

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 27 期（2020年11月 1 日～2021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27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。ファンドは、現在、住宅用モーゲージ証券および商業用モーゲージ証券に対する大きな投資エクスポージャーを有しています。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、ならびに全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80名で構成される管理運用会社の債券運用部門の幅広いリソースを利用して運用しています。
主な投資制限	①ファンドは、純資産総額の75%に関して、同一発行体の証券への投資総額がその投資の直後においてファンドの純資産総額（現在価値）の5%を超える場合には、かかる発行体の証券に投資することができません。ただし、本制限は、米国政府、その代理機関または下部機構が発行し、または利息もしくは元本について保証する有価証券またはその他の投資会社により発行される有価証券には適用されません。 ②ファンドは、純資産総額の75%に関して、同一発行体の発行済議決権付証券を10%を超えて取得しません。 ③ファンドは、借入時のファンドの総資産（当該借入金額を含みません。）の価額の3分の1を超えて借入れを行うことができません。 ^(注) (注) 日本においてファンドの受益証券の募集が行われている限り、ファンドは純資産額の10%を超える借入れはできません。 ④ファンドは、貸付けをすることができません。ただし、ファンドは、ファンドが投資方針に従って投資することのできる債務証券を購入することによる場合（他のパトナム・ファンズ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、原則として着金後速やか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	110

(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、2022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=115.44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。

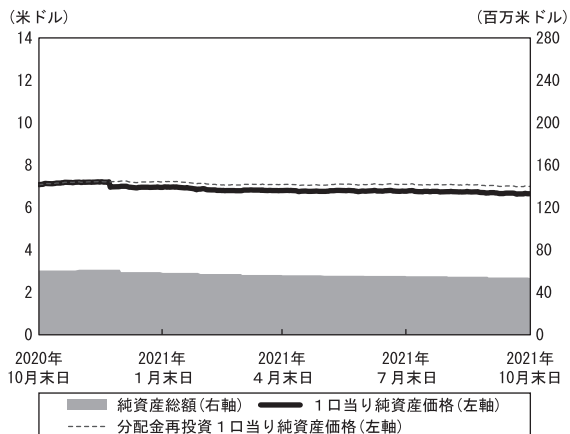
(注3) 本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ともいいます。）とは、11月1日に始まり翌年の10月31日に終わる期間を指します。

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26期末の 1口当り純資産価格	7.08米ドル
第27期末の 1口当り純資産価格	6.65米ドル
第27期中の 1口当り分配金合計額	0.36米ドル
騰落率	-1.16%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配前に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。

(注2) 分配金再投資1口当り純資産価格は、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3) 分配金再投資1口当り純資産価格は、第26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4) 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5) 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（2020年11月1日～2021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 ^(注1))	分配金を含む1口当り 純資産価格の変動額 ^(注2)
2020年11月23日	7.18	0.011 (0.15%)	0.11
2020年12月23日	6.96	0.235 (3.27%)	0.02
2021年1月21日	6.95	0.011 (0.16%)	0.00
2021年2月23日	6.88	0.011 (0.16%)	-0.06
2021年3月23日	6.80	0.011 (0.16%)	-0.07
2021年4月22日	6.80	0.011 (0.16%)	0.01
2021年5月21日	6.76	0.011 (0.16%)	-0.03
2021年6月23日	6.77	0.011 (0.16%)	0.02
2021年7月22日	6.78	0.011 (0.16%)	0.02
2021年8月23日	6.76	0.011 (0.16%)	-0.01
2021年9月23日	6.72	0.011 (0.16%)	-0.03
2021年10月21日	6.63	0.011 (0.17%)	-0.08

（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）2020年11月23日の直前の分配落ち日（2020年10月22日）における1口当り純資産価格は、7.08米ドルでした。

■投資環境について

当期期初において、ワクチンの使用承認や接種開始などのニュースが相次ぎ、2021年には経済、市場および社会が通常の状況に戻るのではないかと期待感が高まりました。2021年の第2四半期には新型コロナウイルスのワクチンの大規模接種により、米国の経済活動はほぼ完全に再開しました。社会活動が徐々に通常に戻る中、消費者の潜在需要の顕在化と財政・金融刺激策が堅調な景気回復を一段と後押ししました。

当期後半には、多くの不確実性を乗り越えなければなりません。新型コロナウイルスのデルタ株による感染者数が増加し、またエネルギー価格高騰の影響などにより高インフレが長引くのではないかと懸念が高まりました。また市場では、米連邦準備制度理事会（以下「FRB」といいます。）の量的緩和策の縮小開始時期を巡り憶測が広がり始めました。さらに、米国の経済成長が鈍化し始めていることを示す統計に加えて、多額の負債を抱えた中国不動産デベロッパー、恒大集団の問題をきっかけとする信用リスクの拡大への懸念が市場を悩ませました。米国における1兆米ドル規模のインフラ投資法案に関する米国下院決議を巡る政治的不透明感も、投資家心理を悪化させました。法案は、当期末後まもなく可決されました。

2021年11月初めに、FRBは月額1,200億米ドルのペースで行っていた量的緩和策を月額150億米ドルずつ減額することを開始しました。このペースで進めると、来年6月までに量的緩和縮小は完了する見込みです。FRBのパウエル議長は、量的緩和の終了時期を前倒ししたと述べました。FRBは、インフレ圧力が高まる場合には景気過熱を抑制するために2022年中に利上げできる環境を整えたい考えです。

このような環境下、リスク資産は総じて好調に推移しましたが、当期後半はやや軟化しました。ハイイールド社債は主要なセグメントの一つでしたが、イールド・スプレッド（信用力に敏感に反応する債券と同一残存期間の国債と比較した場合の利回り格差）の大幅な縮小に伴い約11%上昇しました（一般的に、債券価格はスプレッドが縮小すると上昇し、拡大すると下落）。長期金利が当期後半に上昇したことを受けて、投資適格社債の収益はハイイールド社債よりはやや低いリターンとなりました。社債以外では、米国内債およびその他の米国政府関連証券のリターンは、ややマイナスとなりました。しかしながら、インフレ率が過去数年間で最高値に達したことを追い風に、米国物価連動国債（TIPS）は約7%上昇しました。

■ポートフォリオについて

相対パフォーマンスにマイナス寄与した戦略と銘柄について

金利およびイールド・カーブ戦略が主なマイナス要因となりました。ポートフォリオは、インフレ率が低下し、実質金利（名目金利から実際のインフレ率または期待インフレ率を差し引いた金利）が上昇した場合に恩恵を得るようなポジションを構築していましたが、実際の市場は想定と異なる方向に動きました。

金利およびイールド・カーブ戦略は、リスク資産のパフォーマンス悪化に対して一定の損失削減効果をもたらすよう意図されています。歴史的にみて、リスク資産のパフォーマンス悪化のほぼ全ては、インフレ率低下時または実質金利上昇時に発生しています。しかしながら、FRBが現在まで量的緩和策を実施していることが過去の典型的なパターンの再現にならなかったと考えています。FRBが量的緩和縮小を開始したことから今後は、金利およびイールド・カーブ戦略は徐々に効果を発揮すると考えています。

政府機関系インタレスト・オンリーモーゲージ担保債務証券（CMO）など、期限前償還リスクをターゲットとする証券を若干保有したことも、相対パフォーマンスのマイナス要因となりました。これらの証券は、住宅所有者が市場予想より遅いペースで住宅ローンの借り換えや返済を行う場合に恩恵を受けますが、逆の場合はマイナスの影響を受けます。歴史的にみて、低利の住宅ローンおよび急上昇する住宅価格を背景に、当期のほとんどの期間を通じて、市場予想を上回る速さで住宅ローンの借り換えが行われました。2021年第2四半期に入ると、投資家はモーゲージ業界が借り換えサイクルの終盤に入ったとみて期限前償還スピードの鈍化を予想していましたが、実際には引き続き上昇傾向が継続しました。このため市場参加者は、当面期限前償還スピードの上昇を反映するようモデルを調整したためインタレスト・オンリーCMOの価格は下落しました。

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・クレジットの保有は、商業用モーゲージ証券（CMBS）のエクスポージャーに牽引されて、相対パフォーマンスに大きく貢献しました。同セクターは2020年上半期に大幅に下落しましたが、その後はボラティリティの低下、旺盛な投資家需要およびファンダメンタルズの全体的な改善が追い風となりました。

住宅用モーゲージ市場では、政府系機関クレジット・リスク・トランスファー証券（CRT）のポジションもパフォーマンスに貢献しました。住宅に関連する政府のコロナ対策、好調な住宅市場および経済活動再開を巡る楽観論など、様々な要因が追い風となりました。さらに、政府による住宅ローン返済条件緩和措置がCRTのキャッシュ・フローに及ぼす影響に関して、夏場にかけて不透明感が後退したことからCRTは上昇しました。

社債がファンドの相対パフォーマンスに与えた影響について

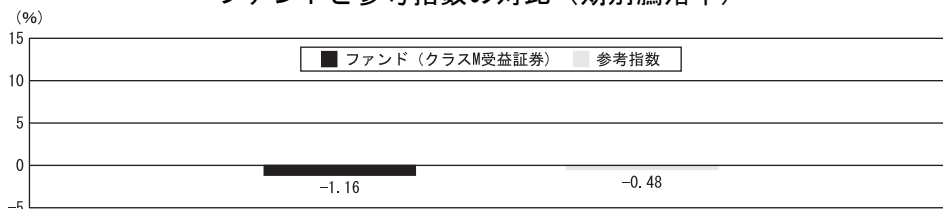
投資適格社債の保有が当期の相対パフォーマンスに与えた影響はニュートラルでした。当期前半、スプレッドの縮小および債券価格の上昇を背景に、参考指数を下回る同セクターのエクスポージャーが相対パフォーマンスを押し下げました。当期後半には同セクターの配分をややオーバーウェイトさせました。このようなセクター配分の変更が功を奏し、当初のパフォーマンスの下落分を相殺しました。

当期中のデリバティブの利用について

ファンドのCMBSクレジット・リスクおよびマーケット・リスクをヘッジし、市場の特定部分に対するエクスポージャーを得るなどの目的で、CMBXクレジット・デフォルト・スワップを使用しました。（CMBXとは特定の年に発行されたCMBS25銘柄から成るバスケットを参照する指数です。）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、ファンドの利回り戦略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。ファンドのデュレーションおよびイールド・カーブ戦略を管理運用する目的で、金利スワップを活用しました。CMO保有に関連する期限前償還リスクを分離、これらのポジションのダウンサイド・リスク全般を管理するなどの目的で、オプションを用いました。セクター・エクスポージャーを管理する目的で、トータル・リターン・スワップを利用しました。

■ 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）



第27期末
(2021年10月末日)

(注1) ファンドの参考指数は、「ブルームバーグ米国総合インデックス^(注2)」です。

(注2) 出典：ブルームバーグ・インデックス・サービシズ・リミテッド

BLOOMBERG®は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下総称して「ブルームバーグ」といいます。）の商標およびサービスマークです。ブルームバーグまたはブルームバーグのライセンスは、ブルームバーグ・インデックスに関するすべての所有権を有します。ブルームバーグおよびブルームバーグのライセンスは、本資料を承諾または承認するものではなく、本書の情報の正確性または完全性を保証するものではなく、それから取得される結果に関して、明示または黙示を問わず、保証を行うものではなく、また、法律上最大限に認められる限り、それに関連して生じる被害または損害について一切責任を負わないものとします。

■参考指数との差異の状況および要因

ファンドは当期中、参考指数とリッパーの分類による競合ファンド群の平均リターンを下回りました。差異の要因については、前記「投資環境およびポートフォリオについて」中「ポートフォリオについて」をご参照ください。

■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

今後の運用方針

当期末時点で、米国経済の景気見通しは幾分低下しましたが、GDP成長率は2022年を通して長期トレンドを上回るペースが続くとみています。2021年10月31日現在、米国では新型コロナウイルスの感染者数および入院者数の減少傾向が続いていることから、期待感を抱いています。米国は、感染力の強いデルタ株によって発生した7月の感染拡大の波を乗り越えたとみられます。

こうした要因が、好調な企業収益の拡大持続を支えるでしょう。好調なキャッシュ・フローは、企業収益を押し上げ、企業の債務削減を可能にし、クレジット・ファンダメンタルズにとって全体的に良好な状況を生み出すとみています。

FRBによる債券購入の減少により、米国国債の実質金利、名目金利共に今後数か月間上昇する可能性が高いと考えています。とはいえ、投資家が経済成長やインフレの見通しを修正するにつれ金利上昇のトレンドは緩やかになり、おそらく、市場は不安定な時期を迎えることになるでしょう。

ファンドの投資対象である様々なセクターについて

このような環境下で、投資適格社債のファンダメンタルズおよび全体的な需給状況について積極的な見方を取っています。しかしながら、バリュエーションについては、期末時点のスプレッドは縮小しており、ややニュートラルとみています。

CMBS市場については、ファンダメンタルズが改善する中、魅力的なリスク調整後の投資機会があると考えています。数年以内に発行された銘柄の中に投資価値を見出ししていく所存です。同時に、比較的長期のリースで強固と考えられる引受条件に裏付けられた新規銘柄にも投資してまいります。

住宅用モーゲージ・クレジットについては、低水準の住宅ローン金利、高い需要および供給可能な住宅在庫の減少などを考えると、住宅価格は引き続き上昇するとみています。住宅価格がすでに大幅に上昇していることから、多くの住宅購入予定者にとって住宅価格が手頃であるかどうかは制約となると認識しています。イールド・スプレッドは縮小しているものの、このような状況下であることから非政府系機関の住宅ローンを裏付け資産とする投資適格証券に投資妙味があると見ています。また住宅用モーゲージ証券のレガシー債および政府系機関CRT市場の低格付けセグメントにも投資価値があるとみています。

2021年における期限前償還リスクに関連する戦略は、これまでのところ難しい状況にありましたが、このセクターへの配分については引き続きリターンの可能性とともに分散投資の恩恵があると信じています。インタレスト・オンリーCMOおよびその他の期限前償還関連証券は、借り換えの動きが一服し、期限前償還スピードが減速すれば、現在の価格は魅力的なリスク調整後のリターンが期待できる水準と考えています。

(2) 費用の明細

項目	項目の概要																	
管理運用報酬	<p>報酬は、月次のファンドの平均純資産に対して適用される料率で計算されます。料率は、管理運用会社が管理するすべてのオープン・エンド型ファンドの純資産総額（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>0.03%</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27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	
	千米ドル	円	米ドル	円
第18会計年度末 (2012年10月末日)	151,113	17,444	7.12	822
第19会計年度末 (2013年10月末日)	128,376	14,820	7.05	814
第20会計年度末 (2014年10月末日)	121,065	13,976	7.10	820
第21会計年度末 (2015年10月末日)	103,524	11,951	6.77	782
第22会計年度末 (2016年10月末日)	88,869	10,259	6.72	776
第23会計年度末 (2017年10月末日)	79,485	9,176	6.74	778
第24会計年度末 (2018年10月末日)	72,688	8,391	6.50	750
第25会計年度末 (2019年10月末日)	76,324	8,811	7.03	812
第26会計年度末 (2020年10月末日)	60,661	7,003	7.08	817
第27会計年度末 (2021年10月末日)	53,418	6,167	6.65	768
2020年11月末日	61,387	7,087	7.20	831
12月末日	59,060	6,818	7.00	808
2021年1月末日	58,307	6,731	6.95	802
2月末日	57,365	6,622	6.87	793
3月末日	56,376	6,508	6.80	785
4月末日	56,153	6,482	6.80	785
5月末日	55,680	6,428	6.76	780
6月末日	55,573	6,415	6.77	782
7月末日	55,139	6,365	6.77	782
8月末日	54,771	6,323	6.75	779
9月末日	53,992	6,233	6.69	772
10月末日	53,418	6,167	6.65	768

(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米ドル(116,017円)、1口当り純資産価格は6.50米ドル(750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18会計年度(2011年11月1日－2012年10月31日)	0.199米ドル(約23円)
第19会計年度(2012年11月1日－2013年10月31日)	0.220米ドル(約25円)
第20会計年度(2013年11月1日－2014年10月31日)	0.317米ドル(約37円)
第21会計年度(2014年11月1日－2015年10月31日)	0.210米ドル(約24円)
第22会計年度(2015年11月1日－2016年10月31日)	0.196米ドル(約23円)
第23会計年度(2016年11月1日－2017年10月31日)	0.228米ドル(約26円)
第24会計年度(2017年11月1日－2018年10月31日)	0.228米ドル(約26円)
第25会計年度(2018年11月1日－2019年10月31日)	0.227米ドル(約26円)
第26会計年度(2019年11月1日－2020年10月31日)	0.262米ドル(約30円)
第27会計年度(2020年11月1日－2021年10月31日)	0.356米ドル(約41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
第24会計年度 (11/1/2017－ 10/31/2018)	238,820	27,200	842,019	468,200	11,187,125	9,732,900
第25会計年度 (11/1/2018－ 10/31/2019)	620,285	178,200	953,051	633,300	10,854,359	9,277,800
第26会計年度 (11/1/2019－ 10/31/2020)	34,727	16,800	2,320,386	725,900	8,568,700	8,568,700
第27会計年度 (11/1/2020－ 10/31/2021)	2,800	2,800	542,900	542,900	8,028,600	8,028,600

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。）であるプライスウォーターハウスクーパース 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、2022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＝115.44円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円による金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(訳文)
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
受託者会および受益者各位

財務書類に対する監査意見

我々は、添付の、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2021年10月31日現在の資産負債計算書、2021年10月31日に終了した年度の関連する損益計算書、2021年10月31日に終了した2会計年度のそれぞれの純資産変動計算書、関連する注記、および2021年10月31日に終了した2会計年度のそれぞれの財務ハイライト（以下、総称して「財務書類」という。）を監査した。我々は、財務書類が、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、ファンドの2021年10月31日現在の財政状態、2021年10月31日に終了した年度の運用成績、2021年10月31日に終了した2会計年度のそれぞれの純資産の変動および2021年10月31日に終了した2会計年度のそれぞれの財務ハイライトを、すべての重要な事項について適正に表示しているものと認める。

2019年10月31日現在および同日に終了した年度のファンドの財務書類および2019年10月31日以前に終了した各期間の財務ハイライト（財務ハイライトを除き、当年度の財務書類には表示されていない。）は、別の監査人によって監査され、当該監査人は2019年12月11日付の監査報告書で当該財務書類および財務ハイライトに対して無限定適正意見を表明した。

監査意見の根拠

これらの財務書類の作成責任は、ファンドの経営陣にある。我々の責任は、監査に基づいてファンドの財務書類について監査意見を表明することである。我々は、公開企業会計監視委員会（米国）（以下「PCAOB」という。）に登録された会計事務所であり、米国連邦証券法ならびに証券取引委員会およびPCAOBの適用する規則および法令に準拠して、ファンドから独立していることが要求されている。

我々は、PCAOBの基準に従ってこれらの財務書類の監査を実施した。これらの基準は、財務書類に不正または誤謬による重要な虚偽記載がないことについて合理的な確証を得るために、我々が監査を計画し実施することを要求している。

我々の監査は、財務書類の不正または誤謬による重要な虚偽記載のリスクを評価するために監査手続を実施すること、ならびにこれらのリスクに対応する監査手続を実施することを含んでいる。かかる監査手続はまた、財務書類中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。また、我々の監査は、経営陣が採用した会計原則および経営陣によってなされた重要な見積の評価とともに、全体としての財務書類の表示を検討することも含んでいる。我々の監査手続は、保管会社、名義書換代り会社、代理銀行およびブローカーに対する書面による2021年10月31日現在保有している有価証券の確認を含み、代理銀行およびブローカーから回答を受領できなかった場合は代替的監査手続を実施した。我々は、我々の監査が監査意見表明のための合理的な基礎を提供しているものと判断している。

プライスウォーターハウスクーパース エルエルピー
マサチューセッツ州、ボストン
2021年12月9日

我々は、少なくとも1957年よりパトナム・インベストメンツ系列ファンドの1社以上の投資会社の監査人を務めている。我々が監査人として関与を開始した明確な年度については、特定することができなかった。



Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Board of Trustees and Shareholders of
Putnam Income Fund:

Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying statement of assets and liabilities, including the fund's portfolio, of Putnam Income Fund (the "Fund") as of October 31, 2021, the related statement of operations for the year ended October 31, 2021, the statement of changes in net assets for each of the two years in the period ended October 31, 2021, including the related notes, and the financial highlights for each of the two years in the period ended October 31, 2021 (collectively referred to as the "financial statements"). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as of October 31, 2021, the results of its operations for the year then ended, the changes in its net assets for each of the two years in the period ended October 31, 2021 and the financial highlights for each of the two years in the period ended October 31, 2021 in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America.

The financial statements of the Fund as of and for the year ended October 31, 2019 and the financial highlights for each of the periods ended on or prior to October 31, 2019 (not presented herein, other than the financial highlights) were audited by other auditors whose report dated December 11, 2019 expressed an unqualified opinion on those financial statements and financial highlights.

Basis for Opinion

These financial statements are the responsibility of the Fund's management. Our responsibility is to express an opinion on the Fund's financial statements based on our audits. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) ("PCAOB") and are required to be independent with respect to the Fund in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audits of these financial statements in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud.

Our audits included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements. Our audits also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. Our procedures included confirmation of securities owned as of October 31, 2021 by correspondence with the custodian, transfer agent, agent banks and brokers; when replies were not received from agent banks and brokers, we performed other auditing procedures. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

PricewaterhouseCoopers LLP
PricewaterhouseCoopers LLP
Boston, Massachusetts
December 9, 2021

We have served as the auditor of one or more investment companies in the Putnam Investments family of funds since at least 1957. We have not been able to determine the specific year we began serving as auditor.

Income Fund 27

PricewaterhouseCoopers LLP, 101 Seaport Boulevard, Suite 500, Boston, MA 02210
T: (617) 530 5000, F: (617) 530 5001, www.pwc.com/us

1 財務諸表

(1) 貸借対照表

パトナム・インカム・ファンド

資産負債計算書

2021年10月31日現在

資産	米ドル	千円
投資有価証券、時価評価額（注1、10）：		
非関連発行体（個別法による原価：4,748,304,525米ドル）	4,668,911,871	538,979,186
関連発行体（個別法による原価：207,721,917米ドル）（注1、5）	207,721,917	23,979,418
現金	1,070,825	123,616
未収利息およびその他の未収金	24,004,510	2,771,081
ファンド受益証券発行未収金	4,902,987	566,001
投資有価証券売却未収金	9,986,439	1,152,835
T B A証券売却未収金（注1）	6,291,773	726,322
先物取引値洗差金未収金（注1）	1,009,842	116,576
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未収金（注1）	5,442,809	628,318
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）	28,282,978	3,264,987
為替予約に係る未実現評価益（注1）	3,675	424
O T Cスワップ契約に係る未実現評価益（注1）	13,252,626	1,529,883
O T Cスワップ契約に係るプレミアム支払額（注1）	28,445,246	3,283,719
前払費用	57,880	6,682
資産合計	4,999,385,378	577,129,048
負債		
投資有価証券購入未払金	15,818,108	1,826,042
延渡し投資有価証券購入未払金（注1）	3,685,609	425,467
T B A証券購入未払金（注1）	1,138,299,871	131,405,337
ファンド受益証券買戻未払金	7,061,152	815,139
未払管理報酬（注2）	204,226	23,576
未払保管報酬（注2）	58,982	6,809
未払投資者サービス報酬（注2）	835,126	96,407
未払受託者報酬および費用（注2）	457,130	52,771
未払管理事務報酬（注2）	4,941	570
未払販売報酬（注2）	248,401	28,675
先物取引値洗差金未払金（注1）	213,498	24,646
中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金未払金（注1）	3,412,496	393,939
O T Cスワップ契約に係る未実現評価損（注1）	66,652,757	7,694,394
O T Cスワップ契約に係るプレミアム受領額（注1）	87,902,758	10,147,494
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）	31,691,822	3,658,504
未決済売建オプション、時価評価額 （プレミアム額：94,479,881米ドル）（注1）	113,730,327	13,129,029
T B A売却契約、時価評価額 （未収手取額：54,249,883米ドル）（注1）	54,273,814	6,265,369
一部のデリバティブ契約およびT B A契約に係る担保、時価評価額 （注1、10）	4,525,000	522,366
その他の未払費用	432,095	49,881
負債合計	1,529,508,113	176,566,417
純資産	3,469,877,265	400,562,631

パトナム・インカム・ファンド
 資産負債計算書（つづき）
 2021年10月31日現在

	米ドル	千円
資本構成		
払込資本金（授権受益証券口数は無制限）（注1、4）	3,628,879,366	418,917,834
分配可能利益合計（注1）	(159,002,101)	(18,355,203)
合計—発行済資本に対応する純資産	3,469,877,265	400,562,631

	米ドル	円
純資産価格および販売価格の計算		
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 (705,422,993米ドル÷102,481,570口)	6.88	794
クラスA受益証券一口当たりの販売価格 (6.88米ドルの96.00分の100) *	7.17	828
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 (4,027,469米ドル÷592,911口) **	6.79	784
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 (75,864,699米ドル÷11,138,924口) **	6.81	786
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 (53,418,195米ドル÷8,028,600口)	6.65	768
クラスM受益証券一口当たりの販売価格 (6.65米ドルの96.75分の100) †	6.87	793
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 (11,022,943米ドル÷1,619,010口)	6.81	786
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 (5,842,824米ドル÷838,803口)	6.97	805
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 (202,649,655米ドル÷28,865,989口)	7.02	810
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 (2,411,628,487米ドル÷343,463,030口)	7.02	810

- * 1回の販売額が10万米ドル未満の小売り。10万米ドル以上の販売では販売価格が割引かれる。
- ** 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。
- † 1回の販売額が5万米ドル未満の小売り。5万米ドル以上の販売では販売価格が割引かれる。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

(2) 損益計算書

パトナム・インカム・ファンド
損益計算書
2021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307,848米ドルの受取利息を含む） （注5）	114,229,318	13,186,632
投資収益合計	114,229,318	13,186,632
費用		
管理報酬（注2）	14,411,034	1,663,610
投資者サービス報酬（注2）	5,321,207	614,280
保管報酬（注2）	310,738	35,872
受託者報酬および費用（注2）	160,434	18,521
販売報酬（注2）	3,331,004	384,531
管理事務報酬（注2）	98,347	11,353
その他	1,348,458	155,666
管理運用会社により放棄および払い戻された報酬（注2）	(3,840,316)	(443,326)
費用合計	21,140,906	2,440,506
費用控除額（注2）	(6,513)	(752)
費用純額	21,134,393	2,439,754
投資純利益	93,094,925	10,746,878
実現および未実現利益（損失）		
以下の項目に係る実現純利益（損失）：		
非関連発行体の投資有価証券（注1、3）	31,795,214	3,670,440
関連発行体による支払いに基づく純増加（注2）	1,016	117
為替予約（注1）	(451)	(52)
先物契約（注1）	(43,026,827)	(4,967,017)
スワップ契約（注1）	(39,015,687)	(4,503,971)
売建オプション（注1）	(3,506,000)	(404,733)
実現純損失合計	(53,752,735)	(6,205,216)
以下の項目に係る未実現純評価益（評価損）の変動：		
非関連発行体の投資有価証券およびT B A売却契約	(147,534,575)	(17,031,391)
外貨建資産および負債	(82)	(9)
為替予約	3,675	424
先物契約	10,384,857	1,198,828
スワップ契約	49,297,974	5,690,958
売建オプション	25,233,836	2,912,994
未実現純評価損の変動合計	(62,614,315)	(7,228,197)
投資に係る純損失	(116,367,050)	(13,433,412)
運用による純資産の純減少	(23,272,125)	(2,686,534)

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

パトナム・インカム・ファンド
純資産変動計算書

	2021年10月31日に終了した年度		2020年10月31日に終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の増加（減少）				
運用				
投資純利益	93,094,925	10,746,878	75,386,729	8,702,644
投資有価証券および外貨取引に係る 実現純利益（損失）	(53,752,735)	(6,205,216)	202,519,587	23,378,861
投資有価証券ならびに外貨建資産 および負債に係る未実現純評価損の変動	(62,614,315)	(7,228,197)	(133,321,659)	(15,390,652)
運用による純資産の純増加（減少）	(23,272,125)	(2,686,534)	144,584,657	16,690,853
受益者への分配金（注1）：				
経常収益より				
投資純利益				
クラスA受益証券	(15,788,670)	(1,822,644)	(6,188,775)	(714,432)
クラスB受益証券	(66,053)	(7,625)	(39,474)	(4,557)
クラスC受益証券	(1,265,462)	(146,085)	(337,639)	(38,977)
クラスM受益証券	(1,081,980)	(124,904)	(499,186)	(57,626)
クラスR受益証券	(215,528)	(24,881)	(84,362)	(9,739)
クラスR 5受益証券	(133,804)	(15,446)	(62,542)	(7,220)
クラスR 6受益証券	(4,693,170)	(541,780)	(1,569,637)	(181,199)
クラスY受益証券	(57,725,616)	(6,663,845)	(13,387,358)	(1,545,437)
投資に係る実現純短期利益				
クラスA受益証券	(23,662,198)	(2,731,564)	(17,340,465)	(2,001,783)
クラスB受益証券	(178,466)	(20,602)	(156,556)	(18,073)
クラスC受益証券	(3,449,255)	(398,182)	(2,642,363)	(305,034)
クラスM受益証券	(1,788,072)	(206,415)	(1,362,747)	(157,316)
クラスR受益証券	(351,693)	(40,599)	(259,583)	(29,966)
クラスR 5受益証券	(154,878)	(17,879)	(112,168)	(12,949)
クラスR 6受益証券	(5,209,514)	(601,386)	(3,715,126)	(428,874)
クラスY受益証券	(78,326,037)	(9,041,958)	(50,303,834)	(5,807,075)
投資に係る実現純長期利益より				
クラスA受益証券	(1,450,983)	(167,501)	(6,050,702)	(698,493)
クラスB受益証券	(10,944)	(1,263)	(73,680)	(8,506)
クラスC受益証券	(211,511)	(24,417)	(1,030,496)	(118,960)
クラスM受益証券	(109,646)	(12,658)	(533,426)	(61,579)
クラスR受益証券	(21,566)	(2,490)	(97,366)	(11,240)
クラスR 5受益証券	(9,497)	(1,096)	(41,189)	(4,755)
クラスR 6受益証券	(319,451)	(36,877)	(1,083,349)	(125,062)
クラスY受益証券	(4,803,012)	(554,460)	(11,345,106)	(1,309,679)
資本取引による増加（減少）（注4）	(221,412,181)	(25,559,822)	1,418,762,928	163,781,992
純資産の増加（減少）合計	(445,711,312)	(51,452,914)	1,445,030,456	166,814,316
純資産				
期首現在	3,915,588,577	452,015,545	2,470,558,121	285,201,229
期末現在	3,469,877,265	400,562,631	3,915,588,577	452,015,545

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト

期中発行済証券一口当たり（単位：米ドル）

終了期間	投資運用				分配金控除		
	期首 純資産価格	投資純利益 (損失) ^a	投資に係る実 現／未実現純 利益 (損失)	投資運用 からの合計	投資純利益 より	投資に係る 実現純利益 より	分配金 合計
クラス A							
2021年10月31日	7.31	0.16	(0.22)	(0.06)	(0.14)	(0.23)	(0.37)
2020年10月31日	7.25	0.16	0.17	0.33	(0.06)	(0.21)	(0.27)
2019年10月31日	6.69	0.23	0.57	0.80	(0.24)	—	(0.24)
2018年10月31日	6.93	0.27	(0.27)	— ^f	(0.24)	—	(0.24)
2017年10月31日	6.89	0.25	0.03	0.28	(0.24)	—	(0.24)
クラス B							
2021年10月31日	7.21	0.11	(0.21)	(0.10)	(0.09)	(0.23)	(0.32)
2020年10月31日	7.16	0.11	0.16	0.27	(0.01)	(0.21)	(0.22)
2019年10月31日	6.61	0.17	0.57	0.74	(0.19)	—	(0.19)
2018年10月31日	6.85	0.22	(0.27)	(0.05)	(0.19)	—	(0.19)
2017年10月31日	6.82	0.20	0.02	0.22	(0.19)	—	(0.19)
クラス C							
2021年10月31日	7.23	0.11	(0.21)	(0.10)	(0.09)	(0.23)	(0.32)
2020年10月31日	7.18	0.10	0.17	0.27	(0.01)	(0.21)	(0.22)
2019年10月31日	6.63	0.17	0.57	0.74	(0.19)	—	(0.19)
2018年10月31日	6.87	0.22	(0.27)	(0.05)	(0.19)	—	(0.19)
2017年10月31日	6.84	0.20	0.02	0.22	(0.19)	—	(0.19)
クラス M							
2021年10月31日	7.08	0.14	(0.21)	(0.07)	(0.13)	(0.23)	(0.36)
2020年10月31日	7.03	0.14	0.17	0.31	(0.05)	(0.21)	(0.26)
2019年10月31日	6.50	0.20	0.56	0.76	(0.23)	—	(0.23)
2018年10月31日	6.74	0.25	(0.26)	(0.01)	(0.23)	—	(0.23)
2017年10月31日	6.72	0.23	0.02	0.25	(0.23)	—	(0.23)
クラス R							
2021年10月31日	7.23	0.14	(0.20)	(0.06)	(0.13)	(0.23)	(0.36)
2020年10月31日	7.18	0.14	0.17	0.31	(0.05)	(0.21)	(0.26)
2019年10月31日	6.62	0.21	0.57	0.78	(0.22)	—	(0.22)
2018年10月31日	6.86	0.26	(0.27)	(0.01)	(0.23)	—	(0.23)
2017年10月31日	6.84	0.23	0.02	0.25	(0.23)	—	(0.23)
クラス R 5							
2021年10月31日	7.39	0.18	(0.20)	(0.02)	(0.17)	(0.23)	(0.40)
2020年10月31日	7.33	0.18	0.18	0.36	(0.09)	(0.21)	(0.30)
2019年10月31日	6.77	0.25	0.57	0.82	(0.26)	—	(0.26)
2018年10月31日	7.01	0.30	(0.28)	0.02	(0.26)	—	(0.26)
2017年10月31日	6.97	0.26 ^h	0.04	0.30	(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	投資運用				分配金控除		
	期首 純資産価格	投資純利益 (損失) ^a	投資に係る実 現／未実現純 利益 (損失)	投資運用 からの合計	投資純利益 より	投資に係る 実現純利益 より	分配金 合計
クラスR6							
2021年10月31日	7.44	0.19	(0.21)	(0.02)	(0.17)	(0.23)	(0.40)
2020年10月31日	7.38	0.18	0.18	0.36	(0.09)	(0.21)	(0.30)
2019年10月31日	6.80	0.25	0.59	0.84	(0.26)	—	(0.26)
2018年10月31日	7.04	0.30	(0.28)	0.02	(0.26)	—	(0.26)
2017年10月31日	7.00	0.28	0.02	0.30	(0.26)	—	(0.26)
クラスY							
2021年10月31日	7.44	0.18	(0.21)	(0.03)	(0.16)	(0.23)	(0.39)
2020年10月31日	7.38	0.17	0.18	0.35	(0.08)	(0.21)	(0.29)
2019年10月31日	6.80	0.24	0.60	0.84	(0.26)	—	(0.26)
2018年10月31日	7.03	0.30	(0.28)	0.02	(0.25)	—	(0.25)
2017年10月31日	6.99	0.27	0.02	0.29	(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書類と不可分のものである。

財務ハイライト (つづき)

期中発行済証券一口当たり (単位: 米ドル)

終了期間	経常外の 払戻し	期末 純資産価格	純資産価額に 対する総収益 率 (%) ^b	比率および補足データ			
				期末純資産 (千米ドル)	平均純資産に 対する費用比 率 (%) ^c	平均純資産に 対する投資純 (損)益率 (%)	ポート フォリオ 回転率 (%) ^d
クラス A							
2021年10月31日	—	6.88	(0.94)	705,423	0.73 ^e	2.30 ^e	1,038
2020年10月31日	—	7.31	4.80	814,135	0.74 ^e	2.19 ^e	1,025
2019年10月31日	—	7.25	12.18	731,358	0.85	3.25	820
2018年10月31日	— ^g	6.69	(0.01)	599,510	0.87	4.01	825
2017年10月31日	—	6.93	4.16	668,024	0.88	3.67	1,055
クラス B							
2021年10月31日	—	6.79	(1.59)	4,027	1.48 ^e	1.53 ^e	1,038
2020年10月31日	—	7.21	3.96	6,557	1.49 ^e	1.49 ^e	1,025
2019年10月31日	—	7.16	11.34	9,471	1.60	2.55	820
2018年10月31日	— ^g	6.61	(0.74)	12,173	1.62	3.24	825
2017年10月31日	—	6.85	3.30	19,402	1.63	2.92	1,055
クラス C							
2021年10月31日	—	6.81	(1.56)	75,865	1.48 ^e	1.55 ^e	1,038
2020年10月31日	—	7.23	3.95	120,340	1.49 ^e	1.46 ^e	1,025
2019年10月31日	—	7.18	11.31	125,300	1.60	2.50	820
2018年10月31日	— ^g	6.63	(0.75)	103,791	1.62	3.24	825
2017年10月31日	—	6.87	3.28	131,467	1.63	2.92	1,055
クラス M							
2021年10月31日	—	6.65	(1.16)	53,418	0.98 ^e	2.05 ^e	1,038
2020年10月31日	—	7.08	4.57	60,661	0.99 ^e	1.97 ^e	1,025
2019年10月31日	—	7.03	11.85	76,324	1.10	3.01	820
2018年10月31日	— ^g	6.50	(0.20)	72,688	1.12	3.75	825
2017年10月31日	—	6.74	3.77	79,485	1.13	3.42	1,055
クラス R							
2021年10月31日	—	6.81	(1.03)	11,023	0.98 ^e	2.05 ^e	1,038
2020年10月31日	—	7.23	4.46	11,932	0.99 ^e	1.95 ^e	1,025
2019年10月31日	—	7.18	12.04	12,699	1.10	3.02	820
2018年10月31日	— ^g	6.62	(0.22)	12,382	1.12	3.76	825
2017年10月31日	—	6.86	3.66	15,675	1.13	3.43	1,055
クラス R 5							
2021年10月31日	—	6.97	(0.48)	5,843	0.45 ^e	2.57 ^e	1,038
2020年10月31日	—	7.39	5.09	5,408	0.45 ^e	2.48 ^e	1,025
2019年10月31日	—	7.33	12.41	5,105	0.57	3.55	820
2018年10月31日	— ^g	6.77	0.33	5,149	0.58	4.29	825
2017年10月31日	—	7.01	4.45	3,510	0.58	3.81 ^h	1,055

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	経常外の 払戻し	期末 純資産価格	純資産価額に 対する総収益 率(%) ^b	比率および補足データ			
				期末純資産 (千米ドル)	平均純資産に 対する費用比 率(%) ^c	平均純資産に 対する投資純 (損)益率(%)	ポート フォリオ 回転率(%) ^d
クラスR6							
2021年10月31日	—	7.02	(0.46)	202,650	0.38 ^e	2.65 ^e	1,038
2020年10月31日	—	7.44	5.06	187,674	0.38 ^e	2.51 ^e	1,025
2019年10月31日	—	7.38	12.65	129,746	0.50	3.57	820
2018年10月31日	— ^g	6.80	0.33	88,269	0.51	4.37	825
2017年10月31日	—	7.04	4.45	73,329	0.51	4.05	1,055
クラスY							
2021年10月31日	—	7.02	(0.57)	2,411,628	0.48 ^e	2.55 ^e	1,038
2020年10月31日	—	7.44	4.95	2,708,880	0.49 ^e	2.36 ^e	1,025
2019年10月31日	—	7.38	12.51	1,380,554	0.60	3.42	820
2018年10月31日	— ^g	6.80	0.32	674,882	0.62	4.26	825
2017年10月31日	—	7.03	4.30	574,349	0.63	3.92	1,055

財務ハイライトに対する注記を参照のこと。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務ハイライト（つづき）

- (a) 一口当たりの投資純利益は、期中の発行済証券の加重平均数に基づいて決定されている。
- (b) 総収益率は、分配金を再投資したものとみなし、販売手数料の影響を反映していない。
- (c) 費用相殺および／または仲介業務の取決めにより支払った金額（もしあれば）を含む（注2）。また、取得したファンドの報酬および費用（もしあれば）を除く。
- (d) ポートフォリオ回転率には、T B A購入および売却契約が含まれている。
- (e) 期中において有効な契約上の費用制限が反映されている。かかる制限の結果、各クラスの費用は以下の減少を反映している（注2）。

	平均純資産比率
2021年10月31日	0.10%
2020年10月31日	0.10%

- (f) 一口当たりの金額は0.01ドル未満である。
- (g) 証券取引委員会（以下「SEC」という。）とパークレイズ・キャピタル・インクとの間の和解による経常外の払戻しを反映しており、2017年11月20日現在発行済受益証券1口当たり0.01ドル未満であった。
- (h) 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。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記

2021年10月31日現在

以下の財務書類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・マネジメンツ」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・マネジメンツ・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2020年11月1日から2021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（改正済）の下で、オープン・エンド型分散投資運用会社として登録されているマサチューセッツ州ビジネス・トラストである。ファンドの目的は、パトナム・マネジメンツ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）および米ドル建てまたは（程度は少ないものの）米ドル以外の通貨建ての世界各国の企業および政府の債務で、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・マネジメンツは、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。クラスB受益証券は新規および既存投資者への販売を終了しているが、他のパトナム・ファンドのクラスB受益証券からの転換または分配金および／もしくはキャピタル・ゲイン再投資からの転換は除く。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、一般的に約8年後にクラスA受益証券へ転換される。2021年3月1日より前は、クラスC受益証券は、一般的に約10年後にクラスA受益証券に転換された。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2に記載されている。クラスM、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。

ファンドの改正済再録契約および信託宣言に基づき、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、財務書類の作成にあたり、ファンドが継続して採用している重要な会計方針の要約である。財務書類の作成方法は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠しており、経営陣は財務書類の資産および負債の報告額ならびに運用による純資産の増減の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことを要求されている。実際の結果はこれらの見積りとは異なることがある。資産負債計算書日後、当財務書類が公表された日までに発生した後発事象は、当財務書類の作成過程で評価されている。

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

有価証券の評価

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

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

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

値付機関またはディーラーが有価証券を評価することが出来ないかまたは提供された有価証券の評価額が公正価値を正確に反映していないとパトナム・マネジメントが考える場合には、当該有価証券は、受託者会が承認する方針および手続に従って、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、市場価格との重大な差異が生じる場合がある。

共同取引口座

SECからの適用除外命令に従い、ファンドは、未投資現金残高をパトナム・マネジメントが管理する他の登録済投資会社の現金勘定および特定のその他の勘定と共に、共同取引口座に振替えることができる。これらの残高は、90日までの期限を有する短期投資商品に投資することができる。

買戻契約

ファンドまたはあらゆる共同取引口座は、保管会社を通して、裏付となる証券の交付を受ける。当該証券の購入時の公正価値は、最低でも経過利息を含んだ転売価格と同額であることが要求されている。特定の三者間買戻契約に対する担保は、ファンドおよび相手方の便益のために相手方の保管会社に別勘定で保管されている。パトナム・マネジメントは、かかる裏付となる証券の価値が常に最低でも経過利息を含んだ転売価格と同額であることを確認する責任を負っている。相手方による契約の債務不履行または破産事由がある場合、保有している担保は訴訟手続きの対象となることがある。

証券取引および関連投資収益

証券取引は、約定日（買い注文あるいは売り注文が実行された日）に計上される。売却有価証券に係る損益は、個別法で決定されている。

受取利息は、もしあれば、適用される源泉税を控除し、負債証券のプレミアムおよびディスカウントの償却および増価を含め、発生主義で計上される。

ファンドは、そのシニア・ローン購入活動に関して一定の手数料を稼得する可能性がある。かかる手数料は、もしあれば、市場割引として処理され、損益計算書に償却計上される。

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

ストリップ証券

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

外貨換算

ファンドの会計記録は米ドルで記帳されている。外国有価証券、保有通貨、その他の資産および負債の公正価値は、取引日の為替レートで米ドルに換算後、ファンドの帳簿に記帳される。各有価証券の取得原価は、取得時の為替レートを使って決定される。所得税および源泉所得税は、所得稼得時または費用発生時の実勢為替レートで換算される。ファンドは、投資有価証券に係る外国為替レートの変動による実現または未実現の損益を、証券の市場価格の変動から生じる値幅の変動と区別していない。かかる利益または損失は、投資有価証券に係る実現および未実現の純損益に含まれている。外貨取引に係る実現純損益は、外貨の処分、有価証券取引の取引日と決済日間の実現為替差損益、およびファンドの帳簿に計上された投資収益および外国源泉税の総額と実際に受領された、または支払われた米ドル相当額との差額を表している。外貨建資産および負債の未実現純評価損益は、期末時における投資有価証券以外の資産および負債の、為替レートの変動による価値変動から生じている。

オプション契約

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

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

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

スワップに係るオプションは、プレミアム支払額または受領額により、事前に合意した金利契約またはクレジット・デフォルト契約を締結する権利を獲得または付与する点を除き、有価証券に係るオプションと類似している。先物プレミアム・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、資産負債計算書に認識される金額を超えることがある。契約の終了時には、ファンドは、契約開始時における価値と終了時における価値の差額を実現損益として計上する。

先物契約は、これらの契約が取引されている取引所の設定した日々の決済価格で評価される。ファンドおよびブローカーは、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。

為替予約

ファンドは、将来の一定の期日に、予め設定された価格で通貨を売買する、二当事者間の契約である為替予約を使用する。かかる契約は、通貨エクスポージャーをヘッジするために使用される。

為替予約の米ドル価値は、値付サービス機関により提供される期末の先物為替レートをを用いて決定される。契約の公正価値は、為替レートの動きに伴って変動する。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動は、未実現損益として計上される。契約満了または通貨の引渡しの際に、ファンドは、契約開始時の価値と契約終了時の価値との差額を実現損益として計上する。ファンドは、通貨価値が望ましくない方向へ変動したり、契約相手方が契約条項を遵守することができなかつたり、ファンドが持高を手仕舞うことができない、というリスクを負っている。リスクは、資産負債計算書に認識される金額を超えることがある。

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

金利スワップ契約

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

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

ファンドは、金利の不利な変動、または、OTC金利スワップ契約の場合には契約相手方の、中央清算機関で清算される金利スワップ契約の場合には中央清算機関もしくは清算機関の会員の、当該契約に基づく個別の債務不履行により、信用リスクまたは市場リスクにさらされることがある。カウンターパーティ・リスクまたは中央清算機関に関するリスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、OTC金利スワップ契約については、ファンドと契約相手方との間でマスター・ネットリング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算される金利スワップ契約については、日々の値洗差金の交換を通して軽減される場合がある。中央清算機関で清算される金利スワップ契約に関しては、清算機関のメンバーの債務不履行時に利用可能な清算機関の保証金およびその他の資金により、カウンターパーティ・リスクは最小限に抑えられる。損失のリスクは、資産負債計算書に認識される金額を超えることがある。

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

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、資産負債計算書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、資産負債計算書に認識される金額を超えることがある。

期末現在未決済のOTCおよび／または中央清算機関で清算されるトータルリターン・スワップ契約（それぞれの想定元本を含む。）がある場合は、投資有価証券明細表の後に記載されている。

クレジット・デフォルト契約

ファンドは、個々の銘柄に対する流動性エクスポー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、資産負債計算書の値洗差金に計上され、未実現損益として計上される。信用事由が発生した場合、参照債務の額面価額と公正価値との差異は、前渡金の比例按分額を控除後、実現損益として計上される。

ファンドは、信用事由が発生した場合に被るリスクのほか、金利または裏付となる証券や指数の価格の不利な変動により、あるいはファンドが対象となる参照債務を購入したのと同じ時期に、または同じ価格でポジションを手仕舞うことができない可能性により、市場リスクにさらされることがある。特定の状況において、ファンドはその損失リスクを軽減するために、これらのリスクを相殺するOTCおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約を締結することがある。損失のリスクは、資産負債計算書に認識される金額を上回ることがある。カウンターパーティ・リスクから生じるファンドの最大の損失リスクは、プロテクションの売り手の場合も買い手の場合も、当該契約の公正価値である。かかるリスクは、OTCクレジット・デフォルト契約については、ファンドと取引相手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。

期末現在未決済のOTCおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約（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。

T B A 契約

ファンドは、通常の決済期間を超えた将来の一定の期日に、確定単価で有価証券を購入するために、「T B A」（発表予定の）契約を締結することができる。この契約において単価および額面価額は設定されているが、実際の有価証券は特定されていない。ただし、契約金額は額面価額と大きく異なることはないと思われる。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T B A売却契約を締結することができる。T B A売却契約の手取金は、契約上の決済日まで受領されない。T B A売却契約が未決済のまま存在している間は、同等の価値を有する引渡可能な有価証券あるいは売却契約日以前に引渡可能な相殺目的のT B A購入契約のどちらかが、取引を「カバー」するものとして保有される。または、T B A売却契約の想定元本と等しい額のその他の流動資産が分別保管される。相殺目的のT B A購入契約を取得することによりT B A売却契約が決済された場合には、ファンドは実現損益を計上する。ファンドが契約に基づいて有価証券を引渡した場合には、ファンドは契約締結日に設定した単価に基づいて当該有価証券の実現売却損益を計上する。

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

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

マスター契約

ファンドと特定の取引相手方は、随時締結されるO T Cデリバティブおよび外国為替契約を規定するI S D A（国際スワップ・デリバティブズ協会）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180,707,947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182,480,370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）オーバーナイト銀行調達金利のいずれか高い利率を加えたもので、未確定信用限度枠分については1.30%に（1）フェデラルファンドの利率、および（2）オーバーナイト銀行調達金利のいずれか高い利率を加えたもので、ファンドに対して利息が課せられる。約定済信用限度枠の0.04%および未確定信用限度枠の0.04%に相当するクロージング手数料が参加ファンドにより支払われた。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、財務書類上に認識する際の最低基準を規定している。ファンドは、添付の財務書類において、未認識の税務上の便益として計上すべき負債を有していなかった。所得、キャピタル・ゲインまたは保有有価証券の未実現評価益に係る連邦税についても、所得およびキャピタル・ゲインに係る消費税についても、引当金は計上されていない。ファンドの過去3年間の連邦税申告は、内国歳入局の審査の対象となっている。

ファンドは、投資している国々の政府による課税の対象となることもある。かかる税金は、一般に、稼得もしくは本国に送金された収益またはキャピタル・ゲインに基づいて課税される。ファンドは、収益および／またはキャピタル・ゲインを稼得した場合には、かかる税金を投資純利益、実現純利益および未実現純利益に対して適用し、未払計上する。場合により、ファンドは、かかる税金のすべてまたは一部の還付を請求する権利を有する可能性があり、かかる還付額は、もしあれば、ファンドの帳簿に資産として反映される。しかし、投資を行う国によっては、多くの場合、ファンドが長期間かかる還付額を受領できない可能性がある。

2010年規制投資会社近代化法に基づき、ファンドは発生したキャピタル・ロスを無期限に繰越すことが許容され、繰越キャピタル・ロス、短期または長期のいずれかのキャピタル・ロスとしての性質を保持することとなる。2021年10月31日現在、ファンドは、内国歳入法の許容範囲内で、将来の純キャピタル・ゲインがある場合にはそれと相殺することができる、以下の繰越キャピタル・ロスを有していた。

	繰越損失		
短期	長期	合計	
23, 770, 244米ドル	29, 149, 366米ドル	52, 919, 610米ドル	

受益者への分配

投資純利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。分配される収益およびキャピタル・ゲインの金額や性質は、所得税規則に従って決定されており、一般に公正妥当と認められている会計原則に基づくものとは異なる可能性がある。これらの差異は、スワップ契約に係る収益および金利部分のみで構成された証券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収益およびキャピタル・ゲイン（もしくは繰越可能キャピタル・ロス）を反映するように組替えられている。報告期間末現在、ファンドは、13, 641, 110米ドルの組替えにより、未分配投資純利益を増加させ、また13, 641, 110米ドルの組替えにより、累積実現純損失を増加させた。

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	266, 872, 346	米ドル
未実現評価損	(448, 344, 741)	米ドル
未実現純評価損	(181, 472, 395)	米ドル
未配分経常収益	75, 389, 986	米ドル
繰越キャピタル・ロス	(52, 919, 610)	米ドル
連邦税上のコスト	4, 770, 451, 108	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0.382%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、2023年2月28日まで、ファンドの費用総額（仲介料、金利、税金、投資関連費用、販売計画に基づく支払、特別費用、ファンドの投資者サービス代行契約に基づく支払ならびに取得したファンドの報酬および費用を除くが、ファンドの投資運用契約に基づく支払を含む。）がファンドの平均純資産の年率0.33%を超過した部分のファンドの報酬を放棄すること（および、必要な範囲で、その他の費用を負担すること）に契約上合意した。報告期間中に、当該制限によってファンドの費用が3,840,316米ドル減少した。

またパトナム・マネジメントは、2023年2月28日まで、年度累計ベースで当該年度累計期間におけるファンド平均純資産の年率0.20%にファンドの累積費用（仲介料、金利、税金、投資関連費用、特別費用、取得したファンドの報酬および費用、ならびにファンドの投資者サービス契約、投資運用契約および販売計画に基づく支払を除く。）を制限するために必要な範囲で、その報酬を放棄するおよび／またはファンドの費用を払い戻すことに契約上合意した。報告期間中に、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。

パトナム・マネジメントは、ファンドに対し、報告期間中に発生した取引上の誤りに関して1,016米ドルを自主的に払い戻した。発生した損失およびパトナム・マネジメントによる当該金額の払戻しによるトータルリターンへの重要な影響はなかった。

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（以下「リテール口座」という。）毎の報酬、(2) 確定拠出制度の口座に帰属するファンドの資産に基づく規定のレートの報酬、および(3) リテール口座の平均純資産に基づく規定のレートの報酬。パトナム・インベスター・サービスズ・インクは、各ファンドの証券クラスのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.25%を超えないことに同意した。

クラス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	1,140,474米ドル	クラスR 5 受益証券	6,886米ドル
クラスB受益証券	7,664米ドル	クラスR 6 受益証券	101,134米ドル
クラスC受益証券	144,219米ドル	クラスY受益証券	3,820,795米ドル
クラスM受益証券	82,951米ドル	合計	5,321,207米ドル
クラスR受益証券	17,084米ドル		

ファンドは、パトナム・インベスター・サービスズ・インクおよびステート・ストリートの報酬が現金残高に係る利益によって減額されることに関する費用相殺の取決めをパトナム・インベスター・サービスズ・インクおよびステート・ストリートとの間で締結している。報告期間において、ファンドの費用は、かかる費用相殺の取決めにより6,513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2,299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、資産負債計算書において、未払受託者報酬および費用に含まれている。受託者会は、初めて選出された時期が2003年より後の受託者については年金プランを廃止している。

ファンドは、1940年投資会社法のルール12b-1に従って、以下のクラスの受益証券に関する販売計画（以下「計画」という。）を採用している。当該計画の目的は、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（以下「上限比率」という。）を支払うことを定めている。受託者会は、ファンドが、各クラスに帰属する平均純資産額の以下の年率（以下「承認比率」という。）を支払うことを承認している。報告期間において、販売報酬に関するクラス固有の費用は、以下のとおりであった。

	上限比率	承認比率	金額
クラスA受益証券	0.35%	0.25%	1,949,484米ドル
クラスB受益証券	1.00%	1.00%	52,449米ドル
クラスC受益証券	1.00%	1.00%	987,019米ドル
クラスM受益証券	1.00%	0.50%	283,680米ドル
クラスR受益証券	1.00%	0.50%	58,372米ドル
合計			3,331,004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51,634米ドルおよび48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466米ドルおよび410米ドルを受領した。

クラスA受益証券は1.00%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、6,197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）
T B A契約を含む投資有価証券（長期）	45,714,683,076	45,961,618,121
米国政府証券（長期）	—	—
合計	45,714,683,076	45,961,618,121

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

注4 払込資本金

報告期間末現在、発行口数に制限のない授権受益証券が存在した。受益証券の転換による直接交換取引（もしあれば）を含む払込資本金に関する取引は以下のとおりであった。

クラスA	2021年10月31日終了年度		2020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	21,700,630	155,151,469	40,358,589	292,288,535
分配金再投資に伴う発行受益証券	5,108,860	36,477,583	3,689,928	26,450,519
	26,809,490	191,629,052	44,048,517	318,739,054
買戻受益証券	(35,738,085)	(253,538,426)	(33,553,294)	(240,791,158)
純増加（減少）	(8,928,595)	(61,909,374)	10,495,223	77,947,896

クラスB	2021年10月31日終了年度		2020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	48,546	345,657	142,243	1,015,745
分配金再投資に伴う発行受益証券	32,245	227,923	34,851	246,229
	80,791	573,580	177,094	1,261,974
買戻受益証券	(396,891)	(2,792,120)	(591,177)	(4,214,238)
純減少	(316,100)	(2,218,540)	(414,083)	(2,952,264)

クラスC	2021年10月31日終了年度		2020年10月31日終了年度	
	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券	1,574,573	11,181,116	6,154,984	44,164,580
分配金再投資に伴う発行受益証券	628,404	4,454,639	485,385	3,440,260
	2,202,977	15,635,755	6,640,369	47,604,840
買戻受益証券	(7,700,754)	(54,015,376)	(7,460,960)	(53,494,856)
純減少	(5,497,777)	(38,379,621)	(820,591)	(5,890,016)

クラスM	2021年10月31日終了年度		2019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	2,800	19,416	30,645	215,970
分配金再投資に伴う発行受益証券	—	—	4,082	28,694
	2,800	19,416	34,727	244,664
買戻受益証券	(542,900)	(3,745,726)	(2,320,386)	(16,330,063)
純減少	(540,100)	(3,726,310)	(2,285,659)	(16,085,399)

クラスR	2021年10月31日終了年度		2020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	480,582	3,385,052	729,339	5,211,229
分配金再投資に伴う発行受益証券	79,442	561,678	58,449	414,523
	560,024	3,946,730	787,788	5,625,752
買戻受益証券	(590,389)	(4,139,992)	(907,590)	(6,474,530)
純減少	(30,365)	(193,262)	(119,802)	(848,778)

クラスR5	2021年10月31日終了年度		2020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	169,445	1,222,173	113,027	830,717
分配金再投資に伴う発行受益証券	41,318	298,179	29,754	215,899
	210,763	1,520,352	142,781	1,046,616
買戻受益証券	(103,461)	(744,791)	(107,529)	(784,333)
純増加	107,302	775,561	35,252	262,283

クラスR6	2021年10月31日終了年度		2020年10月31日終了年度	
	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券	13,549,505	98,161,608	15,465,729	113,765,129
分配金再投資に伴う発行受益証券	1,329,191	9,656,276	816,145	5,962,254
	14,878,696	107,817,884	16,281,874	119,727,383
買戻受益証券	(11,221,706)	(81,500,550)	(8,663,015)	(63,669,790)
純増加	3,656,990	26,317,334	7,618,859	56,057,593

クラスY	2021年10月31日終了年度		2020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	143,746,621	1,041,351,048	304,936,941	2,246,954,376
分配金再投資に伴う発行受益証券	16,907,020	123,013,553	8,628,203	63,082,424
	160,653,641	1,164,364,601	313,565,144	2,310,036,800
買戻受益証券	(181,060,555)	(1,306,442,570)	(136,843,174)	(999,765,187)
純増加 (減少)	(20,406,914)	(142,077,969)	176,721,970	1,310,271,613

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	2020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)	2021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*	350,634,973	662,382,324	805,295,380	307,848	207,721,917
短期投資合計	350,634,973	662,382,324	805,295,380	307,848	207,721,917

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

注6 市場リスク、信用リスクおよびその他のリスク

通常の業務過程において、ファンドは金融商品を売買し、市場の変動（市場リスク）または取引を履行する契約相手方の債務不履行（信用リスク）による潜在的な損失リスクを伴う金融取引を行っている。ファンドは、ファンドと未決済取引またはオープン取引を有する機関または他の企業が債務不履行に陥る追加的な信用リスクにさらされる可能性がある。外国有価証券への投資は、景気変動、政情不安および通貨価値の変動を含む特定のリスクを内包している。ファンドは、より高い債務不履行の可能性を有する、より高利回りで低格付の債券に投資することがある。ファンドは、その資産のかなりの部分をモーゲージ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。

2017年7月27日に、LIBORを規制する英国金融行為規制機構（FCA）は、2021年末までにLIBORの使用を段階的に廃止する意向を表明した。2021年3月5日に、FCAおよびLIBORの運営機関であるICEベンチマーク・アドミニストレーションは、ほとんどのLIBORは2021年末以降に公表されなくなり米ドルLIBORの大部分が2023年6月30日以降に公表されなくなることを発表した。LIBORは歴史的に、変動金利ローンの調整に使用される一般的なベンチマーク金利指数である。LIBORは、世界中の銀行業界および金融業界で、様々な金融商品および借入契約の金利を決定するために使用されている。この移行プロセスは、金利の決定を現在LIBORに依存している市場において、ボラティリティの上昇および流動性の低下をもたらす可能性がある。また、一部のLIBORベース投資の価値の減少を招き、既存のLIBORベース投資に対する新しいヘッジの効果を低下させる可能性がある。一部のLIBORベースの金融商品は、代替的な金利設定方法を提供することでLIBORが利用不可能になった場合のシナリオを想定しているものもあるが、すべてがそのような規定を備えておらず、また、かかる代替的な方法の有効性に関しては大きな不確実性がある可能性もある。移行期間中はベンチマークとしてのLIBORの有用性が低下する可能性があるため、該当するレートの公表が終了する日付より前に、これらの影響が発生する可能性がある。

2020年1月以降、世界の金融市場はCovid-19として知られるウイルスの蔓延による重大なボラティリティを経験しており、それは今後も継続する可能性がある。Covid-19の発生は、渡航制限や国境制限、隔離、サプライ・チェーンの混乱、消費者需要の低下および全体的な市場の不確実性を引き起こしている。Covid-19の影響は、世界経済、特定の国々の経済、個々の発行体に悪影響を与えており、この悪影響は継続するおそれがある。これらすべてがファンドの業績にマイナスの影響を与える可能性がある。

注7 シニア・ローン

シニア・ローンは、発行日取引基準または延渡し基準で購入または売却され、取引日の1ヶ月後またはそれ以降に決済されることがあり、利用可能な現金残高の実際投入時期を遅らせることができる場合がある。受取利息は有価証券の条件に基づいて発生する。シニア・ローンは、代行会社を通じてローンの別の所有者からの譲渡により、またはローンの別の所有者の持分への参加持分として取得できる。ファンドがローンまたは参加持分に投資する場合、ファンドは、ローンの借手が債務不履行に陥るリスクに加えて、ファンドと借手の間を仲介する関係者がファンドに対する債務を履行できないリスクにさらされる。

注8 デリバティブ活動の概要

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

買建TBA契約オプション契約（約定金額）	678,800,000米ドル
買建スワップ・オプション契約（約定金額）	4,400,900,000米ドル
売建TBA契約オプション契約（約定金額）	678,800,000米ドル
売建スワップ・オプション契約（約定金額）	3,227,600,000米ドル
先物契約（契約数）	12,000
為替予約（約定金額）	230,000米ドル
OTC金利スワップ契約（想定元本）	—米ドル*
中央清算機関で清算される金利スワップ契約（想定元本）	6,629,400,000米ドル
OTCトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	56,900,000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）	354,200,000米ドル
OTCクレジット・デフォルト契約（想定元本）	939,400,000米ドル

*報告期間中、各会計四半期末現在の保有高はなかったため、取引は最小限であったとみなされる。

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	
	資産負債計算書上の項目	公正価値 (米ドル)	資産負債計算書上の項目	公正価値 (米ドル)
ASC815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	23,024,478	未払金	135,882,121
外国為替契約	未収金	3,675	未払金	—
金利契約	投資有価証券、未収金、純資産—未実現評価益	164,804,853*	未払金、純資産—未実現評価損	231,384,037*
合計		187,833,006		367,266,158

*ファンドの投資有価証券明細表に報告されている先物契約および／または中央清算機関で清算されるスワップの累積評価損益を含む。資産負債計算書には、当日の値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1を参照のこと。）。

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	—	—	(28,325,859)	(28,325,859)
金利契約	(3,989,588)	(43,026,827)	(10,689,828)	(57,706,243)
合計	(3,989,588)	(43,026,827)	(39,015,687)	(86,032,102)

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)	為替予約 (米ドル)	スワップ (米ドル)	合計 (米ドル)
信用契約	—	—	—	47,147,515	47,147,515
外国為替契約	—	—	3,675	—	3,675
金利契約	(20,833,431)	10,384,857	—	2,150,459	(8,298,115)
合計	(20,833,431)	10,384,857	3,675	49,297,974	38,853,075

注9 新しい会計規則

2020年3月、財務会計基準審議会（以下「F A S B」という。）は会計基準アップデート（以下「A S U」という。）2020-04「金利指標改革（トピック848）：金利指標改革が財務報告に及ぼす影響の軽減措置」を公表した。A S U 2020-04の改訂は、2021年末に予定されているL I B O Rおよびその他の銀行間取引に基づく参照金利の廃止による特定の種類の契約変更の影響から、任意の一時的な財務報告上の救済措置を提供する。その後、L I B O Rの廃止は2023年6月30日まで延期された。A S U 2020-04は、2020年3月12日から2022年12月31日までの期間に発生する特定の参照金利に関連する契約の変更に適用される。経営陣は、この規定の適用の影響（もしあれば）を現在評価中である。

注10 金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

以下の表は、報告期間末現在、法的強制力のあるマスター・ネットインディング契約または類似の契約の対象となるデリバティブ契約、買戻契約および売戻契約の概要を示したものである。空売り有価証券に関連する証券貸付取引または証券借入取引については、もしあれば、注記1を参照のこと。財務報告目的上、ファンドは資産負債計算書においてマスター・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.	Banque Paribas Bank PLC	Banque Paribas Capital Inc. (clearing broker)	Citibank, N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities, LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	NatWest Markets PLC	State Street Bank and Trust Co.	Tutor Perich Bank	UBS AG	Wells Fargo Bank, N.A.	合計		
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)		
資産:																				
中央清算機関で清算される金利スワップ契約*	-	-	3,879,093	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,879,093	
OTCトータルリターン・スワップ契約**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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*	-	-	1,563,716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,563,716	
OTCクレジット・デフォルト契約一取崩プロテクション**	-	-	-	-	33,542	-	-	-	64,180	-	-	113,389	-	-	-	-	-	-	211,111	
OTCクレジット・デフォルト契約一購入プロテクション**	-	-	-	-	6,044,792	1,677,071	-	5,644,586	2,080,287	577,216	6,229,415	-	-	-	-	-	-	-	22,813,367	
先物契約*	-	-	-	-	-	-	-	-	1,099,842	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,099,842	
為替予約*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,675	-	-	-	-	3,675	
先物アレミアム・スワップ・オプション契約*	4,496,451	1,606,583	-	2,802,854	-	-	705,552	6,886,347	-	-	-	723,460	2,003	-	1,686,366	3,686,373	5,707,189	-	28,282,378	
買戻スワップ・オプション**	32,662,301	-	-	-	-	-	2,867,760	-	-	-	-	17,488,349	929,699	-	-	-	-	-	-	53,948,109
資産合計	37,158,752	1,606,583	5,442,809	2,802,854	6,638,334	1,677,071	2,867,760	6,349,938	6,886,347	3,154,309	577,216	24,554,613	931,702	3,675	1,686,366	3,686,373	5,707,189	-	111,711,891	

	Bank of America N.A.	Bancays Capital Inc. (clearing broker)	Citibank, N.A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	JPMorgan Chase Bank N.A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Morgan Stanley & Co. International PLC	NatWest Markets PLC	State Street Bank and Trust Co.	TD Ameritrade Bank	UBS AG	Wells Fargo Bank, N.A.	合計
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
負債：																	
中央清算機関で清算される各利スワップ契約 [†]	-	3,412,496	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,412,496
OTCトータルリターン・スワップ契約 [‡]	-	-	-	-	-	-	-	-	203,654	-	203,654	-	-	-	-	-	203,654
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 [†]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTCクレジット・デフォルト契約・売却プロテクション ^{**}	670,239	-	46,418,378	14,897,950	18,814,155	-	9,702,649	28,838,179	9,702,649	16,336,917	-	-	-	-	-	-	135,678,467
OTCクレジット・デフォルト契約・購入プロテクション ^{**}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
先物契約 [†]	-	-	-	-	-	-	-	-	213,498	-	-	-	-	-	-	-	213,498
為替予約 [†]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
先物プレミアム・スワップ・オプション契約 [†]	8,694,459	877,828	3,822,414	-	-	-	1,733,345	6,580,923	-	690,221	-	-	-	1,579,228	3,374,758	4,433,746	31,691,822
先物スワップ・オプション ^{**}	37,606,726	-	2,712,434	-	-	-	12,105,665	17,887,407	-	39,573,332	-	-	-	1,149,752	1,462,593	1,232,418	113,730,327
負債合計	46,976,424	877,828	6,534,848	46,418,378	14,897,950	-	32,643,165	24,468,230	29,051,677	9,702,649	56,804,124	-	-	2,728,980	4,837,351	5,576,164	284,930,264
金融持論差および子リバーティ管理資産の合計	(9,817,672)	728,755	(3,731,094)	(39,780,044)	(13,220,879)	2,867,760	(26,293,227)	(17,601,883)	(25,897,368)	(9,125,433)	(32,249,511)	93,1702	3,675	(1,042,614)	(1,150,978)	131,025	(173,218,373)
支取（送入）担保 合計 ^{**}	(8,652,292)	530,000	(3,544,276)	(39,780,044)	(13,220,879)	2,760,000	(26,293,227)	(17,601,883)	(25,897,368)	(9,125,433)	(32,249,511)	93,1702	-	(1,042,614)	(1,150,978)	(317,929)	-
正味金額	(1,165,380)	988,755	(187,718)	-	-	107,760	-	-	-	-	-	-	3,675	-	-	448,954	-
支取下の受取担保 (TBA契約を含む) ^{**}	-	530,000	-	-	-	2,760,000	-	275,000	-	-	-	960,000	-	-	-	-	4,525,000
支取下のない受取担保 (TBA契約を含む) ^{**}	(8,652,292)	-	(3,544,276)	(40,018,556)	(13,299,925)	-	(27,240,369)	(17,933,147)	(26,840,720)	(9,860,791)	(32,499,990)	-	-	(1,085,687)	(1,186,688)	(317,929)	(182,480,370)

* プレミアム（もしあれば）を除く。資産負債計算書のOTCスワップ契約に係る未実現評価益および評価損に含まれている。

** 資産負債計算書の投資有価証券に含まれている。

† 個別の契約に基づき、特定のブローカーから追加担保が要求されることがある。

マスター・ネットティング契約によりカバーされる（注1）。

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

§ 資産負債計算書に記載されている当日の先物取引値洗差金であって、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、フア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12,055,721米ドルおよび合計23,255,772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 (2021年10月31日現在)

	額面 米ドル	時価 米ドル
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (37.8%)*		
米国政府保証モーゲージ債務証券 (3.3%)		
Government National Mortgage Association (1 YR WSJ LIBOR + 1.49%), 3.469%, 12/20/68	\$1,343,067	\$1,379,924
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.50%, with due dates from 3/15/31 to 10/15/31	95,389	109,157
6.00%, with due dates from 12/20/48 to 4/20/49	500,582	551,531
5.50%, with due dates from 1/20/49 to 11/20/49	2,681,336	3,055,017
5.00%, with due dates from 6/15/40 to 3/20/50	8,413,277	9,298,832
4.70%, with due dates from 6/20/65 to 8/20/67	1,014,908	1,099,318
4.664%, 5/20/65	215,577	231,652
4.66%, 9/20/65	231,859	247,295
4.642%, 6/20/67	639,923	700,435
4.599%, 6/20/65	26,697	28,328
4.566%, 5/20/65	45,965	49,228
4.504%, 8/20/65	51,258	54,483
4.50%, TBA, 11/1/51	8,000,000	8,527,780
4.50%, with due dates from 5/20/44 to 1/20/50	4,075,615	4,500,057
4.492%, 5/20/65	839,229	895,108
4.487%, 6/20/65	36,708	39,524
4.47%, 3/20/67	928,035	1,017,957
4.44%, 5/20/65	52,520	55,697
4.406%, 6/20/65	29,364	31,479
4.329%, 5/20/67	358,494	397,087
4.00%, with due dates from 2/20/48 to 3/20/50	5,095,353	5,505,924
3.50%, TBA, 11/1/51	44,000,000	46,018,456
3.50%, with due dates from 11/15/42 to 3/20/50	21,433,662	23,026,168
3.00%, TBA, 11/1/51	3,000,000	3,114,786
3.00%, with due dates from 3/20/43 to 2/20/50	3,291,782	3,500,278
		113,435,501
米国政府系機関モーゲージ債務証券 (34.5%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation Pass-Through Certificates		
5.00%, with due dates from 3/1/41 to 6/1/49	240,817	270,191
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 11/1/49	816,020	906,267
4.00%, with due dates from 12/1/44 to 7/1/49	3,873,470	4,244,234
3.50%, with due dates from 4/1/42 to 11/1/47	3,740,074	4,007,954
3.00%, 10/1/46	1,696,532	1,803,464
2.50%, with due dates from 4/1/43 to 2/1/51	554,048	571,476
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
6.00%, with due dates from 2/1/36 to 5/1/41	1,833,333	2,145,168
5.50%, with due dates from 1/1/33 to 2/1/35	293,083	334,306
5.00%, with due dates from 3/1/40 to 8/1/49	3,494,541	3,893,995
4.50%, with due dates from 7/1/44 to 11/1/49	3,735,408	4,116,926
4.00%, 1/1/57	4,701,515	5,198,524
4.00%, with due dates from 8/1/44 to 11/1/49	5,077,179	5,561,056
3.50%, with due dates from 5/1/56 to 9/1/57	11,401,702	12,370,540
3.50%, with due dates from 5/1/42 to 2/1/47	8,582,483	9,273,133
3.50%, 6/1/31	357,718	381,149
3.00%, with due dates from 9/1/42 to 3/1/47	11,652,297	12,470,185
2.50%, with due dates from 12/1/47 to 5/1/51	4,841,270	4,992,735

	額面 米ドル	時価 米ドル
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (37.8%)* (つづき)		
米国政府系機関モーゲージ債務証券 (つづき)		
Uniform Mortgage-Backed Securities		
6.00%, TBA, 11/1/51	\$2,000,000	\$2,230,163
4.50%, TBA, 11/1/51	23,000,000	24,854,380
4.00%, TBA, 11/1/51	135,000,000	144,560,633
3.50%, TBA, 11/1/51	283,000,000	299,007,272
3.00%, TBA, 12/1/51	46,000,000	47,928,035
3.00%, TBA, 11/1/51	411,000,000	428,792,601
2.50%, TBA, 11/1/51	23,000,000	23,623,509
2.00%, TBA, 11/1/51	155,000,000	154,984,221
		1,198,522,117
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 \$1,308,588,503)		\$1,311,957,618

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (36.8%)*		
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (14.8%)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
REMICs IFB Ser. 3408, Class EK, ((-4.024 x 1 Month US LIBOR) + 25.79%), 25.43%, 4/15/37	\$345,144	\$614,357
REMICs IFB Ser. 2976, Class LC, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.42%), 24.089%, 5/15/35	51,162	80,897
REMICs IFB Ser. 3065, Class DC, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 19.86%), 19.589%, 3/15/35	258,416	344,856
REMICs IFB Ser. 2990, Class LB, ((-2.556 x 1 Month US LIBOR) + 16.95%), 16.715%, 6/15/34	101,013	118,185
REMICs IFB Ser. 4738, Class QS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 6.11%, 12/15/47	16,263,884	3,155,313
REMICs IFB Ser. 4461, Class SB, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 6.11%, 4/15/45	13,727,477	3,038,352
REMICs IFB Ser. 4839, Class WS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.01%, 8/15/56	18,695,851	4,031,947
REMICs IFB Ser. 4596, Class CS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.01%, 6/15/46	14,805,540	2,414,044
REMICs IFB Ser. 4077, Class HS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.01%, 7/15/42	7,646,397	1,285,442
REMICs IFB Ser. 4912, Class PS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.961%, 9/25/49	10,170,457	1,168,058
REMICs IFB Ser. 4839, Class AS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.96%, 6/15/42	14,171,190	1,428,219
REMICs IFB Ser. 3852, Class NT, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.91%, 5/15/41	519,724	546,828
REMICs IFB Ser. 4994, Class SD, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 5.60%), 5.511%, 2/25/49	40,763,773	6,555,630
REMICs Ser. 4973, Class BI, IO, 4.50%, 5/25/50	57,898,917	10,035,040
REMICs Ser. 4975, Class EI, IO, 4.50%, 5/25/50	40,032,086	6,163,940
REMICs Ser. 4132, Class IP, IO, 4.50%, 11/15/42	1,527,138	151,950
REMICs Ser. 4122, Class TI, IO, 4.50%, 10/15/42	826,643	111,627
REMICs Ser. 4018, Class DI, IO, 4.50%, 7/15/41	586,636	43,533
REMICs Ser. 5052, Class KI, IO, 4.00%, 12/25/50	58,807,652	9,115,186
REMICs Ser. 5019, Class MI, IO, 4.00%, 10/25/50	50,742,643	7,419,793
REMICs Ser. 5024, Class EI, IO, 4.00%, 10/25/50	105,496,913	16,471,465

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)		
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
REMICs Ser. 4546, Class TI, IO, 4.00%, 12/15/45	\$5,215,110	\$623,540
REMICs Ser. 5140, Class BI, IO, 3.50%, 9/25/51	62,980,580	11,431,139
REMICs Ser. 5070, Class AI, IO, 3.50%, 2/25/51	61,730,062	11,083,905
REMICs Ser. 5050, Class IM, IO, 3.50%, 10/25/50	72,273,101	12,960,843
REMICs Ser. 4165, Class AI, IO, 3.50%, 2/15/43	3,793,690	601,753
REMICs Ser. 5007, Class IP, IO, 3.00%, 7/25/50	51,220,128	7,700,470
REMICs Ser. 4182, Class GI, IO, 3.00%, 1/15/43	4,458,274	107,980
REMICs Ser. 4141, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/42	2,542,241	276,088
REMICs Ser. 4158, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	5,396,716	417,814
REMICs Ser. 4176, Class DI, IO, 3.00%, 12/15/42	6,771,288	471,160
REMICs Ser. 4171, Class NI, IO, 3.00%, 6/15/42	3,518,365	206,846
REMICs Ser. 4183, Class MI, IO, 3.00%, 2/15/42	1,946,789	115,250
REMICs Ser. 4201, Class JI, IO, 3.00%, 12/15/41	4,278,062	142,491
REMICs Ser. 4206, Class IP, IO, 3.00%, 12/15/41	2,228,394	144,993
REMICs Ser. 4004, IO, 3.00%, 3/15/26	363,097	3,642
REMICs Ser. 5118, Class NI, IO, 2.00%, 2/25/51	72,768,253	9,215,577
REMICs Ser. 3835, Class FO, PO, zero %, 4/15/41	1,924,201	1,770,258
REMICs Ser. 3369, Class BO, PO, zero %, 9/15/37	5,681	5,198
REMICs Ser. 3391, PO, zero %, 4/15/37	54,458	50,238
REMICs Ser. 3175, Class MO, PO, zero %, 6/15/36	9,457	8,511
REMICs Ser. 3210, PO, zero %, 5/15/36	5,033	4,932
REMICs FRB Ser. 3117, Class AF, (1 Month US LIBOR + 0.00%), zero %, 2/15/36	10,992	9,673
Strips Ser. 315, PO, zero %, 9/15/43	7,506,461	6,758,112
Federal National Mortgage Association		
REMICs IFB Ser. 06-62, Class PS, ((-6 x 1 Month US LIBOR) + 39.90%), 39.365%, 7/25/36	162,691	317,313
REMICs IFB Ser. 06-8, Class HP, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.57%), 24.239%, 3/25/36	163,273	260,688
REMICs IFB Ser. 05-106, Class JC, ((-3.101 x 1 Month US LIBOR) + 20.12%), 19.847%, 12/25/35	217,428	326,141
REMICs IFB Ser. 11-4, Class CS, ((-2 x 1 Month US LIBOR) + 12.90%), 12.722%, 5/25/40	245,071	308,789
REMICs IFB Ser. 15-66, Class AS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.25%), 6.161%, 9/25/45	19,994,189	3,447,716
REMICs IFB Ser. 14-87, Class MS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.25%), 6.161%, 1/25/45	12,993,284	2,190,538
REMICs IFB Ser. 18-44, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 6.111%, 6/25/48	27,806,049	4,101,393
REMICs IFB Ser. 18-29, Class S, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 6.111%, 5/25/48	13,901,396	2,050,456
REMICs IFB Ser. 18-1, Class MS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 6.061%, 2/25/48	8,537,498	1,248,609
REMICs IFB Ser. 17-108, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 6.061%, 1/25/48	16,051,281	3,165,868
REMICs IFB Ser. 19-3, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.011%, 2/25/49	21,662,794	3,717,335
REMICs IFB Ser. 18-94, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.011%, 1/25/49	5,491,743	593,795

モーゲージ証券 (36.8%)* (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		
REMICs IFB Ser. 16-91, Class AS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.011%, 12/25/46	\$16,363,372	\$2,684,575
REMICs IFB Ser. 20-12, Class SK, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.961%, 3/25/50	42,287,489	7,550,431
REMICs IFB Ser. 19-59, Class SD, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.961%, 10/25/49	16,994,256	2,971,411
REMICs IFB Ser. 16-8, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.961%, 3/25/46	29,256,602	5,574,102
REMICs FRB Ser. 19-74, Class S, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.911%, 12/25/49	36,186,300	5,831,381
REMICs IFB Ser. 19-71, Class CS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.911%, 11/25/49	8,666,761	2,043,882
REMICs IFB Ser. 19-57, Class LS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.911%, 10/25/49	27,718,105	4,823,298
REMICs Ser. 20-45, Class GI, IO, 5.00%, 7/25/50	82,034,360	15,178,981
REMICs Ser. 20-93, Class WI, IO, 5.00%, 6/25/50	81,011,625	14,265,337
REMICs Ser. 15-33, Class AI, IO, 5.00%, 6/25/45	13,986,837	2,410,736
Interest Strip Ser. 409, Class C24, IO, 4.50%, 4/25/42	5,589,847	916,668
REMICs Ser. 18-3, Class AI, IO, 4.50%, 12/25/47	11,964,195	1,707,650
REMICs Ser. 17-87, Class IA, IO, 4.50%, 11/25/47	23,136,515	3,344,846
REMICs Ser. 17-72, Class ID, IO, 4.50%, 9/25/47	19,191,573	2,725,011
REMICs Ser. 21-77, Class I, IO, 4.00%, 11/25/51	125,342,864	17,370,541
REMICs Ser. 15-3, Class BI, IO, 4.00%, 3/25/44	673,381	14,965
REMICs Ser. 12-124, Class UI, IO, 4.00%, 11/25/42	5,152,857	748,793
REMICs Ser. 12-62, Class EI, IO, 4.00%, 4/25/41	1,376,443	31,473
REMICs Ser. 12-22, Class CI, IO, 4.00%, 3/25/41	1,549,251	52,342
REMICs Ser. 20-95, Class GI, IO, 3.50%, 1/25/51	43,337,029	5,861,618
REMICs Ser. 17-12, IO, 3.50%, 3/25/47	3,822,332	561,862
REMICs Ser. 15-10, Class AI, IO, 3.50%, 8/25/43	2,458,059	47,485
REMICs Ser. 13-18, Class IN, IO, 3.50%, 3/25/43	1,573,569	188,427
REMICs Ser. 14-10, IO, 3.50%, 8/25/42	1,513,919	154,102
REMICs Ser. 12-128, Class QI, IO, 3.50%, 6/25/42	3,689,552	274,498
REMICs Ser. 14-20, Class IA, IO, 3.50%, 7/25/39	170,923	479
REMICs Ser. 20-68, Class LI, IO, 3.00%, 10/25/50	59,848,507	8,378,791
REMICs Ser. 20-60, Class CI, IO, 3.00%, 9/25/50	67,780,503	11,186,494
REMICs Ser. 13-55, Class IK, IO, 3.00%, 4/25/43	1,930,169	214,197
REMICs Ser. 12-151, Class PI, IO, 3.00%, 1/25/43	2,901,772	329,325
REMICs Ser. 12-144, Class KI, IO, 3.00%, 11/25/42	3,195,439	218,089
REMICs Ser. 13-55, Class PI, IO, 3.00%, 5/25/42	1,788,079	66,059
REMICs Ser. 13-35, Class PI, IO, 3.00%, 2/25/42	2,967,342	106,777
REMICs Ser. 13-67, Class IP, IO, 3.00%, 2/25/42	1,909,580	52,109
REMICs Ser. 13-30, Class IP, IO, 3.00%, 10/25/41	541,822	8,964
REMICs Ser. 13-23, Class LI, IO, 3.00%, 6/25/41	746,445	17,731
REMICs Ser. 14-28, Class AI, IO, 3.00%, 3/25/40	3,106,897	97,572
REMICs Ser. 21-12, Class NI, IO, 2.50%, 3/25/51	30,951,488	5,392,368
REMICs FRB Ser. 01-50, Class B1, IO, 0.38%, 10/25/41 ^W	186,864	934
Trust FRB Ser. 05-W4, Class 1A, IO, 0.064%, 8/25/45 ^W	49,542	59
REMICs Ser. 03-34, Class P1, PO, zero %, 4/25/43	82,496	72,596

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)		
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association		
REMICs Ser. 07-14, Class KO, PO, zero %, 3/25/37	\$59,930	\$55,136
REMICs Ser. 06-125, Class OX, PO, zero %, 1/25/37	5,947	5,411
REMICs Ser. 06-84, Class OT, PO, zero %, 9/25/36	5,835	5,485
REMICs Ser. 06-46, Class OC, PO, zero %, 6/25/36	5,673	5,276
Government National Mortgage Association		
IFB Ser. 10-9, Class YD, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.80%), 6.714%, 1/16/40	9,280,762	1,818,581
FRB Ser. 20-112, Class MS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.30%), 6.214%, 8/20/50	41,719,560	8,200,397
IFB Ser. 20-142, Class SB, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.30%), 6.214%, 9/20/50	36,556,786	10,156,572
IFB Ser. 18-91, Class SJ, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.25%), 6.164%, 7/20/48	6,944,656	1,053,917
IFB Ser. 20-98, Class KS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 6.114%, 7/20/50	38,463,412	7,318,445
IFB Ser. 14-131, Class BS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 6.114%, 9/16/44	10,704,449	2,786,058
IFB Ser. 12-149, Class GS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.20%), 6.114%, 12/20/42	11,608,050	2,020,032
IFB Ser. 19-123, Class SL, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 6.064%, 10/20/49	25,162,835	2,979,798
IFB Ser. 18-168, Class KS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 6.064%, 12/20/48	26,571,832	4,197,281
IFB Ser. 13-129, Class SN, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 6.064%, 9/20/43	920,951	161,737
IFB Ser. 20-32, Class GS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.014%, 3/20/50	23,659,809	3,832,236
IFB Ser. 20-11, Class SY, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.014%, 1/20/50	51,593,648	7,076,069
IFB Ser. 19-83, Class JS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.014%, 7/20/49	17,340,367	2,447,940
IFB Ser. 19-83, Class SW, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.014%, 7/20/49	24,703,991	3,483,757
IFB Ser. 19-65, Class BS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.014%, 5/20/49	9,632,231	1,660,404
IFB Ser. 19-20, Class SB, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.014%, 2/20/49	21,516,718	3,590,906
IFB Ser. 18-155, Class SE, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.014%, 11/20/48	12,337,003	1,591,793
IFB Ser. 18-148, Class GS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.10%), 6.014%, 2/16/46	14,436,674	2,607,387
Ser. 09-79, Class IC, IO, 6.00%, 8/20/39	5,047,955	681,272
IFB Ser. 20-55, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 4/20/50	63,165,460	8,546,919
IFB Ser. 20-15, Class CS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 2/20/50	1,391,941	165,912
IFB Ser. 20-18, Class GS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 2/20/50	64,514,691	10,405,549
IFB Ser. 19-125, Class SG, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 10/20/49	4,738,442	1,210,974

モーゲージ証券 (36.8%)* (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		
IFB Ser. 20-34, Class SQ, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 10/20/49	\$27,043,000	\$3,714,512
IFB Ser. 19-119, Class KS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 9/16/49	21,981,626	5,409,016
IFB Ser. 19-108, Class S, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 8/20/49	17,363,478	2,668,766
IFB Ser. 19-99, Class KS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 8/20/49	3,402,910	443,200
IFB Ser. 19-78, Class SJ, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 6/20/49	7,999,558	994,092
IFB Ser. 19-44, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 4/20/49	14,805,182	1,749,513
IFB Ser. 19-30, Class SH, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 3/20/49	20,244,269	2,902,103
IFB Ser. 19-21, Class SJ, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.05%), 5.964%, 2/20/49	10,772,662	1,313,188
FRB Ser. 20-47, Class SG, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.914%, 2/20/49	50,055,678	8,030,433
IFB Ser. 19-121, Class SD, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 5.914%, 10/20/49	3,296,157	857,183
IFB Ser. 10-31, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 5.75%), 5.664%, 3/20/40	13,563,650	2,128,273
Ser. 18-127, Class ID, IO, 5.00%, 7/20/45	151,797	19,630
Ser. 15-69, IO, 5.00%, 5/20/45	7,223,101	1,345,881
Ser. 14-180, IO, 5.00%, 12/20/44	9,648,503	1,802,340
Ser. 14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	2,582,947	455,285
Ser. 13-3, Class IT, IO, 5.00%, 1/20/43	1,200,070	226,934
Ser. 11-116, Class IB, IO, 5.00%, 10/20/40	10,678	820
Ser. 10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	794,830	145,564
Ser. 10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	7,178,147	1,359,398
Ser. 09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	3,377,455	633,813
Ser. 19-83, IO, 4.50%, 6/20/49	14,788,734	1,952,556
Ser. 15-13, Class BI, IO, 4.50%, 1/20/45	14,168,010	2,497,859
Ser. 14-108, Class IP, IO, 4.50%, 12/20/42	1,538,458	100,538
Ser. 13-20, Class QL, IO, 4.50%, 12/16/42	4,984,881	639,571
Ser. 12-129, IO, 4.50%, 11/16/42	2,787,277	500,957
Ser. 10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	1,148,227	191,628
Ser. 10-9, Class QI, IO, 4.50%, 1/20/40	1,179,134	195,618
Ser. 14-71, Class BI, IO, 4.50%, 5/20/29	2,511,914	129,916
Ser. 20-46, Class MI, IO, 4.00%, 4/20/50	26,832,913	3,500,795
Ser. 15-149, Class KI, IO, 4.00%, 10/20/45	6,961,382	1,044,486
Ser. 15-94, IO, 4.00%, 7/20/45	396,405	73,890
Ser. 15-99, Class LI, IO, 4.00%, 7/20/45	468,876	39,149
Ser. 15-53, Class MI, IO, 4.00%, 4/16/45	8,866,621	1,684,658
Ser. 14-2, Class IL, IO, 4.00%, 1/16/44	2,636,415	396,041
Ser. 14-63, Class PI, IO, 4.00%, 7/20/43	2,622,892	227,809
Ser. 15-52, Class IE, IO, 4.00%, 1/16/43	4,316,104	396,296
Ser. 12-56, Class IB, IO, 4.00%, 4/20/42	2,489,313	397,565
Ser. 12-38, Class ML, IO, 4.00%, 3/20/42	17,957,045	2,981,767

モーゲージ証券 (36.8%)* (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. 12-50, Class PI, IO, 4.00%, 12/20/41	\$4,466,785	\$463,795
Ser. 14-4, Class IK, IO, 4.00%, 7/20/39	137,683	238
Ser. 11-71, Class IK, IO, 4.00%, 4/16/39	576,015	4,690
Ser. 14-133, Class AI, IO, 4.00%, 10/20/36	894,168	5,991
Ser. 19-158, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/49	113,863,251	13,583,886
Ser. 19-151, Class NI, IO, 3.50%, 10/20/49	28,614,087	2,658,329
Ser. 15-69, Class XI, IO, 3.50%, 5/20/45	4,091,413	276,988
Ser. 15-20, Class PI, IO, 3.50%, 2/20/45	3,835,743	554,649
Ser. 15-24, Class IA, IO, 3.50%, 2/20/45	3,330,525	337,715
Ser. 13-100, Class MI, IO, 3.50%, 2/20/43	813,627	36,272
Ser. 13-37, Class JI, IO, 3.50%, 1/20/43	961,148	87,589
Ser. 12-145, IO, 3.50%, 12/20/42	2,799,982	484,912
Ser. 13-27, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/42	686,439	66,070
Ser. 12-136, IO, 3.50%, 11/20/42	7,556,177	1,109,720
Ser. 12-113, Class ID, IO, 3.50%, 9/20/42	10,224,025	1,694,529
Ser. 18-127, Class IA, IO, 3.50%, 4/20/42	4,982,442	325,951
Ser. 15-36, Class GI, IO, 3.50%, 6/16/41	2,633,648	108,503
Ser. 14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	2,235,096	118,594
Ser. 15-52, Class KI, IO, 3.50%, 11/20/40	4,333,838	284,300
Ser. 15-26, Class AI, IO, 3.50%, 5/20/39	5,409,943	95,756
Ser. 15-24, Class IC, IO, 3.50%, 11/20/37	2,537,961	66,241
Ser. 14-100, Class JI, IO, 3.50%, 7/16/29	5,475,160	368,850
Ser. 20-176, Class BI, IO, 3.00%, 11/20/50	51,191,884	7,241,092
Ser. 14-141, Class CI, IO, 3.00%, 3/20/40	484,112	4,018
Ser. 14-46, Class KI, IO, 3.00%, 6/20/36	473,933	4,929
Ser. 14-30, Class KI, IO, 3.00%, 2/16/29	1,975,707	109,849
Ser. 14-5, Class LI, IO, 3.00%, 1/16/29	2,110,803	118,627
Ser. 13-164, Class CI, IO, 3.00%, 11/16/28	4,127,247	242,682
Ser. 21-107, Class QI, IO, 2.50%, 6/20/51	74,259,747	10,153,386
Ser. 20-151, Class MI, IO, 2.50%, 10/20/50	37,752,285	4,364,919
Ser. 16-H27, Class BI, IO, 2.396%, 12/20/66 ^W	8,857,490	600,786
Ser. 18-H05, Class AI, IO, 2.388%, 2/20/68 ^W	16,542,644	1,406,125
Ser. 18-H02, Class EI, IO, 2.377%, 1/20/68 ^W	12,548,221	1,058,757
Ser. 17-H18, Class CI, IO, 2.314%, 9/20/67 ^W	10,707,025	1,055,646
Ser. 17-H08, Class NI, IO, 2.242%, 3/20/67 ^W	10,597,322	707,901
Ser. 17-H12, Class QI, IO, 2.238%, 5/20/67 ^W	16,069,838	1,050,372
Ser. 16-H23, Class NI, IO, 2.139%, 10/20/66 ^W	31,478,127	2,149,956
Ser. 19-H02, Class DI, IO, 2.134%, 11/20/68 ^W	18,749,397	1,464,797
Ser. 16-H11, Class HI, IO, 2.101%, 1/20/66 ^W	28,326,141	1,491,548
Ser. 19-H14, Class IB, IO, 2.077%, 8/20/69 ^W	22,116,825	1,682,952
Ser. 20-H02, Class GI, IO, 2.066%, 1/20/70 ^W	28,473,158	2,211,118
Ser. 18-H17, Class GI, IO, 2.056%, 10/20/68 ^W	21,237,287	1,635,935
Ser. 16-H24, Class JI, IO, 2.044%, 11/20/66 ^W	12,160,150	963,311
Ser. 18-H20, Class BI, IO, 2.04%, 6/20/68 ^W	21,654,830	1,590,277
Ser. 15-H15, Class JI, IO, 1.958%, 6/20/65 ^W	14,702,607	1,011,539
Ser. 15-H25, Class CI, IO, 1.898%, 10/20/65 ^W	16,716,547	1,056,486
FRB Ser. 15-H16, Class XI, IO, 1.882%, 7/20/65 ^W	16,187,894	1,210,854
Ser. 17-H23, Class BI, IO, 1.877%, 11/20/67 ^W	16,126,951	1,086,956

モーゲージ証券 (36.8%)* (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-H12, Class AI, IO, 1.863%, 5/20/65 ^W	\$21,328,278	\$1,153,860
Ser. 15-H26, Class DI, IO, 1.848%, 10/20/65 ^W	14,689,706	1,089,506
Ser. 17-H10, Class MI, IO, 1.828%, 4/20/67 ^W	14,249,016	803,644
Ser. 15-H20, Class AI, IO, 1.819%, 8/20/65 ^W	19,487,212	1,171,182
Ser. 15-H10, Class CI, IO, 1.801%, 4/20/65 ^W	21,894,882	1,287,419
Ser. 15-H12, Class GI, IO, 1.783%, 5/20/65 ^W	25,032,776	1,532,006
Ser. 15-H12, Class EI, IO, 1.707%, 4/20/65 ^W	20,045,021	1,132,544
Ser. 15-H09, Class BI, IO, 1.681%, 3/20/65 ^W	21,964,844	1,240,772
Ser. 15-H04, Class AI, IO, 1.624%, 12/20/64 ^W	21,678,492	1,161,832
Ser. 15-H25, Class AI, IO, 1.613%, 9/20/65 ^W	17,151,522	914,177
Ser. 15-H01, Class CI, IO, 1.588%, 12/20/64 ^W	14,665,049	500,753
Ser. 17-H14, Class EI, IO, 1.576%, 6/20/67 ^W	17,912,840	993,603
Ser. 15-H17, Class CI, IO, 1.575%, 6/20/65 ^W	17,709,182	547,249
Ser. 16-H02, Class HI, IO, 1.558%, 1/20/66 ^W	32,972,967	1,694,811
Ser. 15-H28, Class DI, IO, 1.551%, 8/20/65 ^W	16,524,057	804,656
Ser. 15-H14, Class BI, IO, 1.533%, 5/20/65 ^W	1,502,100	46,844
Ser. 16-H04, Class KI, IO, 1.527%, 2/20/66 ^W	20,578,800	987,139
Ser. 14-H11, Class GI, IO, 1.486%, 6/20/64 ^W	34,057,493	1,941,447
Ser. 14-H07, Class BI, IO, 1.467%, 5/20/64 ^W	29,013,735	1,681,890
Ser. 10-H19, Class GI, IO, 1.405%, 8/20/60 ^W	17,281,900	820,579
IFB Ser. 11-70, Class YI, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 5.00%), 0.15%, 12/20/40	4,912,735	17,249
Ser. 10-151, Class KO, PO, zero %, 6/16/37	117,020	105,005
		514,863,515
商業用モーゲージ証券 (12.4%)		
AREIT CRE Trust 144A FRB Ser. 20-CRE4, Class D, 3.354%, 4/15/37	5,659,000	5,721,249
Banc of America Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 16-UB10, Class C, 4.853%, 7/15/49 ^W	4,456,000	4,823,404
FRB Ser. 15-UBS7, Class B, 4.358%, 9/15/48 ^W	7,695,000	7,962,334
FRB Ser. 07-1, Class XW, IO, 0.313%, 1/15/49 ^W	137,190	4
BANK		
FRB Ser. 20-BN26, Class XA, IO, 1.233%, 3/15/63 ^W	35,163,325	2,903,654
FRB Ser. 18-BN13, Class XA, IO, 0.50%, 8/15/61 ^W	197,053,907	4,790,775
BBCMS Mortgage Trust		
FRB Ser. 20-C7, Class B, 3.152%, 4/15/53 ^W	4,000,000	4,199,328
FRB Ser. 20-C7, Class XA, IO, 1.628%, 4/15/53 ^W	53,043,260	5,271,651
BBCMS Mortgage Trust 144A Ser. 21-C10, Class E, 2.00%, 7/15/54	4,200,000	3,372,267
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust FRB		
Ser. 07-T26, Class AJ, 5.431%, 1/12/45 ^W	4,551,000	3,595,290
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A FRB		
Ser. 06-PW14, Class X1, IO, 0.564%, 12/11/38 ^W	114,683	401
CD Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 17-CD6, Class C, 4.265%, 11/13/50 ^W	2,909,000	3,111,244
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 11-C2, Class D, 5.486%, 12/15/47 ^W	601,000	607,611
FRB Ser. 11-C2, Class E, 5.486%, 12/15/47 ^W	3,258,000	3,247,682

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)		
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
Citigroup Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 14-GC19, Class XA, IO, 1.106%, 3/10/47 ^W	\$62,281,670	\$1,324,295
FRB Ser. 13-GC17, Class XA, IO, 1.016%, 11/10/46 ^W	28,767,365	479,377
FRB Ser. 20-GC46, Class XA, IO, 0.986%, 2/15/53 ^W	68,677,258	4,635,969
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 06-C5, Class XC, IO, 0.403%, 10/15/49 ^W	6,236,469	201
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser. 12-CR1, Class C, 5.386%, 5/15/45 ^W	4,003,000	3,640,321
Ser. 12-LC4, Class B, 4.934%, 12/10/44 ^W	4,932,000	4,937,703
FRB Ser. 14-CR17, Class C, 4.784%, 5/10/47 ^W	3,406,000	3,581,630
FRB Ser. 14-CR18, Class C, 4.75%, 7/15/47 ^W	2,758,000	2,791,855
Ser. 13-CR11, Class AM, 4.715%, 8/10/50 ^W	949,000	1,003,492
FRB Ser. 18-COR3, Class C, 4.56%, 5/10/51 ^W	11,276,000	12,228,874
Ser. 14-LC17, Class B, 4.49%, 10/10/47 ^W	2,308,000	2,476,933
FRB Ser. 14-UBS6, Class C, 4.442%, 12/10/47 ^W	504,000	520,394
FRB Ser. 14-UBS4, Class XA, IO, 1.095%, 8/10/47 ^W	25,343,976	608,838
FRB Ser. 14-LC15, Class XA, IO, 1.065%, 4/10/47 ^W	61,661,433	1,270,226
FRB Ser. 13-LC13, Class XA, IO, 1.001%, 8/10/46 ^W	25,218,285	376,408
FRB Ser. 14-CR18, Class XA, IO, 0.999%, 7/15/47 ^W	18,741,712	416,253
FRB Ser. 14-CR17, Class XA, IO, 0.96%, 5/10/47 ^W	38,611,225	774,271
FRB Ser. 14-CR19, Class XA, IO, 0.954%, 8/10/47 ^W	21,017,224	457,726
FRB Ser. 15-CR23, Class XA, IO, 0.888%, 5/10/48 ^W	31,110,249	761,299
FRB Ser. 14-UBS6, Class XA, IO, 0.869%, 12/10/47 ^W	46,616,365	992,602
FRB Ser. 14-LC17, Class XA, IO, 0.705%, 10/10/47 ^W	17,649,932	306,826
FRB Ser. 19-GC44, Class XA, IO, 0.649%, 8/15/57 ^W	90,478,350	3,590,561
COMM Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 12-CR1, Class D, 5.386%, 5/15/45 ^W	1,651,000	1,473,650
FRB Ser. 13-CR13, Class E, 4.882%, 11/10/46 ^W	1,524,000	1,481,773
FRB Ser. 14-CR17, Class D, 4.848%, 5/10/47 ^W	4,337,000	4,072,160
FRB Ser. 14-CR19, Class D, 4.703%, 8/10/47 ^W	2,364,000	2,325,460
Ser. 12-LC4, Class E, 4.25%, 12/10/44	1,918,000	275,808
FRB Ser. 13-CR6, Class D, 4.088%, 3/10/46 ^W	1,683,000	1,647,006
Ser. 13-LC6, Class E, 3.50%, 1/10/46	3,735,000	2,918,846
Ser. 15-LC19, Class D, 2.867%, 2/10/48	4,050,000	3,894,456
FRB Ser. 12-LC4, Class XA, IO, 2.036%, 12/10/44 ^W	7,771,313	7,119
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 08-C1, Class AJ, 5.816%, 2/15/41 ^W	9,821,289	4,789,843
FRB Ser. 07-C2, Class AX, IO, 0.015%, 1/15/49 ^W	6,178,791	16
CSAIL Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 15-C1, Class C, 4.262%, 4/15/50 ^W	3,716,000	3,533,034
FRB Ser. 19-C17, Class XA, IO, 1.362%, 9/15/52 ^W	60,433,163	5,019,252
CSAIL Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 15-C1, Class D, 3.762%, 4/15/50 ^W	4,076,000	3,016,917
CSMC Trust FRB Ser. 16-NXSR, Class XA, IO, 0.746%, 12/15/49 ^W	125,883,987	3,130,773
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-LC3A, Class D, 5.366%, 8/10/44 ^W	1,598,500	1,591,467
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Multiclass Certificates Ser. 20-RR02, Class DX, IO, 1.816%, 9/27/28 ^W	56,223,000	6,211,894
Multifamily Structured Pass-Through Certificates FRB Ser. K110, Class X1, IO, 1.697%, 4/25/30 ^W	38,326,514	4,657,220

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)		
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
FREMF Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 19-KF66, Class B, (1 Month US LIBOR + 2.40%), 2.48%, 7/25/29	\$11,856,321	\$11,938,639
FRB Ser. 19-KF71, Class B, (1 Month US LIBOR + 2.30%), 2.38%, 10/25/29	6,172,755	6,176,020
FRB Ser. 18-KF43, Class B, (1 Month US LIBOR + 2.15%), 2.23%, 1/25/28	2,841,390	2,827,225
GS Mortgage Securities Corp., II FRB Ser. 13-GC10, Class XA, IO, 1.477%, 2/10/46 ^W	58,667,243	830,576
GS Mortgage Securities Corp., II 144A Ser. 13-GC10, Class C, 4.285%, 2/10/46 ^W	12,605,000	12,895,192
GS Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 14-GC18, Class C, 4.975%, 1/10/47 ^W	5,144,000	2,829,200
FRB Ser. 14-GC22, Class C, 4.689%, 6/10/47 ^W	4,081,000	4,211,796
FRB Ser. 13-GC12, Class XA, IO, 1.395%, 6/10/46 ^W	28,645,583	445,467
FRB Ser. 14-GC18, Class XA, IO, 0.978%, 1/10/47 ^W	36,336,671	603,189
FRB Ser. 14-GC22, Class XA, IO, 0.947%, 6/10/47 ^W	52,491,740	932,804
GS Mortgage Securities Trust 144A Ser. 12-GCJ9, Class C, 4.448%, 11/10/45 ^W	11,564,000	11,602,209
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser. 13-C15, Class C, 5.193%, 11/15/45 ^W	7,601,000	7,993,600
Ser. 13-C17, Class AS, 4.458%, 1/15/47	5,595,000	5,801,411
FRB Ser. 13-C12, Class C, 4.099%, 7/15/45 ^W	6,269,000	6,386,152
FRB Ser. 14-C25, Class XA, IO, 0.831%, 11/15/47 ^W	26,160,643	555,260
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 13-C14, Class E, 4.548%, 8/15/46 ^W	4,371,000	2,943,502
FRB Ser. C14, Class D, 4.548%, 8/15/46 ^W	5,853,000	3,675,052
FRB Ser. 14-C25, Class D, 3.941%, 11/15/47 ^W	3,567,000	2,750,296
Ser. 14-C25, Class E, 3.332%, 11/15/47 ^W	4,818,000	2,628,802
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust FRB Ser. 19-COR6, Class XA, IO, 0.938%, 11/13/52 ^W	69,173,831	4,132,009
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
Ser. 06-LDP9, Class AMS, 5.337%, 5/15/47	2,886,761	2,655,821
Ser. 13-LC11, Class B, 3.499%, 4/15/46	4,970,000	5,051,565
FRB Ser. 12-LC9, Class XA, IO, 1.396%, 12/15/47 ^W	22,181,995	241,105
FRB Ser. 13-LC11, Class XA, IO, 1.231%, 4/15/46 ^W	36,135,956	477,912
FRB Ser. 13-C10, Class XA, IO, 0.941%, 12/15/47 ^W	61,142,214	531,937
FRB Ser. 13-C16, Class XA, IO, 0.871%, 12/15/46 ^W	37,578,668	538,653
FRB Ser. 06-LDP8, Class X, IO, 0.23%, 5/15/45 ^W	32,620	—
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser. 11-C3, Class D, 5.523%, 2/15/46 ^W	1,395,000	1,097,672
FRB Ser. 11-C3, Class F, 5.523%, 2/15/46 ^W	4,436,000	827,610
FRB Ser. 11-C4, Class C, 5.39%, 7/15/46 ^W	3,179,267	3,298,154
FRB Ser. 12-C6, Class E, 5.139%, 5/15/45 ^W	2,494,000	1,961,683
FRB Ser. 12-C8, Class D, 4.672%, 10/15/45 ^W	2,815,000	2,703,202
FRB Ser. 12-C8, Class C, 4.624%, 10/15/45 ^W	6,475,000	6,319,043
FRB Ser. 12-LC9, Class D, 4.363%, 12/15/47 ^W	621,000	608,474
FRB Ser. 13-LC11, Class E, 3.25%, 4/15/46 ^W	2,038,000	1,396,126
FRB Ser. 21-1MEM, Class E, 2.742%, 10/9/42 ^W	5,750,000	5,147,225

モーゲージ証券 (36.8%)* (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)		
LB-UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 07-C2, Class XW, IO, 0.056%, 2/15/40 ^W	\$91,019	\$5
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 07-C2, Class XCL, IO, 0.056%, 2/15/40 ^W	2,016,097	105
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 06-C4, Class X, IO, 6.817%, 7/15/45 ^W	47,185	—
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
FRB Ser. 14-C14, Class C, 5.049%, 2/15/47 ^W	3,567,000	3,789,375
FRB Ser. 13-C7, Class XA, IO, 1.316%, 2/15/46 ^W	45,822,715	437,974
FRB Ser. 15-C26, Class XA, IO, 0.986%, 10/15/48 ^W	34,017,687	961,034
FRB Ser. 13-C12, Class XA, IO, 0.579%, 10/15/46 ^W	103,831,575	889,297
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A		
FRB Ser. 13-C11, Class D, 4.351%, 8/15/46 ^W	3,329,000	233,030
FRB Ser. 13-C11, Class F, 4.351%, 8/15/46 ^W	6,212,000	68,332
FRB Ser. 13-C10, Class E, 4.08%, 7/15/46 ^W	4,172,000	1,393,865
FRB Ser. 13-C10, Class F, 4.08%, 7/15/46 ^W	2,331,000	512,820
Ser. 14-C17, Class E, 3.50%, 8/15/47	2,709,000	1,771,838
Morgan Stanley Capital I Trust		
FRB Ser. 16-BNK2, Class XA, IO, 0.97%, 11/15/49 ^W	23,961,637	970,267
FRB Ser. 18-H4, Class XA, IO, 0.855%, 12/15/51 ^W	56,722,314	2,893,076
FRB Ser. 18-H3, Class XA, IO, 0.824%, 7/15/51 ^W	56,964,868	2,459,737
FRB Ser. 16-UB12, Class XA, IO, 0.709%, 12/15/49 ^W	74,816,772	1,949,770
Morgan Stanley Capital I Trust 144A FRB Ser. 12-C4, Class E, 5.366%, 3/15/45 ^W	1,406,000	985,606
Multifamily Connecticut Avenue Securities Trust 144A		
FRB Ser. 20-01, Class M10, 3.839%, 3/25/50	6,355,000	6,611,349
FRB Ser. 19-01, Class M10, 3.339%, 10/15/49	17,455,000	17,613,476
TIAA Real Estate CDO, Ltd. 144A Ser. 03-1A, Class E, 8.00%, 12/28/38 (In default) [†]	1,661,295	17
UBS Commercial Mortgage Trust		
Ser. 12-C1, Class B, 4.822%, 5/10/45	5,319,000	5,390,808
FRB Ser. 17-C7, Class XA, IO, 1.018%, 12/15/50 ^W	71,829,322	3,389,065
FRB Ser. 18-C12, Class XA, IO, 0.811%, 8/15/51 ^W	126,888,617	5,820,203
UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 12-C1, Class C, 5.536%, 5/10/45 ^W	3,072,000	3,114,430
FRB Ser. 12-C1, Class D, 5.536%, 5/10/45 ^W	5,180,000	4,900,055
FRB Ser. 12-C1, Class XA, IO, 1.994%, 5/10/45 ^W	9,023,202	6,739
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 12-C3, Class C, 5.038%, 8/10/49 ^W	12,283,000	12,567,241
Ser. 12-C2, Class F, 5.00%, 5/10/63 ^W	2,565,000	60,791
Ser. 13-C6, Class B, 3.875%, 4/10/46 ^W	4,129,000	4,158,478
FRB Ser. 12-C4, Class C4, 3.718%, 12/10/45 ^W	6,845,000	6,875,083
Ser. 13-C6, Class E, 3.50%, 4/10/46	1,319,000	1,052,447
FRB Ser. 12-C4, Class XA, IO, 1.578%, 12/10/45 ^W	39,571,358	395,880
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 11-C1, Class D, 6.309%, 1/10/45 ^W	5,657,000	5,616,321
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust FRB Ser. 06-C29, IO, 0.26%, 11/15/48 ^W	3,620,505	84
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 05-C21, Class E, 5.104%, 10/15/44 ^W	2,864,635	2,638,329

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)		
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 18-C46, Class C, 4.99%, 8/15/51 ^W	\$6,689,000	\$7,376,909
FRB Ser. 20-C57, Class C, 4.024%, 8/15/53 ^W	2,112,000	2,344,756
FRB Ser. 19-C50, Class XA, IO, 1.408%, 5/15/52 ^W	119,347,692	9,749,871
FRB Ser. 20-C55, Class XA, IO, 1.306%, 2/15/53 ^W	65,498,578	5,789,033
FRB Ser. 17-C41, Class XA, IO, 1.191%, 11/15/50 ^W	81,910,318	4,381,219
FRB Ser. 14-LC16, Class XA, IO, 1.083%, 8/15/50 ^W	65,075,049	1,460,499
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 144A Ser. 19-C50, Class D, 3.00%, 5/15/52	6,209,000	5,587,540
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser. 13-C12, Class C, 4.304%, 3/15/48 ^W	4,231,000	4,323,700
FRB Ser. 14-C22, Class XA, IO, 0.792%, 9/15/57 ^W	30,387,005	566,718
FRB Ser. 13-C14, Class XA, IO, 0.673%, 6/15/46 ^W	76,039,213	596,748
FRB Ser. 14-C23, Class XA, IO, 0.562%, 10/15/57 ^W	57,844,530	800,337
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser. 13-UBS1, Class D, 5.039%, 3/15/46 ^W	3,873,000	4,061,095
Ser. 11-C3, Class E, 5.00%, 3/15/44 ^W	1,601,000	221,418
Ser. 11-C4, Class E, 4.887%, 6/15/44 ^W	1,776,768	1,297,884
Ser. 11-C4, Class F, 4.887%, 6/15/44 ^W	6,151,000	3,075,500
FRB Ser. 11-C4, Class C, 4.887%, 6/15/44 ^W	4,278,019	4,263,622
FRB Ser. 12-C7, Class D, 4.803%, 6/15/45 ^W	4,142,000	1,727,344
FRB Ser. 12-C10, Class D, 4.412%, 12/15/45 ^W	1,105,000	742,340
FRB Ser. 12-C10, Class E, 4.412%, 12/15/45 ^W	3,645,000	869,197
FRB Ser. 12-C9, Class XA, IO, 1.855%, 11/15/45 ^W	47,530,316	485,898
FRB Ser. 12-C10, Class XA, IO, 1.486%, 12/15/45 ^W	36,326,293	353,455
FRB Ser. 13-C11, Class XA, IO, 1.133%, 3/15/45 ^W	17,639,382	180,372
		431,626,607
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (9.6%)		
Arroyo Mortgage Trust 144A		
Ser. 19-3, Class M1, 4.204%, 10/25/48 ^W	3,050,000	3,116,549
Ser. 20-1, Class A3, 3.328%, 3/25/55	3,000,000	3,050,276
Bellemeade Re, Ltd. 144A		
FRB Ser. 20-2A, Class M1C, (1 Month US LIBOR + 4.00%), 4.089%, 8/26/30 (Bermuda)	2,026,000	2,064,938
FRB Ser. 17-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.35%), 3.439%, 10/25/27 (Bermuda)	9,434,220	9,556,898
FRB Ser. 19-4A, Class M1C, (1 Month US LIBOR + 2.50%), 2.589%, 10/25/29 (Bermuda)	6,026,000	6,061,890
BRAVO Residential Funding Trust 144A		
Ser. 20-RPL1, Class M1, 3.25%, 5/26/59 ^W	5,430,000	5,696,995
FRB Ser. 21-HE2, Class B1, (US 30 Day Average SOFR + 2.40%), 2.449%, 11/25/69	3,000,000	3,000,000
Bunker Hill Loan Depository Trust 144A FRB Ser. 20-1, Class A3, 3.253%, 2/25/55 ^W	2,100,000	2,103,028
Chevy Chase Funding, LLC Mortgage-Backed Certificates 144A FRB Ser. 04-3A, Class A2, (1 Month US LIBOR + 0.30%), 0.389%, 8/25/35	833,415	810,579
COLT Funding, LLC 144A Ser. 21-1, Class B1, 3.144%, 6/25/66 ^W	2,996,000	2,946,634
COLT Mortgage Loan Trust 144A Ser. 20-2, Class A2, 3.094%, 3/25/65 ^W	3,490,000	3,583,532

モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき) Countrywide Alternative Loan Trust FRB Ser. 07-0A6, Class A1A, (1 Month US LIBOR + 0.14%), 0.229%, 6/25/37	\$2,231,445	\$2,090,195
Credit Suisse Mortgage Trust 144A FRB Ser. 20-RPL3, Class A1, 2.691%, 3/25/60 ^W	1,824,251	1,837,581
Eagle Re, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.00%), 3.089%, 11/25/28	1,210,000	1,221,921
FRB Ser. 18-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 1.789%, 11/25/28 (Bermuda)	1,755,056	1,761,656
Ellington Financial Mortgage Trust 144A FRB Ser. 20-1, Class A2, 3.149%, 5/25/65 ^W	2,621,000	2,656,978
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA1, Class M3, (1 Month US LIBOR + 6.35%), 6.439%, 9/25/28	7,575,245	7,957,341
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 5.15%), 5.239%, 10/25/29	2,692,000	2,942,625
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-HQA2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.15%), 5.239%, 11/25/28	5,330,436	5,524,820
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.00%), 5.089%, 12/25/28	3,839,965	4,013,042
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 15-DNA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.70%), 4.789%, 4/25/28	3,320,732	3,430,584
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-3, Class M, 4.75%, 10/25/58 ^W	4,560,000	4,792,005
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 16-DNA4, Class M3, (1 Month US LIBOR + 3.80%), 3.889%, 3/25/29	399,719	413,098
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 14-DN2, Class M3, (1 Month US LIBOR + 3.60%), 3.689%, 4/25/24	1,539,775	1,570,185
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-HQA1, Class M2B, (1 Month US LIBOR + 3.55%), 3.639%, 8/25/29	7,511,000	7,683,266
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.45%), 3.539%, 10/25/29	2,403,000	2,479,896
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-HQA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.65%), 2.739%, 12/25/29	1,854,388	1,893,887
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 17-HQA2, Class M2B, (1 Month US LIBOR + 2.65%), 2.739%, 12/25/29	1,565,000	1,600,213
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 18-HQA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.30%), 2.389%, 9/25/30	4,513,918	4,547,826
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser. 18-DNA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 1.80%), 1.889%, 7/25/30	5,198,206	5,227,446
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A		
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-2, Class M, 4.75%, 8/25/58 ^W	3,279,000	3,463,743
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA1, Class B1, (1 Month US LIBOR + 4.65%), 4.739%, 1/25/49	10,684,210	11,098,757
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Ser. 19-4, Class M, 4.50%, 2/25/59 ^W	2,474,000	2,596,897
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 4.35%), 4.439%, 3/25/49	700,000	726,722
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-DNA3, Class B1, (1 Month US LIBOR + 3.90%), 3.989%, 9/25/48	1,280,000	1,336,566

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)		
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)		
Federal Home Loan Mortgage Corporation 144A		
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 3.70%), 3.789%, 12/25/30	\$7,040,000	\$7,296,445
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA3, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.60%), 3.689%, 7/25/50	2,915,805	2,937,674
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA4, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.15%), 3.239%, 9/25/50	371,334	373,191
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.10%), 3.189%, 3/25/50	5,756,649	5,841,337
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.65%), 2.739%, 1/25/49	4,296,033	4,353,349
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-DNA2, Class B1, (1 Month US LIBOR + 2.50%), 2.589%, 2/25/50	5,000,000	5,024,888
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.45%), 2.539%, 3/25/49	12,055,062	12,205,751
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-HQA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.35%), 2.439%, 2/25/49	2,517,793	2,536,677
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-HQA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.30%), 2.389%, 10/25/48	3,917,300	3,966,710
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.15%), 2.239%, 12/25/30	5,121,000	5,167,862
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-DNA3, Class M2B, (1 Month US LIBOR + 2.10%), 2.189%, 9/25/48	341,000	346,342
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 19-DNA3, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.05%), 2.139%, 7/25/49	9,108,879	9,166,164
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-HQA1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 1.90%), 1.989%, 1/25/50	2,688,176	2,695,911
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 20-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 1.85%), 1.939%, 2/25/50	2,115,456	2,123,388
Structured Agency Credit Risk Trust FRB Ser. 18-HRP2, Class M3AS, (1 Month US LIBOR + 1.00%), 1.089%, 2/25/47	2,908,000	2,911,438
Structured Agency Credit Risk Trust REMICs FRB Ser. 21-HQA3, Class M1, (US 30 Day Average SOFR + 0.85%), 0.899%, 9/25/41	574,000	574,388
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 6.75%), 6.839%, 8/25/28	1,122,099	1,187,967
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 6.00%), 6.089%, 9/25/28	3,313,342	3,463,395
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.90%), 5.989%, 10/25/28	4,727,253	4,970,471
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 15-C04, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.70%), 5.789%, 4/25/28	873,963	924,666
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.30%), 5.389%, 10/25/28	2,354,052	2,450,421
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C03, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.85%), 4.939%, 10/25/29	3,997,000	4,326,336
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C05, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 4.45%), 4.539%, 1/25/29	1,789,875	1,861,130
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C07, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 4.35%), 4.439%, 5/25/29	443,090	461,938

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)		
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C05, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.25%), 4.339%, 1/25/31	\$5,684,000	\$5,977,664
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C06, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.25%), 4.339%, 4/25/29	1,437,701	1,495,213
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 16-C04, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.25%), 4.339%, 1/25/29	1,073,967	1,113,452
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C06, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.15%), 4.239%, 2/25/30	2,480,000	2,630,293
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C07, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.00%), 4.089%, 5/25/30	2,975,000	3,109,605
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C05, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 3.60%), 3.689%, 1/25/30	648,000	677,252
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 3.55%), 3.639%, 7/25/29	111,354	114,793
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1M2C, (1 Month US LIBOR + 3.55%), 3.639%, 7/25/29	483,000	502,433
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 3.00%), 3.089%, 10/25/29	1,565,042	1,610,574
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C04, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.85%), 2.939%, 11/25/29	4,120,929	4,226,163
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C06, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.80%), 2.889%, 2/25/30	543,639	553,965
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C05, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.35%), 2.439%, 1/25/31	855,297	865,721
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.25%), 2.339%, 7/25/30	605,333	611,579
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C06, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.00%), 2.089%, 3/25/31	167,957	169,238
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C02, Class 2ED3, (1 Month US LIBOR + 1.35%), 1.439%, 9/25/29	2,303,152	2,310,350
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1EB1, (1 Month US LIBOR + 1.25%), 1.339%, 7/25/29	2,890,000	2,899,031
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C07, Class 1EB2, (1 Month US LIBOR + 1.00%), 1.089%, 5/25/30	6,189,000	6,188,999
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 18-C05, Class 1ED1, (1 Month US LIBOR + 0.65%), 0.739%, 1/25/31	404,037	403,154
Federal National Mortgage Association 144A		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser. 17-C01, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 5.75%), 5.839%, 7/25/29	3,652,000	4,028,642
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 18-R07, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.35%), 4.439%, 4/25/31	4,500,000	4,660,313
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R02, Class 1B1, (1 Month US LIBOR + 4.15%), 4.239%, 8/25/31	1,586,000	1,628,589
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-SBT1, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 3.65%), 3.739%, 2/25/40	5,000,000	5,209,464
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-SBT1, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 3.65%), 3.739%, 2/25/40	1,600,000	1,675,696
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R01, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.45%), 2.539%, 7/25/31	482,474	483,831

モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)		
Federal National Mortgage Association 144A		
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 18-R07, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.40%), 2.489%, 4/25/31	\$165,142	\$166,000
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-HRP1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.15%), 2.239%, 11/25/39	1,510,279	1,520,794
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.15%), 2.239%, 9/25/31	652,638	655,862
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R06, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.10%), 2.189%, 9/25/39	470,170	471,199
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-R01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.05%), 2.139%, 1/25/40	3,212,074	3,229,702
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 20-R02, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.00%), 2.089%, 1/25/40	2,082,888	2,089,397
Connecticut Avenue Securities Trust FRB Ser. 19-R05, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.00%), 2.089%, 7/25/39	208,250	208,711
FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust Ser. 97-3, Class B1, 7.79%, 11/10/23 (In default) †	134,710	13
GCAT Trust 144A Ser. 20-NQM2, Class A3, 2.935%, 4/25/65	4,291,312	4,333,478
GS Mortgage-Backed Securities Trust 144A FRB Ser. 20-RPL1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 0.00%), 3.814%, 7/25/59	1,125,000	1,243,155
Home Re, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.60%), 1.689%, 10/25/28 (Bermuda)	584,176	585,306
Legacy Mortgage Asset Trust 144A FRB Ser. 19-GS2, Class A2, 4.25%, 1/25/59	4,180,000	4,179,943
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser. 15-R4, Class CBI, 0.912%, 8/26/47 †	4,746,000	4,565,453
NovaStar Mortgage Funding Trust FRB Ser. 04-2, Class M4, (1 Month US LIBOR + 1.80%), 1.889%, 9/25/34	204,790	192,799
Oaktown Re, Ltd. 144A FRB Ser. 17-1A, Class M2, (1 Month US LIBOR + 4.00%), 4.089%, 4/25/27 (Bermuda)	310,642	313,422
Radnor Re, Ltd. 144A FRB Ser. 19-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 3.20%), 3.289%, 2/25/29 (Bermuda)	5,630,000	5,680,245
FRB Ser. 18-1, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.70%), 2.789%, 3/25/28 (Bermuda)	3,160,000	3,198,228
Starwood Mortgage Residential Trust 144A Ser. 20-2, Class A2, 3.97%, 4/25/60 †	1,962,000	2,001,509
Towd Point Mortgage Trust 144A Ser. 19-2, Class A2, 3.75%, 12/25/58 †	6,534,000	6,984,891
FRB Ser. 15-6, Class M1, 3.75%, 4/25/55 †	1,102,000	1,139,184
Ser. 18-5, Class M1, 3.25%, 7/25/58 †	4,177,000	4,318,852
Triangle Re, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1, Class M1B, (1 Month US LIBOR + 3.00%), 3.089%, 8/25/33 (Bermuda)	4,232,436	4,242,780
Verus Securitization Trust 144A Ser. 20-INV1, Class A3, 3.889%, 3/25/60 †	1,990,000	2,049,288
Vista Point Securitization Trust 144A Ser. 20-1, Class A2, 2.77%, 3/25/65 †	5,412,000	5,463,424
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust FRB Ser. 05-AR13, Class A1B2, (1 Month US LIBOR + 0.86%), 0.949%, 10/25/45	1,215,984	1,210,467
FRB Ser. 05-AR13, Class A1C4, (1 Month US LIBOR + 0.86%), 0.949%, 10/25/45	4,103,811	4,073,622

	額面 米ドル	時価 米ドル
モーゲージ証券 (36.8%)* (つづき)		
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (つづき)		
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B2, (1 Month US LIBOR + 0.82%), 0.909%, 12/25/45	\$1,935,010	\$1,747,313
FRB Ser. 05-AR2, Class 2A1B, (1 Month US LIBOR + 0.74%), 0.829%, 1/25/45	507,204	500,256
FRB Ser. 05-AR17, Class A1B3, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 0.789%, 12/25/45	575,727	551,739
		332,089,454
モーゲージ証券合計 (取得原価 \$1,400,712,644)		\$1,278,579,576

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (30.8%)*		
基本素材 (1.9%)		
Air Products & Chemicals, Inc. sr. unsec. notes 1.50%, 10/15/25	\$230,000	\$232,464
Anglo American Capital PLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 2.875%, 3/17/31 (United Kingdom)	500,000	498,662
Beacon Roofing Supply, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.50%, 11/15/26	90,000	92,925
Boise Cascade Co. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 7/1/30	90,000	94,500
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 1.40%, 8/5/26 (Germany)	3,890,000	3,824,865
CF Industries, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4.95%, 6/1/43	6,579,000	7,993,485
Freeport-McMoRan, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4.625%, 8/1/30 (Indonesia)	170,000	183,813
Freeport-McMoRan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 3/15/43 (Indonesia)	410,000	515,780
GCP Applied Technologies, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.50%, 4/15/26	50,000	51,200
Georgia-Pacific, LLC 144A sr. unsec. notes 0.95%, 5/15/26	230,000	224,856
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 2.50%, 9/1/30	8,087,000	7,910,258
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 1.625%, 9/1/25	210,000	208,597
Graphic Packaging International, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 3/1/29	490,000	485,100
Graphic Packaging International, LLC 144A sr. unsec. notes 3.50%, 3/15/28	90,000	90,675
Huntsman International, LLC sr. unsec. notes 4.50%, 5/1/29	9,535,000	10,711,452
Ingevity Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 11/1/28	50,000	49,000
International Flavors & Fragrances, Inc. sr. unsec. bonds 5.00%, 9/26/48	380,000	499,774
International Flavors & Fragrances, Inc. sr. unsec. notes 4.45%, 9/26/28	1,873,000	2,133,829
International Flavors & Fragrances, Inc. 144A sr. unsec. notes 2.30%, 11/1/30	2,063,000	2,034,447
International Flavors & Fragrances, Inc. 144A sr. unsec. unsub. notes 1.23%, 10/1/25	220,000	217,278
International Paper Co. sr. unsec. bonds 5.00%, 9/15/35	405,000	497,038

社債 (30.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
基本素材 (つづき)		
Kraton Polymers, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.25%, 12/15/25	\$40,000	\$41,350
LYB International Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.25%, 7/15/43 (Netherlands)	395,000	510,970
Mercer International, Inc. sr. unsec. notes 5.125%, 2/1/29 (Canada)	90,000	89,480
Novelis Corp. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.875%, 8/15/31	180,000	175,734
Nutrien, Ltd. sr. unsec. notes 3.375%, 3/15/25 (Canada)	260,000	276,430
Nutrien, Ltd. sr. unsec. notes 2.95%, 5/13/30 (Canada)	3,165,000	3,321,140
Nutrien, Ltd. sr. unsec. sub. bonds 4.20%, 4/1/29 (Canada)	3,902,000	4,426,997
Sherwin-Williams Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 6/1/27	220,000	238,688
Teck Resources, Ltd. sr. unsec. bonds 6.00%, 8/15/40 (Canada)	410,000	530,996
TopBuild Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.625%, 3/15/29	505,000	507,682
Westlake Chemical Corp. sr. unsec. bonds 3.125%, 8/15/51	9,590,000	9,300,306
Westlake Chemical Corp. sr. unsec. bonds 2.875%, 8/15/41	4,795,000	4,634,252
Westlake Chemical Corp. sr. unsec. notes 0.875%, 8/15/24	230,000	229,997
WestRock Co. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.75%, 3/15/25	240,000	258,222
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	2,912,000	4,034,626
WR Grace Holdings, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.875%, 6/15/27	180,000	182,835
		67,309,703
資本財 (1.5%)		
Amsted Industries, Inc. 144A sr. unsec. bonds 4.625%, 5/15/30	90,000	92,475
Ardagh Metal Packaging Finance USA, LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 144A sr. unsec. notes 4.00%, 9/1/29	200,000	198,880
Berry Global Escrow Corp. 144A sr. notes 4.875%, 7/15/26	470,000	492,325
Berry Global, Inc. 144A company guaranty notes 5.625%, 7/15/27	90,000	94,262
Berry Global, Inc. 144A company guaranty sr. notes 1.65%, 1/15/27	6,003,000	5,872,015
Berry Global, Inc. 144A company guaranty sr. notes 1.57%, 1/15/26	6,158,000	6,082,996
Boeing Co. (The) sr. unsec. bonds 5.93%, 5/1/60	2,456,000	3,456,171
Boeing Co. (The) sr. unsec. notes 4.875%, 5/1/25	4,033,000	4,455,393
Clean Harbors, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.125%, 7/15/29	90,000	97,425
Crown Americas, LLC/Crown Americas Capital Corp. VI company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 2/1/26	90,000	92,727
GFL Environmental, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.50%, 9/1/28 (Canada)	90,000	89,775
Howmet Aerospace, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.90%, 2/1/27	90,000	103,051
Howmet Aerospace, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.00%, 1/15/29	6,420,000	6,323,700
Johnson Controls International PLC sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 2/15/47	1,539,000	1,914,858
L3Harris Technologies, Inc. sr. unsec. bonds 1.80%, 1/15/31	6,337,000	6,077,282
L3Harris Technologies, Inc. sr. unsec. sub. notes 4.40%, 6/15/28	2,564,000	2,925,326
Northrop Grumman Corp. sr. unsec. notes 2.93%, 1/15/25	250,000	262,149
Northrop Grumman Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 1/15/28	4,328,000	4,661,155
Oshkosh Corp. sr. unsec. sub. notes 4.60%, 5/15/28	2,660,000	3,024,047
Republic Services, Inc. sr. unsec. bonds 1.75%, 2/15/32	535,000	506,767
Republic Services, Inc. sr. unsec. notes 0.875%, 11/15/25	270,000	263,673

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (30.8%)* (つづき)		
資本財 (つづき)		
Sensata Technologies BV 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 4/15/29	\$200,000	\$202,250
Stevens Holding Co, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.125%, 10/1/26	90,000	96,975
Terex Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.00%, 5/15/29	90,000	91,800
TransDigm, Inc. 144A company guaranty sr. notes 6.25%, 3/15/26	180,000	187,875
Waste Connections, Inc. sr. unsec. notes 4.25%, 12/1/28	90,000	102,697
Waste Connections, Inc. sr. unsec. sub. bonds 3.50%, 5/1/29	4,338,000	4,725,640
Waste Management, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 0.75%, 11/15/25	40,000	39,091
WESCO Distribution, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.25%, 6/15/28	80,000	88,233
		52,621,013
通信サービス (4.8%)		
American Tower Corp. sr. unsec. bonds 2.70%, 4/15/31 ^R	9,167,000	9,305,484
American Tower Corp. sr. unsec. notes 2.90%, 1/15/30 ^R	7,516,000	7,771,269
American Tower Corp. sr. unsec. sub. notes 2.75%, 1/15/27 ^R	2,006,000	2,084,383
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 3/9/48	450,000	531,814
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.35%, 3/1/29	10,272,000	11,662,770
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 3.30%, 2/1/52	8,766,000	8,605,907
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 2.55%, 12/1/33	5,993,000	5,820,211
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 2.25%, 2/1/32	9,325,000	8,973,627
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 3/1/27	450,000	502,327
CCO Holdings, LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/1/28	180,000	187,200
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. bonds 3.50%, 6/1/41	510,000	500,677
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. bonds 2.80%, 4/1/31	5,407,000	5,376,582
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 6.484%, 10/23/45	1,975,000	2,724,462
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 4.80%, 3/1/50	1,565,000	1,778,787
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	310,000	344,732
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. sr. bonds 3.70%, 4/1/51	2,490,000	2,445,188
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 5.375%, 5/1/47	1,436,000	1,740,870
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.999%, 11/1/49	5,994,000	6,987,401
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.90%, 3/1/38	440,000	499,138

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (30.8%)* (つづき)		
通信サービス (つづき)		
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.35%, 1/15/27	\$470,000	\$487,038
Comcast Corp. sr. unsec. bonds 3.45%, 2/1/50	16,912,000	18,226,871
Cox Communications, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 2.95%, 10/1/50	4,419,000	4,211,162
Cox Communications, Inc. 144A sr. unsec. notes 3.35%, 9/15/26	2,637,000	2,836,945
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.80%, 2/15/28 ^R	2,294,000	2,515,437
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 9/1/27 ^R	1,559,000	1,691,446
Crown Castle International Corp. sr. unsec. sub. bonds 3.30%, 7/1/30 ^R	5,832,000	6,164,231
Embarq Corp. sr. unsec. unsub. bonds 7.995%, 6/1/36	80,000	88,400
Equinix, Inc. sr. unsec. sub. notes 3.20%, 11/18/29 ^R	8,090,000	8,522,556
Equinix, Inc. sr. unsec. sub. notes 1.00%, 9/15/25 ^R	270,000	264,644
Frontier Communications Corp. 144A company guaranty sr. notes 5.875%, 10/15/27	40,000	41,900
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	440,000	506,029
Sprint Capital Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.875%, 11/15/28	40,000	50,578
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. bonds 3.00%, 2/15/41	500,000	477,395
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. notes 3.875%, 4/15/30	267,000	291,939
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. notes 3.75%, 4/15/27	9,964,000	10,810,833
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. notes 2.55%, 2/15/31	3,911,000	3,881,132
T-Mobile USA, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.75%, 2/1/28	90,000	94,950
Telefonica Emisiones SA company guaranty sr. unsec. bonds 4.895%, 3/6/48 (Spain)	2,323,000	2,828,190
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. bonds 3.70%, 3/22/61	5,088,000	5,529,899
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. notes 2.55%, 3/21/31	2,453,000	2,472,131
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.329%, 9/21/28	13,071,000	14,920,635
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.125%, 3/16/27	420,000	469,387
Videotron, Ltd./Videotron Ltee. 144A sr. unsec. notes 3.625%, 6/15/29 (Canada)	90,000	90,450
		165,317,007
複合企業 (0.1%)		
General Electric Co. jr. unsec. sub. FRN (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.33%), 3.446%, perpetual maturity	3,218,000	3,137,548
		3,137,548
一般消費財・サービス (3.3%)		
ADT Security Corp. 144A sr. notes 4.125%, 8/1/29	90,000	88,707
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 7/26/27 (Canada)	3,731,000	4,038,808
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A sr. unsec. notes 2.95%, 1/25/30 (Canada)	6,344,000	6,581,866
Amazon.com, Inc. sr. unsec. notes 4.05%, 8/22/47	1,618,000	1,987,055
Amazon.com, Inc. sr. unsec. unsub. notes 1.50%, 6/3/30	12,858,000	12,442,974
American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 144A sr. notes 4.00%, 1/15/28	590,000	598,113

社債 (30.8%)* (つづき) 一般消費財・サービス (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 10/1/25	\$210,000	\$230,238
Autonation, Inc. sr. unsec. bonds 2.40%, 8/1/31	2,689,000	2,607,055
Autonation, Inc. sr. unsec. sub. notes 4.75%, 6/1/30	415,000	482,082
Choice Hotels International, Inc. sr. unsec. notes 3.70%, 1/15/31	470,000	501,298
Discovery Communications, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.90%, 3/11/26	250,000	281,816
Dollar General Corp. sr. unsec. sub. notes 3.50%, 4/3/30	440,000	479,121
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. bonds 7.45%, 7/16/31	390,000	516,263
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 6.625%, 10/1/28	80,000	95,968
General Motors Co. sr. unsec. bonds 5.95%, 4/1/49	3,880,000	5,275,457
General Motors Co. sr. unsec. bonds 5.20%, 4/1/45	2,615,000	3,266,781
General Motors Financial Co., Inc. sr. unsec. sub. notes 2.75%, 6/20/25	490,000	508,756
Global Payments, Inc. sr. unsec. notes 3.20%, 8/15/29	455,000	475,715
Global Payments, Inc. sr. unsec. notes 2.90%, 5/15/30	5,217,000	5,323,263
Global Payments, Inc. sr. unsec. notes 1.20%, 3/1/26	290,000	283,115
Hanesbrands, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 5/15/26	80,000	85,519
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty notes 4.75%, 2/15/25 (United Kingdom)	3,445,000	3,776,582
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) sr. unsec. sub. bonds 4.65%, 10/1/28	4,801,000	5,582,027
JELD-WEN, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 12/15/27	90,000	93,150
Kohl's Corp. sr. unsec. notes 3.375%, 5/1/31	475,000	482,232
Lennar Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.75%, 11/29/27	7,319,000	8,319,138
Lowe's Cos., Inc. sr. unsec. notes 1.70%, 10/15/30	505,000	482,036
Masonite International Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 2/15/30	90,000	87,835
Mattamy Group Corp. 144A sr. unsec. notes 4.625%, 3/1/30 (Canada)	50,000	50,717
Mattel, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 4/1/29	90,000	93,492
MDC Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.00%, 1/15/43	365,000	462,196
Moody's Corp. sr. unsec. bonds 2.55%, 8/18/60	3,350,000	3,020,793
Moody's Corp. sr. unsec. notes 4.875%, 2/15/24	240,000	259,305
News Corp. 144A sr. unsec. notes 3.875%, 5/15/29	40,000	40,600
Nielsen Finance, LLC/Nielsen Finance Co. 144A sr. unsec. bonds 4.75%, 7/15/31	190,000	185,174
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 4/15/26	230,000	248,423
Omnicom Group, Inc. sr. unsec. sub. notes 2.45%, 4/30/30	8,624,000	8,674,662
PulteGroup, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.875%, 6/15/32	335,000	482,400
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85%, 4/1/24	100,000	107,245
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.375%, 9/1/28	480,000	490,800
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 2.50%, 12/1/29	4,964,000	5,140,315
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 1.25%, 8/15/30	2,426,000	2,269,905

社債 (30.8%)* (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)		
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 6/15/25	\$210,000	\$229,201
Sabre GBLB, Inc. 144A company guaranty sr. notes 9.25%, 4/15/25	40,000	46,226
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.375%, 2/1/32	90,000	90,455
Scripps Escrow II, Inc. 144A sr. notes 3.875%, 1/15/29	90,000	89,550
Sinclair Television Group, Inc. 144A sr. bonds 4.125%, 12/1/30	50,000	47,625
Sirius XM Radio, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.875%, 9/1/31	8,520,000	8,184,568
Sirius XM Radio, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.00%, 8/1/27	4,214,000	4,398,363
Six Flags Theme Parks, Inc. 144A company guaranty sr. notes 7.00%, 7/1/25	90,000	95,625
Spectrum Brands, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.875%, 3/15/31	90,000	88,200
Square, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.50%, 6/1/31	5,424,000	5,559,600
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.375%, 1/15/31	50,000	46,364
Stellantis Finance US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 2.691%, 9/15/31	4,715,000	4,627,758
Stellantis Finance US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 1.711%, 1/29/27	210,000	206,189
Taylor Morrison Communities, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.125%, 8/1/30	40,000	42,400
TJX Cos., Inc. (The) sr. unsec. notes 3.875%, 4/15/30	425,000	482,065
TRI Pointe Group, Inc./TRI Pointe Homes, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.875%, 6/15/24	40,000	44,310
ViacomCBS, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4.20%, 6/1/29	2,365,000	2,671,773
ViacomCBS, Inc. sr. unsec. notes 4.75%, 5/15/25	260,000	288,472
Victoria's Secret & Co. 144A sr. unsec. notes 4.625%, 7/15/29	50,000	50,063
Vulcan Materials Co. sr. unsec. unsub. bonds 4.70%, 3/1/48	385,000	491,364
Walt Disney Co. (The) company guaranty sr. unsec. bonds 6.65%, 11/15/37	325,000	484,755
Walt Disney Co. (The) company guaranty sr. unsec. notes 3.35%, 3/24/25	330,000	353,235
		115,117,158
生活必需品 (1.8%)		
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.875%, 1/15/28 (Canada)	190,000	189,288
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 2/15/30	90,000	96,467
Anheuser-Busch Cos., LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.65%, 2/1/26	290,000	315,262
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.55%, 1/23/49	7,236,000	10,149,726
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.75%, 1/23/29	3,715,000	4,361,766
Ashtead Capital, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 2.45%, 8/12/31	3,935,000	3,869,974
Ashtead Capital, Inc. 144A notes 4.375%, 8/15/27	3,575,000	3,735,982
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	1,367,000	2,036,682

社債 (30.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
生活必需品 (つづき)		
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	\$1,221,000	\$1,665,418
Keurig Dr Pepper, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 3.20%, 5/1/30	3,672,000	3,897,258
Keurig Dr Pepper, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 2.25%, 3/15/31	3,554,000	3,519,471
Keurig Dr Pepper, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.597%, 5/25/28	2,431,000	2,800,016
Keurig Dr Pepper, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.417%, 5/25/25	260,000	286,054
Kraft Heinz Foods Co. company guaranty sr. unsec. bonds 4.375%, 6/1/46	5,639,000	6,582,402
Kraft Heinz Foods Co. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.875%, 10/1/49	5,285,000	6,544,443
Kraft Heinz Foods Co. company guaranty sr. unsec. sub. notes 3.875%, 5/15/27	100,000	108,363
Kraft Heinz Foods Co. company guaranty sr. unsec. sub. notes 3.75%, 4/1/30	40,000	43,478
Match Group Holdings II, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 6/1/28	180,000	187,034
Netflix, Inc. sr. unsec. notes 5.875%, 2/15/25	90,000	102,038
Netflix, Inc. sr. unsec. notes 4.875%, 4/15/28	435,000	498,345
Netflix, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 11/15/26	8,833,000	9,826,713
Newell Brands, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.70%, 4/1/26	40,000	43,806
Yum! Brands, Inc. sr. unsec. sub. bonds 3.625%, 3/15/31	90,000	88,952
		60,948,938
エネルギー (0.8%)		
Apache Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 11/15/27	170,000	184,450
Cheniere Corpus Christi Holdings, LLC company guaranty sr. notes 5.125%, 6/30/27	3,187,000	3,642,391
Cheniere Energy Partners LP 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.00%, 3/1/31	90,000	93,601
Cheniere Energy Partners LP 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.25%, 1/31/32	2,125,000	2,101,094
Continental Resources, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 5.75%, 1/15/31	80,000	95,800
CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 5/1/29	40,000	41,200
DCP Midstream Operating LP company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 7/15/25	80,000	88,400
Devon Energy Corp. 144A sr. unsec. notes 5.25%, 9/15/24	445,000	488,668
Diamondback Energy, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 12/1/29	470,000	500,720
Diamondback Energy, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.25%, 12/1/26	3,992,000	4,221,053
DT Midstream, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.125%, 6/15/29	90,000	90,644
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.75%, 1/30/28	90,000	94,500
EnLink Midstream, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 1/15/28	90,000	95,430
EQT Corp. sr. unsec. notes 5.00%, 1/15/29	80,000	88,876

社債 (30.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
エネルギー (つづき)		
Hess Midstream Operations LP 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.25%, 2/15/30	\$90,000	\$90,000
Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.00%, 2/1/28	90,000	90,225
Northriver Midstream Finance LP 144A sr. notes 5.625%, 2/15/26 (Canada)	50,000	51,750
Occidental Petroleum Corp. sr. unsec. sub. bonds 6.20%, 3/15/40	4,601,000	5,574,410
Occidental Petroleum Corp. sr. unsec. sub. notes 6.45%, 9/15/36	415,000	528,088
ONEOK, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 6.35%, 1/15/31	390,000	495,536
Ovintiv, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.125%, 9/15/30	70,000	96,031
Pertamina Persero PT sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 2.30%, 2/9/31 (Indonesia)	890,000	841,336
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.50%, 6/10/51 (Brazil)	389,000	341,453
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.60%, 1/3/31 (Brazil)	401,000	419,446
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.84%, 1/23/30 (Mexico)	830,000	867,682
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. notes 5.00%, 3/15/27	2,776,000	3,147,822
Southwestern Energy Co. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 2/1/29	90,000	94,725
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 5.50%, 3/1/30	80,000	87,923
Transcanada Trust company guaranty jr. unsec. sub. FRB 5.30%, 3/15/77 (Canada)	2,964,000	3,118,721
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.875%, 9/1/27	40,000	41,550
Viper Energy Partners LP 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.375%, 11/1/27	90,000	93,825
		27,807,350
金融 (9.9%)		
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust company guaranty sr. unsec. bonds 3.40%, 10/29/33 (Ireland)	495,000	503,843
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust company guaranty sr. unsec. bonds 3.30%, 1/30/32 (Ireland)	10,750,000	10,940,905
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. bonds 4.625%, 10/1/28	2,776,000	3,116,179
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. notes 3.25%, 10/1/29	3,072,000	3,192,472
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 9/15/24	155,000	167,020
Ally Financial, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 8.00%, 11/1/31	345,000	493,979
American International Group, Inc. sr. unsec. sub. notes 2.50%, 6/30/25	310,000	322,004
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42	1,806,000	2,096,307
Ares Capital Corp. sr. unsec. sub. notes 3.875%, 1/15/26	8,981,000	9,526,337
Athene Global Funding 144A notes 2.55%, 11/19/30	495,000	492,530
Athene Global Funding 144A notes 1.73%, 10/2/26	519,000	513,235
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd. 144A unsec. sub. FRB 2.57%, 11/25/35 (Australia)	5,670,000	5,469,611

社債 (30.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
金融 (つづき)		
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd. 144A unsec. sub. notes 4.40%, 5/19/26 (Australia)	\$240,000	\$265,557
Banco Santander SA unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	2,000,000	2,246,000
Bank of America Corp. jr. unsec. sub. bonds Ser. JJ, 5.125%, perpetual maturity	1,738,000	1,835,763
Bank of America Corp. sr. unsec. FRN Ser. MTN, 2.496%, 2/13/31	9,298,000	9,336,686
Bank of America Corp. unsec. sub. notes Ser. L, 4.183%, 11/25/27	10,532,000	11,603,325
Bank of America Corp. unsec. sub. notes Ser. MTN, 4.00%, 1/22/25	1,405,000	1,514,524
Bank of Montreal sr. unsec. unsub. notes Ser. MTN, 1.85%, 5/1/25 (Canada)	410,000	418,675
Bank of Nova Scotia (The) sr. unsec. notes 1.30%, 6/11/25 (Canada)	510,000	509,782
Berkshire Hathaway Finance Corp. company guaranty sr. unsec. bonds 2.85%, 10/15/50	5,310,000	5,326,566
BNP Paribas SA 144A jr. unsec. sub. FRN 7.375%, perpetual maturity (France)	200,000	229,500
BNP Paribas SA 144A jr. unsec. sub. FRN 4.625%, perpetual maturity (France)	1,660,000	1,668,300
BNP Paribas SA 144A unsec. sub. FRB 2.588%, 8/12/35 (France)	3,620,000	3,487,890
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 4.50%, 3/15/25 (France)	4,462,000	4,859,661
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6.50%, 6/17/22	2,518,000	2,606,131
Capital One Financial Corp. unsec. sub. FRB 2.359%, 7/29/32	7,683,000	7,417,184
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	440,000	481,170
CIT Bank NA sr. unsec. FRN Ser. BKNT, 2.969%, 9/27/25	2,310,000	2,379,300
CIT Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/7/25	8,193,000	8,991,818
Citigroup, Inc. jr. unsec. sub. FRN 3.875%, perpetual maturity	9,585,000	9,704,813
Citigroup, Inc. sr. unsec. FRB 3.668%, 7/24/28	2,688,000	2,901,102
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.75%, 5/18/46	4,907,000	6,207,107
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.45%, 9/29/27	14,273,000	16,039,300
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	200,000	223,289
Commonwealth Bank of Australia 144A unsec. sub. notes 4.50%, 12/9/25 (Australia)	200,000	221,043
Commonwealth Bank of Australia 144A unsec. sub. notes 2.688%, 3/11/31 (Australia)	2,790,000	2,760,763
Credit Agricole SA 144A jr. unsec. sub. FRN 7.875%, perpetual maturity (France)	640,000	707,680
Credit Suisse Group AG 144A sr. unsec. FRN 2.193%, 6/5/26 (Switzerland)	8,075,000	8,172,901
Danske Bank A/S 144A sr. unsec. FRN 3.244%, 12/20/25 (Denmark)	200,000	209,837
Deutsche Bank AG sr. unsec. unsub. FRN 2.129%, 11/24/26 (Germany)	450,000	452,181
Deutsche Bank AG unsec. sub. FRB 4.875%, 12/1/32 (Germany)	470,000	510,639
Deutsche Bank AG unsec. sub. FRB 3.729%, 1/14/32 (Germany)	9,695,000	9,937,778
Digital Realty Trust LP company guaranty sr. unsec. bonds 4.45%, 7/15/28 ^R	8,067,000	9,175,609
Discover Bank unsec. sub. FRN Ser. BKNT, 4.682%, 8/9/28	490,000	518,069
Fairfax Financial Holdings, Ltd. sr. unsec. notes 4.85%, 4/17/28 (Canada)	4,443,000	5,035,347
Fairfax US, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 8/13/24	456,000	492,192
Fifth Third Bancorp sr. unsec. sub. notes 2.375%, 1/28/25	310,000	319,960

社債 (30.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
金融 (つづき)		
Five Corners Funding Trust 144A sr. unsec. bonds 4.419%, 11/15/23	\$280,000	\$300,473
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 1/15/31 ^R	475,000	506,274
goeasy, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.375%, 5/1/26 (Canada)	90,000	92,363
Goldman Sachs Group, Inc. (The) jr. unsec. sub. FRN 3.65%, 7/28/51	4,832,000	4,807,840
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. FRB 4.223%, 5/1/29	8,011,000	8,971,293
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. notes 3.50%, 4/1/25	930,000	992,972
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 2.60%, 2/7/30	2,784,000	2,825,482
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.375%, 2/1/29	90,000	90,398
Intercontinental Exchange, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.75%, 12/1/25	260,000	282,886
Intercontinental Exchange, Inc. sr. unsec. bonds 2.65%, 9/15/40	5,568,000	5,380,915
Intercontinental Exchange, Inc. sr. unsec. bonds 1.85%, 9/15/32	2,781,000	2,604,940
Intesa Sanpaolo SpA 144A unsec. sub. bonds 4.198%, 6/1/32 (Italy)	8,020,000	8,078,915
iStar, Inc. sr. unsec. notes 5.50%, 2/15/26 ^R	90,000	93,488
JPMorgan Chase & Co. jr. unsec. sub. FRB Ser. W, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.00%), 1.125%, 5/15/47	3,168,000	2,788,107
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. unsub. FRB 3.964%, 11/15/48	4,557,000	5,372,924
JPMorgan Chase & Co. sr. unsec. unsub. FRN 2.083%, 4/22/26	1,440,000	1,468,696
JPMorgan Chase & Co. unsec. sub. FRB 2.956%, 5/13/31	25,686,000	26,516,790
KKR Group Finance Co. VI, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.75%, 7/1/29	3,092,000	3,416,539
Ladder Capital Finance Holdings, LLLP/Ladder Capital Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 6/15/29 ^R	90,000	90,675
Lloyds Banking Group PLC jr. unsec. sub. FRB 7.50%, perpetual maturity (United Kingdom)	730,000	807,563
LPL Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 3/15/29	90,000	91,800
Marsh & McLennan Cos., Inc. sr. unsec. sub. notes 3.875%, 3/15/24	260,000	277,585
MassMutual Global Funding II 144A sr. notes 2.75%, 6/22/24	200,000	209,139
Metropolitan Life Global Funding I 144A sr. notes 2.95%, 4/9/30	8,725,000	9,253,441
Metropolitan Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 7.80%, 11/1/25	2,131,000	2,604,285
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 3/1/26 (Japan)	370,000	403,669
Morgan Stanley unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.35%, 9/8/26	14,700,000	16,335,831
Morgan Stanley unsec. sub. notes Ser. MTN, 4.10%, 5/22/23	60,000	63,053
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. company guaranty sr. unsec. bonds 3.50%, 3/15/31	495,000	498,762
NatWest Group PLC sr. unsec. unsub. FRB 4.892%, 5/18/29 (United Kingdom)	3,460,000	3,986,387
NatWest Group PLC unsec. sub. notes 6.00%, 12/19/23 (United Kingdom)	360,000	396,146
OneMain Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 11/15/29	80,000	85,400
PennyMac Financial Services, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.25%, 2/15/29	100,000	94,250
Prologis LP sr. unsec. unsub. notes 2.25%, 4/15/30 ^R	2,567,000	2,591,120

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (30.8%)* (つづき)		
金融 (つづき)		
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser. GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)	\$460,000	\$516,040
Service Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.65%, 3/15/24 ^R	90,000	90,788
SITE Centers Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.70%, 6/1/27	455,000	507,849
Societe Generale SA 144A jr. unsec. sub. FRN 4.75%, perpetual maturity (France)	200,000	205,000
Societe Generale SA 144A jr. unsec. sub. notes 5.375%, perpetual maturity (France)	7,552,000	8,086,002
Societe Generale SA 144A unsec. sub. notes 4.25%, 4/14/25 (France)	200,000	214,201
Starwood Property Trust, Inc. sr. unsec. notes 4.75%, 3/15/25 ^R	90,000	94,581
Toronto-Dominion Bank (The) sr. unsec. unsub. notes Ser. MTN, 1.15%, 6/12/25 (Canada)	520,000	518,113
Toronto-Dominion Bank (The) unsec. sub. FRB 3.625%, 9/15/31 (Canada)	1,438,000	1,559,179
Truist Financial Corp. jr. unsec. sub. FRB Ser. N, 4.80%, 9/1/24	2,610,000	2,704,613
U.S. Bancorp sr. unsec. notes 1.375%, 7/22/30	10,000,000	9,453,413
UBS Group AG 144A sr. unsec. unsub. notes 4.125%, 9/24/25 (Switzerland)	4,400,000	4,807,394
UBS Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 4.375%, perpetual maturity (Switzerland)	4,075,000	4,056,516
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 4/15/26 (Switzerland)	1,761,000	1,937,385
US Bancorp unsec. sub. FRB 2.491%, 11/3/36	8,845,000	8,804,821
Wells Fargo & Co. jr. unsec. sub. FRN 3.90%, perpetual maturity	3,244,000	3,304,826
Westpac Banking Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.35%, 3/8/27 (Australia)	390,000	422,392
Westpac Banking Corp. unsec. sub. bonds 4.421%, 7/24/39 (Australia)	2,997,000	3,522,280
Westpac Banking Corp. unsec. sub. bonds 2.963%, 11/16/40 (Australia)	3,622,000	3,616,357
		342,404,015
ヘルスケア (1.8%)		
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 3.20%, 11/21/29	10,293,000	10,999,406
AbbVie, Inc. sr. unsec. sub. notes 3.80%, 3/15/25	440,000	474,217
Amgen, Inc. sr. unsec. bonds 4.663%, 6/15/51	1,560,000	2,012,651
Bausch Health Cos., Inc. 144A sr. notes 4.875%, 6/1/28	90,000	92,682
Becton Dickinson and Co. sr. unsec. notes 3.70%, 6/6/27	230,000	251,292
Becton Dickinson and Co. sr. unsec. notes 2.823%, 5/20/30	5,319,000	5,532,743
Bristol-Myers Squibb Co. sr. unsec. sub. bonds 2.55%, 11/13/50	11,591,000	11,089,429
Bristol-Myers Squibb Co. sr. unsec. sub. notes 0.75%, 11/13/25	440,000	431,823
Centene Corp. sr. unsec. notes 4.625%, 12/15/29	80,000	86,300
Charles River Laboratories International, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 3/15/29	90,000	90,900
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.78%, 3/25/38	1,557,000	1,904,994
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.30%, 3/25/28	165,000	186,806
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 7/20/25	420,000	455,894
DH Europe Finance II Sarl company guaranty sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/49 (Luxembourg)	6,167,000	6,839,764
Elanco Animal Health, Inc. sr. unsec. notes Ser. WI, 5.90%, 8/28/28	80,000	93,493

社債 (30.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
ヘルスケア (つづき)		
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26	\$300,000	\$340,191
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 3.50%, 7/15/51	4,078,000	4,131,589
HCA, Inc. company guaranty sr. notes 4.125%, 6/15/29	3,126,000	3,462,302
HCA, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 9/1/30	40,000	42,066
Jazz Securities DAC 144A company guaranty sr. unsub. notes 4.375%, 1/15/29 (Ireland)	200,000	205,500
Organon Finance 1, LLC 144A sr. unsec. notes 5.125%, 4/30/31	200,000	206,286
Service Corp. International sr. unsec. sub. notes 4.00%, 5/15/31	90,000	92,025
Thermo Fisher Scientific, Inc. sr. unsec. notes 4.497%, 3/25/30	410,000	482,629
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 2.00%, 5/15/30	3,885,000	3,866,641
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 0.55%, 5/15/24	420,000	417,009
Universal Health Services, Inc. 144A company guaranty sr. notes 2.65%, 10/15/30	495,000	491,243
Zoetis, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/20/28	5,211,000	5,834,632
Zoetis, Inc. sr. unsec. sub. notes 2.00%, 5/15/30	3,390,000	3,326,315
		63,440,822
テクノロジー (3.2%)		
Alphabet, Inc. sr. unsec. bonds 2.25%, 8/15/60	6,863,000	6,160,721
Analog Devices, Inc. sr. unsec. notes 2.95%, 4/1/25	240,000	253,817
Apple, Inc. sr. unsec. bonds 2.80%, 2/8/61	23,368,000	23,089,233
Black Knight InfoServ, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.625%, 9/1/28	50,000	49,750
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 1/15/27	300,000	325,211
Broadcom, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 4.15%, 11/15/30	9,394,000	10,327,792
Broadcom, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 4/15/29	425,000	484,511
Broadcom, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.00%, 4/15/30	6,140,000	7,124,647
Broadcom, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.187%, 11/15/36	2,537,000	2,493,981
CommScope Finance, LLC 144A sr. notes 6.00%, 3/1/26	90,000	92,700
CrowdStrike Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.00%, 2/15/29	90,000	88,875
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. bonds 2.25%, 3/1/31	4,751,000	4,670,336
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. notes 1.15%, 3/1/26	270,000	264,597
Fiserv, Inc. sr. unsec. bonds 3.50%, 7/1/29	2,771,000	2,990,897
Fiserv, Inc. sr. unsec. notes 2.75%, 7/1/24	330,000	344,500
Imola Merger Corp. 144A sr. notes 4.75%, 5/15/29	180,000	184,941
Microchip Technology, Inc. company guaranty sr. notes 4.333%, 6/1/23	240,000	252,132
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. bonds 2.921%, 3/17/52	3,782,000	4,004,036
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 8/8/36	198,000	227,565
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. notes 2.375%, 5/1/23	340,000	347,900
MSCI, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.625%, 9/1/30	90,000	92,250
ON Semiconductor Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 9/1/28	40,000	40,450
Oracle Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 3/25/41	9,161,000	9,597,095
Oracle Corp. sr. unsec. notes 2.50%, 4/1/25	230,000	238,500

社債 (30.8%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
テクノロジー (つづき)		
Salesforce.com, Inc. sr. unsec. bonds 3.05%, 7/15/61	\$6,790,000	\$7,087,467
Salesforce.com, Inc. sr. unsec. bonds 2.90%, 7/15/51	6,790,000	6,986,849
Salesforce.com, Inc. sr. unsec. notes 0.625%, 7/15/24	250,000	249,528
Sensata Technologies, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 2/15/31	6,359,000	6,271,564
ServiceNow, Inc. sr. unsec. notes 1.40%, 9/1/30	9,254,000	8,661,090
TTM Technologies, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 3/1/29	90,000	89,100
Twilio, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 3/15/31	90,000	90,880
VMware, Inc. sr. unsec. notes 1.80%, 8/15/28	500,000	487,396
VMware, Inc. sr. unsec. notes 1.40%, 8/15/26	520,000	512,214
VMware, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 2.20%, 8/15/31	8,101,000	7,883,389
Western Digital Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 2/15/26	40,000	43,950
		112,109,864
輸送 (—)		
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP, Ltd. 144A company guaranty sr. notes 5.50%, 4/20/26	90,000	94,410
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. notes 3.95%, 3/10/25	200,000	215,338
		309,748
公益事業・電力 (1.7%)		
AES Corp. (The) sr. unsec. notes 1.375%, 1/15/26	130,000	127,171
AES Corp. (The) sr. unsec. unsub. notes 2.45%, 1/15/31	6,368,000	6,233,125
American Electric Power Co., Inc. sr. unsec. unsub. notes Ser. J, 4.30%, 12/1/28	1,940,000	2,193,927
American Electric Power Co., Inc. sr. unsec. unsub. notes 1.00%, 11/1/25	260,000	255,373
Berkshire Hathaway Energy Co. sr. unsec. notes 4.05%, 4/15/25	210,000	229,064
Buckeye Partners LP sr. unsec. notes 3.95%, 12/1/26	90,000	92,265
Calpine Corp. 144A company guaranty sr. notes 4.50%, 2/15/28	90,000	91,171
Dominion Energy, Inc. jr. unsec. sub. FRB 5.75%, 10/1/54	455,000	495,779
Dominion Energy, Inc. jr. unsec. sub. FRN 4.65%, perpetual maturity	340,000	362,100
Duke Energy Ohio, Inc. sr. bonds 3.65%, 2/1/29	3,607,000	3,962,403
Duke Energy Ohio, Inc. sr. notes 3.80%, 9/1/23	260,000	272,809
Emera US Finance LP company guaranty sr. unsec. bonds 4.75%, 6/15/46	425,000	509,281
Enbridge, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 1.60%, 10/4/26 (Canada)	230,000	228,339
Energy Transfer LP company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 1/15/24	2,549,000	2,770,141
Energy Transfer LP company guaranty sr. unsec. notes 4.95%, 6/15/28	435,000	496,773
Energy Transfer LP company guaranty sr. unsec. notes 2.90%, 5/15/25	7,634,000	7,967,553
Energy Transfer LP jr. unsec. sub. FRN 6.625%, perpetual maturity	2,982,000	2,888,813
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. notes 3.125%, 7/31/29	455,000	485,167

	額面 米ドル	時価 米ドル
社債 (30.8%)* (つづき)		
公益事業・電力 (つづき)		
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. notes 2.80%, 1/31/30	\$8,065,000	\$8,380,277
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.95%, 2/15/27	270,000	297,529
IPALCO Enterprises, Inc. sr. notes 4.25%, 5/1/30	5,976,000	6,637,188
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.75%, 5/1/25	350,000	367,213
NRG Energy, Inc. 144A company guaranty sr. notes 3.75%, 6/15/24	2,204,000	2,327,144
NRG Energy, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 3.875%, 2/15/32	595,000	583,100
Pacific Gas and Electric Co. notes 1.75%, 6/16/22	360,000	359,137
Pacific Gas and Electric Co. sr. bonds 4.95%, 7/1/50	3,440,000	3,807,467
Pacific Gas and Electric Co. sr. bonds 4.50%, 7/1/40	455,000	473,560
Southern California Edison Co. sr. bonds 4.65%, 10/1/43	410,000	487,001
Vistra Operations Co., LLC 144A company guaranty sr. notes 4.30%, 7/15/29	2,605,000	2,787,970
Vistra Operations Co., LLC 144A company guaranty sr. notes 3.55%, 7/15/24	1,884,000	1,963,049
Vistra Operations Co., LLC 144A company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.00%, 7/31/27	90,000	92,250
		58,224,139
社債合計 (取得原価 \$1,043,004,497)		\$1,068,747,305

	額面 米ドル	時価 米ドル
アセット・バック証券 (4.9%)*		
1Sharpe Mortgage Trust 144A FRB Ser. 20-1, Class NOTE, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.90%), 3.025%, 7/25/24	\$8,456,000	\$8,466,993
Cascade Funding Mortgage Trust 144A Ser. 21-HB6, Class M3, 3.735%, 6/25/36 ^W	2,000,000	2,000,000
LHOME Mortgage Trust 144A Ser. 19-RTL2, Class A1, 3.844%, 3/25/24	1,057,574	1,059,655
Mello Warehouse Securitization Trust 144A		
FRB Ser. 20-1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 0.989%, 10/25/53	4,208,000	4,208,000
FRB Ser. 20-2, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.80%), 0.889%, 11/25/53	2,535,000	2,535,000
Mortgage Repurchase Agreement Financing Trust 144A		
FRB Ser. 20-5, Class A1, (1 Month US LIBOR + 1.00%), 1.084%, 8/10/23	6,075,000	6,082,005
FRB Ser. 21-S1, Class A1, (1 Month US LIBOR + 0.50%), 0.584%, 9/10/22	5,877,000	5,883,776
MRA Issuance Trust 144A		
FRB Ser. 21-EB01, Class A2X, (1 Month US LIBOR + 1.75%), 1.838%, 4/15/22	10,112,000	10,112,000
FRB Ser. 21-EB04, Class A1X, (1 Month US LIBOR + 1.75%), 1.832%, 2/16/22	10,962,000	10,966,444
FRB Ser. 20-11, Class A1X, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 1.784%, 4/22/22	11,610,000	11,610,000
FRB Ser. 21-NA1, Class A1X, (1 Month US LIBOR + 1.50%), 1.582%, 3/8/22	11,464,000	11,474,970

アセット・バック証券 (4.9%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
MRA Issuance Trust 144A FRB Ser. 20-2, Class A2, (1 Month US LIBOR + 1.45%), 1.282%, 8/15/22	\$8,690,000	\$8,690,000
FRB Ser. 21-14, Class A1X, (1 Month US LIBOR + 1.25%), 1.243%, 2/15/22	10,743,000	10,746,616
FRB Ser. 21-8, Class A2X, (1 Month US LIBOR + 1.15%), 1.238%, 5/15/22	8,624,000	8,624,000
FRB Ser. 21-11, Class A1X, (1 Month US LIBOR + 1.15%), 1.234%, 1/25/22	10,930,000	10,930,000
New York Mortgage Trust 144A Ser. 21-BPL1, Class A1, 2.239%, 5/25/26	3,200,000	3,200,000
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 144A Ser. 20-PLS1, Class A, 3.844%, 12/25/25	1,282,142	1,289,034
RMF Buyout Issuance Trust 144A Ser. 20-2, Class M2, 3.091%, 6/25/30 ^W	1,750,000	1,750,000
Securitized Term Auto Loan Receivables Trust 144A Ser. 19-CRTA, Class D, 4.572%, 3/25/26 (Canada)	2,004,371	2,046,727
Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser. 21-6, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.80%), 0.889%, 4/25/22	11,580,000	11,580,000
FRB Ser. 21-10, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.75%), 0.854%, 8/8/22	11,580,000	11,580,000
FRB Ser. 21-14, Class A1, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 0.78%, 12/8/22	3,503,000	3,503,000
FRB Ser. 21-16, Class A1, (1 Month US LIBOR + 0.62%), 0.698%, 11/7/22	10,160,000	10,160,000
Toorak Mortgage Corp., Ltd. 144A Ser. 20-1, Class A1, 2.734%, 3/25/23 ^W	11,080,000	11,205,425
アセット・バック証券合計 (取得原価 \$169,488,030)		\$169,703,645
ローン担保債務証券 (3.5%)*	額面 米ドル	時価 米ドル
522 Funding CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 19-5A, Class A1, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.39%), 1.514%, 1/15/33 (Cayman Islands)	\$3,750,000	\$3,753,529
AB BSL CLO 1, Ltd. 144A FRB Ser. 20-1A, Class A1A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.50%), 1.624%, 1/15/33 (Cayman Islands)	3,750,000	3,754,032
AB BSL CLO 2, Ltd. 144A FRB Ser. 21-2A, Class A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.10%), 1.224%, 4/15/34 (Cayman Islands)	6,005,000	6,007,636
AGL CLO 13, Ltd. 144A FRB Ser. 21-13A, Class A1, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.16%), 1.32%, 10/20/34 (Cayman Islands)	4,765,000	4,764,981
Aimco CLO 14, Ltd. 144A FRB Ser. 21-14A, Class A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 0.99%), 1.122%, 4/20/34 (Cayman Islands)	3,471,000	3,472,021
Balboa Bay Loan Funding, Ltd. 144A FRB Ser. 20-1A, Class A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.35%), 1.482%, 1/20/32	3,750,000	3,760,279
Carlyle C17 CLO, Ltd. 144A FRB Ser. C17A, Class A1AR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.03%), 1.159%, 4/30/31	605,000	605,041
Carlyle US CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class A1R, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.00%), 1.132%, 4/20/31	3,946,000	3,947,145
Carlyle US CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-3A, Class A1AR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 0.90%), 1.032%, 7/20/29 (Cayman Islands)	2,399,000	2,399,053
CarVal CLO II, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class ANR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.11%), 1.242%, 4/20/32 (Cayman Islands)	5,153,000	5,157,927

ローン担保債務証券 (3.5%)* (つづき)	額面 米ドル	時価 米ドル
Cedar Funding II CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class ARR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.08%), 1.212%, 4/20/34	\$200,000	\$200,177
Columbia Cent CLO 29, Ltd. 144A FRB Ser. 21-29A, Class AR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.17%), 1.306%, 10/20/34 #	3,161,000	3,161,000
Crestline Denali CLO XVII, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class AR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.06%), 1.184%, 10/15/31 (Cayman Islands)	4,401,000	4,401,198
Dryden 78 CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 20-78A, Class A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.18%), 1.302%, 4/17/33 (Cayman Islands)	4,476,000	4,479,169
Elmwood CLO V, Ltd. 144A FRB Ser. 21-2A, Class AR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.15%), 1.282%, 10/20/34 (Cayman Islands)	2,642,000	2,650,885
Galaxy XXII CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-22A, Class ARR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.20%), 1.322%, 4/16/34 (Cayman Islands)	3,154,000	3,160,479
Golub Capital Partners 48 LP 144A FRB Ser. 20-48A, Class A1, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.31%), 1.432%, 4/17/33	3,424,000	3,427,879
Greywolf CLO V, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1A, Class A1R, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.16%), 1.284%, 1/27/31 (Cayman Islands)	4,050,000	4,052,725
HalseyPoint CLO 3, Ltd. 144A FRB Ser. 20-3A, Class A1A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.45%), 1.579%, 11/30/32 (Cayman Islands)	3,443,000	3,453,222
Magnetite CLO XXVI, Ltd. 144A FRB Ser. 21-26A, Class A1R, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.12%), 1.21%, 7/25/34	2,470,000	2,478,754
Nassau, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class ANAR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.35%), 1.482%, 4/15/31 (Cayman Islands)	1,777,000	1,776,996
Niagara Park CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class AR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.00%), 1.122%, 7/17/32 (Cayman Islands)	3,377,000	3,382,133
Oaktree CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class A1, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.16%), 1.284%, 7/15/34 (Cayman Islands)	3,600,000	3,602,459
OCP CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-19A, Class AR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.15%), 1.282%, 10/20/34 (Cayman Islands)	2,642,000	2,641,918
OZLM XI, Ltd. 144A FRB Ser. 17-11A, Class A1R, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.25%), 1.382%, 10/30/30	4,332,639	4,332,734
Palmer Square CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 21-2A, Class A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.15%), 1.274%, 7/15/34 (Cayman Islands)	3,917,000	3,921,693
Regatta XX Funding, Ltd. 144A FRB Ser. 21-2A, Class A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.16%), 1.244%, 10/15/34 (Cayman Islands)	2,560,000	2,563,246
RR, Ltd. 144A FRB Ser. 20-12A, Class AAR2, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.36%), 1.484%, 1/15/36	6,384,000	6,401,946
Shackleton CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 20-11A, Class AR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.09%), 1.215%, 8/15/30 (Cayman Islands)	2,393,000	2,393,414
Signal Peak CLO 8, Ltd. 144A FRB Ser. 20-8A, Class A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.27%), 1.402%, 4/20/33 (Cayman Islands)	2,993,000	2,998,442
Sound Point CLO II, Ltd. 144A FRB Ser. 18-1A, Class A1R, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.07%), 1.195%, 1/26/31 (Cayman Islands)	2,722,000	2,727,765
Sound Point CLO XXIX, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.07%), 1.194%, 4/25/34 (Cayman Islands)	4,614,000	4,616,745
Sound Point CLO XXVI, Ltd. 144A FRB Ser. 21-1A, Class AR, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.17%), 1.298%, 7/20/34 (Cayman Islands)	3,600,000	3,601,235
Trinitas CLO XVI, Ltd. 144A FRB Ser. 21-16A, Class A1, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.18%), 1.312%, 7/20/34 (Cayman Islands)	6,708,000	6,722,020
ZAIS CLO, Ltd. 144A FRB Ser. 19-13A, Class A1A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.49%), 1.614%, 7/15/32	1,858,000	1,860,118
ローン担保債務証券合計 (取得原価 \$122,720,553)		\$122,629,996

未決済買建スワップ・オプション (1.6%)*			
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
Bank of America N.A.			
3.312/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2038年11月	2028年11月/3.312	\$196,510,100	\$27,405,299
(3.312)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2038年11月	2028年11月/3.312	196,510,100	4,995,287
0.485/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年1月	2024年1月/0.485	269,809,400	261,715
Deutsche Bank AG			
(1.50)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2057年2月	2027年2月/1.50	10,500,000	1,773,135
1.50/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2057年2月	2027年2月/1.50	10,500,000	1,094,625
Morgan Stanley & Co. International PLC			
3.00/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2073年2月	2048年2月/3.00	18,691,900	5,059,337
3.00/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2072年4月	2047年4月/3.00	18,691,900	5,044,383
2.75/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2073年5月	2048年5月/2.75	18,691,900	4,331,848
(1.613)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2034年8月	2024年8月/1.613	32,836,200	1,912,380
1.613/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2034年8月	2024年8月/1.613	32,836,200	1,140,401
NatWest Markets PLC			
(1.465)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年2月 (United Kingdom)	2022年2月/1.465	9,000,000	769,320
1.465/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年2月 (United Kingdom)	2022年2月/1.465	9,000,000	160,379
未決済買建スワップ・オプション合計 (取得原価 \$41,549,891)			\$53,948,109

外国国債および政府系機関債 (0.2%)*			時価 米ドル
	額面		
Colombia (Republic of) sr. unsec. notes 3.875%, 4/25/27 (Colombia)	\$410,000		\$427,931
Dominican (Republic of) sr. unsec. bonds Ser. REGS, 4.875%, 9/23/32 (Dominican Republic)	420,000		425,775
Indonesia (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 4.75%, 1/8/26 (Indonesia)	750,000		843,750
Ivory Coast (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 6.375%, 3/3/28 (Ivory Coast)	780,000		852,142
Ivory Coast (Republic of) sr. unsec. unsub. notes Ser. REGS, 4.75%, 3/13/28 (Senegal)	EUR 810,000		953,121
Mexico (Government of) sr. unsec. bonds 5.55%, 1/21/45 (Mexico)	\$730,000		871,394
Romania (Government of) sr. unsec. notes Ser. REGS, 3.00%, 2/14/31 (Romania)	420,000		423,658
Turkey (Republic of) sr. unsec. unsub. notes 6.35%, 8/10/24 (Turkey)	410,000		421,480
Uruguay (Oriental Republic of) sr. unsec. bonds 5.10%, 6/18/50 (Uruguay)	330,000		429,472
外国国債および政府系機関債合計 (取得原価 \$5,697,829)			\$5,648,723

地方債 (0.1%)*			時価 米ドル
	額面 米ドル		
CA State G.O. Bonds, (Build America Bonds), 7.50%, 4/1/34	\$770,000		\$1,179,178
North TX, Tollway Auth. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 6.718%, 1/1/49	675,000		1,139,073
OH State U. Rev. Bonds, (Build America Bonds), 4.91%, 6/1/40	845,000		1,153,907
地方債合計 (取得原価 \$2,293,979)			\$3,472,158

シニア・ローン (0.1%)* ^c	額面 米ドル	時価 米ドル
Altra Industrial Motion Corp. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.00%), 2.087%, 10/1/25	\$230,000	\$228,275
American Airlines, Inc. bank term loan FRN (BBA LIBOR USD 3 Month + 4.75%), 5.50%, 4/20/28	110,000	114,503
AmWINS Group, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.25%), 3.00%, 2/19/28	120,000	119,093
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.50%), 4.00%, 3/11/28	60,000	59,700
Asurion, LLC bank term loan FRN Ser. B9, (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.25%), 3.337%, 7/31/27	120,000	118,800
Bausch Health Cos., Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.00%), 3.087%, 6/1/25	120,000	119,693
Boyd Gaming Corp. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.25%), 2.324%, 9/15/23	60,000	59,890
Buckeye Partners LP bank term loan FRN (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.25%), 2.336%, 11/1/26	60,000	59,693
Calpine Construction Finance Co. LP bank term loan FRN (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.00%), 2.087%, 1/15/25	120,000	118,585
CommScope, Inc. bank term loan FRN Ser. B2, (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.25%), 3.337%, 2/7/26	120,000	118,313
Core & Main LP bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.50%), 2.588%, 6/10/28	120,000	119,000
CSC Holdings, LLC bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.25%), 2.34%, 7/17/25	119,687	116,807
DIRECTV Financing, LLC bank term loan FRN (BBA LIBOR USD 3 Month + 5.00%), 5.75%, 7/22/27	110,000	110,053
Gray Television, Inc. bank term loan FRN Ser. C, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.50%), 2.586%, 1/2/26	60,000	59,573
Grifols Worldwide Operations USA, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.00%), 2.074%, 11/15/27	120,000	118,260
Messer Industries USA, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.50%), 2.632%, 3/1/26	120,000	119,137
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.25%), 3.08%, 6/30/25	120,000	119,900
Plantronics, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.50%), 2.587%, 7/2/25	60,000	58,369
Proofpoint, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.25%), 3.75%, 6/9/28	60,000	59,727
Sabre GLBL, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.00%), 2.087%, 2/22/24	60,000	59,314
Spectrum Brands, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.00%), 2.50%, 3/3/28	120,000	119,626
SS&C Technologies, Inc. bank term loan FRN Ser. B5, (BBA LIBOR USD 3 Month + 1.75%), 1.837%, 4/16/25	120,000	118,860
Starfruit US Holdco, LLC bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.00%), 2.839%, 10/1/25	120,000	119,026
TAMKO Building Products, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.00%), 3.101%, 5/31/26	230,000	228,947
TransDigm, Inc. bank term loan FRN Ser. F, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.25%), 2.337%, 12/9/25	230,000	227,058
United Airlines, Inc. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 3.75%), 4.50%, 4/21/28	110,000	111,473

	額面 米ドル	時価 米ドル
シニア・ローン (0.1%)^{*c} (つづき)		
Vertiv Group Corp. bank term loan FRN Ser. B, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.75%), 2.83%, 3/2/27	\$120,000	\$119,100
Virgin Media Bristol, LLC bank term loan FRN (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.50%), 2.59%, 1/31/28	60,000	59,333
シニア・ローン合計 (取得原価 \$3,172,193)		\$3,160,108
短期投資 (24.7%)*	額面/口数 米ドル	時価 米ドル
ABN AMRO Funding USA, LLC commercial paper 0.100%, 11/1/21	\$21,000,000	\$20,999,786
Atlantic Asset Securitization, LLC asset backed commercial paper 0.110%, 11/18/21	13,250,000	13,249,315
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd. commercial paper 0.120%, 2/22/22	17,000,000	16,995,234
Barclays Bank PLC asset backed commercial paper 0.110%, 11/22/21	16,550,000	16,548,974
BPCE SA commercial paper 0.100%, 11/24/21	14,600,000	14,599,272
Chariot Funding, LLC asset backed commercial paper 0.080%, 12/17/21	20,000,000	19,997,196
Export Development Canada commercial paper 0.060%, 11/2/21	19,000,000	18,999,873
FMS Wertmanagement commercial paper 0.080%, 12/13/21	10,000,000	9,998,875
Gotham Funding Corp. asset backed commercial paper 0.080%, 11/4/21	20,000,000	19,999,720
ING (U.S.) Funding, LLC commercial paper 0.080%, 12/22/21	9,000,000	8,998,785
ING (U.S.) Funding, LLC commercial paper 0.080%, 12/17/21	20,000,000	19,997,550
MetLife Short Term Funding, LLC asset backed commercial paper 0.060%, 11/3/21	20,000,000	19,999,831
National Australia Bank, Ltd. commercial paper 0.080%, 12/1/21	20,000,000	19,998,717
National Bank of Canada commercial paper 0.070%, 11/3/21	6,750,000	6,749,931
National Bank of Canada commercial paper 0.070%, 11/1/21	10,000,000	9,999,940
Nationwide Building Society commercial paper 0.070%, 11/24/21	20,000,000	19,998,743
Old Line Funding, LLC asset backed commercial paper 0.110%, 1/20/22	14,000,000	13,996,288
Putnam Short Term Investment Fund Class P 0.09% ^L	口数 207,721,917	207,721,917
Sheffield Receivables Co., LLC asset backed commercial paper 0.100%, 12/13/21	\$20,000,000	19,997,500
Skandinaviska Enskilda Banken AB commercial paper 0.090%, 12/9/21	20,000,000	19,998,314
Societe Generale SA commercial paper 0.105%, 12/2/21	20,000,000	19,998,810
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 0.03% ^P	口数 4,525,000	4,525,000
Sumitomo Mitsui Trust BankLtd. commercial paper 0.120%, 12/15/21	\$5,000,000	4,999,439
Sumitomo Mitsui Trust BankLtd. commercial paper 0.070%, 11/1/21	15,000,000	14,999,937
Toronto-Dominion Bank (The) commercial paper 0.110%, 11/5/21	20,000,000	19,999,689
TotalEnergies Capital Canada, Ltd. commercial paper 0.080%, 11/30/21	18,200,000	18,198,544
米国財務省短期証券、実効利回り0.053%、2022年4月7日 [△] \$	29,059,000	29,051,713
米国財務省短期証券、実効利回り0.052%、2022年5月19日 ^{#△} \$	24,900,000	24,890,021
米国財務省短期証券、実効利回り0.048%、2022年3月24日 ^{#△} \$	26,200,000	26,193,825
米国財務省短期証券、実効利回り0.046%、2022年2月17日 ^{#△} \$	29,567,000	29,562,232
米国財務省短期証券、実効利回り0.046%、2022年3月3日 ^{#△} \$	26,800,000	26,794,551

	額面／口数 米ドル	時価 米ドル
短期投資 (24.7%)* (つづき)		
米国財務省短期証券、実効利回り0.042%、2022年2月24日 # [△] \$	\$25,800,000	\$25,795,364
米国財務省短期証券、実効利回り0.041%、2022年2月10日 # [△] \$	9,800,000	9,798,488
米国財務省短期証券、実効利回り0.051%、2022年3月10日 [△] \$	30,900,000	30,893,357
米国財務省短期証券、実効利回り0.038%、2022年2月3日 # [△] \$	22,300,000	22,296,725
Victory Receivables Corp. asset backed commercial paper 0.120%, 1/24/22	20,000,000	19,993,813
Westpac Banking Corp./NY commercial paper 0.085%, 11/29/21	11,950,000	11,949,281
短期投資合計 (取得原価 \$858,798,323)		\$858,786,550

投資有価証券合計

投資有価証券合計 (取得原価 \$4,956,026,442) \$4,876,633,788

投資有価証券の通貨略称

EUR ユーロ
USD /\$ 米ドル

投資有価証券の主な略称

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、逆変動利付債は当期利益が減少する。表示された利率は、報告期間末現在の現行利率である。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。
IO インタレスト・オンリー (利札部分)
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、投資有価証券明細表に対する注記は、2020年11月1日から2021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、「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、「ASC820」とは会計基準編纂書第820号「公正価値による測定および開示」を意味する。

* 表示された比率は、3,469,877,265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12,055,721米ドルであり、資産負債計算書の投資有価証券に含まれる (注1、10)。

△ 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182,480,370米ドルであり、資産負債計算書の投資有価証券に含まれる (注1、10)。

§ 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23,255,772米ドルであり、資産負債計算書の投資有価証券に含まれる (注1、10)。

当該証券の一部または全部が、買付予約（注1）。

C シニア・ローンは、1933年証券法（改正済）に基づく登録を免除されているが、再売却には一定の制限があり、公開市場では売却できない。当該ローンは定期的に調整される料率で利息を支払う。シニア・ローンについて表示された利率は、報告期間末現在の現行料率である。シニア・ローンはまた、予測できない強制的および/または任意の期限前償還の対象となる。結果として、満期までの残存期間は、表示されている満期よりも実質的に短いことがある（注1、7）。

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 当該証券は、特定のデリバティブ契約およびTBA契約の担保としてファンドに提供されたか、担保としてファンドに提供された現金で購入された。証券銘柄に提示されている利率は、報告期間末現在のファンドの年率換算の7日間の利回りである。

R 不動産投資信託。

W 表示された比率は、投資先のモーゲージ・プールに関連する加重平均クーポンを表す。金利はキャップまたはフロアの影響を受けることがある。

報告期間末現在、ファンドは、特定のデリバティブ契約および延渡し証券をカバーするため、1,845,241,400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、短期投資証券の銘柄に提示されている利率は、満期までの加重平均利回りを表す。

債務証券は、別段の記載がない限り担保されているとみなされる。

発行体名の後に144A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、財務書類に対する注記1を参照のこと。

債務証券に表示された日付は、当初の満期日である。

2021年10月31日現在の為替予約（額面総額 \$1,007,313）

取引相手方	通貨	契約種類*	引渡日 (月日年)	時価 米ドル	額面総額 米ドル	未実現評価損益 米ドル
State Street Bank and Trust Co.	ユーロ	売り	12/15/21	\$1,003,638	\$1,007,313	\$3,675
未実現評価益						3,675
未実現(評価損)						—
合計						\$3,675

* すべての契約の通貨は、米ドルに換算される。

2021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
Euro-Dollar 90日 (ロング)	3,850	\$3,850,000,000	\$960,526,875	2021年12月	\$(319,000)
米国財務省長期証券30年 (ロング)	300	48,253,125	48,253,125	2021年12月	(384,620)
米国財務省長期証券30年超 (ロング)	1,182	232,152,188	232,152,188	2021年12月	868,591
米国財務省中期証券2年 (ロング)	86	18,855,500	18,855,500	2021年12月	(71,891)
米国財務省中期証券2年 (ショート)	3,324	728,787,000	728,787,000	2021年12月	3,082,797
米国財務省中期証券5年 (ロング)	691	84,129,250	84,129,250	2021年12月	(394,553)
米国財務省中期証券10年 (ロング)	2,364	308,982,188	308,982,187	2021年12月	(5,455,053)

2021年10月31日現在未決済の先物契約 (つづき)					
	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
米国財務省中期証券10年超 (ロング)	22	\$3,190,688	\$3,190,688	2021年12月	\$(11,000)
米国財務省中期証券10年超 (ショート)	491	71,210,344	71,210,344	2021年12月	1,099,876
未実現評価益					5,051,264
未実現評価損					(6,636,117)
合計					\$(1,584,853)

2021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 \$94,479,881)					
取引相手方		想定元本/ 約定金額 米ドル	時価 米ドル		
受取または(支払) 固定利率%/	行使期間満了日/				
変動利率指数/満期	行使利率				
Bank of America N.A.					
0.985/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2025年1月	2024年1月/0.985	\$269,809,400	\$2,177,362		
3.195/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2055年11月	2025年11月/3.195	92,778,600	2,929,020		
(3.195)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2055年11月	2025年11月/3.195	92,778,600	32,500,344		
Citibank, N.A.					
(1.247)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年2月	2024年2月/1.247	66,000,000	418,440		
(1.865)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2039年10月	2029年10月/1.865	11,101,100	661,404		
1.865/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2039年10月	2029年10月/1.865	11,101,100	745,550		
1.247/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年2月	2024年2月/1.247	66,000,000	887,040		
Goldman Sachs International					
2.9425/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2034年2月	2024年2月/2.9425	96,644,300	1,249,611		
(2.9425)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2034年2月	2024年2月/2.9425	96,644,300	10,856,054		
JPMorgan Chase Bank N.A.					
(0.968)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2035年3月	2025年3月/0.968	17,130,300	310,572		
(1.07)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2032年3月	2027年3月/1.07	30,174,400	457,746		
3.229/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2033年11月	2023年11月/3.229	95,618,500	807,020		
1.07/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2032年3月	2027年3月/1.07	30,174,400	1,636,961		
0.968/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2035年3月	2025年3月/0.968	17,130,300	1,734,100		
(3.229)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2033年11月	2023年11月/3.229	95,618,500	12,941,008		
Morgan Stanley & Co. International PLC					
3.01/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2036年2月	2026年2月/3.01	13,718,400	312,094		
2.97/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2036年2月	2026年2月/2.97	13,718,400	319,913		
(1.512)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2032年8月	2022年8月/1.512	32,836,200	569,380		
1.512/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2032年8月	2022年8月/1.512	32,836,200	1,200,163		
(2.97)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2036年2月	2026年2月/2.97	13,718,400	1,583,241		
(3.01)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2036年2月	2026年2月/3.01	13,718,400	1,620,966		
2.7875/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2059年4月	2029年4月/2.7875	57,986,600	3,703,604		
(2.75)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2049年5月	2025年5月/2.75	18,691,900	3,981,749		
(3.00)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2048年4月	2023年4月/3.00	18,691,900	4,739,518		
(3.00)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2049年1月	2024年1月/3.00	18,691,900	4,795,594		
(2.7875)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2059年4月	2029年4月/2.7875	57,986,600	16,747,110		
Toronto-Dominion Bank					
(1.17)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2055年3月	2025年3月/1.17	2,457,900	144,254		
1.17/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2055年3月	2025年3月/1.17	4,915,900	1,005,498		

2021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 \$94,479,881) (つづき)				
取引相手方		行使期間満了日／	想定元本／	時価
受取または(支払) 固定利率%/		行使利率	約定金額	米ドル
変動利率指数/満期			米ドル	
UBS AG				
1.9875/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2036年10月		2026年10月/1.9875	\$12,877,200	\$706,057
(1.9875)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2036年10月		2026年10月/1.9875	12,877,200	756,536
Wells Fargo Bank, N.A.				
(1.47)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2034年2月		2024年2月/1.47	14,000,000	372,400
1.47/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2034年2月		2024年2月/1.47	14,000,000	860,018
合計				\$113,730,327

2021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		行使期間満了日／	想定元本／	未収/(未払)	
受取または(支払) 固定利率%/		行使利率	約定金額	プレミアム額	
変動利率指数/満期			米ドル	米ドル	
				未実現評価損益	
				米ドル	
Bank of America N.A.					
2.2275/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2024年5月(買建)		2022年5月/2.2275	\$73,993,400	\$(682,589)	\$1,094,362
(1.275)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2050年3月(買建)		2030年3月/1.275	19,218,800	(2,503,249)	809,688
2.17/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2034年4月(買建)		2024年4月/2.17	61,584,900	(2,974,551)	771,043
(1.76)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2029年1月(買建)		2028年1月/1.76	260,109,800	(1,680,960)	478,602
2.29/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2034年3月(買建)		2024年3月/2.29	21,554,700	(1,060,183)	394,020
(0.305)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2023年5月(買建)		2022年5月/0.305	123,779,800	(148,536)	357,724
1.76/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2029年1月(買建)		2028年1月/1.76	260,109,800	(1,680,960)	75,432
(2.3075)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2052年6月(買建)		2022年6月/2.3075	14,414,200	(326,110)	(82,449)
(2.2875)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2032年5月(買建)		2022年5月/2.2875	24,756,000	(321,828)	(198,296)
(2.485)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2054年10月(買建)		2024年10月/2.485	47,731,200	(2,880,578)	(304,525)
(2.2275)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2024年5月(買建)		2022年5月/2.2275	73,993,400	(682,589)	(643,003)
1.275/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2050年3月(買建)		2030年3月/1.275	19,218,800	(2,503,249)	(888,101)
2.3075/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2052年6月(買建)		2022年6月/2.3075	14,414,200	(6,777,208)	(4,633,589)
(1.115)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2026年1月(売建)		2025年1月/1.115	260,109,800	1,095,713	210,689
2.415/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2033年10月(売建)		2023年10月/2.415	147,966,600	3,125,794	155,365
1.7875/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2032年5月(売建)		2022年5月/1.7875	12,378,000	346,584	149,526
(1.29)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2034年3月(売建)		2024年3月/1.29	30,792,400	480,361	(181,983)

2021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%/	行使期間満了日/	想定元本/	未収/(未払)	未実現
変動利率指数/満期		行使利率	約定金額	プレミアム額	評価損益
			米ドル	米ドル	米ドル
Bank of America N.A. (つづき)					
0.805/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2022年5月/			
2023年5月 (売建)		0.805	\$247,559,600	\$80,457	\$(264,889)
(1.085)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2024年4月/			
2034年4月 (売建)		1.085	123,169,700	1,690,504	(386,753)
1.115/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2025年1月/			
2026年1月 (売建)		1.115	260,109,800	1,095,713	(1,115,871)
Barclays Bank PLC					
2.232/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2031年6月/			
2051年6月 (買建)		2.232	41,524,500	(5,030,693)	1,606,583
(2.232)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2031年6月/			
2051年6月 (買建)		2.232	41,524,500	(5,030,693)	(877,828)
Citibank, N.A.					
2.285/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2041年3月/			
2051年3月 (買建)		2.285	27,212,800	(2,349,825)	697,736
(1.102)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2022年11月/			
2032年11月 (買建)		1.102	12,950,900	(411,515)	477,500
2.689/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2024年11月/			
2049年11月 (買建)		2.689	5,702,000	(734,133)	474,692
2.427/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2031年6月/			
2041年6月 (買建)		2.427	7,183,900	(523,347)	169,253
1.625/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2041年1月/			
2061年1月 (買建)		1.625	15,357,200	(2,265,187)	141,901
(2.194)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2022年9月/			
2052年9月 (買建)		2.194	19,585,600	(480,386)	118,101
1.90/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2028		2026年6月/			
年6月 (買建)		1.90	126,213,700	(1,682,429)	79,515
(1.625)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2041年1月/			
2061年1月 (買建)		1.625	15,357,200	(2,265,187)	17,661
(1.90)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2026年6月/			
2028年6月 (買建)		1.90	126,213,700	(1,682,429)	(44,175)
1.624/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2021年12月/			
2031年12月 (買建)		1.624	74,741,900	(1,076,283)	(105,386)
(2.427)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2031年6月/			
2041年6月 (買建)		2.427	7,183,900	(523,347)	(109,052)
(1.624)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2021年12月/			
2031年12月 (買建)		1.624	74,741,900	(1,076,283)	(278,787)
1.102/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2022年11月/			
2032年11月 (買建)		1.102	12,950,900	(411,515)	(304,217)
(2.285)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2041年3月/			
2051年3月 (買建)		2.285	27,212,800	(2,349,825)	(394,041)
(2.689)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2024年11月/			
2049年11月 (買建)		2.689	5,702,000	(734,133)	(487,749)
(1.194)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2023年6月/			
2025年6月 (売建)		1.194	126,213,700	956,700	285,243
1.245/3か月物米ドル LIBOR-BBA/		2022年8月/			
2024年8月 (売建)		1.245	51,795,400	473,928	183,356

2021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	
Citibank, N.A. (つづき)					
(1.245)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2024年8月 (売建)	2022年8月/ 1.245	\$51,795,400	\$473,928	\$148,653	
1.918/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2051年1月 (売建)	2031年1月/ 1.918	18,485,500	2,210,866	9,243	
(1.918)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2051年1月 (売建)	2031年1月/ 1.918	18,485,500	2,210,866	(209,626)	
1.7075/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2027年9月 (売建)	2022年9月/ 1.7075	94,010,900	498,258	(526,461)	
1.194/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2025年6月 (売建)	2023年6月/ 1.194	126,213,700	956,700	(527,573)	
1.3075/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2026年12月 (売建)	2021年12月/ 1.3075	261,045,800	554,722	(835,347)	
Goldman Sachs International					
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)	506,060	
1.727/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2055年1月 (買建)	2025年1月/ 1.727	11,702,400	(1,073,110)	199,292	
1.583/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2031年11月 (買建)	2021年11月/ 1.583	56,967,300	(485,077)	(168,054)	
(1.583)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2031年11月 (買建)	2021年11月/ 1.583	56,967,300	(485,077)	(219,324)	
(1.727)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2055年1月 (買建)	2025年1月/ 1.727	11,702,400	(1,749,509)	(255,931)	
(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)	(483,753)	
2.41/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2033 年8月 (売建)	2023年8月/ 2.41	39,298,600	573,760	(174,879)	
2.07/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2033 年8月 (売建)	2023年8月/ 2.07	54,026,200	1,118,342	(421,404)	
JPMorgan Chase Bank N.A.					
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)	4,185,604	
2.902/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2049年11月 (買建)	2024年11月/ 2.902	5,702,000	(881,529)	523,957	
2.031/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2041年2月 (買建)	2031年2月/ 2.031	56,013,300	(3,831,310)	448,667	
2.50/3か月物米ドル LIBOR-BBA/2039 年11月 (買建)	2029年11月/ 2.50	9,503,400	(549,297)	358,278	
1.985/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2041年1月 (買建)	2031年1月/ 1.985	40,009,500	(2,744,652)	234,456	
2.032/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2055年1月 (買建)	2025年1月/ 2.032	4,643,600	(536,336)	145,577	
(1.985)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2041年1月 (買建)	2031年1月/ 1.985	40,009,500	(2,744,652)	117,628	
(2.031)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2041年2月 (買建)	2031年2月/ 2.031	56,013,300	(3,831,310)	80,659	

2021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%/	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
変動利率指数/満期					
JPMorgan Chase Bank N.A. (つづき)					
(2.032)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2055年1月 (買建)		2025年1月/ 2.032	\$4,643,600	\$(536,336)	\$(101,695)
(2.902)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2049年11月 (買建)		2024年11月/ 2.902	5,702,000	(611,825)	(416,189)
(2.50)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2039年11月 (買建)		2029年11月/ 2.50	9,503,400	(988,354)	(465,191)
(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)	(4,631,414)
(1.168)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2037年6月 (売建)		2027年6月/ 1.168	25,768,900	1,658,229	771,521
1.168/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2037年6月 (売建)		2027年6月/ 1.168	25,768,900	1,658,229	(966,334)
Morgan Stanley & Co. International PLC					
2.505/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2049年11月 (買建)		2024年11月/ 2.505	5,702,000	(613,535)	431,014
3.27/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2053年10月 (買建)		2023年10月/ 3.27	1,179,600	(134,592)	292,446
(3.27)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2053年10月 (買建)		2023年10月/ 3.27	1,179,600	(134,592)	(116,828)
(2.505)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2049年11月 (買建)		2024年11月/ 2.505	5,702,000	(873,546)	(573,393)
NatWest Markets PLC					
1.95/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2051年11月 (売建)		2021年11月/ 1.95	24,603,400	43,056	2,003
Toronto-Dominion Bank					
(1.50)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2033年2月 (買建)		2023年2月/ 1.50	75,101,900	(2,581,628)	862,170
1.937/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2036年2月 (買建)		2026年2月/ 1.937	30,040,600	(1,571,123)	126,771
(1.937)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2036年2月 (買建)		2026年2月/ 1.937	30,040,600	(1,571,123)	91,924
2.405/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2041年3月 (買建)		2031年3月/ 2.405	3,001,800	(209,376)	73,814
(2.405)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2041年3月 (買建)		2031年3月/ 2.405	3,001,800	(209,376)	(36,862)
1.50/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2033年2月 (買建)		2023年2月/ 1.50	75,101,900	(2,581,628)	(1,052,178)
2.095/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2056年2月 (売建)		2026年2月/ 2.095	12,974,800	1,706,186	386,909
1.775/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2032年3月 (売建)		2022年3月/ 1.775	7,804,700	212,678	123,861
(1.775)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2032年3月 (売建)		2022年3月/ 1.775	7,804,700	212,678	20,917
(2.095)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2056年2月 (売建)		2026年2月/ 2.095	12,974,800	1,706,186	(490,188)

2021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	
UBS AG					
(0.902)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2035年4月(買建)	2025年4月/ 0.902	\$16,661,800	\$(932,228)	\$859,249	
(0.8925)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2028年4月(買建)	2023年4月/ 0.8925	41,654,700	(883,080)	830,595	
(0.87)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2028年4月(買建)	2027年4月/ 0.87	138,849,000	(936,537)	817,821	
(0.983)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2032年4月(買建)	2030年4月/ 0.983	55,539,700	(880,304)	583,722	
1.87/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2046年7月(買建)	2041年7月/ 1.87	25,177,700	(1,170,763)	89,129	
(1.87)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2046年7月(買建)	2041年7月/ 1.87	25,177,700	(1,170,763)	(19,387)	
(1.715)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2053年2月(買建)	2023年2月/ 1.715	15,020,300	(1,355,582)	(24,633)	
1.715/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2053年2月(買建)	2023年2月/ 1.715	15,020,300	(1,355,582)	(284,334)	
0.983/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2032年4月(買建)	2030年4月/ 0.983	55,539,700	(880,304)	(382,113)	
0.87/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2028年4月(買建)	2027年4月/ 0.87	138,849,000	(936,537)	(505,410)	
0.902/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2035年4月(買建)	2025年4月/ 0.902	16,661,800	(932,228)	(623,651)	
0.8925/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2028年4月(買建)	2023年4月/ 0.8925	41,654,700	(883,080)	(679,805)	
(0.958)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2030年5月(売建)	2025年5月/ 0.958	33,323,900	885,583	505,857	
0.958/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2030年5月(売建)	2025年5月/ 0.958	33,323,900	885,583	(855,425)	
Wells Fargo Bank, N.A.					
2.2775/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年7月(買建)	2022年7月/ 2.2775	46,012,800	(3,888,082)	2,729,019	
(1.405)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年2月(買建)	2024年2月/ 1.405	105,142,300	(2,152,789)	1,159,720	
(1.3875)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年2月(買建)	2024年2月/ 1.3875	75,101,900	(1,541,466)	860,668	
2.16/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2035年2月(買建)	2025年2月/ 2.16	44,430,800	(2,215,986)	624,697	
1.96/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2041年1月(買建)	2031年1月/ 1.96	32,946,100	(2,230,451)	179,227	
(1.96)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2041年1月(買建)	2031年1月/ 1.96	32,946,100	(2,230,451)	153,858	
1.3875/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年2月(買建)	2024年2月/ 1.3875	75,101,900	(1,541,466)	(420,571)	
(2.16)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2035年2月(買建)	2025年2月/ 2.16	44,430,800	(2,215,986)	(438,976)	

2021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
Wells Fargo Bank, N.A. (つづき)					
1.405/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2029年2月 (買建)		2024年2月/ 1.405	\$105,142,300	\$(2,152,789)	\$(546,740)
(2.2775)/3か月物米ドル LIBOR-BBA/ 2052年7月 (買建)		2022年7月/ 2.2775	46,012,800	(3,888,082)	(2,937,459)
未実現評価益					28,282,978
未実現(評価損)					(31,691,822)
合計					\$(3,408,844)

2021年10月31日現在未決済のTBA売却契約 (未収手取額 \$54,249,883)					
政府系機関	額面 米ドル	決済日 (月日年)	時価 米ドル		
Government National Mortgage Association, 4.50%, 11/1/51	\$1,000,000	11/18/21	\$1,065,973		
Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.00%, 11/1/51	51,000,000	11/10/21	53,207,841		
合計			\$54,273,814		

2021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
\$50,300,800	\$5,490,835	\$(1,516,550)	3/2/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2.7725% - Semiannually	\$4,192,814
16,004,800	603,861	(3,239)	12/2/23	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2.536% - Semiannually	765,421
5,512,000	271,190 ^E	(123)	11/20/39	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2.55% - Semiannually	271,068
30,229,900	1,707,989	(428)	12/7/30	2.184% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(1,967,172)
31,819,500	1,824,848	-	12/14/30	2.1935% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(2,085,550)
13,411,400	2,098,616 ^E	-	6/14/52	2.4105% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(2,098,616)
18,851,000	401,715 ^E	(212)	6/5/29	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2.2225% - Semiannually	401,503
1,576,600	207,102 ^E	(54)	6/22/52	2.3075% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(207,156)
1,265,600	148,025 ^E	(43)	7/5/52	2.25% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(148,068)

2021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
\$28,492,700	\$1,246,556	\$ (403)	1/22/31	2.035% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	\$(1,405,396)
30,390,200	1,093,439 ^E	(1,036)	8/8/52	1.9185% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(1,094,476)
24,992,000	883,467 ^E	(852)	9/12/52	1.626% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	882,615
509,000	26,667 ^E	(17)	1/16/55	2.032% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(26,684)
702,100	27,810 ^E	(24)	1/24/55	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.977% - Semiannually	27,786
2,500,000	164,750 ^E	(85)	3/1/57	1.50% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	164,665
80,000,000	648,000	(382,302)	11/27/22	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.0925% - Semiannually	621,426
19,122,200	2,222,573 ^E	(652)	3/4/52	1.265% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2,221,921
33,463,400	3,331,281 ^E	(1,141)	1/27/47	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.27% - Semiannually	(3,332,423)
2,826,300	249,901 ^E	(96)	3/7/50	1.275% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	249,805
11,084,500	2,343,596 ^E	(378)	3/10/52	0.8725% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2,343,218
7,012,700	1,746,583 ^E	(239)	3/11/52	0.717% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1,746,344
31,280,800	1,791,139 ^E	(443)	3/17/32	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.03% - Semiannually	(1,791,582)
50,300,800	5,435,001	(6,707,725)	2/18/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2.764% - Semiannually	(1,010,566)
5,431,400	212,585 ^E	(66)	3/24/32	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.07% - Semiannually	(212,651)

2021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
\$2,783,800	\$231,501 ^E	\$(42)	3/24/35	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.968% - Semiannually	\$(231,543)
23,897,600	1,941,441 ^E	(338)	4/25/32	0.7925% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1,941,103
2,448,100	165,467 ^E	(48)	6/28/37	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.168% - Semiannually	(165,515)
112,654,200	3,237,682	(911)	7/14/25	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.30% - Semiannually	(3,145,283)
51,994,300	3,740,470	(689)	7/15/30	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.645% - Semiannually	(3,645,452)
60,047,100	1,807,418	(568)	8/31/25	0.3084% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1,788,473
80,157,800	2,456,837	(648)	8/12/25	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.277% - Semiannually	(2,430,899)
19,302,800	2,707,797 ^E	1,265,105	9/2/52	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.188% - Semiannually	(1,442,692)
102,472,000	3,104,902	(967)	10/13/25	0.344% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	3,092,894
55,039,700	33,024	(208)	9/16/22	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.214% - Semiannually	(26,807)
108,321,400	3,002,669	(876)	10/13/25	0.41% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2,986,547
32,282,000	947,154	55,075	10/16/25	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.37% - Semiannually	(889,300)
84,124,000	5,547,978	601,298	10/16/30	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.75% - Semiannually	(4,927,895)
20,920,000	2,812,694	3,789,232	10/16/50	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.16% - Semiannually	984,306
15,976,200	829,005	-	12/7/30	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.932% - Semiannually	(772,265)

2021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
\$13,100,500	\$748,956	\$-	12/7/30	0.871% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	\$705,625
108,321,400	2,864,018	(876)	11/16/25	0.471% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2,659,623
9,208,400	926,457	(314)	12/17/50	1.305% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	882,795
100,903,200	902,075	(635)	12/2/23	0.300% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	796,270
109,552,000	7,543,751	(2,092)	12/2/33	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.02% - Semiannually	(7,105,194)
110,753,400	3,231,784	(896)	12/16/25	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.428% - Semiannually	(3,071,620)
32,445,200	1,634,914	(459)	6/22/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.0025% - Semiannually	(1,523,340)
3,036,000	158,085	(104)	1/8/51	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.509% - Semiannually	(144,059)
3,036,000	131,337	(104)	1/8/51	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.546% - Semiannually	(116,959)
104,238,500	2,549,674	(843)	1/13/26	0.5615% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2,379,939
18,550,000	369,145	(633)	1/14/51	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.644% - Semiannually	(280,312)
20,196,200	688,488	(286)	4/15/31	1.165% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	678,926
19,544,700	701,264	(277)	7/15/31	1.165% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	635,085
54,290,900	390,352	162,153	4/15/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.465% - Semiannually	(196,022)
25,500,000	1,032,240	(338)	1/27/31	1.075% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	960,801

2021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
\$188,866,600	\$1,514,710 ^E	\$(1,052)	1/31/25	0.735% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	\$1,513,658
116,795,000	3,950,007	(1,549)	2/4/31	1.153% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	3,658,751
24,763,000	545,777	(844)	2/4/51	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.635% - Semiannually	(456,352)
6,210,000	168,167	(82)	2/9/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.231% - Semiannually	(152,653)
108,581,800	2,660,254	(247,902)	3/9/26	0.5996% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2,336,854
21,933,500	534,081	(177)	2/10/26	0.584% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	511,575
17,937,700	518,758	(238)	2/16/31	1.212% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	478,014
82,772,000	1,189,434	(1,098)	2/18/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.377% - Semiannually	(980,880)
31,225,000	482,426	(414)	2/22/31	1.3659% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	409,389
37,785,000	385,407	(501)	2/24/31	1.4255% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	293,959
68,349,000	133,964	(906)	3/2/31	1.51882% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(23,447)
54,290,900	86,323	(720)	3/15/31	1.525% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(11,967)
5,173,100	205,217 ^E	(78)	3/20/34	2.29% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(205,295)
72,428,400	737,321	(684)	4/1/26	0.94375% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	687,838
53,589,800	554,654	(185,318)	4/28/26	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.95% - Semiannually	(736,539)

2021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
\$108,581,800	\$646,062	\$(1,025)	4/15/26	1.045% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	\$600,952
60,902,700	1,031,083	(808)	4/15/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.734% - Semiannually	1,073,652
22,838,500	2,194,551	(779)	4/15/51	2.127% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(2,215,586)
54,290,900	761,158	(720)	4/21/31	1.702% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(785,398)
24,123,400	94,322	(320)	5/5/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.591% - Semiannually	274,482
54,290,900	116,183	(720)	5/17/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.573% - Semiannually	490,264
10,185,000	713	(135)	5/10/31	1.5475% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(71,274)
93,400,000	214,820	(1,238)	5/12/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.574% - Semiannually	877,923
54,290,900	462,558	(720)	5/21/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.644% - Semiannually	844,721
14,539,300	80,693	(193)	5/27/31	1.612% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(177,847)
48,246,800	741,553	(455)	6/4/23	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.857% - Semiannually	(581,687)
4,401,200	27,684	(62)	9/1/31	1.63% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(38,808)
15,431,300	92,588	(219)	9/7/31	1.6275% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(127,755)
54,290,900	21,173	(720)	6/16/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.558% - Semiannually	329,462
5,813,400	348,804 ^E	(198)	6/11/51	2.232% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(349,002)

2021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
\$26,197,000	\$137,272	\$(99)	6/10/23	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.2215% - Semiannually	\$(119,024)
2,764,100	22,362	(37)	6/14/31	1.465% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	7,341
68,056,000	573,712	(902)	6/11/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.46049% - Semiannually	(198,650)
54,290,900	517,392	(720)	6/23/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.45% - Semiannually	(245,763)
9,623,000	30,216	(128)	6/21/31	1.52% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(21,373)
24,995,600	193,216	(331)	6/29/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.47% - Semiannually	(72,046)
64,422,100	801,411	(608)	6/28/26	0.933% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	603,488
3,584,100	30,286	(48)	7/6/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.463% - Semiannually	(13,911)
44,074,800	491,434	(416)	7/6/26	0.963% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	359,464
37,352,100	336,169	(495)	7/9/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.457% - Semiannually	(169,865)
41,225,300	361,958	(547)	7/15/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.46% - Semiannually	(187,691)
9,840,000	235,274	(130)	7/27/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.2975% - Semiannually	(202,252)
96,883,600	1,842,726	(915)	8/4/26	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.806% - Semiannually	(1,684,568)
5,045,000	115,581	(172)	7/29/51	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.6295% - Semiannually	(95,027)
28,468,000	924,356	(971)	8/11/51	1.591% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	830,986

2021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
\$49,894,000	\$1,148,560	\$(662)	8/10/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.31% - Semiannually	\$(1,016,915)
53,321,400	1,284,513	(707)	8/18/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.30% - Semiannually	(1,158,489)
14,414,200	337,004 ^E	(204)	8/23/33	1.57% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	336,800
62,742,000	1,044,654	(592)	9/2/26	0.873% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	966,804
66,778,200	1,090,488	(630)	9/1/26	0.879% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1,005,592
9,274,500	141,343 ^E	(131)	9/1/33	1.66% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	141,212
27,655,000	601,496	(392)	10/1/31	1.333% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	573,501
608,064,000	9,905,363 ^E	(6,512,846)	12/15/26	0.95% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	3,392,517
1,016,000	16,551 ^E	10,946	12/15/26	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.95% - Semiannually	(5,605)
48,800,000	368,928 ^E	(56,437)	12/15/23	0.40% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	312,491
475,492,000	3,594,720 ^E	855,267	12/15/23	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.40% - Semiannually	(2,739,453)
81,220,000	1,860,750 ^E	(2,073,096)	12/15/31	1.35% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(212,346)
27,514,000	630,346 ^E	682,155	12/15/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.35% - Semiannually	51,810
88,286,000	1,770,134 ^E	4,930,422	12/15/51	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.65% - Semiannually	3,160,287
38,965,600	720,084	(517)	9/13/31	1.366% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	654,651

2021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
\$2,842,000	\$54,907	\$(38)	9/14/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.357% - Semiannually	\$(50,349)
28,754,000	645,527	(381)	9/17/31	1.324% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	602,929
46,988,200	530,027 ^E	(444)	12/21/26	1.0575% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	529,583
33,898,000	664,740	(449)	9/23/31	1.355% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	620,521
59,617,900	851,344	202,219	10/25/26	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.944% - Semiannually	(641,181)
10,959,000	174,248	(145)	9/27/31	1.3955% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	161,068
94,865,900	853,793	(896)	10/5/26	1.046% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	790,704
67,716,100	155,747	(898)	10/7/31	1.59% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(222,593)
593,000	1,287	(8)	10/1/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.542% - Semiannually	(600)
50,913,000	28,002	(675)	10/4/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.572% - Semiannually	82,181
465,000	2,623	(6)	10/5/31	1.5055% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	2,157
87,556,000	788,004	(708)	10/7/26	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.0465% - Semiannually	(735,167)
12,410,100	516,632 ^E	(423)	10/9/54	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.985% - Semiannually	516,209
38,471,300	290,843 ^E	(545)	10/10/33	1.915% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(291,388)
1,591,000	12,744	(13)	10/8/26	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.067% - Semiannually	(11,804)

2021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
\$53,674,000	\$392,894	\$ (434)	10/12/26	1.0825% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	\$365,406
56,238,100	6,186	(746)	10/12/31	1.567% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(49,658)
6,161,000	17,559 ^E	(87)	11/12/31	1.605% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(17,646)
876,000	3,338	(12)	10/14/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.6065% - Semiannually	3,935
78,749,000	412,645	(637)	10/18/26	1.127% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	383,703
675,000	101	(9)	10/19/31	1.5645% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(230)
6,335,000	10,643	(84)	10/19/31	1.584% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(13,789)
44,443,000	43,554	(360)	10/21/26	1.2155% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	29,947
8,394,000	40,375	(111)	10/21/31	1.6175% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(43,926)
591,000	3,457	(8)	10/22/31	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	1.6285% - Semiannually	3,669
68,583,000	209,864	(555)	10/26/26	1.299% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(221,365)
3,784,000	160,025	(129)	10/27/51	1.898% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(160,882)
73,360,000	125,446	(973)	11/1/31	1.587% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(126,418)
394,593,000	161,783	(1,488)	11/1/23	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	0.711% - Semiannually	160,296
24,446,000	33,002	(197)	11/1/26	1.268% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(33,200)
2,214,300	1,616 ^E	(78)	11/17/51	1.73% - Semiannually	3 month USD- LIBOR-BBA - Quarterly	(1,591)
合計		\$ (5,189,533)				\$2,236,967

^E 発効日は延長された。

2021年10月31日現在未決済のOTCトータルリターン・スワップ契約							
スワップ 取引相手方/ 想定元本 米ドル	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	
Morgan Stanley & Co. International PLC	\$8,936,746	\$8,754,746	\$-	9/29/25	(0.0165%) - Annually	Ephesus Funding DAC, 3.80%, Series 2020-01, 9/22/25 - Annually	\$(144,296)
	6,989,566	6,907,212	-	7/17/24	3.825% (3 month USD- LIBOR-BBA minus 0.12%) - Quarterly	Pera Funding DAC, 3.825%, Series 2019-01, 07/10/24 - Quarterly	(59,358)
前払プレミアム受領額		-				未実現評価益	-
前払プレミアム(支払額)		-				未実現(評価損)	(203,654)
合計		\$-				合計	\$(203,654)

2021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
\$128,609,000	\$3,502,023	\$(2,341)	1/15/32	2.78% - At maturity	USA Non-revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) - At maturity	\$(3,504,364)
268,656,000	5,727,746	(2,713)	9/13/26	2.7375% - At maturity	USA Non-revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) - At maturity	(5,730,459)
合計		\$(5,054)				\$(9,234,823)

2021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
Bank of America N.A. CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	\$13,534	\$198,000	\$55,044	5/11/63	300 bp - Monthly	\$(41,395)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	26,395	438,000	121,764	5/11/63	300 bp - Monthly	(95,113)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	54,079	876,000	243,528	5/11/63	300 bp - Monthly	(188,938)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	51,528	904,000	251,312	5/11/63	300 bp - Monthly	(199,257)
Citigroup Global Markets, Inc. CMBX NA A.13 Index	A-/P	(39,677)	2,415,000	32,603	12/16/72	200 bp - Monthly	(6,135)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	14,357	93,000	9,356	5/11/63	200 bp - Monthly	5,037

2021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
Citigroup Global CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	(\$18,755)	\$124,000	\$12,474	5/11/63	200 bp - Monthly	\$6,329
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	29,025	180,000	18,108	5/11/63	200 bp - Monthly	10,987
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	26,554	219,000	22,031	5/11/63	200 bp - Monthly	4,608
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	37,103	310,000	31,186	5/11/63	200 bp - Monthly	6,038
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	66,178	543,000	54,626	5/11/63	200 bp - Monthly	11,763
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	74,013	620,000	62,372	5/11/63	200 bp - Monthly	11,882
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	108,726	918,000	92,351	5/11/63	200 bp - Monthly	16,732
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	245,723	1,467,000	147,580	5/11/63	200 bp - Monthly	98,713
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	176,250	1,500,000	150,900	5/11/63	200 bp - Monthly	25,933
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	364,258	2,871,000	288,823	5/11/63	200 bp - Monthly	76,552
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	463,891	3,886,000	390,932	5/11/63	200 bp - Monthly	74,471
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	460,248	3,886,000	390,932	5/11/63	200 bp - Monthly	70,828
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	498,339	4,381,000	440,729	5/11/63	200 bp - Monthly	59,314
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	562,500	5,000,000	503,000	5/11/63	200 bp - Monthly	61,444
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	646,875	5,000,000	503,000	5/11/63	200 bp - Monthly	145,819
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	1,225,761	7,373,000	741,724	5/11/63	200 bp - Monthly	486,905
CMBX NA A. 6 Index	BBB+/P	1,092,341	8,827,000	887,996	5/11/63	200 bp - Monthly	207,778
CMBX NA BB. 11 Index	BB-/P	1,234,525	2,185,000	184,851	11/18/54	500 bp - Monthly	1,051,798
CMBX NA BB. 13 Index	BB-/P	153,861	1,539,000	153,438	12/16/72	500 bp - Monthly	1,919
CMBX NA BB. 13 Index	BB-/P	376,267	3,987,000	397,504	12/16/72	500 bp - Monthly	(17,360)
CMBX NA BB. 6 Index	B-/P	624,884	3,699,808	1,624,956	5/11/63	500 bp - Monthly	(996,475)
CMBX NA BB. 7 Index	B/P	132,687	2,600,000	871,520	1/17/47	500 bp - Monthly	(736,305)
CMBX NA BB. 9 Index	B+/P	7,533	37,000	7,833	9/17/58	500 bp - Monthly	(264)

2021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
Citigroup Global Markets, Inc. (つづき)							
CMBX NA BB.9 Index	B+/P	\$516,275	\$2,528,000	\$535,178	9/17/58	500 bp - Monthly	\$(16,445)
CMBX NA BBB- .10 Index	BB+/P	288,987	2,649,000	238,145	11/17/59	300 bp - Monthly	52,387
CMBX NA BBB- .12 Index	BBB-/P	37,494	899,000	45,040	8/17/61	300 bp - Monthly	(7,021)
CMBX NA BBB- .12 Index	BBB-/P	152,455	2,587,000	129,609	8/17/61	300 bp - Monthly	24,355
CMBX NA BBB- .14 Index	BBB-/P	18,956	464,000	19,813	12/16/72	300 bp - Monthly	(586)
CMBX NA BBB- .14 Index	BBB-/P	69,656	1,393,000	59,481	12/16/72	300 bp - Monthly	10,987
CMBX NA BBB- .14 Index	BBB-/P	70,287	2,161,000	92,275	12/16/72	300 bp - Monthly	(20,727)
CMBX NA BBB- .14 Index	BBB-/P	139,913	3,308,000	141,252	12/16/72	300 bp - Monthly	591
CMBX NA BBB- .14 Index	BBB-/P	150,037	3,494,000	149,194	12/16/72	300 bp - Monthly	2,882
CMBX NA BBB- .14 Index	BBB-/P	134,638	4,321,000	184,507	12/16/72	300 bp - Monthly	(47,348)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	658,663	2,291,000	636,898	5/11/63	300 bp - Monthly	23,101
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	658,663	2,291,000	636,898	5/11/63	300 bp - Monthly	23,101
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	1,215,720	3,684,000	1,024,152	5/11/63	300 bp - Monthly	193,717
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	307,697	3,849,000	1,070,022	5/11/63	300 bp - Monthly	(760,080)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	1,348,826	4,582,000	1,273,796	5/11/63	300 bp - Monthly	77,703
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	1,553,786	5,663,000	1,574,314	5/11/63	300 bp - Monthly	(17,225)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	427,327	6,277,000	1,745,006	5/11/63	300 bp - Monthly	(1,314,018)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	6,642,540	104,313,000	28,999,014	5/11/63	300 bp - Monthly	(22,295,624)
Credit Suisse International							
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	(28,117)	25,462,000	2,561,477	5/11/63	200 bp - Monthly	(2,579,693)
CMBX NA A.7 Index	BBB+/P	11,938	287,000	13,920	1/17/47	200 bp - Monthly	(1,870)
CMBX NA A.7 Index	BBB+/P	102,321	2,780,000	134,830	1/17/47	200 bp - Monthly	(31,428)
CMBX NA BB.7 Index	B/P	97,913	732,000	245,366	1/17/47	500 bp - Monthly	(146,742)

2021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
Credit Suisse International（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	\$3,908,838	\$41,600,000	\$11,564,800	5/11/63	300 bp - Monthly	\$(7,631,696)
CMBX NA BBB-.7 Index	BB-/P	143,564	2,186,000	414,903	1/17/47	300 bp - Monthly	(270,064)
Goldman Sachs International							
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	5,271	168,000	16,901	5/11/63	200 bp - Monthly	(11,565)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	18,786	361,000	36,317	5/11/63	200 bp - Monthly	(17,390)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	54,870	472,000	47,483	5/11/63	200 bp - Monthly	7,570
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	16,026	526,000	52,916	5/11/63	200 bp - Monthly	(36,685)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	65,431	551,000	55,431	5/11/63	200 bp - Monthly	10,215
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	(1,095)	602,000	60,561	5/11/63	200 bp - Monthly	(61,422)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	(365)	602,000	60,561	5/11/63	200 bp - Monthly	(60,692)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	32,297	638,000	64,183	5/11/63	200 bp - Monthly	(31,638)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	50,224	975,000	98,085	5/11/63	200 bp - Monthly	(47,482)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	61,757	1,106,000	111,264	5/11/63	200 bp - Monthly	(49,076)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	65,795	1,256,000	126,354	5/11/63	200 bp - Monthly	(60,070)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	110,726	1,686,000	169,612	5/11/63	200 bp - Monthly	(58,230)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	300,730	2,074,000	208,644	5/11/63	200 bp - Monthly	92,892
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	338,288	2,910,000	292,746	5/11/63	200 bp - Monthly	46,673
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	(32,020)	3,372,000	339,223	5/11/63	200 bp - Monthly	(369,932)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	224,300	3,497,000	351,798	5/11/63	200 bp - Monthly	(126,138)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	617,699	7,214,000	725,728	5/11/63	200 bp - Monthly	(105,224)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	5,770	60,000	5,982	12/16/72	500 bp - Monthly	(154)
CMBX NA BBB-.11 Index	BBB-/P	254	4,000	190	11/18/54	300 bp - Monthly	66
CMBX NA BBB-.11 Index	BBB-/P	318	5,000	238	11/18/54	300 bp - Monthly	83
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	22,534	506,000	21,606	12/16/72	300 bp - Monthly	1,223

2021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
Goldman Sachs International（つづき）							
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	\$47,935	\$1,265,000	\$54,016	12/16/72	300 bp - Monthly	\$(5,343)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	95,372	3,311,000	141,380	12/16/72	300 bp - Monthly	(44,076)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	274,167	6,097,000	260,342	12/16/72	300 bp - Monthly	17,382
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	1,869	37,000	10,286	5/11/63	300 bp - Monthly	(8,396)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	6,881	101,000	28,078	5/11/63	300 bp - Monthly	(21,138)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	11,786	112,000	31,136	5/11/63	300 bp - Monthly	(19,285)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	12,607	146,000	40,588	5/11/63	300 bp - Monthly	(27,896)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	43,346	392,000	108,976	5/11/63	300 bp - Monthly	(65,402)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	43,557	401,000	111,478	5/11/63	300 bp - Monthly	(67,687)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	43,389	401,000	111,478	5/11/63	300 bp - Monthly	(67,855)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	39,801	503,000	139,834	5/11/63	300 bp - Monthly	(99,739)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	32,711	671,000	186,538	5/11/63	300 bp - Monthly	(153,435)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	77,301	714,000	198,492	5/11/63	300 bp - Monthly	(120,774)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	206,333	732,000	203,496	5/11/63	300 bp - Monthly	3,264
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	206,333	732,000	203,496	5/11/63	300 bp - Monthly	3,264
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	107,181	772,000	214,616	5/11/63	300 bp - Monthly	(106,984)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	134,237	1,144,000	318,032	5/11/63	300 bp - Monthly	(183,128)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	71,141	1,402,000	389,756	5/11/63	300 bp - Monthly	(317,798)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	395,645	1,493,000	415,054	5/11/63	300 bp - Monthly	(18,538)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	137,523	1,554,000	432,012	5/11/63	300 bp - Monthly	(293,582)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	260,372	1,828,000	508,184	5/11/63	300 bp - Monthly	(246,745)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	117,779	1,855,000	515,690	5/11/63	300 bp - Monthly	(396,829)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	217,967	2,463,000	684,714	5/11/63	300 bp - Monthly	(465,310)

2021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
Goldman Sachs International（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	\$207,367	\$2,467,000	\$685,826	5/11/63	300 bp - Monthly	\$(477,020)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	781,830	2,856,000	793,968	5/11/63	300 bp - Monthly	(10,472)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	259,403	3,236,000	899,608	5/11/63	300 bp - Monthly	(638,318)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	250,279	3,302,000	917,956	5/11/63	300 bp - Monthly	(665,751)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	244,226	3,333,000	926,574	5/11/63	300 bp - Monthly	(680,404)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	245,701	3,333,000	926,574	5/11/63	300 bp - Monthly	(678,928)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	345,231	4,755,000	1,321,890	5/11/63	300 bp - Monthly	(973,885)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	345,231	4,755,000	1,321,890	5/11/63	300 bp - Monthly	(973,885)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	759,433	10,002,000	2,780,556	5/11/63	300 bp - Monthly	(2,015,288)
CMBX NA BBB-.7 Index	BB-/P	7,806	112,000	21,258	1/17/47	300 bp - Monthly	(13,386)
CMBX NA BBB-.7 Index	BB-/P	49,185	605,000	114,829	1/17/47	300 bp - Monthly	(65,291)
JPMorgan Securities LLC							
CMBX NA A.13 Index	A-/P	(4,369)	4,202,000	56,727	12/16/72	200 bp - Monthly	53,992
CMBX NA A.13 Index	A-/P	33,777	419,000	5,657	12/16/72	200 bp - Monthly	39,596
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	184,100	1,315,000	132,289	5/11/63	200 bp - Monthly	52,322
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	549,146	3,684,000	370,610	5/11/63	200 bp - Monthly	179,969
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	8,652,002	66,542,000	6,694,125	5/11/63	200 bp - Monthly	1,983,754
CMBX NA BBB- .13 Index	BBB-/P	887	15,000	815	12/16/72	300 bp - Monthly	81
CMBX NA BBB- .13 Index	BBB-/P	221,811	3,210,000	174,303	12/16/72	300 bp - Monthly	49,380
CMBX NA BBB- .13 Index	BBB-/P	729,327	7,949,000	431,631	12/16/72	300 bp - Monthly	302,333
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	24,173,334	75,612,000	21,020,136	5/11/63	300 bp - Monthly	3,197,305
CMBX NA BBB-.7 Index	BB-/P	115,034	490,000	93,002	1/17/47	300 bp - Monthly	22,318

2021年10月31日現在未決済のO T C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
Merrill Lynch International CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	\$366,291	\$1,317,000	\$366,126	5/11/63	300 bp - Monthly	\$933
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	9,069,080	33,658,000	9,356,924	5/11/63	300 bp - Monthly	(268,211)
Morgan Stanley & Co. International PLC CMBX NA A.13 Index	A-/P	(48,966)	8,164,000	110,214	12/16/72	200 bp - Monthly	64,423
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	99,200	992,000	99,795	5/11/63	200 bp - Monthly	(209)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	111,521	1,293,000	130,076	5/11/63	200 bp - Monthly	(18,052)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	245,938	1,574,000	158,344	5/11/63	200 bp - Monthly	88,205
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	248,100	2,481,000	249,589	5/11/63	200 bp - Monthly	(524)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	302,904	3,413,000	343,348	5/11/63	200 bp - Monthly	(39,117)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	515,760	3,684,000	370,610	5/11/63	200 bp - Monthly	146,582
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	277,133	4,068,000	409,241	5/11/63	200 bp - Monthly	(130,526)
CMBX NA A.6 Index	BBB+/P	1,653,075	10,665,000	1,072,899	5/11/63	200 bp - Monthly	584,324
CMBX NA BB.11 Index	BB-/P	21,160	250,000	21,150	11/18/54	500 bp - Monthly	253
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	95,478	1,041,000	103,788	12/16/72	500 bp - Monthly	(7,298)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	124,916	1,299,000	129,510	12/16/72	500 bp - Monthly	(3,331)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	138,137	1,516,000	151,145	12/16/72	500 bp - Monthly	(11,534)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	143,825	1,524,000	151,943	12/16/72	500 bp - Monthly	(6,636)
CMBX NA BB.13 Index	BB-/P	178,548	1,933,000	192,720	12/16/72	500 bp - Monthly	(12,293)
CMBX NA BBB-.12 Index	BBB-/P	62,821	1,066,000	53,407	8/17/61	300 bp - Monthly	10,036
CMBX NA BBB-.12 Index	BBB-/P	146,324	3,408,000	170,741	8/17/61	300 bp - Monthly	(22,429)
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	46,856	715,000	38,825	12/16/72	300 bp - Monthly	8,449
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	59,870	812,000	44,092	12/16/72	300 bp - Monthly	16,252
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	115,928	1,559,000	84,654	12/16/72	300 bp - Monthly	32,184
CMBX NA BBB-.13 Index	BBB-/P	138,734	2,038,000	110,663	12/16/72	300 bp - Monthly	29,259

2021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
Morgan Stanley & Co. International PLC (つづき)							
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	\$17,836	\$414,000	\$17,678	12/16/72	300 bp - Monthly	\$400
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	21,290	563,000	24,040	12/16/72	300 bp - Monthly	(2,422)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	41,337	1,093,500	46,692	12/16/72	300 bp - Monthly	(4,717)
CMBX NA BBB-.14 Index	BBB-/P	128,009	3,584,000	153,037	12/16/72	300 bp - Monthly	(22,937)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	151,989	1,554,000	432,012	5/11/63	300 bp - Monthly	(279,116)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	172,812	2,608,500	725,163	5/11/63	300 bp - Monthly	(550,829)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	529,757	6,342,000	1,763,076	5/11/63	300 bp - Monthly	(1,229,619)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	489,483	6,670,000	1,854,260	5/11/63	300 bp - Monthly	(1,360,886)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	777,807	9,703,000	2,697,434	5/11/63	300 bp - Monthly	(1,913,967)
CMBX NA BBB-.6 Index	B+/P	1,236,736	16,509,000	4,589,502	5/11/63	300 bp - Monthly	(3,343,135)
前払プレミアム受領額		87,902,758					9,888,656
前払プレミアム(支払額)		(154,609)					(57,607,863)
合計		\$87,748,149					\$(47,719,207)

* 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、2021年10月31日現在において入手可能な最新のものと考えられる。パトナムによる有価証券の格付は「/P」と表示される。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。

2021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*	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 (行う) 定額支払	未実現 評価損益 米ドル
Citigroup Global Markets, Inc.							
CMBX NA A.7 Index		\$(1,164)	\$157,000	\$7,615	1/17/47	(200 bp) - Monthly	\$6,389
CMBX NA BB.10 Index		(934,830)	3,666,000	902,936	11/17/59	(500 bp) - Monthly	(35,458)
CMBX NA BB.10 Index		(273,409)	1,134,000	279,304	11/17/59	(500 bp) - Monthly	4,793
CMBX NA BB.10 Index		(46,755)	448,000	110,342	11/17/59	(500 bp) - Monthly	63,152
CMBX NA BB.10 Index		(40,460)	369,000	90,885	11/17/59	(500 bp) - Monthly	50,066

2021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. (つづき)						
CMBX NA BB. 11 Index	\$(75,168)	\$1,041,000	\$88,069	11/18/54	(500 bp) — Monthly	\$11,888
CMBX NA BB. 11 Index	(24,952)	481,000	40,693	11/18/54	(500 bp) — Monthly	15,273
CMBX NA BB. 11 Index	(24,535)	481,000	40,693	11/18/54	(500 bp) — Monthly	15,690
CMBX NA BB. 8 Index	(163,027)	1,268,769	465,638	10/17/57	(500 bp) — Monthly	301,379
CMBX NA BB. 8 Index	(408,330)	1,142,182	419,181	10/17/57	(500 bp) — Monthly	9,740
CMBX NA BB. 8 Index	(316,298)	887,075	325,557	10/17/57	(500 bp) — Monthly	8,397
CMBX NA BB. 8 Index	(63,214)	347,873	127,669	10/17/57	(500 bp) — Monthly	64,118
CMBX NA BBB-. 10 Index	(955,214)	4,115,000	369,939	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(587,676)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(605,828)	3,841,000	345,306	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(262,763)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(672,541)	2,819,000	253,428	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(420,757)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(474,999)	2,176,000	195,622	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(280,646)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(442,014)	2,031,000	182,587	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(260,612)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(149,530)	1,173,000	105,453	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(44,762)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(122,025)	961,000	86,394	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(36,192)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(114,856)	901,000	81,000	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(34,382)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(77,019)	313,000	28,139	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(49,063)
CMBX NA BBB-. 12 Index	(294,881)	4,321,000	216,482	8/17/61	(300 bp) — Monthly	(80,920)
CMBX NA BBB-. 12 Index	(216,967)	1,281,000	64,178	8/17/61	(300 bp) — Monthly	(153,536)
CMBX NA BBB-. 12 Index	(120,943)	536,000	26,854	8/17/61	(300 bp) — Monthly	(94,402)
CMBX NA BBB-. 13 Index	(302,127)	3,987,000	216,494	12/16/72	(300 bp) — Monthly	(87,958)
CMBX NA BBB-. 13 Index	(109,020)	2,162,000	117,397	12/16/72	(300 bp) — Monthly	7,115
CMBX NA BBB-. 13 Index	(110,039)	2,161,000	117,342	12/16/72	(300 bp) — Monthly	6,043
CMBX NA BBB-. 13 Index	(112,582)	1,925,000	104,528	12/16/72	(300 bp) — Monthly	(9,177)

2021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 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. (つづき)						
CMBX NA BBB-.7 Index	\$(105,219)	\$481,000	\$91,294	1/17/47	(300 bp) — Monthly	\$(14,206)
CMBX NA BBB-.8 Index	(404,219)	2,587,000	336,827	10/17/57	(300 bp) — Monthly	(68,900)
CMBX NA BBB-.8 Index	(304,724)	2,289,000	298,028	10/17/57	(300 bp) — Monthly	(8,030)
CMBX NA BBB-.8 Index	(192,503)	1,345,000	175,119	10/17/57	(300 bp) — Monthly	(18,169)
CMBX NA BBB-.8 Index	(201,378)	1,269,000	165,224	10/17/57	(300 bp) — Monthly	(36,895)
CMBX NA BBB-.8 Index	(200,585)	1,269,000	165,224	10/17/57	(300 bp) — Monthly	(36,102)
Credit Suisse International						
CMBX NA BB.10 Index	(123,951)	929,000	228,813	11/17/59	(500 bp) — Monthly	103,959
CMBX NA BB.10 Index	(110,117)	926,000	228,074	11/17/59	(500 bp) — Monthly	117,056
CMBX NA BB.10 Index	(60,658)	488,000	120,194	11/17/59	(500 bp) — Monthly	59,062
CMBX NA BB.7 Index	(173,028)	938,000	314,418	1/17/47	(500 bp) — Monthly	140,477
CMBX NA BB.7 Index	(140,307)	853,000	285,926	1/17/47	(500 bp) — Monthly	144,789
CMBX NA BB.7 Index	(11,314)	616,635	270,826	5/11/63	(500 bp) — Monthly	258,912
CMBX NA BB.8 Index	(115,646)	637,767	234,060	10/17/57	(500 bp) — Monthly	117,795
Goldman Sachs International						
CMBX NA BB.10 Index	(711,783)	3,146,000	774,860	11/17/59	(500 bp) — Monthly	60,019
CMBX NA BB.10 Index	(61,756)	205,000	50,492	11/17/59	(500 bp) — Monthly	(11,464)
CMBX NA BB.6 Index	(120,100)	267,433	117,456	5/11/63	(500 bp) — Monthly	(2,903)
CMBX NA BB.7 Index	(691,993)	3,408,000	1,142,362	1/17/47	(500 bp) — Monthly	447,055
CMBX NA BB.7 Index	(175,691)	1,161,000	389,167	1/17/47	(500 bp) — Monthly	212,347
CMBX NA BB.7 Index	(173,838)	1,061,000	355,647	1/17/47	(500 bp) — Monthly	180,778
CMBX NA BB.7 Index	(42,606)	252,000	84,470	1/17/47	(500 bp) — Monthly	41,620
CMBX NA BB.8 Index	(738,767)	2,033,123	746,156	10/17/57	(500 bp) — Monthly	5,415
CMBX NA BB.8 Index	(737,498)	2,033,123	746,156	10/17/57	(500 bp) — Monthly	6,684

2021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
Goldman Sachs International（つづき）						
CMBX NA BB. 8 Index	\$(85,652)	\$730,533	\$268,106	10/17/57	(500 bp) — Monthly	\$181,744
CMBX NA BB. 9 Index	(30,702)	258,000	54,619	9/17/58	(500 bp) — Monthly	23,666
CMBX NA BB. 9 Index	(15,654)	150,000	31,755	9/17/58	(500 bp) — Monthly	15,956
CMBX NA BBB-. 10 Index	(230,785)	1,480,000	133,052	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(98,596)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(209,317)	957,000	86,034	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(123,841)
CMBX NA BBB-. 12 Index	(186,571)	957,000	47,946	8/17/61	(300 bp) — Monthly	(139,183)
CMBX NA BBB-. 12 Index	(164,807)	488,000	24,449	8/17/61	(300 bp) — Monthly	(140,643)
CMBX NA BBB-. 13 Index	(132,005)	1,742,000	94,591	12/16/72	(300 bp) — Monthly	(38,431)
CMBX NA BBB-. 8 Index	(284,934)	1,817,000	236,573	10/17/57	(300 bp) — Monthly	(49,420)
CMBX NA BBB-. 8 Index	(144,771)	1,119,000	145,694	10/17/57	(300 bp) — Monthly	270
CMBX NA BBB-. 8 Index	(159,871)	1,036,000	134,887	10/17/57	(300 bp) — Monthly	(25,588)
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA A. 7 Index	(61,347)	2,910,000	141,135	1/17/47	(200 bp) — Monthly	78,656
CMBX NA BB. 11 Index	(490,603)	916,775	402,648	5/11/63	(500 bp) — Monthly	(88,847)
CMBX NA BB. 11 Index	(235,607)	432,000	36,547	11/18/54	(500 bp) — Monthly	(199,480)
CMBX NA BB. 17 Index	(157,669)	322,000	107,934	1/17/47	(500 bp) — Monthly	(50,048)
CMBX NA BB. 8 Index	(911,950)	1,778,016	652,532	10/17/57	(500 bp) — Monthly	(261,145)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(789,914)	2,804,000	252,080	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(539,470)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(443,013)	1,487,000	133,681	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(310,199)
CMBX NA BBB-. 10 Index	(172,837)	1,048,000	94,215	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(79,234)
CMBX NA BBB-. 11 Index	(743,952)	2,367,000	112,433	11/18/54	(300 bp) — Monthly	(632,901)
CMBX NA BBB-. 11 Index	(428,771)	1,330,000	63,175	11/18/54	(300 bp) — Monthly	(366,372)
CMBX NA BBB-. 11 Index	(53,670)	171,000	8,123	11/18/54	(300 bp) — Monthly	(45,648)
CMBX NA BBB-. 11 Index	(28,625)	142,000	6,745	11/18/54	(300 bp) — Monthly	(21,963)

2021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
JPMorgan Securities LLC（つづき）						
CMBX NA BBB-.12 Index	\$ (49,623)	\$1,270,000	\$63,627	8/17/61	(300 bp) — Monthly	\$13,264
CMBX NA BBB-.12 Index	(66,265)	325,000	16,283	8/17/61	(300 bp) — Monthly	(50,172)
Merrill Lynch International						
CMBX NA BB.10 Index	(50,925)	895,000	220,439	11/17/59	(500 bp) — Monthly	168,643
CMBX NA BBB-.10 Index	(419,041)	1,934,000	173,867	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(246,303)
CMBX NA BBB-.7 Index	(69,410)	847,000	160,761	1/17/47	(300 bp) — Monthly	90,857
CMBX NA BBB-.9 Index	(51,684)	279,000	23,548	9/17/58	(300 bp) — Monthly	(28,299)
CMBX NA BBB-.9 Index	(2,779)	15,000	1,266	9/17/58	(300 bp) — Monthly	(1,521)
Morgan Stanley & Co. International PLC						
CMBX NA BBB-.7 Index	(148,658)	1,459,000	276,918	1/17/47	(300 bp) — Monthly	127,410
CMBX NA BB.10 Index	(691,872)	2,946,000	725,600	11/17/59	(500 bp) — Monthly	30,864
CMBX NA BB.10 Index	(46,985)	448,000	110,342	11/17/59	(500 bp) — Monthly	62,922
CMBX NA BB.6 Index	(113,683)	254,927	111,964	5/11/63	(500 bp) — Monthly	(1,967)
CMBX NA BB.8 Index	(520,083)	1,016,561	373,078	10/17/57	(500 bp) — Monthly	(147,992)
CMBX NA BB.8 Index	(362,010)	996,269	365,631	10/17/57	(500 bp) — Monthly	2,653
CMBX NA BB.9 Index	(8,575)	173,000	36,624	9/17/58	(500 bp) — Monthly	27,881
CMBX NA BB.9 Index	(13,649)	148,000	31,332	9/17/58	(500 bp) — Monthly	17,539
CMBX NA BB.9 Index	(6,858)	127,000	26,886	9/17/58	(500 bp) — Monthly	19,905
CMBX NA BB.9 Index	(938)	24,000	5,081	9/17/58	(500 bp) — Monthly	4,119
CMBX NA BBB-.10 Index	(768,695)	4,414,000	396,819	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(374,451)
CMBX NA BBB-.10 Index	(272,621)	3,148,000	283,005	11/17/59	(300 bp) — Monthly	8,548
CMBX NA BBB-.10 Index	(299,543)	2,500,000	224,750	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(76,251)
CMBX NA BBB-.10 Index	(586,807)	2,407,000	216,389	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(371,822)
CMBX NA BBB-.10 Index	(278,002)	2,192,000	197,061	11/17/59	(300 bp) — Monthly	(82,220)

2021年10月31日現在未決済のO T Cクレジット・デフォルト契約—購入プロテクション (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
Morgan Stanley & Co. International PLC (つづき)							
CMBX NA BBB-.10 Index	\$(481,301)	\$2,035,000	\$182,947	11/17/59	(300 bp) — Monthly		\$(299,542)
CMBX NA BBB-.10 Index	(200,512)	1,581,000	142,132	11/17/59	(300 bp) — Monthly		(59,302)
CMBX NA BBB-.10 Index	(256,070)	1,519,000	136,558	11/17/59	(300 bp) — Monthly		(120,398)
CMBX NA BBB-.10 Index	(234,007)	1,072,000	96,373	11/17/59	(300 bp) — Monthly		(138,260)
CMBX NA BBB-.10 Index	(231,661)	1,009,000	90,709	11/17/59	(300 bp) — Monthly		(141,541)
CMBX NA BBB-.10 Index	(107,406)	750,000	67,425	11/17/59	(300 bp) — Monthly		(40,419)
CMBX NA BBB-.10 Index	(75,985)	592,000	53,221	11/17/59	(300 bp) — Monthly		(23,109)
CMBX NA BBB-.10 Index	(79,574)	367,000	32,993	11/17/59	(300 bp) — Monthly		(46,795)
CMBX NA BBB-.10 Index	(42,815)	347,000	31,195	11/17/59	(300 bp) — Monthly		(11,822)
CMBX NA BBB-.10 Index	(70,063)	324,000	29,128	11/17/59	(300 bp) — Monthly		(41,124)
CMBX NA BBB-.11 Index	(380,449)	1,219,000	57,903	11/18/54	(300 bp) — Monthly		(323,258)
CMBX NA BBB-.11 Index	(20,889)	66,000	3,135	11/18/54	(300 bp) — Monthly		(17,792)
CMBX NA BBB-.12 Index	(168,400)	807,000	40,431	8/17/61	(300 bp) — Monthly		(128,440)
CMBX NA BBB-.12 Index	(4,411)	107,000	5,361	8/17/61	(300 bp) — Monthly		887
CMBX NA BBB-.7 Index	(8,254)	130,000	24,674	1/17/47	(300 bp) — Monthly		16,344
CMBX NA BBB-.8 Index	(403,586)	2,634,000	342,947	10/17/57	(300 bp) — Monthly		(62,176)
CMBX NA BBB-.8 Index	(290,290)	2,288,000	297,898	10/17/57	(300 bp) — Monthly		6,273
CMBX NA BBB-.8 Index	(291,005)	2,288,000	297,898	10/17/57	(300 bp) — Monthly		5,558
CMBX NA BBB-.8 Index	(325,180)	2,272,000	295,814	10/17/57	(300 bp) — Monthly		(30,691)
CMBX NA BBB-.8 Index	(295,701)	1,897,000	246,989	10/17/57	(300 bp) — Monthly		(49,818)
CMBX NA BBB-.8 Index	(166,563)	1,066,000	138,793	10/17/57	(300 bp) — Monthly		(28,391)
CMBX NA BBB-.8 Index	(163,617)	1,056,000	137,491	10/17/57	(300 bp) — Monthly		(26,742)
CMBX NA BBB-.8 Index	(150,757)	973,000	126,685	10/17/57	(300 bp) — Monthly		(24,640)

2021年10月31日現在未決済のO T Cクレジット・デフォルト契約—購入プロテクション（つづき）

スワップ 取引相手方/ 参照債務*	前払プレ ミアム受領額 (支払額)** 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
前払プレミアム受領額	—		未実現評価益			3,363,970
前払プレミアム(支払額)	(28,290,637)		未実現(評価損)			(8,841,240)
合計	\$ (28,290,637)		合計			\$ (5,477,270)

* 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つのレベルの評価ヒエラルキーを設定している。当該評価ヒエラルキーは、ファンドの投資有価証券の評価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。

投資有価証券：	評価データ		
	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル
アセット・バック証券	\$—	\$140,936,652	\$28,766,993
ローン担保債務証券	—	122,629,996	—
社債	—	1,068,747,305	—
外国国債および政府系機関債	—	5,648,723	—
モーゲージ証券	—	1,278,579,576	—
地方債	—	3,472,158	—
未決済買建スワップ・オプション	—	53,948,109	—
シニア・ローン	—	3,160,108	—
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	—	1,311,957,618	—
短期投資	4,525,000	854,261,550	—
レベル別合計	\$4,525,000	\$4,843,341,795	\$28,766,993

その他の金融商品：	評価データ		
	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル
為替予約	\$—	\$3,675	\$—
先物契約	(1,584,853)	—	—
未決済売建スワップ・オプション	—	(113,730,327)	—
先物プレミアム・スワップ・オプション契約	—	(3,408,844)	—
T B A 売却契約	—	(54,273,814)	—
金利スワップ契約	—	7,426,500	—
トータルリターン・スワップ契約	—	(9,433,423)	—
クレジット・デフォルト契約	—	(112,653,989)	—
レベル別合計	\$ (1,584,853)	\$ (286,070,222)	\$—

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書類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。