

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年6月30日

【計算期間】 第32期中（自 2025年10月1日 至 2026年3月31日）

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

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 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 大西 信治
弁護士 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

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【ファンドの運用状況】

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

(1)【投資状況】

(2026年4月末日現在)

資産の種類	国名 (発行地(リスク所在地))	時価合計 (ドル)	投資比率 (%)
社債	米国	305,159,895	33.19
	フランス	7,576,659	0.82
	カナダ	7,156,081	0.78
	イギリス	5,297,394	0.58
	イタリア	3,958,240	0.43
	アイルランド	3,376,745	0.37
	カザフスタン	2,791,042	0.30
	チリ	2,363,808	0.26
	インドネシア	2,133,462	0.23
	イスラエル	2,114,971	0.23
	南アフリカ	1,796,479	0.20
	メキシコ	1,754,422	0.19
	デンマーク	1,730,200	0.19
	オランダ	1,451,488	0.16
	オーストラリア	1,345,334	0.15
	ドイツ	1,318,917	0.14
	ノルウェー	1,248,114	0.14
	スペイン	1,236,960	0.13
	スイス	1,079,984	0.12
	ナイジェリア	1,078,316	0.12
ブラジル	685,987	0.07	
小計		356,654,498	38.79
モーゲージ証券	米国	156,160,843	16.99
	小計		156,160,843
短期投資	米国	109,671,133	11.93
	イタリア	2,210,863	0.24
	イギリス	2,156,889	0.23
	カナダ	1,723,463	0.19
	小計		115,762,348
外国政府および政府系機関 証券	ルーマニア	5,629,392	0.61
	トルコ	5,518,609	0.60
	ブラジル	5,357,934	0.58
	コロンビア	4,651,595	0.51
	グアテマラ	4,241,810	0.46

	ドミニカ共和国	4,052,790	0.44
	メキシコ	4,014,839	0.44
	コートジボワール	3,695,215	0.40
	パラグアイ	3,559,757	0.39
	エジプト	3,333,802	0.36
	セルビア	2,358,352	0.26
	ペルー	2,340,483	0.25
	ベナン	2,325,373	0.25
	アンゴラ	2,316,048	0.25
	ハンガリー	2,290,223	0.25
	ナイジェリア	2,249,207	0.24
	スリナム	2,184,267	0.24
	エルサルバドル	2,160,567	0.24
	南アフリカ	2,141,737	0.23
	インド	2,130,654	0.23
	ウズベキスタン	2,084,603	0.23
	チリ	2,047,775	0.22
	ブルガリア	1,883,962	0.20
	イラク	1,880,761	0.20
	アルメニア	1,685,182	0.18
	コスタリカ	1,594,184	0.17
	フランス	1,493,044	0.16
	ガボン	1,344,355	0.15
	ヨルダン	1,186,515	0.13
	カメルーン	1,131,250	0.12
	アルゼンチン	1,049,025	0.11
	モンテネグロ	1,004,242	0.11
	ガーナ	969,380	0.11
	北マケドニア	744,151	0.08
	インドネシア	601,403	0.07
	小計	87,252,486	9.49
政府系機関商業用モーゲージ証券	米国	82,149,274	8.94
	小計	82,149,274	8.94
商業用モーゲージ証券	米国	80,200,887	8.72
	カナダ	934,786	0.10
	小計	81,135,673	8.82
住宅用モーゲージ証券	米国	55,251,351	6.01
	小計	55,251,351	6.01
変動金利シニア・ローン	米国	36,890,038	4.01
	カナダ	2,365,578	0.26
	オランダ	1,798,189	0.20
	ルクセンブルグ	943,728	0.10

	アイルランド	644,344	0.07
	フランス	500,593	0.05
	デンマーク	192,827	0.02
	ドイツ	160,266	0.02
	イギリス	117,825	0.01
	小計	43,613,388	4.74
転換社債	米国	27,944,994	3.04
	中国	2,022,896	0.22
	オランダ	1,632,807	0.18
	フランス	1,173,367	0.13
	イギリス	792,962	0.09
	インド	511,270	0.06
	シンガポール	510,321	0.06
	イスラエル	484,584	0.05
	スペイン	409,633	0.04
	ドイツ	345,249	0.04
	オーストラリア	285,819	0.03
	デンマーク	219,139	0.02
	小計	36,333,041	3.95
アセット・バック証券	米国	17,544,464	1.91
	ジャージー	2,254,758	0.25
	小計	19,799,222	2.15
投資会社	米国	17,310,838	1.88
	小計	17,310,838	1.88
買建オプション	米国	923,679	0.10
	欧州連合	750,313	0.08
	小計	1,673,992	0.18
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		- 133,707,842	- 14.54
合 計 （純資産総額）		919,389,112 （約147,461百万円）	100.00

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

（注2）アメリカ合衆国ドル（以下「ドル」または「米ドル」という）の円貨換算は、2026年4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ドル＝160.39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、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。以下同じ。

（2）【運用実績】

【純資産の推移】

2026年4月末日および同日前1年以内における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

クラスC 受益証券

	純 資 産 総 額		一口当たりの純資産価格	
	千ドル	百万円	ドル	円
2025年5月末日	38,564	6,185	4.82	773
6月末日	37,219	5,970	4.87	781

7月末日	35,989	5,772	4.85	778
8月末日	34,557	5,543	4.90	786
9月末日	33,200	5,325	4.90	786
10月末日	32,150	5,157	4.90	786
11月末日	30,996	4,971	4.91	788
12月末日	29,432	4,721	4.86	779
2026年1月末日	28,035	4,497	4.87	781
2月末日	26,512	4,252	4.92	789
3月末日	25,136	4,032	4.82	773
4月末日	24,178	3,878	4.86	779

クラスM受益証券

	純資産総額		一口当たりの純資産価格	
	千ドル	百万円	ドル	円
2025年5月末日	43,252	6,937	4.80	770
6月末日	43,467	6,972	4.84	776
7月末日	43,265	6,939	4.83	775
8月末日	43,557	6,986	4.88	783
9月末日	43,305	6,946	4.87	781
10月末日	43,076	6,909	4.87	781
11月末日	43,025	6,901	4.89	784
12月末日	42,207	6,770	4.84	776
2026年1月末日	41,933	6,726	4.84	776
2月末日	42,258	6,778	4.89	784
3月末日	40,932	6,565	4.80	770
4月末日	40,853	6,552	4.83	775

【分配の推移】

2025年5月から2026年4月の各月の分配の推移は以下のとおりである。

クラスC 受益証券

	分配		分配落日における 純資産価格
	ドル	円	ドル
2025年5月	0.0177	2.84	4.81
6月	0.0179	2.87	4.85
7月	0.0175	2.81	4.85
8月	0.0178	2.85	4.89
9月	0.0179	2.87	4.89
10月	0.0176	2.82	4.92
11月	0.0171	2.74	4.90
12月	0.0480	7.70	4.87
2026年1月	0.0099	1.59	4.86
2月	0.0000	0.00	0.00
3月	0.0176	2.82	4.80
4月	0.0156	2.50	4.87

クラスM 受益証券

	分配		分配落日における 純資産価格
	ドル	円	ドル
2025年5月	0.0200	3.21	4.78
6月	0.0200	3.21	4.83
7月	0.0196	3.14	4.83
8月	0.0200	3.21	4.87
9月	0.0200	3.21	4.87
10月	0.0198	3.18	4.89
11月	0.0192	3.08	4.87
12月	0.0502	8.05	4.84
2026年1月	0.0120	1.92	4.84
2月	0.0019	0.30	4.88
3月	0.0197	3.16	4.78
4月	0.0177	2.84	4.84

【収益率の推移】

クラスC 受益証券

	収益率（％）
2025年5月1日～ 2026年4月30日	5.58%

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

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

ただし、期首NAVとは、2025年4月30日現在の一口当たり純資産価格をいい、期末NAVとは2026年4月30日現在の一口当たり純資産価格をいう。また、2026年2月は分配が行われなかったため、収益率の算出においては同月を除いて計算している。

クラスM 受益証券

	収益率（％）
2025年5月1日～ 2026年4月30日	5.95%

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

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

ただし、期首NAVとは、2025年4月30日現在の一口当たり純資産価格をいい、期末NAVとは2026年4月30日現在の一口当たり純資産価格をいう。

2【販売及び買戻しの実績】

2026年4月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2026年4月末日現在の発行済口数は次のとおりである。

クラスC受益証券

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
2025年5月1日～ 2026年4月30日	544,130	0	3,975,528	39,180	4,977,072	335,840

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

クラスM受益証券

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
2025年5月1日～ 2026年4月30日	0	0	601,310	598,800	8,454,340	8,454,340

3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された監査済財務書類の原文を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。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、2026年4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=160.39円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。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。

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

（１）【資産及び負債の状況】

パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト

資産負債計算書

2026年3月31日現在（未監査）

	米ドル	千円
資産：		
投資有価証券：		
原価 - 非関連発行体	1,415,721,274	227,067,535
原価 - 非支配関連会社（注3g）	125,696,985	20,160,539
時価 - 非関連発行体	1,405,487,629	225,426,161
時価 - 非支配関連会社（注3g）	125,783,393	20,174,398
現金	7,032,502	1,127,943
未収金：		
投資有価証券売却	6,716,653	1,077,284
TBA証券売却未収金（注1d）	515,101,133	82,617,071
資本受益証券売却	306,333	49,133
分配金および利息	10,994,650	1,763,432
ブローカー預け金：		
中央清算機関で清算されるスワップ契約	7,452,472	1,195,302
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金	1,040,731	166,923
OTCスワップ契約（アップフロント支払金）	7,334,594	1,176,396
OTC為替予約に係る未実現評価益	119,163	19,113
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	8,632,835	1,384,620
OTCスワップ契約に係る未実現評価益	1,788,693	286,888
未実行のローン・コミットメントに係る未実現評価益（注8）	359	58
前払費用	412,858	66,218
その他の資産	1,759	282
資産合計	2,098,205,757	336,531,221
負債：		
未払金：		
投資有価証券購入	7,277,355	1,167,215
TBA証券購入未払金（注1d）	641,336,914	102,864,028
資本受益証券買戻し	543,949	87,244
管理運用報酬	407,636	65,381
管理事務報酬	4,907	787
販売報酬	139,598	22,390
名義書換報酬	254,691	40,850
受託者報酬および費用	513,536	82,366
先物取引値洗差金	50,746	8,139
ブローカー預り金：		
OTCデリバティブ契約	6,234,969	1,000,027
TBA取引	380,000	60,948
OTCスワップ契約（アップフロント受取金）	2,220,057	356,075
OTCスワップ契約に係る未実現評価損	1,641,595	263,295
OTC為替予約に係る未実現評価損	1,048,284	168,134
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	5,370,115	861,313
TBA売却契約、時価 （未収手取額：512,991,074米ドル）（注1d）	510,890,507	81,941,728
未実行のローン・コミットメントに係る未実現評価損（注8）	292	47
未払費用およびその他の負債	115,645	18,548
負債合計	1,178,430,796	189,008,515
純資産、時価	919,774,961	147,522,706
純資産の構成：		
払込資本金	2,703,220,193	433,569,487
分配可能利益（損失）合計	(1,783,445,232)	(286,046,781)
純資産（時価）	919,774,961	147,522,706

添付の注記は、これらの財務書類と不可分のものである。

パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト

資産負債計算書（つづき）

2026年3月31日現在（未監査）

	米ドル	千 円
クラスA 受益証券：		
純資産（時価）	462,935,805	74,250,274
発行済受益証券口数	92,918,874口	
受益証券一口当たりの純資産価格 a,b	4.98	799円
受益証券一口当たりの最大販売価格 （受益証券一口当たりの純資産価格 ÷ 96.00%）b	5.19	832円
クラスC 受益証券：		
純資産（時価）	25,146,824	4,033,299
発行済受益証券口数	5,212,492口	
受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 a,b	4.82	773円
クラスM 受益証券：		
純資産（時価）	40,930,449	6,564,835
発行済受益証券口数	8,528,570口	
受益証券一口当たりの純資産価格 a,b	4.80	770円
受益証券一口当たりの最大販売価格 （受益証券一口当たりの純資産価格 ÷ 96.75%）b	4.96	796円
クラスR 受益証券：		
純資産（時価）	1,754,191	281,355
発行済受益証券口数	360,778口	
受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 b	4.86	779円
クラスR 6 受益証券：		
純資産（時価）	21,772,462	3,492,085
発行済受益証券口数	4,464,513口	
受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 b	4.88	783円
クラスY 受益証券：		
純資産（時価）	367,235,230	58,900,859
発行済受益証券口数	74,815,681口	
受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 b	4.91	788円

a 買戻価格は、純資産価格から条件付後払販売手数料（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・ディバーシファイド・インカム・トラスト
損益計算書

2026年3月31日に終了した6か月間（未監査）

	米ドル	千円
投資収益：		
分配金：		
非支配関連会社（注3g）	2,627,183	421,374
利息：		
非関連発行体：		
元本返済に伴う利益（損失）	(4,856,303)	(778,902)
払込現金 ^a	26,812,533	4,300,462
投資収益合計	24,583,413	3,942,934
費用：		
管理運用報酬（注3a）	2,548,759	408,795
管理事務報酬（注3b）	9,329	1,496
販売報酬：（注3c）		
クラスA受益証券	601,486	96,472
クラスC受益証券	145,300	23,305
クラスM受益証券	105,912	16,987
クラスR受益証券	4,314	692
名義書換報酬：（注3e）		
クラスA受益証券	339,742	54,491
クラスC受益証券	20,618	3,307
クラスM受益証券	29,909	4,797
クラスR受益証券	1,216	195
クラスR6受益証券	5,615	901
クラスY受益証券	287,823	46,164
保管報酬	3,795	609
受益者向け報告書作成費用	62,977	10,101
登録および提出費用	47,307	7,588
専門家報酬	116,161	18,631
受託者報酬および費用（注3f）	18,495	2,966
利息費用	3,017	484
その他	13,992	2,244
費用合計	4,365,767	700,225
費用控除額（注4）	(21,392)	(3,431)
関連会社による費用の免除／支払い（注3g、3h）	(12,971)	(2,080)
費用純額	4,331,404	694,714
投資純利益	20,252,009	3,248,220

a プレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。

添付の注記は、これらの財務書類と不可分のものである。

パトナム・ディバースファイド・インカム・トラスト

損益計算書（つづき）

2026年3月31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）：		
投資：		
非関連発行体	2,655,454	425,908
外貨取引	19,607	3,145
為替予約	526,450	84,437
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	(500,685)	(80,305)
先物契約	(359,338)	(57,634)
TBA売却契約	234,237	37,569
スワップ契約	2,282,444	366,081
実現純利益（損失）	4,858,169	779,202
以下の項目に係る未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資：		
非関連発行体	(9,681,056)	(1,552,745)
非支配関連会社（注3g）	(69,188)	(11,097)
外貨建のその他の資産および負債の換算	(282,586)	(45,324)
未実行のローン・コミットメント（注8）	(304)	(49)
為替予約	(1,319,356)	(211,612)
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	1,317,987	211,392
先物契約	671,548	107,710
TBA売却契約	1,879,200	301,405
スワップ契約	(5,055,576)	(810,864)
未実現評価益（評価損）の純変動	(12,539,331)	(2,011,183)
実現および未実現純利益（損失）	(7,681,162)	(1,231,982)
運用による純資産の純増加（減少）	12,570,847	2,016,238

添付の注記は、これらの財務書類と不可分のものである。

パトナム・ディバースファイド・インカム・トラスト

純資産変動計算書

	2026年3月31日に 終了した6か月間（未監査）		2025年9月30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	20,252,009	3,248,220	56,763,195	9,104,249
実現純利益（損失）	4,858,169	779,202	(5,358,619)	(859,469)
未実現評価益（評価損）の純変動	(12,539,331)	(2,011,183)	11,609,781	1,862,093
運用による純資産の純増加（減少）	12,570,847	2,016,238	63,014,357	10,106,873
受益者への分配金：				
クラスA受益証券	(12,253,539)	(1,965,345)	(79,814,073)	(12,801,379)
クラスC受益証券	(661,811)	(106,148)	(7,476,444)	(1,199,147)
クラスM受益証券	(1,070,603)	(171,714)	(7,648,502)	(1,226,743)
クラスR受益証券	(42,827)	(6,869)	(197,480)	(31,674)
クラスR6受益証券	(627,571)	(100,656)	(4,300,065)	(689,687)
クラスY受益証券	(11,114,462)	(1,782,649)	(73,447,979)	(11,780,321)
受益者への分配金合計	(25,770,813)	(4,133,381)	(172,884,543)	(27,728,952)
資本受益証券取引：（注2）				
クラスA受益証券	(22,887,100)	(3,670,862)	14,255,563	2,286,450
クラスC受益証券	(7,678,459)	(1,231,548)	(16,281,227)	(2,611,346)
クラスM受益証券	(1,755,002)	(281,485)	(2,009,234)	(322,261)
クラスR受益証券	51,429	8,249	652,224	104,610
クラスR6受益証券	(448,472)	(71,930)	(1,954,413)	(313,468)
クラスY受益証券	(61,909,124)	(9,929,604)	10,894,743	1,747,408
資本受益証券取引合計	(94,626,728)	(15,177,181)	5,557,656	891,392
純資産の純増加（減少）	(107,826,694)	(17,294,323)	(104,312,530)	(16,730,687)
純資産：				
期首現在	1,027,601,655	164,817,029	1,131,914,185	181,547,716
期末現在	919,774,961	147,522,706	1,027,601,655	164,817,029

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

（単位：米ドル）

	2026年					
	3月31日に					
	終了した	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
	6か月間	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に
	（未監査）終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度					
クラスA 受益証券						
期中を通じた発行済受益証券一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	5.05	5.60	5.28	5.59	6.41	6.45
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.10	0.27	0.30	0.30	0.29	0.25
実現および未実現純利益（損失）	(0.04)	0.03	0.41	(0.23)	(0.87)	(0.06)
投資運用からの合計	0.06	0.30	0.71	0.07	(0.58)	0.19
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.13)	(0.85)	(0.39)	(0.38)	(0.24)	(0.20)
実現純利益	-	-	-	-	-	(0.03)
分配金合計	(0.13)	(0.85)	(0.39)	(0.38)	(0.24)	(0.23)
期末純資産価格	4.98	5.05	5.60	5.28	5.59	6.41
総収益率c	1.16%	6.28%	13.93%	1.17%	(9.29)%	2.83%
平均純資産に対する比率d						
費用e	0.96%f	0.98%f	1.03%f	1.04%	1.01%	0.97%
投資純利益	4.04%	5.35%	5.55%	5.42%	4.78%	3.80%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	462,936	492,310	528,025	545,289	617,526	817,914
ポートフォリオ回転率	211%	549%	1,164%	1,325%	1,163%	1,277%

- a 期中を通じた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公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻しの時期により、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口数に基づく。
- c 総収益率は、販売手数料または条件付後払販売手数料（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。
- f 関連会社による費用の免除および支払いの効果は、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）

（単位：米ドル）

	2026年					
	3月31日に					
	終了した	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
	6か月間	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に
	（未監査）終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度					
クラスC 受益証券						
期中を通じた発行済受益証券一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	4.90	5.45	5.15	5.46	6.27	6.31
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.08	0.23	0.25	0.25	0.23	0.20
実現および未実現純利益（損失）	(0.05)	0.03	0.40	(0.22)	(0.85)	(0.06)
投資運用からの合計	0.03	0.26	0.65	0.03	(0.62)	0.14
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.11)	(0.81)	(0.35)	(0.34)	(0.19)	(0.16)
実現純利益	-	-	-	-	-	(0.02)
分配金合計	(0.11)	(0.81)	(0.35)	(0.34)	(0.19)	(0.18)
期末純資産価格	4.82	4.90	5.45	5.15	5.46	6.27
総収益率c	0.61%	5.68%	13.04%	0.45%	(10.04)%	2.13%
平均純資産に対する比率d						
費用e	1.71%f	1.72%f	1.78%f	1.79%	1.76%	1.72%
投資純利益	3.29%	4.61%	4.79%	4.66%	3.97%	3.05%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	25,147	33,200	54,963	70,547	114,682	218,082
ポートフォリオ回転率	211%	549%	1,164%	1,325%	1,163%	1,277%

- a 期中を通じた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公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻しの時期により、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口数に基づく。
- c 総収益率は、販売手数料または条件付後払販売手数料（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。
- f 関連会社による費用の免除および支払いの効果は、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）

（単位：米ドル）

	2026年					
	3月31日に					
	終了した	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
	6か月間	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に
	（未監査）終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度					
クラスM受益証券						
期中を通じた発行済受益証券一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	4.87	5.43	5.13	5.45	6.25	6.30
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.09	0.25	0.28	0.28	0.26	0.23
実現および未実現純利益（損失）	(0.04)	0.03	0.40	(0.23)	(0.83)	(0.06)
投資運用からの合計	0.05	0.28	0.68	0.05	(0.57)	0.17
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.12)	(0.84)	(0.38)	(0.37)	(0.23)	(0.19)
実現純利益	-	-	-	-	-	(0.03)
分配金合計	(0.12)	(0.84)	(0.38)	(0.37)	(0.23)	(0.22)
期末純資産価格	4.80	4.87	5.43	5.13	5.45	6.25
総収益率c	1.09%	6.04%	13.69%	0.79%	(9.39)%	2.53%
平均純資産に対する比率d						
費用e	1.21%f	1.23%f	1.28%f	1.29%	1.26%	1.22%
投資純利益	3.79%	5.11%	5.31%	5.11%	4.48%	3.51%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	40,930	43,305	50,461	52,473	59,808	78,270
ポートフォリオ回転率	211%	549%	1,164%	1,325%	1,163%	1,277%

- a 期中を通じた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公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻しの時期により、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口数に基づく。
- c 総収益率は、販売手数料または条件付後払販売手数料（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。
- f 関連会社による費用の免除および支払いの効果は、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）

（単位：米ドル）

	2026年					
	3月31日に					
	終了した	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
	6か月間	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に
	（未監査）終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度					
クラスR受益証券						
期中を通じた発行済受益証券一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	4.93	5.48	5.18	5.49	6.31	6.35
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.09	0.26	0.29	0.28	0.27	0.23
実現および未実現純利益（損失）	(0.04)	0.03	0.39	(0.22)	(0.86)	(0.05)
投資運用からの合計	0.05	0.29	0.68	0.06	(0.59)	0.18
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.12)	(0.84)	(0.38)	(0.37)	(0.23)	(0.19)
実現純利益	-	-	-	-	-	(0.03)
分配金合計	(0.12)	(0.84)	(0.38)	(0.37)	(0.23)	(0.22)
期末純資産価格	4.86	4.93	5.48	5.18	5.49	6.31
総収益率c	1.07%	6.19%	13.55%	0.97%	(9.62)%	2.67%
平均純資産に対する比率d						
費用e	1.21%f	1.09%f	1.28%f	1.29%	1.26%	1.22%
投資純利益	3.79%	5.25%	5.37%	5.16%	4.56%	3.56%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	1,754	1,728	1,181	1,642	1,860	2,120
ポートフォリオ回転率	211%	549%	1,164%	1,325%	1,163%	1,277%

a 期中を通じた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公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻しの時期により、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口数に基づく。

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。

f 関連会社による費用の免除および支払いの効果は、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）

（単位：米ドル）

	2026年					
	3月31日に					
	終了した	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
	6か月間	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に	9月30日に
	（未監査）終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度終了した年度					
クラスR 6 受益証券						
期中を通じた発行済受益証券一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	4.95	5.50	5.20	5.52	6.33	6.38
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.11	0.29	0.32	0.32	0.31	0.27
実現および未実現純利益（損失）	(0.04)	0.03	0.39	(0.23)	(0.86)	(0.07)
投資運用からの合計	0.07	0.32	0.71	0.09	(0.55)	0.20
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.14)	(0.87)	(0.41)	(0.41)	(0.26)	(0.22)
実現純利益	-	-	-	-	-	(0.03)
分配金合計	(0.14)	(0.87)	(0.41)	(0.41)	(0.26)	(0.25)
期末純資産価格	4.88	4.95	5.50	5.20	5.52	6.33
総収益率c	1.36%	6.83%	14.26%	1.44%	(8.88)%	3.07%
平均純資産に対する比率d						
費用e	0.62%f	0.62%f	0.66%f	0.67%	0.66%	0.63%
投資純利益	4.38%	5.71%	5.92%	5.88%	5.23%	4.16%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	21,772	22,546	27,421	37,045	25,839	24,944
ポートフォリオ回転率	211%	549%	1,164%	1,325%	1,163%	1,277%

- a 期中を通じた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公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻しの時期により、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口数に基づく。
- 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。
- f 関連会社による費用の免除および支払いの効果は、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）

（単位：米ドル）

	2026年					
	3月31日に					
	終了した 6か月間 (未監査)	2025年 9月30日に 終了した年度	2024年 9月30日に 終了した年度	2023年 9月30日に 終了した年度	2022年 9月30日に 終了した年度	2021年 9月30日に 終了した年度
クラスY受益証券						
期中を通じた発行済受益証券一口当たりの運用実績						
期首純資産価格	4.98	5.53	5.22	5.53	6.34	6.38
投資運用からの収益a：						
投資純利益b	0.11	0.28	0.31	0.32	0.30	0.27
実現および未実現純利益（損失）	(0.05)	0.03	0.40	(0.24)	(0.86)	(0.07)
投資運用からの合計	0.06	0.31	0.71	0.08	(0.56)	0.20
以下の項目からの分配金控除：						
投資純利益	(0.13)	(0.86)	(0.40)	(0.39)	(0.25)	(0.21)
実現純利益	-	-	-	-	-	(0.03)
分配金合計	(0.13)	(0.86)	(0.40)	(0.39)	(0.25)	(0.24)
期末純資産価格	4.91	4.98	5.53	5.22	5.53	6.34
総収益率c	1.31%	6.64%	14.15%	1.41%	(9.04)%	3.08%
平均純資産に対する比率d						
費用e	0.71%f	0.73%f	0.78%f	0.79%	0.76%	0.72%
投資純利益	4.29%	5.60%	5.80%	5.77%	5.06%	4.10%
補足データ						
期末純資産（千米ドル）	367,235	434,513	469,863	529,882	767,605	1,324,278
ポートフォリオ回転率	211%	549%	1,164%	1,325%	1,163%	1,277%

- a 期中を通じた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公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻しの時期により、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口数に基づく。
- 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。
- f 関連会社による費用の免除および支払いの効果は、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・ディパーシファイド・インカム・トラスト(以下「ファンド」という。)は、1940年投資会社法(以下「1940年法」という。)の下で、オープン・エンド型投資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「ASC946」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(ASC946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R6、クラスYの6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、交換に関する権利、ならびに販売および名義書換報酬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。

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であろう価格、または負債を移転するために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。)の通常の取引終了時刻のいずれか早い時点で、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、独立した価格決定サービス、有価証券および金融商品のディーラーが提供する価格相場、ならびにその他の市場の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持分証券、上場投資信託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、直近の買気配値と売気配値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、最も広範で最も代表的な市場に基づいて評価される。特定の持分証券は、ファンダメンタルズの特性または類似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OTC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。十分な市場活動が存在する場合には、価格決定サービスは、マーケット・メーカーからの相場価格を用いて公正価値を決定するマーケット・アプローチを採用することがある。市場活動が十分でない、または限定的である場合には、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、予想されるデフォルト率、想定される市場金利の変動性、クーポンレート、元本返済の想定時期、裏付けとなる担保、その他の証券固有の特徴等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・フローを見積り、これを割り引いて公正価値を算出する。

オープン・エンド型ミューチュアル・ファンドへの投資は、取引終了時点の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・プライシング・モデルおよび独自の割引キャッシュ・フロー・

モデルを含む様々な技法を使用して、これらの商品の公正価値を決定する。デリバティブ契約の公正価値によって測定される、当該ファンドに係る資産または負債の純額は、純資産に含まれている。

ファンドは、市場価格が信頼できない、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定めている。これらの手続において、ファンドは主にマーケット・アプローチを採用しており、関連するまたは比較可能な資産もしくは負債、最近の取引、市場倍率、および投資のその他の関連情報を用いて、当該投資の公正価値を決定する。また、投資から予想される将来キャッシュ・フローを割り引いて公正価値を算出するインカム・アプローチによる評価が使用される場合もある。投資の処分に関する制限がある場合は、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伴うため、その公正価値は、活発な市場が存在していた場合に用いられたであろう価値とは大幅に異なる可能性がある。

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、外貨建取引を手当てするために為替契約を締結する場合がある。外貨建ての有価証券の売買、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、承認した手続に基づく公正価値で評価される。

ファンドは、保有有価証券について、為替レートの変動と市場価格の変動の影響を区分して報告しない。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利益（損失）に含まれている。

実現為替差損益は、外貨の売却、有価証券取引の約定日と決済日間の実現為替差損益、および配当金、利息、および外国源泉税の計上額と実際に受領された、または支払われた米ドル相当額との差額から生じる。未実現純為替差損益は、報告期間末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、ストリップ証券に投資することができる。ストリップ証券とは金利部分と元本部分を別々に受領する権利を有する複数のクラスで組成される証券への参加を表章するものである。金利部分のみで構成された証券はすべての利息を受領し、元本部分のみで構成された証券は、元本をすべて受領する。金利部分のみの証券について予想以上の元本の期限前償還が生じた場合には、ファンドは、当該証券への当初投資額を全額回収することができない可能性がある。反対に、元本部分のみの証券は、期限前償還が予想以上である場合には価値が増加し、期限前償還が予想以下の場合には価値が減少する。これらの証券の公正価値は、金利の変動に対して非常に敏感である。

d．発行日前取引、フォワード・コミットメントまたは延渡しおよびTBAベース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に予定された、発行日前取引、フォワード・コミットメントまたは延渡しおよび発表予定の（以下「TBA」という。）ベースで有価証券を購入する場合がある。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を上回るまたは下回るリスクにさらされる。未決済のTBA取引については、担保が差入れおよび/または受領されている。

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場合がある。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。この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、原証券の公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動はファンドにより、未実現損益として計上される。市況に基づき、管理運用会社は原証券の引渡しを受けるか、または決済前に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、リスク管理を行うこと、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を得るために、デリバティブ金融商品に投資した。デリバティブとは、基礎数値または想定元本に基づく金融契約であり、当初投資額を必要としない、または市場要因の変化に対して同様の反応を得るために通常必要とされるよりも少額の当初純投資額を必要とする、また、純額決済が要求または認められるものである。デリバティブには、契約条件に基づいて取引相手方が債務不履行になる可能性、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表示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、様々なリスクが含まれる。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、損益計算書に表示される。

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について信用力の正式な評価を行うことにより管理される。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。)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定さ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の一定の毀損が含まれる。ファンドに適用される終了事由には、ファンドが一定の純資産レベル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えられない場合が含まれる。債務不履行事由または期限前終了事由が発生した場合、ISDAマスター契約の下では、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、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まとめて、すべての取引を相殺・清算する権利が付与される。ただし、債務不履行事由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、取引相手方に対して支払うべき純負債を直ち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の決済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またはブローカーに保管され、現金および/または有価証券の形態をとる。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(通常100,000米ドルから250,000米ドルの範囲で、取引相手方および契約の種類によって異なる)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要求される。通常、担保はファンドの各営業日の終了時に決定され、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により差し入れられる。ファンドがOTCデリバティブに関して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／または有価証券の形態をとる。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場合がある。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、将来の一定の期日にあらかじめ定められた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し入れており、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、主に特定の外貨に対するエクスポージャーを管理することおよび／または外貨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、将来の一定の期日にあらかじめ定められた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、当該契約の買手が信用プロテクションを受け、当該契約の売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）もあれば、登録取引所等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）もある。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バスケット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、買手は、参照債務と引換えに売手からクレジット・デフォルト・スワップ契約の想定元本、またはクレジット・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、もしく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し入れており、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会計処理される。契約期間にわたって、債務不履行事由が発生しない限り、買手は売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、支払いが行われるまで未実現評価損益として日次で計上され、支払いが行われた時点で実現される。アップフロント支払金およびアップフロント受取金は資産負債計算書に反映され、クレジット・デフォルト・スワップ契約の契約条件と現在の市況（信用スプレッドおよびその他の関連要因）との間の調整要素を表している。これらのアップフロント支払金およびアップフロント受取金は、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くキャッシュ・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）もあれば、登録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）もある。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し入れており、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表示される。契約期間にわたって、契約上支払および受領が求められる金額は日次で発生主義により計上され、支払いが行われるまで未実現評価損益として計上され、支払いが行われた時点で実現損益として認識される。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。オプションとは、特定の株数または受益証券口数の資産または（スワップシヨンの場合は）スワップの想定元本を、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手取額は、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9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金利が再算定される担保付シニア・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「SOFR」という。）である。担保付シニア・コーポレート・ローンは、余剰キャッシュ・フローからの元本の期限前償還、または借手の裁量による期限前償還を要求することが多い。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、一般的に市場性を有するものの、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金

ファンドは、内国歳入法に基づく規制対象の投資会社としての要件を満たすことを方針としている。ファンドは、連邦所得税および消費税の課税を回避するために課税所得および実現純利益のほぼ全額を受益者に分配する意向である。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、投資している外国の管轄区域において、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おける現行の税制および税率に基づいて計上される。キャピタル・ゲイン税が適用されると判断される場合、ファンドは、評価日に有価証券が処分されたと仮定した場合に支払われるであろう金額に相当する見積繰延税金負債を計上する。

ファンドは、税務当局による調査において、技術的な根拠に基づき不確実な税務ポジションが認められる可能性が50%未満である場合、U.S. GAAPに基づき、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。2026年3月31日現在、ファンドは、未確定の課税年度（または将来の課税年度において計上が予想されるものを含む）に関し、不確実な税務ポジションに関連して財務書類に計上すべき税金負債はないと判断している。過去3会計年度におけるファンドの連邦所得税および州所得税ならびに連邦物品税の申告は、内国歳入庁および各州の税務当局による調査の対象となる。

h．有価証券取引、投資収益、費用および分配

有価証券取引は、約定日に会計処理される。有価証券取引に係る実現損益は、個別識別法で決定されている。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、日次で発生主義により計上される。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。元本返済に伴う損益は、損益計算書において個別に計上される。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のコミットメントから、条件変更手数料、同意手数料またはコミットメント・フィー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、当該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。受益者への分配金は、配当落ち日に計上される。分配可能利益は、所得税規則（税務基準）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、永久差異または一時差異である可能性がある。永久差異は、税務上の

性質を反映して資本勘定間で組替えられる。これらの組替は、純資産または運用成績に影響を与えない。

一時差異は、将来の期間において解消される可能性があるため、組替えは行われぬ。

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次で配分される。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 . 会計上の見積り

U.S. GAAPに準拠した財務書類の作成にあたり、経営陣は財務書類作成日時点における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責任に対して、ファンドから補償を受けることとされている。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一般的な補償条項を含む契約を締結している。かかる取決めに基いてファンドが負担する最大のエクスポージャーは予見できない。なぜなら、それは現在までのところファンドに対して請求されていないものの、将来請求される可能性のあるクレームに関するものだからである。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

2026年3月31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。

	2026年3月31日に終了した6か月間		2025年9月30日終了年度	
	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
クラスA 受益証券：				
販売受益証券a	4,447,543	22,500,067	10,415,042	52,844,134
分配金再投資に伴う発行受益証券	2,232,331	11,228,526	14,584,395	72,501,481
買戻受益証券	(11,209,739)	(56,615,693)	(21,874,784)	(111,090,052)
純増加（減少）	(4,529,865)	(22,887,100)	3,124,653	14,255,563
クラスC 受益証券：				
販売受益証券	137,121	669,686	469,074	2,353,044
分配金再投資に伴う発行受益証券	124,319	605,792	1,428,152	6,880,408
買戻受益証券a	(1,829,685)	(8,953,937)	(5,199,109)	(25,514,679)
純増加（減少）	(1,568,245)	(7,678,459)	(3,301,883)	(16,281,227)
クラスM 受益証券：				
買戻受益証券	(360,830)	(1,755,002)	(405,790)	(2,009,234)
純増加（減少）	(360,830)	(1,755,002)	(405,790)	(2,009,234)
クラスR 受益証券：				
販売受益証券	13,903	68,534	146,628	710,585
分配金再投資に伴う発行受益証券	8,694	42,687	40,004	194,072
買戻受益証券	(12,094)	(59,792)	(51,764)	(252,433)
純増加（減少）	10,503	51,429	134,868	652,224

クラスR 6 受益証券：	2026年3月31日に終了した6か月間		2025年9月30日終了年度	
	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券	650,375	3,222,863	1,569,594	7,838,878
分配金再投資に伴う発行受益証券	65,664	323,239	453,222	2,208,302
買戻受益証券	(808,221)	(3,994,574)	(2,449,164)	(12,001,593)
純増加（減少）	(92,182)	(448,472)	(426,348)	(1,954,413)
クラスY 受益証券：				
販売受益証券	6,819,399	33,936,573	21,244,175	107,447,691
分配金再投資に伴う発行受益証券	2,037,734	10,097,947	13,543,025	66,372,117
買戻受益証券	(21,305,817)	(105,943,644)	(32,494,689)	(162,925,065)
純増加（減少）	(12,448,684)	(61,909,124)	2,292,511	10,894,743

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・リソース・インクは、フランクリン・テンブルトンとして総称さ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・テンブルトン・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・テンブルトン・サービシズ・エルエルシー （以下「FTサービシズ」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・サービシズ・インク（以下「PSERV」という。）	名義書換代理人

a . 管理運用報酬

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運用報酬（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
0.700%	50億米ドル以下の部分について
0.650%	50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について
0.600%	100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について
0.550%	200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について
0.500%	300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について
0.480%	800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について
0.470%	1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について
0.465%	2,300億米ドル超の部分について

2026年3月31日に終了した期間において、実質的な年間投資管理運用報酬率は、ファンドの日次平均純資産の0.518%であった。

アドバイザーズは、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契約に基づき、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するファンドの一部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「CDSC」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、該当する場合、投資前にファンド受益証券の販売手取金から、または送金前にファンド受益証券の買戻手取金から控除される。ディストリビューターズは、当該期間のファンド受益証券の販売および買戻しに関連する以下の手数料取引について、ファンドに通知している。

非関連ブローカー／ディーラーに支払われた手数料控除後の販売手数料	7,282米ドル
控除後のCDSC	1,414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PSERV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。PSERV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。PSERVは、各ファンドの証券クラスのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.25%を超えないことに同意した。

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

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、一社もしくは複数の関連投資会社に投資している。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の25%以上を保有する場合、または当該ファンドの運営または方針を支配するパワーを有する場合に、投資はファンドの「被支配関連会社」とみなされる。ファンドは、運営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していない。ファンドが支払う管理運用報酬は、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ついては、各関連会社が直接的または間接的に支払う管理運用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免除されている。2026年3月31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)	未実現評価 損益の純変動 (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・ディバーシファイド・ インカム・トラスト								
非支配関連会社								分配金
Franklin Ultra Short Bond ETF	17,366,188	-	-	-	(69,188)	17,297,000	691,880	368,634
Putnam Short Term Investment Fund, Class P, 3.821%	127,240,127	700,258,151	(719,011,885)	-	-	108,486,393	108,486,393	2,258,549
関連会社有価証券合計	144,606,315	700,258,151	(719,011,885)	-	(69,188)	125,783,393		2,627,183

h．手数料免除および費用の払戻し

アドバイザーズは、2027年1月30日まで、年度累計ベースで当該年度累計期間におけるファンド平均純資産の年率0.20%にファンドの累積費用（仲介料、金利、税金、投資関連費用、特別費用、取得したファンドの報酬および費用、ならびにファンドの投資者サービス契約、投資運用契約および販売計画に基づく支払を除く。）を制限するために必要な範囲で、その報酬を免除するおよび/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。免除または支払われた費用総額は、ファンドの会計年度末後に回収の対象とならない。

注4 費用相殺の取決め

ファンドは、PSERVとの間で、未投資の現金残高から生じたクレジットを、ファンドの名義書換報酬の一部の減額に使用する取決めを締結している。2026年3月31日に終了した期間中、これらの報酬は損益計算書に記載のとおり減額された。

注5 所得税

税務上、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。2025年9月30日現在、繰越キャピタル・ロスの内訳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	892,255,289	米ドル
長期	740,667,894	米ドル
繰越キャピタル・ロス合計	1,632,923,183	米ドル

2026年3月31日現在、所得税法上の投資の取得原価および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	1,188,947,109 米ドル
未実現評価益	44,502,745 米ドル
未実現評価損	(201,674,585) 米ドル
未実現純評価損益	(157,171,840) 米ドル

会計基準と税務基準で算定される所得および／またはキャピタル・ゲインの差異は、主に債務不履行証券、外貨取引、ならびにデリバティブ金融商品に係る取扱いの相違によるものである。

注6 投資有価証券取引

2026年3月31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2,215,287,301米ドルおよび2,914,751,518米ドルであった。

注7 信用リスクおよび債務不履行の証券

2026年3月31日現在、ファンドはポートフォリオの23.0%を、ハイイールド債、担保付変動金利シニア・ローンまたは投資適格未満のその他の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るため、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、債務不履行の証券および／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。2026年3月31日現在、これらの証券の総額は1,324,290米ドルであり、ファンドの純資産の0.1%に相当する。ファンドは、回収不能とみなされる証券からの収益計上を中止し、未収利息に係る見積損失額を提供している。これらの有価証券は、添付の投資有価証券明細表に記載されている。

注8 未実行のローン・コミットメント

ファンドは、特定の与信契約を締結しており、その全部または一部が未実行となっている場合がある。ファンドは、借手の裁量により、これらのローン・コミットメントを実行する義務を負っている。未実行のローン・コミットメントおよび与信契約の実行部分は、日次で時価評価され、未実現評価損益は、資産負債計算書および損益計算書に計上される。与信契約の実行部分は、投資有価証券明細表に表示される。

2026年3月31日現在、未実行のコミットメントは以下のとおりであった。

借手	未実行のコミットメント
パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト	
First Eagle Holdings, Inc.	46,667 米ドル
Pinnacle Buyer LLC	74,182 米ドル
	120,849 米ドル

注9 その他のデリバティブ情報

2026年3月31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	デリバティブ資産		デリバティブ負債	
	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・ディバーシファイド・インカム・トラスト				
金利契約				
	先物取引値洗差金	518,978a	先物取引値洗差金	17,368a
	中央清算機関で清算される スワップ契約値洗差金	3,933,717a	中央清算機関で清算される スワップ契約値洗差金	4,996,515a
	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	8,632,835	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	5,370,115
為替予約				
	OTC為替予約に係る 未実現評価益	119,163	OTC為替予約に係る 未実現評価損	1,048,284
信用契約				
	中央清算機関で清算される スワップ契約値洗差金	337,073a	中央清算機関で清算される スワップ契約値洗差金	1,400,528a
	OTCスワップ契約 (アップフロント支払金)	7,334,594	OTCスワップ契約 (アップフロント受取金)	2,220,057
	OTCスワップ契約に係る 未実現評価益	1,788,693	OTCスワップ契約に係る 未実現評価損	1,641,595
合計		22,665,053		16,694,462

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および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、期末の未収/未払値洗差金のみが、個別に計上されている。過年度の値洗差金の変動は、受領または支払時に現金に計上されていた。

2026年3月31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・ディバーシファイド・インカム・トラスト				
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	(359,338)	先物契約	671,548
	スワップ契約	(257,234)	スワップ契約	(2,837,261)
	先渡プレミアム・スワップ・ オプション契約	(500,685)	先渡プレミアム・スワップ・ オプション契約	1,317,987
為替予約				
	為替予約	526,450	為替予約	(1,319,356)
信用契約				
	スワップ契約	2,539,678	スワップ契約	(2,218,315)
合計		1,948,871		(4,385,397)

2026年3月31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・ディバーシファイド・インカム・トラスト

先物契約	28,460,144	米ドル
スワップ契約	1,520,297,337	米ドル
為替予約	105,655,143	米ドル
オプション	885,454,092	米ドル

2026年3月31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・ディバーシファイド・インカム・トラスト		
為替予約	119,163 米ドル	1,048,284 米ドル
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	8,632,835 米ドル	5,370,115 米ドル
スワップ契約	9,123,287 米ドル	3,861,652 米ドル
合計	17,875,285 米ドル	10,280,051 米ドル

a 債務不履行事由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。

2026年3月31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				
	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)	金融商品の受取担保a,b (米ドル)	現金の(ゼロ以上の)受取担保b (米ドル)	純額 (米ドル)
パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト					
取引相手方					
BNDP	1,188	(1,188)	-	-	-
BOFA	24,939	(24,939)	-	-	-
BZWS	1,509	(1,509)	-	-	-
CITI	5,897,468	(2,748,420)	-	(3,149,048)	-
DBAB	-	-	-	-	-
GSCO	1,893,566	(168,050)	-	(1,580,000)	145,516
HSBK	41,046	(41,046)	-	-	-
JPHQ	6,570,591	(2,970,553)	(2,906,730)	(280,000)	413,308
MCM	24,334	(24,334)	-	-	-
MLCO	225,521	(225,521)	-	-	-
MSCO	1,027,962	(401,972)	-	(625,990)	-
NATW	-	-	-	-	-
SSBT	16,254	(16,254)	-	-	-
TDOM	2,334	(2,334)	-	-	-
UBSW	2,148,423	(1,141,545)	(543,909)	(462,969)	-
WPAC	150	(150)	-	-	-
合計	17,875,285	(7,767,815)	(3,450,639)	(6,098,007)	558,824

2026年3月31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			
	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)	金融商品の 差入担保 ^{b,c} (米ドル)	現金の（ゼロ以上の） 差入担保 純額 (米ドル)
パトナム・ディバーシファイド・インカム・トラスト				
取引相手方				
BNDP	40,713	(1,188)	-	39,525
BOFA	1,687,132	(24,939)	(1,379,313)	282,880
BZWS	4,457	(1,509)	-	2,948
CITI	2,748,420	(2,748,420)	-	-
DBAB	81,547	-	(43,536)	38,011
GSCO	168,050	(168,050)	-	-
HSBK	206,049	(41,046)	-	165,003
JPHQ	2,970,553	(2,970,553)	-	-
MCM	285,378	(24,334)	(261,044)	-
MLCO	348,238	(225,521)	(121,704)	1,013
MSCO	401,972	(401,972)	-	-
NATW	109,289	-	(109,289)	-
SSBT	77,798	(16,254)	(61,544)	-
TDOM	5,030	(2,334)	-	2,696
UBSW	1,141,545	(1,141,545)	-	-
WPAC	3,880	(150)	-	3,730
合計	10,280,051	(7,767,815)	(1,976,430)	535,806

a 2026年3月31日現在、ファンドはデリバティブに対する担保として米国財務省短期証券、長期証券および中期証券を受領した。

b 上表に開示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金額に上限を設ける必要性から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、本表に記載されている金額を上回る場合がある。

c 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。

65ページ（訳注：原文のページ）の略語表を参照のこと。

注10 信用限度枠

ファンドは、フランクリン・templtonが運用するその他の米国登録投資信託および外国投資信託（以下、総称して「借入人」という。）と共に、2027年1月29日に満期を迎える、総額29.95億米ドルのシンジケートされたジョイント・シニア・無担保与信枠（グローバル・クレジット・ファシリティ）の借入人となった。このグローバル・クレジット・ファシリティは、将来予期せぬ、著しく大規模な買戻請求に対応するための能力を含む一時的かつ緊急の目的のため、借入人に対して資金源を提供する。

グローバル・クレジット・ファシリティの条件に基づき、ファンドは、ファンドによる借入に係る利息およびファンドが負担したその他の費用に加えて、グローバル・クレジット・ファシリティの実行および維持に関連して発生する報酬および費用について、全借入人の純資産総額に対する相対的持分に基づき支払う場合があり、これにはグローバル・クレジット・ファシリティの未使用部分に基づく0.15%の年次のコミットメント・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。2026年3月31日に終了した期間中、ファンドはグローバル・クレジット・ファシリティを使用しなかった。

注11 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に関する仮定（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 - 活発な市場における同一の金融商品の相場価格
- ・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、期限前償還速度、信用リスク等を含む。）
- ・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仮定を含む。）

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すものではない。

2026年3月31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概要は、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・ディバースファイド・インカム・トラスト				
資産：				
投資有価証券：a				
投資会社	17,297,000	-	-	17,297,000
転換社債	-	32,830,620	-	32,830,620
社債	-	299,401,434	-	299,401,434
変動金利シニア・ローン	-	46,525,955	-	46,525,955
外国国債および政府系機関債	-	85,411,751	-	85,411,751
アセット・バック証券	-	16,978,731	-	16,978,731
商業用モーゲージ担保証券	-	80,835,495	-	80,835,495
モーゲージ担保証券	-	636,446,736	-	636,446,736
住宅ローン担保証券	-	64,794,839	-	64,794,839
政府系機関商業用モーゲージ担保証券	-	84,151,773	-	84,151,773
短期投資	108,486,393	58,110,295	-	166,596,688
投資有価証券合計	125,783,393	1,405,487,629	-	1,531,271,022
その他の金融商品：				
為替予約	-	119,163	-	119,163
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	-	8,632,835	-	8,632,835
先物契約	518,978	-	-	518,978
スワップ契約	-	6,059,483	-	6,059,483
未実行のローン・コミットメント	-	359	-	359
その他の金融商品合計	518,978	14,811,840	-	15,330,818
負債：				
その他の金融商品：				
TBA売却契約	-	510,890,507	-	510,890,507
為替予約	-	1,048,284	-	1,048,284
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	-	5,370,115	-	5,370,115
先物契約	17,368	-	-	17,368
スワップ契約	-	8,038,638	-	8,038,638
未実行のローン・コミットメント	-	292	-	292
その他の金融商品合計	17,368	525,347,836	-	525,365,204

a 詳細な分類については、添付の投資有価証券明細表を参照のこと。

注12 事業セグメント

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内でファンドを担当するポートフォリオ・マネージャーは、最高経営意思決定者(以下「CODM」という。)としての役割を担い、ファンドの運用成績を評価し、ファンドの投資戦略に従って資源配分を行う責任を負っている。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と整合している。

セグメント資産、セグメント損益、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する注記を参照のこと。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等の、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13 後発事象

ファンドは、財務書類の発行日までの後発事象を評価し、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	選定ポートフォリオ
BNDP BNPパリバ・エヌ・エー	AUD BBR オーストラリア銀行手形金利
BOFA バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エー	CLO ローン担保証券
BZWS バークレイズ・バンク・ピーエルシー	CME シカゴ・マーカンタイル取引所
CITI シティバンク・エヌ・エー	CMT 米国財務省証券一定満期利回り曲線（月次）指数
DBAB ドイチェ・バンク・アー・ゲー	CORRA カナダ翌日物レボ金利平均
GSCO ゴールドマン・サックス・グループ・インク	ETF 上場投資信託
HSBK HSBCバンク・ピーエルシー	EURIBOR ユーロ銀行間取引金利
JPHQ JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エー	FHLMC 連邦住宅貸付抵当公社
MCM みずほキャピタル・マーケッツ・エルエルシー	FNMA 連邦住宅抵当公庫
MLCO メリルリンチ・インターナショナル・アンド・カンパニー	FRN フローティング・レート・ノート（変動利付債）
MSCO モルガン・スタンレー	GNMA 連邦政府抵当金庫
NATW ナットウエスト・マーケッツ・ピーエルシー	IO インタレスト・オンリー（利札部分）
SSBT ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー	NIBOR ノルウェー銀行間取引金利
TDOM トロント・ドミニオン・バンク	PIK 現物払い
UBSW UBSアー・ゲー	REIT 不動産投資信託
WPAC ウェストパック・バンキング・コーポレーション	REMIC 不動産モーゲージ投資コンデュイット
通貨	SARON スイス翌日物平均金利
AUD 豪ドル	SOFR 担保付翌日物調達金利
CAD カナダ・ドル	SONIA 英ポンド翌日物平均金利
CHF スイス・フラン	STACR ストラクチャード・エージェンシー信用リスク
EUR ユーロ	STIBOR ストックホルム銀行間取引金利
GBP 英ポンド	以下の参照金利および期末現在の価値が、有価証券の説明に使用される。
NOK ノルウェー・クローネ	参照指数
NZD ニュージーランド・ドル	参照金利
SEK スウェーデン・クローナ	1 - day REPO_CORRA 2.27 %
USD 米ドル	1 - day SARON (0.07) %
指数	1 - day SOFR 3.68 %
CDX.NA.HY. CDX北米高利回り指数	1 - day SONIA 3.73 %
Series number	3 - month AUD BBR 4.31 %
CDX.NA.IG. CDX北米投資適格指数	3 - month EURIBOR 2.08 %
Series number	3 - month STIBOR 2.19 %
CMBX.NA. CMBX北米指数	6 - month AUD BBR 4.78 %
Series number	6 - month EURIBOR 2.48 %
	6 - month NIBOR 4.66 %

(2) 【投資有価証券明細表等】

投資有価証券明細表(未監査)2026年3月31日現在

	国名	口数	時価 米ドル
投資会社 1.9%			
資本市場 1.9%			
aFranklin Ultra Short Bond ETF	米国	691,880	\$17,297,000
投資会社合計(取得原価 \$17,210,592)			<u>17,297,000</u>
		*	
		額面	
転換社債 3.6%			
航空宇宙・防衛 0.1%			
bAeroVironment, Inc., Senior Note, 0.45%, 7/15/30	米国	418,000	410,058
cBWX Technologies, Inc., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 11/01/30	米国	178,000	184,764
			<u>594,822</u>
自動車 0.0% [†]			
Rivian Automotive, Inc., Senior Note, 3.625%, 10/15/30	米国	287,000	275,577
銀行 0.1%			
Barclays Bank plc, Senior Note, 1%, 2/16/29	英国	460,000	461,385
			<u>461,385</u>
バイオテクノロジー 0.2%			
b,cAlnylam Pharmaceuticals, Inc., Senior Note, 144A, 3.05%, 9/15/28	米国	405,000	376,149
Ascendis Pharma A/S, Senior Note, 2.25%, 4/01/28	デンマーク	181,000	266,206
cBridgebio Pharma, Inc., Senior Note, 144A, 0.75%, 2/01/33	米国	88,000	87,402
cCytokinetics, Inc., Senior Note, 144A, 1.75%, 10/01/31	米国	134,000	171,101
Halozyne Therapeutics, Inc., Senior Note, 1%, 8/15/28	米国	408,000	523,056
clonis Pharmaceuticals, Inc., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 12/01/30	米国	193,000	201,564
			<u>1,625,478</u>
大規模小売り 0.1%			
Alibaba Group Holding Ltd., Senior Note, 0.5%, 6/01/31	中国	309,000	429,124
cEtsy, Inc., Senior Note, 144A, 1%, 6/15/30	米国	326,000	315,242
JD.com, Inc., Senior Note, 0.25%, 6/01/29	中国	404,000	402,788
			<u>1,147,154</u>
資本市場 0.3%			
b,cCoinbase Global, Inc., Senior Note, 144A, 3.41%, 10/01/32	米国	434,000	349,045
cEuronext NV, Senior Note, Reg S, 1.5%, 5/30/32	オランダ	500,000 EUR	582,477
cGalaxy Digital Holdings LP, Senior Note, 144A, 0.5%, 5/01/31	米国	424,000	302,826
cHercules Capital, Inc., Senior Note, 144A, 4.75%, 9/01/28	米国	211,000	204,881
cWisdomTree, Inc., Senior Note, 144A, 4.625%, 8/15/30	米国	394,000	430,248
			<u>1,869,477</u>
通信機器 0.1%			
cLumentum Holdings, Inc., Senior Note, 144A, 0.375%, 3/15/32	米国	154,000	593,597
建設・土木 0.0% [†]			
Fluor Corp., Senior Note, 1.125%, 8/15/29	米国	165,000	203,816
消費者金融 0.0% [†]			
cSoFi Technologies, Inc., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 10/15/26	米国	304	312
生活必需品流通・小売り 0.0% [†]			
Chefs' Warehouse, Inc. (The), Senior Note, 2.375%, 12/15/28	米国	148,000	218,892

	国名	額面*	時価 米ドル
転換社債(つづき)			
各種不動産投資信託 0.1%			
cDigital Realty Trust LP, Senior Note, 144A, 1.875%, 11/15/29	米国	399,000	\$423,391
各種電気通信サービス 0.0%†			
cAST SpaceMobile, Inc.,			
Senior Bond, 144A, 2%, 1/15/36	米国	103,000	109,051
Senior Note, 144A, 2.375%, 10/15/32	米国	150,000	221,438
			<u>330,489</u>
電力 0.2%			
cIberdrola Finanzas SA, IBE, Senior Note, Reg S, 1.5%, 3/27/30	スペイン	300,000 EUR	401,597
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., Senior Note, 3%, 3/01/27	米国	410,000	569,388
PG&E Corp., Senior Secured Note, 4.25%, 12/01/27	米国	240,000	248,694
PPL Capital Funding, Inc., Senior Note, 2.875%, 3/15/28	米国	546,000	640,322
			<u>1,860,001</u>
電気設備 0.2%			
cBloom Energy Corp., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 11/15/30	米国	583,000	622,236
cLegrand SA, Senior Note, Reg S, 1.5%, 6/23/33	フランス	400,000 EUR	501,085
cSchneider Electric SE, Senior Note, Reg S, 1.625%, 6/28/31	米国	500,000 EUR	603,269
			<u>1,726,590</u>
電子装置・機器・部品 0.2%			
cAvnet, Inc., Senior Note, 144A, 1.75%, 9/01/30	米国	249,000	270,414
Itron, Inc., Senior Note, 1.375%, 7/15/30	米国	358,000	360,685
b,cMirion Technologies, Inc., Senior Note, 144A, 0.89%, 10/01/31	米国	238,000	226,695
cOSI Systems, Inc., Senior Note, 144A, 0.5%, 2/01/31	米国	411,000	420,453
			<u>1,278,247</u>
エネルギー設備・サービス 0.1%			
cLiberty Energy, Inc.,			
Senior Note, 144A, Zero Cpn., 3/01/31	米国	238,000	260,967
Senior Note, 144A, Zero Cpn., 3/01/32	米国	134,000	136,509
			<u>397,476</u>
娯楽 0.1%			
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Corp., Senior Note, 2.25%, 8/15/27	米国	281,000	324,836
Live Nation Entertainment, Inc., Senior Note, 2.875%, 1/15/30	米国	592,000	639,360
			<u>964,196</u>
金融サービス 0.0%†			
Affirm Holdings, Inc., Senior Note, 0.75%, 12/15/29	米国	339,000	318,079
Global Payments, Inc., Senior Note, 1.5%, 3/01/31	米国	270,000	238,424
			<u>556,503</u>
食品 0.1%			
Post Holdings, Inc., Senior Note, 2.5%, 8/15/27	米国	338,000	366,561
陸上運輸 0.1%			
b,cLyft, Inc., Senior Note, 144A, 1.33%, 9/15/30	米国	223,000	210,272
Uber Technologies, Inc.,			
2028, Senior Note, 0.875%, 12/01/28	米国	299,000	360,071
b,c Senior Secured Note, 144A, 1.02%, 5/15/28	米国	264,000	258,390
			<u>828,733</u>

	国名	額面*	時価 米ドル
転換社債(つづき)			
ヘルスケア機器・用品 0.0% [†]			
cMerit Medical Systems, Inc., Senior Note, 144A, 3%, 2/01/29	米国	211,000	\$226,087
ヘルスケア不動産投資信託 0.1%			
cWelltower OP LLC, Senior Note, 144A, 3.125%, 7/15/29	米国	253,000	401,080
ホテル・レストラン・レジャー 0.5%			
cAccor SA, Senior Note, Reg S, 0.7%, 12/07/27	フランス	1,005,100 EUR	608,775
b,cDoorDash, Inc., Senior Note, 144A, 2.23%, 5/15/30	米国	580,000	529,540
b,cMakeMyTrip Ltd., Senior Note, 144A, 4.05%, 7/01/30	インド	580,000	489,810
cNCL Corp. Ltd., Senior Note, 144A, 0.75%, 9/15/30	米国	376,000	349,766
cTrip.com Group Ltd., Senior Note, Reg S, 1.5%, 7/01/27	中国	617,000	872,438
			2,850,329
家庭用耐久財 0.0% [†]			
Meritage Homes Corp., Senior Note, 1.75%, 5/15/28	米国	312,000	302,016
情報技術サービス 0.2%			
Akamai Technologies, Inc., Senior Note, 0.375%, 9/01/27	米国	240,000	278,640
cCloudflare, Inc., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 6/15/30	米国	476,000	540,619
cCoreWeave, Inc., Senior Note, 144A, 1.75%, 12/01/31	米国	422,000	424,047
Snowflake, Inc., Senior Note, Zero Cpn., 10/01/27	米国	208,000	246,064
			1,489,370
ライフサイエンス・ツール/サービス 0.0% [†]			
Repligen Corp., Senior Note, 1%, 12/15/28	米国	314,000	306,778
機械 0.0% [†]			
cJBT Marel Corp., Senior Note, 144A, 0.375%, 9/15/30	米国	234,000	227,331
総合公益事業 0.1%			
CMS Energy Corp., Senior Note, 3.375%, 5/01/28	米国	378,000	427,613
オフィス不動産投資信託 0.0% [†]			
cBoston Properties LP, Senior Note, 144A, 2%, 10/01/30	米国	379,000	345,837
石油・ガス・消耗燃料 0.0% [†]			
cCentrus Energy Corp., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 8/15/32	米国	223,000	236,993
cEnergy Fuels, Inc., Senior Note, 144A, 0.75%, 11/01/31	米国	166,000	194,801
			431,794
旅客航空輸送 0.0% [†]			
cInternational Consolidated Airlines Group SA, Senior Note, Reg S, 1.125%, 5/18/28	英国	200,000 EUR	296,143
医薬品 0.1%			
Jazz Investments I Ltd., Senior Note, 3.125%, 9/15/30	米国	345,000	489,382
cZoetis, Inc., Senior Note, 144A, 0.25%, 6/15/29	米国	334,000	332,330
			821,712
専門サービス 0.0% [†]			
Parsons Corp., Senior Note, 2.625%, 3/01/29	米国	165,000	162,773
cPlanet Labs PBC, Senior Note, 144A, 0.5%, 10/15/30	米国	125,000	314,844
			477,617
不動産管理・開発 0.0% [†]			
cCompass, Inc., Senior Note, 144A, 0.25%, 4/15/31	米国	326,000	273,677

	国名	額面*	時価 米ドル
転換社債(つづき)			
不動産管理・開発(つづき)			
cLEG Properties BV, Senior Note, Reg S, 1%, 9/04/30	ドイツ	300,000 EUR	\$335,622
			<u>609,299</u>
半導体・半導体製造装置 0.3%			
b,cMicrochip Technology, Inc., Senior Note, 144A, 0.6%, 2/15/30	米国	301,000	294,152
MKS, Inc., Senior Note, 1.25%, 6/01/30	米国	318,000	526,131
cNova Ltd., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 9/15/30	イスラエル	281,000	433,143
ON Semiconductor Corp., Senior Note, 0.5%, 3/01/29	米国	225,000	220,500
cSTMicroelectronics NV, B, Senior Note, Reg S, Zero Cpn., 8/04/27	シンガポール	400,000	407,420
			<u>1,881,346</u>
ソフトウェア 0.3%			
Box, Inc., Senior Note, 1.5%, 9/15/29	米国	356,000	327,164
cCipher Digital, Inc., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 10/01/31	米国	310,000	346,327
b,cCleanspark, Inc., Senior Note, 144A, 6.89%, 2/15/32	米国	384,000	259,584
cCore Scientific, Inc., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 6/15/31	米国	184,000	201,710
cCyberArk Software Ltd., Senior Note, 144A, Zero Cpn., 6/15/30	米国	300,000	308,790
bDatadog, Inc., Senior Note, 0.83%, 12/01/29	米国	317,000	307,569
Guidewire Software, Inc., Senior Note, 1.25%, 11/01/29	米国	450,000	449,156
b,cIREN Ltd., Senior Note, 144A, 6.12%, 7/01/31	オーストラリア	329,000	240,845
bMARA Holdings, Inc., Senior Note, 3.11%, 3/01/30	米国	317,000	281,179
cNebius Group NV, Senior Note, 144A, 1%, 9/15/30	オランダ	139,000	149,599
Senior Note, 144A, 1.25%, 3/15/31	オランダ	632,000	609,058
Senior Note, 144A, 2.75%, 9/15/32	オランダ	122,000	127,673
Nutanix, Inc., Senior Note, 0.5%, 12/15/29	米国	266,000	240,598
b,cRubrik, Inc., Senior Note, 144A, 3.53%, 6/15/30	米国	234,000	202,234
bStrategy, Inc., Senior Note, 5.12%, 12/01/29	米国	226,000	188,145
cTerawulf, Inc., Senior Note, 144A, 1%, 9/01/31	米国	199,000	276,411
b Senior Note, 144A, 1.516%, 5/01/32	米国	318,000	329,262
Workiva, Inc., Senior Note, 1.25%, 8/15/28	米国	271,000	254,401
			<u>5,099,705</u>
専門小売り 0.0%[†]			
Burlington Stores, Inc., 1.25%, 12/15/27	米国	187,000	309,485
Wayfair, Inc., Senior Note, 3.25%, 9/15/27	米国	64,000	86,631
			<u>396,116</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 0.0%[†]			
cLenovo Group Ltd., Senior Note, Reg S, 2.5%, 8/26/29	中国	234,000	284,953
Seagate HDD Cayman, Senior Note, 3.5%, 6/01/28	米国	49,000	232,797
			<u>517,750</u>
転換社債合計(取得原価 \$31,841,179)			<u>32,830,620</u>
社債 32.6%			
航空宇宙・防衛 1.3%			
ATI, Inc., Senior Note, 4.875%, 10/01/29	米国	2,395,000	2,364,888
Senior Note, 7.25%, 8/15/30	米国	455,000	472,132
Boeing Co. (The), Senior Bond, 2.95%, 2/01/30	米国	85,000	80,019

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
航空宇宙・防衛(つづき)			
Boeing Co. (The), (つづき)			
Senior Note, 2.7%, 2/01/27	米国	1,060,000	\$1,045,402
Senior Note, 6.298%, 5/01/29	米国	2,255,000	2,368,015
cHoneywell Aerospace, Inc., Senior Note, 144A, 4.3%, 3/16/31	米国	1,140,000	1,128,051
Spirit AeroSystems, Inc., Senior Bond, 4.6%, 6/15/28	米国	2,415,000	2,417,374
cTransDigm, Inc.,			
Senior Secured Note, 144A, 6.875%, 12/15/30	米国	625,000	640,808
Senior Secured Note, 144A, 6.625%, 3/01/32	米国	405,000	413,554
Senior Secured Note, 144A, 6.25%, 1/31/34	米国	135,000	136,600
Senior Sub. Note, 144A, 6.75%, 1/31/34	米国	460,000	466,373
			<u>11,533,216</u>
自動車用部品 0.1%			
cForvia SE, Senior Note, 144A, 6.75%, 9/15/33	フランス	400,000	390,782
自動車 0.5%			
cHyundai Capital America, Senior Note, 144A, 4.55%, 9/26/29	米国	2,510,000	2,500,078
cVolkswagen Group of America Finance LLC, Senior Note, 144A, 1.625%, 11/24/27	ドイツ	1,380,000	1,315,520
			<u>3,815,598</u>
銀行 2.4%			
cAIB Group plc, Senior Note, 144A, 6.608% to 9/12/28, FRN thereafter, 9/13/29	アイルランド	1,185,000	1,240,487
Bank of America Corp.,			
Senior Note, 6.204% to 11/09/27, FRN thereafter, 11/10/28	米国	2,870,000	2,949,188
L, Sub. Bond, 4.183%, 11/25/27	米国	1,275,000	1,271,031
cBanque Federative du Credit Mutuel SA, Senior Preferred Note, 144A, 4.541%, 1/15/31	フランス	750,000	739,962
cCaixaBank SA, Senior Non-Preferred Note, 144A, 6.208% to 1/17/28, FRN thereafter, 1/18/29	スペイン	1,205,000	1,237,958
Citigroup, Inc., Senior Note, 4.503% to 9/10/30, FRN thereafter, 9/11/31	米国	2,415,000	2,388,121
cFederation des Caisses Desjardins du Quebec, Senior Note, 144A, 4.565%, 8/26/30	カナダ	1,015,000	1,011,085
JPMorgan Chase & Co., Senior Note, 6.07% to 10/21/26, FRN thereafter, 10/22/27	米国	6,055,000	6,113,261
Toronto-Dominion Bank (The), Senior Note, 5.264%, 12/11/26	カナダ	985,000	991,783
Wells Fargo & Co., Senior Note, 5.574% to 7/24/28, FRN thereafter, 7/25/29	米国	2,725,000	2,787,901
			<u>20,730,777</u>
バイオテクノロジー 0.2%			
AbbVie, Inc., Senior Note, 4.125%, 3/15/31	米国	780,000	768,852
cGenmab A/S / Genmab Finance LLC, Senior Secured Note, 144A, 6.25%, 12/15/32	デンマーク	960,000	984,919
			<u>1,753,771</u>
大規模小売り 0.3%			
Amazon.com, Inc.,			
Senior Note, 4.1%, 11/20/30	米国	585,000	578,387
Senior Note, 4.25%, 3/13/31	米国	850,000	843,927
cWayfair LLC, Senior Secured Note, 144A, 6.75%, 11/15/32	米国	985,000	993,266
			<u>2,415,580</u>

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
建設関連製品 0.6%			
cJH North America Holdings, Inc.,			
Senior Secured Note, 144A, 5.875%, 1/31/31	米国	80,000	\$79,391
Senior Secured Note, 144A, 6.125%, 7/31/32	米国	340,000	339,192
cMiter Brands Acquisition Holdco, Inc. / MIWD Borrower LLC,			
Senior Secured Note, 144A, 6.75%, 4/01/32	米国	1,175,000	1,126,094
cQuikrete Holdings, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.375%, 3/01/32			
	米国	420,000	426,196
cSmymrna Ready Mix Concrete LLC, Senior Secured Note, 144A, 8.875%, 11/15/31			
	米国	2,600,000	2,683,135
cStandard Building Solutions, Inc.,			
Senior Note, 144A, 6.5%, 8/15/32	米国	775,000	776,087
Senior Note, 144A, 6.25%, 8/01/33	米国	575,000	569,086
			<u>5,999,181</u>
資本市場 1.4%			
Ares Capital Corp., Senior Note, 7%, 1/15/27			
	米国	3,025,000	3,066,616
cDresdner Funding Trust I, Junior Sub. Bond, 144A, 8.151%, 6/30/31			
	米国	100,000	107,212
cJane Street Group / JSG Finance, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.75%, 5/01/33			
	米国	2,355,000	2,390,980
Morgan Stanley,			
Senior Note, 5.123% to 1/31/28, FRN thereafter, 2/01/29	米国	4,240,000	4,287,844
Senior Note, 4.493% to 1/15/31, FRN thereafter, 1/16/32	米国	560,000	550,746
Senior Note, 4.708% to 3/11/31, FRN thereafter, 3/12/32	米国	780,000	774,917
cStonex Escrow Issuer LLC, Secured Note, 144A, 6.875%, 7/15/32			
	米国	535,000	541,060
cUBS Group AG, Senior Note, 144A, 5.428% to 2/07/29, FRN thereafter, 2/08/30			
	スイス	1,058,000	1,081,042
			<u>12,800,417</u>
化学 0.3%			
cAvient Corp., Senior Note, 144A, 6.25%, 11/01/31			
	米国	275,000	277,152
c, dBraskem Idesa SAPI, Senior Secured Note, Reg S, 7.45%, 11/15/29			
	メキシコ	800,000	486,921
Celanese US Holdings LLC, Senior Bond, 7.379%, 7/15/32			
	米国	38,000	39,698
FMC Corp., Sub. Bond, 8.45% to 10/31/30, FRN thereafter, 11/01/55			
	米国	670,000	431,989
cRain Carbon, Inc., Senior Secured Note, 144A, 12.25%, 9/01/29			
	米国	1,265,000	1,303,075
cSolstice Advanced Materials, Inc., Senior Note, 144A, 5.625%, 9/30/33			
	米国	530,000	523,127
			<u>3,061,962</u>
商業サービス・用品 1.1%			
c, dAmbipar Lux SARL, Senior Note, 144A, 10.875%, 2/05/33			
	ブラジル	790,000	121,463
cAramark Services, Inc., Senior Bond, 144A, 5%, 2/01/28			
	米国	1,226,000	1,219,445
cNeptune Bidco US, Inc.,			
Senior Secured Note, 144A, 9.29%, 4/15/29	米国	160,000	160,576
Senior Secured Note, 144A, 9.5%, 2/15/33	米国	350,000	340,021
cRR Donnelley & Sons Co., Senior Secured Note, 144A, 9.5%, 8/01/29			
	米国	1,630,000	1,651,213
cVerisure Midholding AB, Senior Note, Reg S, 5.25%, 2/15/29			
	スウェーデン	3,240,000 EUR	3,739,585
cVeritiv Operating Co., Senior Secured Note, 144A, 10.5%, 11/30/30			
	米国	435,000	452,617
cWaste Pro USA, Inc., Senior Note, 144A, 7%, 2/01/33			
	米国	2,150,000	2,179,565
			<u>9,864,485</u>

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
通信機器 0.1%			
Motorola Solutions, Inc., Senior Note, 5%, 4/15/29	米国	1,235,000	\$1,251,989
建設・土木 0.0% [†]			
cArcosa, Inc., Senior Note, 144A, 6.875%, 8/15/32	米国	320,000	328,132
建設資材 0.1%			
c,cemex SAB de CV, Sub. Bond, 144A, 7.2% to 6/09/30, FRN thereafter, Perpetual	メキシコ	505,000	511,944
			511,944
消費者金融 1.4%			
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, Senior Note, 4.125%, 2/28/29	アイルランド	340,000	335,560
Senior Note, 4.625%, 9/10/29	アイルランド	1,805,000	1,801,994
Capital One Financial Corp., Senior Note, 4.493% to 9/10/30, FRN thereafter, 9/11/31	米国	735,000	721,873
cEncore Capital Group, Inc., Senior Secured Note, 144A, 9.25%, 4/01/29	米国	1,375,000	1,440,312
cFirstCash, Inc., Senior Note, 144A, 6.875%, 3/01/32	米国	2,803,000	2,860,372
Ford Motor Credit Co. LLC, Senior Note, 5.8%, 3/05/27	米国	650,000	653,740
Senior Note, 4.125%, 8/17/27	米国	940,000	928,111
cGabx Leasing LLC, Senior Note, 144A, 4.625%, 4/15/31	米国	905,000	892,427
General Motors Financial Co., Inc., Senior Note, 4.2%, 10/27/28	米国	290,000	287,082
cJefferson Capital Holdings LLC, Senior Note, 144A, 9.5%, 2/15/29	米国	2,685,000	2,819,167
			12,740,638
容器・包装 0.2%			
AptarGroup, Inc., Senior Note, 4.75%, 3/30/31	米国	550,000	545,374
cClydesdale Acquisition Holdings, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.75%, 4/15/32	米国	1,120,000	1,061,014
			1,606,388
各種不動産投資信託 0.3%			
VICI Properties LP, Senior Note, 4.95%, 2/15/30	米国	2,520,000	2,516,934
各種電気通信サービス 1.0%			
cAPLD ComputeCo LLC, Senior Secured Note, 144A, 9.25%, 12/15/30	米国	1,410,000	1,453,995
AT&T, Inc., Senior Note, 4.1%, 2/15/28	米国	3,000,000	2,986,213
cBlack Pearl Compute LLC, Senior Secured Note, 144A, 6.125%, 2/15/31	米国	370,000	377,047
cCCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., Senior Bond, 144A, 4.75%, 2/01/32	米国	3,023,000	2,735,700
cCipher Compute LLC, Senior Secured Note, 144A, 7.125%, 11/15/30	米国	365,000	378,607
cIHS Holding Ltd., Senior Note, Reg S, 8.25%, 11/29/31	ナイジェリア	1,030,000	1,057,560
cWULF Compute LLC, Senior Secured Note, 144A, 7.75%, 10/15/30	米国	685,000	724,261
			9,713,383
電力 2.1%			
cBuffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy, Senior Secured Bond, 144A, 7.875%, 2/15/39	メキシコ	1,110,300	1,163,082
Duke Energy Carolinas LLC, A, Senior Bond, 6%, 12/01/28	米国	1,185,000	1,235,502

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
電力(つづき)			
cEnel Finance International NV, Senior Note, 144A, 4.375%, 9/30/30	イタリア	1,015,000	\$997,290
Eversource Energy, Senior Note, 5.45%, 3/01/28	米国	1,225,000	1,245,281
cNRG Energy, Inc., Senior Bond, 144A, 6.25%, 11/01/34	米国	2,560,000	2,582,495
Senior Bond, 144A, 6%, 1/15/36	米国	955,000	946,885
Pacific Gas and Electric Co., Senior Note, 6.1%, 1/15/29	米国	1,200,000	1,242,113
PG&E Corp., Senior Secured Bond, 5.25%, 7/01/30	米国	2,815,000	2,779,312
Southern Co. (The), Senior Note, 5.5%, 3/15/29	米国	1,775,000	1,829,201
Virginia Electric and Power Co., A, Senior Bond, 2.875%, 7/15/29	米国	2,700,000	2,579,812
cVistra Operations Co. LLC, Senior Note, 144A, 4.375%, 5/01/29	米国	1,560,000	1,523,852
Senior Note, 144A, 6.875%, 4/15/32	米国	1,285,000	1,330,665
Senior Secured Note, 144A, 4.7%, 1/31/31	米国	615,000	605,446
			<u>20,060,936</u>
電子装置・機器・部品 0.1%			
Amphenol Corp., Senior Note, 3.9%, 11/15/28	米国	640,000	635,384
エネルギー設備・サービス 0.3%			
cKodiak Gas Services LLC, Senior Bond, 144A, 6.75%, 10/01/35	米国	435,000	442,246
Senior Note, 144A, 6.5%, 10/01/33	米国	485,000	490,573
cNabors Industries, Inc., Senior Note, 144A, 8.875%, 8/15/31	米国	165,000	171,998
cTransocean International Ltd., Senior Secured Note, 144A, 8.75%, 2/15/30	米国	1,235,500	1,288,766
cWeatherford International Ltd., Senior Note, 144A, 6.75%, 10/15/33	米国	460,000	470,313
			<u>2,863,896</u>
娯楽 0.3%			
cBanijay Entertainment SAS, Senior Secured Note, 144A, 8.125%, 5/01/29	フランス	2,100,000	2,165,419
c,fOAK-Eagle Acquireco, Inc., Senior Note, 144A, 8.75%, 7/01/34	米国	370,000	387,592
Senior Secured Note, 144A, 7.25%, 7/01/33	米国	320,000	331,758
			<u>2,884,769</u>
金融サービス 0.3%			
cCrossCountry Intermediate HoldCo LLC, Senior Note, 144A, 6.5%, 10/01/30	米国	315,000	300,632
cFreedom Mortgage Corp., Senior Note, 144A, 12.25%, 10/01/30	米国	1,930,000	2,083,854
cOsaic Holdings, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.75%, 8/01/32	米国	295,000	295,255
cRocket Cos., Inc., Senior Note, 144A, 6.375%, 8/01/33	米国	1,100,000	1,113,193
cShift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc., Senior Note, 144A, 5.5%, 5/15/33	米国	270,000 EUR	294,995
			<u>4,087,929</u>
食品 0.2%			
cChobani LLC / Chobani Finance Corp., Inc., Senior Note, 144A, 7.625%, 7/01/29	米国	1,095,000	1,120,302
cIndustrial F&B Investments III, Inc., Senior Secured Note, 144A, 7.75%, 2/11/33	米国	260,000	262,926
JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings, Inc. / JBS USA Food Co. Holdings, Senior Note, 3%, 2/02/29	米国	815,000	782,276

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
食品(つづき)			
McCormick & Co., Inc., Senior Note, 4.15%, 2/15/29	米国	335,000	\$331,813
			<u>2,497,317</u>
陸上運輸 0.3%			
cAshtead Capital, Inc., Senior Note, 144A, 4%, 5/01/28	英国	1,295,000	1,277,665
cTransnet SOC Ltd., Senior Note, Reg S, 8.25%, 2/06/28	南アフリカ	1,720,000	1,781,526
cWatco Cos. LLC / Watco Finance Corp., Senior Note, 144A, 7.125%, 8/01/32	米国	250,000	256,999
			<u>3,316,190</u>
ヘルスケア機器・用品 0.4%			
GE HealthCare Technologies, Inc., Senior Note, 4.15%, 12/15/28	米国	475,000	471,987
Senior Note, 4.8%, 8/14/29	米国	1,245,000	1,256,528
cMedline Borrower LP, Senior Secured Note, 144A, 3.875%, 4/01/29	米国	2,335,000	2,260,097
			<u>3,988,612</u>
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 1.0%			
CVS Health Corp., Junior Sub. Bond, 7% to 3/09/30, FRN thereafter, 3/10/55	米国	980,000	1,010,643
Senior Bond, 1.875%, 2/28/31	米国	355,000	310,050
cDaVita, Inc., Senior Note, 144A, 6.875%, 9/01/32	米国	960,000	984,290
Senior Note, 144A, 6.75%, 7/15/33	米国	135,000	137,446
Icon Investments Six DAC, Senior Secured Note, 5.849%, 5/08/29	米国	419,000	427,297
cKedrion SpA, Senior Secured Note, 144A, 6.5%, 9/01/29	イタリア	3,020,000	2,928,453
Tenet Healthcare Corp., c Senior Note, 144A, 6%, 11/15/33	米国	495,000	501,255
Senior Secured Note, 6.75%, 5/15/31	米国	2,650,000	2,710,229
			<u>9,009,663</u>
ヘルスケア不動産投資信託 0.1%			
cMPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., Senior Secured Note, 144A, 8.5%, 2/15/32	米国	1,315,000	1,334,202
ヘルスケア・テクノロジー 0.1%			
cIQVIA, Inc., Senior Note, 144A, 6.25%, 6/01/32	米国	1,300,000	1,321,763
ホテル・リゾート不動産投資信託 0.3%			
cRHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp., Senior Note, 144A, 6.5%, 4/01/32	米国	1,225,000	1,248,080
Senior Note, 144A, 6.5%, 6/15/33	米国	405,000	412,690
cXHR LP, Senior Note, 144A, 6.625%, 5/15/30	米国	985,000	995,692
			<u>2,656,462</u>
ホテル・レストラン・レジャー 1.9%			
c1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc., Secured Bond, 144A, 4%, 10/15/30	カナダ	1,555,000	1,462,400
Airbnb, Inc., Senior Note, 4.65%, 3/16/31	米国	405,000	404,257
cBoyd Gaming Corp., Senior Bond, 144A, 4.75%, 6/15/31	米国	1,300,000	1,237,170
cCaesars Entertainment, Inc., Senior Secured Note, 144A, 7%, 2/15/30	米国	1,684,000	1,705,614
cCarnival Corp., Senior Note, 144A, 5.125%, 5/01/29	米国	1,075,000	1,067,697

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
ホテル・レストラン・レジャー(つづき)			
cCarnival Corp., (つづき)			
Senior Note, 144A, 5.75%, 3/15/30	米国	545,000	\$549,620
cCarnival plc, Senior Note, 144A, 4.125%, 7/15/31	米国	745,000 EUR	839,701
cHilton Domestic Operating Co., Inc., Senior Note, 144A, 5.75%, 9/15/33	米国	1,015,000	1,011,219
cNCL Corp. Ltd., Senior Note, 144A, 6.25%, 9/15/33	米国	1,040,000	1,009,875
cRivers Enterprise Borrower LLC, Senior Secured Note, 144A, 6.25%, 10/15/30	米国	370,000	369,283
cRoyal Caribbean Cruises Ltd.,			
Senior Note, 144A, 5.625%, 9/30/31	米国	495,000	500,001
Senior Note, 144A, 6.25%, 3/15/32	米国	642,000	656,491
Senior Note, 144A, 6%, 2/01/33	米国	1,403,000	1,417,363
cStation Casinos LLC, Senior Bond, 144A, 4.625%, 12/01/31	米国	1,650,000	1,542,238
cViking Cruises Ltd., Senior Note, 144A, 9.125%, 7/15/31	米国	1,285,000	1,356,292
cWynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp., Senior Note, 144A, 7.125%, 2/15/31	米国	2,080,000	2,181,494
			<u>17,310,715</u>
家庭用耐久財 0.5%			
cTaylor Morrison Communities, Inc., Senior Bond, 144A, 5.125%, 8/01/30			
	米国	2,811,000	2,791,467
Toll Brothers Finance Corp., Senior Bond, 3.8%, 11/01/29	米国	1,320,000	1,285,058
cWeekley Homes LLC / Weekley Finance Corp., Senior Note, 144A, 4.875%, 9/15/28	米国	1,145,000	1,109,819
			<u>5,186,344</u>
独立系発電事業者・エネルギー販売業者 0.6%			
cAES Andes SA, Senior Note, 144A, 6.25%, 3/14/32			
	チリ	2,280,000	2,341,426
Constellation Energy Generation LLC,			
Senior Note, 5.6%, 3/01/28	米国	1,215,000	1,242,642
Senior Note, 4.4%, 1/15/31	米国	410,000	404,824
Southern Power Co., A, Senior Note, 4.25%, 10/01/30	米国	490,000	483,877
			<u>4,472,769</u>
保険 0.9%			
cAcrisure LLC / Acrisure Finance, Inc., Senior Secured Note, 144A, 7.5%, 11/06/30			
	米国	1,175,000	1,181,262
cAsurion LLC / Asurion Co-Issuer, Inc., Senior Secured Note, 144A, 8%, 12/31/32			
	米国	780,000	809,865
cAthene Global Funding, Secured Note, 144A, 5.583%, 1/09/29			
F&G Annuities & Life, Inc., Senior Note, 7.4%, 1/13/28	米国	1,220,000	1,231,657
	米国	1,200,000	1,221,967
cGA Global Funding Trust, Secured Note, 144A, 4.4%, 9/23/27	米国	1,340,000	1,331,931
cJones Deslauriers Insurance Management, Inc., Senior Secured Note, 144A, 8.5%, 3/15/30			
	カナダ	1,155,000	1,174,956
cNew York Life Global Funding, Senior Secured Note, 144A, 4.9%, 6/13/28			
	米国	1,230,000	1,245,832
cProtective Life Global Funding, Secured Note, 144A, 5.467%, 12/08/28			
	米国	1,765,000	1,806,522
			<u>10,003,992</u>
インタラクティブ・メディアおよびサービス 0.3%			
Alphabet, Inc.,			
Senior Note, 4.1%, 11/15/30	米国	1,300,000	1,291,545
Senior Note, 4.1%, 2/15/31	米国	1,050,000	1,042,932
			<u>2,334,477</u>

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
情報技術サービス 0.1%			
cCogent Communications Group LLC / Cogent Finance, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.5%, 7/01/32	米国	1,320,000	\$1,152,412
レジャー用品 0.2%			
cMattel, Inc., Senior Note, 144A, 3.75%, 4/01/29	米国	1,550,000	1,499,518
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	697,000	697,167
機械 0.2%			
cESAB Corp., Senior Note, 144A, 5.625%, 4/01/31	米国	805,000	812,656
cTerex Corp., Senior Note, 144A, 6.25%, 10/15/32	米国	670,000	674,987
			1,487,643
メディア 0.9%			
cClear Channel Outdoor Holdings, Inc., Senior Secured Note, 144A, 7.875%, 4/01/30	米国	1,680,000	1,759,309
McGraw-Hill Education, Inc.,			
Senior Secured Note, 144A, 5.75%, 8/01/28	米国	934,000	924,210
Senior Secured Note, 144A, 7.375%, 9/01/31	米国	900,000	919,356
Nexstar Media, Inc.,			
f Senior Note, 144A, 7.25%, 4/15/34	米国	805,000	808,250
Senior Secured Note, 144A, 6.5%, 9/15/33	米国	750,000	756,168
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp., Senior Secured Note, 144A, 7.375%, 2/15/31			
	米国	445,000	464,259
Sinclair Television Group, Inc., Senior Secured Note, 144A, 8.125%, 2/15/33			
	米国	1,350,000	1,373,625
			7,005,177
金属・鉱業 0.5%			
Cleveland-Cliffs, Inc.,			
Senior Note, 144A, 7%, 3/15/32	米国	573,000	555,124
Senior Note, 144A, 7.625%, 1/15/34	米国	245,000	239,590
Commercial Metals Co., Senior Bond, 4.375%, 3/15/32	米国	1,536,000	1,421,769
cConstellium SE, Senior Note, Reg S, 3.125%, 7/15/29	米国	980,000 EUR	1,096,790
cNovelis Corp., Senior Note, 144A, 6.875%, 1/30/30	米国	1,098,000	1,108,377
			4,421,650
総合公益事業 0.1%			
Ameren Corp., Senior Note, 5%, 1/15/29	米国	1,110,000	1,127,737
石油・ガス・消耗燃料 3.2%			
cAker BP ASA, Senior Note, 144A, 5.6%, 6/13/28	ノルウェー	1,225,000	1,249,977
cAntero Resources Corp., Senior Note, 144A, 5.375%, 3/01/30	米国	1,425,000	1,432,959
Crescent Energy Finance LLC, Senior Note, 144A, 8.375%, 1/15/34			
	米国	860,000	899,792
Energy Transfer LP, Senior Bond, 5.25%, 4/15/29	米国	2,455,000	2,500,971
Hess Midstream Operations LP,			
Senior Note, 144A, 5.875%, 3/01/28	米国	360,000	362,522
Senior Note, 144A, 4.25%, 2/15/30	米国	1,560,000	1,499,827
Senior Note, 144A, 5.5%, 10/15/30	米国	538,000	534,003
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co., Senior Bond, 144A, 6.875%, 5/15/34			
	米国	1,915,000	1,874,728
KazMunayGas National Co. JSC, Senior Bond, Reg S, 5.375%, 4/24/30			
	カザフスタン	2,740,000	2,773,639
Kinder Morgan, Inc., Senior Note, 5%, 2/01/29	米国	1,605,000	1,629,459
cKinetic Holdings LP, Senior Note, 144A, 5.875%, 6/15/30	米国	2,710,000	2,721,555

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
石油・ガス・消耗燃料(つづき)			
cPertamina Hulu Energi PT, Senior Note, 144A, 5.25%, 5/21/30	インドネシア	2,110,000	\$2,117,015
cRaizen Fuels Finance SA, Senior Note, 144A, 6.25%, 7/08/32	ブラジル	1,030,000	571,650
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, Senior Note, 5.026%, 10/01/29	カナダ	1,250,000	1,258,415
cSunoco LP, Senior Note, 144A, 6.25%, 7/01/33	米国	988,000	993,090
Senior Note, 144A, 5.625%, 7/15/34	米国	180,000	177,371
Targa Resources Corp., Senior Note, 6.15%, 3/01/29	米国	1,190,000	1,240,006
Senior Note, 4.35%, 4/15/31	米国	450,000	440,668
cTGNR Intermediate Holdings LLC, Senior Note, 144A, 5.5%, 10/15/29	米国	1,264,000	1,236,846
cVenture Global LNG, Inc., Senior Secured Note, 144A, 8.375%, 6/01/31	米国	2,610,000	2,715,693
cVenture Global Plaquemines LNG LLC, Senior Secured Bond, 144A, 7.75%, 5/01/35	米国	170,000	190,638
Senior Secured Bond, 144A, 6.75%, 1/15/36	米国	515,000	545,798
Senior Secured Note, 144A, 7.5%, 5/01/33	米国	170,000	186,964
Senior Secured Note, 144A, 6.5%, 1/15/34	米国	250,000	260,770
Viper Energy Partners LLC, Senior Bond, 5.7%, 8/01/35	米国	340,000	342,858
			<u>29,757,214</u>
紙製品・林産品 0.1%			
cMagna Corp., Senior Secured Note, 144A, 4.75%, 11/15/29	米国	1,100,000	<u>994,208</u>
旅客航空輸送 0.2%			
cOneSky Flight LLC, Senior Note, 144A, 8.875%, 12/15/29	米国	1,085,000	1,120,778
cUnited Airlines, Inc., Senior Secured Note, 144A, 4.625%, 4/15/29	米国	1,315,000	<u>1,291,039</u>
			<u>2,411,817</u>
パーソナルケア用品 0.1%			
Haleon US Capital LLC, Senior Note, 3.375%, 3/24/29	米国	1,315,000	<u>1,279,831</u>
医薬品 1.3%			
Novartis Capital Corp., Senior Note, 4.1%, 11/05/30	米国	1,890,000	1,869,532
Senior Note, 4.4%, 3/18/31	米国	1,560,000	1,560,009
Pharmacia LLC, Senior Bond, 6.6%, 12/01/28	米国	2,870,000	3,036,639
Royalty Pharma plc, Senior Note, 4.45%, 3/25/31	米国	1,395,000	1,378,237
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Senior Note, 4.375%, 5/09/30	イスラエル	930,000 EUR	1,078,455
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, Senior Note, 8.125%, 9/15/31	イスラエル	1,873,000	<u>2,096,205</u>
			<u>11,019,077</u>
専門サービス 0.1%			
cCACI International, Inc., Senior Note, 144A, 6.375%, 6/15/33	米国	990,000	<u>1,008,430</u>
半導体・半導体製造装置 0.3%			
cFoundry JV Holdco LLC, Senior Secured Note, 144A, 5.9%, 1/25/30	米国	1,315,000	1,361,570
cQnity Electronics, Inc., Senior Note, 144A, 6.25%, 8/15/33	米国	190,000	192,353
Senior Secured Note, 144A, 5.75%, 8/15/32	米国	480,000	<u>481,172</u>
			<u>2,035,095</u>

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
ソフトウェア 0.6%			
cCloud Software Group, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.5%, 3/31/29	米国	500,000	\$488,278
Oracle Corp., Senior Note, 4.55%, 2/04/29	米国	1,940,000	1,915,865
Senior Note, 4.45%, 9/26/30	米国	540,000	520,525
Senior Note, 4.95%, 2/04/31	米国	1,075,000	1,052,189
Salesforce, Inc., Senior Note, 4.5%, 3/15/28	米国	1,135,000	1,135,684
			<u>5,112,541</u>
専門不動産投資信託 0.3%			
American Tower Corp., Senior Note, 2.75%, 1/15/27	米国	3,045,000	<u>3,007,034</u>
専門小売り 0.2%			
cDick's Sporting Goods, Inc., Senior Note, 144A, 4%, 10/01/29	米国	2,305,000	<u>2,243,766</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%			
cSeagate Data Storage Technology Pte. Ltd., Senior Note, 144A, 5.875%, 7/15/30	米国	830,000	844,201
Senior Note, 144A, 9.625%, 12/01/32	米国	1,436,000	1,597,239
			<u>2,441,440</u>
繊維・アパレル・贅沢品 0.4%			
cBeach Acquisition Bidco LLC, g Senior Note, 144A, PIK, 10%, 7/15/33	米国	1,148,912	1,198,370
Senior Secured Note, 144A, 5.25%, 7/15/32	米国	560,000 EUR	622,377
cCrocs, Inc., Senior Bond, 144A, 4.125%, 8/15/31	米国	1,695,000	1,526,853
			<u>3,347,600</u>
タバコ 0.4%			
BAT Capital Corp., Senior Bond, 4.906%, 4/02/30	英国	295,000	298,265
Senior Note, 6.343%, 8/02/30	英国	830,000	886,248
Philip Morris International, Inc., Senior Note, 5.125%, 2/15/30	米国	2,435,000	2,485,180
			<u>3,669,693</u>
商社・流通業 0.8%			
Air Lease Corp., Senior Note, 5.85%, 12/15/27	米国	3,475,000	3,548,720
cAviation Capital Group LLC, Senior Note, 144A, 5.375%, 7/15/29	米国	1,245,000	1,265,378
cEquipmentShare.com, Inc., Secured Note, 144A, 9%, 5/15/28	米国	965,000	997,985
Secured Note, 144A, 8.625%, 5/15/32	米国	215,000	224,677
cHerc Holdings, Inc., Senior Note, 144A, 6.625%, 6/15/29	米国	375,000	381,378
cQXO Building Products, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.75%, 4/30/32	米国	1,315,000	1,342,439
United Rentals North America, Inc., Senior Bond, 4%, 7/15/30	米国	533,000	506,667
cWESCO Distribution, Inc., Senior Note, 144A, 6.375%, 3/15/33	米国	265,000	270,200
			<u>8,537,444</u>
無線通信サービス 1.2%			
T-Mobile USA, Inc., Senior Note, 2.05%, 2/15/28	米国	1,360,000	1,305,003
Senior Note, 3.375%, 4/15/29	米国	6,100,000	5,913,014
cVmed O2 UK Financing I plc, Senior Secured Bond, Reg S, 3.25%, 1/31/31	英国	1,490,000 EUR	1,522,740

	国名	額面*	時価 米ドル
社債(つづき)			
無線通信サービス(つづき)			
cZegona Finance plc, Senior Secured Note, 144A, 8.625%, 7/15/29	英国	1,336,000	\$1,403,586
			<u>10,144,343</u>
社債合計(取得原価 \$296,996,462)			<u>299,401,434</u>
h変動金利シニア・ローン 5.1%			
i航空宇宙・防衛 0.1%			
TransDigm, Inc., First Lien, CME Term Loan, J, 6.168%, (1-month SOFR + 2.5%), 2/28/31	米国	1,083,928	1,085,294
TransDigm, Inc., First Lien, CME Term Loan, N, 6.16%, (3-month SOFR + 2.5%), 2/14/33	米国	115,116	115,303
			<u>1,200,597</u>
航空貨物・物流サービス 0.1%			
iRand Parent LLC, First Lien, CME Term Loan, B, 6.7%, (3-month SOFR + 3%), 3/18/30	米国	579,201	579,222
自動車用部品 0.0% [†]			
iClarios Global LP, First Lien, Amendment No. 6 Dollar CME Term Loan, 6.423%, (1-month SOFR + 2.75%), 1/28/32	米国	340,791	340,366
iバイオテクノロジー 0.1%			
fBioMarin Pharmaceutical, Inc., First Lien, CME Term Loan, B, 5.174%, (12-month SOFR + 1.75%), 1/28/33	米国	418,394	417,873
Genmab A/S, First Lien, Initial CME Term Loan, B, 6.733%, (3-month SOFR + 3%), 12/13/32	デンマーク	191,404	192,346
			<u>610,219</u>
大規模小売り 0.1%			
iPeer Holding III BV, First Lien, CME Term Loan, B8, 5.95%, (3-month SOFR + 2.25%), 9/29/32	オランダ	603,527	599,094
i建設関連製品 0.2%			
Advanced Drainage Systems, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 5.241%, (12-month SOFR + 1.75%), 2/11/33	米国	117,333	118,030
EMRLD Borrower LP, First Lien, Second Amendment Incremental CME Term Loan, 6.122%, (6-month SOFR + 2.25%), 8/04/31	米国	1,046,468	1,045,924
Quikrete Holdings, Inc., First Lien, CME Term Loan, B2, 5.918%, (1-month SOFR + 2.25%), 3/19/29	米国	1,280,533	1,280,898
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, First Lien, 2025 CME Term Loan, 6.668%, (1-month SOFR + 3%), 3/30/29	米国	147,266	147,389
			<u>2,592,241</u>
i化学 0.1%			
Albaugh LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, 7.417%, (3-month SOFR + 3.75%), 4/06/29	米国	1,289,922	1,244,511
fINEOS US Finance LLC, First Lien, 2030 Dollar CME Term Loan, 6.918%, (1-month SOFR + 3.25%), 2/18/30	ルクセンブルク	420,000	368,287
			<u>1,612,798</u>
i商業サービス・用品 0.4%			
Clean Harbors, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 5.168%, (1-month SOFR + 1.5%), 10/11/32	米国	656,498	661,996
Filtration Group Corp., First Lien, 2025 Incremental Dollar CME Term Loan, B, 6.423%, (1-month SOFR + 2.75%), 10/23/28	米国	1,039,444	1,041,066

	国名	額面*	時価 米ドル
h変動金利シニア・ローン(つづき)			
i商業サービス・用品(つづき)			
Garda World Security Corp., First Lien, Fifteenth Additional CME Term Loan, 6.422%, (3-month SOFR + 2.75%), 2/01/29	カナダ	1,099,433	\$1,093,936
PG Polaris BidCo SARL, First Lien, Second Amendment Refinancing CME Term Loan, 5.95%, (3-month SOFR + 2.25%), 3/26/31	ルクセンブルク	548,087	548,920
			<u>3,345,918</u>
生活必需品流通・小売り 0.0%†			
iBoots Group Finco LP, First Lien, Closing Date Dollar CME Term Loan, 6.924%, (3-month SOFR + 3.25%), 8/30/32	英国	117,002	117,563
i容器・包装 0.1%			
fClydesdale Acquisition Holdings, Inc., First Lien, 2025 Incremental Closing Date CME Term Loan, B, 6.918%, (1-month SOFR + 3.25%), 4/01/32	米国	248,033	232,314
Graham Packaging Co., Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 5.918%, (1-month SOFR + 2.25%), 1/26/33	米国	171,274	169,811
Owens-Brockway Glass Container, Inc., First Lien, CME Term Loan, B1, 6.668%, (1-month SOFR + 3%), 9/30/32	米国	651,187	645,759
			<u>1,047,884</u>
販売 0.0%†			
iVerde Purchaser LLC, First Lien, Second Refinancing CME Term Loan, 7.672%, (3-month SOFR + 4%), 11/30/30	米国	196,323	191,275
電気設備 0.1%			
iPinnacle Buyer LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, B, 6.161%, (3-month SOFR + 2.5%), 10/01/32	米国	384,784	385,686
i娯楽 0.0%†			
Banijay Entertainment SAS, First Lien, CME Term Loan, B3, 6.418%, (1-month SOFR + 2.75%), 3/01/28	フランス	497,481	499,193
Playtika Holding Corp., First Lien, CME Term Loan, B1, 6.537%, (1-month SOFR + 2.75%), 3/13/28	米国	232,552	219,398
			<u>718,591</u>
金融サービス 0.0%†			
iFirst Eagle Holdings, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 7.2%, (3-month SOFR + 3.5%), 8/16/32	米国	272,650	269,242
食品 0.1%			
iFroneri US, Inc., First Lien, CME Term Loan, B6, 5.877%, (6-month SOFR + 2.25%), 9/30/32	米国	1,316,700	1,293,750
陸上運輸 0.1%			
iGenesee & Wyoming, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 5.422%, (3-month SOFR + 1.75%), 4/10/31	米国	812,625	809,663
iヘルスケア機器・用品 0.3%			
Bausch + Lomb Corp., First Lien, 2025-2 Refinancing CME Term Loan, 7.418%, (1-month SOFR + 3.75%), 1/15/31	米国	1,306,510	1,311,004
fHologic, Inc., First Lien, CME Term Loan, B, 5.755%, (12-month SOFR + 2.25%), 1/14/33	米国	1,300,000	1,286,110
Medline Borrower LP, First Lien, 2028 Refinancing CME Term Loan, 5.418%, (1-month SOFR + 1.75%), 10/23/28	米国	219,265	219,841
			<u>2,816,955</u>

	国名	額面*	時価 米ドル
h変動金利シニア・ローン(つづき)			
iヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 0.2%			
Paradigm Parent LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, 8.172%, (3-month SOFR + 4.5%), 4/16/32	米国	538,647	\$447,077
Phoenix Guarantor, Inc., First Lien, CME Term Loan, B5, 6.168%, (1-month SOFR + 2.5%), 2/21/31	米国	1,269,197	1,271,183
			<u>1,718,260</u>
iホテル・レストラン・レジャー 0.6%			
Caesars Entertainment, Inc., First Lien, CME Term Loan, B1, 5.918%, (1-month SOFR + 2.25%), 2/06/31	米国	1,318,100	1,283,500
Fertitta Entertainment LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, B, 6.918%, (1-month SOFR + 3.25%), 1/29/29	米国	496,956	488,260
Flutter Financing BV, First Lien, 2024 Refinancing CME Term Loan, B, 5.422%, (3-month SOFR + 1.75%), 12/02/30	アイルランド	645,150	639,666
Great Canadian Gaming Corp., First Lien, CME Term Loan, B, 8.437%, (3-month SOFR + 4.75%), 11/01/29	カナダ	235,000	231,965
IRB Holding Corp., First Lien, 2025 Replacement CME Term Loan, B, 6.176%, (1-month SOFR + 2.5%), 12/16/30	米国	1,541,061	1,539,135
			<u>4,182,526</u>
家庭用耐久財 0.1%			
iHunter Douglas, Inc., First Lien, CME Term Loan, B1, 6.7%, (3-month SOFR + 3%), 1/16/32	オランダ	1,202,616	1,198,984
保険 0.2%			
iCRC Insurance Group LLC, First Lien, CME Term Loan, B, 6.422%, (3-month SOFR + 2.75%), 5/06/31	米国	1,320,000	1,304,741
情報技術サービス 0.1%			
iAhead DB Holdings LLC, First Lien, CME Term Loan, B3, 6.2%, (3-month SOFR + 2.5%), 2/03/31	米国	532,073	525,008
i機械 0.3%			
Chart Industries, Inc., First Lien, Amendment No. 7 CME Term Loan, 6.161%, (3-month SOFR + 2.5%), 3/15/30	米国	1,695,889	1,696,949
Columbus McKinnon Corp., First Lien, Initial CME Term Loan, 7.2%, (3-month SOFR + 3.5%), 2/03/33	米国	170,066	169,640
TK Elevator Midco GmbH, First Lien, CME Term Loan, B1, 6.377%, (6-month SOFR + 2.75%), 4/30/30	ドイツ	808,230	810,868
			<u>2,677,457</u>
iメディア 0.3%			
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., First Lien, 2024 Refinancing CME Term Loan, 7.787%, (1-month SOFR + 4%), 8/23/28	米国	460,000	461,840
DIRECTV Financing LLC, First Lien, 2024 Refinancing CME Term Loan, B, 9.178%, (3-month SOFR + 5.25%), 8/02/29	米国	1,534,079	1,540,353
			<u>2,002,193</u>
i石油・ガス・消耗燃料 0.4%			
CQP Holdco LP, First Lien, CME Term Loan, B, 5.423%, (1-month SOFR + 1.75%), 12/31/32	米国	1,589,286	1,583,580
Delek US Holdings, Inc., First Lien, CME Term Loan, B, 7.268%, (1-month SOFR + 3.5%), 11/19/29	米国	1,313,213	1,316,496
			<u>2,900,076</u>

	国名	額面*	時価 米ドル
h変動金利シニア・ローン(つづき)			
i旅客航空輸送 0.3%			
AAdvantage Loyalty IP Ltd., First Lien, 2025 Incremental CME Term Loan, 6.418%, (3-month SOFR + 2.75%), 5/28/32	米国	114,138	\$113,296
AAdvantage Loyalty IP Ltd., First Lien, CME Term Loan, 5.918%, (3-month SOFR + 2.25%), 4/20/28	米国	2,229,476	2,212,755
WestJet Loyalty LP, First Lien, Initial CME Term Loan, 6.45%, (3-month SOFR + 2.75%), 2/14/31	カナダ	1,058,400	1,030,998
			<u>3,357,049</u>
i医薬品 0.1%			
Endo Finance Holdings LP, First Lien, 2024 Refinancing CME Term Loan, 7.418%, (1-month SOFR + 3.75%), 4/23/31	米国	957,726	954,135
Southern Veterinary Partners LLC, First Lien, 2025 New CME Term Loan, 6.181%, (1-month SOFR + 2.5%), 12/04/31	米国	318,400	316,066
			<u>1,270,201</u>
半導体・半導体製造装置 0.0%†			
iAltar Bidco, Inc., First Lien, CME Term Loan, 6.608%, (12-month SOFR + 3.1%), 2/01/29	米国	264,188	263,032
iソフトウェア 0.5%			
EverCommerce Solutions, Inc., First Lien, CME Term Loan, 5.923%, (1-month SOFR + 2.25%), 7/07/31	米国	318,333	310,639
Ping Identity Holding Corp., First Lien, Initial CME Term Loan, 6.422%, (1-month SOFR + 2.75%), 11/15/32	米国	75,829	74,976
Proofpoint, Inc., First Lien, 2024 Refinancing CME Term Loan, 6.7%, (3-month SOFR + 3%), 8/31/28	米国	1,366,416	1,324,857
fTuple US Bidco LLC, First Lien, USD CME Term Loan, B1, 7.385%, (6-month SOFR + 3.75%), 1/14/33	米国	655,742	637,709
UKG, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 6.167%, (3-month SOFR + 2.5%), 2/10/31	米国	1,295,341	1,239,563
Waystar Technologies, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 5.673%, (1-month SOFR + 2%), 10/22/29	米国	576,556	575,835
			<u>4,163,579</u>
専門小売り 0.2%			
iWhite Cap Supply Holdings LLC, First Lien, CME Term Loan, C, 6.918%, (1-month SOFR + 3.25%), 10/19/29	米国	1,905,694	1,837,336
商社・流通業 0.0%†			
iDXP Enterprises, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 6.918%, (1-month SOFR + 3.25%), 10/11/30	米国	328,350	330,607
水道 0.0%†			
iDeep Blue Operating I LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, 6.421%, (1-month SOFR + 2.75%), 10/01/32	米国	262,530	263,842
変動金利シニア・ローン合計(取得原価 \$46,865,533)			<u>46,525,955</u>
外国国債および政府系機関債 9.3%			
cAngola Government Bond, Senior Bond, 144A, 8.75%, 4/14/32	アンゴラ	2,220,000	2,158,546
cArgentina Provincia de Cordoba, Senior Note, 144A, 8.6%, 2/03/35	アルゼンチン	540,000	516,375
cArmenia Government Bond, Senior Bond, Reg S, 3.6%, 2/02/31	アルメニア	1,830,000	1,629,581
cBenin Government Bond, Senior Bond, Reg S, 4.95%, 1/22/35	ベナン	2,190,000	2,232,478
Brazil Government Bond, Senior Bond, 3.875%, 6/12/30	ブラジル	4,440,000	4,241,976
Senior Bond, 6%, 10/20/33	ブラジル	1,080,000	1,085,724

	国名	額面*	時価 米ドル
外国国債および政府系機関債(つづき)			
cBulgaria Government Bond,			
Senior Bond, Reg S, 5%, 3/05/37	ブルガリア	750,000	\$725,289
Senior Note, Reg S, 3.625%, 9/05/32	ブルガリア	970,000 EUR	1,123,418
cCameroon Government Bond, Senior Bond, Reg S, 5.95%, 7/07/32	カメルーン	1,080,000 EUR	1,079,700
Chile Government Bond, Senior Note, 4.85%, 1/22/29	チリ	2,020,000	2,046,765
Colombia Government Bond,			
Senior Bond, 8%, 11/14/35	コロンビア	2,300,000	2,412,792
Senior Note, 7.375%, 4/25/30	コロンビア	250,000	259,782
Senior Note, 4.5%, 11/26/30	コロンビア	1,170,000 EUR	1,310,111
cCosta Rica Government Bond, Senior Bond, Reg S, 6.125%, 2/19/31	コスタリカ	1,530,000	1,567,439
cDominican Republic Government Bond,			
Senior Bond, Reg S, 6%, 7/19/28	ドミニカ共和国	2,080,000	2,099,344
Senior Bond, Reg S, 4.875%, 9/23/32	ドミニカ共和国	2,050,000	1,893,995
cEagle Funding Luxco SARL, Senior Note, 144A, 5.5%, 8/17/30	メキシコ	2,010,000	2,023,065
Ecopetrol SA, Senior Bond, 4.625%, 11/02/31	コロンビア	1,160,000	1,031,652
cEgypt Government Bond,			
Senior Bond, Reg S, 7.6%, 3/01/29	エジプト	1,750,000	1,795,766
Senior Note, 144A, 8.625%, 2/04/30	エジプト	1,450,000	1,501,049
cEl Salvador Government Bond,			
Senior Bond, 144A, 7.65%, 6/15/35	エルサルバドル	1,040,000	1,019,543
Senior Bond, Reg S, 8.625%, 2/28/29	エルサルバドル	1,000,000	1,043,990
Senior Note, Reg S, 0.25%, 4/17/30	エルサルバドル	600,000	23,100
c,eElectricite de France SA, Junior Sub. Bond, 144A, 9.125% to 6/14/33, FRN thereafter, Perpetual	フランス	1,280,000	1,482,619
cGabon Government Bond, Senior Bond, Reg S, 6.625%, 2/06/31	ガボン	1,590,000	1,331,843
cGhana Government Bond, Senior Bond, 144A, 5%, 7/03/35	ガーナ	1,053,360	901,073
cGuatemala Government Bond,			
Senior Bond, Reg S, 6.6%, 6/13/36	グアテマラ	2,910,000	3,062,775
Senior Note, 144A, 7.05%, 10/04/32	グアテマラ	1,020,000	1,095,608
cHungary Government Bond, Senior Note, Reg S, 5.25%, 6/16/29	ハンガリー	2,250,000	2,258,095
cIndonesia Government Bond, Senior Bond, 144A, 4.35%, 1/08/27	インドネシア	600,000	600,812
cIraq Government Bond, Senior Bond, Reg S, 5.8%, 1/15/28	イラク	1,917,500	1,867,848
cIstanbul Metropolitan Municipality, Senior Note, Reg S, 10.5%, 12/06/28	トルコ	1,720,000	1,841,500
cIvory Coast Government Bond,			
Senior Bond, 144A, 6.125%, 6/15/33	コートジボワール	580,000	547,834
Senior Bond, Reg S, 4.875%, 1/30/32	コートジボワール	2,770,000 EUR	2,991,942
cJordan Government Bond,			
Senior Bond, Reg S, 5.85%, 7/07/30	ヨルダン	700,000	690,354
Senior Note, Reg S, 7.5%, 1/13/29	ヨルダン	470,000	483,265
Mexico Government Bond,			
Senior Bond, 2.659%, 5/24/31	メキシコ	850,000	752,378
Senior Note, 5.85%, 7/02/32	メキシコ	203,174	204,159
cMontenegro Government Bond, Senior Note, 144A, 4.875%, 4/01/32	モンテネグロ	850,000 EUR	976,469
cNigeria Government Bond, Senior Bond, 144A, 8.631%, 1/13/36	ナイジェリア	2,050,000	2,137,395
cNorth Macedonia Government Bond, Senior Note, 144A, 4.75%, 1/21/34	北マケドニア	650,000 EUR	714,113
cParaguay Government Bond, Senior Bond, Reg S, 3.849%, 6/28/33	パラグアイ	3,790,000	3,518,068
Peru Government Bond,			
Senior Bond, 2.783%, 1/23/31	ペルー	2,540,000	2,320,544

	国名	額面*	時価 米ドル
外国国債および政府系機関債(つづき)			
Petroleos Mexicanos,			
Senior Note, 6.84%, 1/23/30	メキシコ	590,000	\$591,671
Senior Note, 6.7%, 2/16/32	メキシコ	421,000	412,374
cPower Finance Corp. Ltd., Senior Bond, Reg S, 3.95%, 4/23/30	インド	2,200,000	2,127,416
cRomania Government Bond,			
Senior Bond, Reg S, 5.625%, 2/22/36	ルーマニア	2,680,000 EUR	2,984,134
Senior Note, 144A, 3%, 2/27/27	ルーマニア	2,600,000	2,551,503
cSerbia Government Bond,			
Senior Bond, 144A, 6.5%, 9/26/33	セルビア	700,000	731,283
Senior Bond, Reg S, 6.5%, 9/26/33	セルビア	260,000	271,619
Senior Note, 144A, 6.25%, 5/26/28	セルビア	930,000	949,753
Senior Note, Reg S, 6.25%, 5/26/28	セルビア	370,000	377,859
South Africa Government Bond, Senior Bond, 5.875%, 4/20/32	南アフリカ	2,110,000	2,103,837
cSuriname Government Bond, Senior Bond, 144A, 8.5%, 11/06/35	スリナム	2,010,000	2,074,029
Turkiye Government Bond, Senior Note, 9.125%, 7/13/30	トルコ	3,300,000	3,604,773
cUzbekistan Government Bond, Senior Note, Reg S, 6.9%, 2/28/32	ウズベキスタン	1,640,000	1,714,277
cUzbekneftegaz JSC, Senior Note, 144A, 8.75%, 5/07/30	ウズベキスタン	300,000	317,049
外国国債および政府系機関債合計(取得原価 \$85,095,370)			85,411,751
アセット・バック証券 1.8%			
金融サービス 1.8%			
c,iBlack Diamond CLO Ltd., 2024-1A, D1, 144A, FRN, 8.118%, (3-month SOFR + 4.45%), 10/25/37	ジャージー	2,238,000	2,242,621
iCitigroup Mortgage Loan Trust, Inc., 2007-AMC3, A2B, FRN, 3.973%, (1-month SOFR + 0.294%), 3/25/37	米国	763,025	670,197
2007-AMC3, A2D, FRN, 4.143%, (1-month SOFR + 0.464%), 3/25/37	米国	4,439,241	3,899,048
cDataBank Issuer II LLC, 2025-1A, A2, 144A, 5.18%, 9/27/55	米国	265,000	257,577
cFIGRE Trust, 2025-FL1, A1, 144A, 5.265%, 7/25/55	米国	167,841	167,808
iGSAA Home Equity Trust, 2006-8, 2A2, FRN, 4.153%, (1-month SOFR + 0.474%), 5/25/36	米国	9,105,507	1,839,111
cLendbuzz Securitization Trust,			
2026-1A, C, 144A, 5.74%, 9/15/31	米国	122,768	123,221
2026-1A, D, 144A, 6.86%, 2/15/33	米国	185,517	187,109
cMAST Ltd., 2026-1A, A, 144A, 5.134%, 2/15/51	米国	993,054	978,209
cNew Economy Assets - Phase 1 Sponsor LLC, 2021-1, A1, 144A, 1.91%, 10/20/61	米国	1,355,000	1,140,031
cPK Alift Loan Funding 7 LP, 2025-2, A, 144A, 4.75%, 3/15/43	米国	235,871	235,052
cPRET LLC, 2026-NPL3, A1, 144A, 4.968%, 2/25/56	米国	2,530,717	2,511,868
cSabey Data Center Issuer LLC, 2026-1, A2, 144A, 5.482%, 1/20/51	米国	477,000	474,150
cSF ABS Issuer LLC, 2025-1A, A2, 144A, 5.377%, 11/25/55	米国	623,000	610,903
cStack Infrastructure Issuer LLC, 2026-1A, A2, 144A, 5%, 3/27/56	米国	550,000	530,348
c,dTricolor Auto Securitization Trust, 2024-1A, A, 144A, 6.61%, 10/15/27	米国	720,135	715,382
cVCAT LLC, 2026-NPL1, A1, 144A, 5.101%, 1/25/56	米国	398,024	396,096
アセット・バック証券合計(取得原価 \$19,278,855)			16,978,731
商業用モーゲージ担保証券 8.8%			
金融サービス 8.8%			
jBanc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, B, FRN, 4.192%, 9/15/48	米国	253,066	250,614

	国名	額面*	時価 米ドル
商業用モーゲージ担保証券（つづき）			
金融サービス（つづき）			
BANK,			
c 2018-BN11, D, 144A, 3%, 3/15/61	米国	675,000	\$571,438
j,k 2024-BNK48, XA, IO, FRN, 1.144%, 10/15/57	米国	25,857,559	1,995,710
j,kBANK5 Trust,			
2024-5YR10, XA, IO, FRN, 1.188%, 10/15/57	米国	40,067,174	1,444,939
2024-5YR12, XA, IO, FRN, 0.497%, 12/15/57	米国	8,671,015	144,301
2024-5YR7, XA, IO, FRN, 1.334%, 6/15/57	米国	28,637,112	1,057,949
Barclays Commercial Mortgage Trust,			
2019-C5, C, 3.71%, 11/15/52	米国	641,000	583,175
c 2019-C5, D, 144A, 2.5%, 11/15/52	米国	442,000	352,491
c,j 2019-C5, F, 144A, FRN, 2.552%, 11/15/52	米国	648,000	406,710
c,j,k 2019-C5, XF, IO, 144A, FRN, 1.25%, 11/15/52	米国	1,341,000	51,137
BBCMS Mortgage Trust,			
j,k 2022-C14, XA, IO, FRN, 0.682%, 2/15/55	米国	28,518,144	853,771
j,k 2024-5C29, XA, IO, FRN, 1.598%, 9/15/57	米国	43,934,991	2,091,802
j,k 2024-5C31, XA, IO, FRN, 1.061%, 12/15/57	米国	10,297,197	355,129
j,k 2024-C26, XA, IO, FRN, 1.013%, 5/15/57	米国	12,415,583	844,210
c 2026-5C40, E, 144A, 4.25%, 2/15/59	米国	1,000,000	695,057
c,j,k 2026-5C40, XE, IO, 144A, FRN, 2.126%, 2/15/59	米国	1,000,000	88,970
Benchmark Mortgage Trust,			
c 2018-B1, D, 144A, 2.75%, 1/15/51	米国	2,603,000	1,023,983
j 2018-B6, B, FRN, 4.586%, 10/10/51	米国	950,000	903,211
j,k 2024-V10, XA, IO, FRN, 1.305%, 9/15/57	米国	37,201,039	1,449,799
j,k 2024-V11, XA, IO, FRN, 0.56%, 11/15/57	米国	14,683,345	273,260
2026-V21, AS, 5.506%, 3/15/31	米国	1,955,000	1,979,615
j,k 2026-V21, XA, IO, FRN, 1.648%, 11/15/30	米国	9,755,000	615,152
j,kBMO Mortgage Trust,			
2024-5C6, XA, IO, FRN, 1.353%, 9/15/57	米国	34,239,889	1,331,487
2024-5C8, XA, IO, FRN, 1.02%, 12/15/57	米国	12,606,369	432,072
c,jBWAY Mortgage Trust, 2022-26BW, E, 144A, FRN, 4.866%, 2/10/44	米国	452,000	251,893
c,iBX Commercial Mortgage Trust, 2026-CSM0, B, 144A, FRN, 5.373%, (1-month SOFR + 1.7%), 2/15/43	米国	378,000	378,685
c,jBX Trust, 2025-ARIA, C, 144A, FRN, 5.517%, 12/13/42	米国	1,786,000	1,782,563
jCD Mortgage Trust, 2017-CD4, B, FRN, 3.947%, 5/10/50	米国	2,660,000	2,439,983
CFCRE Commercial Mortgage Trust,			
c,j 2011-C2, E, 144A, FRN, 5.249%, 12/15/47	米国	1,124,000	1,063,489
2016-C7, A3, 3.839%, 12/10/54	米国	2,149,000	2,136,409
Citigroup Commercial Mortgage Trust,			
c,j 2015-GC27, D, 144A, FRN, 4.379%, 2/10/48	米国	1,950,061	1,909,079
j 2015-GC33, C, FRN, 4.336%, 9/10/58	米国	1,197,000	1,043,485
2015-GC33, D, 3.172%, 9/10/58	米国	549,000	337,635
COMM Mortgage Trust,			
2012-CR4, AM, 3.251%, 10/15/45	米国	1,667,000	1,618,537
c 2012-LC4, E, 144A, 4.25%, 12/10/44	米国	10,009,000	1,181,577
2013-CR12, AM, 4.3%, 10/10/46	米国	758,073	727,166
c,j 2013-CR13, D, 144A, FRN, 6.702%, 11/10/46	米国	1,257,960	712,307
c,j 2013-CR6, C, 144A, FRN, 3.777%, 3/10/46	米国	255,000	248,386
c,j 2013-CR7, D, 144A, FRN, 4.152%, 3/10/46	米国	136,808	134,149
j 2014-CR14, C, FRN, 3.133%, 2/10/47	米国	643,000	630,520
j 2014-CR16, C, FRN, 4.724%, 4/10/47	米国	389,000	373,774
c,j 2014-CR17, D, 144A, FRN, 4.535%, 5/10/47	米国	1,232,000	1,045,380
j 2014-UBS5, AM, FRN, 4.193%, 9/10/47	米国	819,054	808,716
j 2015-CR22, B, FRN, 3.926%, 3/10/48	米国	238,120	228,849
j 2015-CR27, C, FRN, 4.392%, 10/10/48	米国	12,718	12,191

	国名	額面*	時価 米ドル
商業用モーゲージ担保証券(つづき)			
金融サービス(つづき)			
COMM Mortgage Trust, (つづき)			
2015-DC1, AM, 3.724%, 2/10/48	米国	410,064	\$403,884
j 2015-DC1, B, FRN, 4.035%, 2/10/48	米国	2,646,000	2,538,044
c,jDBUBS Mortgage Trust, 2011-LC3A, D, 144A, FRN, 5.294%, 8/10/44	米国	229,153	224,134
jGS Mortgage Securities Trust,			
c 2013-GC13, AS, 144A, FRN, 3.856%, 7/10/46	米国	503,992	500,328
c 2013-GC13, B, 144A, FRN, 3.856%, 7/10/46	米国	386,000	378,757
2014-GC24, B, FRN, 4.297%, 9/10/47	米国	971,788	941,046
c 2014-GC24, D, 144A, FRN, 4.318%, 9/10/47	米国	1,280,000	889,587
k 2019-GC42, XA, IO, FRN, 0.816%, 9/10/52	米国	24,192,602	560,709
c,jIRV Trust, 2025-200P, C, 144A, FRN, 5.73%, 3/14/47	米国	1,344,000	1,334,630
jJ.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,			
2013-LC11, D, FRN, 3.607%, 4/15/46	米国	51,045	383
jJPMBB Commercial Mortgage Securities Trust,			
2013-C12, D, FRN, 3.859%, 7/15/45	米国	965,000	918,605
c 2014-C18, D, 144A, FRN, 4.474%, 2/15/47	米国	1,461,000	1,338,501
2014-C23, B, FRN, 4.537%, 9/15/47	米国	216,703	214,393
2014-C23, C, FRN, 4.537%, 9/15/47	米国	1,184,839	1,150,834
c 2014-C23, D, 144A, FRN, 4.037%, 9/15/47	米国	150,000	137,593
2014-C25, B, FRN, 4.347%, 11/15/47	米国	858,000	801,561
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust,			
2017-C5, A4, 3.414%, 3/15/50	米国	700,587	694,482
j 2018-C8, C, FRN, 4.755%, 6/15/51	米国	1,046,000	961,332
c LSTAR Commercial Mortgage Trust, 2017-5, A5, 144A, 3.549%, 3/10/50	米国	2,853,000	2,827,041
c,j MAD Commercial Mortgage Trust, 2025-11MD, D, 144A, FRN, 5.935%, 10/15/42	米国	1,800,000	1,830,825
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,			
j 2013-C10, B, FRN, 3.951%, 7/15/46	米国	776,486	738,193
j 2013-C10, C, FRN, 3.951%, 7/15/46	米国	549,000	508,298
c,j 2013-C10, F, 144A, FRN, 3.951%, 7/15/46	米国	254,000	38,955
c,j 2013-C12, D, 144A, FRN, 4.601%, 10/15/46	米国	258,000	246,845
c,j 2013-C9, D, 144A, FRN, 3.792%, 5/15/46	米国	265,000	242,393
j 2015-C22, B, FRN, 3.883%, 4/15/48	米国	413,000	384,029
j 2015-C22, C, FRN, 3.97%, 4/15/48	米国	3,282,000	2,868,847
c 2015-C26, D, 144A, 3.06%, 10/15/48	米国	316,733	304,400
jMorgan Stanley Capital I Trust,			
2016-UB11, C, FRN, 3.691%, 8/15/49	米国	1,611,000	1,590,826
2018-H3, C, FRN, 4.858%, 7/15/51	米国	1,592,437	1,525,740
k 2021-L7, XA, IO, FRN, 1.06%, 10/15/54	米国	5,942,949	213,160
j,kReal Estate Asset Liquidity Trust, 2024-RONA, X, IO, FRN, 1.051%, 12/12/41	カナダ	47,673,213 CAD	928,379
SG Commercial Mortgage Securities Trust, 2016-C5, A4, 3.055%, 10/10/48			
	米国	2,390,000	2,379,357
c,dTIAA Real Estate CDO Ltd., 2003-1A, E, 144A, 8%, 12/28/38	米国	4,414,162	524
cVCAT LLC, 2026-NPL2, A1, 144A, 5.062%, 2/25/56	米国	5,059,950	5,040,957
c,jVEGAS, 2024-GCS, D, 144A, FRN, 6.217%, 7/10/36	米国	900,000	897,131
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,			
c,j2013-LC12, D, 144A, FRN, 3.744%, 7/15/46	米国	2,548,111	1,745,431
c2014-LC16, D, 144A, 3.938%, 8/15/50	米国	3,052,879	369,372
2015-C31, D, 3.852%, 11/15/48	米国	653,000	592,480
c2016-C33, D, 144A, 3.123%, 3/15/59	米国	260,273	254,579
j,k2019-C52, XA, IO, FRN, 1.563%, 8/15/52	米国	3,719,700	150,800
c2019-C53, D, 144A, 2.5%, 10/15/52	米国	395,000	317,314
j,k2024-5C1, XA, IO, FRN, 1.025%, 7/15/57	米国	14,202,618	398,819

	国名	額面*	時価 米ドル
商業用モーゲージ担保証券(つづき)			
金融サービス(つづき)			
jWFRBS Commercial Mortgage Trust,			
c 2013-C15, D, 144A, FRN, 4.152%, 8/15/46	米国	1,307,513	\$921,797
2014-C21, C, FRN, 4.234%, 8/15/47	米国	128,000	122,204
2014-C23, B, FRN, 4.315%, 10/15/57	米国	564,000	547,241
			<u>80,835,495</u>
商業用モーゲージ担保証券合計(取得原価 \$88,912,415)			<u>80,835,495</u>
モーゲージ担保証券 69.2%			
連邦抵当金庫(FNMA)固定利付 65.4%			
IUniform Mortgage-Backed Securities, 2.5%, TBA, 4/25/56	米国	9,000,000	7,568,438
IUniform Mortgage-Backed Securities, 3%, TBA, 4/25/56	米国	6,000,000	5,270,952
IUniform Mortgage-Backed Securities, 3.5%, TBA, 4/25/56	米国	7,000,000	6,418,149
IUniform Mortgage-Backed Securities, 4.5%, TBA, 4/25/56	米国	185,000,000	177,798,047
IUniform Mortgage-Backed Securities, 5%, TBA, 4/25/56	米国	175,000,000	172,038,318
IUniform Mortgage-Backed Securities, 5.5%, TBA, 4/25/56	米国	206,500,000	207,537,148
IUniform Mortgage-Backed Securities, 6%, TBA, 4/25/56	米国	17,000,000	17,331,232
IUniform Mortgage-Backed Securities, 6.5%, TBA, 4/25/56	米国	7,000,000	7,242,620
			<u>601,204,904</u>
連邦政府抵当金庫(GNMA)固定利付 3.8%			
IGNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 4/15/56	米国	3,000,000	2,971,610
IGNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 4/15/56	米国	32,000,000	32,208,800
GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 11/20/38	米国	57,489	61,422
			<u>35,241,832</u>
モーゲージ担保証券合計(取得原価 \$638,654,364)			<u>636,446,736</u>
住宅ローン担保証券 7.0%			
金融サービス 7.0%			
cA&D Mortgage Trust, 2023-NQM4, A1, 144A, 7.472%, 9/25/68	米国	1,866,838	1,883,257
Alternative Loan Trust,			
i 2005-38, A3, FRN, 4.493%, (1-month SOFR + 0.814%), 9/25/35	米国	319,829	299,939
i 2005-59, 1A1, FRN, 4.45%, (1-month SOFR + 0.774%), 11/20/35	米国	349,103	336,174
i 2005-65CB, 2A1, FRN, 4.218%, (1-month SOFR + 0.539%), 12/25/35	米国	264,740	157,767
i 2006-0A10, 1A1, FRN, 4.819%, (12-month average of 1-year CMT + 0.96%), 8/25/46	米国	1,746,338	1,624,493
i 2006-0A10, 3A1, FRN, 4.173%, (1-month SOFR + 0.494%), 8/25/46	米国	2,765,533	2,665,644
i 2006-0A10, 4A1, FRN, 4.173%, (1-month SOFR + 0.494%), 8/25/46	米国	6,071,125	5,417,287
j 2006-0A7, 1A1, FRN, 3.036%, 6/25/46	米国	1,614,891	1,513,937
i 2006-0A7, 1A2, FRN, 4.799%, (12-month average of 1-year CMT + 0.94%), 6/25/46	米国	163,414	162,752
iAmerican Home Mortgage Investment Trust, 2007-1, GA1C, FRN, 3.983%, (1-month SOFR + 0.304%), 5/25/47	米国	2,528,263	1,534,876
jBear Stearns ALT-A Trust, 2005-8, 21A1, FRN, 4.902%, 10/25/35	米国	30,872	25,730
iBear Stearns Mortgage Funding Trust, 2006-AR2, 2A1, FRN, 4.253%, (1-month SOFR + 0.574%), 9/25/46	米国	3,052,792	2,955,047
c,iChevy Chase Funding LLC, 2006-4A, A2, 144A, FRN, 3.973%, (1-month SOFR + 0.294%), 11/25/47	米国	1,482,477	1,312,187
jFHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust,			
c 2017-3, M2, 144A, FRN, 4.75%, 7/25/56	米国	435,828	431,540
c 2019-2, M, 144A, FRN, 4.75%, 8/25/58	米国	215,186	210,007

	国名	額面*	時価 米ドル
住宅ローン担保証券(つづき)			
金融サービス(つづき)			
jFHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, (つづき)			
2019-3, M, FRN, 4.75%, 10/25/58	米国	1,174,210	\$1,158,899
c, iFHLMC STACR REMIC Trust,			
2020-DNA3, B2, 144A, FRN, 13.126%, (30-day SOFR Average + 9.464%), 6/25/50	米国	239,000	307,524
2020-DNA4, B2, 144A, FRN, 13.776%, (30-day SOFR Average + 10.114%), 8/25/50	米国	448,000	592,459
2020-DNA5, B2, 144A, FRN, 15.162%, (30-day SOFR Average + 11.5%), 10/25/50	米国	256,000	352,115
2020-HQA2, B2, 144A, FRN, 11.376%, (30-day SOFR Average + 7.714%), 3/25/50	米国	500,000	600,629
2020-HQA3, B2, 144A, FRN, 13.776%, (30-day SOFR Average + 10.114%), 7/25/50	米国	3,318,000	4,366,913
2022-HQA1, B2, 144A, FRN, 14.662%, (30-day SOFR Average + 11%), 3/25/42	米国	4,969,000	5,365,197
c, iFHLMC STACR Trust,			
2018-DNA3, B2, 144A, FRN, 11.526%, (30-day SOFR Average + 7.864%), 9/25/48	米国	408,000	464,690
2018-HQA2, B2, 144A, FRN, 14.776%, (30-day SOFR Average + 11.114%), 10/25/48	米国	2,017,000	2,452,210
2019-DNA1, B2, 144A, FRN, 14.526%, (30-day SOFR Average + 10.864%), 1/25/49	米国	111,000	136,174
2019-FTR1, B2, 144A, FRN, 12.126%, (30-day SOFR Average + 8.464%), 1/25/48	米国	1,340,000	1,583,109
2019-FTR3, B2, 144A, FRN, 8.576%, (30-day SOFR Average + 4.914%), 9/25/47	米国	468,000	508,086
2019-HQA1, B2, 144A, FRN, 16.026%, (30-day SOFR Average + 12.364%), 2/25/49	米国	841,000	997,776
jFirst Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, 2006-AA6, 2A1, FRN, 4.919%, 11/25/36	米国	3,774,272	2,552,129
kFNMA,			
1998-T2, A4, 10, 6.5%, 10/25/36	米国	145	6
j 2002-W8, 1, 10, FRN, 0.286%, 6/25/42	米国	2,642,030	8,598
iFNMA Connecticut Avenue Securities Trust,			
2016-C03, 1B, FRN, 15.526%, (30-day SOFR Average + 11.864%), 10/25/28	米国	7,628,082	7,682,285
2016-C04, 1B, FRN, 14.026%, (30-day SOFR Average + 10.364%), 1/25/29	米国	147,249	151,136
2016-C05, 2B, FRN, 14.526%, (30-day SOFR Average + 10.864%), 1/25/29	米国	437,382	449,772
2016-C06, 1B, FRN, 13.026%, (30-day SOFR Average + 9.364%), 4/25/29	米国	412,773	428,547
c 2019-R04, 2B1, 144A, FRN, 9.026%, (30-day SOFR Average + 5.364%), 6/25/39	米国	368,021	371,161
c 2020-R02, 2B1, 144A, FRN, 6.776%, (30-day SOFR Average + 3.114%), 1/25/40	米国	126,000	127,643
c 2020-SBT1, 1B1, 144A, FRN, 10.526%, (30-day SOFR Average + 6.864%), 2/25/40	米国	1,645,000	1,715,622
c 2020-SBT1, 1M2, 144A, FRN, 7.426%, (30-day SOFR Average + 3.764%), 2/25/40	米国	239,000	244,482
c 2021-R01, 1B2, 144A, FRN, 9.662%, (30-day SOFR Average + 6%), 10/25/41	米国	185,000	188,863
c 2022-R02, 2B1, 144A, FRN, 8.162%, (30-day SOFR Average + 4.5%), 1/25/42	米国	1,471,000	1,509,553
c 2022-R02, 2M2, 144A, FRN, 6.662%, (30-day SOFR Average + 3%), 1/25/42	米国	193,033	195,132
c 2026-R01, 2M2, 144A, FRN, 5.012%, (30-day SOFR Average + 1.35%), 1/25/46	米国	191,000	191,300

	国名	額面*	時価 米ドル
住宅ローン担保証券(つづき)			
金融サービス(つづき)			
iGSR Mortgage Loan Trust, 2007-0A1, 2A3A, FRN, 4.103%, (1-month SOFR + 0.424%), 5/25/37	米国	3,438,908	\$1,906,714
iHarborView Mortgage Loan Trust, 2005-2, 1A, FRN, 4.311%, (1-month SOFR + 0.634%), 5/19/35	米国	10,367,291	2,696,200
c, iHome Re Ltd., 2026-1, B1, 144A, FRN, 7.862%, (30-day SOFR Average + 4.2%), 1/25/36	米国	171,000	172,748
2026-1, M1C, 144A, FRN, 6.262%, (30-day SOFR Average + 2.6%), 1/25/36	米国	150,000	150,445
2026-1, M2, 144A, FRN, 6.862%, (30-day SOFR Average + 3.2%), 1/25/36	米国	190,000	191,852
c, iJ.P. Morgan Mortgage Trust, 2025-2, A11, 144A, FRN, 4.912%, (30-day SOFR Average + 1.25%), 7/25/55	米国	767,642	769,597
MFA Trust, 2024-NPL1, A1, 6.33%, 9/25/54	米国	478,479	479,428
c 2025-NQM3, A1, 144A, 5.261%, 8/25/70	米国	209,609	209,535
c, iMorgan Stanley Re-REMIC Trust, 2010-R4, 4B, 144A, FRN, 3.264%, (1-month SOFR + 0.344%), 2/26/37	米国	93,613	89,715
c, iOBX Trust, 2025-NQM14, A1F, 144A, FRN, 4.862%, (30-day SOFR Average + 1.2%), 7/25/65	米国	178,751	178,856
cPRET LLC, 2026-NPL1, A1, 144A, 5.18%, 1/25/56	米国	638,326	633,634
cPRPM LLC, 2026-1, A1, 144A, 5.185%, 2/25/31	米国	1,337,383	1,324,284
c, jTowd Point Mortgage Trust, 2018-5, M1, 144A, FRN, 3.25%, 7/25/58	米国	240,000	205,577
2019-2, A2, 144A, FRN, 3.75%, 12/25/58	米国	256,000	232,021
c, jTVC Mortgage Trust, 2026-RRTL1, M1, 144A, FRN, 6.34%, 2/25/41	米国	269,000	267,303
iWaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, 2005-AR13, A1C3, FRN, 4.773%, (1-month SOFR + 1.094%), 10/25/45	米国	56,005	54,283
			<u>64,794,839</u>
住宅ローン担保証券合計(取得原価 \$64,955,100)			<u>64,794,839</u>
政府系機関商業用モーゲージ担保証券 9.1%			
金融サービス 9.1%			
kFHLMC,			
i 311, S1, 10, FRN, 2.163%, Strip, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.836%), 8/15/43	米国	5,172,716	530,956
i 326, S2, 10, FRN, 2.163%, Strip, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.836%), 3/15/44	米国	2,789,531	278,503
4000, PI, 10, 4.5%, 1/15/42	米国	1,940,088	248,381
4020, IA, 10, 4%, 3/15/27	米国	42,742	297
4077, IK, 10, 5%, 7/15/42	米国	1,855,004	384,885
4105, HI, 10, 3.5%, 7/15/41	米国	706,656	31,045
i 4265, SD, 10, FRN, 2.313%, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.986%), 1/15/35	米国	10,559,242	657,125
4484, T1, 10, 3.5%, 11/15/44.	米国	403,910	16,712
i 4839, WS, 10, FRN, 2.313%, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.986%), 8/15/56	米国	1,500,624	203,696
i 4945, SL, 10, FRN, 2.274%, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.936%), 1/25/50	米国	1,652,812	193,696
4984, IL, 10, 4.5%, 6/25/50.	米国	1,694,332	391,146
i 5002, SJ, 10, FRN, 2.324%, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.986%), 7/25/50	米国	23,635,145	2,757,231
i 5011, SA, 10, FRN, 2.474%, (-1 x 30-day SOFR Average + 6.136%), 9/25/50	米国	2,684,061	335,780
5024, HI, 10, 4.5%, 10/25/50	米国	19,094,375	4,496,097

	国名	額面*	時価 米ドル
政府系機関商業用モーゲージ担保証券(つづき)			
金融サービス(つづき)			
kFHLMC, (つづき)			
5093, Y1, 10, 4.5%, 12/25/50	米国	1,995,710	\$470,623
5349, 1B, 10, 4%, 12/15/46	米国	3,680,644	769,804
c,iFHLMC Multi-family Structured Credit Risk Trust,			
2021-MN1, M2, 144A, FRN, 7.412%, (30-day SOFR Average + 3.75%), 1/25/51	米国	1,820,000	1,891,539
2021-MN3, M2, 144A, FRN, 7.662%, (30-day SOFR Average + 4%), 11/25/51	米国	4,501,000	4,666,305
kFNMA,			
i 2010-35, SG, 10, FRN, 2.624%, (-1 x 30-day SOFR Average + 6.286%), 4/25/40	米国	2,543,204	275,278
i 2011-101, SA, 10, FRN, 2.124%, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.786%), 10/25/41	米国	5,116,908	481,299
2012-127, BI, 10, 4.5%, 11/25/42	米国	2,010,862	406,287
2012-151, IN, 10, 5%, 1/25/43	米国	4,096,302	834,373
2015-30, IO, 5.5%, 5/25/45	米国	526,625	68,020
i 2015-42, LS, 10, FRN, 2.424%, (-1 x 30-day SOFR Average + 6.086%), 6/25/45	米国	892,209	65,853
2015-58, KI, 10, 6%, 3/25/37	米国	7,602,598	1,193,933
2015-69, IO, 6%, 9/25/45	米国	5,884,940	1,166,578
2016-3, NI, 10, 6%, 2/25/46	米国	4,267,268	587,471
i 2018-38, SA, 10, FRN, 2.424%, (-1 x 30-day SOFR Average + 6.086%), 6/25/48	米国	17,613,510	2,048,854
2018-58, AI, 10, 4.5%, 8/25/48	米国	10,399,843	1,377,368
i 2019-34, SL, 10, FRN, 2.274%, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.936%), 7/25/49	米国	8,925,506	973,923
i 2019-43, JS, 10, FRN, 2.274%, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.936%), 8/25/49	米国	737,739	72,400
i 2019-47, SA, 10, FRN, 2.274%, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.936%), 8/25/49	米国	7,727,817	900,717
2020-76, BI, 10, 4.5%, 11/25/50	米国	2,133,054	485,564
2023-49, IA, 10, 3%, 8/25/46	米国	10,370,644	1,318,577
2023-49, IB, 10, 3.5%, 3/25/47	米国	13,359,740	2,045,292
374, 6, IO, 5.5%, 8/25/36	米国	355,367	56,725
378, 19, IO, 5%, Strip, 6/25/35	米国	333,221	43,959
399, 2, IO, 5.5%, 11/25/39	米国	8,319	1,643
405, 2, IO, 4%, 10/25/40	米国	29,194	4,929
c,iFNMA Multi-family Connecticut Avenue Securities Trust,			
2019-01, M10, 144A, FRN, 7.026%, (30-day SOFR Average + 3.364%), 10/25/49	米国	348,407	354,079
2020-01, M10, 144A, FRN, 7.526%, (30-day SOFR Average + 3.864%), 3/25/50	米国	455,386	463,187
kGNMA,			
2010-20, BI, 10, 4.5%, 2/16/40	米国	5,318,926	897,374
i 2010-20, SC, 10, FRN, 2.36%, (-1 x 1-month SOFR + 6.036%), 2/20/40	米国	2,192,946	221,080
2012-128, IA, 10, 3.5%, 10/20/42	米国	7,570,293	1,205,989
2012-140, IC, 10, 3.5%, 11/20/42	米国	11,191,214	1,787,288
2012-146, IO, 5%, 12/20/42	米国	2,406,033	498,323
i 2013-152, SJ, 10, FRN, 2.36%, (-1 x 1-month SOFR + 6.036%), 5/20/41	米国	8,798,404	958,876
2013-34, IH, 10, 4.5%, 3/20/43	米国	3,923,506	719,084
i 2014-119, SA, 10, FRN, 1.81%, (-1 x 1-month SOFR + 5.486%), 8/20/44	米国	6,032,120	560,043
2014-132, IO, 5%, 9/20/44	米国	3,397,343	671,656
2014-4, BI, 10, 4%, 1/20/44	米国	4,099,086	778,189

	国名	額面*	時価 米ドル
政府系機関商業用モーゲージ担保証券(つづき)			
金融サービス(つづき)			
kGNMA, (つづき)			
i 2014-4, SG, IO, FRN, 2.31%, (-1 x 1-month SOFR + 5.986%), 1/20/44	米国	7,080,753	\$684,363
i 2014-46, SA, IO, FRN, 2.31%, (-1 x 1-month SOFR + 5.986%), 3/20/44	米国	4,402,890	437,666
2014-71, PI, IO, 4.5%, 12/20/39	米国	2,447,277	223,460
2015-105, LI, IO, 5%, 10/20/39	米国	4,301,985	901,183
2015-167, MI, IO, 5%, 6/20/45	米国	8,258,235	1,526,249
2015-52, KI, IO, 3.5%, 11/20/40	米国	2,276,768	67,816
2015-64, YI, IO, 4%, 11/20/44	米国	4,733,085	678,357
2015-79, GI, IO, 5%, 10/20/39	米国	3,912,480	786,351
j 2015-H10, BI, IO, FRN, 2.734%, 4/20/65	米国	6,413,954	300,231
j 2015-H12, AI, IO, FRN, 1.89%, 5/20/65	米国	8,425,128	256,848
j 2015-H23, BI, IO, FRN, 1.803%, 9/20/65	米国	9,210,253	245,444
2016-126, PI, IO, 5%, 2/20/46	米国	4,832,918	1,001,665
2016-17, IA, IO, 4.5%, 3/20/45	米国	5,487,656	1,033,755
j 2016-H22, AI, IO, FRN, 2.735%, 10/20/66	米国	6,193,589	325,659
j 2016-H23, NI, IO, FRN, 2.729%, 10/20/66	米国	16,370,251	806,808
j 2016-H24, JI, IO, FRN, 2.701%, 11/20/66	米国	4,164,855	266,971
j 2016-H27, EI, IO, FRN, 2.112%, 12/20/66	米国	6,242,026	254,912
2017-104, MI, IO, 5.5%, 7/16/47	米国	5,912,509	1,294,569
2017-179, WI, IO, 5%, 12/20/47	米国	2,949,154	674,810
2017-26, MI, IO, 5%, 11/20/39	米国	653,788	120,079
2017-42, IC, IO, 4.5%, 8/20/41	米国	9,034,952	1,739,527
j 2017-H02, BI, IO, FRN, 2.293%, 1/20/67	米国	4,339,090	165,177
j 2017-H06, BI, IO, FRN, 2.405%, 2/20/67	米国	9,699,846	345,416
j 2017-H06, MI, IO, FRN, 2.232%, 2/20/67	米国	8,703,699	341,437
j 2017-H08, NI, IO, FRN, 1.92%, 3/20/67	米国	11,206,397	407,114
j 2017-H09, IO, FRN, 1.86%, 4/20/67	米国	11,468,892	334,192
j 2017-H10, MI, IO, FRN, 1.785%, 4/20/67	米国	20,074,192	550,687
j 2017-H11, DI, IO, FRN, 2.06%, 5/20/67	米国	6,798,513	321,753
j 2017-H12, QI, IO, FRN, 2.263%, 5/20/67	米国	10,103,172	390,003
j 2017-H16, IO, FRN, 2.277%, 8/20/67	米国	11,436,151	686,924
j 2017-H16, JI, IO, FRN, 2.276%, 8/20/67	米国	12,104,407	497,600
2018-127, IC, IO, 5%, 10/20/44	米国	1,078,263	209,523
i 2018-139, SA, IO, FRN, 2.36%, (-1 x 1-month SOFR + 6.036%), 10/20/48	米国	939,507	116,547
i 2018-164, AS, IO, FRN, 2.31%, (-1 x 1-month SOFR + 5.986%), 12/20/48	米国	15,883,637	1,841,199
2018-94, AI, IO, 4.5%, 7/20/48	米国	1,061,849	218,056
j 2018-H02, EI, IO, FRN, 2.514%, 1/20/68	米国	3,428,699	158,959
j 2018-H05, BI, IO, FRN, 1.736%, 2/20/68	米国	24,853,778	1,035,682
j 2018-H15, EI, IO, FRN, 1.368%, 8/20/68	米国	33,371,920	1,726,830
2019-119, IN, IO, 5%, 9/20/49	米国	12,533,144	2,986,964
i 2019-125, SG, IO, FRN, 2.26%, (-1 x 1-month SOFR + 5.936%), 10/20/49	米国	6,517,940	736,643
i 2019-6, SM, IO, FRN, 2.26%, (-1 x 1-month SOFR + 5.936%), 1/20/49	米国	10,017,090	988,408
i 2019-83, SY, IO, FRN, 2.31%, (-1 x 1-month SOFR + 5.986%), 7/20/49	米国	1,092,021	128,075
i 2019-96, SY, IO, FRN, 2.31%, (-1 x 1-month SOFR + 5.986%), 8/20/49	米国	1,048,514	125,702
2020-13, AI, IO, 4%, 3/20/46	米国	7,828,570	1,016,924
2020-175, NI, IO, 3%, 11/20/50	米国	22,144,161	3,701,029
i 2020-63, PS, IO, FRN, 2.31%, (-1 x 1-month SOFR + 5.986%), 4/20/50	米国	2,014,097	251,696

	国名	額面*	時価 米ドル
政府系機関商業用モーゲージ担保証券（つづき）			
金融サービス（つづき）			
KGNMA,（つづき）			
i 2020-97, QS, 10, FRN, 2.36%, (-1 x 1-month SOFR + 6.036%), 7/20/50	米国	1,927,513	\$258,290
j 2020-H12, IH, 10, FRN, 2.104%, 7/20/70	米国	36,239,428	2,341,284
i 2021-77, SM, 10, FRN, 2.51%, (-1 x 1-month SOFR + 6.186%), 5/20/51	米国	24,808,793	3,308,382
i 2021-98, SK, 10, FRN, 2.51%, (-1 x 1-month SOFR + 6.186%), 6/20/51	米国	4,592,412	614,413
j 2024-32, IO, FRN, 0.7%, 6/16/63	米国	27,819,709	1,425,204
i 2025-120, SD, IO, FRN, 2.21%, (-1 x 1-month SOFR + 5.886%), 10/20/49	米国	13,218,027	1,446,905
			<u>84,151,773</u>
政府系機関商業用モーゲージ担保証券合計（取得原価 \$85,003,920）			84,151,773
長期投資合計（取得原価 \$1,374,813,790）			1,364,674,334

短期投資 18.1%

	国名	額面*	時価 米ドル
コマーシャル・ペーパー 5.7%			
b,cAgree LP, 144A, 4.14%, 4/01/26	米国	2,675,000	2,674,693
bAlimentation Couche-Tard, Inc., 4.03%, 4/02/26	カナダ	2,715,000	2,714,393
b,cAutoNation, Inc., 144A, 4.14%, 4/01/26	米国	2,825,000	2,824,675
b,cAvalonBay Communities, Inc., 144A, 3.96%, 4/02/26	米国	2,805,000	2,804,384
144A, 3.99%, 4/07/26	米国	3,490,000	3,487,292
			<u>6,291,676</u>
b,cConagra Brands, Inc., 144A, 4.14%, 4/01/26	米国	4,690,000	4,689,461
b,cEnel Finance America LLC, 144A, 4.1%, 6/26/26	イタリア	2,225,000	2,203,180
b,cEnergy Transfer LP, 144A, 3.99%, 4/01/26	米国	3,445,000	3,444,618
b,cExtra Space Storage LP, 144A, 3.96%, 4/07/26	米国	1,800,000	1,798,614
144A, 4.03%, 4/16/26	米国	1,665,000	1,662,023
144A, 4.06%, 4/21/26	米国	1,790,000	1,785,774
			<u>5,246,411</u>
b,cIntercontinental Exchange, Inc., 144A, 4.01%, 4/02/26	米国	1,915,000	1,914,573
144A, 3.93%, 4/07/26	米国	1,425,000	1,423,912
			<u>3,338,485</u>
b,cOwens Corning, 144A, 4.01%, 4/02/26	米国	2,610,000	2,609,419
bPenske Truck Leasing Co. LP, 4.09%, 4/09/26	米国	3,580,000	3,576,347
4.09%, 4/10/26	米国	2,680,000	2,676,957
4.11%, 4/13/26	米国	2,000,000	1,997,035
			<u>8,250,339</u>
b,cPhillips 66, 144A, 4.03%, 4/10/26	米国	1,355,000	1,353,486
bRyder System, Inc., 3.96%, 4/07/26	米国	1,805,000	1,803,610
b,cTarga Resources Corp., 144A, 3.94%, 4/01/26	米国	5,320,000	5,319,418
コマーシャル・ペーパー合計（取得原価 \$52,770,864）			52,763,864

短期投資（つづき）

	国名	額面 [*]	時価 米ドル
米国政府および政府系機関証券 0.6%			
b,mU.S. Treasury Bills,			
3.47%, 4/23/26	米国	400,000	\$399,114
3.58%, 7/16/26	米国	5,000,000	4,947,317
			<u>5,346,431</u>
米国政府および政府系機関証券合計（取得原価 \$5,347,212）			<u>5,346,431</u>
		口数	
投資会社 11.8%			
a,nPutnam Short Term Investment Fund, Class P, 3.821%	米国	108,486,393	108,486,393
投資会社合計（取得原価 \$108,486,393）			<u>108,486,393</u>
短期投資合計（取得原価 \$166,604,469）			<u>166,596,688</u>
投資有価証券合計（取得原価 \$1,541,418,259） 166.5%			<u>\$1,531,271,022</u>
TBA売却契約（55.5%）			<u>(510,890,507)</u>
その他の資産、負債を除く（11.0%）			<u>(100,605,554)</u>
純資産 100.0%			<u>\$919,774,961</u>
		額面 [*]	
oTBA売却契約（55.5%）			
モーゲージ担保証券（55.5%）			
連邦住宅抵当公庫（FNMA）固定利付（55.5%）			
Uniform Mortgage-Backed Securities,			
4.5%, TBA, 4/25/56	米国	(123,000,000)	(117,953,164)
5%, TBA, 4/25/56	米国	(186,000,000)	(182,888,289)
5.5%, TBA, 4/25/56	米国	(209,000,000)	(210,049,054)
			<u>(510,890,507)</u>
TBA売却契約合計（手取額 \$(512,991,074)）			<u>\$(510,890,507)</u>

* 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 表示された利率は、期末現在の利回りを表す。

c 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、登録を免除されている取引において、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。2026年3月31日現在、これらの証券の総額は382,205,671米ドルであり、純資産の41.6%を表す。

d 債務不履行の証券または収益が回収不能とみなされた証券である。注7を参照のこと。

e 満期日が定められていない永久証券である。

f 延渡しベースで購入された証券の一部または全部である。注1（d）を参照のこと。

g 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。

h 変動金利シニア・ローンについては、注1（f）を参照のこと。

i 表示されたクーポンレートは、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。

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である。利率は、契約の構造および現在の市況に基づいている。表示されたクーポンレートは、期末現在の利率を表す。

k 金利部分のみで構成された証券への投資は、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 発表予定（TBA）ベースで購入された証券である。注1（d）を参照のこと。

m 当該証券の一部または全部が、特定のデリバティブ契約およびTBA証券の担保として分別管理されていた。2026年3月31日現在、担保に供された証券の総額は4,533,578米ドルであり、純資産の0.5%を表す。

n 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。

o 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。注1（d）を参照のこと。

2026年3月31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

銘柄	種類	契約数	想定元本*	期限日	時価 / 未実現評価損益 米ドル
金利契約					
Euro-Bobl	ショート	55	\$7,338,087	6/08/26	\$106,707
U.S. Treasury 10 Year Ultra Notes	ショート	161	18,276,016	6/18/26	412,271
U.S. Treasury 5 Year Notes	ロング	11	1,189,977	6/30/26	(17,368)
先物契約合計					\$501,610

* 期末現在の金額。

2026年3月31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

通貨	取引相手方 ^a	種類	数量	約定金額*	決済日	未実現評価益 米ドル	未実現評価損 米ドル
OTC為替予約							
豪ドル	CITI	売り	1,826,700	1,220,561	4/15/26	\$ -	\$(39,559)
豪ドル	GSCO	買い	198,200	132,423	4/15/26	4,302	-
豪ドル	HSBK	売り	890,000	595,592	4/15/26	-	(18,359)
豪ドル	MSCO	買い	119,000	79,509	4/15/26	2,581	-
豪ドル	MSCO	売り	6,683,500	4,465,554	4/15/26	-	(144,954)
豪ドル	SSBT	売り	3,493,900	2,334,474	4/15/26	-	(75,739)
豪ドル	UBSW	売り	138,200	92,330	4/15/26	-	(3,005)
豪ドル	WPAC	売り	158,500	105,896	4/15/26	-	(3,442)
カナダ・ドル	BOFA	売り	23,500	16,962	4/15/26	59	-
カナダ・ドル	BZWS	売り	592,600	427,749	4/15/26	1,509	-
カナダ・ドル	GSCO	売り	65,800	47,495	4/15/26	167	-
カナダ・ドル	HSBK	売り	1,498,100	1,097,578	4/15/26	20,039	-
カナダ・ドル	JPHQ	売り	1,377,700	994,267	4/15/26	3,328	-
カナダ・ドル	SSBT	売り	6,699,100	4,834,550	4/15/26	16,087	-
カナダ・ドル	TDOM	買い	1,400	1,025	4/15/26	-	(17)
カナダ・ドル	TDOM	売り	996,100	718,739	4/15/26	2,274	-
カナダ・ドル	UBSW	売り	141,300	101,986	4/15/26	353	-
カナダ・ドル	WPAC	買い	60,600	43,740	4/15/26	-	(153)
ニュージーランド・ドル	HSBK	売り	26,200	15,060	4/15/26	-	(2)
ニュージーランド・ドル	MSCO	売り	4,865,400	2,796,783	4/15/26	-	(356)
ニュージーランド・ドル	UBSW	売り	578,900	332,744	4/15/26	-	(68)
ニュージーランド・ドル	WPAC	売り	2,261,200	1,299,688	4/15/26	-	(285)
中国元	CITI	買い	741,100	108,035	5/20/26	-	(57)
中国元	WPAC	買い	739,400	107,580	5/20/26	150	-
香港ドル	GSCO	買い	954,400	122,522	5/20/26	-	(475)
香港ドル	HSBK	買い	8,806,900	1,130,612	5/20/26	-	(4,397)
香港ドル	HSBK	売り	13,053,400	1,675,467	5/20/26	6,216	-
香港ドル	SSBT	買い	4,373,200	561,298	5/20/26	-	(2,059)
香港ドル	TDOM	買い	1,739,500	223,282	5/20/26	-	(837)
日本円	BOFA	買い	681,546,700	4,428,619	5/20/26	-	(115,843)
日本円	GSCO	買い	680,798,100	4,423,783	5/20/26	-	(115,745)
日本円	HSBK	買い	157,749,200	1,013,554	5/20/26	391	(15,721)
日本円	JPHQ	買い	85,555,900	555,914	5/20/26	-	(14,522)
日本円	MSCO	買い	376,595,300	2,447,405	5/20/26	-	(64,339)
日本円	TDOM	買い	24,413,500	158,663	5/20/26	-	(4,176)
台湾ドル	BZWS	買い	8,061,500	255,547	5/20/26	-	(4,457)

為替予約（つづき）

通貨	取引相手方 ^a	種類	数量	約定金額 [*]	決済日	未実現評価益 米ドル	未実現評価損 米ドル
OTC為替予約（つづき）							
英ポンド	HSBK	売り	3,840,900	5,097,041	6/17/26	\$14,400	\$ -
ユーロ	BOFA	買い	45,300	52,235	6/17/26	309	-
ユーロ	CITI	買い	138,300	159,469	6/17/26	948	-
ユーロ	HSBK	売り	24,295,000	28,012,600	6/17/26	-	(167,570)
ユーロ	JPHQ	買い	117,000	134,398	6/17/26	1,312	-
ユーロ	JPHQ	売り	7,890,800	9,064,194	6/17/26	-	(88,475)
ユーロ	MSCO	買い	456,300	526,059	6/17/26	3,211	-
ユーロ	SSBT	買い	262,300	304,079	6/17/26	167	-
ユーロ	TDOM	買い	19,200	22,210	6/17/26	60	-
ユーロ	UBSW	買い	1,370,900	1,585,687	6/17/26	4,442	-
ノルウェー・クローネ	GSCO	売り	13,656,300	1,403,589	6/17/26	-	(5,853)
ノルウェー・クローネ	MSCO	売り	26,720,300	2,745,778	6/17/26	-	(11,974)
スウェーデン・クローナ	MSCO	売り	30,629,900	3,284,984	6/17/26	36,858	-
スイス・フラン	UBSW	買い	6,493,900	8,335,890	6/17/26	-	(145,845)
為替予約合計						\$119,163	\$(1,048,284)
未実現純評価損益							\$(929,121)

* 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。

2026年3月31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

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 [*]	未収 / (未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
(4.127%) / 1-day SOFR / 2060年11月（買建）	BNDP	11/18/30 / 4.127%	3,100,000	\$369,675	\$1,188
4.127% / 1-day SOFR / 2060年11月（買建）	BNDP	11/18/30 / 4.127%	3,100,000	369,675	(40,713)
(4.225%) / 1-day SOFR / 2036年11月（買建）	BOFA	11/23/26 / 4.225%	11,855,700	607,012	(440,974)
3.725% / 1-day SOFR / 2036年11月（買建）	BOFA	11/23/26 / 3.725%	11,855,700	579,744	(382,446)
(3.165%) / 3-month EURIBOR / 2028年3月（売建）	BOFA	3/19/27 / 3.165%	EUR 173,832,000	(449,106)	(36,585)
(3.565%) / 3-month EURIBOR / 2028年3月（売建）	BOFA	3/19/27 / 3.565%	EUR 173,832,000	(298,062)	(27,318)
(2.765%) / 3-month EURIBOR / 2028年3月（買建）	BOFA	3/19/27 / 2.765%	EUR 173,832,000	727,029	24,571
3.165% / 1-day SOFR / 2052年3月（買建）	BOFA	3/22/32 / 3.165%	7,681,200	549,206	(225,058)
(4.608%) / 1-day SOFR / 2056年5月（買建）	CITI	5/26/26 / 4.608%	6,129,800	222,512	(206,271)
(4.37%) / 1-day SOFR / 2045年4月（買建）	DBAB	4/23/35 / 4.37%	4,000,000	365,400	(13,689)
4.37% / 1-day SOFR / 2045年4月（買建）	DBAB	4/23/35 / 4.37%	4,000,000	365,400	(67,858)
(2.495%) / 6-month AUD BBR / 2046年11月（買建）	JPHQ	11/23/26 / 2.495%	AUD 13,662,300	847,460	2,284,803
2.495% / 6-month AUD BBR / 2046年11月（買建）	JPHQ	11/23/26 / 2.495%	AUD 13,662,300	847,460	(824,536)
4.565% / 6-month AUD BBR / 2038年3月（買建）	JPHQ	3/15/28 / 4.565%	AUD 17,126,000	699,979	(451,736)
(4.565%) / 6-month AUD BBR / 2038年3月（買建）	JPHQ	3/15/28 / 4.565%	AUD 17,126,000	699,980	45,275
(4.201%) / 6-month EURIBOR / 2039年4月（買建）	JPHQ	4/11/29 / 4.201%	EUR 31,866,700	796,622	(35,705)
1.201% / 6-month EURIBOR / 2039年4月（買建）	JPHQ	4/11/29 / 1.201%	EUR 31,866,700	632,511	(452,665)
1.445% / 6-month AUD BBR / 2040年3月（買建）	JPHQ	3/27/30 / 1.445%	AUD 25,226,900	964,717	(777,267)

先渡プレミアム・スワップ・オプション契約(つづき)

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	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
(1.445%)/6-month AUD BBR/2040年3月(買建)	JPHQ	3/27/30 / 1.445%	AUD 25,226,900	\$964,717	\$3,599,266
3.25%/1-day SOFR/2037年9月(買建)	MCM	9/09/27 / 3.25%	13,700,000	291,125	(126,424)
(4.384%)/1-day SOFR/2038年2月(買建)	MCM	1/31/28 / 4.384%	5,225,500	240,634	(98,769)
3.884%/1-day SOFR/2038年2月(買建)	MCM	1/31/28 / 3.884%	5,225,500	230,967	(60,185)
(4.2%)/1-day SOFR/2039年2月(買建)	MCM	2/05/29 / 4.2%	6,340,000	282,130	555
4.2%/1-day SOFR/2039年2月(買建)	MCM	2/05/29 / 4.2%	6,340,000	282,130	23,779
(2.952%)/6-month EURIBOR/2049年6月(買建)	MSCO	6/18/29 / 2.952%	EUR 6,440,900	513,451	222,607
(2.98%)/6-month EURIBOR/2055年5月(買建)	MSCO	5/08/35 / 2.98%	EUR 9,202,400	960,704	287,163
(4.825%)/1-day SOFR/2057年5月(買建)	NATW	4/30/27 / 4.825%	6,695,700	242,384	(109,289)
2%/6-month AUD BBR/2046年9月(買建)	UBSW	9/10/36 / 2%	AUD 21,121,500	1,120,307	(643,155)
(2%)/6-month AUD BBR/2046年9月(買建)	UBSW	9/10/36 / 2%	AUD 21,121,500	1,120,307	1,616,646
2.7%/6-month AUD BBR/2047年4月(買建)	UBSW	4/01/37 / 2.7%	AUD 10,843,500	657,873	(349,472)
(2.7%)/6-month AUD BBR/2047年4月(買建)	UBSW	4/01/37 / 2.7%	AUD 10,843,500	657,873	526,982
未実現評価益					8,632,835
未実現(評価損)					(5,370,115)
合計					\$3,262,720

* 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。

2026年3月31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	アップ フロント 支払金 (受取金) 米ドル	未実現評価損益 米ドル	格付 ^b
中央清算機関で清算されるスワップ契約									
購入プロテクション契約 ^c									
取引インデックス									
iTraxx Europe Main									
45	(1.00)%	四半期		6/20/31	34,690,000 EUR	\$(725,353)	\$(511,727)	\$(213,626)	
売却プロテクション契約 ^{c,d}									
取引インデックス									
CDX.NA.HY.45	5.00%	四半期		12/20/30	45,541,000	2,449,420	3,636,322	(1,186,902)	投資適格 未満
CDX.NA.HY.46	5.00%	四半期		6/20/31	26,540,000	1,217,301	1,217,301	-	投資適格 未満
CDX.NA.IG.46	1.00%	四半期		6/20/31	39,940,000	970,875	633,802	337,073	投資適格
中央清算機関で清算されるスワップ契約合計						<u>\$3,912,243</u>	<u>\$4,975,698</u>	<u>\$(1,063,455)</u>	
OTCスワップ契約									
購入プロテクション契約 ^c									
取引インデックス									
CMBX.NA.BB.10	(5.00)%	月次	CITI	11/17/59	5,680,000	3,129,737	2,318,565	811,172	
CMBX.NA.BB.10	(5.00)%	月次	GSCO	11/17/59	131,000	72,182	59,000	13,182	
CMBX.NA.BB.10	(5.00)%	月次	MLCO	11/17/59	160,000	88,162	9,104	79,058	

クレジット・デフォルト・スワップ契約(つづき)

銘柄	定期的支払 受領(支払)		取引相手方	満期日	想定元本 ^a	時価 米ドル	アップ フロント 支払金 (受取金) 未実現評価損益		格付 ^b
	利率	支払頻度					米ドル	米ドル	
OTCスワップ契約(つづき)									
購入プロテクション契約 ^c (つづき)									
取引インデックス(つづき)									
CMBX.NA.BB.13	(5.00)%	月次	GSCO	12/16/72	190,000	\$74,701	\$71,487	\$3,214	
CMBX.NA.BB.6	(5.00)%	月次	GSCO	5/11/63	1,271,000	154,332	57,268	97,064	
CMBX.NA.BB.8	(5.00)%	月次	CITI	10/17/57	37,000	14,753	16,021	(1,268)	
CMBX.NA.BBB-.10	(3.00)%	月次	CITI	11/17/59	922,000	252,176	277,119	(24,943)	
CMBX.NA.BBB-.10	(3.00)%	月次	GSCO	11/17/59	1,667,000	455,942	319,372	136,570	
CMBX.NA.BBB-.10	(3.00)%	月次	MSCO	11/17/59	540,000	147,696	174,616	(26,920)	
CMBX.NA.BBB-.11	(3.00)%	月次	GSCO	11/18/54	3,588,000	437,737	447,504	(9,767)	
CMBX.NA.BBB-.12	(3.00)%	月次	GSCO	8/17/61	1,099,000	214,214	199,469	14,745	
CMBX.NA.BBB-.13	(3.00)%	月次	GSCO	12/16/72	2,198,000	457,277	460,848	(3,571)	
CMBX.NA.BBB-.13	(3.00)%	月次	JPHQ	12/16/72	3,060,000	636,607	592,747	43,860	
CMBX.NA.BBB-.6	(3.00)%	月次	CITI	5/11/63	7,284,000	458,907	1,700,195	(1,241,288)	
CMBX.NA.BBB-.8	(3.00)%	月次	CITI	10/17/57	2,246,000	404,215	433,871	(29,656)	
CMBX.NA.BBB-.9	(3.00)%	月次	MSCO	9/17/58	1,099,000	259,852	197,408	62,444	
売却プロテクション契約 ^{c,d}									
取引インデックス									
CMBX.NA.A.13	2.00%	月次	MLCO	12/16/72	2,048,000	(132,075)	(269,434)	137,359	投資適格
CMBX.NA.BB.10	5.00%	月次	JPHQ	11/17/59	591,000	(325,647)	(47,420)	(278,227)	投資適格 未満
CMBX.NA.BB.13	5.00%	月次	CITI	12/16/72	190,000	(74,702)	(80,708)	6,006	投資適格 未満
CMBX.NA.BB.6	5.00%	月次	CITI	5/11/63	6,165,000	(748,585)	(1,071,933)	323,348	投資適格 未満
CMBX.NA.BB.6	5.00%	月次	GSCO	5/11/63	175,000	(21,249)	(30,380)	9,131	投資適格 未満
CMBX.NA.BB.6	5.00%	月次	MLCO	5/11/63	649,000	(78,804)	(73,125)	(5,679)	投資適格 未満
CMBX.NA.BB.6	5.00%	月次	MSCO	5/11/63	588,000	(71,398)	(104,672)	33,274	投資適格 未満
CMBX.NA.BB.8	5.00%	月次	MSCO	10/17/57	37,000	(14,753)	(16,251)	1,498	投資適格 未満
CMBX.NA.BBB-.16	3.00%	月次	CITI	4/17/65	232,000	(42,514)	(52,737)	10,223	投資適格
CMBX.NA.BBB-.16	3.00%	月次	GSCO	4/17/65	11,000	(2,016)	(2,259)	243	投資適格
CMBX.NA.BBB-.16	3.00%	月次	MSCO	4/17/65	143,000	(26,204)	(32,506)	6,302	投資適格
CMBX.NA.BBB-.6	3.00%	月次	BOFA	5/11/63	7,284,000	(458,908)	(438,632)	(20,276)	投資適格
OTCスワップ契約合計						\$5,261,635	\$5,114,537	\$147,098	
クレジット・デフォルト・スワップ契約合計						\$9,173,878	\$10,090,235	\$(916,357)	

^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、想定元本は将来要求され得る潜在的支払金額の最大額に相当し、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)の格付に基づき、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 契約の決済が行われるパフォーマンス・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。

2026年3月31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	満期日	想定元本*	アップフロント		未実現評価損益 米ドル
				時価 米ドル	支払金(受取金) 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 3.3%	年次	3/18/28	322,134,000	\$2,129,391	\$(155,145)	\$2,284,536
Receive Floating 1-day						
SOFR	年次					
Pay Fixed 3.32%	年次	3/18/28	119,743,000	745,442	(134,874)	880,316
Receive Floating 3-month						
AUD BBR	四半期					
Pay Fixed 4.1%	四半期	3/18/28	8,830,000 AUD	62,476	33,531	28,945
Receive Floating 6-month						
EURIBOR	半期					
Pay Fixed 2.36%	年次	3/18/28	22,022,000 EUR	215,717	(7,027)	222,744
Receive Fixed 3.5%	年次					
Pay Floating 1-day						
SOFR	年次	6/17/28	66,462,000	(147,237)	(231,858)	84,621
Receive Fixed 3.52%	年次					
Pay Floating 1-day						
SOFR	年次	6/17/28	24,774,000	(45,432)	(79,483)	34,051
Receive Fixed 4.05%	年次					
Pay Floating 1-day						
SONIA	年次	6/17/28	7,699,000 GBP	(47,154)	(48,695)	1,541

金利スワップ契約(つづき)

銘柄	支払頻度	満期日	想定元本*	アップフロント		未実現評価損益 米ドル
				時価 米ドル	支払金(受取金) 米ドル	
中央清算機関で清算されるスワップ契約(つづき)						
Receive Fixed 3.45%	年次					
Pay Floating 1-day						
SOFR	年次	3/18/31	403,055,000	\$(3,256,817)	\$(230,004)	\$(3,026,813)
Receive Fixed 3.47%	年次					
Pay Floating 1-day						
SOFR	年次	3/18/31	63,684,000	(456,468)	57,501	(513,969)
Receive Fixed 4.5%	半期					
Pay Floating 6-month						
AUD BBR	半期	3/18/31	1,000 AUD	(12)	(1)	(11)
Receive Floating 6-month						
EURIBOR	半期					
Pay Fixed 2.66%	年次	3/18/31	1,374,000 EUR	15,045	(6,649)	21,694
Receive Floating 1-day						
SOFR	年次					
Pay Fixed 3.55%	年次	6/17/31	20,680,000	78,192	100,838	(22,646)
Receive Floating 1-day						
SOFR	年次					
Pay Fixed 3.57%	年次	6/17/31	33,465,000	96,270	188,339	(92,069)
Receive Fixed 3.65%	年次					
Pay Floating 1-day						
SOFR	年次	6/17/33	1,000	(5)	1	(6)
Receive Floating 1-day						
SOFR	年次					
Pay Fixed 3.75%	年次	3/18/36	29,682,000	290,123	16,161	273,962
Receive Fixed 3.01%	年次					
Pay Floating 6-month						
EURIBOR	半期	3/18/36	3,459,000 EUR	(15,176)	107,649	(122,825)
Receive Fixed 3.77%	年次					
Pay Floating 1-day						
SOFR	年次	3/18/36	2,497,000	(20,250)	(7,782)	(12,468)
Receive Fixed 4.8%	半期					
Pay Floating 6-month						
AUD BBR	半期	3/18/36	57,348,000 AUD	(782,444)	26,818	(809,262)
Receive Fixed 0.65%	年次					
Pay Floating 1-day						
SARON	年次	6/17/36	4,365,000 CHF	44,601	40,346	4,255
Receive Floating 1-day						
REPO_CORRA	半期					
Pay Fixed 3.3%	半期	6/17/36	8,617,000 CAD	(25,059)	(4,553)	(20,506)
Receive Floating 1-day						
SOFR	年次					
Pay Fixed 3.8%	年次	6/17/36	52,715,000	365,542	525,478	(159,936)
Receive Floating 1-day						
SOFR	年次					
Pay Fixed 3.82%	年次	6/17/36	10,287,000	54,378	79,820	(25,442)
Receive Floating 3-month						
AUD BBR	四半期					
Pay Fixed 4.4%	半期	6/17/36	13,349,000 NZD	(15,007)	12,088	(27,095)

金利スワップ契約(つづき)

銘柄	支払頻度	満期日	想定元本*	アップフロント		未実現評価損益 米ドル
				時価 米ドル	支払金(受取金) 米ドル	
中央清算機関で清算されるスワップ契約(つづき)						
Receive Floating 3-month						
STIBOR	四半期					
Pay Fixed 3%	年次	6/17/36	5,780,000 SEK	\$5,802	\$4,874	\$928
Receive Fixed 4.4%	年次					
Pay Floating 1-day						
SONIA	年次	6/17/36	493,000 GBP	(3,274)	(3,759)	485
Receive Floating 6-month						
NIBOR	半期					
Pay Fixed 4.4%	年次	6/17/36	155,533,000 NOK	35,449	13,747	21,702
Receive Floating 1-day						
SOFR	年次					
Pay Fixed 4.12%	年次	3/18/56	7,425,000	17,807	21,186	(3,379)
Receive Fixed 3.31%	年次					
Pay Floating 6-month						
EURIBOR	半期	3/18/56	3,277,000 EUR	158,005	84,068	73,937
Receive Fixed 4.1%	年次					
Pay Floating 1-day						
SOFR	年次	3/18/56	5,797,000	(33,873)	9,574	(43,447)
Receive Fixed 5%	半期					
Pay Floating 6-month						
AUD BBR	半期	3/18/56	6,620,000 AUD	(8,117)	19,413	(27,530)
Receive Fixed 4.05%	年次					
Pay Floating 1-day						
SOFR	年次	6/17/56	2,596,000	(38,796)	5,340	(44,136)
Receive Fixed 4.07%	年次					
Pay Floating 1-day						
SOFR	年次	6/17/56	2,900,000	(33,452)	11,523	(44,975)
金利スワップ契約合計				<u>\$(614,333)</u>	<u>\$448,465</u>	<u>\$(1,062,798)</u>

* 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。

その他のデリバティブ情報については、注9を参照のこと。

65ページ(訳注:原文のページ)の略語表を参照のこと。

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】（無鑑査）

ファンドは、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・エーは、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を維持する責任を負う。

(3)【その他】

該当事項なし。

5【管理会社の経理の概況】

該当なし。