

【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】 2025年7月31日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 大 西 信 治

【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外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 大 西 信 治
同 金 光 由 以

【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外国法共同事業

【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5,251億円)

(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、2025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=154.43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、2025年4月11日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」という。)の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新または追加するため、また、投資リスクの参考情報の更新、運用状況の参考情報の更新を行うため、本訂正届出書を提出するものです。

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

【訂正の内容】

1 半期報告書の提出による訂正

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

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

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

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2025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(%)
モーゲージ証券	米国	604,300,870	58.87
社債	米国	343,330,131	33.44
	カナダ	18,110,508	1.76
	イギリス	9,272,258	0.90
	オーストラリア	7,757,353	0.76
	スイス	5,514,919	0.54
	スペイン	5,439,689	0.53
	アイルランド	5,083,957	0.50
	イタリア	3,463,120	0.34
	ドイツ	1,659,856	0.16
	オランダ	1,654,562	0.16
	フランス	1,132,654	0.11
	マレーシア	940,650	0.09
	ノルウェー	829,841	0.08
	日本	743,304	0.07
	カザフスタン	593,146	0.06
	インドネシア	501,455	0.05
	チリ	452,578	0.04
	イスラエル	443,052	0.04
	アラブ首長国連邦	309,476	0.03
	オーストリア	236,609	0.02
	小計	407,469,118	39.69
アセット・バック証券	米国	127,007,003	12.37
	ジャージー	7,077,532	0.69
	カナダ	5,485,087	0.54
	小計	139,569,622	13.60
住宅用モーゲージ証券	米国	83,045,183	8.09
短期投資	米国	63,565,069	6.19
商業用モーゲージ証券	米国	59,883,296	5.83
政府系機関商業用モーゲージ証券	米国	53,474,017	5.21
外国政府および政府系機関証券	メキシコ	2,475,590	0.24
	フランス	2,405,751	0.23
	インドネシア	1,933,843	0.19
	ブラジル	1,778,239	0.17
	コロンビア	1,735,798	0.17
	グアテマラ	1,543,163	0.15
	ウルグアイ	1,527,955	0.15
	ルーマニア	1,365,274	0.13
	パラグアイ	1,264,220	0.12
	チリ	1,258,711	0.12
	ペルー	1,255,209	0.12
	ドミニカ共和国	1,190,316	0.12
	パナマ	1,080,480	0.11
	南アフリカ	1,062,038	0.10
	フィリピン	935,540	0.09
	インド	665,482	0.06
	ハンガリー	652,603	0.06
	ベナン	627,622	0.06
	アゼルバイジャン	626,975	0.06
	カザフスタン	624,779	0.06
	ブルガリア	526,567	0.05
	コートジボワール	444,405	0.04
	ポーランド	398,458	0.04
		小計	27,379,018

資産の種類	国名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
投資会社	米国	25,322,710	2.47
変動金利シニア・ローン	米国	10,674,773	1.04
	オランダ	1,063,455	0.10
	小計	11,738,228	1.14
地方債	米国	2,424,508	0.24
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		(451,589,325)	(43.99)
合計 (純資産総額)		1,026,582,314 (約147,694百万円)	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、2025年5月30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=143.87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) 2025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(%)	20.88	18.28	13.42	28.74	5.27	1.21	0.28	5.01	6.90	100.00

(2) 運用実績

純資産の推移(クラスM受益証券)

2025年5月末日および同日前1年以内における各月末の純資産の推移は、以下の通りである。

	純資産総額		一口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年6月末日	33,277	4,788	5.00	719
7月末日	33,748	4,855	5.08	731
8月末日	33,926	4,881	5.14	739
9月末日	34,010	4,893	5.18	745
10月末日	32,682	4,702	5.03	724
11月末日	32,849	4,726	5.07	729
12月末日	30,639	4,408	4.77	686
2025年1月末日	30,584	4,400	4.78	688
2月末日	30,979	4,457	4.86	699
3月末日	30,757	4,425	4.84	696
4月末日	30,582	4,400	4.82	693
5月末日	30,302	4,360	4.79	689

分配の推移(クラスM受益証券)

2024年6月1日 2025年5月末日 0.4307ドル(約62円)

なお、2023年7月から2025年6月までの期間の各月の分配の推移は、以下の通りである。

	一口当り分配額		分配落ち日	分配落ち日における 一口当り純資産価格	
	米ドル	円		米ドル	円
2023年7月	0.0200	2.877	2023/7/21	5.15	741
8月	0.0200	2.877	2023/8/23	5.07	729
9月	0.0200	2.877	2023/9/21	4.98	716
10月	0.0200	2.877	2023/10/23	4.84	696
11月	0.0200	2.877	2023/11/22	5.00	719
12月	0.1610	23.163	2023/12/21	5.05	727
2024年1月	0.0200	2.877	2024/1/23	5.00	719
2月	0.0200	2.877	2024/2/22	4.98	716
3月	0.0200	2.877	2024/3/21	5.00	719
4月	0.0200	2.877	2024/4/23	4.91	706
5月	0.0200	2.877	2024/5/23	4.96	714
6月	0.0200	2.877	2024/6/21	5.02	722
7月	0.0200	2.877	2024/7/23	5.03	724
8月	0.0200	2.877	2024/8/22	5.14	739
9月	0.0200	2.877	2024/9/23	5.19	747
10月	0.0200	2.877	2024/10/23	5.04	725
11月	0.0200	2.877	2024/11/21	5.00	719
12月	0.2230	32.083	2024/12/23	4.75	683
2025年1月	0.0200	2.877	2025/1/23	4.75	683
2月	0.0200	2.877	2025/2/21	4.81	692
3月	0.0162	2.331	2025/3/26	4.81	692
4月	0.0185	2.662	2025/4/25	4.80	691
5月	0.0130	1.870	2025/5/27	4.78	688
6月	0.0192	2.762	2025/6/25	4.83	695

収益率の推移(クラスM受益証券)

2024年6月1日から2025年5月末日までの1年間の収益率は、以下の通りである。

	クラスM受益証券
収益率	5.43%

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

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

ただし、期首NAVとは、2024年5月末日現在の一口当り純資産価格をいい、期末NAVとは2025年5月末日現在の一口当り純資産価格をいう。

2 販売及び買戻しの実績(クラスM受益証券)

2024年6月1日から2025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2025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
8,300	8,300	381,400	387,100	6,328,100	6,322,200

(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 . ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された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。日本語の中間財務書類には、主要な金額について、2025年5月30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=143.87円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円による金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

[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

2025年4月30日現在（未監査）

資産：	米ドル	千円
投資有価証券：		
原価 - 非関連発行体	1,286,189,895	185,044,140
原価 - 非支配関連発行体（注3g）	93,002,499	13,380,270
時価 - 非関連発行体	1,270,568,972	182,796,758
時価 - 非支配関連発行体（注3g）	93,079,039	13,391,281
現金	8,673,188	1,247,812
未収金：		
投資有価証券売却	1,460,474	210,118
T B A 証券売却（注1d）	89,309,063	12,848,895
資本受益証券販売	940,399	135,295
分配金および利息	5,877,344	845,573
中央清算機関で清算されるスワップ契約におけるブローカー預金	5,764,162	829,290
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金	510,747	73,481
O T C スワップ契約（前払金：1,305,485米ドル）	1,305,485	187,820
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	2,204,008	317,091
O T C スワップ契約に係る未実現評価益	22,378,902	3,219,653
前払費用	255,368	36,740
資産合計	1,502,327,151	216,139,807
負債：		
未払金：		
投資有価証券購入	4,808,680	691,825
T B A 証券購入（注1d）	332,609,805	47,852,573
資本受益証券買戻	1,878,302	270,231
管理運用報酬	239,912	34,516
管理事務報酬	5,124	737
販売報酬	111,708	16,071
名義書換報酬	400,030	57,552
受託者報酬および費用	285,863	41,127
先物取引値洗差金	158,143	22,752
O T C デリバティブ契約におけるブローカーからの預金	7,770,000	1,117,870
O T C スワップ契約（前受金：17,068,384米ドル）	17,068,384	2,455,628
O T C スワップ契約に係る未実現評価損	988,518	142,218
O T C 先物為替契約に係る未実現評価損	15,170	2,183
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	3,074,229	442,289
T B A 売却契約、時価評価額 （未収手取額：89,309,063米ドル）（注1d）	89,667,127	12,900,410
一部のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額（注1e）	455,255	65,498
未払費用およびその他の負債	385,327	55,437
負債合計	459,921,577	66,168,917
純資産、時価評価額	1,042,405,574	149,970,890
純資産の構成：		
払込資本金	1,860,743,518	267,705,170
分配可能利益（損失）合計	(818,337,944)	(117,734,280)
純資産、時価評価額	1,042,405,574	149,970,890

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

資産負債計算書（つづき）

2025年4月30日現在（未監査）

	米ドル	千円
クラスA 受益証券：		
純資産、時価評価額	386,352,076	55,584,473
期中発行済受益証券	76,559,943口	
受益証券一口当たりの純資産価格 ^{a,b}	5.05	727円
受益証券一口当たりの上限販売価格		
（受益証券一口当たりの純資産価格 ÷ 96.00%） ^b	5.26	757円
クラスC 受益証券：		
純資産、時価評価額	22,109,685	3,180,920
期中発行済受益証券	4,440,973口	
受益証券一口当たりの純資産価格および上限販売価格 ^{a,b}	4.98	716円
クラスM 受益証券：		
純資産、時価評価額	30,581,504	4,399,761
期中発行済受益証券	6,342,900口	
受益証券一口当たりの純資産価格および上限販売価格 ^b	4.82	693円
受益証券一口当たりの上限販売価格		
（受益証券一口当たりの純資産価格 ÷ 96.75%） ^b	4.98	716円
クラスR 受益証券：		
純資産、時価評価額	4,877,909	701,785
期中発行済受益証券	981,468口	
受益証券一口当たりの純資産価格および上限販売価格 ^b	4.97	715円
クラスR 5 受益証券：		
純資産、時価評価額	3,493,839	502,659
期中発行済受益証券	680,685口	
受益証券一口当たりの純資産価格および上限販売価格 ^b	5.13	738円
クラスR 6 受益証券：		
純資産、時価評価額	104,916,132	15,094,284
期中発行済受益証券	20,285,739口	
受益証券一口当たりの純資産価格および上限販売価格 ^b	5.17	744円
クラスY 受益証券：		
純資産、時価評価額	490,074,429	70,507,008
期中発行済受益証券	94,514,435口	
受益証券一口当たりの純資産価格および上限販売価格 ^b	5.19	747円

a 買戻価格は、純資産価格から後払販売手数料（もしあれば）を控除した額に等しい。

b 一口当たりの純資産価格は、四捨五入のため再計算されない場合がある。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

パトナム・インカム・ファンド

損益計算書

2025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：		
分配金：		
非支配関連発行体（注3g）	1,586,462	228,244
利息：（外国税104米ドルを除く）		
非関連発行体	27,599,391	3,970,724
投資収益合計	<u>29,185,853</u>	<u>4,198,969</u>
費用：		
管理運用報酬（注3a）	2,012,670	289,563
管理事務報酬（注3b）	12,225	1,759
販売報酬：（注3c）		
クラスA受益証券	486,562	70,002
クラスC受益証券	119,541	17,198
クラスM受益証券	77,382	11,133
クラスR受益証券	11,871	1,708
名義書換報酬：（注3e）		
クラスA受益証券	310,684	44,698
クラスC受益証券	19,071	2,744
クラスM受益証券	24,702	3,554
クラスR受益証券	3,791	545
クラスR5受益証券	2,024	291
クラスR6受益証券	27,149	3,906
クラスY受益証券	412,291	59,316
保管報酬（注4）	47,376	6,816
受益者への報告費用	74,774	10,758
登録および提出費用	61,114	8,792
専門家報酬	167,343	24,076
受託者報酬および費用	18,978	2,730
その他	7,451	1,072
費用合計	<u>3,896,999</u>	<u>560,661</u>
費用控除額（注4）	(8,114)	(1,167)
関連発行体により放棄された／支払われた費用（注3g、3h）	<u>(631,525)</u>	<u>(90,858)</u>
費用純額	<u>3,257,360</u>	<u>468,636</u>
投資純利益	<u>25,928,493</u>	<u>3,730,332</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

損益計算書（つづき）

2025年4月30日に終了した6か月間（未監査）

	米ドル	千円
実現および未実現利益（損失）：		
以下の項目からの実現純利益（損失）：		
非関連発行体の投資有価証券	(18,345,064)	(2,639,304)
外貨取引	(2,893)	(416)
為替予約	16,336	2,350
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	(680,482)	(97,901)
先物契約	(22,363,936)	(3,217,499)
T B A 売却契約	2,453,144	352,934
スワップ契約	3,735,398	537,412
実現純利益（損失）	<u>(35,187,497)</u>	<u>(5,062,425)</u>
以下の項目に係る未実現純評価益（評価損）の純変動：		
非関連発行体の投資有価証券	15,136,086	2,177,629
非支配関連発行体（注3g）	76,540	11,012
その他の外貨建資産および負債の換算	4,063,102	584,558
為替予約	(21,899)	(3,151)
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	(1,456,337)	(209,523)
先物契約	21,836,961	3,141,684
スワップ契約	(4,817,801)	(693,137)
未実現純評価益（評価損）の純変動	<u>34,816,652</u>	<u>5,009,072</u>
実現および未実現純利益（損失）	<u>(370,845)</u>	<u>(53,353)</u>
運用による純資産の純増加（減少）	<u>25,557,648</u>	<u>3,676,979</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

	2025年4月30日に終了した 6か月間（未監査）		2024年10月31日に 終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の増加（減少）：				
運用：				
投資純利益	25,928,493	3,730,332	55,595,517	7,998,527
実現純利益（損失）	(35,187,497)	(5,062,425)	18,325,312	2,636,463
未実現評価益（評価損）の純変動	34,816,652	5,009,072	72,736,812	10,464,645
運用による純資産の純増加（減少）	25,557,648	3,676,979	146,657,641	21,099,635
受益者への分配金：				
クラスA受益証券	(24,731,065)	(3,558,058)	(31,337,602)	(4,508,541)
クラスB受益証券	-	-	(32,538)	(4,681)
クラスC受益証券	(1,469,862)	(211,469)	(1,958,364)	(281,750)
クラスM受益証券	(2,039,494)	(293,422)	(2,598,444)	(373,838)
クラスR受益証券	(296,135)	(42,605)	(449,746)	(64,705)
クラスR 5 受益証券	(210,027)	(30,217)	(255,653)	(36,781)
クラスR 6 受益証券	(6,837,171)	(983,664)	(12,497,037)	(1,797,949)
クラスY受益証券	(32,952,711)	(4,740,907)	(44,050,132)	(6,337,492)
受益者への分配金合計	(68,536,465)	(9,860,341)	(93,179,516)	(13,405,737)
資本受益証券取引：（注2）				
クラスA受益証券	(5,331,718)	(767,074)	(31,030,133)	(4,464,305)
クラスB受益証券	-	-	(748,813)	(107,732)
クラスC受益証券	(3,398,268)	(488,909)	(3,910,087)	(562,544)
クラスM受益証券	(736,851)	(106,011)	(2,665,043)	(383,420)
クラスR受益証券	353,934	50,920	(1,760,048)	(253,218)
クラスR 5 受益証券	292,545	42,088	19,699	2,834
クラスR 6 受益証券	(13,355,388)	(1,921,440)	(55,940,578)	(8,048,171)
クラスY受益証券	(25,980,800)	(3,737,858)	(80,589,555)	(11,594,419)
資本受益証券取引合計	(48,156,546)	(6,928,282)	(176,624,558)	(25,410,975)
純資産の純増加（減少）	(91,135,363)	(13,111,645)	(123,146,433)	(17,717,077)
純資産：				
期首現在	1,133,540,937	163,082,535	1,256,687,370	180,799,612
期末現在	1,042,405,574	149,970,890	1,133,540,937	163,082,535

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

	2025年 4月30日に 終了した 6か月間 (未監査)	2024年 10月31日に 終了した 年度	2023年 10月31日に 終了した 年度	2022年 10月31日に 終了した 年度	2021年 10月31日に 終了した 年度	2020年 10月31日に 終了した 年度
クラスA受益証券						
期中発行済受益証券 一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	\$5.25	\$5.05	\$5.47	\$6.88	\$7.31	\$7.25
投資運用からの収益a:						
投資純利益b	0.12	0.23	0.23	0.19	0.16	0.16
実現および未実現純利益(損失)	- c	0.36	(0.17)	(1.33)	(0.22)	0.17
投資運用からの合計	0.12	0.59	0.06	(1.14)	(0.06)	0.33
以下の項目からの分配金控除:						
投資純利益	(0.32)	(0.39)	(0.48)	(0.27)	(0.14)	(0.06)
実現純利益	-	-	-	-	(0.23)	(0.21)
分配金合計	(0.32)	(0.39)	(0.48)	(0.27)	(0.37)	(0.27)
期末純資産価格	\$5.05	\$5.25	\$5.05	\$5.47	\$6.88	\$7.31
総収益率d	2.53%	11.99%	0.80%	(17.05)%	(0.94)%	4.80%
平均純資産に対する比率e						
免除および関連発行体による 支払い前の費用	0.86%	0.86%	0.87%	0.86%	0.83%	0.84%
免除および関連発行体による 支払いを除く費用f	0.74%	0.74%	0.75%	0.75%	0.73%	0.74%
投資純利益	4.69%	4.41%	4.32%	3.06%	2.30%	2.19%
補足データ						
期末純資産(千米ドル)	\$386,352	\$407,325	\$421,321	\$489,179	\$705,423	\$814,135
ポートフォリオ回転率	348%	900%	1,123%	865%	1,038%	1,025%

a 期中発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および/またはファンドの投資有価証券の変動する公正価値に関連するファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券数に基づく。

c 一口当たり0.01米ドル以下の金額が切り捨てられている。

d 総収益率は、販売手数料または後払販売手数料(もしあれば)を反映しておらず、1年未満の期間について年率換算されていない。

e 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

f 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

	2025年 4月30日に 終了した 6か月間 (未監査)	2024年 10月31日に 終了した 年度	2023年 10月31日に 終了した 年度	2022年 10月31日に 終了した 年度	2021年 10月31日に 終了した 年度	2020年 10月31日に 終了した 年度
クラスC受益証券						
期中発行済受益証券 一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	\$5.19	\$4.99	\$5.41	\$6.81	\$7.23	\$7.18
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.10	0.19	0.19	0.14	0.11	0.10
実現および未実現純利益（損失）	(0.01)	0.37	(0.17)	(1.32)	(0.21)	0.17
投資運用からの合計	0.09	0.56	0.02	(1.18)	(0.10)	0.27
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.30)	(0.36)	(0.44)	(0.22)	(0.09)	(0.01)
実現純利益	-	-	-	-	(0.23)	(0.21)
分配金合計	(0.30)	(0.36)	(0.44)	(0.22)	(0.32)	(0.22)
期末純資産価格	\$4.98	\$5.19	\$4.99	\$5.41	\$6.81	\$7.23
総収益率c	1.96%	11.32%	0.04%	(17.72)%	(1.56)%	3.95%
平均純資産に対する比率d						
免除および関連発行体による 支払い前の費用	1.61%	1.61%	1.62%	1.61%	1.58%	1.59%
免除および関連発行体による 支払いを除く費用e	1.49%	1.49%	1.50%	1.50%	1.48%	1.49%
投資純利益	3.94%	3.66%	3.60%	2.27%	1.55%	1.46%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	\$22,110	\$26,518	\$29,291	\$40,130	\$75,865	\$120,340
ポートフォリオ回転率	348%	900%	1,123%	865%	1,038%	1,025%

- a 期中発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および/またはファンドの投資有価証券の変動する公正価値に関連するファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。
- b 平均日次発行済受益証券数に基づく。
- c 総収益率は、販売手数料または後払販売手数料（もしあれば）を反映しておらず、1年未満の期間について年率換算されていない。
- d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。
- e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

	2025年 4月30日に 終了した 6か月間 (未監査)	2024年 10月31日に 終了した 年度	2023年 10月31日に 終了した 年度	2022年 10月31日に 終了した 年度	2021年 10月31日に 終了した 年度	2020年 10月31日に 終了した 年度
クラスM受益証券						
期中発行済受益証券 一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	\$5.03	\$4.85	\$5.27	\$6.65	\$7.08	\$7.03
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.11	0.21	0.21	0.17	0.14	0.14
実現および未実現純利益（損失）	- c	0.35	(0.16)	(1.29)	(0.21)	0.17
投資運用からの合計	0.11	0.56	0.05	(1.12)	(0.07)	0.31
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.32)	(0.38)	(0.47)	(0.26)	(0.13)	(0.05)
実現純利益	-	-	-	-	(0.23)	(0.21)
分配金合計	(0.32)	(0.38)	(0.47)	(0.26)	(0.36)	(0.26)
期末純資産価格	\$4.82	\$5.03	\$4.85	\$5.27	\$6.65	\$7.08
総収益率d	2.30%	11.80%	0.59%	(17.36)%	(1.16)%	4.57%
平均純資産に対する比率e						
免除および関連発行体による 支払い前の費用	1.11%	1.11%	1.12%	1.11%	1.08%	1.09%
免除および関連発行体による 支払いを除く費用f	0.99%	0.99%	1.00%	1.00%	0.98%	0.99%
投資純利益	4.44%	4.16%	4.06%	2.82%	2.05%	1.97%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	\$30,582	\$32,682	\$34,081	\$38,812	\$53,418	\$60,661
ポートフォリオ回転率	348%	900%	1,123%	865%	1,038%	1,025%

- a 期中発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および/またはファンドの投資有価証券の変動する公正価値に関連するファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。
- b 平均日次発行済受益証券数に基づく。
- c 一口当たり0.01米ドル以下の金額が切り捨てられている。
- d 総収益率は、販売手数料または後払販売手数料（もしあれば）を反映しておらず、1年未満の期間について年率換算されていない。
- e 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。
- f 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

	2025年 4月30日に 終了した 6か月間 (未監査)	2024年 10月31日に 終了した 年度	2023年 10月31日に 終了した 年度	2022年 10月31日に 終了した 年度	2021年 10月31日に 終了した 年度	2020年 10月31日に 終了した 年度
クラスR受益証券						
期中発行済受益証券 一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	\$5.18	\$4.98	\$5.40	\$6.81	\$7.23	\$7.18
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.11	0.21	0.22	0.17	0.14	0.14
実現および未実現純利益（損失）	- c	0.37	(0.17)	(1.32)	(0.20)	0.17
投資運用からの合計	0.11	0.58	0.05	(1.15)	(0.06)	0.31
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.32)	(0.38)	(0.47)	(0.26)	(0.13)	(0.05)
実現純利益	-	-	-	-	(0.23)	(0.21)
分配金合計	(0.32)	(0.38)	(0.47)	(0.26)	(0.36)	(0.26)
期末純資産価格	\$4.97	\$5.18	\$4.98	\$5.40	\$6.81	\$7.23
総収益率d	2.23%	11.90%	0.58%	(17.41)%	(1.03)%	4.46%
平均純資産に対する比率e						
免除および関連発行体による 支払い前の費用	1.11%	1.11%	1.12%	1.11%	1.08%	1.09%
免除および関連発行体による 支払いを除く費用f	0.99%	0.99%	1.00%	1.00%	0.98%	0.99%
投資純利益	4.44%	4.15%	4.09%	2.82%	2.05%	1.95%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	\$4,878	\$4,715	\$6,266	\$7,488	\$11,023	\$11,932
ポートフォリオ回転率	348%	900%	1,123%	865%	1,038%	1,025%

a 期中発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および/またはファンドの投資有価証券の変動する公正価値に
関連するファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券数に基づく。

c 一口当たり0.01米ドル以下の金額が切り捨てられている。

d 総収益率は、1年未満の期間について年率換算されていない。

e 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

f 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

	2025年 4月30日に 終了した 6か月間 (未監査)	2024年 10月31日に 終了した 年度	2023年 10月31日に 終了した 年度	2022年 10月31日に 終了した 年度	2021年 10月31日に 終了した 年度	2020年 10月31日に 終了した 年度
クラス R 5 受益証券						
期中発行済受益証券 一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	\$5.34	\$5.12	\$5.54	\$6.97	\$7.39	\$7.33
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.13	0.25	0.25	0.21	0.18	0.18
実現および未実現純利益（損失）	(0.01)	0.38	(0.17)	(1.35)	(0.20)	0.18
投資運用からの合計	0.12	0.63	0.08	(1.14)	(0.02)	0.36
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.33)	(0.41)	(0.50)	(0.29)	(0.17)	(0.09)
実現純利益	-	-	-	-	(0.23)	(0.21)
分配金合計	(0.33)	(0.41)	(0.50)	(0.29)	(0.40)	(0.30)
期末純資産価格	\$5.13	\$5.34	\$5.12	\$5.54	\$6.97	\$7.39
総収益率c	2.42%	12.47%	1.05%	(16.87)%	(0.48)%	5.09%
平均純資産に対する比率d						
免除および関連発行体による 支払い前の費用	0.57%	0.57%	0.57%	0.56%	0.55%	0.55%
免除および関連発行体による 支払いを除く費用e	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%
投資純利益	4.98%	4.70%	4.58%	3.38%	2.57%	2.48%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	\$3,494	\$3,327	\$3,173	\$4,572	\$5,843	\$5,408
ポートフォリオ回転率	348%	900%	1,123%	865%	1,038%	1,025%

- a 期中発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および/またはファンドの投資有価証券の変動する公正価値に
関連するファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。
- b 平均日次発行済受益証券数に基づく。
- c 総収益率は、1年未満の期間について年率換算されていない。
- d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。
- e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

	2025年 4月30日に 終了した 6か月間 (未監査)	2024年 10月31日に 終了した 年度	2023年 10月31日に 終了した 年度	2022年 10月31日に 終了した 年度	2021年 10月31日に 終了した 年度	2020年 10月31日に 終了した 年度
クラスR 6 受益証券						
期中発行済受益証券 一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	\$5.38	\$5.16	\$5.58	\$7.02	\$7.44	\$7.38
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.13	0.25	0.26	0.22	0.19	0.18
実現および未実現純利益（損失）	(0.01)	0.39	(0.17)	(1.37)	(0.21)	0.18
投資運用からの合計	0.12	0.64	0.09	(1.15)	(0.02)	0.36
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.33)	(0.42)	(0.51)	(0.29)	(0.17)	(0.09)
実現純利益	-	-	-	-	(0.23)	(0.21)
分配金合計	(0.33)	(0.42)	(0.51)	(0.29)	(0.40)	(0.30)
期末純資産価格	\$5.17	\$5.38	\$5.16	\$5.58	\$7.02	\$7.44
総収益率c	2.44%	12.58%	1.20%	(16.83)%	(0.46)%	5.06%
平均純資産に対する比率d						
免除および関連発行体による 支払い前の費用	0.50%	0.50%	0.50%	0.49%	0.48%	0.48%
免除および関連発行体による 支払いを除く費用e	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%
投資純利益	5.05%	4.74%	4.66%	3.45%	2.65%	2.51%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	\$104,916	\$122,354	\$170,838	\$158,971	\$202,650	\$187,674
ポートフォリオ回転率	348%	900%	1,123%	865%	1,038%	1,025%

- a 期中発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および/またはファンドの投資有価証券の変動する公正価値に
関連するファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。
- b 平均日次発行済受益証券数に基づく。
- c 総収益率は、1年未満の期間について年率換算されていない。
- d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。
- e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

	2025年 4月30日に 終了した 6か月間 (未監査)	2024年 10月31日に 終了した 年度	2023年 10月31日に 終了した 年度	2022年 10月31日に 終了した 年度	2021年 10月31日に 終了した 年度	2020年 10月31日に 終了した 年度
クラスY受益証券						
期中発行済受益証券 一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	\$5.39	\$5.17	\$5.58	\$7.02	\$7.44	\$7.38
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.13	0.25	0.26	0.21	0.18	0.17
実現および未実現純利益（損失）	- c	0.38	(0.17)	(1.37)	(0.21)	0.18
投資運用からの合計	0.13	0.63	0.09	(1.16)	(0.03)	0.35
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.33)	(0.41)	(0.50)	(0.28)	(0.16)	(0.08)
実現純利益	-	-	-	-	(0.23)	(0.21)
分配金合計	(0.33)	(0.41)	(0.50)	(0.28)	(0.39)	(0.29)
期末純資産価格	\$5.19	\$5.39	\$5.17	\$5.58	\$7.02	\$7.44
総収益率d	2.58%	12.35%	1.19%	(16.97)%	(0.57)%	4.95%
平均純資産に対する比率e						
免除および関連発行体による 支払い前の費用	0.61%	0.61%	0.62%	0.61%	0.58%	0.59%
免除および関連発行体による 支払いを除く費用f	0.49%	0.49%	0.50%	0.50%	0.48%	0.49%
投資純利益	4.94%	4.67%	4.62%	3.25%	2.55%	2.36%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	\$490,074	\$536,620	\$591,001	\$1,223,027	\$2,411,628	\$2,708,880
ポートフォリオ回転率	348%	900%	1,123%	865%	1,038%	1,025%

a 期中発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および/またはファンドの投資有価証券の変動する公正価値に
関連するファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券数に基づく。

c 一口当たり0.01米ドル以下の金額が切り捨てられている。

d 総収益率は、1年未満の期間について年率換算されていない。

e 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

f 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

[前へ](#)

[次へ](#)

財務書類に対する注記（未監査）

注1 組織および重要な会計方針

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（以下「1940年法」という。）の下で、オープン・エンド型投資運用会社として登録されている。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「ASC 946」という。）の会計および財務報告に関するガイダンスに従うとともに、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。）の例外的な会計および財務報告に関するガイダンス（ASC 946を含むが、これに限られない。）を適用している。ファンドは、クラスA、クラスC、クラスM、クラスR、クラスR5、クラスR6、クラスYの7つの受益証券クラスを提供している。クラスC受益証券は、8年間保有された後、毎月自動的にクラスA受益証券へ転換される。各受益証券クラスは、各クラスの当初販売手数料、条件付後払販売手数料、単一のクラスに影響を与える事項に関する議決権、交換権、ならびに分配および名義書換手数料に関する異なる取決めにより、手数料が異なる場合がある。

2024年9月5日付で、すべてのクラスB受益証券はクラスA受益証券に転換された。

以下は、ファンドの重要な会計方針の要約である。

a. 金融商品の評価

ファンドの金融商品への投資は、毎日公正価値で計上される。公正価値とは、測定日における市場参加者間の秩序ある取引において、資産の売却により受け取る、または負債の譲渡により支払うであろう価格である。ファンドは、各営業日の東部時間午後4時またはニューヨーク証券取引所（以下「NYSE」という。）の通常の営業終了時のいずれか早い方の時点で、受益証券一口当たりの純資産価格（以下「NAV」という。）を算出する。ファンドの受託者の理事会（以下「理事会」という。）が承認したコンプライアンス方針および手続きに基づき、理事会は、ファンドの管理運用会社を評価担当者に指定し、評価の監督責任を負わせている。管理運用会社は、部門横断的な評価委員会（以下「VC」という。）の主導を含め、この責任を果たすにあたり、ファンドの管理事務会社の支援を受ける。ファンドは、公正価値を決定するために、独立の価格決定サービス、証券および金融商品のディーラーが提供する評価額、ならびにその他の市場情報源を利用する場合がある。

証券取引所またはNASDAQナショナル・マーケット・システムに上場されている株式証券、上場投資信託（以下「ETF」という。）、およびデリバティブ金融商品は、それぞれ当日の最終売買価格または公式の終値で評価される。店頭取引（以下「OTC」という。）証券は、直近の売買価格の範囲内で評価される。複数の市場または複数の取引所で取引される証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。特定の株式証券は、ファンダメンタル特性または類似する有価証券との関係に基づいて評価される。

債務証券は通常、証券取引所ではなく店頭市場で取引される。ファンドの価格決定サービスでは、公正価値を決定するために複数の評価手法を使用する。市場活動が十分ある場合、価格決定サービスは、マーケットメーカーからの評価額を用いて公正価値を決定する市場ベースのアプローチを利用する場合がある。市場活動が十分でない場合または限定的な場合、価格決定サービスでは、ベンチマーク・イールドカーブ、信用スプレッド、推定デフォルト率、予想される市場金利の変動性、クーポン率、予想される元本返済時期、参照担保、その他の独自の証券特徴などの市場特性を考慮した独自の評価モデルも利用して関連するキャッシュ・フローを推定し、それを割り引いて公正価値を算出する。外貨建ての有価証券は、当該外国債務証券の価値が決定された日の東部時間午後4時の為替レートで米ドル相当額に換算されている。

オープン・エンド型ミューチュアル・ファンドへの投資は、終値のNAVで評価される。

特定のデリバティブ金融商品は、中央清算機関で清算されるか、OTC市場で取引される。ファンドの価格決定サービスは、業界標準のオプション価格決定モデルおよび独自の割引キャッシュ・フロー・モデルを含むさまざまな技法を使用して、これらの商品の公正価値を決定する。デリバティブ契約に基づくファンドの純利益または債務は、契約の公正価値によって測定され、純資産に含まれる。

ファンドは、市場相場が信頼できないまたは容易に入手できない金融商品の公正価値を決定するための手続を有している。これらの手続において、ファンドは市場ベースのアプローチを採用し、関連するまたは類似の資産または負債、最近の取引、市場倍率、およびその他の投資関連情報を使用して、当該投資の公正価値を決定する。また、投資の予想される将来キャッシュ・フローを割引して公正価値を算出する収益ベースの評価アプローチが使用される場合もある。投資の処分に関する制限の性質または期間に応じて、割引が適用される場合もある。かかる投資の評価には固有の不確実性があるため、その公正価値は活発な市場が存在した場合に使用されたであろう価値とは大幅に異なる場合がある。

b．外貨換算

外貨建てのポートフォリオ証券ならびにその他の資産および負債は、評価日における当該通貨の対米ドル為替レートに基づき米ドルに換算される。ファンドは、外貨建取引を円滑に進めるために為替契約を締結する場合がある。外貨建有価証券の売買、収益および費用の項目は、取引日における為替レートに基づき米ドルに換算される。外貨建てのポートフォリオ証券ならびにその他の資産および負債には、当該通貨の価値が米ドルに対して下落するリスクを伴う。まれに、米ドル相当額の換算に使用される為替レートの利用可能性または信頼性に影響を与える事象が発生する場合がある。そのような事象が発生した場合、為替レートは、理事会が定め承認した手続を使用して公正価値で評価される。

ファンドは、保有する有価証券について、為替レートの変動と市場価格の変動の影響を個別に計上しない。かかる変動は、損益計算書における投資有価証券からの実現および未実現純損益に含まれている。

実現為替差損益は、外貨の売却、証券取引の約定日と決済日の間に実現した為替差損益、および配当金、利息、および外国源泉徴収税の計上額と実際に受け取った金額または支払った金額の米ドル換算額との差額から生じる。未実現純為替差損益は、報告期間終了時における投資有価証券以外の外貨建て資産および負債の為替レートの変動から生じる。

c．ストリップ証券

ファンドは、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ストリップ証券に投資することができる。金利部分のみで構成された証券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。

d．発行日取引基準、買付予約または延渡し基準およびTBA基準で購入される有価証券

ファンドは、将来の一定の期日に支払いおよび引渡しが予定された、発行日取引基準、買付予約または延渡し基準および発表予定の（以下「TBA」という。）基準で有価証券を購入することができる。これらの取引は、市場変動の影響を受け、引渡時の価値が購入価格より上回るまたは下回るリスクにさらされる。ファンドは通常、これらの有価証券を保有目的で購入するが、決済日より前に売却する場合もある。未決済のTBA取引については、担保が差入れおよび/または受取られている。

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方との間でマスター契約を締結することにより軽減される。

未決済のTBA契約は、「金融商品の評価」の注記で述べた手順に従って、公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動はファンドにより、未実現損益として計上される。市況に基づき、管理運用会社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。

e. デリバティブ金融商品

ファンドは、リスク管理または様々なその他の投資もしくは市場へのエクスポージャー獲得のために、デリバティブ金融商品に投資した。デリバティブとは、原資産または想定元本に基づく金融契約であり、初期投資を必要としないか、または市場要因の変化に対して同様の反応を示すために通常必要とされるよりも少額の初期純投資を必要とする、およびネット決済を要求または許可するものである。デリバティブには、契約条件に基づく取引相手方の債務不履行の可能性、流通市場の流動性低下の可能性、および/またはファンドが資産負債計算書に計上された金額を超える利益または損失にさらされるような市場変動の可能性など、様々なリスクを伴う。これらの契約に係る当期の実現損益および未実現評価損益は、損益計算書に計上される。

デリバティブの取引相手方の信用リスクは、すべての潜在的な取引相手方の信用力の正式な評価を通じて管理される。ファンドは、可能な限り、特定の取引相手方と国際スワップ・デリバティブ協会(以下「ISDA」という。)のマスター契約を締結することにより、OTCデリバティブ取引における取引相手方の信用リスクに対するエクスポージャーの軽減に努めている。これらの契約には、担保要件、債務不履行事由、期限前終了事由を含むがこれらに限られない様々な条項が含まれている。取引相手方に適用される終了事由には、取引相手方の信用力が規定のレベルを下回ることが含まれる。ファンドに適用される終了事由には、ファンドの純資産が規定の基準を維持できない場合、および/または様々な期間にわたって純資産の減少を抑制できない場合が含まれる。債務不履行または期限前終了が発生した場合、ISDAマスター契約は、債務不履行に陥っていない当事者に、ISDA契約に基づくか否かを問わず、すべての取引を相殺し、一方の取引相手方が他方の取引相手方に支払うべき純額に清算する権利を与えている。ただし、債務不履行または期限前終了事由が発生しない限り、OTCデリバティブ資産および負債は、資産負債計算書において総額で表示され、相殺されない。取引相手方による期限前終了の場合、ファンドはISDA契約に基づき当該相手方に対して負う純負債を即時に支払うことになる場合がある。

担保要件は、デリバティブの種類によって異なる。取引所で取引されるデリバティブおよび中央清算機関で清算されるデリバティブの場合、担保要件または当初証拠金要件は、ブローカーまたは取引所清算機関によって設定される。預託された当初証拠金は取引所に保管され、現金および/または有価証券の形態となる。ISDAマスター契約に基づき取引されるOTCデリバティブの場合、該当する取引相手方とのすべてのOTCデリバティブのネット・エクスポージャーの合計が最低移転金額を超えると、ファンドまたは該当する取引相手方のいずれかによる担保の差入れが義務付けられる。最低移転金額は通常、100,000米ドルから250,000米ドルの範囲だが、取引相手方および契約の種類によって異なる。通常、担保はファンドの毎日の営業終了時に決定され、デリバティブの価値の変動により必要となる追加担保は、翌営業日または数営業日以内にファンドまたは取引相手方から差し入れられる。ファンドがOTCデリバティブ取引のために差し入れた担保および/または受け取った担保がある場合は、ファンドの保管会社/取引相手方ブローカーの分別口座に保管され、現金および/または証券の形態となる。制限のない現金は、ファンドの投資目的に従って投資される。取引相手方からファンドに支払われるべき金額が担保の対象とならない、または完全に担保されていない場合、ファンドには取引相手方の不履行による損失リスクが生じる。

ファンドは、主に金利リスクを管理することおよび/または金利リスクに対するエクスポージャーを得ることを目的として、上場先物契約を締結した。先物契約は、ファンドと取引相手方との間で、将来の指定の期日に指定の価格で資産を売買する契約である。必要な当初証拠金はファンドが差入れており、公正価値の日々の変動は、資産負債計算書において未払または未収の値洗差金として計上される。期末現在未決済の先物契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

ファンドは、主に特定の外貨建資産を管理することおよび/または外貨建資産に対するエクスポージャーを得ることを目的として、OTC為替予約を締結した。為替予約は、ファンドと取引相手方との間で、将来の指定の期日に指定の為替レートで外貨を売買する契約である。期末現在未決済の為替予約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

ファンドは、主に信用リスクを管理することおよび/または信用リスクに対するエクスポージャーを得ることを目的として、クレジット・デフォルト・スワップ契約を締結した。クレジット・デフォルト・スワップ契約は、ファンドと取引相手方との間の契約であり、当該契約の買い手が信用プロテクションを受け、当該契約の売り手は参照債務の信用力を保証する。これらの契約は、店頭市場で相対で交渉される場合(OTCクレジット・デフォルト・スワップ)、または登録された取引所などの多国間取引プラットフォームで締結される場合(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)がある。対象となる参照債務は、社債もしくはソブリン債の単一の発行体、クレジット指数、複数の発行体もしくは指数のバスケット、または信用指数もしくは複数の発行体もしくは指数のトランシェの場合がある。対象となる参照債務が債務不履行に陥った場合、買い手は、参照債務と引換えに売り手からクレジット・デフォルト・スワップ契約の想定元本、クレジット・デフォルト・スワップ契約の想定元本から参照債務の回収価値を差し引いた純決済額、またはその他の合意された金額を受領する権利を有する。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの場合、必要な当初証拠金はファンドが差入れており、公正価値の日々の変動は、資産負債計算書において未払または未収の値洗差金として計上される。債務不履行事由が発生しない限り、契約期間にわたって買い手は、売り手に対して定期的な支払いを行う。かかる定期的な支払いは、支払完了まで未実現評価損益として日々計上され、支払完了時点で実現される。前払金および前受金は資産負債計算書に反映され、クレジット・デフォルト・スワップ契約の規定条項と現在の市況(信用スプレッドおよびその他の関連要因)との間の補償要因を表す。これらの前払金および前受金は、損益計算書において実現損益として、契約期間にわたって償却される。期末現在未決済のクレジット・デフォルト・スワップ契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

ファンドは、主に金利リスクを管理することを目的として、金利スワップ契約を締結した。金利スワップ契約は、ファンドと取引相手方との間で、想定元本に適用される2つの金利の差額に基づきキャッシュ・フローを交換する契約である。これらの契約は、店頭市場で相対で交渉される場合(OTC金利スワップ)、または登録された取引所で締結される場合(中央清算機関で清算される金利スワップ)がある。中央清算機関で清算される金利スワップの場合、必要な当初証拠金はファンドが差入れており、公正価値の日々の変動は、資産負債計算書において未払または未収の値洗差金として計上される。契約期間にわたって、契約上必要な支払金および受領金は毎日発生し、支払完了まで未実現評価損益として日々計上され、支払完了時点で実現される。期末現在未決済の金利スワップ契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

ファンドは、主に株式、債券、指数または証券もしくは指数のバスケットなど対象商品の金利リスクを管理することおよび/または金利リスクに対するエクスポージャーを得ることを目的として、OTCトータルリターン・スワップ契約を締結した。トータルリターン・スワップ契約は、ファンドと取引相手方との間で、対象商品に連動する収益を、想定元本に基づく変動金利または固定金利の支払いと交換する契約である。契約期間にわたって、契約上必要な支払金および受領金は毎日発生し、支払完了まで未実現評価損益として日々計上され、支払完了時点で実現損益として認識される。期末現在未決済のトータルリターン・スワップ契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

ファンドは、主に金利リスクを管理することおよび/または金利リスクに対するエクスポージャーを得ることを目的として、OTCオプション契約を購入または売却した。オプションは、特定の株数または受益証券口数の資産またはスワップ(スワップション)の想定元本を、特定の価格で購入または売却する権利を保有者に与える契約である。オプションを購入または売却した場合、プレミアム受領額または支払額に等しい金額が、それぞれ資産または負債として計上される。オプションを行使すると、対象商品の取得費用または売却収入は、プレミアム受領額または支払額により調整される。オプションの満了時に、プレミアム受領額または支払額は実現損益として計上される。満了または行使以外の方法でオプションをクローズすると、プレミアム受領額または支払額とポジションをクローズするための費用の差額が実現損益として計上される。期末現在未決済のオプション契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

その他のデリバティブ情報については、注8を参照のこと。

f. 変動金利シニア・ローン

ファンドは、基準貸出金利にスプレッドを加算した利率を参照して定期的に再算定される金利で利息を支払う担保付シニア・コーポレート・ローンに投資する。これらの基準貸出金利は、通常、指定された米国銀行が提供するプライムレートまたは担保付翌日物調達金利(以下「SOFRA」という。)である。担保付シニア・コーポレート・ローンは、しばしば余剰キャッシュ・フローからの前払いまたは借り手の裁量による前払いを要求する。その結果、実際の満期日は、記載の満期日より大幅に短くなる場合がある。ファンドが投資する担保付シニア・コーポレート・ローンは、通常、容易に売却可能だが、再売却には一定の制限が課される場合がある。

g. 所得税および繰延税

内国歳入法に基づく「規制を受ける投資会社」としての要件を満たすことがファンドの方針である。ファンドは、課税所得および実現純利益の実質的全額を受益者に分配し、連邦所得税および該当する場合は物品税を免除する予定である。その結果、米国連邦所得税に対する引当金は必要とされない。

ファンドは、投資している管轄区域において、受領した収益、有価証券の売却によるキャピタル・ゲインおよび特定の外貨取引に関連する外国課税の対象となる場合がある。外国税は、もしあれば、ファンドが投資している外国市場に存在する税制および税率に基づいて計上される。キャピタル・ゲイン税の適用が決定された場合、ファンドは、評価日に有価証券が処分された場合の金額相当の推定繰延税金負債を計上する。

ファンドは、税務当局による技術的な根拠に基づく調査により不確実な税務ポジションが維持される可能性が50%未満であった場合、U.S. GAAPに基づく不確実な税務ポジションに関連する所得税金負債を認識する場合がある。2025年4月30日現在、ファンドは、未決定の(または将来の計上が予想される)課税年度の不確実な税務ポジションに関連する財務書類において、税金負債の計上は求められないと判断している。未決定の課税年度とは、まだ調査の対象となっている年度であり、ファンドが投資している管轄区域の時効に基づいている。

h. 有価証券取引、投資収益、費用および分配

証券取引は、約定日に計上される。有価証券取引に係る実現損益は、個別識別基準で決定されている。受取利息(もしあれば現物証券による受取利息を含む)および見積費用は、日々発生している。負債証券のプレミアムの償却およびディスカウントの増価は、受取利息に含まれる。返済損益は、受取利息の調整額として計上される。ファンドは、担保付シニア・コーポレート・ローンへの投資または未実行コミットメントから、変更手数料、同意手数料またはコミットメント手数料を含むその他の収益を受領する可能性がある。これらの手数料は、ファンドが受領した時点で収益として計上される。ファシリティ手数料は、ローンの予想残存期間にわたって収益として認識される。分配金収益は配当落ち日に計上される。受益者への分配は、配当落ち日に計上される。分配される収益は、所得税規則(課税基準)に従って決定されており、U.S. GAAPに従って計上された利益とは異なる可能性がある。これらの差異は、永久的または一時的な場合がある。永久差異は、税務上の性質を反映して資本勘定に再分類される。これらの再分類は、純資産または運用結果に影響を与えない。一時差異は、後続期間に解消される可能性があるため、再分類されない。

クラス固有の費用を除く実現損益および未実現損益ならびに投資純利益は、各クラスの純資産の相対的な割合に基づいて、各クラスの受益証券に対して日々配分される。クラスごとの受益証券一口当たりの分配金の差異は、通常、クラス固有の費用の差異に起因する。

i. 会計見積り

U.S. GAAPに準拠した財務書類の作成において、経営陣は財務書類の日付現在の資産および負債の報告額ならびに報告期間中の収益および費用の金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。

j. 保証および補償

ファンドの設立文書に基づき、ファンドの役員および受託者は、ファンドに対する職務の遂行から生じる一定の負債に対して、ファンドにより補償されている。さらに、通常の業務過程において、ファンドはサービス提供者との一般的な補償条項を含む契約を締結している。これらの取決めに基いてファンドの最大のエクスポージャーは、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、ファンドに対して将来請求される可能性のあるクレームを含むため、予見できない。現在、ファンドは、損失が発生するリスクは低いと予想している。

注2 授権受益証券

2025年4月30日現在、発行口数に制限のない受益証券（額面なし）が存在した。ファンドの受益証券に関する取引は、以下のとおりであった。

	2025年4月30日に終了した6か月間		2024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）
クラスA 受益証券：				
販売受益証券 ^a	3,605,443	18,326,151	9,496,678	50,069,714
分配金再投資に伴う発行受益証券	4,467,230	22,319,734	5,362,519	28,130,561
買戻受益証券	(9,046,295)	(45,977,603)	(20,757,922)	(109,230,408)
純増加（減少）	(973,622)	(5,331,718)	(5,898,725)	(31,030,133)
クラスB 受益証券：*				
分配金再投資に伴う発行受益証券	-	-	6,257	32,330
買戻受益証券	-	-	(149,883)	(781,143)
純増加（減少）	-	-	(143,626)	(748,813)
クラスC 受益証券：				
販売受益証券	299,875	1,510,432	792,858	4,131,626
分配金再投資に伴う発行受益証券	280,193	1,381,867	347,630	1,802,294
買戻受益証券	(1,252,048)	(6,290,567)	(1,896,413)	(9,844,007)
純増加（減少） ^a	(671,980)	(3,398,268)	(755,925)	(3,910,087)
クラスM 受益証券：				
販売受益証券	2,200	10,450	19,200	96,088
買戻受益証券	(152,200)	(747,301)	(547,500)	(2,761,131)
純増加（減少）	(150,000)	(736,851)	(528,300)	(2,665,043)
クラスR 受益証券：				
販売受益証券	124,035	620,389	280,524	1,465,714
分配金再投資に伴う発行受益証券	59,046	290,718	84,889	438,983
買戻受益証券	(112,041)	(557,173)	(712,284)	(3,664,745)
純増加（減少）	71,040	353,934	(346,871)	(1,760,048)
クラスR 5 受益証券：				
販売受益証券	44,343	230,478	55,480	294,573
分配金再投資に伴う発行受益証券	41,297	210,027	47,999	255,653
買戻受益証券	(28,302)	(147,960)	(99,796)	(530,527)
純増加（減少）	57,338	292,545	3,683	19,699
クラスR 6 受益証券：				
販売受益証券	4,182,065	21,800,245	9,528,180	51,193,925
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,148,654	5,878,390	2,119,500	11,367,166
買戻受益証券	(7,808,259)	(41,034,023)	(21,986,227)	(118,501,669)
純増加（減少）	(2,477,540)	(13,355,388)	(10,338,547)	(55,940,578)

	2025年4月30日に終了した6か月間		2024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）
クラスY受益証券：				
販売受益証券	16,245,385	85,243,117	39,290,494	211,825,188
分配金再投資に伴う発行受益証券	5,821,702	29,897,211	7,482,629	40,232,778
買戻受益証券	(27,134,293)	(141,121,128)	(61,525,281)	(332,647,521)
純増加（減少）	(5,067,206)	(25,980,800)	(14,752,158)	(80,589,555)

* 2024年9月5日付で、ファンドはクラスB受益証券の販売を終了した。

a 自動的にクラスA受益証券に転換されたクラスC受益証券の一部が含まれる場合がある。

注3 関連会社との取引

フランクリン・リソーシズ・インクは、フランクリン・テンプルトンと呼ばれる複数の子会社を統括する持株会社である。ファンドの役員および受託者の一部は、以下の子会社の役員および/または取締役を兼任している。

子会社	関連性
フランクリン・アドバイザーズ・インク (以下「アドバイザーズ」という。)	管理運用会社
パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー (以下「パトナム・マネジメント」という。)	副投資顧問会社
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッド (以下「FTIML」という。)	副投資顧問会社
フランクリン・テンプルトン・サービス・エルエルシー (以下「FTサービス」という。)	管理事務代行会社
フランクリン・ディストリビューターズ・エルエルシー (以下「ディストリビューターズ」という。)	元引受会社
パトナム・インベスター・サービス・インク (以下「PSE RV」という。)	名義書換代理人

a . 管理報酬

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、アドバイザーズに管理報酬（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（これにはパトナム・マネジメントの関連会社が管理するオープン・エンド型ファンドで、この目的においてパトナム・マネジメントが出資しているとみなされるものを含む。）（ただし、他のかかるファンドに投資するか、または他のかかるファンドから投資されているかか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。

年率換算報酬料率	純資産
0.550%	50億米ドル以下の部分について
0.500%	50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について
0.450%	100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について
0.400%	200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について
0.350%	300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について
0.330%	800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について
0.320%	1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について
0.315%	2,300億米ドル超の部分について

2025年4月30日に終了した期間において、管理運用報酬の年間総実効料率は、ファンドの日次平均純資産の0.374%であった。

アドバイザーズは、新たな副投資顧問契約に基づき、パトナム・マネジメントを引き続きファンドの副投資顧問会社とした。当該契約に基づき、パトナム・マネジメントはファンドに特定の顧問サービスおよび関連サービスを提供する。アドバイザーズは、パトナム・マネジメントがファンドにこれらのサービスを提供する際の費用に基づき、パトナム・マネジメントに月額報酬を支払う（かかる費用の15%を超えない範囲の上乗せを含む場合がある。）。

副投資顧問契約に基づき、FTIMLは、ファンドに副投資顧問業務を提供する。副投資顧問報酬は、FTIMLが運用する平均純資産に基づきアドバイザーズにより支払われ、ファンドの追加費用とならない。

b. 管理事務報酬

アドバイザーズとの合意に基づき、FTサービシズは、ファンドに管理事務業務を提供する。当該報酬は、ファンドの日次平均純資産に基づきアドバイザーズにより支払われ、ファンドの追加費用とならない。

ファンドは、アドバイザーズに、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。

c. 販売報酬

ファンドは、1940年法のルール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、ディストリビューターズに対し、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、ファンドがディストリビューターズに対して、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。

	上限比率	承認比率
クラスA 受益証券	0.35%	0.25%
クラスC 受益証券	1.00%	1.00%
クラスM 受益証券	1.00%	0.50%
クラスR 受益証券	1.00%	0.50%

d．販売手数料／引受契約

当初販売手数料および条件付後払販売手数料（以下「C D S C」という。）は、ファンドの費用を構成するものではない。これらの手数料は、適用される場合、ファンド受益証券の売却手取金から投資前に、またはファンド受益証券の買戻手取金から送金前に、差し引かれる。ディストリビューターズは、ファンドに対し、当該期間のファンド受益証券の売却および買戻しに関連する以下の手数料取引について通知している。

関連を有さないブローカー／ディーラーに支払われた手数料を控除した販売手数料残額	13,042米ドル
C D S C 残額	11,190米ドル

e．名義書換報酬

アドバイザーズの関連会社である P S E R V 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。P S E R V は、クラス A、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。P S E R V は、各ファンドの証券クラスのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.25%を超えないことに同意した。

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

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

f．受託者報酬

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。

g．関連投資会社への投資

ファンドは、一もしくは複数の関連投資会社に投資する。1940年法で定義されるとおり、ファンドが直接的または間接的に関連ファンドの発行済受益証券25%以上を所有する場合または当該ファンドの管理または方針に対する支配力を有する場合に、その投資はファンドの「支配関連会社」とみなされる。ファンドは、管理または方針に対する支配的影響力を行使する目的で投資することはない。ファンドが支払う管理報酬は、損益計算書に記載のとおり、関連投資会社に投資された資産に対して、各関連会社が直接的または間接的に支払う管理報酬または管理事務報酬（該当する場合）の金額を超えない範囲で放棄されている。2025年4月30日に終了した期間中、ファンドは関連投資会社への投資を以下のとおり保有していた。

	期首現在の 時価 (米ドル)	取得 (米ドル)	売却 (米ドル)	実現損益 (米ドル)	未実現 純評価損益 (米ドル)	期末現在の 時価 (米ドル)	期末現在の 保有受益証券 (口数)	投資収益 (米ドル)
パトナム・インカム・ファンド								
非支配関連会社								
								分配金
Franklin Ultra Short Bond ETF	-	17,212,580	-	-	76,540	17,289,120	691,980	178,928
Putnam Short Term Investment Fund, Class P, 4.468%	112,870,623	184,218,525	(221,299,229)	-	-	75,789,919	75,789,919	1,407,534
関連会社証券合計	112,870,623	201,431,105	(221,299,229)	-	76,540	93,079,039		1,586,462

h. 手数料免除および費用の払戻し

アドバイザーズは、2026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、その報酬を免除するおよび/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。

アドバイザーズはまた、2026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免除すること（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。

注4 費用相殺の取決め

ファンドは、未投資の現金残高によって実現されるクレジットをファンドの保管報酬の一部を減額するために使用する取決めを、保管会社との間で締結している。2025年4月30日に終了した期間中、損益計算書に記載のとおり、保管報酬が減額された。

注5 所得税

税務上の理由により、キャピタル・ロスは将来のキャピタル・ゲインと相殺するために繰り越すことができる。2024年10月31日現在、キャピタル・ロスの繰越は以下のとおりであった。

無期限の繰越キャピタル・ロス：

短期	244,958,815米ドル
長期	488,863,446米ドル
繰越キャピタル・ロス合計	733,822,261米ドル

2025年4月30日現在、投資の取得原価および所得税法上の未実現純評価損益は以下のとおりであった。

投資の取得原価	1,275,848,737米ドル
未実現評価益	124,675,068米ドル
未実現評価損	(36,875,794)米ドル
未実現純評価損益	87,799,274米ドル

注6 投資有価証券取引

2025年4月30日に終了した期間において、短期証券を除く投資有価証券の購入および売却の総額は、それぞれ4,327,995,457米ドルおよび4,503,929,213米ドルであった。

注7 信用リスクおよびデフォルト証券

2025年4月30日現在、ファンドはポートフォリオの5.6%を、ハイイールド証券、担保付変動金利シニア・ローンまたは投資適格以下に格付けされる其他証券および無格付の証券に投資している。これらの証券は、経済状況に敏感であり、価格変動がより大きくなる可能性があり、高格付の証券よりもデフォルト（債務不履行）による損失リスクがより大きくなる可能性がある。

ファンドは、デフォルト証券および/または収益が回収不能とみなされるその他の証券を保有していた。2025年4月30日現在、これらの証券の総額は、ファンドの純資産の0.1%未満である。ファンドは、収益が回収不能とみなされる証券からの収益計上を中止し、受取利息の損失に関する見積りを提供する。これらの証券は、添付の投資有価証券明細表に記載されている。

注8 その他のデリバティブ情報

2025年4月30日現在、デリバティブ契約への投資は、資産負債計算書に以下のとおり反映されている。

ヘッジ手段として会計処理されない デリバティブ契約	資産デリバティブ		負債デリバティブ	
	資産負債計算書上の項目	公正価値 (米ドル)	資産負債計算書上の項目	公正価値 (米ドル)
パトナム・インカム・ファンド				
金利契約				
	先物取引値洗差金	5,786,436a	先物取引値洗差金	60,442a
	中央清算機関で清算される スワップ契約値洗差金	4,511,700b	中央清算機関で清算される スワップ契約値洗差金	2,905,936b
	OTCスワップ契約（前払金）	-	OTCスワップ契約（前受金）	16,280,000
	OTCスワップ契約に係る未実現評価益	22,001,073	OTCスワップ契約に係る未実現評価損	-
	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	2,204,008	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	3,074,229
為替予約				
	OTC先物為替契約に係る未実現評価益	-	OTC先物為替契約に係る未実現評価損	15,170
信用契約				
	OTCスワップ契約（前払金）	1,305,485	OTCスワップ契約（前受金）	788,384
	OTCスワップ契約に係る未実現評価益	377,829	OTCスワップ契約に係る未実現評価損	988,518
合計		<u>36,186,531</u>		<u>24,112,679</u>

a この金額は、投資有価証券明細表に報告されている先物契約の累積評価損益を反映している。資産負債計算書には、期末における未収/未払値洗差金のみが、個別に計上されている。以前の値洗差金の変動は、受取または支払時に現金に計上されていた。

b この金額は、投資有価証券明細表に報告されている中央清算機関で清算されるスワップ契約の累積評価損益を反映している。資産負債計算書には、期末における未収/未払値洗差金のみが、個別に計上されている。以前の値洗差金の変動は、受取または支払時に現金に計上されていた。

2025年4月30日に終了した期間において、損益計算書におけるデリバティブ契約の影響は、以下のとおりであった。

ヘッジ手段として会計処理されない デリバティブ契約	損益計算書上の項目	期中の実現純損益 (米ドル)	損益計算書上の項目	期中の未実現 評価損益の純変動 (米ドル)
パトナム・インカム・ファンド				
	以下の項目からの実現純利益（損失）：		以下の項目に係る未実現評価益（評価損）の純変動：	
金利契約				
	先物契約	(22,363,936)	先物契約	21,836,961
	スワップ契約	4,737,843	スワップ契約	(5,770,473)
	先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	(680,482)	先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	(1,456,337)
為替予約				
	為替予約	16,336	為替予約	(21,899)
信用契約				
	スワップ契約	(1,002,445)	スワップ契約	952,672
合計		<u>(19,292,684)</u>		<u>15,540,924</u>

2025年4月30日に終了した期間において、先物契約、スワップ契約およびオプションの月末平均想定元本、ならびに為替予約の月末平均約定金額は、以下のとおりであった。

	パトナム・インカム・ファンド
先物契約	454,615,864米ドル
スワップ契約	2,652,483,021米ドル
為替予約	293,955米ドル
オプション	1,105,913,086米ドル

2025年4月30日現在、ファンドのOTCデリバティブ資産および負債は、以下のとおりである。

	資産負債計算書上の資産および負債の総額	
	資産a	負債a
パトナム・インカム・ファンド		
為替予約	- 米ドル	15,170米ドル
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	2,204,008米ドル	3,074,229米ドル
スワップ契約	23,684,387米ドル	18,056,902米ドル
合計	<u>25,888,395米ドル</u>	<u>21,146,301米ドル</u>

a 債務不履行または期限前終了事由が発生しない限り、OTCデリバティブ資産および負債は、資産負債計算書において総額で表示され、相殺されない。

2025年4月30日現在、ファンドのOTCデリバティブ負債および取引相手方からの受取担保と相殺される可能性のあるOTCデリバティブ資産は、以下のとおりである。

	資産負債計算書上の相殺されない金額				(ゼロ以上の)純額 (米ドル)
	資産負債計算書上に 表示される資産の総額 (米ドル)	相殺可能な金融商品 (米ドル)	金融商品受取担保 (米ドル)	現金受取担保a (米ドル)	
パトナム・インカム・ファンド					
取引相手方					
BNDP	815,835	(815,835)	-	-	-
BOFA	58,416	(58,416)	-	-	-
BZWS	1,148,032	(383,451)	-	(748,000)	16,581
CITI	392,833	(392,833)	-	-	-
GSCO	144,262	(73,258)	-	(71,004)	-
JPHQ	1,029,390	(876,852)	-	(152,538)	-
MCML	240,141	(144,729)	-	-	95,412
MSCO	22,059,486	(17,304,245)	-	(4,755,241)	-
合計	25,888,395	(20,049,619)	-	(5,726,783)	111,993

2025年4月30日現在、ファンドのOTCデリバティブ資産および取引相手方への差入担保と相殺される可能性のあるOTCデリバティブ負債は、以下のとおりである。

	資産負債計算書上の相殺されない金額				(ゼロ以上の)純額 (米ドル)
	資産負債計算書上に 表示される負債の総額 (米ドル)	相殺可能な金融商品 (米ドル)	金融商品差入担保a,b (米ドル)	現金差入担保 (米ドル)	
パトナム・インカム・ファンド					
取引相手方					
BNDP	1,153,481	(815,835)	(262,340)	-	75,306
BOFA	406,293	(58,416)	(347,877)	-	-
BZWS	383,451	(383,451)	-	-	-
CITI	803,992	(392,833)	(339,962)	-	71,197
GSCO	73,258	(73,258)	-	-	-
JPHQ	876,852	(876,852)	-	-	-
MCML	144,729	(144,729)	-	-	-
MSCO	17,304,245	(17,304,245)	-	-	-
合計	21,146,301	(20,049,619)	(950,179)	-	146,503

a 上表に記載されている担保金額の一部は、超過担保の影響を避けるために担保額を制限する要件によって調整されている場合がある。実際に受領したおよび/または差入れられた担保金額は、ここに記載されている金額を上回る場合がある。

b デリバティブに対する担保として差入れられた有価証券については、添付の投資有価証券明細表を参照のこと。

デリバティブ金融商品については、注1(e)を参照のこと。

59ページ(訳注:原文のページ)の略語表を参照のこと。

注9 信用限度枠

2025年1月31日付で、ファンドは、フランクリン・テンプレトンが運用するその他の米国および外国の登録投資信託（以下、総称して「貸出先」という。）と共に、2026年1月30日に満期を迎える、総額2,995百万米ドルのジョイント・シンジケート・シニア・無担保与信枠（グローバル与信枠）の借り手となった。このグローバル与信枠は、将来における予期しない、または著しく大規模な買戻請求に応える能力を含む一時的かつ緊急の目的のため、貸出先に対してファンドの資金を提供する。

グローバル与信枠の条件に基づき、ファンドは、ファンドによる借入に課せられる利息およびファンドに生じたその他の費用に加えて、グローバル与信枠の実施および維持に関連して発生した報酬および費用の割り当て分を、すべての貸出先の純資産総額の関連する割り当て分に基づき支払うものとし、これにはグローバル与信枠の未使用部分に基づく0.15%の年間コミットメント・フィーが含まれる。これらの報酬は、損益計算書の「その他の費用」に反映される。報告期間中、ファンドはグローバル与信枠を使用しなかった。

2025年1月31日より前において、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無担保約定済信用限度枠ならびにステート・ストリートにより提供される235.5百万米ドルの無担保未確定信用限度枠に参加していた。借入は、受益者の買戻請求および取引決済のための資金調達を含む、一時的または緊急の目的で行われることがあった。ファンドの借入額に応じて、ファンドに対して利息が課せられた。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%に相当するクローリ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。

注10 公正価値測定

ファンドは、独立した情報源から取得した市場データ（観察可能なインプット）とファンド独自の市場想定（観察不能なインプット）を区別する公正価値ヒエラルキーを採用している。これらのインプットは、ファンドの金融商品の価値を決定する際に使用され、以下の公正価値ヒエラルキーに要約される。

- ・レベル1 - 同一の金融商品の活発な市場における相場価格
- ・レベル2 - その他の重要な観察可能なインプット（類似の金融商品の相場価格、金利、返済スピード、信用リスクなどを含む。）
- ・レベル3 - 重要な観察不能なインプット（金融商品の公正価値を決定する際にファンドが使用する独自の想定を含む。）

インプットレベルは、これらの金融商品に関連するリスクまたは流動性を必ずしも示唆するものではない。

2025年4月30日現在、公正価値で計上されたファンドの資産および負債を評価する際に用いられたインプットの要約は、以下のとおりである。

	レベル1 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)	合計 (米ドル)
パトナム・インカム・ファンド				
資産：				
投資有価証券：				
投資会社	17,289,120	-	-	17,289,120
社債	-	407,925,425	-	407,925,425
変動金利シニア・ローン	-	11,515,054	-	11,515,054
外国国債および政府系機関債	-	16,366,536	-	16,366,536
米国政府および政府系機関証券	-	455,255	-	455,255
アセット・バック証券	-	145,706,565	-	145,706,565
商業用モーゲージ証券：				
金融サービス	-	59,695,007	-	59,695,007
モーゲージ証券	-	473,706,486	-	473,706,486
地方債	-	2,477,108	-	2,477,108
住宅ローン債権担保証券	-	83,757,318	-	83,757,318
政府系機関商業用モーゲージ証券	-	55,503,305	-	55,503,305
短期投資	75,789,919	13,460,913	-	89,250,832
投資有価証券合計	93,079,039	1,270,568,972	-	1,363,648,011
その他の金融商品：				
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	-	2,204,008	-	2,204,008
先物契約	5,786,436	-	-	5,786,436
スワップ契約	-	26,890,602	-	26,890,602
その他の金融商品合計	5,786,436	29,094,610	-	34,881,046
負債：				
その他の金融商品：				
T B A売却契約	-	89,667,127	-	89,667,127
為替予約	-	15,170	-	15,170
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	-	3,074,229	-	3,074,229
先物契約	60,442	-	-	60,442
スワップ契約	-	3,894,454	-	3,894,454
その他の金融商品合計	60,442	96,650,980	-	96,711,422

注11 事業セグメント

ファンドは、FASB会計基準アップデート(以下「ASU」という。)第2023-07号「セグメント報告(トピック280)-報告セグメントに関する開示の改善」を適用した。このアップデートは開示要件に限定されており、ファンドの財務状況または運用成績に影響を与えるものではない。

ファンドは、投資ポートフォリオという単一の事業セグメントとして運営されている。ファンドの管理運用会社は、最高経営意思決定者(以下「CODM」という。)として、統一された投資戦略のもとでファンド全体の成果および業績を評価する。CODMはこれらの指標を用いてファンドの業績を評価し、資源を効果的に配分する。CODMに提供される内部報告は、本財務書類で使用されている会計方針および測定原則に準拠している。

セグメントの資産、セグメントの損益、および重要な費用に関する情報については、資産負債計算書および損益計算書ならびに財務書類に対する関連注記を参照のこと。投資有価証券明細表には、利息、配当金、実現損益および未実現損益などの、収益を生み出すファンドの投資の詳細が記載されている。ポートフォリオ回転率や費用比率を含む業績指標は、財務ハイライトで開示されている。

注12 新しい会計規則

2023年12月、FASBはASU第2023-09号「法人所得税（トピック740）- 法人所得税に関する開示の改善」を公表した。この改訂は、税率調整のより詳細な区分および管轄区域別の法人所得税の支払額の開示を義務付けることで法人所得税に関する開示を強化する一方、一部の開示要件を削除している。このASUは2024年12月15日以降に開始する事業年度に適用され、早期適用が認められている。経営陣は現在、このASUの影響を評価し、財務書類に重要な影響を与えることはないと考えている。

注13 後発事象

ファンドは、財務書類の発行を通じて後発事象を評価し、開示を必要とする事象は発生していないと判断した。

< 略語表 >

取引相手方

BNDP	BNPパリバ・エス・エー
BOFA	バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エー
BZWS	パークレイズ・バンク・ピーエルシー
CITI	シティバンク・エヌ・エー
GSCO	ゴールドマン・サックス・グループ・インク
JPHQ	JPMorgan・チェース・バンク・エヌ・エー
MCML	みずほキャピタル・マーケッツ・エルエルシー
MSCO	モルガン・スタンレー
NATW	ナットウエスト・マーケッツ・ピーエルシー

通貨

EUR	ユーロ
USD	米ドル

指数

CMBX.NA.Series number	CMBX北アメリカ指数
-----------------------	-------------

選択されたポートフォリオ

CME	シカゴ・マーカンタイル取引所
CMT	コンスタント・マチュリティ米国財務省証券
ETF	上場ファンド
FHLMC	連邦住宅抵当貸付公社
FNMA	連邦住宅抵当公庫
FRN	フローティング・レート・ノート（変動利付債）
GNMA	連邦政府抵当金庫
GO	一般財源債
IO	インタレスト・オンリー（利札部分）
PIK	現物支給
REIT	不動産投資信託
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
STACR	ストラクチャード・エージェンシー信用リスク
TBA	発表予定の契約

以下の参照利率および期末現在の時価が、証券の説明に使用される。

参照指数	参照利率
1-day SOFR	4.41%

[前へ](#)

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表(2025年4月30日現在)(未監査)

投資会社 1.7%	国名	口数	時価 米ドル
資本市場 1.7%			
a Franklin Ultra Short Bond ETF	米国	691,980	\$17,289,120
投資会社合計(取得原価 \$17,212,580)			17,289,120
社債 39.1%	国名	額面*	時価 米ドル
航空宇宙・防衛 1.2%			
b BAE Systems plc,			
Senior Bond, 144A, 5.5%, 3/26/54	イギリス	900,000	\$875,032
Senior Note, 144A, 5.125%, 3/26/29	イギリス	1,745,000	1,782,265
Boeing Co. (The),			
Senior Bond, 2.95%, 2/01/30	米国	145,000	133,148
Senior Bond, 3.625%, 2/01/31	米国	475,000	444,046
Senior Bond, 6.125%, 2/15/33	米国	1,472,000	1,528,079
Senior Bond, 3.375%, 6/15/46	米国	797,000	530,384
Senior Bond, 5.805%, 5/01/50	米国	91,000	85,365
Senior Bond, 6.858%, 5/01/54	米国	767,000	820,011
Senior Bond, 3.95%, 8/01/59	米国	1,095,000	730,698
Senior Note, 2.196%, 2/04/26	米国	1,424,000	1,395,470
Senior Note, 2.7%, 2/01/27	米国	584,000	564,458
Senior Note, 6.259%, 5/01/27	米国	36,000	37,095
Senior Note, 6.298%, 5/01/29	米国	55,000	57,871
Senior Note, 6.528%, 5/01/34	米国	262,000	281,619
Howmet Aerospace, Inc.,			
Senior Bond, 6.75%, 1/15/28	米国	397,000	420,210
Senior Bond, 5.95%, 2/01/37	米国	453,000	471,961
Senior Note, 3%, 1/15/29	米国	1,183,000	1,125,154
b Spirit AeroSystems, Inc., Secured Note, 144A, 9.75%, 11/15/30	米国	968,000	1,072,696
b TransDigm, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.875%, 12/15/30	米国	100,000	103,114
			12,458,676
自動車用部品 0.0%†			
b.c IHO Verwaltungs GmbH, Senior Secured Note, 144A, PIK, 6.375%, 5/15/29	ドイツ	250,000	242,382
自動車 0.3%			
b Hyundai Capital America,			
Senior Bond, 144A, 6.375%, 4/08/30	米国	181,000	189,378
Senior Note, 144A, 6.5%, 1/16/29	米国	1,195,000	1,248,520
Senior Note, 144A, 5.35%, 3/19/29	米国	918,000	925,512
Senior Note, 144A, 4.55%, 9/26/29	米国	485,000	475,259
Senior Note, 144A, 5.4%, 1/08/31	米国	481,000	483,736
			3,322,405
銀行 6.3%			
b Australia & New Zealand Banking Group Ltd.,			
Sub. Bond, 144A, 4.4%, 5/19/26	オーストラリア	482,000	480,224
Sub. Bond, 144A, 2.57% to 11/24/30, FRN thereafter, 11/25/35	オーストラリア	1,145,000	992,432
Banco Santander SA, Sub. Bond, 5.179%, 11/19/25	スペイン	4,600,000	4,605,946
Bank of America Corp.,			
Senior Bond, 2.496% to 2/12/30, FRN thereafter, 2/13/31	米国	1,325,000	1,199,708
Senior Note, 6.204% to 11/09/27, FRN thereafter, 11/10/28	米国	375,000	390,418
Sub. Bond, 5.425% to 8/14/34, FRN thereafter, 8/15/35	米国	1,798,000	1,760,498
Sub. Bond, 3.846% to 3/07/32, FRN thereafter, 3/08/37	米国	2,220,000	1,980,270
L, Sub. Bond, 4.183%, 11/25/27	米国	3,510,000	3,492,246
Bank of Nova Scotia (The),			
Junior Sub. Bond, 7.35% to 4/26/30, FRN thereafter, 4/27/85	カナダ	1,620,000	1,606,989
Senior Note, 1.3%, 6/11/25	カナダ	1,010,000	1,006,189
Barclays plc, Senior Note, 5.367% to 2/24/30, FRN thereafter, 2/25/31	イギリス	1,190,000	1,206,337
b BNP Paribas SA, Sub. Bond, 144A, 4.375%, 5/12/26	フランス	636,000	632,119
b BPCE SA, Sub. Bond, 144A, 3.648% to 1/13/32, FRN thereafter, 1/14/37	フランス	577,000	496,318
b CaixaBank SA, Senior Non-Preferred Note, 144A, 5.673% to 3/14/29, FRN thereafter, 3/15/30	スペイン	810,000	835,679
Citigroup, Inc.,			
d CC, Junior Sub. Bond, 7.125% to 8/14/29, FRN thereafter, Perpetual	米国	1,367,000	1,351,629
d X, Junior Sub. Bond, 3.875% to 2/17/26, FRN thereafter, Perpetual	米国	1,275,000	1,243,198
Sub. Bond, 4.45%, 9/29/27	米国	3,482,000	3,472,128
Sub. Bond, 4.75%, 5/18/46	米国	386,000	319,742
b Commonwealth Bank of Australia,			
Sub. Bond, 144A, 4.5%, 12/09/25	オーストラリア	401,000	399,919
Sub. Bond, 144A, 2.688%, 3/11/31	オーストラリア	500,000	440,436
Sub. Bond, 144A, 5.837%, 3/13/34	オーストラリア	855,000	872,799

社債(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
銀行(つづき)			
Fifth Third Bancorp,			
Senior Note, 6.339% to 7/26/28, FRN thereafter, 7/27/29	米国	591,000	\$619,911
Senior Note, 4.895% to 9/05/29, FRN thereafter, 9/06/30	米国	470,000	469,026
First-Citizens Bank & Trust Co., Sub. Bond, 6.125%, 3/09/28	米国	2,279,000	2,352,795
ING Groep NV, Senior Note, 6.083% to 9/10/26, FRN thereafter, 9/11/27	オランダ	1,625,000	1,658,233
b Intesa Sanpaolo SpA, Sub. Bond, 144A, 4.198% to 5/31/31, FRN thereafter, 6/01/32	イタリア	1,520,000	1,360,259
JPMorgan Chase & Co.,			
e W, Junior Sub. Bond, FRN, 5.585%, (3-month SOFR + 1.262%), 5/15/47	米国	740,000	653,313
Senior Bond, 5.294% to 7/21/34, FRN thereafter, 7/22/35	米国	1,354,000	1,356,688
Senior Bond, 5.502% to 1/23/35, FRN thereafter, 1/24/36	米国	636,000	647,351
Senior Note, 4.323% to 4/25/27, FRN thereafter, 4/26/28	米国	5,131,000	5,125,943
Senior Note, 5.14% to 1/23/30, FRN thereafter, 1/24/31	米国	1,619,000	1,653,914
Sub. Bond, 2.956% to 5/12/30, FRN thereafter, 5/13/31	米国	2,057,000	1,881,080
Sub. Bond, 5.717% to 9/13/32, FRN thereafter, 9/14/33	米国	647,000	667,604
Lloyds Banking Group plc, Sub. Bond, 3.369% to 12/13/41, FRN thereafter, 12/14/46	イギリス	1,772,000	1,234,792
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Senior Bond, 3.85%, 3/1/26	日本	747,000	744,064
PNC Financial Services Group, Inc. (The), Sub. Bond, 4.626% to 6/05/32, FRN thereafter, 6/06/33	米国	2,951,000	2,794,460
Royal Bank of Canada, Sub. Bond, 4.65%, 1/27/26	カナダ	922,000	922,134
Toronto-Dominion Bank (The), Junior Sub. Bond, 8.125% to 10/30/27, FRN thereafter, 10/31/82	カナダ	885,000	916,935
e Truist Bank, Sub. Bond, FRN, 4.632%, (5-year CMT T-Note + 1.15%), 9/17/29	米国	410,000	401,448
Truist Financial Corp.,			
Senior Bond, 5.711% to 1/23/34, FRN thereafter, 1/24/35	米国	893,000	908,790
Senior Note, 5.435% to 1/23/29, FRN thereafter, 1/24/30	米国	1,143,000	1,168,135
US Bancorp, Sub. Bond, 2.491% to 11/02/31, FRN thereafter, 11/03/36	米国	734,000	607,651
Wells Fargo & Co.,			
d BB, Junior Sub. Bond, 3.9% to 3/14/26, FRN thereafter, Perpetual	米国	476,000	467,807
Senior Bond, 3.584% to 5/21/27, FRN thereafter, 5/22/28	米国	2,660,000	2,612,419
Senior Note, 5.574% to 7/24/28, FRN thereafter, 7/25/29	米国	2,647,000	2,723,942
Westpac Banking Corp., Sub. Bond, 4.421%, 7/24/39	オーストラリア	470,000	418,432
			<u>63,152,350</u>
バイオテクノロジー 0.3%			
AbbVie, Inc.,			
Senior Bond, 5.05%, 3/15/34	米国	261,000	263,288
Senior Note, 4.8%, 3/15/29	米国	1,018,000	1,038,507
Amgen, Inc.,			
Senior Bond, 5.65%, 3/02/53	米国	686,000	658,893
Senior Note, 5.25%, 3/02/30	米国	1,361,000	1,400,127
			<u>3,360,815</u>
大規模小売り 0.1%			
b Wayfair LLC, Senior Secured Note, 144A, 7.75%, 9/15/30	米国	1,080,000	988,015
建築資材 0.0%			
b Builders FirstSource, Inc., Senior Bond, 144A, 6.375%, 6/15/32	米国	105,000	105,704
b Standard Industries, Inc., Senior Bond, 144A, 4.375%, 7/15/30	米国	120,000	112,034
			<u>217,738</u>
資本市場 3.3%			
Ares Capital Corp.,			
Senior Note, 3.875%, 1/15/26	米国	5,612,000	5,568,834
Senior Note, 7%, 1/15/27	米国	218,000	224,109
Blackstone Private Credit Fund, Senior Note, 3.25%, 3/15/27	米国	874,000	842,244
Deutsche Bank AG,			
Senior Non-Preferred Note, 2.129% to 11/23/25, FRN thereafter, 11/24/26	ドイツ	904,000	889,741
Senior Non-Preferred Note, 2.311% to 11/15/26, FRN thereafter, 11/16/27	ドイツ	345,000	332,272
Sub. Bond, 4.875% to 11/30/27, FRN thereafter, 12/01/32	ドイツ	470,000	459,376
d Goldman Sachs Group, Inc. (The), U, Junior Sub. Bond, 3.65% to 8/09/26, FRN thereafter, Perpetual	米国	350,000	335,410
Intercontinental Exchange, Inc.,			
Senior Bond, 1.85%, 9/15/32	米国	400,000	327,904
Senior Note, 4.35%, 6/15/29	米国	655,000	656,607
b Jane Street Group / JSG Finance, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.75%, 5/01/33	米国	1,370,000	1,377,481
Jefferies Financial Group, Inc.,			
Senior Note, 5.03%, 3/16/26	米国	1,230,000	1,233,197
Senior Note, 6.2%, 4/14/34	米国	733,000	743,241
b KKR Group Finance Co. VI LLC, Senior Bond, 144A, 3.75%, 7/01/29	米国	1,161,000	1,122,747
LPL Holdings, Inc.,			
Senior Note, 6.75%, 11/17/28	米国	855,000	909,136
Senior Note, 5.2%, 3/15/30	米国	779,000	786,807

社債（つづき）	国名	額面*	時価 米ドル
資本市場（つづき）			
Morgan Stanley, Senior Note, 5.123% to 1/31/28, FRN thereafter, 2/01/29	米国	1,276,000	\$1,296,451
Senior Note, 5.23% to 1/14/30, FRN thereafter, 1/15/31	米国	340,000	346,761
Sub. Bond, 4.35%, 9/08/26	米国	5,792,000	5,783,955
Sub. Bond, 5.942% to 2/06/34, FRN thereafter, 2/07/39	米国	1,201,000	1,209,610
b MSCI, Inc., Senior Bond, 144A, 3.625%, 9/01/30	米国	2,688,000	2,486,200
Senior Bond, 144A, 3.875%, 2/15/31	米国	460,000	427,268
Nasdaq, Inc., Senior Bond, 5.55%, 2/15/34	米国	33,000	33,899
S&P Global, Inc., Senior Bond, 2.5%, 12/01/29	米国	840,000	777,418
b UBS Group AG, Senior Note, 144A, 2.193% to 6/04/25, FRN thereafter, 6/05/26	スイス	4,913,000	4,900,570
Senior Note, 144A, 1.305% to 2/01/26, FRN thereafter, 2/02/27	スイス	617,000	601,226
			<u>33,672,464</u>
化学 1.1%			
b Axalta Coating Systems LLC, Senior Note, 144A, 3.375%, 2/15/29	米国	240,000	222,549
Celanese US Holdings LLC, Senior Bond, 6.629%, 7/15/32	米国	391,000	384,669
Senior Note, 1.4%, 8/05/26	米国	238,000	227,235
Senior Note, 6.415%, 7/15/27	米国	2,118,000	2,137,070
Senior Note, 6.58%, 7/15/29	米国	645,000	651,334
Senior Note, 6.8%, 11/15/30	米国	720,000	720,436
b CF Industries, Inc., Senior Bond, 144A, 4.5%, 12/01/26	米国	42,000	41,946
DuPont de Nemours, Inc., Senior Bond, 5.419%, 11/15/48	米国	1,969,000	1,924,650
Huntsman International LLC, Senior Bond, 4.5%, 5/01/29	米国	1,371,000	1,292,985
Senior Bond, 5.7%, 10/15/34	米国	1,720,000	1,552,777
International Flavors & Fragrances, Inc., Senior Bond, 4.45%, 9/26/28	米国	619,000	616,440
Senior Bond, 5%, 9/26/48	米国	302,000	251,571
b Senior Bond, 144A, 2.3%, 11/01/30	米国	264,000	229,875
b Senior Note, 144A, 1.23%, 10/01/25	米国	218,000	214,102
Nutrien Ltd., Senior Bond, 4.2%, 4/01/29	カナダ	333,000	328,746
Westlake Corp., Senior Bond, 2.875%, 8/15/41	米国	891,000	588,202
			<u>11,384,587</u>
商業サービス・用品 0.2%			
b Aramark Services, Inc., Senior Bond, 144A, 5%, 2/01/28	米国	109,000	107,363
b GFL Environmental, Inc., Senior Secured Note, 144A, 3.5%, 9/01/28	米国	115,000	109,150
Republic Services, Inc., Senior Note, 5%, 11/15/29	米国	772,000	790,503
Waste Connections, Inc., Senior Bond, 4.25%, 12/01/28	米国	179,000	178,980
Senior Bond, 5%, 3/01/34	米国	1,036,000	1,040,250
			<u>2,226,246</u>
通信機器 0.1%			
Cisco Systems, Inc., Senior Bond, 5.05%, 2/26/34	米国	872,000	882,916
建設・土木 0.2%			
MasTec, Inc., Senior Note, 5.9%, 6/15/29	米国	1,758,000	1,798,707
消費者金融 1.5%			
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, Senior Bond, 3.3%, 1/30/32	アイルランド	1,581,000	1,397,603
Senior Bond, 3.4%, 10/29/33	アイルランド	345,000	296,709
Senior Note, 4.875%, 4/01/28	アイルランド	150,000	150,925
Senior Note, 5.1%, 1/19/29	アイルランド	1,240,000	1,253,957
Senior Note, 4.625%, 9/10/29	アイルランド	565,000	560,960
b Aircastle Ltd. / Aircastle Ireland DAC, Senior Note, 144A, 5.25%, 3/15/30	米国	695,000	689,422
Ally Financial, Inc., Senior Bond, 8%, 11/01/31	米国	544,000	602,736
Senior Note, 4.75%, 6/09/27	米国	382,000	380,375
American Express Co., Senior Note, 5.098% to 2/15/27, FRN thereafter, 2/16/28	米国	524,000	530,790
Capital One Financial Corp., Senior Note, 7.624% to 10/29/30, FRN thereafter, 10/30/31	米国	1,068,000	1,190,295
Sub. Bond, 4.2%, 10/29/25	米国	875,000	873,308
Sub. Bond, 2.359% to 7/28/31, FRN thereafter, 7/29/32	米国	642,000	528,638
Ford Motor Credit Co. LLC, Senior Note, 5.8%, 3/05/27	米国	970,000	964,795
Senior Note, 4.125%, 8/17/27	米国	805,000	772,194
General Motors Financial Co., Inc., Senior Note, 5.8%, 1/07/29	米国	1,056,000	1,078,101
Senior Note, 4.9%, 10/06/29	米国	389,000	382,772
b Macquarie Airfinance Holdings Ltd., Senior Note, 144A, 5.15%, 3/17/30	イギリス	758,000	744,607
Senior Note, 144A, 6.5%, 3/26/31	イギリス	447,000	459,533
OneMain Finance Corp., Senior Note, 7.5%, 5/15/31	米国	955,000	969,482
			<u>13,827,202</u>

社債(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
生活必需品流通・小売り 0.4%			
b 7-Eleven, Inc., Senior Note, 144A, 1.3%, 2/10/28	米国	2,634,000	\$2,408,758
b Alimentation Couche-Tard, Inc., Senior Bond, 144A, 3.55%, 7/26/27	カナダ	1,437,000	1,407,579
Senior Bond, 144A, 2.95%, 1/25/30	カナダ	916,000	847,134
			<u>4,663,471</u>
容器・包装 0.5%			
Berry Global, Inc., Senior Secured Note, 1.57%, 1/15/26	米国	715,000	697,270
Senior Secured Note, 1.65%, 1/15/27	米国	3,143,000	2,983,310
Senior Secured Note, 5.5%, 4/15/28	米国	263,000	269,006
b Senior Secured Note, 144A, 4.875%, 7/15/26	米国	208,000	207,711
WestRock MWV LLC, Senior Bond, 8.2%, 1/15/30	米国	426,000	486,590
			<u>4,643,887</u>
販売 0.0%†			
b RB Global Holdings, Inc., Senior Note, 144A, 7.75%, 3/15/31	カナダ	95,000	99,725
各種不動産投資信託 0.8%			
GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc., Senior Bond, 4%, 1/15/31	米国	377,000	349,991
Senior Bond, 6.75%, 12/01/33	米国	650,000	685,895
Senior Note, 5.375%, 4/15/26	米国	1,625,000	1,621,931
VICI Properties LP, Senior Bond, 5.75%, 4/01/34	米国	460,000	462,897
Senior Note, 4.75%, 2/15/28	米国	1,339,000	1,340,506
b VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc., Senior Note, 144A, 3.75%, 2/15/27	米国	844,000	829,183
Senior Note, 144A, 4.5%, 1/15/28	米国	1,605,000	1,580,774
Senior Note, 144A, 3.875%, 2/15/29	米国	972,000	931,789
			<u>7,802,966</u>
各種電気通信サービス 0.6%			
AT&T, Inc., Senior Bond, 4.35%, 3/01/29	米国	1,525,000	1,523,090
Senior Bond, 2.55%, 12/01/33	米国	774,000	638,977
Senior Bond, 4.5%, 3/09/48	米国	356,000	290,646
Senior Note, 1.65%, 2/01/28	米国	305,000	284,728
Senior Note, 4.1%, 2/15/28	米国	474,000	472,414
b CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., Senior Bond, 144A, 4.75%, 2/01/32	米国	1,075,000	973,794
Sprint Capital Corp., Senior Bond, 6.875%, 11/15/28	米国	1,702,000	1,820,908
			<u>6,004,557</u>
電力 3.0%			
American Electric Power Co., Inc., Senior Bond, 5.625%, 3/01/33	米国	572,000	586,565
N, Senior Note, 1%, 11/01/25	米国	515,000	505,954
b American Transmission Systems, Inc., Senior Bond, 144A, 2.65%, 1/15/32	米国	430,000	373,712
Duke Energy Corp., Senior Bond, 5.45%, 6/15/34	米国	1,774,000	1,804,535
Senior Bond, 5.8%, 6/15/54	米国	1,267,000	1,215,548
Senior Note, 4.85%, 1/05/29	米国	85,000	86,185
Duke Energy Ohio, Inc., Senior Bond, 3.65%, 2/01/29	米国	758,000	743,252
b Enel Finance International NV, Senior Bond, 144A, 2.5%, 7/12/31	イタリア	785,000	682,766
Senior Bond, 144A, 7.5%, 10/14/32	イタリア	1,255,000	1,420,808
Eversource Energy, Senior Note, 5.45%, 3/01/28	米国	1,078,000	1,104,758
Exelon Corp., Senior Bond, 5.625%, 6/15/35	米国	709,000	716,415
Senior Note, 5.15%, 3/15/29	米国	1,242,000	1,270,275
FirstEnergy Transmission LLC, Senior Note, 4.55%, 1/15/30	米国	425,000	421,042
Georgia Power Co., Senior Bond, 4.7%, 5/15/32	米国	401,000	398,609
Senior Bond, 4.95%, 5/17/33	米国	829,000	827,425
Senior Bond, 5.25%, 3/15/34	米国	297,000	300,033
IPALCO Enterprises, Inc., Senior Secured Note, 4.25%, 5/01/30	米国	1,500,000	1,431,272
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., Senior Bond, 5.9%, 3/15/55	米国	805,000	785,298
Senior Note, 5.3%, 3/15/32	米国	2,585,000	2,639,461
b NRG Energy, Inc., Senior Bond, 144A, 6.25%, 11/01/34	米国	980,000	979,244
Senior Secured Note, 144A, 2%, 12/02/25	米国	868,000	852,091
Oncor Electric Delivery Co. LLC, Senior Secured Bond, 4.95%, 9/15/52	米国	1,648,000	1,454,385
Pacific Gas and Electric Co., Senior Bond, 5.9%, 6/15/32	米国	1,117,000	1,132,791
Senior Bond, 6.95%, 3/15/34	米国	543,000	582,800
Senior Bond, 4.95%, 7/01/50	米国	545,000	439,655
Senior Bond, 6.75%, 1/15/53	米国	245,000	247,006
Senior Note, 6.1%, 1/15/29	米国	1,834,000	1,896,324

社債(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
電力(つづき)			
PG&E Corp., Senior Secured Bond, 5.25%, 7/01/30	米国	115,000	\$110,891
Southern Co. (The), Senior Bond, 5.7%, 3/15/34	米国	642,000	664,309
Senior Note, 5.5%, 3/15/29	米国	763,000	792,178
Virginia Electric and Power Co., Senior Bond, 5.05%, 8/15/34	米国	691,000	684,184
b Vistra Operations Co. LLC, Senior Note, 144A, 4.375%, 5/01/29	米国	115,000	110,725
Senior Secured Bond, 144A, 4.3%, 7/15/29	米国	915,000	895,318
Senior Secured Bond, 144A, 6.95%, 10/15/33	米国	1,188,000	1,276,514
Senior Secured Bond, 144A, 6%, 4/15/34	米国	769,000	777,478
Senior Secured Note, 144A, 3.7%, 1/30/27	米国	904,000	888,617
Xcel Energy, Inc., Senior Bond, 5.45%, 8/15/33	米国	880,000	883,884
Senior Bond, 5.6%, 4/15/35	米国	1,590,000	1,606,460
			<u>33,588,767</u>
電気設備 0.1%			
b Vertiv Group Corp., Senior Secured Note, 144A, 4.125%, 11/15/28	米国	1,555,000	1,503,608
電子装置・機器・部品 0.1%			
Flex Ltd., Senior Note, 5.25%, 1/15/32	米国	1,255,000	1,233,837
エネルギー設備・サービス 0.0%†			
Patterson-UTI Energy, Inc., Senior Bond, 5.15%, 11/15/29	米国	403,000	389,836
娯楽 0.4%			
Netflix, Inc., Senior Bond, 5.4%, 8/15/54	米国	503,000	488,516
b Senior Bond, 144A, 5.375%, 11/15/29	米国	2,729,000	2,843,115
Warnermedia Holdings, Inc., Senior Note, 4.279%, 3/15/32	米国	1,648,000	1,411,742
			<u>4,743,373</u>
金融サービス 0.1%			
b Benteler International AG, Senior Secured Note, 144A, 10.5%, 5/15/28	オーストリア	225,000	229,953
Corebridge Financial, Inc., Senior Note, 3.85%, 4/05/29	米国	1,209,000	1,172,430
Global Payments, Inc., Senior Note, 1.2%, 3/01/26	米国	286,000	277,073
Petronas Capital Ltd., b Senior Note, 144A, 4.95%, 1/03/31	マレーシア	430,000	436,505
			<u>2,115,961</u>
食品 0.8%			
b Chobani LLC / Chobani Finance Corp., Inc., Senior Note, 144A, 7.625%, 7/01/29	米国	1,160,000	1,216,429
JBS USA Holding Lux SARL / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co. SARL, Senior Note, 3%, 2/02/29	米国	1,324,000	1,245,553
Senior Note, 5.75%, 4/01/33	米国	300,000	306,439
Senior Note, 6.75%, 3/15/34	米国	1,183,000	1,283,436
b JBS USA LUX SARL / JBS USA Food Co. / JBS USA Foods Group, Senior Bond, 144A, 5.95%, 4/20/35	米国	1,040,000	1,071,282
b Mars, Inc., Senior Bond, 144A, 5.65%, 5/01/45	米国	595,000	591,314
Senior Bond, 144A, 5.7%, 5/01/55	米国	485,000	478,416
Senior Bond, 144A, 5.8%, 5/01/65	米国	305,000	300,863
Senior Note, 144A, 4.65%, 4/20/31	米国	363,000	366,008
Senior Note, 144A, 5%, 3/01/32	米国	495,000	499,212
Senior Note, 144A, 5.2%, 3/01/35	米国	645,000	647,805
			<u>8,006,757</u>
ガス 0.0%†			
CenterPoint Energy Resources Corp., Senior Bond, 5.4%, 7/01/34	米国	469,000	474,285
陸上運輸 0.7%			
b Ashtead Capital, Inc., Senior Bond, 144A, 4.375%, 8/15/27	イギリス	1,995,000	1,979,503
Senior Bond, 144A, 2.45%, 8/12/31	イギリス	505,000	429,642
Senior Bond, 144A, 5.95%, 10/15/33	イギリス	370,000	374,541
b Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp., Senior Note, 144A, 4.4%, 7/01/27	米国	1,546,000	1,540,455
Ryder System, Inc., Senior Note, 4.95%, 9/01/29	米国	759,000	765,332
b SMBC Aviation Capital Finance DAC, Senior Note, 144A, 5.3%, 4/03/29	アイルランド	1,402,000	1,420,695
			<u>6,510,168</u>
ヘルスケア機器・用品 0.0%†			
GE HealthCare Technologies, Inc., Senior Note, 4.8%, 8/14/29	米国	413,000	416,114
b Medline Borrower LP, Senior Secured Note, 144A, 3.875%, 4/01/29	米国	115,000	107,390
			<u>523,504</u>
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 1.1%			
Centene Corp., Senior Note, 2.625%, 8/01/31	米国	1,380,000	1,166,653
CVS Health Corp., Junior Sub. Bond, 7% to 3/09/30, FRN thereafter, 3/10/55	米国	1,425,000	1,445,019
Senior Bond, 4.78%, 3/25/38	米国	1,802,000	1,626,040
b DaVita, Inc., Senior Note, 144A, 6.875%, 9/01/32	米国	960,000	969,985

社債(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス(つづき)			
HCA, Inc.,			
Senior Bond, 5.25%, 6/15/26	米国	597,000	\$598,739
Senior Bond, 4.5%, 2/15/27	米国	302,000	301,457
Senior Bond, 5.6%, 4/01/34	米国	731,000	735,065
Senior Bond, 6%, 4/01/54	米国	962,000	915,724
Senior Note, 3.625%, 3/15/32	米国	334,000	303,083
Humana, Inc.,			
Senior Bond, 2.15%, 2/03/32	米国	409,000	336,710
Senior Note, 5.75%, 3/01/28	米国	1,700,000	1,751,447
Icon Investments Six DAC,			
Senior Secured Note, 5.809%, 5/08/27	米国	874,000	891,706
Senior Secured Note, 5.849%, 5/08/29	米国	406,000	415,938
Tenet Healthcare Corp., Senior Secured Note, 6.75%, 5/15/31	米国	235,000	241,066
			<u>11,698,632</u>
ホテル・レストラン・レジャー 1.0%			
b 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc., Senior Secured Note, 144A, 3.5%, 2/15/29	カナダ	115,000	107,655
b Boyd Gaming Corp., Senior Bond, 144A, 4.75%, 6/15/31	米国	115,000	107,328
b Caesars Entertainment, Inc.,			
Senior Note, 144A, 6%, 10/15/32	米国	1,000,000	943,369
Senior Secured Note, 144A, 7%, 2/15/30	米国	100,000	102,427
b Carnival Corp.,			
Senior Note, 144A, 5.75%, 3/15/30	米国	135,000	134,146
Senior Secured Note, 144A, 4%, 8/01/28	米国	3,214,000	3,067,586
Hyatt Hotels Corp.,			
Senior Note, 5.25%, 6/30/29	米国	460,000	461,702
Senior Note, 5.375%, 12/15/31	米国	310,000	308,355
Las Vegas Sands Corp., Senior Note, 3.5%, 8/18/26	米国	769,000	752,405
b Light & Wonder International, Inc., Senior Note, 144A, 7.25%, 11/15/29	米国	230,000	234,717
b Royal Caribbean Cruises Ltd.,			
Senior Note, 144A, 6.25%, 3/15/32	米国	1,719,000	1,746,225
Senior Note, 144A, 6%, 2/01/33	米国	981,000	984,377
b Viking Cruises Ltd., Senior Note, 144A, 9.125%, 7/15/31	米国	1,000,000	1,070,035
			<u>10,020,327</u>
家庭用耐久財 0.6%			
DR Horton, Inc.,			
Senior Bond, 5%, 10/15/34	米国	2,787,000	2,706,943
Senior Bond, 5.5%, 10/15/35	米国	1,115,000	1,116,927
b Taylor Morrison Communities, Inc., Senior Bond, 144A, 5.125%, 8/01/30	米国	255,000	247,305
Toll Brothers Finance Corp.,			
Senior Bond, 4.35%, 2/15/28	米国	773,000	766,139
Senior Bond, 3.8%, 11/01/29	米国	864,000	828,177
			<u>5,665,491</u>
独立系発電事業者・エネルギー販売者 0.5%			
b AES Andes SA, Senior Note, 144A, 6.25%, 3/14/32	チリ	200,000	200,211
AES Corp. (The),			
Senior Note, 1.375%, 1/15/26	米国	236,000	230,170
Senior Note, 2.45%, 1/15/31	米国	841,000	720,304
b Alexander Funding Trust II, Senior Secured Note, 144A, 7.467%, 7/31/28	米国	798,000	847,689
Constellation Energy Generation LLC,			
Senior Bond, 6.125%, 1/15/34	米国	320,000	336,523
Senior Bond, 6.5%, 10/01/53	米国	785,000	813,651
Senior Bond, 5.75%, 3/15/54	米国	485,000	458,700
Senior Note, 5.6%, 3/01/28	米国	1,245,000	1,286,609
			<u>4,893,857</u>
工業用不動産投資信託 0.1%			
Prologis LP, Senior Bond, 5%, 3/15/34	米国	987,000	978,412
保険 1.4%			
Aon Global Ltd., Senior Bond, 4.25%, 12/12/42	米国	820,000	665,515
Arthur J Gallagher & Co., Senior Note, 4.85%, 12/15/29	米国	695,000	704,028
b Athene Global Funding,			
Secured Bond, 144A, 2.55%, 11/19/30	米国	391,000	344,674
Secured Note, 144A, 1.73%, 10/02/26	米国	1,031,000	991,464
Secured Note, 144A, 5.526%, 7/11/31	米国	1,439,000	1,462,983
Secured Note, 144A, 5.322%, 11/13/31	米国	871,000	870,055
Athene Holding Ltd., Senior Bond, 5.875%, 1/15/34	米国	469,000	475,410
CNA Financial Corp., Senior Bond, 5.125%, 2/15/34	米国	537,000	530,568
CNO Financial Group, Inc.,			
Senior Bond, 5.25%, 5/30/25	米国	360,000	359,990
Senior Bond, 6.45%, 6/15/34	米国	1,875,000	1,936,422
b CNO Global Funding,			
Secured Note, 144A, 2.65%, 1/06/29	米国	307,000	285,443
Secured Note, 144A, 4.95%, 9/09/29	米国	332,000	332,752

社債(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
保険(つづき)			
b CNO Global Funding, Secured Note, 144A, 2.65%, 1/06/29	米国	307,000	\$285,443
Secured Note, 144A, 4.95%, 9/09/29	米国	332,000	332,752
b Corebridge Global Funding, Secured Note, 144A, 5.2%, 6/24/29	米国	917,000	933,260
F&G Annuities & Life, Inc., Senior Note, 6.5%, 6/04/29	米国	1,104,000	1,125,775
Fairfax Financial Holdings Ltd., Senior Note, 4.85%, 4/17/28	カナダ	784,000	790,239
Fidelity National Financial, Inc., Senior Bond, 3.2%, 9/17/51	米国	645,000	380,824
b Protective Life Global Funding, Secured Note, 144A, 5.467%, 12/08/28	米国	885,000	918,383
			<u>13,107,785</u>
インタラクティブ・メディアおよびサービス 0.4%			
Meta Platforms, Inc., Senior Bond, 5.4%, 8/15/54	米国	1,482,000	1,427,230
Senior Bond, 5.75%, 5/15/63	米国	1,758,000	1,759,818
Senior Bond, 5.55%, 8/15/64	米国	369,000	355,380
b Snap, Inc., Senior Note, 144A, 6.875%, 3/01/33	米国	1,000,000	999,580
			<u>4,542,008</u>
情報技術サービス 0.1%			
b Gartner, Inc., Senior Bond, 144A, 3.75%, 10/01/30	米国	1,063,000	979,528
Senior Note, 144A, 3.625%, 6/15/29	米国	185,000	173,702
			<u>1,153,230</u>
レジャー用品 0.2%			
Brunswick Corp., Senior Bond, 2.4%, 8/18/31	米国	867,000	707,372
Senior Bond, 5.1%, 4/01/52	米国	1,039,000	772,620
Senior Note, 5.85%, 3/18/29	米国	830,000	841,347
b Mattel, Inc., Senior Note, 144A, 3.75%, 4/01/29	米国	110,000	103,723
			<u>2,425,062</u>
ライフサイエンス・ツール/サービス 0.1%			
Illumina, Inc., Senior Note, 4.65%, 9/09/26	米国	819,000	819,380
機械 0.2%			
Oshkosh Corp., Senior Bond, 4.6%, 5/15/28	米国	1,176,000	1,172,584
b Terex Corp., Senior Note, 144A, 5%, 5/15/29	米国	110,000	105,328
Westinghouse Air Brake Technologies Corp., Senior Bond, 5.611%, 3/11/34	米国	1,209,000	1,242,794
			<u>2,520,706</u>
メディア 0.7%			
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp., Senior Secured Bond, 5.05%, 3/30/29	米国	299,000	298,713
Senior Secured Bond, 4.8%, 3/01/50	米国	245,000	182,641
Senior Secured Note, 4.908%, 7/23/25	米国	155,000	154,803
b Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc., Senior Secured Note, 144A, 5.875%, 8/15/27	米国	73,000	70,619
Discovery Communications LLC, Senior Bond, 4.9%, 3/11/26	米国	1,256,000	1,255,215
Interpublic Group of Cos., Inc. (The), Senior Bond, 2.4%, 3/01/31	米国	391,000	342,639
b McGraw-Hill Education, Inc., Senior Secured Note, 144A, 5.75%, 8/01/28	米国	52,000	50,993
b News Corp., Senior Note, 144A, 3.875%, 5/15/29	米国	113,000	106,455
Paramount Global, Senior Bond, 4.2%, 6/01/29	米国	1,100,000	1,062,341
Senior Bond, 4.95%, 1/15/31	米国	215,000	208,077
Senior Bond, 4.375%, 3/15/43	米国	630,000	454,148
Senior Note, 3.7%, 6/01/28	米国	974,000	947,181
b Sirius XM Radio LLC, Senior Bond, 144A, 4.125%, 7/01/30	米国	125,000	111,956
Time Warner Cable Enterprises LLC, Senior Secured Bond, 8.375%, 7/15/33	米国	1,556,000	1,772,019
			<u>7,017,800</u>
金属・鉱業 0.4%			
Commercial Metals Co., Senior Bond, 4.375%, 3/15/32	米国	115,000	104,627
b Glencore Funding LLC, Senior Bond, 144A, 2.5%, 9/01/30	オーストラリア	1,493,000	1,323,789
Senior Bond, 144A, 5.634%, 4/04/34	オーストラリア	984,000	984,588
Senior Note, 144A, 6.125%, 10/06/28	オーストラリア	721,000	753,136
Senior Note, 144A, 6.375%, 10/06/30	オーストラリア	1,027,000	1,094,838
b Hudbay Minerals, Inc., Senior Note, 144A, 6.125%, 4/01/29	カナダ	105,000	104,647
			<u>4,365,625</u>
総合公益事業 0.6%			
Ameren Corp., Senior Note, 5%, 1/15/29	米国	757,000	768,352
DTE Energy Co., Senior Bond, 5.85%, 6/01/34	米国	684,000	705,448
NiSource, Inc., Senior Note, 5.2%, 7/01/29	米国	855,000	874,533
Puget Sound Energy, Inc., Senior Bond, 5.448%, 6/01/53	米国	684,000	646,785
Sempra, Inc., Senior Bond, 3.25%, 6/15/27	米国	1,336,000	1,298,808
Senior Bond, 5.5%, 8/01/33	米国	850,000	856,195
Southern Co. Gas Capital Corp., Senior Bond, 4.95%, 9/15/34	米国	340,000	330,613
			<u>5,480,734</u>

社債(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
石油・ガス・消耗燃料 3.5%			
b Aker BP ASA, Senior Bond, 144A, 5.8%, 10/01/54	ノルウェー	947,000	\$829,750
b Antero Resources Corp., Senior Note, 144A, 5.375%, 3/01/30	米国	90,000	87,180
Canadian Natural Resources Ltd., Senior Bond, 7.2%, 1/15/32	カナダ	856,000	931,123
b Senior Note, 144A, 5%, 12/15/29	カナダ	935,000	932,535
Cheniere Energy Partners LP, Senior Bond, 3.25%, 1/31/32	米国	562,000	493,646
Senior Note, 4.5%, 10/01/29	米国	2,912,000	2,846,116
Senior Note, 4%, 3/01/31	米国	72,000	67,322
b Civitas Resources, Inc., Senior Note, 144A, 8.75%, 7/01/31	米国	225,000	214,150
b Columbia Pipelines Operating Co. LLC, Senior Bond, 144A, 6.544%, 11/15/53	米国	574,000	585,516
Senior Note, 144A, 5.927%, 8/15/30	米国	915,000	957,403
Diamondback Energy, Inc., Senior Bond, 6.25%, 3/15/33	米国	1,599,000	1,670,677
b DT Midstream, Inc., Senior Secured Bond, 144A, 5.8%, 12/15/34	米国	1,515,000	1,502,374
Eastern Energy Gas Holdings LLC, Senior Bond, 5.8%, 1/15/35	米国	1,055,000	1,089,716
Senior Bond, 5.65%, 10/15/54	米国	405,000	381,665
Enbridge, Inc., Senior Note, 1.6%, 10/04/26	カナダ	456,000	437,932
Energy Transfer LP, d B, Junior Sub. Bond, 6.625% to 2/14/28, FRN thereafter, Perpetual	米国	1,817,000	1,751,165
Senior Bond, 5.75%, 2/15/33	米国	388,000	393,589
Senior Note, 2.9%, 5/15/25	米国	368,000	367,712
Senior Note, 5.25%, 7/01/29	米国	1,424,000	1,443,825
b Hess Midstream Operations LP, Senior Note, 144A, 4.25%, 2/15/30	米国	115,000	108,068
b KazMunayGas National Co. JSC, Senior Bond, Reg S, 5.375%, 4/24/30	カザフスタン	400,000	391,545
Kinder Morgan, Inc., Senior Bond, 7.75%, 1/15/32	米国	1,976,000	2,242,525
Senior Note, 5%, 2/01/29	米国	128,000	129,352
b Kinetik Holdings LP, Senior Note, 144A, 5.875%, 6/15/30	米国	105,000	102,698
Occidental Petroleum Corp., Senior Bond, 7.5%, 5/01/31	米国	32,000	34,183
Senior Bond, 6.2%, 3/15/40	米国	93,000	85,564
Senior Note, 8.5%, 7/15/27	米国	2,685,000	2,841,157
Senior Note, 5.2%, 8/01/29	米国	328,000	323,471
ONEOK, Inc., Senior Bond, 6.35%, 1/15/31	米国	310,000	327,906
Senior Bond, 6.05%, 9/01/33	米国	964,000	989,522
Senior Note, 4.75%, 10/15/31	米国	665,000	648,945
Senior Note, 6.1%, 11/15/32	米国	906,000	941,432
b Senior Note, 144A, 6.5%, 9/01/30	米国	85,000	89,885
Ovintiv, Inc., Senior Bond, 8.125%, 9/15/30	米国	57,000	63,348
Senior Bond, 6.25%, 7/15/33	米国	133,000	131,180
Senior Bond, 6.5%, 8/15/34	米国	389,000	386,352
Senior Note, 5.65%, 5/15/28	米国	2,036,000	2,074,316
Petrobras Global Finance BV, Senior Bond, 6.5%, 7/03/33	ブラジル	100,000	101,140
b South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, Senior Bond, 144A, 5.584%, 10/01/34	カナダ	624,000	603,770
Senior Note, 144A, 5.026%, 10/01/29	カナダ	1,325,000	1,314,748
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., Senior Bond, 5%, 1/15/28	米国	1,076,000	1,075,905
Senior Bond, 4.875%, 2/01/31	米国	938,000	912,775
b TGNR Intermediate Holdings LLC, Senior Note, 144A, 5.5%, 10/15/29	米国	110,000	101,195
b Venture Global Calcasieu Pass LLC, Senior Secured Note, 144A, 6.25%, 1/15/30	米国	2,600,000	2,603,289
b Venture Global LNG, Inc., Senior Secured Note, 144A, 8.375%, 6/01/31	米国	230,000	222,016
Williams Cos., Inc. (The), Senior Bond, 5.6%, 3/15/35	米国	975,000	983,919
			<u>36,813,602</u>
紙製品・林産品 0.0%†			
b Georgia-Pacific LLC, Senior Note, 144A, 0.95%, 5/15/26	米国	457,000	441,111
旅客航空輸送 0.2%			
b AS Mileage Plan IP Ltd., Senior Secured Note, 144A, 5.021%, 10/20/29	米国	1,790,000	1,737,262
パーソナルケア用品 0.3%			
Haleon US Capital LLC, Senior Note, 3.375%, 3/24/27	米国	1,331,000	1,310,995
Kenvue, Inc., Senior Note, 4.9%, 3/22/33	米国	1,720,000	1,741,736
			<u>3,052,731</u>
医薬品 0.7%			
Bristol-Myers Squibb Co., Senior Bond, 5.2%, 2/22/34	米国	744,000	754,764
Senior Note, 4.9%, 2/22/29	米国	1,685,000	1,726,871
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., Senior Bond, 4.75%, 5/19/33	米国	613,000	605,538
Senior Bond, 5.3%, 5/19/53	米国	854,000	791,472

社債(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
医薬品(つづき)			
Pharmacia LLC, Senior Bond, 6.6%, 12/01/28	米国	1,780,000	\$1,916,235
Royalty Pharma plc, Senior Bond, 5.4%, 9/02/34	米国	1,168,000	1,160,422
Senior Note, 5.15%, 9/02/29	米国	982,000	992,695
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, Senior Note, 5.125%, 5/09/29	イスラエル	200,000	194,565
Senior Note, 8.125%, 9/15/31	イスラエル	220,000	242,492
Wyeth LLC, Senior Bond, 5.95%, 4/01/37	米国	233,000	245,668
Zoetis, Inc., Senior Bond, 2%, 5/15/30	米国	244,000	216,773
			<u>8,847,495</u>
専門サービス 0.2%			
Paychex, Inc., Senior Note, 5.1%, 4/15/30	米国	1,510,000	1,533,114
半導体・半導体製造装置 0.5%			
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd., Senior Note, 3.875%, 1/15/27	米国	2,814,000	2,795,015
Broadcom, Inc., Senior Note, 5.05%, 7/12/29	米国	434,000	442,624
b Foundry JV Holdco LLC, Senior Secured Note, 144A, 5.5%, 1/25/31	米国	365,000	369,889
Senior Secured Note, 144A, 5.9%, 1/25/33	米国	550,000	561,447
Marvell Technology, Inc., Senior Note, 5.75%, 2/15/29	米国	637,000	659,421
Senior Note, 5.95%, 9/15/33	米国	520,000	538,435
			<u>5,366,831</u>
ソフトウェア 0.6%			
Atlassian Corp., Senior Bond, 5.5%, 5/15/34	米国	172,000	173,148
Senior Note, 5.25%, 5/15/29	米国	520,000	529,025
Oracle Corp., Senior Bond, 2.875%, 3/25/31	米国	842,000	757,860
Senior Bond, 3.65%, 3/25/41	米国	1,308,000	1,000,379
Senior Bond, 4%, 11/15/47	米国	48,000	35,629
Senior Bond, 3.95%, 3/25/51	米国	330,000	238,546
Senior Note, 1.65%, 3/25/26	米国	337,000	328,497
Senior Note, 2.3%, 3/25/28	米国	2,276,000	2,153,134
ServiceNow, Inc., Senior Bond, 1.4%, 9/01/30	米国	412,000	353,548
Synopsys, Inc., Senior Bond, 5.15%, 4/01/35	米国	1,185,000	1,187,987
Senior Bond, 5.7%, 4/01/55	米国	90,000	87,063
VMware LLC, Senior Note, 1.4%, 8/15/26	米国	466,000	447,437
			<u>7,292,253</u>
専門不動産投資信託 1.2%			
American Tower Corp., Senior Bond, 2.9%, 1/15/30	米国	1,095,000	1,014,568
Senior Bond, 2.7%, 4/15/31	米国	1,651,000	1,469,268
Senior Note, 2.75%, 1/15/27	米国	1,724,000	1,675,246
Crown Castle, Inc., Senior Bond, 3.65%, 9/01/27	米国	953,000	932,227
Senior Bond, 3.8%, 2/15/28	米国	777,000	759,327
Senior Note, 4.9%, 9/01/29	米国	1,151,000	1,154,198
EPR Properties, Senior Bond, 4.5%, 6/01/27	米国	407,000	400,292
Senior Bond, 3.6%, 11/15/31	米国	498,000	440,634
Equinix, Inc., Senior Bond, 3.2%, 11/18/29	米国	2,563,000	2,412,827
Senior Note, 1%, 9/15/25	米国	268,000	264,262
Extra Space Storage LP, Senior Note, 5.9%, 1/15/31	米国	1,255,000	1,311,116
SBA Communications Corp., Senior Note, 3.125%, 2/01/29	米国	120,000	111,310
			<u>11,945,275</u>
専門小売り 0.2%			
AutoNation, Inc., Senior Bond, 4.5%, 10/01/25	米国	226,000	225,400
Dick's Sporting Goods, Inc., Senior Bond, 4.1%, 1/15/52	米国	1,055,000	723,747
Home Depot, Inc. (The), Senior Bond, 5.3%, 6/25/54	米国	747,000	709,969
b PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp., Senior Secured Note, 144A, 4.75%, 2/15/28	米国	275,000	263,143
			<u>1,922,259</u>
テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器 0.3%			
Hewlett Packard Enterprise Co., Senior Bond, 5%, 10/15/34	米国	457,000	441,384
Senior Bond, 5.6%, 10/15/54	米国	913,000	842,927
Senior Note, 4.55%, 10/15/29	米国	786,000	778,899
Senior Note, 4.85%, 10/15/31	米国	914,000	903,299
			<u>2,966,509</u>

社債(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
繊維・アパレル・贅沢品 0.2%			
Tapestry, Inc.,			
Senior Bond, 3.05%, 3/15/32	米国	250,000	\$216,482
Senior Bond, 5.5%, 3/11/35	米国	841,000	819,481
Senior Note, 5.1%, 3/11/30	米国	694,000	697,211
			<u>1,733,174</u>
タバコ 0.3%			
Philip Morris International, Inc.,			
Senior Note, 5.125%, 2/15/30	米国	2,232,000	2,290,587
Senior Note, 4.375%, 4/30/30	米国	390,000	387,777
Senior Note, 4.75%, 11/01/31	米国	780,000	783,165
			<u>3,461,529</u>
商社・流通業 0.5%			
Air Lease Corp.,			
Senior Bond, 4.625%, 10/01/28	米国	1,045,000	1,044,837
Senior Bond, 3.25%, 10/01/29	米国	780,000	733,504
Senior Note, 5.85%, 12/15/27	米国	1,494,000	1,539,716
b Aviation Capital Group LLC,			
Senior Note, 144A, 5.375%, 7/15/29	米国	1,552,000	1,567,580
Senior Note, 144A, 5.125%, 4/10/30	米国	960,000	950,589
b Boise Cascade Co., Senior Note, 144A, 4.875%, 7/01/30	米国	110,000	103,990
b Herc Holdings, Inc., Senior Note, 144A, 5.5%, 7/15/27	米国	105,000	103,922
b Imola Merger Corp., Senior Secured Note, 144A, 4.75%, 5/15/29	米国	115,000	109,963
			<u>6,154,101</u>
運送インフラ 0.0%†			
b,d DP World Salaam, Junior Sub. Bond, Reg S, 6% to 12/31/25, FRN thereafter, Perpetual	アラブ首長国連邦	310,000	309,729
無線通信サービス 0.9%			
Rogers Communications, Inc			
Senior Bond, 4.5%, 3/15/43	カナダ	348,000	288,740
Senior Bond, 4.3%, 2/15/48	カナダ	118,000	91,136
Senior Note, 5%, 2/15/29	カナダ	1,882,000	1,898,605
Senior Note, 3.8%, 3/15/32	カナダ	580,000	530,383
Sub. Bond, 7.125% to 4/14/35, FRN thereafter, 4/15/55	カナダ	765,000	762,718
NC5, Sub. Bond, 7% to 4/14/30, FRN thereafter, 4/15/55	カナダ	1,535,000	1,547,392
T-Mobile USA, Inc.,			
Senior Bond, 5.05%, 7/15/33	米国	1,054,000	1,047,606
Senior Bond, 5.75%, 1/15/54	米国	243,000	234,848
Senior Note, 3.75%, 4/15/27	米国	1,976,000	1,955,147
Senior Note, 3.375%, 4/15/29	米国	1,307,000	1,246,012
Senior Note, 3.875%, 4/15/30	米国	34,000	32,818
b Vmed O2 UK Financing I plc, Senior Secured Bond, 144A, 4.75%, 7/15/31	イギリス	210,000	184,791
			<u>9,820,196</u>
社債合計(取得原価 \$411,357,615)			<u>407,925,425</u>

f 変動金利シニア・ローン 1.1%	国名	額面*	時価 米ドル
航空宇宙・防衛 0.1%			
g TransDigm, Inc., First Lien, CME Term Loan, L, 6.799%, (3-month SOFR + 2.5%), 1/19/32 United States 1,074,600	米国	1,074,600	\$1,064,918
建築資材 0.0%†			
g TAMKO Building Products LLC, First Lien, 2024 CME Term Loan, 7.054%, (1-month SOFR + 2.75%; 3-month SOFR + 2.75%), 9/20/30	米国	349,125	348,833
化学 0.0%†			
g Nouryon Finance BV, First Lien, November 2024 Dollar CME Term Loan, B2, 7.554%, (3-month SOFR + 3.25%), 4/03/28	オランダ	103,692	103,174
食品 0.2%			
g,h Chobani LLC, First Lien, 2025 New CME Term Loan, 6.822%, (1-month SOFR + 2.5%), 10/25/27	米国	1,390,000	1,391,446
陸上運輸 0.1%			
g Genesee & Wyoming, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 6.049%, (3-month SOFR + 1.75%), 4/10/31	米国	1,074,600	1,062,414
g ホテル・レストラン・レジャー 0.2%			
Caesars Entertainment, Inc., First Lien, CME Term Loan, B1, 6.563%, (3-month SOFR + 2.25%), 2/06/31	米国	1,074,573	1,059,797
h Fertitta Entertainment LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, B, 7.822%, (1-month SOFR + 3.5%), 1/29/29	米国	997,429	974,055
Penn Entertainment, Inc., First Lien, CME Term Loan, B, 6.822%, (1-month SOFR + 2.5%), 5/03/29	米国	122,790	122,568
			<u>2,156,420</u>

f 変動金利シニア・ローン(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
家庭用耐久財 0.1%			
g Hunter Douglas, Inc., First Lien, CME Term Loan, B1, 7.549%, (3-month SOFR + 3.25%), 1/16/32	オランダ	970,225	\$948,598
保険 0.1%			
g US1, Inc., First Lien, 2024-D CME Term Loan, 6.549%, (3-month SOFR + 2.25%), 11/21/29	米国	1,064,650	1,059,423
g メディア 0.0%†			
DIRECTV Financing LLC, First Lien, 2024 Refinancing CME Term Loan, B, 9.791%, (3-month SOFR + 5.25%), 8/02/29	米国	33,832	32,830
Gray Media, Inc., First Lien, CME Term Loan, D, 7.438%, (1-month SOFR + 3%), 12/01/28	米国	103,121	95,550
			128,380
紙製品・林産品 0.1%			
g Glatfelter Corp., First Lien, CME Term Loan, 8.563%, (3-month SOFR + 4.25%), 11/04/31	米国	1,082,288	1,039,337
g ソフトウェア 0.1%			
Proofpoint, Inc., First Lien, CME Term Loan, 7.322%, (1-month SOFR + 3%), 8/31/28	米国	103,159	102,662
UKG, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 7.32%, (1-month SOFR + 3%), 2/10/31	米国	1,049,712	1,047,329
			1,149,991
専門小売り 0.1%			
g PetSmart LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, 8.172%, (1-month SOFR + 3.75%), 2/11/28	米国	1,074,433	1,062,120
変動金利シニア・ローン合計(取得原価 \$11,655,588)			11,515,054

外国国債および政府系機関債 1.6%	国名	額面*	時価 米ドル
b Bank Gospodarstwa Krajowego, Senior Bond, Reg S, 5.375%, 5/22/33	ポーランド	400,000	\$403,037
b Benin Government Bond,			
Senior Bond, Reg S, 4.875%, 1/19/32	ベナン	131,000 EUR	130,214
Senior Bond, Reg S, 4.95%, 1/22/35	ベナン	210,000 EUR	192,414
Brazil Government Bond,			
Senior Bond, 3.875%, 6/12/30	ブラジル	288,000	269,327
Senior Bond, 3.75%, 9/12/31	ブラジル	750,000	675,025
b Bulgaria Government Bond, Senior Bond, Reg S, 5%, 3/05/37	ブルガリア	300,000	290,705
Chile Government Bond,			
Senior Bond, 5.65%, 1/13/37	チリ	200,000	204,982
Senior Note, 4.85%, 1/22/29	チリ	230,000	233,266
Colombia Government Bond,			
Senior Bond, 3.875%, 4/25/27	コロンビア	200,000	195,340
Senior Bond, 3.125%, 4/15/31	コロンビア	200,000	161,478
Senior Bond, 7.5%, 2/02/34	コロンビア	560,000	546,820
b Comision Federal de Electricidad, Senior Bond, Reg S, 3.875%, 7/26/33	メキシコ	400,000	329,790
b Corp. Nacional del Cobre de Chile, Senior Bond, 144A, 6.33%, 1/13/35	チリ	260,000	269,776
b Dominican Republic Government Bond, Senior Bond, Reg S, 4.875%, 9/23/32	ドミニカ共和国	640,000	576,160
b Electricite de France SA,			
d Junior Sub. Bond, 144A, 9.125% to 6/14/33, FRN thereafter, Perpetual	フランス	210,000	235,405
Senior Bond, 144A, 5.75%, 1/13/35	フランス	1,110,000	1,132,493
Senior Bond, 144A, 4.75%, 10/13/35	フランス	1,114,000	1,058,088
b Guatemala Government Bond,			
Senior Bond, Reg S, 6.6%, 6/13/36	グアテマラ	480,000	480,847
Senior Note, 144A, 7.05%, 10/04/32	グアテマラ	320,000	336,517
b Hungary Government Bond, Senior Note, Reg S, 5.25%, 6/16/29	ハンガリー	350,000	350,004
b Indonesia Government Bond, Senior Bond, Reg S, 4.35%, 1/08/27	インドネシア	675,000	674,540
b Ivory Coast Government Bond, Senior Bond, Reg S, 6.125%, 6/15/33	コートジボワール	750,000	647,258
b Kazakhstan Government Bond, Senior Bond, Reg S, 4.714%, 4/09/35	カザフスタン	250,000	241,846
Mexico Government Bond, Senior Bond, 2.659%, 5/24/31	メキシコ	1,050,000	894,504
Panama Government Bond, Senior Note, 7.5%, 3/01/31	パナマ	530,000	551,242
b Paraguay Government Bond, Senior Bond, 144A, 3.849%, 6/28/33	パラグアイ	690,000	621,518
Peru Government Bond, Senior Bond, 2.783%, 1/23/31	ペルー	720,000	639,055
b Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Senior Bond, Reg S, 5.45%, 5/21/28	インドネシア	350,000	356,297
Petroleos Mexicanos, Senior Note, 6.7%, 2/16/32	メキシコ	200,000	171,557
Philippine Government Bond, Senior Bond, 5.5%, 2/04/35	フィリピン	460,000	474,666
b Power Finance Corp. Ltd., Senior Bond, Reg S, 3.95%, 4/23/30	インド	350,000	332,352
b Romanian Government Bond,			
Senior Bond, Reg S, 3%, 2/14/31	ルーマニア	420,000	349,977
Senior Bond, Reg S, 7.125%, 1/17/33	ルーマニア	370,000	373,798
Senior Bond, Reg S, 6.125%, 1/22/44	ルーマニア	200,000	170,738

外国国債および政府系機関債(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
South Africa Government Bond, Senior Bond, 4.85%, 9/27/27	南アフリカ	200,000	\$196,524
Senior Bond, 4.85%, 9/30/29	南アフリカ	330,000	311,401
Senior Bond, 5%, 10/12/46	南アフリカ	300,000	200,214
b Southern Gas Corridor CJSC, Senior Bond, Reg S, 6.875%, 3/24/26	アゼルバイジャン	320,000	323,448
c Uruguay Government Bond, Senior Bond, PIK, 7.875%, 1/15/33	ウルグアイ	650,000	763,913
外国国債および政府系機関債合計(取得原価 \$16,412,140)			16,366,536

米国政府および政府系機関証券 0.0%+	国名	額面*	時価 米ドル
U.S. Treasury Bonds, i 4.5%, 5/15/38	米国	135,000	\$137,343
i 2.875%, 5/15/43	米国	186,000	144,721
i U.S. Treasury Notes, 4.125%, 9/30/27	米国	171,000	173,191
米国政府および政府系機関証券合計(取得原価 \$455,255)			455,255

アセット・バック証券 14.0%	国名	額面*	時価 米ドル
銀行 0.6%			
Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2022-A2, A, 3.49%, 5/15/27	米国	5,944,000	\$5,941,330
資本市場 0.2%			
b.g Magnetite XL Ltd., 2024-40A, A1, 144A, FRN, 5.706%, (3-month SOFR + 1.45%), 7/15/37	米国	2,000,000	2,002,661
商業サービス・用品 0.1%			
b.g Trestles CLO IV Ltd., 2021-4A, A, 144A, FRN, 5.701%, (3-month SOFR + 1.432%), 7/21/34	米国	1,350,000	1,353,248
消費者金融 3.4%			
American Express Credit Account Master Trust, 2022-3, A, 3.75%, 8/15/27	米国	5,554,000	5,540,878
BA Credit Card Trust, 2024-A1, A, 4.93%, 5/15/29	米国	5,680,000	5,777,704
Capital One Prime Auto Receivables Trust, 2022-1, A3, 3.17%, 4/15/27	米国	2,142,525	2,130,567
b Carvana Auto Receivables Trust, 2023-P3, A3, 144A, 5.82%, 8/10/28	米国	952,646	960,072
Discover Card Execution Note Trust, 2022-A3, A3, 3.56%, 7/15/27	米国	5,958,000	5,944,660
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, 2023-1, A3, 4.66%, 2/16/28	米国	729,059	729,621
2024-2, A3, 5.1%, 3/16/29	米国	2,147,000	2,170,277
b Golden Credit Card Trust, 2022-4A, A, 144A, 4.31%, 9/15/27	カナダ	5,492,000	5,485,193
Harley-Davidson Motorcycle Trust, 2024-A, A3, 5.37%, 3/15/29.	米国	1,500,000	1,520,727
Hyundai Auto Receivables Trust, 2023-A, A3, 4.58%, 4/15/27	米国	1,636,488	1,635,502
2024-A, A3, 4.99%, 2/15/29	米国	2,750,000	2,779,689
Toyota Auto Receivables Owner Trust, 2023-C, A3, 5.16%, 4/17/28	米国	920,000	925,377
			35,600,267
金融サービス 9.7%			
b.g AGL Core CLO 31 Ltd., 2024-31A, A, 144A, FRN, 5.669%, (3-month SOFR + 1.4%), 7/20/37	米国	750,000	751,396
b.g AIMCO CLO 17 Ltd., 2022-17A, A1R, 144A, FRN, 5.622%, (3-month SOFR + 1.35%), 7/20/37	ジャージー	1,850,000	1,854,378
b.g Allegro CLO XII Ltd., 2020-1A, A1R, 144A, FRN, 5.709%, (3-month SOFR + 1.44%), 7/21/37	米国	800,000	800,179
b.g Apex Credit CLO Ltd., 2024-2A, A, 144A, FRN, 5.802%, (3-month SOFR + 1.52%), 7/25/37	米国	1,500,000	1,498,392
b.g Bain Capital CLO Ltd., 2024-1A, A1, 144A, FRN, 5.811%, (3-month SOFR + 1.55%), 4/16/37	ジャージー	551,000	550,200
b.g Bain Capital Credit CLO Ltd., 2022-2A, A1, 144A, FRN, 5.592%, (3-month SOFR + 1.32%), 4/22/35	米国	900,000	898,444
b Bayview Opportunity Master Fund VII Trust, 2023-1A, A, 144A, 6.93%, 10/28/60	米国	1,028,770	1,054,409
b.g BDS Ltd., 2021-FL10, A, 144A, FRN, 5.784%, (1-month SOFR + 1.464%), 12/16/36	米国	828,445	827,405
2021-FL9, A, 144A, FRN, 5.504%, (1-month SOFR + 1.184%), 11/16/38	米国	131,706	130,909
b.g Birch Grove CLO 2 Ltd., 2021-2A, A1R, 144A, FRN, 5.669%, (3-month SOFR + 1.4%), 10/19/37	米国	1,750,000	1,754,439
b.g Birch Grove CLO 8 Ltd., 2024-8A, A1, 144A, FRN, 5.899%, (3-month SOFR + 1.63%), 4/20/37	ジャージー	1,500,000	1,504,413
b.g Black Diamond CLO Ltd., 2021-1A, A1A, 144A, FRN, 5.784%, (3-month SOFR + 1.512%), 11/22/34	米国	400,000	400,000
b.g BRAVO Residential Funding Trust, 2021-HE2, B1, 144A, FRN, 6.754%, (30-day SOFR Average + 2.4%), 11/25/69	米国	3,000,000	2,993,049
CarMax Auto Owner Trust, 2024-2, A3, 5.5%, 1/16/29	米国	1,592,000	1,618,534
b.g Cathedral Lake VIII Ltd., 2021-8A, A1, 144A, FRN, 5.751%, (3-month SOFR + 1.482%), 1/20/35	米国	1,880,000	1,885,018
b.g CBAM Ltd., 2017-2A, AR, 144A, FRN, 5.731%, (3-month SOFR + 1.452%), 7/17/34	米国	1,650,000	1,653,142
2020-12A, AR, 144A, FRN, 5.711%, (3-month SOFR + 1.442%), 7/20/34	米国	750,000	750,000

アセット・バック証券(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス(つづき)			
b Chase Auto Owner Trust, 2024-1A, A3, 144A, 5.13%, 5/25/29	米国	4,211,000	\$4,254,656
b.g CIFIC Funding Ltd., 2014-2RA, AR, 144A, FRN, 5.635%, (3-month SOFR + 1.36%), 10/24/37	米国	1,500,000	1,497,225
2020-1A, A1R, 144A, FRN, 5.668%, (3-month SOFR + 1.412%), 7/15/36	米国	2,520,000	2,524,365
2021-4A, AR, 144A, FRN, 5.639%, (3-month SOFR + 1.36%), 7/23/37	米国	1,650,000	1,643,277
b Citizens Auto Receivables Trust, 2023-2, A3, 144A, 5.83%, 2/15/28	米国	500,000	504,459
g 2024-2, A2B, 144A, FRN, 4.885%, (30-day SOFR Average + 0.54%), 11/16/26	米国	657,252	657,355
b.g Crown Point CLO 10 Ltd., 2021-10A, A, 144A, FRN, 5.701%, (3-month SOFR + 1.432%), 7/20/34	米国	250,000	250,541
b.g Diameter Capital CLO 7 Ltd., 2024-7A, A1A, 144A, FRN, 5.749%, (3- month SOFR + 1.48%), 7/20/37	米国	1,600,000	1,602,977
b.g Elevation CLO Ltd., 2018-10A, AR, 144A, FRN, 5.189%, (3-month SOFR + 0.92%), 10/20/31	米国	1,244,047	1,241,362
2021-13A, A1R, 144A, FRN, 5.316%, (3-month SOFR + 1.06%), 7/15/34	米国	700,000	696,947
b.g Ellington CLO III Ltd., 2018-3A, B, 144A, FRN, 6.531%, (3-month SOFR + 2.262%), 7/20/30	米国	1,500,000	1,505,738
b.g Elmwood CLO 27 Ltd., 2024-3A, A, 144A, FRN, 5.789%, (3-month SOFR + 1.52%), 4/18/37	米国	1,250,000	1,251,966
b.g Elmwood CLO 33 Ltd., 2024-9RA, AR, 144A, FRN, 5.649%, (3-month SOFR + 1.38%), 10/21/37	米国	1,500,000	1,494,952
b.g Elmwood CLO I Ltd., 2019-1A, A1RR, 144A, FRN, 5.789%, (3-month SOFR + 1.52%), 4/20/37	米国	1,400,000	1,403,209
b.g Elmwood CLO III Ltd., 2019-3A, A1RR, 144A, FRN, 5.649%, (3-month SOFR + 1.38%), 7/18/37	米国	1,700,000	1,700,425
Ford Credit Auto Owner Trust, 2024-A, A3, 5.09%, 12/15/28	米国	5,827,000	5,899,399
2024-B, A3, 5.1%, 4/15/29	米国	3,669,000	3,720,878
b.g GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd., 2021-9A, AR, 144A, FRN, 5.769%, (3-month SOFR + 1.5%), 4/20/37	米国	1,500,000	1,504,866
b GreenState Auto Receivables Trust, 2024-1A, A3, 144A, 5.19%, 1/16/29	米国	2,000,000	2,013,373
b.g Hayfin US XIV Ltd., 2021-14A, A1, 144A, FRN, 5.761%, (3-month SOFR + 1.492%), 7/20/34	米国	1,650,000	1,652,496
Honda Auto Receivables Owner Trust, 2023-3, A3, 5.41%, 2/18/28	米国	3,273,000	3,297,322
b.g ICG US CLO Ltd., 2017-1A, ARR, 144A, FRN, 5.714%, (3-month SOFR + 1.432%), 7/28/34	米国	2,500,000	2,505,408
b.g Jamestown CLO IX Ltd., 2016-9A, A1RR, 144A, FRN, 5.783%, (3-month SOFR + 1.502%), 7/25/34	米国	1,000,000	1,002,706
2016-9A, A2RR, 144A, FRN, 6.393%, (3-month SOFR + 2.112%), 7/25/34	米国	700,000	694,824
b.g KKR CLO 43 Ltd., 2022-43A, A1R, 144A, FRN, 6.006%, (3-month SOFR + 1.75%), 1/15/36	ジャージー	1,150,000	1,152,709
b.g KKR CLO 52 Ltd., 2023-52A, A2, 144A, FRN, 6.511%, (3-month SOFR + 2.25%), 7/16/36	米国	250,000	250,901
b LAD Auto Receivables Trust, 2023-3A, A3, 144A, 6.12%, 9/15/27	米国	848,346	851,166
b.g LCM 41 Ltd., 41A, A1, 144A, FRN, 5.716%, (3-month SOFR + 1.46%), 4/15/36	ジャージー	500,000	499,079
b.g Magnetite XXXVII Ltd., 2023-37A, A, 144A, FRN, 5.919%, (3-month SOFR + 1.65%), 10/20/36	米国	500,000	502,447
b.g MF1 Ltd., 2021-FL6, A, 144A, FRN, 5.534%, (1-month SOFR + 1.214%), 7/16/36	米国	228,033	227,907
b.g MF1 Multi-family Housing Mortgage Loan Trust, 2021-FL5, A, 144A, FRN, 5.293%, (1-month SOFR + 0.964%), 7/15/36	米国	53,479	53,340
b.g Nassau Ltd., 2020-1A, A1R, 144A, FRN, 5.808%, (3-month SOFR + 1.552%), 1/15/35	米国	249,457	249,948
b.g Neuberger Berman CLO XVII Ltd., 2014-17A, AR3, 144A, FRN, 5.672%, (3-month SOFR + 1.4%), 7/22/38	米国	1,000,000	997,239
b NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, 2020-PLS1, A, 144A, 3.844%, 12/25/25	米国	415,828	411,172
b.g Oaktree CLO Ltd., 2021-1A, A1R, 144A, FRN, 5.606%, (3-month SOFR + 1.35%), 1/15/38	米国	1,089,000	1,083,530
b.g Palmer Square CLO Ltd., 2021-3A, B, 144A, FRN, 6.168%, (3-month SOFR + 1.912%), 1/15/35	米国	2,925,000	2,930,537
b.g Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd., 2021-1A, A1A, 144A, FRN, 5.921%, (3-month SOFR + 1.652%), 1/20/34	米国	500,000	500,968
b.g Ready Capital Mortgage Financing LLC, 2021-FL7, A, 144A, FRN, 5.641%, (1-month SOFR + 1.314%), 11/25/36	米国	348,833	347,939
2021-FL7, AS, 144A, FRN, 5.941%, (1-month SOFR + 1.614%), 11/25/36	米国	3,900,000	3,894,899
b.g Rockland Park CLO Ltd., 2021-1A, B, 144A, FRN, 6.181%, (3-month SOFR + 1.912%), 4/20/34	米国	2,000,000	2,003,795
b.g RR 29 Ltd., 2024-29RA, A1R, 144A, FRN, 5.646%, (3-month SOFR + 1.39%), 7/15/39	米国	1,150,000	1,152,964
b.g Shackleton XIV CLO Ltd., 2019-14A, BR, 144A, FRN, 6.331%, (3-month SOFR + 2.062%), 7/20/34	米国	1,650,000	1,653,906
b.g Signal Peak CLO 5 Ltd., 2018-5A, A1R, 144A, FRN, 5.832%, (3-month SOFR + 1.55%), 4/25/37	米国	1,900,000	1,901,898

アセット・バック証券(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス(つづき)			
b.g Sound Point CLO XXVI Ltd., 2020-1A, AR, 144A, FRN, 5.701%, (3-month SOFR + 1.432%), 7/20/34	米国	2,460,000	\$2,456,484
b.g Sound Point CLO XXXII Ltd., 2021-4A, A, 144A, FRN, 5.693%, (3-month SOFR + 1.412%), 10/25/34	米国	1,000,000	1,000,266
b.g Symphony CLO XXXII Ltd., 2022-32A, A1, 144A, FRN, 5.599%, (3-month SOFR + 1.32%), 4/23/35	米国	750,000	749,066
b.g TCW CLO Ltd., 2021-2A, AS, 144A, FRN, 5.723%, (3-month SOFR + 1.442%), 7/25/34	米国	1,500,000	1,503,257
b.g TICP CLO XII Ltd., 2018-12A, BR, 144A, FRN, 6.168%, (3-month SOFR + 1.912%), 7/15/34	米国	1950000	1953692
b.g Trinitas CLO XVIII Ltd., 2021-18A, A1, 144A, FRN, 5.701%, (3-month SOFR + 1.432%), 1/20/35	米国	750,000	749,257
b.g Venture XIX CLO Ltd., 2014-19A, ARR, 144A, FRN, 5.778%, (3-month SOFR + 1.522%), 1/15/32	米国	152,198	152,402
b.g Venture XV CLO Ltd., 2013-15A, AR3, 144A, FRN, 5.698%, (3-month SOFR + 1.442%), 7/15/32	米国	839,406	840,988
b.g Voya CLO Ltd., 2024-4A, A1, 144A, FRN, 5.619%, (3-month SOFR + 1.35%), 7/20/37	米国	1,850,000	1,838,059
b.g Wind River CLO Ltd., 2021-4A, A, 144A, FRN, 5.701%, (3-month SOFR + 1.432%), 1/20/35	米国	1,200,000	1,199,751
b.g Wise CLO Ltd., 2023-2A, A, 144A, FRN, 6.056%, (3-month SOFR + 1.8%), 1/15/37	ジャージー	1,500,000	1,506,333
2024-2A, A, 144A, FRN, 5.716%, (3-month SOFR + 1.46%), 7/15/37	ジャージー	750,000	748,127
			100,809,059
アセット・バック証券合計(取得原価 \$144,515,334)			145,706,565

商業用モーゲージ証券 5.7%	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス 5.7%			
b.g AREIT Trust, 2022-CRE6, A, 144A, FRN, 5.6%, (30-day SOFR Average + 1.25%), 1/20/37	米国	521,462	\$518,294
j Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, B, FRN, 4.465%, 9/15/48	米国	4,306,000	4,097,886
j,k BANK, 2018-BN13, XA, IO, FRN, 0.598%, 8/15/61	米国	166,114,717	2,083,278
2020-BN26, XA, IO, FRN, 1.306%, 3/15/63	米国	38,345,781	1,680,067
j Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, 2016-UB10, C, FRN, 4.984%, 7/15/49	米国	167,000	159,939
b Barclays Commercial Mortgage Trust, 2019-C5, D, 144A, 2.5%, 11/15/52	米国	528,000	419,841
j 2019-C5, F, 144A, FRN, 2.702%, 11/15/52	米国	4,179,000	2,255,073
j,k BBCMS Mortgage Trust, 2024-5C29, XA, IO, FRN, 1.822%, 9/15/57	米国	22,884,792	1,393,503
b,j CFCRE Commercial Mortgage Trust, 2011-C2, D, 144A, FRN, 5.08%, 12/15/47	米国	113,793	109,906
2011-C2, E, 144A, FRN, 5.08%, 12/15/47	米国	175,000	162,593
j Citigroup Commercial Mortgage Trust, 2016-P6, B, FRN, 4.294%, 12/10/49	米国	1,631,000	1,486,352
COMM Mortgage Trust, b,j 2012-CR1, D, 144A, FRN, 5.274%, 5/15/45	米国	953,063	863,992
b 2012-LC4, E, 144A, 4.25%, 12/10/44	米国	1,918,000	244,286
j 2014-CR17, C, FRN, 4.941%, 5/10/47	米国	634,000	582,301
b,j 2014-CR17, D, 144A, FRN, 5.004%, 5/10/47	米国	233,000	190,567
b,j 2014-CR19, D, 144A, FRN, 4.661%, 8/10/47	米国	583,126	561,216
j,k 2014-UBS4, XA, IO, FRN, 0.919%, 8/10/47	米国	3,751,827	14,192
j 2014-UBS6, C, FRN, 4.398%, 12/10/47	米国	264,063	260,861
j,k 2019-GC44, XA, IO, FRN, 0.725%, 8/15/57	米国	84,787,096	1,670,730
b,j,k Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, 2007-C2, AX, IO, 144A, FRN, 0.03%, 1/15/49	米国	5,851,467	944
j CSAIL Commercial Mortgage Trust, 2015-C1, C, FRN, 3.958%, 4/15/50	米国	1,507,000	1,375,590
k 2019-C17, XA, IO, FRN, 1.461%, 9/15/52	米国	55,149,354	2,403,541
j,k CSMC Trust, 2016-NXSR, XA, IO, FRN, 0.784%, 12/15/49	米国	87,898,475	531,127
b,j DBUBS Mortgage Trust, 2011-LC3A, D, 144A, FRN, 5.531%, 8/10/44	米国	2,977,719	2,876,000
j,k GS Mortgage Securities Trust, 2014-GC22, XA, IO, FRN, 0.744%, 6/10/47	米国	13,132,333	77,076
2014-GC26, XA, IO, FRN, 0.587%, 11/10/47	米国	31,637	1
b,j J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, 2012-C6, E, 144A, FRN, 5.129%, 5/15/45	米国	614,000	595,480
2012-LC9, D, 144A, FRN, 3.69%, 12/15/47	米国	737,000	702,052
l 2013-LC11, E, 144A, FRN, 3.25%, 4/15/46	米国	2,038,000	88,806
j JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2013-C12, C, FRN, 4.071%, 7/15/45	米国	135,715	130,483
b 2013-C14, D, 144A, FRN, 4.173%, 8/15/46	米国	917,000	710,189
k 2014-C22, XA, IO, FRN, 0.549%, 9/15/47	米国	1,542,418	24
k 2014-C25, XA, IO, FRN, 0.618%, 11/15/47	米国	4,881,659	59

商業用モーゲージ証券(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス(つづき)			
j JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, 2018-C8, C, FRN, 4.915%, 6/15/51	米国	387,000	\$346,058
k 2019-COR6, XA, IO, FRN, 1.039%, 11/13/52	米国	65,959,699	2,048,418
j Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, b 2012-C5, E, 144A, FRN, 4.798%, 8/15/45	米国	534,143	524,021
b 2013-C10, F, 144A, FRN, 4.112%, 7/15/46	米国	2,331,000	187,231
k 2015-C26, XA, IO, FRN, 1.034%, 10/15/48	米国	22,153,551	514
2015-C27, C, FRN, 4.631%, 12/15/47	米国	3,614,000	3,412,251
Morgan Stanley Capital I Trust, 2015-UBS8, A4, 3.809%, 12/15/48	米国	403,000	399,912
j 2015-UBS8, B, FRN, 4.315%, 12/15/48	米国	319,000	306,043
j,k 2016-BNK2, XA, IO, FRN, 1.075%, 11/15/49	米国	21,686,327	219,823
j,k 2016-UB12, XA, IO, FRN, 0.767%, 12/15/49	米国	60,498,849	418,483
j,k 2018-H3, XA, IO, FRN, 0.962%, 7/15/51	米国	48,768,980	948,898
j,k 2018-H4, XA, IO, FRN, 0.968%, 12/15/51	米国	51,852,312	1,274,830
j 2018-L1, C, FRN, 4.939%, 10/15/51	米国	341,000	312,424
b,g Multi-family Connecticut Avenue Securities Trust, 2019-01, M10, 144A, FRN, 7.718%, (30-day SOFR Average + 3.364%), 10/25/49	米国	2,667,356	2,673,322
2020-01, M10, 144A, FRN, 8.218%, (30-day SOFR Average + 3.864%), 3/25/50	米国	3,123,122	3,177,645
b,l TIAA Real Estate CDO Ltd., 2003-1A, E, 144A, 8%, 12/28/38	米国	1,661,295	135
j,k UBS Commercial Mortgage Trust, 2017-C7, XA, IO, FRN, 1.124%, 12/15/50	米国	56,055,397	1,224,799
2018-C12, XA, IO, FRN, 1.019%, 8/15/51	米国	104,127,584	2,456,682
j,k Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, 2006-C29, IO, FRN, 0.488%, 11/15/48	米国	64,155	151
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, 2015-C31, AS, 4.049%, 11/15/48	米国	712,000	704,608
j 2015-LC20, C, FRN, 4.056%, 4/15/50	米国	731,649	702,376
j,k 2017-C41, XA, IO, FRN, 1.301%, 11/15/50	米国	76,326,553	1,755,572
j 2018-C46, C, FRN, 5.118%, 8/15/51	米国	412,000	380,344
j,k 2019-C50, XA, IO, FRN, 1.571%, 5/15/52	米国	42,667,216	1,795,223
j,k 2020-C55, XA, IO, FRN, 1.399%, 2/15/53	米国	62,316,521	2,975,751
j 2020-C57, C, FRN, 4.157%, 8/15/53	米国	1,121,000	1,006,377
j WFRBS Commercial Mortgage Trust, 2013-C11, B, FRN, 3.714%, 3/15/45	米国	982,363	967,331
k 2013-C14, XA, IO, FRN, 0.456%, 6/15/46	米国	1,511,591	13
2014-C21, C, FRN, 4.234%, 8/15/47	米国	1,285,000	1,228,826
k 2014-C22, XA, IO, FRN, 0.393%, 9/15/57	米国	3,273,547	661
k 2014-C23, XA, IO, FRN, 0.215%, 10/15/57	米国	5,157,489	36
			59,695,007
商業用モーゲージ証券合計(取得原価 \$66,502,979)			59,695,007

モーゲージ証券 45.5%	国名	額面*	時価 米ドル
連邦住宅金融抵当公社(FHLMC)固定利付 2.1%			
FHLMC Pool, 15 Year, 3%, 7/01/34 - 5/01/35	米国	1,471,553	\$1,409,906
FHLMC Pool, 30 Year, 2%, 2/01/51 - 5/01/51	米国	1,547,132	1,238,611
FHLMC Pool, 30 Year, 2.5%, 4/01/43 - 1/01/52	米国	2,980,354	2,527,235
FHLMC Pool, 30 Year, 3%, 10/01/46	米国	1,066,602	949,401
FHLMC Pool, 30 Year, 3.5%, 4/01/42 - 2/01/47	米国	2,065,136	1,906,986
FHLMC Pool, 30 Year, 4%, 12/01/44 - 7/01/49	米国	2,226,732	2,115,621
FHLMC Pool, 30 Year, 4.5%, 8/01/44 - 11/01/49	米国	355,252	348,011
FHLMC Pool, 30 Year, 5%, 3/01/41 - 7/01/52	米国	950,646	938,244
FHLMC Pool, 30 Year, 5.5%, 9/01/53	米国	4,468,425	4,506,359
FHLMC Pool, 30 Year, 5.5%, 9/01/53 - 11/01/53	米国	3,227,237	3,244,277
FHLMC Pool, 30 Year, 6%, 9/01/53	米国	2,456,703	2,510,796
			21,695,447
連邦抵当金庫(FNMA)固定利付 26.5%			
FNMA, 3.5%, 2/01/47 - 6/01/56	米国	3,236,080	2,941,021
FNMA, 3.5%, 9/01/57	米国	5,113,458	4,611,944
FNMA, 4%, 1/01/45 - 1/01/57	米国	3,426,944	3,216,127
FNMA, 15 Year, 2%, 2/01/37	米国	4,208,064	3,856,884
FNMA, 15 Year, 2%, 3/01/37	米国	3,323,318	3,049,011
FNMA, 15 Year, 2.5%, 9/01/36	米国	3,952,124	3,702,687
FNMA, 15 Year, 3%, 5/01/37	米国	1,651,126	1,568,655
FNMA, 15 Year, 3.5%, 6/01/31	米国	126,608	125,424
FNMA, 20 Year, 1.5%, 11/01/41	米国	6,858,594	5,636,710
FNMA, 30 Year, 2%, 9/01/50 - 4/01/52	米国	3,259,280	2,616,222
FNMA, 30 Year, 2.5%, 12/01/50 - 2/01/52	米国	4,286,332	3,602,174
FNMA, 30 Year, 3%, 9/01/42 - 4/01/52	米国	8,616,431	7,691,434
FNMA, 30 Year, 3.5%, 5/01/42 - 4/01/52	米国	3,457,965	3,191,631
FNMA, 30 Year, 4%, 8/01/44 - 11/01/49	米国	2,244,041	2,121,343
FNMA, 30 Year, 4.5%, 7/01/44 - 11/01/49	米国	1,280,797	1,252,177
FNMA, 30 Year, 5%, 3/01/40 - 9/01/52	米国	7,675,479	7,586,512

モーゲージ証券(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
連邦抵当金庫(FNMA)固定利付(つづき)			
FNMA, 30 Year, 5.5%, 8/01/53	米国	4,307,658	\$4,342,632
FNMA, 30 Year, 5.5%, 1/01/33 - 9/01/53	米国	523,216	528,894
FNMA, 30 Year, 5.5%, 11/01/53	米国	5,275,244	5,312,918
FNMA, 30 Year, 6%, 2/01/36 - 4/01/53	米国	1,156,077	1,201,332
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 1.5%, TBA, 5/25/40	米国	8,000,000	7,063,322
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 2%, TBA, 5/25/40	米国	7,000,000	6,360,876
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 2%, TBA, 5/25/55	米国	69,000,000	54,746,532
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.5%, TBA, 5/25/40	米国	3,000,000	2,788,397
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.5%, TBA, 5/25/55	米国	34,000,000	28,270,431
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 3%, TBA, 5/25/40	米国	1,000,000	949,570
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 3%, TBA, 5/25/55	米国	9,000,000	7,812,132
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.5%, TBA, 5/25/40	米国	1,000,000	963,582
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 4%, TBA, 5/25/55	米国	11,000,000	10,252,862
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 4.5%, TBA, 5/25/55	米国	5,000,000	4,782,423
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 5.5%, TBA, 5/25/55	米国	19,000,000	18,961,952
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 6%, TBA, 5/25/55	米国	63,000,000	63,917,748
m Uniform Mortgage-Backed Securities, 6.5%, TBA, 5/25/55	米国	1,000,000	1,029,926
			<u>276,055,485</u>
n 政府抵当金庫(GNMA)変動利付 0.1%			
GNMA II, 4.085% - 4.7%, 5/20/65 - 8/20/65	米国	219,646	217,948
GNMA II, 6.392%, (1-year Refinitiv USD IBOR Consumer Cash Fallbacks +/- MBS Margin), 12/20/68	米国	928,033	967,997
			<u>1,185,945</u>
政府抵当金庫(GNMA)固定利付 16.8%			
GNMA I, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/15/47	米国	42,274	39,093
GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 6/15/40	米国	1,062,781	1,074,978
GNMA I, Single-family, 30 Year, 6.5%, 3/15/31 - 10/15/31	米国	65,354	67,338
GNMA II, 30 Year, 3.5%, 9/20/48	米国	893,367	820,676
GNMA II, 30 Year, 4.5%, 7/20/52	米国	620,119	599,095
GNMA II, 30 Year, 5.5%, 7/20/53	米国	1,276,184	1,297,354
m GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 5/15/55	米国	13,000,000	10,609,095
GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 2/20/53	米国	1,856,205	1,596,581
m GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 5/15/55	米国	21,000,000	17,900,836
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 3/20/43 - 2/20/53	米国	3,293,896	2,909,332
m GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 5/15/55	米国	14,000,000	12,397,206
GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47 - 3/20/50	米国	4,650,743	4,238,989
m GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 5/15/55	米国	7,000,000	6,359,917
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 2/20/48 - 9/20/49	米国	4,099,752	3,822,733
m GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 5/15/55	米国	10,000,000	9,309,575
GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/20/44 - 1/20/50	米国	2,633,011	2,599,553
m GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/15/55	米国	36,000,000	34,467,149
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 7/20/41 - 10/20/49	米国	3,216,982	3,207,397
m GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 5/15/55	米国	4,000,000	3,924,643
GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 1/20/49 - 8/20/53	米国	5,419,837	5,491,314
m GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 5/15/55	米国	31,000,000	30,993,097
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 12/20/48 - 11/20/53	米国	10,987,084	11,279,728
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 8/20/53 - 9/20/53	米国	9,387,235	9,763,930
			<u>174,769,609</u>
モーゲージ証券合計(取得原価 \$476,091,457)			<u>473,706,486</u>

地方債 0.3%	国名	額面*	時価 米ドル
カルフォルニア 0.1%			
State of California, GO, 7.5%, 4/01/34	米国	770,000	\$895,599
オハイオ 0.1%			
Ohio State University (The), Revenue, 2010 C, 4.91%, 6/01/40	米国	845,000	830,540
テキサス 0.1%			
North Texas Tollway Authority, North Texas Tollway System, Revenue, First Tier, 2009 B, 6.718%, 1/01/49	米国	675,000	750,969
地方債合計(取得原価 \$2,293,195)			<u>2,477,108</u>

住宅ローン債権担保証券 8.0%	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス 8.0%			
b A&D Mortgage Trust, 2023-NQM4, A2, 144A, 7.826%, 9/25/68	米国	667,893	\$681,797
b Angel Oak Mortgage Trust, 2023-3, A1, 144A, 4.8%, 9/26/67	米国	1,182,935	1,172,207
2024-9, A1, 144A, 5.138%, 9/25/69	米国	870,049	865,907
b,j Arroyo Mortgage Trust, 2019-3, M1, 144A, FRN, 4.204%, 10/25/48	米国	3,050,000	2,757,289
2020-1, A3, 144A, FRN, 3.328%, 3/25/55	米国	150,000	134,389
b,j BRAVO Residential Funding Trust, 2020-RPL1, M1, 144A, FRN, 3.25%, 5/26/59	米国	5,430,000	5,140,584
b,j Bunker Hill Loan Depository Trust, 2020-1, A3, 144A, FRN, 3.253%, 2/25/55	米国	2,100,000	1,981,072

住宅ローン債権担保証券(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス(つづき)			
b.g Chevy Chase Funding LLC, 2004-3A, A2, 144A, FRN, 4.741%, (1-month SOFR + 0.414%), 8/25/35	米国	397,804	\$379,410
b Citigroup Mortgage Loan Trust, 2022-A, A1, 144A, 6.17%, 9/25/62	米国	437,827	437,733
b COLT Mortgage Loan Trust,			
j 2020-2, A2, 144A, FRN, 3.094%, 3/25/65	米国	62,543	61,964
j 2021-1, B1, 144A, FRN, 3.144%, 6/25/66	米国	2,996,000	2,180,072
2023-3, A1, 144A, 7.18%, 9/25/68	米国	981,930	996,084
b.g Connecticut Avenue Securities Trust,			
2019-HRP1, M2, 144A, FRN, 6.618%, (30-day SOFR Average + 2.264%), 11/25/39	米国	101,694	101,886
2021-R03, 1M2, 144A, FRN, 6.004%, (30-day SOFR Average + 1.65%), 12/25/41	米国	123,000	123,328
2022-R01, 1M2, 144A, FRN, 6.254%, (30-day SOFR Average + 1.9%), 12/25/41	米国	215,000	216,122
2022-R02, 2M1, 144A, FRN, 5.554%, (30-day SOFR Average + 1.2%), 1/25/42	米国	67,485	67,453
2022-R02, 2M2, 144A, FRN, 7.354%, (30-day SOFR Average + 3%), 1/25/42	米国	1,549,000	1,581,273
2022-R03, 1M1, 144A, FRN, 6.454%, (30-day SOFR Average + 2.1%), 3/25/42	米国	145,286	146,601
2022-R03, 1M2, 144A, FRN, 7.854%, (30-day SOFR Average + 3.5%), 3/25/42	米国	38,000	39,302
2022-R04, 1M1, 144A, FRN, 6.354%, (30-day SOFR Average + 2%), 3/25/42	米国	124,105	125,071
2022-R04, 1M2, 144A, FRN, 7.454%, (30-day SOFR Average + 3.1%), 3/25/42	米国	53,000	54,478
2022-R05, 2M1, 144A, FRN, 6.254%, (30-day SOFR Average + 1.9%), 4/25/42	米国	655,323	657,470
2022-R06, 1M1, 144A, FRN, 7.104%, (30-day SOFR Average + 2.75%), 5/25/42	米国	579,980	591,069
2022-R07, 1M1, 144A, FRN, 7.303%, (30-day SOFR Average + 2.95%), 6/25/42	米国	636,867	652,401
2022-R08, 1M1, 144A, FRN, 6.904%, (30-day SOFR Average + 2.55%), 7/25/42	米国	397,886	406,154
2023-R01, 1M1, 144A, FRN, 6.753%, (30-day SOFR Average + 2.4%), 12/25/42	米国	16,335	16,723
2023-R02, 1M1, 144A, FRN, 6.654%, (30-day SOFR Average + 2.3%), 1/25/43	米国	32,254	32,896
2023-R06, 1M1, 144A, FRN, 6.054%, (30-day SOFR Average + 1.7%), 7/25/43	米国	569,427	571,796
2023-R07, 2M1, 144A, FRN, 6.303%, (30-day SOFR Average + 1.95%), 9/25/43	米国	31,416	31,612
2024-R02, 1M1, 144A, FRN, 5.454%, (30-day SOFR Average + 1.1%), 2/25/44	米国	6,852	6,834
2024-R03, 2M1, 144A, FRN, 5.503%, (30-day SOFR Average + 1.15%), 3/25/44	米国	31,795	31,760
2024-R04, 1M1, 144A, FRN, 5.454%, (30-day SOFR Average + 1.1%), 5/25/44	米国	62,381	62,342
2024-R06, 1A1, 144A, FRN, 5.504%, (30-day SOFR Average + 1.15%), 9/25/44	米国	111,311	111,153
2024-R06, 1M1, 144A, FRN, 5.404%, (30-day SOFR Average + 1.05%), 9/25/44	米国	24,000	23,974
b Cross Mortgage Trust,			
2024-H3, A1, 144A, 6.272%, 6/25/69	米国	605,258	611,720
2024-H4, A1, 144A, 6.147%, 7/25/69	米国	1,353,761	1,367,347
b.j Deephaven Residential Mortgage Trust, 2022-3, A3, 144A, FRN, 5.3%, 7/25/67	米国	2,441,621	2,468,229
b.j Ellington Financial Mortgage Trust, 2020-1, A2, 144A, FRN, 3.149%, 5/25/65	米国	131,000	128,116
j FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust,			
b 2019-2, M, 144A, FRN, 4.75%, 8/25/58	米国	539,000	519,630
2019-3, M, FRN, 4.75%, 10/25/58	米国	3,845,934	3,751,996
b 2019-4, M, 144A, FRN, 4.5%, 2/25/59	米国	2,024,000	1,883,513
g FHLMC STACR Debt Notes, 2015-DNA3, M3, FRN, 9.168%, (30-day SOFR Average + 4.814%), 4/25/28	米国	49,264	50,048

住宅ローン債権担保証券(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス(つづき)			
b,g FHLMC STACR REMIC Trust,			
2021-DNA5, M2, 144A, FRN, 6.004%, (30-day SOFR Average + 1.65%), 1/25/34	米国	17,845	\$17,904
2021-DNA6, M2, 144A, FRN, 5.854%, (30-day SOFR Average + 1.5%), 10/25/41	米国	121,963	121,846
2021-DNA7, M2, 144A, FRN, 6.154%, (30-day SOFR Average + 1.8%), 11/25/41	米国	394,000	395,478
2021-HQA4, M1, 144A, FRN, 5.304%, (30-day SOFR Average + 0.95%), 12/25/41	米国	31,223	31,003
2021-HQA4, M2, 144A, FRN, 6.704%, (30-day SOFR Average + 2.35%), 12/25/41	米国	3,732,140	3,757,472
2022-DNA2, M1A, 144A, FRN, 5.654%, (30-day SOFR Average + 1.3%), 2/25/42	米国	5,763	5,761
2022-DNA3, M1A, 144A, FRN, 6.354%, (30-day SOFR Average + 2%), 4/25/42	米国	4,530	4,585
2022-DNA3, M1B, 144A, FRN, 7.254%, (30-day SOFR Average + 2.9%), 4/25/42	米国	10,000	10,274
2022-DNA4, M1A, 144A, FRN, 6.554%, (30-day SOFR Average + 2.2%), 5/25/42	米国	22,980	23,338
2022-DNA5, M1A, 144A, FRN, 7.304%, (30-day SOFR Average + 2.95%), 6/25/42	米国	29,236	29,829
2022-DNA6, M1A, 144A, FRN, 6.504%, (30-day SOFR Average + 2.15%), 9/25/42	米国	168,789	169,981
2022-DNA6, M1B, 144A, FRN, 8.054%, (30-day SOFR Average + 3.7%), 9/25/42	米国	27,000	28,290
2022-HQA1, M1A, 144A, FRN, 6.454%, (30-day SOFR Average + 2.1%), 3/25/42	米国	4,775	4,798
2022-HQA1, M2, 144A, FRN, 9.604%, (30-day SOFR Average + 5.25%), 3/25/42	米国	6,323,000	6,708,329
2022-HQA2, M1B, 144A, FRN, 8.354%, (30-day SOFR Average + 4%), 7/25/42	米国	1,000,000	1,053,583
2022-HQA3, M1A, 144A, FRN, 6.654%, (30-day SOFR Average + 2.3%), 8/25/42	米国	804,895	816,859
2023-DNA1, M1A, 144A, FRN, 6.453%, (30-day SOFR Average + 2.1%), 3/25/43	米国	62,614	63,680
2023-HQA2, M1A, 144A, FRN, 6.354%, (30-day SOFR Average + 2%), 6/25/43	米国	46,279	46,536
2023-HQA3, A1, 144A, FRN, 6.204%, (30-day SOFR Average + 1.85%), 11/25/43	米国	95,648	96,522
2023-HQA3, M1, 144A, FRN, 6.204%, (30-day SOFR Average + 1.85%), 11/25/43	米国	28,326	28,469
2024-DNA1, A1, 144A, FRN, 5.704%, (30-day SOFR Average + 1.35%), 2/25/44	米国	110,273	110,399
2024-DNA2, A1, 144A, FRN, 5.604%, (30-day SOFR Average + 1.25%), 5/25/44	米国	116,908	116,903
FNMA, 2003-34, P1, Strip, 4/25/43	米国	51,889	47,093
g FNMA Connecticut Avenue Securities,			
2016-C01, 1M2, FRN, 11.218%, (30-day SOFR Average + 6.864%), 8/25/28	米国	11,526	11,889
2017-C06, 1M2B, FRN, 7.118%, (30-day SOFR Average + 2.764%), 2/25/30	米国	8,554	8,576
2018-C02, 2M2, FRN, 6.668%, (30-day SOFR Average + 2.314%), 8/25/30	米国	7,085	7,198
2018-C05, 1M2, FRN, 6.818%, (30-day SOFR Average + 2.464%), 1/25/31	米国	827,745	834,713
b GCAT Trust, 2020-NQM2, A3, 144A, 3.935%, 4/25/65	米国	1,267,809	1,232,430
b GS Mortgage-Backed Securities Trust,			
j 2020-RPL1, M2, 144A, FRN, 3.79%, 7/25/59	米国	1,125,000	970,338
2024-RPL4, A1, 144A, 3.9%, 9/25/61	米国	483,760	469,641
b J.P. Morgan Mortgage Trust, 2024-VIS2, A1, 144A, 5.853%, 11/25/64	米国	493,265	497,231
b,j Morgan Stanley Resecuritization Trust, 2015-R4, CB1, 144A, FRN, 4.368%, 8/26/47	米国	1,331,219	1,325,256
b,g Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust, 2024-3, AF, 144A, FRN, 5.704%, (30-day SOFR Average + 1.35%), 7/25/54	米国	230,050	227,831
b NYMT Loan Trust, 2022-SP1, A1, 144A, 5.25%, 7/25/62	米国	2,797,015	2,788,670
b OBX Trust, 2023-NQM7, A1, 144A, 6.844%, 4/25/63	米国	1,252,405	1,266,549
b,j PRKCM Trust, 2023-AFC2, A1, 144A, FRN, 6.482%, 6/25/58	米国	4,434,001	4,457,013
b,j RMF Proprietary Issuance Trust, 2022-3, A, 144A, FRN, 4%, 8/25/62	米国	1,895,860	1,823,344
b Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, 2024-RTL4, A1, 144A, 7.5%, 2/25/30	米国	1,898,000	1,902,155
b,g Station Place Securitization Trust,			
2024-10, A, 144A, FRN, 5.223%, (1-month SOFR + 0.9%), 10/27/25	米国	4,000,000	4,014,013
2024-2, A, 144A, FRN, 5.223%, (1-month SOFR + 0.9%), 6/22/25	米国	3,840,000	3,843,227
2024-5, A, 144A, FRN, 5.223%, (1-month SOFR + 0.9%), 8/04/25	米国	3,620,000	3,618,219

住宅ローン債権担保証券(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス(つづき)			
b,j Towd Point Mortgage Trust,			
2015-6, M1, 144A, FRN, 3.75%, 4/25/55	米国	75,969	\$75,715
2018-5, M1, 144A, FRN, 3.25%, 7/25/58	米国	209,000	175,583
2019-2, A2, 144A, FRN, 3.75%, 12/25/58	米国	327,000	294,622
b Verus Securitization Trust, 2024-1, A1, 144A, 5.712%, 1/25/69	米国	1,706,232	1,709,283
b Visio Trust, 2022-1, A2, 144A, 5.85%, 8/25/57	米国	1,338,645	1,333,920
g WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust,			
2005-AR13, A1B2, FRN, 5.301%, (1-month SOFR + 0.974%), 10/25/45	米国	625,999	609,383
2005-AR13, A1C4, FRN, 5.301%, (1-month SOFR + 0.974%), 10/25/45	米国	2,192,304	2,121,624
2005-AR17, A1B2, FRN, 5.261%, (1-month SOFR + 0.934%), 12/25/45	米国	1,132,569	1,013,000
2005-AR2, 2A1B, FRN, 5.181%, (1-month SOFR + 0.854%), 1/25/45	米国	220,593	216,158
			83,757,318
住宅ローン債権担保証券合計(取得原価 \$83,392,053)			83,757,318

政府系機関商業用モーゲージ証券 5.3%	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス 5.3%			
FHLMC,			
g 3065, DC, FRN, 6.482%, (30-day SOFR Average + 19.517%), 3/15/35	米国	119,150	\$124,616
j 3117, AF, FRN, 0%, 2/15/36	米国	6,996	6,131
3369, B0, Strip, 9/15/37	米国	2,220	1,880
3391, Strip, 4/15/37	米国	29,671	25,796
g 3408, EK, FRN, 7.85%, (30-day SOFR Average + 25.332%), 4/15/37	米国	185,609	218,041
k 4018, DI, IO, 4.5%, 7/15/41	米国	117,779	2,545
g 406, F30, FRN, 5.504%, (30-day SOFR Average + 1.15%), 10/25/53	米国	1,997,778	2,008,171
k 4132, IP, IO, 4.5%, 11/15/42	米国	523,982	40,140
g,k 4839, WS, IO, FRN, 1.641%, (30-day SOFR Average + 5.986%), 8/15/56	米国	13,085,760	1,930,597
k 5050, IM, IO, 3.5%, 10/25/50	米国	2,359,225	470,393
k 5349, IB, IO, 4%, 12/15/46	米国	3,389,216	725,734
b,g FHLMC, Multi-family Structured Pass-Through Certificates, 2021-MN3, M2, 144A, FRN, 8.354%, (30-day SOFR Average + 4%), 11/25/51	米国	478,000	497,874
FNMA,			
2006-84, OT, Strip, 9/25/36	米国	3,210	2,680
2007-14, KO, Strip, 3/25/37	米国	27,468	23,112
k 2012-128, Q1, IO, 3.5%, 6/25/42	米国	1,194,397	44,503
k 2015-33, AI, IO, 5%, 6/25/45	米国	6,878,936	911,992
k 2017-72, ID, IO, 4.5%, 9/25/47	米国	11,103,278	2,147,723
k 2021-12, NI, IO, 2.5%, 3/25/51	米国	24,023,238	3,973,451
k 2023-49, IA, IO, 3%, 8/25/46	米国	4,163,941	536,844
k 2023-49, IB, IO, 3.5%, 3/25/47	米国	3,358,517	529,173
k 409, C24, IO, 4.5%, 4/25/42	米国	3,183,407	664,778
b FREMF Mortgage Trust,			
j 2015-K51, B, 144A, FRN, 4.095%, 10/25/48	米国	1,402,000	1,392,009
g 2018-KF43, B, 144A, FRN, 6.598%, (30-day SOFR Average + 2.264%), 1/25/28	米国	2,579,818	2,487,234
GNMA,			
k 2009-79, IC, IO, 6%, 8/20/39	米国	2,398,304	278,220
k 2010-9, UI, IO, 5%, 1/20/40	米国	2,489,901	515,015
j,k 2010-H19, G1, IO, FRN, 1.455%, 8/20/60	米国	3,428,277	121,032
g,k 2011-70, YI, IO, FRN, 0.15%, (1-month SOFR + 4.886%), 12/20/40	米国	2,955,466	21,834
k 2012-113, ID, IO, 3.5%, 9/20/42	米国	6,233,344	964,793
k 2012-136, IO, 3.5%, 11/20/42	米国	4,971,891	671,990
k 2012-38, MI, IO, 4%, 3/20/42	米国	11,173,278	1,970,943
k 2013-164, CI, IO, 3%, 11/16/28	米国	831,703	18,445
k 2014-100, JI, IO, 3.5%, 7/16/29	米国	1,266,302	43,162
k 2014-102, IG, IO, 3.5%, 3/16/41	米国	474,983	10,789
k 2014-180, IO, 5%, 12/20/44	米国	5,869,295	1,173,031
k 2014-30, KI, IO, 3%, 2/16/29	米国	409,954	8,672
k 2014-5, LI, IO, 3%, 1/16/29	米国	397,000	8,388
k 2014-71, BI, IO, 4.5%, 5/20/29	米国	9,744	168
k 2014-76, IO, 5%, 5/20/44	米国	1,531,559	323,111
j,k 2014-H11, G1, IO, FRN, 1.542%, 6/20/64	米国	17,525,462	433,194
k 2015-52, KI, IO, 3.5%, 11/20/40	米国	1,248,871	60,837
k 2015-53, MI, IO, 4%, 4/16/45	米国	5,492,895	1,096,707
j,k 2015-H01, CI, IO, FRN, 1.587%, 12/20/64	米国	2,149,399	49,606
j,k 2015-H04, AI, IO, FRN, 1.628%, 12/20/64	米国	9,783,530	296,458
j,k 2015-H10, CI, IO, FRN, 1.807%, 4/20/65	米国	8,953,548	222,970
j,k 2015-H12, AI, IO, FRN, 1.837%, 5/20/65	米国	6,837,582	153,497
j,k 2015-H12, EI, IO, FRN, 1.722%, 4/20/65	米国	10,107,152	214,039
j,k 2015-H12, G1, IO, FRN, 1.816%, 5/20/65	米国	10,647,021	347,881
j,k 2015-H16, XI, IO, FRN, 2.991%, 7/20/65	米国	5,917,962	316,919
j,k 2015-H20, AI, IO, FRN, 1.829%, 8/20/65	米国	8,413,958	213,109
j,k 2015-H25, AI, IO, FRN, 1.62%, 9/20/65	米国	7,505,199	110,851
j,k 2015-H25, CI, IO, FRN, 2.26%, 10/20/65	米国	6,101,243	242,317
j,k 2015-H26, DI, IO, FRN, 2.383%, 10/20/65	米国	5,518,119	262,673
j,k 2016-H11, HI, IO, FRN, 1.973%, 1/20/66	米国	4,861,330	116,721
j,k 2016-H23, NI, IO, FRN, 3.027%, 10/20/66	米国	12,171,663	528,859
j,k 2016-H24, JI, IO, FRN, 2.788%, 11/20/66	米国	5,147,876	292,636

政府系機関商業用モーゲージ証券(つづき)	国名	額面*	時価 米ドル
金融サービス(つづき)			
GNMA,			
j,k 2017-H08, NI, IO, FRN, 2.298%, 3/20/67	米国	5,003,147	\$162,495
j,k 2017-H10, MI, IO, FRN, 1.222%, 4/20/67	米国	6,797,792	201,249
j,k 2017-H12, QI, IO, FRN, 1.744%, 5/20/67	米国	7,336,779	291,989
j,k 2017-H18, CI, IO, FRN, 2.589%, 9/20/67	米国	6,434,834	422,636
j,k 2017-H23, BI, IO, FRN, 1.904%, 11/20/67	米国	7,995,276	286,119
j,k 2018-H02, EI, IO, FRN, 2.331%, 1/20/68	米国	7,862,117	362,585
j,k 2018-H17, GI, IO, FRN, 2.528%, 10/20/68	米国	11,852,840	443,071
g,k 2019-121, SD, IO, FRN, 1.567%, (1-month SOFR + 5.886%), 10/20/49	米国	2,477,485	294,145
g,k 2019-125, SG, IO, FRN, 1.617%, (1-month SOFR + 5.936%), 10/20/49	米国	3,526,976	433,650
g,k 2019-65, BS, IO, FRN, 1.667%, (1-month SOFR + 5.986%), 5/20/49	米国	5,799,790	624,570
k 2019-83, IO, 4.5%, 6/20/49	米国	7,552,466	1,597,528
j,k 2019-H02, DI, IO, FRN, 2.741%, 11/20/68	米国	9,453,717	429,230
j,k 2019-H14, IB, IO, FRN, 2.583%, 8/20/69	米国	11,599,517	523,962
g,k 2020-112, MS, IO, FRN, 1.867%, (1-month SOFR + 6.186%), 8/20/50	米国	4,351,512	657,626
k 2020-123, NI, IO, 2.5%, 8/20/50	米国	14,393,160	2,129,763
k 2020-151, MI, IO, 2.5%, 10/20/50	米国	25,213,627	3,832,832
j,k 2020-H02, GI, IO, FRN, 2.599%, 1/20/70	米国	14,761,044	748,887
k 2021-91, AI, IO, 3.5%, 5/20/51	米国	15,691,150	2,924,827
g 2023-140, JS, FRN, 5.225%, (30-day SOFR Average + 16.05%), 9/20/53	米国	1,103,606	1,137,684
g 2023-152, FB, FRN, 5.5%, (30-day SOFR Average + 1.15%), 4/20/51	米国	2,791,928	2,839,765
g,k 2023-19, S, IO, FRN, 1.617%, (1-month SOFR + 5.936%), 11/20/49	米国	16,849,465	2,084,137
g 2023-66, PS, FRN, 4.5%, (30-day SOFR Average + 15.375%), 5/20/53	米国	3,019,753	3,220,271
			55,503,305
政府系機関商業用モーゲージ証券合計(取得原価 \$60,047,978)			55,503,305
長期投資合計(取得原価 \$1,289,936,174)			1,274,397,179

短期投資 8.6%	国名	額面*	時価 米ドル
米国政府および政府系機関証券 1.3%			
o,p U.S. Treasury Bills, 4.13%, 10/02/25	米国	13,700,000	\$13,460,913
米国政府および政府系機関証券合計(取得原価 \$13,466,301)			13,460,913

短期金融商品 7.3%	国名	口数	時価 米ドル
a,q Putnam Short Term Investment Fund, Class P, 4.468%	米国	75,789,919	\$75,789,919
短期金融商品合計(取得原価 \$75,789,919)			75,789,919
短期投資合計(取得原価 \$89,256,220)			89,250,832
投資有価証券合計(取得原価 \$1,379,192,394) 130.9%			\$1,363,648,011
TBA売却契約(8.6%)			(89,667,127)
その他の資産、負債を除く(22.3%)			(231,575,310)
純資産 100.0%			\$1,042,405,574

r TBA売却契約(8.6%)	国名	額面*	時価 米ドル
モーゲージ証券(8.6%)			
連邦抵当金庫(FNMA)固定利付(7.5%)			
Uniform Mortgage-Backed Securities,			
5%, TBA, 5/25/55	米国	(16,000,000)	(15,664,809)
5.5%, TBA, 5/25/55	米国	(63,000,000)	(62,873,841)
			(78,538,650)
政府抵当金庫(GNMA)固定利付(1.1%)			
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 5/15/55	米国	(11,000,000)	(11,128,477)
TBA売却契約合計(手取額 \$(89,309,063))			\$(89,667,127)

* 別段の記載がない限り、額面金額は米ドルで表示されている。

† 純資産の0.1%未満が切り捨てられている。

a 関連する投資会社への投資については、注3(g)を参照のこと。

b 当該証券は、1933年証券法に基づく規則144AまたはレギュレーションSに基づき購入された。144A証券は、登録免除の対象となる取引において、適格機関投資家のみを対象として、または1933年証券法に基づき登録された公募においてのみ販売することができる。レギュレーションS証券は、1933年証券法に基づく有効な登録届出書の提出または登録免除の適用がない限り、米国において販売することができない。2025年4月30日現在、これらの証券の総額は305,918,488米ドルであり、純資産の29.3%を表す。

c 収益は、追加証券および/または現金で受領される場合がある。

d 満期日が定められていない永久証券。

e 表示されたクーポン利率は、期末現在の利率を表す。

f 変動金利シニア・ローンについては、注1(f)を参照のこと。

g 表示されたクーポン利率は、期末現在有効なキャップまたはフロア(もしあれば)を含む利率を表す。

h デイレイド・デリバリー・ベースで購入された証券の一部または全部。注1(d)を参照のこと。

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(e)を参照のこと。

j 公表された参照指数およびスプレッドに基づかない金利が適用される変動利付証券。利率は、契約の構造および現在の市況に基づく。表示されたクーポン利率は、期末現在の利率を表す。

k インタレスト・オンリー証券への投資は、保有者に対象商品に係る利息のみを受領する権利を付与する。表示された額面金額は、対象商品の想定元本である。

- l 債務不履行となった証券または収益が回収不可能とみなされた証券。注7を参照のこと。
 m 発表予定（TBA）ベースで購入された証券。注1（d）を参照のこと。
 n 変動利付モーゲージ証券（ARM）：表示された利率は、期末現在の現行利率である。ARM利率は、公表された参照指数およびスプレッドに基づいておらず、対象となるモーゲージ・ローンの加重平均利率から適用されるサービス手数料および保証手数料（MBSマージン）を差し引いたものに基づく。
 o 表示された利率は、期末現在の利回りを表す。
 p 当該証券の一部または全部が、特定のデリバティブ契約の担保として分別管理されていた。2025年4月30日現在、担保に供された証券の総額は8,991,395米ドルであり、純資産の0.9%を表す。
 q 表示された利率は、期末現在の7日間の利回りを年率換算したものである。
 r 当該証券は、発表予定（TBA）ベースで売却され、ショート・ポジションとなった。したがって、ファンドは空売り取引に関連する手数料および費用を負担しない。

2025年4月30日現在、ファンドは以下の先物契約を保有していた。注1（e）を参照のこと。

先物契約					時価 / 未実現評価損益 米ドル
銘柄	種類	契約数	想定元本*	期限日	
U.S. Treasury 10 Year Notes	ロング	435	\$48,815,156	6/18/25	\$1,032,719
U.S. Treasury 10 Year Ultra Notes	ロング	551	63,218,641	6/18/25	1,129,720
U.S. Treasury 2 Year Notes	ロング	199	41,421,539	6/30/25	393,033
U.S. Treasury 5 Year Notes	ロング	1,408	153,747,001	6/30/25	3,088,861
U.S. Treasury Long Bonds	ロング	228	26,590,500	6/18/25	142,103
U.S. Treasury Ultra Bonds	ロング	333	40,303,406	6/18/25	(60,442)
先物契約合計					\$5,725,994

* 期末現在の金額。

2025年4月30日現在、ファンドは以下の為替予約を保有していた。注1（e）を参照のこと。

為替予約							未実現評価益 米ドル	未実現評価損 米ドル
通貨	取引相手方 ^a	種類	数量	約定金額*	決済日			
OTC 為替予約								
ユーロ	MSCO	売り	262,800	283,445	6/18/25	\$ -	\$(15,170)	
為替予約合計						-	\$(15,170)	
未実現純評価損益							\$(15,170)	

* 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。

^a 同じ取引相手方、通貨および決済日を有する複数の契約から構成される場合がある。

2025年4月30日現在、ファンドは以下の先渡プレミアム・スワップ・オプション契約を保有していた。注1（e）を参照のこと。

先渡プレミアム・スワップ・オプション契約							未収 / (未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
受取または（支払）固定利率% / 変動利率指数 / 満期	取引相手方	行使期間満了日 / 行使利率	想定元本 / 約定金額*					
3.3%/1-day SOFR/2027年2月（売建）	BNDP	9/08/25 / 3.833%	2,571,400			\$61,328	\$19,966	
2.91%/1-day SOFR/2052年4月（買建）	BNDP	9/08/25 / 3.833%	2,571,400			61,328	(26,282)	
(4.225%)/1-day SOFR/2036年11月（買建）	BNDP	2/05/26 / 3.85%	156,700,000			650,305	795,869	
3.725%/1-day SOFR/2036年11月（買建）	BNDP	2/05/26 / 3.3%	235,050,000			(517,110)	(791,832)	
1.945%/1-day SOFR/2051年6月（買建）	BNDP	3/31/32 / 2.91%	56,609,500			3,453,179	(335,367)	
(1.945%)/1-day SOFR/2051年6月（買建）	BOFA	11/23/26 / 4.225%	8,620,800			441,385	(202,168)	
(4%)/1-day SOFR/2030年12月（買建）	BOFA	11/23/26 / 3.725%	8,620,800			421,557	(58,589)	
3.043%/1-day SOFR/2052年3月（買建）	BZWS	6/09/31 / 1.945%	14,445,000			778,586	(383,451)	
(4.5%)/1-day SOFR/2030年10月（売建）	BZWS	6/09/31 / 1.945%	14,445,000			3,062,340	1,148,032	
2.85%/1-day SOFR/2030年10月（買建）	CITI	12/08/25 / 4%	28,770,000			325,101	(168,153)	
(4.384%)/1-day SOFR/2038年2月（買建）	JPHQ	3/29/32 / 3.043%	33,000,000			1,980,825	(16,012)	
3.884%/1-day SOFR/2038年2月（買建）	MCML	10/09/25 / 4.5%	28,770,000			(93,670)	57,770	
(3.86%)/1-day SOFR/2038年4月（買建）	MCML	10/09/25 / 2.85%	28,770,000			193,696	(4,749)	
3.86%/1-day SOFR/2038年4月（買建）	MCML	1/31/28 / 4.384%	17,226,000			793,257	(122,905)	
(4.01%)/1-day SOFR/2052年3月（買建）	MCML	1/31/28 / 3.884%	17,226,000			761,389	149,688	
4.01%/1-day SOFR/2052年3月（買建）	MCML	4/03/28 / 3.86%	8,000,000			440,400	21,222	
2.48%/1-day SOFR/2059年2月（買建）	MCML	4/03/28 / 3.86%	8,000,000			440,400	(13,858)	
(4.825%)/1 day SOFR/2057年5月（買建）	MCML	3/29/32 / 4.01%	2,377,700			285,086	11,461	
3.3%/1-day SOFR/2027年2月（売建）	MCML	3/29/32 / 4.01%	2,377,700			285,086	(3,217)	
2.91%/1-day SOFR/2052年4月（買建）	MSCO	2/15/29 / 2.48%	37,620,500			2,334,766	(947,646)	
(4.225%)/1-day SOFR/2036年11月（買建）	NATW	4/30/27 / 4.825%	15,152,700			548,528	-	
未実現評価益							2,204,008	
未実現（評価損）							(3,074,229)	
合計							\$(870,221)	

* 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。

2025年4月30日現在、ファンドは以下のクレジット・デフォルト・スワップ契約を保有していた。注1(e)を参照のこと。

クレジット・デフォルト・スワップ契約									
銘柄	定期的支払 受領(支払) 利率	支払頻度	取引相手方	満期日	想定元本(a)	時価 米ドル	前払プレミア ム支払額(受 領額) 米ドル	未実現 評価損益 米ドル	格付(b)
O T Cスワップ契約									
購入プロテクション契約(c)									
Traded Index									
CMBX.NA.BB.6	(5.00)%	月次	CITI	5/11/63	641,000	\$54,770	\$84,659	\$(29,889)	
CMBX.NA.BB.6	(5.00)%	月次	GSCO	5/11/63	831,000	71,004	144,262	(73,258)	
CMBX.NA.BB.6	(5.00)%	月次	JPHQ	5/11/63	953,000	81,429	490,603	(409,174)	
CMBX.NA.BB.6	(5.00)%	月次	MSCO	5/11/63	265,000	22,643	47,174	(24,531)	
CMBX.NA.BBB-.6	(3.00)%	月次	JPHQ	5/11/63	2,416,000	87,121	538,787	(451,666)	
売却プロテクション契約(c)(d)									
Traded Index									
CMBX.NA.BB.6	5.00%	月次	CITI	5/11/63	3,485,000	(297,776)	(605,950)	308,174	非投資 適格
CMBX.NA.BBB-.13.	3.00%	月次	MSCO	12/16/72	116,000	(25,659)	(36,898)	11,239	投資 適格
CMBX.NA.BBB-.6	3.00%	月次	BOFA	5/11/63	2,416,000	(87,120)	(145,536)	58,416	投資 適格
O T Cスワップ契約合計						\$ (93,588)	\$ 517,101	\$(610,689)	
クレジット・デフォルト・スワップ契約合計						\$ (93,588)	\$ 517,101	\$(610,689)	

- (a) 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。売却プロテクション契約について、想定元本は将来の支払いの最大潜在額に等しく、当該契約に関連してリコース条項は締結されていない。
- (b) シングルネーム・スワップについてはスタンダード・アンド・プアーズ(S & P)の格付、インデックス・スワップについては内部の格付に基づく。内部の格付は、外部ベンダーと同等の格付とのマッピングに基づく。
- (c) 契約の決済におけるパフォーマンス・トリガーには、シングルネーム・スワップについては債務不履行、破産または組織再編が含まれ、インデックス・スワップについては対象商品の支払不能または破産が含まれる。
- (d) ファンドは、ロング・クレジット・ポジションを構築するために売却プロテクション契約を締結する。

2025年4月30日現在、ファンドは以下の金利スワップ契約を保有していた。注1(e)を参照のこと。

金利スワップ契約									
銘柄	支払頻度	取引相手方	満期日	想定元本*	時価 米ドル	前払プレミア ム支払額(受領額) 米ドル	未実現 評価損益 米ドル		
中央清算機関で清算されるスワップ契約									
Receive Floating 1-day SOFR	年次								
Pay Fixed 3.85%	年次		3/19/27	9,856,000	\$(76,032)	\$(9,823)	\$(66,209)		
Receive Fixed 3.75%	年次								
Pay Floating 1-day SOFR	年次		6/18/27	535,891,000	4,917,858	860,236	4,057,622		
Receive Fixed 3.75%	年次								
Pay Floating 1-day SOFR	年次		3/19/30	6,199,000	109,995	34,472	75,523		
Receive Floating 1-day SOFR	年次								
Pay Fixed 3.75%	年次		6/18/30	60,437,000	(1,185,006)	(566,465)	(618,541)		
Receive Fixed 3.75%	年次								
Pay Floating 1-day SOFR	年次		3/19/35	17,980,000	182,371	(69,099)	251,470		
Receive Floating 1-day SOFR	年次								
Pay Fixed 3.85%	年次		6/18/35	85,071,000	(1,648,760)	(364,089)	(1,284,671)		
Receive Floating 1-day SOFR	年次								
Pay Fixed 3.55%	年次		3/19/55	32,780,000	1,579,055	2,515,570	(936,515)		
Receive Fixed 3.825%	年次								
Pay Floating 1-day SOFR	年次		6/18/55	16,008,000	120,943	(6,142)	127,085		
Receive Fixed 3.825%	年次								
Pay Floating 1-day	年次		5/04/57	2,924,300	-	-	-		
中央清算機関で清算されるスワップ契約合計						\$4,000,424	\$2,394,660	\$1,605,764	
O T Cスワップ契約									
Receive Floating 1-day SOFR	年次								
Pay Fixed 3.3%	年次	MSCO	9/21/27	700,000,000	5,617,489	(16,280,000)	21,897,489		
O T Cスワップ契約合計						\$5,617,489	\$(16,280,000)	\$21,897,489	
金利スワップ契約合計						\$9,617,913	\$(13,885,340)	\$23,503,253	

* 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。

2025年4月30日現在、ファンドは以下のトータルリターン・スワップ契約を保有していた。注1(e)を参照のこと。

トータルリターン・スワップ契約						
対象商品	資金調達 利率	支払頻度	取引相手方	満期日	想定元本 [*]	時価/未実現 評価損益 米ドル
OTCスワップ契約						
ロンダ ^(a)						
Ephesus Funding Designated Activity Company (DAC)	0.165%	満期時	MSCO	9/22/25	9,100,000	\$103,584
トータルリターン・スワップ契約合計						\$103,584

* 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。

(a) ファンドは、対象商品のトータルリターンを受領し、固定の資金調達利率を支払う。

その他のデリバティブ情報については、注8を参照のこと。

64ページ(訳注:原文のページ)の略語表を参照のこと。

[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随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JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・イーは、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

* 下線部または傍線部は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

(3) 投資リスクに関する参考情報

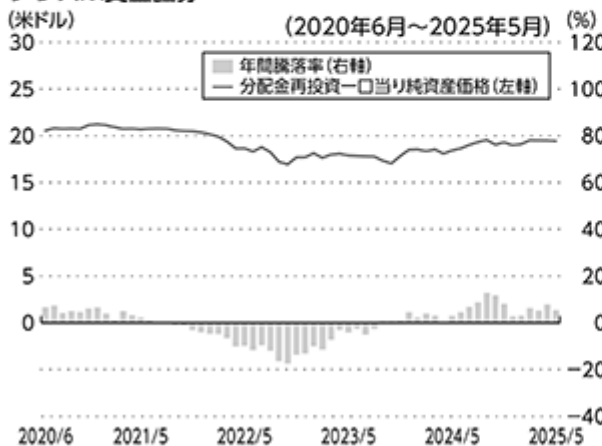
「(3) 投資リスクに関する参考情報」については、以下の内容に更新されます。

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

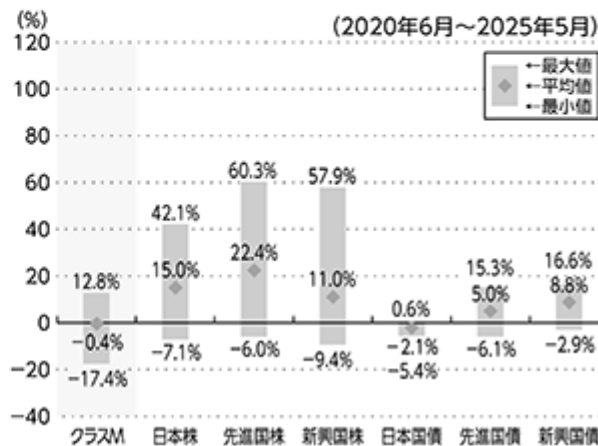
ファンドの分配金再投資一口当り純資産価格および年間騰落率の推移

2020年6月末から2025年5月末の5年間に於けるファンドの分配金再投資一口当り純資産価格(月末ベース)および年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

クラスM受益証券



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



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

- ・ 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。
- ・ 2020年6月から2025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)の指数値およびTOPIXに係る標準または商標は、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、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標準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の指数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。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。

5 運用状況

(2) 投資資産

訂正前

前略

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2025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(2025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）

(2025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 07/01/2055	米国	モーゲージ証券	2055/7/1	6.000	6.19
2.	FNMA FN30 TBA UMBS 02.0000 07/01/2055	米国	モーゲージ証券	2055/7/1	2.000	5.30
3.	FNMA FN30 TBA UMBS 02.5000 07/01/2055	米国	モーゲージ証券	2055/7/1	2.500	3.49
4.	GNMA GII30 TBA 04.5000 06/01/2055	米国	モーゲージ証券	2055/6/1	4.500	3.31
5.	GNMA GII30 TBA 05.5000 06/01/2055	米国	モーゲージ証券	2055/6/1	5.500	3.00
6.	FRANKLIN ULTRA SHORT BOND ET SEDOL BL9YJL3	米国	ETF等	—	—	2.47
7.	GNMA GII30 TBA 03.0000 06/01/2055	米国	モーゲージ証券	2055/6/1	3.000	1.19
8.	FNMA FN30 TBA UMBS 04.0000 07/01/2055	米国	モーゲージ証券	2055/7/1	4.000	0.98
9.	GNMA GII30 TBA 02.0000 06/01/2055	米国	モーゲージ証券	2055/6/1	2.000	0.94
10.	GNMA GII30 TBA 02.5000 06/01/2055	米国	モーゲージ証券	2055/6/1	2.500	0.90

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

(3) 運用実績

訂正前

前略

(参考情報)

純資産総額および一口当り純資産価格の推移



収益率の推移

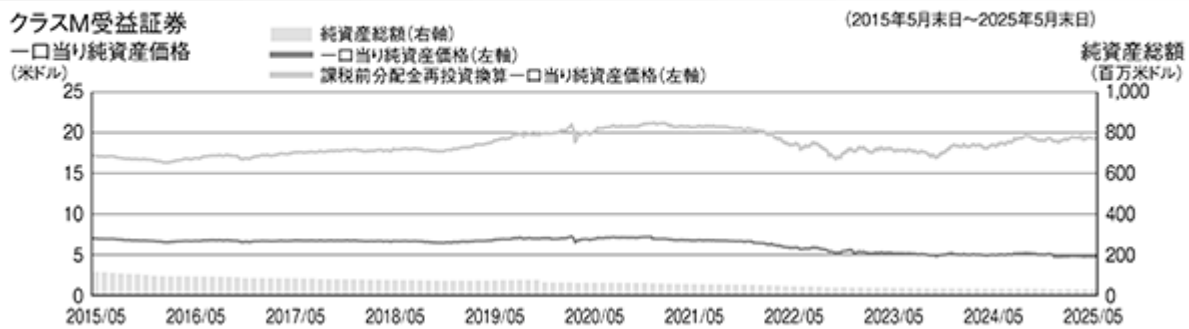


訂正後

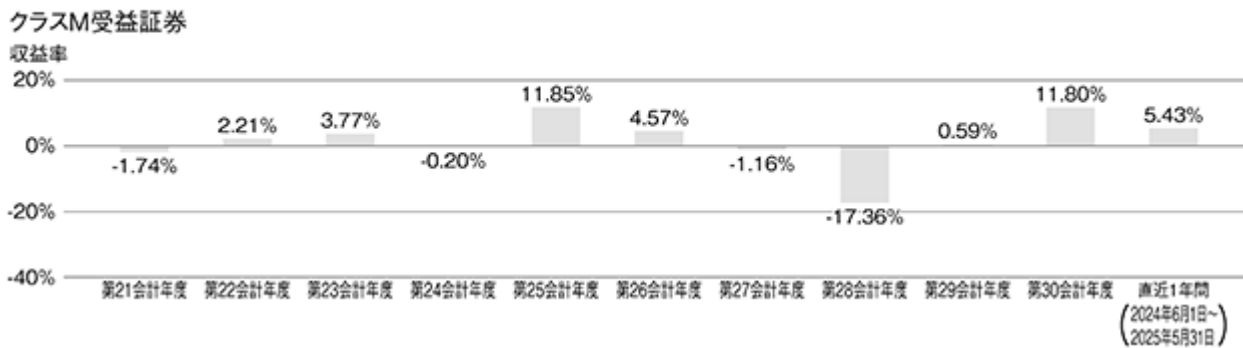
前略

(参考情報)

純資産総額および一口当り純資産価格の推移



収益率の推移

[前へ](#)