

# 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23期（2016年11月1日～2017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23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。 <sup>(注)</sup> (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 .....	87

(注1) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）の円貨換算は、2018年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=108.79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。

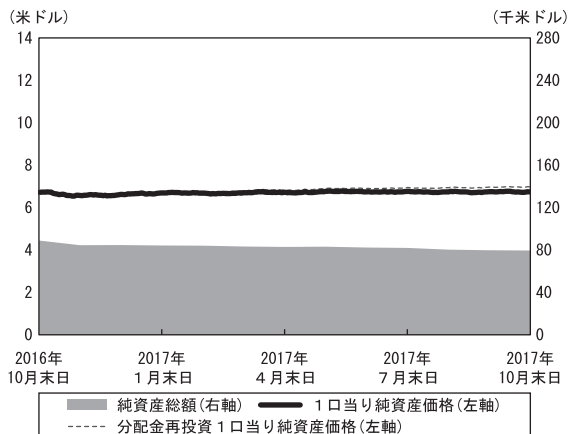
(注3) 本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ともいいます。）とは、11月1日に始まり翌年の10月31日に終わる期間を指します。

## 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22期末の 1口当り純資産価格	6.72米ドル
第23期末の 1口当り純資産価格	6.74米ドル
第23期中の 1口当り分配金合計額	0.23米ドル
騰落率	3.77%

(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22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おりません。

### ■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（2016年11月1日～2017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）

（金額：米ドル）

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 <sup>(注1)</sup> )	分配金を含む1口当り 純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup>
2016年11月18日	6.57	0.019 (0.29%)	-0.14
2016年12月20日	6.55	0.019 (0.29%)	0.00
2017年1月19日	6.64	0.019 (0.29%)	0.11
2017年2月21日	6.68	0.019 (0.28%)	0.06
2017年3月21日	6.66	0.019 (0.28%)	0.00
2017年4月19日	6.73	0.019 (0.28%)	0.09
2017年5月19日	6.71	0.019 (0.28%)	0.00
2017年6月20日	6.76	0.019 (0.28%)	0.07
2017年7月19日	6.73	0.019 (0.28%)	-0.01
2017年8月21日	6.72	0.019 (0.28%)	0.01
2017年9月19日	6.71	0.019 (0.28%)	0.01
2017年10月19日	6.74	0.019 (0.28%)	0.05

（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）2016年11月19日の直前の分配落ち日（2016年10月19日）における1口当り純資産価格は、6.73米ドルでした。

## ■投資環境について

当期は全体として、リスク資産にとって概ね良好な環境でしたが、期初と期末の数か月間における金利上昇は、米国国債やその他金利変動に敏感な資産クラスにとって逆風となりました。

経済状況について目を向けると、米国の国内総生産（GDP）は、当期前半にかけて改善し、2017年第2四半期と第3四半期に2期連続で前期比年率3%を上回りました。ハリケーン「ハービー」と「イルマ」によるテキサスやフロリダでの経済的な打撃にもかかわらず、10月の失業率は17年ぶりの低水準になりました。2016年中はあまり変化がなかった失業率は、2017年に入ると、4.8%から4.1%に低下し、労働市場が勢いを取り戻しつつあることが示されました。

金利については、多くの投資家が大統領に選出されたドナルド・トランプ氏の経済政策案をインフレを誘発する刺激策と受け止めたため、指標となる10年物米国国債利回りは、2016年11月と12月に上昇しました。米連邦準備制度理事会（FRB）による政策金利の引き上げ決定も金利のさらなる上昇につながりました。2017年6月にFRBが2016年12月以降3度目となる利上げを実施したにもかかわらず、長期債利回りは2017年上半年にかけて僅かに低下しました。

2017年9月と10月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で、FRBは、短期金利の誘導目標を1.00%～1.25%のレンジで据え置きました。しかし、FRBが、12月に一度、さらに2018年中に3度の利上げの可能性あることを示唆したことを受けて10年物米国国債利回りは上昇しました。10月に入り、FRBは2008年の金融危機以降、購入してきた大量の国債および政府系モーゲージ証券（MBS）の保有資産縮小を開始しました。

この結果、当期末の10年物米国国債利回りは2.38%となり、前期末の1.83%から上昇しました。この一年を通してみると市場のボラティリティは、低水準を維持し、企業収益の伸びは拡大しました。このような環境下で、国債より信用リスクを取ることで高利回りを求める投資家の力強い需要を反映し信用スプレッドは縮小し続けました。

## ■ポートフォリオについて

### 期限前償還戦略が相対パフォーマンスに与えた影響について

期限前償還戦略は、政府機関系インタレスト・オンリー・モーゲージ証券（IO CMOs）のポジションにより相対リターンに若干貢献しました。高利回り証券への投資家需要、住宅ローン金利の上昇、厳しい銀行の引き受け基準による融資抑制が相俟って、住宅ローンの借り換え率は低水準で推移しました。そのため、IO CMOsの原資産である住宅ローンの期限前償還スピードは、市場予想を下回って推移しました。

リバース・モーゲージIO証券は住宅・都市開発省（HUD）が、リバース・モーゲージの保有者の借り換え意欲後退につながるような制度変更を発表したことを受けて、当期末にかけて良好なリターンを獲得しました。

リバース・モーゲージは、62歳以上の住宅所有者に自身の住宅資産を担保に借入を可能にする特殊なタイプのローンです。米国政府は「ホーム・エクイティ・コンバージョン・モーゲージ（HECM）（住宅資産転換モーゲージ）」プログラムによってリバース・モーゲージを保証しています。このモーゲージローンを集めてプールが組成され、それを担保として米国政府抵当金庫（ジニーメイ）によって発行された証券がHECM MBSです。従来の政府機関系MBS同様、HECM MBSは金利のみ投資家に支払うトランシェ構造をとる場合もあります。このようなタイプの証券にファンドは投資しています。

一方、額面金額で取引されている30年物政府機関系MBSと30年物米国国債の利回り格差を利用する戦略である「モーゲージ・ベース」のポジションは、マイナス要因となり、リターンの一部を相殺しました。

## 相対パフォーマンスに寄与した戦略と銘柄について

モーゲージ・クレジット戦略は、ファンドの相対パフォーマンスに大いに貢献し、非政府機関モーゲージ証券（RMBS）の保有がリターンの牽引役となりました。RMBSの中では、政府機関系クレジット・リスク・トランスファー証券（CRT）のポジションが、特に良好なパフォーマンスを示しました。比較的高い利回り、質の高い担保、居住用不動産の価格上昇により、この成長するCRT市場に投資家の参入が続いたからです。その他のRMBSではペイオプション変動金利MBSがパフォーマンスを押し上げました。このタイプの証券は、概ね良好なリスク環境と新規発行が無かった事から恩恵を受けました。

当初初め、2008年の金融危機以前に発行されたメザニンの商業用モーゲージ証券（CMBS）のポジションは、特に良好なパフォーマンスを挙げました。しかしながら、CMBSは全体として、軟調な小売業界に対する懸念を受けて、当期の大半を通じて、逆風に直面しました。消費者が実店舗での買い物からオンライン・ショッピングに移行しつつあるため、小売業者は問題に直面していると考えますが、ファンドが保有するCMBSは、このトレンドに対抗するに十分な信用リスクのプロテクションを有していると考えます。

これ以外のモーゲージ関連商品について目を向けると、CMBSインタレスト・オンリー証券は、当期を通じて、着実で、堅調な利益を挙げました。

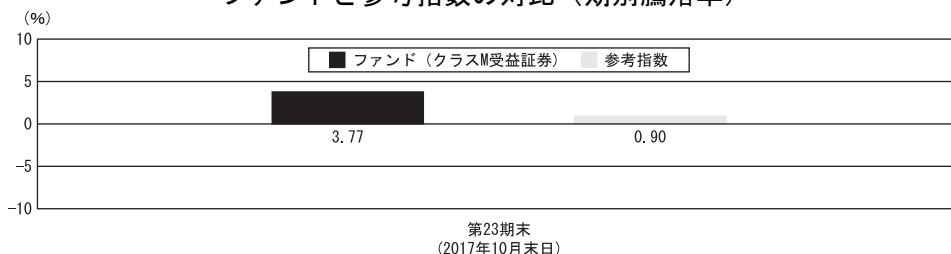
投資適格社債のオーバーウェイトも相対パフォーマンスに非常に貢献しました。社債は、米国大統領選、力強く成長する米国経済、多くの企業で予想を上回った収益および原油価格の回復などに伴う、良好な都合から恩恵を受けました。

## 当期中の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り、このポジションに関連するリスクをヘッジする目的で債券先物および金利スワップを利用しました。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し、ダウンサイド・リスク管理の手段として、金利スワップおよびオプションも用いました。また、マーケット・リスクとクレジット・リスクをヘッジし、市場の特殊なエリアへのアクセスを可能にするため、クレジット・デフォルト・スワップを用いました。

## ■ファンドの参考指数との差異

### ファンドと参考指数の対比（期別騰落率）



(注) ファンドの参考指数は、「ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス」です。

## ■参考指数との差異の状況および要因

ファンドは参考指数およびリッパー競合ファンド群の平均リターンを上回りました。

*ファンドの金利戦略とイールド・カーブ戦略がパフォーマンスに与えた影響について*

これらの戦略も相対パフォーマンスに寄与しました。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）を当期の大半を通して参考指数のデュレーションより短く維持することで、金利リスクの低減に努めました。さらに、ポートフォリオは、米国国債のイールド・カーブのスティープ化から恩恵を受けるようにポジションを組みました。この戦略は、米国の大統領選挙の結果を受けて中長期の国債利回りが急騰した2016年11月に特に奏功しました。

しかしながら、これらの戦略は、2017年初めにプラス効果が剥落しました。当期の大半を通じて、イールド・カーブのスティープ化を想定したポジションは、効果が得られず、マイナスに作用する局面もありました。

*相対パフォーマンスを悪化させた理由*

新興国市場債券をアンダーウェイトにしたことは、わずかながら相対パフォーマンスを押し下げました。新興国市場債券は、ファンドの参考指数に含まれていますが、通常は、投資戦略には含んでいません。

## ■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について*

概ね良好な世界の経済環境を踏まえると債券利回りは低すぎる水準にあります。米国国債に対する好調な世界的需要などを背景に利回りが今年中に大幅に上昇する可能性は低いと思われませんが、2018年末までには上昇すると思われれます。2018年にFRBのメンバーが大幅に変更される可能性、米国の税制改革の動向、カナダやイギリスなどの国々における金融政策引き締めによる影響、いつ起きるかわからない地政学的問題の発生など金利見通しに影響を及ぼす要因が数多く存在します。

米国と米国以外の地域の債券利回りを押し下げる可能性のある様々な要因があるものの、全体的なトレンドとして2018年の利回りは上昇すると見ています。

*最も投資妙味がある市場エリアについて*

期限前償還リスクは、比較的住宅ローン貸出基準が厳しいため、借換が引き続き抑制されると思われるため、今後も投資妙味があると考えています。

モーゲージ・クレジットについては、CMBSは雇用の伸び、低金利および現在の経済成長の継続から恩恵を受けると思われます。地方のショッピング・モールについては一部損失が出ると予想していますが、多くのショッピング・モールは魅力的な新たなテナントを誘致するため、スペースの利用目的の変更を試みている現状に期待しています。

投資適格社債については、バリュエーションが1年前ほど魅力的ではないものの引き続き積極的な見通しを維持しています。銀行その他の金融サービス関連企業が発行する債券を今後も選好していく所存です。これらの企業の多くは、バランス・シートを強化し、収益は以前より大幅に安定してきました。また、金融関連企業は、トランプ政権の下で具体化しつつある規制の緩和から恩恵を受けると考えています。

当期末現在、ファンドのデュレーションは、参考指数よりやや短めでした。今後数か月間、金利がやや高めで推移すると思われることから、デュレーションを短めに維持する予定です。

## (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（ファンド資産の「二重計算」を回避するために必要な範囲において、他のパトナム・ファンドに対して投資されるファンド資産および他のパトナム・ファンドにより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>0.550%</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>0.500%</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>0.450%</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>0.400%</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>0.350%</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>0.330%</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>0.320%</td> </tr> <tr> <td>2,300億米ドル超の部分について</td> <td>0.315%</td> </tr> </table>	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%	<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	0.550%																	
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%																	
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0.250%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>0.31%</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23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		1口当り純資産価格	
	千ドル	円	ドル	円
第14会計年度末 (2008年10月末日)	167,743	18,249	5.28	574
第15会計年度末 (2009年10月末日)	194,199	21,127	6.50	707
第16会計年度末 (2010年10月末日)	222,916	24,251	6.74	733
第17会計年度末 (2011年10月末日)	170,347	18,532	6.71	730
第18会計年度末 (2012年10月末日)	151,113	16,440	7.12	775
第19会計年度末 (2013年10月末日)	128,376	13,966	7.05	767
第20会計年度末 (2014年10月末日)	121,065	13,171	7.10	772
第21会計年度末 (2015年10月末日)	103,524	11,262	6.77	737
第22会計年度末 (2016年10月末日)	88,869	9,668	6.72	731
第23会計年度末 (2017年10月末日)	79,485	8,647	6.74	733
2016年11月末日	84,473	9,190	6.57	715
12月末日	84,603	9,204	6.62	720
2017年1月末日	84,187	9,159	6.69	728
2月末日	84,022	9,141	6.70	729
3月末日	83,233	9,055	6.68	727
4月末日	82,849	9,013	6.72	731
5月末日	83,081	9,038	6.75	734
6月末日	82,259	8,949	6.74	733
7月末日	81,906	8,911	6.74	733
8月末日	80,273	8,733	6.74	733
9月末日	79,705	8,671	6.74	733
10月末日	79,485	8,647	6.74	733

(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(109,334円)、1口当り純資産価格は6.50ドル(707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)

	1口当り分配金
第14会計年度(2007年11月1日－2008年10月31日)	0.448ドル(約49円)
第15会計年度(2008年11月1日－2009年10月31日)	0.456ドル(約50円)
第16会計年度(2009年11月1日－2010年10月31日)	0.472ドル(約51円)
第17会計年度(2010年11月1日－2011年10月31日)	0.335ドル(約36円)
第18会計年度(2011年11月1日－2012年10月31日)	0.199ドル(約22円)
第19会計年度(2012年11月1日－2013年10月31日)	0.220ドル(約24円)
第20会計年度(2013年11月1日－2014年10月31日)	0.317ドル(約34円)
第21会計年度(2014年11月1日－2015年10月31日)	0.210ドル(約23円)
第22会計年度(2015年11月1日－2016年10月31日)	0.196ドル(約21円)
第23会計年度(2016年11月1日－2017年10月31日)	0.228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
第22会計年度 (11/1/2015－ 10/31/2016)	558,582	103,200	2,618,370	1,473,100	13,222,325	10,889,100
第23会計年度 (11/1/2016－ 10/31/2017)	221,407	10,900	1,653,408	726,100	11,790,324	10,173,900

### 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、2018年1月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝108.79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、ここに添付する、2017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（以下「ファンド」という。）の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、同日に終了した2年間における各年度の純資産変動計算書ならびに同日に終了した5年間における各年度の財務ハイライトについて監査を行った。これらの財務諸表および財務ハイライトの作成責任はファンドの経営者にあり、我々の責任は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ついて意見を表明することにある。

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の表示がないことについて合理的な保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、財務諸表の金額と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およびその他の適切な監査手続による2017年10月31日現在の保有有価証券の確認が含まれている。監査はまた、経営者が採用した会計原則および経営陣によって行われた重要な見積りの評価も含め、全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。我々は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと確信している。

我々は、上記の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2017年10月31日現在の財政状態、同日に終了した年度の経営成績、同日に終了した2年間における各年度の純資産の変動および同日に終了した5年間の各年度における財務ハイライトをすべての重要な点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

2017年12月12日



# 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

2017年10月31日現在

	米ドル	千円
<b>資産</b>		
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：2,689,807,106米ドル）	2,669,529,086	290,418,069
関連発行体（個別法による原価：20,657,092米ドル）（注1、5）	20,657,092	2,247,285
現金	1,519,713	165,330
未収利息およびその他の未収金	15,919,241	1,731,854
ファンド受益証券発行未収金	2,051,751	223,210
投資有価証券売却未収金	77,891,795	8,473,848
延渡し投資有価証券売却未収金（注1）	397,061,104	43,196,278
未収先物取引値洗差金（注1）	268,500	29,210
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未収額（注1）	496,034	53,964
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）	5,076,904	552,316
OTCスワップ契約に係る未実現評価益（注1）	4,646,634	505,507
OTCスワップ契約に係るプレミアム支払額（注1）	5,674,851	617,367
前払費用	50,047	5,445
<b>資産合計</b>	<b>3,200,842,752</b>	<b>348,219,683</b>
<b>負債</b>		
投資有価証券購入未払金	1,400,372	152,346
延渡し投資有価証券購入未払金（注1）	1,109,951,935	120,751,671
ファンド受益証券買戻未払金	1,795,494	195,332
未払管理報酬（注2）	523,668	56,970
未払保管報酬（注2）	81,531	8,870
未払投資者サービス報酬（注2）	421,120	45,814
未払受託者報酬および費用（注2）	532,971	57,982
未払管理事務報酬（注2）	6,780	738
未払販売報酬（注2）	312,771	34,026
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未払額（注1）	1,226,240	133,403
OTCスワップ契約に係る未実現評価損（注1）	6,923,073	753,161
OTCスワップ契約に係るプレミアム受領額（注1）	19,019,232	2,069,102
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）	3,825,019	416,124
未決済売建オプション、時価評価額 （プレミアム額：46,853,498米ドル）（注1）	28,369,400	3,086,307
TBA売却契約、時価評価額（未収手取額：458,989,180米ドル）（注1）	458,729,912	49,905,227
一部のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額（注1、8）	2,161,750	235,177
その他の未払費用	319,367	34,744
<b>負債合計</b>	<b>1,635,600,635</b>	<b>177,936,993</b>
<b>純資産</b>	<b>1,565,242,117</b>	<b>170,282,690</b>
<b>資本構成</b>		
払込資本金（授権受益証券口数は無制限）（注1、4）	1,626,235,180	176,918,125
未分配純投資収益（注1）	16,374,064	1,781,334
投資に係る累積実現純損失（注1）	(74,329,416)	(8,086,297)
投資に係る未実現純評価損	(3,037,711)	(330,473)
<b>合計—発行済株式資本に対応する純資産</b>	<b>1,565,242,117</b>	<b>170,282,690</b>

パトナム・インカム・ファンド  
 貸借対照表（続き）  
 2017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 (668,023,855米ドル÷96,458,290口)	6.93	754
クラスA受益証券一口当たりの販売価格（6.93米ドルの96.00分の100）*	7.22	785
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 (19,401,692米ドル÷2,832,338口)**	6.85	745
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 (131,467,459米ドル÷19,148,651口)**	6.87	747
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 (79,485,305米ドル÷11,790,324口)	6.74	733
クラスM受益証券一口当たりの販売価格（6.74米ドルの96.75分の100）†	6.97	758
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 (15,674,915米ドル÷2,283,748口)	6.86	746
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 (3,510,430米ドル÷500,916口)	7.01	763
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 (73,329,452米ドル÷10,421,265口)	7.04	766
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 (574,349,009米ドル÷81,657,541口)	7.03	765

\* 10万米ドル未満の単発小売り。10万米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。

† 5万米ドル未満の単発小売り。5万米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  
2017年10月31日に終了した年度

	米ドル	千円
投資収益		
受取利息 (関連発行体への投資からの791,394米ドルの受取利息を含む) (注5)	75,282,292	8,189,961
投資収益合計	75,282,292	8,189,961
費用		
管理報酬 (注2)	6,541,919	711,695
投資者サービス報酬 (注2)	2,705,853	294,370
保管報酬 (注2)	206,835	22,502
受託者報酬および費用 (注2)	93,501	10,172
販売報酬 (注2)	4,031,271	438,562
管理事務報酬 (注2)	51,767	5,632
その他	692,405	75,327
費用合計	14,323,551	1,558,259
費用控除額 (注2)	(5,144)	(560)
費用純額	14,318,407	1,557,699
純投資収益	60,963,885	6,632,261
非関連発行体からの投資有価証券に係る実現純損失 (注1、3)	(54,637,801)	(5,944,046)
スワップ契約に係る実現純利益 (注1)	27,030,376	2,940,635
先物契約に係る実現純損失 (注1)	(13,339,492)	(1,451,203)
売建オプションに係る実現純利益 (注1)	14,655,176	1,594,337
非関連発行体の投資有価証券および T B A 売却契約に係る期中未実現純評価損	3,407,305	370,681
スワップ契約に係る期中未実現純評価損	(2,862,392)	(311,400)
先物契約に係る期中未実現純評価益	6,388,736	695,031
売建オプションに係る期中未実現純評価益	20,935,235	2,277,544
投資に係る純利益	1,577,143	171,577
運用による純資産の純増加	62,541,028	6,803,838

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

	2017年10月31日に終了した年度		2016年10月31日に終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>純資産の減少</b>				
<b>運用</b>				
純投資収益	60,963,885	6,632,261	74,333,163	8,086,705
投資に係る実現純損失	(26,291,741)	(2,860,279)	(18,581,231)	(2,021,452)
投資に係る未実現純評価益（評価損）	27,868,884	3,031,856	(7,275,351)	(791,485)
<b>運用による純資産の純増加</b>	<b>62,541,028</b>	<b>6,803,838</b>	<b>48,476,581</b>	<b>5,273,767</b>
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	(24,946,481)	(2,713,928)	(28,623,921)	(3,113,996)
クラスB受益証券	(607,066)	(66,043)	(631,520)	(68,703)
クラスC受益証券	(4,182,614)	(455,027)	(4,581,717)	(498,445)
クラスM受益証券	(2,814,911)	(306,234)	(2,712,807)	(295,126)
クラスR受益証券	(670,673)	(72,963)	(809,709)	(88,088)
クラスR 5 受益証券	(154,890)	(16,850)	(161,676)	(17,589)
クラスR 6 受益証券	(2,721,115)	(296,030)	(3,805,161)	(413,963)
クラスY受益証券	(21,292,845)	(2,316,449)	(22,926,353)	(2,494,158)
資本取引による減少（注4）	(331,228,696)	(36,034,370)	(473,197,169)	(51,479,120)
<b>純資産の減少合計</b>	<b>(326,078,263)</b>	<b>(35,474,054)</b>	<b>(488,973,452)</b>	<b>(53,195,422)</b>
<b>純資産</b>				
期首現在	1,891,320,380	205,756,744	2,380,293,832	258,952,166
期末現在	1,565,242,117	170,282,690	1,891,320,380	205,756,744
（未分配純投資収益16,374,064米ドルおよび22,168,353米ドルをそれぞれ含む。）				

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

終了期間	期首現在 純資産価格	純投資収益 (損失) <sup>a</sup>	実現/未実現 投資有価証券 純(損)益	投資運用 (損)益合計	分配金控除	
					純投資収益 より	分配金合計
<b>クラス A</b>						
2017年10月31日	6.89	0.25	0.03	0.28	(0.24)	(0.24)
2016年10月31日	6.94	0.24	(0.08)	0.16	(0.21)	(0.21)
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)
<b>クラス B</b>						
2017年10月31日	6.82	0.20	0.02	0.22	(0.19)	(0.19)
2016年10月31日	6.87	0.18	(0.07)	0.11	(0.16)	(0.16)
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)
<b>クラス C</b>						
2017年10月31日	6.84	0.20	0.02	0.22	(0.19)	(0.19)
2016年10月31日	6.88	0.18	(0.06)	0.12	(0.16)	(0.16)
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)
<b>クラス M</b>						
2017年10月31日	6.72	0.23	0.02	0.25	(0.23)	(0.23)
2016年10月31日	6.77	0.21	(0.06)	0.15	(0.20)	(0.20)
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)
<b>クラス R</b>						
2017年10月31日	6.84	0.23	0.02	0.25	(0.23)	(0.23)
2016年10月31日	6.88	0.22	(0.07)	0.15	(0.19)	(0.19)
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)
<b>クラス R 5</b>						
2017年10月31日	6.97	0.26 <sup>e</sup>	0.04	0.30	(0.26)	(0.26)
2016年10月31日	7.02	0.26	(0.08)	0.18	(0.23)	(0.23)
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)

## 財務ハイライト（つづき）

期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

終了期間	期首現在 純資産価格	純投資収益 (損失) <sup>a</sup>	実現/未実現 投資有価証券 純(損)益	投資運用 (損)益合計	分配金控除	
					純投資収益 より	分配金合計
<b>クラス R 6</b>						
2017年10月31日	7.00	0.28	0.02	0.30	(0.26)	(0.26)
2016年10月31日	7.04	0.27	(0.08)	0.19	(0.23)	(0.23)
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)
<b>クラス Y</b>						
2017年10月31日	6.99	0.27	0.02	0.29	(0.25)	(0.25)
2016年10月31日	7.03	0.26	(0.08)	0.18	(0.22)	(0.22)
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)

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	期末現在 純資産価格	純資産額に 対する総投資収 益比率 (%) <sup>b</sup>	比率および補足データ			
			期末現在 純資産額 (千米ドル)	平均純資産額 に対する費用 比率 (%) <sup>c</sup>	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 (%)
<b>クラス A</b>						
2017年10月31日	6.93	4.16	668,024	0.88	3.67	1,055 <sup>f</sup>
2016年10月31日	6.89	2.33	829,643	0.87 <sup>g</sup>	3.45 <sup>g</sup>	981 <sup>f</sup>
2015年10月31日	6.94	(1.37)	1,087,633	0.85	2.52	793 <sup>f</sup>
2014年10月31日	7.26	5.57	1,004,198	0.85	3.67	505 <sup>f</sup>
2013年10月31日	7.20	2.31	783,735	0.87	4.03	267 <sup>h</sup>
<b>クラス B</b>						
2017年10月31日	6.85	3.30	19,402	1.63	2.92	1,055 <sup>f</sup>
2016年10月31日	6.82	1.59	24,859	1.62 <sup>g</sup>	2.70 <sup>g</sup>	981 <sup>f</sup>
2015年10月31日	6.87	(2.11)	30,089	1.60	1.77	793 <sup>f</sup>
2014年10月31日	7.19	4.79	32,142	1.60	2.94	505 <sup>f</sup>
2013年10月31日	7.13	1.58	34,514	1.62	3.28	267 <sup>h</sup>
<b>クラス C</b>						
2017年10月31日	6.87	3.28	131,467	1.63	2.92	1,055 <sup>f</sup>
2016年10月31日	6.84	1.74	180,492	1.62 <sup>g</sup>	2.70 <sup>g</sup>	981 <sup>f</sup>
2015年10月31日	6.88	(2.24)	221,882	1.60	1.76	793 <sup>f</sup>
2014年10月31日	7.21	4.84	181,142	1.60	2.96	505 <sup>f</sup>
2013年10月31日	7.15	1.58	133,269	1.62	3.28	267 <sup>h</sup>
<b>クラス M</b>						
2017年10月31日	6.74	3.77	79,485	1.13	3.42	1,055 <sup>f</sup>
2016年10月31日	6.72	2.21	88,869	1.12 <sup>g</sup>	3.20 <sup>g</sup>	981 <sup>f</sup>
2015年10月31日	6.77	(1.74)	103,524	1.10	2.26	793 <sup>f</sup>
2014年10月31日	7.10	5.31	121,065	1.10	3.43	505 <sup>f</sup>
2013年10月31日	7.05	2.15	128,376	1.12	3.79	267 <sup>h</sup>
<b>クラス R</b>						
2017年10月31日	6.86	3.66	15,675	1.13	3.43	1,055 <sup>f</sup>
2016年10月31日	6.84	2.29	25,266	1.12 <sup>g</sup>	3.21 <sup>g</sup>	981 <sup>f</sup>
2015年10月31日	6.88	(1.73)	29,237	1.10	2.25	793 <sup>f</sup>
2014年10月31日	7.21	5.27	21,255	1.10	3.42	505 <sup>f</sup>
2013年10月31日	7.16	2.11	8,040	1.12	3.79	267 <sup>h</sup>
<b>クラス R 5</b>						
2017年10月31日	7.01	4.45	3,510	0.58	3.81 <sup>e</sup>	1,055 <sup>f</sup>
2016年10月31日	6.97	2.66	5,069	0.57 <sup>g</sup>	3.76 <sup>g</sup>	981 <sup>f</sup>
2015年10月31日	7.02	(1.16)	4,463	0.56	2.77	793 <sup>f</sup>
2014年10月31日	7.35	5.83	2,683	0.58	3.71	505 <sup>f</sup>
2013年10月31日	7.29	2.75	11	0.58	4.33	267 <sup>h</sup>

## 財務ハイライト (つづき)

期中発行済証券一口当たり (単位: 米ドル)

終了期間	期末現在 純資産価格	純資産額に対 する総投資収 益比率 (%) <sup>b</sup>	比率および補足データ			
			期末現在 純資産額 (千米ドル)	平均純資産額 に対する費用 比率 (%) <sup>c</sup>	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 (%)
<b>クラス R 6</b>						
2017年10月31日	7.04	4.45	73,329	0.51	4.05	1,055 <sup>f</sup>
2016年10月31日	7.00	2.80	76,616	0.50 <sup>g</sup>	3.82 <sup>g</sup>	981 <sup>f</sup>
2015年10月31日	7.04	(1.02)	123,635	0.49	2.82	793 <sup>f</sup>
2014年10月31日	7.36	5.98	48,755	0.51	3.97	505 <sup>f</sup>
2013年10月31日	7.29	2.62	6,188	0.51	4.25	267 <sup>h</sup>
<b>クラス Y</b>						
2017年10月31日	7.03	4.30	574,349	0.63	3.92	1,055 <sup>f</sup>
2016年10月31日	6.99	2.68	660,506	0.62 <sup>g</sup>	3.71 <sup>g</sup>	981 <sup>f</sup>
2015年10月31日	7.03	(1.27)	779,830	0.60	2.76	793 <sup>f</sup>
2014年10月31日	7.36	5.90	461,835	0.60	3.93	505 <sup>f</sup>
2013年10月31日	7.29	2.52	133,717	0.62	4.30	267 <sup>h</sup>

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）

- (a) 一口当たりの純投資（損）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。
- (e) 2017年10月31日に終了した期間について表示された投資純利益および一口当たりの金額は、クラスの買戻時期により、当期において予想されるクラス固有の差異と一致しないことがある。
- (f) ポートフォリオ回転率には、T B A購入および売却契約が含まれている。
- (g) 期中において実施された一定のファンド費用の任意の放棄が反映されている。かかる放棄の結果、各クラスの費用は平均純資産比率の0.01%未満の減少を反映している。
- (h) ポートフォリオ回転率には、T B A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T B A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10月31日	730

添付の注記はこれらの財務諸表と不可分のものである。

## 財務諸表に対する注記

2017年10月31日現在

以下の財務諸表に対する注記において、「ステート・ストリート」とはステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを、「SEC」とは証券取引委員会を、「パトナム・マネジメント」とはファンドの管理運用会社であって、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーを、および「OTC」とは、もしあれば、店頭市場を意味する。別段の記載のない限り、「報告期間」は2016年11月1日から2017年10月31日までの期間を表す。

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（修正済）の下で、オープン・エンド型分散投資運用会社として登録されているマサチューセッツ州ビジネス・トラストである。ファンドの目的は、パトナム・マネジメントが考える慎重なリスク管理を行いつつ高利回りの収益を追求することである。ファンドは、主に証券化された債務証券（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」とも呼ばれる。）で、中期から長期の満期（3年またはそれ以上）を有するものに投資を行う。パトナム・マネジメントは、投資有価証券の売買を行うか否かを決定する際に、全般的な市況とともに、とりわけ、信用リスク、金利リスクおよび期限前償還リスクを考慮する。ファンドは通常、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相当程度利用する。

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。2017年4月1日付で、クラスB受益証券は新規および既存投資者への販売を終了しているが、別のパトナム・ファンドのクラスB受益証券からの転換または配当および／もしくはキャピタル・ゲイン再投資によるものは除く。ファンドは、2017年2月にクラスT受益証券を登録したが、本書の日付現在、クラスT受益証券は運用を開始しておらず、購入することができない。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る。クラスA受益証券は、通常、後払販売手数料を課されない。また、クラスM、クラスR、クラスR5、クラスR6およびクラスY受益証券は、後払販売手数料を課されない。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課されないが、購入から6年以内に買戻された場合は後払販売手数料を課される。クラスC受益証券は、1年間1.00%の後払販売手数料が課せられ、クラスA受益証券には転換されない。一部の投資家にのみ販売されるクラスR受益証券は、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、より少な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。



ファンドは、ファンドに対してサービスを提供する投資顧問会社、管理事務会社、販売会社、受益者サービス代行会社および保管会社と契約上の取決めを結んでいる。別途明記されていない限り、受益者はかかる契約上の取決めの当事者または想定受益者ではなく、かかる契約上の取決めは、受益者が直接またはファンドを代理して、サービス提供者に対して契約上の取決めを強要したり、またはサービス提供者に対して契約上の取決めに基づいて賠償を求めたりする権利を受益者に付与することを目的としていない。

ファンドの信託宣言に基づき、受託者や従業員に対する申し立てを含めたパトナム・ファンドに対する申し立て、またはパトナム・ファンドを代理しての申し立ては、マサチューセッツ州の州立裁判所および連邦裁判所に届け出られなければならない。

## 注 1 重要な会計方針

以下は、財務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および負債の報告額ならびに運用による純資産の増減の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことを要求されている。実際の結果はこれらの見積りとは異なることがある。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、当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（満期までの残存期間が60日以内の短期投資を含む。）およびその他の投資有価証券のように市場相場が容易に入手できない投資有価証券は、受託者会が承認した独立の値付機関やパトナム・マネジメントが選任するディーラーの提供する評価額に基づき評価される。かかる機関またはディーラーは、類似する有価証券の市場取引および機関投資家において一般的に認められている有価証券間の様々な関係を用いて、かかる有価証券の機関投資家による取引規模単位での通常の評価額を決定する（有価証券の価格、利回り、満期および格付等の要因を考慮する。）。当該有価証券は、一般にレベル2に分類される。外貨建ての有価証券がある場合には、直近の為替レートで米ドルに換算されている。

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

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

公正価値の継続的な適切性を評価するため、評価委員会は、合理的に利用可能なすべての関連情報を判断したのち、かかる評価の合理性を定期的に見直し確認する。かかる評価額および手続は、受託者会により定期的に見直されている。特定の有価証券においては、単一の情報源から提供された価格を基に評価されることもある。一般に有価証券の公正価値とは、ファンドが合理的な期間内にかかる証券を処分することで実現できるものとして合理的に予想される金額と定義される。本質的に公正価値は、現在の市場における有価証券の最善の見積評価額であり、実勢市場価格を反映しておらず、時価との重大な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（買い注文あるいは売り注文が実行された日）に計上される。売却有価証券に係る損益は、個別法で決定されている。受取利息は、適用される源泉税を控除して、発生主義で計上される。プレミアム/ディスカウントはすべて、最終利回り基準に基づき償却されている。

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い気配値および売建オプションの最終売り気配値で評価される。OTC取引オプションは、ディーラーにより提供された価格で評価される。

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

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

### 先物契約

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

ファンドにとっての潜在的なリスクとは、先物契約の価値の変動が、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契約終了時に実現損益として計上される。特定のOTCおよび中央清算機関で清算される金利スワップ契約は、効力発生日の延長が可能である。かかるスワップ契約に関連する支払は、契約条件に基づき発生主義で計上される。

ファンドは、金利の不利な変動、または、OTC金利スワップ契約の場合には契約相手方の、中央清算機関で清算される金利スワップ契約の場合には中央清算機関もしくは清算機関の会員の、当該契約に基づく個別の債務不履行により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクまたは中央清算機関に関するリスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、OTC金利スワップ契約については、ファンドと契約相手方との間でマスター・ネット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。清算機関のメンバーの債務不履行時に利用可能な清算機関の保証金およびその他の資金により、中央清算機関で清算される金利スワップ契約に関するカウンターパーティ・リスクは最小限に抑えられる。損失のリスクは、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（個別の想定元本を含む。）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および／または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約を締結していた。

取引の対象となっている有価証券、指数またはその他の金融指標のトータルリターンが相殺金利債務を超過、または下回った場合、ファンドは契約相手方から支払を受けるか、または契約相手方に支払を行う。OTCおよび／または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約は、独立の値付機関またはマーケット・メーカーからの提示価格に基づき毎日値洗いされる。変動があれば、OTCトータルリターン・スワップ契約に係る未実現損益として計上される。中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約の日々の価値変動は、中央清算機関を通じて決済され、貸借対照表の取引値洗差金に計上され、未実現損益として計上される。受領した、または支払った金額は、実現損益として計上される。特定のOTCおよび／または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約は、効力発生日の延長が可能である。かかるスワップ契約に関連する支払は、契約条件に基づき発生主義で計上される。ファンドは、金利の不利な変動あるいは対象となっている証券または指数の価格の下落、市場に当該契約に対する流動性がない可能性、または契約相手方が債務不履行に陥る可能性により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクまたは中央清算機関に関するリスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、OTCトータルリターン・スワップ契約については、ファンドと契約相手方との間でマスター・ネットリング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約については、日々の値洗差金の交換を通して軽減される場合がある。清算機関のメンバーの債務不履行時に利用可能な清算機関の保証金およびその他の資金により、中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約に関するカウンターパーティ・リスクは最小限に抑えられる。損失のリスクは、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／または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約（それぞれの想定元本を含む。）がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

### **クレジット・デフォルト契約**

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

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

### **TBA契約**

ファンドは、通常の決済期間を超えた将来の一定の期日に、確定単価で有価証券を購入するために、「TBA」（発表予定の）契約を締結することができる。この契約において単価および額面価値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、契約金額は額面価値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には計上されない。

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

購入取引および売却取引として会計処理されるTBA契約はそれ自体で有価証券とみなされ、有価証券の価値が決済日前に変動した場合の損失リスク、ならびに取引相手方の債務不履行リスクを伴う。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TBA契約は、上記の「有価証券の評価」で述べた手順に従って、原証券の公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動はファンドにより、未実現損益として計上される。市況に基づき、パトナム・マネジメントは決済前に原証券の引渡しを受けるか、またはTBA契約の売却を行うか、判断する。

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

#### マスター契約

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

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

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ファンドの取引相手方の単一または複数による決定が、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17,711,141米ドルであった。かかる契約について期末にファンドにより提供された担保は合計17,957,934米ドルであり、未決済の契約に関連する金額を含んでいる可能性がある。

## ファンド間貸付

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

## 信用限度枠

ファンドは他のパトナム・ファンドと共に、ステート・ストリートにより提供される317.5百万米ドルの無担保約定済信用限度枠および235.5百万米ドルの無担保未確定信用限度枠に参加している。借入は、受益者の買戻請求および取引決済のための資金調達を含む、一時的または緊急の目的で行われることがある。ファンドの借入額に応じて、約定済信用限度枠分については1.25%に（1）フェデラルファンドの利率、および（2）オーバーナイトLIBORのいずれか高い利率を加えたもので、未確定信用限度枠分については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%+25,000米ドルの定額手数料および未確定信用限度枠の0.04%に相当するクロージング手数料が参加ファンドにより支払われた。さらに、約定済信用限度枠の未使用部分に関する年率0.21%の融資枠維持手数料が、参加ファンドの純資産に基づき参加ファンドに割り当てられ、四半期毎に支払われた。報告期間において、ファンドにはかかる約定に基づく借入はなかった。

## 連邦税

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

ファンドは、会計基準編纂書第740号「法人税等」（以下「ASC740」という。）の条項に従う。ASC740は、税務申告において報告される、または報告される予定の税務上のポジションに係る便益について、財務諸表上に認識する際の最低基準を規定している。ファンドは、添付の財務諸表において、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。

2010年規制投資会社近代化法に基づき、ファンドはキャピタル・ロスを無期限に繰越すことが許容され、繰越キャピタル・ロス、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。2017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以下の繰越キャピタル・ロスを有していた。

繰越損失		
短期	長期	合計
32,316,987米ドル	—	32,316,987米ドル

## 受益者への分配

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1回支払われる。分配される利益およびキャピタル・ゲインの金額や性質は、所得税規則に従って決定されており、一般に公正妥当と認められている会計原則に基づくものとは異なる可能性がある。これらの差異は、繰越キャピタル・ロスの失効、特定の先物契約に係る未実現損益、スワップ契約、金利部分のみで構成された証券および不動産モーゲージ投資コンデュイット（「REMIC」）証券に係る収益からの一時差異および／または永久差異を含む。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、9,367,579米ドルの組替えにより、未分配純投資収益を減少させ、63,311,499米ドルの組替えにより、払込資本金を減少させ、また72,679,078米ドルの組替えにより、累積実現純損失を減少させた。

投資の税務費用には未実現純評価損益への調整（必ずしも最終的な税務費用ベースの調整ではないことがある。）が含まれるが、現金化され受益者に分配される可能性のある税務上の未実現損益に近似している。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	63,331,652	米ドル
未実現評価損	(107,921,580)	米ドル
未実現純評価損	(44,589,928)	米ドル
未分配経常収益	15,913,852	米ドル
繰越キャピタル・ロス	(32,316,987)	米ドル
連邦税上のコスト	2,228,653,153	米ドル

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

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



報告期間において、管理報酬は、ファンドの平均純資産の0.395%の実効料率（費用放棄による影響を除く。）を表す。

パトナム・マネジメントは、2019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「P I L」という。）は、パトナム・マネジメントが随時決定するファンド資産の独立した一部を管理運用する権利を受託者会により与えられている。報告期間において、P I Lはファンド資産を一切管理運用しなかった。パトナム・マネジメントがP I Lをサービスに従事させた場合には、パトナム・マネジメントは、その役務に対し、P I Lが管理運用している一部分のファンド資産の平均純資産の年率0.25%を、副管理報酬として四半期毎にP I Lに対して支払う。

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支払う。かかるすべての支払額の総額は、毎年受託者会によって決定される。

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

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベスター・サービスズ・インクが、ファンドに対して投資者サービス代行業務を提供する。パトナム・インベスター・サービスズ・インクは、クラスA、クラスB、クラスC、クラスM、クラスRおよびクラスY受益証券について次の報酬を含んだ投資者サービス報酬を受領した。（1）ファンドの直接口座および裏付けとなる非確定拠出口座（「リテール口座」）毎の報酬、（2）確定拠出制度の口座に帰属するファンドの資産に基づく規定のレートの報酬、および（3）リテール口座の平均純資産に基づく規定のレートの報酬。パトナム・インベスター・サービスズ・インクは、各ファンドの証券クラスのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.25%を超えないことに同意した。

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

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

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	1,211,312米ドル	クラスR 5 受益証券	4,906米ドル
クラスB受益証券	36,617米ドル	クラスR 6 受益証券	36,061米ドル
クラスC受益証券	254,378米ドル	クラスY受益証券	988,644米ドル
クラスM受益証券	139,545米ドル	合計	2,705,853米ドル
クラスR受益証券	34,390米ドル		

ファンドは、パトナム・インベスター・サービシズ・インクおよびステート・ストリートの報酬が現金残高に係る利益によって減額されることに関する費用相殺の取決めをパトナム・インベスター・サービシズ・インクおよびステート・ストリートとの間で締結している。報告期間において、ファンドの費用は、かかる費用相殺の取決めにより5,144米ドル控除された。

ファンドの独立した各受託者は、四半期毎の報酬としてファンドに割当てられる1,146米ドルを含む年間受託者報酬および各受託者会出席についての追加報酬を受領する。受託者はまた、受託者としての役務に関連して発生した費用の払戻しを受ける。

ファンドは、受託者に、1995年7月1日以降未払となっている受託者報酬の全部または一部について、その受領の繰延を認める受託者報酬繰延プラン（以下「繰延プラン」という。）を採用している。支払が繰延べられた報酬は、繰延プランに従って分配が行われるまで一定のパトナム・ファンドに投資される。

ファンドは、最低5年以上受託者として役務を提供し、2004年より前に初めて選任されたファンドの受託者を対象とした資金積立されていない非拠出型の確定給付年金プラン（以下「年金プラン」という。）を採用している。年金プランにおける給付金は、2005年12月31日に終了した3年間の受託者の平均年次出席報酬および顧問報酬の50%相当額である。退職給付金は、2006年12月31日までの役務提供年数に応じて、退職の翌年から終身にわたって受託者に給付される。ファンドの年金費用は、損益計算書において受託者報酬および費用に含まれている。未払年金債務は、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年投資会社法のルール12b-1に従って、以下のクラスの受益証券に関する販売計画（以下「計画」という。）を採用している。当該計画の目的は、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップに対し、ファンドの受益証券の販売に際して提供された役務および発生した費用を補償することにある。当該計画は、ファンドがパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップに対して、各クラスに帰属するファンドの平均純資産額の以下の年率（「上限比率」）を支払うことを定めている。受託者会は、ファンドが、各クラスに帰属する平均純資産額の以下の年率（「承認比率」）を支払うことを承認している。報告期間において、販売報酬に関するクラス固有の費用は、以下のとおりであった。

	上限比率	承認比率	金額
クラスA受益証券	0.35%	0.25%	1,792,916米ドル
クラスB受益証券	1.00%	1.00%	216,900米ドル
クラスC受益証券	1.00%	1.00%	1,506,153米ドル
クラスM受益証券	1.00%	0.50%	413,613米ドル
クラスR受益証券	1.00%	0.50%	101,689米ドル
合計			4,031,271米ドル

報告期間において、引受人としての役割を果たすパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスA受益証券およびクラスM受益証券の販売手数料として、それぞれ純額52,651米ドルおよび1,035米ドルを受領し、クラスB受益証券およびクラスC受益証券の買戻しによる後払販売手数料として、それぞれ7,773米ドルおよび1,455米ドルを受領した。

クラスA受益証券は1.00%までを上限として後払販売手数料が買戻しに賦課される。報告期間において、引受人としての役割を果たすパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスA受益証券の買戻しに関して、840米ドルを受領した。

### 注3 投資有価証券の売買

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

	取得原価 (米ドル)	売却手取金 (米ドル)
TBA契約を含む投資有価証券 (長期)	23,921,661,868	24,406,906,220
米国政府証券 (長期)	—	—
合計	23,921,661,868	24,406,906,220

ファンドは、通常の業務過程において、受託者が承認したSECの要件および方針に従って決定される価格で、投資有価証券を他のパトナム・ファンドから購入するか、または他のパトナム・ファンドに対して売却することができ、これにより、ファンドの取引費用は減少する。報告期間において、該当する他のパトナム・ファンドからの長期証券の購入または他のパトナム・ファンドに対する売却は、ファンドの取得原価合計および／または売却手取金合計の5%を超えなかった。

### 注4 払込資本金

報告期間末現在、発行口数に制限のない授權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。

クラスA	2017年10月31日終了年度		2016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	11,937,181	82,101,703	17,420,831	119,476,416
分配金再投資に伴う発行受益証券	3,202,893	21,954,903	3,638,187	24,927,008
	15,140,074	104,056,606	21,059,018	144,403,424
買戻受益証券	(39,037,327)	(267,532,889)	(57,474,861)	(394,878,288)
純減少	(23,897,253)	(163,476,283)	(36,415,843)	(250,474,864)

クラスB	2017年10月31日終了年度		2016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	161,340	1,095,040	473,905	3,215,137
分配金再投資に伴う発行受益証券	76,098	516,308	80,018	543,022
	237,438	1,611,348	553,923	3,758,159
買戻受益証券	(1,048,641)	(7,121,027)	(1,291,032)	(8,770,404)
純減少	(811,203)	(5,509,679)	(737,109)	(5,012,245)

クラスC	2017年10月31日終了年度		2016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	2,030,543	13,835,244	4,430,148	30,109,030
分配金再投資に伴う発行受益証券	506,429	3,442,806	530,664	3,609,062
	2,536,972	17,278,050	4,960,812	33,718,092
買戻受益証券	(9,788,422)	(66,604,219)	(10,799,205)	(73,554,564)
純減少	(7,251,450)	(49,326,169)	(5,838,393)	(39,836,472)

クラスM	2017年10月31日終了年度		2016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	163,274	1,094,644	482,758	3,218,271
分配金再投資に伴う発行受益証券	58,133	388,227	75,824	506,747
	221,407	1,482,871	558,582	3,725,018
買戻受益証券	(1,653,408)	(11,079,153)	(2,618,370)	(17,563,768)
純減少	(1,432,001)	(9,596,282)	(2,059,788)	(13,838,750)

クラスR	2017年10月31日終了年度		2016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	644,367	4,386,003	1,215,839	8,277,029
分配金再投資に伴う発行受益証券	81,700	555,126	101,647	691,080
	726,067	4,941,129	1,317,486	8,968,109
買戻受益証券	(2,138,164)	(14,557,577)	(1,868,141)	(12,738,129)
純減少	(1,412,097)	(9,616,448)	(550,655)	(3,770,020)

クラスR5	2017年10月31日終了年度		2016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	154,014	1,073,749	201,050	1,396,092
分配金再投資に伴う発行受益証券	22,361	154,890	23,308	161,676
	176,375	1,228,639	224,358	1,557,768
買戻受益証券	(402,215)	(2,797,260)	(133,296)	(926,116)
純増加 (減少)	(225,840)	(1,568,621)	91,062	631,652

クラスR6	2017年10月31日終了年度		2016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	2,570,365	17,907,590	6,606,750	45,915,509
分配金再投資に伴う発行受益証券	390,605	2,721,115	547,491	3,805,161
	2,960,970	20,628,705	7,154,241	49,720,670
買戻受益証券	(3,487,648)	(24,310,473)	(13,772,333)	(96,559,360)
純減少	(526,678)	(3,681,768)	(6,618,092)	(46,838,690)

クラスY	2017年10月31日終了年度		2016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	32,506,895	226,547,340	39,476,008	274,933,198
分配金再投資に伴う発行受益証券	2,523,080	17,557,650	2,737,526	19,027,590
	35,029,975	244,104,990	42,213,534	293,960,788
買戻受益証券	(47,813,719)	(332,558,436)	(58,632,097)	(408,018,568)
純減少	(12,783,744)	(88,453,446)	(16,418,563)	(114,057,780)

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R 5	1,716	0.34%	12,029

## 注5 関連会社との取引

共通の保有または支配により管理運用される会社との報告期間中の取引は、以下のとおりであった。

関連会社の名称	2016年10月31日現在の公正価値 (米ドル)	取得原価 (米ドル)	売却手取額 (米ドル)	投資収益 (米ドル)	2017年10月31日現在の発行済口数および公正価値 (米ドル)
短期投資					
パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンド*	185,198,930	605,329,949	769,871,787	791,394	20,657,092
短期投資合計	185,198,930	605,329,949	769,871,787	791,394	20,657,092

\*パトナム・マネジメントは、パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンドに課された管理報酬を放棄している。当期間中に実現損益または未実現損益はなかった。

## 注6 市場リスク、信用リスクおよびその他のリスク

通常の業務過程において、ファンドは金融商品を売買し、市場の変動（市場リスク）または取引を履行する契約相手方の債務不履行（信用リスク）による潜在的な損失リスクを伴う金融取引を行っている。ファンドは、ファンドと未決済取引またはオープン取引を有する機関または他の企業が債務不履行に陥る追加的な信用リスクにさらされる可能性がある。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るとおりであり、各会計四半期末現在の平均保有高に基づいていた。

買建TBA契約オプション契約（約定金額）	292,300,000米ドル
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	6,264,000,000米ドル
売建TBA契約オプション契約（約定金額）	536,600,000米ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）	6,304,500,000米ドル
先物契約（契約数）	1,000
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	3,692,700,000米ドル
OTCトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	217,100,000米ドル
中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	9,300,000米ドル
OTCクレジット・デフォルト契約（想定元本）	223,700,000米ドル
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約（想定元本）	51,200,000米ドル

以下は、報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値の概要である。

## 報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値

	資産デリバティブ		負債デリバティブ	
	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)
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				
信用契約	未収金	10,074,227	未払金、純資産－未実現評価損	31,450,819*
金利契約	投資、未収金、純資産－未実現評価益	54,092,465*	未払金、純資産－未実現評価損	52,800,898*
合計		64,166,692		84,251,717

\*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である（注記1を参照のこと。）。

**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	—	—	(713, 886)	(713, 886)
金利契約	(15, 074, 881)	(13, 339, 492)	27, 744, 262	(670, 111)
合計	(15, 074, 881)	(13, 339, 492)	27, 030, 376	(1, 383, 997)

**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	—	—	(3, 919, 516)	(3, 919, 516)
金利契約	733, 251	6, 388, 736	1, 057, 124	8, 179, 111
合計	733, 251	6, 388, 736	(2, 862, 392)	4, 259, 595

## 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	Barclays Capital Inc. (clearing broker)	Citibank, N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Goldman Sachs International	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. (米ドル)	Morgan Stanley & Co. International PLC (米ドル)	合計
資産：												
中央清算機関で清算される金利スワップ契約 <sup>§</sup>	—	—	488,584	—	—	—	—	—	—	—	—	488,584
OTCトータルリターン・スワップ契約 <sup>§*</sup>	3,036	10,703	—	—	—	43,753	32,757	1,732	13,284	—	—	105,265
中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約 <sup>§</sup>	—	—	7,450	—	—	—	—	—	—	—	—	7,450
OTCクレジット・デフォルト契約—売却プロテクション <sup>§</sup>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
OTCクレジット・デフォルト契約—購入プロテクション <sup>§*</sup>	—	—	—	—	243,114	3,781,258	2,848,860	—	3,200,995	—	—	10,074,227
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約 <sup>§</sup>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物契約 <sup>§</sup>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	268,500	—	268,500
先物プレミアム・スワップ・オプション契約 <sup>§</sup>	2,518,911	—	—	613,337	—	5,566	—	1,939,090	—	—	—	5,076,904
買建スワップ・オプション <sup>§***</sup>	5,612,588	—	—	6,381,593	—	3,242,605	4,253,986	6,206,004	—	—	—	25,696,776
買建オプション <sup>§**</sup>	—	—	—	—	—	—	—	1,611,240	—	—	—	1,611,240
資産合計	8,134,535	10,703	496,034	6,994,930	243,114	7,073,182	7,135,603	9,758,066	3,214,279	268,500	—	43,328,946



	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)	Citigroup Global Markets, Inc. (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)	Morgan Stanley & Co. International PLC (米ドル)	合計 (米ドル)
負債：												
中央清算機関で清算される金利スワップ契約*	—	—	1,108,086	—	—	—	—	—	—	—	—	1,108,086
OTCターナルリターン・スワップ契約**	—	650,432	—	11,051	—	84,944	119,967	2,044	38,165	—	—	906,603
中央清算機関で清算されるターナルリターン・スワップ契約*	—	—	6,078	—	—	—	—	—	—	—	—	6,078
OTCクレジット・デフォルト契約—売却プロテクション**	402,787	—	—	—	—	10,120,591	4,286,768	—	10,083,563	—	—	24,893,709
OTCクレジット・デフォルト契約—購入プロテクション**	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約*	—	—	112,076	—	—	—	—	—	—	—	—	112,076
先物契約*	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
先物プレミアム・スワップ・オプション契約*	1,678,271	641,834	—	209,826	—	—	59,175	1,188,826	—	—	47,087	3,825,019
買建スワップ・オプション**	5,235,398	—	—	8,518,246	—	2,493,989	4,774,200	5,795,143	—	—	—	26,816,976
買建オプション**	—	—	—	—	—	—	—	1,552,424	—	—	—	1,552,424
負債合計	7,316,456	1,292,266	1,226,240	8,739,123	—	12,699,524	9,240,110	8,538,437	10,121,728	—	47,087	59,220,971
金融資産およびデリバティブ純資産の合計	818,079	(1,281,563)	(730,206)	(1,744,193)	243,114	(5,626,342)	(2,104,507)	1,219,629	(6,907,449)	268,500	(47,087)	(15,892,025)
受取(差入れ)担保合計†**	732,750	(1,225,675)	—	(1,730,129)	220,000	(5,626,342)	(2,059,018)	1,209,000	(6,907,449)	—	—	—
正味金額	85,329	(55,888)	(730,206)	(14,064)	23,114	—	(45,489)	10,629	—	268,500	(47,087)	—
支配下の受取担保(TDA契約を含む)**	732,750	—	—	—	220,000	—	—	1,209,000	—	—	—	2,161,750
支配下でない受取担保(差入れ)担保(TDA契約を含む)**	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	(1,225,675)	—	(1,730,129)	—	(5,945,326)	(2,059,018)	—	(6,997,786)	—	—	(17,957,934)

\* 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）。

## 金融純資産およびデリバティブ純資産の合計に対する超過担保は表示されていない。担保には、未決済の契約に関連する金額が含まれることがある。

§ 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。先物契約および中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る当初証拠金のために提供された担保は上記の表には含まれておらず、それぞれ合計4,492,147米ドルおよび合計48,468,853米ドルであった。

## (3) 投資有価証券明細表等

## 投資有価証券明細表 (2017年10月31日現在)

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (85.8%)*</b>		
<b>米国政府保証モーゲージ債務証券 (13.9%)</b>		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
5.00%, with due dates from 7/20/41 to 9/20/42	\$3,219,584	\$3,537,066
5.00%, TBA, 11/1/47	2,000,000	2,143,906
4.70%, 6/20/65	24,818	27,162
4.666%, 5/20/65	264,554	288,845
4.65%, 6/20/65	145,351	158,924
4.591%, 6/20/65	41,337	44,956
4.571%, 5/20/65	49,865	54,401
4.53%, 8/20/65	76,336	82,981
4.50%, with due dates from 5/20/44 to 4/20/46	3,791,258	4,104,721
4.50%, TBA, 11/1/47	35,000,000	37,097,267
4.499%, 6/20/65	39,197	42,662
4.495%, 5/20/65	1,064,974	1,156,189
4.471%, 5/20/65	78,302	84,757
4.403%, 6/20/65	24,651	26,718
4.00%, with due dates from 9/20/40 to 3/20/46	9,873,957	10,505,333
4.00%, TBA, 11/1/47	61,000,000	64,054,764
3.500%, 4/20/46 <sup>i</sup>	36,026	37,480
3.50%, with due dates from 9/15/42 to 2/20/47	16,364,072	17,042,354
3.50%, TBA, 11/1/47	32,000,000	33,195,002
3.00%, with due dates from 3/20/43 to 10/20/46	2,600,804	2,633,043
3.00%, TBA, 11/1/47	40,000,000	40,471,876
		<b>216,790,407</b>
<b>米国政府系機関モーゲージ債務証券 (71.9%)</b>		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
5.00%, 3/1/41	608,621	670,006
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 3/1/45	1,737,448	1,876,550
4.00%, with due dates from 12/1/44 to 9/1/45	11,801,002	12,464,324
3.50%, with due dates from 4/1/42 to 11/1/47	26,874,578	27,728,388
3.50%, TBA, 11/1/47	2,000,000	2,055,938
3.00%, 10/1/46	3,715,988	3,729,052
2.50%, 4/1/43	793,002	772,155
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.00%, with due dates from 2/1/36 to 5/1/41	4,438,279	5,023,231
6.00%, TBA, 11/1/47	2,000,000	2,245,156
5.50%, with due dates from 1/1/33 to 2/1/35	733,895	815,751
5.00%, with due dates from 3/1/40 to 1/1/44	2,248,566	2,446,612
4.50%, with due dates from 2/1/41 to 10/1/46	11,664,529	12,558,276
4.50%, TBA, 11/1/47	28,000,000	29,935,937
4.00%, with due dates from 8/1/44 to 7/1/56	19,572,469	20,691,981
4.00%, TBA, 11/1/47	7,000,000	7,346,718
4.00%, 5/1/43	2,173,700	2,301,065
3.50%, with due dates from 5/1/42 to 6/1/56	31,884,827	32,886,843
3.50%, 6/1/31	885,423	928,691
3.50%, TBA, 12/1/47	356,000,000	365,303,277
3.50%, TBA, 11/1/47	356,000,000	365,929,054
3.00%, with due dates from 9/1/42 to 3/1/47	20,862,493	20,980,570

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (85.8%)* (つづき)</b>		
<b>米国政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)</b>		
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
3.500%, 11/1/42 <sup>i</sup>	\$692,019	\$695,270
3.00%, TBA, 12/1/47	23,000,000	22,977,538
3.00%, TBA, 11/1/47	111,000,000	111,069,375
2.50%, TBA, 11/1/47	76,000,000	73,381,564
		1,126,813,322
<b>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 \$1,347,044,814)</b>		<b>\$1,343,603,729</b>

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>米国財務省証券 (-%)*</b>		
米国財務省中期証券 2.00%、満期日2020年9月30日 <sup>△</sup> \$	\$429,000	\$432,285
<b>米国財務省証券合計 (取得原価 \$428,884)</b>		<b>\$432,285</b>

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>モーゲージ証券 (47.4%)*</b>		
<b>政府系機関モーゲージ担保債務証券 (17.8%)</b>		
Bellemeade Re, Ltd. 144A FRB Ser. 17-1, Class M1, 1 Month US LIBOR + 1.70%, 2.738%, 10/25/27 (Bermuda)	\$4,200,000	\$4,207,875
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser. 3408, Class EK (-4.024 x 1 Month US LIBOR) + 25.79%, 20.808%, 4/15/37	744,485	1,125,255
IFB Ser. 2976, Class LC (-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.42%, 19.877%, 5/15/35	96,837	139,636
IFB Ser. 3249, Class PS (-3.3 x 1 Month US LIBOR) + 22.28%, 18.187%, 12/15/36	223,932	309,714
IFB Ser. 3065, Class DC (-3 x 1 Month US LIBOR) + 19.86%, 16.143%, 3/15/35	590,931	843,161
IFB Ser. 2990, Class LB (-2.556 x 1 Month US LIBOR) + 16.95%, 13.779%, 6/15/34	410,744	485,924
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DN1, Class M3, 1 Month US LIBOR + 4.15%, 5.388%, 1/25/25	8,233,285	8,867,241
IFB Ser. 3852, Class NT (-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%, 4.761%, 5/15/41	1,499,629	1,479,174
Ser. 4132, Class IP, IO, 4.50%, 11/15/42	5,858,279	938,666
Ser. 4122, Class TI, IO, 4.50%, 10/15/42	2,397,301	464,690
Ser. 4018, Class DI, IO, 4.50%, 7/15/41	2,607,513	364,381
Ser. 3707, Class PI, IO, 4.50%, 7/15/25	1,145,017	77,960
Ser. 4546, Class TI, IO, 4.00%, 12/15/45	16,355,755	2,616,921
Ser. 4500, Class GI, IO, 4.00%, 8/15/45	12,779,029	2,376,644
Ser. 4121, Class MI, IO, 4.00%, 10/15/42	16,345,767	3,085,263
Ser. 4116, Class MI, IO, 4.00%, 10/1/42	6,355,698	1,212,025
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DNA2, Class M2, 1 Month US LIBOR + 2.60%, 3.838%, 12/25/27	3,359,129	3,431,686
Ser. 4165, Class AI, IO, 3.50%, 2/15/43	11,240,479	1,844,675
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA2, Class M2, 1 Month US LIBOR + 2.20%, 3.438%, 10/25/28	1,100,000	1,114,698
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-HQ1, Class M2, 1 Month US LIBOR + 2.20%, 3.438%, 3/25/25	690,351	694,548
Ser. 4182, Class GI, IO, 3.00%, 1/15/43	18,001,977	1,397,650
Ser. 4141, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/42	6,755,620	767,371

モーゲージ証券 (47.4%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)</b>		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Ser. 4158, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	\$16,014,857	\$1,624,707
Ser. 4176, Class DI, IO, 3.00%, 12/15/42	18,660,075	1,930,945
Ser. 4171, Class NI, IO, 3.00%, 6/15/42	10,176,863	1,030,306
Ser. 4183, Class MI, IO, 3.00%, 2/15/42	5,848,177	536,863
Ser. 4201, Class JI, IO, 3.00%, 12/15/41	17,224,864	1,460,610
Ser. 4206, Class IP, IO, 3.00%, 12/15/41	7,549,305	729,183
Ser. 4004, IO, 3.00%, 3/15/26	9,306,920	501,773
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA2, Class M1, 1 Month US LIBOR + 1.25%, 2.488%, 10/25/28	329,093	329,307
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA2, Class M1, 1 Month US LIBOR + 1.20%, 2.438%, 11/25/28	824,605	825,836
Ser. 315, PO, zero %, 9/15/43	15,144,757	12,404,589
Ser. 3835, Class FO, PO, zero %, 4/15/41	5,212,103	4,477,655
Ser. 3369, Class BO, PO, zero %, 9/15/37	12,522	10,439
Ser. 3391, PO, zero %, 4/15/37	115,962	98,520
Ser. 3300, PO, zero %, 2/15/37	154,105	133,239
Ser. 3206, Class EO, PO, zero %, 8/15/36	8,763	7,694
Ser. 3175, Class MO, PO, zero %, 6/15/36	30,105	25,223
Ser. 3210, PO, zero %, 5/15/36	24,909	22,638
Ser. 3326, Class WF, zero %, 10/15/35 <sup>W</sup>	12,144	9,072
FRB Ser. 3117, Class AF, 1 Month US LIBOR + 0.00%, zero %, 2/15/36	14,236	10,863
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser. 06-62, Class PS (-6 x 1 Month US LIBOR) + 39.90%, 32.473%, 7/25/36	374,884	670,695
IFB Ser. 06-8, Class HP (-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.57%, 20.028%, 3/25/36	369,868	562,517
IFB Ser. 05-122, Class SE (-3.5 x 1 Month US LIBOR) + 23.10%, 18.767%, 11/25/35	601,831	801,457
IFB Ser. 05-75, Class GS (-3 x 1 Month US LIBOR) + 20.25%, 16.536%, 8/25/35	181,762	233,213
IFB Ser. 05-106, Class JC (-3.101 x 1 Month US LIBOR) + 20.12%, 16.286%, 12/25/35	463,574	669,777
IFB Ser. 05-83, Class QP (-2.6 x 1 Month US LIBOR) + 17.39%, 14.176%, 11/25/34	74,030	89,468
IFB Ser. 11-4, Class CS (-2 x 1 Month US LIBOR) + 12.90%, 10.424%, 5/25/40	713,580	824,892
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C04, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 4.90%, 6.138%, 11/25/24		
Ser. 15-3, Class BI, IO, 4.00%, 3/25/44	4,400,628	4,993,657
Ser. 12-124, Class UI, IO, 4.00%, 11/25/42	8,896,830	1,060,556
Ser. 12-118, Class PI, IO, 4.00%, 6/25/42	13,928,452	2,827,127
Ser. 12-62, Class EI, IO, 4.00%, 4/25/41	13,516,607	2,304,488
Ser. 12-22, Class CI, IO, 4.00%, 3/25/41	8,983,685	1,177,151
Ser. 15-10, Class AI, IO, 3.50%, 8/25/43	8,285,155	1,128,711
Ser. 13-18, Class IN, IO, 3.50%, 3/25/43	16,103,585	2,297,115
Ser. 14-10, IO, 3.50%, 8/25/42	5,570,889	739,376
Ser. 12-128, Class QI, IO, 3.50%, 6/25/42	8,070,445	1,278,060
Ser. 12-101, Class PI, IO, 3.50%, 8/25/40	10,923,248	1,198,902
	13,161,133	1,474,810

モーゲージ証券 (47.4%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association		
Ser. 14-20, Class IA, IO, 3.50%, 7/25/39	\$11,668,425	\$955,224
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M1, 1 Month US LIBOR + 2.00%, 3.238%, 10/25/28	2,873,865	2,922,478
Ser. 13-55, Class IK, IO, 3.00%, 4/25/43	5,279,675	582,881
Ser. 12-151, Class PI, IO, 3.00%, 1/25/43	7,575,150	843,743
Ser. 12-144, Class KI, IO, 3.00%, 11/25/42	10,822,513	1,045,953
Ser. 13-35, Class IP, IO, 3.00%, 6/25/42	5,338,525	416,101
Ser. 13-55, Class PI, IO, 3.00%, 5/25/42	8,730,188	713,693
Ser. 13-35, Class PI, IO, 3.00%, 2/25/42	15,154,508	1,226,151
Ser. 13-67, Class IP, IO, 3.00%, 2/25/42	11,714,272	890,296
Ser. 13-30, Class IP, IO, 3.00%, 10/25/41	4,340,553	278,403
Ser. 13-23, Class LI, IO, 3.00%, 6/25/41	5,543,081	354,269
Ser. 14-59, Class AI, IO, 3.00%, 10/25/40	12,248,602	1,194,447
Ser. 14-28, Class AI, IO, 3.00%, 3/25/40	16,225,627	1,723,859
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C03, Class 1M1, 1 Month US LIBOR + 1.20%, 2.438%, 7/25/24	6,416	6,420
FRB Ser. 01-50, Class B1, IO, 0.403%, 10/25/41 <sup>W</sup>	413,179	4,907
FRB Ser. 05-W4, Class 1A, IO, 0.06%, 8/25/45 <sup>W</sup>	120,835	76
FRB Ser. 02-W6, Class 1A, IO, 0.012%, 6/25/42 <sup>W</sup>	605,208	129
Ser. 03-34, Class P1, PO, zero %, 4/25/43	147,913	122,768
Ser. 07-64, Class L0, PO, zero %, 7/25/37	31,334	28,850
Ser. 07-14, Class K0, PO, zero %, 3/25/37	134,093	111,615
Ser. 06-125, Class OX, PO, zero %, 1/25/37	13,876	11,628
Ser. 06-84, Class OT, PO, zero %, 9/25/36	13,143	11,039
Ser. 06-46, Class OC, PO, zero %, 6/25/36	10,488	8,704
Government National Mortgage Association		
Ser. 09-79, Class IC, IO, 6.00%, 8/20/39	13,636,577	2,613,314
Ser. 14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	6,995,145	1,459,542
Ser. 13-3, Class IT, IO, 5.00%, 1/20/43	3,278,967	709,057
Ser. 11-116, Class IB, IO, 5.00%, 10/20/40	193,975	14,275
Ser. 13-16, Class IB, IO, 5.00%, 10/20/40	899,392	70,393
Ser. 10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	2,209,307	479,921
Ser. 10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	19,439,874	4,229,242
Ser. 09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	9,128,573	1,928,046
IFB Ser. 13-129, Class SN, IO (-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%, 4.911%, 9/20/43	2,593,715	409,314
Ser. 14-108, Class IP, IO, 4.50%, 12/20/42	5,674,372	897,232
Ser. 13-20, Class QI, IO, 4.50%, 12/16/42	12,870,279	2,182,354
Ser. 12-129, IO, 4.50%, 11/16/42	6,848,976	1,561,361
Ser. 10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	3,354,674	659,365
Ser. 10-9, Class QI, IO, 4.50%, 1/20/40	3,486,001	682,848
Ser. 11-116, Class IA, IO, 4.50%, 10/20/39	2,443,482	220,475
Ser. 13-34, Class PI, IO, 4.50%, 8/20/39	20,382,410	2,160,943
Ser. 14-71, Class BI, IO, 4.50%, 5/20/29	10,273,436	1,174,665
Ser. 15-149, Class KI, IO, 4.00%, 10/20/45	20,070,185	3,545,197
Ser. 15-94, IO, 4.00%, 7/20/45	803,606	181,037
Ser. 15-99, Class LI, IO, 4.00%, 7/20/45	4,475,514	469,310
Ser. 15-60, Class IP, IO, 4.00%, 4/20/45	18,507,516	3,380,398

モーゲージ証券 (47.4%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Government National Mortgage Association		
Ser. 15-53, Class MI, IO, 4.00%, 4/16/45	\$18,723,095	\$4,148,420
Ser. 14-2, Class IL, IO, 4.00%, 1/16/44	6,297,773	1,127,616
Ser. 14-63, Class PI, IO, 4.00%, 7/20/43	9,704,547	1,373,009
Ser. 15-52, Class IE, IO, 4.00%, 1/16/43	12,655,921	2,057,894
Ser. 13-4, Class IC, IO, 4.00%, 9/20/42	14,919,941	3,329,996
Ser. 12-56, Class IB, IO, 4.00%, 4/20/42	7,002,867	1,248,572
Ser. 12-50, Class PI, IO, 4.00%, 12/20/41	15,699,966	2,370,506
Ser. 14-4, Class IK, IO, 4.00%, 7/20/39	5,072,011	474,655
Ser. 11-71, Class IK, IO, 4.00%, 4/16/39	9,275,041	965,328
Ser. 14-162, Class DI, IO, 4.00%, 11/20/38	11,538,692	668,204
Ser. 14-133, Class AI, IO, 4.00%, 10/20/36	11,752,827	1,137,715
Ser. 15-69, Class XI, IO, 3.50%, 5/20/45	16,941,682	2,177,294
Ser. 15-77, Class DI, IO, 3.50%, 5/20/45	9,771,309	1,419,478
Ser. 16-136, Class YI, IO, 3.50%, 3/20/45	16,560,464	2,214,962
Ser. 15-20, Class PI, IO, 3.50%, 2/20/45	10,464,819	1,852,200
Ser. 15-24, Class CI, IO, 3.50%, 2/20/45	7,900,345	1,561,298
Ser. 15-24, Class IA, IO, 3.50%, 2/20/45	11,373,862	1,720,365
Ser. 13-100, Class MI, IO, 3.50%, 2/20/43	4,660,483	644,638
Ser. 13-37, Class JI, IO, 3.50%, 1/20/43	3,866,073	597,888
Ser. 12-145, IO, 3.50%, 12/20/42	6,825,175	1,355,411
Ser. 13-27, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/42	4,628,334	708,876
Ser. 12-136, IO, 3.50%, 11/20/42	16,496,838	3,353,015
Ser. 12-113, Class ID, IO, 3.50%, 9/20/42	22,201,917	4,722,237
Ser. 14-46, Class JI, IO, 3.50%, 10/20/41	6,633,510	884,983
Ser. 14-141, Class GI, IO, 3.50%, 6/20/41	10,048,924	1,027,509
Ser. 15-36, Class GI, IO, 3.50%, 6/16/41	10,306,864	1,180,136
Ser. 13-18, Class GI, IO, 3.50%, 5/20/41	5,828,613	624,373
Ser. 14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	8,552,524	1,105,696
Ser. 15-52, Class KI, IO, 3.50%, 11/20/40	16,993,282	2,240,683
Ser. 12-48, Class KI, IO, 3.50%, 12/16/39	3,341,194	304,009
Ser. 15-26, Class AI, IO, 3.50%, 5/20/39	34,475,701	3,421,610
Ser. 15-87, Class AI, IO, 3.50%, 12/20/38	17,143,324	1,583,219
Ser. 15-24, Class IC, IO, 3.50%, 11/20/37	11,525,819	1,264,071
Ser. 14-100, Class JI, IO, 3.50%, 7/16/29	16,824,151	1,815,561
Ser. 13-8, Class BI, IO, 3.00%, 11/20/42	13,574,731	1,952,007
Ser. 13-53, Class PI, IO, 3.00%, 4/20/41	8,362,411	881,649
Ser. 14-141, Class CI, IO, 3.00%, 3/20/40	7,900,571	642,751
Ser. 13-23, Class IK, IO, 3.00%, 9/20/37	17,910,500	1,740,292
Ser. 14-46, Class KI, IO, 3.00%, 6/20/36	4,937,866	380,428
Ser. 14-30, Class KI, IO, 3.00%, 2/16/29	7,102,589	627,024
Ser. 14-5, Class LI, IO, 3.00%, 1/16/29	7,430,448	649,384
Ser. 13-164, Class CI, IO, 3.00%, 11/16/28	14,065,056	1,291,144
Ser. 16-H23, Class NI, IO, 2.422%, 10/20/66 <sup>W</sup>	44,463,665	6,060,398
Ser. 16-H27, Class BI, IO, 2.353%, 12/20/66 <sup>W</sup>	13,632,975	1,753,201
Ser. 16-H24, Class JI, IO, 2.275%, 11/20/66 <sup>W</sup>	16,609,689	2,180,022
FRB Ser. 15-H16, Class XI, IO, 2.226%, 7/20/65	24,860,809	2,873,909
Ser. 17-H08, Class NI, IO, 2.223%, 3/20/67 <sup>W</sup>	16,147,870	2,102,453
Ser. 17-H18, Class CI, IO, 2.205%, 9/20/67 <sup>W</sup>	14,454,819	2,086,914

モーゲージ証券 (47.4%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)</b>		
Government National Mortgage Association		
Ser. 16-H11, Class HI, IO, 2.083%, 1/20/66 <sup>W</sup>	\$37,297,967	\$4,009,531
Ser. 17-H12, Class QI, IO, 2.058%, 5/20/67 <sup>W</sup>	24,446,101	3,210,751
Ser. 15-H25, Class CI, IO, 1.954%, 10/20/65 <sup>W</sup>	25,798,002	2,788,764
Ser. 15-H15, Class JI, IO, 1.951%, 6/20/65 <sup>W</sup>	19,350,224	2,116,915
Ser. 15-H26, Class DI, IO, 1.95%, 10/20/65 <sup>W</sup>	20,476,673	2,258,577
Ser. 15-H12, Class AI, IO, 1.855%, 5/20/65 <sup>W</sup>	29,267,258	2,961,203
Ser. 15-H20, Class AI, IO, 1.822%, 8/20/65 <sup>W</sup>	26,713,939	2,700,779
Ser. 15-H10, Class CI, IO, 1.811%, 4/20/65 <sup>W</sup>	29,350,223	3,095,245
Ser. 15-H12, Class GI, IO, 1.794%, 5/20/65 <sup>W</sup>	37,763,593	3,659,292
Ser. 17-H10, Class MI, IO, 1.753%, 4/20/67 <sup>W</sup>	20,586,805	2,248,079
Ser. 16-H02, Class HI, IO, 1.714%, 1/20/66 <sup>W</sup>	50,249,830	4,924,483
Ser. 16-H04, Class KI, IO, 1.708%, 2/20/66 <sup>W</sup>	32,730,112	2,802,516
Ser. 15-H12, Class EI, IO, 1.696%, 4/20/65 <sup>W</sup>	29,696,291	2,687,514
Ser. 15-H09, Class BI, IO, 1.691%, 3/20/65 <sup>W</sup>	34,239,468	3,007,047
Ser. 15-H04, Class AI, IO, 1.686%, 12/20/64 <sup>W</sup>	33,129,866	3,064,513
Ser. 15-H01, Class CI, IO, 1.641%, 12/20/64 <sup>W</sup>	27,960,031	1,680,650
Ser. 15-H17, Class CI, IO, 1.619%, 6/20/65 <sup>W</sup>	29,478,706	1,780,985
Ser. 15-H25, Class AI, IO, 1.617%, 9/20/65 <sup>W</sup>	25,146,626	2,205,359
Ser. 15-H14, Class BI, IO, 1.587%, 5/20/65 <sup>W</sup>	2,459,666	147,073
Ser. 17-H14, Class EI, IO, 1.576%, 6/20/67 <sup>W</sup>	25,608,821	2,352,810
Ser. 15-H28, Class DI, IO, 1.553%, 8/20/65 <sup>W</sup>	28,708,374	2,136,219
Ser. 14-H11, Class GI, IO, 1.489%, 6/20/64 <sup>W</sup>	52,570,317	4,152,635
Ser. 14-H07, Class BI, IO, 1.462%, 5/20/64 <sup>W</sup>	41,704,064	3,492,715
Ser. 10-H19, Class GI, IO, 1.412%, 8/20/60 <sup>W</sup>	34,063,215	2,158,177
IFB Ser. 11-70, Class YI, IO (-1 x 1 Month US LIBOR) + 5.00%, 0.15%, 12/20/40	13,597,929	63,716
Ser. 10-151, Class K0, PO, zero %, 6/16/37	271,190	230,067
Ser. 06-36, Class OD, PO, zero %, 7/16/36	19,679	16,529
		<b>278,683,662</b>
<b>商業用モーゲージ証券 (19.8%)</b>		
Banc of America Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-1, Class XW, IO, 0.218%, 1/15/49 <sup>W</sup>	2,262,912	8,499
Banc of America Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 07-5, Class XW, IO, 0.083%, 2/10/51 <sup>W</sup>	5,267,844	53
FRB Ser. 04-4, Class XC, IO, 0.048%, 7/10/42 <sup>W</sup>	461,453	160
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. 144A		
FRB Ser. 04-5, Class XC, IO, 0.428%, 11/10/41 <sup>W</sup>	1,345,115	10,488
FRB Ser. 05-1, Class XW, IO, zero %, 11/10/42 <sup>W</sup>	21,901,844	22
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 07-T26, Class AJ, 5.531%, 1/12/45 <sup>W</sup>	5,791,000	5,240,855
FRB Ser. 04-PR3I, Class X1, IO, zero %, 2/11/41 <sup>W</sup>	147,033	74
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 06-PW11, Class B, 5.301%, 3/11/39 <sup>W</sup>	6,785,879	5,304,182
FRB Ser. 06-PW14, Class X1, IO, 0.336%, 12/11/38 <sup>W</sup>	1,487,489	21,569
Capmark Mortgage Securities, Inc. FRB Ser. 97-C1, Class X, IO, 1.433%, 7/15/29 <sup>W</sup>	637,393	12,567
CD Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-CD4, Class XW, IO, 0.549%, 12/11/49 <sup>W</sup>	1,203,481	120



モーゲージ証券 (47.4%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.754%, 12/15/47 <sup>W</sup>	\$1,108,000	\$1,118,227
FRB Ser. 11-C2, Class E, 5.754%, 12/15/47 <sup>W</sup>	3,258,000	3,287,164
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C4, Class C, 6.048%, 3/15/49 <sup>W</sup>	2,410,000	2,434,100
FRB Ser. 13-GC17, Class XA, IO, 1.422%, 11/10/46 <sup>W</sup>	45,481,796	1,870,985
FRB Ser. 14-GC19, Class XA, IO, 1.204%, 3/10/47 <sup>W</sup>	102,160,661	5,403,277
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 14-GC21, Class D, 4.835%, 5/10/47 <sup>W</sup>	2,744,000	2,436,203
FRB Ser. 13-GC11, Class E, 4.455%, 4/10/46 <sup>W</sup>	7,414,000	5,632,994
FRB Ser. 06-C5, Class XC, IO, 0.422%, 10/15/49 <sup>W</sup>	13,430,045	2,686
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-C3, Class AJ, 5.842%, 5/15/46 <sup>W</sup>	3,985,863	4,072,623
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser. 14-CR18, Class C, 4.735%, 7/15/47 <sup>W</sup>	889,000	895,836
FRB Ser. 14-CR17, Class C, 4.735%, 5/10/47 <sup>W</sup>	1,619,000	1,591,936
Ser. 13-CR11, Class AM, 4.715%, 8/10/50 <sup>W</sup>	949,000	1,025,205
FRB Ser. 14-UBS6, Class C, 4.465%, 12/10/47 <sup>W</sup>	1,688,000	1,709,580
FRB Ser. 12-CR1, Class XA, IO, 1.879%, 5/15/45 <sup>W</sup>	20,968,765	1,455,658
FRB Ser. 14-LC15, Class XA, IO, 1.33%, 4/10/47 <sup>W</sup>	89,169,692	4,587,602
FRB Ser. 13-LC13, Class XA, IO, 1.315%, 8/10/46 <sup>W</sup>	84,484,179	3,324,452
FRB Ser. 14-CR19, Class XA, IO, 1.23%, 8/10/47 <sup>W</sup>	39,978,959	2,064,194
FRB Ser. 14-UBS4, Class XA, IO, 1.226%, 8/10/47 <sup>W</sup>	43,219,747	2,402,017
FRB Ser. 14-CR18, Class XA, IO, 1.226%, 7/15/47 <sup>W</sup>	57,188,667	2,850,283
FRB Ser. 14-CR17, Class XA, IO, 1.134%, 5/10/47 <sup>W</sup>	52,623,936	2,502,110
FRB Ser. 14-UBS6, Class XA, IO, 1.024%, 12/10/47 <sup>W</sup>	56,716,536	2,741,677
FRB Ser. 14-LC17, Class XA, IO, 0.957%, 10/10/47 <sup>W</sup>	28,196,962	1,053,326
COMM Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-LC4, Class E, 4.25%, 12/10/44	1,918,000	1,523,845
Ser. 13-LC13, Class E, 3.719%, 8/10/46 <sup>W</sup>	2,278,000	1,533,383
Ser. 14-CR18, Class E, 3.60%, 7/15/47	6,808,000	4,327,662
FRB Ser. 12-LC4, Class XA, IO, 2.21%, 12/10/44 <sup>W</sup>	44,436,631	3,033,644
FRB Ser. 06-C8, Class XS, IO, 0.648%, 12/10/46 <sup>W</sup>	6,128,100	61
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 6.307%, 2/15/41 <sup>W</sup>	9,861,000	7,987,410
FRB Ser. 07-C2, Class AX, IO, 0.041%, 1/15/49 <sup>W</sup>	8,763,929	438
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A		
Ser. 98-C1, Class F, 6.00%, 5/17/40	205,732	206,623
FRB Ser. 03-C3, Class AX, IO, 2.048%, 5/15/38 <sup>W</sup>	939,901	9
CSAIL Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-C1, Class D, 3.798%, 4/15/50 <sup>W</sup>	5,324,000	4,675,281
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-LC3A, Class D, 5.34%, 8/10/44 <sup>W</sup>	5,299,500	5,521,994
GE Capital Commercial Mortgage Corp. 144A FRB Ser. 05-C3, Class XC, IO, 0.075%, 7/10/45 <sup>W</sup>	3,408,476	34
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A FRB Ser. 07-C1, Class XC, IO, 0.253%, 12/10/49 <sup>W</sup>	37,295,603	76,642
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust 144A FRB Ser. 05-C1, Class X1, IO, 0.612%, 5/10/43 <sup>W</sup>	2,592,193	7,744

モーゲージ証券 (47.4%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
GS Mortgage Securities Trust FRB Ser. 13-GC10, Class XA, IO, 1.561%, 2/10/46 <sup>W</sup>	\$72,022,715	\$4,507,902
GS Mortgage Securities Trust 144A FRB Ser. 13-GC10, Class E, 4.412%, 2/10/46 <sup>W</sup>	3,347,000	2,618,368
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 14-GC18, Class C, 4.944%, 1/10/47 <sup>W</sup>	3,103,000	3,215,434
FRB Ser. 13-GC12, Class XA, IO, 1.541%, 6/10/46 <sup>W</sup>	37,852,674	2,240,765
FRB Ser. 14-GC18, Class XA, IO, 1.12%, 1/10/47 <sup>W</sup>	48,004,085	2,305,444
FRB Ser. 14-GC22, Class XA, IO, 1.026%, 6/10/47 <sup>W</sup>	73,235,845	3,521,399
FRB Ser. 14-GC24, Class XA, IO, 0.84%, 9/10/47 <sup>W</sup>	47,364,118	1,955,380
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 12-GC6, Class D, 5.652%, 1/10/45 <sup>W</sup>	7,889,376	7,583,268
Ser. 11-GC3, Class E, 5.00%, 3/10/44 <sup>W</sup>	1,692,000	1,568,185
FRB Ser. 14-GC18, Class D, 4.944%, 1/10/47 <sup>W</sup>	1,074,000	922,412
FRB Ser. 13-GC12, Class D, 4.446%, 6/10/46 <sup>W</sup>	8,055,000	7,201,170
FRB Ser. 06-GG6, Class XC, IO, zero %, 4/10/38 <sup>W</sup>	482,569	5
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 13-C14, Class C, 4.569%, 8/15/46 <sup>W</sup>	1,111,000	1,141,110
FRB Ser. 14-C25, Class XA, IO, 0.971%, 11/15/47 <sup>W</sup>	33,729,163	1,589,116
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 13-C14, Class E, 4.569%, 8/15/46 <sup>W</sup>	4,051,000	3,319,637
FRB Ser. C14, Class D, 4.569%, 8/15/46 <sup>W</sup>	5,919,000	5,280,646
FRB Ser. 14-C25, Class D, 3.946%, 11/15/47 <sup>W</sup>	4,634,000	3,641,244
Ser. 14-C25, Class E, 3.332%, 11/15/47 <sup>W</sup>	4,818,000	2,938,951
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. FRB Ser. 12-LC9, Class XA, IO, 1.628%, 12/15/47 <sup>W</sup>	48,887,951	3,050,608
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A FRB Ser. 12-LC9, Class D, 4.373%, 12/15/47 <sup>W</sup>	621,000	634,543
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 06-LDP7, Class B, 5.943%, 4/17/45 <sup>W</sup>	3,516,000	527,400
Ser. 04-LN2, Class A2, 5.115%, 7/15/41	7,233	7,233
FRB Ser. 13-LC11, Class XA, IO, 1.341%, 4/15/46 <sup>W</sup>	54,656,443	2,972,217
FRB Ser. 13-C10, Class XA, IO, 1.118%, 12/15/47 <sup>W</sup>	94,512,532	4,347,387
FRB Ser. 13-C16, Class XA, IO, 1.111%, 12/15/46 <sup>W</sup>	56,894,405	2,255,300
FRB Ser. 06-LDP8, Class X, IO, 0.308%, 5/15/45 <sup>W</sup>	1,260,938	13
FRB Ser. 07-LDPX, Class X, IO, 0.142%, 1/15/49 <sup>W</sup>	9,792,747	83,316
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 07-CB20, Class B, 6.322%, 2/12/51 <sup>W</sup>	1,592,453	1,592,453
FRB Ser. 07-CB20, Class C, 6.322%, 2/12/51 <sup>W</sup>	1,298,000	1,272,040
FRB Ser. 10-C1, Class D, 6.194%, 6/15/43 <sup>W</sup>	3,646,000	2,151,140
FRB Ser. 11-C3, Class E, 5.615%, 2/15/46 <sup>W</sup>	1,050,000	1,048,630
FRB Ser. 11-C3, Class F, 5.615%, 2/15/46 <sup>W</sup>	4,436,000	4,309,113
FRB Ser. 11-C5, Class D, 5.408%, 8/15/46 <sup>W</sup>	2,715,000	2,733,734
FRB Ser. 12-C6, Class E, 5.136%, 5/15/45 <sup>W</sup>	3,917,000	3,547,619
FRB Ser. 12-C8, Class D, 4.652%, 10/15/45 <sup>W</sup>	2,751,000	2,721,149
FRB Ser. 12-C8, Class E, 4.652%, 10/15/45 <sup>W</sup>	678,000	648,217
FRB Ser. 13-LC11, Class E, 3.25%, 4/15/46 <sup>W</sup>	2,038,000	1,442,219
FRB Ser. 05-CB12, Class X1, IO, 0.378%, 9/12/37 <sup>W</sup>	2,406,470	5,043
FRB Ser. 06-LDP6, Class X1, IO, 0.006%, 4/15/43 <sup>W</sup>	927,078	9

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (47.4%)* (つづき)		
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
LB Commercial Mortgage Trust 144A Ser. 99-C1, Class G, 6.41%, 6/15/31	\$87,613	\$88,748
LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C6, Class C, 5.482%, 9/15/39 (In default) † Ⅵ	3,606,000	323,711
FRB Ser. 06-C6, Class B, 5.472%, 9/15/39 (In default) † Ⅵ	5,115,000	485,925
FRB Ser. 07-C2, Class XW, IO, 0.26%, 2/15/40 Ⅵ	588,393	74
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C5, Class XCL, IO, 0.453%, 9/15/40 Ⅵ	5,201,185	48,488
FRB Ser. 05-C7, Class XCL, IO, 0.341%, 11/15/40 Ⅵ	4,437,620	22,747
FRB Ser. 07-C2, Class XCL, IO, 0.26%, 2/15/40 Ⅵ	13,033,135	1,640
FRB Ser. 05-C2, Class XCL, IO, 0.195%, 4/15/40 Ⅵ	1,851,216	100
LSTAR Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-3, Class C, 3.178%, 4/20/48 Ⅵ	3,057,000	2,704,406
Merrill Lynch Mortgage Trust FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 6.444%, 2/12/51 Ⅵ	854,000	864,504
Merrill Lynch Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-KEY2, Class XC, IO, 0.676%, 8/12/39 Ⅵ	645,504	3,321
FRB Ser. 05-MCPL, Class XC, IO, 0.005%, 6/12/43 Ⅵ	1,005,442	10
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 04-C1, Class X, IO, 9.321%, 1/15/37 Ⅵ	73,590	662
FRB Ser. 05-C3, Class X, IO, 6.741%, 5/15/44 Ⅵ	35,817	1,612
FRB Ser. 06-C4, Class X, IO, 6.377%, 7/15/45 Ⅵ	228,952	12,592
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
FRB Ser. 13-C7, Class XA, IO, 1.479%, 2/15/46 Ⅵ	62,815,614	3,730,933
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 0.884%, 10/15/46 Ⅵ	118,180,233	3,293,707
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser. 14-C15, Class E, 4.892%, 4/15/47 Ⅵ	4,378,000	3,215,571
Ser. 14-C17, Class D, 4.697%, 8/15/47 Ⅵ	4,368,000	3,712,659
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.369%, 8/15/46 Ⅵ	5,438,000	4,733,382
FRB Ser. 13-C11, Class F, 4.369%, 8/15/46 Ⅵ	6,212,000	4,483,648
FRB Ser. 13-C10, Class E, 4.082%, 7/15/46 Ⅵ	5,447,000	4,387,248
Ser. 14-C17, Class E, 3.50%, 8/15/47	4,422,000	2,851,973
Ser. 14-C18, Class D, 3.389%, 10/15/47	2,500,000	1,798,505
Morgan Stanley Capital I Trust		
Ser. 07-HQ11, Class D, 5.587%, 2/12/44 Ⅵ	3,784,000	227,144
Ser. 07-HQ11, Class AJ, 5.508%, 2/12/44 Ⅵ	1,991,046	1,978,104
Morgan Stanley Capital I Trust 144A		
FRB Ser. 08-T29, Class C, 6.311%, 1/11/43 Ⅵ	3,069,000	3,083,731
FRB Ser. 08-T29, Class D, 6.311%, 1/11/43 Ⅵ	6,823,000	6,804,578
FRB Ser. 08-T29, Class F, 6.311%, 1/11/43 Ⅵ	3,094,000	2,970,240
FRB Ser. 11-C3, Class E, 5.155%, 7/15/49 Ⅵ	308,000	295,433
TIAA Real Estate CDO, Ltd. 144A Ser. 03-1A, Class E, 8.00%, 12/28/38	1,638,511	98,311
UBS Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 12-C1, Class XA, IO, 2.083%, 5/10/45 Ⅵ	12,955,485	972,505
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A		
Ser. 12-C2, Class F, 4.898%, 5/10/63 Ⅵ	2,565,000	1,691,458
Ser. 13-C6, Class E, 3.50%, 4/10/46	3,489,000	2,408,729
FRB Ser. 12-C4, Class XA, IO, 1.66%, 12/10/45 Ⅵ	61,804,384	3,970,845

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>モーゲージ証券 (47.4%)* (つづき)</b>		
<b>商業用モーゲージ証券 (つづき)</b>		
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 06-C26, Class AJ, 6.027%, 6/15/45 <sup>W</sup>	\$2,110,395	\$1,588,072
FRB Ser. 06-C29, IO, 0.271%, 11/15/48 <sup>W</sup>	16,864,519	675
FRB Ser. 07-C34, IO, 0.173%, 5/15/46 <sup>W</sup>	3,415,265	3,415
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 05-C21, Class E, 5.291%, 10/15/44 <sup>W</sup>	4,945,000	4,722,475
FRB Ser. 06-C26, Class XC, IO, 0.053%, 6/15/45 <sup>W</sup>	924,115	185
FRB Ser. 05-C18, Class XC, IO, zero%, 4/15/42 <sup>W</sup>	287,914	29
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 14-LC16, Class XA, IO, 1.372%, 8/15/50 <sup>W</sup>	72,232,119	3,899,090
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 144A Ser. 12-LC5, Class E, 4.765%, 10/15/45 <sup>W</sup>	1,206,000	946,318
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
Ser. 13-C12, Class AS, 3.56%, 3/15/48	2,875,000	2,939,458
FRB Ser. 14-C22, Class XA, IO, 0.915%, 9/15/57 <sup>W</sup>	37,228,073	1,631,706
FRB Ser. 13-C14, Class XA, IO, 0.804%, 6/15/46 <sup>W</sup>	123,047,109	4,012,566
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.652%, 2/15/44 <sup>W</sup>	5,677,438	5,801,325
Ser. 11-C4, Class E, 5.247%, 6/15/44 <sup>W</sup>	1,764,768	1,706,294
Ser. 11-C4, Class F, 5.00%, 6/15/44 <sup>W</sup>	6,151,000	5,228,467
Ser. 11-C3, Class E, 5.00%, 3/15/44 <sup>W</sup>	1,601,000	1,409,352
FRB Ser. 14-C19, Class E, 4.971%, 3/15/47 <sup>W</sup>	2,794,000	2,049,514
FRB Ser. 12-C7, Class D, 4.826%, 6/15/45 <sup>W</sup>	4,142,000	3,870,492
FRB Ser. 13-UBS1, Class E, 4.624%, 3/15/46 <sup>W</sup>	2,010,000	1,536,633
FRB Ser. 12-C10, Class E, 4.448%, 12/15/45 <sup>W</sup>	3,645,000	2,756,531
Ser. 14-C19, Class D, 4.234%, 3/15/47	1,017,000	883,664
Ser. 14-C20, Class D, 3.986%, 5/15/47	2,506,000	1,986,331
Ser. 13-C12, Class E, 3.50%, 3/15/48	3,607,000	2,649,360
Ser. 13-C14, Class E, 3.25%, 6/15/46	3,222,000	2,236,738
FRB Ser. 12-C9, Class XA, IO, 1.995%, 11/15/45 <sup>W</sup>	65,002,329	4,929,777
FRB Ser. 11-C5, Class XA, IO, 1.759%, 11/15/44 <sup>W</sup>	34,113,551	1,878,974
FRB Ser. 12-C10, Class XA, IO, 1.582%, 12/15/45 <sup>W</sup>	43,768,028	2,817,348
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 1.362%, 3/15/48 <sup>W</sup>	18,282,240	948,197
FRB Ser. 13-C11, Class XA, IO, 1.289%, 3/15/45 <sup>W</sup>	23,860,456	1,208,728
		<b>309,764,271</b>
<b>非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (9.8%)</b>		
BCAP, LLC Trust 144A FRB Ser. 15-RR5, Class 2A2, 1.959%, 1/26/46 <sup>W</sup>	8,733,000	8,138,099
Bellemeade Re, Ltd. 144A FRB Ser. 17-1, Class M2, 1 Month US LIBOR + 3.35%, 4.738%, 10/25/27 (Bermuda)	11,470,000	11,495,096
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA1, Class M3, 1 Month US LIBOR + 6.35%, 7.588%, 9/25/28	10,997,870	13,215,886
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA2, Class M3, 1 Month US LIBOR + 5.15%, 6.388%, 11/25/28	6,718,200	7,738,304
FRB Ser. 16-DNA3, Class M3, 1 Month US LIBOR + 5.00%, 6.238%, 12/25/28	4,290,000	4,966,174
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA2, Class M3, 1 Month US LIBOR + 4.65%, 5.888%, 10/25/28	5,830,000	6,586,476

モーゲージ証券 (47.4%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)</b>		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 14-DN2, Class M3, 1 Month US LIBOR + 3.60%, 4.838%, 4/25/24	\$2,690,000	\$2,959,283
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-DNA1, Class M2, 1 Month US LIBOR + 3.25%, 4.488%, 7/25/29	403,000	423,884
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C01, Class 2M2, 1 Month US LIBOR + 6.95%, 8.188%, 8/25/28	8,800,000	10,399,129
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C02, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 6.00%, 7.238%, 9/25/28	11,518,000	13,297,409
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 2M2, 1 Month US LIBOR + 5.90%, 7.138%, 10/25/28	14,657,880	16,811,611
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 5.30%, 6.538%, 10/25/28	16,603,000	19,020,393
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C05, Class 2M2, 1 Month US LIBOR + 4.45%, 5.688%, 1/25/29	3,641,000	4,007,994
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C07, Class 2M2, 1 Month US LIBOR + 4.35%, 5.588%, 5/25/29	260,000	284,222
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C06, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 4.25%, 5.488%, 4/25/29	800,000	894,922
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 15-C02, Class 2M2, 1 Month US LIBOR + 4.00%, 5.238%, 5/25/25	1,565,004	1,655,836
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 3.55%, 4.788%, 7/25/29	218,000	231,953
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C06, Class 2M2, 1 Month US LIBOR + 2.80%, 4.038%, 2/25/30	900,000	917,429
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 14-C02, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 2.60%, 3.838%, 5/25/24	2,543,000	2,666,775
FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust Ser. 97-3, Class B1, 7.79%, 11/10/23 (In default) †	134,710	13
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser. 15-R4, Class CB1, 0.598%, 8/26/47	4,746,000	3,939,180
NovaStar Mortgage Funding Trust FRB Ser. 04-2, Class M4, 1 Month US LIBOR + 1.80%, 3.038%, 9/25/34	2,801,191	2,791,537
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser. 05-AR1, Class A2B, 1 Month US LIBOR + 0.80%, 2.038%, 1/25/45	1,490,316	1,424,725
FRB Ser. 05-AR11, Class A1C3, 1 Month US LIBOR + 0.51%, 1.748%, 8/25/45	2,733,062	2,712,197
FRB Ser. 05-AR13, Class A1C4, 1 Month US LIBOR + 0.43%, 1.668%, 10/25/45	11,384,118	10,825,330
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B2, 1 Month US LIBOR + 0.41%, 1.647%, 12/25/45	4,073,977	3,876,389
FRB Ser. 05-AR2, Class 2A1B, 1 Month US LIBOR + 0.37%, 1.608%, 1/25/45	1,450,757	1,422,322
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B3, 1 Month US LIBOR + 0.35%, 1.587%, 12/25/45	1,212,138	1,154,510
<b>モーゲージ証券合計 (取得原価 \$763,905,309)</b>		<b>153,857,078</b>
		<b>\$742,305,011</b>

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>社債 (28.2%)*</b>		
<b>基本素材 (1.8%)</b>		
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 6/15/21 (Germany)	\$626,000	\$690,382
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 11/15/22 (Germany)	615,000	661,990
Eastman Chemical Co. sr. unsec. notes 3.80%, 3/15/25	1,578,000	1,642,231
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 11/15/29	352,000	492,538
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 11/15/41 (Canada)	442,000	509,958
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 4/29/24	3,213,000	3,422,835
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 4/16/25	2,142,000	2,187,625
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.70%, 6/15/38	382,000	564,910
Sherwin-Williams Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 6/1/27	2,085,000	2,118,049
Southern Copper Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 4/16/20 (Peru)	200,000	214,959
Steel Dynamics, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 9/15/25	3,175,000	3,182,938
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 8/15/26	4,117,000	4,153,865
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	4,481,000	6,296,816
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95%, 2/15/31	478,000	669,468
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7.375%, 3/15/32 <sup>R</sup>	1,039,000	1,444,585
		28,253,149
<b>資本財 (0.7%)</b>		
Johnson Controls International PLC sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 2/15/47	1,980,000	2,081,458
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 3.85%, 12/15/26	185,000	192,099
Legrand France SA sr. unsec. unsub. notes 8.50%, 2/15/25 (France)	1,045,000	1,355,270
Northrop Grumman Systems Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.875%, 3/1/26	1,016,000	1,338,464
Rockwell Collins, Inc. sr. unsec. bonds 4.35%, 4/15/47	3,574,000	3,831,954
United Technologies Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.70%, 4/15/40	75,000	93,901
ZF North America Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 4/29/22	1,770,000	1,849,650
		10,742,796
<b>通信サービス (2.8%)</b>		
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.125%, 3/30/40 (Mexico)	880,000	1,085,767
American Tower Corp. sr. unsec. notes 4.00%, 6/1/25 <sup>R</sup>	3,086,000	3,205,373
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 5.15%, 2/14/50	5,195,000	5,121,121
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 3/1/27	6,170,000	6,332,002
CC Holdings GS V, LLC/Crown Castle GS III Corp. company guaranty sr. notes 3.849%, 4/15/23	577,000	599,375
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 6.484%, 10/23/45	3,044,000	3,485,460

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>社債 (28.2%)* (つづき)</b>		
<b>通信サービス (つづき)</b>		
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	\$1,360,000	\$1,446,794
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. 144A company guaranty sr. bonds 5.375%, 5/1/47	2,211,000	2,238,321
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455%, 11/15/22	1,486,000	1,972,208
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 11/15/35	525,000	701,986
Comcast Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.049%, 11/1/52	961,000	953,591
Comcast Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.999%, 11/1/49	694,000	691,016
Cox Communications, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.50%, 8/15/27	2,985,000	2,951,875
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 9/1/27 <sup>R</sup>	2,401,000	2,395,979
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 5.25%, 1/15/23 <sup>R</sup>	385,000	426,115
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/22 <sup>R</sup>	545,000	590,575
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 5/15/47 <sup>R</sup>	1,450,000	1,506,943
Crown Castle Towers, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.883%, 8/15/20	781,000	824,681
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	319,000	336,759
Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co. II, LLC/Sprint Spectrum Co. III, LL 144A company guaranty sr. notes 3.36%, 9/20/21	1,254,000	1,272,183
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.522%, 9/15/48	753,000	719,416
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.125%, 3/16/27	1,790,000	1,867,925
Videotron, Ltd./Videotron Ltee. 144A sr. unsec. notes 5.125%, 4/15/27 (Canada)	2,615,000	2,749,019
		<b>43,474,484</b>
<b>複合企業 (0.3%)</b>		
General Electric Co. jr. unsec. sub. FRB Ser. D, 5.00%, perpetual maturity	4,118,000	4,298,163
		<b>4,298,163</b>
<b>一般消費財・サービス (4.1%)</b>		
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.85%, 3/1/39	799,000	1,161,645
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.75%, 1/20/24	652,000	802,752
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 12/1/45	3,517,000	5,354,547
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 7/26/27 (Canada)	1,416,000	1,417,599
Amazon.com, Inc. 144A sr. unsec. bonds 4.05%, 8/22/47	1,843,000	1,890,915
Amazon.com, Inc. 144A sr. unsec. notes 3.15%, 8/22/27	1,604,000	1,613,598
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.50%, 2/1/20	1,773,000	1,887,756

社債 (28.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
一般消費財・サービス (つづき)		
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.90%, 1/15/27	\$1,903,000	\$1,802,547
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.60%, 1/15/45	3,965,000	3,975,671
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.50%, 1/15/25	423,000	429,445
Expedia, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 2/15/26	644,000	696,283
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 4.346%, 12/8/26	3,170,000	3,303,312
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 10/6/26	845,000	852,085
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.30%, 7/13/25	703,000	728,534
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/15/25	1,230,000	1,260,019
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsub. bonds 6.625%, 1/15/40 (Mexico)	510,000	616,972
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 5/13/45 (Mexico)	2,120,000	2,115,800
Hilton Domestic Operating Co., Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.25%, 9/1/24	915,000	934,444
Hilton Worldwide Finance, LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 4/1/27	4,395,000	4,614,750
Historic TW, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 9.15%, 2/1/23	506,000	651,598
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 10/1/21 <sup>R</sup>	108,000	119,970
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/15/22 <sup>R</sup>	866,000	942,413
Hyatt Hotels Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.375%, 7/15/23	269,000	275,096
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty notes 4.75%, 2/15/25 (United Kingdom)	4,655,000	4,911,025
L Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.625%, 2/15/22	820,000	877,400
Lear Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 9/15/27	2,678,000	2,687,003
Moody's Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.25%, 1/15/28	1,079,000	1,073,519
NVR, Inc. sr. unsec. notes 3.95%, 9/15/22	302,000	317,758
O'Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.85%, 6/15/23	261,000	274,321
O'Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 3.55%, 3/15/26	1,050,000	1,062,387
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 4/15/26	1,033,000	1,047,305
Priceline Group, Inc. (The) sr. unsec. notes 3.65%, 3/15/25	1,260,000	1,295,771
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85%, 4/1/24	829,000	871,997
QVC, Inc. company guaranty sr. sub. notes 4.45%, 2/15/25	708,000	722,283
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.40%, 2/15/26	1,394,000	1,506,195
Sirius XM Radio, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.00%, 8/1/27	4,014,000	4,049,123
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/27	2,630,000	2,740,986
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 2/15/27	454,000	453,802
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.95%, 7/15/26	577,000	547,127



社債 (28.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>一般消費財・サービス (つづき)</b>		
Vulcan Materials Co. sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 4/1/25	\$371,000	\$396,313
Walt Disney Co. (The) sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 8/16/41	212,000	231,912
Wyndham Worldwide Corp. sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 4/1/27	1,990,000	2,032,709
		<b>64,546,687</b>
<b>生活必需品 (2.9%)</b>		
Altria Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 1/31/24	283,000	302,036
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.90%, 2/1/46	8,223,000	9,247,667
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.65%, 2/1/26	476,000	491,175
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.95%, 1/15/42	430,000	483,998
Ashtead Capital, Inc. 144A notes 4.375%, 8/15/27	4,175,000	4,227,188
Bacardi, Ltd. 144A unsec. notes 4.50%, 1/15/21 (Bermuda)	583,000	619,351
Constellation Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 11/15/19	149,000	154,295
Constellation Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.70%, 12/6/26	367,000	377,485
CVS Health Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 12/1/22	1,033,000	1,125,100
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 5.125%, 7/20/45	3,281,000	3,666,287
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036%, 12/10/28	51,773	58,493
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507%, 1/10/32	1,487,569	1,834,611
Diageo Investment Corp. company guaranty sr. unsec. notes 8.00%, 9/15/22	275,000	342,355
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.50%, 2/15/45	1,961,000	1,965,980
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	1,161,000	1,539,943
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	1,882,000	2,183,114
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85%, 11/15/24	391,000	405,999
Grupo Bimbo SAB de CV 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 6/27/24 (Mexico)	715,000	736,519
Grupo Bimbo SAB de CV 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 6/27/44 (Mexico)	400,000	397,589
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. bonds 4.375%, 6/1/46	1,117,000	1,090,736
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes Ser. 144A, 6.875%, 1/26/39	1,361,000	1,762,191
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/9/40	2,929,000	3,673,930
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 11/1/26	2,799,000	2,942,449
Newell Brands, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 4/1/26	1,976,000	2,082,389
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4.875%, 8/15/34	346,000	382,867
Tyson Foods, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.15%, 8/15/44	490,000	561,462
Walgreens Boots Alliance, Inc. sr. unsec. bonds 3.45%, 6/1/26	2,659,000	2,615,607
		<b>45,270,816</b>

社債 (28.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>エネルギー (2.7%)</b>		
Canadian Natural Resources, Ltd. sr. unsec. unsub. bonds 3.85%, 6/1/27 (Canada)	\$1,565,000	\$1,604,641
Cenovus Energy, Inc. sr. unsec. bonds 6.75%, 11/15/39 (Canada)	1,718,000	2,029,388
Cenovus Energy, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.25%, 4/15/27 (Canada)	2,650,000	2,659,033
Cheniere Corpus Christi Holdings, LLC 144A company guaranty sr. bonds 5.125%, 6/30/27	2,085,000	2,150,156
Concho Resources, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 10/1/27	4,123,000	4,167,756
Devon Energy Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 5/15/22	513,000	520,613
EQT Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.90%, 10/1/27	3,170,000	3,150,461
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/1/41	394,000	483,349
MPLX LP sr. unsec. unsub. notes 4.125%, 3/1/27	2,385,000	2,453,435
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 1/23/26 (Mexico)	1,853,000	1,829,838
Philips 66 Partners LP sr. unsec. bonds 3.75%, 3/1/28	2,631,000	2,640,996
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. bonds 4.20%, 3/15/28	1,110,000	1,132,271
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. notes 5.00%, 3/15/27	4,279,000	4,603,732
Spectra Energy Partners LP sr. unsec. notes 3.375%, 10/15/26	836,000	832,049
Statoil ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.10%, 8/17/40 (Norway)	1,425,000	1,674,925
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.00%, 1/15/28	1,890,000	1,894,725
Transcanada Trust company guaranty jr. unsec. sub. FRB 5.30%, 3/15/77 (Canada)	4,570,000	4,755,085
Valero Energy Partners LP sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 12/15/26	562,000	587,578
Williams Cos., Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 8.75%, 3/15/32	383,000	504,603
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 4.30%, 3/4/24	1,083,000	1,144,721
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 3.60%, 3/15/22	259,000	267,856
Williams Partners LP/ACMP Finance Corp. sr. unsec. sub. notes 4.875%, 3/15/24	642,000	673,259
		<b>41,760,470</b>
<b>金融 (7.2%)</b>		
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.45%, 8/15/40	177,000	232,132
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.625%, 4/1/27	1,425,000	1,432,742
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.00%, 9/15/23	408,000	410,965
Ally Financial, Inc. sub. unsec. notes 5.75%, 11/20/25	3,485,000	3,846,569
American International Group, Inc. jr. unsec. sub. FRB 8.175%, 5/15/58	1,930,000	2,634,450
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42	2,441,000	2,473,186
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd./United Kingdom 144A jr. unsec. sub. FRB 6.75%, perpetual maturity (United Kingdom)	585,000	672,107
AXA SA 144A jr. unsec. sub. FRN 6.463%, perpetual maturity (France)	1,630,000	1,669,739
Banco del Estado de Chile 144A sr. unsec. notes 2.00%, 11/9/17 (Chile)	1,000,000	999,891

社債 (28.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
金融 (つづき)		
Barclays Bank PLC 144A unsec. sub. notes 10.179%, 6/12/21 (United Kingdom)	\$899,000	\$1,106,811
Barclays PLC unsec. sub. bonds 4.836%, 5/9/28 (United Kingdom)	240,000	250,360
Bear Stearns Cos., LLC (The) sr. unsec. unsub. notes 7.25%, 2/1/18	687,000	696,369
Berkshire Hathaway Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.30%, 5/15/43	842,000	917,218
BGC Partners, Inc. sr. unsec. notes 5.125%, 5/27/21	127,000	134,511
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15%, 7/21/24 (France)	260,000	282,947
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 4.50%, 3/15/25 (France)	6,840,000	7,142,006
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6.50%, 6/17/22	5,245,000	5,871,617
Capital One Bank USA NA unsec. sub. notes 3.375%, 2/15/23	514,000	522,592
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	1,437,000	1,481,616
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.25%, 3/15/25	966,000	1,063,179
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 3/1/26	2,319,000	2,503,162
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.75%, 5/18/46	2,420,000	2,626,933
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.125%, 7/25/28	4,450,000	4,584,293
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	1,755,000	1,864,688
Commerzbank AG 144A unsec. sub. notes 8.125%, 9/19/23 (Germany)	1,399,000	1,700,577
Cooperatieve Rabobank UA 144A jr. unsec. sub. FRN 11.00%, perpetual maturity (Netherlands)	512,000	581,120
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. notes 4.375%, 3/17/25 (France)	1,950,000	2,041,170
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6.25%, perpetual maturity (Switzerland)	293,000	319,370
Credit Suisse Group AG 144A sr. unsec. bonds 4.282%, 1/9/28 (Switzerland)	1,770,000	1,845,232
Duke Realty LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 6/15/22 <sup>R</sup>	385,000	411,663
Fairfax US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 8/13/24	773,000	796,757
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.10%, perpetual maturity	469,000	479,553
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 1/26/27	984,000	1,006,809
Goldman Sachs Group, Inc. (The) unsec. sub. notes 6.75%, 10/1/37	712,000	938,849
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 6.625%, 3/30/40	2,661,000	3,652,374
Healthcare Realty Trust, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 5/1/25 <sup>R</sup>	2,250,000	2,271,108
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.65%, 3/15/24 <sup>R</sup>	184,000	194,366
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/25 <sup>R</sup>	656,000	682,771
HSBC Bank USA, NA unsec. sub. notes 7.00%, 1/15/39	1,500,000	2,140,271
HSBC Capital Funding LP 144A company guaranty jr. unsec. sub. FRB 10.176%, perpetual maturity (Jersey)	3,420,000	5,465,570
HSBC Finance Corp. unsec. sub. notes 6.676%, 1/15/21	146,000	164,201
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.80%, 9/25/23 (Netherlands)	1,103,000	1,256,613
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. notes Ser. MTN, 2.295%, 8/15/21	1,291,000	1,285,618

社債 (28.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
金融 (つづき)		
KKR Group Finance Co., LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.375%, 9/29/20	\$1,082,000	\$1,203,968
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.80%, 3/15/37	57,000	72,248
Liberty Property LP sr. unsec. unsub. notes 3.375%, 6/15/23 <sup>R</sup>	92,000	93,551
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. bonds 5.30%, 12/1/45 (United Kingdom)	1,655,000	1,945,750
Lloyds Banking Group PLC unsec. sub. notes 4.50%, 11/4/24 (United Kingdom)	1,609,000	1,694,514
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 8.875%, 6/1/39	1,949,000	3,185,612
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.80%, 11/1/25	3,218,000	4,153,318
Mid-America Apartments LP sr. unsec. notes 4.30%, 10/15/23 <sup>R</sup>	61,000	64,713
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 3/1/26 (Japan)	626,000	652,800
Neuberger Berman Group, LLC/Neuberger Berman Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/45	1,875,000	1,872,688
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/33	757,000	958,456
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976%, 2/15/25	481,000	490,419
Primerica, Inc. sr. unsec. notes 4.75%, 7/15/22	146,000	158,324
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6.625%, 6/21/40	851,000	1,170,096
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)	1,522,000	1,637,788
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 9/12/23 (United Kingdom)	465,000	476,923
Santander Issuances SAU company guaranty unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	2,000,000	2,154,320
Santander UK Group Holdings PLC 144A unsec. sub. notes 4.75%, 9/15/25 (United Kingdom)	460,000	481,944
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5.00%, 11/7/23 (United Kingdom)	2,092,000	2,265,571
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 2/1/20 <sup>R</sup>	844,000	855,047
Select Income REIT sr. unsec. unsub. notes 2.85%, 2/1/18 <sup>R</sup>	459,000	459,635
SL Green Realty Corp company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 8/15/18 <sup>R</sup>	483,000	490,986
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 144A unsec. sub. bonds 4.436%, 4/2/24 (Japan)	1,785,000	1,884,887
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. bonds 4.90%, 9/15/44	311,000	353,271
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85%, 12/16/39	667,000	923,209
TIAA Asset Management Finance Co., LLC 144A sr. unsec. sub. notes 4.125%, 11/1/24	33,000	34,897
Toronto-Dominion Bank (The) unsec. sub. FRB 3.625%, 9/15/31 (Canada)	2,216,000	2,203,086
UBS Group AG jr. unsec. sub. FRN 6.875%, perpetual maturity (Switzerland)	200,000	224,395

社債 (28.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
金融 (つづき)		
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 4/15/26 (Switzerland)	\$2,110,000	\$2,219,047
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. notes 4.60%, 2/6/24 <sup>R</sup>	2,925,000	3,078,878
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. unsubs. bonds 4.875%, 6/1/26 <sup>R</sup>	154,000	164,395
Wells Fargo Bank, NA unsec. sub. notes Ser. BKNT, 6.60%, 1/15/38	250,000	341,036
Willis Towers Watson PLC company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 5.75%, 3/15/21	306,000	335,600
WP Carey, Inc. sr. unsec. unsubs. notes 4.60%, 4/1/24 <sup>R</sup>	2,242,000	2,344,690
		113,300,137
ヘルスケア (1.7%)		
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 3.60%, 5/14/25	431,000	443,048
Amgen, Inc. sr. unsec. bonds 4.663%, 6/15/51	2,400,000	2,595,601
Amgen, Inc. sr. unsec. unsubs. notes 2.60%, 8/19/26	652,000	624,787
Anthem, Inc. sr. unsec. unsubs. notes 4.625%, 5/15/42	499,000	537,409
Becton Dickinson and Co. sr. unsec. unsubs. bonds 4.669%, 6/6/47	4,172,000	4,373,700
Becton Dickinson and Co. sr. unsec. unsubs. bonds 3.70%, 6/6/27	3,584,000	3,610,349
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26	454,000	482,943
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. bonds 5.50%, 6/15/47	980,000	997,150
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. notes 5.00%, 3/15/24	1,725,000	1,817,719
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/27 <sup>R</sup>	2,115,000	2,104,425
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 4.95%, 4/1/24 <sup>R</sup>	1,651,000	1,743,129
Roche Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.00%, 11/28/44 (Switzerland)	642,000	669,972
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 3.20%, 9/23/26 (Ireland)	1,657,000	1,614,685
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 2.875%, 9/23/23 (Ireland)	1,380,000	1,366,107
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV company guaranty sr. unsec. unsubs. bonds 3.15%, 10/1/26 (Netherlands)	2,768,000	2,448,429
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsubs. notes 4.625%, 11/15/41	731,000	825,101
		26,254,554
テクノロジー (1.5%)		
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.45%, 5/6/24	1,643,000	1,711,625
Apple, Inc. sr. unsec. unsubs. notes 4.375%, 5/13/45	363,000	398,968
Apple, Inc. sr. unsec. unsubs. notes 3.85%, 5/4/43	502,000	508,833
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsubs. notes 3.875%, 1/15/27	4,773,000	4,910,578
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.125%, 6/15/24	3,787,000	4,179,901
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. bonds 8.35%, 7/15/46	946,000	1,225,894
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. notes 5.45%, 6/15/23	4,299,000	4,710,592
Jabil Circuit, Inc. sr. unsec. sub. notes 8.25%, 3/15/18	173,000	176,806
Microsoft Corp. sr. unsec. unsubs. bonds 2.40%, 8/8/26	1,292,000	1,247,270

	額面 米ドル	時価 米ドル
<b>社債 (28.2%)* (つづき)</b>		
<b>テクノロジー (つづき)</b>		
Oracle Corp. sr. unsec. unsub. notes 2.65%, 7/15/26	\$2,799,000	\$2,746,364
VMware, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/21/27	1,800,000	1,803,256
		23,620,087
<b>輸送 (0.3%)</b>		
Burlington Northern Santa Fe, LLC sr. unsec. notes 5.40%, 6/1/41	1,140,000	1,394,445
Continental Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 97-4, Class A, 6.90%, 1/2/18	40,873	40,975
Norfolk Southern Corp. 144A sr. unsec. unsub. bonds 4.05%, 8/15/52	603,000	613,810
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/26	1,732,000	1,716,501
Southwest Airlines Co. Pass Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.15%, 8/1/22	126,698	138,697
United AirLines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.636%, 7/2/22	310,240	336,857
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 14-2, Class A, 3.75%, 9/3/26	185,913	191,709
		4,432,994
<b>公益事業・電力 (2.2%)</b>		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. bonds 5.125%, 9/1/27	1,300,000	1,334,450
American Transmission Systems, Inc. 144A sr. unsec. unsub. bonds 5.00%, 9/1/44	1,421,000	1,613,255
Appalachian Power Co. sr. unsec. unsub. notes Ser. L, 5.80%, 10/1/35	435,000	525,974
Arizona Public Services Co. sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/42	159,000	176,250
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. bonds 6.50%, 9/15/37	307,000	416,441
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. unsub. bonds 6.125%, 4/1/36	750,000	982,142
Boardwalk Pipelines LP company guaranty sr. unsec. unsub. 4.45%, 7/15/27	379,000	389,120
Commonwealth Edison Co. sr. mtge. bonds 5.875%, 2/1/33	360,000	447,094
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 3/15/42	532,000	573,040
Duke Energy Carolinas, LLC sr. mtge. notes 4.25%, 12/15/41	296,000	322,660
EDP Finance BV 144A sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 1/14/21 (Netherlands)	345,000	372,505
El Paso Natural Gas Co., LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.375%, 6/15/32	622,000	810,668
Emera US Finance LP company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 6/15/26	826,000	833,845
Enbridge, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 12/1/26 (Canada)	927,000	977,512
Energy Transfer Equity LP sr. sub. notes 5.875%, 1/15/24	4,189,000	4,545,065
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. bonds 6.125%, 12/15/45	487,000	532,130
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. bonds 4.20%, 4/15/27	169,000	170,978
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/1/42	1,699,000	1,936,515
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.20%, 2/1/22	318,000	343,843
FirstEnergy Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. B, 3.90%, 7/15/27	590,000	602,203
FirstEnergy Corp. sr. unsec. unsub. bonds Ser. C, 4.85%, 7/15/47	985,000	1,061,883

社債 (28.2%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
公益事業・電力 (つづき)		
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 7/15/44	\$2,032,000	\$2,350,401
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.75%, 7/15/36 (Spain)	382,000	498,315
IPALCO Enterprises, Inc. 144A sr. notes 3.70%, 9/1/24	1,140,000	1,142,945
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.40%, 9/1/44	955,000	999,994
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 3/1/21	593,000	607,000
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.15%, 1/15/23	899,000	904,381
MidAmerican Funding, LLC sr. bonds 6.927%, 3/1/29	270,000	356,331
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. company guaranty jr. unsec. sub. FRB BBA LIBOR USD 3 Month+ 2.41%, 4.80%, 12/1/77	1,300,000	1,300,000
Oncor Electric Delivery Co., LLC sr. notes 4.10%, 6/1/22	593,000	630,670
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. notes 6.35%, 2/15/38	221,000	285,678
Pacific Gas & Electric Co. sr. unsec. unsub. notes 5.80%, 3/1/37	589,000	720,362
PacifiCorp sr. mtge. bonds 6.25%, 10/15/37	188,000	252,865
PPL WEM Ltd./Western Power Distribution, Ltd. 144A sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 5/1/21 (United Kingdom)	1,313,000	1,420,125
Puget Energy, Inc. sr. sub. notes 3.65%, 5/15/25	858,000	878,498
Texas Gas Transmission, LLC 144A sr. unsec. notes 4.50%, 2/1/21	1,053,000	1,105,478
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1st sr. bonds Ser. A, 9.50%, 4/1/19	2,130,000	2,325,883
		34,746,499
社債合計 (取得原価 \$420,764,588)		\$440,700,836

未決済買建スワップ・オプション (1.6%)*		想定元本/ 約定金額 米ドル	時価 米ドル
取引相手方	行使期間満了日/ 行使利率		
受取または(支払) 固定利率%/ 変動利率指数/満期			
Bank of America N.A.			
(1.9325)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年8月	2018年8月/1.9325	\$556,570,000	\$1,836,681
(2.2625)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年8月	2021年8月/2.2625	250,456,300	1,440,124
2.2625/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年8月	2021年8月/2.2625	250,456,300	1,242,263
1.9325/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年8月	2018年8月/1.9325	556,570,000	740,238
2.234/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.234	202,712,250	231,092
2.172/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.172	202,712,250	93,248
2.214/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.214	222,628,000	28,942
Citibank, N.A.			
(2.518)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2049年5月	2019年5月/2.518	24,489,050	2,089,406
(1.896)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年12月	2017年12月/1.896	71,465,000	747,524
(1.975)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年11月	2017年11月/1.975	111,313,400	723,537
2.276/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.276	324,339,500	684,356
(2.57)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年11月	2017年11月/2.57	111,313,400	528,739
(2.464)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.464	324,339,500	460,562
1.9175/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年3月	2018年3月/1.9175	333,940,000	270,491
2.57/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年11月	2017年11月/2.57	111,313,400	165,857
2.301/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.301	162,169,800	142,709
(2.429)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.429	243,494,800	136,357

未決済買建スワップ・オプション (1.6%)* (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/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	時価 米ドル
Citibank, N.A. (つづき)				
2.175/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.175	\$222,628,000	\$93,504
2.248/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.248	111,314,000	90,164
1.975/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年11月		2017年11月/1.975	111,313,400	80,146
2.245/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.245	243,494,800	77,918
1.6525/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年12月		2017年12月/1.6525	333,942,000	53,431
1.896/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年12月		2017年12月/1.896	71,465,000	36,447
1.541/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年11月		2017年11月/1.541	445,256,000	445
Credit Suisse International				
(2.18)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.18	111,314,000	1,691,973
(2.32)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.32	445,255,400	1,300,146
2.2655/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.2655	111,314,000	248,230
2.1975/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.1975	225,550,000	2,256
Goldman Sachs International				
(1.6775)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年11月		2017年11月/1.6775	267,153,600	865,578
2.695/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2023年10月		2018年10月/2.695	46,751,900	568,503
2.30/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.30	162,169,800	538,404
2.27/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2028年3月		2018年3月/2.27	53,430,800	506,524
2.485/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2048年3月		2018年3月/2.485	22,262,850	494,458
(2.41875)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.41875	324,339,500	470,292
1.9175/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年10月		2018年10月/1.9175	202,591,450	287,680
2.2245/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.2245	202,712,250	285,824
2.156/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.156	202,712,250	123,654
2.20125/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/2.20125	324,339,500	110,275
1.6775/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年11月		2017年11月/1.6775	267,153,600	2,672
1.95/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月		2017年11月/1.95	121,747,000	122
JPMorgan Chase Bank N.A.				
(1.919)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年8月		2018年8月/1.919	556,570,000	1,881,207
(2.25)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年8月		2021年8月/2.25	250,456,300	1,452,647
2.25/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2022年8月		2021年8月/2.25	250,456,300	1,227,236
1.919/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年8月		2018年8月/1.919	556,570,000	712,410
2.2425/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年12月		2017年12月/2.2425	162,169,800	385,964
(1.964)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2021年1月		2018年1月/1.964	111,312,000	306,108
1.964/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2021年1月		2018年1月/1.964	111,312,000	240,432
未決済買建スワップ・オプション合計 (取得原価 \$41,615,393)			\$25,696,776	

未決済買建オプション (0.1%)*				
取引相手方	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	想定元本 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (コール)	2017年11月/ \$100.24	\$52,000,000	\$52,000,000	\$67,028
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年12月/ 100.52	68,000,000	68,000,000	556,716
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年12月/ 100.42	68,000,000	68,000,000	514,080



未決済買建オプション (0.1%)* (つづき) 取引相手方	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	想定元本 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A. (つづき) Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年12月/ \$100.33	\$68,000,000	\$68,000,000	\$473,416
未決済買建オプション合計 (取得原価 \$1,718,125)				\$1,611,240

アセット・バック証券 (0.5%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
Mortgage Repurchase Agreement Financing Trust 144A FRB Ser. 16-5, Class A, 1 Month US LIBOR + 1.17%, 2.405%, 6/10/19	\$5,948,000	\$5,948,000
Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser. 17-1, Class A, 1 Month US LIBOR + 0.90%, 2.138%, 2/25/49	2,552,333	2,552,333
アセット・バック証券合計 (取得原価 \$8,500,333)		\$8,500,333

地方債 (0.2%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
CA State G.O. Bonds (Build America Bonds), 7.50%, 4/1/34	\$770,000	\$1,128,774
North TX, Tollway Auth. Rev. Bonds (Build America Bonds), 6.718%, 1/1/49	675,000	1,010,711
OH State U. Rev. Bonds (Build America Bonds), 4.91%, 6/1/40	845,000	1,010,907
地方債合計 (取得原価 \$2,294,663)		\$3,150,392

短期投資 (7.9%)*	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 1.22% <sup>L</sup>	口数	20,657,092
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 0.96% <sup>P</sup>	口数	1,429,000
米国財務省短期証券、実効利回り1.033%、2017年12月14日 <sup># Δ \$</sup>	\$20,435,000	20,411,354
米国財務省短期証券、実効利回り1.037%、2017年12月7日 <sup># Δ \$</sup>	33,798,000	33,764,709
米国財務省短期証券、実効利回り1.063%、2018年1月11日 <sup>Δ \$</sup>	7,577,000	7,561,421
米国財務省短期証券、実効利回り1.065%、2018年2月1日 <sup>Δ \$</sup>	37,751,000	37,641,501
米国財務省短期証券、実効利回り1.068%、2018年2月8日 <sup>Δ \$</sup>	949,000	946,077
米国財務省短期証券、実効利回り1.073%、2018年1月25日 <sup>Δ \$</sup>	1,779,000	1,774,422
短期投資合計 (取得原価 \$124,192,089)		\$124,185,576

投資有価証券合計	取得原価	時価
投資有価証券合計 (取得原価 \$2,710,464,198)	\$2,710,464,198	\$2,690,186,178

#### 投資有価証券の主な略称

DAC	特定活動企業
FRB	フローティング・レート・ボンド (変動利付債) : 表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。特定の有価証券については、金利は報告期間末現在設定されている固定金利を表すことがある。
FRN	フローティング・レート・ノート (変動利付債) : 表示された利率は、報告期間末現在の現行利率または利回りである。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。特定の有価証券については、金利は報告期間末現在設定されている固定金利を表すことがある。
G.O. Bonds	一般財源債
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。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。

IO	インタレスト・オンリー（利札部分）
PO	プリンシパル・オンリー（元本部分）
TBA	発表予定の契約

### 投資有価証券明細表に対する注記

別段の記載がない限り、ファンドの投資有価証券明細表に対する注記は、2016年11月1日から2017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第820号「公正価値による測定および開示」を意味し、「パトナム・マネジメント」とはファンドの管理運用会社であって、パトナム・インベストメント・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシーを意味し、「OTC」は、もしあれば、店頭取引を意味する。

- \* 表示された比率は、1,565,242,117米ドルの純資産額に基づいている。
- † 当該証券は、無収入証券である。
- # 当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、先物契約の証拠金として担保に供され、ブローカーに分別保管されていた。担保は期末現在合計4,492,147米ドルであり、貸借対照表の投資有価証券に含まれる（注1、8）。
- △ 当該証券の一部または全部が、報告期間末現在、特定のデリバティブ契約の担保に供され、保管会社に分別管理されていた。担保は期末現在合計17,957,934米ドルであり、貸借対照表の投資有価証券に含まれる（注1、8）。
- § 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。担保は期末現在合計48,468,853米ドルであり、貸借対照表の投資有価証券に含まれる（注1、8）。
- i 証券は、特定のデリバティブ契約の担保としてファンドに提供されたか、担保としてファンドに提供された現金で購入された（注1）。
- L 関連会社（注5）。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの年率換算の7日間の利回りである。
- P 証券は、特定のデリバティブ契約の担保としてファンドに提供されたか、担保としてファンドに提供された現金で購入された。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（注1）。
- R 不動産投資信託。
- W 表示された比率は、投資先のモーゲージ・プールに関連する加重平均クーポンを表す。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。

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、718,900,378米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。

### 2017年10月31日現在未決済の先物契約

	契約数	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限	未実現評価損益 米ドル
米国財務省長期証券30年超（ロング）	1,074	\$176,975,063	\$176,975,063	2017年12月	\$(3,551,036)
<b>未実現評価益</b>					—
<b>未実現評価損</b>					(3,551,036)
<b>合計</b>					<b>\$(3,551,036)</b>

2017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 \$45,135,373）

取引相手方 受取または（支払）固定利率%/ 変動利率指数/満期	行使期間満了日/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	時価 米ドル
<b>Bank of America N.A.</b>			
2.506/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.506	\$222,628,000	\$13,358
(2.296)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.296	202,712,250	506,781
(2.2625)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年8月	2018年8月/2.2625	250,456,300	548,499
2.2625/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年8月	2018年8月/2.2625	250,456,300	743,855
(1.9325)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2020年8月	2019年8月/1.9325	556,570,000	1,163,231
1.9325/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2020年8月	2019年8月/1.9325	556,570,000	2,259,674
<b>Citibank, N.A.</b>			
(1.755)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年11月	2017年11月/1.755	445,256,000	445
(2.212)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.212	162,169,800	8,108
(1.642)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年12月	2017年12月/1.642	222,628,000	11,131
(2.00)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年12月	2017年12月/2.00	333,942,000	56,770
2.39/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.39	162,169,800	162,170
(2.257)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.257	111,313,400	225,966
(2.05)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年3月	2018年3月/2.05	333,940,000	270,491
(2.337)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.337	121,747,400	283,671
2.398/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.398	166,970,700	332,272
2.337/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.337	121,747,400	410,289
2.37/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.37	162,169,800	673,005
2.3635/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.3635	222,628,000	899,417
(2.37)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.37	162,169,800	900,042
1.642/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年12月	2017年12月/1.642	222,628,000	941,716
2.257/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.257	111,313,400	1,231,126
2.208/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2024年5月	2019年5月/2.208	111,314,000	2,111,627
<b>Credit Suisse International</b>			
(2.32)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.32	445,255,400	231,533
2.4155/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.4155	166,970,700	512,600
2.295/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.295	333,942,000	1,749,856
<b>Goldman Sachs International</b>			
2.5525/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.5525	121,747,000	122
(1.495)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年11月	2017年11月/1.495	445,256,000	445
2.6025/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.6025	162,169,800	56,759
(2.31)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.31	162,169,800	353,530
(2.293)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.293	202,712,250	600,028
1.495/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2018年11月	2017年11月/1.495	445,256,000	854,892
(2.3025)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年10月	2018年10月/2.3025	445,256,000	948,395
2.31/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.31	162,169,800	956,802
(2.46)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2038年3月	2018年3月/2.46	60,109,450	1,003,227
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>			
2.6525/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年12月	2017年12月/2.6525	162,169,800	58,381
(2.3205)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2028年1月	2018年1月/2.3205	35,842,500	252,331
2.4115/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2028年1月	2018年1月/2.4115	35,842,500	273,837
(6.00フロア)/2018年3月	2018年3月/6.00フロア	21,202,000	489,766
(2.25)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年8月	2018年8月/2.25	250,456,300	533,472
2.25/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2019年8月	2018年8月/2.25	250,456,300	758,883

2017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 \$45,135,373) (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/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A. (つづき)				
(1.919)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2020年8月		2019年8月/1.919	\$556,570,000	\$1,129,837
1.919/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2020年8月		2019年8月/1.919	556,570,000	2,298,636
合計				\$26,816,976

2017年10月31日現在未決済の売建オプション (プレミアム額 \$1,718,125)				
	行使期間満了日/ 行使価格 米ドル	想定元本 米ドル	約定金額 米ドル	時価 米ドル
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年12月/ \$99.96	\$68,000,000	\$68,000,000	\$332,928
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年12月/ 99.86	68,000,000	68,000,000	302,668
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年12月/ 99.77	68,000,000	68,000,000	274,448
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年12月/ 99.40	68,000,000	68,000,000	182,240
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年12月/ 99.30	68,000,000	68,000,000	163,472
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年11月/ 100.24	52,000,000	52,000,000	150,332
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (プット)	2017年12月/ 99.21	68,000,000	68,000,000	146,336
合計				\$1,552,424

2017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/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
Bank of America N.A.					
(2.647)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2029年6月(買建)		2024年6月/ 2.647	\$55,656,700	\$(2,176,177)	\$5,566
(2.203)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2024年6月(買建)		2019年6月/ 2.203	55,656,700	(1,113,134)	(2,783)
2.785/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2047年1月(買建)		2027年1月/ 2.785	33,394,000	(3,583,176)	(144,596)
2.5925/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2027年1月(買建)		2019年1月/ 2.5925	33,394,000	(1,177,139)	(176,988)
2.647/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2029年6月(買建)		2024年6月/ 2.647	55,656,700	(2,176,177)	(208,156)

2017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/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル	
<b>Bank of America N.A. (つづき)</b>					
(2.785)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2047年1月(買建)	2027年1月/ 2.785	\$33,394,000	\$(3,583,176)	\$(237,097)	
2.203/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2024年6月(買建)	2019年6月/ 2.203	55,656,700	(1,113,134)	(318,913)	
(2.5925)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年1月(買建)	2019年1月/ 2.5925	33,394,000	(1,177,139)	(589,738)	
2.7175/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2047年1月(売建)	2019年1月/ 2.7175	33,394,000	3,017,148	1,204,856	
(2.7175)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2047年1月(売建)	2019年1月/ 2.7175	33,394,000	3,017,148	692,926	
(2.413)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年6月(売建)	2019年6月/ 2.413	55,656,700	2,140,000	571,594	
2.413/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年6月(売建)	2019年6月/ 2.413	55,656,700	2,140,000	43,969	
<b>Barclays Bank PLC</b>					
(2.205)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2024年6月(買建)	2019年6月/ 2.205	55,656,700	(1,113,134)	(5,566)	
2.43/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2022年2月(買建)	2019年2月/ 2.43	33,394,000	(465,846)	(41,743)	
(2.43)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2022年2月(買建)	2019年2月/ 2.43	33,394,000	(465,846)	(277,838)	
2.205/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2024年6月(買建)	2019年6月/ 2.205	55,656,700	(1,113,134)	(316,687)	
<b>Citibank, N.A.</b>					
2.206/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年11月(買建)	2017年11月/ 2.206	111,314,000	(166,971)	(2,226)	
(2.654)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年6月(買建)	2024年6月/ 2.654	55,656,700	(2,176,177)	(2,783)	
2.654/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年6月(買建)	2024年6月/ 2.654	55,656,700	(2,176,177)	(200,364)	
(2.42)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年6月(売建)	2019年6月/ 2.42	55,656,700	2,142,783	558,793	
2.42/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年6月(売建)	2019年6月/ 2.42	55,656,700	2,131,652	54,544	
2.507/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年11月(売建)	2017年11月/ 2.507	111,314,000	166,971	(4,453)	
<b>Credit Suisse International</b>					
(2.18)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年11月(売建)	2017年11月/ 2.18	111,314,000	5,566	5,566	
<b>Goldman Sachs International</b>					
2.8175/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2047年3月(買建)	2027年3月/ 2.8175	6,678,900	(843,211)	(6,011)	
(2.8175)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2047年3月(買建)	2027年3月/ 2.8175	6,678,900	(843,211)	(53,164)	

2017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/ 行使利率	想定元本/ 約定金額 米ドル	未収/(未払) プレミアム額 米ドル	未実現評価損益 米ドル		
<b>JPMorgan Chase Bank N. A.</b>						
2.8325/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年2月(買建)	2022年2月/ 2.8325	\$33,394,000	\$(4,662,637)	\$(155,616)		
(2.8325)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年2月(買建)	2022年2月/ 2.8325	33,394,000	(4,662,637)	(1,033,210)		
2.79/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2049年2月(売建)	2019年2月/ 2.79	33,394,000	3,170,760	1,446,628		
(2.79)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2049年2月(売建)	2019年2月/ 2.79	33,394,000	3,170,760	390,042		
(5.00フロア)/2021年3月(売建)	2021年3月/5.00	1,000,000	222,000	102,420		
<b>Morgan Stanley &amp; Co. International PLC</b>						
1.85125/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2019年4月(買建)	2018年4月/ 1.85125	333,942,000	(350,639)	(46,752)		
(2.01)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2019年4月(売建)	2018年4月/ 2.01	333,942,000	350,639	(335)		
<b>未実現評価益</b>				<b>5,076,904</b>		
<b>未実現評価損</b>				<b>(3,825,019)</b>		
<b>合計</b>				<b>\$1,251,885</b>		

2017年10月31日現在未決済のTBA売却契約 (未収手取額 \$458,989,180)						
政府系機関	額面 米ドル	決済日 (月日年)	時価 米ドル			
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 3.50%, 11/1/47	\$2,000,000	11/13/17	\$2,055,938			
Federal Home Loan Mortgage Corporation, 3.00%, 11/1/47	2,000,000	11/13/17	2,001,797			
Federal National Mortgage Association, 4.50%, 11/1/47	16,000,000	11/13/17	17,106,250			
Federal National Mortgage Association, 4.00%, 11/1/47	11,000,000	11/13/17	11,544,843			
Federal National Mortgage Association, 3.50%, 11/1/47	358,000,000	11/13/17	367,984,835			
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 11/1/47	58,000,000	11/13/17	58,036,249			
<b>合計</b>			<b>\$458,729,912</b>			

2017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	時価 米ドル	前払プレ ミアム受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドに よる支払額	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
\$111,314,000	\$1,645,221	\$(741,046)	10/31/27	2.18%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	\$908,442
333,942,000	1,455,987	1,082,887	10/31/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.295%— Semiannually	(385,902)
111,314,000	1,420,367	(223,436)	10/3/27	2.201%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	1,125,983
111,314,000	935,038	(190,042)	10/3/27	2.2495%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	669,849

2017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	時価 米ドル	前払プレミアム受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドに よる支払額	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
\$111,314,000	\$1,025,202	\$(190,042)	10/3/27	2.2405%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	\$760,792
168,768,000	3,869,850	(1,092,592)	10/31/27	2.09%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2,783,728
506,304,000	6,106,026	1,436,478	10/31/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.21%— Semiannually	(4,688,958)
337,536,000	172,143	(351,238)	10/31/27	2.34875%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(510,441)
41,743,100	633,243	(257,385)	10/18/27	2.176%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	365,035
166,970,700	1,407,563	(1,069,825)	10/31/27	2.25%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	344,139
500,912,700	991,807	1,198,554	10/31/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.365%— Semiannually	2,171,158
83,485,350	866,578	(494,728)	10/25/27	2.23%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	363,019
250,456,350	125,228	540,281	10/25/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.33925%— Semiannually	446,106
605,968,600	781,699 <sup>E</sup>	(24,803)	12/20/19	1.80%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	756,897
577,400	1,674 <sup>E</sup>	295	12/20/22	2.05%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	1,969
227,288,700	659,137 <sup>E</sup>	(119,168)	12/20/22	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.05%— Semiannually	(778,306)
285,609,700	3,004,614 <sup>E</sup>	(1,386,761)	12/20/27	2.25%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	1,617,853
44,344,400	925,911 <sup>E</sup>	(460,237)	12/20/47	2.50%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	465,674
40,216,000	178,961	(292)	10/2/27	2.2935%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	149,034
117,933,000	423,379	730,328	11/1/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.306%— Semiannually	306,949

2017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	時価 米ドル	前払プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドに よる支払額	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
\$67,615,000	\$269,108	\$(552)	10/17/27	2.30%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	\$246,205
26,715,400	100,717	(218)	11/1/27	2.304%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	100,499
117,933,000	469,373	470,876	10/17/27	2.30%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	901,266
41,095,500	175,478	(298)	10/4/27	2.2955%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	147,117
108,735,000	428,416	(789)	10/10/27	2.30%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	371,465
61,341,500	206,721	(445)	10/5/27	2.3057%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	165,891
61,341,500	217,762	(445)	10/5/27	2.30369%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	177,022
81,084,900	347,043 <sup>E</sup>	(662)	11/7/27	2.301%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	346,382
18,361,500	118,432	(133)	10/6/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.2715%— Semiannually	(107,459)
22,675,000	102,718	(165)	10/10/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.2935%— Semiannually	(91,257)
12,721,000	55,972	(92)	10/10/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.2949%— Semiannually	(49,532)
10,636,000	30,632	(77)	10/10/27	2.31178%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	24,988
12,721,000	62,078	(92)	10/10/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.28962%— Semiannually	(55,678)
19,210,400	33,426	(140)	10/10/27	2.3245%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	23,090
19,210,400	36,116	(140)	10/10/27	2.32295%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	25,797
30,974,000	5,266	(224)	10/10/27	2.34566%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(22,313)



2017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	時価 米ドル	前払プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドに よる支払額	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
\$30,974,000	\$36,859	\$(224)	10/10/27	2.357%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	\$(54,112)
86,824,900	121,555 <sup>E</sup>	(708)	11/8/27	2.364%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(122,263)
20,291,000	44,234	(147)	10/17/27	2.32%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	37,222
73,467,100	209,381	(533)	10/18/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.3125%— Semiannually	(187,246)
15,253,000	84,807	(110)	10/17/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.2825%— Semiannually	(79,979)
27,828,300	261,308	(202)	10/18/27	2.24%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	253,248
122,445,200	873,034 <sup>E</sup>	(999)	11/20/27	2.275%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	872,035
42,993,600	335,780	(312)	10/18/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.2576%— Semiannually	(323,678)
42,993,600	316,433	(312)	10/18/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.26256%— Semiannually	(304,254)
42,993,600	325,032	(312)	10/18/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.6031%— Semiannually	(312,888)
42,993,600	279,888	(312)	10/18/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.27191%— Semiannually	(267,565)
42,993,600	288,057	(312)	10/18/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.26987%— Semiannually	(275,765)
445,255,400	1,073,066 <sup>E</sup>	(3,233)	11/3/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.32%— Semiannually	(1,076,298)
41,742,675	434,541	(354,281)	10/27/27	2.23%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	77,886
125,228,175	105,192	180,755	10/27/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.35425%— Semiannually	294,799
31,275,000	117,907	(227)	10/23/27	2.303%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	112,327

2017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	時価 米ドル	前払プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドに よる支払額	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
\$87,419,000	\$85,671	\$(635)	10/24/27	2.35552%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	\$(99,833)
260,000	159	(2)	10/25/27	2.338%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	125
51,343,600	4,621	(373)	10/25/27	2.3457%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(11,415)
51,343,600	10,782	(373)	10/25/27	2.34705%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(17,588)
52,580,000	159,317	(382)	10/26/27	2.3784%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(165,057)
53,430,600	159,757	(388)	10/27/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.378%— Semiannually	163,287
23,563,000	87,654	(171)	10/26/27	2.386%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(90,251)
17,908,000	93,301	(130)	10/26/27	2.4025%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(95,315)
41,314,000	286,719	(300)	10/27/27	2.42166%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(290,249)
41,314,000	304,071	(300)	10/27/27	2.4264%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(307,623)
48,497,000	414,649	(352)	10/27/27	2.4395%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(418,889)
71,354,900	602,235 <sup>E</sup>	(582)	11/29/27	2.45%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(602,818)
48,650,900	360,503 <sup>E</sup>	(397)	12/6/27	2.4425%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(360,900)
22,154,500	118,083	(161)	10/30/27	2.4026%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(118,027)
22,154,500	119,634	(161)	10/30/27	2.40336%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(119,578)
22,698,000	174,548	(165)	10/31/27	2.428%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(173,843)

2017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	時価 米ドル	前払プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドに よる支払額	ファンドに よる受領額	未実現評価損益 米ドル
\$55,302,300	\$235,035	\$(401)	10/31/27	2.38997%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	\$(233,316)
55,302,300	224,527	(401)	10/31/27	2.38792%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(222,809)
55,302,300	240,565	(401)	10/31/27	2.39108%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(238,846)
34,323,000	68,989	(249)	11/1/27	2.36789%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(69,238)
34,323,000	57,663	(249)	11/1/27	2.36421%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(57,912)
34,323,000	61,438	(249)	11/1/27	2.3654%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	(61,687)
18,255,500	9,858 <sup>E</sup>	(133)	11/6/27	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	2.342%— Semiannually	(9,991)
37,846,700	13,246 <sup>E</sup>	(314)	12/4/27	2.356%— Semiannually	3 month USD— LIBOR-BBA— Quarterly	12,939
5,000,000	1,950	(31)	5/26/20	3 month USD— LIBOR-BBA plus 12.70%— Semiannually	6 month USD— LIBOR-BBA— Semiannually	(1,041)
合計		\$(1,335,137)				\$4,130,097

<sup>E</sup> 発効日は延長された。

2017年10月31日現在未決済のO T C 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	時価 米ドル	前払プレミアム 受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する (行う) 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. \$174,469	\$174,982	\$—	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools— Monthly	\$2,123
314,981	312,809	—	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) — Monthly	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools— Monthly	913

2017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	時価 米ドル	前払プレ ミア受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 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 \$604,087	\$597,290	\$-	1/12/36	(5.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$(215)	
214,626	214,035	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(266)	
137,306	137,710	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,671	
481,146	480,434	-	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(81)	
216,123	213,910	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	441	
3,177,947	3,173,246	-	1/12/40	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(535)	
48,747	48,098	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(63)	
374,572	374,892	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools -Monthly	965	
446,197	447,508	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	5,430	
2,396,720	2,390,120	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(2,968)	
3,369,942	3,389,913	-	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(27,066)	
431,882	426,137	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(558)	

2017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	時価 米ドル	前払プレミ アム受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する (行う) 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) \$110,551	\$109,574	\$-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$(216)
678,020	674,446	-	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,996
67,911	67,553	-	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	200
4,936,325	4,916,672	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(11,193)
51,423,147	51,225,956	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(109,207)
56,852,160	57,220,731	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(498,064)
Citibank, N.A. 4,206,983	4,190,851	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(8,934)
996,817	992,995	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(2,117)
Credit Suisse International 9,475,764	9,440,110	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools - Monthly	(21,326)
303,229	300,391	-	1/12/39	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(640)
195,481	194,451	-	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	575
534,986	530,255	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(1,047)

2017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	時価 米ドル	前払プレミア ム受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する (行う) 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 \$1,102,497	\$1,094,319	\$-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools -Monthly	\$3,620	
592,674	594,466	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	6,680	
668,244	670,207	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	8,132	
533,051	534,663	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	6,008	
388,438	389,613	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	4,378	
564,352	566,526	-	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	6,926	
1,819,552	1,781,726	-	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(21,454)	
637,203	623,956	-	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(7,513)	
605,776	608,109	-	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	7,434	
2,708,771	2,716,727	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(32,964)	
Goldman Sachs International 619,323	611,084	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(800)	
477,760	471,404	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools- Monthly	(617)	

2017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	時価 米ドル	前払プレ ミア受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 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 \$1,349,180	\$1,335,369	\$-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$2,755	
600,097	592,114	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(775)	
228,352	226,777	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	662	
3,796,106	3,820,716	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(33,257)	
1,426,092	1,435,338	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(12,494)	
604,087	597,290	-	1/12/36	5.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 5.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	215	
46,551	46,688	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	566	
17,449	17,270	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	36	
536,619	531,125	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,096	
5,200,263	5,233,977	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(45,558)	
192,825	194,075	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(1,689)	
514,143	517,476	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(4,504)	

2017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	時価 米ドル	前払プレミ アム受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する (行う) 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 \$206,363	\$203,618	\$-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$(267)	
678,728	669,699	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(877)	
968,705	958,788	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,978	
1,093,660	1,096,872	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	13,309	
1,043,766	1,034,535	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(2,044)	
1,077,007	1,080,263	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	12,140	
632,409	619,262	-	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(7,457)	
705,960	702,239	-	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(2,078)	
1,255,799	1,253,730	-	1/12/44	(3.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 3.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(7,550)	
JPMorgan Chase Bank N. A. 142,343	142,761	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	1,732	
1,043,811	1,034,580	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(2,044)	



2017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	時価 米ドル	前払プレ ミアム受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する (行う) 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 Securities LLC \$2,210,226	\$2,204,000	\$-	1/12/44	4.00% (1 month USD-LIBOR) - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	\$13,284
1,998,496	2,004,539	-	1/12/44	(3.50%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(22,526)
2,210,226	2,204,000	-	1/12/44	(4.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools - Monthly	(13,284)
718,254	712,927	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR - Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools -Monthly	(2,355)
前払プレミアム受領額		-		未実現評価益		105,265
前払プレミアム(支払額)		-		未実現評価損		(906,603)
合計		\$-		合計		\$(801,338)

2017年10月31日現在未決済の中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約						
想定元本 米ドル	時価 米ドル	前払プレ ミアム受領額 (支払額) 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する (行う) 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
\$9,405,000	\$48,248	\$-	7/3/22	(1.9225%) - At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) -At maturity	\$48,248
9,405,000	45,332	-	7/3/27	2.085% - At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) -At maturity	(45,332)
10,792,000	75,835	-	7/5/22	(1.89%) - At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) -At maturity	75,835
10,792,000	90,545	-	7/5/27	2.05% - At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) -At maturity	(90,545)
合計		\$-				\$(11,794)

2017年10月31日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約—売却プロテクション

スワップ 取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレ ミアム受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受領する 定額支払	未実現評価損益 米ドル
<b>Bank of America N. A.</b>							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	\$13,534	\$198,000	\$33,125	5/11/63	300 bp— Monthly	\$(19,476)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	26,395	438,000	73,277	5/11/63	300 bp— Monthly	(46,627)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	54,079	876,000	146,555	5/11/63	300 bp— Monthly	(91,964)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	51,528	904,000	151,239	5/11/63	300 bp— Monthly	(99,184)
<b>Credit Suisse International</b>							
CMBX NA A.6 Index	A/P	3,634,420	71,614,000	4,275,356	5/11/63	200 bp— Monthly	(613,086)
CMBX NA A.7 Index	A-/P	11,938	287,000	9,069	1/17/47	200 bp— Monthly	2,981
CMBX NA A.7 Index	A-/P	159,923	4,345,000	137,302	1/17/47	200 bp— Monthly	24,311
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	214,399	1,693,000	283,239	5/11/63	300 bp— Monthly	(67,852)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	271,905	2,342,000	391,817	5/11/63	300 bp— Monthly	(118,545)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	264,277	2,500,000	418,250	5/11/63	300 bp— Monthly	(152,515)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,801,294	16,847,000	2,818,503	5/11/63	300 bp— Monthly	(1,007,382)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	143,564	2,186,000	255,106	1/17/47	300 bp— Monthly	(110,267)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	1,003,542	13,577,000	1,584,436	1/17/47	300 bp— Monthly	(572,974)
<b>Goldman Sachs International</b>							
CMBX NA A.6 Index	A/P	5,271	168,000	10,030	5/11/63	200 bp— Monthly	(4,694)
CMBX NA A.6 Index	A/P	16,026	526,000	31,402	5/11/63	200 bp— Monthly	(15,171)
CMBX NA A.6 Index	A/P	65,795	1,256,000	74,983	5/11/63	200 bp— Monthly	(8,700)
CMBX NA A.6 Index	A/P	88,084	1,783,000	106,445	5/11/63	200 bp— Monthly	(17,668)
CMBX NA A.6 Index	A/P	55,332	1,789,000	106,803	5/11/63	200 bp— Monthly	(50,776)
CMBX NA A.6 Index	A/P	109,667	1,964,000	117,251	5/11/63	200 bp— Monthly	(6,820)
CMBX NA A.6 Index	A/P	165,367	2,518,000	150,325	5/11/63	200 bp— Monthly	16,021
CMBX NA A.6 Index	A/P	148,581	3,016,000	180,055	5/11/63	200 bp— Monthly	(30,301)
CMBX NA A.6 Index	A/P	224,300	3,497,000	208,771	5/11/63	200 bp— Monthly	16,889

2017年10月31日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約—売却プロテクション（つづき）

スワップ 取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレ ミア受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受領する 定額支払	未実現評価損益 米ドル
Goldman Sachs International（つづき）							
CMBX NA A. 6 Index	A/P	\$293,870	\$5,647,000	\$337,126	5/11/63	200 bp— Monthly	\$(41,060)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	285,860	5,647,000	337,126	5/11/63	200 bp— Monthly	(49,069)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	285,860	5,647,000	337,126	5/11/63	200 bp— Monthly	(49,069)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	388,995	7,644,000	456,347	5/11/63	200 bp— Monthly	(64,379)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	12,607	146,000	24,426	5/11/63	300 bp— Monthly	(11,733)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	18,143	375,000	62,738	5/11/63	300 bp— Monthly	(44,376)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	43,557	401,000	67,087	5/11/63	300 bp— Monthly	(23,296)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	43,389	401,000	67,087	5/11/63	300 bp— Monthly	(23,465)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	39,801	503,000	84,152	5/11/63	300 bp— Monthly	(44,057)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	34,791	667,000	111,589	5/11/63	300 bp— Monthly	(76,409)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	32,711	671,000	112,258	5/11/63	300 bp— Monthly	(79,155)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	33,283	671,000	112,258	5/11/63	300 bp— Monthly	(78,584)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	77,301	714,000	119,452	5/11/63	300 bp— Monthly	(41,734)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	68,535	1,006,000	168,304	5/11/63	300 bp— Monthly	(99,182)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	134,237	1,144,000	191,391	5/11/63	300 bp— Monthly	(56,487)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	200,757	1,446,000	241,916	5/11/63	300 bp— Monthly	(40,315)
CMBX NA BBB-. 7 Index	BBB-/P	93,005	1,144,000	133,505	1/17/47	300 bp— Monthly	(39,833)
CMBX NA BBB-. 7 Index	BBB-/P	93,576	1,266,000	147,742	1/17/47	300 bp— Monthly	(53,427)
CMBX NA BBB-. 7 Index	BBB-/P	126,786	1,819,000	212,277	1/17/47	300 bp— Monthly	(84,431)
JPMorgan Securities LLC							
CMBX NA A. 6 Index	A/P	5,502	168,000	10,030	5/11/63	200 bp— Monthly	(4,462)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	106,467	1,965,000	117,311	5/11/63	200 bp— Monthly	(10,079)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	105,771	1,984,000	118,445	5/11/63	200 bp— Monthly	(11,902)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	88,458	2,688,000	160,474	5/11/63	200 bp— Monthly	(70,970)

2017年10月31日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約—売却プロテクション（つづき）

スワップ 取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミアム 受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受領する 定額支払	未実現評価損益 米ドル
JPMorgan Securities LLC（つづき）							
CMBX NA A. 6 Index	A/P	\$132,031	\$2,730,000	\$162,981	5/11/63	200 bp— Monthly	\$(29,889)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	87,171	3,039,000	181,428	5/11/63	200 bp— Monthly	(93,076)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	173,376	3,385,000	202,085	5/11/63	200 bp— Monthly	(27,393)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	218,564	4,026,000	240,352	5/11/63	200 bp— Monthly	(20,223)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	249,808	5,000,000	298,500	5/11/63	200 bp— Monthly	(46,748)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	325,181	5,254,000	313,664	5/11/63	200 bp— Monthly	13,561
CMBX NA A. 6 Index	A/P	530,174	9,000,000	537,300	5/11/63	200 bp— Monthly	(3,626)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	590,493	11,640,000	694,908	5/11/63	200 bp— Monthly	(99,888)
CMBX NA A. 6 Index	A/P	1,032,363	17,500,000	1,044,750	5/11/63	200 bp— Monthly	(5,582)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	48,180	330,000	55,209	5/11/63	300 bp— Monthly	(6,836)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	59,512	383,000	64,076	5/11/63	300 bp— Monthly	(4,341)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	75,904	613,000	102,555	5/11/63	300 bp— Monthly	(26,294)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	75,500	664,000	111,087	5/11/63	300 bp— Monthly	(35,200)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	78,081	688,000	115,102	5/11/63	300 bp— Monthly	(36,620)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	79,859	712,000	119,118	5/11/63	300 bp— Monthly	(38,843)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	78,422	714,000	119,452	5/11/63	300 bp— Monthly	(40,613)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	87,751	718,000	120,121	5/11/63	300 bp— Monthly	(31,951)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	87,751	718,000	120,121	5/11/63	300 bp— Monthly	(31,951)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	103,193	732,000	122,464	5/11/63	300 bp— Monthly	(18,843)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	102,625	821,000	137,353	5/11/63	300 bp— Monthly	(34,249)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	118,604	823,000	137,688	5/11/63	300 bp— Monthly	(18,604)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	132,197	908,000	151,908	5/11/63	300 bp— Monthly	(19,181)
CMBX NA BBB-. 6 Index	BBB-/P	117,980	1,072,000	179,346	5/11/63	300 bp— Monthly	(60,741)

2017年10月31日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約—売却プロテクション (つづき)							
スワップ取引相手方/ 参照債務*	格付***	前払プレミアム受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが 受領する 定額支払	未実現評価損益 米ドル
JPMorgan Securities LLC (つづき)							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	\$130,849	\$1,173,000	\$196,243	5/11/63	300 bp— Monthly	\$(64,710)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	251,940	1,702,000	284,745	5/11/63	300 bp— Monthly	(31,812)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	251,940	1,702,000	284,745	5/11/63	300 bp— Monthly	(31,812)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	197,015	1,785,000	298,631	5/11/63	300 bp— Monthly	(100,574)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	227,587	1,838,000	307,497	5/11/63	300 bp— Monthly	(78,838)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	260,606	2,345,000	392,319	5/11/63	300 bp— Monthly	(130,345)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	309,169	2,891,000	483,664	5/11/63	300 bp— Monthly	(172,809)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,113,381	9,297,000	1,555,388	5/11/63	300 bp— Monthly	(436,584)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	93,740	709,000	82,740	1/17/47	300 bp— Monthly	11,414
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	19,528	747,000	87,175	1/17/47	300 bp— Monthly	(67,211)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	436,274	3,609,000	421,170	1/17/47	300 bp— Monthly	17,209
前払プレミアム受領額		19,019,232				未実現評価益	102,386
前払プレミアム(支払額)		—				未実現評価損	(5,976,863)
合計		\$19,019,232				合計	\$(5,874,477)

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

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

\*\*\* 対象となるインデックスに対する格付は、そのインデックスに含まれるすべての有価証券の格付の平均を表している。ムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズまたはフィッチの格付は、2017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。フィッチによる有価証券の格付は「F」と表示される。パトナムによる有価証券の格付は「/P」と表示される。パトナムの格付区分は、スタンダード・アンド・プアーズの分類と同等である。

2017年10月31日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約—購入プロテクション							
スワップ取引相手方/ 参照債務*		前払プレミアム受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが (行う) 定額支払	未実現評価損益 米ドル
Citigroup Global Markets, Inc.							
CMBX NA BB.7 Index		\$(103,689)	\$635,000	\$122,174	1/17/47	(500 bp)— Monthly	\$17,868
CMBX NA BB.7 Index		(99,731)	635,000	122,174	1/17/47	(500 bp)— Monthly	21,826

2017年10月31日現在未決済のOTCクレジット・デフォルト契約—購入プロテクション（つづき）

スワップ取引相手方／ 参照債務*	前払プレ ミア受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月/日/年)	ファンドが (行う) 定額支払	未実現評価損益 米ドル
<b>Credit Suisse International</b>						
CMBX NA BB.7 Index	\$ (171,916)	\$9,740,000	\$2,558,698	5/11/63	(500 bp) — Monthly	\$2,377,313
CMBX NA BB.7 Index	(1,058,637)	6,436,000	1,238,286	1/17/47	(500 bp) — Monthly	173,392
<b>Goldman Sachs International</b>						
CMBX NA BB.6 Index	(528,785)	5,169,000	1,357,896	5/11/63	(500 bp) — Monthly	824,086
CMBX NA BB.7 Index	(241,670)	1,597,000	307,263	1/17/47	(500 bp) — Monthly	64,040
CMBX NA BB.6 Index	(44,124)	302,000	79,335	5/11/63	(500 bp) — Monthly	34,917
CMBX NA BB.7 Index	(691,993)	3,408,000	655,699	1/17/47	(500 bp) — Monthly	(39,607)
CMBX NA BB.7 Index	(204,744)	1,211,000	232,996	1/17/47	(500 bp) — Monthly	27,075
CMBX NA BB.7 Index	(194,318)	1,186,000	228,186	1/17/47	(500 bp) — Monthly	32,715
<b>JPMorgan Securities LLC</b>						
CMBX NA A.7 Index	(63,877)	3,030,000	95,748	1/17/47	(200 bp) — Monthly	30,693
CMBX NA BB.6 Index	(279,973)	1,931,000	507,274	5/11/63	(500 bp) — Monthly	225,423
CMBX NA BB.6 Index	(173,900)	1,308,000	343,612	5/11/63	(500 bp) — Monthly	168,440
CMBX NA BB.6 Index	(146,989)	1,022,000	268,479	5/11/63	(500 bp) — Monthly	120,496
CMBX NA BB.6 Index	(111,356)	792,000	208,058	5/11/63	(500 bp) — Monthly	95,932
CMBX NA BB.7 Index	(914,337)	5,341,000	1,027,608	1/17/47	(500 bp) — Monthly	108,079
CMBX NA BB.7 Index	(265,535)	1,635,000	314,574	1/17/47	(500 bp) — Monthly	47,449
CMBX NA BB.7 Index	(197,861)	1,264,000	243,194	1/17/47	(500 bp) — Monthly	44,104
CMBX NA BB.7 Index	(99,731)	635,000	122,174	1/17/47	(500 bp) — Monthly	21,826
CMBX NA BBB-.7 Index	(81,685)	732,000	85,424	1/17/47	(300 bp) — Monthly	3,309
<b>前払プレミアム受領額</b>	—				<b>未実現評価益</b>	<b>4,438,983</b>
<b>前払プレミアム(支払額)</b>	<b>(5,674,851)</b>				<b>未実現評価損</b>	<b>(39,607)</b>
<b>合計</b>	<b>\$ (5,674,851)</b>				<b>合計</b>	<b>\$4,399,376</b>

\* 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。

2017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—購入プロテクション							
参照債務*	前払プレミアム受領額 (支払額)** 米ドル	想定元本 米ドル	時価 米ドル	期限日 (月日年)	ファンドが 受領する (行う) 定額支払	未実現評価損益 米ドル	
NA HY Series 29 Index	\$5,511,340	\$73,976,000	\$6,218,053	12/20/22	(500 bp) — Quarterly	\$(1,045,770)	
合計	\$5,511,340					\$(1,045,770)	

\* 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。

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つのレベルの定義は以下の通りである。

- レベル1- 活発な市場における同一証券の市場価格に基づく評価。
- レベル2- 活発でない市場における同一証券の市場価格に基づく評価またはすべての重要なデータが、直接または間接に観察可能な場合の市場価格に基づく評価。
- レベル3- 公正価値による測定に関して重要な観察不能なデータに基づく評価。

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

	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
<b>投資有価証券：</b>			
アセット・バック証券	\$-	\$8,500,333	\$-
社債	-	440,700,836	-
モーゲージ証券	-	742,305,011	-
地方債	-	3,150,392	-
未決済買建オプション	-	1,611,240	-
未決済買建スワップ・オプション	-	25,696,776	-
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	-	1,343,603,729	-
米国財務省証券	-	432,285	-
短期投資	22,086,092	102,099,484	-
<b>レベル別合計</b>	<b>\$22,086,092</b>	<b>\$2,668,100,086</b>	<b>\$-</b>

	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
<b>その他の金融商品：</b>			
先物契約	\$(3,551,036)	\$-	\$-
未決済売建オプション	-	(1,552,424)	-
未決済売建スワップ・オプション	-	(26,816,976)	-
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	-	1,251,885	-
T B A 売却契約	-	(458,729,912)	-
金利スワップ契約	-	5,465,234	-
トータルリターン・スワップ契約	-	(813,132)	-
クレジット・デフォルト契約	-	(21,376,592)	-
<b>レベル別合計</b>	<b>\$(3,551,036)</b>	<b>\$(502,571,917)</b>	<b>\$-</b>

報告期間中、公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替は、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で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。

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

添付の注記は、これらの財務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。

## 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

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、ご報告と訂正を申し上げます。

なお、訂正の箇所および訂正事項は下記のとおりです。

### 記

#### (2) 費用の明細（原運用報告書6頁）

##### <誤>

項目	項目		
	(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	<u>0.700%</u>	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、管理運用会社を支払われます。
	50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について	<u>0.650%</u>	
	100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について	<u>0.600%</u>	
	200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について	<u>0.550%</u>	
	300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について	<u>0.500%</u>	
	800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について	<u>0.480%</u>	
	1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について	<u>0.470%</u>	
2,300億米ドル超の部分について	<u>0.465%</u>		

(後 略)

##### <正>

項目	項目		
	(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		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、管理運用会社を支払われます。
	50億米ドル以下の部分について	<u>0.550%</u>	
	50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について	<u>0.500%</u>	
	100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について	<u>0.450%</u>	
	200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について	<u>0.400%</u>	
	300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について	<u>0.350%</u>	
	800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について	<u>0.330%</u>	
	1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について	<u>0.320%</u>	
2,300億米ドル超の部分について	<u>0.315%</u>		

(後 略)