

【このページの記載は運用報告書(全体版)としての情報ではございません。】

2018年5月

受益者各位

パトナム・インベストメント・
マネジメント・エルエルシー

パトナム・インカム・ファンド

第21期および第22期 運用報告書(全体版)における掲載事項の訂正について

拝啓 時下ますますご清栄のこととお喜び申し上げます。

平素は格別のご高配を賜り、厚くお礼申し上げます。

さて、弊社にて管理運用しております「パトナム・インカム・ファンド」の第21期および第22期の運用報告書全体版(以下「原運用報告書」といいます。)におきまして、記載事項の一部に修正すべき誤りがございましたので、ご報告いたします。

ここに記載内容を訂正させていただくとともに、誠に恐縮ではございますが、該当する箇所につきまして、下記のとおりお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

敬具

記

(2) 費用の明細 (原運用報告書6頁)

<誤>

項目	項目の概要	
	(中 略)	
管理運用報酬	オープン・エンド型ミューチュアル・ファンド平均純資産総額	
	50億米ドル以下の部分について	0.700%
	50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について	0.650%
	100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について	0.600%
	200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について	0.550%
	300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について	0.500%
	800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について	0.480%
	1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について	0.470%
2,300億米ドル超の部分について	0.465%	

ファンドの管理運用業務およびファンド資産に関する投資顧問業務および日々の投資運用業務の対価として、管理運用会社に支払われます。

(後 略)

<正>

項目	項目の概要	
	(中 略)	
管理運用報酬	オープン・エンド型ミューチュアル・ファンド平均純資産総額	
	50億米ドル以下の部分について	0.550%
	50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について	0.500%
	100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について	0.450%
	200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について	0.400%
	300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について	0.350%
	800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について	0.330%
	1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について	0.320%
2,300億米ドル超の部分について	0.315%	

ファンドの管理運用業務およびファンド資産に関する投資顧問業務および日々の投資運用業務の対価として、管理運用会社に支払われます。

(後 略)

以上

パトナム・インカム・ファンド

米国籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託（米ドル建て）

運用報告書（全体版）

作成対象期間：第 21 期（2014年11月 1 日～2015年10月31日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、パトナム・インカム・ファンドは、このたび、第21期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下の通りです。

ファンド形態	米国籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託（米ドル建て）
信託期間	ファンドの存続期限は無期限です。
繰上償還	ファンドまたはいずれかのシリーズもしくはいずれかのシリーズのクラスは、①受託者がファンドの受益者または当該シリーズもしくはクラスの受益者に書面で通知することにより、または②(i)議決権を有する各シリーズまたはクラスの発行済受益証券の50%以上、または(ii)当該目的のために招集された総会において、議決権を有する各シリーズまたはクラスの発行済受益証券の50%以上が出席または代理出席した場合、その議決権を有し、その総会に出席する各シリーズまたはクラスの受益証券の67%以上の、いずれか少ない数の賛成決議投票により、いつでも終了させることができます。
運用方針	ファンドの投資目的は、管理運用会社が信じる慎重なリスク管理を行いつつ好利回りの当期収益を追求することです。
主要投資対象	ファンドは、主に証券化された債務証券（モーゲージ証券など）および米ドル建ての世界各国の企業および政府の債務で、投資適格または投資適格未満の債券（「ハイイールド債」とも呼ばれます。）で、中期から長期の満期（3年またはそれ以上）を有するものに投資します。管理運用会社は、投資対象の売買を行うか否かを決定する際、特に、信用リスク、金利リスクおよび期限前償還リスク、ならびに一般的な市況を考慮します。また、ファンドは、ヘッジ目的およびヘッジ以外の目的で、先物、オプションおよびスワップ契約等のデリバティブを利用する場合があります。
ファンドの運用方法	ファンドの運用チームはチーム・アプローチを採用しており、約90名で構成される管理運用会社の債券運用部門の一部であるマルチセクター債券チームの幅広いリソースを利用して運用しています。
主な投資制限	①ファンドは、純資産総額の75%に関して、同一発行体の証券への投資総額がその投資の直後においてファンドの純資産総額（現在価値）の5%を超える場合には、かかる発行体の証券に投資することができません。ただし、本制限は、米国政府、その代理機関または下部機構が発行し、または利息もしくは元本について保証する有価証券またはその他の投資会社により発行される有価証券には適用されません。 ②ファンドは、純資産総額の75%に関して、同一発行体の発行済議決権付証券を10%を超えて取得しません。 ③ファンドは、借入時のファンドの総資産（当該借入金額を含みません。）の価額の3分の1を超えて借入れを行うことができません。 ^(注) （注）日本においてファンドの受益証券の募集が行われている限り、ファンドは純資産額の10%を超える借入れはできません。 ④ファンドは、貸付けをすることができません。ただし、ファンドは、ファンドが投資方針に従って投資することのできる債務証券を購入することによる場合（他のパトナム・ファンドが発行する債務証券を無制限に含みます。）、買戻契約を締結することによる場合または投資証券の貸付けによる場合はこの限りではありません。 ⑤ファンドは、不動産を購入または売却することができません。ただし、ファンドは、不動産を取り扱う発行体の証券、不動産上の権利により担保されている証券および不動産上の権利を表章する証券を購入することができます。また、ファンドは、不動産または不動産上の権利により担保されている債権の保有者として、かかる権利の行使を通じて取得した不動産または不動産上の権利を購入または売却することができます。 ⑥ファンドは、商品または商品契約を購入または売却することができません。ただし、ファンドは、金融先物契約およびオプションを購入および売却することができます。また、ファンドは、外国為替取引および商品の現物を伴わないその他の金融取引を行うことができます。 ⑦ファンドは、他の発行体の発行する有価証券を引き受けることができません。ただし、ファンドが、組入証券の売却に関して、特定の米国連邦政府証券法上引受人とみなされる場合を除きます。 ⑧ファンドは、購入の結果、純資産総額の25%を超えて一業種に投資することとなるような証券（米国、その代理機関または下部機構の証券を除きます。）を購入しません。
分配方針	ファンドは通常、純投資収益を毎月1回、また純実現売買益を毎年1回分配します。日本の投資者に対しては、販売会社より、原則として毎月末日までに分配金が支払われます。上記は、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

目 次

	頁
1. 運用の経過および運用状況の推移等	1
2. 運 用 実 績	7
3. ファンドの経理状況	10
4. お 知 ら せ	80

(注1) 米ドル（以下「米ドル」または「ドル」といいます。）の円貨換算は、平成28年1月29日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=120.87円）によります。

(注2) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の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上、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

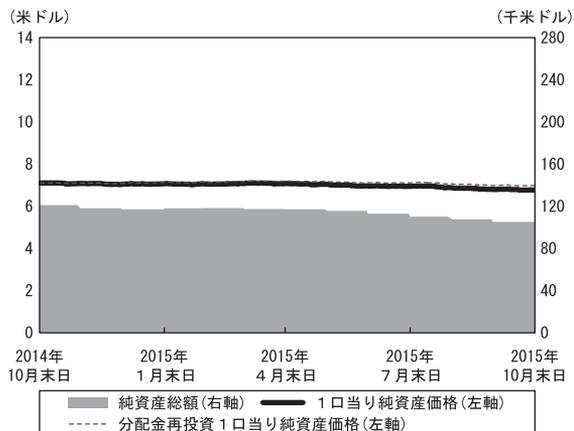
(注3) 本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ともいいます。）とは、11月1日に始まり翌年10月31日に終わる期間を指します。

1. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当り純資産価格等の推移について

クラスM受益証券



第20期末の 1口当り純資産価格	7.10米ドル
第21期末の 1口当り純資産価格	6.77米ドル
第21期中の 1口当り分配金合計額	0.21米ドル
騰落率	-1.74%

(注1) 分配金再投資1口当り純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。

(注2) 分配金再投資1口当り純資産価格は、第20期末の1口当り純資産価格を起点として計算しています。

(注3) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■1口当り純資産価格の主な変動要因

後記「投資環境について」、「ポートフォリオについて」ならびに「参考指数との差異の状況および要因」をご参照ください。

■分配金について

当期（2014年11月1日～2015年10月31日）の1口当り分配金（税引前）は以下のとおりです。なお、表中の「分配金を含む1口当り純資産価格の変動額」は、当該分配落ち日における1口当り分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（クラスM受益証券）

分配落ち日	1口当り純資産価格	1口当り分配金額 （対1口当り純資産価格比率 ^(注1) ）	分配金を含む1口当り 純資産価格の変動額 ^(注2)
2014年11月19日	7.06	0.022 (0.31%)	-0.01
2014年12月19日	7.04	0.022 (0.31%)	0.00
2015年1月20日	7.04	0.022 (0.31%)	0.02
2015年2月19日	7.03	0.018 (0.26%)	0.01
2015年3月19日	7.06	0.019 (0.27%)	0.05
2015年4月21日	7.07	0.018 (0.25%)	0.03
2015年5月19日	7.02	0.019 (0.27%)	-0.03
2015年6月19日	6.98	0.014 (0.20%)	-0.03
2015年7月21日	6.94	0.014 (0.20%)	-0.03
2015年8月19日	6.92	0.014 (0.20%)	-0.01
2015年9月21日	6.81	0.014 (0.21%)	-0.10
2015年10月20日	6.76	0.014 (0.21%)	-0.04

（注1）「対1口当り純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当り純資産価格比率（%）= $100 \times a / b$

a = 当該分配落ち日に再投資された1口当り分配金額

b = 当該分配落ち日における1口当り純資産価格 + 当該分配落ち日に再投資された1口当り分配金額

（注2）「分配金を含む1口当り純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当り純資産価格の変動額 = $b - c$

b = 当該分配落ち日における1口当り純資産価格 + 当該分配落ち日における1口当り分配金額

c = 当該分配落ち日の直前の分配日における1口当り純資産価格

（注3）2014年11月19日の直前の分配落ち日（2014年10月21日）における1口当り純資産価格は、7.09米ドルでした。

当期中ファンドの分配金を調整した理由について

2月にファンドのクラスM証券1口当りの分配金を0.022ドルから0.018ドルに引き下げました。この引き下げは、当期前半にクレジット・スプレッドが低下傾向を辿り、ポートフォリオの収益が減少したためです。債券市場全体で利回りが低下したため、6月にクラスM証券1口当りの分配金をさらに0.014米ドルまで引き下げました。市場の一部で流動性が逼迫したことに加え、市場のボラティリティに対する懸念も生じたことから、現金残高を幾分引き上げることが妥当と考えました。同様の調整は他のクラス受益証券についても行いました。

■投資環境について

当期中の金利動向は不安定でしたが、投資家のリスク回避姿勢の収束に伴い残存期間が長めの国債に対する需要が高まったことを受けて、期初よりも低下して期末を迎えました。参考指数となる10年物米国債の利回りの動きをみると、期初は2.53%でしたが、1月に低下した後6月後半まで上昇基調をたどり、その後期末にかけて概ね低下して、期末の利回りは2.16%でした。

米連邦準備制度理事会（FRB）が2014年10月に債券購入プログラムを終了し、欧州中央銀行（ECB）が2015年1月に量的緩和策を正式に発表したことを踏まえると、期初に金利が不安定な動きを見せたことは驚きに値しません。

不安定なコモディティ価格、FRBの利上げ時期を巡る不透明感および米国以外の地域における軟調な経済統計に関する懸念を受けて、当期中様々な時点で、市場の値動きは大きくなりました。

ギリシャが債権者との間で合意に達することができるかどうかの不透明感を受けて、6月に世界の金融市場は大きく揺れ、債券は全面安となりました。この不透明感によるマイナスの影響は、ユーロ圏の財務大臣がギリシャに対して860億ユーロ（960億ドル）規模の支援プログラムを承認する8月まで続きました。

中国およびその他の地域の景気拡大ペース鈍化とそれが他の経済圏へ及ぼす影響に対する懸念に端を発し、8月から9月にかけては大規模なリスク回避の動きが起きました。世界第二位の経済大国であり世界最大の原料輸入国である中国の需要の強さに対する懸念は、コモディティ価格の下落に拍車をかけました。9月に米国連邦準備制度理事会（FRB）が海外情勢が米国経済成長へ与える影響を理由に、短期金利の誘導目標を据え置いたことを受け、投資家の不安は後退しました。中国経済の減速による世界経済への影響に関する懸念は、10月に中国政府が追加刺激策を発表したことを受けて後退しました。さらに、当期末には米国の雇用統計が堅調さを取り戻し、FRBが近い将来利上げを実施するとのコンセンサスが広がりました。

■ポートフォリオについて

参考指数と比べて運用成績に好影響を与えた銘柄と戦略について

モーゲージ・クレジット投資は、非政府系住宅用モーゲージ証券（RMBS）を中心に、相対パフォーマンスに大きく貢献しました。非政府系RMBSは、住宅市場の改善に加え、供給量が減少する中で投資家の需要が堅調だったことが相俟って、恩恵を受けました。

さらに、住宅ローン金利と米国債との利回り格差から恩恵を受けるような様々な戦略的取引がファンドの相対パフォーマンスに幾分貢献しました。これらの取引は、額面金額で取引されている政府機関系モーゲージ証券のイールド・スプレッドが拡大したことから、利益を得ました。

住宅市場の今後の見通しについて

低金利の継続と需要増が住宅市場の回復を支えたため、9月の中古住宅の販売件数は前月比4.7%上昇し、過去8年間で2番目の高水準に達しました。中古住宅販売件数は、通常、住宅用不動産市場のおよそ90%を占めます。

アパートその他の集合住宅の建設数の急増などを受け、2か月連続で減少していた新規住宅建築は9月に増加に転じました。

10月の米NAHB住宅市場指数は64に上昇し、10年ぶりの高水準に達しました。50以上の数値となるのは、大半の建設業者が概ね、一戸建住宅市場の状況が良好と見なしていることを示しています。この指数は、2014年年央から順調に推移してきましたが、ここ数か月間で住宅バブル崩壊以前の水準にまで上昇しました。

全体として、住宅市場のトレンドは良好と考えています。これらのデータは、着工件数が、通常の年率に近いと考えられる120万戸から150万戸近辺まで上昇する可能性を示唆しています。さらに、新たに構成される世帯の大半が賃借人であることから、住宅市場には十分に良好なトレンドが存在し、モーゲージ・クレジット・リスクから価値を得ることができると考えています。

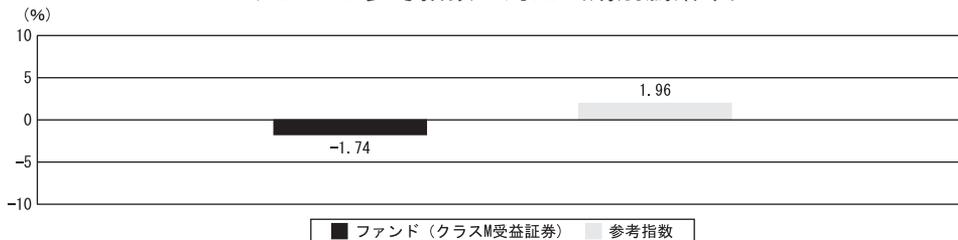
当期におけるデリバティブの利用について

イールドカーブに沿って長短様々な戦術上のポジションを取る目的で債券先物および金利スワップを利用しました。さらに、ポートフォリオの金利リスクをヘッジし、モーゲージ担保債務証券（CMO）保有に関連する期限前償還リスクを低減すると共に、ダウンサイド・リスク管理する手段として、金利スワップを用いました。

またファンドは、ヘッジおよびファンドのセクター・エクポーチャー管理の一手段として、トータル・リターン・スワップを活用しました。

■参考指数との差異

ファンドと参考指数の対比（期別騰落率）



■参考指数との差異の状況および要因

金利およびイールド・カーブ戦略は、当期を通じて相対パフォーマンスを悪化させた主な要因となりました。ポートフォリオのデュレーション（金利感応度の重要な尺度）を参考指数より大幅に短期化させることで金利リスクを低減させる努力を続けました。残念ながら、イールド・カーブの中長期部分の金利が低下したため、この戦略はファンドの相対パフォーマンスを押し下げました。

投資適格社債の組入れも、ファンドの相対リターンを僅かながら悪化させました。中長期債の金利低下にもかかわらず、当期後半に社債のイールド・スプレッド（同年限の米国債と比較した社債の利回り格差）は拡大しました。このため、利回りの上昇に伴う債券価格の下落により、厳しい投資環境となりました。スプレッドは、世界経済の成長率鈍化に対する懸念やコモディティ価格の下落など多くの理由により拡大しました。さらに、米ドル高により、米国製品に対する海外の需要が鈍り、米国多国籍企業の収益にとって逆風となりました。

需給要因については、投資適格債の新規発行が過去最高水準に達したことに加えて、債券型ファンドからの資金流出が相俟って、需給バランスが悪化しました。企業は金利が低いうちにM&Aや自社株買いを行うために社債を発行しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「3. ファンドの経理状況 財務諸表（3）投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

今後数か月間の見通しとファンドのポジションについて

米国経済は、数年間プラスではあるものの、低成長が続いた後、正常な拡大基調に戻りつつあると考えます。米国のGDP成長率は、前期比年率で第2四半期3.9%（季節調整済）と、第1四半期の成長ペースを大きく上回りました。当期末直後、労働統計局は、10月の非農業部門雇用者数が271,000人増と予想を大幅に上回ったことを発表しました。

このような経済状況を踏まえ、現状の短期金利の水準は低すぎると考えています。そのため、FRBは近い将来FF金利の引き上げを開始する可能性が高いと考えています。

成長率の拡大と米国の金利上昇を視野に入れ、金利リスクを低減するためにポートフォリオのデュレーションは引き続き、参考指数より低い水準を維持しています。リスク資産のボラティリティの上昇を受けて、投資家が様々なセクターで投資妙味のある新たな投資対象を求めたことを受け、10月に市場のリスク選好度が再び強まりました。このような状況下で、メザニン商業用モーゲージ証券、非政府系住宅用モーゲージ・バック証券および投資適格社債などを中心に、様々なモーゲージ証券および社債のエクスポージャーを維持していく計画です。金利上昇の可能性を踏まえ、ファンドは期限前償還リスクに投資妙味を発掘してきましたが、今後も引き続き政府機関系インタレスト・オンリーのモーゲージ担保債務証券に投資機会を追求していく予定です。

本報告書中で表明された見解は管理運用会社独自の見解であり、変更されることがあり、投資助言を意図したものではありません。本報告書中に記載される保有銘柄は当期間全体に渡ってファンドが保有していなかった場合もあります。ポートフォリオの構成はファンドの投資戦略に従って見直され、今後変更されることがあります。現在および将来のポートフォリオ保有にはリスクが伴います。

(2) 費用の明細

項目	項目の概要																	
管理運用報酬	<p>報酬は、月次のファンドの平均純資産に対して適用される料率で計算されます。料率は、管理運用会社が管理するすべてのオープン・エンド型ファンドの純資産総額（他のパトナム・ファンドに投資されるファンド資産を除き、当該月の各営業日の終了時に決定されます。）の月額平均（「オープン・エンド型ミューチュアル・ファンド平均純資産総額」）に基づきます。</p> <p>オープン・エンド型ミューチュアル・ファンド平均純資産総額</p> <table border="0"> <tr> <td>50億米ドル以下の部分について</td> <td>0.700%</td> </tr> <tr> <td>50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について</td> <td>0.650%</td> </tr> <tr> <td>100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について</td> <td>0.600%</td> </tr> <tr> <td>200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について</td> <td>0.550%</td> </tr> <tr> <td>300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について</td> <td>0.500%</td> </tr> <tr> <td>800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について</td> <td>0.480%</td> </tr> <tr> <td>1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について</td> <td>0.470%</td> </tr> <tr> <td>2,300億米ドル超の部分について</td> <td>0.465%</td> </tr> </table>	50億米ドル以下の部分について	0.700%	50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について	0.650%	100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について	0.600%	200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について	0.550%	300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について	0.500%	800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について	0.480%	1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について	0.470%	2,300億米ドル超の部分について	0.465%	<p>ファンドの管理運用業務およびファンド資産に関する投資顧問業務および日々の投資運用業務の対価として、管理運用会社に支払われます。</p>
50億米ドル以下の部分について	0.700%																	
50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について	0.650%																	
100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について	0.600%																	
200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について	0.550%																	
300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について	0.500%																	
800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について	0.480%																	
1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について	0.470%																	
2,300億米ドル超の部分について	0.465%																	
保管報酬	<p>ファンドと保管会社が随時合意したところにより、ファンド資産から、毎月、当該月中のファンド資産の日々の平均純資産総額に基づく合理的な保管報酬を受領します。</p>	<p>保管業務の対価として保管会社に支払われます。</p>																
投資者サービス代行報酬	<p>ファンドの平均資産額の年率0.320%を上限とします。</p>	<p>投資者サービス代行業務の対価として投資者サービス代行会社に支払われます。</p>																
その他の費用（当期）	<p>0.30%</p>	<p>受託者報酬および費用、管理事務報酬、販売計画報酬ならびにその他のすべての費用</p>																

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率を記しています。「その他の費用（当期）」については運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれています。便宜上、当期のその他の費用・手数料の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

2. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第21会計年度中における各月末の純資産の推移は、以下の通りです。

(クラスM受益証券)

	純資産総額		一口当り純資産価格	
	千ドル	円	ドル	円
第12会計年度末 (2006年10月末日)	331,997	40,128	6.67	806
第13会計年度末 (2007年10月末日)	253,457	30,635	6.68	807
第14会計年度末 (2008年10月末日)	167,743	20,275	5.28	638
第15会計年度末 (2009年10月末日)	194,199	23,473	6.50	786
第16会計年度末 (2010年10月末日)	222,916	26,944	6.74	815
第17会計年度末 (2011年10月末日)	170,347	20,590	6.71	811
第18会計年度末 (2012年10月末日)	151,113	18,265	7.12	861
第19会計年度末 (2013年10月末日)	128,376	15,517	7.05	852
第20会計年度末 (2014年10月末日)	121,065	14,633	7.10	858
第21会計年度末 (2015年10月末日)	103,524	12,513	6.77	818
2014年11月末日	118,042	14,268	7.08	856
2014年12月末日	117,016	14,144	7.04	851
2015年1月末日	117,991	14,262	7.07	855
2月末日	118,195	14,286	7.07	855
3月末日	117,305	14,179	7.08	856
4月末日	117,055	14,148	7.08	856
5月末日	115,570	13,969	7.04	851
6月末日	112,917	13,648	6.97	842
7月末日	110,097	13,307	6.94	839
8月末日	107,667	13,014	6.88	832
9月末日	105,141	12,708	6.79	821
10月末日	103,524	12,513	6.77	818

(注) クラスM受益証券の運用は1994年12月14日に開始されました。

なお、1994年12月14日の純資産総額は、1,005ドル(121,474円)、一口当り純資産価格は6.50ドル(786円)でした。

(2) 分配の推移

下記各会計年度の分配の推移は、以下の通りです。

(クラスM受益証券)

	一口当り分配金
第12会計年度(2005年11月1日－2006年10月31日)	0.273ドル(約33円)
第13会計年度(2006年11月1日－2007年10月31日)	0.306ドル(約37円)
第14会計年度(2007年11月1日－2008年10月31日)	0.448ドル(約54円)
第15会計年度(2008年11月1日－2009年10月31日)	0.456ドル(約55円)
第16会計年度(2009年11月1日－2010年10月31日)	0.472ドル(約57円)
第17会計年度(2010年11月1日－2011年10月31日)	0.335ドル(約40円)
第18会計年度(2011年11月1日－2012年10月31日)	0.199ドル(約24円)
第19会計年度(2012年11月1日－2013年10月31日)	0.220ドル(約27円)
第20会計年度(2013年11月1日－2014年10月31日)	0.317ドル(約38円)
第21会計年度(2014年11月1日－2015年10月31日)	0.210ドル(約25円)

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度中の販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末現在の発行済口数は、以下の通りです。

(クラスM受益証券)

	販売口数	本邦内における 販売口数	買戻し口数	本邦内における 買戻し口数	発行済口数	本邦内における 発行済口数
第12会計年度 (11/1/2005－ 10/31/2006)	636,652	277,600	14,063,029	13,048,500	49,804,470	47,929,200
第13会計年度 (11/1/2006－ 10/31/2007)	459,288	93,000	12,340,684	11,708,400	37,923,074	36,313,800
第14会計年度 (11/1/2007－ 10/31/2008)	686,280	391,400	6,837,946	6,252,000	31,771,408	30,453,200
第15会計年度 (11/1/2008－ 10/31/2009)	2,328,323	1,549,200	4,240,822	3,808,200	29,858,909	28,194,200
第16会計年度 (11/1/2009－ 10/31/2010)	9,555,118	8,610,100	6,321,085	5,994,200	33,092,942	30,810,100
第17会計年度 (11/1/2010－ 10/31/2011)	4,348,925	3,686,200	12,052,732	11,273,900	25,389,135	23,222,400
第18会計年度 (11/1/2011－ 10/31/2012)	1,189,022	669,600	5,356,881	4,740,900	21,221,276	19,151,100
第19会計年度 (11/1/2012－ 10/31/2013)	728,296	466,600	3,731,396	3,101,200	18,218,176	16,516,500
第20会計年度 (11/1/2013－ 10/31/2014)	1,509,858	425,700	2,673,607	2,328,800	17,054,427	14,613,400
第21会計年度 (11/1/2014－ 10/31/2015)	1,152,641	66,400	2,924,955	2,420,800	15,282,113	12,259,000

3. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本文の財務書類は、米国における諸法令および一般に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131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるケーピーエムジー エルエルピーから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について、平成28年1月29日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝120.87円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。従って、合計の数字が一致しない場合がある。

独立登録会計事務所の監査報告書

パトナム・インカム・ファンド
受託者および受益者各位

我々は、添付の、2015年10月31日現在の、ファンドの投資有価証券明細表を含むパトナム・インカム・ファンドの貸借対照表ならびに同日に終了した年度の関連する損益計算書、同日に終了した2年間の各年度の純資産変動計算書および同日に終了した5年間の各年度または期間についての財務ハイライトを監査した。これらの財務諸表および財務ハイライトについては、ファンドの経営陣が責任を負う。我々は、我々の監査に基づいてこれらの財務諸表および財務ハイライトに対し意見を表明することについて責任を負う。

我々は、公開企業会計監視委員会（米国）の基準に従って監査を実施した。これらの基準は、財務諸表および財務ハイライトに重要な虚偽記載がないことについて合理的な確証を得るために、我々が監査を計画し実施することを要求している。監査は、財務諸表中の金額やその他の開示を裏付ける証拠を試査により検証することを含んでいる。我々の監査手続には、保管会社およびブローカーとの通信あるいはその他の適切な監査手続により、2015年10月31日現在保有している有価証券を確認することが含まれている。また、監査は、経営陣が採用した会計原則および経営陣によってなされた重要な見積の評価とともに、財務諸表の全体的な表示に関する評価も含んでいる。我々は、我々の監査が意見表明のための合理的な基礎を提供しているものと確信している。

我々は、上記財務諸表および財務ハイライトが、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して、パトナム・インカム・ファンドの2015年10月31日現在の財政状態、同日に終了した年度の運用成績、ならびに同日に終了した2年間の各年度の純資産の変動および同日に終了した5年間の各年度または期間の財務ハイライトを、すべての重要な事項について適正に表示しているものと認める。

ケーピーエムジー・エルエルピー

マサチューセッツ州、ボストン
2015年12月11日



KPMG LLP
Two Financial Center
60 South Street
Boston, MA 02111

Independent Auditors' Report

The Board of Trustees and Shareholders
Putnam Income Fund:

We have audited the accompanying statement of assets and liabilities of Putnam Income Fund (the fund), including the fund's portfolio, as of October 31, 2015, and the related statement of operations for the year then ended, the statements of changes in net assets for each of the years in the two-year period then ended, and the financial highlights for each of the years or periods in the five-year period then ended. These financial statements and financial highlights are the responsibility of the fund's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements and financial highlights based on our audits.

We conducted our audits in accordance with standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements and financial highlights are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. Our procedures included confirmation of securities owned as of October 31, 2015, by correspondence with the custodian and brokers or by other appropriate auditing procedures. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements and financial highlights referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Putnam Income Fund as of October 31, 2015, the results of its operations for the year then ended, the changes in its net assets for each of the years in the two-year period then ended and the financial highlights for each of the years or periods in the five-year period then ended, in conformity with U.S. generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

December 11, 2015

KPMG LLP is a Delaware limited liability partnership, the U.S. member firm of KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

1 財務諸表

(1) 貸借対照表

パトナム・インカム・ファンド 貸借対照表 2015年10月31日現在

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券、時価評価額(注1) :		
非関連発行体(個別法による原価 : 4,277,230,353ドル)	4,248,632,442	513,532,203
関連発行体(個別法による原価 : 274,830,847ドル)(注1、5)	274,830,847	33,218,804
現金	21,036	2,543
未収利息およびその他未収金	21,094,946	2,549,746
ファンド受益証券発行未収金	10,264,322	1,240,649
投資有価証券売却未収金	52,839,217	6,386,676
延渡し投資有価証券売却未収金(注1)	359,948,763	43,507,007
未収先物取引値洗差金(注1)	9,894,251	1,195,918
先物プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価益(注1)	2,861,542	345,875
OTCスワップ契約に係る未実現評価益(注1)	1,240,368	149,923
OTCスワップ契約に係るプレミアム支払額(注1)	384,349	46,456
前払費用	64,336	7,776
資産合計	4,982,076,419	602,183,577
負債		
投資有価証券購入未払金	46,386,796	5,606,772
延渡し投資有価証券購入未払金(注1)	1,495,730,294	180,788,921
ファンド受益証券買戻未払金	4,292,541	518,839
未払管理運用報酬(注2)	793,043	95,855
未払保管報酬(注2)	75,519	9,128
未払投資者サービス報酬(注2)	615,579	74,405
未払受託者報酬および費用(注2)	434,821	52,557
未払管理事務報酬(注2)	8,656	1,046
未払販売報酬(注2)	503,326	60,837
未払先物取引値洗差金(注1)	8,676,527	1,048,732
OTCスワップ契約に係る未実現評価損(注1)	636,997	76,994
OTCスワップ契約に係るプレミアム受領額(注1)	2,147,966	259,625
先物プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価損(注1)	4,224,008	510,556
未決済売建オプション、時価評価額(プレミアム額 : 36,767,486ドル) (注1、3)	21,030,499	2,541,956
TBA売却契約、時価評価額(未収手取額 : 1,020,731,016ドル)(注1)	1,015,872,174	122,788,470
その他の未払費用	353,841	42,769
負債合計	2,601,782,587	314,477,461
純資産	2,380,293,832	287,706,115
資本構成		
払込資本金(授權受益証券口数は無制限)(注1、4)	2,586,856,998	312,673,405
未分配純投資収益(注1)	13,556,582	1,638,584
投資に係る累積実現純損失(注1)	(196,488,504)	(23,749,565)
投資に係る未実現純評価損	(23,631,244)	(2,856,308)
合計—発行済株式資本に対応する純資産	2,380,293,832	287,706,115

パトナム・インカム・ファンド
貸借対照表(続き)
2015年10月31日現在

純資産価格および販売価格の計算	米ドル	円
クラスA受益証券一口当たりの純資産価格および買戻価格 (1,087,633,481ドル÷156,771,386口)	6.94	839
クラスA受益証券一口当りの販売価格(6.94ドルの96.00分の100)*	7.23	874
クラスB受益証券一口当たりの純資産価格および販売価格 (30,089,289ドル÷4,380,650口)**	6.87	830
クラスC受益証券一口当たりの純資産価格および販売価格 (221,882,018ドル÷32,238,494口)**	6.88	832
クラスM受益証券一口当たりの純資産価格および買戻価格 (103,524,438ドル÷15,282,113口)	6.77	818
クラスM受益証券一口当たりの販売価格(6.77ドルの96.75分の100)†	7.00	846
クラスR受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (29,236,907ドル÷4,246,500口)	6.88	832
クラスR 5 受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (4,462,654ドル÷635,694口)	7.02	849
クラスR 6 受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (123,635,384ドル÷17,566,035口)	7.04	851
クラスY受益証券一口当たりの純資産価格、販売価格および買戻価格 (779,829,661ドル÷110,859,848口)	7.03	850

* 10万ドル未満の単発小売り。10万ドル以上の販売では販売価格が割引かれる。

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

† 5万ドル未満の単発小売り。5万ドル以上の販売では販売価格が割引かれる。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

(2) 損益計算書

パトナム・インカム・ファンド 損益計算書 2015年10月31日に終了した年度

投資収益	米ドル	千円
受取利息(関連発行体への投資からの449,123ドルの受取利息を含む)(注5)	78,119,239	9,442,272
投資収益合計	78,119,239	9,442,272
費用		
管理運用報酬(注2)	9,012,966	1,089,397
投資者サービス報酬(注2)	3,479,766	420,599
保管報酬(注2)	170,636	20,625
受託者報酬および費用(注2)	117,286	14,176
販売報酬(注2)	6,004,490	725,763
管理事務報酬(注2)	61,270	7,406
その他	919,190	111,102
費用合計	19,765,604	2,389,069
費用控除額(注2)	(7,969)	(963)
費用純額	19,757,635	2,388,105
純投資収益	58,361,604	7,054,167
投資に係る実現純損失(注1、3)	(21,437,173)	(2,591,111)
スワップ契約に係る実現純損失(注1)	(41,955,817)	(5,071,200)
先物契約に係る実現純利益(注1)	14,169,707	1,712,692
売建オプションに係る実現純利益(注1、3)	49,351,433	5,965,108
投資、先物契約、スワップ契約、売建オプションおよび TBA売却契約に係る当期未実現純評価損	(94,960,039)	(11,477,820)
投資に係る純損失	(94,831,889)	(11,462,330)
運用による純資産の純減少	(36,470,285)	(4,408,163)

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

パトナム・インカム・ファンド
純資産変動計算書

	2015年10月31日に終了した年度		2014年10月31日に終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の増加				
運用：				
純投資収益	58,361,604	7,054,167	51,729,213	6,252,510
投資に係る実現純利益（損失）	128,150	15,489	(5,299,759)	(640,582)
投資に係る未実現純評価益（評価損）	<u>(94,960,039)</u>	<u>(11,477,820)</u>	<u>25,179,985</u>	<u>3,043,505</u>
運用による純資産の純増加（減少）	<u>(36,470,285)</u>	<u>(4,408,163)</u>	<u>71,609,439</u>	<u>8,655,433</u>
受益者への分配金（注1）：				
経常収益より				
純投資収益				
クラスA受益証券	(34,589,245)	(4,180,802)	(38,938,130)	(4,706,452)
クラスB受益証券	(772,105)	(93,324)	(1,256,067)	(151,821)
クラスC受益証券	(5,244,288)	(633,877)	(5,319,484)	(642,966)
クラスM受益証券	(3,436,129)	(415,325)	(5,406,622)	(653,498)
クラスR受益証券	(886,652)	(107,170)	(544,055)	(65,760)
クラスR 5 受益証券	(141,741)	(17,132)	(143,604)	(17,357)
クラスR 6 受益証券	(3,969,199)	(479,757)	(1,228,006)	(148,429)
クラスY受益証券	(22,731,624)	(2,747,571)	(10,977,537)	(1,326,855)
資本取引による増加（注4）	<u>615,459,914</u>	<u>74,390,640</u>	<u>637,429,287</u>	<u>77,046,078</u>
純資産の増加合計	<u>507,218,646</u>	<u>61,307,518</u>	<u>645,225,221</u>	<u>77,988,372</u>
純資産				
期首現在	<u>1,873,075,186</u>	<u>226,398,598</u>	<u>1,227,849,965</u>	<u>148,410,225</u>
期末現在 (未分配純投資収益13,556,582ドル および21,700,925ドルをそれぞれ含む。)	<u>2,380,293,832</u>	<u>287,706,115</u>	<u>1,873,075,186</u>	<u>226,398,598</u>

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

財務ハイライト

期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

投資運用：

分配金控除：

終了期間	期首現在 純資産価格	純投資収益 (損失) ^a	実現/未実現 投資有価証券 純損益	投資運用 損益合計	純投資収益 より	分配金合計	経常外の 払戻し
クラス A							
2015年10月31日	7.26	0.18	(0.28)	(0.10)	(0.22)	(0.22)	—
2014年10月31日	7.20	0.27	0.12	0.39	(0.33)	(0.33)	—
2013年10月31日	7.27	0.29	(0.12)	0.17	(0.24)	(0.24)	—
2012年10月31日	6.84	0.21	0.43	0.64	(0.21)	(0.21)	—
2011年10月31日	6.86	0.28	0.05	0.33	(0.35)	(0.35)	— ^{f, g}
クラス B							
2015年10月31日	7.19	0.13	(0.28)	(0.15)	(0.17)	(0.17)	—
2014年10月31日	7.13	0.21	0.13	0.34	(0.28)	(0.28)	—
2013年10月31日	7.20	0.23	(0.12)	0.11	(0.18)	(0.18)	—
2012年10月31日	6.78	0.16	0.42	0.58	(0.16)	(0.16)	—
2011年10月31日	6.80	0.22	0.06	0.28	(0.30)	(0.30)	— ^{f, g}
クラス C							
2015年10月31日	7.21	0.13	(0.29)	(0.16)	(0.17)	(0.17)	—
2014年10月31日	7.15	0.21	0.13	0.34	(0.28)	(0.28)	—
2013年10月31日	7.22	0.24	(0.13)	0.11	(0.18)	(0.18)	—
2012年10月31日	6.80	0.16	0.42	0.58	(0.16)	(0.16)	—
2011年10月31日	6.82	0.22	0.06	0.28	(0.30)	(0.30)	— ^{f, g}
クラス M							
2015年10月31日	7.10	0.16	(0.28)	(0.12)	(0.21)	(0.21)	—
2014年10月31日	7.05	0.24	0.13	0.37	(0.32)	(0.32)	—
2013年10月31日	7.12	0.27	(0.12)	0.15	(0.22)	(0.22)	—
2012年10月31日	6.71	0.19	0.42	0.61	(0.20)	(0.20)	—
2011年10月31日	6.74	0.26	0.05	0.31	(0.34)	(0.34)	— ^{f, g}
クラス R							
2015年10月31日	7.21	0.16	(0.28)	(0.12)	(0.21)	(0.21)	—
2014年10月31日	7.16	0.25	0.12	0.37	(0.32)	(0.32)	—
2013年10月31日	7.23	0.27	(0.12)	0.15	(0.22)	(0.22)	—
2012年10月31日	6.81	0.19	0.43	0.62	(0.20)	(0.20)	—
2011年10月31日	6.83	0.25	0.07	0.32	(0.34)	(0.34)	— ^{f, g}

財務ハイライト（つづき）

期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

投資運用：					分配金控除：		
クラスR5							
2015年10月31日	7.35	0.20	(0.28)	(0.08)	(0.25)	(0.25)	—
2014年10月31日	7.29	0.27	0.15	0.42	(0.36)	(0.36)	—
2013年10月31日	7.35	0.32	(0.12)	0.20	(0.26)	(0.26)	—
2012年10月31日 [†]	7.11	0.08	0.23	0.31	(0.07)	(0.07)	—
クラスR6							
2015年10月31日	7.36	0.20	(0.27)	(0.07)	(0.25)	(0.25)	—
2014年10月31日	7.29	0.29	0.14	0.43	(0.36)	(0.36)	—
2013年10月31日	7.36	0.31	(0.12)	0.19	(0.26)	(0.26)	—
2012年10月31日 [†]	7.11	0.08	0.24	0.32	(0.07)	(0.07)	—
クラスY							
2015年10月31日	7.36	0.20	(0.29)	(0.09)	(0.24)	(0.24)	—
2014年10月31日	7.29	0.29	0.13	0.42	(0.35)	(0.35)	—
2013年10月31日	7.36	0.31	(0.13)	0.18	(0.25)	(0.25)	—
2012年10月31日	6.91	0.23	0.45	0.68	(0.23)	(0.23)	—
2011年10月31日	6.93	0.29	0.06	0.35	(0.37)	(0.37)	— ^{f.g}

財務ハイライトに対する注記を参照のこと。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

終了期間	純資産額に 対する		期末現在 純資産額 (千ドル)	比率および補足データ：		
	期末現在 純資産価格	総投資収益 比率(%) ^b		平均純資産額 に対する費用 比率(%) ^c	平均純資産額 に対する純投 資損益率(%)	ポート フォリオ 回転率(%)
クラスA						
2015年10月31日	6.94	(1.37)	1,087,633	0.85	2.52	793 ^d
2014年10月31日	7.26	5.57	1,004,198	0.85	3.67	505 ^d
2013年10月31日	7.20	2.31	783,735	0.87	4.03	267 ^e
2012年10月31日	7.27	9.59	878,866	0.86	3.02	204 ^e
2011年10月31日	6.84	4.95	843,019	0.86	4.02	339 ^e
クラスB						
2015年10月31日	6.87	(2.11)	30,089	1.60	1.77	793 ^d
2014年10月31日	7.19	4.79	32,142	1.60	2.94	505 ^d
2013年10月31日	7.13	1.58	34,514	1.62	3.28	267 ^e
2012年10月31日	7.20	8.75	41,215	1.61	2.27	204 ^e
2011年10月31日	6.78	4.22	39,859	1.61	3.29	339 ^e
クラスC						
2015年10月31日	6.88	(2.24)	221,882	1.60	1.76	793 ^d
2014年10月31日	7.21	4.84	181,142	1.60	2.96	505 ^d
2013年10月31日	7.15	1.58	133,269	1.62	3.28	267 ^e
2012年10月31日	7.22	8.72	166,407	1.61	2.27	204 ^e
2011年10月31日	6.80	4.21	169,692	1.61	3.27	339 ^e
クラスM						
2015年10月31日	6.77	(1.74)	103,524	1.10	2.26	793 ^d
2014年10月31日	7.10	5.31	121,065	1.10	3.43	505 ^d
2013年10月31日	7.05	2.15	128,376	1.12	3.79	267 ^e
2012年10月31日	7.12	9.27	151,113	1.11	2.77	204 ^e
2011年10月31日	6.71	4.66	170,347	1.11	3.82	339 ^e
クラスR						
2015年10月31日	6.88	(1.73)	29,237	1.10	2.25	793 ^d
2014年10月31日	7.21	5.27	21,255	1.10	3.42	505 ^d
2013年10月31日	7.16	2.11	8,040	1.12	3.79	267 ^e
2012年10月31日	7.23	9.26	5,265	1.11	2.77	204 ^e
2011年10月31日	6.81	4.74	4,723	1.11	3.74	339 ^e

財務ハイライト（つづき）

期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

				比率および補足データ：		
クラスR5						
2015年10月31日	7.02	(1.16)	4,463	0.56	2.77	793 ^d
2014年10月31日	7.35	5.83	2,683	0.58	3.71	505 ^d
2013年10月31日	7.29	2.75	11	0.58	4.33	267 ^e
2012年10月31日 [†]	7.35	4.39*	10	0.19*	1.12*	204 ^e
クラスR6						
2015年10月31日	7.04	(1.02)	123,635	0.49	2.82	793 ^d
2014年10月31日	7.36	5.98	48,755	0.51	3.97	505 ^d
2013年10月31日	7.29	2.62	6,188	0.51	4.25	267 ^e
2012年10月31日 [†]	7.36	4.54*	10	0.17*	1.14*	204 ^e
クラスY						
2015年10月31日	7.03	(1.27)	779,830	0.60	2.76	793 ^d
2014年10月31日	7.36	5.90	461,835	0.60	3.93	505 ^d
2013年10月31日	7.29	2.52	133,717	0.62	4.30	267 ^e
2012年10月31日	7.36	10.00	193,550	0.61	3.26	204 ^e
2011年10月31日	6.91	5.12	132,550	0.61	4.25	339 ^e

財務ハイライトに対する注記を参照のこと。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

財務ハイライト (つづき)

* 年次ベースではない。

† 2012年7月3日(運用開始日)から2012年10月31日までの期間。

- (a) 一口当たりの純投資収益は、期中の発行済証券の加重平均数に基づいて決定されている。
- (b) 総投資収益比率は、分配金を再投資したものとみなし、販売手数料の影響を反映していない。
- (c) 費用相殺および/または仲介業務の取決めにより支払った金額(もしあれば)を含む(注2)。また、取得したファンドの報酬および費用(もしあれば)を除く。
- (d) ポートフォリオ回転率には、TBA購入および売却契約が含まれている。
- (e) ポートフォリオ回転率には、TBA購入および売却契約は含まれていない。当期の表示と一致させるためにTBA購入および売却契約を含めると、ポートフォリオ回転率は以下のとおりとなった。

ポートフォリオ回転率 (%)

2013年9月30日	730
2012年9月30日	679
2011年9月30日	942

- (f) 証券取引委員会(以下「SEC」という。)により承認された分配計画関連の返還金支払による経常外の払戻しを反映しており、その額は、2011年7月21日現在発行済受益証券一口当たり0.01ドル未満であった。また、短期売買に関連する訴訟に関する経常外の払戻しを反映しており、その額は、2011年5月11日現在発行済受益証券一口当たり0.01ドル未満であった。
- (g) 一口当たりの金額は、0.01ドル未満である。

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

財務諸表注記

2015年10月31日現在

以下の財務諸表注記において、「ステート・ストリート」とはステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを、「SEC」とは証券取引委員会を、「パトナム・マネジメント」とはファンドの管理運用会社であって、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーを、および「OTC」とある場合には、店頭市場を意味する。別段の記載のない限り、「報告期間」は2014年11月1日から2015年10月31日までの期間を表す。

マサチューセッツ・ビジネス・トラストであるパトナム・インカム・ファンド（以下「ファンド」という。）は、1940年投資会社法（改正済）の下で、オープン・エンド型分散投資運用会社として登録されている。ファンドの目的は、パトナム・マネジメントが考える慎重なリスク管理と一貫する、高利回りの利益を追求することである。ファンドは、主に証券化された負債証券（モーゲージ証券など）および米ドル建ての世界各国の企業および政府のその他の債務で、格付において投資適格または投資適格未満（「ハイイールド債」とも呼ばれる。）で中期から長期の満期（3年またはそれ以上）を有する債券に投資する。パトナム・マネジメントは、投資有価証券の売買を行うか否かを決定する際に、全般的な市況とともに、とりわけ、信用リスク、金利リスクおよび期限前償還リスクを考慮する。

ファンドは、クラスA受益証券、クラスB受益証券、クラスC受益証券、クラスM受益証券、クラスR受益証券、クラスR5受益証券、クラスR6受益証券およびクラスY受益証券を販売する。クラスAおよびクラスM受益証券は、それぞれ4.00%および3.25%を上限とする購入時販売手数料率で販売され、通常、後払販売手数料は発生しない。2015年11月1日より、クラスM受益証券は、後払販売手数料を支払わない。クラスB受益証券は、約8年後にクラスA受益証券に転換されるもので、購入時販売手数料は発生しないが、販売から6年以内に買戻された場合は後払販売手数料を支払う必要がある。クラスC受益証券は、1年間1.00%の後払手数料が課せられ、クラスA受益証券には転換されない。クラスR受益証券は一部の投資家にのみ販売され、純資産価格で販売される。クラスA、クラスB、クラスC、クラスMおよびクラスR受益証券に対する費用は、各クラスの販売手数料により異なる可能性があり、その内容は注記2に記載されている。クラスR5、クラスR6およびクラスY受益証券は、純資産価格で販売され、概ねクラスA、クラスB、クラスC、クラスMおよびクラスR受益証券と同じ費用を負担するが、販売手数料については負担しない。クラスR5およびクラスR6受益証券については、より低い投資者サービス報酬を負担しており、その内容は注記2に記載されている。クラスR5、クラスR6およびクラスY受益証券は、一部の投資家にのみ販売される。

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

注1 重要な会計方針

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

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

有価証券の評価

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

特定の債務証券およびその他の投資有価証券のように市場相場が容易に入手できないと思われる投資有価証券は、受託者会が承認した独立の値付機関、またはパトナム・マネジメントにより選定されたディーラーによって提供された評価に基づき評価される。かかる機関またはディーラーは、類似する有価証券の市場取引および機関投資家において一般的に認められている有価証券間の様々な関係を用いて、かかる有価証券の機関投資家による取引規模単位での通常の評価額を決定する（有価証券の価格、利回り、満期および格付等の要因を考慮する。）。かかる有価証券は、通常、レベル2に分類される。外貨建ての有価証券がある場合には、直近の為替レートで米ドルに換算されている。満期までの残存期間が60日以内の短期証券は、公正価値に近似する償却原価で評価され、レベル2の有価証券に分類される。

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

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

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

証券取引および関連投資収益

証券取引は、約定日（買注文あるいは売注文が実行される日）に計上されている。売却有価証券に係る損益は個別法で決定されている。受取利息は、適用される源泉税を控除して、発生主義で計上されている。すべてのプレミアム／ディスカウントは、最終利回り基準に基づき償却されている。

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

ストリップ証券

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

オプション契約

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

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

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

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

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

先物契約

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

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

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

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

金利スワップ契約

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

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

ファンドは、金利の不利な変動、または、OTC金利スワップ契約の場合には契約相手方の、中央清算機関で清算される金利スワップ契約の場合には中央清算機関もしくは清算機関の会員の、当該契約に基づく個別の債務不履行により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクまたは集中クリアリング・リスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。当該リスクは、OTC金利スワップ契約については、ファンドと契約相手方との間でマスター・ネットリング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算される金利スワップ契約については、日々の値洗差金の交換を通して軽減される場合がある。中央清算機関で清算される金利スワップ契約に関しては、清算会員による債務不履行の場合に利用可能な清算機関の補償金およびその他の資金により、わずかなカウンターパーティ・リスクが存在する。損失のリスクは、貸借対照表に認識される金額を超えることがある。

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

トータルリターン・スワップ契約

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

取引の対象となっている有価証券、指数またはその他の金融指標のトータルリターンが相殺金利債務を超過、または下回った場合、ファンドは契約相手方から支払を受けるか、または契約相手方に支払を行う。OTCトータルリターン・スワップ契約は、独立の値付機関またはマーケット・メーカーからの提示価格に基づき毎日値洗いされ、変動があれば、未実現損益として計上される。受領した、または支払った金額は、実現損益として計上される。特定のOTCトータルリターン・スワップ契約は、効力発生日の延長が可能である。かかるスワップ契約に関連する支払は、契約条件に基づき発生主義で計上される。ファンドは、金利の不利な変動あるいは対象となっている証券または指数の価格の下落、市場に当該契約に対する流動性がない可能性、または契約相手方が債務不履行に陥る可能性により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、ファンドと契約相手方との間にマスター・ネットリング契約が締結されることにより軽減される場合がある。損失のリスクは、貸借対照表に認識される金額を超えることがある。

期末現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約（それぞれの想定元本を含む）がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

クレジット・デフォルト契約

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

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

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

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

T B A 契 約

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

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

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

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

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

マスター契約

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

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

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

報告期間末現在、マスター契約に基づくオープン・デリバティブ契約に係るファンドの債務のネット・ポジションは6,291,732ドルであった。かかる契約について期末にファンドにより提供された担保は7,359,489ドルであり、未決済の契約に関連する金額を含んでいる可能性がある。

ファンド間貸付

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

信用限度枠

ファンドは他のパトナム・ファンドと共に、ステート・ストリート（292.5百万ドル）およびノーザン・トラスト・カンパニー（100百万ドル）により提供される392.5百万ドルのシンジケート無担保約定済信用限度枠ならびにステート・ストリートにより提供される235.5百万ドルの無担保未確定信用限度枠に参加している。2015年9月24日以前は、ファンドは、ステート・ストリートにより提供される392.5百万ドルの無担保約定済信用限度枠および実質的に類似する無担保未確定信用限度枠に参加していた。借入は、受益者の買戻請求および取引決済のための資金調達を含む、一時的または緊急の目的で行われることがある。ファンドの借入額に応じて、約定済信用限度枠分については（1）フェデラルファンドの利率、および（2）（2015年9月24日以前はフェデラルファンドの利率である）オーバーナイトLIBOR+1.25%のいずれか高い利率で、未確定信用限度枠分についてはフェデラルファンドの利率+1.30%に相当する利率で、ファンドに対して利息が課せられる。約定済信用限度枠の0.04%および未確定信用限度枠の0.04%に相当するクロージング手数料が参加ファンドにより支払われた。さらに、約定済信用限度枠の未使用部分に関する年率0.16%（2015年9月24日以前は0.11%）の融資枠維持手数料が、参加ファンドの純資産に基づき参加ファンドに割り当てられ、四半期毎に支払われた。報告期間において、ファンドにはかかる約定に基づく借入はなかった。

連邦税

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

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

2015年10月31日現在、ファンドは、将来キャピタル・ゲイン純額があった場合、内国歳入法により許される範囲で相殺することができる179,403,707ドルの繰越キャピタル・ロスを有していた。繰越額および期限日は以下のとおりである。

繰越損失			
短期	長期	合計	期限日
23,207,754ドル	—	23,207,754ドル	*
92,884,454ドル	該当なし	92,884,454ドル	2016年10月31日
63,311,499ドル	該当なし	63,311,499ドル	2017年10月31日

* 2010年規制投資会社近代化法に基づき、ファンドは2010年12月22日より後に開始する課税年度に発生したキャピタル・ロスを無期限に繰越することが許容される。しかし、発生する損失については、制定前の課税年度に発生した損失よりも先に使用することが求められる。当該規則により、制定前のキャピタル・ロスの繰越は、未使用のまま失効する可能性が高い。さらに、制定後の繰越キャピタル・ロスは、以前の法律ではすべて短期とみなされていたが、今後は短期または長期のキャピタル・ロスとしての性質を保持することとなる。

受益者への分配金

純投資収益からの受益者への分配は、ファンドによって、配当落ち日に計上される。キャピタル・ゲイン配当がある場合、配当落ち日に計上され、少なくとも年一回支払われる。分配される収益およびキャピタル・ゲインの金額や性質は、所得税規制に従って決定されており、一般に公正妥当と認められる会計原則に基づくものとは異なる可能性がある。これらの差異は、スワップ契約に係る収益および金利部分のみで構成された証券による一時的および／または永久的差異を含む。ファンドの資本勘定は、所得税規則に基づく分配可能利益およびキャピタル・ゲイン（もしくは繰越可能キャピタル・ロス）を反映するように組替えられている。報告期間末現在、ファンドは、5,265,036ドルの組替えにより、未分配純投資収益を増加させ、また同額の組替えにより、累積実現純損失を増加させた。

報告期間末現在の税務基準による分配可能利益の構成要素および連邦税上のコストは以下のとおりである。

未実現評価益	39,929,819 ドル
未実現評価損	(83,520,620) ドル
未実現純評価損	(43,590,801) ドル
未分配経常収益	14,993,739 ドル
繰越キャピタル・ロス	(179,403,707) ドル
連邦税上のコスト	4,567,015,403 ドル

注2 管理報酬、管理事務業務およびその他の取引

ファンドは、ファンドの管理契約に規定され、パトナム・マネジメントが出資するほとんどのオープン・エンド型ファンドの純資産総額の平均に基づき変動する可能性のある年率の管理報酬（ファンドの平均純資産額に基づき毎月計算され支払われる。）をパトナム・マネジメントに支払う。かかる年率は、以下のとおり変動する。

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

パトナム・マネジメントは、2017年2月28日まで、報酬を放棄するかまたはファンドの累積費用を制限するために必要な範囲で、年度累計ベースで当該年度累計期間のファンドの平均純資産額の年率0.20%まで、仲介料、金利、税金、投資関連費用、特別費用、取得したファンドの報酬および費用、ならびにファンドの投資者サービス契約、投資運用契約および販売計画に基づく支払を除くファンドの費用を払い戻すことに契約上合意した。報告期間中に、当該制限によるファンドの費用の減少はなかった。

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベストメンツ・リミテッド（以下「PIL」という。）は、パトナム・マネジメントが随時決定するファンド資産の一部を管理運用することを受託者により授権されている。パトナム・マネジメントは、その役務に対し、PILが管理運用するファンド資産の一部分の平均純資産の年率0.25%を四半期毎の副管理報酬としてPILに支払う。

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

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

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベスター・サービシズ・インクが、ファンドに対して投資者サービス代行業務を提供する。パトナム・インベスター・サービシズ・インクは、次の報酬を含んだ投資者サービス報酬を受領した。（1）ファンドの直接口座および裏付けとなる非確定拠出口座（「リテール口座」）ならびに特定の種類のその他のファンドに係る口座毎の報酬、これらは合計された日々の平均資産に基づいて同分類の各ファンドに割り当てられる、（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）ファンドの2015年1月1日以降に開始した会計年度に該当する部分について、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（R 5およびR 6 受益証券を除く。）。パトナム・インベスター・サービシズは、各ファンド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0.320%を超えないことに同意した。クラスR 5 受益証券は、クラスR 5 受益証券の平均純資産価額に基づく年率0.12%の月次報酬を支払った。クラスR 6 受益証券は、クラスR 6 受益証券の平均純資産価額に基づく年率0.05%の月次報酬を支払った。報告期間において、投資者サービス報酬に関する各クラス受益証券の費用は、以下のとおりであった。

クラスA 受益証券	1,721,981ドル	クラスR 5 受益証券	5,034ドル
クラスB 受益証券	49,287ドル	クラスR 6 受益証券	58,561ドル
クラスC 受益証券	340,017ドル	クラスY 受益証券	1,080,551ドル
クラスM 受益証券	176,794ドル	合計	3,479,766ドル
クラスR 受益証券	47,541ドル		

ファンドは、パトナム・インベスター・サービシズ・インクおよびステート・ストリートの報酬が現金残高に係る利益によって減額されることに関する費用相殺の取決めをパトナム・インベスター・サービシズ・インクおよびステート・ストリートとの間で締結している。報告期間において、ファンドの費用は、かかる費用相殺の取決めにより7,969ドル減少した。

ファンドの独立した各受託者は、四半期毎の報酬としてファンドに割当てられる1,539ドルを含む年間受託者報酬および各受託者会出席についての追加報酬を受領する。受託者はまた、受託者としての役務に関連して発生した費用の払戻しを受ける。

ファンドは、受託者に、1995年7月1日以降未払となっている受託者報酬の全部または一部について、その受領の延期を認める受託者報酬延期プラン（以下「延期プラン」という。）を採用した。延期された報酬は、延期プランに従って分配が行われるまで他のパトナム・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出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。退職給付は、2006年12月31日までの役務提供年数に応じて、退職の翌年から終身にわたって受託者に給付される。ファンドの年金費用は、損益計算書において受託者報酬および費用に含まれている。未払年金債務は、貸借対照表において、未払受託者報酬および費用に含まれている。受託者会は、初めて選出された時期が2003年より後の受託者については年金プランを廃止している。

ファンドは、1940年投資会社法の規則12b-1に従って、クラスA受益証券、クラスB受益証券、クラスC受益証券、クラスM受益証券およびクラスR受益証券に関する販売計画（以下「計画」という。）を採用している。当該計画の目的は、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップに対し、ファンドの受益証券の販売に際して提供された役務および発生した費用を補償することにある。当該計画は、ファンドがパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップに対して、クラスA受益証券、クラスB受益証券、クラスC受益証券、クラスM受益証券およびクラスR受益証券それぞれの受益証券に帰属するファンドの平均純資産額の年率0.35%、1.00%、1.00%、1.00%および1.00%を上限として支払うことを定めている。受託者会は、ファンドが、クラスA受益証券、クラスB受益証券、クラスC受益証券、クラスM受益証券およびクラスR受益証券それぞれに帰属する平均純資産額の年率0.25%、1.00%、1.00%、0.50%および0.50%を支払うことを承認している。報告期間において、販売報酬に関するクラス固有の費用は、以下のとおりであった。

クラスA受益証券	2,773,995ドル	クラスM受益証券	570,364ドル
クラスB受益証券	317,898ドル	クラスR受益証券	152,924ドル
クラスC受益証券	2,189,309ドル	合計	6,004,490ドル

報告期間において、引受人としての役割を果たすパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスA受益証券およびクラスM受益証券の販売手数料として、それぞれ純額158,931ドルおよび4,187ドルを受領し、クラスB受益証券およびクラスC受益証券の買戻しによる後払販売手数料として、それぞれ14,498ドルおよび6,045ドルを受領した。

クラスA受益証券は1.00%まで、またクラスM受益証券は0.40%までを上限としてそれぞれ後払販売手数料が買戻しに賦課される（2015年11月1日からは適用されない。）。報告期間において、引受人としての役割を果たすパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスA受益証券およびクラスM受益証券の買戻しに関して、それぞれ5,169ドルおよび0ドルを受領した。

注3 投資有価証券の売買

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

	取得原価（米ドル）	売却手取金（米ドル）
TBA契約を含む投資有価証券（長期）	20,787,334,801	19,135,616,385
米国政府証券（長期）	27,153,984	27,089,648
合計	20,814,488,785	19,162,706,033

報告期間中の売建オプション取引の概要は、以下のとおりである。

	売建スワップ・オプション 約定金額 (米ドル)	売建スワップ・オプション プレミアム額 (米ドル)	売建オプション 約定金額 (米ドル)	売建オプション プレミアム額 (米ドル)
報告期間期首売建オプション残高	1,414,635,500	11,613,079	656,000,000	2,567,031
開始オプション	32,712,534,130	194,914,034	5,543,000,000	33,273,750
行使済オプション	(3,482,271,000)	(34,497,393)	—	—
期限切れオプション	(6,898,062,625)	(42,779,988)	(984,000,000)	(4,894,219)
終了オプション	(13,789,572,605)	(97,714,746)	(4,383,000,000)	(25,714,062)
報告期間期末売建オプション残高	9,957,263,400	31,534,986	832,000,000	5,232,500

注4 払込資本金

報告期間末現在、発行口数に制限の無い授権受益証券が存在した。払込資本金に関する取引は以下のとおりであった。

	2015年10月31日終了年度		2014年10月31日終了年度	
クラスA	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券数	58,019,092	417,416,250	57,666,388	419,883,361
分配金再投資に伴う発行受益証券	4,159,168	29,745,903	4,784,692	34,680,025
	62,178,260	447,162,153	62,451,080	454,563,386
買戻受益証券数	(43,699,803)	(312,705,634)	(33,024,511)	(240,081,268)
純増加	18,478,457	134,456,519	29,426,569	214,482,118

	2015年10月31日終了年度		2014年10月31日終了年度	
クラスB	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券数	783,284	5,561,145	609,341	4,392,069
分配金再投資に伴う発行受益証券	92,478	655,672	147,979	1,061,664
	875,762	6,216,817	757,320	5,453,733
買戻受益証券数	(964,057)	(6,828,922)	(1,128,513)	(8,118,578)
純減少	(88,295)	(612,105)	(371,193)	(2,664,845)

	2015年10月31日終了年度		2014年10月31日終了年度	
クラスC	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券数	13,118,738	93,618,215	10,228,990	73,912,667
分配金再投資に伴う発行受益証券	559,445	3,971,321	555,345	3,994,243
	13,678,183	97,589,536	10,784,335	77,906,910
買戻受益証券数	(6,575,856)	(46,585,911)	(4,292,060)	(30,913,862)
純増加	7,102,327	51,003,625	6,492,275	46,993,048

	2015年10月31日終了年度		2014年10月31日終了年度	
クラスM	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券数	1,068,632	7,529,758	1,427,653	10,183,192
分配金再投資に伴う発行受益証券	84,009	586,893	82,205	582,977
	1,152,641	8,116,651	1,509,858	10,766,169
買戻受益証券数	(2,924,955)	(20,469,878)	(2,673,607)	(18,947,381)
純減少	(1,772,314)	(12,353,227)	(1,163,749)	(8,181,212)

クラスR	2015年10月31日終了年度		2014年10月31日終了年度	
	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券数	2,979,794	21,291,942	2,160,285	15,664,326
分配金再投資に伴う発行受益証券	111,070	788,768	67,915	489,597
	3,090,864	22,080,710	2,228,200	16,153,923
買戻受益証券数	(1,792,106)	(12,675,528)	(404,178)	(2,923,043)
純増加	1,298,758	9,405,182	1,824,022	13,230,880

クラスR5	2015年10月31日終了年度		2014年10月31日終了年度	
	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券数	363,416	2,647,388	678,749	4,977,935
分配金再投資に伴う発行受益証券	19,605	141,741	19,529	143,604
	383,021	2,789,129	698,278	5,121,539
買戻受益証券数	(112,478)	(814,543)	(334,598)	(2,460,707)
純増加	270,543	1,974,586	363,680	2,660,832

クラスR6	2015年10月31日終了年度		2014年10月31日終了年度	
	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券数	16,059,858	117,566,331	6,532,797	48,197,371
分配金再投資に伴う発行受益証券	547,845	3,969,199	166,969	1,228,006
	16,607,703	121,535,530	6,699,766	49,425,377
買戻受益証券数	(5,664,803)	(41,171,022)	(925,263)	(6,820,937)
純増加	10,942,900	80,364,508	5,774,503	42,604,440

クラスY	2015年10月31日終了年度		2014年10月31日終了年度	
	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券数	80,260,841	584,374,422	59,520,471	439,579,737
分配金再投資に伴う発行受益証券	2,574,258	18,642,148	1,201,266	8,836,015
	82,835,099	603,016,570	60,721,737	448,415,752
買戻受益証券数	(34,748,180)	(251,795,744)	(16,293,128)	(120,111,726)
純増加	48,086,919	351,220,826	44,428,609	328,304,026

報告期間末現在、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーはファンドの以下のクラス受益証券を保有していた。

	保有口数	保有比率	時価 (米ドル)
クラスR5	1,598	0.25%	11,218

注5 関連会社との取引

共通の保有者により管理運用されるパトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンドおよびパトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンドとの報告期間中の取引は、以下のとおりであった。

関連会社の名称	報告期間期首 現在の公正価値 米ドル	取得原価 米ドル	売却手取額 米ドル	投資収益 米ドル	報告期間末 現在の公正価値 米ドル
パトナム・マネー・マーケット・ リクイディティ・ファンド*	144,207,935	419,253,256	563,461,191	114,878	—
パトナム・ショート・ターム・ インベストメント・ファンド*	289,802,238	475,752,208	490,723,599	334,245	274,830,847
合計	434,010,173	895,005,464	1,054,184,790	449,123	274,830,847

*パトナム・マネジメントは、パトナム・マネー・マーケット・リクイディティ・ファンドおよびパトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンドに課された管理報酬を放棄している。

注6 市場リスク、信用リスクおよびその他のリスク

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

注7 デリバティブ活動の概要

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

買建TBA契約オプション契約（約定金額）	512,700,000ドル
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	6,033,900,000ドル
売建TBA契約オプション契約（約定金額）（注3）	895,500,000ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）（注3）	5,912,800,000ドル
先物契約（契約数）	4,000
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	6,007,000,000ドル
OTCトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	520,400,000ドル
OTCクレジット・デフォルト契約（想定元本）	88,600,000ドル
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約（想定元本）	690,000ドル

以下は、報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値の概要を示したものである。

報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値

A S C 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	資産デリバティブ		負債デリバティブ	
	貸借対照表上の項目	公正価値 (米ドル)	貸借対照表上の項目	公正価値 (米ドル)
信用契約	未収金	439,457*	未払金	1,934,868
金利契約	投資、未収金、純資産－未実現評価益	39,508,979*	未払金、純資産－未実現評価損	73,108,215*
合計		39,948,436		75,043,083

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

以下は、報告期間における損益計算書上のデリバティブ商品の実現損益および未実現損益の変動の概要を示したものである（注1参照）。

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

A S C 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション (米ドル)	先物 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
信用契約	—	—	672,238	672,238
金利契約	(10,388,609)	14,169,707	(42,628,055)	(38,846,957)
合計	(10,388,609)	14,169,707	(41,955,817)	(38,174,719)

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

A S C 815に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	オプション (米ドル)	先物 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
信用契約	—	—	(713,031)	(713,031)
金利契約	215,420	367,129	(15,674,984)	(15,092,435)
合計	215,420	367,129	(16,388,015)	(15,805,466)

注8 金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

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

	Bank of America N.A. (米ドル)	Barclays Bank PLC (米ドル)	Barclays Capital Inc. (clearing broker) (米ドル)	Citibank, N.A. (米ドル)	Credit Suisse International (米ドル)	Goldman Sachs International (米ドル)	JPMorgan Chase Bank N.A. (米ドル)	JPMorgan Securities LLC (米ドル)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. (米ドル)	合計 (米ドル)
資産：										
中央清算機関で清算される金利スワップ契約	—	—	8,551,048	—	—	—	—	—	—	8,551,048
OTCタータルリターン・スワップ契約*#	8,404	306,855	—	42,105	113,159	169,827	20,430	—	—	660,780
OTCクレジット・デフォルト契約*#	—	—	—	—	247,007	158,757	—	22,449	—	428,213
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約\$	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物契約\$	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	496,004	—	—	34,163	—	—	2,331,375	—	—	2,861,542
買建スワップ・オプション	5,014	—	—	135,799	4,826,101	6,264,578	4,245,262	—	—	15,476,754
買建オプション***	—	—	—	—	—	—	1,884,896	—	—	1,884,896
資産合計	509,422	306,855	8,551,048	212,067	5,186,267	6,593,162	8,481,963	22,449	1,343,203	31,206,436
負債：										
中央清算機関で清算される金利スワップ契約	—	—	8,676,413	—	—	—	—	—	—	8,676,413
OTCタータルリターン・スワップ契約*#	—	221,802	—	—	21,213	55,175	16,181	—	—	314,371
OTCクレジット・デフォルト契約*#	31,207	10,308	—	—	1,525,703	307,662	—	59,988	—	1,934,868
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約\$	—	—	114	—	—	—	—	—	—	114
先物契約\$	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	770,590	—	—	106,759	—	—	3,346,659	—	—	4,224,008
売建スワップ・オプション	13,538	—	—	79,882	5,090,742	7,454,280	7,357,465	—	—	19,995,907
売建オプション#	—	—	—	—	—	—	1,034,592	—	—	1,034,592
負債合計	815,335	232,110	8,676,527	186,641	6,637,658	7,817,117	11,754,897	59,988	—	36,180,273
資産負債の純額合計	(305,913)	74,745	(125,479)	25,426	(1,451,391)	(1,223,955)	(3,272,934)	(37,539)	1,343,203	(4,973,837)
受取(差入れ)担保合計	(110,978)	—	—	—	(1,451,391)	(1,223,955)	(3,272,934)	—	—	—
正味金額	(194,935)	74,745	(125,479)	25,426	—	—	—	(37,539)	1,343,203	—

- * プレミアム（もしあれば）を除く。貸借対照表のＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価益および評価損に含まれている。
- ** 貸借対照表の投資有価証券に含まれている。
- † 個別の契約に基づき、特定のブローカーから追加担保が要求されることがある。
- # マスター・ネットティング契約によりカバーされる（注１）。
- ## 資産負債の純額合計に対する超過担保は表示されていない。担保は、未決済の契約に関連する金額を含むことがある。
- § 貸借対照表に記載されている当日の先物取引値洗差金であって、未決済のものだけが表示される。先物契約および中央清算機関で清算される
スワップ契約に係る累積評価益／（評価損）は、ファンドの投資有価証券明細表の後に記載された表において表示されている。

(3) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表 (2015年10月31日現在)

	額面 米ドル	時価 米ドル
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (99.0%)*		
米国政府保証モーゲージ債務証券(7.7%)		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
5s, July 20, 2041	\$4,525,392	\$5,015,937
5s, TBA, November 1, 2045	3,000,000	3,248,438
4.687s, June 20, 2045	401,555	446,497
4.674s, April 20, 2065	7,338,903	8,150,448
4.667s, May 20, 2045	5,548,206	6,160,953
4.654s, June 20, 2045	3,880,464	4,311,692
4.634s, June 20, 2045	6,284,145	6,972,783
4.554s, May 20, 2045	1,959,856	2,167,639
4.524s, June 20, 2065	908,990	1,002,373
4.516s, June 20, 2045	849,812	936,620
4 1/2s, October 20, 2045 ##	700,000	765,133
4 1/2s, September 20, 2045	2,444,167	2,671,589
4 1/2s, TBA, November 1, 2045	5,000,000	5,381,250
4.491s, August 20, 2045	6,671,000	7,358,560
4.468s, May 20, 2065	1,732,321	1,902,464
4.413s, June 20, 2065	423,640	464,785
4s, with due dates from September 20, 2040 to August 20, 2045	10,122,827	10,866,053
4s, TBA, November 1, 2045	9,000,000	9,579,375
3 1/2s, with due dates from June 20, 2045 to August 20, 2045	35,089,855	36,878,241
3 1/2s, TBA, November 1, 2045	23,000,000	24,105,079
3s, with due dates from March 20, 2043 to July 20, 2045	1,898,892	1,945,793
3s, TBA, November 1, 2045	41,000,000	41,887,265
		182,218,967
米国政府系機関モーゲージ債務証券(91.3%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
5s, March 1, 2041	948,515	1,047,627
4s, May 1, 2045	1,983,320	2,124,399
4s, August 1, 2044 ##	4,237,444	4,538,865
3 1/2s, with due dates from April 1, 2042 to February 1, 2044	11,702,415	12,224,879
3s, March 1, 2043	3,191,091	3,227,115
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6s, with due dates from February 1, 2036 to May 1, 2041 ##	7,793,959	8,829,139
6s, TBA, December 1, 2045	2,000,000	2,262,812
6s, TBA, November 1, 2045	10,000,000	11,318,750
5 1/2s, with due dates from January 1, 2033 to February 1, 2035	1,231,361	1,390,933
5s, with due dates from March 1, 2040 to January 1, 2044	3,792,089	4,202,481
4 1/2s, with due dates from December 1, 2044 to October 1, 2045	2,783,053	3,048,168
4 1/2s, September 1, 2042 ##	13,841,232	15,044,230
4 1/2s, TBA, November 1, 2045	62,000,000	67,182,816
4s, with due dates from March 1, 2042 to September 1, 2045 ##	47,908,498	51,599,194
4s, with due dates from May 1, 2044 to October 1, 2045	35,226,129	37,781,069
4s, TBA, November 1, 2045	25,000,000	26,615,235
3 1/2s, with due dates from May 1, 2042 to October 1, 2045	9,183,610	9,600,219
3 1/2s, TBA, December 1, 2045	12,000,000	12,462,656
3 1/2s, TBA, November 1, 2045	12,000,000	12,490,313

	額面 米ドル	時価 米ドル
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (99.0%)* (つづき)		
米国政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
3 1/2s, TBA, November 1, 2030	\$1,000,000	\$1,055,938
3s, with due dates from February 1, 2043 to July 1, 2043	7,155,497	7,249,730
3s, TBA, December 1, 2045	924,000,000	932,012,836
3s, TBA, November 1, 2045	936,000,000	946,164,398
		2,173,473,802
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券合計 (取得原価\$2,359,101,510)		\$2,355,692,769

	額面 米ドル	時価 米ドル
米国財務省証券 (-%)*		
米国財務省中期証券 2s、満期日2020年9月30日 △	\$429,000	\$438,384
米国財務省証券合計 (取得原価\$428,807)		\$438,384

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (45.2%)*		
政府系機関モーゲージ債務証券 (16.2%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser.3408, Class EK, 25.005s, 2037	\$1,110,549	\$1,779,849
IFB Ser.2976, Class LC, 23.702s, 2035	147,797	229,440
IFB Ser.2979, Class AS, 23.556s, 2034	26,768	30,388
IFB Ser.3072, Class SB, 22.932s, 2035	471,172	721,982
IFB Ser.3249, Class PS, 21.629s, 2036	360,664	534,443
IFB Ser.3065, Class DC, 19.273s, 2035	709,763	1,052,223
IFB Ser.2990, Class LB, 16.445s, 2034	674,565	899,492
IFB Ser.3852, Class NT, 5.804s, 2041	2,401,423	2,532,013
Ser.4132, Class IP, IO, 4 1/2s, 2042	10,533,024	1,762,185
Ser.4122, Class TI, IO, 4 1/2s, 2042	3,945,514	703,485
Ser.4018, Class DI, IO, 4 1/2s, 2041	4,693,839	729,986
Ser.3707, Class PI, IO, 4 1/2s, 2025	2,416,215	209,848
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser.15-DN1, Class M3, 4.347s, 2025	10,729,000	10,602,513
Ser.4121, Class MI, IO, 4s, 2042	22,360,529	5,156,338
Ser.4116, Class MI, IO, 4s, 2042	10,017,904	1,894,726
Ser.4013, Class AI, IO, 4s, 2039	17,563,160	2,032,337
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser.15-HQ1, Class M3, 3.997s, 2025	3,985,000	3,850,235
Ser.311, IO, 3 1/2s, 2043	10,582,916	2,195,955
Ser.4165, Class AI, IO, 3 1/2s, 2043	15,905,280	2,505,718
Ser.303, Class C19, IO, 3 1/2s, 2043	7,060,326	1,376,968
Ser.304, Class C22, IO, 3 1/2s, 2042	7,852,122	1,537,391
Ser.4122, Class AI, IO, 3 1/2s, 2042	8,438,257	1,108,829
Ser.3962, Class EI, IO, 3 1/2s, 2026	20,583,827	2,081,951
Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser.15-DNA1, Class M3, 3.497s, 2027	3,596,000	3,370,275
Ser.4182, Class GI, IO, 3s, 2043	26,544,371	2,759,226
Ser.4141, Class PI, IO, 3s, 2042	9,153,718	1,072,175
Ser.4158, Class TI, IO, 3s, 2042	23,171,994	2,891,865
Ser.4165, Class TI, IO, 3s, 2042	26,845,905	3,186,609
Ser.4176, Class DI, IO, 3s, 2042	25,947,704	2,995,143

モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Ser.4171, Class NI, IO, 3s, 2042	\$14,468,847	\$1,593,744
Ser.4183, Class MI, IO, 3s, 2042	8,454,445	998,470
Ser.4201, Class JI, IO, 3s, 2041	27,125,232	3,103,995
Ser.4206, Class IP, IO, 3s, 2041	10,867,264	1,321,242
Ser.4215, Class EI, IO, 3s, 2032	30,209,410	3,647,424
Ser.4004, IO, 3s, 2026	17,553,894	1,339,590
Ser.4039, Class PI, IO, 2 1/2s, 2027	30,973,633	2,816,581
FRB Ser.T-56, Class A, IO, 0.524s, 2043	9,681,870	162,626
Ser.315, PO, zero %, 2043	18,555,919	14,530,398
Ser.3835, Class F0, PO, zero %, 2041	8,903,160	7,822,583
Ser.3369, Class B0, PO, zero %, 2037	18,039	15,466
Ser.3391, PO, zero %, 2037	174,597	158,936
Ser.3300, PO, zero %, 2037	285,484	248,836
Ser.3206, Class E0, PO, zero %, 2036	13,289	11,867
Ser.3175, Class M0, PO, zero %, 2036	47,193	43,243
Ser.3210, PO, zero %, 2036	50,713	48,273
Ser.3326, Class WF, zero %, 2035	16,813	13,552
FRB Ser.T-56, Class 2, IO, zero %, 2043	4,205,083	—
FRB Ser.3117, Class AF, zero %, 2036	14,263	11,237
FRB Ser.3036, Class AS, zero %, 2035	3,906	3,707
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser.06-62, Class PS, 38.718s, 2036	597,412	1,147,607
IFB Ser.06-8, Class HP, 23.845s, 2036	544,403	869,346
IFB Ser.05-122, Class SE, 22.411s, 2035	1,014,064	1,493,253
IFB Ser.05-75, Class GS, 19.659s, 2035	300,460	418,266
IFB Ser.05-106, Class JC, 19.513s, 2035	638,673	980,682
IFB Ser.05-83, Class QP, 16.882s, 2034	119,213	157,189
IFB Ser.11-4, Class CS, 12.506s, 2040	1,214,583	1,483,171
IFB Ser.13-103, Class SK, IO, 5.723s, 2043	8,770,518	2,263,341
IFB Ser.13-101, Class SE, IO, 5.703s, 2043	10,700,495	2,637,137
Ser.15-4, Class IO, IO, 4 1/2s, 2045	19,603,036	3,973,535
Ser.421, Class C6, IO, 4s, 2045	14,326,801	2,758,712
Ser.418, Class C24, IO, 4s, 2043	6,709,922	1,374,905
Ser.12-124, Class UI, IO, 4s, 2042	19,489,092	3,741,906
Ser.12-118, Class PI, IO, 4s, 2042	21,497,889	4,016,560
Ser.12-40, Class MI, IO, 4s, 2041	10,004,224	1,560,250
Ser.12-62, Class EI, IO, 4s, 2041	13,813,475	2,064,185
Ser.12-22, Class CI, IO, 4s, 2041	11,977,641	1,824,026
Ser.15-10, Class AI, IO, 3 1/2s, 2043	25,333,875	3,635,664
Ser.418, Class C15, IO, 3 1/2s, 2043	14,819,388	2,931,751
Ser.13-18, Class IN, IO, 3 1/2s, 2043	8,516,158	1,271,163
Ser.12-118, Class IC, IO, 3 1/2s, 2042	19,899,554	3,833,999
Ser.14-10, IO, 3 1/2s, 2042	12,550,160	1,682,462
Ser.12-128, Class QI, IO, 3 1/2s, 2042	15,936,834	1,974,516
Ser.12-101, Class PI, IO, 3 1/2s, 2040	23,768,824	2,603,471
Ser.14-20, Class IA, IO, 3 1/2s, 2039	17,774,658	2,175,618
Ser.15-41, Class IA, IO, 3 1/2s, 2035	18,634,648	2,967,713

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)		
政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association		
Ser.12-53, Class BI, IO, 3 1/2s, 2027	\$18,985,673	\$2,239,360
Ser.13-55, Class IK, IO, 3s, 2043	7,515,072	896,548
Ser.12-151, Class PI, IO, 3s, 2043	10,515,204	1,337,534
Ser.12-144, Class KI, IO, 3s, 2042	17,622,758	2,174,472
Ser.13-35, Class IP, IO, 3s, 2042	8,085,939	848,392
Ser.13-55, Class PI, IO, 3s, 2042	13,753,768	1,414,713
Ser.13-35, Class PI, IO, 3s, 2042	23,991,554	2,300,310
Ser.13-67, Class IP, IO, 3s, 2042	17,147,416	1,657,641
Ser.13-30, Class IP, IO, 3s, 2041	6,999,130	625,232
Ser.13-23, Class LI, IO, 3s, 2041	8,494,695	740,143
Ser.13-7, Class EI, IO, 3s, 2040	18,788,427	2,767,347
Ser.14-59, Class AI, IO, 3s, 2040	18,296,139	2,155,514
Ser.14-28, Class AI, IO, 3s, 2040	22,323,681	2,676,226
Ser.13-69, IO, 3s, 2031	34,707,327	3,993,425
FRB Ser.03-W10, Class 1, IO, 0.804s, 2043	6,430,944	118,825
FRB Ser.01-50, Class BI, IO, 0.4s, 2041	603,646	7,168
FRB Ser.02-W6, Class IAIO, IO, 0.143s, 2042	778,593	1,704
FRB Ser.05-W4, Class IAIO, 0.08s, 2045	169,889	106
Ser.03-34, Class PI, PO, zero %, 2043	182,310	151,138
Ser.07-64, Class LO, PO, zero %, 2037	68,897	63,848
Ser.07-14, Class KO, PO, zero %, 2037	213,352	196,429
Ser.06-125, Class OX, PO, zero %, 2037	20,744	17,902
Ser.06-84, Class OT, PO, zero %, 2036	21,193	18,182
Ser.06-46, Class OC, PO, zero %, 2036	19,439	16,675
Government National Mortgage Association		
Ser.09-79, Class IC, IO, 6s, 2039	23,731,265	4,703,299
IFB Ser.13-129, Class SN, IO, 5.956s, 2043	4,247,470	657,466
Ser.14-25, Class QI, IO, 5s, 2044	10,277,836	2,195,243
Ser.13-3, Class IT, IO, 5s, 2043	5,616,629	1,083,785
Ser.11-116, Class IB, IO, 5s, 2040	2,972,638	149,071
Ser.13-16, Class IB, IO, 5s, 2040	6,335,519	352,896
Ser.10-35, Class UI, IO, 5s, 2040	6,445,759	1,232,068
Ser.10-9, Class UI, IO, 5s, 2040	34,162,038	6,580,838
Ser.09-121, Class UI, IO, 5s, 2039	13,567,070	2,551,695
Ser.14-3, Class IP, IO, 4 1/2s, 2043	9,007,487	1,649,361
Ser.14-108, Class IP, IO, 4 1/2s, 2042	8,657,292	1,375,817
Ser.13-20, Class QI, IO, 4 1/2s, 2042	18,713,444	3,529,305
Ser.12-129, IO, 4 1/2s, 2042	6,198,030	1,415,010
Ser.10-35, Class QI, IO, 4 1/2s, 2040	5,860,887	1,025,937
Ser.10-9, Class QI, IO, 4 1/2s, 2040	5,933,562	1,042,699
Ser.11-116, Class IA, IO, 4 1/2s, 2039	6,113,132	572,984
Ser.13-34, Class PI, IO, 4 1/2s, 2039	32,698,358	4,204,355
Ser.14-71, Class BI, IO, 4 1/2s, 2029	17,823,954	2,232,272
Ser.15-94, IO, 4s, 2045	1,008,094	253,999
Ser.15-99, Class LI, IO, 4s, 2045	12,194,966	1,672,044
Ser.15-53, Class MI, IO, 4s, 2045	24,403,900	5,636,007
Ser.14-149, Class IP, IO, 4s, 2044	28,939,476	5,044,753

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)		
政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)		
Government National Mortgage Association		
Ser.14-2, Class IL, IO, 4s, 2044	\$10,133,582	\$1,698,186
Ser.14-63, Class PI, IO, 4s, 2043	15,534,667	2,401,660
Ser.15-52, Class IE, IO, 4s, 2043	17,683,838	3,494,503
Ser.13-4, Class IC, IO, 4s, 2042	20,317,840	4,591,344
Ser.12-56, Class IB, IO, 4s, 2042	11,610,004	2,021,568
Ser.12-50, Class PI, IO, 4s, 2041	26,566,907	4,104,587
Ser.14-4, Class IK, IO, 4s, 2039	9,822,984	1,128,366
Ser.11-71, Class IK, IO, 4s, 2039	15,032,790	1,832,572
Ser.14-162, Class DI, IO, 4s, 2038	23,926,695	2,519,538
Ser.14-133, Class AI, IO, 4s, 2036	19,239,819	2,538,117
Ser.13-53, Class IA, IO, 4s, 2026	16,673,974	1,908,336
Ser.15-69, Class XI, IO, 3 1/2s, 2045	22,612,007	3,762,864
Ser.15-20, Class PI, IO, 3 1/2s, 2045	15,856,943	2,484,117
Ser.15-24, Class CI, IO, 3 1/2s, 2045	9,701,470	2,248,510
Ser.15-24, Class IA, IO, 3 1/2s, 2045	13,462,465	2,478,574
Ser.13-100, Class MI, IO, 3 1/2s, 2043	8,295,595	930,185
Ser.13-37, Class JI, IO, 3 1/2s, 2043	7,106,740	847,763
Ser.12-145, IO, 3 1/2s, 2042	9,638,436	1,920,105
Ser.13-27, Class PI, IO, 3 1/2s, 2042	8,643,585	1,055,555
Ser.12-136, IO, 3 1/2s, 2042	22,835,309	4,907,308
Ser.12-113, Class ID, IO, 3 1/2s, 2042	30,177,800	6,224,473
Ser.12-71, Class AI, IO, 3 1/2s, 2042	13,801,454	999,501
Ser.14-46, Class JI, IO, 3 1/2s, 2041	9,086,786	1,260,519
Ser.14-141, Class GI, IO, 3 1/2s, 2041	17,437,036	2,171,772
Ser.15-36, Class GI, IO, 3 1/2s, 2041	15,098,886	2,101,765
Ser.13-18, Class GI, IO, 3 1/2s, 2041	8,284,778	1,087,791
Ser.14-102, Class IG, IO, 3 1/2s, 2041	14,035,557	2,018,734
Ser.15-52, Class KI, IO, 3 1/2s, 2040	24,151,364	3,500,499
Ser.12-48, Class KI, IO, 3 1/2s, 2039	6,244,866	665,703
Ser.15-138, Class AI, IO, 3 1/2s, 2039	7,170,825	953,003
Ser.15-26, Class AI, IO, 3 1/2s, 2039	47,972,946	6,280,618
Ser.15-87, Class AI, IO, 3 1/2s, 2038	24,384,575	2,828,611
Ser.15-24, Class IC, IO, 3 1/2s, 2037	15,376,860	2,326,365
Ser.14-145, Class PI, IO, 3 1/2s, 2029	15,700,613	1,954,569
Ser.14-44, Class IA, IO, 3 1/2s, 2028	20,556,294	2,309,294
Ser.13-8, Class BI, IO, 3s, 2042	18,928,869	2,376,345
Ser.13-53, Class PI, IO, 3s, 2041	12,407,637	1,259,375
Ser.14-141, Class CI, IO, 3s, 2040	12,483,720	1,355,969
Ser.13-23, Class IK, IO, 3s, 2037	25,622,236	3,268,885
Ser.14-46, Class KI, IO, 3s, 2036	7,764,967	881,091
Ser.14-30, Class KI, IO, 3s, 2029	11,557,317	1,263,897
Ser.14-5, Class LI, IO, 3s, 2029	12,330,404	1,289,699
Ser.13-164, Class CI, IO, 3s, 2028	21,443,227	2,365,531
Ser.14-44, Class IC, IO, 3s, 2028	20,225,480	1,917,477
Ser.13-H08, IO, 2.927s, 2063	58,246,758	5,642,946
Ser.15-H25, Class CI, IO, 2.238s, 2065	28,451,571	3,380,047
FRB Ser.15-H16, Class XI, IO, 2.225s, 2065	28,072,005	3,509,001

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)		
政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)		
Government National Mortgage Association		
Ser.15-H15, Class JI, IO, 1.931s, 2065	\$22,161,469	\$2,763,535
Ser.15-H12, Class AI, IO, 1.85s, 2065	34,393,270	3,965,974
Ser.15-H20, Class AI, IO, 1.834s, 2065	34,006,608	4,096,776
Ser.15-H10, Class CI, IO, 1.801s, 2065	33,933,094	3,997,743
Ser.15-H12, Class GI, IO, 1.799s, 2065	47,394,360	5,293,950
Ser.15-H09, Class BI, IO, 1.696s, 2065	43,003,948	4,390,703
Ser.15-H12, Class EL, IO, 1.69s, 2065	36,834,566	3,591,370
Ser.15-H01, Class CI, IO, 1.637s, 2064	33,884,498	2,737,867
Ser.15-H17, Class CI, IO, 1.621s, 2065	34,141,008	2,662,999
Ser.15-H25, Class AI, IO, 1.608s, 2065	31,678,817	2,949,298
Ser.15-H14, Class BI, IO, 1.593s, 2065	2,860,213	214,516
Ser.10-H19, Class GI, IO, 1.399s, 2060	42,668,854	2,828,945
IFB Ser.11-70, Class YI, IO, 0.15s, 2040	15,722,313	104,082
Ser.10-151, Class KO, PO, zero %, 2037	453,605	409,982
Ser.06-36, Class OD, PO, zero %, 2036	28,983	24,843
Structured Asset Securities Corp. 144A Ser.98-RF3, Class A, IO, 6.1s, 2028	66,848	7,270
		385,222,615
商業用モーゲージ証券 (20.5%)		
Banc of America Commercial Mortgage Trust		
Ser.06-4, Class AJ, 5.695s, 2046	5,618,000	5,651,972
FRB Ser.07-1, Class XW, IO, 0.33s, 2049	6,105,488	34,658
Banc of America Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-5, Class XW, IO, 0.345s, 2051	14,490,239	90,405
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc.		
FRB Ser.05-6, Class F, 5.147s, 2047	2,700,000	2,701,080
FRB Ser.04-4, Class D, 5.073s, 2042	994,000	1,007,046
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. 144A		
FRB Ser.04-5, Class XC, IO, 0.427s, 2041	1,659,539	23,841
FRB Ser.04-4, Class XC, IO, 0.171s, 2042	2,828,573	2,262
Ser.05-1, Class XW, IO, zero %, 2042	43,447,850	434
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.07-PW17, Class AJ, 5.878s, 2050	3,442,000	3,545,308
FRB Ser.06-PW12, Class AJ, 5.753s, 2038	1,763,000	1,770,004
FRB Ser.07-T26, Class AJ, 5.566s, 2045 ^F	4,347,000	4,311,466
FRB Ser.06-PW11, Class AJ, 5.522s, 2039	2,295,000	2,300,738
Ser.05-T18, Class D, 5.134s, 2042	2,192,000	2,168,721
FRB Ser.04-PR3I, Class XI, IO, 0.282s, 2041	855,982	6,249
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.06-PW11, Class B, 5.522s, 2039	9,423,000	9,405,379
FRB Ser.06-PW14, Class XI, IO, 0.644s, 2038	14,226,728	201,450
Capmark Mortgage Securities, Inc. FRB Ser.97-C1, Class X, IO, 1.57s, 2029	1,445,427	54,432
CD Commercial Mortgage Trust 144A Ser.07-CD4, Class XW, IO, 0.366s, 2049	39,385,686	323,356
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.11-C2, Class D, 5.574s, 2047	1,108,000	1,180,441
FRB Ser.11-C2, Class E, 5.574s, 2047	1,650,000	1,714,985

モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser.13-GC17, Class XA, IO, 1.508s, 2046	\$51,535,544	\$3,377,124
FRB Ser.14-GC19, Class X, IO, 1.312s, 2047	80,614,176	5,849,365
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.13-GC11, Class E, 4.457s, 2046	7,414,000	6,382,498
FRB Ser.06-C5, Class XC, IO, 0.543s, 2049	101,561,977	719,059
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser.07-C3, Class AJ, 5.766s, 2046	5,050,000	5,128,906
COMM Mortgage Pass-Through Certificates FRB Ser.12-CR3, Class XA, IO, 2.118s, 2045	37,688,557	3,620,027
COMM Mortgage Trust		
Ser.06-C8, Class AJ, 5.377s, 2046	3,872,000	3,865,805
FRB Ser.14-CR18, Class C, 4.738s, 2047	2,542,000	2,599,533
Ser.13-CR11, Class AM, 4.715s, 2046	949,000	1,048,360
FRB Ser.12-CR1, Class XA, IO, 2.082s, 2045	41,353,865	3,741,330
FRB Ser.13-LC13, Class XA, IO, 1.409s, 2046	58,764,861	3,649,886
FRB Ser.14-LC15, Class XA, IO, 1.399s, 2047	55,136,860	3,994,445
FRB Ser.14-CR18, Class XA, IO, 1.288s, 2047	52,594,911	3,671,651
FRB Ser.14-CR17, Class XA, IO, 1.195s, 2047	49,370,955	3,236,432
FRB Ser.14-UBS6, Class XA, IO, 1.076s, 2047	57,834,826	3,739,513
FRB Ser.14-LC17, Class XA, IO, 1.019s, 2047	40,214,208	2,152,675
FRB Ser.13-CR13, Class XA, IO, 0.992s, 2023	78,124,724	3,911,705
FRB Ser.06-C8, Class XS, IO, 0.519s, 2046	46,241,972	180,687
COMM Mortgage Trust 144A		
Ser.12-LC4, Class E, 4 1/4s, 2044	1,918,000	1,722,413
FRB Ser.14-UBS6, Class D, 3.966s, 2047	2,832,000	2,398,537
Ser.13-LC13, Class E, 3.719s, 2046	2,278,000	1,732,618
Ser.14-CR18, Class E, 3.6s, 2047	6,808,000	4,992,853
FRB Ser.07-C9, Class AJFL, 0.885s, 2049	6,277,000	6,183,033
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.08-C1, Class AJ, 6.068s, 2041	8,828,000	9,119,236
FRB Ser.07-C2, Class AX, IO, 0.062s, 2049	78,664,742	204,528
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. Ser.05-C5, Class C, 5.1s, 2038	592,978	586,307
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A		
Ser.98-C1, Class F, 6s, 2040	644,122	679,548
FRB Ser.03-C3, Class AX, IO, 1.955s, 2038	1,531,539	142
DBRR Trust 144A FRB Ser.13-EZ3, Class A, 1.636s, 2049	1,464,480	1,464,480
First Union National Bank-Bank of America, NA Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.01-C1, Class 3, IO, 1.931s, 2033	535,872	650
GE Business Loan Trust 144A FRB Ser.04-2, Class D, 2.946s, 2032	71,165	63,693
GE Capital Commercial Mortgage Corp. 144A FRB Ser.05-C3, Class XC, IO, 0.035s, 2045	10,616,068	—
GE Capital Commercial Mortgage Corp. Trust FRB Ser.06-C1, Class AJ, 5.284s, 2044	3,696,000	3,700,620
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A Ser.07-C1, Class XC, IO, 0.202s, 2049	100,890,234	322,395

モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust 144A FRB Ser.05-C1, Class X1, IO, 0.52s, 2043	\$5,532,263	\$10,370
GS Mortgage Securities Corp. II FRB Ser.13-GC10, Class XA, IO, 1.627s, 2046	81,505,476	6,976,869
GS Mortgage Securities Corp. II 144A		
FRB Ser.13-GC10, Class D, 4.411s, 2046	4,129,000	3,815,568
FRB Ser.13-GC10, Class E, 4.411s, 2046	2,352,000	2,049,251
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.13-GC12, Class XA, IO, 1.74s, 2046	66,657,638	5,393,883
FRB Ser.14-GC18, Class XA, IO, 1.267s, 2047	39,713,313	2,682,039
FRB Ser.14-GC22, Class XA, IO, 1.074s, 2047	64,257,286	4,087,277
FRB Ser.14-GC24, Class XA, IO, 0.886s, 2047	60,725,661	3,256,231
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.12-GC6, Class D, 5.631s, 2045	8,757,376	9,054,952
Ser.11-GC3, Class E, 5s, 2044	1,692,000	1,618,066
FRB Ser.13-GC12, Class D, 4.476s, 2046	8,396,000	7,837,582
FRB Ser.06-GG6, Class XC, IO, 0.006s, 2038	33,524,933	744
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust FRB Ser.14-C25, Class XA, IO, 1.012s, 2047	34,410,383	2,157,531
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.13-C14, Class E, 4.562s, 2046	3,849,000	3,443,700
FRB Ser.14-C25, Class D, 3.949s, 2047	7,080,000	5,844,540
Ser.14-C25, Class E, 3.332s, 2047	4,818,000	3,421,331
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. FRB Ser.12-LC9, Class XA, IO, 1.873s, 2047	57,957,369	4,582,689
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. 144A		
FRB Ser.12-LC9, Class D, 4.42s, 2047	3,277,000	3,204,578
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.07-CB20, Class AJ, 6.076s, 2051	5,443,000	5,561,821
FRB Ser.07-LD12, Class A3, 5.937s, 2051	821,974	822,271
FRB Ser.06-LDP7, Class B, 5.911s, 2045	3,516,000	1,758,000
FRB Ser.06-LDP6, Class B, 5.56s, 2043	2,858,000	2,840,742
Ser.06-LDP8, Class B, 5.52s, 2045	1,720,000	1,716,010
Ser.06-LDP8, Class AJ, 5.48s, 2045	8,512,000	8,530,045
Ser.04-LN2, Class A2, 5.115s, 2041	100,124	100,233
FRB Ser.04-CBX, Class B, 5.021s, 2037	1,143,000	1,141,743
FRB Ser.13-LC11, Class D, 4.239s, 2046	2,965,000	2,717,423
FRB Ser.13-LC11, Class XA, IO, 1.554s, 2046	51,225,297	3,850,093
FRB Ser.13-C16, Class XA, IO, 1.343s, 2046	66,073,383	3,754,409
FRB Ser.13-C10, Class XA, IO, 1.274s, 2047	87,841,607	5,343,493
FRB Ser.06-LDP8, Class X, IO, 0.504s, 2045	37,524,696	122,623
FRB Ser.07-LDPX, Class X, IO, 0.281s, 2049	50,144,490	299,137
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.10-C1, Class D, 6.213s, 2043	3,439,000	3,759,824
FRB Ser.07-CB20, Class B, 6.176s, 2051	6,690,000	6,730,809
FRB Ser.07-CB20, Class C, 6.176s, 2051	1,556,000	1,486,525
FRB Ser.11-C3, Class E, 5.549s, 2046	1,416,000	1,490,340
FRB Ser.11-C3, Class F, 5.549s, 2046	4,436,000	4,536,254

モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.12-C6, Class E, 5.198s, 2045	\$1,674,000	\$1,658,934
FRB Ser.12-C8, Class D, 4.665s, 2045	5,105,000	5,058,545
FRB Ser.12-C8, Class E, 4.665s, 2045	4,139,000	3,960,609
FRB Ser.13-C13, Class D, 4.056s, 2046	1,722,000	1,564,609
Ser.11-C4, Class F, 3.873s, 2046	7,276,000	6,731,028
Ser.13-C10, Class E, 3 1/2s, 2047	3,043,000	2,417,664
FRB Ser.13-LC11, Class E, 3 1/4s, 2046	2,038,000	1,623,878
FRB Ser.05-CB12, Class X1, IO, 0.383s, 2037	4,683,375	13,890
FRB Ser.06-LDP6, Class X1, IO, 0.126s, 2043	36,446,792	6,502
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Pass-Through Certificates 144A Ser.01-C1, Class H, 5.626s, 2035	1,216,286	1,239,469
LB Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser.99-C1, Class G, 6.41s, 2031	308,306	320,856
Ser.98-C4, Class H, 5.6s, 2035	500,962	515,284
LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
Ser.07-C1, Class AJ, 5.484s, 2040	2,950,000	2,957,080
FRB Ser.06-C6, Class C, 5.482s, 2039	3,491,000	3,316,450
Ser.06-C7, Class A2, 5.3s, 2038	1,364,329	1,365,816
Ser.06-C1, Class AJ, 5.276s, 2041	1,634,000	1,666,222
FRB Ser.07-C2, Class XW, IO, 0.539s, 2040	5,706,231	41,113
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.04-C1, Class G, 5.077s, 2036	7,400,000	4,850,343
FRB Ser.06-C7, Class XCL, IO, 0.653s, 2038	55,086,158	322,023
FRB Ser.06-C7, Class XW, IO, 0.653s, 2038	32,965,980	185,645
FRB Ser.07-C2, Class XCL, IO, 0.539s, 2040	126,395,351	910,666
FRB Ser.05-C5, Class XCL, IO, 0.326s, 2040	11,284,439	114,183
FRB Ser.05-C7, Class XCL, IO, 0.214s, 2040	13,065,230	64,588
FRB Ser.05-C2, Class XCL, IO, 0.195s, 2040	2,683,951	159
LSTAR Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.15-3, Class C, 3.357s, 2048	3,057,000	2,548,285
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRB Ser.96-C2, Class JS, IO, zero %, 2028	2,936	—
Merrill Lynch Mortgage Trust		
FRB Ser.08-C1, Class AJ, 6.266s, 2051	854,000	918,417
FRB Ser.07-C1, Class A3, 5.837s, 2050	145,292	145,422
FRB Ser.05-CKI1, Class B, 5.46s, 2037	10,872,000	10,856,779
Merrill Lynch Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.04-KEY2, Class XC, IO, 0.47s, 2039	1,534,274	2,499
FRB Ser.05-MCP1, Class XC, IO, 0.046s, 2043	2,014,694	22
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.04-C1, Class X, IO, 8.867s, 2037	204,952	12,850
FRB Ser.05-C3, Class X, IO, 6.172s, 2044	312,780	4,066
FRB Ser.06-C4, Class X, IO, 6.035s, 2045	3,484,799	461,039
ML-CFC Commercial Mortgage Trust		
Ser.06-3, Class AJ, 5.485s, 2046	7,980,000	8,002,583
Ser.06-4, Class AJ, 5.239s, 2049	1,709,000	1,711,222

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)		
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust FRB Ser.13-C12, Class XA, IO, 0.982s, 2046	\$63,791,925	\$2,774,005
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser.14-C15, Class E, 4.897s, 2047	4,378,000	4,047,023
FRB Ser.14-C17, Class D, 4.698s, 2047	3,128,000	2,780,051
FRB Ser.12-C6, Class E, 4.658s, 2045	3,386,000	3,261,141
FRB Ser.13-C11, Class F, 4.414s, 2046	6,212,000	5,431,989
FRB Ser.13-C10, Class E, 4.082s, 2046	3,622,000	3,150,053
FRB Ser.14-C17, Class E, 3 1/2s, 2047	4,422,000	3,215,330
Morgan Stanley Capital I Trust		
Ser.06-HQ9, Class C, 5.842s, 2044	2,636,000	2,685,859
Ser.07-IQ14, Class A2, 5.61s, 2049	515,047	515,317
Ser.07-HQ11, Class D, 5.587s, 2044	3,512,000	3,179,205
Ser.07-HQ11, Class AJ, 5.508s, 2044	2,778,000	2,786,195
Morgan Stanley Capital I Trust 144A		
FRB Ser.08-T29, Class C, 6.268s, 2043	3,069,000	3,227,054
FRB Ser.08-T29, Class D, 6.268s, 2043	4,865,000	5,052,303
FRB Ser.08-T29, Class F, 6.268s, 2043	3,094,000	3,055,325
FRB Ser.11-C3, Class E, 5.178s, 2049	308,000	319,420
Morgan Stanley Re-REMIC Trust 144A FRB Ser.10-C30A, Class A3B, 5.246s, 2043	305,217	305,980
Selkirk, Ltd. 144A Ser.1, Class A, 1.329s, 2041 (Cayman Islands)	1,750,698	1,737,568
TIAA Real Estate CDO, Ltd. Ser.03-1A, Class E, 8s, 2038	1,760,171	440,043
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.12-C4, Class XA, IO, 1.822s, 2045	83,374,882	7,466,396
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser.06-C26, Class AJ, 6s, 2045	3,719,000	3,714,091
FRB Ser.06-C24, Class AJ, 5.658s, 2045	6,431,000	6,457,367
FRB Ser.C22, Class AJ, 5.398s, 2044	9,831,000	9,830,017
FRB Ser.06-C29, IO, 0.378s, 2048	169,441,000	498,157
FRB Ser.07-C34, IO, 0.303s, 2046	14,361,323	107,710
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.05-C21, Class E, 5.281s, 2044	4,945,000	4,934,121
FRB Ser.05-C18, Class XC, IO, 0.139s, 2042	1,140,649	399
FRB Ser.06-C26, Class XC, IO, 0.049s, 2045	10,358,061	2,693
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust FRB Ser.14-LC16, Class XA, IO, 1.468s, 2050	31,773,176	2,446,535
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.12-LC5, Class E, 4.777s, 2045	1,806,000	1,611,313
FRB Ser.14-LC18, Class D, 3.957s, 2047	8,305,590	6,761,348
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
Ser.13-C12, Class AS, 3.56s, 2048	2,875,000	2,952,740
FRB Ser.13-C14, Class XA, IO, 0.898s, 2046	86,533,004	4,014,266
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.11-C2, Class D, 5.469s, 2044	519,438	552,085
FRB Ser.11-C4, Class E, 5.265s, 2044	1,545,768	1,633,722
FRB Ser.11-C4, Class F, 5s, 2044	3,615,000	3,680,070
FRB Ser.11-C3, Class E, 5s, 2044	1,601,000	1,516,769

モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.14-C19, Class E, 4.971s, 2047	\$3,600,000	\$3,009,008
FRB Ser.12-C7, Class D, 4.838s, 2045	6,107,000	6,301,508
FRB Ser.12-C7, Class E, 4.838s, 2045	4,300,000	4,235,930
FRB Ser.13-UBS1, Class E, 4.63s, 2046	2,810,000	2,448,999
FRB Ser.12-C10, Class E, 4.456s, 2045	2,645,000	2,189,564
Ser.14-C19, Class D, 4.234s, 2047	3,331,000	2,868,200
FRB Ser.13-C11, Class D, 4.18s, 2045	2,967,000	2,768,582
Ser.14-C20, Class D, 3.986s, 2047	6,328,000	5,186,049
Ser.13-C12, Class E, 3 1/2s, 2048	3,607,000	2,902,192
Ser.13-C14, Class E, 3 1/4s, 2046	3,222,000	2,511,195
FRB Ser.12-C9, Class XA, IO, 2.176s, 2045	134,504,647	12,838,469
FRB Ser.11-C5, Class XA, IO, 1.951s, 2044	37,114,943	2,818,509
FRB Ser.12-C10, Class XA, IO, 1.765s, 2045	72,351,376	6,184,596
FRB Ser.13-C11, Class XA, IO, 1.475s, 2045	33,525,988	2,070,112
FRB Ser.13-C12, Class XA, IO, 1.469s, 2048	23,753,121	1,683,255
		488,261,845
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (8.5%)		
BCAP, LLC Trust FRB Ser.15-RR5, Class 2A2, 1.268s, 2046	8,733,000	7,633,777
BCAP, LLC Trust 144A FRB Ser.15-RR6, Class 3A2, 1.138s, 2046	6,959,000	5,940,759
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust FRB Ser.06-SD2, Class M2, 0.997s, 2036 ^F	7,555,000	6,195,100
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust		
Ser.04-9, Class MF1, 5 1/8s, 2034	3,614,905	3,437,271
Ser.04-13, Class MF1, 5.071s, 2035	5,837,682	5,662,552
Federal Home Loan Mortgage Corporation Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRB Ser.15-HQA1, Class M3, 4.897s, 2028		
	23,125,000	22,944,625
First Franklin Mortgage Loan Trust FRB Ser.06-FF1, Class M1, 0.637s, 2036	5,800,000	4,523,040
First NLC Trust FRB Ser.05-2, Class M2, 0.717s, 2035	2,975,000	2,427,443
FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust 1997-3 Ser.97-3, Class B1, 7.79s, 2023 (In default) [†]	134,710	13
Fremont Home Loan Trust FRB Ser.05-B, Class M5, 1.127s, 2035	9,657,000	7,895,627
GreenPoint Mortgage Funding Trust FRB Ser.05-HY1, Class 1A1B, 0.557s, 2035	13,600,655	11,424,551
GSA A Trust		
FRB Ser.05-6, Class M2, 0.677s, 2035	6,365,000	4,745,101
FRB Ser.05-6, Class M1, 0.627s, 2035	6,436,000	5,245,340
GSAMP Trust		
FRB Ser.05-HE5, Class M3, 0.657s, 2035	10,782,666	8,429,370
FRB Ser.06-HE2, Class M1, 0.517s, 2046	3,000,000	2,445,000
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust FRB Ser.05-5AR, Class 1M4, 0.827s, 2035	4,121,000	3,297,752
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser.15-R4, Class CB1, 0.598s, 2047	4,746,000	3,796,800
Nationstar HECM Loan Trust 144A Ser.15-1A, Class A, 3.844s, 2018	2,227,704	2,236,570

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (45.2%)* (つづき)		
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)		
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset Backed Pass-Through Certificates FRB Ser.05-2, Class M5, 0.847s, 2035	\$6,005,000	\$4,984,150
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset Backed Pass-Through Certificates FRB Ser.05-3, Class M3, 0.697s, 2035	7,615,000	6,168,150
Residential Asset Securities Corp. FRB Ser.06-KS2, Class M2, 0.587s, 2036	19,200,000	14,724,000
Residential Asset Securities Corp. Trust FRB Ser.05-KS8, Class M5, 0.837s, 2035	2,643,634	2,113,057
Soundview Home Loan Trust FRB Ser.05-CTX1, Class M4, 0.817s, 2035	4,375,000	3,456,250
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser.04-AR13, Class A1B2, 1.177s, 2034	9,316,931	8,757,915
FRB Ser.05-AR11, Class A1C3, 0.707s, 2045 ^F	3,753,808	3,282,971
FRB Ser.05-AR19, Class A1C3, 0.697s, 2045	9,706,034	8,541,310
FRB Ser.05-AR13, Class A1C4, 0.627s, 2045	15,778,820	13,648,679
FRB Ser.05-AR17, Class A1B2, 0.607s, 2045	5,326,977	4,607,836
FRB Ser.05-AR19, Class A1B2, 0.607s, 2045	5,728,851	4,926,812
FRB Ser.05-AR1, Class A2B, 0.597s, 2045	7,277,205	6,536,155
FRB Ser.05-AR8, Class 2AC3, 0.587s, 2045	4,137,411	3,601,716
FRB Ser.05-AR2, Class 2A1B, 0.567s, 2045	1,950,956	1,775,370
FRB Ser.05-AR17, Class A1B3, 0.547s, 2045	1,584,945	1,365,034
FRB Ser.05-AR6, Class 2A1C, 0.537s, 2045	7,274,425	6,510,610
		203,280,706
モーゲージ証券合計 (取得原価\$1,088,629,805)		\$1,076,765,166

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (24.8%)*		
基本素材 (1.8%)		
Agrium, Inc. sr. unsec. notes 3 3/8s, 2025 (Canada)	\$3,130,000	\$2,945,330
Agrium, Inc. sr. unsec. unsub. 5 1/4s, 2045 (Canada)	910,000	908,594
Celanese US Holdings, LLC sr. notes 5 7/8s, 2021 (Germany)	835,000	897,625
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 3/8s, 2044	950,000	949,202
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.15s, 2034	1,170,000	1,152,135
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 1/8s, 2020	112,000	130,508
Corp Nacional del Cobre de Chile 144A sr. unsec. unsub. notes 3 7/8s, 2021 (Chile)	2,775,000	2,803,974
Cytec Industries, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3 1/2s, 2023	355,000	344,792
Eastman Chemical Co. sr. unsec. unsub. notes 6.3s, 2018	300,000	332,889
Eastman Chemical Co. sr. unsec. unsub. notes 3.8s, 2025	1,593,000	1,584,119
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 7 3/4s, 2029	470,000	620,572
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 6s, 2041 (Canada)	590,000	466,395
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2024	4,284,000	3,384,360
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4s, 2025	2,856,000	2,213,400

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (24.8%)* (つづき)		
基本素材 (つづき)		
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2 7/8s, 2020	\$7,770,000	\$6,520,973
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.7s, 2038	510,000	696,673
LyondellBasell Industries NV sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2055	3,130,000	2,708,755
Mosaic Co. (The) sr. unsec. notes 3 3/4s, 2021	640,000	649,295
Mosaic Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 5 5/8s, 2043	110,000	115,512
Mosaic Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 5.45s, 2033	45,000	46,786
NOVA Chemicals Corp. 144A sr. unsec. notes 5s, 2025 (Canada)	376,000	376,000
Packaging Corp. of America sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2023	215,000	226,181
Packaging Corp. of America sr. unsec. unsub. notes 3.9s, 2022	945,000	968,486
Rock-Tenn Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.45s, 2019	393,000	414,553
Southern Copper Corp. sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2020 (Peru)	200,000	214,500
Union Carbide Corp. sr. unsec. unsub. bonds 7 3/4s, 2096	135,000	167,433
Westvaco Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.2s, 2030	5,975,000	7,906,431
Westvaco Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95s, 2031	637,000	832,824
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7 3/8s, 2032 ^R	1,385,000	1,729,556
		42,307,853
資本財 (0.6%)		
Crown Americas, LLC/Crown Americas Capital Corp. IV company guaranty sr. unsec. notes 4 1/2s, 2023	450,000	451,125
Delphi Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2023	3,225,000	3,374,156
Legrand France SA sr. unsec. unsub. debs 8 1/2s, 2025 (France)	1,393,000	1,883,779
Medtronic, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4 3/8s, 2035	1,433,000	1,484,032
Medtronic, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 3 1/2s, 2025	1,432,000	1,466,362
Northrop Grumman Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2026	1,355,000	1,802,071
Parker Hannifin Corp. sr. unsec. unsub. notes Ser.MTN, 6 1/4s, 2038	435,000	550,813
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.7s, 2041	595,000	673,286
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.8s, 2018	720,000	752,972
Republic Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/2s, 2019	660,000	733,724
United Technologies Corp. sr. unsec. notes 5.7s, 2040	100,000	119,511
ZF North America Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2022	1,770,000	1,782,160
		15,073,991
通信サービス (2.9%)		
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 1/8s, 2040 (Mexico)	880,000	998,494
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2 3/8s, 2016 (Mexico)	670,000	675,898
American Tower Corp. sr. unsec. notes 4s, 2025 ^R	7,570,000	7,480,825

社債 (24.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
通信サービス (つづき)		
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.4s, 2019 ^R	\$135,000	\$139,531
AT&T, Inc. sr. unsec. notes 4 3/4s, 2046	2,588,000	2,376,190
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.4s, 2025	2,572,000	2,495,825
CC Holdings GS V, LLC/Crown Castle GS III Corp. company guaranty sr. notes 3.849s, 2023	1,415,000	1,399,367
CCO Safari II, LLC 144A company guaranty sr. notes 6.484s, 2045	3,617,000	3,750,800
CCO Safari II, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.908s, 2025	1,813,000	1,842,884
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455s, 2022	3,645,000	5,066,987
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2035	700,000	893,232
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.45s, 2037	1,325,000	1,661,855
Crown Castle International Corp. sr. unsec. unsub. notes 4 7/8s, 2022 ^R	1,337,000	1,413,878
Crown Castle Towers, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.883s, 2020	1,915,000	2,068,075
NBCUniversal Media, LLC sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2040	845,000	1,083,850
Orange SA sr. unsec. unsub. notes 5 3/8s, 2019 (France)	880,000	977,911
Qwest Corp. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2021	211,000	226,720
Rogers Communications, Inc. company guaranty notes 6.8s, 2018 (Canada)	610,000	689,906
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2043 (Canada)	425,000	400,378
SBA Tower Trust 144A company guaranty sr. notes 5.101s, 2017	2,425,000	2,515,080
SES SA 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.3s, 2043 (France)	920,000	909,484
TCI Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2026	2,435,000	3,334,801
Telecom Italia SpA 144A sr. unsec. notes 5.303s, 2024 (Italy)	4,250,000	4,271,250
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. notes 5.462s, 2021 (Spain)	1,845,000	2,058,983
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. notes 4.57s, 2023 (Spain)	692,000	727,605
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.4s, 2033	920,000	1,063,301
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.9s, 2054 (units)	127,000	3,416,300
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.05s, 2034	4,675,000	4,708,006
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.522s, 2048	3,906,000	3,508,857
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.4s, 2034	5,588,000	5,252,340
Verizon New Jersey, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 8s, 2022	640,000	790,941
Verizon Pennsylvania, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 8.35s, 2030	795,000	1,006,273
		69,205,827

社債 (24.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
一般消費財・サービス(3.8%)		
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.85s, 2039	\$1,065,000	\$1,425,632
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7 3/4s, 2024	870,000	1,092,789
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 7 3/4s, 2045	4,690,000	6,302,764
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 5 1/2s, 2020	4,348,000	4,748,564
Bed Bath & Beyond, Inc. sr. unsec. notes 5.165s, 2044	2,305,000	2,080,714
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. debts. 7 7/8s, 2030	3,817,000	4,917,911
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 4.6s, 2045	1,940,000	1,741,936
Dollar General Corp. sr. unsec. notes 3 1/4s, 2023	1,820,000	1,738,577
Expedia, Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 5.95s, 2020	950,000	1,052,905
Ford Motor Co. sr. unsec. unsubs. notes 9.98s, 2047	3,790,000	5,572,464
Ford Motor Co. sr. unsec. unsubs. notes 7.45s, 2031	3,453,000	4,432,033
Ford Motor Co. sr. unsec. unsubs. notes 7.4s, 2046	350,000	438,523
General Motors Co. sr. unsec. unsubs. notes 6 1/4s, 2043	1,860,000	2,053,806
General Motors Co. sr. unsec. unsubs. notes 5.2s, 2045	105,000	103,953
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3s, 2017	661,000	668,064
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. Notes 3.45s, 2022	4,395,000	4,291,819
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 4.3s, 2025	1,048,000	1,066,532
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 4s, 2025	1,640,000	1,607,976
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4 3/8s, 2018	130,000	134,550
Grupo Televisa SAB sr. unsec. bonds 6 5/8s, 2040 (Mexico)	510,000	557,972
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsubs. notes 5s, 2045 (Mexico)	2,120,000	1,911,973
Historic TW, Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. bonds 9.15s, 2023	675,000	887,209
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsubs. notes 6s, 2021 ^R	266,000	296,775
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsubs. notes 5 1/4s, 2022 ^R	2,124,000	2,280,768
Hyatt Hotels Corp. sr. unsec. unsubs. notes 3 3/8s, 2023	660,000	614,520
INVISTA Finance, LLC 144A company guaranty sr. notes 4 1/4s, 2019	1,280,000	1,251,200
L Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 5/8s, 2021	913,000	1,036,255
L Brands, Inc. sr. unsec. notes 5 5/8s, 2022	820,000	893,800
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.9s, 2029	4,009,000	4,777,581
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.65s, 2024	405,000	475,084
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 1/8s, 2042	240,000	220,398
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 7s, 2028	1,397,000	1,704,333
Macy's Retail Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 2 7/8s, 2023	1,315,000	1,229,993

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (24.8%)* (つづき)		
一般消費財・サービス (つづき)		
McGraw Hill Financial, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.4s, 2026	\$3,420,000	\$3,500,438
Nordstrom, Inc. sr. unsec. notes 5s, 2044	1,314,000	1,410,374
Nordstrom, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6.95s, 2028	3,465,000	4,317,737
NVR, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.95s, 2022	740,000	755,101
O' Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.85s, 2023	640,000	653,075
Owens Corning company guaranty sr. unsec. notes 9s, 2019	3,833,000	4,508,532
Priceline Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.65s, 2025	3,330,000	3,316,866
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85s, 2024	1,105,000	1,080,279
QVC, Inc. company guaranty sr. unsub. notes 4.45s, 2025	944,000	896,262
TEGNA, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 7/8s, 2021	639,000	632,610
Tiffany & Co. sr. unsec. unsub. notes 4.9s, 2044	2,140,000	2,041,900
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 7.7s, 2032	1,850,000	2,379,057
Vulcan Materials Co. sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2025	911,000	931,498
Walt Disney Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2041	520,000	547,689
		90,580,791
生活必需品 (2.4%)		
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4s, 2024	694,000	729,157
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9 1/4s, 2019	384,000	473,844
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.2s, 2039	5,598,000	7,907,858
Bacardi, Ltd. 144A unsec. notes 4 1/2s, 2021 (Bermuda)	1,430,000	1,542,445
Campbell Soup Co. sr. unsec. unsub. notes 8 7/8s, 2021	715,000	919,011
ConAgra Foods, Inc. sr. unsec. notes 7s, 2019	3,036,000	3,466,714
Constellation Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3 7/8s, 2019	366,000	380,640
Corrections Corp. of America company guaranty sr. unsec. notes 4 5/8s, 2023 ^R	453,000	445,073
Corrections Corp. of America company guaranty sr. unsec. notes 4 1/8s, 2020 ^R	285,000	283,931
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 5 1/8s, 2045	4,375,000	4,690,372
CVS Health Corp. 144A sr. unsec. sub. notes 4 3/4s, 2022	4,394,000	4,789,341
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036s, 2028	70,632	78,958
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507s, 2032	2,019,252	2,465,721
Diageo Investment Corp. company guaranty sr. unsec. debs. 8s, 2022	675,000	865,461
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4 1/2s, 2045	2,615,000	2,431,228
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7s, 2037	3,456,000	4,248,703
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 5/8s, 2042	2,509,000	2,693,745
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85s, 2024	960,000	971,439
Grupo Bimbo SAB de CV 144A sr. unsec. notes 4 7/8s, 2044 (Mexico)	400,000	362,218

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (24.8%)* (つづき)		
生活必需品 (つづき)		
Grupo Bimbo SAB de CV 144A sr. unsec. notes 3 7/8s, 2024 (Mexico)	\$715,000	\$705,863
Kraft Foods Group, Inc. sr. unsec. notes Ser.144A, 6 7/8s, 2039	1,815,000	2,262,947
Kraft Foods Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2040	3,905,000	4,697,531
Kroger Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes 6.9s, 2038	1,703,000	2,129,806
McDonald's Corp. sr. unsec. Ser.MTN, 6.3s, 2038	680,000	810,338
McDonald's Corp. sr. unsec. bonds 6.3s, 2037	530,000	635,478
McDonald's Corp. sr. unsec. notes 5.7s, 2039	775,000	876,097
Molson Coors Brewing Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2042	610,000	535,998
SABMiller Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.95s, 2042	630,000	637,254
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4 7/8s, 2034	461,000	470,739
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.15s, 2044	654,000	685,269
Walgreens Boots Alliance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.3s, 2021	3,665,000	3,672,788
		57,865,967
エネルギー(1.4%)		
BG Energy Capital PLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 4s, 2021 (United Kingdom)	200,000	211,616
BP Capital Markets PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2020 (United Kingdom)	620,000	680,247
BP Capital Markets PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.315s, 2020 (United Kingdom)	2,820,000	2,830,736
California Resources Corp. company guaranty sr. unsec. notes 5s, 2020	1,580,000	1,149,450
DCP Midstream Operating LP company guaranty sr. unsec. notes 2.7s, 2019	2,375,000	2,181,307
EQT Midstream Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 4s, 2024	1,930,000	1,694,343
Freeport-McMoran Oil & Gas, LLC/FCX Oil & Gas, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6 3/4s, 2022	1,137,000	1,001,981
Freeport-McMoran Oil & Gas, LLC/FCX Oil & Gas, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 7/8s, 2023	285,000	250,800
Kerr-McGee Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2031	885,000	1,099,940
Lukoil International Finance BV 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.563s, 2023 (Russia)	1,040,000	961,428
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2041	525,000	574,427
Motiva Enterprises, LLC 144A sr. unsec. notes 6.85s, 2040	895,000	1,000,813
Noble Holding International, Ltd. company guaranty sr. unsec. notes 6.05s, 2041	1,095,000	708,977
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.85s, 2115 (Brazil)	3,040,000	2,082,400
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2041 (Brazil)	2,500,000	1,764,000
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2023 (Brazil)	820,000	597,575

社債 (24.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
エネルギー (つづき)		
Petroleos Mexicanos 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 1/2s, 2026 (Mexico)	\$2,535,000	\$2,430,231
Pride International, Inc. sr. unsec. notes 7 7/8s, 2040	2,160,000	1,902,748
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.65s, 2020	240,000	258,326
Spectra Energy Capital, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.2s, 2018	130,000	139,473
Spectra Energy Capital, LLC sr. notes 8s, 2019	650,000	754,896
Statoil ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.1s, 2040 (Norway)	1,900,000	2,123,921
Weatherford International, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.8s, 2037	205,000	147,600
Weatherford International, Ltd./Bermuda company guaranty sr. unsec. notes 9 7/8s, 2039 (Bermuda)	1,590,000	1,483,915
Weatherford International, Ltd./Bermuda company guaranty sr. unsec. notes 6 1/2s, 2036 (Bermuda)	82,000	57,616
Williams Cos., Inc. (The) notes 8 3/4s, 2032	383,000	375,757
Williams Cos., Inc. (The) sr. unsec. notes 4.55s, 2024	2,565,000	2,146,749
Williams Partners LP sr. unsec. notes 5.4s, 2044	901,000	711,387
Williams Partners LP sr. unsec. notes 4.3s, 2024	919,000	823,168
		32,145,827
金融 (8.8%)		
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.9s, 2039	1,725,000	2,218,533
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.45s, 2040	675,000	826,311
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2020	1,000,000	1,067,640
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3 3/4s, 2022	1,900,000	1,880,519
American International Group, Inc. jr. sub. FRB 8.175s, 2058	2,574,000	3,397,680
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 1/4s, 2042	3,255,000	2,961,249
ARC Properties Operating Partnership LP/Clark Acquisition, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.6s, 2024 ^R	2,925,000	2,840,906
Associates Corp. of North America sr. unsec. notes 6.95s, 2018	1,764,000	2,006,996
Assurant, Inc. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2034	1,485,000	1,754,244
AXA SA 144A jr. unsec. sub. FRN 6.463s, perpetual maturity (France)	1,630,000	1,693,163
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA jr. unsec. sub. FRB 9s, perpetual maturity (Spain)	5,000,000	5,387,500
Banco del Estado de Chile 144A sr. unsec. notes 2s, 2017 (Chile)	1,000,000	999,974
Banco do Brasil SA/Cayman 144A unsec. sub. notes 5 7/8s, 2022 (Brazil)	1,965,000	1,735,095
Bank of America, NA sub. notes Ser.BKNT, 5.3s, 2017	905,000	949,499
Barclays Bank PLC 144A sub. notes 10.179s, 2021 (United Kingdom)	10,338,000	13,590,666
Barclays PLC jr. unsec. sub. FRB 6 5/8s, perpetual maturity (United Kingdom)	763,000	754,416
Bear Stearns Cos., Inc. (The) sr. unsec. notes 6.4s, 2017	1,020,000	1,104,475
Bear Stearns Cos., LLC (The) sr. unsec. unsub. notes 7 1/4s, 2018	1,685,000	1,884,967
Berkshire Hathaway Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.3s, 2043	2,065,000	2,019,192
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.7s, 2023 (France)	265,000	283,708

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (24.8%)* (つづき)		
金融 (つづき)		
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15s, 2024 (France)	\$460,000	\$474,592
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6 1/2s, 2022	5,245,000	5,491,489
Capital One Bank USA NA unsec. sub. notes 3 3/8s, 2023	1,260,000	1,232,944
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.2s, 2025	1,916,000	1,915,989
CBL & Associates LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2023 ^R	4,323,000	4,427,552
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5 1/4s, 2025	1,288,000	1,310,245
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 7/8s, 2026	3,092,000	3,105,453
Citigroup, Inc. sr. unsec. notes 8 1/2s, 2019	100,000	120,730
Citigroup, Inc. sr. unsec. sub. FRN 0.603s, 2016	1,961,000	1,953,221
CNA Financial Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.95s, 2024	650,000	653,219
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5 1/4s, 2025	1,755,000	1,864,688
Commerzbank AG 144A unsec. sub. notes 8 1/8s, 2023 (Germany)	1,865,000	2,159,521
Commonwealth Bank of Australia 144A sr. unsec. notes 5s, 2019 (Australia)	510,000	562,701
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands 144A jr. unsec. sub. FRN 11s, perpetual maturity (Netherlands)	1,255,000	1,560,906
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. notes 4 3/8s, 2025 (France)	2,600,000	2,571,127
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6 1/4s, perpetual maturity (Switzerland)	539,000	534,958
DDR Corp. sr. unsec. unsub. notes 7 7/8s, 2020 ^R	856,000	1,037,607
Deutsche Bank AG unsec. sub. notes 4 1/2s, 2025 (Germany)	6,859,000	6,678,540
Duke Realty LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2022 ^R	945,000	977,453
EPR Properties unsec. notes 5 1/4s, 2023 ^R	1,150,000	1,157,788
Fairfax US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 7/8s, 2024	1,031,000	1,005,225
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.1s, perpetual maturity	626,000	575,138
GE Capital International Funding Co. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.418s, 2035 (Ireland)	296,000	307,185
GE Capital Trust I unsec. sub. FRB 6 3/8s, 2067	2,781,000	2,974,280
General Electric Capital Corp. company guaranty jr. unsec. sub. FRN Ser.A, 7 1/8s, 2049	4,000,000	4,700,000
General Electric Capital Corp. company guaranty jr. unsec. sub. FRN Ser.C, 5 1/4s, perpetual maturity	4,200,000	4,389,000
General Electric Capital Corp. sr. unsec. notes 6 3/4s, 2032	86,000	112,784
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. notes 7 1/2s, 2019	940,000	1,095,413
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sub. notes 6 3/4s, 2037	950,000	1,146,743
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 6 5/8s, 2040	3,548,000	4,479,879
HBOS PLC 144A unsec. sub. bonds 6s, 2033 (United Kingdom)	4,755,000	5,278,820
Healthcare Realty Trust, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3 7/8s, 2025 ^R	3,000,000	2,918,238
Highwood Realty LP sr. unsec. bonds 5.85s, 2017 ^R	835,000	877,569
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.65s, 2024 ^R	246,000	242,686

社債 (24.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
金融 (つづき)		
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4 1/2s, 2025 ^R	\$875,000	\$850,703
HSBC Bank USA, NA unsec. sub. notes 7s, 2039	2,000,000	2,571,114
HSBC Capital Funding LP 144A company guaranty jr. unsec. sub. FRB 10.176s, perpetual maturity (United Kingdom)	4,560,000	6,885,600
HSBC Finance Corp. sr. unsec. sub. notes 6.676s, 2021	1,240,000	1,442,058
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.8s, 2023 (Netherlands)	2,705,000	2,973,763
International Lease Finance Corp. sr. unsec. notes 6 1/4s, 2019	895,000	973,313
Intesa Sanpaolo SpA 144A company guaranty unsec. sub. bonds 5.017s, 2024 (Italy)	1,565,000	1,567,523
JPMorgan Chase Bank, NA sub. notes Ser.BKNT, 6s, 2017	404,000	437,231
JPMorgan Chase Bank, NA sub. notes Ser.BKNT, 6s, 2017	1,311,000	1,407,411
KKR Group Finance Co., LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/8s, 2020	2,655,000	3,104,359
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.8s, 2037	130,000	152,425
Liberty Property LP sr. unsec. unsub. notes 3 3/8s, 2023 ^R	225,000	215,596
Lloyds Banking Group PLC jr. unsec. sub. FRB 7 1/2s, perpetual maturity (United Kingdom)	990,000	1,051,875
Lloyds Banking Group PLC sr. unsec. sub. notes 4 1/2s, 2024 (United Kingdom)	2,145,000	2,181,416
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A notes 8 7/8s, 2039	2,599,000	3,876,853
Metropolitan Life Global Funding I 144A notes 3s, 2023	715,000	711,390
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.8s, 2025	4,291,000	5,620,275
Mid-America Apartments LP sr. unsec. notes 4.3s, 2023 ^R	150,000	152,410
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 6 7/8s, 2021 ^R	1,090,000	1,140,413
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 5 7/8s, 2022	1,601,000	1,673,045
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4 7/8s, 2045	2,500,000	2,184,375
Nordea Bank AB 144A sub. notes 4 7/8s, 2021 (Sweden)	5,160,000	5,561,092
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A bonds 7s, 2033	1,010,000	1,102,437
Pacific LifeCorp 144A sr. notes 6s, 2020	1,575,000	1,776,235
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976s, 2025	2,910,000	2,928,705
Primerica, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2022	357,000	385,387
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6 5/8s, 2040	1,135,000	1,434,154
Realty Income Corp. sr. unsec. notes 4.65s, 2023 ^R	455,000	479,733
Royal Bank of Scotland Group PLC unsec. sub. notes 5 1/8s, 2024 (United Kingdom)	1,465,000	1,502,073
Royal Bank of Scotland PLC (The) unsec. sub. FRN Ser. REGS, 9 1/2s, 2022 (United Kingdom)	2,640,000	2,884,200
Santander Issuances SAU 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.911s, 2016 (Spain)	2,600,000	2,625,958
Santander UK Group Holdings PLC 144A unsec. sub. notes 4 3/4s, 2025 (United Kingdom)	660,000	659,908
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5s, 2023 (United Kingdom)	2,790,000	2,915,148

社債 (24.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
金融 (つづき)		
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 3.6s, 2020 ^R	\$1,125,000	\$1,140,251
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 2.85s, 2018 ^R	1,125,000	1,129,734
SL Green Realty Corp./SL Green Operating Partnership/ Reckson Operating Partnership sr. unsec. unsub. notes 5s, 2018 ^R	1,185,000	1,258,581
Societe Generale SA 144A jr. unsec. sub. FRB 7 7/8s, perpetual maturity (France)	230,000	231,150
Standard Chartered Bank 144A unsec. sub. notes 8s, 2031 (United Kingdom)	920,000	1,137,230
Standard Chartered PLC unsec. sub. notes 5.7s, 2022 (United Kingdom)	3,119,000	3,349,837
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A unsec. sub. bonds 4.436s, 2024 (Japan)	2,380,000	2,419,191
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. FRN 4 3/8s, 2054	311,000	322,251
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85s, 2039	889,000	1,116,917
TIAA Asset Management Finance Co., LLC 144A sr. unsec. notes 4 1/8s, 2024	3,000,000	3,054,390
TIERS Trust/United States 144A sr. bonds stepped-coupon zero % (8 1/8s, 3/15/18), 2046 ^{††}	3,965,000	4,143,425
Travelers Property Casualty Corp. sr. unsec. unsub. bonds 7 3/4s, 2026	975,000	1,294,250
Wells Fargo Bank, NA sr. unsec. sub. notes Ser.BKNT, 6.6s, 2038	250,000	329,130
Willis Group Holdings PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5 3/4s, 2021	750,000	834,337
WP Carey, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.6s, 2024 ^R	2,990,000	3,016,656
		209,455,924
ヘルスケア (0.7%)		
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 3.6s, 2025	1,058,000	1,040,044
Actavis Funding SCS company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4 3/4s, 2045 (Luxembourg)	1,410,000	1,348,400
Actavis Funding SCS company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.45s, 2022 (Luxembourg)	1,205,000	1,197,223
Aetna, Inc. sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2037	1,660,000	2,061,396
Anthem, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2042	665,000	648,808
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 5/8s, 2019	356,000	387,150
Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 144A company guaranty sr. notes 5 3/4s, 2021	839,000	910,315
HCA, Inc. company guaranty sr. notes 5s, 2024	2,300,000	2,369,000
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.95s, 2024 ^R	2,201,000	2,237,750
Omega Healthcare Investors, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4 1/2s, 2027 ^R	2,820,000	2,693,100
Quest Diagnostics, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4 3/4s, 2020	244,000	260,759
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 5/8s, 2041	975,000	1,010,276
		16,164,221

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (24.8%)* (つづき)		
テクノロジー (0.4%)		
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4 3/8s, 2045	\$889,000	\$885,751
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85s, 2043	1,232,000	1,139,281
Apple, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.45s, 2024	2,578,000	2,678,060
Fidelity National Information Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5s, 2022	1,075,000	1,104,999
Jabil Circuit, Inc. sr. unsec. notes 8 1/4s, 2018	425,000	477,063
SoftBank Corp. 144A sr. unsec. notes 4 1/2s, 2020 (Japan)	820,000	813,850
Xerox Corp. sr. unsec. unsub. notes 2.8s, 2020	3,025,000	2,871,584
		9,970,588
輸送 (0.2%)		
Burlington Northern Santa Fe, LLC sr. unsec. notes 5.4s, 2041	1,520,000	1,682,076
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser.97-4A, 6.9s, 2018	390,271	403,424
Continental Airlines, Inc. pass-through certificates Ser.98-1A, 6.648s, 2017	139,515	143,526
Kansas City Southern Railway Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes 4.3s, 2043	286,000	260,692
Norfolk Southern Corp. sr. unsec. notes 6s, 2111	1,115,000	1,240,452
Southwest Airlines Co. pass-through certificates Ser.07-1, 6.15s, 2022	176,832	197,610
United Airlines 2014-2 Class A Pass Through Trust sr. notes Ser.A, 3 3/4s, 2026	460,000	462,875
United AirLines, Inc. pass-through certificates Ser.07-A, 6.636s, 2022	374,406	398,742
		4,789,397
公益事業・電力 (1.8%)		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. notes 7 3/8s, 2021	382,000	406,830
Appalachian Power Co. sr. notes Ser.L, 5.8s, 2035	580,000	658,609
Arizona Public Services Co. sr. unsec. notes 4 1/2s, 2042	390,000	404,720
Beaver Valley II Funding Corp. sr. bonds 9s, 2017	38,000	40,660
CMS Energy Corp. sr. unsec. notes 8 3/4s, 2019	2,280,000	2,766,712
Commonwealth Edison Co. sr. mtge. bonds 5 7/8s, 2033	480,000	573,921
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.2s, 2042	710,000	700,987
Duke Energy Carolinas, LLC sr. mtge. notes 4 1/4s, 2041	725,000	739,925
EDP Finance BV 144A sr. unsec. notes 5 1/4s, 2021 (Netherlands)	845,000	885,082
EDP Finance BV 144A sr. unsec. unsub. notes 6s, 2018 (Netherlands)	1,940,000	2,062,220
El Paso Natural Gas Co., LLC sr. unsec. unsub. bonds 8 3/8s, 2032	830,000	925,214
Electricite de France (EDF) 144A jr. unsec. sub. FRN 5 5/8s, perpetual maturity (France)	1,130,000	1,120,395
Electricite de France (EDF) 144A sr. unsec. notes 6.95s, 2039 (France)	970,000	1,226,521
Electricite de France (EDF) 144A unsec. sub. FRN 5 1/4s, perpetual maturity (France)	2,895,000	2,873,288
Enel Finance International SA 144A company guaranty sr. unsec. notes 5 1/8s, 2019 (Netherlands)	695,000	760,249
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 6 1/2s, 2042	2,265,000	2,114,029

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (24.8%)* (つづき)		
公益事業・電力 (つづき)		
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.2s, 2022	\$780,000	\$776,198
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.85s, 2042	1,220,000	1,103,477
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45s, 2044	2,710,000	2,785,170
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6 3/4s, 2036 (Spain)	510,000	627,343
ITC Holdings Corp. 144A sr. unsec. notes 6.05s, 2018	330,000	360,146
Kansas Gas and Electric Co. bonds 5.647s, 2021	397,017	400,988
Kinder Morgan Energy Partners, LP company guaranty sr. unsec. notes 6 1/2s, 2020	750,000	815,950
Kinder Morgan Energy Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.4s, 2044	1,274,000	1,046,703
Kinder Morgan Energy Partners LP sr. unsec. unsub. notes 3 1/2s, 2021	1,455,000	1,365,619
MidAmerican Energy Holdings Co. bonds 6 1/8s, 2036	1,000,000	1,200,503
MidAmerican Energy Holdings Co. sr. unsec. bonds 6 1/2s, 2037	410,000	512,360
MidAmerican Funding, LLC sr. bonds 6.927s, 2029	360,000	474,982
Oncor Electric Delivery Co., LLC sr. notes 4.1s, 2022	1,455,000	1,523,581
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. notes 6.35s, 2038	295,000	370,275
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsub. notes 5.8s, 2037	785,000	927,483
PacifiCorp sr. mtge. bonds 6 1/4s, 2037	460,000	582,594
Potomac Edison Co. (The) 144A sr. bonds 5.8s, 2016	885,000	915,079
PPL WEM, Ltd. 144A sr. unsec. notes 5 3/8s, 2021 (United Kingdom)	3,220,000	3,560,360
Puget Energy, Inc. 144A sr. notes 3.65s, 2025	2,105,000	2,053,457
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1st mtge. bonds Ser.A, 9 1/2s, 2019	2,840,000	3,454,500
		43,116,130
社債合計(取得原価\$589,164,740)		\$590,676,516

	額面 米ドル	時価 米ドル
アセット・バック証券 (4.7%)*		
Station Place Securitization Trust		
FRB Ser.15-4, Class A, 1.402s, 2017	\$30,622,000	\$30,622,000
FRB Ser.15-2, Class A, 1.235s, 2017	22,782,000	22,782,000
Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser.14-2, Class A, 1.055s, 2016	59,213,000	59,213,000
アセット・バック証券合計 (取得原価\$112,617,000)		\$112,617,000

未決済買建スワップ・オプション (0.7%)*			
取引相手方 受取または(支払) 固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
Bank of America N.A. (1.548)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年12月	2015年12月/1.548	\$1,002,791,500	\$5,014
Citibank, N.A. (2.087)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年5月	2016年5月/2.087	399,407,800	135,799
Credit Suisse International (2.915)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2047年4月	2017年4月/2.915	53,013,100	3,107,628
(3.315)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2047年4月	2017年4月/3.315	53,013,100	1,718,473

未決済買建スワップ・オプション (0.7%)* (つづき) 取引相手方 受取または(支払) 固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
Goldman Sachs International			
2.0775/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年11月	2015年11月/2.0775	\$418,978,400	\$2,656,323
0.90/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年12月	2015年12月/0.90	959,459,000	1,439,189
1.36/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2020年11月	2015年11月/1.36	854,075,600	896,779
(2.82)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2046年1月	2016年1月/2.82	51,387,325	682,424
1.285/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2020年11月	2015年11月/1.285	854,075,600	444,119
(2.18625)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年6月	2016年6月/2.18625	399,407,800	103,846
(2.5025)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年11月	2015年11月/2.5025	418,978,400	41,898
JPMorgan Chase Bank N.A.			
(2.148)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年11月	2015年11月/2.148	427,037,800	2,203,515
0.98/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年12月	2015年12月/0.98	530,832,600	1,247,457
1.898/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年11月	2015年11月/1.898	427,037,800	794,290
未決済買建スワップ・オプション合計(取得原価\$27,577,044)			\$15,476,754

未決済買建オプション (0.1%)*	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/\$100.98	\$104,000,000	\$570,128
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/100.86	104,000,000	504,504
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/100.66	104,000,000	437,528
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/100.50	104,000,000	372,736
未決済買建オプション合計(取得原価\$5,265,000)			\$1,884,896

地方債 (0.1%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
CA State G.O. Bonds (Build America Bonds), 7 1/2s, 4/1/34	\$770,000	\$1,090,982
North TX, Tollway Auth. Rev. Bonds (Build America Bonds), 6.718s, 1/1/49	675,000	909,279
OH State U. Rev. Bonds (Build America Bonds), 4.91s, 6/1/40	845,000	948,927
地方債合計(取得原価\$2,294,936)		\$2,949,188

短期投資(15.4%)*	額面/口数 米ドル	時価 米ドル
バトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンド 0.15% ^L 口数	274,830,847	\$274,830,847
米国財務省短期証券、実効利回り0.04%、2016年4月28日 Δ \$	\$15,725,000	15,706,916
米国財務省短期証券、実効利回り0.11%、2016年4月21日 Δ \$	11,073,000	11,062,348
米国財務省短期証券、実効利回り0.02%、2016年2月18日 Δ \$	18,116,000	18,111,996
米国財務省短期証券、実効利回り0.15%、2016年2月11日 # Δ \$	30,752,000	30,744,989
米国財務省短期証券、実効利回り0.03%、2016年2月4日 # Δ	15,823,000	15,818,633
米国財務省短期証券、実効利回り0.14%、2016年1月14日 # Δ	687,000	686,887
短期投資合計(取得原価\$366,982,358)		\$366,962,616

投資有価証券合計	投資有価証券合計(取得原価\$4,552,061,200)	\$4,523,463,289

投資有価証券の主な略称

FRB	フローティング・レート・ボンド（変動利付債）：表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。
FRN	フローティング・レート・ノート（変動利付債）：表示された利率は、報告期間末現在の現行利率または利回りである。
G. O. Bonds	一般財源債
IFB	インバース・フローティング・レート・ボンド（逆変動利付債）は、市場金利の変動と反比例する金利を支払う証券である。金利が上昇すれば、インバース・フローティング・レート・ボンドは当期利益が減少する。表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。
IO	インタレスト・オンリー（利札部分）
PO	プリンシパル・オンリー（元本部分）
TBA	トゥービーアナウンス（発表予定）契約

投資有価証券明細表に対する注記

別段の記載がない限り、ファンドの投資有価証券明細表に対する注記は、2014年11月30日から2015年10月31日までのファンドの報告期間（以下「報告期間」という。）末現在におけるものである。以下の投資有価証券明細表に対する注記において、「ASC820」とは会計基準編纂書ASC第820号「公正価値による測定および開示」を意味し、「OTC」はもしあれば、店頭取引を意味する。

* 表示された比率は、2,380,293,832ドルの純資産額に基づいている。

† 無収入証券。

†† 括弧内に示した利率および日付は、支払われるべき新利率および当該料率によるファンドの利息受領開始日を表す。

当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、先物契約の証拠金として担保に供され、ブローカーに分別保管されていた。

△ 当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定のデリバティブ契約の担保に供され、保管会社に分別管理されていた。

§ 当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定の中央清算機関で清算されるデリバティブ契約に係る当初証拠金の担保に供され、保管会社に分別管理されていた。

一部または全部が先渡契約（注1）。

F 受託者会の承認した手続きに従い、公正価値で評価されている。証券はASC820に従って、証券評価データに基づきレベル2またはレベル3に分類される場合がある（注1）。

L 関連会社（注5）。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの年率換算の7日間の利回りである。

R 不動産投資信託。

報告期間末現在、ファンドは、特定のデリバティブ契約および延渡し証券をカバーするため、1,595,945,504ドルの流動資産を保有していた。

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

債務証券は、別段の記載がない限り担保されているとみなされる。

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

TBA契約については、財務諸表に対する注記1を参照のこと。

債務証券に表示された日付は、当初の満期日である。

2015年10月31日現在未決済の先物契約

	契約数	時価 米ドル	期限	未実現評価損益 米ドル
米国財務省長期証券30年 (ロング)	792	\$123,898,500	2015年12月	\$535,212
米国財務省長期証券30年 (ショート)	1	156,438	2015年12月	(1,314)
米国財務省長期証券30年超 (ロング)	816	130,356,000	2015年12月	343,389
米国財務省中期証券2年 (ショート)	486	106,266,938	2015年12月	13,988
米国財務省中期証券5年 (ロング)	120	14,372,813	2015年12月	16,730
米国財務省中期証券10年 (ロング)	28	3,575,250	2015年12月	17,011
米国財務省中期証券10年 (ショート)	321	40,987,688	2015年12月	332,877
合計				\$1,257,893

2015年10月31日現在未決済の売建スワップ・オプション (プレミアム額 \$31,534,986)

取引相手方 受取または (支払) 固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
Bank of America N.A.			
1.798/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年12月	2015年12月/1.798	\$1,002,791,500	\$1,003
1.278/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年12月	2015年12月/1.278	250,697,875	12,535
Citibank, N.A.			
2.587/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年5月	2016年5月/2.587	399,407,800	27,959
2.387/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年5月	2016年5月/2.387	399,407,800	51,923
Credit Suisse International			
2.515/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2047年4月	2017年4月/2.515	53,013,100	5,090,742
Goldman Sachs International			
2.58625/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年6月	2016年6月/2.58625	798,815,600	55,917
(1.885)/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2046年1月	2016年1月/1.885	51,387,325	116,135
2.29/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年11月	2015年11月/2.29	209,489,200	238,818
(0.725)/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年12月	2015年12月/0.725	959,459,000	374,189
(0.8125)/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年12月	2015年12月/0.8125	959,459,000	786,756
(1.435)/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2020年11月	2015年11月/1.435	854,075,600	1,665,447
(2.29)/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年11月	2015年11月/2.29	209,489,200	4,217,018
JPMorgan Chase Bank N.A.			
(0.83)/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年12月	2015年12月/0.83	530,832,600	445,899
(0.905)/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2017年12月	2015年12月/0.905	530,832,600	790,941
(2.023)/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年11月	2015年11月/2.023	213,518,900	1,041,972
2.023/3 か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年11月	2015年11月/2.023	213,518,900	2,357,249
(6.00フロア)/3 か月物米ドル IBOR-BBA/2018年3月	2018年3月/6.00	21,202,000	2,721,404
合計			\$19,995,907

2015年10月31日現在未決済の売建オプション (プレミアム額 \$5,232,500)

	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
Federal National Mortgage Association			
30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/\$99.98	\$104,000,000	\$215,384
Federal National Mortgage Association			
30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/99.92	104,000,000	200,408

2015年10月31日現在未決済の売建オプション（プレミアム額 \$5,232,500）（つづき）			
	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/99.86	\$104,000,000	\$186,264
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/99.77	104,000,000	166,816
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/99.19	104,000,000	81,848
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/99.03	104,000,000	67,080
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/98.98	104,000,000	63,128
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.0s TBA commitments (プット)	2015年12月/98.86	104,000,000	53,664
合計			\$1,034,592

2015年10月31日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約				
取引相手方 受取または（支払）固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	約定金額 米ドル	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A.				
2.00/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2025年11月（買建）	2015年11月/2.00	\$427,037,800	\$(1,708,151)	\$128,111
(2.238)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2025年11月（買建）	2015年11月/2.238	427,037,800	(1,708,151)	(503,905)
(2.119)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2025年11月（売建）	2015年11月/2.119	213,518,900	1,708,151	367,893
(2.119)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2025年11月（売建）	2015年11月/2.119	213,518,900	1,708,151	(266,685)
Citibank, N.A.				
1.475/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2020年11月（買建）	2015年11月/1.475	427,037,800	(1,131,650)	21,352
1.399/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2020年11月（買建）	2015年11月/1.399	427,037,800	(640,557)	12,811
(1.551)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2020年11月（売建）	2015年11月/1.551	427,037,800	1,772,207	(106,759)
JPMorgan Chase Bank N.A.				
2.117/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年2月（買建）	2017年2月/2.117	47,855,825	(1,172,611)	(9,093)
2.035/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年2月（買建）	2017年2月/2.035	47,855,825	(1,215,969)	(180,895)
1.00/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年4月（買建）	2017年4月/1.00	101,059,300	(668,204)	(266,695)
1.00/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年4月（買建）	2017年4月/1.00	202,118,600	(1,419,883)	(616,260)
(3.035)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年2月（買建）	2017年2月/3.035	47,855,825	(1,273,348)	(620,451)
(3.117)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年2月（買建）	2017年2月/3.117	47,855,825	(1,339,963)	(770,814)

2015年10月31日現在未決済の先物プレミアム・スワップ・オプション契約 (つづき)					
取引相手方 受取または(支払) 固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	約定金額 米ドル	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル	
JPMorgan Chase Bank N.A. (つづき)					
2.655/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2019年2月(売建)	2017年2月/2.655	\$209,608,500	\$1,388,656	\$1,116,375	
2.56/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2019年2月(売建)	2017年2月/2.56	209,608,500	1,339,963	1,016,601	
(1.00)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2019年4月(売建)	2017年4月/1.00	404,237,200	1,293,559	137,441	
(1.00)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2019年4月(売建)	2017年4月/1.00	202,118,600	618,887	46,487	
(5.00フロア)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2021年3月(売建)	2021年3月/5.00	1,000,000	222,000	14,471	
(1.56)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2019年2月(売建)	2017年2月/1.56	209,608,500	1,206,780	(326,989)	
(1.655)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2019年2月(売建)	2017年2月/1.655	209,608,500	1,194,768	(555,462)	
合計			\$174,635	\$(1,362,466)	

2015年10月31日現在未決済のTBA売却契約 (未収手取額\$1,020,731,016)				
政府系機関	額面 米ドル	決済日 (月日年)	時価 米ドル	
Federal National Mortgage Association, 6s, November 1, 2045	\$10,000,000	11/12/15	\$11,318,750	
Federal National Mortgage Association, 4 1/2s, November 1, 2045	13,000,000	11/12/15	14,086,719	
Federal National Mortgage Association, 4s, November 1, 2045	26,000,000	11/12/15	27,679,844	
Federal National Mortgage Association, 3 1/2s, December 1, 2045	1,000,000	12/10/15	1,038,555	
Federal National Mortgage Association, 3 1/2s, November 1, 2045	12,000,000	11/12/15	12,490,313	
Federal National Mortgage Association, 3s, December 1, 2045	2,000,000	12/10/15	2,017,344	
Federal National Mortgage Association, 3s, November 1, 2045	936,000,000	11/12/15	946,164,398	
Government National Mortgage Association, 4 1/2s, November 1, 2045	1,000,000	11/19/15	1,076,251	
合計			\$1,015,872,174	

2015年10月31日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約					
想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる 支払額(年率)	ファンドによる 受領額(年率)	未実現評価損益 米ドル
\$103,445,000	\$(538,659)	9/30/25	3 month USD- LIBOR-BBA	2.1575%	\$607,671
103,445,000	1,416,452	9/30/25	2.3975%	3 month USD- LIBOR-BBA	(2,035,529)

2015年10月31日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約 (つづき)

想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドによる 支払額(年率)	ファンドによる 受領額(年率)	未実現評価損益 米ドル
\$103,445,000	\$(911,061)	9/30/25	3 month USD- LIBOR-BBA	2.2775%	\$1,388,094
420,458,400	(2,465,232)	10/9/25	3 month USD- LIBOR-BBA	2.155%	1,824,030
210,229,200	2,456,907	10/9/25	2.3225%	3 month USD- LIBOR-BBA	(2,955,393)
209,489,200	(1,389,374)	10/28/25	3 month USD- LIBOR-BBA	2.055%	(1,458,015)
104,744,600	1,334,739	10/28/25	2.235%	3 month USD- LIBOR-BBA	(378,918)
418,978,400	(3,022,175)	10/28/25	3 month USD- LIBOR-BBA	2.0775%	(2,285,519)
209,489,200	2,909,135	10/28/25	2.2625%	3 month USD- LIBOR-BBA	(1,052,230)
209,489,200	(1,364,445)	10/29/25	3 month USD- LIBOR-BBA	2.12%	(160,961)
104,744,600	1,360,297	10/29/25	2.31%	3 month USD- LIBOR-BBA	(1,087,522)
314,233,800	(1,983,821)	10/27/25	3 month USD- LIBOR-BBA	2.07125%	(1,593,451)
157,116,900	1,977,599	10/27/25	2.25%	3 month USD- LIBOR-BBA	(821,305)
3,212,000 ^E	(20,881)	12/16/17	3 month USD- LIBOR-BBA	1.25%	312
1,968,421,000 ^E	10,271,291	12/16/17	1.25%	3 month USD- LIBOR-BBA	(2,716,351)
1,000,000 ^E	13,414	12/16/20	2.00%	3 month USD- LIBOR-BBA	(8,460)
49,584,000 ^E	(301,871)	12/16/25	3 month USD- LIBOR-BBA	2.35%	874,162
152,000 ^E	2,135	12/16/25	2.35%	3 month USD- LIBOR-BBA	(1,470)
1,000,000 ^E	6,951	12/16/45	2.75%	3 month USD- LIBOR-BBA	(37,838)
157,116,900	1,301,996	9/29/25	2.235%	3 month USD- LIBOR-BBA	(1,570,531)
52,372,300	1,045,665	9/29/45	2.703%	3 month USD- LIBOR-BBA	(1,031,511)
1,072,623,000 ^E	1,884,094	12/16/20	1.70%	3 month USD- LIBOR-BBA	(5,938,546)
44,624,000 ^E	69,204	12/16/45	3 month USD- LIBOR-BBA	2.70%	1,575,799
63,940,000	(844)	9/29/25	2.162%	3 month USD- LIBOR-BBA	(736,464)
32,024,000	(423)	9/30/25	2.07%	3 month USD- LIBOR-BBA	(95,060)

2015年10月31日現在未決済の中央清算機関で清算される金利スワップ契約 (つづき)

想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドによる 支払額(年率)	ファンドによる 受領額(年率)	未実現評価損益 米ドル
\$187,680,000	\$(2,477)	10/1/25	2.02%	3 month USD- LIBOR-BBA	\$340,969
126,399,000	(1,668)	10/6/25	1.945%	3 month USD- LIBOR-BBA	1,150,148
126,399,000	(1,668)	10/6/25	1.939%	3 month USD- LIBOR-BBA	1,220,573
489,995,000	(1,837)	10/7/17	0.72861%	3 month USD- LIBOR-BBA	841,299
43,987,000	(354)	10/7/20	3 month USD- LIBOR-BBA	1.3635%	(230,690)
172,228,000	(2,273)	10/7/25	3 month USD- LIBOR-BBA	2.00608%	(605,598)
49,923,000	(1,697)	10/7/45	2.54395%	3 month USD- LIBOR-BBA	(190,882)
29,920,400	(241)	10/19/20	1.345%	3 month USD- LIBOR-BBA	202,035
29,920,400	(241)	10/19/20	1.34757%	3 month USD- LIBOR-BBA	198,269
30,465,600	(245)	10/19/20	1.35331%	3 month USD- LIBOR-BBA	193,385
94,598,900	(1,249)	10/28/25	2.013%	3 month USD- LIBOR-BBA	398,068
31,423,400	(418)	10/28/25	2.044%	3 month USD- LIBOR-BBA	41,932
合計	\$14,036,725				\$(16,135,498)

^E 発効日は延期された。

2015年10月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約

スワップ取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A. \$1,252,089	\$-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	\$2,811
2,229,603	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	5,593
Barclays Bank PLC 4,188,470	-	1/12/36	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(10,742)
3,328,859	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	3,871

2015年10月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約 (つづき)						
スワップ取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル	
Barclays Bank PLC (つづき)						
\$2,087,936	\$-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	\$4,360	
7,070,224	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(12,309)	
6,480,795	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	16,321	
6,024,222	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	17,052	
985,389	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	2,212	
18,475,700	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(32,166)	
14,982,537	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	42,409	
732,587	-	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	546	
1,303,028	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	3,688	
1,523,483	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	2,405	
15,818,671	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(27,540)	
19,831,428	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	56,134	
6,094,464	-	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	4,541	
302,798	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	746	
928,081	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	2,627	
585,729	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	2,024	

2015年10月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約 (つづき)						
スワップ取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル	
Barclays Bank PLC (つづき)						
\$10,749,977	\$-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	\$30,428	
6,676,618	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(11,624)	
3,202,162	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	7,189	
870,681	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	2,193	
3,719,455	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	4,325	
17,182,699	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	48,637	
2,870,895	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	8,126	
481,616	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	1,213	
1,561,893	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	3,933	
1,132,297	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	2,852	
13,881,328	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(24,167)	
5,117,069	-	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	(13,973)	
2,024,084	-	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(5,946)	
1,012,012	-	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(2,973)	
1,012,012	-	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(2,973)	
2,030,829	-	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(5,966)	

2015年10月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約 (つづき)						
スワップ取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル	
Barclays Bank PLC (つづき)						
\$5,275,160	\$-	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(15,496)	
2,030,707	-	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(5,965)	
2,040,867	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	5,777	
4,409,116	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(7,676)	
2,682,696	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	6,611	
4,055,034	-	1/12/39	(5.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	(11,912)	
798,430	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(1,714)	
2,042,898	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(3,557)	
3,639,726	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(6,337)	
4,003,818	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(567)	
1,624,224	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	4,597	
9,152,995	-	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	20,991	
10,453,027	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(18,199)	
456,747	-	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	1,047	

2015年10月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約 (つづき)						
スワップ取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル	
Citibank, N.A.						
\$6,343,464	\$-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	\$17,956	
8,531,573	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	24,149	
Credit Suisse International						
15,077,232	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools	(3,685)	
2,435,447	-	1/12/39	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(8,274)	
1,314,736	-	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	3,015	
3,904,305	-	1/12/43	3.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 3.00% 30 year Fannie Mae pools	(961)	
3,863,802	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(8,293)	
8,149,215	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools	13,678	
4,003,818	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	5,427	
4,795,698	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	10,766	
7,429,718	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	16,680	
8,661,103	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	19,444	
3,601,034	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	4,881	
2,624,102	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	3,557	
4,292,780	-	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	7,168	

2015年10月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約 (つづき)						
スワップ取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル	
Credit Suisse International (つづき)						
\$13,584,476	\$84,902	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	\$106,042	
4,757,251	34,193	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	41,596	
Goldman Sachs International						
3,847,010	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	9,481	
2,967,672	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	7,314	
9,510,583	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	15,016	
3,727,585	—	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	9,186	
5,180,977	—	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	10,819	
5,180,977	—	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	10,819	
1,616,394	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools	4,055	
5,506,468	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(9,587)	
2,068,628	—	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(3,601)	
4,188,470	—	1/12/36	5.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools	10,742	
603,937	—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	1,356	
1,877,983	—	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	4,219	
122,999	—	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	194	

2015年10月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約 (つづき)						
スワップ取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル	
Goldman Sachs International (つづき)						
\$3,782,709	\$-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	\$5,973	
7,543,279	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(13,133)	
279,704	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(487)	
745,793	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	(1,298)	
1,281,855	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	3,159	
4,216,015	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools	10,390	
4,267,726	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	8,912	
6,828,550	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools	10,782	
5,527,642	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	11,542	
7,848,719	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	17,620	
7,538,340	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(16,180)	
7,275,738	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	9,862	
4,721,463	-	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	8,386	
4,748,028	-	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools	(10,889)	

2015年10月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約 (つづき)						
スワップ取引相手方/ 想定元本 米ドル	前払プレミアム 受領額(支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	ファンドが受領する または支払う トータルリターン	未実現評価損益 米ドル	
JPMorgan Chase Bank N. A. \$1,251,036	\$-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	\$2,809	
7,849,070	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools	17,621	
7,538,666	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools	(16,181)	
合計	\$119,095				\$465,504	

2015年10月31日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約						
スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミアム 受領額(支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N. A. CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	\$13,534	\$198,000	5/11/63	300 bp	\$10,976
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	26,395	438,000	5/11/63	300 bp	20,738
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	54,079	876,000	5/11/63	300 bp	42,764
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	51,528	904,000	5/11/63	300 bp	39,851
Barclays Bank PLC CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	88,467	798,000	5/11/63	300 bp	78,159
Credit Suisse International CMBX NA BB Index	-	(237,205)	13,439,000	5/11/63	(500 bp)	(21,808)
CMBX NA BB Index	-	(8,311)	856,000	1/17/47	(500 bp)	23,299
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	97,450	6,732,000	5/11/63	300 bp	10,495
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	104,246	9,516,000	5/11/63	300 bp	(18,669)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	212,569	16,185,000	5/11/63	300 bp	3,512
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	23,504	584,000	1/17/47	300 bp	3,347
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	51,135	871,000	1/17/47	300 bp	21,071
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	240,413	7,009,000	1/17/47	300 bp	(1,514)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	840,002	23,601,000	1/17/47	300 bp	25,374

2015年10月31日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 (つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミアム 受領額(支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	\$(1,293)	\$187,000	5/11/63	300 bp	\$(3,709)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	249	25,000	1/17/47	300 bp	(614)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	7,362	273,000	1/17/47	300 bp	(2,061)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,402	393,000	1/17/47	300 bp	(12,163)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,406	394,000	1/17/47	300 bp	(12,194)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,244	572,000	1/17/47	300 bp	(17,500)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	3,591	840,000	1/17/47	300 bp	(25,403)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,995	840,000	1/17/47	300 bp	(25,999)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	2,995	840,000	1/17/47	300 bp	(25,999)
CMBX NA BB Index	—	(14,173)	1,657,000	5/11/63	(500 bp)	12,385
CMBX NA BB Index	—	15,199	903,000	5/11/63	(500 bp)	29,672
CMBX NA BB Index	—	(8,674)	818,000	5/11/63	(500 bp)	4,437
CMBX NA BB Index	—	8,364	816,000	5/11/63	(500 bp)	21,443
CMBX NA BB Index	—	777	640,000	5/11/63	(500 bp)	11,035
CMBX NA BB Index	—	8,660	383,000	5/11/63	(500 bp)	14,799
CMBX NA BB Index	—	(2,968)	309,000	5/11/63	(500 bp)	1,985
CMBX NA BB Index	—	(8,855)	856,000	1/17/47	(500 bp)	22,756
CMBX NA BB Index	—	(1,477)	741,000	1/17/47	(500 bp)	25,886
CMBX NA BBB- Index	—	(7,879)	868,000	5/11/63	(300 bp)	3,333
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(4,374)	401,000	5/11/63	300 bp	(9,554)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(4,755)	592,000	5/11/63	300 bp	(12,402)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(13,630)	818,000	5/11/63	300 bp	(24,196)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	9,424	825,000	5/11/63	300 bp	(1,232)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(7,841)	838,000	5/11/63	300 bp	(18,665)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(8,404)	838,000	5/11/63	300 bp	(19,229)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(8,404)	838,000	5/11/63	300 bp	(19,229)

2015年10月31日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約 (つづき)

スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミアム 受領額(支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International (つづき)						
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	\$5,023	\$842,000	5/11/63	300 bp	\$(5,852)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	(3,379)	842,000	5/11/63	300 bp	(14,255)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	1,813	86,000	1/17/47	300 bp	(1,156)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	26,301	868,000	1/17/47	300 bp	(3,659)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	34,580	1,155,000	1/17/47	300 bp	(5,286)
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA BBB- Index	—	(27,808)	1,159,000	5/11/63	(300 bp)	(12,838)
CMBX NA BBB- Index	—	(14,919)	579,000	5/11/63	(300 bp)	(7,440)
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	32,035	579,000	1/17/47	300 bp	12,050
CMBX NA BBB- Index	BBB-/P	61,129	1,159,000	1/17/47	300 bp	21,126
合計		\$1,644,522				\$137,867

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

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

*** 格付は、ファンドが対象となる参照債務に対するプロテクションを売却するクレジット・デフォルト契約に対して表示されている。対象となるインデックスに対する格付は、そのインデックスに含まれるすべての有価証券の格付の平均を表している。ムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズまたはフィッチの格付は、2015年10月31日現在において入手可能な最新のものと考えられる。パトナムによる有価証券の格付は「P」と表示される。

2015年10月31日現在未決済の中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約

参照債務*	格付***	前払プレミアム 受領額(支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが毎年 受領する(行う) 定額支払	未実現評価損益 米ドル
NA IG Series 25 Index	BBB+/P	(3,706)	\$1,000,000	12/20/20	100 bp	\$7,538
合計		(3,706)				\$7,538

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

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

*** 格付は、ファンドが対象となる参照債務に対するプロテクションを売却するクレジット・デフォルト契約に対して表示されている。対象となるインデックスに対する格付は、そのインデックスに含まれるすべての有価証券の格付の平均を表している。ムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズまたはフィッチの格付は、2015年10月31日現在において入手可能な最新のものと考えられる。パトナムによる有価証券の格付は「P」と表示される。

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

レベル1－活発な市場における同一証券の市場価格に基づく評価。

レベル2－活発でない市場における同一証券の市場価格に基づく評価、またはすべての重要なデータが、直接または間接に観察可能な場合の市場価格に基づく評価。

レベル3－公正価値による測定に関して重要な観察不能なデータに基づく評価。

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

投資有価証券：	評価データ		
	レベル1 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)
アセット・バック証券	\$-	\$-	\$112,617,000
社債	-	586,533,091	4,143,425
モーゲージ証券	-	1,035,297,627	41,467,539
地方債	-	2,949,188	-
未決済買建オプション	-	1,884,896	-
未決済買建スワップ・オプション	-	15,476,754	-
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	-	2,355,692,769	-
米国財務省証券	-	438,384	-
短期投資	274,830,847	92,131,769	-
レベル別合計	\$274,830,847	\$4,090,404,478	\$158,227,964

その他の金融商品：	評価データ		
	レベル1 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)
先物契約	\$1,257,893	\$-	\$-
未決済売建オプション	-	(1,034,592)	-
未決済売建スワップ・オプション	-	(19,995,907)	-
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	-	(1,362,466)	-
T B A売却契約	-	(1,015,872,174)	-
金利スワップ契約	-	(30,172,223)	-
トータルリターン・スワップ契約	-	346,409	-
クレジット・デフォルト契約	-	(1,495,411)	-
レベル別合計	\$1,257,893	\$(1,069,586,364)	\$-

以下は、報告日末現在のレベル3の資産の調整である。

投資有価証券:	2014年 10月31日 現在残高 (米ドル)	未払ディスカ ウント/ プレミアム (米ドル)	実現 損益 (米ドル)	未実現純評価 損益の変動 [†] (米ドル)	購買 (米ドル)	売却 (米ドル)	レベル3へ の振替 [†] (米ドル)	レベル3か らの振替 [†] (米ドル)	2015年 10月31日 現在残高 (米ドル)
アセット・バック 証券	\$-	\$-	\$-	\$-	\$53,404,000	\$-	\$59,213,000	\$-	\$112,617,000
社債	\$-	(235,283)	-	255,108	4,123,600	-	-	-	\$4,143,425
モーゲージ証券	\$-	(1,049,556)	-	135,816	41,934,974	-	446,305	-	\$41,467,539
合計:	\$-	\$(1,284,839)	\$-	\$390,924	\$99,462,574	\$-	\$59,659,305	\$-	\$158,227,964

[†] 当報告期間中の振替は、期末時点の時価を用いて計上され、また、単一のブローカーによる評価を含む。かかる評価は、報告期末現在において観察不能なインプットおよび見積もりに関するものである。

[‡] 期末現在で保有されているレベル3の有価証券に関連する390,924ドルを含む。投資有価証券（レベル1およびレベル2を含む）に係る未実現評価（損）益の変動合計については、損益計算書に表示されている。

報告期間中、公正価値ヒエラルキー内のレベル1およびレベル2間の振替は、もしあれば、期末現在において測定されるファンドの純資産額に対して総額1%以下であった。振替は、期末時点の価格設定評価方法を用いて計上される。

添付の注記は財務諸表と不可分のものである。

4. お知らせ

該当事項はありません。