パトナム・グローバル・インカム・トラスト

米国籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託（米ドル建て）

運用報告書
（全体版）

作成対象期間
第 23 期
（自：2016年11月 1 日
至：2017年10月31日）

管理運用会社

パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー

Putnam INVESTMENTS

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・グローバル・インカム・トラスト（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第23期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

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
信託期間	無期限
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%超、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%超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%超の、いずれか少ない数の賛成票により、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、安定したインカム収益を追求することです。また、二次的に、安定したインカム収益の追求という目的と両立する範囲で、元本の保全および長期的なトータル・リターンを追求することです。
主要投資対象	ファンドは、主に世界各国の企業および政府の債務で、投資適格の格付を有し、中期から長期の満期（３年またはそれ以上）を有する債券および証券化された債務証書（モーゲージ証券など）に投資します。通常、ファンドはその純資産の80%以上を投資適格の証券に投資します。この方針はファンドに登録された受益者に対して60日前までに通知された場合のみ変更することができます。 通常の市況下で、ファンドは少なくとも異なる５つの国および少なくともその純資産の40%（またはそれより少ない場合は、少なくとも、米国外の発行体を表すファンドの参考指数より10%少ない純資産の割合）を米国外の発行体に投資する予定です。ファンドは随時米国内にかなりの割合を投資することができます。 ファンドは、投資適格未満の債券（「ハイイールド債」とも呼ばれます。）にも投資する場合があります。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、外国為替取引およびスワップ契約等のデリバティブを利用する場合があります。
ファンドの運用方法	ファンドの運用チームはチーム・アプローチを採用しており、約90名で構成される管理運用会社の債券運用部門の一部であるマルチセクター債券チームの幅広いリソースを利用して運用しています。
主な投資制限	議決権を有する発行済受益証券の過半数の賛成なくしては変更することができない基本的投資制限として、ファンドは以下の行為を行うことができません。 ①ファンドは、借入時のファンドの資産総額（借入金額を含みません。）の３分の１を超えて借入れをすることができません。(注) ②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、特定の米国連邦証券法上引受人とみなされる場合を除きます。 ③ファンドは、純資産総額の50%の部分について、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他の投資会社が発行する有価証券には適用されません。 ④ファンドは、純資産総額の50%の部分について、同一の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。 ⑤ファンドは、貸付けをすることができません。ただし、ファンドが投資方針に従って投資することのできる債務証書（パトナムの他のファンドが発行した債務証書を含みますが、これらに限られません。）を購入することによる場合、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。 ⑥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。 ⑦ファンドは、認められた借入れを除き、ファンドの実質的権利を表章する受益証券に優先するいかなるクラスの証券も発行することができません。 ⑧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、為替予約および現物商品を伴わない他の金融取引を締結することができます。（金により表象される有価証券またはその価値が金の価格により決定される有価証券は商品契約とは考えられません。） ⑨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。 （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。
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、販売会社または販売取扱会社より、毎月末日頃に分配金が支払われます。

Ⅰ．運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■当期の１口当り純資産価格等の推移について

＜クラスM受益証券＞

第22期末の １口当り純資産価格	11.80米ドル
第23期末の １口当り純資産価格	11.92米ドル
第23期中の １口当り分配金合計額	0.36米ドル
騰落率	4.12%

＊課税前分配金再投資換算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。

＊課税前分配金再投資換算１口当り純資産価格は、第22期末（2016年10月31日）の１口当り純資産価格を起点として指数化しています。

＊ファンドにベンチマークは設定されていません。

■１口当り純資産価格の主な変動要因

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

■分配金について

当期（2016年11月１日～2017年10月31日）の１口当り分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「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）
2016年11月23日	11.44	0.029 (0.25%)	－0.35
2016年12月23日	11.50	0.030 (0.26%)	0.09
2017年１月24日	11.65	0.030 (0.26%)	0.18
2017年２月22日	11.66	0.030 (0.26%)	0.04
2017年３月24日	11.70	0.030 (0.26%)	0.07
2017年４月24日	11.78	0.030 (0.25%)	0.11
2017年５月23日	11.80	0.030 (0.25%)	0.05
2017年６月26日	11.86	0.029 (0.24%)	0.09
2017年７月24日	11.95	0.030 (0.25%)	0.12
2017年８月24日	11.98	0.029 (0.24%)	0.06
2017年９月25日	12.01	0.030 (0.25%)	0.06
2017年10月24日	11.94	0.030 (0.25%)	－0.04

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

対１口当り純資産価格比率（%）＝100×ａ／ｂ

ａ＝当該分配落日における１口当り分配金額

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

ｃ＝当該分配落日の直前の分配落日における１口当り純資産価格

（注３）2016年11月23日の直前の分配落日（2016年10月24日）における１口当り純資産価格は、11.82米ドルでした。

■投資環境について

当期一年間の世界の債券市場の投資環境について

米国大統領選、ロシア、イランおよび北朝鮮における地政学的緊張、さらに米国で起きた巨大ハリケーンは、当期中の安定した資本市場を乱す大きな要因とはなりませんでした。2016年11月の大統領選でのトランプ氏の勝利は、今後の減税、インフラ投資および成長重視の政策に対する楽観論を呼び込み、米国国債利回りの上昇要因となりました。これらの政策の多くは、まだ実施されていませんが、米国経済は、順調な成長路線を辿っており、労働市場はタイト化し、インフレ率は比較的落ち着いた水準で推移してきました。2017年第３四半期の経済成長率は、前年比年率3.3%増と予想を上回り、景気拡大は９年目に入りました。失業率は、2001年来最低水準となる4.1%に低下しました。

このような状況で、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）は、2016年12月、2017年３月と６月に利上げを行いました。さらにＦＲＢは、2017年10月よりいわゆる量的緩和（ＱＥ）プログラム下で購入した国債およびモーゲージ証券の償還金の再投資額を減らすことにより、４兆5,000億米ドル規模の保有資産の縮小を開始しました。この結果、2016年10月末時点で1.84%であった10年物米国国債利回りは、2017年10月31日現在、2.38%まで上昇しました。

米国以外の金融市場および経済をみると、欧州の一連の国政選挙、イギリスの欧州連合（ＥＵ）離脱に向けた交渉、および保護主義に傾く米国の貿易政策のリスクなどのマイナス要因にも動揺することはありませんでした。19カ国から成るユーロ圏の2017年第３四半期の経済成長率は、ドイツの経済成長に牽引され前年同期比2.6%増に達しました。2017年９月にユーロ圏の失業率は、2009年来の最低水準である8.9%に低下しました。2017年10月に欧州中央銀行（ＥＣＢ）は、2018年１月から毎月の債券購入額を600億ユーロから300億ユーロに減額すると発表しました。

量的緩和の段階的縮小は、金融市場のボラティリティを低下させることを意図したものでした。世界的な金融引締めは、通常、確定利付き資産にとってリスクとなりますが、投資家の需要によって、クレジット・スプレッドは拡大するどころか、むしろ縮小に向かいました。

■ポートフォリオについて

ファンドの相対パフォーマンスに寄与した保有銘柄と戦略について

社債は、当期中のパフォーマンスに最も貢献しました。特に金融機関の債券を中心とする投資適格社債のオーバーウェイトおよび参考指数に含まれないハイイールド社債のポジションがリターンを押し上げました。金融セクターにおける銘柄選択は、パフォーマンスに貢献した最大の要因でした。ハイイールド社債のスプレッドは、期初547ベーシスポイント（１ベーシスポイントは0.01％）で開始した後、当期中縮小し、約400ベーシスポイントで期末を迎えました。投資適格社債もハイイールド社債も良好なマクロ経済環境、堅調な企業ファンダメンタルズおよび税制改革案に伴う、法人税率引き下げの期待感から恩恵を受けました。比較的安定的に推移した世界の原油価格も追い風となりました。

次に、相対パフォーマンスに貢献したのは、モーゲージ・クレジット戦略でした。モーゲージ・セクターは、2016年の米国大統領選挙以降2017年の大半において持続した投資家のリスク選好姿勢から恩恵を受けました。当期初め、2008年の金融危機以前に発行されたメザニンの商業用モーゲージ証券（ＣＭＢＳ）のポジションは、特に良好なパフォーマンスを挙げました。しかしながら、小売店閉鎖のニュースを受けて、一部の投資家が小売関連の不動産に大幅なエクスポージャーを持つＣＭＢＳ市場の一部サブセクターについて弱気な見方を取ったため、ＣＭＢＳ市場全体が逆風に直面しました。

これ以外のモーゲージ・クレジットについては、非政府系住宅用モーゲージ（ＲＭＢＳ）におけるペイ・オプションＡＲＭ証券も、ファンドの相対パフォーマンスを支えました。これは、米国の住宅ファンダメンタルズが改善し続けた一方で、住宅が減少したことが主な原因でした。

相対パフォーマンスに貢献したその他の要因について

新興国債券と政府系インタレスト・オンリー（ＩＯ）証券の保有銘柄は、リターン全体に寄与しました。ブラジル、アルゼンチン、メキシコおよびロシアのポジションが好調でした。アルゼンチンの国債は、経済優先のマウリシオ・マクリ大統領が発表した改革案から恩恵を受けました。ブラジルでは、中央銀行が政治的混乱の中で経済の回復を後押しするため、年間を通して政策金利の引き下げを実施しました。新興国へのエクスポージャーもコモディティ価格の安定化と投資家のリスク選好姿勢から恩恵を受けました。

期限前償還戦略は、リターンに若干寄与しました。政府系ＩＯ証券の保有は、投資家のリスク選好と、期限前償還スピードを予想以上に鈍化させた高金利環境から恩恵を受けました。リバース・モーゲージＩＯ証券は、米国住宅・都市開発省が、「ホーム・エクイティ・コンバージョン・モーゲージ（ＨＥＣＭ）（住宅資産転換モーゲージ）」プログラムの変更を発表したことを受けて、当期末に力強く上昇しました。この変更で、既存ローンの繰上償還発生が抑制されることが期待されます。

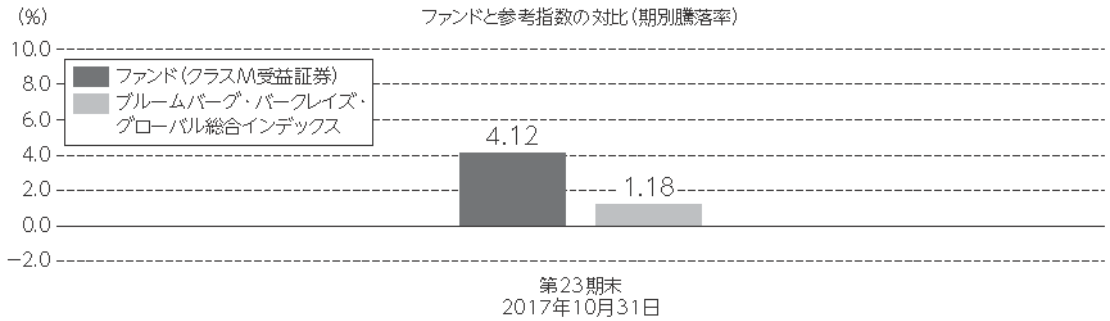
相対パフォーマンスを悪化させた戦略について

為替戦略は、当期で唯一マイナス要因となりました。ファンドは、他の複数の通貨に対し米ドルをオーバーウェイトしました。期初からユーロを含む他の多くの通貨に対し米ドル安が継続したことから、パフォーマンスが低下しました。ユーロのアンダーウェイトおよびノルウェー・クローネのポジショニングもリターンを悪化させました。しかしながら、2016年11月から12月にかけて下落した日本円をアンダーウェイトしたことにより、損失の一部が緩和されました。

当期におけるデリバティブの利用について

イールドカーブに沿って長短様々な戦術上のポジションを取り、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。さらに、様々な国々の金利エクスポージャーを得るため、金利スワップを用いました。また最後に、米国外の債券に関連する為替リスクをヘッジし、外国為替のエクスポージャーを効率的に取得するため、為替先物契約を活用しました。

■参考指数との差異について



（注）ファンドの参考指数はブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックスです。

■参考指数との差異の状況および要因

ファンドは参考指数とリッパー競合ファンド群の平均リターンを上回りました。

ターム戦略（金利戦略とイールド・カーブ戦略）がパフォーマンスに与えた影響について

米国内外の金利およびイールド・カーブ戦略も相対パフォーマンスに寄与しました。参考指数を上回った要因は、デュレーションの短期化と米国のイールドカーブのスティープ化を想定したポジショニングでした。2016年の大統領選後、大統領に選出されたトランプ氏が掲げる財政政策を受けて債券市場が急落する中、これらの戦略は奏功しました。ギリシャの債券保有もファンドのパフォーマンスに貢献しました。ギリシャは、債権団による金融支援の条件として合意した経済改革を継続しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

■今後の運用方針

今後数か月間の見通しについて

ハリケーンによる混乱の余波の中、米国の経済活動は上向くと思われます。また、労働市場は引き続き改善し、インフレ率は比較的良好な水準を維持すると見ています。ＦＲＢは、好調な個人消費と堅調な雇用水準を受けて、引き締め策を段階的に進めてきました。ＦＲＢは、2017年12月に再び複数回の利上げを示唆しました。今後ＦＲＢは金利の急上昇や市場の変動を避けるため、米国国債およびＭＢＳの保有額の段階的な縮小を進めていくと考えています。2017年11月半ば、米下院は法人税と大半の所得税の税率を引き下げることで税制を抜本的に見直す案を可決しました。税制改革案は、今後10年間で連邦政府の赤字を推定14兆米ドル増大させると考えられています。一方で上院は、別の案を検討しています。

世界の経済状況が概ね良好であることから、債券利回りが低すぎると考えています。米国国債への需要が世界的に好調なため、利回りが短期間に大幅に上昇する可能性は少ないと思われますが、2018年末までには上昇すると考えています。朝鮮半島の地政学的問題発生の可能性、ＥＵ離脱がイギリス経済に与える影響、および新興国市場の金利および政策の動向など不確定要素が数多くあります。米国と米国以外の地域の債券利回りを押し下げる可能性のある様々な要因がありますが、全体的なトレンドとして2018年の利回りは上昇すると見ています。

(3) 費用の明細

項目	項目の概要	
管理運用報酬	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。 オープン・エンド型ミューチュアル・ファンド平均純資産総額 50億米ドル以下の部分について 0.700% 50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について 0.650% 100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について 0.600% 200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について 0.550% 300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について 0.500% 800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について 0.480% 1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について 0.470% 2,300億米ドル超の部分について 0.465%	ファンドの管理運用業務およびファンド資産に関する投資顧問業務および日々の投資運用業務の対価として、管理運用会社に支払われます。
（副管理運用報酬）	（管理運用会社は、副管理運用会社が運用しているファンド資産の平均純資産総額の0.40%の料率で副管理運用会社に支払います。）	（ファンド資産の一部に関する投資顧問業務の対価として、管理運用会社から副管理運用会社へ支払われます。）
保管報酬	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。	保管業務の対価として保管会社に支払われます。
投資者サービス代行報酬	ファンドの平均資産額の年率0.250%を超えないものとします。	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。
その他の費用（当期）	0.42%	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

（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ます。便宜上、当期のその他の費用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。

Ⅱ．直近10期の運用実績

（１）純資産の推移

下記各会計年度末および第23会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

＜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	百万円	米ドル	円
第14会計年度末 (2008年10月31日)	16,798	1,827	10.40	1,131
第15会計年度末 (2009年10月31日)	18,789	2,044	13.14	1,430
第16会計年度末 (2010年10月31日)	17,170	1,868	13.04	1,419
第17会計年度末 (2011年10月31日)	16,403	1,784	12.47	1,357
第18会計年度末 (2012年10月31日)	14,969	1,628	12.74	1,386
第19会計年度末 (2013年10月31日)	12,457	1,355	12.45	1,354
第20会計年度末 (2014年10月31日)	10,911	1,187	12.48	1,358
第21会計年度末 (2015年10月31日)	9,406	1,023	11.81	1,285
第22会計年度末 (2016年10月31日)	8,564	932	11.80	1,284
第23会計年度末 (2017年10月31日)	7,696	837	11.92	1,297
2016年11月末日	8,240	896	11.48	1,249
12月末日	8,176	889	11.54	1,255
2017年１月末日	8,120	883	11.69	1,272
２月末日	7,955	865	11.71	1,274
３月末日	7,950	865	11.72	1,275
４月末日	7,961	866	11.78	1,282
５月末日	7,978	868	11.85	1,289
６月末日	7,778	846	11.87	1,291
７月末日	7,842	853	12.01	1,307
８月末日	7,864	856	12.04	1,310
９月末日	7,805	849	11.99	1,304
10月末日	7,696	837	11.92	1,297

（注）米ドルの円貨換算は、2018年１月31日現在の株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行（現株式会社三菱ＵＦＪ銀行）の対顧客電信売買相場の仲値である１米ドル＝108.79円によります。以下同じです。

（２）分配の推移

＜クラスM受益証券＞

計算期間	１口当り分配金
第14会計年度 （2007年11月１日－2008年10月31日）	0.65米ドル（ 70.71円）
第15会計年度 （2008年11月１日－2009年10月31日）	0.73米ドル（ 79.42円）
第16会計年度 （2009年11月１日－2010年10月31日）	1.68米ドル（182.77円）
第17会計年度 （2010年11月１日－2011年10月31日）	0.74米ドル（ 80.50円）
第18会計年度 （2011年11月１日－2012年10月31日）	0.43米ドル（ 46.78円）
第19会計年度 （2012年11月１日－2013年10月31日）	0.35米ドル（ 38.08円）
第20会計年度 （2013年11月１日－2014年10月31日）	0.35米ドル（ 38.08円）
第21会計年度 （2014年11月１日－2015年10月31日）	0.35米ドル（ 38.08円）
第22会計年度 （2015年11月１日－2016年10月31日）	0.36米ドル（ 39.16円）
第23会計年度 （2016年11月１日－2017年10月31日）	0.36米ドル（ 39.16円）

（3）販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりです。

＜クラスM受益証券＞

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
第14会計年度（2007/11/1－2008/10/31）	342,799	258,200	322,283	127,300	1,614,994	1,446,200
第15会計年度（2008/11/1－2009/10/31）	192,775	154,900	378,244	304,700	1,429,525	1,296,400
第16会計年度（2009/11/1－2010/10/31）	126,686	23,400	239,702	176,600	1,316,509	1,143,200
第17会計年度（2010/11/1－2011/10/31）	142,019	22,800	143,062	98,100	1,315,466	1,067,900
第18会計年度（2011/11/1－2012/10/31）	64,910	1,300	205,323	157,700	1,175,053	911,500
第19会計年度（2012/11/1－2013/10/31）	34,675	0	209,081	142,800	1,000,647	768,700
第20会計年度（2013/11/1－2014/10/31）	21,524	300	147,960	91,100	874,211	677,900
第21会計年度（2014/11/1－2015/10/31）	26,705	500	104,710	69,700	796,206	608,700
第22会計年度（2015/11/1－2016/10/31）	10,604	300	81,276	53,200	725,534	555,800
第23会計年度（2016/11/1－2017/10/31）	15,355	0	95,511	46,200	645,378	509,600

Ⅲ．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認められた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円換算額が併記されている。日本円による金額は、2018年１月31日現在における株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行（現株式会社三菱ＵＦＪ銀行）の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝108.79円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。従って、合計の数字が一致しない場合がある。

独立登録会計事務所の監査報告書（訳文）

パトナム・グローバル・インカム・トラスト
受託者会および受益者各位

我々は、添付の、投資有価証券明細表を含む資産および負債計算書ならびに関連する運用計算書、純資産変動計算書および財務ハイライトは、パトナム・グローバル・インカム・トラスト（以下「ファンド」という。）の2017年10月31日現在の財政状態、同日に終了した事業年度の運用成績、同日に終了した２年間の各事業年度の純資産の変動および同日に終了した５年間の各事業年度の財務ハイライトを、米国において一般に認められた会計原則に準拠して、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。これらの財務書類および財務ハイライト（以下「財務書類」という。）については、ファンドの経営陣が責任を負う。我々の責任は、我々の監査に基づいてこれらの財務書類に対し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）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、財務書類についての重要な虚偽表示がないことの合理的な保証を得るための監査計画の立案とその実施を我々に要求している。監査は、試査による財務書類中の金額やその他の開示を裏付ける証拠の検証、採用されている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、ならびに財務書類の全体的な表示に関する評価を含んでいる。我々は、保管会社、ブローカーおよび対象となるファンドの名義書換代行会社に対する書面による2017年10月31日現在の有価証券の確認、ならびにブローカーから回答を受領できなかった場合における我々の代替的監査手続の実施を含む我々の監査が、意見表明のための合理的な基礎を提供しているものと判断している。

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
2017年12月７日

Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Trustees and Shareholders
of Putnam Global Income Trust:

In our opinion, the accompanying statement of assets and liabilities, including the portfolio, and the related statements of operations and of changes in net assets and the financial highlights present fairly, in all material respects, the financial position of Putnam Global Income Trust (the "Fund") as of October 31, 2017, 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 then ended and the financial highlights for each of the five years in the period then ended, in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America. These financial statements and financial highlights (hereafter referred to as "financial statements") are the responsibility of the Fund's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits of these financial statements in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements, assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, and evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits, which included confirmation of securities as of October 31, 2017 by correspondence with the custodian, brokers, and transfer agent of the underlying funds, and when replies were not received from brokers, we performed other auditing procedures, provide a reasonable basis for our opinion.

PricewaterhouseCoopers LLP

PricewaterhouseCoopers LLP
Boston, Massachusetts
December 7, 2017

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・グローバル・インカム・トラスト
資産および負債計算書

2017年10月31日現在

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券時価評価額（注１、８）：		
非関連発行体（個別法による取得原価：340,359,976ドル）	338,397,541	36,814,268
関連発行体（個別法による取得原価：5,853,952ドル）（注５）	5,853,952	636,851
外国通貨（取得原価：104,002ドル）（注１）	103,953	11,309
未収利息およびその他の未収金	2,328,521	253,320
ファンド受益証券販売未収金	327,807	35,662
投資有価証券売却未収金	4,594,613	499,848
延渡し有価証券売却未収金（注１）	31,013,969	3,374,010
先物契約に係る未収変動証拠金（注１）	18,329	1,994
中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る未収変動証拠金（注１）	159,867	17,392
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価益（注１）	277,012	30,136
為替予約に係る未実現評価益（注１）	920,201	100,109
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価益（注１）	409,892	44,592
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム支払額（注１）	286,285	31,145
前払費用	50,051	5,445
資産合計	384,741,993	41,856,081
負債		
投資有価証券購入未払金	332,885	36,215
延渡し有価証券購入未払金（注１）	96,155,241	10,460,729
ファンド受益証券買戻未払金	355,442	38,669
未払管理報酬（注２）	108,245	11,776
未払保管報酬（注２）	43,349	4,716
未払投資者サービス報酬（注２）	88,151	9,590
未払受託者報酬および費用（注２）	182,510	19,855
未払管理事務報酬（注２）	1,033	112
未払販売報酬（注２）	48,743	5,303
先物契約に係る未払変動証拠金（注１）	4,303	468
中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る未払変動証拠金（注１）	136,245	14,822
ＯＴＣスワップ契約に係る未実現評価損（注１）	827,145	89,985
ＯＴＣスワップ契約に係るプレミアム受領額（注１）	1,467,326	159,630
為替予約に係る未実現評価損（注１）	1,346,995	146,540
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価損（注１）	213,002	23,172
未決済売建オプション、時価評価額（プレミアム額：3,860,444ドル）（注１）	2,365,497	257,342
ＴＢＡ売却契約、時価評価額（未収手取額：40,096,328ドル）（注１）	40,063,905	4,358,552
一定のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額（注１、８）	112,014	12,186
その他の未払費用	195,171	21,233
負債合計	144,047,202	15,670,895
純資産	240,694,791	26,185,186

	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）	253,699,741	27,599,995
未分配投資純利益（注１）	3,202,681	348,420
投資有価証券および外貨取引に係る累積実現純損失（注１）	(14,815,612)	(1,611,790)
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	(1,392,019)	(151,438)
合計－発行済資本に対応する純資産	240,694,791	26,185,186

	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 （121,661,287ドル÷10,092,478口）	12.05	1,311
クラスＡ受益証券一口当たり販売価格 （12.05ドルの96.00分の100）＊	12.55	1,365
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 （3,632,604ドル÷302,836口）＊＊	12.00	1,305
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 （17,763,278ドル÷1,480,465口）＊＊	12.00	1,305
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 （7,695,528ドル÷645,378口）	11.92	1,297
クラスＭ受益証券一口当たり販売価格 （11.92ドルの96.75分の100）＋	12.32	1,340
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 （3,040,071ドル÷252,331口）	12.05	1,311
クラスＲ５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（28,768ドル÷2,387口）	12.05	1,311
クラスＲ６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（6,606,825ドル÷548,071口）	12.05	1,311
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 （80,266,430ドル÷6,661,921口）	12.05	1,311

＊　10万ドル未満の単発小売り。10万ドル以上の販売には販売価格が割り引かれる。

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

＋　５万ドル未満の単発小売り。５万ドル以上の販売には販売価格が割り引かれる。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

② 損益計算書

パトナム・グローバル・インカム・トラスト
運用計算書
2017年10月31日に終了した年度

	米ドル	千円
投資収益		
受取利息（関連発行体への投資からの70,838ドルの受取利息を含む）（注５）	8,694,585	945,884
投資収益合計	8,694,585	945,884
費用		
管理報酬（注２）	1,350,064	146,873
投資者サービス報酬（注２）	545,156	59,308
保管報酬（注２）	103,365	11,245
受託者報酬および費用（注２）	13,190	1,435
販売報酬（注２）	622,723	67,746
管理事務報酬（注２）	7,691	837
監査報酬および税金費用	156,763	17,054
その他	220,276	23,964
管理運用会社により放棄または払い戻された報酬（注２）	(2,899)	(315)
費用合計	3,016,329	328,146
費用控除額（注２）	(707)	(77)
費用純額	3,015,622	328,070
投資純利益	5,678,963	617,814
非関連発行体からの有価証券に係る実現純損失（注１、３）	(2,250,669)	(244,850)
為替予約に係る実現純利益（注１）	825,954	89,856
外貨取引に係る実現純利益（注１）	28,411	3,091
スワップ契約に係る実現純利益（注１）	6,751,297	734,474
先物契約に係る実現純損失（注１）	(2,777,616)	(302,177)
売建オプションに係る実現純利益（注１）	725,742	78,953
非関連発行体の有価証券およびＴＢＡ売却契約に係る当期未実現純評価損	(106,117)	(11,544)
為替予約に係る当期未実現純評価益	513,413	55,854
外貨建資産および負債に係る当期未実現純評価益	16,351	1,779
スワップ契約に係る当期未実現純評価損	(1,906,918)	(207,454)
先物契約に係る当期未実現純評価益	1,205,747	131,173
売建オプションに係る当期未実現純評価益	1,381,321	150,274
投資有価証券に係る純利益	4,406,916	479,428
運用による純資産の純増加額	10,085,879	1,097,243

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

パトナム・グローバル・インカム・トラスト
純資産変動計算書

	2017年10月31日に終了した年度		2016年10月31日に終了した年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純資産の減少				
運用				
投資純利益	5,678,963	617,814	6,757,643	735,164
投資有価証券および外貨取引に係る実現純（損）益	3,303,119	359,346	(5,772,867)	(628,030)
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益	1,103,797	120,082	7,449,284	810,408
運用による純資産の純増加額	10,085,879	1,097,243	8,434,060	917,541
受益者への分配金（注１）：				
経常利益より				
投資純利益				
クラスＡ受益証券	(4,230,276)	(460,212)	(4,995,135)	(543,421)
クラスＢ受益証券	(102,702)	(11,173)	(134,575)	(14,640)
クラスＣ受益証券	(463,380)	(50,411)	(551,718)	(60,021)
クラスＭ受益証券	(241,058)	(26,225)	(265,872)	(28,924)
クラスＲ受益証券	(110,710)	(12,044)	(309,354)	(33,655)
クラスＲ５受益証券	(940)	(102)	(915)	(100)
クラスＲ６受益証券	(231,970)	(25,236)	(222,137)	(24,166)
クラスＹ受益証券	(2,569,769)	(279,565)	(2,234,801)	(243,124)
資本取引による減少（注４）	(32,614,741)	(3,548,158)	(12,293,133)	(1,337,370)
純資産の減少合計額	(30,479,667)	(3,315,883)	(12,573,580)	(1,367,880)
純資産				
期首現在	271,174,458	29,501,069	283,748,038	30,868,949
期末現在（3,202,681ドルおよび5,277,970ドルの未分配投資純利益をそれぞれ含む。）	240,694,791	26,185,186	271,174,458	29,501,069

添付の注記は当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）

	投資運用				分配金控除		
終了期間	期首純資産価格	投資純（損）益[a]	実現／未実現投資有価証券純（損）益	投資運用損益合計	投資純利益より	資本の戻入れより	分配金合計
クラスＡ							
2017年10月31日	11.93	0.27	0.23	0.50	(0.38)	—	(0.38)
2016年10月31日	11.93	0.30	0.08	0.38	(0.38)	—	(0.38)
2015年10月31日	12.60	0.31	(0.60)	(0.29)	(0.38)	—	(0.38)
2014年10月31日	12.57	0.36	0.05	0.41	(0.38)	—	(0.38)
2013年10月31日	12.85	0.38	(0.27)	0.11	(0.35)	(0.04)	(0.39)
クラスＢ							
2017年10月31日	11.87	0.18	0.24	0.42	(0.29)	—	(0.29)
2016年10月31日	11.87	0.21	0.08	0.29	(0.29)	—	(0.29)
2015年10月31日	12.54	0.22	(0.60)	(0.38)	(0.29)	—	(0.29)
2014年10月31日	12.51	0.26	0.06	0.32	(0.29)	—	(0.29)
2013年10月31日	12.80	0.28	(0.28)	—[h]	(0.26)	(0.03)	(0.29)
クラスＣ							
2017年10月31日	11.87	0.18	0.24	0.42	(0.29)	—	(0.29)
2016年10月31日	11.88	0.21	0.08	0.29	(0.30)	—	(0.30)
2015年10月31日	12.55	0.22	(0.60)	(0.38)	(0.29)	—	(0.29)
2014年10月31日	12.51	0.26	0.07	0.33	(0.29)	—	(0.29)
2013年10月31日	12.80	0.28	(0.28)	—[h]	(0.26)	(0.03)	(0.29)
クラスＭ							
2017年10月31日	11.80	0.24	0.24	0.48	(0.36)	—	(0.36)
2016年10月31日	11.81	0.26	0.09	0.35	(0.36)	—	(0.36)
2015年10月31日	12.48	0.28	(0.60)	(0.32)	(0.35)	—	(0.35)
2014年10月31日	12.45	0.33	0.05	0.38	(0.35)	—	(0.35)
2013年10月31日	12.74	0.34	(0.28)	0.06	(0.32)	(0.03)	(0.35)
クラスＲ							
2017年10月31日	11.90	0.24	0.24	0.48	(0.33)	—	(0.33)
2016年10月31日	11.91	0.27	0.08	0.35	(0.36)	—	(0.36)
2015年10月31日	12.58	0.28	(0.60)	(0.32)	(0.35)	—	(0.35)
2014年10月31日	12.54	0.33	0.06	0.39	(0.35)	—	(0.35)
2013年10月31日	12.83	0.34	(0.28)	0.06	(0.32)	(0.03)	(0.35)
クラスＲ５							
2017年10月31日	11.93	0.32	0.23	0.55	(0.43)	—	(0.43)
2016年10月31日	11.94	0.34	0.07	0.41	(0.42)	—	(0.42)
2015年10月31日	12.60	0.35	(0.59)	(0.24)	(0.42)	—	(0.42)
2014年10月31日	12.56	0.39	0.07	0.46	(0.42)	—	(0.42)
2013年10月31日	12.85	0.42	(0.29)	0.13	(0.38)	(0.04)	(0.42)
クラスＲ６							
2017年10月31日	11.92	0.33	0.23	0.56	(0.43)	—	(0.43)
2016年10月31日	11.93	0.34	0.08	0.42	(0.43)	—	(0.43)
2015年10月31日	12.60	0.35	(0.59)	(0.24)	(0.43)	—	(0.43)
2014年10月31日	12.57	0.40	0.06	0.46	(0.43)	—	(0.43)
2013年10月31日	12.85	0.38[i]	(0.23)	0.15	(0.39)	(0.04)	(0.43)
クラスＹ							
2017年10月31日	11.92	0.31	0.24	0.55	(0.42)	—	(0.42)
2016年10月31日	11.93	0.33	0.07	0.40	(0.41)	—	(0.41)
2015年10月31日	12.60	0.34	(0.59)	(0.25)	(0.42)	—	(0.42)
2014年10月31日	12.57	0.38	0.07	0.45	(0.42)	—	(0.42)
2013年10月31日	12.86	0.41	(0.28)	0.13	(0.38)	(0.04)	(0.42)

この表の末尾にある財務ハイライトに対する注記を参照のこと。

添付の注記は当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	期末純資産価格	純資産額に対する総収益率（%）[b]	比率および補足データ 期末純資産額（千ドル）	平均純資産額に対する費用比率（%）[c]	平均純資産額に対する投資純（損）益率（%）	ポートフォリオ回転率（%）
クラスＡ						
2017年10月31日	12.05	4.32	121,661	1.22[d]	2.28[d]	660[e]
2016年10月31日	11.93	3.27	148,868	1.16[f]	2.50[f]	551[e]
2015年10月31日	11.93	(2.31)	160,497	1.10	2.54	296[e]
2014年10月31日	12.60	3.30	171,481	1.09	2.84	295[e]
2013年10月31日	12.57	0.82	199,284	1.10	2.96	335[g]
クラスＢ						
2017年10月31日	12.00	3.63	3,633	1.97[d]	1.51[d]	660[e]
2016年10月31日	11.87	2.51	4,916	1.91[f]	1.74[f]	551[e]
2015年10月31日	11.87	(3.05)	6,060	1.85	1.78	296[e]
2014年10月31日	12.54	2.54	7,884	1.84	2.08	295[e]
2013年10月31日	12.51	(0.01)	9,002	1.85	2.21	335[g]
クラスＣ						
2017年10月31日	12.00	3.63	17,763	1.97[d]	1.53[d]	660[e]
2016年10月31日	11.87	2.43	21,570	1.91[f]	1.74[f]	551[e]
2015年10月31日	11.88	(3.04)	24,160	1.85	1.78	296[e]
2014年10月31日	12.55	2.61	30,175	1.84	2.08	295[e]
2013年10月31日	12.51	(0.01)	31,771	1.85	2.22	335[g]
クラスＭ						
2017年10月31日	11.92	4.12	7,696	1.47[d]	2.03[d]	660[e]
2016年10月31日	11.80	2.98	8,564	1.41[f]	2.24[f]	551[e]
2015年10月31日	11.81	(2.58)	9,406	1.35	2.28	296[e]
2014年10月31日	12.48	3.07	10,911	1.34	2.58	295[e]
2013年10月31日	12.45	0.50	12,457	1.35	2.71	335[g]
クラスＲ						
2017年10月31日	12.05	4.14	3,040	1.47[d]	2.02[d]	660[e]
2016年10月31日	11.90	2.98	13,875	1.41[f]	2.26[f]	551[e]
2015年10月31日	11.91	(2.56)	6,366	1.35	2.27	296[e]
2014年10月31日	12.58	3.12	6,072	1.34	2.58	295[e]
2013年10月31日	12.54	0.50	5,586	1.35	2.70	335[g]
クラスＲ５						
2017年10月31日	12.05	4.70	29	0.87[d]	2.68[d]	660[e]
2016年10月31日	11.93	3.50	24	0.86[f]	2.82[f]	551[e]
2015年10月31日	11.94	(1.94)	41	0.83	2.84	296[e]
2014年10月31日	12.60	3.67	24	0.82	3.02	295[e]
2013年10月31日	12.56	1.02	11	0.82	3.27	335[g]
クラスＲ６						
2017年10月31日	12.05	4.83	6,607	0.80[d]	2.73[d]	660[e]
2016年10月31日	11.92	3.59	6,445	0.79[f]	2.88[f]	551[e]
2015年10月31日	11.93	(1.97)	5,405	0.76	2.89	296[e]
2014年10月31日	12.60	3.64	4,736	0.75	3.15	295[e]
2013年10月31日	12.57	1.19	4,025	0.75	3.00[i]	335[g]
クラスＹ						
2017年10月31日	12.05	4.68	80,266	0.97[d]	2.56[d]	660[e]
2016年10月31日	11.92	3.44	66,913	0.91[f]	2.75[f]	551[e]
2015年10月31日	11.93	(2.06)	71,813	0.85	2.79	296[e]
2014年10月31日	12.60	3.58	117,947	0.84	2.97	295[e]
2013年10月31日	12.57	1.00	40,069	0.85	3.22	335[g]

この表の末尾にある財務ハイライトに対する注記を参照のこと。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

a　一口当たりの投資純（損）益は、期中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／または仲介事務協定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　期中に非自発的に実施された契約費用の制限が反映されている。かかる制限の結果生じた各クラスの費用の減少は、その平均純資産額に対する比率として示すと0.01％未満である（注２）。
e　ポートフォリオ回転率には、ＴＢＡ購入および売却契約が含まれている。
f　期中に自発的に実施された一定のファンド費用の放棄が反映されている。かかる放棄の結果生じた各クラスの費用の減少は、その平均純資産額に対する比率として示すと0.01％未満である。
g　ポートフォリオ回転率には、ＴＢＡ購入および売却契約は含まれていない。当年度の表示に合わせてＴＢＡ購入および売却契約を含めると、ポートフォリオ回転率は、以下のとおりであった。

	ポートフォリオ回転率
2013年10月31日	673％

h　金額は、一口当たり0.01ドル未満を表す。
i　2013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率および一口当たりの金額は、クラスの発行時期により、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。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記

2017年10月31日現在

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

パトナム・グローバル・インカム・トラスト（以下「ファンド」という。）は、1940年投資会社法（改正済）の下で、オープン・エンド型非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・ビジネス・トラストである。ファンドの目的は、高い当期収益を追求することであり、高い当期収益を追求するという目的に整合する範囲で元本および長期的総収益の維持を二次的な目的とする。ファンドは、主として、世界各地の企業および政府の中長期の満期（３年またはそれ以上）を有する投資適格な債券ならびに証券化債券（モーゲージ証券など）に投資する。通常の状況下では、パトナム・マネジメントは、ファンドの純資産の少なくとも80％を投資適格有価証券に投資する。かかる方針は、受益者通知から60日経過後にのみ変更することができる。ファンドはまた、投資適格未満の債券（「ジャンク債」とも言われる。）に投資することがある。パトナム・マネジメントは、投資有価証券の売買を行うか否かを決定する際に、全般的な市況とともに、とりわけ、信用リスク、金利リスク、および期限前償還リスクを考慮する。ファンドは、通常、ヘッジ目的およびヘッジ目的以外の両方の目的で、先物、オプション、一定の外貨取引およびスワップ契約などのデリバティブを相当程度使用する。

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。ファンドは、2017年２月にクラスＴ受益証券を登録したが、本財務書類の日付現在、クラスＴ受益証券は運用を開始しておらず、購入することはできない。2017年４月１日を発効日として、クラスＢ受益証券は、他のパトナム・ファンドのクラスＢ受益証券からの交換または分配金および／もしくはキャピタル・ゲインの再投資を除いて、新規および既存投資者による購入を締め切っている。クラスＡおよびクラスM受益証券は、それぞれ4.00％および3.25％を上限とする購入時販売手数料で販売される。クラスＡ受益証券は、通常、解約手数料を課されず、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受益証券は、解約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、販売から６年以内に買戻された場合は解約手数料が課される。クラスＣ受益証券は、一年間1.00％の解約手数料が課され、クラスＡ受益証券には転換されない。すべての投資者に対しては販売されないクラス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、各クラスの販売報酬によって異なることがあり、それは注２に明記されている。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、クラスＡ、クラスＢ、クラスＣ、クラスMおよびクラスＲ受益証券とおおむね同じ費用がかかるが、販売報酬は負担しない。クラスＲ５およびクラスＲ６受益証券については、注２に明記されているように、より低い投資者サービス報酬を負担する。クラスＲ５、クラスＲ６およびクラスＹ受益証券は、すべての投資者に対しては販売されない。

通常の業務過程で、ファンドは所定の状況において他の当事者に対して補償する旨の合意を含む契約を締結する。かかる合意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、ファンドに対して現在までのところは行われていないが、将来行われる可能性のある請求に関わるために予見でき

ない。しかし、ファンドの運用チームは、重大な損失が生じるリスクは低いと予想する。

ファンドは、ファンドに対してそれぞれ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。別段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表して、サービス提供者に対して契約上の取決めを強要したり、またはサービス提供者に対して契約上の取決めに基づいて賠償を求めたりする権利を受益者に付与することを目的としていない。

ファンドの信託宣言に基づき、受託者会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、またはパトナム・ファンドの代理としての申し立ては、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なければならない。

注１　重要な会計方針

以下は、ファンドが財務書類作成にあたって継続適用している重要な会計方針の要約である。財務書類の作成は、米国において一般に認められた会計原則に準拠しており、財務書類中の資産や負債の報告額および運用による純資産の増減の報告額に影響を与える見積りと仮定を経営陣が行うことを要求している。実際の結果はこれらの見積りとは異なることもある。当財務書類が公表された日までの資産および負債計算書日後の後発事象は、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、各クラスで当該クラス固有の費用（各クラスに適用される販売報酬を含む。）を負担する場合を除いて、ファンド純資産総額に対する各クラスの相対的な純資産額に基づいて按分負担される。各クラスの受益証券がクラス別に議決権を行使するのは、各クラス独自の販売計画に関する事項または法律によりクラス別に議決権行使が要求されているか受託者会により決定されているその他の事項に関してのみである。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ついての比例した持分を受領する。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。

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日以下の短期投資を含む）およびその他の投資有価証券の市場相場は容易に入手可能でないとみなされる。かかる投資有価証券は、受託者会が承認する独立の値付機関またはパトナム・マネジメントにより選定されたディーラーによって提供された評価に基づき評価される。かかる機関またはディーラーは、同種の有価証券の市場取引および機関投資家に一般に認められている有価証券間のさまざまな関係（かかる要因は有価証券価格、利回り、満期および格付などの要因が考慮される）を基礎とした方法を利用して、これら有価証券の一般的な機関投資家の取引単価の評価額を決定する。かかる有価証券は、通常、レベル２に分類される。外貨建ての有価証券は、もしあれば、期末の為替レートで米ドルに換算されている。

レベル１またはレベル２の有価証券に分類することができるオープン・エンド型投資会社（上場投信（ＥＴＦ）を除く。）への投資は、もしあれば、純資産価格に基づいて評価される。かかる投資会社の純資産価格は、その資産から負債を控除した総額を発行済受益証券口数で除して算定される。

値付機関またはディーラーが有価証券を評価することができないかまたはその評価額についてパトナム・マネジメントがその有価証券の公正価値を正確に反映していないと考える場合には、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。特定の制限付非流動証券およびデリバティブを含む特定の投資有価証券も、受託者会が承認する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、重要な市場または個別証券に関する事象（金利または信用の質の変化、他の有価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、インデックス水準、コンベクシティー・エクスポージャー、回収率、販売およびその他の乗数ならびに転売規制などの要因）を考慮する。当該有価証券は、重要なインプットの優先順位によりレベル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検討したのち、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る。特定の有価証券は、単一の情報源が提供する価格に基づき評価されることがある。有価証券の公正価値は一般に、合理的な期間において、かかる証券の通常の処分により実現できるとファンドが合理的に予測できる金額として決定される。その性質上、公正価値による価格は現在販売されている有価証券の誠実に見積もられた価値であり、実際の市場価格を反映しておらず、かなりの差異があることがある。

証券取引および関連する投資収益

証券取引は、約定日（買注文あるいは売注文が執行された日）に計上されている。売却有価証券に係る損益は、個別法で決定されている。

受取利息は、適用される源泉税を控除して、発生基準で計上されている。

すべてのプレミアム／ディスカウントは、満期利回りに基づき償却／増価されている。

延渡し基準で売買される有価証券は、通常の決済期間を超えた将来の一定の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する。対象となる有価証券の公正価値の変動により、または取引相手方が契約不履行の場合は損失が発生する可能性がある。

分離型証券

ファンドは、金利部分と元本部分を別個に受領する権利を有するクラスで組成される有価証券への参加を表す分離型証券に投資することができる。金利部分のみで構成された証券（ＩＯ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（ＰＯ証券）は、元本をすべて受領する。ＩＯ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、ＰＯ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減少する。これらの証券の公正価値は、金利の変動に非常に影響を受け易い。

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。所得税および源泉徴収税は、稼得時または発生時に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。かかる損益は、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、外貨の売却に係る実現為替純損益、有価証券取引にかかる約定日と決済日の間の実現為替差損益、ならびにファンドの帳簿に計上された投資収益および外国源泉徴収税の金額と実際に受領され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に係る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額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ー・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、ならびに値下りリスクを管理するためにオプション契約を利用する。

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格変動がヘッジ対象商品の価格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、契約の流通市場が非流動的であったり、金利または為替レートが予想外に変動したり、または契約の相手方が履行不能に陥る場合には原資産となる金融商品の価格変動により、損失が生じる場合がある。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。

取引所で取引されているオプションは最終売却価格で、もし売却が報告されなかった場合には、買建オプションは最終買気配値で、また売建オプションは最終売気配値で評価される。ＯＴＣ取引オプションはディーラーにより提供された価格で評価される。

スワップに係るオプションは有価証券に係るオプションと類似しているが、支払プレミアムまたは受取プレミアムにより、事前に合意済みの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く。先渡プレミアム・スワップ・オプション契約は、決済日を延長したプレミアムを含んでいる。プレミアムの繰延決済は、オプション契約の日次の評価に影響を与える。金利キャップ契約および金利フロア契約の場合、プレミアムと引き換えに、二当事者間では、キャップ契約においては特定の金利を超える金利に基づいて、またはフロア契約においては特定の金利を下回る金利に基づいて、継続して支払が行われる。

期末現在未決済の売建オプション契約は、もしあれば、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利用する。

ファンドにとっての潜在的なリスクは、先物契約の価格変動がヘッジ対象商品の価格変動に対応しないかもしれないということである。さらに、契約の流通市場が非流動的であったり、金利または為替レートが予想外に変動したり、または契約の相手方が履行不能に陥る場合には原資産となる金融商品の価格変動により、損失が生じる場合がある。先物に関しては、取引所で取引されており、すべての上場先物に対する取引相手方である取引所の清算機関が債務不履行に対して先物を保証しているため、ファンドの取引相手方の信用リスクはわずかである。リスクは、資産および負債計算書に認識された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時価と終了時における時価の差額に相当する実現損益を計上する。

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する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々の変動に等しい金額の現金を授受することに同意する。かかる受領額または支払額は、「変動証拠金」と呼ばれる。

期末現在未決済の先物契約は、もしあれば、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おける設定価格で通貨を売買する二当事者間の契約である、為替予約を締結する。かかる契約は、通貨エクスポージャーをヘッジするため、および通貨に対するエクスポージャーから利益を獲得するために使用される。

為替予約の米ドル価額は、値付サービス機関により提供される現行為替予約レート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。契約の満了の際または通貨の受け渡しにより、ファンドは、契約開始時の価額と契約終了時の価額との間の差額に相当する実現損益を計上する。ファンドは、通貨価額が望ましくない方向へ変動したり、契約の相手方が契約条項を遵守することができ

なかったり、ファンドが持高を手仕舞いすることができないかもしれない、というリスクを負っている。リスクは、資産および負債計算書に認識された金額を超えることがある。

期末現在未決済の為替予約は、もしあれば、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、イールド・カーブのポジショニングのため、および各国の金利に対するエクスポージャーから利益を獲得するために、想定元本に基づくキャッシュ・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た。

ＯＴＣおよび中央清算機関で清算される金利スワップは、前払プレミアムの授受により購入または売却することができる。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、独立の値付機関またはマーケット・メーカーからの相場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価値の日々の変動は、中央清算機関を通じて決済され、資産および負債計算書の変動証拠金に計上され、未実現損益として計上される。前払プレミアムを含む受領額または支払額は、契約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金利契約の場合には取引相手方の、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参加者の、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によ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。当該リスクは、ＯＴＣ金利スワップ契約については、ファンドと取引相手方との間でマスター・ネッ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金利スワップ契約については、変動証拠金の日々の授受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、中央清算機関の参加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、わずかなカウンターパーティ・リスクが存在する。損失リスクは、資産および負債計算書に認識された金額を超えることがある。

期末現在の想定元本を含む未決済のＯＴＣおよび中央清算機関で清算される金利スワップ契約は、もしあれば、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ため、特定のセクターに対するエクスポージャーから利益を獲得するため、インフレをヘッジするため、およびインフレに対するエクスポージャーから利益を獲得するために、共に想定元本に基づく市場連動の収益と定期的支払とを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た。

取引の対象となっている証券、インデックスまたはその他の金融指標の総収益がこれを相殺する金利債務を超過または不足する範囲で、ファンドは取引相手方から支払を受けるか、または取引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・メーカーからの相場に基づき毎日値洗いされる。変動は、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・スワップの価値の日々の変動は、中央清算機関を通じて決済され、資産および負債計算書の変動証拠金に計上され、未実現損益として計上される。受領されたかまた

は行われた支払は、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、金利または対象となっている証券もしくはインデックスの価格の不利な変動、当該契約に対する市場に流動性がない可能性、または取引相手方が履行すべき債務に関して債務不履行になる可能性により、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によ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。当該リスクは、ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約については、ファンドと取引相手方との間でマスター・ネッ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トータルリターン・スワップ契約については、変動証拠金の日々の授受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トータルリターン・スワップ契約に関しては、中央清算機関の参加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、わずかなカウンターパーティ・リスクが存在する。損失のリスクは、資産および負債計算書に認識された金額を超えることがある。

期末現在の想定元本を含む未決済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、もしあれば、ファンドの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、信用リスクをヘッジするため、個別銘柄に対する流動性のあるエクスポージャーから利益を獲得するため、市場リスクをヘッジするため、および特定のセクターに対するエクスポージャーから利益を獲得するために、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、プロテクション・バイヤーは、一般的に、参照債務または参照事業体のその他すべての同等ランクの債務にクレジット・イベントが発生した場合に偶発的支払を受領する権利と引き換えに、取引相手方（プロテクション・セラー）に対し定期的な一連の支払を行う。クレジット・イベントは、破産、支払不能、再構築および債務の繰上弁済を含む契約に規定された事由である。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る。ファンドが支払う前払金は、ファンドの帳簿上資産として計上される。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約は、プロテクション・バイヤーおよびプロテクション・セラーに同等の権利を付与しているが、前払プレミアムを含む両者間の支払は中央清算機関を通じて変動証拠金の支払により決済される。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は、ファンドが受領または支払う前払金および定期的な支払金は、契約更新日または契約終了時に実現損益として計上される。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相場に基づき毎日値洗いされる。ＯＴＣクレジット・デフォルト契約の評価額の変動は、未実現損益として計上される。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約の評価額の日々の変動は、資産および負債計算書の変動証拠金に計上され、未実現損益として計上される。クレジット・イベントが発生した場合、参照債務の額面価額と公正価値の間の差異は、前払金の按分額を相殺後、実現損益として計上される。

クレジット・イベントが発生するリスクを負担することに加えて、ファンドは、金利または対象となっている証券もしくはインデックスの価格の不利な変動、あるいはファンドが仮に対象となる参照債務を購入した場合と同じ時期にまたは同じ価格でそのポジションを解消する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は、ファンドはその損失リスクを軽減するために、対応するクレジット・デフォルト契約（ＯＴＣおよび中央清算機関で清算される）を締結することがある。損失リスクは、資産および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・リスクによるファンドの最大の損失リスクは、プロテクショ

ン・セラーの場合もまたはプロテクション・バイヤーの場合も、当該契約の公正価値である。当該リスクは、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、変動証拠金の日々の授受を通して軽減される場合がある。カウンターパーティ・リスクは、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、中央清算機関の参加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・セラーの場合、ファンドが将来支払いを要求される可能性のある潜在的な最高額は、想定元本に等しい。

期末現在の想定元本を含む未決済のＯＴＣおよび中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約は、もしあれば、投資有価証券明細表の後に記載されている。

ＴＢＡ契約

ファンドは、通常の決済期間を超えた将来の一定の日に確定単価で有価証券を購入するため「ＴＢＡ（to be announced（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確定しているが、実際の有価証券は特定されていない。ただし、契約金額は額面価額と大きく異なることはないと予想される。ファンドは、決済日まで、購入価格をまかなうのに十分な金額の現金または高格付の債務証券を所有し、維持するか、ファンドの保有するその他の有価証券の先物売りに関する相殺契約を締結することもできる。有価証券に係る収益は決済日までは計上されない。

ファンドはまた、そのポートフォリオのポジションをヘッジするため、延渡し契約に基づいて保有するモーゲージ証券を売却するため、またはモーゲージ証券を空売りするためにＴＢＡ売却契約を締結することができる。ＴＢＡ売却契約の手取金は、契約決済日まで受領されない。ＴＢＡ売却契約が未決済のまま存在している間は、同等の価値を有する引渡可能な有価証券あるいは売却契約日以前に引渡される相殺ＴＢＡ購入契約のどちらかが、取引を「カバー」するものとして保有されるか、またはＴＢＡ売却契約の想定元本と等しい額のその他の流動資産が分別保管される。もしＴＢＡ売却契約が、これを相殺するＴＢＡ購入契約を取得することで決済された場合、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、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。

購入および売却取引として会計処理されるＴＢＡ契約はそれ自身が有価証券とみなされ、決済日前の有価証券の価値の変動による損失リスクおよび取引相手方が債務を履行しないリスクを伴う。カウンターパーティ・リスクは、ファンドと取引相手方の間でマスター契約を締結することにより軽減される。

未決済のＴＢＡ契約は、上記の「有価証券の評価」で述べた手順に従って、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、ＴＢＡ契約の解除を行うかを決定する。

期末現在の未決済ＴＢＡ購入契約は、もしあれば、ファンドの投資有価証券明細表中に記載され、期末現在の未決済ＴＢＡ売却契約は、もしあれば、ファンドの投資有価証券明細表の後に記載されている。

マスター契約

ファンドは、特定の取引相手方と随時締結される、ＯＴＣデリバティブおよび外国為替契約を規定するＩＳＤＡ（国際スワップ・デリバティブ協会）マスター契約ならびに延渡しが生じる可能性があるモーゲージ証券およびその他のアセット・バック証券に関わる取引を規定する基本証券先渡取引契約（以下「マスター契約」という。）の当事者である。マスター契約は、特に当事者の一般的義務、表明、合意、担保要件、債務不履行事由および期限前終了に関する条項を含んでいる。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、売却または再担保することができる金額に関しては、ファンドの投資有価証券明細表中に表示される。

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中で特定されている。担保は、現金、米国政府または関連機関発行の債務証券、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、一定期間に渡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以下に下がる場合に発生しうる。いずれの場合も、発生次第、他方当事者は期限前終了を選択し、かかる期限前終了により発生し、終了選択当事者により合理的に決定される損失および費用の支払を含む、未決済のデリバティブ契約および外国為替契約のすべての決済を行うことができる。一またはそれ以上のファンドの取引相手方が期限前終了を決定した場合、その決定は、ファンドの将来のデリバティブ活動に影響を与えうる。

報告期間末現在、ファンドはマスター契約に基づく未決済のデリバティブ契約に係る2,184,391ドルの純負債ポジションを有していた。期末現在、かかる契約に関してファンドが提供した担保は、合計1,866,560ドルであり、未決済契約に関する金額が含まれる可能性がある。

ファンド間貸付

ファンドは、ＳＥＣが公表した免除命令に従って、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、特定の実勢市場金利の平均に基づく。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、いずれもステート・ストリートにより提供される317.5百万ドルの無担保約定信用限度枠および235.5百万ドルの無担保非約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と（２）翌日物ＬＩＢＯＲのいずれか高い方の利率を加えたもので、非約定信用限度枠分についてはフェデラルファンドの利率＋1.30％に相当する利率で、ファンドに対して利息が課せられる。約定信用限度枠の0.04％＋固定手数料25,000ドルおよび非約定信用限度枠の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ている。さらに、約定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額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る。報告期間において、ファンドにはかかる契約に対する借入はなかった。

連邦税

指定期間内のすべての課税所得を分配し、その他については規制された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し得る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、会計基準成文化第740号「*法人所得税*」（以下「ＡＳＣ第740号」という。）の条項に従う。ＡＳＣ第740号は、税務申告上採用される、または採用される見込みの税務上の優遇措置について、財務書類上認識する最低基準を規定している。ファンドは、添付の財務書類に認識され

ていない税務上の優遇措置のために計上する負債を有していなかった。収益、キャピタル・ゲイン、保有有価証券の未実現評価益に係る連邦税についても、収益やキャピタル・ゲインに係る消費税についても、引当金は設定されていない。ファンドの過去３会計年度の連邦税申告は、引き続き内国歳入庁の審査の対象である。

ファンドはまた、投資を行っている国々の政府により課税の対象となることがある。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・ゲインのいずれかに基づく。ファンドは、収益および／またはキャピタル・ゲインを稼得する場合には、投資純利益、実現純利益および未実現純利益に対してかかる税金を未払計上および適用する。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。しかし多くの場合、投資を行う国によっては、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・ロスは、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。2017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
11,955,332ドル	－ドル	11,955,332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、配当落ち日に記帳される。キャピタル・ゲインからの分配は（もしあれば）、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・ゲインの金額や性格は、一般に認められている会計原則とは異なる可能性がある所得税規則に従って決定される。当該差異は、為替差損益、繰越キャピタル・ロスの消滅、一定の先物契約に係る実現損益、一定の先物契約に係る未実現損益、スワップ契約に係る収益、金利部分のみで構成された証券および不動産担保ローン投資における一時差異および／または永久差異を含んでいる。ファンドの資本勘定は、所得税規則に基づき分配可能な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、未分配投資純利益を196,553ドル増加させ、払込資本金を2,479,427ドル減少させ、累積実現純損失を2,282,874ドル減少させる組替を行った。

投資の税務費用には未実現純評価（損）益の調整が含まれ、これは必ずしも最終的な税務費用ベースの調整でない可能性はあるが、実現されて受益者に分配される可能性のある税務基準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および連邦税務上の費用の内訳は、以下のとおりであった。

未実現評価益	13,814,534 ドル
未実現評価損	(17,895,489) ドル
未実現純評価損	(4,080,955) ドル
未分配経常利益	3,045,202 ドル
繰越キャピタル・ロス	(11,955,332) ドル
連邦所得税務上の費用	304,134,660 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可能性のある年率の管理報酬（ファンドの平均純資産額に基づき、毎月計算され支払われる）をパトナム・マネジメントに支払う（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・ファンドから投資を受けるファンドの純資産額については、当該資産の「ダブル・カウント」を防ぐために必要な範囲で除外されている。）。かかる年率は、以下のとおり変動する。

	50億ドル以下の部分について	平均純資産額の	0.700%
50億ドル超	100億ドル以下の部分について		0.650%
100億ドル超	200億ドル以下の部分について		0.600%
200億ドル超	300億ドル以下の部分について		0.550%
300億ドル超	800億ドル以下の部分について		0.500%
800億ドル超	1,300億ドル以下の部分について		0.480%
1,300億ドル超	2,300億ドル以下の部分について		0.470%
	2,300億ドル超の部分について		0.465%

報告期間において、管理報酬の実効料率（事実上放棄される費用の影響を除く。）は、ファンドの平均純資産の0.545%であった。

パトナム・マネジメントは、2019年２月28日まで、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契約に基づく支払を除く。）を、１会計年度年初から今日までを基準として、かかる会計年度年初から今日までの期間にわたるファンドの平均純資産額の年率0.20%までに制限するために必要な範囲で報酬を放棄するかまたはファンドの費用を払い戻すことに契約上合意している。報告期間中に、この制限の結果ファンドの費用は2,899ドル減少した。

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベストメンツ・リミテッド（以下「ＰＩＬ」という。）は、パトナム・マネジメントが随時決定するファンド資産の一部分を管理運用することを受託者会により授権されている。ＰＩＬは、報告期間中ファンド資産を一部分も管理運用しなかった。仮にパトナム・マネジメントがＰＩＬの業務に従事する場合、パトナム・マネジメントは、その役務に対し、ＰＩＬが管理運用するファンドの一部分の平均純資産額の年率0.40%を四半期毎の副管理報酬としてＰＩＬに支払うことになる。

ファンドは、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パトナム・マネジメントに割当てられた額を補填する。かかるすべての補填金の総額は、毎年受託者会によって決定される。

ファンド資産の保管業務は、ステート・ストリートにより提供される。保管報酬は、ファンドの資産レベル、証券保有数および取引量に基づく。

パトナム・マネジメントの関連会社であるパトナム・インベスター・サービシズ・インクは、ファンドに対して投資者サービス代行業務を提供する。パトナム・インベスター・サービシズ・インクは、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受益証券およびクラスＹ受益証券について、（１）ファンドの直接および裏付けとなる拠出額が確定していない口座（以下「リテール口座」という。）に基づく口座毎の報酬、（２）確定拠出制度の口座に帰属するファンドの資産に基づく規定のレートの報酬、および（３）リテール口座の平均純資産に基づく規定のレートの報酬を含む、投資者サービス報酬を受領した。パトナム・インベスター・サービシズ・

インクは、これらの受益証券クラスについて各ファンドのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.25％を超えないことに同意している。

クラスＲ５受益証券は、クラスＲ５受益証券の平均純資産額に基づく年率0.12％の月次報酬を支払った。

クラスＲ６受益証券は、クラスＲ６受益証券の平均純資産額に基づく年率0.05％の月次報酬を支払った。

報告期間において、投資者サービス報酬に関する各受益証券クラスの費用は以下のとおりであった。

クラスA受益証券	297,290ドル
クラスB受益証券	9,381ドル
クラスC受益証券	42,387ドル
クラスM受益証券	17,926ドル
クラスR受益証券	9,904ドル

クラスＲ５受益証券	32ドル
クラスＲ６受益証券	3,190ドル
クラスY受益証券	165,046ドル
合計	545,156ドル

ファンドは、現金残高に対して認められる控除によりパトナム・インベスター・サービシズ・インクおよびステート・ストリートの報酬が減額される費用相殺の取決めをパトナム・インベスター・サービシズ・インクおよびステート・ストリートとの間で締結した。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、707ドル減少した。

ファンドの独立の各受託者は、四半期毎の報酬としてファンドに配分された177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日以降支払われ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特定のパトナム・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出されたファンドの受託者全員を対象とした非積立、無拠出型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、退職後の年度から終身、受託者に給付される。ファンドの年金費用は、運用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、資産および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、2003年より後に初めて選出された受託者に関しては年金プランを終了させている。

ファンドは、1940年投資会社法のルール12ｂ－１に従って、以下の受益証券クラスに関して販売計画（以下「計画」という。）を採用している。これらの計画の目的は、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。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平均純資産額の下記の金額までの年率（以下「上限料率」という。）で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下記の年率（以下「承認料率」という。）で支払をなすことを承認した。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。

	上限料率	承認料率	金額
クラスA受益証券	0.35%	0.25%	330,404ドル
クラスB受益証券	1.00%	1.00%	41,724ドル
クラスC受益証券	1.00%	1.00%	188,628ドル
クラスM受益証券	1.00%	0.50%	39,890ドル
クラスR受益証券	1.00%	0.50%	22,077ドル
合計			622,723ドル

報告期間において、引受人を務めるパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスAおよびクラスM受益証券の販売手数料純額10,344ドルおよび72ドルをそれぞれ受領し、クラスBおよびクラスC受益証券の買戻しによる解約手数料1,828ドルおよび559ドルをそれぞれ受領した。

クラスA受益証券の一定の買戻しには、1.00%までの解約手数料が賦課される。報告期間において、引受人を務めるパトナム・リテール・マネジメント・リミテッド・パートナーシップは、クラスA受益証券の買戻しに関して63ドルを受領した。

注３　投資有価証券の売買

報告期間中における、短期投資以外の取得原価および売却手取金の金額は、以下のとおりであった。

	取得原価 （米ドル）	売却手取金 （米ドル）
ＴＢＡ長期契約を含む投資有価証券	1,946,690,076	1,970,713,788
米国政府長期証券	－	－
合計	1,946,690,076	1,970,713,788

ファンドは、ＳＥＣの要件および受託者会によって承認された方針に従って決定される価格で、通常の業務過程において他のパトナム・ファンドから／に対し投資有価証券を購入／売却することができ、これによりファンドの取引費用を減らすことができる。報告期間において、長期証券の他のパトナム・ファンドからの購入／に対する売却は、もしあったとしても、ファンドの購入原価総額および／または売却手取金総額の５％を超えなかった。

注４　資本金

報告期間末現在、授権受益証券の発行口数に制限は無かった。資本取引は以下のとおりであった。

	2017年10月31日に終了した会計年度		2016年10月31日に終了した会計年度	
クラスＡ	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券	1,689,008	20,094,749	2,062,239	24,524,846
分配金再投資に伴う発行受益証券	329,437	3,914,184	376,113	4,477,195
	2,018,445	24,008,933	2,438,352	29,002,041
買戻受益証券	(4,407,409)	(52,375,461)	(3,408,526)	(40,716,347)
純減少	(2,388,964)	(28,366,528)	(970,174)	(11,714,306)

	2017年10月31日に終了した会計年度		2016年10月31日に終了した会計年度	
クラスＢ	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券	14,244	168,148	40,753	487,348
分配金再投資に伴う発行受益証券	8,097	95,736	10,330	122,314
	22,341	263,884	51,083	609,662
買戻受益証券	(133,732)	(1,583,151)	(147,249)	(1,751,155)
純減少	(111,391)	(1,319,267)	(96,166)	(1,141,493)

	2017年10月31日に終了した会計年度		2016年10月31日に終了した会計年度	
クラスＣ	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券	230,083	2,730,144	311,327	3,712,312
分配金再投資に伴う発行受益証券	33,703	398,759	39,191	464,564
	263,786	3,128,903	350,518	4,176,876
買戻受益証券	(600,372)	(7,084,981)	(567,680)	(6,738,879)
純減少	(336,586)	(3,956,078)	(217,162)	(2,562,003)

	2017年10月31日に終了した会計年度		2016年10月31日に終了した会計年度	
クラスＭ	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券	11,150	131,439	5,400	63,636
分配金再投資に伴う発行受益証券	4,205	49,449	5,204	61,308
	15,355	180,888	10,604	124,944
買戻受益証券	(95,511)	(1,121,893)	(81,276)	(958,591)
純減少	(80,156)	(941,005)	(70,672)	(833,647)

	2017年10月31日に終了した会計年度		2016年10月31日に終了した会計年度	
クラスＲ	受益証券（口）	金額（米ドル）	受益証券（口）	金額（米ドル）
販売受益証券	161,150	1,898,247	858,730	10,244,292
分配金再投資に伴う発行受益証券	6,161	72,449	22,240	265,134
	167,311	1,970,696	880,970	10,509,426
買戻受益証券	(1,080,991)	(12,578,649)	(249,535)	(2,963,675)
純増加（減少）	(913,680)	(10,607,953)	631,435	7,545,751

	2017年10月31日に終了した会計年度		2016年10月31日に終了した会計年度	
クラスＲ５	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	346	4,113	239	2,845
分配金再投資に伴う発行受益証券	79	940	77	915
	425	5,053	316	3,760
買戻受益証券	(31)	(360)	(1,729)	(20,323)
純増加（減少）	394	4,693	(1,413)	(16,563)

	2017年10月31日に終了した会計年度		2016年10月31日に終了した会計年度	
クラスＲ６	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	118,170	1,409,636	149,054	1,776,027
分配金再投資に伴う発行受益証券	19,505	231,970	18,651	222,137
	137,675	1,641,606	167,705	1,998,164
買戻受益証券	(130,072)	(1,546,211)	(80,255)	(953,673)
純増加	7,603	95,395	87,450	1,044,491

	2017年10月31日に終了した会計年度		2016年10月31日に終了した会計年度	
クラスＹ	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	3,801,707	45,183,027	2,617,198	31,334,701
分配金再投資に伴う発行受益証券	184,235	2,192,470	161,428	1,922,283
	3,985,942	47,375,497	2,778,626	33,256,984
買戻受益証券	(2,936,124)	(34,899,495)	(3,187,960)	(37,872,347)
純増加（減少）	1,049,818	12,476,002	(409,334)	(4,615,363)

報告期間末現在、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーはファンドのクラスＲ５受益証券を964口（発行済クラスＲ５受益証券の40.39％）保有しており、時価は11,616ドルであった。

注５　関連会社との取引

共通の所有または支配の下にある企業との報告期間中の取引は、以下のとおりであった。

関連会社の名称	2016年10月31日現在の公正価値（米ドル）	取得原価（米ドル）	売却手取額（米ドル）	投資収益（米ドル）	2017年10月31日現在の持分残高および公正価値（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*	9,296,839	86,773,913	90,216,800	70,838	5,853,952
短期投資合計	9,296,839	86,773,913	90,216,800	70,838	5,853,952

＊　パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンドに請求された管理報酬は、パトナム・マネジメントにより放棄された。期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

通常の業務過程で、ファンドは市場の変動（市場リスク）または取引を履行する取引相手方の契約不履行（信用リスク）による潜在的な損失リスクを伴う金融商品を売買し、金融取引を行う。ファンドは、ファンドが未決済取引またはオープン取引を有する機関または他の企業が債務を履行できない追加の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一定のリスクを内包している。ファンドは、デフォルト率がより高く、より高い利回りで格付のより低い債券に投資することができる。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債券に投資することができる。かかる投資有価証券の利回りおよび評価額は、金利の変動、原資産の元本の返済率および発行体の市場認識に対して敏感である。かかる投資有価証券の市場は変動性が高く限定的であるため、それらの購入または売却が困難な場合がある。

注７　デリバティブ活動の概要

期間中に保有していたすべての種類のデリバティブについて、報告期間中における取引額は以下の表に記載されるとおりであり、各四半期末現在の平均保有額に基づいていた。

買建ＴＢＡ契約オプション契約（契約額）	17,200,000ドル
買建通貨オプション（契約額）	10,800,000ドル
買建スワップ・オプション契約（契約額）	418,600,000ドル
売建ＴＢＡ契約オプション契約（契約額）	34,300,000ドル
売建通貨オプション（契約額）	10,800,000ドル
売建スワップ・オプション契約（契約額）	390,300,000ドル
先物契約（契約数）	500
為替予約（契約額）	278,000,000ドル
ＯＴＣ金利スワップ契約（想定元本）	9,100,000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）	438,200,000ドル
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	29,700,000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）	7,800,000ドル
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約（想定元本）	17,700,000ドル
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約（想定元本）	2,300,000ドル

以下は、報告期間末現在のデリバティブ商品の公正価値の概要である。

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	
ＡＳＣ第815号に基づきヘッジ手段として会計処理されないデリバティブ	資産および負債計算書科目	公正価値（米ドル）	資産および負債計算書科目	公正価値（米ドル）
クレジット契約	未収金	650,346	未払金、純資産－未実現評価損	2,442,494*
外国為替契約	投資、未収金	985,573	未払金	1,365,413
金利契約	投資、未収金、純資産－未実現評価益	5,535,457*	未払金、純資産－未実現評価損	5,140,441*
合計		7,171,376		8,948,348

＊　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。当日の変動証拠金のみが資産および負債計算書に計上されている。

以下は、報告期間における運用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）。

投資有価証券に係る純（損）益において認識されたデリバティブに係る実現（損）益の額

ＡＳＣ第815号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）
クレジット契約	－	－	－	70,314	70,314
外国為替契約	290,761	－	825,954	－	1,116,715
金利契約	(966,224)	(2,777,616)	－	6,680,983	2,937,143
合計	(675,463)	(2,777,616)	825,954	6,751,297	4,124,172

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

ＡＳＣ第815号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）
クレジット契約	－	－	－	(494,676)	(494,676)
外国為替契約	(43,033)	－	513,413	－	470,380
金利契約	227,663	1,205,747	－	(1,412,242)	21,168
合計	184,630	1,205,747	513,413	(1,906,918)	(3,128)

注８　金融資産および負債ならびにデリバティブ資産および負債の相殺

以下の表は、報告期間末現在の、法的強制力のあるマスター・ネッティング契約または類似の契約の対象であ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。空売りされた有価証券に関連する有価証券貸付取引または有価証券借入取引については、もしあれば、注１を参照のこと。財務報告目的のために、ファンドは資産および負債計算書においてマスター・ネッティング契約の対象である金融資産および金融負債の相殺を行っていない。

	Bank of America N.A. （米ドル）	Barclays Bank PLC （米ドル）	Barclays Capital, Inc. (clearing broker) （米ドル）	Citibank, N.A. （米ドル）	Citigroup Global Markets, Inc. （米ドル）	Credit Suisse First Boston (clearing broker) （米ドル）	Credit Suisse International （米ドル）	Goldman Sachs International （米ドル）	HSBC Bank USA, National Association （米ドル）	JPMorgan Chase Bank N.A. （米ドル）	JPMorgan Securities LLC （米ドル）	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. （米ドル）	Morgan Stanley & Co. International PLC （米ドル）	Royal Bank of Scotland PLC (The) （米ドル）	State Street Bank and Trust Co. （米ドル）	UBS AG （米ドル）	WestPac Banking Corp. （米ドル）	合計 （米ドル）
資産：																		
ＯＴＣ金利スワップ契約＊＃	－	－	－	－	－	－	－	－	－	28,016	－	－	－	－	－	－	－	28,016
中央清算機関で清算される金利スワップ契約§	－	－	151,858	－	－	4,290	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	156,148
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊＃	837	1,383	－	－	－	－	1,993	3,997	－	1,294	－	－	－	－	－	－	－	9,504
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§	－	－	3,719	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	3,719
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－プロテクションの売り＊＃	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－プロテクションの買い＊＃	－	－	－	－	19,526	－	341,787	167,586	－	－	121,447	－	－	－	－	－	－	650,346
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約§	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－
先物契約§	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	18,329	－	－	－	－	－	18,329
為替予約＃	22,355	36,146	－	264,259	－	－	50,558	66,515	74,371	212,039	－	－	－	65,644	28,493	58,228	41,593	920,201
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約＃	140,269	－	－	34,154	－	－	310	－	－	102,279	－	－	－	－	－	－	－	277,012
買建スワップ・オプション＊＊＃	315,926	－	－	372,481	－	－	180,562	655,804	－	645,406	－	－	－	－	－	－	－	2,170,179
買建オプション＊＊＃	43,751	－	－	－	－	－	－	－	－	135,166	－	－	－	－	－	－	－	178,917
資産合計	523,138	37,529	155,577	670,894	19,526	4,290	575,210	893,902	74,371	1,124,200	121,447	18,329	－	65,644	28,493	58,228	41,593	4,412,371

	Bank of America N.A. (米ドル)	Barclays Bank PLC (米ドル)	Barclays Capital, Inc. (clearing broker) (米ドル)	Citibank, N.A. (米ドル)	Citigroup Global Markets, Inc. (米ドル)	Credit Suisse First Boston (clearing broker) (米ドル)	Credit Suisse International (米ドル)	Goldman Sachs International (米ドル)	HSBC Bank USA, National Association (米ドル)	JPMorgan Chase Bank N.A. (米ドル)	JPMorgan Securities LLC (米ドル)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. (米ドル)	Morgan Stanley & Co. International PLC (米ドル)	Royal Bank of Scotland PLC (The) (米ドル)	State Street Bank and Trust Co. (米ドル)	UBS AG (米ドル)	WestPac Banking Corp. (米ドル)	合計 (米ドル)
負債：																		
ＯＴＣ金利スワップ契約＊＃	－	－	－	－	－	－	－	97,507	－	－	－	－	－	－	－	－	－	97,507
中央清算機関で清算される金利スワップ契約§	－	－	119,486	－	－	8,473	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	127,959
ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約＊＃	－	23,774	－	233	－	－	7,017	6,793	－	199	4,904	－	－	－	－	－	－	42,920
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§	－	－	3,214	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	3,214
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－プロテクションの売り＊＃	50,515	－	－	－	－	－	848,773	478,291	－	－	768,154	－	－	－	－	－	－	2,145,733
ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－プロテクションの買い＊＃	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－
中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約§	－	－	5,072	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	5,072
先物契約§	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	4,303	－	－	－	－	－	4,303
為替予約＃	159,297	17,937	－	82,253	－	－	12,982	278,436	4,106	398,293	－	－	－	83,685	208,060	101,946	－	1,346,995
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約＃	93,457	35,742	－	11,684	－	－	－	3,295	－	66,202	－	－	2,622	－	－	－	－	213,002
売建スワップ・オプション＃	296,830	－	－	501,196	－	－	138,877	633,349	－	673,732	－	－	－	－	－	－	－	2,243,984
売建オプション＃	13,243	－	－	－	－	－	－	－	－	108,270	－	－	－	－	－	－	－	121,513
負債合計	613,342	77,453	127,772	595,366	－	8,473	1,007,649	1,497,671	4,106	1,246,696	773,058	4,303	2,622	83,685	208,060	101,946	－	6,352,202
金融純資産およびデリバティブ純資産の合計	(90,204)	(39,924)	27,805	75,528	19,526	(4,183)	(432,439)	(603,769)	70,265	(122,496)	(651,611)	14,026	(2,622)	(18,041)	(179,567)	(43,718)	41,593	(1,939,831)
受取（差入）担保合計†＃＃	(90,204)	－	－	－	－	－	(408,311)	(510,387)	70,265	(110,867)	(575,309)	－	－	－	(150,819)	－	－	
正味金額	－	(39,924)	27,805	75,528	19,526	(4,183)	(24,128)	(93,382)	－	(11,629)	(76,302)	14,026	(2,622)	(18,041)	(28,748)	(43,718)	41,593	

	Bank of America N.A. (米ドル)	Barclays Bank PLC (米ドル)	Barclays Capital, Inc. (clearing broker) (米ドル)	Citibank, N.A. (米ドル)	Citigroup Global Markets, Inc. (米ドル)	Credit Suisse First Boston (clearing broker) (米ドル)	Credit Suisse International (米ドル)	Goldman Sachs International (米ドル)	HSBC Bank USA, National Association (米ドル)	JPMorgan Chase Bank N.A. (米ドル)	JPMorgan Securities LLC (米ドル)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. (米ドル)	Morgan Stanley & Co. International PLC (米ドル)	Royal Bank of Scotland PLC (The) (米ドル)	State Street Bank and Trust Co. (米ドル)	UBS AG (米ドル)	WestPac Banking Corp. (米ドル)	合計 (米ドル)
支配下の受取担保（ＴＢＡ契約を含む）＊＊	－	－	－	－	－	－	－	－	112,014	－	－	－	－	－	－	－	－	112,014
支配下にない受取担保	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－
（差入れ）担保（ＴＢＡ契約を含む）＊＊	(110,867)	－	－	－	－	－	(408,311)	(510,387)	－	(110,867)	(575,309)	－	－	－	(150,819)	－	－	(1,866,560)

＊　プレミアムがもしあれば、除く。資産および負債計算書の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る。

＊＊　資産および負債計算書の投資有価証券に含まれる。

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

＃　マスター・ネッ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の超過担保は表示されない。担保には、未決済契約に関する金額が含まれることがある。

§　資産および負債計算書に記載されている当日の変動証拠金のみを含むが、担保されていない。先物契約および中央清算機関で清算されるスワップ契約に係る累積評価益／（評価損）は、ファンドの投資有価証券明細表の後に列記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として差入れられた担保は上記の表には含まれておらず、それぞれ281,662ドルおよび6,123,226ドルであった。

③　投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表

2017年10月31日現在

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券（42.7%）*		**額面**	**時価（米ドル）**
米国政府保証モーゲージ債務証券（4.7%）			
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates			
4.50%, TBA, 11/1/47		$3,000,000	$3,179,766
4.00%, TBA, 11/1/47		3,000,000	3,150,234
3.50%, TBA, 11/1/47		2,000,000	2,074,688
3.50%, 7/20/47		991,558	1,029,555
3.00%, TBA, 11/1/47		2,000,000	2,023,594
			11,457,837
米国政府系機関モーゲージ債務証券（38.0%）			
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates			
4.00%, TBA, 11/1/47		5,000,000	5,247,656
3.50%, TBA, 12/1/47		27,000,000	27,705,586
3.50%, TBA, 11/1/47		27,000,000	27,753,046
3.00%, TBA, 12/1/47		5,000,000	4,995,117
3.00%, TBA, 11/1/47		17,000,000	17,010,625
2.50%, TBA, 11/1/47		9,000,000	8,689,922
			91,401,952
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 $103,023,759）			**$102,859,789**

米国財務省証券（－%）*		**額面**	**時価（米ドル）**
米国財務省中期証券1.25%, 3/31/21 [i]		$114,000	$112,014
米国財務省証券合計（取得原価 $112,014）			**$112,014**

外国国債および政府系機関債（36.7%）*		**額面**	**時価（米ドル）**
アルゼンチン共和国国債 優先国債 sr. unsec. 6.875%, 1/26/27（アルゼンチン）		$780,000	$850,200
アルゼンチン共和国国債 144A sr. unsec. 7.125%, 8/1/27（アルゼンチン）		285,000	303,032
オーストラリア政府国債 sr. unsec. Ser.133, 5.50%, 4/21/23（オーストラリア）	AUD	690,000	614,793
オーストラリア政府国債 sr. unsec. Ser.144, 3.75%, 4/21/37（オーストラリア）	AUD	200,000	166,814
オーストラリア政府国債 sr. unsec. Ser.149, 2.25%, 5/21/28（オーストラリア）	AUD	670,000	491,837
オーストラリア政府国債 sr. unsec. Ser.122, 5.25%, 3/15/19（オーストラリア）	AUD	1,010,000	809,675
オーストリア共和国国債 sr. unsec. 0.50%, 4/20/27（オーストリア）	EUR	2,097,000	2,433,392
ベルギー王国国債 sr. unsec. Ser.77, 1.00%, 6/22/26（ベルギー）	EUR	620,000	756,367

外国国債および政府系機関債（36.7%）*（つづき）		額面	時価（米ドル）
ベルギー王国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.65, 4.25%, 9/28/22（ベルギー）	EUR	530,000	$755,593
ベルギー王国国債 unsec. Ser.60, 4.25%, 3/28/41（ベルギー）	EUR	330,000	600,010
ブラジル連邦共和国国債 優先国債 sr. unsec. 5.875%, 1/15/19（ブラジル）		$100,000	104,650
ブラジル連邦共和国国債 unsec. 10.00%, 1/1/21（ブラジル）（units）	BRL	790	255,695
ブエノスアイレス州政府債 優先国債 144A sr. unsec. 9.125%, 3/16/24（アルゼンチン）		$150,000	175,185
カナダ政府国債 sr. unsec. 3.50%, 12/1/45（カナダ）	CAD	180,000	172,893
カナダ政府国債 unsec. 1.50%, 3/1/20（カナダ）	CAD	400,000	310,857
デンマーク王国国債 unsec. 4.50%, 11/15/39（デンマーク）	DKK	740,000	196,529
デンマーク王国国債 unsec. 1.75%, 11/15/25（デンマーク）	DKK	2,550,000	448,907
フランス政府国債 unsec. 4.50%, 4/25/41（フランス）	EUR	830,000	1,552,296
フランス政府国債 unsec. 4.00%, 4/25/55（フランス）	EUR	150,000	279,529
フランス政府国債 unsec. 3.25%, 10/25/21（フランス）	EUR	3,410,000	4,553,022
フランス政府国債 unsec. 2.75%, 10/25/27（フランス）	EUR	250,000	350,882
フランス政府国債 unsec. 0.50%, 5/25/25（フランス）	EUR	1,490,000	1,768,256
ギリシャ共和国国債 sr. unsec. 4.375%, 8/1/22（ギリシャ）	EUR	474,000	550,156
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/33（ギリシャ）††	EUR	36,000	32,886
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/32（ギリシャ）††	EUR	36,000	33,328
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/31（ギリシャ）††	EUR	95,000	89,081
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/30（ギリシャ）††	EUR	597,541	570,340
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/29（ギリシャ）††	EUR	656,903	638,936
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/28（ギリシャ）††	EUR	44,000	43,852
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/26（ギリシャ）††	EUR	338,000	353,335
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/25（ギリシャ）††	EUR	62,312	66,192
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/24（ギリシャ）††	EUR	118,000	127,296
ギリシャ共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.PSI, stepped-coupon 3.00%（3.65%, 2/24/20), 2/24/23（ギリシャ）††	EUR	630,884	694,018
インドネシア共和国国債 優先国債 144A sr. unsec. 3.375%, 4/15/23（インドネシア）		$1,235,000	1,255,069
アイルランド共和国国債 unsec. 5.00%, 10/18/20（アイルランド）	EUR	380,000	515,856
アイルランド共和国国債 unsec. 5.40%, 3/13/25（アイルランド）	EUR	250,000	397,913
イタリア共和国国債 sr. unsec. 6.50%, 11/1/27（イタリア）	EUR	670,000	1,116,006
イタリア共和国国債 sr. unsec. 4.75%, 9/1/44（イタリア）	EUR	820,000	1,275,330
イタリア共和国国債 sr. unsec. 2.50%, 12/1/24（イタリア）	EUR	1,060,000	1,336,016

外国国債および政府系機関債（36.7%）*（つづき）		額面	時価（米ドル）
イタリア共和国国債 sr. unsec. 0.05%, 10/15/19（イタリア）	EUR	1,600,000	$1,872,922
イタリア共和国国債 優先国債 sr. unsec. 4.75%, 8/1/23（イタリア）	EUR	1,950,000	2,768,964
日本国債 優先国債 10年 sr. unsec. Ser.330, 0.80%, 9/20/23（日本）	JPY	650,000,000	6,006,147
日本国債 20年 sr. unsec. Ser.95, 2.30%, 6/20/27（日本）	JPY	500,000,000	5,346,511
日本国債 優先国債 20年 sr. unsec. Ser.125, 2.20%, 3/20/31（日本）	JPY	308,000,000	3,408,031
日本国債 優先国債 20年 sr. unsec. Ser.156, 0.40%, 3/20/36（日本）	JPY	120,000,000	1,035,553
日本国債 優先国債 20年 sr. unsec. Ser.318, 1.00%, 9/20/21（日本）	JPY	1,377,000,000	12,629,090
日本国債 優先国債 20年 sr. unsec. Ser.41, 1.50%, 3/20/19（日本）	JPY	170,000,000	1,529,439
日本国債 優先国債 30年 sr. unsec. Ser.32, 2.30%, 3/20/40（日本）	JPY	407,000,000	4,765,950
日本国債 優先国債 40年 sr. unsec. Ser.4, 2.20%, 3/20/51（日本）	JPY	230,000,000	2,759,434
オランダ政府国債 unsec. 3.75%, 1/15/42（オランダ）	EUR	290,000	526,674
オランダ政府国債 unsec. 2.25%, 7/15/22（オランダ）	EUR	1,290,000	1,687,332
ニュージーランド政府国債 sr. unsec. Ser.423, 5.50%, 4/15/23（ニュージーランド）	NZD	360,000	284,569
ノルウェー政府国債 unsec. Ser.476, 3.00%, 3/14/24（ノルウェー）	NOK	1,760,000	237,798
オンタリオ州政府債 unsec. 4.00%, 6/2/21（カナダ）	CAD	1,690,000	1,404,837
ポーランド共和国国債 unsec. Ser.0721, 1.75%, 7/25/21（ポーランド）	PLN	2,400,000	645,174
ロシア連邦国債 144A sr. unsec. 4.50%, 4/4/22（ロシア）		$1,200,000	1,279,404
ロシア連邦国債 優先国債 144A sr. unsec. 5.625%, 4/4/42（ロシア）		600,000	663,750
南アフリカ共和国国債 unsec. Ser.2023, 7.75%, 2/28/23（南アフリカ）	ZAR	11,140,000	767,033
スペイン王国国債 sr. unsec. 5.15%, 10/31/44（スペイン）	EUR	350,000	603,186
スペイン王国国債 sr. unsec. 5.15%, 10/31/28（スペイン）	EUR	590,000	934,289
スペイン王国国債 sr. unsec. 4.40%, 10/31/23（スペイン）	EUR	890,000	1,270,703
スペイン王国国債 優先国債 sr. unsec. 4.65%, 7/30/25（スペイン）	EUR	440,000	652,724
スペイン王国国債 優先国債 sr. unsec. 4.00%, 4/30/20（スペイン）	EUR	590,000	759,104
スペイン王国国債 優先国債 sr. unsec. 2.90%, 10/31/46（スペイン）	EUR	20,000	24,070
スリランカ民主社会主義共和国国債 優先国債 144A sr. unsec. 6.85%, 11/3/25（スリランカ）		$200,000	221,971
スウェーデン政府国債 unsec. Ser.1053, 3.50%, 3/30/39（スウェーデン）	SEK	270,000	43,804
スウェーデン政府国債 unsec. Ser.1054, 3.50%, 6/1/22（スウェーデン）	SEK	6,120,000	853,502

外国国債および政府系機関債（36.7%）*（つづき）		額面	時価（米ドル）
スイス政府国債 unsec. 2.00%, 4/28/21（スイス）	CHF	600,000	$658,066
英国財務省証券 unsec. 4.00%, 1/22/60 （英国）	GBP	1,320,000	2,944,937
英国財務省証券 unsec. 3.75%, 9/7/19 （英国）	GBP	920,000	1,296,751
英国財務省証券 unsec. 2.75%, 9/7/24 （英国）	GBP	70,000	103,606
メキシコ合衆国国債 sr. unsec. Ser.M 20, 10.00%, 12/5/24（メキシコ）	MXN	12,310,000	743,193
メキシコ合衆国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.MTN, 4.75%, 3/8/44（メキシコ）		$440,000	443,586
外国国債および政府系機関債合計（取得原価 $92,022,664）			**$88,218,128**

社債（30.9%）*	額面	時価（米ドル）
基本素材（1.6%）		
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. notes 5.875%, 6/15/21 (Germany)	$160,000	$176,455
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 11/15/22 (Germany)	153,000	164,690
Eastman Chemical Co. sr. unsec. notes 3.80%, 3/15/25	427,000	444,381
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 11/15/29	96,000	134,329
Georgia-Pacific, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.40%, 11/1/20	10,000	10,920
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 11/15/41 (Canada)	187,000	215,751
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 4/29/24	408,000	434,646
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 4/16/25	150,000	153,195
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.70%, 6/15/38	6,000	8,873
Sherwin-Williams Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 6/1/27	456,000	463,228
Steel Dynamics, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 9/15/25	495,000	496,238
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 8/15/26	604,000	609,408
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	229,000	321,797
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95%, 2/15/31	58,000	81,232
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7.375%, 3/15/32 R	156,000	216,896
		3,932,039

社債（30.9%）*（つづき）	額面	時価（米ドル）
資本財（0.7%）		
Johnson Controls International PLC sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 2/15/47	$436,000	$458,341
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 3.85%, 12/15/26	94,000	97,607
Legrand France SA sr. unsec. unsub. notes 8.50%, 2/15/25 (France)	253,000	328,118
Rockwell Collins, Inc. sr. unsec. bonds 4.35%, 4/15/47	777,000	833,080
		1,717,146
通信サービス（2.8%）		
America Movil SAB de CV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.125%, 3/30/40 (Mexico)	100,000	123,383
American Tower Corp. sr. unsec. notes 4.00%, 6/1/25 R	235,000	244,090
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.375%, 10/15/26 R	258,000	254,871
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 5.15%, 2/14/50	815,000	803,410
AT&T, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 3/1/27	455,000	466,947
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 6.484%, 10/23/45	484,000	554,193
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	118,000	125,531
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. 144A company guaranty sr. bonds 5.375%, 5/1/47	178,000	180,200
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455%, 11/15/22	56,000	74,323
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 11/15/35	60,000	80,227
Comcast Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.999%, 11/1/49	138,000	137,407
Cox Communications, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.50%, 8/15/27	490,000	484,562
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 9/1/27 R	476,000	475,005
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 5.25%, 1/15/23 R	192,000	212,504
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 5/15/47 R	336,000	349,195
Crown Castle Towers, LLC 144A company guaranty sr. notes 4.883%, 8/15/20	152,000	160,501
Koninklijke KPN NV sr. unsec. unsub. bonds 8.375%, 10/1/30 (Netherlands)	34,000	46,839
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	150,000	158,351
Sprint Spectrum Co., LLC/Sprint Spectrum Co. II, LLC/Sprint Spectrum Co. III, LL 144A company guaranty sr. notes 3.36%, 9/20/21	585,000	593,483
Telecom Italia SpA 144A sr. unsec. notes 5.303%, 5/30/24 (Italy)	600,000	646,500
Verizon Communications, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.522%, 9/15/48	54,000	51,592
Videotron, Ltd./Videotron Ltee.144A sr. unsec. notes 5.125%, 4/15/27 (Canada)	390,000	409,988
		6,633,102
複合企業（0.1%）		
General Electric Co. jr. unsec. sub. FRB Ser.D, 5.00%, perpetual maturity	277,000	289,119
		289,119

社債 (30.9%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
一般消費財・サービス (3.5%)		
21st Century Fox America, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 7.85%, 3/1/39	$92,000	$133,756
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 7/26/27 (Canada)	405,000	405,457
Amazon.com, Inc. 144A sr. unsec. bonds 4.05%, 8/22/47	460,000	471,959
Amazon.com, Inc. 144A sr. unsec. notes 3.15%, 8/22/27	445,000	447,663
Autonation, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.50%, 2/1/20	155,000	165,032
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.90%, 1/15/27	313,000	296,478
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.50%, 1/15/25	140,000	142,133
D.R.Horton, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.75%, 8/15/23	340,000	385,448
Expedia, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 2/15/26	57,000	61,628
Ford Motor Co. sr. unsec. unsub. notes 4.346%, 12/8/26	212,000	220,915
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 10/6/26	242,000	244,029
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsub. bonds 6.625%, 1/15/40 (Mexico)	215,000	260,096
Grupo Televisa SAB sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 5/13/45 (Mexico)	250,000	249,505
Hilton Domestic Operating Co., Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.25%, 9/1/24	125,000	127,656
Hilton Worldwide Finance, LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 4/1/27	655,000	687,750
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 10/1/21 R	49,000	54,431
Host Hotels & Resorts LP sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/15/22 R	23,000	25,029
Hyatt Hotels Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.375%, 7/15/23	128,000	130,901
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty notes 4.75%, 2/15/25 (United Kingdom)	700,000	738,500
L Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 5.625%, 2/15/22	220,000	235,400
Lear Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 9/15/27	408,000	409,372
Moody's Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.25%, 1/15/28	224,000	222,862
O'Reilly Automotive, Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 3.55%, 3/15/26	176,000	178,076
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 4/15/26	146,000	148,022
Priceline Group, Inc. (The) sr. unsec. notes 3.65%, 3/15/25	93,000	95,640
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85%, 4/1/24	238,000	250,344
S&P Global, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.40%, 2/15/26	156,000	168,556
Sirius XM Radio, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.00%, 8/1/27	630,000	635,513
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/27	268,000	279,310
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 2/15/27	76,000	75,967
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.95%, 7/15/26	128,000	121,373

社債（30.9%）*（つづき）	額面	時価（米ドル）
一般消費財・サービス（つづき）		
Vulcan Materials Co. sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 4/1/25	$100,000	$106,823
Wyndham Worldwide Corp. sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 4/1/27	220,000	224,722
		8,400,346
生活必需品（2.2%）		
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.90%, 2/1/46	526,000	591,545
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.65%, 2/1/26	160,000	165,101
Ashtead Capital, Inc. 144A notes 4.375%, 8/15/27	635,000	642,938
Bacardi, Ltd. 144A unsec. notes 4.50%, 1/15/21 (Bermuda)	230,000	244,341
Constellation Brands, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.70%, 12/6/26	148,000	152,228
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036%, 12/10/28	45,799	51,744
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507%, 1/10/32	283,424	349,545
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.50%, 2/15/45	12,000	12,030
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	68,000	90,195
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	378,000	438,479
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.85%, 11/15/24	277,000	287,626
Grupo Bimbo SAB de CV 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.875%, 6/27/24 (Mexico)	550,000	566,553
Grupo Bimbo SAB de CV 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 6/27/44 (Mexico)	500,000	496,987
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. bonds 4.375%, 6/1/46	185,000	180,650
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/9/40	297,000	372,536
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 11/1/26	481,000	505,651
Walgreens Boots Alliance, Inc. sr. unsec. bonds 3.45%, 6/1/26	185,000	181,981
		5,330,130
エネルギー（4.2%）		
BP Capital Markets PLC company guaranty sr. unsec. bonds 3.119%, 5/4/26 (United Kingdom)	79,000	79,645
Canadian Natural Resources, Ltd. sr. unsec. unsub. bonds 3.85%, 6/1/27 (Canada)	172,000	176,357
Cenovus Energy, Inc. sr. unsec. bonds 6.75%, 11/15/39 (Canada)	206,000	243,338
Cenovus Energy, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.25%, 4/15/27 (Canada)	276,000	276,941
Cheniere Corpus Christi Holdings, LLC 144A company guaranty sr. bonds 5.125%, 6/30/27	315,000	324,844
Concho Resources, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 10/1/27	680,000	687,382
Devon Energy Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 5/15/22	106,000	107,573

社債（30.9%）*（つづき）	額面	時価（米ドル）
エネルギー（つづき）		
EQT Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.90%, 10/1/27	$480,000	$477,041
Lukoil International Finance BV 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.563%, 4/24/23 (Russia)	310,000	321,625
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/1/41	36,000	44,164
MPLX LP sr. unsec. unsub. notes 4.125%, 3/1/27	252,000	259,231
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.75%, 5/23/26 (Brazil)	284,000	343,995
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.25%, 3/17/24 (Brazil)	1,162,000	1,246,245
Petrobras Global Finance BV 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.299%, 1/27/25 (Brazil)	239,000	239,777
Petroleos de Venezuela SA company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 4/12/27 (Venezuela)	23,000	6,647
Petroleos de Venezuela SA 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.00%, 11/15/26 (Venezuela)	155,000	43,013
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.625%, 1/23/46 (Mexico)	315,000	285,595
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.50%, 1/21/21 (Mexico)	625,000	665,852
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 1/23/26 (Mexico)	1,281,000	1,264,988
Philips 66 Partners LP sr. unsec. bonds 3.75%, 3/1/28	394,000	395,497
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. bonds 4.20%, 3/15/28	20,000	20,401
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. notes 5.00%, 3/15/27	640,000	688,569
Spectra Energy Partners LP sr. unsec. notes 3.375%, 10/15/26	144,000	143,319
Statoil ASA company guaranty sr. unsec. notes 5.10%, 8/17/40 (Norway)	132,000	155,151
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 5.00%, 1/15/28	290,000	290,725
Transcanada Trust company guaranty jr. unsec. sub. FRB 5.30%, 3/15/77 (Canada)	476,000	495,278
Valero Energy Partners LP sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 12/15/26	140,000	146,372
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 4.30%, 3/4/24	404,000	427,024
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 3.60%, 3/15/22	124,000	128,240
Williams Partners LP/ACMP Finance Corp. sr. unsec. sub. notes 4.875%, 3/15/24	166,000	174,083
		10,158,912
金融（8.8%）		
Aflac, Inc. sr. unsec. notes 6.45%, 8/15/40	23,000	30,164
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.625%, 4/1/27	100,000	100,543
Ally Financial, Inc. sub. unsec. notes 5.75%, 11/20/25	425,000	469,094
American Express Co. jr. unsec. sub. FRN Ser.C, 4.90%, perpetual maturity	172,000	176,730
American International Group, Inc. jr. unsec. sub. FRB 8.175%, 5/15/58	414,000	565,110
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42	436,000	441,749

社債（30.9%）*（つづき）	額面	時価（米ドル）
金融（つづき）		
AXA SA 144A jr. unsec. sub. FRN 6.463%, perpetual maturity (France)	$385,000	$394,386
Bank of America Corp. jr. unsec. sub. FRN Ser.Z, 6.50%, perpetual maturity	460,000	526,125
Barclays PLC unsec. sub. bonds 4.836%, 5/9/28 (United Kingdom)	455,000	474,641
BGC Partners, Inc. sr. unsec. notes 5.125%, 5/27/21	324,000	343,161
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15%, 7/21/24 (France)	215,000	233,976
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 4.50%, 3/15/25 (France)	740,000	772,673
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6.50%, 6/17/22	256,000	286,584
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	120,000	123,726
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.25%, 3/15/25	156,000	171,694
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 3/1/26	184,000	198,612
Citigroup, Inc. jr. unsec. sub. FRB Ser.B, 5.90%, perpetual maturity	152,000	163,037
Citigroup, Inc. jr. unsec. sub. FRB Ser.P, 5.95%, perpetual maturity	148,000	161,928
Citigroup, Inc. jr. unsec. sub. FRN 5.875%, perpetual maturity	59,000	61,508
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.75%, 5/18/46	412,000	447,230
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	220,000	233,750
Commerzbank AG 144A unsec. sub. notes 8.125%, 9/19/23 (Germany)	320,000	388,981
Cooperatieve Rabobank UA 144A jr. unsec. sub. FRN 11.00%, perpetual maturity (Netherlands)	790,000	896,650
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6.25%, perpetual maturity (Switzerland)	200,000	218,000
Credit Suisse Group AG 144A sr. unsec. bonds 4.282%, 1/9/28 (Switzerland)	850,000	886,128
Dresdner Funding Trust I 144A jr. unsec. sub. notes 8.151%, 6/30/31	1,000,000	1,301,688
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.10%, perpetual maturity	66,000	67,485
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 1/26/27	532,000	544,332
Goldman Sachs Group, Inc. (The) unsec. sub. notes 6.75%, 10/1/37	9,000	11,867
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) jr. unsec. sub. FRB 8.125%, 6/15/38	176,000	183,040
Healthcare Realty Trust, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 5/1/25 R	124,000	125,163
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/25 R	118,000	122,816
HSBC Bank USA, NA unsec. sub. notes 7.00%, 1/15/39	250,000	356,712
HSBC Capital Funding LP 144A company guaranty jr. unsec. sub. FRB 10.176%, perpetual maturity (Jersey)	456,000	728,743
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.80%, 9/25/23 (Netherlands)	631,000	718,878
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.80%, 3/15/37	303,000	384,053
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. FRN BBA LIBOR USD 3 Month + 2.91%, 4.225%, 3/15/37	172,000	168,560
Lloyds Banking Group PLC 144A jr. unsec. sub. FRN 6.657%, perpetual maturity (United Kingdom)	530,000	614,800

社債（30.9%）*（つづき）	額面	時価（米ドル）
金融（つづき）		
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 8.875%, 6/1/39	$508,000	$830,319
MetLife Capital Trust IV 144A jr. unsec. sub. notes 7.875%, 12/15/37	230,000	309,925
Mid-America Apartments LP sr. unsec. notes 4.30%, 10/15/23 R	155,000	164,434
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 3/1/26 (Japan)	240,000	250,275
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/33	30,000	37,984
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976%, 2/15/25	100,000	101,958
Primerica, Inc. sr. unsec. notes 4.75%, 7/15/22	72,000	78,078
Prudential Financial, Inc. jr. unsec. sub. FRN 5.625%, 6/15/43	72,000	78,480
Prudential Financial, Inc. jr. unsec. sub. FRN 5.20%, 3/15/44	139,000	147,340
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6.625%, 6/21/40	68,000	93,498
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser.GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)	127,000	136,662
Santander Issuances SAU company guaranty unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	200,000	215,432
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5.00%, 11/7/23 (United Kingdom)	270,000	292,402
Sberbank of Russia Via SB Capital SA 144A sr. unsec. notes 6.125%, 2/7/22 (Russia)	275,000	300,781
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85%, 12/16/39	136,000	188,240
Toronto-Dominion Bank (The) unsec. sub. FRB 3.625%, 9/15/31 (Canada)	209,000	207,782
UBS Group AG jr. unsec. sub. FRN 6.875%, perpetual maturity (Switzerland)	300,000	336,593
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 4/15/26 (Switzerland)	579,000	608,923
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. notes 4.60%, 2/6/24 R	465,000	489,463
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 144A sr. unsec. unsub. notes 6.80%, 11/22/25 (Russia)	500,000	567,945
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 144A sr. unsec. notes 6.875%, 5/29/18 (Russia)	699,000	714,728
Wells Fargo Bank, NA unsec. sub. notes Ser.BKNT, 6.60%, 1/15/38	276,000	376,504
WP Carey, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.60%, 4/1/24 R	448,000	468,520
		21,090,583
ヘルスケア（1.3%）		
AbbVie, Inc. sr. unsec. notes 3.60%, 5/14/25	9,000	9,252
Amgen, Inc. sr. unsec. bonds 4.663%, 6/15/51	253,000	273,620
Amgen, Inc. sr. unsec. unsub. notes 2.60%, 8/19/26	127,000	121,699
Becton Dickinson and Co. sr. unsec. unsub. bonds 4.669%, 6/6/47	492,000	515,786
Becton Dickinson and Co. sr. unsec. unsub. bonds 3.70%, 6/6/27	422,000	425,102
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26	88,000	93,610

社債（30.9%）*（つづき）		額面	時価（米ドル）
ヘルスケア（つづき）			
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. bonds 5.50%, 6/15/47		$310,000	$315,425
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. notes 5.00%, 3/15/24		75,000	79,031
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/27 R		144,000	143,280
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.95%, 4/1/24 R		80,000	84,464
Roche Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.00%, 11/28/44 (Switzerland)		340,000	354,814
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.20%, 9/23/26 (Ireland)		352,000	343,011
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 2.875%, 9/23/23 (Ireland)		188,000	186,107
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.15%, 10/1/26 (Netherlands)		284,000	251,212
			3,196,413
国際機関（1.8%）			
European Investment Bank sr. unsec. unsub. bonds 5.625%, 6/7/32 (Supra-Nation)	GBP	1,900,000	3,699,835
European Investment Bank sr. unsec. unsub. notes Ser.EMTN, 4.125%, 4/15/24 (Supra-Nation)	EUR	450,000	663,800
			4,363,635
テクノロジー（1.0%）			
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.45%, 5/6/24		$133,000	138,555
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 1/15/27		627,000	645,073
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.125%, 6/15/24		490,000	540,838
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. bonds 8.35%, 7/15/46		117,000	151,617
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. notes 5.45%, 6/15/23		594,000	650,870
Jabil Circuit, Inc. sr. unsec. sub. notes 8.25%, 3/15/18		80,000	81,760
VMware, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/21/27		275,000	275,497
			2,484,210
輸送（0.4%）			
Burlington Northern Santa Fe, LLC sr. unsec. unsub. notes 5.75%, 5/1/40		8,000	10,255
Continental Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser.97-4, Class A, 6.90%, 1/2/18		3,671	3,680
Delta Air Lines, Inc. sr. notes Ser.A, 7.75%, 12/17/19		30,784	33,518
Norfolk Southern Corp. 144A sr. unsec. unsub. bonds 4.05%, 8/15/52		148,000	150,653
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/26		287,000	284,432
Southwest Airlines Co. Pass Through Trust pass-through certificates Ser.07-1, Class A, 6.15%, 8/1/22		135,104	147,900
United AirLines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser.07-1, Class A, 6.636%, 7/2/22		25,597	27,794

社債（30.9%）*（つづき）	額面	時価（米ドル）
輸送（つづき）		
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser.14-2, Class A, 3.75%, 9/3/26	$146,074	$150,629
		808,861
公益事業・電力（2.5%）		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. bonds 5.125%, 9/1/27	270,000	277,155
Boardwalk Pipelines LP company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.45%, 7/15/27	76,000	78,029
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.20%, 3/15/42	33,000	35,546
El Paso Natural Gas Co., LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.375%, 6/15/32	84,000	109,479
Emera US Finance LP company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 6/15/26	210,000	211,994
Enbridge, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 12/1/26 (Canada)	164,000	172,936
Energy Transfer Equity LP sr. sub. notes 5.875%, 1/15/24	653,000	708,505
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. bonds 4.20%, 4/15/27	20,000	20,234
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/1/42	412,000	469,596
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 5.20%, 2/1/22	168,000	181,653
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 7/15/44	830,000	960,056
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.75%, 7/15/36 (Spain)	155,000	202,196
IPALCO Enterprises, Inc. 144A sr. notes 3.70%, 9/1/24	175,000	175,452
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.40%, 9/1/44	250,000	261,779
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 3.50%, 3/1/21	32,000	32,755
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.15%, 1/15/23	32,000	32,192
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. company guaranty jr. unsec. sub. FRB BBA LIBOR USD 3 Month + 2.41%, 4.80%, 12/1/77	320,000	320,000
Puget Sound Energy, Inc. jr. unsec. sub. FRN Ser.A, 6.974%, 6/1/67	192,000	187,440
Texas Gas Transmission, LLC 144A sr. unsec. notes 4.50%, 2/1/21	369,000	387,390
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1st sr. bonds Ser.A, 9.50%, 4/1/19	530,000	578,745
WEC Energy Group jr. unsec. sub. FRN BBA LIBOR USD 3 Month + 2.11%, 3.428%, 5/15/67	664,000	639,233
		6,042,365
社債合計（取得原価 $70,909,681）		**$74,446,861**

モーゲージ証券 (24.6%)*	額面	時価（米ドル）
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (8.8%)		
Bellemeade Re, Ltd. 144A FRB Ser.17-1, Class M1, 1 Month US LIBOR + 1.70%, 2.738%, 10/25/27 (Bermuda)	$700,000	$701,313
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser.3408, Class EK (-4.024 x 1 Month US LIBOR) + 25.79%, 20.808%, 4/15/37	13,440	20,314
IFB Ser.3072, Class SM (-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 23.80%, 19.254%, 11/15/35	43,825	62,633
IFB Ser.3249, Class PS (-3.3 x 1 Month US LIBOR) + 22.28%, 18.187%, 12/15/36	25,498	35,266
IFB Ser.3065, Class DC (-3 x 1 Month US LIBOR) + 19.86%, 16.143%, 3/15/35	61,317	87,490
IFB Ser.2990, Class LB (-2.556 x 1 Month US LIBOR) + 16.95%, 13.779%, 6/15/34	35,898	42,469
IFB Ser.4076, Class MS, IO (-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.70%, 5.461%, 7/15/40	1,701,859	233,566
Ser.3707, Class PI, IO, 4.50%, 7/15/25	152,573	10,388
Ser.4355, Class DI, IO, 4.00%, 3/15/44	1,771,446	233,331
Ser.4193, Class PI, IO, 4.00%, 3/15/43	1,297,323	199,623
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser.15-DNA2, Class M2, 1 Month US LIBOR + 2.60%, 3.838%, 12/25/27	344,929	352,380
Ser.4369, Class IA, IO, 3.50%, 7/15/44	1,748,339	335,656
Ser.4141, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/42	2,454,330	278,787
Ser.4165, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	5,959,134	592,386
Ser.4206, Class IP, IO, 3.00%, 12/15/41	2,010,215	194,166
Ser.3300, PO, zero %, 2/15/37	3,204	2,770
Ser.3326, Class WF, zero %, 10/15/35 ʷ	1,810	1,352
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser.06-8, Class HP (-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.57%, 20.028%, 3/25/36	34,874	53,039
IFB Ser.07-53, Class SP (-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.20%, 19.661%, 6/25/37	38,009	55,084
IFB Ser.05-75, Class GS (-3 x 1 Month US LIBOR) + 20.25%, 16.536%, 8/25/35	27,280	35,003
IFB Ser.12-58, Class SM, IO (-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.50%, 5.262%, 6/25/42	1,306,646	215,639
IFB Ser.10-46, Class SB, IO (-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.45%, 5.212%, 5/25/40	388,991	68,874
IFB Ser.12-103, Class LS, IO (-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%, 4.762%, 9/25/42	2,076,578	335,496
Ser.12-124, Class JI, IO, 3.50%, 11/25/42	1,435,856	177,687
Ser.13-55, Class IK, IO, 3.00%, 4/25/43	1,342,309	148,192
Federal National Mortgage Association		
Ser.13-35, Class IP, IO, 3.00%, 6/25/42	3,086,038	240,535
Ser.13-55, Class PI, IO, 3.00%, 5/25/42	3,037,768	248,338
Ser.13-23, Class PI, IO, 3.00%, 10/25/41	3,734,011	233,674
Ser.14-28, Class AI, IO, 3.00%, 3/25/40	2,567,885	272,820

モーゲージ証券（24.6%）*（つづき）	額面	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		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C05, Class 2M1, 1 Month US LIBOR + 1.35%, 2.588%, 1/25/29	$282,360	$283,972
Ser.07-64, Class LO, PO, zero %, 7/25/37	4,501	4,144
Government National Mortgage Association		
Ser.16-75, Class LI, IO, 6.00%, 1/20/40	1,571,862	375,282
IFB Ser.13-124, Class BS, IO (-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.65%, 5.411%, 8/20/38	2,722,903	326,748
IFB Ser.10-171, Class SB, IO (-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.45%, 5.211%, 12/16/40	1,203,190	204,121
Ser.14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	826,760	172,504
Ser.14-25, Class QI, IO, 5.00%, 1/20/44	1,681,817	326,784
Ser.10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	276,522	60,068
Ser.10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	565,931	123,121
Ser.09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	179,960	38,009
IFB Ser.16-77, Class SL, IO (-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%, 4.911%, 3/20/43	2,609,102	309,423
Ser.15-80, Class IA, IO, 4.50%, 6/20/45	2,091,216	408,879
Ser.13-182, Class IQ, IO, 4.50%, 12/16/43	1,634,196	324,796
Ser.12-91, Class IN, IO, 4.50%, 5/20/42	2,801,264	515,788
Ser.11-18, Class PI, IO, 4.50%, 8/20/40	690,701	88,306
Ser.10-35, Class AI, IO, 4.50%, 3/20/40	1,337,501	263,274
Ser.10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	956,989	188,097
Ser.10-103, Class DI, IO, 4.50%, 12/20/38	257,191	10,927
Ser.16-19, Class PI, IO, 4.00%, 2/20/46	1,876,886	328,455
Ser.16-47, Class CI, IO, 4.00%, 9/20/45	3,799,136	572,834
Ser.17-57, Class AI, IO, 4.00%, 6/20/45	1,585,755	277,872
Ser.15-64, Class IG, IO, 4.00%, 5/20/45	2,004,488	382,496
Ser.15-40, IO, 4.00%, 3/20/45	1,480,528	308,588
Ser.14-116, Class IL, IO, 4.00%, 8/20/44	2,028,741	305,680
Ser.13-24, Class PI, IO, 4.00%, 11/20/42	576,679	90,828
Ser.15-94, Class NI, IO, 4.00%, 12/20/41	3,983,317	404,092
Ser.16-83, Class PI, IO, 3.50%, 6/20/45	3,110,525	484,495
Ser.13-27, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/42	925,592	141,764
Ser.12-136, Class BI, IO, 3.50%, 11/20/42	1,555,752	317,061
Ser.14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	1,529,032	197,678
Ser.13-90, Class HI, IO, 3.50%, 4/20/40	1,169,596	61,591
Ser.15-124, Class NI, IO, 3.50%, 6/20/39	1,893,871	168,390
Ser.15-124, Class DI, IO, 3.50%, 1/20/38	1,238,203	149,440
Ser.13-53, Class PI, IO, 3.00%, 4/20/41	3,106,531	327,522
Ser.16-H23, Class NI, IO, 2.422%, 10/20/66 ᵂ	4,682,597	638,238
Ser.17-H04, Class BI, IO, 2.42%, 2/20/67 ᵂ	3,499,606	501,144
Ser.17-H02, Class BI, IO, 2.342%, 1/20/67 ᵂ	3,748,918	514,726

モーゲージ証券（24.6%）*（つづき）		額面	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.16-H20, Class NI, IO, 2.334%, 9/20/66 ᵂ		$2,263,229	$267,344
Ser.16-H16, Class EI, IO, 2.237%, 6/20/66 ᵂ		3,842,913	478,058
Ser.17-H11, Class NI, IO, 2.188%, 5/20/67 ᵂ		4,023,132	547,818
Ser.16-H13, Class EI, IO, 2.031%, 4/20/66		3,087,674	358,942
Ser.17-H19, Class MI, IO, 2.007%, 4/20/67 ᵂ		2,274,277	276,779
Ser.15-H26, Class DI, IO, 1.95%, 10/20/65 ᵂ		2,766,925	305,192
Ser.15-H09, Class AI, IO, 1.946%, 4/20/65 ᵂ		6,098,482	592,211
Ser.15-H03, Class DI, IO, 1.811%, 1/20/65 ᵂ		5,147,240	517,298
Ser.14-H21, Class AI, IO, 1.737%, 10/20/64 ᵂ		3,121,068	283,118
Ser.15-H26, Class EI, IO, 1.717%, 10/20/65 ᵂ		3,157,540	310,702
Ser.16-H01, Class AI, IO, 1.713%, 1/20/66 ᵂ		2,433,995	225,145
Ser.16-H07, Class HI, IO, 1.676%, 2/20/66 ᵂ		4,113,892	432,670
Ser.15-H25, Class AI, IO, 1.617%, 9/20/65 ᵂ		3,256,165	285,566
Ser.14-H12, Class BI, IO, 1.557%, 5/20/64 ᵂ		4,066,101	325,406
Ser.16-H25, Class GI, IO, 1.514%, 11/20/66 ᵂ		4,604,313	270,361
			21,142,018
商業用モーゲージ証券（10.0%）			
Bank of America Commercial Mortgage Trust 144A			
FRB Ser.07-5, Class XW, IO, 0.083%, 2/10/51 ᵂ		1,997,453	20
FRB Ser.04-4, Class XC, IO, 0.048%, 7/10/42 ᵂ		31,378	11
Bayview Commercial Asset Trust 144A			
Ser.06-CD1A, IO, 7/25/23	CAD	1,378,857	1
Ser.07-CD1A, IO, 3/25/21	CAD	322,566	1
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A			
FRB Ser.06-PW11, Class B, 5.301%, 3/11/39 ᵂ		$690,614	539,819
FRB Ser.06-PW11, Class C, 5.301%, 3/11/39 (In default) † ᵂ		403,000	163,691
FRB Ser.06-PW14, Class X1, IO, 0.336%, 12/11/38 ᵂ		507,112	7,353
CD Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-CD5, Class XS, IO, zero %, 11/15/44 ᵂ		594,238	6
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A			
FRB Ser.11-C1, Class E, 6.078%, 4/15/44 ᵂ		285,097	142,926
FRB Ser.11-C2, Class E, 5.754%, 12/15/47 ᵂ		1,053,000	1,062,426
Citigroup Commercial Mortgage Trust Ser.14-GC21, Class AS, 4.026%, 5/10/47		477,000	493,208
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.06-C5, Class XC, IO, 0.422%, 10/15/49 ᵂ		4,552,211	910
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser.07-C3, Class AJ, 5.842%, 5/15/46 ᵂ		208,790	213,334
COMM Mortgage Trust			
FRB Ser.14-CR18, Class C, 4.735%, 7/15/47 ᵂ		393,000	396,022
FRB Ser.14-CR17, Class C, 4.735%, 5/10/47 ᵂ		478,000	470,010
FRB Ser.14-UBS6, Class C, 4.465%, 12/10/47 ᵂ		369,000	373,717
Ser.12-CR2, Class AM, 3.791%, 8/15/45		356,000	373,443

モーゲージ証券（24.6%）*（つづき）	額面	時価（米ドル）
商業用モーゲージ証券（つづき）		
FRB Ser.12-CR1, Class XA, IO, 1.879%, 5/15/45 ᵂ	$2,719,924	$188,818
FRB Ser.14-UBS6, Class XA, IO, 1.024%, 12/10/47 ᵂ	10,245,824	495,283
COMM Mortgage Trust 144A Ser.13-LC13, Class E, 3.719%, 8/10/46 ᵂ	489,000	329,159
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-C2, Class AX, IO, 0.041%, 1/15/49 ᵂ	922,679	46
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A		
Ser.98-C1, Class F, 6.00%, 5/17/40	23,744	23,846
FRB Ser.03-C3, Class AX, IO, 2.048%, 5/15/38 ᵂ	50,508	1
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 144A FRB Ser.06-C4, Class AX, IO, 0.167%, 9/15/39 ᵂ	498,359	6
CSAIL Commercial Mortgage Trust FRB Ser.15-C1, Class C, 4.298%, 4/15/50 ᵂ	285,000	288,624
CSMC Trust FRB Ser.16-NXSR, Class C, 4.364%, 12/15/49 ᵂ	808,000	829,305
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser.11-LC3A, Class D, 5.34%, 8/10/44 ᵂ	918,000	956,541
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A FRB Ser.07-C1, Class XC, IO, 0.253%, 12/10/49 ᵂ	9,933,482	20,413
GS Mortgage Securities Trust FRB Ser.13-GC10, Class XA, IO, 1.561%, 2/10/46 ᵂ	8,740,482	547,067
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.10-C1, Class D, 6.051%, 8/10/43 ᵂ	257,000	272,818
FRB Ser.12-GC6, Class D, 5.652%, 1/10/45 ᵂ	771,000	741,085
FRB Ser.13-GC10, Class E, 4.412%, 2/10/46 ᵂ	650,000	508,497
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.13-C14, Class C, 4.569%, 8/15/46 ᵂ	211,000	216,718
FRB Ser.15-C33, Class XA, IO, 1.029%, 12/15/48 ᵂ	8,126,568	511,974
FRB Ser.14-C22, Class XA, IO, 0.926%, 9/15/47 ᵂ	10,905,590	516,878
FRB Ser.13-C12, Class XA, IO, 0.66%, 7/15/45 ᵂ	23,939,679	509,700
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.06-LDP7, Class B, 5.943%, 4/17/45 ᵂ	914,000	137,100
Ser.13-C10, Class AS, 3.372%, 12/15/47	133,000	134,178
FRB Ser.13-LC11, Class XA, IO, 1.341%, 4/15/46 ᵂ	5,056,228	274,958
FRB Ser.13-C16, Class XA, IO, 1.111%, 12/15/46 ᵂ	11,827,580	468,846
FRB Ser.06-CB17, Class X, IO, 0.69%, 12/12/43 ᵂ	824,258	12,341
FRB Ser.06-LDP8, Class X, IO, 0.308%, 5/15/45 ᵂ	196,058	2
FRB Ser.07-LDPX, Class X, IO, 0.142%, 1/15/49 ᵂ	2,722,657	23,164
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.07-CB20, Class C, 6.322%, 2/12/51 ᵂ	301,000	294,980
FRB Ser.12-C6, Class E, 5.136%, 5/15/45 ᵂ	1,313,000	1,189,181
FRB Ser.12-C8, Class D, 4.652%, 10/15/45 ᵂ	1,260,000	1,246,326
FRB Ser.12-LC9, Class D, 4.373%, 12/15/47 ᵂ	251,000	256,474
FRB Ser.07-CB20, Class X1, IO, 0.004%, 2/12/51 ᵂ	508,190	5
LB-UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser.07-C2, Class XW, IO, 0.26%, 2/15/40 ᵂ	81,979	10

モーゲージ証券（24.6%）*（つづき）	額面	時価（米ドル）
商業用モーゲージ証券（つづき）		
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.06-C6, Class XCL, IO, 0.485%, 9/15/39 ᵂ	$3,740,271	$25,275
FRB Ser.07-C2, Class XCL, IO, 0.26%, 2/15/40 ᵂ	525,417	66
FRB Ser.05-C2, Class XCL, IO, 0.195%, 4/15/40 ᵂ	46,295	3
LSTAR Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.15-3, Class C, 3.178%, 4/20/48 ᵂ	373,000	329,978
Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-C5, Class X, IO, 5.865%, 12/15/49 ᵂ	35,929	1,168
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Ser.12-C5, Class AS, 3.792%, 8/15/45	850,000	886,525
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A FRB Ser.12-C6, Class XA, IO, 1.679%, 11/15/45 ᵂ	6,112,256	399,797
Morgan Stanley Capital I Trust		
Ser.07-HQ11, Class C, 5.558%, 2/12/44 ᵂ	477,000	98,768
Ser.07-HQ11, Class AJ, 5.508%, 2/12/44 ᵂ	191,696	190,450
Morgan Stanley Capital I Trust 144A		
FRB Ser.04-RR, Class F7, 6.00%, 4/28/39 ᵂ	80,076	79,424
FRB Ser.11-C3, Class D, 5.155%, 7/15/49 ᵂ	582,000	600,787
FRB Ser.05-HQ5, Class X1, IO, 0.015%, 1/14/42 ᵂ	1,257,311	15,742
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.12-C4, Class XA, IO, 1.66%, 12/10/45 ᵂ	3,653,864	234,756
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser.05-C21, Class D, 5.291%, 10/15/44 ᵂ	357,000	355,376
FRB Ser.07-C34, IO, 0.173%, 5/15/46 ᵂ	419,374	419
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust		
FRB Ser.13-LC12, Class C, 4.294%, 7/15/46 ᵂ	363,000	348,517
FRB Ser.16-LC25, Class XA, IO, 1.088%, 12/15/59 ᵂ	6,570,060	423,953
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
Ser.14-C19, Class C, 4.646%, 3/15/47 ᵂ	360,000	374,816
Ser.13-C18, Class AS, 4.387%, 12/15/46 ᵂ	799,000	853,460
Ser.13-UBS1, Class AS, 4.306%, 3/15/46 ᵂ	507,000	536,918
Ser.13-C11, Class AS, 3.311%, 3/15/45	153,000	154,984
FRB Ser.13-C14, Class XA, IO, 0.804%, 6/15/46 ᵂ	16,700,642	544,608
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.11-C5, Class C, 5.671%, 11/15/44 ᵂ	183,000	197,926
FRB Ser.11-C5, Class E, 5.671%, 11/15/44 ᵂ	453,000	464,114
FRB Ser.11-C2, Class D, 5.652%, 2/15/44 ᵂ	447,000	456,754
Ser.11-C4, Class E, 5.247%, 6/15/44 ᵂ	861,000	832,472
FRB Ser.12-C10, Class D, 4.448%, 12/15/45 ᵂ	298,000	265,453
FRB Ser.12-C10, Class XA, IO, 1.582%, 12/15/45 ᵂ	3,645,029	234,631
FRB Ser.13-C12, Class XA, IO, 1.362%, 3/15/48 ᵂ	1,139,849	59,118
		24,197,500

モーゲージ証券（24.6%）*（つづき）	額面	時価（米ドル）
非政府系機関住宅ローン債権担保証券（5.8%）		
BankUnited Trust FRB Ser.05-1, Class 1A1, 1 Month US LIBOR + 0.30%, 1.538%, 9/25/45	$334,111	$317,306
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust FRB Ser.04-FR3, Class M6, 1 Month US LIBOR + 3.25%, 6.113%, 9/25/34	12,196	5,291
Bellemeade Re Ltd. 144A FRB Ser.15-1A, Class M2, 1 Month US LIBOR + 4.30%, 5.538%, 7/25/25 (Bermuda)	223,450	227,758
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRB Ser.05-2, Class 1A2A, 3.319%, 5/25/35 ᵂ	626,231	641,887
Countrywide Alternative Loan Trust		
FRB Ser.06-OA10, Class 1A1, 1 Month US LIBOR + 0.96%, 1.904%, 8/25/46	344,170	301,224
FRB Ser.06-OA7, Class 1A2, 1 Month US LIBOR + 0.94%, 1.884%, 6/25/46	727,051	625,119
FRB Ser.06-OA10, Class 4A1, 1 Month US LIBOR + 0.19%, 1.428%, 8/25/46	627,044	520,447
Federal Home Loan Mortgage Corporation Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser.14-HQ3, Class M3, 1 Month US LIBOR + 4.75%, 5.988%, 10/25/24	470,000	518,456
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C03, Class 2M2, 1 Month US LIBOR + 5.90%, 7.138%, 10/25/28	166,780	191,286
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C04, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 5.70%, 6.938%, 4/25/28	304,960	343,389
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C04, Class 2M2, 1 Month US LIBOR + 5.55%, 6.788%, 4/25/28	1,654,513	1,833,110
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C03, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 5.30%, 6.538%, 10/25/28	566,000	648,409
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C03, Class 2M2, 1 Month US LIBOR + 5.00%, 6.238%, 7/25/25	159,597	174,323
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C01, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 4.30%, 5.538%, 2/25/25	132,065	141,896
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C02, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 4.00%, 5.238%, 5/25/25	297,297	318,356
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.14-C02, Class 1M2, 1 Month US LIBOR + 2.60%, 3.838%, 5/25/24	1,690,000	1,772,257
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust FRB Ser.04-13, Class 3A7, 3.467%, 11/21/34 ᵂ	516,697	526,514
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRB Ser.05-A2, Class A2, 2.974%, 2/25/35 ᵂ	195,469	197,363
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser.15-R4, Class CB1, 0.598%, 8/26/47	170,000	141,100
Renaissance Home Equity Loan Trust FRB Ser.03-4, Class A1, 1 Month US LIBOR + 0.52%, 1.758%, 3/25/34	237,528	234,545
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
FRB Ser.07-AR7, Class 1A1, 1 Month US LIBOR + 0.85%, 2.088%, 5/25/47	509,403	458,743
FRB Ser.07-AR1, Class 2A1, 1 Month US LIBOR + 0.18%, 1.418%, 1/25/37	301,196	283,630
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser.05-AR12, Class 1A8, 3.194%, 10/25/35 ᵂ	677,976	681,366
FRB Ser.05-AR9, Class A1C3, 1 Month US LIBOR + 0.96%, 2.198%, 7/25/45	709,014	702,207
FRB Ser.05-AR1, Class A1B, 1 Month US LIBOR + 0.78%, 2.018%, 1/25/45	366,423	349,934

モーゲージ証券（24.6%）*（つづき）	額面	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）		
FRB Ser.05-AR13, Class A1C3, 1 Month US LIBOR + 0.49%, 1.728%, 10/25/45	$1,256,487	$1,233,465
FRB Ser.05-AR2, Class 2A1B, 1 Month US LIBOR + 0.37%, 1.608%, 1/25/45	587,258	575,748
		13,965,129
モーゲージ証券合計（取得原価 $59,992,884）		**$59,304,647**

未決済買建スワップ・オプション（0.9%）*

取引相手方 受取または（支払）固定利率%／ 変動利率指数／満期	失効日／行使利率		想定元本／ 契約額	時価（米ドル）
Bank of America N.A.				
(1.9325)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年８月	2018年８月/1.9325		$30,992,500	$102,275
(2.2625)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年８月	2021年８月/2.2625		13,946,600	80,193
2.2625/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年８月	2021年８月/2.2625		13,946,600	69,175
1.9325/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年８月	2018年８月/1.9325		30,992,500	41,220
2.234/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.234		13,407,200	15,284
2.172/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.172		13,407,200	6,167
2.214/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.214		12,397,000	1,612
Citibank, N.A.				
(2.518)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年５月	2019年５月/2.518		1,363,700	116,351
2.276/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.276		21,451,600	45,263
(1.896)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年12月	2017年12月/1.896		3,980,000	41,631
(1.975)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年11月	2017年11月/1.975		6,198,600	40,291
(2.464)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.464		21,451,600	30,461
(2.57)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年11月	2017年11月/2.57		6,198,600	29,443
1.9175/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年３月	2018年３月/1.9175		18,596,000	15,063
2.301/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.301		10,725,800	9,439
2.57/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年11月	2017年11月/2.57		6,198,600	9,236
(2.429)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.429		16,103,800	9,018
2.175/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.175		12,397,000	5,207
2.245/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.245		16,103,800	5,153
2.248/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.248		6,198,500	5,021
1.975/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年11月	2017年11月/1.975		6,198,600	4,463
1.6525/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年12月	2017年12月/1.6525		18,595,500	2,975
1.896/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年12月	2017年12月/1.896		3,980,000	2,030
(1.091)/６か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2023年７月	2018年７月/1.091	EUR	2,124,800	1,411
1.541/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年11月	2017年11月/1.541		$24,794,000	25
Credit Suisse International				
(2.18)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.18		6,198,500	94,217
(2.32)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.32		24,794,100	72,399
2.2655/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.2655		6,198,500	13,823
2.1975/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.1975		12,266,000	123
Goldman Sachs International				
1.522/３か月物英ポンドLIBOR-BBA/2028年10月	2018年10月/1.522	GBP	3,931,000	127,391
1.673/３か月物英ポンドLIBOR-BBA/2048年10月	2018年10月/1.673	GBP	1,530,000	124,220
(0.597)/３か月物英ポンドLIBOR-BBA/2019年11月	2017年11月/0.597	GBP	15,936,000	112,177
(1.6775)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年11月	2017年11月/1.6775		$14,876,400	48,200
-0.117/６か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2019年11月	2017年11月/-0.117	EUR	21,248,000	39,106
2.30/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.30		$10,725,800	35,610

未決済買建スワップ・オプション（0.9%）*（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	失効日／行使利率		想定元本／ 契約額	時価（米ドル）
Goldman Sachs International（つづき）				
2.695/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2023年10月	2018年10月/2.695		$2,603,400	$31,657
(2.41875)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.41875		21,451,600	31,105
2.27/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年３月	2018年３月/2.27		2,975,300	28,206
2.485/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2048年３月	2018年３月/2.485		1,239,700	27,534
2.2245/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.2245		13,407,200	18,904
1.9175/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年10月	2018年10月/1.9175		11,281,300	16,019
2.156/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.156		13,407,200	8,178
2.20125/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.20125		21,451,600	7,294
1.6775/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年11月	2017年11月/1.6775		14,876,400	149
(-0.117)/ ６か月物ユーロEURIBOR-Reuters/ 2019年11月	2017年11月/-0.117	EUR	21,248,000	25
0.597/３か月物英ポンドLIBOR-BBA/2019年11月	2017年11月/0.597	GBP	15,936,000	21
1.95/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/1.95		$8,052,000	8
JPMorgan Chase Bank N.A.				
1.376/６か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2029年９月	2019年９月/1.376	EUR	3,889,000	152,664
1.758/６か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2049年９月	2019年９月/1.758	EUR	1,551,000	143,125
(1.919)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年８月	2018年８月/1.919		$30,992,500	104,755
(2.25)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年８月	2021年８月/2.25		13,946,600	80,890
2.25/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年８月	2021年８月/2.25		13,946,600	68,338
1.919/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年８月	2018年８月/1.919		30,992,500	39,670
2.2425/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年12月	2017年12月/2.2425		10,725,800	25,527
(1.964)/ ３か月物米ドルLIBOR-BBA/2021年１月	2018年１月/1.964		6,199,000	17,047
1.964/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2021年１月	2018年１月/1.964		6,199,000	13,390
未決済買建スワップ・オプション合計（取得原価 $3,056,288）				**$2,170,179**

アセット・バック証券（0.2%）*	**額面**	**時価（米ドル）**
Station Place Securitization Trust 144A FRB Ser.17-1, Class A, 1 Month US LIBOR + 0.90%, 2.138%, 2/25/49	$558,333	$558,333
アセット・バック証券合計(取得原価 $558,333)		**$558,333**

地方債（0.2%）*	**額面**	**時価（米ドル）**
CA State G.O.Bonds (Build America Bonds), 7.50%, 4/1/34	$100,000	$146,594
North TX, Tollway Auth.Rev. Bonds (Build America Bonds), 6.718%, 1/1/49	95,000	142,248
OH State U. Rev. Bonds (Build America Bonds), 4.91%, 6/1/40	115,000	137,579
地方債合計（取得原価 $310,606）		**$426,421**

未決済買建オプション (0.1%)＊ 取引相手方	失効日／行使価格	想定元本	契約額	時価（米ドル）
Bank of America N.A.				
USD/CNH（プット）	2017年12月/CNH 6.50	$6,160,500	$6,160,500	$3,481
USD/JPY（コール）	2018年１月/JPY 115.00	4,822,800	4,822,800	40,270
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年12月/$100.52	5,000,000	5,000,000	40,935
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年12月/100.42	5,000,000	5,000,000	37,800
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年12月/100.33	5,000,000	5,000,000	34,810
USD/JPY（プット）	2018年１月/JPY 107.00	11,978,600	11,978,600	21,621
未決済買建オプション合計（取得原価 $251,062）				**$178,917**

短期投資 (6.6%)＊		額面/口数	時価（米ドル）
パトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンド 1.22% [L]	Shares	5,853,952	$5,853,952
米国財務省短期証券1.113%、満期日2018年２月８日 Δ§		$246,000	245,242
米国財務省短期証券1.081%、満期日2018年２月15日 §		355,000	353,829
米国財務省短期証券1.065%、満期日2018年２月１日 §		2,722,000	2,714,104
米国財務省短期証券1.065%、満期日2018年１月18日 §		30,000	29,929
米国財務省短期証券1.063%、満期日2018年１月11日 §		557,000	555,855
米国財務省短期証券1.043%、満期日2018年１月25日 §		375,000	374,035
米国財務省短期証券1.038%、満期日2017年12月７日 Δ§		196,000	195,807
米国財務省短期証券1.033%、満期日2017年12月14日 #Δ§		5,660,000	5,653,451
短期投資合計（取得原価 $15,976,637）			**$15,976,204**

投資有価証券合計
投資有価証券合計（取得原価 $346,213,928） **$344,251,493**

使われている通貨略称

AUD	豪ドル
BRL	ブラジル・レアル
CAD	カナダ・ドル
CHF	スイス・フラン
CNH	人民元（オフショア）
CZK	チェコ・コルナ
DKK	デンマーク・クローネ
EUR	ユーロ
GBP	英ポンド
JPY	日本円
KRW	韓国ウォン
MXN	メキシコ・ペソ
MYR	マレーシア ・リンギット
NOK	ノルウェー・クローネ
NZD	ニュージーランド・ドル
PLN	ポーランド・ズロチ
SEK	スウェーデン・クローナ

THB	タイ・バーツ
USD/$	米ドル
ZAR	南アフリカ・ランド

投資有価証券の略称

BKNT	銀行券
bp	ベーシス・ポイント
DAC	デズィグネイテッド・アクティビティ・カンパニー
EMTN	ユーロ・ミディアム・ターム・ノート
FRB	変動利付債（ボンド）：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	変動利付債（ノート）：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。
GMTN	グローバル・ミディアム・ターム・ノート
G.O.Bonds	一般財源保証債
IFB	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、逆変動利付債券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）
MTN	ミディアム・ターム・ノート
OJSC	オープン・ジョイント・ストック・カンパニー
OTC	店頭取引
PO	プリンシパル・オンリー（元本部分）
TBA	ＴＢＡ証券

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、ファンドの報告期間（2016年11月１日から2017年10月31日まで）（以下「報告期間」という。）末現在のものである。以下の投資有価証券明細表に対する注記において、「ＡＳＣ第820号」とは会計基準成文化第820号*「公正価値測定および開示」*、「パトナム・マネジメント」とはファンドの管理運用会社であって、パトナム・インベストメンツ・エルエルシーの間接的な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、および「ＯＴＣ」とは、もしあれば、店頭取引を意味する。

＊　表示された比率は、240,694,791ドルの純資産額に基づいている。

†　当該有価証券は利息が支払われない。

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

#　当該有価証券の一部またはすべてが、報告期間末現在、先物契約の証拠金として供され、ブローカーで分別保管されている。担保は期末現在合計281,662ドルであり、資産および負債計算書の投資有価証券に含まれる（注１、８）。

Δ　当該有価証券の一部またはすべてが、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、保管会社で分別保管されている。担保は期末現在合計1,866,560ドルであり、資産および負債計算書の投資有価証券に含まれる（注１、８）。

§　当該有価証券の一部またはすべてが、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の当初証拠金の担保に供され、保管会社で分別保管されている。担保は期末現在合計6,123,226ドルであり、資産および負債計算書の投資有価証券に含まれる（注１、８）。

i　当該有価証券は、特定のデリバティブ契約の担保としてファンドに提供されたか、担保としてファンドに提供された現金で購入された（注１）。

L　関連会社（注５）。有価証券の銘柄名に記載された利率は、報告期間末現在のファンドの７日間の利回りを年率換算したものである。

R　不動産投資信託。

W　表示された比率は、対象となるモーゲージ・プールに関連するクーポンの加重平均を表す。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、ファンドは合計68,987,251ドルの流動資産を、特定のデリバティブ契約および延渡し有価証券をカバーするために保有していた。

別段の記載がない限り、短期投資証券の銘柄名に記載された利率は、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有価証券を表す。これらの有価証券は、登録を免除されている取引において、通常、適格機関投資家に再売却される場合がある。

ＴＢＡ契約については、財務書類に対する注１を参照のこと。

債務証券に表示された日付は、当初満期日である。

国別分布⌂

報告期間末現在の投資有価証券のリスクの国別分布、受領した担保がもしあれば除く（ポートフォリオの時価の比率による）：

米国	66.3%	ロシア	1.1%
日本	11.0	ギリシャ	0.9
フランス	3.0	スイス	0.9
イタリア	2.6	オーストリア	0.7
イギリス	1.9	ブラジル	0.6
メキシコ	1.5	ベルギー	0.6
カナダ	1.4	オーストラリア	0.6
スペイン	1.4	その他	3.0
国際機関	1.3	**合計**	**100.0%**
オランダ	1.2		

⌂ ファンドの目論見書に詳述されている外国発行体の有価証券への投資に関するファンドの方針に従う目的で使用される方法とは異なる。

2017年10月31日現在の為替予約（額面総額 $88,918,805）

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）
Bank of America N.A.						
	豪ドル	売り	1/17/18	$98,356	$87,665	$(10,691)
	英ポンド	売り	12/20/17	2,068,887	2,039,335	(29,552)
	カナダ・ドル	買い	1/17/18	1,002,986	1,086,143	(83,157)
	チェコ・コルナ	買い	12/20/17	186,706	189,154	(2,448)
	ユーロ	売り	12/20/17	608,322	602,296	(6,026)
	日本円	売り	11/15/17	344,515	347,517	3,002
	ニュージーランド・ドル	売り	1/17/18	196,959	203,270	6,311
	ノルウェー・クローネ	買い	12/20/17	806,810	834,233	(27,423)
	ロシア・ルーブル	買い	12/20/17	1,301,586	1,288,544	13,042
Barclays Bank PLC						
	豪ドル	買い	1/17/18	584,401	601,817	(17,416)
	英ポンド	売り	12/20/17	3,325	3,288	(37)
	ユーロ	売り	12/20/17	1,799,502	1,831,302	31,800
	日本円	売り	11/15/17	601,218	605,564	4,346
	スウェーデン・クローナ	売り	12/20/17	602,946	602,462	(484)
Citibank, N.A.						
	ブラジル・レアル	買い	1/3/18	77,400	88,520	(11,120)
	英ポンド	買い	12/20/17	1,399,565	1,400,195	(630)
	カナダ・ドル	買い	1/17/18	17,144	17,594	(450)
	デンマーク・クローネ	売り	12/20/17	369,565	372,728	3,163
	ユーロ	売り	12/20/17	4,539,403	4,505,359	(34,044)
	日本円	売り	11/15/17	5,612,931	5,804,334	191,403
	マレーシア ・リンギット	買い	11/15/17	328,523	323,036	5,487
	ニュージーランド・ドル	売り	1/17/18	587,118	597,276	10,158
	ノルウェー・クローネ	買い	12/20/17	1,018,358	1,053,610	(35,252)
	ロシア・ルーブル	買い	12/20/17	700,532	695,505	5,027
	スウェーデン・クローナ	売り	12/20/17	598,261	647,282	49,021
	タイ・バーツ	買い	11/15/17	259,697	260,454	(757)
Credit Suisse International						
	カナダ・ドル	買い	1/17/18	12,955	13,211	(256)
	ユーロ	買い	12/20/17	372,725	385,451	(12,726)
	日本円	売り	11/15/17	1,211,848	1,245,149	33,301
	スウェーデン・クローナ	売り	12/20/17	589,180	606,437	17,257
Goldman Sachs International						
	豪ドル	買い	1/17/18	557,862	569,896	(12,034)
	ブラジル・レアル	売り	1/3/18	310,269	290,197	(20,072)
	英ポンド	売り	12/20/17	4,170,229	4,097,829	(72,400)
	人民元（オフショア）	買い	11/15/17	38,613	40,053	(1,440)
	ユーロ	売り	12/20/17	563,702	554,293	(9,409)
	ハンガリー・フォリント	買い	12/20/17	590,404	605,579	(15,175)
	ハンガリー・フォリント	売り	12/20/17	590,065	606,654	16,589

2017年10月31日現在の為替予約（額面総額 $88,918,805）（つづき）

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）
Goldman Sachs International（つづき）						
	インドネシア・ルピア	買い	11/15/17	$598,207	$603,130	$(4,923)
	インドネシア・ルピア	売り	11/15/17	598,207	603,787	5,580
	日本円	売り	11/15/17	4,985,165	4,973,425	(11,740)
	ニュージーランド・ドル	売り	1/17/18	577,072	592,366	15,294
	ノルウェー・クローネ	買い	12/20/17	1,176,793	1,209,766	(32,973)
	南アフリカ・ランド	売り	1/17/18	520,316	538,665	18,349
	スウェーデン・クローナ	買い	12/20/17	64,935	54,232	10,703
	スイス・フラン	売り	12/20/17	143,612	133,115	(10,497)
	トルコ・リラ	買い	12/20/17	114,833	202,606	(87,773)
HSBC Bank USA, National Association						
	豪ドル	買い	1/17/18	190,288	194,394	(4,106)
	カナダ・ドル	売り	1/17/18	558,085	560,219	2,134
	ユーロ	買い	12/20/17	361,863	347,239	14,624
	日本円	売り	11/15/17	587,990	614,077	26,087
	メキシコ・ペソ	売り	1/17/18	865,119	896,645	31,526
JPMorgan Chase Bank N.A.						
	豪ドル	買い	1/17/18	204,744	229,127	(24,383)
	英ポンド	買い	12/20/17	1,305,923	1,279,190	26,733
	カナダ・ドル	買い	1/17/18	434,273	447,700	(13,427)
	ユーロ	買い	12/20/17	5,357,274	5,654,089	(296,815)
	インドネシア・ルピア	買い	11/15/17	598,207	602,330	(4,123)
	インドネシア・ルピア	売り	11/15/17	598,207	603,877	5,670
	日本円	売り	11/15/17	9,477,200	9,625,199	147,999
	ニュージーランド・ドル	買い	1/17/18	302,751	319,019	(16,268)
	ノルウェー・クローネ	買い	12/20/17	997,066	1,032,620	(35,554)
	シンガポール・ドル	買い	11/15/17	152,382	154,314	(1,932)
	韓国ウォン	買い	11/15/17	1,558,814	1,564,605	(5,791)
	スウェーデン・クローナ	売り	12/20/17	1,202,392	1,234,029	31,637
Royal Bank of Scotland PLC (The)						
	豪ドル	買い	1/17/18	41,147	46,180	(5,033)
	カナダ・ドル	売り	1/17/18	499,980	516,330	16,350
	ユーロ	買い	12/20/17	8,059	12,458	(4,399)
	日本円	売り	11/15/17	489,961	506,497	16,536
	ニュージーランド・ドル	買い	1/17/18	47,018	53,964	(6,946)
	ノルウェー・クローネ	買い	12/20/17	798,744	822,631	(23,887)
	スウェーデン・クローナ	売り	12/20/17	587,910	620,668	32,758
	トルコ・リラ	売り	12/20/17	147,652	104,232	(43,420)
State Street Bank and Trust Co.						
	豪ドル	買い	1/17/18	1,183,104	1,202,068	(18,964)
	英ポンド	買い	12/20/17	612,526	599,522	13,004
	英ポンド	売り	12/20/17	611,994	625,643	13,649

2017年10月31日現在の為替予約（額面総額 $88,918,805）（つづき）

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.（つづき）						
	ユーロ	売り	12/20/17	$4,126,964	$4,087,642	$(39,322)
	ハンガリー・フォリント	買い	12/20/17	244,539	255,077	(10,538)
	イスラエル・シュケル	買い	1/17/18	74,432	74,701	(269)
	ニュージーランド・ドル	買い	1/17/18	825,902	877,689	(51,787)
	ノルウェー・クローネ	買い	12/20/17	1,435,780	1,506,444	(70,664)
	ポーランド・ズロチ	売り	12/20/17	295,645	297,485	1,840
	スウェーデン・クローナ	買い	12/20/17	520,579	537,095	(16,516)
UBS AG						
	豪ドル	買い	1/17/18	848,647	864,697	(16,050)
	カナダ・ドル	買い	1/17/18	629,378	649,841	(20,463)
	ユーロ	売り	12/20/17	1,298,641	1,329,195	30,554
	日本円	売り	11/15/17	32,289	45,956	13,667
	ニュージーランド・ドル	売り	1/17/18	594,841	597,107	2,266
	ノルウェー・クローネ	買い	12/20/17	1,435,020	1,500,453	(65,433)
	スウェーデン・クローナ	売り	12/20/17	251	11,992	11,741
WestPac Banking Corp.						
	豪ドル	売り	1/17/18	571,552	587,427	15,875
	ユーロ	売り	12/20/17	600,262	605,583	5,321
	日本円	売り	11/15/17	586,834	607,231	20,397
未実現評価益						**920,201**
未実現評価損						**(1,346,995)**
合計						**(426,794)**

* 記載されているすべての契約の換算通貨は、米ドルである。

2017年10月31日現在の未決済先物契約

	契約数	想定元本（米ドル）	時価（米ドル）	失効日	未実現評価（損）益（米ドル）
カナダ政府国債10年（ロング）	3	$319,580	$319,580	2017年12月	$(1,288)
ユーロ建ドイツ中期国債５年（ロング）	8	1,228,031	1,228,031	2017年12月	2,959
ユーロ建ドイツ長期国債10年（ロング）	19	3,602,007	3,602,006	2017年12月	17,208
ユーロ建ドイツ長期国債10年（ショート）	29	5,497,801	5,497,798	2017年12月	(26,771)
ユーロ建ドイツ30年物国債（ロング）	5	967,524	967,524	2017年12月	15,830
ユーロ建フランス国債10年（ショート）	7	1,283,921	1,283,920	2017年12月	(13,614)
ユーロ建ドイツ中期国債２年（ショート）	21	2,746,210	2,746,208	2017年12月	(2,507)
日本国債10年（ショート）	10	13,233,367	13,233,367	2017年12月	50,969
米国財務省長期証券30年（ショート）	12	1,829,625	1,829,625	2017年12月	33,796
米国財務省長期証券30年超（ロング）	49	8,074,281	8,074,281	2017年12月	(162,426)
米国財務省中期証券２年（ショート）	3	646,078	646,078	2017年12月	2,525
米国財務省中期証券５年（ショート）	39	4,570,313	4,570,313	2017年12月	43,829
米国財務省中期証券10年（ロング）	95	11,869,063	11,869,063	2017年12月	(160,478)

2017年10月31日現在の未決済先物契約（つづき）

	契約数	想定元本（米ドル）	時価（米ドル）	失効日	未実現評価（損）益（米ドル）
米国財務省中期証券10年（ショート）	114	$14,242,875	$14,242,875	2017年12月	$184,133
米国財務省中期証券10年超（ロング）	27	3,615,891	3,615,891	2017年12月	(53,757)
未実現評価益					**351,249**
未実現評価損					**(420,841)**
合計					**$(69,592)**

2017年10月31日現在の未決済売建スワップ・オプション（プレミアム額 $3,699,368）

取引相手方 受取または（支払）固定金利%／ 変動利率指数／満期	失効日／行使利率	想定元本／契約額	時価（米ドル）
Bank of America N.A.			
2.506/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.506	$12,397,000	$744
(2.2625)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年８月	2018年８月/2.2625	13,946,600	30,543
(2.296)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.296	13,407,200	33,518
2.2625/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年８月	2018年８月/2.2625	13,946,600	41,421
(1.9325)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年８月	2019年８月/1.9325	30,992,500	64,774
1.9325/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年８月	2019年８月/1.9325	30,992,500	125,830
Citibank, N.A.			
(1.755)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年11月	2017年11月/1.755	24,794,000	25
(2.212)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.212	10,725,800	536
(1.642)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年12月	2017年12月/1.642	12,397,000	620
1.291/６か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2023年７月	2018年７月/1.291	EUR 3,378,000	1,377
(2.00)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年12月	2017年12月/2.00	$18,595,500	3,161
2.39/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.39	10,725,800	10,726
(2.257)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.257	6,198,600	12,583
(2.05)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年３月	2018年３月/2.05	18,596,000	15,063
2.398/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.398	9,297,800	18,503
(2.337)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.337	8,051,900	18,761
2.337/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.337	8,051,900	27,135
2.37/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.37	10,725,800	44,512
2.3635/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.3635	12,397,000	50,084
1.642/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年12月	2017年12月/1.642	12,397,000	52,439
(2.37)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.37	10,725,800	59,528
2.257/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.257	6,198,600	68,557
2.208/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年５月	2019年５月/2.208	6,198,500	117,586
Credit Suisse International			
(2.32)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.32	24,794,100	12,893
2.4155/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.4155	9,297,800	28,544
2.295/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.295	18,595,500	97,440
Goldman Sachs International			
2.5525/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.5525	8,052,000	8
0.393/６か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2022年11月	2017年11月/0.393	EUR 8,499,200	10
(1.495)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年11月	2017年11月/1.495	$24,794,000	25

2017年10月31日現在の未決済売建スワップ・オプション（プレミアム額 $3,699,368）（つづき）

取引相手方 受取または（支払）固定金利%／ 変動利率指数／満期	失効日／行使利率		想定元本／契約額	時価（米ドル）
Goldman Sachs International（つづき）				
(0.7685)／３か月物英ポンドLIBOR-BBA/2022年11月	2017年11月/0.7685	GBP	6,374,400	$85
2.6025／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.6025		$10,725,800	3,754
(0.217)／６か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2022年11月	2017年11月/0.217	EUR	8,499,200	10,791
(2.31)／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.31		$10,725,800	23,382
(2.293)／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.293		13,407,200	39,685
1.495／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年11月	2017年11月/1.495		24,794,000	47,604
(2.3025)／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年10月	2018年10月/2.3025		24,794,000	52,811
(2.46)／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2038年３月	2018年３月/2.46		3,347,200	55,865
2.31／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月	2017年11月/2.31		10,725,800	63,282
0.9135／３か月物英ポンドLIBOR-BBA/2022年11月	2017年11月/0.9135	GBP	6,374,400	83,900
(1.6975)／３か月物英ポンドLIBOR-BBA/2038年10月	2018年10月/1.6975	GBP	4,250,000	252,147
JPMorgan Chase Bank N.A.				
2.6525／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年12月	2017年12月/2.6525		$10,725,800	3,861
(2.3205)／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年１月	2018年１月/2.3205		1,996,000	14,052
2.4115／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年１月	2018年１月/2.4115		1,996,000	15,249
(2.25)／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年８月	2018年８月/2.25		13,946,600	29,706
2.25／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年８月	2018年８月/2.25		13,946,600	42,258
(1.919)／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年８月	2019年８月/1.919		30,992,500	62,915
(6.00 Floor)／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2018年３月	2018年３月/6.00		3,723,000	86,001
1.919／３か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年８月	2019年８月/1.919		30,992,500	127,999
(1.733)／６か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2039年９月	2019年９月/1.733	EUR	4,250,000	291,691
合計				$2,243,984

2017年10月31日現在の未決済売建オプション（プレミアム額 $161,076）

取引相手方	失効日／行使価格	想定元本 （米ドル）	契約額	時価（米ドル）
Bank of America N.A.				
USD/CNH（プット）	2017年12月/CNH 6.40	$6,160,500	$6,160,500	$400
USD/JPY（コール）	2018年１月/JPY 118.00	4,822,800	4,822,800	12,843
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年12月/$99.96	5,000,000	5,000,000	24,480
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年12月/99.86	5,000,000	5,000,000	22,255
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年12月/99.77	5,000,000	5,000,000	20,180
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年12月/99.40	5,000,000	5,000,000	13,400
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年12月/99.30	5,000,000	5,000,000	12,020
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2017年12月/99.21	5,000,000	5,000,000	10,760
USD/JPY（プット）	2018年１月/JPY 103.00	11,978,600	11,978,600	5,175
合計				$121,513

2017年10月31日現在の未決済先渡プレミアム・スワップ・オプション契約

取引相手方 受取または（支払）固定金利%／ 変動利率指数／満期	失効日／行使利率	想定元本／ 契約額	未収／（未払） プレミアム （米ドル）	未実現 評価（損）益 （米ドル）
Bank of America N.A.				
(2.647)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年６月（買建）	2024年６月/2.647	$3,099,300	$(121,183)	$310
(2.203)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年６月（買建）	2019年６月/2.203	3,099,300	(61,986)	(155)
2.785/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年１月（買建）	2027年１月/2.785	1,859,600	(199,535)	(8,052)
2.5925/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年１月（買建）	2019年１月/2.5925	1,859,600	(65,551)	(9,856)
2.647/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年６月（買建）	2024年６月/2.647	3,099,300	(121,183)	(11,591)
(2.785)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年１月（買建）	2027年１月/2.785	1,859,600	(199,535)	(13,203)
2.203/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年６月（買建）	2019年６月/2.203	3,099,300	(61,986)	(17,759)
(2.5925)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年１月（買建）	2019年１月/2.5925	1,859,600	(65,551)	(32,841)
2.7175/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年１月（売建）	2019年１月/2.7175	1,859,600	168,015	67,094
(2.7175)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年１月（売建）	2019年１月/2.7175	1,859,600	168,015	38,587
(2.413)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年６月（売建）	2019年６月/2.413	3,099,300	119,168	31,830
2.413/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年６月（売建）	2019年６月/2.413	3,099,300	119,168	2,448
Barclays Bank PLC				
(2.205)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年６月（買建）	2019年６月/2.205	3,099,300	(61,986)	(310)
2.43/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年２月（買建）	2019年２月/2.43	1,859,600	(25,941)	(2,325)
(2.43)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年２月（買建）	2019年２月/2.43	1,859,600	(25,941)	(15,472)
2.205/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年６月（買建）	2019年６月/2.205	3,099,300	(61,986)	(17,635)
Citibank, N.A.				
2.206/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月（買建）	2017年11月/2.206	6,198,500	(9,298)	(124)
(2.654)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年６月（買建）	2024年６月/2.654	3,099,300	(121,183)	(155)
2.654/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年６月（買建）	2024年６月/2.654	3,099,300	(121,183)	(11,157)
(2.42)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年６月（売建）	2019年６月/2.42	3,099,300	119,323	31,117
2.42/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年６月（売建）	2019年６月/2.42	3,099,300	118,703	3,037
2.507/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月（売建）	2017年11月/2.507	6,198,500	9,298	(248)
Credit Suisse International				
(2.18)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2027年11月（売建）	2017年11月/2.18	6,198,500	310	310
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	371,900	(46,952)	(335)
(2.8175)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2047年３月（買建）	2027年３月/2.8175	371,900	(46,952)	(2,960)
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	1,859,600	(259,647)	(8,666)
(2.8325)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2052年２月（買建）	2022年２月/2.8325	1,859,600	(259,647)	(57,536)
2.79/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年２月（売建）	2019年２月/2.79	1,859,600	176,569	80,559
(2.79)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年２月（売建）	2019年２月/2.79	1,859,600	176,569	21,720
Morgan Stanley & Co. International PLC				
1.85125/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年４月（買建）	2018年４月/1.85125	18,595,500	(19,525)	(2,603)
(2.01)/３か月物米ドルLIBOR-BBA/2019年４月（売建）	2018年４月/2.01	18,595,500	19,525	(19)
未実現評価益				277,012
未実現評価損				(213,002)
合計				$64,010

2017年10月31日現在の未決済ＴＢＡ売却契約（未収手取額 $40,096,328）

政府系機関	額面（米ドル）	決済日（月／日／年）	時価（米ドル）
Federal National Mortgage Association, 4.50%, 11/1/47	$3,000,000	11/13/17	$3,207,422
Federal National Mortgage Association, 4.00%, 11/1/47	2,000,000	11/13/17	2,099,062
Federal National Mortgage Association, 3.50%, 11/1/47	27,000,000	11/13/17	27,753,046
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 11/1/47	7,000,000	11/13/17	7,004,375
合計			$40,063,905

2017年10月31日現在の未決済ＯＴＣ金利スワップ契約

スワップ取引相手方／想定元本		時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額	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）
Goldman Sachs International							
KRW	6,086,000,000	$99,681	$-	12/9/21	3 month KRW-CD-KSDA-BLOOMBERG-Quarterly	1.67%-Quarterly	$(97,507)
JPMorgan Chase Bank N.A.							
MYR	3,770,000	11,986	-	11/14/21	3 month MYR-KLIBOR-BNM-Quarterly	4.08%-Quarterly	13,238
THB	42,200,000	11,750	-	11/16/21	6 month THB-SIBOR-THFX6M-Semiannually	2.07%-Semiannually	14,778
前払プレミアム受取額			-		未実現評価益		28,016
前払プレミアム(支払)額			-		未実現評価損		(97,507)
合計			$-		合計		$(69,491)

2017年10月31日現在の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	時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額	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）
$6,198,500	$91,614	$(41,265)	10/31/27	2.18%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	$50,586
18,595,500	81,076	60,300	10/31/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.295%-Semiannually	(21,489)
6,198,500	79,093	(12,442)	10/3/27	2.201%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	62,700
6,198,500	52,067	(10,582)	10/3/27	2.2495%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	37,300
6,198,500	57,088	(10,582)	10/3/27	2.2405%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	42,365
9,398,000	215,496	(60,842)	10/31/27	2.09%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	155,014
28,194,000	340,020	79,991	10/31/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.21%-Semiannually	(261,108)
18,796,000	9,586	(19,559)	10/31/27	2.34875%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(28,424)
2,324,400	35,261	(14,332)	10/18/27	2.176%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	20,326
17,152,000	90,563E	(50,856)	12/20/22	2.00%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	39,707
2,880,000	17,280E	30,151	12/20/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.30%-Semiannually	12,871
9,297,800	78,380	(59,573)	10/31/27	2.25%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	19,163

2017年10月31日現在の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	時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額	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）
$27,893,300	$55,229	$66,741	10/31/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.365%-Semiannually	$120,901
4,648,900	48,256	(27,549)	10/25/27	2.23%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	20,215
13,946,650	6,973	30,086	10/25/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.33925%-Semiannually	24,841
47,050,400	60,695E	(1,926)	12/20/19	1.80%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	58,769
27,824,500	80,691E	14,202	12/20/22	2.05%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	94,892
44,137,500	464,327E	(214,411)	12/20/27	2.25%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	249,918
3,154,100	65,858E	(32,735)	12/20/47	2.50%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	33,122
2,930,000	13,039	(21)	10/2/27	2.2935%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	10,858
7,800,000	28,002	48,303	11/1/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.306%-Semiannually	20,301
4,472,000	17,799	(36)	10/17/27	2.30%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	16,284
1,487,600	5,608	(12)	11/1/27	2.304%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	5,596
7,800,000	31,044	31,143	10/17/27	2.30%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	59,609
2,304,500	9,840	(17)	10/4/27	2.2955%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	8,250
5,913,000	23,297	(43)	10/10/27	2.30%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	20,200
3,622,000	12,206	(26)	10/5/27	2.3057%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	9,795
3,622,000	12,858	(26)	10/5/27	2.30369%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	10,453
5,362,900	22,953E	(44)	11/7/27	2.301%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	22,909
2,629,000	16,957	(19)	10/6/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.2715%-Semiannually	(15,386)
1,296,000	5,871	(9)	10/10/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.2935%-Semiannually	(5,216)
3,970,500	17,470	(29)	10/10/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.2949%-Semiannually	(15,460)
2,855,000	8,222	(21)	10/10/27	2.31178%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	6,707
3,970,500	19,376	(29)	10/10/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.28962%-Semiannually	(17,378)
2,781,600	4,840	(20)	10/10/27	2.3245%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	3,343
2,781,600	5,229	(20)	10/10/27	2.32295%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	3,735
2,782,000	473	(20)	10/10/27	2.34566%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(2,004)
2,782,000	3,311	(20)	10/10/27	2.357%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(4,860)
4,834,800	6,769E	(39)	11/8/27	2.364%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(6,808)

2017年10月31日現在の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	時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額	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）
$1,342,000	$2,926	$(10)	10/17/27	2.32%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	$2,462
4,091,000	11,659	(30)	10/18/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.3125%-Semiannually	(10,427)
1,013,000	5,632	(7)	10/17/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.2825%-Semiannually	(5,312)
1,549,600	14,551	(11)	10/18/27	2.24%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	14,102
6,818,400	48,615E	(56)	11/20/27	2.275%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	48,560
2,502,400	19,544	(18)	10/18/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.2576%-Semiannually	(18,839)
2,502,400	18,418	(18)	10/18/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.26256%-Semiannually	(17,709)
2,502,400	18,918	(18)	10/18/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.6031%-Semiannually	(18,211)
2,502,400	16,291	(18)	10/18/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.27191%-Semiannually	(15,573)
2,502,400	16,766	(18)	10/18/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.26987%-Semiannually	(16,051)
24,794,100	59,754E	(180)	11/3/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.32%-Semiannually	(59,934)
2,324,450	24,198	(19,728)	10/27/27	2.23%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	4,337
6,973,325	5,858	10,065	10/27/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.35425%-Semiannually	16,416
690,000	2,601	(5)	10/23/27	2.303%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2,478
3,399,000	3,331	(25)	10/24/27	2.35552%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(3,882)
2,859,100	257	(21)	10/25/27	2.3457%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(636)
2,859,100	600	(21)	10/25/27	2.34705%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(979)
3,604,000	10,920	(26)	10/26/27	2.3784%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(11,314)
2,975,300	8,896	(22)	10/27/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.378%-Semiannually	9,093
1,260,000	4,687	(9)	10/26/27	2.386%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(4,826)
958,000	4,991	(7)	10/26/27	2.4025%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(5,099)
2,303,500	15,986	(17)	10/27/27	2.42166%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(16,183)
2,303,500	16,954	(17)	10/27/27	2.4264%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(17,152)
2,676,000	22,880	(19)	10/27/27	2.4395%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(23,114)
4,719,300	39,831E	(39)	11/29/27	2.45%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(39,869)
3,217,700	23,843E	(26)	12/6/27	2.4425%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(23,869)
2,191,000	10,188E	(16)	10/27/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.74875%-Semiannually	10,172

2017年10月31日現在の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		時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額	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）
	$1,850,000	$9,861	$(13)	10/30/27	2.4026%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	$(9,856)
	1,850,000	9,990	(13)	10/30/27	2.40336%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(9,985)
	1,035,000	7,959	(8)	10/31/27	2.428%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(7,927)
	3,079,500	13,088	(22)	10/31/27	2.38997%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(12,992)
	3,079,500	12,503	(22)	10/31/27	2.38792%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(12,407)
	3,079,500	13,396	(22)	10/31/27	2.39108%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(13,300)
	2,267,000	4,557	(16)	11/1/27	2.36789%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(4,573)
	2,267,000	3,809	(16)	11/1/27	2.36421%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(3,825)
	2,267,000	4,058	(16)	11/1/27	2.3654%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	(4,074)
	1,016,600	549E	(7)	11/6/27	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	2.342%-Semiannually	(556)
	2,107,500	738E	(17)	12/4/27	2.356%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA-Quarterly	720
AUD	180,000	2,102	519	6/28/27	6 month AUD-BBR-BBSW-Semiannually	3.001%-Semiannually	3,162
AUD	1,520,000	10,586	(9,641)	6/28/22	6 month AUD-BBR-BBSW-Semiannually	2.601%-Semiannually	3,859
AUD	7,567,000	50,443E	(12,674)	12/20/22	2.65%-Semiannually	6 month AUD-BBR-BBSW-Semiannually	(63,117)
AUD	2,464,000	21,668E	(9,903)	12/20/27	6 month AUD-BBR-BBSW-Semiannually	3.00%-Semiannually	11,764
BRL	6,060,615	5,645	(17)	1/2/23	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	0.00%-At maturity	4,819
BRL	2,744,859	101,515	(7)	1/2/23	0.00%-At maturity	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	(101,522)
BRL	3,036,045	46,333	(8)	1/2/23	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	0.00%-At maturity	45,970
BRL	11,772,640	77,237	(14)	1/2/19	0.00%-At maturity	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	(75,876)
BRL	3,077,385	8,011	(12)	1/2/23	0.00%-At maturity	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	(7,681)
BRL	5,115,185	16,356	(16)	1/4/21	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	0.00%-At maturity	(16,372)
BRL	13,661,395	956	(1)	1/2/19	0.00%-At maturity	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	2,284
CAD	1,250,000	10,803	(6,781)	6/21/27	3 month CAD-BA-CDOR-Semiannually	2.151%-Semiannually	(13,756)
CAD	1,010,000	10,303	(4,559)	6/21/47	3 month CAD-BA-CDOR-Semiannually	2.501%-Semiannually	(10,716)

2017年10月31日現在の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		時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額	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）
CAD	1,220,000	$12,417	$(3,705)	6/21/22	3 month CAD-BA-CDOR-Semiannually	1.701%-Semiannually	$(13,974)
CAD	5,444,000	42,114E	(9,817)	12/20/22	3 month CAD-BA-CDOR-Semiannually	2.25%-Semiannually	32,296
CAD	1,346,000	17,455E	13,212	12/20/27	2.50%-Semiannually	3 month CAD-BA-CDOR-Semiannually	(4,243)
CHF	946,000	2,086E	(7,472)	12/20/27	0.25%-Annually	6 month CHF-LIBOR-BBA-Semiannually	(5,386)
CHF	13,680,000	34,555E	(66,346)	12/20/22	-	0.25% plus 6 month CHF-LIBOR-BBA-Semiannually	(31,790)
CHF	5,884,000	3,775	(14)	9/29/19	-	0.528% plus 6 month CHF-LIBOR-BBA-Semiannually	(4,542)
CHF	5,884,000	3,893	(14)	10/2/19	-	0.526% plus 6 month CHF-LIBOR-BBA-Semiannually	(4,608)
CHF	12,258,000	6,881	(29)	10/6/19	-	0.53% plus 6 month CHF-LIBOR-BBA-Semiannually	(8,161)
CZK	8,330,000	13,541	(5)	7/13/27	1.35%-Annually	6 month CZK-PRIBOR-PRBO-Semiannually	12,407
EUR	2,376,000	2,768E	(9)	2/18/20	-	0.124% plus 1 day EUR-EURIBOR-REUTERS-Annually	(2,777)
EUR	2,376,000	3,321E	(9)	2/18/20	-	0.104% plus 1 day EUR-EURIBOR-REUTERS-Annually	(3,331)
EUR	5,140,000	71,848	(41,321)	6/21/22	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	0.401%-Annually	45,271
EUR	6,400,000	145,150	(119,968)	6/21/27	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	1.001%-Annually	59,782
EUR	11,320,000	39,163	(8,720)	6/21/19	0.051% plus 6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	-	41,276
EUR	110,000	1,172	(3,138)	6/21/47	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	1.501%-Annually	(3,483)
EUR	5,716,000	26,766	(50)	4/26/22	0.21%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(34,232)
EUR	5,724,000	26,004	(50)	5/4/22	0.21%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(41,167)
EUR	10,687,000	45,313E	3,283	12/20/22	0.30%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(42,030)
EUR	10,210,000	155,324E	(77,762)	12/20/27	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	1.00%-Annually	77,562
EUR	1,649,000	10,430E	(14)	10/27/27	1.61375%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(10,444)
GBP	1,078,000	22,865E	(20)	1/19/32	1.912%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	(22,885)
GBP	1,330,000	17,399	(8,201)	6/21/27	1.251%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	3,942
GBP	4,310,000	72,184	24,227	6/21/22	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	0.801%-Semiannually	(40,370)
GBP	4,903,000	6,512	(15)	9/15/19	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	0.766%-Semiannually	(4,051)

2017年10月31日現在の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		時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額	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）
GBP	7,471,000	$39,790[E]	$(43,029)	12/20/22	1.05%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	$(3,239)
GBP	1,432,000	913[E]	(6,067)	12/20/27	1.40%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	(6,979)
GBP	981,000	11,062[E]	(12)	9/22/32	1.863%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	(11,074)
GBP	4,903,000	5,665[E]	6,088	12/20/19	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	0.85%-Semiannually	422
JPY	97,000,000	207,027	(34)	9/2/43	1.87875%-Semiannually	6 month JPY-LIBOR-BBA-Semiannually	(209,659)
MXN	18,821,000	75,689	-	1/1/26	1 month MXN-TIIE-BANXICO-28 Days	6.16%-28 Days	(76,127)
MXN	21,780,000	51,065	-	10/6/21	1 month MXN-TIIE-BANXICO-28 Days	5.93%-28 Days	(52,035)
MXN	6,330,000	15,822	(4)	12/24/26	8.12%-28 Days	1 month MXN-TIIE-BANXICO-28 Days	(15,963)
MXN	6,240,000	17,400	(4)	1/7/27	8.20%-28 Days	1 month MXN-TIIE-BANXICO-28 Days	(17,448)
NOK	10,283,000	6,232[E]	(3,922)	12/20/27	6 month NOK-NIBOR-NIBR-Semiannually	2.00%-Annually	2,310
NOK	58,233,000	71[E]	(5,176)	12/20/22	1.50%-Annually	6 month NOK-NIBOR-NIBR-Semiannually	(5,247)
NZD	7,485,000	54,959[E]	(10,629)	12/20/27	3 month NZD-BBR-FRA-Quarterly	3.30%-Semiannually	44,330
NZD	3,461,000	15,892[E]	2,765	12/20/22	3 month NZD-BBR-FRA-Quarterly	2.80%-Semiannually	18,657
SEK	44,373,000	23,216[E]	(9,813)	12/20/22	0.50%-Annually	3 month SEK-STIBOR-SIDE-Quarterly	(33,028)
SEK	14,809,000	9,765[E]	3,300	12/20/27	3 month SEK-STIBOR-SIDE-Quarterly	1.25%-Annually	13,065
ZAR	26,825,000	531	(4)	10/31/20	3 month ZAR-JIBAR-SAFEX-Quarterly	7.48%-Quarterly	(536)
ZAR	10,320,000	593	(5)	10/31/27	8.365%-Quarterly	3 month ZAR-JIBAR-SAFEX-Quarterly	(598)
合計			**$(622,294)**				**$7,194**

E　発効日は延長された。

2017年10月31日現在の未決済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	時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額（米ドル）	期限日（月／日／年）	ファンドが受け取る(支払う)支払	ファンドが受け取るまたは支払うトータルリターン	未実現評価（損）益（米ドル）
Bank of America N.A.						
$68,751	$68,953	$-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	$837
Barclays Bank PLC						
24,393	24,326	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	144
68,604	68,806	-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	835
576	568	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(1)
256,862	256,154	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(318)
185,443	184,932	-	1/12/40	4.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(230)
43,300	43,557	-	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(348)
86,505	85,864	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools-Monthly	284
36,558	36,287	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools-Monthly	120
54,910	54,179	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(71)
84,391	83,644	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(165)
36,591	36,398	-	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(108)
297,393	296,209	-	1/12/40	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(674)
5,768,534	5,746,413	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(12,250)
1,096,987	1,104,099	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(9,609)
Citibank, N.A.						
109,533	109,113	-	1/12/41	5.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(233)
Credit Suisse International						
452,299	450,598	-	1/12/41	4.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools-Monthly	(1,018)
61,568	61,023	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(121)

2017年10月31日現在の未決済ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約（つづき）

スワップ取引相手方／想定元本	時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額（米ドル）	期限日（月／日／年）	ファンドが受け取る(支払う)支払	ファンドが受け取るまたは支払うトータルリターン	未実現評価（損）益（米ドル）
Credit Suisse International（つづき）						
$53,459	$53,621	$-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	$603
14,815	14,737	-	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	44
131,493	128,760	-	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(1,550)
115,479	113,078	-	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(1,362)
109,710	110,133	-	1/12/45	3.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	1,346
243,709	244,425	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(2,966)
Goldman Sachs International						
19,639	19,438	-	1/12/39	6.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	40
3,910	3,858	-	1/12/38	6.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(5)
60,558	60,390	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	358
60,558	60,390	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	358
24,054	24,210	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(211)
28,857	29,044	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(253)
545,033	548,566	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(4,774)
171,015	170,540	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	1,011
90,052	89,803	-	1/12/42	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	532
101,530	100,633	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(199)
64,431	64,092	-	1/12/43	3.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	190
133,826	134,230	-	1/12/44	3.50% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	1,508
114,607	112,225	-	1/12/45	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(1,351)

2017年10月31日現在の未決済ＯＴＣトータルリターン・スワップ契約（つづき）

スワップ取引相手方／想定元本	時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額（米ドル）	期限日（月／日／年）	ファンドが受け取る(支払う)支払	ファンドが受け取るまたは支払うトータルリターン	未実現評価（損）益（米ドル）
JPMorgan Chase Bank N.A.						
	$106,354	$106,666	$-	1/12/41	4.00% (1 month USD-LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	$1,294
	101,530	100,633	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(199)
JPMorgan Securities LLC						
	42,656	42,431	-	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(126)
	187,285	187,851	-	1/12/44	(3.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(2,111)
	406,577	405,448	-	1/12/42	(4.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(2,404)
	80,176	79,581	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools-Monthly	(263)
前払プレミアム受取額		-		未実現評価益		9,504
前払プレミアム(支払)額		-		未実現評価損		(42,920)
合計		$-		合計		$(33,416)

2017年10月31日現在の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		時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額（米ドル）	期限日（月／日／年）	ファンドが受け取る(支払う)支払	ファンドが受け取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）
EUR	3,610,000	$21,383	$-	7/15/27	(1.40%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	$21,383
EUR	3,610,000	40,790	-	7/15/37	1.71%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(40,791)
EUR	1,354,000	8,367	(18)	8/15/27	(1.42%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	8,349
EUR	1,354,000	19,479	(33)	8/15/37	1.71%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(19,511)
EUR	2,256,000	11,833	(29)	8/15/27	(1.4275%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	11,804
EUR	2,256,000	30,326	(53)	8/15/37	1.7138%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(30,380)
EUR	1,805,000	6,415	(23)	9/15/27	(1.4475%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	6,392
EUR	1,805,000	16,862	(44)	9/15/37	1.735%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(16,906)
EUR	3,610,000	505	(26)	10/15/22	(1.3013%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(530)

2017年10月31日現在の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（つづき）

想定元本		時価（米ドル）	前払プレミアム受取(支払)額（米ドル）	期限日（月／日／年）	ファンドが受け取る(支払う)支払	ファンドが受け取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）
EUR	1,805,000	$828	$(13)	10/15/22	(1.305%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	$(841)
	$1,459,000	7,485	-	7/3/22	(1.9225%)-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	7,485
	1,459,000	7,032	-	7/3/27	2.085%-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	(7,032)
	1,679,000	11,798	-	7/5/22	(1.89%)-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	11,798
	1,679,000	14,087	-	7/5/27	2.05%-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U)-At maturity	(14,087)
合計			$(239)				$(62,867)

2017年10月31日現在の未決済ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－プロテクションの売り

スワップ取引相手方／参照債務*	格付***	前払プレミアム受取（支払）額**（米ドル）	想定元本（米ドル）	時価（米ドル）	期限日（月／日／年）	ファンドが受け取る支払	未実現評価（損）益（米ドル）
Bank of America N.A.							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	$2,666	$39,000	$6,525	5/11/63	300 bp-Monthly	$(3,836)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5,303	88,000	14,722	5/11/63	300 bp-Monthly	(9,368)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10,865	176,000	29,445	5/11/63	300 bp-Monthly	(18,477)
Credit Suisse International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	159,152	3,136,000	187,219	5/11/63	200 bp-Monthly	(26,847)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12,917	102,000	17,065	5/11/63	300 bp-Monthly	(4,088)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	18,711	177,000	29,612	5/11/63	300 bp-Monthly	(10,798)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	23,104	199,000	33,293	5/11/63	300 bp-Monthly	(10,073)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	360,323	3,370,000	563,801	5/11/63	300 bp-Monthly	(201,511)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	14,465	183,000	21,356	1/17/47	300 bp-Monthly	(6,784)
Goldman Sachs International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	5,845	89,000	5,313	5/11/63	200 bp-Monthly	566
CMBX NA A.6 Index	A/P	3,656	120,000	7,164	5/11/63	200 bp-Monthly	(3,461)
CMBX NA A.6 Index	A/P	10,274	184,000	10,985	5/11/63	200 bp-Monthly	(639)
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,238	187,000	11,164	5/11/63	200 bp-Monthly	(1,853)
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,804	199,000	11,880	5/11/63	200 bp-Monthly	(1,999)
CMBX NA A.6 Index	A/P	8,165	264,000	15,761	5/11/63	200 bp-Monthly	(7,493)
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,631	307,000	18,328	5/11/63	200 bp-Monthly	(8,577)
CMBX NA A.6 Index	A/P	16,946	333,000	19,880	5/11/63	200 bp-Monthly	(2,805)
CMBX NA A.6 Index	A/P	17,515	346,000	20,656	5/11/63	200 bp-Monthly	(3,007)
CMBX NA A.6 Index	A/P	17,515	346,000	20,656	5/11/63	200 bp-Monthly	(3,007)
CMBX NA A.6 Index	A/P	18,006	346,000	20,656	5/11/63	200 bp-Monthly	(2,516)
CMBX NA A.7 Index	A-/P	12,352	245,000	7,742	1/17/47	200 bp-Monthly	4,706

2017年10月31日現在の未決済ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－プロテクションの売り（つづき）

スワップ取引相手方／参照債務*	格付***	前払プレミアム受取（支払）額**（米ドル）	想定元本（米ドル）	時価（米ドル）	期限日（月／日／年）	ファンドが受け取る支払	未実現評価（損）益（米ドル）
Goldman Sachs International（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	$1,407	$13,000	$2,175	5/11/63	300 bp-Monthly	$(760)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2,976	27,000	4,517	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,525)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,826	35,000	5,856	5/11/63	300 bp-Monthly	(4,009)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,899	73,000	12,213	5/11/63	300 bp-Monthly	(4,272)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,929	73,000	12,213	5/11/63	300 bp-Monthly	(4,241)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6,093	77,000	12,882	5/11/63	300 bp-Monthly	(6,744)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	11,382	97,000	16,228	5/11/63	300 bp-Monthly	(4,790)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10,491	154,000	25,764	5/11/63	300 bp-Monthly	(15,183)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	21,307	175,000	29,278	5/11/63	300 bp-Monthly	(7,869)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	48,302	515,000	86,160	5/11/63	300 bp-Monthly	(37,557)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	46,305	616,000	103,057	5/11/63	300 bp-Monthly	(56,392)
JPMorgan Securities LLC							
CMBX NA A.6 Index	A/P	2,459	48,000	2,866	5/11/63	200 bp-Monthly	(388)
CMBX NA A.6 Index	A/P	7,129	161,000	9,612	5/11/63	200 bp-Monthly	(2,420)
CMBX NA A.6 Index	A/P	11,017	178,000	10,627	5/11/63	200 bp-Monthly	459
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,807	181,000	10,806	5/11/63	200 bp-Monthly	(928)
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,756	183,000	10,925	5/11/63	200 bp-Monthly	(1,098)
CMBX NA A.6 Index	A/P	10,055	307,000	18,328	5/11/63	200 bp-Monthly	(8,154)
CMBX NA A.6 Index	A/P	10,728	374,000	22,328	5/11/63	200 bp-Monthly	(11,455)
CMBX NA A.6 Index	A/P	11,523	381,000	22,746	5/11/63	200 bp-Monthly	(11,075)
CMBX NA A.6 Index	A/P	20,955	386,000	23,044	5/11/63	200 bp-Monthly	(1,939)
CMBX NA A.6 Index	A/P	15,578	472,000	28,178	5/11/63	200 bp-Monthly	(12,417)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,088	7,000	1,171	5/11/63	300 bp-Monthly	(79)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,752	12,000	2,008	5/11/63	300 bp-Monthly	(249)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,458	13,000	2,175	5/11/63	300 bp-Monthly	(709)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,428	13,000	2,175	5/11/63	300 bp-Monthly	(739)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,974	14,000	2,342	5/11/63	300 bp-Monthly	(360)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2,201	20,000	3,346	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,133)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2,843	25,000	4,183	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,325)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2,837	25,000	4,183	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,331)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,178	26,000	4,350	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,157)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,178	26,000	4,350	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,157)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,642	33,000	5,521	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,859)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6,125	49,000	8,198	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,044)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6,470	58,000	9,703	5/11/63	300 bp-Monthly	(3,200)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10,154	82,000	13,719	5/11/63	300 bp-Monthly	(3,517)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12,394	86,000	14,388	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,944)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	14,850	102,000	17,065	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,155)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12,891	116,000	19,407	5/11/63	300 bp-Monthly	(6,448)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	29,457	199,000	33,293	5/11/63	300 bp-Monthly	(3,720)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	29,457	199,000	33,293	5/11/63	300 bp-Monthly	(3,720)

2017年10月31日現在の未決済ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－プロテクションの売り（つづき）

スワップ取引相手方／参照債務*	格付***	前払プレミアム受取（支払）額**（米ドル）	想定元本（米ドル）	時価（米ドル）	期限日（月／日／年）	ファンドが受け取る支払	未実現評価（損）益（米ドル）
JPMorgan Securities LLC（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	$30,584	$247,000	$41,323	5/11/63	300 bp-Monthly	$(10,595)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	251,969	2,104,000	351,999	5/11/63	300 bp-Monthly	(98,803)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	4,724	48,000	5,602	1/17/47	300 bp-Monthly	(850)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	1,621	62,000	7,235	1/17/47	300 bp-Monthly	(5,578)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	4,694	89,000	10,386	1/17/47	300 bp-Monthly	(5,640)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	4,980	90,000	10,503	1/17/47	300 bp-Monthly	(5,471)
前払プレミアム受取額		1,467,326		**未実現評価益**			5,731
前払プレミアム(支払)額		-		**未実現評価損**			(684,138)
合計		$1,467,326		**合計**			$(678,407)

＊ 参照債務に関連する支払は、クレジット・デフォルト・イベント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・スプレッドとの差異に基づいている。

＊＊＊ 対象となる指数に対する格付は、その指数に含まれるすべての有価証券の格付の平均を表している。ムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズまたはフィッチの格付は、2017年10月31日現在において入手可能な最新のものと考えられる。パトナムにより格付された有価証券は、「/P」と表示されている。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様である。

2017年10月31日現在の未決済ＯＴＣクレジット・デフォルト契約－プロテクションの買い

スワップ取引相手方／参照債務*	前払プレミアム受取(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(支払う)支払	未実現評価（損）益（米ドル）
Citigroup Global Markets, Inc.						
CMBX NA BB.7 Index	$(8,010)	$51,000	$9,812	1/17/47	(500 bp)-Monthly	$1,753
CMBX NA BB.7 Index	(8,328)	51,000	9,812	1/17/47	(500 bp)-Monthly	1,435
Credit Suisse International						
CMBX NA BB.7 Index	(18,286)	1,036,000	272,157	5/11/63	(500 bp)-Monthly	252,864
CMBX NA BB.7 Index	(60,696)	369,000	70,996	1/17/47	(500 bp)-Monthly	9,941
Goldman Sachs International						
CMBX NA BB.6 Index	(38,567)	377,000	99,038	5/11/63	(500 bp)-Monthly	60,105
CMBX NA BB.7 Index	(6,053)	40,000	7,696	1/17/47	(500 bp)-Monthly	1,604
CMBX NA BB.7 Index	(45,077)	222,000	42,713	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(2,580)
CMBX NA BB.7 Index	(16,057)	98,000	18,855	1/17/47	(500 bp)-Monthly	2,703
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA BB.6 Index	(12,630)	95,000	24,957	5/11/63	(500 bp)-Monthly	12,234
CMBX NA BB.6 Index	(9,842)	70,000	18,389	5/11/63	(500 bp)-Monthly	8,479
CMBX NA BB.6 Index	(7,479)	52,000	13,660	5/11/63	(500 bp)-Monthly	6,131
CMBX NA BB.7 Index	(20,201)	118,000	22,703	1/17/47	(500 bp)-Monthly	2,388
CMBX NA BB.7 Index	(15,497)	99,000	19,048	1/17/47	(500 bp)-Monthly	3,454
CMBX NA BB.7 Index	(9,257)	57,000	10,967	1/17/47	(500 bp)-Monthly	1,654
CMBX NA BB.7 Index	(8,010)	51,000	9,812	1/17/47	(500 bp)-Monthly	1,753
CMBX NA BBB-.7 Index	(1,562)	14,000	1,634	1/17/47	(300 bp)-Monthly	63
CMBX NA BBB-.7 Index	(733)	7,000	817	1/17/47	(300 bp)-Monthly	80
前払プレミアム受取額	-			**未実現評価益**		**366,641**
前払プレミアム(支払)額	**(286,285)**			**未実現評価損**		**(2,580)**
合計	**$(286,285)**			**合計**		**$364,061**

＊ 参照債務に関連する支払は、クレジット・デフォルト・イベント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・スプレッドとの差異に基づいている。

2017年10月31日現在の未決済の中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト契約－プロテクションの買い

参照債務*	前払プレミアム受取（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(支払う)支払	未実現評価（損）益（米ドル）
NA HY Series 29 Index	$249,431	$3,348,000	$281,416	12/20/22	(500 bp)-Quarterly	$(47,330)
合計	**$249,431**					**$(47,330)**

＊ 参照債務に関連する支払は、クレジット・デフォルト・イベント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・スプレッドとの差異に基づいている。

ＡＳＣ第820号は、公正価値の測定の開示について３段階のヒエラルキーを設定している。評価ヒエラルキーは、ファンドの投資有価証券の評価に対するインプットの透明性に基づいたものである。３つのレベルの定義は以下のとおりである。

レベル１－活発な市場における同一の有価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市場価格またはすべての重要なインプットが、直接的または間接的に観察可能な場合の市場価格に基づく評価。

レベル３－公正価値の測定に関して観察不能な重要なインプットに基づく評価。

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インプットの概要である。

	評価インプット		
投資有価証券:	**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	$-	$558,333	$-
社債	-	74,446,861	-
外国国債および政府系機関債	-	88,218,128	-
モーゲージ証券	-	59,304,647	-
地方債	-	426,421	-
未決済買建オプション	-	178,917	-
未決済買建スワップ・オプション	-	2,170,179	-
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	-	102,859,789	-
米国財務省証券	-	112,014	-
短期投資	5,853,952	10,122,252	-
レベル別合計	**$5,853,952**	**$338,397,541**	**$-**

	評価インプット		
その他の金融商品:	**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	$-	$(426,794)	$-
先物契約	(69,592)	-	-
未決済売建オプション	-	(121,513)	-
未決済売建スワップ・オプション	-	(2,243,984)	-
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	-	64,010	-
ＴＢＡ売却契約	-	(40,063,905)	-
金利スワップ契約	-	559,997	-
トータルリターン・スワップ契約	-	(96,044)	-
クレジット・デフォルト契約	-	(1,792,148)	-
レベル別合計	**$(69,592)**	**$(44,120,381)**	**$-**

報告期間において、公正価値ヒエラルキー内の振替（もしあれば）は、総額でも期末現在で測定されたファンドの純資産額の１％以下であった。振替は、期末現在の価格設定評価方法を用いて会計処理される。

報告期間期首および期末現在、レベル３の投資有価証券はファンド純資産額の１％未満であり、ファンドのポートフォリオに対する重要性はないとみなされた。

添付の注記は、当財務書類と不可分のものである。

Ⅳ．お知らせ

該当事項はありません。