

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 24 期

(自:2017年11月 1 日)
(至:2018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



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24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券（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。 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券（パトナムの他のファンドが発行した債務証券を含みますが、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23期末の 1口当り純資産価格	11.92米ドル
第24期末の 1口当り純資産価格	11.37米ドル
第24期中の 1口当り分配金合計額	0.27米ドル
騰落率	-2.38%

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

*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23期末（2017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（2017年11月1日～2018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)
2017年11月24日	11.98	0.029 (0.24%)	0.07
2017年12月22日	11.93	0.030 (0.25%)	-0.02
2018年1月24日	12.09	0.029 (0.24%)	0.19
2018年2月22日	11.97	0.027 (0.23%)	-0.09
2018年3月23日	12.02	0.027 (0.22%)	0.08
2018年4月24日	11.89	0.018 (0.15%)	-0.11
2018年5月23日	11.71	0.019 (0.16%)	-0.16
2018年6月25日	11.71	0.019 (0.16%)	0.02
2018年7月24日	11.70	0.019 (0.16%)	0.01
2018年8月24日	11.64	0.019 (0.16%)	-0.04
2018年9月24日	11.58	0.019 (0.16%)	-0.04
2018年10月24日	11.41	0.019 (0.17%)	-0.15

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

対1口当り純資産価格比率(%) = $100 \times a / b$

a = 当該分配落日における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) 2017年11月24日の直前の分配落日（2017年10月24日）における1口当り純資産価格は、11.94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

当期を特徴づける主な動きは、米国経済の成長率の高まり、企業収益の好調な伸び、金利の上昇および世界的な貿易摩擦の悪化などでした。米国以外では、欧州と中国の成長率が貿易問題を巡る不透明感を受けて鈍化しました。

米国と主要貿易相手国間における貿易摩擦は、中国を除けば徐々に緩和しました。しかし、米中両政府間の対立はエスカレートし、7月に入ると言葉の応酬にとどまらず、米国は中国からの輸入品に追加関税を発動し、中国も直ちに報復措置を実施しました。当期末にかけては、2018年11月のG20（金融・世界経済に関する首脳会合）中にトランプ大統領と習国家主席の会談が行われ、貿易摩擦打開に向けて双方が歩み寄るのではないかと期待感が生まれました。

10月に入ると投資家心理はリスク回避姿勢を急速に強め、市場のボラティリティは上昇しました。米国とカナダが北米自由貿易協定の改定を巡り、期限間際に合意に達したことを受けて、投資家の間に大きな期待感が台頭したのも束の間、予想を下回る大手IT企業の収益見通しに市場は大きく反応しました。米中貿易摩擦を巡る不透明感に加え、金利上昇に伴う悪影響に対する懸念も投資家心理の重しとなりました。

大方の予想通り、米連邦準備制度理事会（FRB）は、2018年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で短期金利の誘導目標のレンジを2%～2.25%に引き上げ、米国経済については概ね強気の見方を示しました。当期後半に、FRBが緩やかなペースで利上げを行うとの見通しから米国国債利回りは上昇しました。さらに経済成長の加速が、インフレ率を上昇させる可能性が高まりました。

期末後まもなく、米国の金利上昇に対する期待感と欧州の不透明な政治情勢を背景に、米ドルは1年半ぶりの高値となりました。米ドルは、当期中約3.7%上昇し、2018年4月以降では、世界の主要通貨の中で最も上昇しました。

■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

米国の金利およびイールド・カーブ戦略は、相対パフォーマンスに最も貢献しました。ポートフォリオのデュレーション（金利の変化に対する債券価格の感応度を表す尺度）を参考指数のデュレーションより短期化させることで金利リスクを低減させる努力を続けました。特にこの戦略は、金利が1月から2月にかけて全年限で上昇し、さらに10月に再び同様の状況となったことからパフォーマンスに貢献しました。

モーゲージ・クレジットのポジションも、商業用モーゲージ証券（CMB S）を用いた戦略を中心に相対リターンを押し上げました。スプレッド（クレジットリスク債券の利回りと同等の満期の米国国債の利回りとの格差）は、緩やかにタイト化したため、メザニンの現物債の価格は上昇しました。（一般的に、債券価格はスプレッドがタイト化するにつれ上昇します。）CMB X（特定の年に発行されたCMB Sのバスケットを参照する指数）に対するロング・エクスポージャーも、当期末に若干需給要因により低迷したものの、リターンに貢献しました。

メザニンCMB Sは、商業用不動産ローンに裏付けとして組成された債券の中で、資本構造において相対的に低位に位置しています。メザニンCMB Sは、より高格付の債券に比べて利回り面で優位性があり、元本の保全性も十分に備わっています。

さらに、政府系クレジット・リスク・トランスファー（CRT）証券への配分は、モーゲージ・クレジット戦略においてプラス要因となりました。

強固な担保に裏付けられた比較的高い利回りや住宅用不動産価格の上昇を背景に、CRTは投資家から、総じて好調な需要の恩恵を受けました。また、格付機関による一部のCRTトランシェの格上げも、担保価値の先行きに対する見通しが改善したことから、投資家の投資意欲を高める方向に作用したとみられます。

マイナス要因について

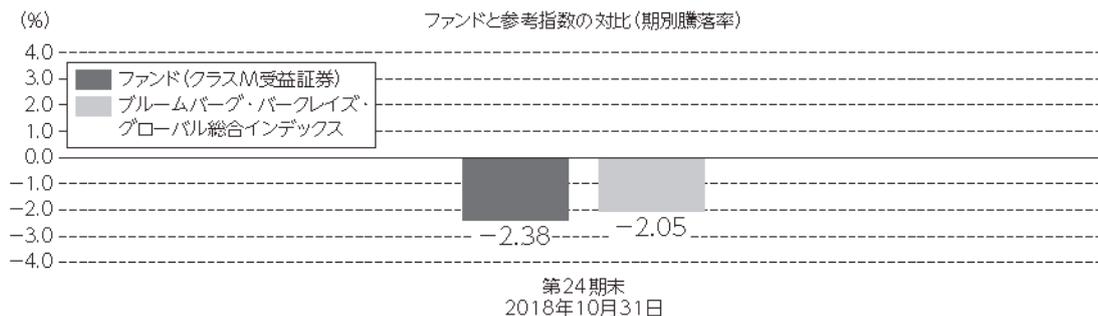
為替戦略は、相対パフォーマンスのマイナス要因となりました。当期初めの3か月間は米ドルが全ての主要通貨に対して下落しました。その結果、ユーロ、日本円および英ポンドに対して米ドルをオーバーウェイトしたことが、当期全体のファンドのパフォーマンス低下につながりました。

新興市場への投資は、高いボラティリティを受けて若干マイナス要因となりました。アルゼンチン国債は、同国の大統領と国際通貨基金（IMF）との間の金融支援を巡る協議が引き金となり、下落しました。アルゼンチン政府は、IMFが2018年6月に合意した500億米ドルの緊急融資を前倒しするよう要請しました。ブラジルのポジションは、選挙を巡る不透明感を受けて、パフォーマンスを押し下げました。

当期におけるデリバティブの利用について

CMB Sのエクスポージャーを得るため、CMB Xデリバティブ契約を利用しました。ファンドのセクターおよびインフレに対するエクスポージャーを管理するため、トータル・リターン・スワップを利用しました。ファンドの信用リスクおよび市場リスクをヘッジするために、クレジット・デフォルト・スワップを利用しました。イールドカーブに沿って長短様々な戦術上のポジションを取ると共に、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、様々な国の金利エクスポージャーを得るため、金利スワップを利用しました。またモーゲージ担保債務証券（CMO）保有に伴う期限前償還リスクを分離し、ダウンサイド・リスクを管理する手段として、オプションを利用しました。米国以外の債券に関連する為替リスクをヘッジすると共に、外国為替のエクスポージャーを効率的に得るため、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



■参考指数との差異の状況および要因

ファンドのリターンはマイナスとなりましたが、参考指数およびリッパー競合ファンド群の平均リターンと概ね同等のパフォーマンスとなりました。

社債が相対リターンに与えた影響について

社債のポジショニングは全体的に良好でしたが、特に金融セクターおよびヘルスケアセクターが相対リターンに貢献しました。当期中、投資適格社債およびハイ・イールド債は、いずれも米国の経済成長の改善、好調な企業収益、欧州やメキシコとの間の貿易摩擦の緩和および米国株式市場の全般的な上昇から恩恵を受けました。

■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

当面の見通しについて

世界経済は、米国に牽引され引き続き順調に拡大すると思われます。その結果、債券利回りは上昇する傾向にあると考えています。また、金利の上昇が資産市場の大きな混乱になるとは考えておりません。投資家は、たとえ金利が上昇してもリスク主導型資産はある程度のパフォーマンスを実現できるであろうと考えるようになってきていると思われます。米国の経済成長とそれに対するFRBの政策対応は、海外市場、特に新興国市場にとって圧力となっています。資金は、より良いリスク調整後リターンを求めて、新興市場から米国に向かって流出しています。新興国の政策当局が直面しているジレンマは、FRBが利上げを行う際に足並みを揃えるべきか否かという問題です。新興国の利上げは、新興市場からの資金流出を食い止める効果があるかもしれませんが、国内の成長を妨げる可能性もあります。

ファンドのポジショニングについて

モーゲージ・クレジット、期限前償還リスクおよび社債を引き続き選好していく所存ですが、従来よりやや保守的な手法を取っています。イールド・スプレッドの変化に対する価格感応度が相対的に低い証券を購入する一方、資本構造でより上位のレベルの債券に投資することで信用リスクに対するプロテクションをより高めることを目指しています。

新興市場については、ロシアなどボラティリティが高くなる傾向がある市場のエクスポージャーを削減することでリスク管理を目指してきました。さらに、広範なエクスポージャーを得ることよりも、投資価値が見込まれる投資対象を厳選していく方針を今後も中心に据えていく予定です。

(3) 費用の明細

項目	項目の概要																	
管理運用報酬	<p>報酬は、月次のファンドの平均純資産に対して適用される料率で計算されます。料率は、管理運用会社が管理するすべてのオープン・エンド型ファンドの純資産総額（ファンド資産の「二重計算」を回避するために必要な範囲において、他のパトナム・ファンドに対して投資されるファンド資産および他のパトナム・ファンドにより投資されるファンド資産を除き、当該月の各営業日の終了時に決定されます。）の月額平均（「オープン・エンド型ミューチュアル・ファンド平均純資産総額」）に基づきます。</p> <table border="0" data-bbox="464 568 1190 853"> <tr> <td>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</td> <td>0.700%</td> </tr> <tr> <td>50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について</td> <td>0.650%</td> </tr> <tr> <td>100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について</td> <td>0.600%</td> </tr> <tr> <td>200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について</td> <td>0.550%</td> </tr> <tr> <td>300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について</td> <td>0.500%</td> </tr> <tr> <td>800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について</td> <td>0.480%</td> </tr> <tr> <td>1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について</td> <td>0.470%</td> </tr> <tr> <td>2,300億米ドル超の部分について</td> <td>0.465%</td> </tr> </table>		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%
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%																	
(副管理運用報酬)	<p>（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。）</p> <p>（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。）</p>																	
保管報酬	<p>ファンドと保管会社が随時合意したところにより、ファンド資産から、毎月、当該月中のファンド資産の日々の平均純資産総額に基づく合理的な保管報酬を受領します。</p> <p>保管業務の対価として保管会社に支払われます。</p>																	
投資者サービス代行報酬	<p>ファンドの平均資産額の年率0.250%を超えないものとします。</p> <p>投資者サービス代行業務の対価として投資者サービス代行会社に支払われます。</p>																	
その他の費用（当期）	<p>0.42%</p> <p>受託者報酬および費用、管理事務報酬、販売計画報酬ならびにその他のすべての費用</p>																	

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率を記しています。「その他の費用（当期）」には、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24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15会計年度末 (2009年10月31日)	18,789	2,047	13.14	1,432
第16会計年度末 (2010年10月31日)	17,170	1,871	13.04	1,421
第17会計年度末 (2011年10月31日)	16,403	1,787	12.47	1,359
第18会計年度末 (2012年10月31日)	14,969	1,631	12.74	1,388
第19会計年度末 (2013年10月31日)	12,457	1,357	12.45	1,357
第20会計年度末 (2014年10月31日)	10,911	1,189	12.48	1,360
第21会計年度末 (2015年10月31日)	9,406	1,025	11.81	1,287
第22会計年度末 (2016年10月31日)	8,564	933	11.80	1,286
第23会計年度末 (2017年10月31日)	7,696	839	11.92	1,299
第24会計年度末 (2018年10月31日)	6,932	755	11.37	1,239
2017年11月末日	7,699	839	11.98	1,305
12月末日	7,708	840	11.98	1,305
2018年1月末日	7,751	845	12.09	1,317
2月末日	7,648	833	11.97	1,304
3月末日	7,592	827	12.04	1,312
4月末日	7,491	816	11.89	1,296
5月末日	7,330	799	11.76	1,281
6月末日	7,310	796	11.73	1,278
7月末日	7,264	791	11.69	1,274
8月末日	7,157	780	11.61	1,265
9月末日	7,075	771	11.55	1,258
10月末日	6,932	755	11.37	1,239

(注) 米ドルの円貨換算は、2019年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である1米ドル=108.96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15会計年度 (2008年11月1日－2009年10月31日)	0.73米ドル (79.54円)
第16会計年度 (2009年11月1日－2010年10月31日)	1.68米ドル (183.05円)
第17会計年度 (2010年11月1日－2011年10月31日)	0.74米ドル (80.63円)
第18会計年度 (2011年11月1日－2012年10月31日)	0.43米ドル (46.85円)
第19会計年度 (2012年11月1日－2013年10月31日)	0.35米ドル (38.14円)
第20会計年度 (2013年11月1日－2014年10月31日)	0.35米ドル (38.14円)
第21会計年度 (2014年11月1日－2015年10月31日)	0.35米ドル (38.14円)
第22会計年度 (2015年11月1日－2016年10月31日)	0.36米ドル (39.23円)
第23会計年度 (2016年11月1日－2017年10月31日)	0.36米ドル (39.23円)
第24会計年度 (2017年11月1日－2018年10月31日)	0.27米ドル (29.42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
第24会計年度 (2017/11/1 -2018/10/31)	10,149	600	45,971	16,400	609,556	493,800

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語の財務書類は、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。日本語の財務書類には、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、2019年1月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=108.96円）で換算されている。なお、円換算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

財務書類に関する意見

我々は、添付の、投資有価証券明細表を含むパトナム・グローバル・インカム・トラスト（以下「ファンド」という。）の2018年10月31日現在の資産および負債計算書、2018年10月31日に終了した事業年度の関連する運用計算書、2018年10月31日に終了した2年間の各事業年度の純資産変動計算書、これら財務書類に対する注記、ならびに2018年10月31日に終了した5年間の各事業年度の財務ハイライト（以下総称して「財務書類」という。）を監査した。我々は、財務書類がファンドの2018年10月31日現在のファンドの財政状態、同日に終了した事業年度の運用成績、2018年10月31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2018年10月31日に終了した5年間の各事業年度の財務ハイライトを、すべての重要な点において、米国で一般に認められた会計原則に準拠して適正に表示しているものと認める。

意見の根拠

これらの財務書類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、ファンドの財務書類について意見を表明することである。我々は、公開企業会計監視委員会（米国）（以下「PCAOB」という。）に登録されている会計事務所であり、米国連邦証券法ならびに証券取引委員会およびPCAOBの適用規則に準拠して、ファンドに関して独立していることが要求されている。

我々は、PCAOBの基準に従ってこれらの財務書類を監査した。これらの基準は、財務書類について、誤謬または不正による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。

我々の監査は、誤謬または不正による財務書類の重要な虚偽表示リスクを評価する手続き、ならびにそれらのリスクに対応する手続きの実施を含んでいた。当該手続きは、財務書類中の金額や開示に関する証拠の試査を含んでいた。我々の監査はまた、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とともに、財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいた。我々の手続きは、保管会社、名義書換代行会社およびブローカーに対する書面による2018年10月31日現在保有している有価証券の確認を含み、ブローカーから回答を受領できなかった場合、我々は代替的監査手続を実施した。我々は、我々の監査が、意見表明のための合理的な基礎を提供しているものと判断している。

プライスウォーターハウスクーパーズ エルエルピー

マサチューセッツ州、ボストン
2018年12月10日

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

Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Trustees and Shareholders
of Putnam Global Income Trust:

Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying statement of assets and liabilities, including the fund's portfolio, of Putnam Global Income Trust (the "Fund") as of October 31, 2018, the related statement of operations for the year ended October 31, 2018, the statement of changes in net assets for each of the two years in the period ended October 31, 2018, including the related notes, and the financial highlights for each of the five years in the period ended October 31, 2018 (collectively referred to as the "financial statements"). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as of October 31, 2018, the results of its operations for the year then ended, the changes in its net assets for each of the two years in the period ended October 31, 2018 and the financial highlights for each of the five years in the period ended October 31, 2018 in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

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

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

Our audits included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements. Our audits also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. Our procedures included confirmation of securities owned as of October 31, 2018 by correspondence with the custodian, transfer agent and brokers; when replies were not received from brokers, we performed other auditing procedures. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

PricewaterhouseCoopers LLP
PricewaterhouseCoopers LLP
Boston, Massachusetts
December 10, 2018

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

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

2018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：250,921,669ドル）	241,668,384	26,332,187
関連発行体（個別法による取得原価：9,186,921ドル）（注5）	9,186,921	1,001,007
外国通貨（取得原価：22,589ドル）（注1）	22,608	2,463
未収利息およびその他の未収金	2,078,790	226,505
ファンド受益証券販売未収金	156,393	17,041
投資有価証券売却未収金	2,280,862	248,523
延渡し有価証券売却未収金（注1）	31,024,258	3,380,403
先物契約に係る未収変動証拠金（注1）	50,572	5,510
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）	798,145	86,966
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）	216,826	23,625
為替予約に係る未実現評価益（注1）	725,956	79,100
OTCスワップ契約に係る未実現評価益（注1）	410,768	44,757
OTCスワップ契約に係るプレミアム支払額（注1）	527,527	57,479
前払費用	51,286	5,588
資産合計	289,199,296	31,511,155
負債		
保管会社に対する未払金	40	4
投資有価証券購入未払金	3,257,825	354,973
延渡し有価証券購入未払金（注1）	20,461,115	2,229,443
ファンド受益証券買戻未払金	544,984	59,381
未払管理報酬（注2）	101,512	11,061
未払保管報酬（注2）	59,949	6,532
未払投資者サービス報酬（注2）	43,271	4,715
未払受託者報酬および費用（注2）	165,183	17,998
未払管理事務報酬（注2）	445	48
未払販売報酬（注2）	41,622	4,535
先物契約に係る未払変動証拠金（注1）	82,516	8,991
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）	621,292	67,696
OTCスワップ契約に係る未実現評価損（注1）	354,232	38,597
OTCスワップ契約に係るプレミアム受領額（注1）	1,318,912	143,709
為替予約に係る未実現評価損（注1）	890,455	97,024
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）	493,479	53,769
未決済売建オプション、時価評価額 （プレミアム額：2,083,569ドル）（注1）	2,362,975	257,470
TBA売却契約、時価評価額（未収手取額：31,930,898ドル） （注1）	31,922,694	3,478,297
一定のデリバティブ契約に係る担保、時価評価額（注1、8）	129,945	14,159
その他の未払費用	193,103	21,041
負債合計	63,045,549	6,869,443
純資産	226,153,747	24,641,712

	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）	248,080,002	27,030,797
分配可能利益合計（注1）	(21,926,255)	(2,389,085)
合計－発行済資本に対応する純資産	226,153,747	24,641,712

	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1口当りの純資産価格および買戻価格 (116,014,277ドル÷10,085,992口)	11.50	1,253
クラスA 受益証券1口当り販売価格 (11.50ドルの96.00分の100) *	11.98	1,305
クラスB 受益証券1口当りの純資産価格および販売価格 (2,362,345ドル÷206,374口) **	11.45	1,248
クラスC 受益証券1口当りの純資産価格および販売価格 (12,443,523ドル÷1,086,845口) **	11.45	1,248
クラスM 受益証券1口当りの純資産価格および買戻価格 (6,932,005ドル÷609,556口)	11.37	1,239
クラスM 受益証券1口当り販売価格 (11.37ドルの96.75分の100) †	11.75	1,280
クラスR 受益証券1口当りの純資産価格、販売価格および買戻価格 (2,013,689ドル÷175,148口)	11.50	1,253
クラスR 5 受益証券1口当りの純資産価格、販売価格および 買戻価格 (30,532ドル÷2,656口)	11.50	1,253
クラスR 6 受益証券1口当りの純資産価格、販売価格および 買戻価格 (24,176,749ドル÷2,101,847口)	11.50	1,253
クラスY 受益証券1口当りの純資産価格、販売価格および買戻価格 (62,180,627ドル÷5,407,839口)	11.50	1,253

* 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。

** 1口当りの買戻価格は、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

2018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193,350ドルの受取利息を含む） （注5）	8,394,926	914,711
投資収益合計	8,394,926	914,711
費用		
管理報酬（注2）	1,311,714	142,924
投資者サービス報酬（注2）	541,453	58,997
保管報酬（注2）	131,067	14,281
受託者報酬および費用（注2）	9,787	1,066
販売報酬（注2）	550,097	59,939
管理事務報酬（注2）	6,882	750
監査報酬および税金費用	164,008	17,870
その他	224,783	24,492
管理運用会社により放棄または払い戻された報酬（注2）	(49,797)	(5,426)
費用合計	2,889,994	314,894
費用控除額（注2）	(1,114)	(121)
費用純額	2,888,880	314,772
投資純利益	5,506,046	599,939
実現および未実現（損）益		
以下に係る実現純（損）益：		
非関連発行体からの有価証券（注1、3）	(9,824,346)	(1,070,461)
外貨取引（注1）	(5,616)	(612)
為替予約（注1）	(3,991,898)	(434,957)
先物契約（注1）	(473,468)	(51,589)
スワップ契約（注1）	7,202,946	784,833
売建オプション（注1）	5,617,424	612,075
実現純損失合計	(1,474,958)	(160,711)
以下に係る未実現純評価（損）益の変動：		
非関連発行体からの有価証券およびT B A 売却契約	(7,367,186)	(802,729)
外貨建資産および負債	(17,619)	(1,920)
為替予約	262,295	28,580
先物契約	(303,145)	(33,031)
スワップ契約	506,747	55,215
売建オプション	(2,062,899)	(224,773)
未実現純評価損の変動合計	(8,981,807)	(978,658)
投資有価証券に係る純損失	(10,456,765)	(1,139,369)
運用による純資産の純減少額	(4,950,719)	(539,430)

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

	2018年10月31日に 終了した年度		2017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	5,506,046	599,939	5,678,963	618,780
投資有価証券および外貨取引に係る 実現純（損）益	(1,474,958)	(160,711)	3,303,119	359,908
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）益	(8,981,807)	(978,658)	1,103,797	120,270
運用による純資産の純増加（減少）額	(4,950,719)	(539,430)	10,085,879	1,098,957
受益者への分配金（注1）：				
經常利益より				
投資純利益				
クラスA受益証券	(2,014,403)	(219,489)	(4,230,276)	(460,931)
クラスB受益証券	(35,307)	(3,847)	(102,702)	(11,190)
クラスC受益証券	(183,123)	(19,953)	(463,380)	(50,490)
クラスM受益証券	(111,291)	(12,126)	(241,058)	(26,266)
クラスR受益証券	(39,940)	(4,352)	(110,710)	(12,063)
クラスR 5 受益証券	(536)	(58)	(940)	(102)
クラスR 6 受益証券	(153,189)	(16,691)	(231,970)	(25,275)
クラスY受益証券	(1,432,797)	(156,118)	(2,569,769)	(280,002)
資本の戻入れより				
クラスA受益証券	(1,110,071)	(120,953)	—	—
クラスB受益証券	(19,456)	(2,120)	—	—
クラスC受益証券	(100,913)	(10,995)	—	—
クラスM受益証券	(61,329)	(6,682)	—	—
クラスR受益証券	(22,010)	(2,398)	—	—
クラスR 5 受益証券	(296)	(32)	—	—
クラスR 6 受益証券	(84,417)	(9,198)	—	—
クラスY受益証券	(789,567)	(86,031)	—	—
資本取引による減少（注4）	(3,431,680)	(373,916)	(32,614,741)	(3,553,702)
純資産の減少合計額	(14,541,044)	(1,584,392)	(30,479,667)	(3,321,065)
純資産				
期首現在	240,694,791	26,226,104	271,174,458	29,547,169
期末現在（注1）	226,153,747	24,641,712	240,694,791	26,226,104

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1口当たり（単位：米ドル）

終了期間	投資運用				分配金控除		
	期首純資産 価格	投資純 益 ^a (損)	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							
2018年10月31日	12.05	0.27	(0.52)	(0.25)	(0.19)	(0.11)	(0.30)
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)
クラスB							
2018年10月31日	12.00	0.18	(0.53)	(0.35)	(0.13)	(0.07)	(0.20)
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)
クラスC							
2018年10月31日	12.00	0.18	(0.52)	(0.34)	(0.14)	(0.07)	(0.21)
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)
クラスM							
2018年10月31日	11.92	0.24	(0.51)	(0.27)	(0.18)	(0.10)	(0.28)
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)
クラスR							
2018年10月31日	12.05	0.24	(0.52)	(0.28)	(0.17)	(0.10)	(0.27)
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)
クラスR5							
2018年10月31日	12.05	0.31	(0.52)	(0.21)	(0.22)	(0.12)	(0.34)
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)
クラスR6							
2018年10月31日	12.05	0.32	(0.51)	(0.19)	(0.23)	(0.13)	(0.36)
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)
クラスY							
2018年10月31日	12.05	0.30	(0.52)	(0.22)	(0.21)	(0.12)	(0.33)
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)

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1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 (%) ^d
クラス A						
2018年10月31日	11.50	(2.14)	116,014	1.22 ^e	2.25 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.32	121,661	1.22 ^e	2.28 ^e	660
2016年10月31日	11.93	3.27	148,868	1.16 ^f	2.50 ^f	551
2015年10月31日	11.93	(2.31)	160,497	1.10	2.54	296
2014年10月31日	12.60	3.30	171,481	1.09	2.84	295
クラス B						
2018年10月31日	11.45	(2.90)	2,362	1.97 ^e	1.48 ^e	451
2017年10月31日	12.00	3.63	3,633	1.97 ^e	1.51 ^e	660
2016年10月31日	11.87	2.51	4,916	1.91 ^f	1.74 ^f	551
2015年10月31日	11.87	(3.05)	6,060	1.85	1.78	296
2014年10月31日	12.54	2.54	7,884	1.84	2.08	295
クラス C						
2018年10月31日	11.45	(2.89)	12,444	1.97 ^e	1.49 ^e	451
2017年10月31日	12.00	3.63	17,763	1.97 ^e	1.53 ^e	660
2016年10月31日	11.87	2.43	21,570	1.91 ^f	1.74 ^f	551
2015年10月31日	11.88	(3.04)	24,160	1.85	1.78	296
2014年10月31日	12.55	2.61	30,175	1.84	2.08	295
クラス M						
2018年10月31日	11.37	(2.38)	6,932	1.47 ^e	1.99 ^e	451
2017年10月31日	11.92	4.12	7,696	1.47 ^e	2.03 ^e	660
2016年10月31日	11.80	2.98	8,564	1.41 ^f	2.24 ^f	551
2015年10月31日	11.81	(2.58)	9,406	1.35	2.28	296
2014年10月31日	12.48	3.07	10,911	1.34	2.58	295
クラス R						
2018年10月31日	11.50	(2.39)	2,014	1.47 ^e	2.02 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.14	3,040	1.47 ^e	2.02 ^e	660
2016年10月31日	11.90	2.98	13,875	1.41 ^f	2.26 ^f	551
2015年10月31日	11.91	(2.56)	6,366	1.35	2.27	296
2014年10月31日	12.58	3.12	6,072	1.34	2.58	295
クラス R 5						
2018年10月31日	11.50	(1.77)	31	0.86 ^e	2.63 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.70	29	0.87 ^e	2.68 ^e	660
2016年10月31日	11.93	3.50	24	0.86 ^f	2.82 ^f	551
2015年10月31日	11.94	(1.94)	41	0.83	2.84	296
2014年10月31日	12.60	3.67	24	0.82	3.02	295
クラス R 6						
2018年10月31日	11.50	(1.72)	24,177	0.80 ^e	2.65 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.83	6,607	0.80 ^e	2.73 ^e	660
2016年10月31日	11.92	3.59	6,445	0.79 ^f	2.88 ^f	551
2015年10月31日	11.93	(1.97)	5,405	0.76	2.89	296
2014年10月31日	12.60	3.64	4,736	0.75	3.15	295
クラス Y						
2018年10月31日	11.50	(1.90)	62,181	0.97 ^e	2.50 ^e	451
2017年10月31日	12.05	4.68	80,266	0.97 ^e	2.56 ^e	660
2016年10月31日	11.92	3.44	66,913	0.91 ^f	2.75 ^f	551
2015年10月31日	11.93	(2.06)	71,813	0.85	2.79	296
2014年10月31日	12.60	3.58	117,947	0.84	2.97	295

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）

- a 1口当りの投資純（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 ポートフォリオ回転率には、T B A購入および売却契約が含まれている。
- e 期中に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以下の金額である（注2）。

	平均純資産額に対する比率
2018年10月31日	0.02%
2017年10月31日	0.01%未満

- 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。

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

2018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」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・マネジメンツ・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2017年11月1日から2018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。通常の場合では、パトナム・マネジメンは、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。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、通常、約10年後にクラスA受益証券に転換される。2018年4月1日より前は、クラスC受益証券は、クラスA受益証券には転換されなかった。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。

ファンドの改訂および修正契約ならびに信託宣言に基づき、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値付機関またはディー

ラーが提供する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、コンバクシティー・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（I O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（P O証券）は、元本をすべて受領する。I O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、P O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評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・リスクおよびコンバクシティー・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つたり、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・ネットリング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算される金利スワップ契約については、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・ネットティング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算されるトータルリターン・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毎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・セラーに同様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、参照債務の額面価値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・ネットリング契約を締結することにより、また中央清算機関で清算されるクレジット・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。

T B A 契約

ファンドは、通常の決済期間を超えた将来の一定の日に確定単価で有価証券を購入するため「T B A (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T B A売却契約を締結することができる。T B A売却契約の手取金は、契約決済日まで受領されない。T B A売却契約が未決済のまま存在している間は、同等の価値を有する引渡可能な有価証券あるいは売却契約日以前に引渡される相殺T B A購入契約のどちらかが、取引を「カバー」するものとして保有されるか、またはT B A売却契約の想定元本と等しい額のその他の流動資産が分別保管される。もしT B A売却契約が、これを相殺するT B A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T B A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との間でマスター契約を締結することにより軽減される。

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

期末現在の未決済T B A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T B A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1,652,775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1,313,366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%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・ゲインを稼得するに連れて、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。2018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
8,093,168ドル	835,808ドル	8,928,976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、ウォッシュセール取引に係る損失、為替差損益、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4,808,976ドル減少させ、累積実現純損失を4,808,976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	7,603,026ドル
未実現評価損	(20,547,321)ドル
未実現純評価損	(12,944,295)ドル
繰越キャピタル・ロス	(8,928,976)ドル
連邦所得税務上の費用	227,881,032ドル

2017年10月31日に終了した会計年度において、ファンドは3,202,681ドルの未分配投資純利益を有していた。

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0.542%であった。

パトナム・マネジメントは、2020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し、および／またはファンドの費用を払い戻すことに契約上合意している。報告期間中に、この制限の結果ファンドの費用は49,797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「P I L」という。）は、パトナム・マネジメントが随時決定するファンド資産の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。P I L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P I Lを業務に従事させた場合、パトナム・マネジメントは、その役務に対し、P I Lが管理運用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P I L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・サービスズ・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・サービスズ・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・サービスズ・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R 5 受益証券は、クラスR 5 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R 6 受益証券は、クラスR 6 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	284,865ドル	クラスR 5 受益証券	35ドル
クラスB受益証券	7,019ドル	クラスR 6 受益証券	4,013ドル
クラスC受益証券	36,441ドル	クラスY受益証券	185,804ドル
クラスM受益証券	17,079ドル	合計	541,453ドル
クラスR 受益証券	6,197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・サービスズ・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・サービスズ・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、1,114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163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・インベストメント・エルエルシーの間接的全額出資子会社であるパトナム・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%	309,981ドル
クラスB受益証券	1.00%	1.00%	30,603ドル
クラスC受益証券	1.00%	1.00%	158,827ドル
クラスM受益証券	1.00%	0.50%	37,175ドル
クラスR受益証券	1.00%	0.50%	13,511ドル
合計			550,097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11,563ドルおよび69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217ドルおよび740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36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)
T B A長期契約を含む投資有価証券	1,129,438,413	1,198,166,497
米国政府長期証券	—	—
合計	1,129,438,413	1,198,166,497

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。受益証券の転換による直接交換取引（もしあれば）を含む資本取引は以下のとおりであった。

	2018年10月31日に終了した会計年度		2017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	1,974,944	23,744,010	1,689,008	20,094,749
分配金再投資に伴う 発行受益証券	244,741	2,928,119	329,437	3,914,184
	2,219,685	26,672,129	2,018,445	24,008,933
買戻受益証券	(2,226,171)	(26,589,611)	(4,407,409)	(52,375,461)
純増加（減少）	(6,486)	82,518	(2,388,964)	(28,366,528)

	2018年10月31日に終了した会計年度		2017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	1,309	15,719	14,244	168,148
分配金再投資に伴う 発行受益証券	4,348	51,896	8,097	95,736
	5,657	67,615	22,341	263,884
買戻受益証券	(102,119)	(1,214,850)	(133,732)	(1,583,151)
純減少	(96,462)	(1,147,235)	(111,391)	(1,319,267)

	2018年10月31日に終了した会計年度		2017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	125,073	1,501,244	230,083	2,730,144
分配金再投資に伴う 発行受益証券	20,549	245,289	33,703	398,759
	145,622	1,746,533	263,786	3,128,903
買戻受益証券	(539,242)	(6,406,461)	(600,372)	(7,084,981)
純減少	(393,620)	(4,659,928)	(336,586)	(3,956,078)

	2018年10月31日に終了した会計年度		2017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	7,200	85,955	11,150	131,439
分配金再投資に伴う 発行受益証券	2,949	34,917	4,205	49,449
	10,149	120,872	15,355	180,888
買戻受益証券	(45,971)	(543,840)	(95,511)	(1,121,893)
純減少	(35,822)	(422,968)	(80,156)	(941,005)

クラスR	2018年10月31日に終了した会計年度		2017年10月31日に終了した会計年度	
	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券	71,241	858,740	161,150	1,898,247
分配金再投資に伴う 発行受益証券	3,067	36,702	6,161	72,449
	74,308	895,442	167,311	1,970,696
買戻受益証券	(151,491)	(1,809,800)	(1,080,991)	(12,578,649)
純減少	(77,183)	(914,358)	(913,680)	(10,607,953)

クラスR5	2018年10月31日に終了した会計年度		2017年10月31日に終了した会計年度	
	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券	1,107	13,159	346	4,113
分配金再投資に伴う 発行受益証券	70	832	79	940
	1,177	13,991	425	5,053
買戻受益証券	(908)	(10,790)	(31)	(360)
純増加	269	3,201	394	4,693

クラスR6	2018年10月31日に終了した会計年度		2017年10月31日に終了した会計年度	
	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券	1,767,228	20,602,957	118,170	1,409,636
分配金再投資に伴う 発行受益証券	19,999	237,606	19,505	231,970
	1,787,227	20,840,563	137,675	1,641,606
買戻受益証券	(233,451)	(2,759,661)	(130,072)	(1,546,211)
純増加	1,553,776	18,080,902	7,603	95,395

クラスY	2018年10月31日に終了した会計年度		2017年10月31日に終了した会計年度	
	受益証券 (口)	金額 (米ドル)	受益証券 (口)	金額 (米ドル)
販売受益証券	2,731,359	32,707,313	3,801,707	45,183,027
分配金再投資に伴う 発行受益証券	155,789	1,862,604	184,235	2,192,470
	2,887,148	34,569,917	3,985,942	47,375,497
買戻受益証券	(4,141,230)	(49,023,729)	(2,936,124)	(34,899,495)
純増加 (減少)	(1,254,082)	(14,453,812)	1,049,818	12,476,002

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R 5 受益証券を992口（発行済クラスR 5 受益証券の37.35%）保有しており、時価は11,408ドルであった。

報告期間末現在、登録受益者はファンドの発行済受益証券の5.7%を有していた。

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	2017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)	2018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*	5,853,952	92,508,279	89,175,310	193,350	9,186,921
短期投資合計	5,853,952	92,508,279	89,175,310	193,350	9,186,921

* 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）	61,800,000ドル
買建通貨オプション契約（契約額）	10,200,000ドル
買建スワップ・オプション契約（契約額）	693,900,000ドル
売建TBA契約オプション契約（契約額）	91,800,000ドル
売建通貨オプション契約（契約額）	4,900,000ドル
売建スワップ・オプション契約（契約額）	572,900,000ドル
先物契約（契約数）	500
為替予約（契約額）	242,400,000ドル
OTC金利スワップ契約（想定元本）	7,200,000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）	809,800,000ドル
OTCトータルリターン・スワップ契約（想定元本）	10,400,000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）	47,000,000ドル
OTCクレジット・デフォルト契約（想定元本）	21,500,000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）	2,400,000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	
	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)
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				
クレジット契約	未収金	645,223	未払金、純資産－ 未実現評価損	1,387,792*
外国為替契約	投資、未収金	851,908	未払金	950,178
金利契約	投資、未収金、 純資産－未実現 評価益	4,800,443*	未払金、純資産－ 未実現評価損	5,857,277*
合計		6,297,574		8,195,247

* 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

A S C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	—	—	—	308,174	308,174
外国為替契約	(175,091)	—	(3,991,898)	—	(4,166,989)
金利契約	(741,554)	(473,468)	—	6,894,772	5,679,750
合計	(916,645)	(473,468)	(3,991,898)	7,202,946	1,820,935

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

A S C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	—	—	—	459,965	459,965
外国為替契約	34,472	—	262,295	—	296,767
金利契約	(1,686,972)	(303,145)	—	46,782	(1,943,335)
合計	(1,652,500)	(303,145)	262,295	506,747	(1,186,603)

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・ネット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・ネット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.	Barclays Bank PLC	Barclays Capital, Inc. (clearing broker)	Citibank, N. A.	Citigroup Global Markets, Inc.	Credit Suisse International	Credit Suisse Securities (USA) (clearing broker)	Goldman Sachs International	HSEC Bank USA, National Association	JPMorgan Chase Bank N. A.	JPMorgan Securities LLC	Merrill Lynch International	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	Morgan Stanley & Co. International PLC	NatWest Markets PLC	State Street Bank and Trust Co.	UBS AG	WestPac Banking Corp.	合計
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
資産：																			
OTC金利スワップ 契約* #	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,252	-	-	-	-	-	-	-	-	8,252
中央清算機関で 清算される金利 スワップ契約 \$	-	-	729,846	-	-	-	2,277	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	732,123
OTCトータル リターン・スワップ契 約* #	593	2,684	-	-	-	2,699	-	4,375	-	918	-	-	-	-	-	-	-	-	11,269
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 \$	-	-	15,662	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,662
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* #	-	-	-	-	64,620	239,530	-	107,903	-	-	134,595	51,500	-	47,075	-	-	-	-	645,223
中央清算機関で清算さ れるクレジット・デ フォルト契 約 \$	-	-	50,360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,360
先物契 約 \$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,572	-	-	-	-	-	50,572
為替予 約 #	59,647	21,392	-	105,014	-	59,105	-	135,759	60,740	105,637	-	-	-	-	28,703	116,094	33,865	-	725,956
先渡プレミアム・ スワップ・オプション 契 約 #	68,669	-	-	51,486	-	-	-	31,217	-	46,528	-	-	-	18,926	-	-	-	-	216,826
買建スワップ・ オプション* * #	4,561	-	-	394,570	-	-	-	255,085	-	779,334	-	-	-	354,811	-	-	-	-	1,788,361
買建オプション* * * #	-	-	-	38,920	-	-	-	85,959	1,073	183,888	-	-	-	-	-	-	-	-	309,840
資産合計	133,470	24,076	795,868	589,990	64,620	301,334	2,277	620,298	61,813	1,124,557	134,595	51,500	50,572	420,812	28,703	116,094	33,865	-	4,554,444

	Bank of America N. A. (米ドル)	Barclays Bank PLC (米ドル)	Barclays Capital, Inc. (clearing broker) (米ドル)	Citibank, N. A. (米ドル)	Citigroup Global Markets, Inc. (米ドル)	Credit Suisse International (米ドル)	Credit Suisse Securities (USA) (clearing broker) (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 International (米ドル)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. (米ドル)	Morgan Stanley & Co. International PLC (米ドル)	NatWest Markets PLC (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*#	-	-	-	-	-	-	-	36,649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,649
中央清算機関で清算される金利スワップ契約\$	-	-	561,796	-	-	-	2,277	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	564,073
OTCトータルリターン・スワップ契約*#	-	4,519	-	34	-	3,263	-	1,825	-	1,006	5,051	-	-	-	-	-	-	-	15,698
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\$	-	-	16,885	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,885
OTCクレジット・デフォルト契約 -プロテクションの売り*#	42,000	-	-	-	58,357	437,272	-	326,742	-	-	377,685	23,632	-	81,558	-	-	-	-	1,347,246
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\$	-	-	40,334	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,334
先物契約\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82,516	-	-	-	-	-	82,516
為替予約#	92,111	60,586	-	25,924	-	66,888	-	146,542	84,915	252,311	-	-	-	-	6,466	20,426	121,869	12,417	890,455
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約#	141,242	3,304	-	68,762	-	-	-	71,395	-	192,455	-	-	-	16,321	-	-	-	-	493,479
売建スワップ・オプション#	16,403	74,743	-	488,041	-	-	-	256,648	-	582,288	-	-	-	262,969	-	-	-	-	1,681,092
売建オプション#	-	-	-	16,441	-	-	-	43,282	-	622,160	-	-	-	-	-	-	-	-	681,883
負債合計	291,756	143,152	619,015	599,202	58,357	507,423	2,277	883,083	84,915	1,650,220	382,736	23,632	82,516	360,848	6,466	20,426	121,869	12,417	5,850,310
金融純資産およびデリバティブ純資産の合計	(158,286)	(119,076)	176,853	(9,212)	6,263	(206,089)	-	(262,785)	(23,102)	(525,663)	(248,141)	27,868	(31,944)	59,964	22,237	95,668	(88,004)	(12,417)	(1,295,866)
受取(差入)担保合計*#†	(110,989)	(111,944)	-	-	-	(206,089)	-	(262,785)	-	(284,548)	(247,903)	-	-	59,964	-	19,945	-	-	
正味金額	(47,297)	(7,132)	176,853	(9,212)	6,263	-	-	-	(23,102)	(241,115)	(238)	27,868	(31,944)	-	22,237	75,723	(88,004)	(12,417)	

	Bank of America N.A. (米ドル)	Barclays Bank PLC (米ドル)	Barclays Capital, Inc. (clearing broker) (米ドル)	Citibank, N.A. (米ドル)	Citigroup Global Markets, Inc. (米ドル)	Credit Suisse International (米ドル)	Credit Suisse Securities (USA) (clearing broker) (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 International (米ドル)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc. (米ドル)	Morgan Stanley & Co. International PLC (米ドル)	NatWest Markets PLC (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) **	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,000	-	19,945	-	-	129,945
支配下でない受取担保	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(差入れ) 担保 (TBA契約を含む) **	(110,989)	(111,944)	-	-	-	(221,628)	-	(336,354)	-	(284,548)	(247,903)	-	-	-	-	-	-	-	(1,313,366)

* 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・ネット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288,867ドルおよび3,401,008ドルであった。

注9 新たな規定

2017年3月、米国財務会計基準審議会は会計基準書アップデート(ASU)第2017-08号「受取債権—払戻不能の手数料及びその他の費用(Subtopic 310-20)：購入した繰上償還可能な負債性証券のプレミアムの償却」を公表した。当該ASUの改訂により、特定の繰上償還可能な負債性証券のプレミアム部分の償却期間は、最も早い償還日までの償却に短縮される。当該ASUは、2018年12月15日より後に開始する会計年度および当該会計年度内の期中期間から適用される。経営陣は、この規定の適用による影響（もしあれば）を現在評価中である。

(3) 投資有価証券明細表等

投資有価証券明細表

2018年10月31日現在

外国国債および政府系機関債 (38.0%)*		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	\$646,620
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	219,450
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	557,540
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	157,250
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	1,140,000	780,828
オーストラリア政府国債 sr. unsec. Ser.146, 1.75%, 11/21/20 (オーストラリア)	AUD	580,000	408,772
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	1,060,000	1,200,086
ベルギー王国国債 sr. unsec. Ser.77, 1.00%, 6/22/26 (ベルギー)	EUR	620,000	728,718
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	360,000	479,160
ベルギー王国国債 unsec. Ser.60, 4.25%, 3/28/41 (ベルギー)	EUR	410,000	703,499
ブラジル連邦共和国国債 優先国債 sr. unsec. 5.00%, 1/27/45 (ブラジル)		\$535,000	446,725
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	134,067
カナダ政府国債 sr. unsec. 3.50%, 12/1/45 (カナダ)	CAD	471,000	425,977
カナダ政府国債 unsec. 1.50%, 3/1/20 (カナダ)	CAD	400,000	300,818
コロンビア共和国国債 sr. unsec. 3.875%, 4/25/27 (コロンビア)		\$590,000	560,291
デンマーク王国国債 unsec. 4.50%, 11/15/39 (デンマーク)	DKK	570,000	148,484
デンマーク王国国債 unsec. 1.75%, 11/15/25 (デンマーク)	DKK	1,760,000	298,005
フランス政府国債 unsec. 4.50%, 4/25/41 (フランス)	EUR	830,000	1,506,030
フランス政府国債 unsec. 4.00%, 4/25/55 (フランス)	EUR	150,000	275,489
フランス政府国債 unsec. 3.25%, 5/25/45 (フランス)	EUR	60,000	93,756
フランス政府国債 unsec. 3.25%, 10/25/21 (フランス)	EUR	1,590,000	1,995,791
フランス政府国債 unsec. 2.75%, 10/25/27 (フランス)	EUR	1,430,000	1,928,889
フランス政府国債 unsec. 0.50%, 5/25/25 (フランス)	EUR	1,490,000	1,714,314
ギリシャ共和国国債 sr. unsec. 4.375%, 8/1/22 (ギリシャ)	EUR	474,000	560,370
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	35,946
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	36,753
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	98,266
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	617,151
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	689,697

外国国債および政府系機関債 (38.0%)* (つづき)		額面	時価 (米ドル)
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	\$46,745
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	367,105
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	68,549
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	129,626
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	703,495
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	1,179,425
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	476,986
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	370,660
イタリア共和国国債 sr. unsec. 6.50%, 11/1/27 (イタリア)	EUR	2,038,000	2,869,565
イタリア共和国国債 sr. unsec. 4.75%, 9/1/44 (イタリア)	EUR	820,000	1,039,519
イタリア共和国国債 sr. unsec. 2.50%, 12/1/24 (イタリア)	EUR	1,060,000	1,177,300
イタリア共和国国債 sr. unsec. 0.05%, 10/15/19 (イタリア)	EUR	1,600,000	1,803,087
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	3,050,000	3,787,870
コートジボワール共和国国債 優先国債 sr. unsec. Ser.REGS, 6.125%, 6/15/33 (コートジボワール)		\$335,000	290,194
日本国債 sr. unsec. Ser.95, 2.30%, 6/20/27 (日本)	JPY	500,000,000	5,286,303
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.125, 2.20%, 3/20/31 (日本)	JPY	265,000,000	2,904,279
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.156, 0.40%, 3/20/36 (日本)	JPY	267,000,000	2,318,180
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.32, 2.30%, 3/20/40 (日本)	JPY	407,000,000	4,743,542
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.318, 1.00%, 9/20/21 (日本)	JPY	1,040,000,000	9,513,417
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.330, 0.80%, 9/20/23 (日本)	JPY	650,000,000	6,009,368
日本国債 優先国債 sr. unsec. Ser.346, 0.10%, 3/20/27 (日本)	JPY	172,000,000	1,531,606
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	2,771,211
マレーシア連邦国債 sr. unsec. Ser.417, 3.899%, 11/16/27 (マレーシア)	MYR	2,710,000	631,191
メキシコ政府国債 sr. unsec. 5.55%, 1/21/45 (メキシコ)		\$1,281,000	1,261,339
オランダ政府国債 unsec. 3.75%, 1/15/42 (オランダ)	EUR	210,000	376,123
オランダ政府国債 unsec. 2.25%, 7/15/22 (オランダ)	EUR	490,000	608,445
オランダ政府国債 unsec. Ser.REGS, 0.50%, 7/15/26 (オランダ)	EUR	530,000	610,690
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	270,312
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	223,294
オンタリオ州政府債 unsec. 6.50%, 3/8/29 (カナダ)	CAD	610,000	595,127
オンタリオ州政府債 unsec. 4.00%, 6/2/21 (カナダ)	CAD	1,690,000	1,328,106
オンタリオ州政府債 unsec. 3.15%, 6/2/22 (カナダ)	CAD	870,000	669,836
ポーランド政府国債 unsec. Ser.0123, 2.50%, 1/25/23 (ポーランド)	PLN	1,980,000	518,227
ポルトガル共和国国債 優先国債 sr. unsec. 2.875%, 7/21/26 (ポルトガル)	EUR	470,000	583,504

外国国債および政府系機関債 (38.0%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
ロシア連邦国債 144A sr. unsec. 4.50%, 4/4/22 (ロシア)	\$200,000	\$201,762
ロシア連邦国債 優先国債 144A sr. unsec. 4.375%, 3/21/29 (ロシア)	200,000	189,750
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	731,589
スペイン王国国債 sr. unsec. 5.15%, 10/31/44 (スペイン)	EUR 350,000	593,823
スペイン王国国債 sr. unsec. 4.20%, 1/31/37 (スペイン)	EUR 150,000	221,658
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	617,084
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	710,937
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	23,980
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	181,838
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 420,000	63,783
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 7,010,000	866,028
スイス政府国債 unsec. 4.00%, 4/8/28 (スイス)	CHF 420,000	575,110
スイス政府国債 unsec. 2.00%, 5/25/22 (スイス)	CHF 530,000	574,388
スイス政府国債 unsec. 1.50%, 4/30/42 (スイス)	CHF 150,000	180,792
トルコ共和国国債 unsec. Ser.REGS, 6.25%, 5/23/33 (セネガル)	\$245,000	211,925
英国財務省証券 unsec. 4.00%, 1/22/60 (英国)	GBP 1,320,000	2,777,981
英国財務省証券 unsec. 2.75%, 9/7/24 (英国)	GBP 886,000	1,238,486
メキシコ合衆国国債 sr. unsec. 4.00%, 10/2/23 (メキシコ)	\$420,000	414,698
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	640,271
ベネズエラ共和国国債 sr. unsec. 7.65%, 4/21/25 (ベネズエラ)	\$3,000	735
外国国債および政府系機関債合計 (取得原価 \$91,666,887)		\$85,829,586

社債 (28.1%)*	額面	時価 (米ドル)
基本素材 (1.6%)		
Celanese US Holdings, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 11/15/22 (Germany)	\$153,000	\$155,750
CF Industries, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.50%, 12/1/26	775,000	760,751
Georgia-Pacific, LLC sr. unsec. unsub. notes 7.75%, 11/15/29	96,000	125,121
Glencore Finance Canada, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.00%, 11/15/41 (Canada)	187,000	185,557
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.625%, 4/29/24	408,000	408,095
Glencore Funding, LLC 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.00%, 4/16/25	150,000	143,460
International Flavors & Fragrances, Inc. sr. unsec. notes 4.45%, 9/26/28	243,000	242,208
International Paper Co. sr. unsec. notes 8.70%, 6/15/38	6,000	8,028
Sherwin-Williams Co. (The) sr. unsec. unsub. bonds 3.45%, 6/1/27	456,000	421,531
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.375%, 11/15/47	69,000	58,816
Westlake Chemical Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 8/15/26	535,000	495,684
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.20%, 1/15/30	229,000	292,330
WestRock MWV, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 7.95%, 2/15/31	58,000	73,547
Weyerhaeuser Co. sr. unsec. unsub. notes 7.375%, 3/15/32 ^R	156,000	191,414
		3,562,292
資本財 (0.7%)		
Johnson Controls International PLC sr. unsec. unsub. bonds 4.50%, 2/15/47	436,000	400,452
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. bonds 3.85%, 12/15/26	268,000	259,321
L3 Technologies, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.40%, 6/15/28	130,000	129,803
Northrop Grumman Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.25%, 1/15/28	270,000	249,434
Oshkosh Corp. sr. unsec. sub. notes 4.60%, 5/15/28	520,000	508,685
		1,547,695
通信サービス (2.2%)		
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.55%, 7/15/27 ^R	235,000	215,961
American Tower Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.375%, 10/15/26 ^R	258,000	237,000
AT&T, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.10%, 2/15/28	455,000	432,038
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. bonds 6.484%, 10/23/45	484,000	491,336
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital Corp. company guaranty sr. sub. notes 4.908%, 7/23/25	118,000	118,503
Charter Communications Operating, LLC/Charter Communications Operating Capital C company guaranty sr. sub. bonds 5.375%, 5/1/47	178,000	160,208
Comcast Cable Communications Holdings, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 9.455%, 11/15/22	56,000	67,640
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.999%, 11/1/49	138,000	118,161
Comcast Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 11/15/35	60,000	70,059

社債 (28.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
通信サービス (つづき)		
Cox Communications, Inc. 144A sr. unsec. bonds 3.50%, 8/15/27	\$490,000	\$450,943
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.80%, 2/15/28 ^R	290,000	269,959
Crown Castle International Corp. sr. unsec. bonds 3.65%, 9/1/27 ^R	476,000	440,105
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 4.75%, 5/15/47 ^R	336,000	312,214
Crown Castle International Corp. sr. unsec. notes 3.15%, 7/15/23 ^R	2,000	1,919
Koninklijke KPN NV sr. unsec. unsub. bonds 8.375%, 10/1/30 (Netherlands)	34,000	43,659
Rogers Communications, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/43 (Canada)	150,000	142,076
Telefonica Emisiones SAU company guaranty sr. unsec. bonds 4.895%, 3/6/48 (Spain)	630,000	560,945
Videotron, Ltd./Videotron Ltee. 144A sr. unsec. notes 5.125%, 4/15/27 (Canada)	390,000	369,525
Vodafone Group PLC sr. unsec. unsub. notes 4.375%, 5/30/28 (United Kingdom)	555,000	534,729
		5,036,980
一般消費財・サービス (2.5%)		
Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 7/26/27 (Canada)	405,000	374,163
Amazon.com, Inc. sr. unsec. notes 4.05%, 8/22/47	460,000	427,612
CBS Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.90%, 1/15/27	313,000	274,497
General Motors Financial Co., Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 10/6/26	242,000	221,294
Hilton Domestic Operating Co., Inc. company guaranty sr. unsec. sub. notes 4.25%, 9/1/24	125,000	120,038
Hilton Worldwide Finance, LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.875%, 4/1/27	655,000	625,525
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty notes 4.75%, 2/15/25 (United Kingdom)	700,000	693,000
IHS Markit, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.00%, 3/1/26 (United Kingdom)	164,000	154,160
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) sr. unsec. sub. bonds 4.65%, 10/1/28	824,000	810,881
Lear Corp. sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 9/15/27	653,000	592,865
Omnicom Group, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.60%, 4/15/26	146,000	137,049
QVC, Inc. company guaranty sr. notes 4.85%, 4/1/24	238,000	234,670
Sirius XM Radio, Inc. 144A sr. unsec. bonds 5.00%, 8/1/27	630,000	590,625
Standard Industries, Inc. 144A sr. unsec. notes 5.00%, 2/15/27	268,000	244,550
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.80%, 2/15/27	76,000	71,211
Time Warner, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 2.95%, 7/15/26	128,000	113,258
		5,685,398
生活必需品 (1.7%)		
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.90%, 2/1/46	526,000	495,488

社債 (28.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
生活必需品 (つづき)		
Ashtead Capital, Inc. 144A notes 4.375%, 8/15/27	\$635,000	\$584,010
CVS Pass-Through Trust sr. notes 6.036%, 12/10/28	42,789	45,441
CVS Pass-Through Trust 144A sr. mtge. notes 7.507%, 1/10/32	271,570	313,289
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. bonds 4.50%, 2/15/45	12,000	11,007
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/37	68,000	83,069
ERAC USA Finance, LLC 144A company guaranty sr. unsec. notes 5.625%, 3/15/42	378,000	401,744
Kraft Heinz Co. (The) company guaranty sr. unsec. bonds 4.375%, 6/1/46	655,000	544,962
Lamb Weston Holdings, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 11/1/26	481,000	464,165
Maple Escrow Subsidiary, Inc. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.597%, 5/25/28	795,000	782,795
Walgreens Boots Alliance, Inc. sr. unsec. bonds 3.45%, 6/1/26	185,000	171,108
		3,897,078
エネルギー (3.5%)		
Cheniere Corpus Christi Holdings, LLC company guaranty sr. notes 5.125%, 6/30/27	315,000	308,700
Concho Resources, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 3.75%, 10/1/27	680,000	639,312
Energy Transfer Partners LP jr. unsec. sub. FRB Ser.B, 6.625%, perpetual maturity	442,000	406,640
Energy Transfer Partners LP sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 2/1/42	177,000	182,726
EOG Resources, Inc. sr. unsec. unsub. notes 4.15%, 1/15/26	332,000	334,809
EQT Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.90%, 10/1/27	480,000	436,770
Marathon Petroleum Corp. sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/1/41	36,000	40,404
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 7.375%, 1/17/27 (Brazil)	619,000	641,501
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 7.25%, 3/17/44 (Brazil)	149,000	143,785
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.25%, 3/17/24 (Brazil)	534,000	538,673
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.125%, 1/17/22 (Brazil)	395,000	409,319
Petrobras Global Finance BV company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.299%, 1/27/25 (Brazil)	307,000	293,185
Petroleos de Venezuela SA company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.375%, 4/12/27 (Venezuela) (In default) †	9,000	1,598
Petroleos de Venezuela SA 144A company guaranty sr. unsec. notes 6.00%, 11/15/26 (Venezuela) (In default) †	155,000	26,738
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 6.50%, 3/13/27 (Mexico)	818,000	794,924
Petroleos Mexicanos company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.50%, 1/21/21 (Mexico)	625,000	631,301
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. bonds 4.20%, 3/15/28	20,000	19,031
Sabine Pass Liquefaction, LLC sr. notes 5.00%, 3/15/27	640,000	642,980

社債 (28.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
エネルギー (つづき)		
Spectra Energy Partners LP sr. unsec. notes 3.375%, 10/15/26	\$4,000	\$3,709
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 5.00%, 1/15/28	290,000	274,775
Transcanada Trust company guaranty jr. unsec. sub. FRB 5.30%, 3/15/77 (Canada)	476,000	435,540
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 4.30%, 3/4/24	662,000	660,191
Williams Partners LP sr. unsec. sub. notes 3.60%, 3/15/22	4,000	3,935
		7,870,546
金融 (7.5%)		
Air Lease Corp. sr. unsec. sub. bonds 4.625%, 10/1/28	705,000	683,854
Air Lease Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.625%, 4/1/27	100,000	90,984
Ally Financial, Inc. sub. unsec. notes 5.75%, 11/20/25	425,000	434,563
American International Group, Inc. jr. unsec. sub. FRB 8.175%, 5/15/58	414,000	508,185
Aon PLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.25%, 12/12/42	436,000	384,713
Banco Santander SA sr. unsec. unsub. notes 4.379%, 4/12/28 (Spain)	400,000	372,647
Banco Santander SA unsec. sub. notes 5.179%, 11/19/25 (Spain)	200,000	197,102
Bank of America Corp. jr. unsec. sub. FRN Ser. Z, 6.50%, perpetual maturity	460,000	487,807
Bank of Montreal unsec. sub. FRN 3.803%, 12/15/32 (Canada)	205,000	187,897
BGC Partners, Inc. sr. unsec. notes 5.125%, 5/27/21	324,000	331,287
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 5.15%, 7/21/24 (France)	215,000	216,923
BPCE SA 144A unsec. sub. notes 4.50%, 3/15/25 (France)	740,000	715,406
Cantor Fitzgerald LP 144A unsec. notes 6.50%, 6/17/22	207,000	217,623
Capital One Financial Corp. unsec. sub. notes 4.20%, 10/29/25	120,000	115,802
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 5.25%, 3/15/25	156,000	161,490
CBRE Services, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.875%, 3/1/26	184,000	185,928
CIT Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 3/7/25	262,000	263,638
Citigroup, Inc. sr. unsec. FRB 3.668%, 7/24/28	100,000	93,709
Citigroup, Inc. unsec. sub. bonds 4.45%, 9/29/27	760,000	739,586
CNO Financial Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 5.25%, 5/30/25	220,000	221,925
Credit Agricole SA 144A unsec. sub. FRN 4.00%, 1/10/33 (France)	400,000	361,755
Credit Suisse Group AG 144A jr. unsec. sub. FRN 6.25%, perpetual maturity (Switzerland)	200,000	194,500
Credit Suisse Group AG 144A sr. unsec. bonds 3.869%, 1/12/29 (Switzerland)	850,000	788,800
Digital Realty Trust LP company guaranty sr. unsec. bonds 4.45%, 7/15/28 ^R	690,000	678,065
Fairfax Financial Holdings, Ltd. 144A sr. unsec. notes 4.85%, 4/17/28 (Canada)	825,000	803,627
Fifth Third Bancorp jr. unsec. sub. FRB 5.10%, perpetual maturity	66,000	62,865
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. FRB 4.223%, 5/1/29	1,135,000	1,100,466
Goldman Sachs Group, Inc. (The) sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 1/26/27	262,000	251,048

社債 (28.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
金融 (つづき)		
Goldman Sachs Group, Inc. (The) unsec. sub. notes 6.75%, 10/1/37	\$9,000	\$10,517
Hospitality Properties Trust sr. unsec. notes 4.375%, 2/15/30 ^R	281,000	255,510
Hospitality Properties Trust sr. unsec. unsub. notes 4.50%, 3/15/25 ^R	118,000	113,682
ING Bank NV 144A unsec. sub. notes 5.80%, 9/25/23 (Netherlands)	631,000	661,105
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. bonds 7.80%, 3/15/37	303,000	346,935
Liberty Mutual Group, Inc. 144A company guaranty jr. unsec. sub. FRN (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.91%), 5.239%, 3/15/37	172,000	165,980
Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A unsec. sub. notes 8.875%, 6/1/39	508,000	756,312
MetLife Capital Trust IV 144A jr. unsec. sub. notes 7.875%, 12/15/37	230,000	278,300
OneAmerica Financial Partners, Inc. 144A sr. unsec. notes 7.00%, 10/15/33	30,000	34,484
Peachtree Corners Funding Trust 144A company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 3.976%, 2/15/25	100,000	97,037
Prudential Financial, Inc. jr. unsec. sub. FRN 5.625%, 6/15/43	32,000	32,480
Prudential Financial, Inc. jr. unsec. sub. FRN 5.20%, 3/15/44	182,000	178,133
Prudential Financial, Inc. sr. unsec. notes 6.625%, 6/21/40	68,000	83,551
Royal Bank of Canada unsec. sub. notes Ser.GMTN, 4.65%, 1/27/26 (Canada)	127,000	128,226
Royal Bank of Scotland Group PLC sr. unsec. unsub.FRB 4.892%, 5/18/29 (United Kingdom)	585,000	569,584
Santander UK PLC 144A unsec. sub. notes 5.00%, 11/7/23 (United Kingdom)	270,000	270,391
Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A unsec. sub. notes 6.85%, 12/16/39	136,000	174,405
Toronto-Dominion Bank (The) unsec. sub. FRB 3.625%, 9/15/31 (Canada)	209,000	194,574
UBS Group Funding Jersey, Ltd. 144A company guaranty sr. unsec. notes 4.125%, 4/15/26 (Switzerland)	579,000	565,776
UBS Group Funding Switzerland AG company guaranty jr. unsec. sub. FRN Ser.REGS, 6.875%, perpetual maturity (Switzerland)	300,000	295,965
VEREIT Operating Partnership LP company guaranty sr. unsec. notes 4.60%, 2/6/24 ^R	465,000	465,219
Wells Fargo Bank, NA unsec. sub. notes Ser.BKNT, 6.60%, 1/15/38	276,000	335,187
		16,865,548
ヘルスケア (2.1%)		
Amgen, Inc. sr. unsec. bonds 4.663%, 6/15/51	253,000	234,250
Becton Dickinson and Co. (BD) sr. unsec. unsub. bonds 4.669%, 6/6/47	492,000	461,973
Becton Dickinson and Co. (BD) sr. unsec. unsub. bonds 3.70%, 6/6/27	422,000	396,259
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. bonds 5.05%, 3/25/48	269,000	262,291
CVS Health Corp. sr. unsec. unsub. notes 4.78%, 3/25/38	806,000	775,542
Elanco Animal Health, Inc. 144A sr. unsec. notes 4.90%, 8/28/28	534,000	527,530
HCA, Inc. company guaranty sr. bonds 5.25%, 6/15/26	88,000	89,540
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. bonds 5.50%, 6/15/47	310,000	305,040
HCA, Inc. company guaranty sr. sub. notes 5.00%, 3/15/24	75,000	75,891

社債 (28.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
ヘルスケア (つづき)		
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. notes 4.50%, 4/1/27 ^R	\$144,000	\$137,880
Omega Healthcare Investors, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 4.95%, 4/1/24 ^R	80,000	80,535
Service Corp. International sr. unsec. notes 4.625%, 12/15/27	140,000	131,250
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.20%, 9/23/26 (Ireland)	352,000	318,670
UnitedHealth Group, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.85%, 6/15/28	385,000	381,244
Zoetis, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/20/28	485,000	470,221
		4,648,116
国際機関 (1.8%)		
European Investment Bank sr. unsec. unsub. bonds 5.625%, 6/7/32 (Supra-Nation) GBP	1,900,000	3,493,929
European Investment Bank sr. unsec. unsub. notes Ser. EMTN, 4.125%, 4/15/24 (Supra-Nation) EUR	450,000	618,872
		4,112,801
テクノロジー (2.3%)		
Apple, Inc. sr. unsec. notes 3.45%, 5/6/24	3,000	2,972
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance, Ltd. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.875%, 1/15/27	627,000	575,736
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A company guaranty sr. notes 6.02%, 6/15/26	594,000	615,532
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp. 144A sr. bonds 8.35%, 7/15/46	117,000	135,962
Fidelity National Information Services, Inc. sr. unsec. sub. notes Ser. 10Y, 4.25%, 5/15/28	365,000	358,512
Fiserv, Inc. sr. unsec. sub. bonds 4.20%, 10/1/28	675,000	668,090
Legrand France SA sr. unsec. unsub. notes 8.50%, 2/15/25 (France)	253,000	306,942
Microchip Technology, Inc. 144A company guaranty sr. notes 4.333%, 6/1/23	615,000	600,903
Microsoft Corp. sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 8/8/46	268,000	246,666
Salesforce.com, Inc. sr. unsec. unsub. notes 3.70%, 4/11/28	930,000	907,938
VMware, Inc. sr. unsec. notes 3.90%, 8/21/27	275,000	251,389
Western Digital Corp. company guaranty sr. unsec. notes 4.75%, 2/15/26	605,000	558,869
		5,229,511
輸送 (0.2%)		
Delta Air Lines, Inc. sr. notes Ser. A, 7.75%, 12/17/19	23,881	24,836
Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 144A sr. unsec. bonds 3.40%, 11/15/26	287,000	263,446
Southwest Airlines Co. Pass Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.15%, 8/1/22	114,772	120,407
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 07-1, Class A, 6.636%, 7/2/22	23,643	24,719
United Airlines, Inc. Pass-Through Trust pass-through certificates Ser. 14-2, Class A, 3.75%, 9/3/26	136,841	134,566
		567,974

社債 (28.1%)* (つづき)	額面	時価 (米ドル)
公益事業・電力 (2.0%)		
AES Corp./Virginia (The) sr. unsec. unsub. bonds 5.125%, 9/1/27	\$270,000	\$266,625
El Paso Natural Gas Co., LLC company guaranty sr. unsec. unsub. notes 8.375%, 6/15/32	84,000	104,178
Emera US Finance LP company guaranty sr. unsec. notes 3.55%, 6/15/26	210,000	194,642
Enbridge, Inc. sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 12/1/26 (Canada)	164,000	161,188
Energy Transfer LP sr. sub. notes 5.875%, 1/15/24	653,000	686,466
Enterprise Products Operating, LLC company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 4.25%, 2/15/48	110,000	97,335
FirstEnergy Transmission, LLC 144A sr. unsec. unsub. notes 5.45%, 7/15/44	830,000	881,319
Iberdrola International BV company guaranty sr. unsec. unsub. bonds 6.75%, 7/15/36 (Spain)	155,000	181,686
IPALCO Enterprises, Inc. sr. sub. notes 3.70%, 9/1/24	175,000	168,939
Kinder Morgan Energy Partners LP company guaranty sr. unsec. notes 5.40%, 9/1/44	250,000	242,300
Kinder Morgan, Inc. company guaranty sr. unsec. unsub. notes 3.15%, 1/15/23	2,000	1,928
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. company guaranty jr. unsec. sub. FRB 4.80%, 12/1/77	320,000	286,000
Texas-New Mexico Power Co. 144A 1st sr. bonds Ser. A, 9.50%, 4/1/19	530,000	543,872
WEC Energy Group, Inc. jr. unsec. sub. FRN Ser. A, (BBA LIBOR USD 3 Month + 2.11%), 4.426%, 5/15/67	664,000	611,498
		4,427,976
社債合計 (取得原価 \$65,287,784)		\$63,451,915

モーゲージ証券 (24.7%)*	額面	時価 (米ドル)
政府系機関モーゲージ担保債務証券 (9.0%)		
Bellemeade Re, Ltd. 144A		
FRB Ser.17-1, Class M1, (1 Month US LIBOR + 1.70%), 3.981%, 10/25/27 (Bermuda)	\$510,611	\$511,120
FRB Ser.18-2A, Class M1B, (1 Month US LIBOR + 1.35%), 3.631%, 8/25/28 (Bermuda)	545,000	548,572
Federal Home Loan Mortgage Corporation		
IFB Ser.3408, Class EK, ((-4.024 x 1 Month US LIBOR) + 25.79%), 16.621%, 4/15/37	11,116	14,929
IFB Ser.3072, Class SM, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 23.80%), 15.438%, 11/15/35	37,379	49,336
IFB Ser.3249, Class PS, ((-3.3 x 1 Month US LIBOR) + 22.28%), 14.753%, 12/15/36	21,495	25,964
IFB Ser.3065, Class DC, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 19.86%), 13.022%, 3/15/35	45,860	55,479
IFB Ser.2990, Class LB, ((-2.556 x 1 Month US LIBOR) + 16.95%), 11.119%, 6/15/34	27,343	30,213
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser.14-HQ3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 4.75%), 7.031%, 10/25/24	397,842	439,378
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser.15-DNA2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 2.60%), 4.881%, 12/25/27	197,205	200,785
Ser.3707, Class PI, IO, 4.50%, 7/15/25	94,482	4,759
IFB Ser.4076, Class MS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.70%), 4.421%, 7/15/40	1,464,150	177,898
Structured Agency Credit Risk Debt FRN Ser.15-HQ2, Class M2, (1 Month US LIBOR + 1.95%), 4.237%, 5/25/25	183,368	187,637
Ser.4355, Class DI, IO, 4.00%, 3/15/44	1,524,182	271,600
Ser.4193, Class PI, IO, 4.00%, 3/15/43	1,041,536	151,217
Ser.4369, Class IA, IO, 3.50%, 7/15/44	1,552,791	308,658
Ser.4141, Class PI, IO, 3.00%, 12/15/42	2,009,279	224,517
Ser.4165, Class TI, IO, 3.00%, 12/15/42	4,980,774	465,658
Ser.4206, Class IP, IO, 3.00%, 12/15/41	1,735,755	159,174
Ser.3300, PO, zero %, 2/15/37	2,713	2,216
Ser.3326, Class WF, zero %, 10/15/35 ^W	1,602	1,083
Federal National Mortgage Association		
IFB Ser.06-8, Class HP, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.57%), 16.202%, 3/25/36	28,994	39,691
IFB Ser.07-53, Class SP, ((-3.667 x 1 Month US LIBOR) + 24.20%), 15.835%, 6/25/37	30,784	39,943
IFB Ser.05-75, Class GS, ((-3 x 1 Month US LIBOR) + 20.25%), 13.406%, 8/25/35	21,350	25,476
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 6.00%), 8.281%, 9/25/28	340,000	397,813
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.13-C01, Class M2, (1 Month US LIBOR + 5.25%), 7.531%, 10/25/23	160,000	183,118
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.14-C04, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.90%), 7.181%, 11/25/24	272,891	311,933
Ser.15-28, IO, 5.50%, 5/25/45	2,094,766	471,888

モーゲージ証券 (24.7%) * (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.14-C03, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 2.90%), 5.181%, 7/25/24	\$298,841	\$319,151
Ser.17-113, IO, 5.00%, 1/25/38	1,290,731	207,986
IFB Ser.12-116, Class SA, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 7.20%), 4.919%, 10/25/42	1,656,319	324,783
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.14-C02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 2.60%), 4.881%, 5/25/24	562,000	597,379
IFB Ser.10-46, Class SB, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.45%), 4.169%, 5/25/40	315,468	48,308
IFB Ser.12-103, Class LS, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.00%), 3.719%, 9/25/42	1,683,231	228,148
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C05, Class 2M1, (1 Month US LIBOR + 1.35%), 3.631%, 1/25/29	85,058	85,253
Ser.12-124, Class JI, IO, 3.50%, 11/25/42	1,157,765	153,404
Ser.13-55, Class IK, IO, 3.00%, 4/25/43	1,131,331	125,625
Ser.13-35, Class IP, IO, 3.00%, 6/25/42	2,466,905	178,118
Ser.13-55, Class PI, IO, 3.00%, 5/25/42	2,435,284	197,721
Ser.13-23, Class PI, IO, 3.00%, 10/25/41	2,793,683	155,552
Ser.14-28, Class AI, IO, 3.00%, 3/25/40	2,139,116	194,441
Ser.07-64, Class LO, PO, zero %, 7/25/37	2,634	2,286

Government National Mortgage Association

Ser.16-75, Class LI, IO, 6.00%, 1/20/40	1,303,768	294,978
Ser.18-21, Class IN, IO, 5.00%, 2/20/48	1,026,284	235,440
Ser.14-76, IO, 5.00%, 5/20/44	672,021	160,300
Ser.14-25, Class QI, IO, 5.00%, 1/20/44	1,351,843	291,821
Ser.10-35, Class UI, IO, 5.00%, 3/20/40	223,734	51,864
Ser.10-9, Class UI, IO, 5.00%, 1/20/40	460,010	103,537
Ser.09-121, Class UI, IO, 5.00%, 12/20/39	145,104	34,144
Ser.15-80, Class IA, IO, 4.50%, 6/20/45	1,708,228	373,417
Ser.18-127, Class IB, IO, 4.50%, 6/20/45	690,331	94,562
Ser.13-182, Class IQ, IO, 4.50%, 12/16/43	1,310,083	280,030
Ser.12-91, Class IN, IO, 4.50%, 5/20/42	2,172,658	467,671
Ser.10-35, Class AI, IO, 4.50%, 3/20/40	1,093,926	232,536
Ser.10-35, Class QI, IO, 4.50%, 3/20/40	783,158	166,586
IFB Ser.10-171, Class SB, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.45%), 4.17%, 12/16/40	1,006,996	151,523
Ser.16-19, Class PI, IO, 4.00%, 2/20/46	1,507,075	290,820
Ser.16-47, Class CI, IO, 4.00%, 9/20/45	2,999,380	487,639
Ser.17-57, Class AI, IO, 4.00%, 6/20/45	1,362,798	239,185
Ser.15-40, IO, 4.00%, 3/20/45	1,243,336	253,521
Ser.14-116, Class IL, IO, 4.00%, 8/20/44	1,652,119	300,658
Ser.13-24, Class PI, IO, 4.00%, 11/20/42	471,625	84,603

モーゲージ証券 (24.7%) * (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

IFB Ser.16-77, Class SL, IO, ((-1 x 1 Month US LIBOR) + 6.15%), 3.87%, 3/20/43	\$2,031,980	\$201,329
Ser.16-83, Class PI, IO, 3.50%, 6/20/45	2,728,950	382,269
Ser.13-5, Class BI, IO, 3.50%, 1/20/43	1,489,182	288,529
Ser.13-27, Class PI, IO, 3.50%, 12/20/42	772,887	134,799
Ser.12-136, Class BI, IO, 3.50%, 11/20/42	1,319,058	257,203
Ser.14-102, Class IG, IO, 3.50%, 3/16/41	1,186,855	128,989
Ser.13-90, Class HI, IO, 3.50%, 4/20/40	776,197	37,203
Ser.15-124, Class NI, IO, 3.50%, 6/20/39	1,479,953	115,226
Ser.15-124, Class DI, IO, 3.50%, 1/20/38	998,984	107,152
Ser.16-H23, Class NI, IO, 2.483%, 10/20/66 ^W	4,519,613	509,812
Ser.16-H20, Class NI, IO, 2.439%, 9/20/66 ^W	2,129,432	220,929
Ser.17-H02, Class BI, IO, 2.397%, 1/20/67 ^W	3,625,290	456,787
Ser.17-H04, Class BI, IO, 2.336%, 2/20/67 ^W	3,341,032	455,216
Ser.16-H16, Class EI, IO, 2.205%, 6/20/66 ^W	3,609,052	395,913
Ser.17-H19, Class MI, IO, 2.039%, 4/20/67 ^W	2,292,864	264,138
Ser.17-H11, Class NI, IO, 2.038%, 5/20/67 ^W	3,820,514	401,360
Ser.15-H26, Class EI, IO, 1.726%, 10/20/65 ^W	2,884,523	246,050
Ser.15-H26, Class DI, IO, 1.653%, 10/20/65 ^W	2,524,681	241,064
Ser.15-H25, Class AI, IO, 1.611%, 9/20/65 ^W	2,934,968	221,590
Ser.14-H21, Class AI, IO, 1.595%, 10/20/64 ^W	2,871,666	233,713
Ser.16-H13, Class EI, IO, 1.584%, 4/20/66	2,749,284	295,548
Ser.14-H12, Class BI, IO, 1.557%, 5/20/64 ^W	3,821,506	290,331
Ser.15-H09, Class AI, IO, 1.524%, 4/20/65 ^W	5,537,820	477,078
Ser.16-H25, Class GI, IO, 1.507%, 11/20/66 ^W	4,068,684	204,639
Ser.15-H03, Class DI, IO, 1.224%, 1/20/65 ^W	4,720,607	399,835
Ser.16-H01, Class AI, IO, 1.158%, 1/20/66 ^W	2,230,916	184,051
Ser.16-H07, Class HI, IO, 1.105%, 2/20/66 ^W	3,738,748	326,333
Home Re, Ltd. 144A FRB Ser.18-1, Class MI, (1 Month US LIBOR + 1.60%), 3.832%, 10/25/28 (Bermuda)	294,000	294,000
		20,484,131

商業用モーゲージ証券 (9.8%)

Banc of America Commercial Mortgage Trust 144A

FRB Ser.04-4, Class XC, IO, 0.322%, 7/10/42 ^W	5,312	-
FRB Ser.07-5, Class XW, IO, zero %, 2/10/51 ^W	1,020,253	10
Bayview Commercial Asset Trust 144A		
Ser.06-CD1A, IO, zero %, 7/25/23	CAD	1,093,490
Ser.07-CD1A, IO, zero %, 3/25/21	CAD	217,901

モーゲージ証券 (24.7%) * (つづき)

額面 時価 (米ドル)

商業用モーゲージ証券 (つづき)

Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 144A

FRB Ser.06-PW11, Class B, 5.27%, 3/11/39 ^W	\$557,960	\$390,572
FRB Ser.06-PW11, Class C, 5.27%, 3/11/39 (In default) ^{† W}	403,000	48,360
FRB Ser.06-PW14, Class X1, IO, 0.315%, 12/11/38 ^W	149,206	746
CD Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-CD5, Class XS, IO, zero %, 11/15/44 ^W	289,338	11
CFCRE Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.11-C2, Class E, 5.756%, 12/15/47 ^W	1,053,000	1,018,441
Citigroup Commercial Mortgage Trust Ser.14-GC21, Class AS, 4.026%, 5/10/47	682,000	688,113
Citigroup Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.06-C5, Class XC, IO, 0.496%, 10/15/49 ^W	3,397,642	34
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser.07-C3, Class AJ, 5.82%, 5/15/46 ^W	129,680	130,204
COMM Mortgage Trust		
FRB Ser.14-CR17, Class C, 4.738%, 5/10/47 ^W	478,000	474,015
FRB Ser.14-CR18, Class C, 4.732%, 7/15/47 ^W	393,000	391,348
FRB Ser.14-UBS6, Class C, 4.463%, 12/10/47 ^W	243,000	233,259
Ser.12-CR2, Class AM, 3.791%, 8/15/45	356,000	358,948
FRB Ser.14-UBS6, Class XA, IO, 0.962%, 12/10/47 ^W	9,892,139	398,713
FRB Ser.15-LC21, Class XA, IO, 0.825%, 7/10/48 ^W	12,885,118	438,396
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-C2, Class AX, IO, 0.04%, 1/15/49 ^W	913,916	9
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 144A FRB Ser.03-C3, Class AX, IO, 2.012%, 5/15/38 ^W	39,368	139
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 144A FRB Ser.06-C4, Class AX, IO, 0.695%, 9/15/39 ^W	66,045	1
CSAIL Commercial Mortgage Trust FRB Ser.15-C1, Class C, 4.296%, 4/15/50 ^W	661,000	649,556
CSMC Trust FRB Ser.16-NXSR, Class C, 4.362%, 12/15/49 ^W	808,000	779,439
DBUBS Mortgage Trust 144A FRB Ser.11-LC3A, Class D, 5.338%, 8/10/44 ^W	1,197,000	1,229,149
GE Commercial Mortgage Corp. Trust 144A FRB Ser.07-C1, Class XC, IO, 0.087%, 12/10/49 ^W	5,907,272	6,538
GS Mortgage Securities Trust FRB Ser.13-GC10, Class XA, IO, 1.52%, 2/10/46 ^W	8,029,330	418,730
GS Mortgage Securities Trust 144A		
FRB Ser.10-C1, Class D, 6.051%, 8/10/43 ^W	636,000	647,335
FRB Ser.12-GC6, Class D, 5.652%, 1/10/45 ^W	148,000	145,173
FRB Ser.13-GC10, Class E, 4.397%, 2/10/46 ^W	650,000	502,811
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust		
FRB Ser.14-C22, Class C, 4.558%, 9/15/47 ^W	310,000	298,244
FRB Ser.15-C33, Class XA, IO, 0.999%, 12/15/48 ^W	3,830,458	197,843
FRB Ser.14-C22, Class XA, IO, 0.883%, 9/15/47 ^W	10,703,054	424,212
FRB Ser.13-C12, Class XA, IO, 0.518%, 7/15/45 ^W	23,468,926	442,953

モーゲージ証券 (24.7%) * (つづき)

額面 時価 (米ドル)

商業用モーゲージ証券 (つづき)

JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust

Ser.12-C6, Class AS, 4.117%, 5/15/45	\$239,000	\$241,784
Ser.13-C10, Class AS, 3.372%, 12/15/47	163,000	157,680
Ser.13-LC11, Class AS, 3.216%, 4/15/46	267,000	260,137
FRB Ser.13-LC11, Class XA, IO, 1.273%, 4/15/46 ^W	4,256,414	196,519
FRB Ser.13-C16, Class XA, IO, 1.022%, 12/15/46 ^W	9,627,332	364,226
FRB Ser.06-CB17, Class X, IO, 0.631%, 12/12/43 ^W	715,807	9,611
FRB Ser.06-LDP8, Class X, IO, 0.286%, 5/15/45 ^W	2,468,725	3,207
FRB Ser.07-LDPX, Class X, IO, 0.151%, 1/15/49 ^W	2,320,081	3,005

JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 144A

FRB Ser.12-C6, Class E, 5.14%, 5/15/45 ^W	1,313,000	1,160,120
FRB Ser.12-C8, Class D, 4.651%, 10/15/45 ^W	1,260,000	1,206,201
FRB Ser.12-LC9, Class D, 4.373%, 12/15/47 ^W	251,000	247,077
FRB Ser.07-CB20, Class X1, IO, zero %, 2/12/51 ^W	429,646	4
LB-UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser.07-C2, Class XW, IO, 0.182%, 2/15/40 ^W	37,603	4

LB-UBS Commercial Mortgage Trust 144A

FRB Ser.06-C6, Class XCL, IO, 0.685%, 9/15/39 ^W	1,280,654	18,633
FRB Ser.07-C2, Class XCL, IO, 0.182%, 2/15/40 ^W	241,003	25
LSTAR Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.15-3, Class C, 3.072%, 4/20/48 ^W	603,000	525,201

Mezz Cap Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.07-C5, Class X, IO, 5.787%, 12/15/49 ^W

28,998 19

Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust

Ser.14-C18, Class C, 4.489%, 10/15/47 ^W	495,000	484,042
FRB Ser.14-C17, Class C, 4.457%, 8/15/47 ^W	591,000	571,014
Ser.12-C5, Class AS, 3.792%, 8/15/45	850,000	846,042

Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 144A FRB Ser.12-C6, Class D, 4.574%, 11/15/45 ^W

278,000 277,120

Morgan Stanley Capital I Trust Ser.07-HQ11, Class C, 5.558%, 2/12/44 ^W

176,388 47,625

Morgan Stanley Capital I Trust 144A

FRB Ser.11-C3, Class D, 5.154%, 7/15/49 ^W	185,000	185,852
FRB Ser.05-HQ5, Class X1, IO, 0.014%, 1/14/42 ^W	1,217,808	170

UBS Commercial Mortgage Trust FRB Ser.17-C7, Class XA, IO, 1.072%, 12/15/50 ^W

3,890,627 273,017

UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 144A FRB Ser.12-C4, Class XA, IO, 1.642%, 12/10/45 ^W

2,616,209 134,477

Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust

FRB Ser.05-C21, Class D, 5.241%, 10/15/44 ^W	227,010	224,833
FRB Ser.07-C34, IO, 0.108%, 5/15/46 ^W	315,060	102

Wells Fargo Commercial Mortgage Trust

FRB Ser.13-LC12, Class C, 4.287%, 7/15/46 ^W	363,000	344,002
--	---------	---------

モーゲージ証券 (24.7%) * (つづき)	額面	時価 (米ドル)
商業用モーゲージ証券 (つづき)		
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust		
Ser.16-BNK1, Class AS, 2.814%, 8/15/49	\$418,000	\$384,568
FRB Ser.16-LC25, Class XA, IO, 1.071%, 12/15/59 ^W	3,068,999	166,430
WF-RBS Commercial Mortgage Trust		
Ser.13-C18, Class AS, 4.387%, 12/15/46 ^W	799,000	813,861
Ser.13-UBS1, Class AS, 4.306%, 3/15/46 ^W	525,000	528,718
Ser.13-C11, Class AS, 3.311%, 3/15/45	206,000	203,522
FRB Ser.13-C14, Class XA, IO, 0.741%, 6/15/46 ^W	13,114,117	348,049
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 144A		
FRB Ser.11-C5, Class E, 5.672%, 11/15/44 ^W	453,000	447,529
FRB Ser.11-C2, Class D, 5.651%, 2/15/44 ^W	447,000	443,495
Ser.11-C4, Class E, 5.231%, 6/15/44 ^W	274,000	262,085
FRB Ser.12-C10, Class D, 4.442%, 12/15/45 ^W	298,000	260,795
FRB Ser.12-C10, Class XA, IO, 1.567%, 12/15/45 ^W	3,881,789	198,914
		22,153,017
非政府系機関住宅ローン債権担保証券 (5.9%)		
BankUnited Trust FRB Ser.05-1, Class 1A1, (1 Month US LIBOR + 0.30%), 2.581%, 9/25/45	254,137	244,226
Carrington Mortgage Loan Trust FRB Ser.06-NC2, Class A4, (1 Month US LIBOR + 0.24%), 2.521%, 6/25/36	180,000	163,800
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. FRB Ser.05-2, Class 1A2A, 4.103%, 5/25/35 ^W	434,404	445,400
Countrywide Alternative Loan Trust		
FRB Ser.06-0A10, Class 1A1, (1 Month US LIBOR + 0.96%), 2.906%, 8/25/46	261,519	232,813
FRB Ser.06-0A7, Class 1A2, (1 Month US LIBOR + 0.94%), 2.886%, 6/25/46	595,134	554,116
FRB Ser.06-0A10, Class 4A1, (1 Month US LIBOR + 0.19%), 2.471%, 8/25/46	546,403	472,912
Federal Home Loan Mortgage Corporation FRB Ser.16-DNA3, Class M3, (1 Month US LIBOR + 5.00%), 7.281%, 12/25/28	827,000	965,659
Federal National Mortgage Association		
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C03, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.90%), 8.181%, 10/25/28	166,780	191,333
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C04, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.70%), 7.981%, 4/25/28	254,289	294,056
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C04, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.55%), 7.831%, 4/25/28	1,283,970	1,454,685
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.16-C03, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 5.30%), 7.581%, 10/25/28	566,000	662,608
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C03, Class 2M2, (1 Month US LIBOR + 5.00%), 7.281%, 7/25/25	121,398	134,950
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C01, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.30%), 6.581%, 2/25/25	321,510	352,187
Connecticut Avenue Securities FRB Ser.15-C02, Class 1M2, (1 Month US LIBOR + 4.00%), 6.281%, 5/25/25	243,293	266,967

モーゲージ証券 (24.7%) * (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)		
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust FRB Ser.04-13, Class 3A7, 4.452%, 11/21/34 ^W	\$353,986	\$361,508
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRB Ser.05-A2, Class A2, 3.541%, 2/25/35 ^W	194,658	198,180
Morgan Stanley Resecuritization Trust 144A Ser.15-R4, Class CB1, 3.041%, 8/26/47 ^W	170,000	165,411
New Residential Mortgage Loan Trust 144A FRB Ser.18-4A, Class A1M, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 3.181%, 1/25/48	214,377	214,109
Renaissance Home Equity Loan Trust FRB Ser.03-4, Class A1, (1 Month US LIBOR + 0.52%), 2.801%, 3/25/34	219,387	215,280
Structured Asset Investment Loan Trust FRB Ser.04-10, Class A10, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 3.181%, 11/25/34	1,120,805	1,120,451
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
FRB Ser.07-AR7, Class 1A1, (1 Month US LIBOR + 0.85%), 3.131%, 5/25/47	420,611	358,483
FRB Ser.07-AR1, Class 2A1, (1 Month US LIBOR + 0.18%), 2.461%, 1/25/37	266,246	250,083
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser.05-AR10, Class 1A3, 4.131%, 9/25/35 ^W	257,578	259,989
FRB Ser.05-AR12, Class 1A8, 4.044%, 10/25/35 ^W	743,491	740,712
FRB Ser.05-AR9, Class A1C3, (1 Month US LIBOR + 0.96%), 3.241%, 7/25/45	552,485	543,922
FRB Ser.05-AR1, Class A1B, (1 Month US LIBOR + 0.78%), 3.061%, 1/25/45	299,118	294,631
FRB Ser.05-AR13, Class A1C3, (1 Month US LIBOR + 0.49%), 2.771%, 10/25/45	1,009,550	1,000,726
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
FRB Ser.05-AR2, Class 2A1B, (1 Month US LIBOR + 0.37%), 2.651%, 1/25/45	481,155	478,461
FRB Ser.05-AR19, Class A1B3, (1 Month US LIBOR + 0.35%), 2.631%, 12/25/45	209,557	199,960
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust		
FRB Ser.06-AR5, Class 1A1, 4.197%, 4/25/36 ^W	225,643	227,900
FRB Ser.06-AR2, Class 1A1, 4.145%, 3/25/36 ^W	227,784	228,753
		13,294,271
モーゲージ証券合計 (取得原価 \$56,869,290)		\$55,931,419

米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券 (10.3%)*	額面	時価 (米ドル)
米国政府保証モーゲージ債務証券 (5.7%)		
Government National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
4.50%, TBA, 12/1/48	\$3,000,000	\$3,072,305
4.50%, TBA, 11/1/48	3,000,000	3,076,875
4.00%, TBA, 11/1/48	2,000,000	2,012,344
3.50%, TBA, 11/1/48	1,000,000	982,031
3.50%, with due dates from 11/20/47 to 1/20/48	1,947,289	1,915,543
3.00%, TBA, 11/1/48	2,000,000	1,911,406
		12,970,504
米国政府系機関モーゲージ債務証券 (4.6%)		
Federal National Mortgage Association Pass-Through Certificates		
3.00%, TBA, 11/1/48	7,000,000	6,619,922
2.50%, TBA, 11/1/48	4,000,000	3,654,688
		10,274,610
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 \$23,391,461)		\$23,245,114

米国財務省証券 (-%)*	額面	時価 (米ドル)
米国財務省中期証券2.375%, 満期日2020/12/31 ⁱ	\$20,000	\$19,945
米国財務省証券合計 (取得原価 \$19,945)		\$19,945

アセット・バック証券 (2.0%)*	額面	時価 (米ドル)
loanDepot Station Place Agency Securitization Trust 144A FRB Ser.17-LD1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.80%), 3.081%, 11/25/50	\$329,000	\$329,000
Mello Warehouse Securitization Trust 144A FRB Ser.18-W1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.85%), 3.131%, 11/25/51	1,201,000	1,201,000
Station Place Securitization Trust 144A		
FRB Ser.18-1, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.90%), 3.082%, 4/24/19	1,271,000	1,271,000
FRB Ser.18-5, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 2.882%, 9/24/19	831,000	831,000
FRB Ser.18-3, Class A, (1 Month US LIBOR + 0.70%), 2.882%, 7/24/19	1,000,000	1,000,000
アセット・バック証券合計 (取得原価 \$4,632,000)		\$4,632,000

未決済買建スワップ・オプション (0.8%) *

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.			
3.1165/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.1165	\$17,543,800	\$4,561
Citibank, N.A.			
(3.031)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年6月	2019年6月/3.031	1,384,300	96,984
(3.23)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年1月	2019年1月/3.23	3,113,600	81,607
(3.29)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年1月	2019年1月/3.29	3,113,600	62,895
(3.296)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.296	17,543,800	53,859
3.1905/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.1905	16,270,500	48,649
3.126/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.126	17,543,800	40,000
(3.3745)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.3745	16,270,500	10,576
Goldman Sachs International			
(3.0325)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年12月	2018年12月/3.0325	24,909,100	88,178
(3.01)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年12月	2018年12月/3.01	24,909,100	65,013
3.2775/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年1月	2019年1月/3.2775	24,909,100	27,400
3.0325/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年12月	2018年12月/3.0325	24,909,100	20,675
0.025/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2021年8月	2019年8月/0.025	EUR 15,443,200	19,241
3.01/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年12月	2018年12月/3.01	\$24,909,100	12,953
2.99375/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年1月	2019年1月/2.99375	24,909,100	12,704
-0.065/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2021年8月	2019年8月/-0.065	EUR 15,443,200	8,921
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	127,169
(2.7575)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2037年12月	2027年12月/2.7575	\$1,593,600	126,516
(2.795)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2037年12月	2027年12月/2.795	1,593,600	123,966
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	110,218
(3.25)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2029年1月	2019年1月/3.25	\$12,454,500	104,369
(2.925)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年11月	2018年11月/2.925	18,681,800	68,936
2.795/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2037年12月	2027年12月/2.795	1,593,600	58,724
2.7575/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2037年12月	2027年12月/2.7575	1,593,600	57,338
3.11/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.11	9,340,900	1,962
0.882/3か月物英ポンドLIBOR-BBA/2019年11月	2018年11月/0.882	GBP 10,624,000	136
Morgan Stanley & Co. International PLC			
3.00/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2072年4月	2047年4月/3.00	\$1,590,200	134,322
3.00/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2072年4月	2047年4月/3.00	1,590,200	134,181
(2.92875)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年11月	2018年11月/2.92875	12,265,800	44,157
3.02/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年8月	2019年8月/3.02	36,336,900	42,151
未決済買建スワップ・オプション合計(取得原価 \$2,062,211)			\$1,788,361

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)
Citibank, N.A.				
USD/JPY (プット)	2019年1月/JPY 108.00	\$9,053,300	\$9,053,300	\$38,920
Goldman Sachs International				
EUR/USD (コール)	2018年11月/\$1.16	9,020,991	EUR 7,964,500	1,074
USD/CNH (コール)	2019年4月/CNH 7.00	4,637,000	\$4,637,000	84,885
HSBC Bank USA, National Association				
EUR/USD (コール)	2018年11月/\$1.16	9,020,991	EUR 7,964,500	1,073
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments (コール)	2018年11月/\$95.68	19,000,000	\$19,000,000	1,292
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (コール)	2018年12月/98.02	5,000,000	5,000,000	11,280
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (コール)	2018年12月/98.17	5,000,000	5,000,000	9,260
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (コール)	2018年12月/98.33	5,000,000	5,000,000	7,540
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (コール)	2018年11月/98.37	17,000,000	17,000,000	1,071
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (コール)	2018年11月/99.56	5,000,000	5,000,000	5
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (コール)	2018年11月/99.19	5,000,000	5,000,000	5
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (コール)	2018年11月/99.38	5,000,000	5,000,000	5
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (プット)	2019年2月/97.75	5,000,000	5,000,000	54,560
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (プット)	2019年2月/97.59	5,000,000	5,000,000	49,755
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (プット)	2019年2月/97.44	5,000,000	5,000,000	45,245
Federal National Mortgage Association 30 yr 4.00% TBA commitments (コール)	2018年11月/100.30	5,000,000	5,000,000	3,870
未決済買建オプション合計 (取得原価 \$531,728)				\$309,840
短期投資 (6.9%) *				
			額面/口数	時価 (米ドル)
バトナム・ショート・ターム・インベストメント・ファンド 2.33% ^L		Shares	9,186,921	\$9,186,921
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund, Premier Class 2.09% ^P		Shares	110,000	110,000
米国財務省短期証券2.316%、満期日2019年1月24日 \$			\$275,000	273,552
米国財務省短期証券2.209%、満期日2018年12月11日			113,000	112,730
米国財務省短期証券2.163%、満期日2018年12月18日			809,000	806,753
米国財務省短期証券2.143%、満期日2018年12月13日 # Δ \$			2,800,000	2,792,994
米国財務省短期証券2.130%、満期日2018年12月6日 \$			94,000	93,805
米国財務省短期証券2.121%、満期日2018年11月23日 # \$			46,000	45,940
米国財務省短期証券2.088%、満期日2018年11月1日 # Δ \$			1,228,000	1,228,000
米国財務省短期証券2.046%、満期日2018年11月8日 # Δ \$			602,000	601,755
米国財務省短期証券2.043%、満期日2018年11月15日 Δ \$			395,000	394,675
短期投資合計 (取得原価 \$15,647,284)				\$15,647,125
投資有価証券合計				
投資有価証券合計 (取得原価 \$260,108,590)				\$250,855,305

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）
DKK	デンマーク・クローネ
EUR	ユーロ
GBP	英ポンド
HKD	香港ドル
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	デズイグネイテッド・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
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）
OTC	店頭取引
PO	プリンシパル・オンリー（元本部分）
REGS	レギュレーションSに基づき販売される有価証券は、1933年証券法上の登録規制の適用免除であるかまたは当該規制の対象でない取引を除き、米国内での募集、販売または受渡しができない。
TBA	T B A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（2017年11月1日から2018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、「パトナム・マネジメント」とはファンドの管理運用会社であって、パトナム・インベストメント・エルエルシーの間接的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「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」を意味する。

* 表示された比率は、226,153,747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た。担保は期末現在合計288,867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た。担保は期末現在合計1,313,366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た。担保は期末現在合計3,401,008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。
- P 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。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（注1）。
- 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35,396,921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。

T B A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	57.8%	ブラジル	1.0%
日本	14.0	オランダ	0.9
イタリア	4.3	ベルギー	0.8
フランス	3.6	オーストラリア	0.8
カナダ	2.5	バミューダ	0.5
イギリス	2.5	オーストリア	0.5
国際機関	1.6	インドネシア	0.5
メキシコ	1.5	アイルランド	0.5
スペイン	1.4	その他	2.7
ギリシャ	1.3	合計	100.0%
スイス	1.3		

[○] 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。

2018年10月31日現在の為替予約（額面総額 \$91,770,961）

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	買い	1/16/19	\$202,711	\$212,545	\$(9,834)
	英ポンド	売り	12/19/18	2,459,920	2,500,175	40,255
	カナダ・ドル	買い	1/16/19	9,434	9,715	(281)
	チェコ・コルナ	買い	12/19/18	246,084	254,534	(8,450)
	ユーロ	買い	12/19/18	2,176,362	2,241,430	(65,068)
	日本円	買い	11/19/18	5,442	5,458	(16)
	日本円	売り	11/19/18	5,442	5,530	88
	ノルウェー・クローネ	買い	12/19/18	1,429,948	1,436,876	(6,928)
	ロシア・ルーブル	買い	12/19/18	232,609	220,968	11,641
	韓国ウォン	売り	2/20/19	567,340	565,806	(1,534)
	スウェーデン・クローナ	売り	12/19/18	594,594	602,257	7,663
Barclays Bank PLC						
	豪ドル	買い	1/16/19	565,960	575,543	(9,583)
	英ポンド	買い	12/19/18	1,841,832	1,868,326	(26,494)
	ユーロ	売り	12/19/18	313,590	317,811	4,221
	香港ドル	売り	11/19/18	65,612	65,665	53
	日本円	買い	11/19/18	1,194,604	1,219,113	(24,509)
	ノルウェー・クローネ	買い	12/19/18	987,926	985,887	2,039
	スウェーデン・クローナ	売り	12/19/18	1,207,607	1,222,686	15,079
Citibank, N.A.						
	豪ドル	買い	1/16/19	564,400	572,579	(8,179)
	カナダ・ドル	買い	1/16/19	612,626	622,930	(10,304)
	デンマーク・クローネ	買い	12/19/18	142,845	147,429	(4,584)
	ユーロ	売り	12/19/18	2,783,410	2,863,703	80,293
	日本円	売り	11/19/18	662,394	670,382	7,988
	ノルウェー・クローネ	買い	12/19/18	298,347	299,789	(1,442)
	スウェーデン・クローナ	売り	12/19/18	1,281,307	1,298,040	16,733
	タイ・バーツ	買い	11/19/18	425,266	426,681	(1,415)
Credit Suisse International						
	豪ドル	買い	1/16/19	1,422,447	1,446,543	(24,096)
	英ポンド	買い	12/19/18	556,714	575,583	(18,869)
	カナダ・ドル	買い	1/16/19	1,094,693	1,114,773	(20,080)
	ユーロ	売り	12/19/18	626,156	645,482	19,326
	日本円	買い	11/19/18	582,261	586,104	(3,843)
	日本円	売り	11/19/18	582,261	593,455	11,194
	ニュージーランド・ドル	売り	1/16/19	565,262	572,880	7,618
	スウェーデン・クローナ	売り	12/19/18	877,121	888,402	11,281
	スイス・フラン	売り	12/19/18	5,088	14,774	9,686
Goldman Sachs International						
	豪ドル	売り	1/16/19	464,392	465,126	734
	ブラジル・リアル	売り	1/3/19	68,875	62,424	(6,451)
	英ポンド	売り	12/19/18	417,439	424,476	7,037

2018年10月31日現在の為替予約（額面総額 \$91,770,961）（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)						
	カナダ・ドル	買い	1/16/19	\$16,434	\$23,120	\$(6,686)
	ユーロ	買い	12/19/18	151,506	170,234	(18,728)
	インド・ルピー	買い	11/19/18	570,428	583,287	(12,859)
	インド・ルピー	売り	11/19/18	570,428	575,151	4,723
	日本円	売り	11/19/18	4,417,664	4,496,910	79,246
	ニュー台湾ドル	売り	2/20/19	571,644	569,380	(2,264)
	ニュージーランド・ドル	売り	1/16/19	1,207,397	1,200,605	(6,792)
	ノルウェー・クローネ	買い	12/19/18	2,699,862	2,675,910	23,952
	南アフリカ・ランド	売り	1/16/19	996,185	1,016,252	20,067
	スウェーデン・クローナ	買い	12/19/18	5,436,975	5,529,737	(92,762)
HSBC Bank USA, National Association						
	豪ドル	売り	1/16/19	467,368	455,544	(11,824)
	英ポンド	売り	12/19/18	8,200	4,802	(3,398)
	カナダ・ドル	買い	1/16/19	694,568	715,175	(20,607)
	ユーロ	売り	12/19/18	1,160,067	1,193,089	33,022
	インドネシア・ルピア	買い	12/19/18	567,340	577,540	(10,200)
	インドネシア・ルピア	売り	12/19/18	567,340	573,432	6,092
	メキシコ・ペソ	買い	1/16/19	104,564	101,984	2,580
	ニュージーランド・ドル	買い	1/16/19	1,138,690	1,152,377	(13,687)
	ノルウェー・クローネ	売り	12/19/18	554,036	573,082	19,046
	スウェーデン・クローナ	買い	12/19/18	567,315	592,514	(25,199)
JPMorgan Chase Bank N.A.						
	豪ドル	買い	1/16/19	1,013,625	1,024,853	(11,228)
	英ポンド	買い	12/19/18	531,729	542,660	(10,931)
	カナダ・ドル	売り	1/16/19	562,715	565,311	2,596
	ユーロ	買い	12/19/18	5,533,947	5,712,497	(178,550)
	日本円	売り	11/19/18	3,769,512	3,835,642	66,130
	ニュージーランド・ドル	買い	1/16/19	562,781	577,061	(14,280)
	ノルウェー・クローネ	買い	12/19/18	1,165,210	1,171,512	(6,302)
	ロシア・ルーブル	買い	12/19/18	6,354	6,027	327
	シンガポール・ドル	買い	11/19/18	259,988	264,910	(4,922)
	シンガポール・ドル	売り	2/20/19	565,241	565,849	608
	韓国ウォン	買い	11/19/18	2,251,344	2,277,442	(26,098)
	スウェーデン・クローナ	売り	12/19/18	1,859,204	1,880,735	21,531
	スイス・フラン	売り	12/19/18	356,043	370,488	14,445
NatWest Markets PLC						
	豪ドル	買い	1/16/19	80,517	83,185	(2,668)
	カナダ・ドル	売り	1/16/19	286,683	284,150	(2,533)
	ユーロ	買い	12/19/18	41,743	43,008	(1,265)
	日本円	買い	11/19/18	582,441	578,782	3,659
	日本円	売り	11/19/18	582,441	585,603	3,162
	ニュージーランド・ドル	売り	1/16/19	572,316	577,932	5,616

2018年10月31日現在の為替予約（額面総額 \$91,770,961）（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)
NatWest Markets PLC (つづき)						
	ノルウェー・クローネ	売り	12/19/18	\$2,084,194	\$2,085,012	\$818
	スウェーデン・クローナ	売り	12/19/18	1,180,856	1,196,304	15,448
State Street Bank and Trust Co.						
	豪ドル	売り	1/16/19	476,937	473,621	(3,316)
	英ポンド	買い	12/19/18	73,289	75,297	(2,008)
	カナダ・ドル	売り	1/16/19	596,800	598,005	1,205
	ユーロ	売り	12/19/18	2,970,403	3,067,111	96,708
	ハンガリー・フォリント	買い	12/19/18	228,685	233,117	(4,432)
	イスラエル・シェケル	買い	1/16/19	147,246	150,356	(3,110)
	日本円	売り	11/19/18	387,869	396,533	8,664
	ニュージーランド・ドル	売り	1/16/19	582,570	575,010	(7,560)
	ノルウェー・クローネ	買い	12/19/18	1,080,111	1,077,575	2,536
	ポーランド・ズロチ	売り	12/19/18	183,087	189,033	5,946
	スウェーデン・クローナ	売り	12/19/18	318,279	319,314	1,035
UBS AG						
	豪ドル	買い	1/16/19	878,744	891,391	(12,647)
	英ポンド	売り	12/19/18	573,114	590,632	17,518
	ユーロ	買い	12/19/18	2,613,591	2,689,551	(75,960)
	日本円	買い	11/19/18	1,150,913	1,164,274	(13,361)
	日本円	売り	11/19/18	1,150,913	1,163,415	12,502
	ニュージーランド・ドル	売り	1/16/19	217,550	221,395	3,845
	ノルウェー・クローネ	買い	12/19/18	1,149,577	1,163,260	(13,683)
	スウェーデン・クローナ	売り	12/19/18	250,880	244,662	(6,218)
WestPac Banking Corp.						
	豪ドル	買い	1/16/19	846,849	858,876	(12,027)
	ユーロ	買い	12/19/18	17,175	17,565	(390)
未実現評価益						725,956
未実現評価損						(890,455)
合計						\$ (164,499)

* 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。

2018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)	5	\$501,918	\$501,918	2018年12月	\$ (8,066)
ユーロ建ドイツ中期国債5年 (ロング)	7	1,042,129	1,042,129	2018年12月	(1,447)
ユーロ建イタリア政府債 (ショート)	2	275,551	275,551	2018年12月	(209)
ユーロ建ドイツ長期国債10年 (ロング)	7	1,270,629	1,270,630	2018年12月	5,760
ユーロ建ドイツ長期国債10年 (ショート)	28	5,082,518	5,082,519	2018年12月	2,786
ユーロ建ドイツ30年物国債 (ロング)	5	1,001,829	1,001,829	2018年12月	(1,827)
ユーロ建フランス国債10年 (ショート)	3	516,352	516,353	2018年12月	2,064
ユーロ建ドイツ中期国債2年 (ショート)	63	7,990,194	7,990,197	2018年12月	(12,278)
日本国債10年 (ロング)	1	1,334,958	1,334,958	2018年12月	3,276
日本国債10年 (ショート)	10	13,349,581	13,349,581	2018年12月	(26,626)
英国国債10年 (ロング)	1	156,464	156,464	2018年12月	24
米国財務省長期証券30年 (ロング)	17	2,348,125	2,348,125	2018年12月	(95,675)
米国財務省長期証券30年超 (ロング)	16	2,387,500	2,387,500	2018年12月	(155,782)
米国財務省中期証券10年 (ロング)	49	5,803,438	5,803,438	2018年12月	(79,942)
米国財務省中期証券10年 (ショート)	110	13,028,125	13,028,125	2018年12月	180,249
米国財務省中期証券5年 (ロング)	99	11,125,898	11,125,898	2018年12月	(86,823)
米国財務省中期証券2年 (ロング)	54	11,375,438	11,375,438	2018年12月	(32,155)
米国財務省中期証券10年超 (ロング)	25	3,127,734	3,127,734	2018年12月	(66,066)
未実現評価益					194,159
未実現評価損					(566,896)
合計					\$ (372,737)

2018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 \$1,631,319)

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.			
(3.204)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.204	\$8,771,900	\$16,403
Barclays Bank PLC			
2.813/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2021年1月	2019年1月/2.813	11,073,000	74,743
Citibank, N.A.			
3.2825/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.2825	8,135,200	17,979
3.50/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年1月	2019年1月/3.50	3,113,600	19,803
3.43/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年1月	2019年1月/3.43	3,113,600	28,739
3.395/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年1月	2019年1月/3.395	3,113,600	36,460
(3.211)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.211	8,771,900	42,456
3.33/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年1月	2019年1月/3.33	3,113,600	50,129
3.211/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.211	8,771,900	54,824
(3.2825)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.2825	8,135,200	59,468
3.09/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年6月	2019年6月/3.09	6,152,200	74,872
2.663/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2021年1月	2019年1月/2.663	11,073,000	103,311
Goldman Sachs International			
(3.02125)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年12月	2018年12月/3.02125	24,909,100	32,880
(0.115)/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2021年8月	2019年8月/0.115	EUR 15,443,200	34,459

2018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 \$1,631,319）（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）			
(3.1325)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2021年1月	2019年1月/3.1325	\$24,909,100	\$38,111
3.02125/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2022年12月	2018年12月/3.02125	24,909,100	151,198
JPMorgan Chase Bank N.A.			
3.41/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月	2018年11月/3.41	9,340,900	187
3.085/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年11月	2018年11月/3.085	18,681,800	24,847
3.005/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年11月	2018年11月/3.005	18,681,800	44,650
3.18/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2024年1月	2019年1月/3.18	11,645,000	50,772
3.26/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年1月	2019年1月/3.26	2,715,100	61,959
2.77/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2021年1月	2019年1月/2.77	24,794,000	182,484
(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	217,389
Morgan Stanley & Co. International PLC			
(2.58)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年8月	2019年8月/2.58	\$36,336,900	14,535
(2.80)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2020年8月	2019年8月/2.80	36,336,900	24,709
(3.00)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2048年4月	2025年4月/3.00	1,590,200	111,791
(3.00)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2048年4月	2025年4月/3.00	1,590,200	111,934
合計			\$1,681,092

2018年10月31日現在の未決済売建オプション（プレミアム額 \$452,250）

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）
Citibank, N.A.				
USD/JPY（プット）	2019年1月/JPY 105.00	\$9,053,300	\$9,053,300	\$16,441
Goldman Sachs International				
USD/CNH（コール）	2019年4月/CNH 7.20	4,637,000	4,637,000	43,282
JPMorgan Chase Bank N.A.				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.00% TBA commitments（プット）	2018年11月/\$95.68	19,000,000	19,000,000	209,057
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年12月/98.36	5,000,000	5,000,000	7,270
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年12月/98.51	5,000,000	5,000,000	5,870
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年12月/98.67	5,000,000	5,000,000	4,710
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年12月/98.70	5,000,000	5,000,000	4,525
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年12月/98.85	5,000,000	5,000,000	3,595
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年12月/99.01	5,000,000	5,000,000	2,825
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年11月/99.72	5,000,000	5,000,000	5
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年11月/99.91	5,000,000	5,000,000	5
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（コール）	2018年11月/99.54	5,000,000	5,000,000	5
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments（プット）	2018年11月/98.37	17,000,000	17,000,000	175,678

2018年10月31日現在の未決済売建オプション（プレミアム額 \$452,250）（つづき）

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)
JPMorgan Chase Bank N. A. (つづき)				
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (ブット)	2019年2月/\$97.27	\$5,000,000	\$5,000,000	\$40,620
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (ブット)	2019年2月/97.11	5,000,000	5,000,000	36,720
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (ブット)	2019年2月/96.95	5,000,000	5,000,000	33,115
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (ブット)	2019年2月/96.78	5,000,000	5,000,000	29,475
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (ブット)	2019年2月/96.63	5,000,000	5,000,000	26,460
Federal National Mortgage Association 30 yr 3.50% TBA commitments (ブット)	2019年2月/96.47	5,000,000	5,000,000	23,710
Federal National Mortgage Association 30 yr 4.00% TBA commitments (ブット)	2018年11月/100.30	5,000,000	5,000,000	18,515
合計				\$681,883

2018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)	\$35,921
(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)	32,748
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)	(49,527)
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)	(91,715)
Barclays Bank PLC				
1.11125/6か月物日本円LIBOR-BBA/2043年8月（買建）	2023年8月/1.11125 JPY	54,505,300	(27,570)	(130)
(1.11125)/6か月物日本円LIBOR-BBA/2043年8月（買建）	2023年8月/1.11125 JPY	54,505,300	(27,570)	(3,174)
Citibank, N. A.				
(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)	35,332
(2.689)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月（買建）	2024年11月/2.689	377,000	(48,539)	16,154
2.689/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月（買建）	2024年11月/2.689	377,000	(48,539)	(19,514)
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)	(49,248)
Goldman Sachs International				
(2.725)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月（買建）	2029年11月/2.725	628,600	(50,382)	12,383
(3.005)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月（買建）	2029年11月/3.005	628,600	(43,562)	10,567
(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)	8,267
3.169/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月（買建）	2018年11月/3.169	17,543,800	(71,228)	(1,228)
(1.98)/3か月物英ポンドLIBOR-BBA/2029年2月（買建）	2019年2月/1.98 GBP	1,816,900	(9,746)	(4,250)
1.18/3か月物英ポンドLIBOR-BBA/2029年2月（買建）	2019年2月/1.18 GBP	1,816,900	(7,908)	(4,923)
1.234/3か月物英ポンドLIBOR-BBA/2029年2月（買建）	2019年2月/1.234 GBP	3,633,700	(13,307)	(5,388)
(2.034)/3か月物英ポンドLIBOR-BBA/2029年2月（買建）	2019年2月/2.034 GBP	3,633,700	(18,902)	(11,008)
2.725/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月（買建）	2029年11月/2.725	\$628,600	(50,382)	(13,697)
3.005/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月（買建）	2029年11月/3.005	628,600	(57,203)	(14,439)
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)	(15,058)
3.379/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月（売建）	2018年11月/3.379	8,771,900	15,789	(702)

2018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（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	未収/（未払） プレミアム （米ドル）	未実現 評価（損）益 （米ドル）
Goldman Sachs International（つづき）				
(3.229)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年11月（売建）	2018年11月/3.229	\$8,771,900	\$53,801	\$(702)
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)	17,964
(2.902)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月（買建）	2024年11月/2.902	377,000	(40,452)	15,170
(2.50)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月（買建）	2029年11月/2.50	628,600	(65,374)	7,367
1.921/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2048年10月（買建）	2028年10月/1.921 EUR	759,100	(97,077)	6,027
(1.921)/6か月物ユーロEURIBOR-Reuters/2048年10月（買建）	2028年10月/1.921 EUR	759,100	(97,077)	(2,244)
2.50/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2039年11月（買建）	2029年11月/2.50	\$628,600	(36,333)	(6,412)
3.062/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年12月（買建）	2018年12月/3.062	9,230,800	(27,769)	(11,077)
2.902/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月（買建）	2024年11月/2.902	377,000	(58,284)	(23,698)
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)	(138,317)
3.302/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2028年12月（売建）	2018年12月/3.302	9,230,800	25,231	(10,707)
Morgan Stanley & Co. International PLC				
(2.505)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月（買建）	2024年11月/2.505	377,000	(57,756)	15,604
(3.27)/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2053年10月（買建）	2023年10月/3.27	734,900	(83,852)	3,322
3.27/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2053年10月（買建）	2023年10月/3.27	734,900	(83,852)	(536)
2.505/3か月物米ドルLIBOR-BBA/2049年11月（買建）	2024年11月/2.505	377,000	(40,565)	(15,785)
未実現評価益				216,826
未実現評価損				(493,479)
合計				\$(276,653)

2018年10月31日現在の未決済TBA売却契約（未収手取額 \$31,930,898）

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%, 11/1/48	\$3,000,000	11/13/18	\$3,071,016
Federal National Mortgage Association, 3.50%, 11/1/48	9,000,000	11/13/18	8,759,531
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 12/1/48	7,000,000	12/13/18	6,612,539
Federal National Mortgage Association, 3.00%, 11/1/48	11,000,000	11/13/18	10,402,733
Government National Mortgage Association, 4.50%, 11/1/48	3,000,000	11/19/18	3,076,875
合計			\$31,922,694

2018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	\$38,293	\$-	12/9/21	3 month KRW-CD-KSDA- BLOOMBERG-Quarterly	1.67%-Quarterly	\$(36,649)
JPMorgan Chase Bank N.A.						
THB 42,200,000	3,603	-	11/16/21	6 month THB-SIBOR- THFX6M-Semiannually	2.07%-Semiannually	8,252
前払プレミアム受取額		-		未実現評価益		8,252
前払プレミアム（支払）額		-		未実現評価損		(36,649)
合計		\$-		合計		\$(28,397)

2018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)
\$5,205,500	\$74,303	\$(49)	3/21/23	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.7725%-Semiannually	\$(72,269)
1,873,000	13,915 ^E	(21)	2/27/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.11%-Semiannually	(13,936)
2,188,000	21,797 ^E	(25)	3/7/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.05125%-Semiannually	(21,821)
24,531,700	111,742	(51,302)	10/5/20	2.8225%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	54,741
17,108,000	13,892	(41)	4/25/19	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.547%-Semiannually	(14,953)
42,770,000	36,055	(104)	4/26/19	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.55%-Semiannually	(38,889)
8,554,000	8,828	(21)	5/1/19	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.5371%-Semiannually	48,442
5,847,900	142,584	33,109	9/25/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.936%-Semiannually	(106,565)
11,695,900	194,842	(32,319)	9/25/28	3.026%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	155,652
9,340,900	49,012	8,750	10/11/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.16%-Semiannually	(37,052)
8,771,900	189,385	46,813	10/9/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	2.97%-Semiannually	(140,146)
17,543,800	257,911	(47,601)	10/9/28	3.05%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	204,602
5,847,900	104,028	33,255	10/16/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.015%-Semiannually	(69,759)
11,695,900	122,316	(34,073)	10/16/28	3.10%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	85,800
11,637,000	138,341 ^E	36,556	12/19/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.10%-Semiannually	(101,784)
22,796,000	110,014 ^E	(15,811)	12/19/23	3.05%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	94,203
51,425,200	81,766 ^E	(19,557)	12/19/20	3.05%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	62,209
53,518,400	134,599 ^E	(136,243)	12/19/23	3.10%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	(1,644)
9,787,700	74,161 ^E	(19,132)	12/19/28	3.15%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	55,029
2,417,500	47,165 ^E	13,110	12/19/48	3.20%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	60,275
245,600	1,184	(3)	10/30/28	3.167%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	1,193
8,947,300	76,159	(119)	10/2/28	3.1215%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	71,425
224,200	3,107 ^E	(8)	1/7/49	3.23%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	3,099
502,900	1,011 ^E	(7)	11/7/28	3.204%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	1,004
685,000	612	(10)	10/22/28	3.2325%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	(706)
186,800	377 ^E	(6)	1/11/49	3.29%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	371
3,900,000	18,240	(52)	10/9/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.275%-Semiannually	19,994

2018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)	
\$3,900,000	\$12,788	\$(52)	10/9/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.25877%- Semiannually	\$14,503	
3,900,000	11,439	(52)	10/9/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.25475%- Semiannually	13,144	
3,900,000	11,275	(52)	10/9/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.25427%- Semiannually	12,979	
3,900,000	14,648	(52)	10/9/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.26431%- Semiannually	16,377	
3,175,900	9,004 ^E	(45)	11/7/28	3.26%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	(9,049)	
809,000	2,585	(11)	10/11/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.258%-Semiannually	2,896	
570,000	633	(5)	10/15/23	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.1545%-Semiannually	772	
8,058,500	1,330	(65)	10/15/23	3.13395%- Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	(3,348)	
3,099,000	1,128	(41)	10/16/28	3.214703%- Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	289	
2,999,000	1,044	(40)	10/18/28	3.2255%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	(1,726)	
3,730,000	8,691	(49)	10/19/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.24857%- Semiannually	9,381	
3,730,000	8,508	(49)	10/19/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.248%-Semiannually	9,198	
1,133,000	4,733	(15)	10/22/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.2705%-Semiannually	4,867	
3,570,000	13,316	(47)	10/23/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.2655%-Semiannually	13,649	
3,110,000	8,646	(41)	10/26/28	3.191%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	8,526	
1,694,500	2,843	(22)	10/29/28	3.203%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	2,874	
3,952,500	28,039	(52)	10/30/28	3.14072%- Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	28,195	
3,952,500	28,098	(52)	10/30/28	3.14054%- Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	28,255	
2,032,000	11,788	(27)	10/31/28	3.155%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	11,903	
4,836,900	21,960 ^E	(68)	12/6/28	3.182%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	21,891	
2,940,000	1,235	(39)	11/2/28	3 month USD-LIBOR- BBA-Quarterly	3.21469%- Semiannually	(1,274)	
5,263,100	211 ^E	(75)	12/4/28	3.229%-Semiannually	3 month USD-LIBOR-BBA- Quarterly	136	
AUD	2,375,000	(7)	11/3/22	2.427%-Semiannually	6 month AUD-BBR-BBSW- Semiannually	(8,221)	
AUD	2,375,000	(7)	11/15/22	2.4525%-Semiannually	6 month AUD-BBR-BBSW- Semiannually	(10,192)	
AUD	2,782,000	18,990 ^E	3/7/28	3.395%-Semiannually	6 month AUD-BBR-BBSW- Semiannually	(19,014)	
AUD	12,668,000	14,658 ^E	49	12/19/23	2.50%-Semiannually	6 month AUD-BBR-BBSW- Semiannually	(14,610)
AUD	1,547,000	6,368 ^E	(6,787)	12/19/28	6 month AUD-BBR-BBSW- Semiannually	2.90%-Semiannually	(418)

2018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)
AUD	1,130,000	\$1,346 ^E	\$3,429	12/19/23	6 month AUD-BBR-BBSW- Semiannually	2.501%-Semiannually	\$4,775
AUD	160,000	669 ^E	449	12/19/28	6 month AUD-BBR-BBSW- Semiannually	2.901%-Semiannually	1,117
BRL	6,060,615	96,359	(17)	1/2/23	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	0.00%-At maturity	95,533
BRL	3,077,385	52,866	(12)	1/2/23	0.00%-At maturity	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	(52,536)
BRL	3,347,011	25,962	-	1/2/23	0.00%-At maturity	Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate-At maturity	(25,278)
CAD	2,329,000	51,323	(7)	11/2/22	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.02%-Semiannually	(49,754)
CAD	2,329,000	49,375	(7)	11/14/22	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.0525%-Semiannually	(47,660)
CAD	6,041,000	38,005 ^E	29,900	12/19/23	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.65%-Semiannually	(8,104)
CAD	1,561,000	17,860 ^E	(17,633)	12/19/28	2.75%-Semiannually	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	228
CAD	940,000	5,880 ^E	3,002	12/19/23	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.651%-Semiannually	(2,878)
CAD	1,090,000	12,398 ^E	7,091	12/19/28	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.751%-Semiannually	(5,307)
CAD	980,000	7,091 ^E	(9,510)	12/19/48	3 month CAD-BA- CDOR-Semiannually	2.951%-Semiannually	(16,601)
CHF	4,000	18 ^E	(6)	12/19/23	6 month CHF-LIBOR- BBA-Semiannually	0.05%-Annually	11
CHF	4,602,000	15,019 ^E	(6,763)	12/19/28	6 month CHF-LIBOR- BBA-Semiannually	0.55%-Annually	8,256
CHF	5,702,000	3,380 ^E	(22)	9/21/21	-	0.046% plus 6 month CHF-LIBOR-BBA- Semiannually	(3,402)
EUR	2,376,000	5,102 ^E	(9)	2/18/20	-	0.124% plus 1 Day Euribor rate- Annually	(5,112)
EUR	2,376,000	5,651 ^E	(9)	2/18/20	-	0.104% plus 1 Day Euribor rate- Annually	(5,661)
EUR	5,724,000	20,636	(50)	5/4/22	0.21%-Annually	6 month EUR-EURIBOR- REUTERS-Semiannually	(36,579)
EUR	1,649,000	19,576 ^E	(14)	10/27/27	1.61375%-Annually	6 month EUR-EURIBOR- REUTERS-Semiannually	(19,590)
EUR	2,854,000	19,654	(28)	1/24/23	6 month EUR-EURIBOR- REUTERS-Semiannually	0.378%-Annually	31,959
EUR	733,000	7,319	(12)	1/24/28	0.976%-Annually	6 month EUR-EURIBOR- REUTERS-Semiannually	(14,506)
EUR	3,543,000	4,089	(16)	1/24/20	-	0.14% plus 6 month EUR-EURIBOR-REUTERS- Semiannually	(2,633)
EUR	3,564,000	4,848	(17)	1/30/20	-	0.1249% plus 6 month EUR-EURIBOR-REUTERS- Semiannually	(3,782)
EUR	2,867,000	28,375	(29)	1/30/23	6 month EUR-EURIBOR- REUTERS-Semiannually	0.4419%-Annually	41,999

2018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)	
EUR	735,000	\$8,956	\$ (12)	1/30/28	0.9987%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	\$ (16,126)
EUR	8,286,700	101,199	(96)	3/21/23	0.503%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(134,176)
EUR	1,498,000	28,632 ^E	(21)	2/27/28	1.815%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(28,653)
EUR	2,957,000	2,274 ^E	(2,677)	12/19/23	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	0.40%-Annually	(403)
EUR	15,808,000	27,681 ^E	41,150	12/19/28	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	1.00%-Annually	68,831
EUR	5,118,000	2,284 ^E	(22)	9/21/21	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	0.354%-Annually	2,262
EUR	9,670,000	2,212 ^E	14,988	12/19/20	0.101% plus 6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	-	12,775
EUR	4,190,000	3,460 ^E	20,182	12/19/23	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	0.401%-Annually	23,641
EUR	5,880,000	10,942 ^E	42,629	12/19/28	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	1.001%-Annually	53,572
EUR	110,000	2,651 ^E	(908)	12/19/48	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	1.601%-Annually	1,744
EUR	1,134,000	180	(5)	10/23/20	-	0.119% plus 6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Annually	(235)
EUR	913,000	1,976	(8)	10/23/23	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	0.385%-Annually	2,125
EUR	234,000	1,458	(4)	10/23/28	1.009%-Annually	6 month EUR-EURIBOR-REUTERS-Semiannually	(1,539)
GBP	1,078,000	12,517 ^E	(20)	1/19/32	1.912%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	(12,537)
GBP	4,903,000	11,249	(15)	9/15/19	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	0.766%-Semiannually	(12,263)
GBP	981,000	3,226 ^E	(12)	9/22/32	1.863%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	(3,238)
GBP	4,903,000	10,604	6,088	12/20/19	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	0.85%-Semiannually	(2,218)
GBP	3,299,000	9,918 ^E	20,632	12/19/23	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	1.45%-Semiannually	30,550
GBP	1,638,000	9,032 ^E	(1,295)	12/19/28	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	1.65%-Semiannually	7,738
GBP	3,100,000	9,510 ^E	5,268	12/19/23	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	1.451%-Semiannually	14,778
GBP	1,130,000	6,367 ^E	(3,697)	12/19/28	1.651%-Semiannually	6 month GBP-LIBOR-BBA-Semiannually	(10,063)
HKD	134,947,000	26,776	(33)	4/23/19	1.955%-Quarterly	3 month HKD-HIBOR-HKAB-Quarterly	27,395
HKD	33,788,000	6,575	(10)	4/24/19	1.965%-Quarterly	3 month HKD-HIBOR-HKAB-Quarterly	6,701
HKD	135,152,000	26,196	(41)	4/24/19	1.96625%-Quarterly	3 month HKD-HIBOR-HKAB-Quarterly	26,694
HKD	168,854,000	33,913	(52)	4/25/19	1.972%-Quarterly	3 month HKD-HIBOR-HKAB-Quarterly	34,545
HKD	67,576,000	14,727	(21)	4/27/19	1.96%-Quarterly	3 month HKD-HIBOR-HKAB-Quarterly	14,835

2018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)	
JPY	176,000,000	\$839	\$ (7)	12/19/22	6 month JPY-LIBOR- BBA-Semiannually	0.09%-Semiannually	\$(415)
JPY	88,000,000	718	(6)	12/19/27	0.29%-Semiannually	6 month JPY-LIBOR-BBA- Semiannually	(87)
JPY	176,000,000	1,948	(13)	1/15/23	6 month JPY-LIBOR- BBA-Semiannually	0.135%-Semiannually	2,489
JPY	88,000,000	4,392	(10)	1/15/28	0.365%-Semiannually	6 month JPY-LIBOR-BBA- Semiannually	(5,209)
JPY	176,000,000	2,617	(13)	2/16/23	6 month JPY-LIBOR- BBA-Semiannually	0.148%-Semiannually	2,996
JPY	88,000,000	4,196	(11)	2/16/28	0.366%-Semiannually	6 month JPY-LIBOR-BBA- Semiannually	(4,764)
JPY	97,000,000	200,276	(34)	9/2/43	1.87875%- Semiannually	6 month JPY-LIBOR-BBA- Semiannually	(202,894)
MXN	18,821,000	141,000	-	1/1/26	1 month MXN-TIIE- BANXICO-28 Days	6.16%-28 Days	(141,742)
MXN	21,780,000	82,105	-	10/6/21	1 month MXN-TIIE- BANXICO-28 Days	5.93%-28 Days	(83,616)
MXN	6,330,000	16,440	(4)	12/24/26	8.12%-28 Days	1 month MXN-TIIE- BANXICO-28 Days	16,436
MXN	6,240,000	14,822	(4)	1/7/27	8.20%-28 Days	1 month MXN-TIIE- BANXICO-28 Days	14,812
MXN	385,000	623	-	6/16/23	1 month MXN-TIIE- BANXICO-28 Days	8.005%-28 Days	624
MXN	37,090,000	58,909	(15)	6/16/23	1 month MXN-TIIE- BANXICO-28 Days	8.02%-28 Days	58,996
MXN	44,355,000	92,034	(19)	6/26/23	1 month MXN-TIIE- BANXICO-28 Days	7.77%-28 Days	(92,267)
NOK	53,865,000	16,530 ^E	2,910	12/19/23	2.05%-Annually	6 month NOK-NIBOR- NIBR-Semiannually	(13,620)
NOK	85,000	31 ^E	(26)	12/19/28	6 month NOK-NIBOR- NIBR-Semiannually	2.35%-Annually	4
NZD	16,415,000	18,927 ^E	5,252	12/19/23	2.40%-Semiannually	3 month NZD-BBR-FRA- Quarterly	(13,675)
NZD	1,975,000	4,932 ^E	(619)	12/19/28	3 month NZD-BBR-FRA- Quarterly	2.90%-Semiannually	4,313
SEK	35,729,000	1,394	(10)	11/10/19	-	0.245% plus 3 month SEK-STIBOR-SIDE- Quarterly	8,129
SEK	7,320,000	1,899	(6)	11/10/27	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.125%-Annually	8,118
SEK	35,729,000	1,433	(10)	11/10/19	-	0.246% plus 3 month SEK-STIBOR-SIDE- Quarterly	8,208
SEK	7,320,000	1,551	(6)	11/10/27	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.13%-Annually	8,508
SEK	35,729,000	508	(10)	11/13/19	-	0.2225% plus 3 month SEK-STIBOR-SIDE- Quarterly	6,355
SEK	7,320,000	430	(6)	11/13/27	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.16%-Annually	10,631
SEK	7,320,000	255	(6)	11/13/27	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.1575%-Annually	10,436

2018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)	
SEK	35,729,000	\$812	\$ (10)	11/13/19	-	0.23% plus 3 month SEK-STIBOR-SIDE- Quarterly	\$6,961
SEK	7,327,000	11,247	(12)	1/24/28	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.3325%-Annually	20,003
SEK	28,238,000	20,644	(28)	1/24/23	0.6075%-Annually	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	(36,262)
SEK	34,905,000	3,620	(16)	1/24/20	0.0925% plus 3 month SEK-STIBOR-SIDE- Quarterly	-	1,148
SEK	34,380,000	3,832	(16)	1/30/20	0.085% plus 3 month SEK-STIBOR-SIDE- Quarterly	-	1,380
SEK	27,837,000	28,010	(29)	1/30/23	0.66875%-Annually	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	(44,288)
SEK	7,250,000	14,219	(12)	1/30/28	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.3775%-Annually	22,900
SEK	10,881,000	12,180	(11)	2/5/23	0.6975%-Annually	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	(19,668)
SEK	6,143,000	456 ^E	5,998	12/19/28	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.30%-Annually	6,454
SEK	116,492,000	7,154 ^E	(6,959)	12/19/23	0.65%-Annually	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	(14,113)
SEK	11,780,000	965	(5)	10/23/20	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	0.035%-Annually	1,141
SEK	9,599,000	4,192	(9)	10/23/23	0.6625%-Annually	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	(4,494)
SEK	2,443,000	1,840	(4)	10/23/28	3 month SEK-STIBOR- SIDE-Quarterly	1.325%-Annually	1,951
ZAR	22,460,000	18,988	(12)	1/25/21	3 month ZAR-JIBAR- SAFEX-Quarterly	7.06%-Quarterly	(18,987)
ZAR	8,590,000	26,037	(10)	1/25/28	7.92%-Quarterly	3 month ZAR-JIBAR- SAFEX-Quarterly	25,926
合計			\$ (34,748)				\$ (25,454)

E 発効日は延長された。

2018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.						
\$62,449	\$62,535	\$-	1/12/41	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	\$593
Barclays Bank PLC						
21,449	21,435	-	1/12/42	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	154
62,315	62,402	-	1/12/41	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	592
462	459	-	1/12/38	6.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	2
205,520	205,303	-	1/12/40	4.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(6)
148,376	148,219	-	1/12/40	4.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(4)
33,271	33,299	-	1/12/39	(6.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(82)
75,046	75,566	-	1/12/41	5.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools-Monthly	1,224
31,715	31,935	-	1/12/41	5.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools-Monthly	517
44,045	43,743	-	1/12/38	6.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	195
75,967	76,108	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(836)
32,451	32,402	-	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(195)
234,166	233,785	-	1/12/40	5.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(93)
4,533,148	4,525,791	-	1/12/41	5.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(1,802)
850,235	850,235	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(1,501)
Citibank, N.A.						
86,076	85,936	-	1/12/41	5.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(34)
Credit Suisse International						
357,278	356,368	-	1/12/41	4.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic MBX Index 4.50% 30 year Ginnie Mae II pools-Monthly	(549)
55,423	55,525	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(610)

2018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）						
\$48,085	\$48,049	\$-	1/12/44	3.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	\$319
13,139	13,119	-	1/12/43	3.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	79
117,976	117,897	-	1/12/45	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	835
103,608	103,538	-	1/12/45	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	734
101,833	101,833	-	1/12/45	3.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	732
221,368	221,675	-	1/12/41	(4.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(2,104)
Goldman Sachs International						
16,462	16,352	-	1/12/39	6.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	72
3,136	3,115	-	1/12/38	6.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	14
53,249	53,213	-	1/12/42	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	383
53,249	53,213	-	1/12/42	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	383
18,644	18,644	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(33)
22,366	22,366	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(40)
422,435	422,435	-	1/12/38	(6.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 6.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(746)
150,373	150,272	-	1/12/42	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	1,082
79,183	79,130	-	1/12/42	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	570
91,396	91,566	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(1,006)
57,141	57,057	-	1/12/43	3.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	344
120,371	120,283	-	1/12/44	3.50% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	799
102,826	102,757	-	1/12/45	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	728

2018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.						
\$96,604	\$96,738	\$-	1/12/41	4.00% (1 month USD- LIBOR)-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	\$918
91,396	91,566	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 5.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(1,006)
JPMorgan Securities LLC						
37,830	37,774	-	1/12/43	(3.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(228)
168,456	168,333	-	1/12/44	(3.50%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 3.50% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(1,118)
357,503	357,261	-	1/12/42	(4.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic TRS Index 4.00% 30 year Fannie Mae pools-Monthly	(2,571)
69,555	70,037	-	1/12/41	(5.00%) 1 month USD-LIBOR-Monthly	Synthetic MBX Index 5.00% 30 year Ginnie Mae II pools-Monthly	(1,134)
前払プレミアム受取額		-		未実現評価益		11,269
前払プレミアム（支払）額		-		未実現評価損		(15,698)
合計		\$-		合計		\$(4,429)

2018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	\$59,734	\$-	7/15/27	(1.40%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	\$59,734
EUR 3,610,000	52,472	-	7/15/37	1.71%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(52,472)
EUR 1,354,000	22,805	(18)	8/15/27	(1.42%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	22,787
EUR 1,354,000	23,969	(33)	8/15/37	1.71%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(24,001)
EUR 2,256,000	35,950	(29)	8/15/27	(1.4275%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	35,921
EUR 2,256,000	37,882	(54)	8/15/37	1.7138%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(37,936)
EUR 1,805,000	25,688	(23)	9/15/27	(1.4475%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	25,665
EUR 1,805,000	23,069	(44)	9/15/37	1.735%-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	(23,113)
EUR 3,435,000	1,689	(40)	9/15/23	(1.44125%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	1,648

2018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	3,435,000	\$2,455	\$ (40)	9/15/23	(1.4375%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	\$2,415
EUR	3,435,000	1,432	(41)	9/15/23	(1.4425%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	1,391
EUR	3,435,000	1,179	(41)	9/15/23	(1.44375%)-At maturity	Eurostat Eurozone HICP excluding tobacco-At maturity	1,138
GBP	1,084,000	16,486	(16)	2/15/23	(3.19%)-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	16,470
GBP	1,084,000	25,780	(26)	2/15/28	3.34%-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	(25,806)
GBP	1,409,000	15,883	(23)	3/15/23	(3.325%)-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	15,859
GBP	1,409,000	28,456	(33)	3/15/28	3.4025%-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	(28,488)
GBP	506,000	6,757	(7)	3/15/23	(3.295%)-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	6,750
GBP	506,000	11,381	(12)	3/15/28	3.3875%-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	(11,392)
GBP	1,012,000	17,023	(14)	3/15/23	(3.245%)-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	17,009
GBP	1,012,000	16,672	(14)	3/15/23	(3.25%)-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	16,658
GBP	2,024,000	60,194	(45)	3/15/28	3.34%-At maturity	GBP Non-revised UK Retail Price Index-At maturity	(60,242)
	\$1,459,000	20,505	-	7/3/22	(1.9225%)-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) -At maturity	20,505
	1,459,000	25,141	-	7/3/27	2.085%-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) -At maturity	(25,141)
	1,679,000	26,443	-	7/5/22	(1.89%)-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) -At maturity	26,443
	1,679,000	34,644	-	7/5/27	2.05%-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) -At maturity	(34,644)
	1,625,000	10,668	(10)	12/21/22	(2.068%)-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index -Urban (CPI-U) -At maturity	10,658
	1,625,000	11,408	(18)	12/21/27	2.1939%-At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index-Urban (CPI-U) -At maturity	(11,425)

2018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)
\$1,625,000	\$11,372	\$ (10)	12/6/22	(2.05%) -At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index -Urban (CPI-U) -At maturity	\$11,362
1,625,000	11,253	(18)	12/6/27	2.19% -At maturity	USA Non Revised Consumer Price Index -Urban (CPI-U) -At maturity	(11,271)
合計		\$ (609)				\$ (53,518)

2018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	\$5,429	5/11/63	300 bp-Monthly	\$ (2,740)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5,303	88,000	12,250	5/11/63	300 bp-Monthly	(6,895)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10,865	176,000	24,499	5/11/63	300 bp-Monthly	(13,531)
Citigroup Global Markets, Inc.							
CMBX NA A.6 Index	A/P	-	1,000	23	5/11/63	200 bp-Monthly	(23)
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	37,166	151,000	36,965	5/11/63	500 bp-Monthly	348
CMBX NA BB.7 Index	BB/P	10,411	81,000	11,891	1/17/47	500 bp-Monthly	(1,401)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,293	25,000	3,480	5/11/63	300 bp-Monthly	(173)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5,038	45,000	6,264	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,200)
Credit Suisse International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	3,224	166,000	3,801	5/11/63	200 bp-Monthly	(513)
CMBX NA A.6 Index	A/P	12,962	260,000	5,954	5/11/63	200 bp-Monthly	7,109
CMBX NA A.6 Index	A/P	85,869	1,692,000	38,747	5/11/63	200 bp-Monthly	47,780
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	98	1,000	139	5/11/63	300 bp-Monthly	(41)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	202	2,000	278	5/11/63	300 bp-Monthly	(75)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	424	4,000	557	5/11/63	300 bp-Monthly	(131)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	770	7,000	974	5/11/63	300 bp-Monthly	(201)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,204	29,000	4,037	5/11/63	300 bp-Monthly	(816)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,089	63,000	8,770	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,644)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12,917	102,000	14,198	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,222)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	21,277	155,000	21,576	5/11/63	300 bp-Monthly	(209)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	18,711	177,000	24,638	5/11/63	300 bp-Monthly	(5,824)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	23,104	199,000	27,701	5/11/63	300 bp-Monthly	(4,481)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	35,741	300,000	41,760	5/11/63	300 bp-Monthly	(5,844)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	188,077	1,759,000	244,853	5/11/63	300 bp-Monthly	(55,752)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	2,213	28,000	1,756	1/17/47	300 bp-Monthly	474
Goldman Sachs International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	1,597	69,000	1,580	5/11/63	200 bp-Monthly	17
CMBX NA A.6 Index	A/P	5,845	89,000	2,038	5/11/63	200 bp-Monthly	3,841
CMBX NA A.6 Index	A/P	3,656	120,000	2,748	5/11/63	200 bp-Monthly	955

2018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 A.6 Index	A/P	\$6,429	\$127,000	\$2,908	5/11/63	200 bp-Monthly	\$3,570
CMBX NA A.6 Index	A/P	7,735	152,000	3,481	5/11/63	200 bp-Monthly	4,313
CMBX NA A.6 Index	A/P	10,274	184,000	4,214	5/11/63	200 bp-Monthly	6,132
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,238	187,000	4,282	5/11/63	200 bp-Monthly	5,029
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,804	199,000	4,557	5/11/63	200 bp-Monthly	5,324
CMBX NA A.6 Index	A/P	12,002	233,000	5,336	5/11/63	200 bp-Monthly	6,757
CMBX NA A.6 Index	A/P	8,165	264,000	6,046	5/11/63	200 bp-Monthly	2,222
CMBX NA A.6 Index	A/P	9,631	307,000	7,030	5/11/63	200 bp-Monthly	2,720
CMBX NA A.6 Index	A/P	18,006	346,000	7,923	5/11/63	200 bp-Monthly	10,217
CMBX NA A.6 Index	A/P	17,515	346,000	7,923	5/11/63	200 bp-Monthly	9,726
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	332	3,000	418	5/11/63	300 bp-Monthly	(84)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	947	9,000	1,253	5/11/63	300 bp-Monthly	(300)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,407	13,000	1,810	5/11/63	300 bp-Monthly	(395)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,540	26,000	3,619	5/11/63	300 bp-Monthly	(64)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2,976	27,000	3,758	5/11/63	300 bp-Monthly	(766)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,826	35,000	4,872	5/11/63	300 bp-Monthly	(3,026)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4,248	38,000	5,290	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,019)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,899	73,000	10,162	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,220)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,929	73,000	10,162	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,190)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6,093	77,000	10,718	5/11/63	300 bp-Monthly	(4,581)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	11,382	97,000	13,502	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,064)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	10,491	154,000	21,437	5/11/63	300 bp-Monthly	(10,856)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	21,307	175,000	24,360	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,951)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	48,302	515,000	71,688	5/11/63	300 bp-Monthly	(23,086)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	46,305	616,000	85,747	5/11/63	300 bp-Monthly	(39,082)
JPMorgan Securities LLC							
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	10,168	48,000	11,750	5/11/63	500 bp-Monthly	(1,535)
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	11,006	52,000	12,730	5/11/63	500 bp-Monthly	(1,673)
CMBX NA A.6 Index	A/P	149	18,000	412	5/11/63	200 bp-Monthly	(256)
CMBX NA A.6 Index	A/P	2,459	48,000	1,099	5/11/63	200 bp-Monthly	1,378
CMBX NA A.6 Index	A/P	1,688	98,000	2,244	5/11/63	200 bp-Monthly	(518)
CMBX NA A.6 Index	A/P	5,740	126,000	2,885	5/11/63	200 bp-Monthly	2,903
CMBX NA A.6 Index	A/P	7,694	142,000	3,252	5/11/63	200 bp-Monthly	4,497
CMBX NA A.6 Index	A/P	4,946	151,000	3,458	5/11/63	200 bp-Monthly	1,607
CMBX NA A.6 Index	A/P	7,129	161,000	3,687	5/11/63	200 bp-Monthly	3,505
CMBX NA A.6 Index	A/P	13,925	275,000	6,298	5/11/63	200 bp-Monthly	7,735
CMBX NA A.6 Index	A/P	10,728	374,000	8,565	5/11/63	200 bp-Monthly	2,309
CMBX NA A.6 Index	A/P	11,523	381,000	8,725	5/11/63	200 bp-Monthly	2,946
CMBX NA A.6 Index	A/P	17,380	382,000	8,748	5/11/63	200 bp-Monthly	8,781
CMBX NA A.6 Index	A/P	20,955	386,000	8,839	5/11/63	200 bp-Monthly	12,266
CMBX NA A.6 Index	A/P	15,578	472,000	10,809	5/11/63	200 bp-Monthly	4,953

2018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	\$96	\$1,000	\$139	5/11/63	300 bp-Monthly	\$(43)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	96	1,000	139	5/11/63	300 bp-Monthly	(42)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	537	5,000	696	5/11/63	300 bp-Monthly	(156)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,088	7,000	974	5/11/63	300 bp-Monthly	117
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,458	13,000	1,810	5/11/63	300 bp-Monthly	(344)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,974	14,000	1,949	5/11/63	300 bp-Monthly	33
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,985	18,000	2,506	5/11/63	300 bp-Monthly	(510)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2,201	20,000	2,784	5/11/63	300 bp-Monthly	(571)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	2,837	25,000	3,480	5/11/63	300 bp-Monthly	(628)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,897	30,000	4,176	5/11/63	300 bp-Monthly	(261)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,951	30,000	4,176	5/11/63	300 bp-Monthly	(207)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	4,154	34,000	4,733	5/11/63	300 bp-Monthly	(559)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6,125	49,000	6,821	5/11/63	300 bp-Monthly	(667)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	6,470	58,000	8,074	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,570)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,593	59,000	8,213	5/11/63	300 bp-Monthly	(585)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	7,417	64,000	8,909	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,455)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	9,203	80,000	11,136	5/11/63	300 bp-Monthly	(1,886)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	14,388	109,000	15,173	5/11/63	300 bp-Monthly	(722)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	12,891	116,000	16,147	5/11/63	300 bp-Monthly	(3,188)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	17,964	150,000	20,880	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,829)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	34,700	280,000	38,976	5/11/63	300 bp-Monthly	(4,113)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	141,447	804,000	111,917	5/11/63	300 bp-Monthly	30,000
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	209	8,000	502	1/17/47	300 bp-Monthly	(288)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	2,657	27,000	1,693	1/17/47	300 bp-Monthly	980
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	4,592	83,000	5,204	1/17/47	300 bp-Monthly	(563)
CMBX NA BBB-.7 Index	BBB-/P	4,694	89,000	5,580	1/17/47	300 bp-Monthly	(834)
Merrill Lynch International							
CMBX NA A.6 Index	A/P	39	3,000	69	5/11/63	200 bp-Monthly	(28)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,323	10,000	1,392	5/11/63	300 bp-Monthly	(63)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,809	34,000	4,733	5/11/63	300 bp-Monthly	(904)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	14,803	126,000	17,539	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,663)
Morgan Stanley & Co. International PLC							
CMBX NA A.6 Index	A/P	22	2,000	46	5/11/63	200 bp-Monthly	(23)
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	11,787	48,000	11,750	5/11/63	500 bp-Monthly	84
CMBX NA BB.6 Index	BB/P	23,902	97,000	23,746	5/11/63	500 bp-Monthly	251
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	767	6,000	835	5/11/63	300 bp-Monthly	(64)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	1,665	13,000	1,810	5/11/63	300 bp-Monthly	(137)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	3,248	25,000	3,480	5/11/63	300 bp-Monthly	(218)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	5,023	41,000	5,707	5/11/63	300 bp-Monthly	(661)
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	9,279	82,000	11,414	5/11/63	300 bp-Monthly	(2,087)

2018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）
Morgan Stanley & Co. International PLC（つづき）							
CMBX NA BBB-.6 Index	BBB-/P	\$22,048	\$166,000	\$23,107	5/11/63	300 bp-Monthly	\$(962)
前払プレミアム受取額		1,318,912		未実現評価益			200,879
前払プレミアム（支払）額		-		未実現評価損			(229,213)
合計		\$1,318,912		合計			\$(28,334)

* 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、2018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。

2018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	\$7,487	1/17/47	(500 bp)-Monthly	\$(573)
CMBX NA BB. 7 Index	(8,328)	51,000	7,487	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(891)
CMBX NA BB. 7 Index	(5,853)	29,000	4,257	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(1,624)
CMBX NA BB. 7 Index	(1,911)	15,000	2,202	1/17/47	(500 bp)-Monthly	276
CMBX NA BB. 9 Index	(12,632)	82,000	12,546	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(165)
CMBX NA BB. 9 Index	(12,689)	82,000	12,546	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(222)
CMBX NA BB. 9 Index	(12,472)	81,000	12,393	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(157)
CMBX NA BB. 9 Index	(6,262)	40,000	6,120	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(181)
Credit Suisse International						
CMBX NA BB. 7 Index	(11,473)	650,000	159,120	5/11/63	(500 bp)-Monthly	147,015
CMBX NA BB. 7 Index	(34,213)	208,000	30,534	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(3,881)
CMBX NA BB. 7 Index	(29,146)	158,000	23,194	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(6,105)
CMBX NA BB. 9 Index	(19,953)	125,000	19,125	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(950)
CMBX NA BB. 9 Index	(5,544)	36,000	5,508	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(71)
CMBX NA BB. 9 Index	(3,285)	21,000	3,213	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(92)
Goldman Sachs International						
CMBX NA BB. 6 Index	(22,608)	221,000	54,101	5/11/63	(500 bp)-Monthly	31,278
CMBX NA BB. 7 Index	(6,053)	40,000	5,872	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(220)
CMBX NA BB. 7 Index	(45,076)	222,000	32,590	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(12,703)
CMBX NA BB. 7 Index	(16,057)	98,000	14,386	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(1,766)
CMBX NA BB. 9 Index	(478)	3,000	459	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(22)
CMBX NA BB. 9 Index	(319)	2,000	306	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(15)
CMBX NA BB. 9 Index	(319)	2,000	306	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(15)
CMBX NA BB. 9 Index	(320)	2,000	306	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(16)
CMBX NA BB. 9 Index	(158)	1,000	153	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(6)
JPMorgan Securities LLC						
CMBX NA BB. 7 Index	(10,662)	55,000	8,074	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(2,642)
CMBX NA BB. 7 Index	(8,305)	52,000	7,634	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(722)
CMBX NA BB. 7 Index	(7,673)	48,000	7,046	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(674)
CMBX NA BB. 6 Index	(9,842)	70,000	17,136	5/11/63	(500 bp)-Monthly	7,226
CMBX NA BB. 6 Index	(4,786)	36,000	8,813	5/11/63	(500 bp)-Monthly	3,992
CMBX NA BB. 6 Index	(575)	4,000	979	5/11/63	(500 bp)-Monthly	400
CMBX NA BB. 7 Index	(20,201)	118,000	17,322	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(2,993)
CMBX NA BB. 7 Index	(12,710)	64,000	9,395	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(3,377)
CMBX NA BB. 7 Index	(9,236)	59,000	8,661	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(632)
CMBX NA BB. 7 Index	(10,619)	59,000	8,661	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(2,015)
CMBX NA BB. 7 Index	(9,257)	57,000	8,368	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(945)
CMBX NA BB. 7 Index	(8,010)	51,000	7,487	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(573)
CMBX NA BB. 7 Index	(9,339)	48,000	7,046	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(2,340)
CMBX NA BB. 7 Index	(9,243)	47,000	6,900	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(2,389)
CMBX NA BB. 7 Index	(407)	3,000	440	1/17/47	(500 bp)-Monthly	30

2018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（つづき）

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）
JPMorgan Securities LLC（つづき）						
CMBX NA BB. 9 Index	\$(947)	\$6,000	\$918	9/17/58	(500 bp)-Monthly	\$(35)
CMBX NA BB. 9 Index	(565)	4,000	612	9/17/58	(500 bp)-Monthly	43
CMBX NA BB. 9 Index	(468)	3,000	459	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(12)
CMBX NA BB. 9 Index	(153)	1,000	153	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(1)
CMBX NA BBB-. 7 Index	(5,768)	86,000	5,392	1/17/47	(300 bp)-Monthly	(426)
CMBX NA BBB-. 7 Index	(1,586)	27,000	1,693	1/17/47	(300 bp)-Monthly	91
CMBX NA BBB-. 7 Index	(1,030)	14,000	878	1/17/47	(300 bp)-Monthly	(160)
CMBX NA BBB-. 7 Index	(1,030)	14,000	878	1/17/47	(300 bp)-Monthly	(160)
CMBX NA BBB-. 7 Index	(723)	8,000	502	1/17/47	(300 bp)-Monthly	(226)
Merrill Lynch International						
CMBX NA BB. 7 Index	(41,809)	241,000	35,379	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(6,664)
CMBX NA BB. 9 Index	(12,982)	83,000	12,699	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(364)
CMBX NA BB. 9 Index	(1,569)	10,000	1,530	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(42)
CMBX NA BB. 9 Index	(1,224)	8,000	1,224	9/17/58	(500 bp)-Monthly	(8)
CMBX NA BBB-. 7 Index	(1,311)	16,000	1,003	1/17/47	(300 bp)-Monthly	(317)
Morgan Stanley & Co. International PLC						
CMBX NA BB. 7 Index	(23,008)	114,000	16,735	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(6,383)
CMBX NA BB. 7 Index	(19,507)	97,000	14,240	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(5,362)
CMBX NA BB. 7 Index	(18,319)	95,000	13,946	1/17/47	(500 bp)-Monthly	(3,535)
CMBX NA BB. 9 Index	(1,504)	10,000	1,530	9/17/58	(500 bp)-Monthly	17
前払プレミアム受取額	-				未実現評価益	190,368
前払プレミアム（支払）額	(527,527)				未実現評価損	(72,672)
合計	\$(527,527)				合計	\$117,696

* 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。

2018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	未実現評価益 （米ドル）
NA HY Series 31 Index	\$49,473	\$689,000	\$36,314	12/20/23	(500 bp)- Quarterly	\$8,927
合計	\$49,473					\$8,927

* 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。

A S C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。

投資有価証券：	評価インプット		
	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	\$-	\$4,632,000	\$-
社債	-	63,451,915	-
外国国債および政府系機関債	-	85,829,586	-
モーゲージ証券	-	55,931,419	-
未決済買建オプション	-	309,840	-
未決済買建スワップ・オプション	-	1,788,361	-
米国政府および政府系機関モーゲージ債務証券	-	23,245,114	-
米国財務省証券	-	19,945	-
短期投資	9,296,921	6,350,204	-
レベル別合計	\$9,296,921	\$241,558,384	\$-

その他の金融商品：	評価インプット		
	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	\$-	\$(164,499)	\$-
先物契約	(372,737)	-	-
未決済売建オプション	-	(681,883)	-
未決済売建スワップ・オプション	-	(1,681,092)	-
先渡プレミアム・スワップ・オプション契約	-	(276,653)	-
T B A売却契約	-	(31,922,694)	-
金利スワップ契約	-	(19,103)	-
トータルリターン・スワップ契約	-	(57,338)	-
クレジット・デフォルト契約	-	(742,569)	-
レベル別合計	\$(372,737)	\$(35,545,831)	\$-

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。