32	120,000	103,993
Match Group Holdings II, LLC 144A sr. unsec. notes 4.125%, 8/1/30	120,000	103,921
McDonald's Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. MTN, 6.30%, 10/15/37	770,000	811,045
McDonald's Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. MTN, 3.625%, 9/1/49	635,000	454,252
US Foods, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 2/15/29	110,000	102,482
		15,686,354
エネルギー (2.0%)		
Antero Resources Corp. 144A sr. unsec. notes 5.375%, 3/1/30	110,000	104,584
Cheniere Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 10/1/29	3,440,000	3,218,608
Cheniere Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 3/1/31	90,000	80,303
Cheniere Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 1/31/32	710,000	593,180
Civitas Resources, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.75%, 7/1/31	225,000	238,667
Columbia Pipelines Operating Co., LLC 144A sr. unsec. bonds 6.544%, 11/15/53	724,000	747,804
Columbia Pipelines Operating Co., LLC 144A sr. unsec. notes 5.927%, 8/15/30	1,145,000	1,148,586
Diamondback Energy, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.25%, 3/15/33	2,045,000	2,111,673
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.75%, 1/30/28	101,000	102,305
EnLink Midstream, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 9/1/30	105,000	106,318
Hess Midstream Operations LP 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.25%, 2/15/30	115,000	103,787
KazMunayGas National Co. JSC sr. unsec. notes Ser. REGS, 4.75%, 4/19/27 (Kazakhstan)	330,000	316,388
Kinetik Holdings LP 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 6/15/30	105,000	101,522
Occidental Petroleum Corp. sr. unsec. sub. bonds 6.20%, 3/15/40	115,000	113,810
Occidental Petroleum Corp. sr. unsec. sub. notes 8.50%, 7/15/27	3,189,000	3,408,117
Occidental Petroleum Corp. sr. unsec. sub. notes 7.50%, 5/1/31	40,000	43,555
Occidental Petroleum Corp. sr. unsec. sub. notes 6.45%, 9/15/36	415,000	428,277

		額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (35.6%) * (つづき)			
エネルギー (つづき)			
ONEOK, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.35%, 1/15/31	\$390,000	\$402,166	
ONEOK, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. bonds 6.05%, 9/1/33	1,200,000	1,213,321	
ONEOK, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.10%, 11/15/32	1,136,000	1,154,019	
Ovintiv, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 6.50%, 8/15/34	490,000	503,641	
Ovintiv, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 6.25%, 7/15/33	167,000	168,328	
Ovintiv, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.65%, 5/15/28	2,376,000	2,373,877	
Ovintiv, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.65%, 5/15/25	120,000	119,599	
Ovintiv, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.125%, 9/15/30	70,000	77,171	
Patterson-UTI Energy, Inc. sr. unsec. sub. notes 5.15%, 11/15/29	555,000	530,301	
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.50%, 7/3/33 (Brazil)	386,000	380,870	
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. notes Ser. REGS, 10.00%, 2/7/33 (Mexico)	50,000	48,988	
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. FRB 5.95%, 1/28/31 (Mexico)	110,000	86,792	
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.70%, 2/16/32 (Mexico)	642,000	524,970	
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.49%, 1/23/27 (Mexico)	260,000	243,828	
Rockcliff Energy II, LLC 144A sr. unsec. notes 5.50%, 10/15/29	110,000	101,393	
SM Energy Co. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 7/15/28	105,000	104,146	
Southwestern Energy Co. company guaranty sr. unsec. notes 5.375%, 2/1/29	110,000	105,510	
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 2/1/31	2,571,000	2,406,127	
Venture Global LNG, Inc. 144A sr. notes 8.375%, 6/1/31	230,000	236,029	
		23,748,560	
金融 (13.8%)			
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust company guaranty sr. unsec. bonds 3.40%, 10/29/33 (Ireland)	495,000	403,015	
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust company guaranty sr. unsec. bonds 3.30%, 1/30/32 (Ireland)	1,881,000	1,570,346	
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust company guaranty sr. unsec. notes 5.10%, 1/19/29 (Ireland)	1,240,000	1,209,423	
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. bonds 4.625%, 10/1/28	1,245,000	1,191,105	
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. notes 5.85%, 12/15/27	1,790,000	1,794,289	
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. notes 3.25%, 10/1/29	976,000	866,035	
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 9/15/24	155,000	154,014	
Ally Financial, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 8.00%, 11/1/31	682,000	738,382	
Ally Financial, Inc. sr. unsec. notes 4.75%, 6/9/27	386,000	371,292	
American Express Co. sr. unsec. unsub. notes 5.098%, 2/16/28	530,000	524,034	
American Express Co. sr. unsec. unsub. notes 3.375%, 5/3/24	694,000	693,952	
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42	1,034,000	804,308	
Ares Capital Corp. sr. unsec. sub. notes 7.00%, 1/15/27	220,000	223,923	
Ares Capital Corp. sr. unsec. sub. notes 3.875%, 1/15/26	6,952,000	6,693,797	

社債(35.6%)* 金融(つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
Athene Global Funding 144A notes 2.55%, 11/19/30	\$495,000	\$403,397
Athene Global Funding 144A notes 1.73%, 10/2/26	1,043,000	943,574
Athene Holding, Ltd. sr. unsec. bonds 5.875%, 1/15/34	1,666,000	1,623,084
Australia and New Zealand Banking Group, Ltd. 144A unsec. sub. FRB 2.57%, 11/25/35 (Australia)	1,345,000	1,076,767
Australia and New Zealand Banking Group, Ltd. 144A unsec. sub. notes 4.40%, 5/19/26 (Australia)	482,000	467,503
Banco Santander SA jr. unsec. sub. FRB 9.625%, 11/21/53 (Spain)	800,000	855,000
Banco Santander SA unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	5,600,000	5,522,455
Bank of America Corp. sr. unsec. FRN Ser. MTN, 2.496%, 2/13/31	1,673,000	1,407,974
Bank of America Corp. sr. unsec. notes 6.204%, 11/10/28	515,000	525,770
Bank of America Corp. unsec. sub. FRB 3.846%, 3/8/37	2,800,000	2,411,459
Bank of America Corp. unsec. sub. notes Ser. L, 4.183%, 11/25/27	6,582,000	6,298,081
Bank of America Corp. unsec. sub. notes Ser. MTN, 4.00%, 1/22/25	862,000	850,474
Bank of Montreal sr. unsec. unsub. notes Ser. MTN, 1.85%, 5/1/25 (Canada)	747,000	720,079
Bank of Nova Scotia (The) sr. unsec. notes 1.30%, 6/11/25 (Canada)	1,022,000	974,775
Bank of Nova Scotia (The) sr. unsec. unsub. notes 5.35%, 12/7/26 (Canada)	1,975,000	1,965,230
BNP Paribas SA 144A jr. unsec. sub. FRN 4.625%, perpetual maturity (France)	565,000	453,347
BNP Paribas SA 144A unsec. sub. notes 4.375%, 5/12/26 (France)	636,000	616,010
BPCE SA 144A unsec. sub. FRB 3.648%, 1/14/37 (France)	577,000	468,336
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 4.50%, 3/15/25 (France)	3,886,000	3,826,235
CaixaBank SA 144A sr. unsec. notes 5.673%, 3/15/30 (Spain)	1,210,000	1,188,999
Capital One Financial Corp. sr. unsec. unsub. FRN 7.624%, 10/30/31	1,340,000	1,441,974
Capital One Financial Corp. unsec. sub. FRB 2.359%, 7/29/32	810,000	614,490
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	885,000	862,512
Citigroup, Inc. jr. unsec. sub. FRN 3.875%, perpetual maturity	1,608,000	1,509,404
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.75%, 5/18/46	487,000	409,006
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.45%, 9/29/27	6,259,000	6,023,495
CNA Financial Corp. sr. unsec. notes 5.125%, 2/15/34	1,191,000	1,123,703
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	364,000	360,953
Commonwealth Bank of Australia 144A unsec. sub. notes 5.837%, 3/13/34 (Australia)	1,055,000	1,026,852
Commonwealth Bank of Australia 144A unsec. sub. notes 4.50%, 12/9/25 (Australia)	401,000	392,097
Commonwealth Bank of Australia 144A unsec. sub. notes 2.688%, 3/11/31 (Australia)	700,000	568,173
Corebridge Financial, Inc. sr. unsec. notes 3.85%, 4/5/29	1,433,000	1,315,451
Danske Bank A/S 144A sr. unsec. FRN 3.244%, 12/20/25 (Denmark)	401,000	393,472
Deutsche Bank AG unsec. sub. FRB 4.875%, 12/1/32 (Germany)	470,000	433,095
Deutsche Bank AG unsec. sub. notes 4.50%, 4/1/25 (Germany)	3,176,000	3,123,388
Deutsche Bank AG/New York, NY sr. unsec. unsub. FRN 2.311%, 11/16/27 (Germany)	345,000	313,847
Deutsche Bank AG/New York, NY sr. unsec. unsub. FRN 2.129%, 11/24/26 (Germany)	904,000	850,554
EPR Properties company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 6/1/27 R	485,000	457,090
EPR Properties sr. unsec. notes 3.60%, 11/15/31 R	630,000	511,427

社債(35.6%)*(つづき) 金融(つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
Extra Space Storage LP company guaranty sr. unsec. notes 5.90%, R 1/15/31	\$1,585,000	\$1,592,793
Fairfax Financial Holdings, Ltd. sr. unsec. notes 4.85%, 4/17/28 (Canada)	2,898,000	2,813,764
Fidelity National Financial, Inc. sr. unsec. bonds 3.20%, 9/17/51	811,000	494,125
Fifth Third Bancorp sr. unsec. sub. notes 2.375%, 1/28/25	624,000	608,457
Fifth Third Bancorp sr. unsec. unsub. FRN 6.339%, 7/27/29	685,000	692,807
First-Citizens Bank & Trust Co. unsec. sub. notes 6.125%, 3/9/28	2,851,000	2,895,792
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 5.80%, 3/5/27	1,170,000	1,162,248
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 4.125%, 8/17/27	1,005,000	943,933
General Motors Financial Co., Inc. sr. unsec. notes 6.40%, 1/9/33	1,106,000	1,127,122
General Motors Financial Co., Inc. sr. unsec. sub. notes 2.75%, 6/20/25	893,000	862,525
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 1/15/31 R	475,000	415,936
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 6.75%, 12/1/33 R	820,000	840,132
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 4/15/26 R	1,779,000	1,756,296
Goldman Sachs Group, Inc. (The) jr. unsec. sub. FRN 3.65%, 7/28/51	441,000	401,004
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. notes 3.50%, 4/1/25	1,700,000	1,666,115
ING Groep NV sr. unsec. unsub. FRN 6.083%, 9/11/27 (Netherlands)	2,025,000	2,034,481
Intercontinental Exchange, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.75%, 12/1/25	260,000	253,006
Intercontinental Exchange, Inc. sr. unsec. bonds 2.65%, 9/15/40	1,113,000	758,167
Intercontinental Exchange, Inc. sr. unsec. bonds 1.85%, 9/15/32	504,000	381,997
Intercontinental Exchange, Inc. sr. unsec. notes 4.35%, 6/15/29	663,000	632,856
Intesa Sanpaolo SpA 144A unsec. sub. bonds 4.198%, 6/1/32 (Italy)	1,920,000	1,573,719
Jefferies Financial Group, Inc. sr. unsec. notes 6.20%, 4/14/34	915,000	904,549
Jefferies Financial Group, Inc. sr. unsec. notes 6.05%, 3/12/25	1,460,000	1,461,471
JPMorgan Chase & Co. jr. unsec. sub. FRB Ser. W, (CME Term SOFR 3 Month + 1.26%), 6.569%, 5/15/47	933,000	825,812
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. unsub. FRN 4.323%, 4/26/28	5,187,000	5,014,364
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. unsub. FRN 2.083%, 4/22/26	1,440,000	1,388,331
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. unsub. notes 6.07%, 10/22/27	3,385,000	3,424,800
JPMorgan Chase & Co. unsec. sub. FRB 5.717%, 9/14/33	817,000	813,917
JPMorgan Chase & Co. unsec. sub. FRB 2.956%, 5/13/31	2,595,000	2,220,776
KKR Group Finance Co. VI, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.75%, 7/1/29	1,413,000	1,293,123
Lloyds Banking Group PLC jr. unsec. sub. FRB 7.50%, perpetual maturity (United Kingdom)	280,000	280,302
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. FRB 3.369%, 12/14/46 (United Kingdom)	2,172,000	1,470,942
LPL Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.75%, 11/17/28	1,023,000	1,051,393
MassMutual Global Funding II 144A sr. notes 2.75%, 6/22/24	401,000	399,245
Metropolitan Life Global Funding I 144A sr. notes 2.95%, 4/9/30	1,742,000	1,510,146
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.80%, 11/1/25	2,131,000	2,180,941

社債 (35.6%) [*] (つづき)		額面 米ドル	時価 米ドル
金融 (つづき)			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 3/1/26 (Japan)		\$747,000	\$725,198
Morgan Stanley sr. unsec. notes 5.123%, 2/1/29		1,755,000	1,727,201
Morgan Stanley sr. unsec. sub. bonds 5.942%, 2/7/39		1,500,000	1,443,300
Morgan Stanley unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.35%, 9/8/26		6,365,000	6,191,629
Nasdaq, Inc. sr. unsec. sub. bonds 5.55%, 2/15/34		45,000	44,013
PNC Financial Services Group, Inc. (The) unsec. sub. FRB 4.626%, 6/6/33		3,705,000	3,389,217
Prologis LP sr. unsec. unsub. FRN 5.00%, 3/15/34 ^R		1,245,000	1,191,447
Protective Life Global Funding 144A 5.467%, 12/8/28		1,185,000	1,179,679
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)		932,000	916,691
Societe Generale SA 144A jr. unsec. sub. FRB 10.00%, 11/14/73 (France)		732,000	765,855
Societe Generale SA 144A unsec. sub. notes 4.25%, 4/14/25 (France)		403,000	395,614
Toronto-Dominion Bank (The) jr. sub. unsec. FRB 8.125%, 10/31/82 (Canada)		1,085,000	1,115,709
Toronto-Dominion Bank (The) sr. unsec. unsub. notes Ser. MTN, 1.15%, 6/12/25 (Canada)		947,000	902,599
Truist Bank unsec. sub. FRN Ser. BKNT, 2.636%, 9/17/29		410,000	394,917
Truist Financial Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. MTN, 5.435%, 1/24/30		1,155,000	1,131,409
Truist Financial Corp. sr. unsec. unsub. FRB Ser. MTN, 5.711%, 1/24/35		1,125,000	1,091,798
UBS Group AG 144A sr. unsec. FRB 6.537%, 8/12/33 (Switzerland)		1,520,000	1,554,831
UBS Group AG 144A sr. unsec. FRN 2.193%, 6/5/26 (Switzerland)		5,413,000	5,192,977
UBS Group AG 144A sr. unsec. unsub. FRN 1.305%, 2/2/27 (Switzerland)		617,000	568,598
US Bancorp unsec. sub. FRB 2.491%, 11/3/36		926,000	705,871
VICI Properties LP sr. unsec. unsub. bonds 5.75%, 4/1/34 ^R		580,000	558,130
VICI Properties LP sr. unsec. unsub. notes 4.75%, 2/15/28 ^R		1,587,000	1,524,247
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 2/15/27 ^R		940,000	881,652
Wells Fargo & Co. jr. unsec. sub. FRN 3.90%, perpetual maturity		655,000	621,260
Wells Fargo & Co. sr. unsec. unsub. FRN Ser. MTN, 5.574%, 7/25/29		3,525,000	3,513,742
Wells Fargo & Co. sr. unsec. unsub. FRN Ser. MTN, 3.584%, 5/22/28		2,689,000	2,531,282
Westpac Banking Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.35%, 3/8/27 (Australia)		714,000	678,238
Westpac Banking Corp. unsec. sub. bonds 4.421%, 7/24/39 (Australia)		592,000	505,595
Westpac Banking Corp. unsec. sub. bonds 2.963%, 11/16/40 (Australia)		727,000	493,186
		161,650,719	
ヘルスケア (2.5%)			
AbbVie, Inc. sr. unsec. bonds 5.40%, 3/15/54		818,000	791,964
AbbVie, Inc. sr. unsec. bonds 5.05%, 3/15/34		327,000	318,883
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 4.95%, 3/15/31		1,145,000	1,123,095
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 4.80%, 3/15/29		1,030,000	1,011,229
AbbVie, Inc. sr. unsec. sub. notes 3.80%, 3/15/25		804,000	791,857

社債 (35.6%) [*] (つづき) ヘルスケア (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
Amgen, Inc. sr. unsec. sub. notes 3.20%, 11/2/27	\$218,000	\$203,284
Amgen, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 5.65%, 3/2/53	862,000	824,161
Amgen, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/2/30	1,709,000	1,694,455
Becton, Dickinson and Co. sr. unsec. notes 3.70%, 6/6/27	735,000	697,884
Bristol-Myers Squibb Co. sr. unsec. notes 5.20%, 2/22/34	938,000	918,577
Bristol-Myers Squibb Co. sr. unsec. notes 4.90%, 2/22/29	1,737,000	1,710,763
Bristol-Myers Squibb Co. sr. unsec. sub. notes 0.75%, 11/13/25	64,000	59,685
Charles River Laboratories International, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 3/15/31	120,000	104,400
CVS Health Corp. sr. unsec. notes 1.30%, 8/21/27	169,000	147,870
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 7/20/25	849,000	830,420
DH Europe Finance II SARL company guaranty sr. unsec. notes 2.60%, 11/15/29 (Luxembourg)	1,054,000	920,009
Elanco Animal Health, Inc. sr. unsec. notes Ser. WI, 6.65%, 8/28/28	100,000	99,744
Eli Lilly and Co. sr. unsec. unsub. bonds 4.875%, 2/27/53	277,000	253,461
GE Healthcare Holding, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.65%, 11/15/27	814,000	818,268
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26	603,000	596,805
HCA, Inc. company guaranty sr. notes 4.50%, 2/15/27	306,000	296,531
HCA, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 6.00%, 4/1/54	1,212,000	1,155,072
HCA, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 5.60%, 4/1/34	923,000	900,623
HCA, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 3.625%, 3/15/32	422,000	362,981
Humana, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 5.50%, 3/15/53	463,000	421,108
Humana, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 2.15%, 2/3/32	515,000	400,105
Humana, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.75%, 3/1/28	2,016,000	2,026,389
Icon Investments Six DAC company guaranty sr. notes 5.849%, 5/8/29 (Ireland)	406,000	406,000
Icon Investments Six DAC company guaranty sr. notes 5.809%, 5/8/27 (Ireland)	874,000	874,000
Medline Borrower LP 144A sr. notes 3.875%, 4/1/29	115,000	103,021
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 144A company guaranty sr. notes 4.125%, 4/30/28	210,000	191,259
Pfizer Investment Enterprises PTE, Ltd. company guaranty sr. unsec. notes 5.30%, 5/19/53 (Singapore)	1,072,000	999,680
Pfizer Investment Enterprises PTE, Ltd. company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 5/19/33 (Singapore)	767,000	730,636
Pfizer Investment Enterprises PTE, Ltd. company guaranty sr. unsec. notes 4.45%, 5/19/28 (Singapore)	1,612,000	1,563,420
Pharmacia, LLC company guaranty sr. unsec. notes 6.60%, 12/1/28	2,280,000	2,399,385
Service Corp. International sr. unsec. sub. notes 4.00%, 5/15/31	120,000	103,376
Tenet Healthcare Corp. 144A company guaranty sr. notes 6.75%, 5/15/31	235,000	235,466
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.125%, 9/15/31 (Israel)	220,000	237,325
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.125%, 5/9/29 (Israel)	200,000	189,456
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 0.55%, 5/15/24	842,000	840,474
Wyeth, LLC company guaranty sr. unsec. bonds 5.95%, 4/1/37	295,000	304,295
Zoetis, Inc. sr. unsec. sub. notes 2.00%, 5/15/30	1,181,000	972,982
	29,630,398	

		額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (35.6%) [*] (つづき)			
テクノロジー (3.1%)			
Analog Devices, Inc. sr. unsec. notes 2.95%, 4/1/25	\$240,000	\$234,503	
Analog Devices, Inc. sr. unsec. notes 5.05%, 4/1/34	1,240,000	1,216,163	
Apple, Inc. sr. unsec. bonds 3.95%, 8/8/52	820,000	645,981	
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.00%, 11/13/27	1,216,000	1,139,470	
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 1/15/27	2,844,000	2,729,219	
Broadcom, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.00%, 4/15/30	1,379,000	1,354,807	
Broadcom, Inc. 144A sr. unsec. bonds 4.926%, 5/15/37	2,768,000	2,527,790	
Cisco Systems, Inc. sr. unsec. bonds 5.30%, 2/26/54	785,000	755,348	
Cisco Systems, Inc. sr. unsec. notes 5.05%, 2/26/34	1,100,000	1,075,958	
CrowdStrike Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.00%, 2/15/29	120,000	105,426	
Imola Merger Corp. 144A sr. notes 4.75%, 5/15/29	115,000	105,892	
Marvell Technology, Inc. sr. unsec. notes 5.95%, 9/15/33	1,609,000	1,618,548	
Marvell Technology, Inc. sr. unsec. notes 5.75%, 2/15/29	1,611,000	1,618,443	
Meta Platforms, Inc. sr. unsec. bonds 5.75%, 5/15/63	2,180,000	2,172,454	
Meta Platforms, Inc. sr. unsec. bonds 5.60%, 5/15/53	2,083,000	2,065,790	
Meta Platforms, Inc. sr. unsec. notes 4.95%, 5/15/33	160,000	156,743	
Meta Platforms, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.45%, 8/15/52	1,647,000	1,371,189	
Meta Platforms, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.50%, 8/15/27	1,417,000	1,346,651	
Motorola Solutions, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 5.40%, 4/15/34	600,000	583,494	
MSCI, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.625%, 9/1/30	3,358,000	2,923,496	
MSCI, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. sub. notes 3.875%, 2/15/31	580,000	507,563	
NCR Voyix Corp. 144A company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.125%, 4/15/29	115,000	105,675	
Oracle Corp. sr. unsec. bonds 3.95%, 3/25/51	416,000	297,192	
Oracle Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 3/25/41	1,648,000	1,228,036	
Oracle Corp. sr. unsec. notes 2.95%, 4/1/30	651,000	565,433	
Oracle Corp. sr. unsec. notes 2.875%, 3/25/31	500,000	422,536	
Oracle Corp. sr. unsec. notes 2.50%, 4/1/25	209,000	202,895	
Oracle Corp. sr. unsec. notes 2.30%, 3/25/28	2,833,000	2,519,731	
Oracle Corp. sr. unsec. notes 1.65%, 3/25/26	341,000	316,799	
Oracle Corp. sr. unsec. unsub. bonds 4.00%, 11/15/47	62,000	45,502	
salesforce.com, Inc. sr. unsec. bonds 3.05%, 7/15/61	1,230,000	743,696	
salesforce.com, Inc. sr. unsec. bonds 2.90%, 7/15/51	1,126,000	707,042	
salesforce.com, Inc. sr. unsec. notes 0.625%, 7/15/24	501,000	496,077	
Sensata Technologies, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 2/15/31	1,494,000	1,262,545	
ServiceNow, Inc. sr. unsec. notes 1.40%, 9/1/30	520,000	410,991	
Twilio, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.625%, 3/15/29	120,000	106,521	
VMware, Inc. sr. unsec. notes 1.40%, 8/15/26	472,000	429,227	
		36,114,826	
輸送 (0.3%)			
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4.40%, 7/1/27	1,740,000	1,672,528	
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 3.95%, 3/10/25	200,000	196,823	

		額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (35.6%) * (つづき)			
輸送 (つづき)			
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.611%, 3/11/34	\$1,525,000	\$1,499,155	
		3,368,506	
公益事業・電力 (3.6%)			
AES Corp. (The) sr. unsec. notes 1.375%, 1/15/26	238,000	220,396	
AES Corp. (The) sr. unsec. unsub. notes 2.45%, 1/15/31	1,059,000	851,877	
Alexander Funding Trust II 144A sr. notes 7.467%, 7/31/28	898,000	936,934	
Ameren Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 1/15/29	765,000	746,102	
American Electric Power Co., Inc. sr. unsec. unsub. bonds 5.625%, 3/1/33	722,000	710,008	
American Electric Power Co., Inc. sr. unsec. unsub. notes 1.00%, 11/1/25	521,000	484,997	
American Transmission Systems, Inc. 144A sr. unsec. bonds 2.65%, 1/15/32	542,000	438,221	
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. notes 4.05%, 4/15/25	423,000	416,741	
Constellation Energy Generation, LLC sr. unsec. bonds 6.50%, 10/1/53	989,000	1,026,473	
Constellation Energy Generation, LLC sr. unsec. bonds 6.125%, 1/15/34	406,000	415,446	
Constellation Energy Generation, LLC sr. unsec. bonds 5.75%, 3/15/54	611,000	574,915	
Duke Energy Ohio, Inc. sr. bonds 3.65%, 2/1/29	902,000	838,347	
Electricite De France SA 144A jr. unsec. sub. FRB 9.125%, perpetual maturity (France)	210,000	228,113	
Electricite De France SA 144A sr. unsec. unsub. bonds 4.75%, 10/13/35 (France)	1,406,000	1,262,098	
Enbridge, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 1.60%, 10/4/26 (Canada)	462,000	420,455	
Energy Transfer LP company guaranty sr. unsec. notes 2.90%, 5/15/25	372,000	361,656	
Energy Transfer LP jr. unsec. sub. FRN 6.625%, perpetual maturity	2,011,000	1,847,249	
Energy Transfer LP sr. unsec. unsub. notes 5.75%, 2/15/33	490,000	486,083	
Eversource Energy sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 3/1/28	1,228,000	1,218,292	
Eversource Energy sr. unsec. unsub. notes 5.125%, 5/15/33	1,717,000	1,619,247	
Exelon Corp. sr. unsec. unsub. bonds 5.45%, 3/15/34	895,000	869,896	
Georgia Power Co. sr. unsec. unsub. bonds 5.25%, 3/15/34	375,000	364,820	
Georgia Power Co. sr. unsec. unsub. notes 4.95%, 5/17/33	1,041,000	991,037	
Georgia Power Co. sr. unsec. unsub. notes 4.70%, 5/15/32	505,000	478,055	
IPALCO Enterprises, Inc. sr. notes 4.25%, 5/1/30	1,892,000	1,736,261	
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. notes Ser. GMTN, 7.75%, 1/15/32	2,471,000	2,735,833	
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 2/1/29	130,000	126,835	
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.051%, 3/1/25	1,184,000	1,186,344	
NRG Energy, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.75%, 6/15/24	1,580,000	1,573,974	
Oncor Electric Delivery Co., LLC sr. FRB 4.95%, 9/15/52	2,070,000	1,839,909	
Pacific Gas and Electric Co. sr. bonds 6.95%, 3/15/34	685,000	723,926	
Pacific Gas and Electric Co. sr. bonds 5.90%, 6/15/32	1,405,000	1,387,636	
Pacific Gas and Electric Co. sr. bonds 4.95%, 7/1/50	688,000	559,565	

		額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (35.6%) [*] (つづき)			
公益事業・電力 (つづき)			
Pacific Gas and Electric Co. sr. notes 6.10%, 1/15/29	\$1,938,000	\$1,953,784	
PG&E Corp. sr. sub. notes 5.25%, 7/1/30	115,000	107,674	
Puget Sound Energy, Inc. sr. bonds 5.448%, 6/1/53	862,000	814,428	
Sempra sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 6/15/27	1,350,000	1,257,965	
Sempra Energy sr. unsec. unsub. bonds 5.50%, 8/1/33	1,214,000	1,179,210	
Southern Co. (The) sr. unsec. bonds 5.70%, 3/15/34	810,000	807,533	
Southern Co. (The) sr. unsec. notes 5.50%, 3/15/29	825,000	822,466	
Southern Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 7/1/26	1,321,000	1,259,689	
Vistra Operations Co., LLC 144A company guaranty sr. notes 6.00%, 4/15/34	955,000	928,284	
Vistra Operations Co., LLC 144A company guaranty sr. notes 4.30%, 7/15/29	1,147,000	1,059,056	
Vistra Operations Co., LLC 144A company guaranty sr. unsub. notes 4.375%, 5/1/29	115,000	104,699	
Vistra Operations Co., LLC 144A sr. bonds 6.95%, 10/15/33	1,305,000	1,359,824	
Xcel Energy, Inc. sr. unsec. bonds 5.45%, 8/15/33	1,110,000	1,071,067	
		42,403,420	
社債合計 (取得原価 \$436,942,888)		\$416,765,141	

		額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (23.4%) [*]			
政府系機関モーゲージ担保債務証書 (6.0%)			
Federal Home Loan Mortgage Corporation			
Strips FRB Ser. 406, Class F30, (US 30 Day Average SOFR + 1.15%), 6.48%, 10/25/53	\$2,467,482	\$2,480,982	
REMICs Ser. 4132, Class IP, IO, 4.50%, 11/15/42	688,323	68,887	
REMICs Ser. 4018, Class DI, IO, 4.50%, 7/15/41	205,040	10,280	
REMICs Ser. 23-5349, Class IB, IO, 4.00%, 12/15/46	3,697,557	767,169	
REMICs IFB Ser. 3408, Class EK, ((-4.024 x US 30 Day Average SOFR) + 25.33%), 3.885%, 4/15/37	218,805	227,607	
REMICs IFB Ser. 3065, Class DC, ((-3 x US 30 Day Average SOFR) + 19.52%), 3.527%, 3/15/35	156,329	154,644	
REMICs Ser. 5050, Class IM, IO, 3.50%, 10/25/50	2,634,511	510,634	
REMICs IFB Ser. 4839, Class WS, IO, ((-1 x US 30 Day Average SOFR) + 5.99%), 0.656%, 8/15/56	14,032,915	1,473,456	
REMICs IFB Ser. 4077, Class HS, IO, ((-1 x US 30 Day Average SOFR) + 5.99%), 0.656%, 7/15/42	4,968,083	367,423	
REMICs IFB Ser. 4839, Class AS, IO, ((-1 x US 30 Day Average SOFR) + 5.94%), 0.606%, 6/15/42	5,658,804	197,514	
REMICs Ser. 3369, Class BO, PO, zero %, 9/15/37	3,036	2,368	
REMICs Ser. 3391, PO, zero %, 4/15/37	35,629	29,271	
REMICs FRB Ser. 3117, Class AF, zero %, 2/15/36	7,942	6,579	
Federal National Mortgage Association			
REMICs Ser. 15-33, Class AI, IO, 5.00%, 6/25/45	8,433,894	1,257,292	
Interest Strip Ser. 409, Class C24, IO, 4.50%, 4/25/42	3,632,508	743,931	
REMICs Ser. 18-3, Class AI, IO, 4.50%, 12/25/47	7,534,687	1,405,068	
REMICs Ser. 17-72, Class ID, IO, 4.50%, 9/25/47	12,612,354	2,438,725	
REMICs Ser. 23-49, Class IB, IO, 3.50%, 3/25/47	3,699,927	592,336	
REMICs Ser. 12-128, Class QI, IO, 3.50%, 6/25/42	1,797,630	87,040	
REMICs Ser. 23-49, Class IA, IO, 3.00%, 8/25/46	4,865,699	586,925	

		額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (23.4%) [*] (つづき)			
政府系機関モーゲージ担保債務証書 (つづき)			
Federal National Mortgage Association			
REMICs Ser. 21-12, Class NI, IO, 2.50%, 3/25/51	\$25,560,704	\$4,185,565	
REMICs IFB Ser. 18-44, Class SA, IO, ((-1 x US 30 Day Average SOFR) + 6.09%), 0.756%, 6/25/48	15,974,175	1,486,397	
REMICs IFB Ser. 18-94, Class SA, IO, ((-1 x US 30 Day Average SOFR) + 5.99%), 0.656%, 1/25/49	2,924,294	166,407	
REMICs IFB Ser. 19-71, Class CS, IO, ((-1 x US 30 Day Average SOFR) + 5.89%), 0.556%, 11/25/49	6,810,759	564,156	
REMICs Ser. 03-34, PO, zero %, 4/25/43	60,234	50,785	
REMICs Ser. 07-14, Class K0, PO, zero %, 3/25/37	33,741	26,769	
REMICs Ser. 06-84, Class OT, PO, zero %, 9/25/36	3,406	2,650	
Government National Mortgage Association			
FRB Ser. 23-152, Class FB, IO, 6.48%, 4/20/51 ^W	3,084,051	3,103,905	
Ser. 09-79, Class IC, IO, 6.00%, 8/20/39	2,932,967	409,589	
Ser. 14-180, IO, 5.00%, 12/20/44	6,508,800	1,362,812	
Ser. 14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	1,710,314	333,838	
Ser. 10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	2,780,509	584,769	
Ser. 19-83, IO, 4.50%, 6/20/49	8,409,708	1,839,623	
Ser. 15-13, Class BI, IO, 4.50%, 1/20/45	9,521,499	1,807,715	
Ser. 14-71, Class BI, IO, 4.50%, 5/20/29	313,536	5,694	
Ser. 20-46, Class MI, IO, 4.00%, 4/20/50	15,980,925	3,187,680	
Ser. 15-149, Class KI, IO, 4.00%, 10/20/45	4,650,911	846,419	
Ser. 15-53, Class MI, IO, 4.00%, 4/16/45	6,197,852	1,111,719	
Ser. 14-2, Class IL, IO, 4.00%, 1/16/44	1,747,727	284,738	
Ser. 12-56, Class IB, IO, 4.00%, 4/20/42	1,676,096	279,851	
Ser. 12-38, Class MI, IO, 4.00%, 3/20/42	12,309,326	2,168,534	
Ser. 19-158, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/49	3,451,073	651,390	
Ser. 12-136, IO, 3.50%, 11/20/42	5,528,398	759,293	
Ser. 12-113, Class ID, IO, 3.50%, 9/20/42	7,054,499	1,103,934	
Ser. 14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	818,262	29,055	
Ser. 15-52, Class KI, IO, 3.50%, 11/20/40	1,551,874	79,806	
Ser. 14-100, Class JI, IO, 3.50%, 7/16/29	2,124,455	87,343	
Ser. 14-30, Class KI, IO, 3.00%, 2/16/29	746,510	22,997	
Ser. 14-5, Class LI, IO, 3.00%, 1/16/29	735,711	22,747	
Ser. 13-164, Class CI, IO, 3.00%, 11/16/28	1,486,242	49,212	
IFB Ser. 23-140, Class JS, IO, ((-2.488 x US 30 Day Average SOFR) + 16.05%), 2.786%, 9/20/53	1,404,304	1,226,838	
Ser. 20-151, Class MI, IO, 2.50%, 10/20/50	27,616,655	3,883,454	
Ser. 16-H11, Class HI, IO, 2.068%, 1/20/66 ^W	13,243,259	327,344	
IFB Ser. 23-66, Class PS, ((-2.5 x US 30 Day Average SOFR) + 15.38%), 2.049%, 5/20/53	3,269,806	3,059,024	
Ser. 17-H23, Class BI, IO, 1.887%, 11/20/67 ^W	11,092,059	442,574	
Ser. 15-H12, Class GI, IO, 1.851%, 5/20/65 ^W	17,170,396	650,758	
Ser. 15-H12, Class AI, IO, 1.85%, 5/20/65 ^W	13,008,657	356,437	
Ser. 15-H20, Class AI, IO, 1.831%, 8/20/65 ^W	13,297,586	386,960	
Ser. 15-H10, Class CI, IO, 1.809%, 4/20/65 ^W	14,493,268	465,234	
Ser. 15-H12, Class EI, IO, 1.689%, 4/20/65 ^W	14,410,340	377,551	
Ser. 15-H25, Class AI, IO, 1.603%, 9/20/65 ^W	11,875,571	262,450	
Ser. 15-H01, Class CI, IO, 1.575%, 12/20/64 ^W	3,906,908	82,955	

		額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (23.4%) [*] (つづき)			
政府系機関モーゲージ担保債務証書 (つづき)			
Government National Mortgage Association			
Ser. 14-H11, Class GI, IO, 1.506%, 6/20/64 ^W	\$24,078,840	\$630,625	
Ser. 10-H19, Class GI, IO, 1.45%, 8/20/60 ^W	7,841,809	235,536	
Ser. 17-H08, Class NI, IO, 1.29%, 3/20/67 ^W	6,810,773	239,740	
Ser. 18-H02, Class EI, IO, 1.279%, 1/20/68 ^W	8,740,075	420,738	
Ser. 18-H05, Class AI, IO, 1.236%, 2/20/68 ^W	11,633,009	529,302	
Ser. 17-H12, Class QI, IO, 1.09%, 5/20/67 ^W	9,907,855	345,883	
IFB Ser. 20-142, Class SB, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 6.19%), 0.87%, 9/20/50	26,722,827	2,599,383	
IFB Ser. 20-112, Class MS, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 6.19%), 0.87%, 8/20/50	4,787,504	493,722	
IFB Ser. 12-149, Class GS, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 6.09%), 0.77%, 12/20/42	7,905,533	546,588	
IFB Ser. 14-131, Class BS, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 6.09%), 0.766%, 9/16/44	8,670,558	856,716	
Ser. 16-H23, Class NI, IO, 0.755%, 10/20/66 ^W	19,390,339	793,065	
IFB Ser. 19-123, Class SL, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 6.04%), 0.72%, 10/20/49	13,538,492	1,087,463	
Ser. 19-H02, Class DI, IO, 0.718%, 11/20/68 ^W	12,293,610	586,754	
Ser. 16-H24, Class JI, IO, 0.716%, 11/20/66 ^W	8,558,848	412,529	
IFB Ser. 19-65, Class BS, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 5.99%), 0.67%, 5/20/49	6,522,526	436,422	
Ser. 19-H14, Class IB, IO, 0.663%, 8/20/69 ^W	14,528,899	670,654	
Ser. 20-H02, Class GI, IO, 0.661%, 1/20/70 ^W	18,923,702	937,746	
IFB Ser. 23-19, Class S, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 5.94%), 0.62%, 11/20/49	18,699,428	1,527,231	
IFB Ser. 19-125, Class SG, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 5.94%), 0.62%, 10/20/49	3,778,154	359,635	
IFB Ser. 19-119, Class KS, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 5.94%), 0.616%, 9/16/49	18,409,722	1,858,176	
FRB Ser. 15-H16, Class XI, IO, 0.608%, 7/20/65 ^W	10,587,519	545,257	
IFB Ser. 19-121, Class SD, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 5.89%), 0.57%, 10/20/49	2,680,247	256,293	
Ser. 17-H18, Class CI, IO, 0.528%, 9/20/67 ^W	7,686,728	583,295	
Ser. 15-H26, Class DI, IO, 0.45%, 10/20/65 ^W	8,646,996	347,843	
Ser. 15-H25, Class CI, IO, 0.421%, 10/20/65 ^W	10,204,908	365,335	
Ser. 18-H17, Class GI, IO, 0.317%, 10/20/68 ^W	15,168,972	579,141	
Ser. 15-H04, Class AI, IO, 0.235%, 12/20/64 ^W	14,249,693	399,143	
Ser. 17-H10, Class MI, IO, 0.145%, 4/20/67 ^W	9,318,491	279,555	
IFB Ser. 11-70, Class YI, IO, ((-1 x CME Term SOFR 1 Month) + 4.89%), zero %, 12/20/40	3,281,395	10,596	
	70,479,468		
商業用モーゲージ証券 (10.0%)			
ACRES Commercial Realty, Ltd. 144A FRB Ser. 21-FL1, Class A, (CME Term SOFR 1 Month + 1.31%), 6.631%, 6/15/36	392,934	389,036	
AREIT CRE Trust 144A			
FRB Ser. 20-CRE4, Class D, 8.621%, 4/15/37	2,019,000	1,892,005	
FRB Ser. 22-CRE6, Class A, 6.58%, 1/20/37 (Cayman Islands)	761,752	755,092	

モーゲージ証券 (23.4%) [*] (つづき)		額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (つづき)			
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
FRB Ser. 16-UB10, Class C, 4.985%, 7/15/49 ^W	\$167,000	\$155,445	
FRB Ser. 15-UBS7, Class B, 4.487%, 9/15/48 ^W	4,306,000	3,957,414	
BANK			
FRB Ser. 20-BN26, Class XA, IO, 1.322%, 3/15/63 ^W	39,440,408	1,949,543	
FRB Ser. 18-BN13, Class XA, IO, 0.591%, 8/15/61 ^W	170,995,428	2,891,396	
Barclays Commercial Mortgage Trust 144A			
FRB Ser. 19-C5, Class F, 2.734%, 11/15/52 ^W	4,179,000	2,195,910	
Ser. 19-C5, Class D, 2.50%, 11/15/52	528,000	376,519	
Bayview Opportunity Master Fund VII Trust 144A Ser. 23-1A, Class A, 6.93%, 10/28/60	1,141,781	1,163,389	
BDS, Ltd. 144A			
FRB Ser. 21-FL10, Class A, (CME Term SOFR 1 Month + 1.46%), 6.783%, 12/16/36 (Cayman Islands)	1,355,045	1,347,355	
FRB Ser. 21-FL9, Class A, (CME Term SOFR 1 Month + 1.18%), 6.503%, 11/16/38 (Cayman Islands)	136,629	135,580	
FRB Ser. 21-FL8, Class A, 6.353%, 1/18/36 (Cayman Islands)	1,228,973	1,213,611	
CD Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 17-CD6, Class C, 4.371%, 11/13/50 ^W	2,109,000	1,791,809	
CD Mortgage Trust Ser. 18-CD7, Class A4, 4.279%, 8/15/51	672,000	624,459	
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A			
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.08%, 12/15/47 ^W	333,800	313,872	
FRB Ser. 11-C2, Class E, 5.08%, 12/15/47 ^W	175,000	151,352	
Citigroup Commercial Mortgage Trust			
FRB Ser. 16-P6, Class B, 4.297%, 12/10/49 ^W	1,631,000	1,458,883	
Ser. 16-C3, Class A4, 3.154%, 11/15/49	1,024,000	953,983	
COMM Mortgage Trust			
Ser. 12-LC4, Class B, 4.934%, 12/10/44 ^W	1,710,428	1,556,490	
FRB Ser. 14-CR18, Class C, 4.912%, 7/15/47 ^W	2,296,000	2,225,368	
FRB Ser. 14-CR17, Class C, 4.825%, 5/10/47 ^W	634,000	576,713	
FRB Ser. 14-UBS6, Class C, 4.58%, 12/10/47 ^W	591,000	526,831	
Ser. 14-LC17, Class B, 4.49%, 10/10/47 ^W	2,451,000	2,397,698	
FRB Ser. 14-UBS4, Class XA, IO, 1.208%, 8/10/47 ^W	22,586,354	38,157	
FRB Ser. 15-CR23, Class XA, IO, 0.981%, 5/10/48 ^W	26,806,904	133,517	
FRB Ser. 14-LC17, Class XA, IO, 0.794%, 10/10/47 ^W	14,815,130	8,978	
FRB Ser. 19-GC44, Class XA, IO, 0.746%, 8/15/57 ^W	88,915,628	2,001,464	
COMM Mortgage Trust 144A			
FRB Ser. 12-CR1, Class D, 5.308%, 5/15/45 ^W	1,193,891	862,992	
FRB Ser. 14-CR17, Class D, 4.889%, 5/10/47 ^W	233,000	199,041	
FRB Ser. 14-CR19, Class D, 4.763%, 8/10/47 ^W	1,540,000	1,414,067	
Ser. 12-LC4, Class E, 4.25%, 12/10/44	1,918,000	354,832	
FRB Ser. 13-CR6, Class D, 3.988%, 3/10/46 ^W	886,000	668,813	
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-C2, Class AX, IO, 0.03%, 1/15/49 ^W	5,864,490	379	
CSAIL Commercial Mortgage Trust			
FRB Ser. 15-C1, Class C, 4.39%, 4/15/50 ^W	1,307,000	1,128,795	
FRB Ser. 19-C17, Class XA, IO, 1.461%, 9/15/52 ^W	57,836,720	3,104,403	
CSMC Trust FRB Ser. 16-NXSR, Class XA, IO, 0.824%, 12/15/49 ^W	96,967,098	1,234,110	

モーゲージ証券 (23.4%) [*] (つづき) 商業用モーゲージ証券 (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-LC3A, Class D, 5.516%, 8/10/44 ^W	\$3,828,422	\$3,594,850
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A Multifamily Structured Credit Risk FRB Ser. 21-MN3, Class M2, 9.33%, 11/25/51	478,000	468,504
FREMF Mortgage Trust 144A FRB Ser. 18-KF43, Class B, (US 30 Day Average SOFR + 2.15%), 7.587%, 1/25/28	2,579,818	2,426,958
FS Rialto Issuer, Ltd. 144A FRB Ser. 21-FL3, Class A, (CME Term SOFR 1 Month + 1.36%), 6.684%, 11/16/36 (Cayman Islands)	1,263,189	1,258,348
GS Mortgage Securities Corp., II 144A Ser. 13-GC10, Class C, 4.285%, 2/10/46 ^W	8,338,940	7,851,112
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 14-GC26, Class XA, IO, 1.047%, 11/10/47 ^W	30,974,780	60,683
FRB Ser. 14-GC22, Class XA, IO, 0.997%, 6/10/47 ^W	39,994,669	44,530
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 13-C12, Class C, 4.09%, 7/15/45 ^W	217,116	196,865
FRB Ser. 14-C25, Class XA, IO, 0.941%, 11/15/47 ^W	22,847,901	23,488
FRB Ser. 14-C22, Class XA, IO, 0.914%, 9/15/47 ^W	14,238,426	40,874
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A FRB Ser. C14, Class D, 4.248%, 8/15/46 ^W	1,372,000	902,850
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 18-C8, Class C, 4.899%, 6/15/51 ^W	387,000	307,203
FRB Ser. 19-C0R6, Class XA, IO, 1.051%, 11/13/52 ^W	68,284,539	2,430,807
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
Ser. 06-LDP9, Class AMS, 5.337%, 5/15/47	1,889,979	1,831,857
FRB Ser. 13-LC11, Class XA, IO, 1.081%, 4/15/46 ^W	1,641,879	39
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 11-C3, Class D, 5.71%, 2/15/46 ^W	719,000	554,554
FRB Ser. 11-C3, Class F, 5.71%, 2/15/46 ^W	2,491,000	597,465
FRB Ser. 12-C6, Class E, 5.129%, 5/15/45 ^W	614,000	553,059
FRB Ser. 12-LC9, Class D, 3.715%, 12/15/47 ^W	621,000	534,433
FRB Ser. 13-LC11, Class E, 3.25%, 4/15/46 (In default) ^{† W}	2,038,000	507,847
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust 144A FRB Ser. 21-FL5, Class A, 6.281%, 7/15/36	184,458	183,613
MF1 Multifamily Housing Mortgage, Ltd. 144A FRB Ser. 21-FL6, Class A, (CME Term SOFR 1 Month + 1.21%), 6.533%, 7/16/36 (Cayman Islands)	659,977	656,134
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
FRB Ser. 15-C27, Class C, 4.637%, 12/15/47 ^W	4,917,000	4,574,396
FRB Ser. 14-C16, Class B, 4.499%, 6/15/47 ^W	289,000	270,071
FRB Ser. 15-C26, Class XA, IO, 1.105%, 10/15/48 ^W	31,012,396	196,160
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser. 12-C5, Class E, 4.79%, 8/15/45 ^W	540,000	493,576
FRB Ser. 13-C10, Class F, 4.117%, 7/15/46 ^W	2,331,000	144,788
Morgan Stanley Capital I Trust		
FRB Ser. 18-L1, Class C, 4.941%, 10/15/51 ^W	341,000	287,477
Ser. 15-UBS8, Class B, 4.315%, 12/15/48 ^W	319,000	286,834
Ser. 18-L1, Class A3, 4.139%, 10/15/51	1,280,000	1,195,364
Ser. 15-UBS8, Class A4, 3.809%, 12/15/48 ^W	403,000	387,528
FRB Ser. 16-BNK2, Class XA, IO, 1.082%, 11/15/49 ^W	22,268,530	400,045
FRB Ser. 18-H4, Class XA, IO, 0.974%, 12/15/51 ^W	53,148,208	1,641,084

モーゲージ証券 (23.4%) [*] (つづき)		額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (つづき)			
Morgan Stanley Capital I Trust			
FRB Ser. 18-H3, Class XA, IO, 0.962%, 7/15/51 ^W	\$50,123,600	\$1,289,790	
FRB Ser. 16-UB12, Class XA, IO, 0.785%, 12/15/49 ^W	64,112,143	841,536	
Morgan Stanley Capital I Trust 144A FRB Ser. 12-C4, Class E, 5.336%, 3/15/45 ^W	1,406,000	1,010,211	
Multifamily Connecticut Avenue Securities Trust 144A			
FRB Ser. 20-01, Class M10, 9.195%, 3/25/50	3,310,988	3,261,341	
FRB Ser. 19-01, Class M10, 8.695%, 10/25/49	5,922,076	5,826,099	
PFP, Ltd. 144A FRB Ser. 21-8, Class A, 6.433%, 8/9/37 (Cayman Islands)	23,350	23,193	
Ready Capital Mortgage Financing, LLC 144A			
FRB Ser. 22-FL8, Class AS, 7.43%, 1/25/37	313,000	311,118	
FRB Ser. 21-FL7, Class AS, 6.931%, 11/25/36	3,900,000	3,828,896	
FRB Ser. 21-FL7, Class A, 6.631%, 11/25/36	613,489	609,076	
Shelter Growth CRE Issuer, Ltd. 144A FRB Ser. 23-FL5, Class A, 8.073%, 5/19/38 (Bermuda)	834,000	834,948	
TIAA Real Estate CDO, Ltd. 144A Ser. 03-1A, Class E, 8.00%, 12/28/38 (In default) [†]	1,661,295	17	
UBS Commercial Mortgage Trust			
FRB Ser. 17-C7, Class XA, IO, 1.139%, 12/15/50 ^W	59,041,608	1,700,333	
FRB Ser. 18-C12, Class XA, IO, 1.038%, 8/15/51 ^W	105,179,811	3,240,033	
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 06-C29, IO, 0.488%, 11/15/48 ^W	99,731	334	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust			
FRB Ser. 18-C46, Class C, 5.118%, 8/15/51 ^W	412,000	346,434	
FRB Ser. 20-C57, Class C, 4.157%, 8/15/53 ^W	1,121,000	946,242	
Ser. 15-LC20, Class C, 4.056%, 4/15/50 ^W	2,575,000	2,425,331	
Ser. 15-C31, Class AS, 4.049%, 11/15/48	712,000	683,956	
Ser. 16-NXS6, Class A4, 2.918%, 11/15/49	435,000	408,017	
FRB Ser. 19-C50, Class XA, IO, 1.571%, 5/15/52 ^W	43,466,479	2,308,887	
FRB Ser. 20-C55, Class XA, IO, 1.421%, 2/15/53 ^W	64,465,997	3,498,828	
FRB Ser. 17-C41, Class XA, IO, 1.302%, 11/15/50 ^W	77,931,802	2,519,746	
FRB Ser. 14-LC16, Class XA, IO, 1.104%, 8/15/50 ^W	15,180,107	352	
WF-RBS Commercial Mortgage Trust			
Ser. 14-C21, Class C, 4.234%, 8/15/47 ^W	1,285,000	1,224,327	
Ser. 13-C11, Class B, 3.714%, 3/15/45 ^W	1,191,678	1,048,099	
FRB Ser. 14-C22, Class XA, IO, 0.902%, 9/15/57 ^W	24,398,088	25,740	
FRB Ser. 14-C23, Class XA, IO, 0.686%, 10/15/57 ^W	51,686,736	282,380	
FRB Ser. 13-C14, Class XA, IO, 0.476%, 6/15/46 ^W	2,240,669	20	
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-C4, Class C, 5.144%, 6/15/44 ^W	1,245,277	1,120,283	
		116,668,264	
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (7.4%)			
Angel Oak Mortgage Trust 144A Ser. 23-3, Class A1, 4.80%, 9/26/67	1,317,846	1,257,969	
Arroyo Mortgage Trust 144A			
Ser. 19-3, Class M1, 4.204%, 10/25/48 ^W	3,050,000	2,542,918	
Ser. 20-1, Class A3, 3.328%, 3/25/55	150,000	118,579	

		額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (23.4%) [*] (つづき)			
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)			
BRAVO Residential Funding Trust 144A			
FRB Ser. 21-HE2, Class B1, (US 30 Day Average SOFR + 2.40%), 7.474%, 11/25/69	\$3,000,000	\$3,000,096	
Ser. 20-RPL1, Class M1, 3.25%, 5/26/59 ^W	5,430,000	4,862,979	
Bunker Hill Loan Depositary Trust 144A FRB Ser. 20-1, Class A3, 3.253%, 2/25/55 ^W	2,100,000	1,789,221	
Chevy Chase Funding, LLC Mortgage-Backed Certificates 144A FRB Ser. 04-3A, Class A2, (CME Term SOFR 1 Month + 0.41%), 5.731%, 8/25/35	484,582	451,379	
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 144A Ser. 22-A, Class A1, 6.17%, (9.17%, 8/25/25), 9/25/62 ^{††}	487,973	486,376	
COLT Funding, LLC 144A Ser. 21-1, Class B1, 3.144%, 6/25/66 ^W	2,996,000	1,955,956	
COLT Mortgage Loan Trust 144A			
Ser. 23-3, Class A1, 7.18%, 9/25/68	1,296,926	1,305,630	
Ser. 20-2, Class A2, 3.094%, 3/25/65 ^W	165,668	159,345	
Credit Suisse Mortgage Trust 144A FRB Ser. 20-RPL3, Class A1, 4.071%, 3/25/60 ^W	62,603	62,336	
Deephaven Residential Mortgage Trust Ser. 22-3, Class A3, 5.30%, 7/25/67 ^W	2,903,954	2,792,892	
Ellington Financial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 20-1, Class A2, 3.149%, 5/25/65 ^W	131,000	120,855	
Federal Home Loan Mortgage Corporation			
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA3, Class M3, (US 30 Day Average SOFR + 5.11%), 10.445%, 12/25/28	88,614	93,997	
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DNA3, Class M3, (US 30 Day Average SOFR + 4.81%), 10.145%, 4/25/28	68,502	71,379	
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-3, Class M, 4.75%, 10/25/58 ^W	4,560,000	4,270,000	
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A			
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 22-HQA1, Class M2, (US 30 Day Average SOFR + 5.25%), 10.58%, 3/25/42	6,323,000	6,852,552	
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-DNA5, Class B1, (US 30 Day Average SOFR + 4.80%), 10.13%, 10/25/50	2,275,000	2,592,078	
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 22-HQA2, Class M1B, (US 30 Day Average SOFR + 4.00%), 9.33%, 7/25/42	1,000,000	1,061,896	
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 22-DNA5, Class M1A, (US 30 Day Average SOFR + 2.95%), 8.28%, 6/25/42	41,245	42,401	
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 22-HQA2, Class M1A, (US 30 Day Average SOFR + 2.65%), 7.98%, 7/25/42	197,006	201,808	
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 21-HQA4, Class M2, (US 30 Day Average SOFR + 2.35%), 7.68%, 12/25/41	3,732,140	3,758,481	
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 21-DNA2, Class M2, (US 30 Day Average SOFR + 2.30%), 7.63%, 8/25/33	703,728	720,066	
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 22-HQA3, Class M1A, (US 30 Day Average SOFR + 2.30%), 7.63%, 8/25/42	989,734	1,010,025	
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 22-DNA4, Class M1A, (US 30 Day Average SOFR + 2.20%), 7.53%, 5/25/42	33,085	33,602	
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 22-DNA6, Class M1A, (US 30 Day Average SOFR + 2.15%), 7.48%, 9/25/42	286,685	290,089	
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 23-HQA2, Class M1A, (US 30 Day Average SOFR + 2.00%), 7.33%, 6/25/43	78,498	79,136	

		額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (23.4%) [*] (つづき)			
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)			
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A			
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 23-HQA3, Class A1, (US 30 Day Average SOFR + 1.85%), 7.18%, 11/25/43	\$101,668	\$102,982	
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 21-DNA7, Class M2, (US 30 Day Average SOFR + 1.80%), 7.13%, 11/25/41	117,000	117,742	
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 21-DNA5, Class M2, (US 30 Day Average SOFR + 1.65%), 6.98%, 1/25/34	13,077	13,153	
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 24-DNA1, Class A1, (US 30 Day Average SOFR + 1.35%), 6.68%, 2/25/44	122,489	122,642	
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 22-DNA1, Class M1A, (US 30 Day Average SOFR + 1.00%), 6.33%, 1/25/42	2,154,793	2,154,791	
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 21-HQA3, Class M1, (US 30 Day Average SOFR + 0.85%), 6.18%, 9/25/41	28,708	28,555	
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-2, Class M, 4.75%, 8/25/58 ^W	539,000	494,810	
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-4, Class M, 4.50%, 2/25/59 ^W	2,024,000	1,817,780	
Federal National Mortgage Association			
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C01, Class 1M2, (US 30 Day Average SOFR + 6.86%), 12.195%, 8/25/28	18,830	20,019	
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C06, Class 1M2B, (US 30 Day Average SOFR + 2.76%), 8.095%, 2/25/30	35,826	36,197	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 18-C05, Class 1M2, (US 30 Day Average SOFR + 2.46%), 7.795%, 1/25/31	1,027,626	1,050,747	
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C02, Class 2M2, (US 30 Day Average SOFR + 2.31%), 7.645%, 8/25/30	8,744	8,949	
Federal National Mortgage Association 144A			
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R02, Class 2M2, (US 30 Day Average SOFR + 3.00%), 8.33%, 1/25/42	1,549,000	1,589,661	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R07, Class 1M1, (US 30 Day Average SOFR + 2.95%), 8.28%, 6/25/42	843,760	869,199	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R06, Class 1M1, (US 30 Day Average SOFR + 2.75%), 8.08%, 5/25/42	749,035	769,851	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R01, Class 2M2, (US 30 Day Average SOFR + 2.56%), 7.895%, 7/25/31	31,599	31,668	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R08, Class 1M1, (US 30 Day Average SOFR + 2.55%), 7.88%, 7/25/42	448,889	461,234	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-HRP1, Class M2, (US 30 Day Average SOFR + 2.26%), 7.595%, 11/25/39	434,084	437,225	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R03, Class 1M1, (US 30 Day Average SOFR + 2.10%), 7.43%, 3/25/42	196,312	199,196	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R04, Class 1M1, (US 30 Day Average SOFR + 2.00%), 7.33%, 3/25/42	160,567	162,619	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 23-R07, Class 2M1, (US 30 Day Average SOFR + 1.95%), 7.28%, 9/25/43	45,739	46,055	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R05, Class 2M1, (US 30 Day Average SOFR + 1.90%), 7.23%, 4/25/42	1,244,672	1,250,895	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R01, Class 1M2, (US 30 Day Average SOFR + 1.90%), 7.23%, 12/25/41	127,000	128,235	
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 23-R06, Class 1M1, (US 30 Day Average SOFR + 1.70%), 7.03%, 7/25/43	826,436	830,601	

モーゲージ証券 (23.4%) [*] (つづき)		額面 米ドル	時価 米ドル
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)			
Federal National Mortgage Association 144A			
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 21-R03, Class 1M2, (US 30 Day Average SOFR + 1.65%), 6.98%, 12/25/41		\$53,000	\$53,224
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 22-R02, Class 2M1, (US 30 Day Average SOFR + 1.10%), 6.53%, 1/25/42		150,251	150,763
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 24-R03, Class 2M1, (US 30 Day Average SOFR + 1.15%), 6.48%, 3/25/44		45,260	45,316
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 24-R02, Class 1M1, (US 30 Day Average SOFR + 1.10%), 6.43%, 2/25/44		10,494	10,494
Finance of America HECM Buyout 144A Ser. 22-HB2, Class A1A, 4.00%, 8/1/32 ^W		3,133,981	3,090,115
GCAT Trust 144A Ser. 20-NQM2, Class A3, 2.935%, 4/25/65		1,719,093	1,607,410
GS Mortgage-Backed Securities Trust 144A FRB Ser. 20-RPL1, Class M2, 3.827%, 7/25/59 ^W		1,125,000	919,599
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser. 15-R4, Class CB1, 4.675%, 8/26/47 ^W		2,230,167	2,122,334
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 144A Ser. 20-PLS1, Class A, 3.844%, 12/25/25		564,559	541,836
NYMT Loan Trust 144A Ser. 22-SP1, Class A1, 5.25%, 7/25/62		3,050,417	2,969,007
OBX Trust 144A Ser. 23-NQM7, Class A1, 6.844%, 4/25/63		1,699,682	1,700,958
PRKCM Trust 144A Ser. 23-AFC2, Class A1, 6.482%, 6/25/58		6,157,112	6,236,994
RMF Proprietary Issuance Trust 144A Ser. 22-3, Class A, 4.00%, 8/25/62 ^W		1,903,000	1,692,161
Towd Point Mortgage Trust 144A			
Ser. 19-2, Class A2, 3.75%, 12/25/58 ^W		327,000	281,772
FRB Ser. 15-6, Class M1, 3.75%, 4/25/55 ^W		588,929	578,320
Ser. 18-5, Class M1, 3.25%, 7/25/58 ^W		209,000	166,547
Verus Securitization Trust 144A			
FRB Ser. 24-1, Class A1, 5.712%, 1/25/69		2,373,875	2,333,260
Ser. 20-INV1, Class A3, 3.889%, 3/25/60 ^W		1,990,000	1,930,989
Visio Trust 144A Ser. 22-1, Class A2, 5.85%, 8/25/57		1,564,023	1,548,386
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
FRB Ser. 05-AR13, Class A1B2, (CME Term SOFR 1 Month + 0.97%), 6.291%, 10/25/45		709,915	660,689
FRB Ser. 05-AR13, Class A1C4, (CME Term SOFR 1 Month + 0.97%), 6.291%, 10/25/45		2,395,886	2,229,754
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B2, (CME Term SOFR 1 Month + 0.93%), 6.251%, 12/25/45		1,322,044	1,147,494
FRB Ser. 05-AR2, Class 2A1B, (CME Term SOFR 1 Month + 0.85%), 6.171%, 1/25/45		274,209	266,026
モーゲージ証券合計 (取得原価 \$298,316,581)		87,012,295	\$274,160,027

ローン担保債務証書 (6.7%) [*]		額面 米ドル	時価 米ドル
AB BSL CLO 3, Ltd. 144A FRB Ser. 21-3A, Class B, (CME Term SOFR 3 Month + 1.96%), 7.286%, 10/20/34 (Cayman Islands)		\$1,600,000	\$1,602,766
AB BSL CLO 4, Ltd. 144A FRB Ser. 23-4A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 2.00%), 7.325%, 4/20/36 (Cayman Islands)		710,000	715,452
AGL CLO 16, Ltd. 144A FRB Ser. 21-16A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.39%), 6.716%, 1/20/35 (Cayman Islands)		750,000	750,020

ローン担保債務証書 (6.7%) * (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
AGL CLO 17, Ltd. 144A FRB Ser. 22-17A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.33%), 6.655%, 1/21/35 (Cayman Islands)	\$1,993,000	\$1,999,477
AIMCO CLO 17, Ltd. 144A FRB Ser. 22-17A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.52%), 6.845%, 7/20/35 (Jersey)	1,250,000	1,251,165
Ares LXIV CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 22-64A, Class A1, (CME Term SOFR 3 Month + 1.44%), 6.769%, 4/15/35 (Cayman Islands)	3,890,000	3,890,334
Bain Capital Credit CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 24-1A, Class A1, (CME Term SOFR 3 Month + 1.55%), 6.875%, 4/16/37 (Jersey)	551,000	552,227
Bain Capital Credit CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 23-3A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.80%), 7.123%, 7/24/36 (Jersey)	1,532,000	1,545,123
Bain Capital Credit CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 23-4A, Class A1R, (CME Term SOFR 3 Month + 1.75%), 7.075%, 10/20/36 (Cayman Islands)	800,000	804,731
Balboa Bay Loan Funding, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class B, (CME Term SOFR 3 Month + 1.91%), 7.236%, 7/20/34	1,600,000	1,590,920
Birch Grove CLO 4, Ltd. 144A FRB Ser. 22-4A, Class B1, (CME Term SOFR 3 Month + 2.10%), 7.429%, 4/15/34 (Cayman Islands)	1,450,000	1,453,567
Birch Grove CLO 8, Ltd. 144A FRB Ser. 24-8A, Class A1, (CME Term SOFR 3 Month + 1.63%), 6.928%, 4/20/37 (Jersey)	1,350,000	1,358,804
Black Diamond CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class A1A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.51%), 6.836%, 11/22/34 (Cayman Islands)	400,000	399,179
BlueMountain CLO XXXII, Ltd. 144A FRB Ser. 21-32A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.43%), 6.76%, 10/15/34 (Cayman Islands)	1,170,000	1,170,618
CBAM CLO Management, Ltd. 144A FRB Ser. 21-12A, Class AR, (CME Term SOFR 3 Month + 1.44%), 6.766%, 7/20/34 (Cayman Islands)	750,000	750,037
CBAM CLO Management, Ltd. 144A FRB Ser. 21-2A, Class AR, (CME Term SOFR 3 Month + 1.45%), 6.769%, 7/17/34 (Cayman Islands)	1,650,000	1,650,582
CIFC Funding, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class BRR, (CME Term SOFR 3 Month + 1.96%), 7.279%, 10/21/31	2,600,000	2,603,073
CQS US CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.48%), 6.806%, 1/20/35 (Cayman Islands)	1,650,000	1,651,708
Crown Point CLO 10, Ltd. 144A FRB Ser. 21-10A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.43%), 6.756%, 7/20/34 (Cayman Islands)	250,000	250,172
Elevation CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-13A, Class A1, (CME Term SOFR 3 Month + 1.45%), 6.78%, 7/15/34 (Cayman Islands)	700,000	700,004
Ellington CLO IIII, Ltd. 144A FRB Ser. 18-3A, Class B, (CME Term SOFR 3 Month + 2.26%), 7.586%, 7/20/30	1,500,000	1,498,182
Elmwood CLO 27, Ltd. 144A FRB Ser. 24-3A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.52%), 6.829%, 4/18/37 ##	1,250,000	1,251,065
GoldenTree Loan Management US CLO 1, Ltd. 144A FRB Ser. 21-11A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.39%), 6.716%, 10/20/34 (Cayman Islands)	750,000	750,071
HalseyPoint CLO 4, Ltd. 144A FRB Ser. 21-4A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.48%), 6.806%, 4/20/34 (Cayman Islands)	1,250,000	1,252,767
Hayfin US XII, Ltd. 144A FRB Ser. 18-9A, Class BR, (CME Term SOFR 3 Month + 2.06%), 7.386%, 4/28/31 (Cayman Islands)	2,150,000	2,150,211
Hayfin US XIV, Ltd. 144A FRB Ser. 21-14A, Class A1, (CME Term SOFR 3 Month + 1.49%), 6.816%, 7/20/34 (Cayman Islands)	1,650,000	1,650,704
ICG US CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class A1, (CME Term SOFR 3 Month + 1.53%), 6.849%, 4/17/34 (Cayman Islands)	648,000	648,326
ICG US CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class ARR, (CME Term SOFR 3 Month + 1.43%), 6.756%, 7/28/34	2,500,000	2,501,233
Invesco CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-2A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.38%), 6.71%, 7/15/34 (Cayman Islands)	2,500,000	2,502,210

ローン担保債務証書 (6.7%) * (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
Jamestown CLO IX, Ltd. 144A FRB Ser. 21-9A, Class A1RR, (CME Term SOFR 3 Month + 1.50%), 6.825%, 7/25/34 (Cayman Islands)	\$1,000,000	\$1,000,693
Jamestown CLO IX, Ltd. 144A FRB Ser. 21-9A, Class A2RR, (CME Term SOFR 3 Month + 2.11%), 7.435%, 7/25/34 (Cayman Islands)	700,000	700,700
KKR Financial CLO 52, Ltd. 144A FRB Ser. 23-52A, Class A2, (CME Term SOFR 3 Month + 2.25%), 7.578%, 7/16/36 (Cayman Islands)	250,000	250,588
Magnetite XXXVII, Ltd. 144A FRB Ser. 23-37A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.65%), 6.975%, 10/20/36 (Cayman Islands)	2,400,000	2,415,389
Nassau, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class A1R, (CME Term SOFR 3 Month + 1.55%), 6.88%, 1/15/35 (Cayman Islands)	250,000	249,122
Nassau, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class A1, (CME Term SOFR 3 Month + 1.51%), 6.84%, 8/26/34 (Cayman Islands)	3,115,000	3,113,436
Palmer Square CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-2A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.41%), 6.74%, 7/15/34 (Cayman Islands)	2,000,000	2,002,520
Palmer Square CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-3A, Class B, (CME Term SOFR 3 Month + 1.91%), 7.24%, 1/15/35 (Cayman Islands)	2,425,000	2,425,708
Palmer Square CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 22-1A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.32%), 6.645%, 4/20/35 (Cayman Islands)	1,800,000	1,804,968
Park Avenue Institutional Advisers CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 19-1A, Class A2A, (CME Term SOFR 3 Month + 2.26%), 7.569%, 5/15/32 (Cayman Islands)	4,226,000	4,225,953
Park Avenue Institutional Advisers CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class A1A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.65%), 6.976%, 1/20/34 (Cayman Islands)	1,400,000	1,403,927
Rockland Park CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class B, (CME Term SOFR 3 Month + 1.91%), 7.236%, 4/20/34 (Cayman Islands)	2,000,000	2,003,140
RRX 5, Ltd. 144A FRB Ser. 21-5A, Class A1, (CME Term SOFR 3 Month + 1.46%), 6.79%, 7/15/34 (Cayman Islands)	1,250,000	1,250,424
Shackleton XIV CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-14A, Class BR, (CME Term SOFR 3 Month + 2.06%), 7.386%, 7/20/34 (Cayman Islands)	1,650,000	1,652,925
Sound Point CLO XXV, Ltd. 144A FRB Ser. 22-4A, Class A1R, (CME Term SOFR 3 Month + 1.28%), 6.604%, 4/25/33 (Cayman Islands)	1,175,000	1,175,000
Sound Point CLO XXVI, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class AR, (CME Term SOFR 3 Month + 1.43%), 6.756%, 7/20/34 (Cayman Islands)	3,310,000	3,310,765
TCW CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-2A, Class AS, (CME Term SOFR 3 Month + 1.44%), 6.765%, 7/25/34 (Cayman Islands)	1,500,000	1,502,636
Texas Debt Capital CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 23-1A, Class A, (CME Term SOFR 3 Month + 1.80%), 7.125%, 4/20/36 (Cayman Islands)	1,500,000	1,508,523
Venture 37 CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-37A, Class A1R, (CME Term SOFR 3 Month + 1.41%), 6.74%, 7/15/32 (Cayman Islands)	2,700,000	2,704,701
Venture CLO XV, Ltd. 144A FRB Ser. 21-15A, Class AR3, (CME Term SOFR 3 Month + 1.44%), 6.77%, 7/15/32 (Cayman Islands)	1,150,000	1,150,535
Venture XIX CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 18-19A, Class ARR, (CME Term SOFR 3 Month + 1.52%), 6.85%, 1/15/32 (Cayman Islands)	250,000	250,514
Zais CLO 16, Ltd. 144A FRB Ser. 21-16A, Class A1R, (CME Term SOFR 3 Month + 1.68%), 7.006%, 10/20/34	1,600,000	1,600,804
ローン担保債務証書合計 (取得原価 \$78,004,622)		\$78,597,699

アセット・バック証券 (6.0%) *		額面 米ドル	時価 米ドル
American Express Credit Account Master Trust Ser. 22-3, Class A, 3.75%, 8/15/27		\$5,554,000	\$5,433,961
Capital One Multi-Asset Execution Trust Ser. 22-A2, Class A, 3.49%, 5/15/27		5,944,000	5,818,934
Capital One Prime Auto Receivables Trust Ser. 22-1, Class A3, 3.17%, 4/15/27		5,609,004	5,494,437
CarMax Auto Owner Trust Ser. 24-2, Class A3, 5.50%, 1/16/29		1,592,000	1,590,574
Carvana Auto Receivables Trust 144A Ser. 23-P3, Class A3, 5.82%, 8/10/28		1,000,000	1,000,383
Chase Auto Owner Trust 144A Ser. 24-1A, Class A3, 5.13%, 5/25/29		4,211,000	4,177,889
Citizens Auto Receivables Trust 144A			
FRB Ser. 24-2, Class A2B, (US 30 Day Average SOFR + 0.54%), 5.867%, 11/16/26		1,332,000	1,331,993
Ser. 23-2, Class A3, 5.83%, 2/15/28		500,000	503,862
Discover Card Execution Note Trust Ser. 22-A3, Class A3, 3.56%, 7/15/27		5,958,000	5,820,077
Ford Credit Auto Owner Trust Ser. 24-A, Class A3, 5.09%, 12/15/28		5,827,000	5,784,802
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust Ser. 24-2, Class A3, 5.10%, 3/16/29		2,147,000	2,131,842
Golden Credit Card Trust 144A Ser. 22-4A, Class A, 4.31%, 9/15/27		5,492,000	5,397,010
GreenState Auto Receivables Trust 144A Ser. 24-1A, Class A3, 5.19%, 1/16/29		2,000,000	1,977,952
Honda Auto Receivables Owner Trust Ser. 23-3, Class A3, 5.41%, 2/18/28		3,273,000	3,284,832
Hyundai Auto Receivables Trust Ser. 24-A, Class A3, 4.99%, 2/15/29		2,750,000	2,721,986
LAD Auto Receivables Trust 144A Ser. 23-3A, Class A3, 6.12%, 9/15/27		1,500,000	1,504,263
Mello Warehouse Securitization Trust 144A			
FRB Ser. 21-3, Class F, (CME Term SOFR 1 Month + 5.26%), 10.581%, 10/22/24		560,000	558,542
FRB Ser. 21-3, Class E, (CME Term SOFR 1 Month + 3.36%), 8.681%, 10/22/24		5,905,000	5,883,600
FRB Ser. 21-3, Class D, (CME Term SOFR 1 Month + 2.11%), 7.431%, 10/22/24		5,238,000	5,231,453
Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser. 23-2, Class A1, (CME Term SOFR 1 Month + 0.95%), 6.266%, 6/29/24		4,220,000	4,219,303
Toyota Auto Receivables Owner Trust Ser. 23-C, Class A3, 5.16%, 4/17/28		920,000	914,674
アセット・バック証券合計 (取得原価 \$70,309,520)			\$70,782,369

外国国債および政府系機関債 (1.0%) *		額面	時価 米ドル
Benin (Republic of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 4.875%, 1/19/32 (Benin)	EUR	350,000	\$315,202
Brazil (Federal Republic of) sr. unsec. unsub. bonds 5.00%, 1/27/45 (Brazil)		\$700,000	527,625
Brazil (Federal Republic of) sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 6/12/30 (Brazil)		288,000	253,440
Chile (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds 4.85%, 1/22/29 (Chile)		740,000	720,928
Colombia (Republic of) sr. unsec. notes 3.875%, 4/25/27 (Colombia)		200,000	186,057

時価

米ドル

外国国債および政府系機関債 (1.0%) [*] (つづき)	額面	時価
Colombia (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 7.50%, 2/2/34 (Colombia)	\$560,000	\$550,478
Colombia (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 3.125%, 4/15/31 (Colombia)	200,000	154,565
Cote d'Ivoire (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 6.375%, 3/3/28 (Cote d'Ivoire)	780,000	755,625
Dominican (Republic of) sr. unsec. bonds Ser. REGS, 4.875%, 9/23/32 (Dominican Republic)	640,000	563,200
Guatemala (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 6.60%, 6/13/36 (Guatemala)	480,000	471,600
Guatemala (Republic of) 144A sr. unsec. notes 7.05%, 10/4/32 (Guatemala)	320,000	327,600
Indonesia (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 4.35%, 1/8/27 (Indonesia)	1,800,000	1,752,613
Kazakhstan (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds Ser. REGS, 6.50%, 7/21/45 (Kazakhstan)	990,000	1,080,268
Panama (Republic of) sr. unsec. unsub. bonds 7.50%, 3/1/31 (Panama)	760,000	772,350
Paraguay (Republic of) 144A sr. unsec. bonds 3.849%, 6/28/33 (Paraguay)	690,000	583,050
Romania (Government of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 3.00%, 2/14/31 (Romania)	420,000	342,304
Romania (Government of) sr. unsec. unsub. notes 7.125%, 1/17/33 (Romania)	370,000	381,903
Romania (Government of) 144A sr. unsec. notes 6.375%, 1/30/34 (Romania)	110,000	107,470
South Africa (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 4.85%, 9/30/29 (South Africa)	330,000	293,288
United Mexican States sr. unsec. unsub. bonds 2.659%, 5/24/31 (Mexico)	1,770,000	1,434,986
Uruguay (Oriental Republic of) sr. unsec. bonds 5.10%, 6/18/50 (Uruguay)	230,000	209,185
外国国債および政府系機関債合計 (取得原価 \$12,290,464)		\$11,783,737

地方債 (0.2%) [*]	額面	時価
CA State G.O. Bonds, (Build America Bonds), 7.50%, 4/1/34	\$770,000	\$878,375
North TX, Tollway Auth. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 6.718%, 1/1/49	675,000	759,534
OH State U. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 4.91%, 6/1/40	845,000	795,597
地方債合計 (取得原価 \$2,293,440)		\$2,433,506

シニア・ローン (-%) ^{*c}	額面	時価
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. bank term loan FRN Ser. B6, (CME Term SOFR 1 Month + 2.00%), 7.33%, 12/20/29	\$17,108	\$17,151
DIRECTV Financing, LLC bank term loan FRN Ser. B, (CME Term SOFR 1 Month + 5.25%), 10.68%, 8/2/29	37,263	37,248
Gray Television, Inc. bank term loan FRN Ser. D, (CME Term SOFR 1 Month + 3.00%), 8.428%, 10/27/28	103,401	96,950
Nouryon USA, LLC bank term loan FRN Ser. B, (CME Term SOFR 1 Month + 4.00%), 9.423%, 4/3/28	104,213	104,291

額面 米ドル	時価 米ドル
-----------	-----------

シニア・ローン (-%) ^{*c} (つづき)		
Penn Entertainment, Inc. bank term loan FRN (CME Term SOFR 1 Month + 2.75%), 8.166%, 5/3/29	\$124,053	\$124,091
Proofpoint, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (CME Term SOFR 3 Month + 3.25%), 8.68%, 6/9/28	104,201	104,624
シニア・ローン合計 (取得原価 \$487,268)		\$484,355

短期投資 (11.4%) [*]	額面 / 口数 米ドル	時価 米ドル
Putnam Short Term Investment Fund Class P 5.48% ^L	口数 60,570,469	\$60,570,469
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 5.25% ^P	口数 52,505,000	52,505,000
米国財務省短期証券、実効利回り5.390%、2024年5月23日 [#]	\$7,700,000	7,675,155
米国財務省短期証券、実効利回り5.382%、2024年7月23日 [#]	13,493,000	13,329,523
短期投資合計 (取得原価 \$134,080,882)		\$134,080,147

投資有価証券合計

投資有価証券合計 (取得原価 \$1,626,685,336)	\$1,565,196,664
---------------------------------	-----------------

投資有価証券の通貨略称

EUR	ユーロ
USD / \$	米ドル

投資有価証券の主な略称

CME	シカゴ・マーカンタイル取引所
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。
G.O. Bonds	一般財源債
ICE	インターチェンジナル取引所
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
PO	プリンシバル・オンリー(元本部分)
REMICs	不動産モーゲージ投資コンデュイット
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、2023年11月1日から2024年4月30日までのファンドの報告期間(以下「報告期間」という。)末現在におけるものである。以下の投資有価証券明細表に対する注記において、「パトナム・マネジメント」とはファンドの管理運用会社であって、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーを意味し、「ASC820」とは会計基準編纂書第820号「公正価値による測定および開示」を意味する。

- * 表示された比率は、1,171,914,521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。
- ‡ 収益は、発行者の自由裁量において現金または追加証券で受領される場合がある。括弧内に示した利率は、該当する場合、現物で支払われる利率である。
- ++ 括弧内に示した利率および日付は、新たに支払われる利率およびファンドがこの利率で利息の発生を開始する日付を表す。
- # 当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、先物契約の証拠金として担保に供され、ブローカーに分別保管されていた。担保は期末現在合計10,810,498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た。担保は期末現在合計4,117,725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5,247,152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、買付予約（注1）。
- 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日間の利回りを年率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日間の利回りを年率換算したものである。
- R 不動産投資信託。
- W 表示された比率は、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あるのは、1933年証券法（改正済）第144A条により、登録を免除されている証券を表す。

これらの証券は、登録を免除されている取引において再売却される場合があるが、通常、売却先は適格機関投資家である。

TBA契約については、財務書類に対する注記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。

2024年4月30日現在の為替予約（額面総額 \$308,899）（未監査）			引渡日	時価	額面総額	未実現評価損益
取引相手方	通貨	契約種類*	(月日年)	米ドル	米ドル	米ドル
Morgan Stanley & Co. International PLC	ユーロ	売り	6/20/24	\$303,047	\$308,899	\$5,852
未実現評価益						5,852
未実現(評価損)						—
合計						\$5,852

* すべての契約の通貨は、米ドルに換算される。

2024年4月30日現在未決済の先物契約(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
米国財務省長期証券30年(ロング)	236	\$26,859,750	\$26,859,750	2024年6月	\$(1,193,140)
米国財務省長期証券30年超(ロング)	666	79,628,625	79,628,625	2024年6月	(5,265,129)
米国財務省中期証券2年(ロング)	329	66,673,906	66,673,906	2024年6月	(650,523)
米国財務省中期証券5年(ロング)	1,663	174,186,259	174,186,259	2024年6月	(3,236,651)
米国財務省中期証券10年(ロング)	454	48,776,625	48,776,625	2024年6月	(1,277,604)
米国財務省中期証券10年超(ロング)	585	64,477,969	64,477,969	2024年6月	(2,165,933)
未実現評価益					—
未実現(評価損)					(13,788,980)
合計					\$(-13,788,980)

2024年4月30日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約(未監査)

取引相手		想定元本 / 未収 / (未払)		
受取または(支払)固定利率% / 変動利率指數 / 満期	行使期間満了日 / 行使利率	約定金額 米ドル	プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A.				
3.925 / US SOFR / 2037年4月(売建)	2027年4月 / 3.925	\$49,486,700	\$2,795,999	\$(393,914)
(3.925) / US SOFR / 2037年4月(売建)	2027年4月 / 3.925	49,486,700	2,795,999	305,333
5.00 / US SOFR / 2037年4月(売建)	2027年4月 / 5.00	21,827,700	613,129	(79,671)
3.725 / US SOFR / 2036年11月(買建)	2026年11月 / 3.725	17,129,000	(837,608)	(153,818)
(4.225) / US SOFR / 2036年11月(買建)	2026年11月 / 4.225	17,129,000	(877,005)	(9,421)
2.735 / US SOFR / 2059年2月(買建)	2029年2月 / 2.735	16,715,200	(1,295,428)	(231,506)
3.575 / US SOFR / 2056年4月(売建)	2026年4月 / 3.575	10,962,300	974,000	(291,268)
(3.575) / US SOFR / 2056年4月(売建)	2026年4月 / 3.575	10,962,300	974,000	226,262
(4.00) / US SOFR / 2037年4月(買建)	2027年4月 / 4.00	10,913,800	(605,934)	66,902
Barclays Bank PLC				
3.00 / US SOFR / 2048年12月(買建)	2038年12月 / 3.00	120,114,100	(7,963,565)	(419,198)
3.10 / US SOFR / 2042年12月(買建)	2032年12月 / 3.10	53,869,800	(3,559,181)	1,077
(1.945) / US SOFR / 2051年6月(買建)	2031年6月 / 1.945	21,524,500	(8,803,194)	1,363,147
1.945 / US SOFR / 2051年6月(買建)	2031年6月 / 1.945	21,524,500	(2,238,171)	(409,396)
Citibank, N.A.				
(4.1125) / US SOFR / 2035年4月(売建)	2025年4月 / 4.1125	94,841,400	3,414,290	416,354
4.1125 / US SOFR / 2035年4月(売建)	2025年4月 / 4.1125	94,841,400	3,414,290	(97,687)
4.057 / US SOFR / 2037年4月(売建)	2027年4月 / 4.057	36,781,700	2,137,936	(75,402)
(4.057) / US SOFR / 2037年4月(売建)	2027年4月 / 4.057	36,781,700	2,137,936	99,311
4.0325 / US SOFR / 2035年4月(買建)	2025年4月 / 4.0325	33,063,000	(1,162,164)	(220,861)
(4.0325) / US SOFR / 2035年4月(買建)	2025年4月 / 4.0325	33,063,000	(1,162,164)	164,323
(3.855) / US SOFR / 2029年7月(買建)	2024年7月 / 3.855	28,489,700	(279,911)	482,900
3.355 / US SOFR / 2029年7月(買建)	2024年7月 / 3.355	28,489,700	(287,746)	(267,518)
3.45 / US SOFR / 2037年3月(買建)	2027年3月 / 3.45	16,838,700	(747,638)	(173,775)
(3.95) / US SOFR / 2037年3月(買建)	2027年3月 / 3.95	16,838,700	(783,841)	259,484
Deutsche Bank AG				
(3.19) / US SOFR / 2038年3月(売建)	2028年3月 / 3.19	24,677,900	1,718,816	798,330
3.19 / US SOFR / 2038年3月(売建)	2028年3月 / 3.19	24,677,900	1,718,816	(804,006)
(3.6375) / US SOFR / 2059年4月(買建)	2029年4月 / 3.6375	11,330,800	(1,593,677)	61,640
3.6375 / US SOFR / 2059年4月(買建)	2029年4月 / 3.6375	11,330,800	(1,593,677)	(114,214)

取引相手方 受取または(支払)固定利率% / 変動利率指数 / 満期	行使期間満了日 / 行使利率	想定元本 / 約定金額 米ドル	未収 / (未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International 2.35 / US SOFR / 2059年3月(買建)	2029年3月 / 2.35	\$8,261,100	\$(481,622)	\$(101,942)
Morgan Stanley & Co. International PLC 2.48 / US SOFR / 2059年2月(買建)	2029年2月 / 2.48	37,620,500	(2,334,766)	(431,509)
未実現評価益				4,245,063
未実現(評価損)				(4,275,106)
合計				\$(-30,043)

2024年4月30日現在未決済のTBA売却契約(未収手取額 \$116,940,000)(未監査)			
政府系機関	額面 米ドル	決済日 (月日年)	時価 米ドル
Government National Mortgage Association, 5.50%, 5/1/54	\$3,000,000	5/20/24	\$2,942,557
Government National Mortgage Association, 3.50%, 5/1/54	3,000,000	5/20/24	2,643,340
Uniform Mortgage-Backed Securities, 5.50%, 5/1/54	19,000,000	5/13/24	18,451,523
Uniform Mortgage-Backed Securities, 5.00%, 5/1/54	34,000,000	5/13/24	32,234,921
Uniform Mortgage-Backed Securities, 4.50%, 5/1/54	32,000,000	5/13/24	29,495,002
Uniform Mortgage-Backed Securities, 4.00%, 5/1/54	29,000,000	5/13/24	25,923,280
Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.00%, 5/1/54	1,000,000	5/15/24	826,133
Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.50%, 5/1/39	2,000,000	5/15/24	1,772,578
合計			\$114,289,334

2024年4月30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	前払 アム受領額 時価 米ドル	(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる 支払額	ファンドによる 受領額	未実現評価損益 米ドル
Morgan Stanley & Co. International PLC				US SOFR –		
\$700,000,000	\$29,855,000	\$16,280,000	9/21/27	3.30% – Annually	Annually	\$55,264,074
300,000,000	2,445,000	1,409,326	9/21/24	3.40% – Annually	Annually	7,579,633
前払プレミアム受領額	17,689,326			未実現評価益		62,843,707
前払プレミアム(支払額)	–			未実現(評価損)		–
合計	\$17,689,326			合計		\$62,843,707

2024年4月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(未監査)						
想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払 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 受領額	未実現評価損益 米ドル
\$9,987,000	\$402,476	\$(132)	7/12/33	US SOFR – Annually	3.785% – Annually	\$(535,296)
62,628,700	1,194,956 E	(1,221)	11/27/39	3.869% – Annually	US SOFR – Annually	1,193,734
13,317,000	211,074 E	(260)	12/6/42	US SOFR – Annually	3.887% – Annually	(211,334)
6,523,000	180,752 E	(98)	3/18/36	3.757% – Annually	US SOFR – Annually	180,654
6,930,700	264,337 E	(236)	2/20/59	3.485% – Annually	US SOFR – Annually	264,101

2024年4月30日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約(未監査)(つづき)

想定元本 米ドル	時価 米ドル	(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 受領額	未実現評価損益 米ドル
\$288,373,000	\$5,530,994 E	\$988,087	6/20/29	US SOFR — Annually	4.00% — Annually	\$(4,542,907)
282,967,000	3,650,274 E	(167,477)	6/20/26	4.20% — Annually	US SOFR — Annually	3,482,797
389,178,000	5,020,396 E	229,426	6/20/26	US SOFR — Annually	4.20% — Annually	(4,790,970)
178,344,000	6,950,066 E	570,997	6/20/34	3.80% — Annually	US SOFR — Annually	7,521,061
7,655,000	537,381 E	70,978	6/20/54	3.60% — Annually	US SOFR — Annually	608,358
19,019,000	1,335,134 E	(189,964)	6/20/54	US SOFR — Annually	3.60% — Annually	(1,525,098)
50,771,000	607,221 E	50,480	6/20/26	US SOFR — Annually	4.25% — Annually	(556,741)
54,119,000	919,482 E	124,811	6/20/29	4.05% — Annually	US SOFR — Annually	1,044,293
6,997,000	244,755 E	51,282	6/20/34	3.85% — Annually	US SOFR — Annually	296,037
32,964,000	1,153,081 E	(242,397)	6/20/34	US SOFR — Annually	3.85% — Annually	(1,395,478)
37,306,000	2,302,899 E	(220,065)	6/20/54	3.65% — Annually	US SOFR — Annually	2,082,835
21,341,000	1,317,380 E	101,898	6/20/54	US SOFR — Annually	3.65% — Annually	(1,215,482)
12,177,400	368,245	(162)	3/27/34	US SOFR — Annually	3.932% — Annually	(384,944)
合計		\$1,365,947				\$1,515,620

E 発効日は延長された。

2024年4月30日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約(未監査)

スワップ 取引相手方 / 想定元本 米ドル	前払 ミアム 受領額 時価 (支払額) 米ドル 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する(行う) 定期支払	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	\$8,936,746 \$8,405,852	\$—	9/29/25 (0.165%) — Annually	Ephesus Funding DAC, 3.80%, Series 2020-01, 9/22/2025 — Annually	\$(327,663)
6,989,566	6,420,753	—	7/17/24 3.825% (3 month USD-LIBOR-ICE minus 0.12%) — Quarterly	Pera Funding DAC, 3.825%, Series 2019-01, 07/10/24 — Quarterly	(549,419)
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)		(877,082)
合計	\$—		合計		\$(877,082)

2024年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 - 売却プロテクション(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)	ファンドが 受領する 定額支払	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A.							
CMBX NA BBB-.6 Index	BB/P	\$13,534	\$88,630	\$11,274	5/11/63	300 bp – Monthly	\$2,304
CMBX NA BBB-.6 Index	BB/P	26,395	196,061	24,939	5/11/63	300 bp – Monthly	1,554
CMBX NA BBB-.6 Index	BB/P	54,079	392,122	49,878	5/11/63	300 bp – Monthly	4,397
CMBX NA BBB-.6 Index	BB/P	51,528	404,656	51,472	5/11/63	300 bp – Monthly	258
Citigroup Global Markets, Inc.							
CMBX NA BB.11 Index	B+/P	73,103	182,000	55,164	11/18/54	500 bp – Monthly	18,091
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	1,372,459	3,210,000	1,131,525	12/16/72	500 bp – Monthly	243,609
CMBX NA BB.14 Index	BB-/P	47,145	430,000	142,846	12/16/72	500 bp – Monthly	(95,342)
CMBX NA BB.6 Index	B/P	605,950	1,821,824	457,096	5/11/63	500 bp – Monthly	150,373
CMBX NA BB.7 Index	B/P	772,108	1,948,961	612,753	1/17/47	500 bp – Monthly	160,979
CMBX NA BB.9 Index	B-/P	370,181	880,000	346,808	9/17/58	500 bp – Monthly	24,106
CMBX NA BBB-.12 Index	BBB-/P	90,530	319,000	71,775	8/17/61	300 bp – Monthly	18,914
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	57,974	252,000	42,210	11/18/64	300 bp – Monthly	15,890
CMBX NA BBB-.8 Index	B+/P	6,954	36,000	3,920	10/17/57	300 bp – Monthly	3,052
Credit Suisse International							
CMBX NA A.7 Index	A/P	11,938	84,065	14,030	1/17/47	200 bp – Monthly	(2,064)
CMBX NA A.7 Index	A/P	102,321	814,284	135,904	1/17/47	200 bp – Monthly	(33,311)
CMBX NA BB.7 Index	B/P	97,913	548,707	172,514	1/17/47	500 bp – Monthly	(74,144)
CMBX NA BBB-.7 Index	BB+/P	143,564	1,042,151	176,540	1/17/47	300 bp – Monthly	(32,455)
Goldman Sachs International							
CMBX NA BBB-.11 Index	BBB-/P	1,678	9,000	1,330	11/18/54	300 bp – Monthly	352
CMBX NA BBB-.15 Index	BBB-/P	55,339	272,000	45,560	11/18/64	300 bp – Monthly	9,915
CMBX NA BBB-.7 Index	BB+/P	87,396	341,822	57,905	1/17/47	300 bp – Monthly	29,662

2024年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 - 売却プロテクション(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)**		想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する 定額支払	未実現評価損益 米ドル
		米ドル	米ドル					
JPMorgan Securities LLC								
CMBX NA BB.8 Index	CCC+/P	\$684,367	\$1,911,929	\$687,721	10/17/57	500 bp – Monthly		\$(-1,761)
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	1,434,673	10,854,000	2,659,230	12/16/72	300 bp – Monthly		(1,219,130)
CMBX NA BBB-.7 Index	BB+/P	115,034	233,602	39,572	1/17/47	300 bp – Monthly		75,578
CMBX NA BBB-.8 Index	B+/P	177,457	1,138,000	123,928	10/17/57	300 bp – Monthly		54,098
Merrill Lynch International								
CMBX NA A.13 Index	A-/P	130,453	980,000	74,676	12/16/72	200 bp – Monthly		56,104
CMBX NA A.13 Index	A-/P	127,730	980,000	74,676	12/16/72	200 bp – Monthly		53,381
Morgan Stanley & Co. International PLC								
CMBX NA A.13 Index	A-/P	118,473	939,000	71,552	12/16/72	200 bp – Monthly		47,234
CMBX NA BB.11 Index	B+/P	21,160	250,000	75,775	11/18/54	500 bp – Monthly		(54,407)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	761,311	1,688,000	595,020	12/16/72	500 bp – Monthly		167,698
CMBX NA BB.14 Index	BB-/P	2,447	20,000	6,644	12/16/72	500 bp – Monthly		(4,180)
CMBX NA BB.8 Index	CCC+/P	243,767	533,763	191,995	10/17/57	500 bp – Monthly		52,217
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	1,526,819	4,800,000	1,176,000	12/16/72	300 bp – Monthly		353,219
前払プレミアム受領額		9,385,780	未実現評価益					1,542,985
前払プレミアム(支払額)		–	未実現(評価損)					(1,516,794)
合計		\$9,385,780	合計					\$26,191

* 参照債務に関する支払は、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ます。

*** 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ます。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、2024年4月30日現在において入手可能な最新のものと考えられます。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。

2024年4月30日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 - 購入プロテクション(未監査)

スワップ取引相手方 / 参照債務*	(支払額)**	前払プレミ アム受領額 (支払額)**		想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが (行う) 定額支払	未実現評価損益 米ドル
		米ドル	米ドル					
Citigroup Global Markets, Inc.								
CMBX NA A.7 Index	\$(-1,164)	\$45,987	\$7,675	1/17/47	(200 bp) – Monthly			\$6,496
CMBX NA BB.10 Index	(2,606,660)	5,617,000	2,275,447	11/17/59	(500 bp) – Monthly			(335,894)

2024年4月30日現在未決済のO T C クレジット・デフォルト契約 - 購入プロテクション(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) **	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンダが (行う)	未実現評価損益 米ドル
					定額支払	
Citigroup Global Markets, Inc. (つづき)						
CMBX NA BB.8 Index	\$(887,643)	\$1,971,557	\$709,169	10/17/57	(500 bp) – Monthly	\$(180,118)
CMBX NA BBB-.10 Index	(904,696)	3,010,000	608,622	11/17/59	(300 bp) – Monthly	(297,579)
CMBX NA BBB-.12 Index	(82,867)	292,000	65,700	8/17/61	(300 bp) – Monthly	(17,313)
CMBX NA BBB-.13 Index	(3,961,750)	13,837,000	3,390,065	12/16/72	(300 bp) – Monthly	(578,603)
CMBX NA BBB-.7 Index	(61,716)	229,311	38,845	1/17/47	(300 bp) – Monthly	(22,986)
CMBX NA BBB-.8 Index	(215,197)	1,114,000	121,315	10/17/57	(300 bp) – Monthly	(94,439)
Credit Suisse International						
CMBX NA BB.10 Index	(123,951)	929,000	376,338	11/17/59	(500 bp) – Monthly	251,613
CMBX NA BB.10 Index	(110,117)	926,000	375,123	11/17/59	(500 bp) – Monthly	264,233
CMBX NA BB.10 Index	(60,658)	488,000	197,689	11/17/59	(500 bp) – Monthly	136,624
CMBX NA BB.7 Index	(173,028)	703,125	221,063	1/17/47	(500 bp) – Monthly	47,448
CMBX NA BB.7 Index	(140,307)	639,409	201,030	1/17/47	(500 bp) – Monthly	60,190
CMBX NA BB.7 Index	(11,314)	335,090	84,074	5/11/63	(500 bp) – Monthly	72,481
Goldman Sachs International						
CMBX NA BB.10 Index	(653,058)	1,450,000	587,395	11/17/59	(500 bp) – Monthly	(66,872)
CMBX NA BB.6 Index	(144,263)	434,415	108,995	5/11/63	(500 bp) – Monthly	(35,630)
CMBX NA BB.7 Index	(440,247)	1,155,134	363,174	1/17/47	(500 bp) – Monthly	(78,035)
CMBX NA BB.9 Index	(163,246)	408,000	160,793	9/17/58	(500 bp) – Monthly	(2,793)
CMBX NA BBB-.13 Index	(452,882)	1,701,000	416,745	12/16/72	(300 bp) – Monthly	(36,988)
CMBX NA BBB-.8 Index	(7,456)	49,000	5,336	10/17/57	(300 bp) – Monthly	(2,145)
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA A.7 Index	(61,347)	852,362	142,259	1/17/47	(200 bp) – Monthly	80,628
CMBX NA BB.11 Index	(235,607)	432,000	130,939	11/18/54	(500 bp) – Monthly	(105,028)
CMBX NA BB.11 Index	(490,603)	498,192	124,996	5/11/63	(500 bp) – Monthly	(366,022)
CMBX NA BBB-.11 Index	(991)	9,000	1,330	11/18/54	(300 bp) – Monthly	334

2024年4月30日現在未決済のO T C クレジット・デフォルト契約 - 購入プロテクション(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) **	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンダが (行う)		未実現評価損益 米ドル
					定額支払		
JPMorgan Securities LLC (つづき)							
CMBX NA BBB-.12 Index	\$(38,327)	\$319,000	\$71,775	8/17/61	(300 bp)	– Monthly	\$33,289
CMBX NA BBB-.6 Index	(538,787)	1,081,470	137,563	5/11/63	(300 bp)	– Monthly	(401,765)
Merrill Lynch International							
CMBX NA BB.10 Index	(50,925)	895,000	362,565	11/17/59	(500 bp)	– Monthly	310,894
CMBX NA BBB-.7 Index	(69,410)	403,798	68,403	1/17/47	(300 bp)	– Monthly	(1,208)
CMBX NA BBB-.9 Index	(29,455)	159,000	27,428	9/17/58	(300 bp)	– Monthly	(2,107)
Morgan Stanley & Co. International PLC							
CMBX NA BB.10 Index	(1,129,953)	2,381,000	964,543	11/17/59	(500 bp)	– Monthly	(167,394)
CMBX NA BB.6 Index	(47,174)	138,532	34,758	5/11/63	(500 bp)	– Monthly	(12,531)
CMBX NA BB.7 Index	(563,312)	1,396,505	439,061	1/17/47	(500 bp)	– Monthly	(125,414)
CMBX NA BB.9 Index	(199,903)	472,000	186,015	9/17/58	(500 bp)	– Monthly	(14,281)
CMBX NA BBB-.10 Index	(1,898,461)	5,871,000	1,187,116	11/17/59	(300 bp)	– Monthly	(714,281)
CMBX NA BBB-.12 Index	(332,723)	1,046,000	235,350	8/17/61	(300 bp)	– Monthly	(97,896)
CMBX NA BBB-.7 Index	(209,541)	757,538	128,327	1/17/47	(300 bp)	– Monthly	(81,593)
CMBX NA BBB-.8 Index	(2,265)	11,000	1,198	10/17/57	(300 bp)	– Monthly	(1,070)
前払プレミアム受領額	–	未実現評価益					1,264,230
前払プレミアム(支払額)	(17,101,004)	未実現(評価損)					(3,839,985)
合計	\$(17,101,004)	合計					\$(2,575,755)

* 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ます。

A S C 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、ファンドの投資有価証券の評価インプット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相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相場価格に基づく評価のうち、すべての重要なインプットが直接または間接に観察可能な場合の相場価格に基づく評価。
- レベル3 - 公正価値の測定において重要な、観察不能なインプットに基づく評価。

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

	評価インプット		
投資有価証券 :	レベル1	レベル2	レベル3
アセット・バック証券	\$—	\$70,782,369	\$—
ローン担保債務証書	—	78,597,699	—
社債	—	416,765,141	—
外国国債および政府系機関債	—	11,783,737	—
モーゲージ証券	—	274,160,027	—
地方債	—	2,433,506	—
シニア・ローン	—	484,355	—
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	—	575,957,274	—
米国財務省証券	—	152,409	—
短期投資	52,505,000	81,575,147	—
レベル別合計	\$52,505,000	\$1,512,691,664	\$—

	評価インプット		
その他の金融商品 :	レベル1	レベル2	レベル3
為替予約	\$—	\$5,852	\$—
先物契約	(13,788,980)	—	—
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	—	(30,043)	—
T B A 売却契約	—	(114,289,334)	—
金利スワップ契約	—	45,304,054	—
トータルリターン・スワップ契約	—	(877,082)	—
クレジット・デフォルト契約	—	5,165,660	—
レベル別合計	\$(13,788,980)	\$(64,720,893)	\$—

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

[前へ](#)

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

該当なし。

(2) 事業の内容及び営業の状況(無監査)

パトナム・インカム・ファンド(以下「ファンド」という。)は、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換ならびにファンド資産に直接または間接に付隨する権利の行使を含む管理・運用業務を行う。

フランクリン・アドバイザーズ・インクはファンドの管理運用会社である。ファンドの保管会社であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーは、ファンド資産の管理、ファンド資産のすべての必要な勘定および記録の維持、および非米国副保管会社または非米国副証券保管会社を任命する責任を負う。

(3) その他

訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6か月以内において、ファンドに重要な悪影響を与え、または与えることが予想される未公表の事実はない。

[前へ](#)

[次へ](#)

2 記載事項の訂正

* 下線部____は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

管理運用会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

訂正前

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
フランクリン・アドバイザーズ・インク (Franklin Advisers, Inc.)	管理運用会社	2024年7月15日付でファンドとの間で管理契約を締結。管理契約は、管理運用会社がファンドの管理運用業務およびファンド資産に関する投資顧問業務を行う旨規定している。

(中略)

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「パトナム・マネジメント」または「副投資顧問会社」という。)	副投資顧問会社	2024年7月15日付で管理運用会社との間で副投資顧問契約を締結。副投資顧問契約は、副投資顧問会社が、ファンドに対する一定の顧問および関連業務を行う旨規定している。
--	---------	--

(後略)

訂正後

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
フランクリン・アドバイザーズ・インク (Franklin Advisers, Inc.) (以下「管理運用会社」という。)	管理運用会社	2024年7月15日付でファンドとの間で管理契約を締結。管理契約は、管理運用会社がファンドの管理運用業務およびファンド資産に関する投資顧問業務を行う旨規定している。

(中略)

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー(Putnam Investment Management, LLC) (以下「パトナム・マネジメント」または「副投資顧問会社」という。)	副投資顧問会社	2024年7月15日付で管理運用会社との間で副投資顧問契約を締結。副投資顧問契約は、副投資顧問会社が、ファンドに対する一定の顧問および関連業務を行う旨規定している。
---	---------	--

(後略)

ファンドの概要

訂正前

(前略)

大株主の状況	2024年1月31日現在のファンドの発行済クラスM受益証券の5%以上を保有する者 みずほ証券株式会社、日本、東京(99.81%)
--------	---

訂正後

(前略)

大株主の状況	2024年1月31日現在のファンドの発行済クラスM受益証券の5%以上を保有する者 みずほ証券株式会社、日本、東京(100%)
--------	---

3 投資リスク

(1) リスク要因

訂正前

(前略)

ポートフォリオ組入投資対象

ファンドのポートフォリオのより詳細な情報に関しては、管理運用会社のウェブサイト (www.putnam.com/individual)において、各月末後およそ5営業日目以降よりファンドの組入投資対象の上位10銘柄と関連するポートフォリオ情報を参照することができ、また、各月末後遅くとも15暦日目からポートフォリオ組入投資対象の完全な明細を月次で参照することができる。この情報は、少なくともファンドが証券取引委員会（SEC）に対してフォームN-CSRまたは公表されているN-PORTを提出するまで、当該情報の日付を含む期間、当該ウェブサイトで提供され続ける。当該期間後この情報はSECのウェブサイト <http://www.sec.gov>において見ることができる。

訂正後

(前略)

ポートフォリオ組入投資対象

ファンドのポートフォリオのより詳細な情報に関しては、ウェブサイト (www.putnam.com/individual)において、各月末後およそ5営業日目以降よりファンドの組入投資対象の上位10銘柄と関連するポートフォリオ情報を参照することができ、また、各月末後遅くとも15暦日目からポートフォリオ組入投資対象の完全な明細を月次で参照することができる。この情報は、少なくともファンドが証券取引委員会（SEC）に対してフォームN-CSRまたは公表されているN-PORTを提出するまで、当該情報の日付を含む期間、当該ウェブサイトで提供され続ける。当該期間後この情報はSECのウェブサイト <http://www.sec.gov>において見ることができる。

(3) 投資リスクに関する参考情報

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

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

ファンドの分配金再投資一口当り純資産価格および年間騰落率の推移
2019年6月末から2024年5月末の5年間におけるファンドの分配金再投資一口当り純資産価格(月末ベース)および年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

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

クラスM受益証券



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

- 全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- 2019年6月から2024年5月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値をファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。
- ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており実際の一口当り純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ファンドの年間騰落率は、ファンドの基準通貨である米ドル建てで計算されており、円貨に為替換算されておりません。したがって、円貨に為替換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

○ 各資産クラスの指数

日本株 … TOPIX(配当込み)
 先進国株 … FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)
 新興国株 … S&P新興国総合指数
 日本国債 … ブルームバーグE1年超日本国債指数
 先進国債 … FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)
 新興国債 … FTSE新興国市場国債指数(円ベース)
 (注)S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)の指値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指値の算出、指値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指値は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指値の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。

5 運用状況

(2) 投資資産

訂正前

前略

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2024年1月末日現在)。

訂正後

前略

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2024年1月末日現在)。

(参考情報)

投資有価証券の主要銘柄（上位10銘柄）(2024年5月末日現在)

順位	銘柄	国名 (発行地)	種類	償還日	利率 (%)	投資 比率 (%)
1.	FNMA FN30 TBA UMBS 06.0000 06/01/2054	米国	政府機関バススル一債	2054/6/1	6.000	6.81
2.	GNMA GII30 TBA 04.5000 06/01/2054	米国	政府機関バススル一債	2054/6/1	4.500	5.70
3.	FNMA FN30 TBA UMBS 02.5000 06/01/2054	米国	政府機関バススル一債	2054/6/1	2.500	5.42
4.	FNMA FN30 TBA UMBS 02.0000 06/01/2054	米国	政府機関バススル一債	2054/6/1	2.000	5.37
5.	GNMA GII30 TBA 04.0000 06/01/2054	米国	政府機関バススル一債	2054/6/1	4.000	3.74
6.	FNMA FN30 TBA UMBS 03.5000 06/01/2054	米国	政府機関バススル一債	2054/6/1	3.500	2.23
7.	FNMA FN30 TBA UMBS 03.0000 06/01/2054	米国	政府機関バススル一債	2054/6/1	3.000	1.79
8.	FNMA FN30 TBA UMBS 06.5000 06/01/2054	米国	政府機関バススル一債	2054/6/1	6.500	1.30
9.	GNMA GII30 TBA 03.0000 06/01/2054	米国	政府機関バススル一債	2054/6/1	3.000	1.10
10.	GSMS 2013-GC10 C P/P 144A 04.2850 02/10/2046	米国	商業用モーゲージ証券	2046/2/10	4.285	0.67

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

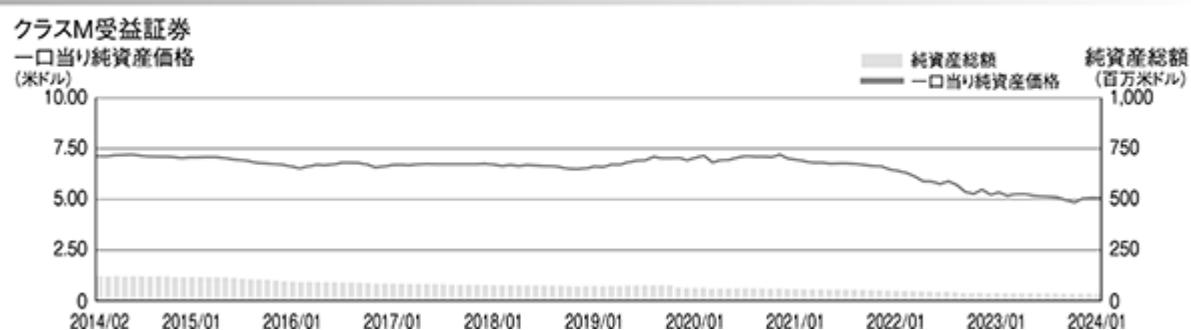
(3) 運用実績

訂正前

前略

(参考情報)

純資産総額および一口当たり純資産価格の推移 (2014年2月1日から2024年1月末日まで)

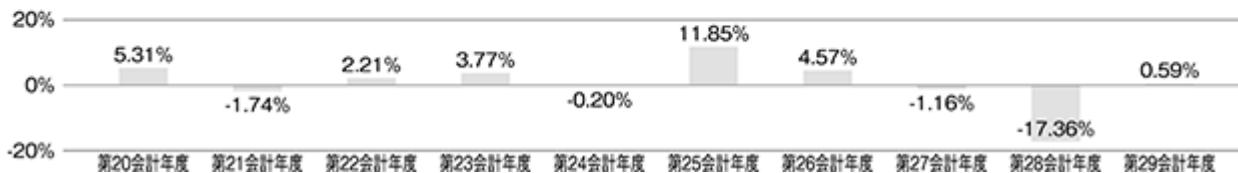


収益率の推移

クラスM受益証券

収益率(注)

40%

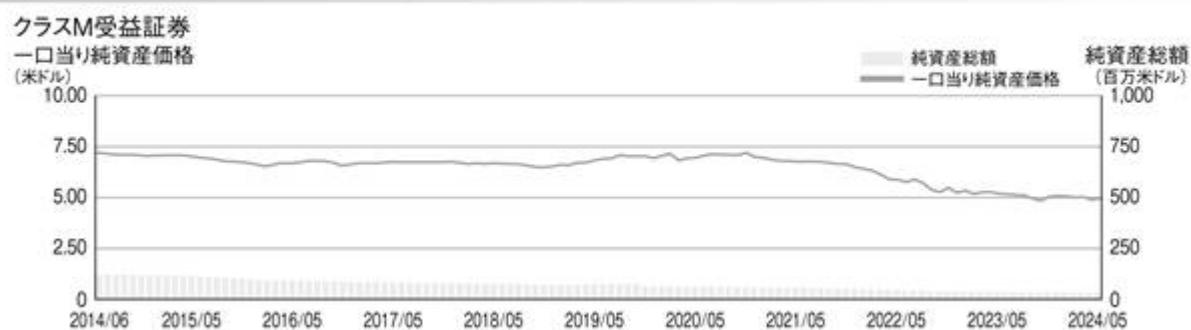


訂正後

前略

(参考情報)

純資産総額および一口当たり純資産価格の推移 (2014年6月1日から2024年5月31日)



収益率の推移

クラスM受益証券

収益率(注)

40%



第2 管理及び運営

1 申込（販売）手続等

(1) 海外における販売手続等

訂正前

(前略)

クラスM受益証券の販売手数料の減額

(中略)

ブレークポイント割引を獲得するためには、投資者は、当初販売手数料の計算上、合算対象とすることができる他の口座または購入の存在を受益証券の購入時に投資者の財務代理人に通知するべきである。ファンドまたは投資者の財務代理人は、投資者に対して、投資者の口座および合算対象とされた口座(他の財務代理人を通じて開設された口座を含む。)に保有されている他の受益証券に関する記録その他の情報を求める場合がある。一定の口座および取引には制限が適用される場合がある。ブレークポイント割引についてのより詳しい情報は、管理運用会社のウェブサイト(putnam.com/individual)で「Mutual Funds - Pricing and performance - About fund costs」を選択することにより参照することができる。

(後略)

訂正後

(前略)

クラスM受益証券の販売手数料の減額

(中略)

ブレークポイント割引を獲得するためには、投資者は、当初販売手数料の計算上、合算対象とすることができる他の口座または購入の存在を受益証券の購入時に投資者の財務代理人に通知するべきである。ファンドまたは投資者の財務代理人は、投資者に対して、投資者の口座および合算対象とされた口座(他の財務代理人を通じて開設された口座を含む。)に保有されている他の受益証券に関する記録その他の情報を求める場合がある。一定の口座および取引には制限が適用される場合がある。ブレークポイント割引についてのより詳しい情報は、ウェブサイト(About Fund costs - Putnam Investments)で参照することができる。

(後略)

3 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

訂正前

(前略)

ファンドの直近の純資産価格は、管理運用会社のウェブサイト(www.putnam.com/individual)または投資者サービス代行会社(1-800-225-1581)に連絡することにより入手することができる。

(後略)

訂正後

(前略)

ファンドの直近の純資産価格は、ウェブサイト(www.putnam.com/individual)または投資者サービス代行会社(1-800-225-1581)に連絡することにより入手することができる。

(後略)

[前へ](#)