

*Nissay/Putnam Fund*

# ニッセイ/パトナム・インカムオープン

追加型株式投資信託 / バランス型 / 自動けいぞく投資可能



目論見書

2004.01



NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

ニッセイアセットマネジメント株式会社

- 1 . この目論見書により行う「ニッセイ/パトナム・インカムオープン」の受益証券の募集については、委託会社は、証券取引法（昭和 23 年法第 25 号）第 5 条の規定により有価証券届出書を平成 16 年 1 月 15 日に関東財務局長に提出しており、平成 16 年 1 月 16 日にその届出の効力が生じております。
- 2 . 「ニッセイ/パトナム・インカムオープン」の受益証券の価額は、同ファンドに組み入れられている有価証券等の値動きのほか為替変動による影響を受けますが、運用成果（損益）はすべて投資家の皆様のもとなります。
- 3 . 「ニッセイ/パトナム・インカムオープン」は、投資元本および利回りの保証はありません。
- 4 . 「ニッセイ/パトナム・インカムオープン」は、保険契約、金融機関の預金とは異なり、保険契約者保護機構、預金保険の保護の対象ではありません。
- 5 . 証券会社以外で購入された投資信託は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。

**【金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項】**

ファンドは、主に外国の債券を投資対象としますので、金利変動等による組入債券の下落、組入債券の発行体の倒産または財務状況の悪化等の影響により、ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、これらに加え、為替の変動により損失を被ることがあります。

# 目論見書の概要

## ニッセイ／パトナム・インカムオープン

この概要は、目論見書本文の内容を要約したもので、目論見書の一部です。  
詳細は目論見書本文の該当ページをご覧ください。

基本的性格	追加型株式投資信託／バランス型
運用の基本方針	主に米ドル建ての米国国債、モーゲージ証券、社債、ハイイールド債および外国債に投資することにより、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。
主な投資制限	株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への投資には制限を設けません。
主な価額変動リスク	ファンドは、米ドル建ての公社債などの値動きのある証券に投資するため、組入証券の価格変動や為替の変動などに伴い基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。ファンドは投資元本の保証や一定の成果は約束されておりません。
信託期間	無期限です。 残存口数が当初設定口数の10分の1または30億口を下回るようになった場合、その他受益者にとって有利になると判断される場合またはやむを得ない事情が発生した場合において、途中で信託を終了させていただくことがあります。
収益分配	毎決算日に基準価額水準、市況動向等を判断して分配を行います。 ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 自動けいぞく投資コースの場合は、分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。
決算日	3カ月に1回（1、4、7、10月の各15日、休日の場合は翌営業日）
お申込日	原則として、毎営業日お申込みできます。（ただし、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行等の休業日と同日の場合は受付けを行いません。）
お申込単位	①一般コース（口数単位）：1万口以上1万口単位 ②一般コース（金額単位）：1万円以上 1円単位 ③自動けいぞく投資コース：1万円以上 1円単位 各コースの最低申込単位です。 目論見書で制度の内容をご確認の上、取扱いの有無や料率は各取扱販売会社にお問い合わせください。
お申込価額	お申込日の翌営業日の基準価額
お申込手数料率	お申込手数料率は取扱販売会社毎に異なります。 平成16年1月15日現在、手数料率の上限は2.625%（税込）です。 取扱販売会社によっては、償還乗換優遇措置または換金乗換優遇措置の適用が受けられます。 目論見書本文または取扱販売会社でご確認ください。
途中換金	原則として、毎営業日ご換金できます。（ただし、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行等の休業日と同日の場合は受付けを行いません。）
一部解約価額	解約請求日の翌営業日の基準価額
買取価額	買取請求日の翌営業日の基準価額から、当該買取りに関して課税対象者にかかる所得税に相当する金額を差し引いた額
信託報酬	純資産総額に対し、年率1.575%（税込）

目論見書本文をよくお読みいただき、商品の内容・リスクを十分ご理解のうえ、お申込みくださいますようお願い申し上げます。

## 特 色

### 1 米ドル建ての多種多様な債券に投資します。

米ドル建ての多種多様な債券（米国国債、モーゲージ証券、社債、ハイイールド債等）を投資対象とし、業種・銘柄を選択し、幅広く分散投資することで、長期的な収益の獲得を目指します。

### 2 信用リスクをコントロールします。

幅広く分散投資

幅広く分散投資を行うことで、ファンド全体の信用リスクを抑え、運用収益の安定化を図ります。

高格付債投資

投資適格債の組入比率を85%以上、ポートフォリオの平均格付をA格以上に保ちます。また、組入債券については、クレジットリサーチを行うことで、信用リスクの低減を図ります。

クレジットリサーチは、個別企業や債券の発行体の財務分析・業務分析等の調査のことを指します。

### 3 ザ・パトナム・アドバイザリー・カンパニー・エルエルシーが運用を行います。

当ファンドは、運用指図に関する権限を、米国ボストンで資産運用業を行う「パトナム・インベストメンツ」のグループ会社である「ザ・パトナム・アドバイザリー・カンパニー・エルエルシー（The Putnam Advisory Company, LLC.）」に委託します。ただし、国内短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。

### 4 為替ヘッジは行いません。

為替ヘッジ（為替リスクの回避）は、原則として行いません。

為替相場の状況によって、基準価額および収益分配金の額が変動します。

## ファンドのリスクおよび留意事項

ファンドが有する主なリスクおよび留意点は以下のとおりです。

### ①債券投資リスク

#### i) 金利変動リスク

金利は、景気や経済の状況等の影響を受け変動し、それに伴い債券価格も変動します。一般に金利が上昇した場合には、ファンドが組入れを行っている債券の価格は下落し、それに伴いファンドの基準価額が下落することがあります。

#### ii) 信用リスク

公社債の発行体が経営不振、資金繰り悪化等に陥り、公社債の利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなる（債務不履行）場合、もしくは、債務不履行に陥ると予想される場合には公社債の価格が下落し、それに伴いファンドの基準価額が下落することがあります。

#### iii) 期限前償還リスク

組入債券が期限前償還された場合、償還された元本を再投資することになりますが、金利が低下している局面では、再投資利回りが償還になった公社債の利回りよりも低くなる可能性があります。

### ②外国証券投資 リスク

#### i) カントリーリスク

ファンドは海外の有価証券に投資しますが、その国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、基準価額が下落する可能性があります。

#### ii) 為替変動リスク

ファンドは外貨建ての有価証券に投資しますので為替変動リスクを伴います。原則として対円での為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を直接的に受け、円高局面ではファンドの資産価値が大きく減少する可能性があります。

### ③流動性リスク

受益者から短期間に相当金額の解約申込みがあった場合、ファンドは組入資産を売却することで解約金額の手当てをしますが、組入資産の市場における流動性が低いときには直前の市場価格よりも大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。これに伴い基準価額が大きく下落することがあります。

### ④その他

ファンドは、コマーシャル・ペーパー、譲渡性預金等の短期金融資産で運用する場合がありますが、発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により損失を被ることがあります。

### ⑤分配金と基準価額 に関する留意点

収益分配金は、信託財産から受益者に対して支払われるため、当該収益分配金の支払い後の信託財産は減少します。すなわち、収益分配金の支払いは、当該信託財産の減少額に応じてファンドの基準価額が下がる要因になります。

## お申込みの手引き

---

### お申込みに関しては...

#### お申込み時期

継続募集期間は、平成16年1月16日(金)から平成17年1月14日(金)までです。

継続募集期間は、上記期間終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

なお、継続募集期間において、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行等の休業日と同日の場合は、お申込みの受付ができません。

お申込みの受付は、午後3時までとします。(年末年始などわが国の証券取引所が半日立会日の場合などは、お申込みの受付時間を午前11時までとしますのでご注意ください。)

#### お申込み単位

分配金の受取方法により、お申込みには2つの方法があります。

各コースの最低申込単位は下記のとおりとし、各取扱販売会社が別に申込単位を定めるものとします。詳しくは目論見書本文をご覧ください。

①一般コース(口数単位)：1万口以上1万口単位

②一般コース(金額単位)：1万円以上 1円単位

③自動けいぞく投資コース：1万円以上 1円単位

当初元本1口 = 1円

確定拠出年金制度にかかる積立金等の申込みについては、1円以上1円単位とします。

#### お申込み価額

お申込日の翌営業日の基準価額です。基準価額は日々変動します。

手 数 料	<p>受益証券の取得申込時の申込手数料（1万口当り）は、取扱販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額（当初元本1口＝1円）にかけて得た金額とします。</p> <p>手数料率の上限は2.625%（税込）です。</p> <p>各取扱販売会社が定める申込手数料率の最高値です。また、手数料率は変更される場合があります。</p> <p>取扱販売会社で支払いを受けた償還金をもって、このファンドの受益証券の取得申込を行う場合、その償還金の範囲内で取得する口数にかかる手数料率については、取扱販売会社が独自に定めることができます（償還乗換優遇措置）。当該措置の適用の有無およびその要件につきましては、取扱販売会社にお問い合わせください。</p> <p>取扱販売会社で支払いを受けた中途解約金をもって、このファンドの受益証券の取得申込をする場合の手数料率については、取扱販売会社が独自に定めることができます（換金乗換優遇措置）。当該措置の適用の有無およびその要件につきましては、取扱販売会社にお問い合わせください。</p> <p>詳しくは目論見書本文をご覧ください。</p>
-------	--

## 分配金に関しては...

分 配 時 期	収益の分配は、信託約款に定める「収益分配方針」に基づいて、原則として毎決算時に行います。決算日は3ヵ月に1回（1、4、7、10月の各15日）の年4回です。（該当日が休業日の場合は翌営業日とします。）
支 払 方 法	<p>「自動けいぞく投資コース」の場合 分配金は、税金を差し引き後、自動的に無手数料で再投資されます。</p> <p>「一般コース」の場合 分配金は、原則として決算日から起算して5営業日目からお支払いします。</p> <p>取扱販売会社により、お取扱いコースは異なります。</p> <p>詳しくは目論見書本文をご覧ください。</p>

## ご換金に関しては...

### ご換金時期

ご換金される場合は、お申込みされた取扱販売会社へお申し出ください。ただし、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行等の休業日と同日の場合はお申込みの受付ができません。

ご換金のお申込みの受付は、午後3時までとします。(年末年始などが国の証券取引所が半日立会日の場合はお申込みの受付時間を午前11時までとしますのでご注意ください。)

### ご換金単位

ご換金は、1口単位あるいは1万口単位です。取扱販売会社毎に異なりますので、目論見書本文をご覧ください。

### ご換金方法および お 手 取 額

ご換金は、「解約請求」および「買取請求」の2つの方法があります。

解約請求の場合

お手取額(1万口当り)は、ご請求日の翌営業日の基準価額から、所得税および地方税を差し引いた額となります。(個人受益者の場合)

買取請求の場合

お手取額(1万口当り)は、ご請求日の翌営業日の基準価額から、所得税相当額を控除した額となります。

委託会社においては「解約請求」のみの取扱いとなります。

詳しくは目論見書本文をご覧ください。

### 支 払 開 始 日

ご請求の受付日から起算して、原則として5営業日目からお支払いします。

証券取引所の取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、ご換金の受付を中止させていただくことがあります。

## 償還に関しては...

### 信 託 期 間

信託期間は無期限です。

残存口数が当初設定口数の10分の1または30億口を下回ることとなった場合、その他受益者にとって有利になると判断される場合等において、あらかじめ受益者に書面により通知する等の信託約款に定める所定の手続きを経て、信託を終了させることがあります。

### 支 払 方 法

償還金は、原則として信託終了日から起算して5営業日目(信託終了日が休日の場合には翌営業日から起算して5営業日目)からお支払いします。

### お 手 取 り 額

償還価額から、所得税および地方税を差し引いた額となります。(個人受益者の場合)

詳しくは目論見書本文をご覧ください。



## 運用状況を知るには...

4月・10月の決算後および信託終了後に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「運用報告書」を作成いたします。

上記運用報告書は、取扱販売会社からあらかじめお申し出いただいたご住所にお届けします。

基準価額については、取扱販売会社または委託会社にお問い合わせいただければ、いつでもお知らせします。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

なお、委託会社へは以下にお問い合わせください。

イ．ニッセイアセットマネジメント株式会社 ホームページ  
ホームページアドレス <http://www.nam.co.jp>

ロ．ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター  
電話番号 0120-762-506

(受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。)

## 用語メモ

1. 基準価額	純資産総額（信託財産に属する資産を時価評価して得た資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。）を、計算日における受益権口数で除した1万口当りの価額をいいます。基準価額は、組入有価証券の値動き等により日々変動します。
2. 個別元本	受益者毎の信託時の受益証券の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。 受益者が同一ファンドの受益証券を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行なうつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。 受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

## 費用と税金

お申込みからご換金または償還までの間にご負担いただく費用と税金は次のとおりです。

### お申込時、収益分配時、ご換金時等にご負担いただく費用・税金

時 期	項 目	費 用 ・ 税 金
お 申 込 時	申 込 手 数 料	取扱販売会社がそれぞれ定める手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額（当初元本1口＝1円）にかけて得た金額（注1）
収 益 分 配 時	所得稅および地方稅	普通分配金に対し.....（注2）10%
途 中 換 金 時 （注3）	所得稅および地方稅	解約価額の個別元本超過額に対し（注4）.....（注2）10%
	換金（解約）手数料	ありません。
	信託財産留保額	ありません。
償 還 時	所得稅および地方稅	償還価額の個別元本超過額に対し（注4）.....（注2）10%

（注1）上記のほか、手数料に対する消費税等相当額をご負担いただきます。

（注2）個人の受益者の税金の取扱いを説明しておりますので、法人の受益者の税金の取扱いにつきましては、目論見書本文をご覧ください。また、非課税扱いの投資家については、上記の課税対象については、課税されません。

（注3）買取請求時の取扱いにつきましては目論見書本文をご覧ください。

（注4）個別元本とは、受益者毎の信託時の受益証券の価額等（手数料および当該手数料に対する消費税等相当額は含まれません。）をいいます。

税法等が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。

詳しくは目論見書本文をご覧ください。

### 信託財産で間接的にご負担いただく(信託財産が支払う)費用・税金

時 期	項 目	費 用 ・ 税 金			
毎 日	信託報酬総額	純資産総額に対し .....年率1.575%(税込)			
	取扱販売会社毎の純資産総額（注1）	支払い先および配分（税込）			
			委託会社（注2）	取扱販売会社	受託会社
		1,000億円以下の部分	年0.8400%	年0.6300%	年0.105%
	1,000億円超 2,000億円以下の部分	年0.7875%	年0.6825%	年0.105%	
2,000億円超 の部分	年0.7350%	年0.7350%	年0.105%		
毎 日	信託財産の財務諸表の監査に要する費用	純 資 産 総 額		監査報酬率(税込)	
		100億円超 の部分		年0.00420%	
		50億円超 100億円以下の部分		年0.00525%	
		10億円超 50億円以下の部分		年0.00735%	
10億円 以下の部分		年0.04200%			
取 引 毎	証券取引に伴う手数料等	組入有価証券の売買において発生する売買委託手数料(注3)および税金等、先物取引・オプション取引等に要する費用			
随 時	信託事務の諸費用	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息			
借 入 の つ ど	借入金の利息	一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入を行った場合の借入金の利息			

（注1）信託報酬のうち、委託会社の直接募集による部分については、取扱販売会社分相当額を委託会社が受け取ります。

（注2）委託会社への報酬には、ザ・パトナム・アドバイザーズ・カンパニー・エルエルシーへの運用指図権限の一部委託に関する報酬が含まれています。

（注3）売買委託手数料に対する消費税等相当額をご負担いただきます。

税法等が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。

詳しくは目論見書本文をご覧ください。

# 有価証券届出書

関東財務局長 殿

平成 16 年 1 月 15 日提出

発 行 者 名：ニッセイアセットマネジメント株式会社

代表者の役職・氏名：取締役社長 山 田 昌 弘

本店の所在の場所：東京都千代田区大手町一丁目 8 番 1 号

## 届出の対象とした募集

募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称：ニッセイノパトナム・インカムオープン

募集内国投資信託受益証券の金額：継続募集額 上限 2 兆円

## 有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所

名 称	所 在 地
-----	-------

該当ありません。

## 目 次

	頁
運用方針 .....	1
1 ファンドの性格 .....	1
2 投資方針 .....	4
運用状況 .....	9
投資リスク .....	13
手数料等および税金 .....	15
申込手続等 .....	20
1 申込（販売）手続等 .....	20
2 換金（解約）手続等 .....	22
3 償還 .....	24
管理および運営 .....	25
ファンドの経理状況 .....	31
1 財務諸表 .....	34
2 ファンドの現況 .....	70
その他の情報 .....	73
1 信託約款に定める投資対象 .....	73
2 その他の投資制限 .....	73
3 内国投資信託受益証券事務の概要 .....	76
4 目論見書について .....	77

# 運用方針

## 1 ファンドの性格

### (1) ファンドの名称

ニッセイ/パトナム・インカムオープン  
(以下「ファンド」といいます。)

### (2) ファンドの目的及び基本的性格

ファンドの分類は、追加型株式投資信託/バランス型です。  
信託金の上限は2兆円とします。ただし、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

主に米ドル建ての米国国債、モーゲージ証券、社債、ハイイールド債および外国債に投資することにより、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行うことを基本とします。

「バランス型」とは、社団法人投資信託協会が定める商品の分類方法において、「約款上の株式組入限度70%未満のファンドで、株式・公社債等のバランス運用、あるいは公社債中心の運用を行うもの」として分類されるファンドです。

### (3) 内国投資信託受益証券の形態等

契約型の追加型証券投資信託受益証券(以下「受益証券」といいます。)です。

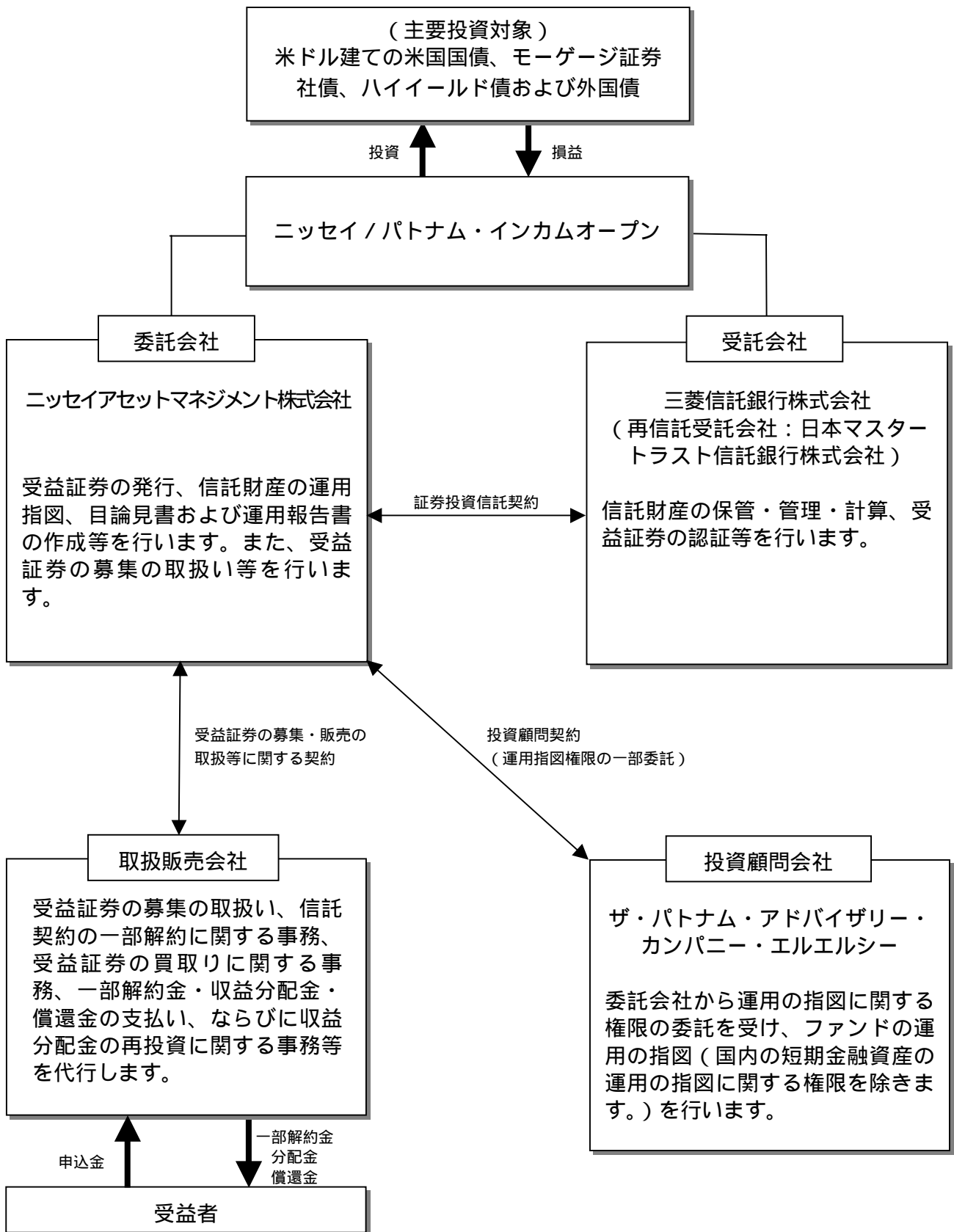
原則として収益分配金交付票付の無記名式です。ただし、受益者の希望により、無記名式から記名式、または記名式から無記名式への変更をすることができます。

格付は取得していません。

### (4) ファンドの沿革

平成10年7月31日 信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

( 5 ) ファンドの仕組み



## 契約等の概要

### 1. 証券投資信託契約

「証券投資信託契約」は、委託会社（ニッセイアセットマネジメント株式会社）と受託会社（三菱信託銀行株式会社）との間で結ばれ、投資運用方針、収益分配方法、受益権の内容等、ファンドの運用・管理について定めた契約です。

### 2. 受益証券の募集・販売の取扱等に関する契約

「受益証券の募集・販売の取扱等に関する契約」は、委託会社（ニッセイアセットマネジメント株式会社）と取扱販売会社との間で結ばれ、委託会社が取扱販売会社に受益証券の募集の取扱い、信託契約の一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払い、ならびに収益分配金の再投資等の業務を委託し、取扱販売会社がこれを引き受けることを定めた契約です。

### 3. 投資顧問契約

「投資顧問契約」は委託会社（ニッセイアセットマネジメント株式会社）と投資顧問会社（ザ・パトナム・アドバイザーズ・カンパニー・エルエルシー）との間で結ばれ、委託会社が投資顧問会社へ運用指図権限の一部を委託するにあたり委託する業務の内容、業務を遂行する際の両者間の取り決めが定められています。

## 委託会社の概況

### 1. 資本金の額

平成 16 年 1 月 15 日現在の委託会社の資本金は、100 億円です。

### 2. 会社の沿革

昭和 60 年 7 月 1 日、ニッセイ・ビーオーティー投資顧問株式会社（後のニッセイ投資顧問株式会社）が設立され、投資顧問業務を開始しました。

平成 7 年 4 月 4 日、ニッセイ投信株式会社が設立され、同年 4 月 27 日、証券投資信託委託業務を開始しました。

平成 10 年 7 月 1 日、ニッセイ投信株式会社（存続会社）とニッセイ投資顧問株式会社（消滅会社）が合併し、ニッセイアセットマネジメント投信株式会社として投資一任業務ならびに証券投資信託委託業務の併営を開始しました。

平成 12 年 5 月 8 日、定款を変更し商号をニッセイアセットマネジメント株式会社といたしました。

### 3. 大株主の状況

（平成 16 年 1 月 15 日現在）

名 称	住 所	保有株数	比 率
日本生命保険相互会社	東京都千代田区有楽町1丁目2番2号	97,604株	90.00%
パトナム・インベストメンツ・エルエルシー	アメリカ合衆国マサチューセッツ州ボストン市ワン・ポスト・オフィス・スクエア	10,844株	10.00%

## 2 投資方針

### (1) 投資方針

#### ① 基本方針

ファンドは、主に米ドル建ての米国国債、モーゲージ証券、社債、ハイイールド債および外国債に投資することにより、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行うことを基本方針とします。

#### ② 運用方法

##### 1. 投資態度

- i) 主に米ドル建ての債券に分散投資を行い、インカム・ゲイン（利子・配当等収益）を中心とした収益の確保に努めます。
- ii) リーマン・ブラザーズ米国総合インデックス<sup>※1</sup>（円換算ベース<sup>※2</sup>）から信託報酬相当分（年率1.50%）を控除した数値を参考指標<sup>※3</sup>とし、長期的観点からこれを上回ることを目標とした運用を行います。
- iii) 外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジ（為替リスクの回避）を行いません。
- iv) 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

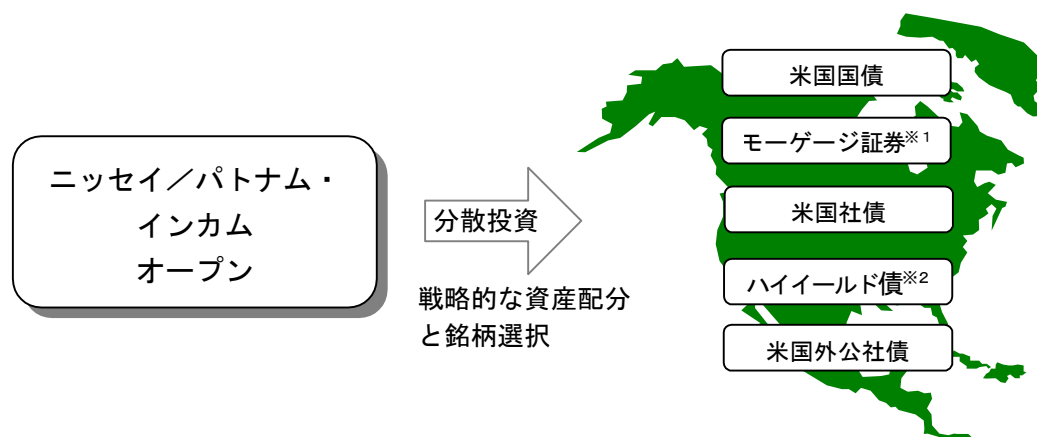
※1 リーマン・ブラザーズ米国総合インデックスは、米国の投資適格固定利付債券市場を対象とし、国債、社債、MBS、ABSを含む総合的な債券インデックスです。

※2 「円換算ベース」とは現地通貨建ベースのインデックスを委託会社が円換算したものです。

※3 ファンドは、当該参考指標との連動性を目指すものではありません。

##### 2. 投資対象

米ドル建ての多種多様な債券を投資対象とし、業種・銘柄を選択し、幅広く分散投資することで、運用収益の獲得を目指します。



※1 モーゲージ証券（以下「MBS」といいます。）とは住宅ローンを担保として発行された債券であり、ローンから発生する元金と利子の返済がその債券の元本と利子の支払原資になります。その多くは政府系機関または信用力の高い金融機関により元利金の支払保証がなされています。

ファンドが投資するMBSの代表的なものには、米国政府の機関または機構（政府住宅抵当金庫（Government National Mortgage Association）（以下「GNMA」といいます。）、連邦住宅抵当金庫（Federal National Mortgage Association）（以下「FNMA」といいます。）および連邦住宅貸付抵当金融会社（Federal Home Loan Mortgage Corporation）（以下「FHLMC」といいます。）



ます。))により発行されるモーゲージ関連証券があります。

またファンドはコマーシャル・モーゲージ・バック証券にも投資します。コマーシャル・モーゲージ・バック証券(以下「CMBS」といいます。)とはオフィスビル、ホテル、アパート、ショッピングセンターなどの商業用不動産を担保にしたローンを証券化した商品です。

ファンドが投資するMBSおよびCMBSにはモーゲージ担証券(Collateralized Mortgage Obligation、以下「CMOs」といいます。)を含みます。CMOsとはモーゲージ・ローンまたはモーゲージパススルー証券により担保された証券で、従来のパススルー証券が、住宅ローンのキャッシュフローをそのまま投資家に支払うのに対してCMOsではキャッシュフローをさまざまな形に組み替えています。

2 ハイイールド債とは、債券などの格付機関(S & P社(スタンダード・アンド・プアーズ)、ムーディーズ社など)によって格付けされる債券の信用度でBB格(格付会社によっては「BB格」と同等の格付けを別の記号により表現することがありますが、その場合、当該記号に読み替えます。)以下に格付けされている債券をいいます。

格付けとは、債券などの元本および利息が償還まで当初契約の定めどおり返済される確実性の程度を評価したものをいいます。

### 3. ファンドの特色

) 分散投資・高格付債へ投資することで、信用リスクをコントロールします。

イ. 幅広く分散投資

・ 幅広く分散投資を行うことで、ファンド全体の信用リスクを抑え、運用収益の安定化を図ります。

ロ. 高格付債投資

・ 投資適格債の組入比率を85%以上(ハイイールド債の組入比率は15%以下)に保ちます。

・ 組入債券の平均格付は「A格」以上に保ちます。

・ また、組入銘柄については、クレジットリサーチを行うことで、信用リスクの低減を図ります。

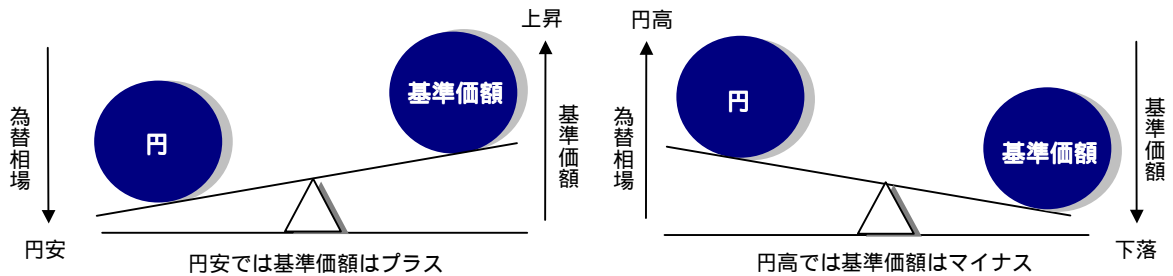
クレジットリサーチは、個別企業や債券の発行体の財務分析・業種分析等の調査のことを指します。

#### 債券の格付について...

格付	S & P社	Moody's社	<b>(債券の格付とは)</b> 債券の格付とは、債券の元本、利息の支払の確実性の度合を示すもので、格付機関(S&P社やMoody's社等)が各債券の格付を行っています。
高い	AAA	Aaa	
↑	AA	Aa	
	A	A	
	BBB	Baa	
↓	BB	Ba	
	B	B	
	CCC	Caa	
	CC	Ca	
	C	C	
低い	D	-	

- ) 為替ヘッジは行いません。
- ・ 外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行いません。
- ・ 為替相場の状況によって、基準価額および収益分配の額が変動します。

為替相場と基準価額の関係（イメージ図）



#### 4. 運用委託

委託会社は、ファンドの運用指図に関する権限を、米国ボストンで資産運用業を行う「パトナム・インベストメンツ」のグループ会社である下記の会社に委託します。ただし、国内短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。

ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシー

アメリカ合衆国マサチューセッツ州ボストン市ポスト・オフィス・スクエア 1

ただし、上記の会社が、法律に違反した場合、信託契約に違反した場合、信託財産に重大な損失をもたらした場合等において、委託会社は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

#### パトナム・インベストメンツの概要

(2003年9月末現在)

パトナム・インベストメンツは1937年創立の米国で最も古い資産運用会社の1つです。運用資産は2,716億ドル(約30兆円)、投信残高は1,709億ドル(約19兆円)の規模を誇ります。

設定済み投信は103本、米国内での投資家数は約1,235万人にのびります。

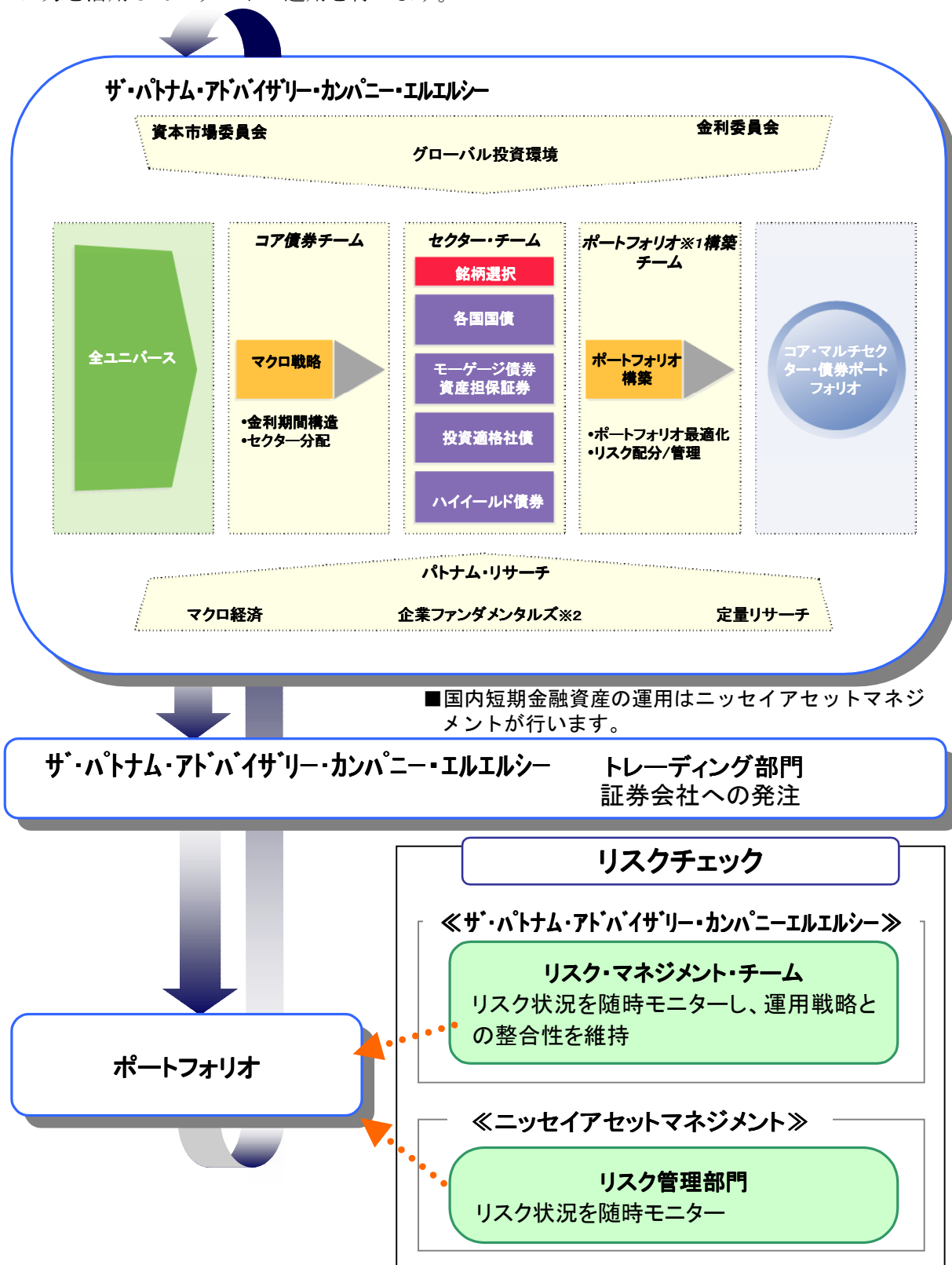
ファンドマネジャー、アナリストなどの運用担当専門職を316名有しています。

#### (2) 主な投資対象

米ドル建ての米国国債、モーゲージ証券、社債、ハイイールド債および外国債を主要投資対象とします。

### (3) 運用体制

ファンドの運用は国内短期金融資産の運用を除き、委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受けた「ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシー」（投資顧問会社）が行います。ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーは、パトナム・インベストメンツのグループ会社であり、パトナム・インベストメンツのグループ力を活用してファンドの運用を行います。



■上記運用体制における組織名称等は今後変更となる場合があります。  
この場合においても、ファンドの基本的な運用方針が変更されるものではありません。

- 1 ポートフォリオは、個々の投資家が保有またはファンドが投資している金融資産の集合体のことを指します。
- 2 企業ファンダメンタルズは、財務状況など、企業の実体価値に対して、株価が割高に評価されているのか、それとも割安に評価されているのかを推し量るための投資指標を意味します。

#### (4) 主な投資制限

ファンドの法令および信託約款に基づく主な投資制限は以下のとおりです。

株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合（約款第 19 条第 4 項、同「運用の基本方針」）

信託財産の純資産総額の 30%以内とします。

外貨建資産への投資割合（約款「運用の基本方針」）

制限を設けません。

同一銘柄の株式への投資割合（約款第 22 条第 1 項、同「運用の基本方針」）

取得時において信託財産の純資産総額の 10%以内とします。

同一銘柄の新株引受権証券等への投資割合（約款第 22 条第 2 項、同「運用の基本方針」）

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の 5%以内とします。

同一銘柄の転換社債等への投資割合（約款第 27 条、同「運用の基本方針」）

同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち商法第 341 条ノ 3 第 1 項第 7 号および第 8 号の定めのあるものへの投資割合は、信託財産の純資産総額の 10%以内とします。

私募有価証券等の組入れ（約款「運用の基本方針」）

私募により発行された有価証券（短期社債等を除く）、抵当証券および上場予定・登録予定株式への投資は、その投資額の合計が、信託財産の純資産総額の 15%以下の範囲内で行います。

#### (5) 分配方針

3 ヶ月に 1 回、決算日（1 月、4 月、7 月、10 月の各月 15 日、ただし休日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。

##### 1. 分配対象額の範囲

利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額。

##### 2. 分配対象額についての分配方針

委託会社が基準価額水準、市況動向等から判断して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

##### 3. 留保益の運用方針

留保益（収益分配に充てず信託財産に留保した収益）については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を差し引いた額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託財産にかかる会計監査費用（消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます）を含みます。）信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を差し引いた後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託財産にかかる会計監査費用（消費税等を含みます。）信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を差し引き、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益により補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

3. 毎計算期末において、信託財産に生じた損失は、次期に繰越します。

## 運用状況

### (1) 投資状況

(平成15年11月28日現在)

資産の種類	国名又は地域	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	アメリカ	79,956,758,617	12.12
地方債証券	アメリカ	1,279,497,474	0.19
特殊債券	アメリカ	368,670,478,871	55.86
社債券	アメリカ	247,063,661,061	37.45
	イギリス	2,000,504,389	0.30
	イタリア	1,283,889,954	0.19
	オランダ	1,129,823,473	0.17
	フランス	524,131,761	0.08
	ルクセンブルグ	355,088,903	0.06
	カナダ	163,319,647	0.02
	バミューダ	153,682,124	0.02
	小計	252,674,101,312	38.29
コマーシャル・ペーパー	アメリカ	49,766,504,194	7.54
売付債券	アメリカ	66,501,417,292	10.08
コール・ローン、その他資産(負債控除後)		25,902,986,381	3.92
純資産総額		659,942,936,795	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率をいいます。

### (2) 運用実績

#### 純資産の推移

平成15年11月28日現在、同日前1年以内における各月末及び各特定期間末の純資産の推移は次のとおりであります。

	純資産総額(円)	1万口当たり純資産総額(円)
設定日 (平成10年7月31日)	33,301,500,000	9,998
第1特定期間末日 (平成10年10月15日)	分配付: 52,107,595,500	分配付: 8,410
	分配落: 51,766,835,850	分配落: 8,355
第2特定期間末日 (平成11年4月15日)	分配付: 48,780,605,711	分配付: 8,461
	分配落: 47,560,932,099	分配落: 8,271
第3特定期間末日 (平成11年10月15日)	分配付: 33,248,961,088	分配付: 7,227
	分配落: 32,336,841,348	分配落: 7,037
第4特定期間末日 (平成12年4月17日)	分配付: 27,578,167,016	分配付: 7,073
	分配落: 26,806,995,584	分配落: 6,883
第5特定期間末日 (平成12年10月16日)	分配付: 24,205,522,721	分配付: 7,289
	分配落: 23,512,478,077	分配落: 7,089
第6特定期間末日 (平成13年4月16日)	分配付: 39,427,536,103	分配付: 8,588
	分配落: 38,581,134,845	分配落: 8,388
第7特定期間末日 (平成13年10月15日)	分配付: 90,876,663,617	分配付: 8,490
	分配落: 89,065,284,756	分配落: 8,290

	純資産総額（円）	1万口当たり純資産総額（円）
第8 特定期間末日 （平成14年4月15日）	分配付： 184,099,533,145 分配落： 180,378,937,633	分配付： 9,113 分配落： 8,903
第9 特定期間末日 （平成14年10月15日）	分配付： 346,315,873,671 分配落： 339,146,397,340	分配付： 8,759 分配落： 8,554
平成14年11月末日	365,484,769,967	8,412
12月末日	396,509,940,266	8,392
平成15年1月末日	424,759,995,858	8,241
2月末日	466,424,229,237	8,289
3月末日	509,085,482,459	8,492
第10 特定期間末日 （平成15年4月15日）	分配付： 525,730,124,886 分配落： 514,966,540,811	分配付： 8,594 分配落： 8,399
4月末日	524,463,258,025	8,412
5月末日	566,080,692,702	8,480
6月末日	602,634,026,433	8,559
7月末日	614,378,466,795	8,255
8月末日	622,307,563,270	8,031
9月末日	632,636,927,579	7,775
第11 特定期間末日 （平成15年10月15日）	分配付： 638,096,791,995 分配落： 622,565,785,716	分配付： 7,651 分配落： 7,451
10月末日	637,555,574,792	7,469
平成15年11月28日	659,942,936,795	7,568

（注）分配付純資産総額は、各特定期間末の純資産総額に、各特定期間中に支払われた分配金の総額を加算しております。

#### 分配の推移

	1万口当たり分配金
第1 特定期間 （自平成10年7月31日 至平成10年10月15日）	55円 （普通分配金45円、特別分配金10円）
第2 特定期間 （自平成10年10月16日 至平成11年4月15日）	190円 （普通分配金184円、特別分配金6円）
第3 特定期間 （自平成11年4月16日 至平成11年10月15日）	190円 （普通分配金190円、特別分配金0円）
第4 特定期間 （自平成11年10月16日 至平成12年4月17日）	190円 （普通分配金190円、特別分配金0円）
第5 特定期間 （自平成12年4月18日 至平成12年10月16日）	200円
第6 特定期間 （自平成12年10月17日 至平成13年4月16日）	200円

	1万口当たり分配金
第7特定期間 (自平成13年4月17日 至平成13年10月15日)	200円
第8特定期間 (自平成13年10月16日 至平成14年4月15日)	210円
第9特定期間 (自平成14年4月16日 至平成14年10月15日)	205円
第10特定期間 (自平成14年10月16日 至平成15年4月15日)	195円
第11特定期間 (自平成15年4月16日 至平成15年10月15日)	200円

#### 収益率の推移

	収益率
第1特定期間 (自平成10年7月31日 至平成10年10月15日)	15.90%
第2特定期間 (自平成10年10月16日 至平成11年4月15日)	1.27%
第3特定期間 (自平成11年4月16日 至平成11年10月15日)	12.62%
第4特定期間 (自平成11年10月16日 至平成12年4月17日)	0.51%
第5特定期間 (自平成12年4月18日 至平成12年10月16日)	5.90%
第6特定期間 (自平成12年10月17日 至平成13年4月16日)	21.15%
第7特定期間 (自平成13年4月17日 至平成13年10月15日)	1.22%
第8特定期間 (自平成13年10月16日 至平成14年4月15日)	9.93%
第9特定期間 (自平成14年4月16日 至平成14年10月15日)	1.62%
第10特定期間 (自平成14年10月16日 至平成15年4月15日)	0.47%

	収益率
第 11 特定期間 (自平成 15 年 4 月 16 日 至平成 15 年 10 月 15 日)	8.91%

(注) 収益率は、以下の計算式により算出しております。ただし、第 1 特定期間については、前特定期間未分配落基準価額の代わりに設定時の基準価額(10,000円)を用いております。

$$\text{収益率} = (\text{当特定期間未分配付基準価額} - \text{前特定期間未分配落基準価額}) \div \text{前特定期間未分配落基準価額} \times 100$$

(3) 設定及び解約の実績

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第 1 特定期間 (自平成 10 年 7 月 31 日 至平成 10 年 10 月 15 日)	61,956,300,000	-	61,956,300,000
第 2 特定期間 (自平成 10 年 10 月 16 日 至平成 11 年 4 月 15 日)	10,889,068,789	15,339,917,491	57,505,451,298
第 3 特定期間 (自平成 11 年 4 月 16 日 至平成 11 年 10 月 15 日)	2,205,571,344	13,761,358,734	45,949,663,908
第 4 特定期間 (自平成 11 年 10 月 16 日 至平成 12 年 4 月 17 日)	700,656,938	7,704,912,068	38,945,408,778
第 5 特定期間 (自平成 12 年 4 月 18 日 至平成 12 年 10 月 16 日)	493,969,195	6,269,766,251	33,169,611,722
第 6 特定期間 (自平成 12 年 10 月 17 日 至平成 13 年 4 月 16 日)	23,125,048,604	10,296,397,782	45,998,262,544
第 7 特定期間 (自平成 13 年 4 月 17 日 至平成 13 年 10 月 15 日)	76,399,945,809	14,967,528,344	107,430,680,009
第 8 特定期間 (自平成 13 年 10 月 16 日 至平成 14 年 4 月 15 日)	121,517,608,641	26,340,944,660	202,607,343,990
第 9 特定期間 (自平成 14 年 4 月 16 日 至平成 14 年 10 月 15 日)	219,098,508,944	25,210,489,132	396,495,363,802
第 10 特定期間 (自平成 14 年 10 月 16 日 至平成 15 年 4 月 15 日)	247,180,773,601	30,538,040,802	613,138,096,601
第 11 特定期間 (自平成 15 年 4 月 16 日 至平成 15 年 10 月 15 日)	268,296,466,026	45,863,111,727	835,571,450,900

(注) 本邦外における販売又は解約の実績はありません。



## 投 資 リ ス ク

ファンドは、米ドル建ての公社債などの値動きのある証券に投資するため、組入証券の価格変動や為替の変動などに伴い基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。ファンドは投資元本の保証や一定の成果は約束されておりません。

受益証券の取得申込者は、慎重な投資判断を行うために、ファンドのリスクを十分にご認識ください。

また、ファンドは預貯金や保険契約とは異なり、預金保険、貯金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではなく、投資した資産の減少を含むリスクは受益者が負うこととなります。

ファンドが有する主なリスクおよび留意点は以下のとおりです。

### 債券投資リスク

#### 1. 金利変動リスク

金利は、景気や経済の状況等の影響を受け変動し、それに伴い債券価格も変動します。一般に金利が上昇した場合には、ファンドが組入れを行っている債券の価格は下落し、それに伴いファンドの基準価額が下落することがあります。

#### 2. 信用リスク

公社債の発行体が経営不振、資金繰り悪化等に陥り、公社債の利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなる（債務不履行）場合、もしくは、債務不履行に陥ると予想される場合には公社債の価格が下落し、それに伴いファンドの基準価額が下落することがあります。

#### 3. 期限前償還リスク

組入債券が期限前償還された場合、償還された元本を再投資することになりますが、金利が低下している局面では、再投資利回りが償還になった公社債の利回りよりも低くなる可能性があります。

### 外国証券投資リスク

#### 1. カントリーリスク

ファンドは海外の有価証券に投資しますが、その国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、基準価額が下落する可能性があります。

#### 2. 為替変動リスク

ファンドは外貨建ての有価証券に投資しますので為替変動リスクを伴います。原則として対円で為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を直接的に受け、円高局面ではファンドの資産価値が大きく減少する可能性があります。

### 流動性リスク

受益者から短期間に相当金額の解約申込みがあった場合、ファンドは組入資産を売却することで解約金額の手当てをしますが、組入資産の市場における流動性が低いときには直前の市場価格よりも大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。これに伴い基準価額が大きく下落することがあります。

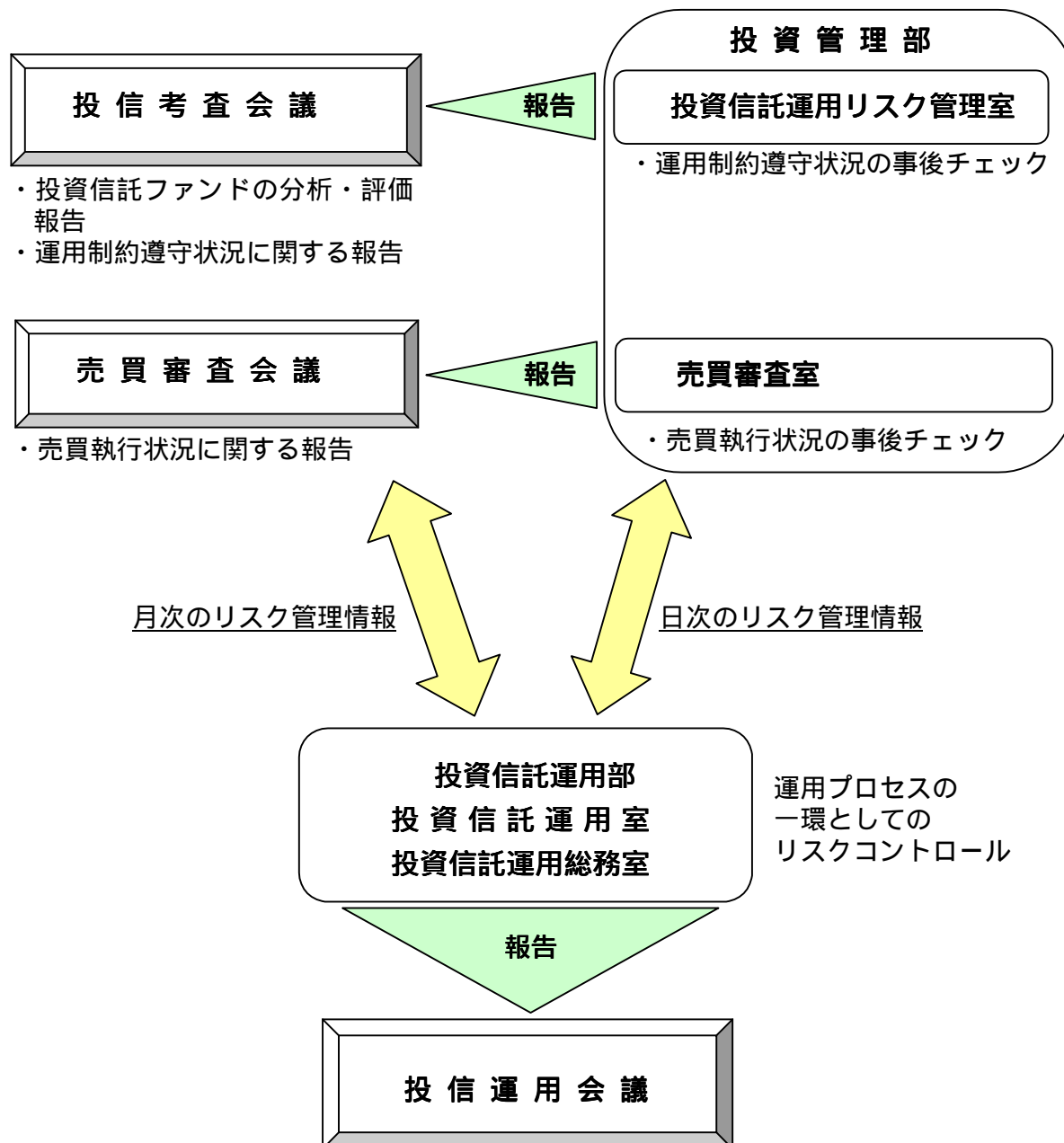
### その他

ファンドは、コマーシャル・ペーパー、譲渡性預金等の短期金融資産で運用する場合がありますが、発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により損失を被ることがあります。

### 分配金と基準価額に関する留意点

収益分配金は、信託財産から受益者に対して支払われるため、当該収益分配金の支払い後の信託財産は減少します。すなわち、収益分配金の支払いは、当該信託財産の減少額に応じてファンドの基準価額が下がる要因となります。

上記の投資リスク管理の体制は以下のとおりです。



運用部門（上記図表）が必要に応じてザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーに報告を求め、ポートフォリオのリスク特性を分析・評価します。その内容については、投信運用会議で報告、協議します。

投資信託運用リスク管理室（上記図表）が、ファンドの分析・評価および運用制約遵守状況の事後チェックを行い、投信考査会議で報告します。

売買審査室（上記図表）が売買執行状況の事後チェックを行い、売買審査会議で報告します。

上記リスク管理体制における組織名称等は委託会社の組織変更等により変更となる場合があります。

## 手数料等および税金

### (1) 申込手数料

受益証券の取得申込時の申込手数料（1万口当り）は、取扱販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額（当初元本1口＝1円）にかけて得た金額とします。

平成16年1月15日現在、手数料率の上限は2.625%（税込）です。

各取扱販売会社が定める申込手数料率の最高値です。また、手数料率は変更される場合があります。

詳細につきましては、取扱販売会社もしくは後記「申込手続等 1 申込(販売)手続等 (6) 申込取扱場所および払込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

分配金の受取方法により、申込みには、計算期末に支払われる収益分配金を受取るコース（以下「一般コース」といいます。）と、収益分配金が税引き後自動的に再投資されるコース（以下「自動けいぞく投資コース」といいます。）の2つのコースがあります。ただし、申込取扱場所によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合がありますので、後記「申込手続等 1 申込(販売)手続等 (6) 申込取扱場所および払込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

「一般コース」を選択し、後記「申込手続等 1 申込(販売)手続等 (3) 申込単位」で口数単位を選択した受益証券の取得申込者は、申込金額（取得申込日の翌営業日の基準価額（1口当たり）×取得申込口数）に、申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した金額を申込代金として、申込取扱場所において支払うものとします。

ただし、「一般コース」を選択し、後記「申込手続等 1 申込(販売)手続等 (3) 申込単位」で金額単位を選択した受益証券の取得申込者は、申込代金を取扱販売会社において支払います（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は、申込代金から差引かれます。）

「自動けいぞく投資コース」を選択した受益証券の取得申込者は、申込代金を申込取扱場所において支払うものとします（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は、申込代金から差引かれます。）

取扱販売会社で支払いを受けた償還金をもって、このファンドの受益証券の取得申込を行う場合、その償還金の範囲内で取得する口数にかかる手数料率については、取扱販売会社が独自に定めることができます（償還乗換優遇措置）。当該措置の適用の有無およびその要件につきましては、取扱販売会社にお問い合わせください。

取扱販売会社で支払いを受けた中途解約金をもって、このファンドの受益証券の取得申込をする場合の手数料率については、取扱販売会社が独自に定めることができます（換金乗換優遇措置）。当該措置の適用の有無およびその要件につきましては、取扱販売会社にお問い合わせください。

「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が、分配金を再投資する場合は手数料はかかりません。

### (2) 換金（解約）手数料

ありません。

(3) 信託報酬等

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.575% (税込) の率をかけて得た金額とし、その配分は次のとおりです。

取扱販売会社毎の純資産総額	支払い先および配分 (税込)		
	委託会社	取扱販売会社	受託会社
1,000 億円 以下の部分	年 0.8400%	年 0.6300%	年 0.105%
1,000 億円超 2,000 億円以下の部分	年 0.7875%	年 0.6825%	年 0.105%
2,000 億円超 の部分	年 0.7350%	年 0.7350%	年 0.105%

委託会社の報酬には、ザ・パトナム・アドバイザー・カンパニー・エルエルシーへの運用指図権限の一部委託に関する報酬 (上記の委託会社が收受する配分額に 0.5 をかけて得た金額) が含まれます。

前記の信託報酬については、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払います。

前記の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬を支払うときに信託財産中から支払います。

委託会社の直接募集による部分については、取扱販売会社分相当額を委託会社が受取ります。

(4) その他の手数料等

証券取引に伴う手数料等

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料および税金等は、信託財産中から支払います。この他に、売買委託手数料に対する消費税等に相当する金額および先物取引・オプション取引等に要する費用についても信託財産中から支払います。

信託財産の財務諸表の監査に要する費用

ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に下記の監査報酬率をかけて計算し、当該監査報酬にかかる消費税等相当額とともに信託財産より支払います。

純資産総額	監査報酬率 (税込)
100億円超 の部分	年0.00420%
50億円超 100億円以下 の部分	年0.00525%
10億円超 50億円以下 の部分	年0.00735%
10億円 以下 の部分	年0.04200%

信託事務の諸費用

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支払います。

借入金の利息

信託財産において一部解約に伴う支払資金の手当て、または再投資に関する収益分配金の支払資金の手当てを目的として資金借入を行った場合、当該借入金の利息は、借入れのつど信託財産中から支払います。

信託財産留保額

ありません。

(5) 課税上の取扱い

一部解約時および償還時の課税について

一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

収益分配金の課税について

収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」(受益者毎の元本の一部払い戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

1. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該

受益者の個別元本を上回っている場合（後図「受益者A」の場合）には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

2. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合（後図「受益者B」の場合）には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を差し引いた額が普通分配金となります。

なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を差し引いた額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

個人、法人別の課税の取扱いについて

1. 個人の受益者に対する課税

) 平成 16 年 1 月 1 日から平成 20 年 3 月 31 日まで

個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、10%（所得税 7%および地方税 3%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告の必要はありませんので、10%の源泉分離課税と実質的に同じこととなります。なお、確定申告を行い、総合課税を選択することもできます。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、株式の売買益との通算が可能となります。

買取請求時の 1 万口当りの手取額は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から、所得税に相当する金額（個別元本超過額の 7%）を差し引いた金額となります。買取差益は、譲渡所得として 26%（所得税 20%および地方税 6%）の申告分離課税の対象となり、確定申告を行うことが必要です。

) 平成 20 年 4 月 1 日から

個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、20%（所得税 15%および地方税 5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告の必要はありませんので、20%の源泉分離課税と実質的に同じこととなります。なお、確定申告を行い、総合課税を選択することもできます。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、株式の売買益との通算が可能となります。

買取請求時の 1 万口当りの手取額は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から、所得税に相当する金額（個別元本超過額の 15%）を差し引いた金額となります。買取差益は、譲渡所得として 26%（所得税 20%および地方税 6%）の申告分離課税の対象となり、確定申告を行うことが必要です。

2. 法人の受益者に対する課税

) 平成 16 年 1 月 1 日から平成 20 年 3 月 31 日まで

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7%（所得税 7%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

益金不算入制度は適用されません。

買取請求時の 1 万口当りの手取額は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から、所得税に相当する金額（個別元本超過額の 7%）を差し引いた金額となります。

) 平成 20 年 4 月 1 日から

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15%（所得税 15%、地

方税の源泉徴収はありません。)の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

益金不算入制度は適用されません。

買取請求時の1万口当りの手取額は、買取請求受付日の翌営業日の基準価額から、所得税に相当する金額(個別元本超過額の15%)を差し引いた金額となります。

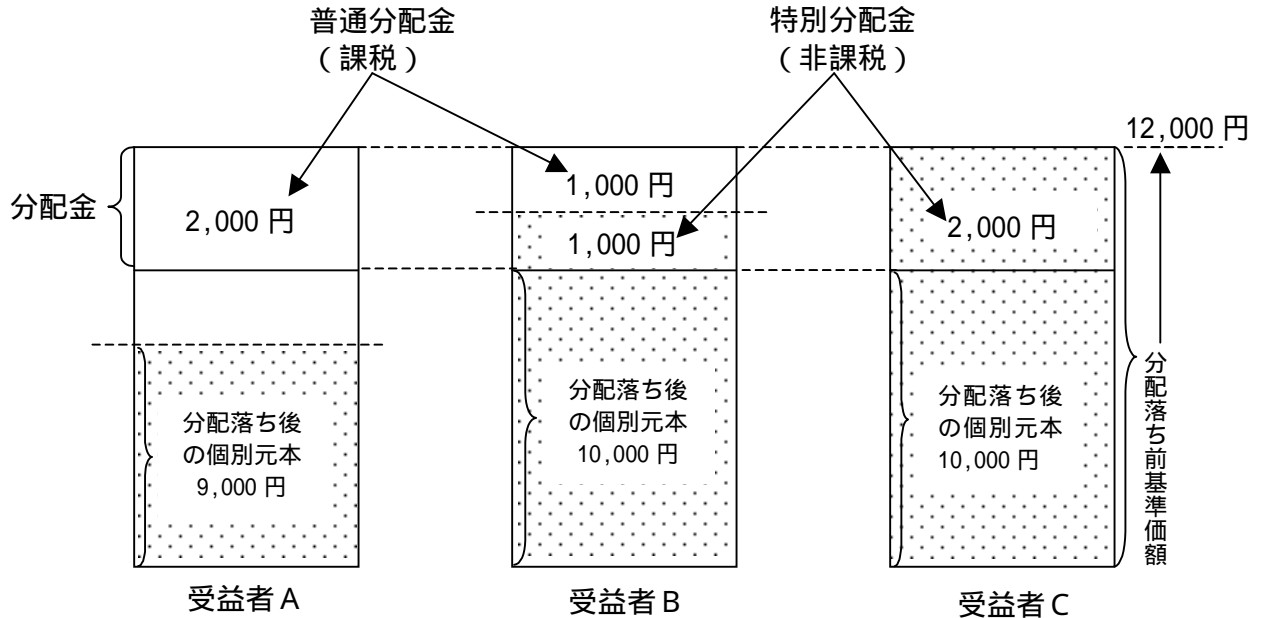
個別元本について

1. 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益証券の価額等(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。)が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。
2. 受益者が同一ファンドの受益証券を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
3. ただし、保護預りではない受益証券および記名式受益証券については各受益証券毎に、同一ファンドを複数の取扱販売会社で取得する場合については各取扱販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一取扱販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。
4. 受益者が特別分配金を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を差し引いた額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

非課税扱いの投資家については、上記の課税対象については、課税されません。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

普通分配金と特別分配金の区分についての具体例（個人受益者）

収益分配落ち前の基準価額が 12,000 円であり、受益者 A の個別元本は 9,000 円、受益者 B の個別元本は 11,000 円、受益者 C の個別元本は 12,000 円の場合において、一口当たり 2,000 円の分配金が支払われた時の各受益者の普通分配金および特別分配金の区分および源泉徴収税額は次のとおりです。



< 源泉徴収額的具体例（個人受益者） >

	受益者 A	受益者 B	受益者 C
平成16年1月1日から 平成20年3月31日まで	分配前の個別元本 9,000 円 源泉徴収税額 200 円	分配前の個別元本 11,000 円 源泉徴収税額 100 円	分配前の個別元本 12,000 円 源泉徴収税額 0 円
	2,000 円 (普通分配金) × 10% (所得税・地方税) = 200 円	1,000 円 (普通分配金) × 10% (所得税・地方税) = 100 円	
平成20年4月1日から	分配前の個別元本 9,000 円 源泉徴収税額 400 円	分配前の個別元本 11,000 円 源泉徴収税額 200 円	
	2,000 円 (普通分配金) × 20% (所得税・地方税) = 400 円	1,000 円 (普通分配金) × 20% (所得税・地方税) = 200 円	

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

# 申 込 手 続 等

## 1 申込（販売）手続等

### （１）申 込 期 間

継続募集期間：平成 16 年 1 月 16 日（金）から平成 17 年 1 月 14 日（金）まで

なお、継続募集期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

### （２）払 込 期 日

受益証券の取得申込者は、各取扱販売会社が定める期日（詳しくは取扱販売会社にお問合わせください。）までに、申込金を各取扱販売会社に支払うものとします。

各取扱販売会社が受益証券の取得申込者から受付けた申込金は、当該申込みにかかる追加信託が行われる日に各々の取扱販売会社より、委託会社であるニッセイアセットマネジメント株式会社の口座を経由して、追加信託金として受託会社である三菱信託銀行株式会社のファンド口座（受託会社が再信託している場合は、当該再信託受託会社のファンド口座）に払い込まれます。

### （３）申 込 単 位

分配金の受取方法により、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の２つの申込方法があります。各コースの最低申込単位は下記のとおりとし、各取扱販売会社が別に申込単位を定めるものとします。各取扱販売会社の取扱いコースおよび申込単位につきましては「（６）申込取扱場所および払込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

一 般 コ ー ス（口数単位）： 1 万口以上 1 万口単位

一 般 コ ー ス（金額単位）： 1 万円以上 1 円単位

自動けいぞく投資コース： 1 万円以上 1 円単位

なお、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が、収益分配金を再投資する場合は 1 口単位とします。

確定拠出年金制度にかかる積立金等の申込みについては、1 円以上 1 円単位とします。

### （４）発 行 価 格

発行価格は取得申込日の翌営業日の基準価額です。

基準価額につきましては、取扱販売会社または委託会社にお問い合わせください。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

なお、委託会社へは後記「（６）申込取扱場所および払込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

### （５）販 売 価 額

受益証券の販売価額は、前記「（３）申込単位」で「一般コース（口数単位）」を選択した場合には取得申込日の翌営業日の基準価額に前記「手数料等および税金（１）申込手数料」に定める手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した価額とします。ただし、前記「（３）申込単位」で「一般コース（金額単位）」または「自動けいぞく投資コース」を選択した場合の販売価額は申込代金とし、前記「手数料等および税金（１）申込手数料」に定める手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額は申込代金から差引くものとします。

なお、受益者が収益分配金を再投資する場合の受益証券の価額は、各計算期間終了日の基準価額とします。

### （６）申込取扱場所および払込取扱場所

申込取扱場所および払込取扱場所につきましては、以下にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社 ホームページ  
ホームページ アドレス <http://www.nam.co.jp>  
ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター  
電話番号 0120-762-506  
(受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。)

(7) 発行 数

発行価額の総額が2兆円となる口数を上限とします。

(8) 発行 価 額 の 総 額

2兆円を上限とします。

(9) そ の 他

申込みの方法

1. ファンド受益証券の取得申込みは、申込取扱場所において、上記申込期間の毎営業日に受付けます(ただし、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行等の休業日と同日の場合には、原則として受益証券の取得申込みの受付けは行いません。)。申込みの受付けは原則として午後3時までとしますが、本邦証券取引所が半日立会日の場合の受付けは午前11時までとします。これら受付時間を過ぎてからの申込みは翌営業日の取扱いとなります。
2. 「一般コース」を選択した受益証券の取得申込者が受益証券の保護預りを希望する場合には、取扱販売会社との間で「受益証券の保護預りに関する契約」を締結します。
3. 「自動けいぞく投資コース」を選択した受益証券の取得申込者は、取扱販売会社との間で「自動けいぞく(累積)投資約款」にしたがって「自動けいぞく(累積)投資契約」と「受益証券の保護預りに関する契約」を締結します。
4. 前記2.および3.にかかわらず、委託会社に対して受益証券の取得申込みを行う場合は、取得申込者と委託会社の指定する保護預り会社との間で「受益証券の保護預りに関する契約」を締結します。
5. 取扱販売会社によっては、「受益証券の保護預りに関する契約」「自動けいぞく(累積)投資約款」と同様の権利義務を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。
6. 委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益証券の取得申込みの受付けを中止することおよび既に受付けた取得申込みの受付けを取り消すことができます。

日本以外の地域における発行  
ありません。

## 2 換金（解約）手続等

ファンドの受益証券の換金については、一部解約による方法と買取りによる方法があります。

### (1) 一部解約

受益者（取扱販売会社を含みます。）は、委託会社に1口単位または1万口単位として委託会社または取扱販売会社が定める単位で一部解約を請求することができます。

ただし、以下の受益証券を保有する受益者は、1口単位で一部解約を請求することができます。

1. 委託会社の直接募集による受益証券（受益者が、所有する受益証券の全部もしくは一部について、委託会社に対し、ファンドの収益分配金の再投資に関する受益証券の取得申込みをしないことをあらかじめ申し出た場合において、委託会社が、その申し出を受付けた受益証券を除きます。）

2. 自動けいぞく（累積）投資契約に関する受益証券

3. 取扱販売会社が所有する受益証券

受益者の解約請求申込日がニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行等の休業日と同日の場合には、原則として受益証券の一部解約の請求の受け付けは行いません。

受益者が一部解約の請求をするときは、委託会社または取扱販売会社に対し、受益証券をもって行います。

委託会社は、一部解約の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。この場合における一部解約の価額は、一部解約の請求を受付けた日の翌営業日の基準価額とします。

手取額は、上記の一部解約の価額から源泉徴収税額を差し引いた金額となります。なお、当該源泉徴収税額につきましては、前記「手数料等および税金（5）課税上の取扱い」をご参照ください。

委託会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の請求の受け付けを中止することができます。

一部解約の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の請求を撤回することができます。ただし、受益者がその一部解約の請求を撤回しない場合には、当該受益証券の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の請求を受付けたものとして前記の規定に準じて算出した価額とします。

一部解約の請求の受け付けは、取扱販売会社の営業日の午後3時（わが国の証券取引所が半日立会日の場合は午前11時）までとし、当該受付時間を過ぎた場合には翌営業日の受け付けとなります。

一部解約の価額につきましては、取扱販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社へは以下にお問い合わせください。

1. ニッセイアセットマネジメント株式会社 ホームページ

ホームページ アドレス <http://www.nam.co.jp>

2. ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター

電話番号 0120-762-506

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）

一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から、取扱販売会社の営業所等において受益者に支払います。ただし、委託会社の直接募集による受益証券に帰属する一部解約金は、委託会社で支払います。

記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、一部解約金の支払いの請求にあたっては、受益証券に記名し、届出印を押捺します。委託会社は、押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて一部解約金の支払いをしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害についての責任を負いません。

受託会社は、支払開始日までに、一部解約金の全額を委託会社に交付します。受託会社は、委託会社に一部解約金を交付した後は、受益者に対する支払いについての責任を負いません。

## (2) 買取り

委託会社を除く取扱販売会社は、受益者の請求があるときは、1口単位または1万口単位として取扱販売会社が定める単位(自動けいぞく(累積)投資契約に関する受益証券については1口単位)をもってその受益証券を買取ります。

前記にかかわらず、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行等の休業日と同日の場合には、受益証券の買取りの請求の受付けを行いません。

受益証券の買取価額は、買取約定日の翌営業日の基準価額から、当該買取りに関して当該買取りを行う取扱販売会社にかかる源泉徴収税額に相当する金額を差し引いた額とします。なお、当該源泉徴収税額に相当する金額につきましては、前記「手数料等および税金 (5) 課税上の取扱い」をご参照ください。

委託会社を除く取扱販売会社は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社との協議に基づいて、前記による受益証券の買取りを中止することができます。

受益証券の買取りが中止された場合には、受益者は買取り中止以前に行った当日の買取り請求を撤回できます。ただし、受益者がその買取り請求を撤回しない場合には、当該受益証券の買取価額は、買取り中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に買取り請求を受付けたものとして、前記の規定に準じて算出した価額とします。

買取請求の受付けは、委託会社を除く取扱販売会社の営業日の午後3時(わが国の証券取引所が半日立会日の場合は午前11時)までとし、当該受付時間を過ぎた場合には翌営業日の受付けとなります。

買取価額につきましては、取扱販売会社または委託会社にお問い合わせください。なお、委託会社へは以下にお問い合わせください。

1. ニッセイアセットマネジメント株式会社 ホームページ  
ホームページ アドレス <http://www.nam.co.jp>
2. ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター  
電話番号 0120-762-506

(受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。)

買取代金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から、取扱販売会社の営業所等において受益者に支払います。

### 3 償 還

ファンドの信託期間は、無期限ですが、委託会社は、下記(1)から(9)の規定にしたがいファンドを終了させることができます。

- (1) 委託会社は、信託期間中において、下記の理由により、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、ファンドを終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
  1. ファンドの一部を解約することによりファンドの受益権の口数が当初設定口数の10分の1または30億口を下回るようになったとき
  2. この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき
  3. やむを得ない事情が発生したとき
- (2) 委託会社は、前記(1)により解約するときには、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をファンドの知られたる受益者に対して交付します。ただし、ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- (3) 前記(2)の公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月以上設けるものとします。
- (4) 前記(3)の一定の期間内に異議を申し立てた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記(1)の信託契約の解約をしません。
- (5) 委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をファンドの知られたる受益者に対して交付します。ただし、ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (6) 前記(3)から(5)までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記(3)の一定の期間を1ヵ月以上設けることが困難な場合には適用しません。
- (7) 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約しファンドを終了させます。
- (8) 委託会社が監督官庁より認可の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこの信託契約を解約し、ファンドを終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、このファンドは、後記「管理および運営(1)資産管理等の概要 その他 8.信託約款の変更)」に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社の間において存続します。
- (9) 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託会社は後記「管理および運営(1)資産管理等の概要 その他 8.信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、ファンドを終了させます。

## 管理および運営

### (1) 資産管理等の概要

#### 資産の評価

##### 1. 基準価額の計算方法

) 受益証券の基準価額は、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。)を法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を差し引いた金額(以下「純資産総額」といいます。)を計算日の受益権総口数で割った金額をいいます。なお、外貨建資産の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

) 基準価額(1万口当たり)は、原則として、委託会社の各営業日(土曜日、日曜日、「国民の祝日に関する法律」に定める休日ならびに12月31日、1月2日および1月3日以外の日とします。以下同じ。)に計算されます。

) 基準価額につきましては、取扱販売会社または委託会社にお問い合わせください。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

なお、委託会社へは以下にお問い合わせください。

イ. ニッセイアセットマネジメント株式会社 ホームページ

ホームページ アドレス <http://www.nam.co.jp>

ロ. ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター

電話番号 0120-762-506

(受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。)

##### 2. 追加信託金等の計算

) 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託に関する受益権の口数をかけた額とします。

) 収益分配金、償還金および一部解約金に関する収益調整金<sup>1</sup>は、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額等<sup>2</sup>に応じて計算されます。

1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益証券の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されます。

2 「各受益者毎の信託時の受益証券の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益証券の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されます。

#### 保管

##### 1. 受益証券の保管

) 取扱販売会社は、受益証券を原則として、取扱販売会社と受益証券の取得申込者との間に結ばれた自動けいぞく(累積)投資契約および保護預り契約に基づいて、保護預り会社または取扱販売会社において混蔵保管します。なお、委託会社の直接募集による受益証券については、受益者と保護預り会社との保護預り契約に基づいて、保護預り会社において混蔵保管します。

ただし、受益者が所有する受益証券の全部もしくは一部の口数について、委託会社または取扱販売会社に対し、ファンドの収益分配金の再投資に関する受益証券の取得の申込みをしないこと、および保護預り契約の申込みをしないことをあらかじめ申し出た場合において、委託会社または取扱販売会社が当該申し出を受けた受益証券については、この限りではありません。

) 保護預りを行わない場合、受益証券は、受益者の責任において受益者により保管されます。

) 委託会社は、無記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続きによって公示催告による除権判決の謄本を添え再交付を請求したときは、無記

名式の受益証券を再交付し、記名式の受益証券を喪失した受益者が、委託会社の定める手続きにより再交付を請求したときは、記名式の受益証券を再交付します。  
) 委託会社は、受益証券を毀損または汚損した受益者が、委託会社の定める手続きによって、受益証券を添え再交付を請求したときは、受益証券を再交付します。ただし、真偽を鑑別しがたいときは、前記 ) の規定を準用します。

) 受益証券を再交付するときは、委託会社は、受益者に対して実費を請求することができます。

) 受益証券の保管について、社債等の振替に関する法律で定める振替機関の利用はありません。

## 2. ファンド資産の保管

信託財産に属する有価証券等資産の管理保管は、原則として受託会社が行います。この場合、有価証券については、委託会社または受託会社が必要と認める場合のほか、信託の表示および記載を行いません。

ただし、下記に掲げる場合、受託会社は、信託財産に属する有価証券等資産の管理保管を他の者に委任することができます。

) 受託会社は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、保管業務を委任することができます。

) 受託会社は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づいて、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

) 金融機関または証券会社から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または証券会社の名義で混蔵寄託できます。

信託期間

無期限です。

計算期間

ファンドの計算期間は、毎年1月16日から4月15日まで、4月16日から7月15日まで、7月16日から10月15日まで、10月16日から翌年1月15日までとします。ただし、第1計算期間は、平成10年7月31日から平成10年10月15日までとします。

上記にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日はファンドの信託期間終了日とします。

その他

### 1. 運用報告書の作成

委託会社は、ファンドの4月および10月の信託財産の計算期間の末日ごとに期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書を作成し、これを委託会社または取扱販売会社を通じてファンドの知られたる受益者に交付します。

### 2. 受益証券の発行についての受託会社の認証

委託会社は、受益証券を発行するときは、その発行する受益証券がファンドの信託約款に適合する旨の受託会社の認証を受けなければなりません。その認証は、受託会社の代表取締役がその旨を受益証券に記載し記名捺印することによって行います。

### 3. 受益証券の種類

) 委託会社が発行する受益証券の種類は、1口券、5口券、10口券、50口券、100口券、500口券、1,000口券、5,000口券、1万口券、5万口券、10万口券、50万口券、100万口券、500万口券、1,000万口券、1億口券、5億口券および10億口券の18種類とします。

- )自動けいぞく(累積)投資契約および保護預り契約に基づいて取扱販売会社が保管する受益証券もしくは保護預り契約に基づいて保護預り会社が保管する委託会社の直接募集による受益証券の種類は、1口の整数倍の口数を表示した受益証券とすることができます。
4. 受益証券の記名式・無記名式への変更、名義書換手続き、記名式受益証券譲渡の対抗要件
- )委託会社は、受益者が委託会社の定める手続きによって請求したときは、無記名式の受益証券と引き換えに記名式の受益証券を、または記名式の受益証券と引き換えに無記名式の受益証券を交付します。
- )記名式の受益証券の所持人は、委託会社の定める手続きによって名義書換を委託会社に請求することができます。名義書換の手続きは、毎計算期間の末日の翌日から15日間停止します。
- )記名式の受益証券の譲渡は、前記)の名義書換によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。
5. 有価証券売却等の指図
- 委託会社は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。
6. 再投資の指図
- 委託会社は、有価証券の売却代金、有価証券に関する償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に関する利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。
7. 受託会社による資金の立替え
- )信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託会社の申し出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
- )信託財産に属する有価証券に関する償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に関する利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までその金額を見積りうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。
- )前記)および)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。
8. 信託約款の変更
- )委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することができます。この場合、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- )委託会社は、前記)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこのファンドの知られたる受益者に対して交付します。ただし、ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- )前記)の公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を申し立てることができる旨を記載します。なお、一定の期間は1ヵ月以上設けるものとします。
- )前記)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記)の約款変更をしません。
- )委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をファンドの知られたる受益者に対して交付します。ただし、ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- )委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは前

記 ) から ) の規定にしがいます。

9. 反対者の買取請求権

前記「 申込手続等 3 償還」に規定する信託契約の解約または前記「8. 信託約款の変更」に規定する信託約款の変更を行う場合において、「 申込手続等 3 償還 (3)」または「8. 信託約款の変更 )」の一定の期間内に委託会社に対して異議を申し立てた受益者は、受託会社に対し、所有する受益証券について、信託財産による買取りを請求することができます。ただし、当該請求の取扱いについては、委託会社、受託会社および取扱販売会社の協議により決定します。

10. 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

11. 信託約款に関する疑義の取扱い

ファンドの信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託会社と受託会社の協議により定めます。

12. 委託会社の営業の譲渡および承継に伴う取扱い

) 委託会社は、営業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する営業を譲渡することがあります。

) 委託会社は、分割により営業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する営業を承継させることがあります。

13. 信託事務処理の再信託

受託会社は、ファンドに関する信託事務の処理の一部について、日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約書を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託に関する契約書類に基づいて所定の事務を行います。

14. 関係法人との契約の更改等に関する手続き

委託会社と取扱販売会社との間で締結された「受益証券の募集・販売の取扱等に関する契約」は、契約期間満了の3ヵ月前までに委託会社、取扱販売会社いずれかにより別段の意思表示がない限り、1年毎に自動更新されます。

委託会社と投資顧問会社との間で締結された「ニッセイ/パトナム・インカムオープン投資一任契約書」は、委託会社、投資顧問会社いずれかにより別段の意思表示がない限り、ファンドの信託期間の最終日まで存続するものとします。

(2) 受益者の権利等

ファンドの信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託会社の指定する受益証券の取得申込者とし、分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、受益証券の取得申込者に帰属します。

委託会社は、信託契約締結日の受益権については33,309,800,000口に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど追加口数に、それぞれ均等に分割します。委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。

ファンドの受益権は、信託の日時が異なることで差異が生じることはありません。

受益者の有する主な権利は次のとおりです。なお、受益者には、議決権、受益者集会に関する権利はありません。

収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利があります。

1. 一般コースの場合

) 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として決算日から起算して5営業日目)から収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

) 収益分配金の支払いは、取扱販売会社の営業所等において行います。ただし、委託会社の直接募集による受益証券に帰属する収益分配金の支払いは、委託会社において行います。



) 受託会社は、収益分配金について支払開始日の前日までに、その全額を委託会社に交付します。受託会社は、委託会社に収益分配金を交付した後は、受益者に対する支払いについての責任を負いません。

) 記名式の受益証券を所有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、収益分配金の支払いの請求にあたっては、収益分配金交付票に記名し、届出印を押捺するものとし、委託会社は、押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて収益分配金の支払いをしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害についての責任を負いません。

) 受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

## 2. 自動けいぞく投資コースの場合

) 自動けいぞく(累積)投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を取扱販売会社に交付します。この場合、取扱販売会社は受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に関する受益証券の売付けを行います。

) 委託会社は、委託会社の直接募集による受益証券に帰属する収益分配金(受益者が保有する受益証券の全部もしくは一部について委託会社に対し、このファンドの収益分配金の再投資に関する受益証券の取得申込みをしないことをあらかじめ申し出た場合において、委託会社が、当該申し出を受付けた受益証券に帰属する収益分配金を除きます。)をファンドの受益証券の取得申込金として、各受益者ごとに当該収益分配金の再投資に関する受益証券の取得申込みに応じたものとし、

) 委託会社は、前記)の受益者がその所有する受益証券の全部の口数についてファンドの一部解約が行なわれた場合に、当該受益証券に帰属する収益分配金があるときは、前記)の規定にかかわらず、そのつど受益者に支払います。

) 受託会社は、収益分配金について前記)の交付開始前までに、その全額を委託会社に交付します。受託会社は、委託会社に収益分配金を交付した後は、受益者に対する支払いについての責任を負いません。

### 償還金に対する請求権

1. 受益者には、持分に応じて償還金を請求する権利があります。
2. 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日)から起算して5営業日目)から受益証券と引き換えに受益者に支払います。
3. 償還金の支払いは、取扱販売会社の営業所等において行います。ただし、委託会社の直接募集による受益証券に帰属する償還金の支払いは、委託会社において行います。
4. 受託会社は、償還金について支払開始日の前日までに、その全額を委託会社に交付します。受託会社は、委託会社に償還金を交付した後は、受益者に対する支払いについての責任を負いません。
5. 記名式の受益証券を有する受益者は、あらかじめその印鑑を届け出るものとし、償還金の支払いの請求にあたっては、受益証券に記名し、届出印を押捺します。委託会社は、押捺された印影を届出印と照合し、相違ないものと認めて償還金の支払いをしたときは、印鑑の盗用その他の事情があっても、そのために生じた損害についての責任を負いません。
6. 受益者が、信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

### 一部解約請求権

受益者には、持分に応じて一部解約を請求する権利があります。権利行使の方法等

については、前記「 申込手続等 2 換金（解約）手続等 （1）一部解約」の項をご参照ください。

買取請求権

受益者には、持分に応じて買取りを請求する権利があります。権利行使の方法等については、前記「 申込手続等 2 換金（解約）手続等 （2）買取り」の項をご参照ください。

帳簿閲覧権

受益者は委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する法令で定められた帳簿書類の閲覧を請求することができます。

反対者の買取請求権

前記「(1) 資産管理等の概要 その他 9 . 反対者の買取請求権」の項をご参照ください。

## ファンドの経理状況

- 1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の貸借対照表、損益及び剰余金計算書、附属明細表並びに運用報告書に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- 2) 当ファンドの計算期間は6か月未満であるため、財務諸表は6か月(特定期間)ごとに作成しております。
- 3) 当ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、第10特定期間(平成14年10月16日から平成15年4月15日まで)及び第11特定期間(平成15年4月16日から平成15年10月15日まで)の財務諸表について、監査法人トーマツによる監査を受けております。


# 独立監査人の監査報告書

平成15年6月13日


ニッセイアセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

監査法人 トーマツ

代表社員 公認会計士  
関与社員

余 詔 豊 

関与社員 公認会計士

鈴木 吉彦 

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」掲げられているニッセイ/パトナム・インカムオープンの平成14年10月16日から平成15年4月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ニッセイ/パトナム・インカムオープンの平成15年4月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ニッセイアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

# 独立監査人の監査報告書


平成15年12月9日

ニッセイアセットマネジメント株式会社


取締役会 御中

監査法人 トーマツ

代表社員  
関与社員 公認会計士

余 詔 典 

関与社員 公認会計士

鈴木 正 隆 

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているニッセイ/パトナム・インカムオープンの平成15年4月16日から平成15年10月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ニッセイ/パトナム・インカムオープンの平成15年10月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ニッセイアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

## 1 財務諸表

## ニッセイ/パトナム・インカムオープン

## (1) 貸借対照表

区分	第 10 特定期間 (平成 15 年 4 月 15 日現在)	第 11 特定期間 (平成 15 年 10 月 15 日現在)
	金額 (円)	金額 (円)
資産の部		
流動資産		
預金	22,602,709,730	44,720,345,236
金銭信託	1,828,923,925	2,363,401,737
コール・ローン	11,410,509,055	7,914,314,123
国債証券	65,361,828,470	68,442,176,401
地方債証券	-	901,408,697
特殊債券	215,317,668,800	373,540,026,129
社債券	236,761,276,307	250,165,464,736
コマーシャル・ペーパー	13,687,124,269	48,625,177,301
派生商品評価勘定	5,800,000	12,435,700
未収入金	31,567,672,928	194,036,284,199
未収利息	4,740,905,943	6,489,872,280
前払費用	1,015,930,158	1,759,218,138
その他未収収益	190,232,861	190,772,957
流動資産合計	604,490,582,446	999,160,897,634
資産合計	604,490,582,446	999,160,897,634
負債の部		
流動負債		
売付債券	7,113,445,310	77,629,054,635
派生商品評価勘定	-	2,790,000
未払金	74,086,241,990	288,157,250,164
未払収益分配金	6,131,380,966	7,937,928,783
未払解約金	383,216,697	388,623,547
未払受託者報酬	120,320,414	164,848,679
未払委託者報酬	1,684,486,254	2,307,881,922
その他未払費用	4,950,004	6,734,188
流動負債合計	89,524,041,635	376,595,111,918
負債合計	89,524,041,635	376,595,111,918
純資産の部		
元本		
元本	613,138,096,601	835,571,450,900
剰余金		
期末欠損金	98,171,555,790	213,005,665,184
純資産合計	514,966,540,811	622,565,785,716
負債・純資産合計	604,490,582,446	999,160,897,634

## ( 2 ) 損益及び剰余金計算書

区分	第 10 特定期間 ( 自平成 14 年 10 月 16 日 至平成 15 年 4 月 15 日 )	第 11 特定期間 ( 自平成 15 年 4 月 16 日 至平成 15 年 10 月 15 日 )
	金額 ( 円 )	金額 ( 円 )
経常損益の部		
営業損益の部		
営業収益		
受取利息	12,670,743,729	19,409,407,715
有価証券売買等損益	6,478,433,683	12,839,375,612
為替差損益	10,291,061,575	61,681,891,902
その他収益	120,998,964	223,315,429
営業収益合計	8,979,114,801	54,888,544,370
営業費用		
受託者報酬	217,675,937	311,610,349
委託者報酬	3,047,463,916	4,362,545,763
その他費用	50,874,278	80,812,001
営業費用合計	3,316,014,131	4,754,968,113
営業利益 ( 損失 )	5,663,100,670	59,643,512,483
経常利益 ( 損失 )	5,663,100,670	59,643,512,483
当期純利益 ( 純損失 )	5,663,100,670	59,643,512,483
一部解約に伴う当期純損失分配額	-	291,485,387
一部解約に伴う当期純利益分配額	192,763,029	-
期首欠損金	57,348,966,462	98,171,555,790
欠損金減少額	5,086,373,694	7,571,823,330
( 当期一部解約に伴う欠損金減少額 )	( 5,086,373,694 )	( 7,571,823,330 )
( 当期追加信託に伴う欠損金減少額 )	( - )	( - )
欠損金増加額	40,615,716,588	47,522,899,349
( 当期一部解約に伴う欠損金増加額 )	( - )	( - )
( 当期追加信託に伴う欠損金増加額 )	( 40,615,716,588 )	( 47,522,899,349 )
分配金	10,763,584,075	15,531,006,279
期末欠損金	98,171,555,790	213,005,665,184

重要な会計方針

項目	第 10 特定期間 (自平成 14 年 10 月 16 日 至平成 15 年 4 月 15 日)	第 11 特定期間 (自平成 15 年 4 月 16 日 至平成 15 年 10 月 15 日)
1 .有価証券の評価基準及び 評価方法	<p>( 1 ) 国債証券・特殊債券・社債券・売付債券 個別法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。</p> <p>( 2 ) コマーシャル・ペーパー 償還までの残存期間が 1 年以内のコマーシャル・ペーパーについては、償却原価法によっております。</p>	<p>( 1 ) 国債証券・地方債証券・特殊債券・社債券・売付債券 同左</p> <p>( 2 ) コマーシャル・ペーパー 同左</p>
2 .デリバティブの評価基準 及び評価方法	<p>為替予約取引 個別法に基づき、わが国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p> <p>当ファンドにおける派生商品評価勘定は、為替送金に伴う為替予約取引に係るものであります。</p>	<p>為替予約取引 同左</p> <p>同左</p>
3 .外貨建資産・負債の本邦 通貨への換算基準	<p>外貨建資産・負債の円換算 信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算額は、わが国における特定期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>	<p>外貨建資産・負債の円換算 同左</p>
4 .収益及び費用の計上基準	<p>為替予約取引による為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>	<p>為替予約取引による為替差損益の計上基準 同左</p>
5 . その他	<p>外貨建資産等の会計処理 外貨建資産等については、投資信託財産計算規則第 60 条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分して整理する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第 61 条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。</p>	<p>外貨建資産等の会計処理 同左</p>



表示方法の変更

第 10 特定期間 (自平成 14 年 10 月 16 日 至平成 15 年 4 月 15 日)	第 11 特定期間 (自平成 15 年 4 月 16 日 至平成 15 年 10 月 15 日)
<p>売付債券の表示について</p> <p>TBA 取引の売付金額については、従来、特殊債券に含めて表示しておりましたが、社団法人投資信託協会の規則の改正に基づき、当特定期間より、区分表示することとし、該当する売付金額については、売付債券として表示することにいたしました。</p> <p>なお、前特定期間末日における「売付債券」の金額は、9,506,493,053 円であります。</p>	-

注記事項

(貸借対照表関係)

項目	第 10 特定期間 (平成 15 年 4 月 15 日現在)	第 11 特定期間 (平成 15 年 10 月 15 日現在)
1. 期首元本額	396,495,363,802 円	613,138,096,601 円
期中追加設定元本額	247,180,773,601 円	268,296,466,026 円
期中一部解約元本額	30,538,040,802 円	45,863,111,727 円
2. 投資信託財産計算規則第 41 条の 2 に規定する額	<p>元本の欠損</p> <p style="text-align: right;">98,171,555,790 円</p>	<p>元本の欠損</p> <p style="text-align: right;">213,005,665,184 円</p>

( 損益及び剰余金計算書関係 )

<p style="text-align: center;">第 10 特定期間 ( 自平成 14 年 10 月 16 日 至平成 15 年 4 月 15 日 )</p>	<p style="text-align: center;">第 11 特定期間 ( 自平成 15 年 4 月 16 日 至平成 15 年 10 月 15 日 )</p>
<p>1 . 信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用 828,146,562 円</p> <p>2 . 分配金の計算過程 ( 第 18 期 ) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 ( 3,769,161,920 円 ) 費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 ( 0 円 ) 収益調整金 ( 25,628,692,378 円 ) 及び分配準備積立金 ( 4,662,496,604 円 ) より、分配対象収益は 34,060,350,902 円 ( 1 口当たり 0.069853 円 ) であり、うち 4,632,203,109 円 ( 1 口当たり 0.0095 円 ) を分配金額としております。</p> <p>( 第 19 期 ) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 ( 6,761,667,607 円 ) 費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 ( 0 円 ) 収益調整金 ( 33,964,297,269 円 ) 及び分配準備積立金 ( 3,686,990,773 円 ) より、分配対象収益は 44,412,955,649 円 ( 1 口当たり 0.072435 円 ) であり、うち 6,131,380,966 円 ( 1 口当たり 0.01 円 ) を分配金額としております。</p>	<p>1 . 信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用 1,181,870,574 円</p> <p>2 . 分配金の計算過程 ( 第 20 期 ) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 ( 7,298,641,728 円 ) 費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 ( 0 円 ) 収益調整金 ( 41,770,309,423 円 ) 及び分配準備積立金 ( 4,149,500,765 円 ) より、分配対象収益は 53,218,451,916 円 ( 1 口当たり 0.073592 円 ) であり、うち 7,593,077,496 円 ( 1 口当たり 0.0105 円 ) を分配金額としております。</p> <p>( 第 21 期 ) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 ( 7,348,552,286 円 ) 費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 ( 0 円 ) 収益調整金 ( 49,645,318,790 円 ) 及び分配準備積立金 ( 3,759,073,173 円 ) より、分配対象収益は 60,752,944,249 円 ( 1 口当たり 0.072708 円 ) であり、うち 7,937,928,783 円 ( 1 口当たり 0.0095 円 ) を分配金額としております。</p>

(有価証券関係)

第10 特定期間(平成15年4月15日現在)

売買目的有価証券

種類	貸借対照表計上額(円)	当特定期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	65,361,828,470	130,083,468
特殊債券	215,317,668,800	4,650,725,767
社債券	236,761,276,307	556,932,318
コマーシャル・ペーパー	13,687,124,269	-
売付債券	7,113,445,310	9,245,051
合計	524,014,452,536	5,328,496,502

(注) 当特定期間末直前計算期間(自平成15年1月16日 至平成15年4月15日)における評価差額を記載しております。

第11 特定期間(平成15年10月15日現在)

売買目的有価証券

種類	貸借対照表計上額(円)	当特定期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	68,442,176,401	1,448,642,413
地方債証券	901,408,697	61,024,533
特殊債券	373,540,026,129	847,771,780
社債券	250,165,464,736	5,547,923,718
コマーシャル・ペーパー	48,625,177,301	-
売付債券	77,629,054,635	641,560,222
合計	664,045,198,629	7,263,802,222

(注) 当特定期間末直前計算期間(自平成15年7月16日 至平成15年10月15日)における評価差額を記載しております。

(デリバティブ取引関係)

第10特定期間(自平成14年10月16日 至平成15年4月15日)

取引の状況に関する事項

1. 取引の内容  
利用している取引は、通貨関連で、その受渡までの期間がごく短い為替予約取引であります。
2. 取引に対する取組方針  
為替予約取引は、外貨の送回国のために利用しております。なお、投機目的の取引は行わない方針であります。
3. 取引の利用目的  
為替予約取引は、外貨の送回国に利用します。
4. 取引に係るリスクの内容  
利用している取引については、市場リスクすなわち為替相場の変動リスクがあります。なお、当ファンドが行う為替予約取引は、受渡までの期間がごく短期間であること等から、為替相場の変動リスク、及び取引の相手方の契約不履行によるリスクは極めて少ないものであると認識しております。
5. 取引に係るリスク管理体制  
取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、投資信託運用部門が決裁担当者の承認を得て行っております。また、リスク管理部門が日々遵守状況を確認し、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制となっております。
6. 取引の時価等に関する事項についての補足説明  
取引の時価等に関する事項における契約額等は、あくまでも名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体が取引のリスクの大きさを示すものではありません。

取引の時価等に関する事項

通貨関連

区分	種類	第10特定期間(平成15年4月15日現在)			
		契約額等(円)	契約額等のうち1年超(円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	2,414,600,000	-	2,408,800,000	5,800,000
	合計	2,414,600,000	-	2,408,800,000	5,800,000

(注) 時価の算定方法

わが国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって、以下のように評価しております。

1. 特定期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値によって評価しております。
2. 特定期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

第 11 特定期間（自平成 14 年 4 月 16 日 至平成 15 年 10 月 15 日）

取引の状況に関する事項

1．取引の内容

利用している取引は、通貨関連で、その受渡までの期間がごく短い為替予約取引であります。

2．取引に対する取組方針

為替予約取引は、外貨の送回国のために利用しております。なお、投機目的の取引は行わない方針であります。

3．取引の利用目的

為替予約取引は、外貨の送回国に利用します。

4．取引に係るリスクの内容

利用している取引については、市場リスクすなわち為替相場の変動リスクがあります。なお、当ファンドが行う為替予約取引は、受渡までの期間がごく短期間であること等から、為替相場の変動リスク、及び取引の相手方の契約不履行によるリスクは極めて少ないものであると認識しております。

5．取引に係るリスク管理体制

取引の執行・管理については、投資信託及び投資法人に関する法律及び同施行規則、投資信託協会の諸規則、信託約款、取引権限及び管理体制等を定めた社内規則に従い、投資信託運用部門が決裁担当者の承認を得て行っております。また、リスク管理部門が日々遵守状況を確認し、問題があると判断した場合は速やかに対応できる体制となっております。

6．取引の時価等に関する事項についての補足説明

取引の時価等に関する事項における契約額等は、あくまでも名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体が取引のリスクの大きさを示すものではありません。

取引の時価等に関する事項  
通貨関連

区分	種類	第 11 特定期間（平成 15 年 10 月 15 日現在）			
		契約額等（円）	契約額等のうち 1 年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建				
	米ドル	4,041,365,700	-	4,028,930,000	12,435,700
	計	4,041,365,700	-	4,028,930,000	12,435,700
	買建				
	米ドル	982,800,000	-	980,010,000	2,790,000
	計	982,800,000	-	980,010,000	2,790,000
合計		5,024,165,700	-	5,008,940,000	9,645,700

（注）時価の算定方法

わが国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって、以下のように評価しております。

- 1 .特定期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値によって評価しております。
- 2 .特定期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

（1口当たり情報）

第 10 特定期間 （平成 15 年 4 月 15 日現在）		第 11 特定期間 （平成 15 年 10 月 15 日現在）	
1 口当たり純資産額	0.8399 円	1 口当たり純資産額	0.7451 円
（1 万口当たり純資産額）	（8,399 円）	（1 万口当たり純資産額）	（7,451 円）

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

## 株式以外の有価証券

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
国債証券	US TREASURY NOTES	6.500	2010/2/15	56,889,000.00	66,044,573.42	
	US TREASURY BONDS	6.250	2030/5/15	201,885,000.00	227,246,803.07	
	US TREASURY BONDS	8.000	2021/11/15	21,795,000.00	28,898,807.80	
	US TREASURY BONDS	6.250	2023/8/15	15,530,000.00	17,296,537.50	
	US TREASURY NOTES	3.000	2007/11/15	62,712,000.00	63,143,144.99	
	US TREASURY NOTES	4.250	2013/8/15	227,635,000.00	225,856,601.55	
	国債証券 小計				586,446,000.00	628,486,468.33 (68,442,176,401)
地方債証券	ILLINOIS ST	5.100	2033/6/1	6,885,000.00	6,091,366.05	
	NEW JERSEY ST TPK AUTH TPK REV	4.252	2016/1/1	2,345,000.00	2,186,032.45	
	地方債証券 小計				9,230,000.00	8,277,398.50 (901,408,697)
特殊証券	FNMA 303732	6.500	2011/2/1	15,693.72	16,595.96	
	FHLMC GOLD A00074	7.500	2020/1/1	11,934.05	12,820.06	
	FNMA 457199	7.500	2008/7/1	25,107.59	26,427.89	
	FNMA 372487	8.000	2027/2/1	47,486.06	51,595.97	
	FNMA 313637	8.000	2027/7/1	92,852.87	100,654.82	
	FNMA 250675	8.000	2026/9/1	117,818.20	128,015.35	
	FNMA 501193	6.500	2029/6/1	148,775.96	154,817.00	
	FANNIE MAE	7.250	2010/1/15	775,808,000.00	913,513,920.00	
	GNR 1998-2 EA	-	2028/1/16	400,658.33	357,787.04	
	FNMA TBA	6.500	2033/11/1	64,820,000.00	67,291,262.49	
	FHLMC GOLD G01074	7.500	2029/10/1	2,125,739.39	2,279,292.59	
	FNMA 606551	6.500	2031/10/1	604,263.71	628,051.75	
	FNMA 535103	7.000	2015/1/1	26,984.63	28,709.46	
	FNMA 397467	7.000	2012/9/1	330,425.06	351,787.37	
	FNMA 535104	7.000	2014/12/1	88,702.55	94,372.32	
	FNMA 606116	5.217	2031/9/1	2,255,239.24	2,280,541.89	
	FNR 2001-50 BI	0.48365	2041/10/25	51,058,725.68	916,447.95	
	FNMA 254007	6.500	2031/10/1	571,898.33	594,412.24	
	FNMA 611283	6.500	2031/11/1	482,061.76	501,039.07	
	FNMA 254199	6.500	2032/2/1	19,446.89	20,212.45	
	FNMA 632553	6.500	2032/2/1	76,533.11	79,545.98	
	FNMA 540814	6.500	2031/5/1	8,361.97	8,691.15	
	FSPC T-40 S	4.500	2004/9/25	20,370,000.00	458,162.04	
	FSPC T-39 S	3.500	2004/9/25	9,113,000.00	123,534.00	
	FNMA 254263	6.500	2032/4/1	1,185,892.29	1,233,094.35	
	FNMA 254092	6.500	2031/12/1	471,718.33	490,288.46	
	FNMA 253841	6.500	2031/6/1	119,654.71	124,365.15	
	FNMA 535923	6.500	2031/5/1	1,243,900.70	1,292,869.32	
	FNMA 613152	6.500	2031/11/1	873,723.48	908,119.35	
	FNMA 628910	6.500	2032/3/1	17,903.01	18,615.60	
	FNMA 545341	6.500	2031/12/1	2,254,349.62	2,343,096.58	
	FNMA 254311	6.500	2032/5/1	615,631.88	640,135.86	
	FNMA 50659	7.000	2007/11/1	114,653.38	121,187.13	
	FNMA 527268	7.000	2014/11/1	208,849.82	222,199.29	
FNMA 524244	7.000	2014/12/1	340,203.68	361,949.15		
FNMA 377366	7.000	2012/4/1	21,392.29	22,777.07		
FNMA 376484	7.000	2012/6/1	3,638.22	3,873.43		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNMA 323800	7.000	2014/6/1	15,694.27	16,710.20	
	FNMA 303844	7.000	2011/4/1	346,005.57	368,578.97	
	FNMA 202989	7.000	2008/3/1	4,971.03	5,300.09	
	FNMA 166083	7.000	2007/5/1	16,583.26	17,528.29	
	FNMA 161961	7.000	2007/9/1	25,062.59	26,490.83	
	FNMA 159372	7.000	2007/5/1	3,975.63	4,202.18	
	FNMA 156559	7.000	2007/4/1	16,451.66	17,389.19	
	FNMA 50635	7.000	2007/7/1	4,219.01	4,459.43	
	FNDW 251885	7.000	2013/7/1	21,517.31	22,893.85	
	FNDW 250056	7.000	2009/6/1	30,527.37	32,530.72	
	FNDW 203413	7.000	2008/2/1	6,610.98	7,048.60	
	FNMA 254346	6.500	2032/6/1	1,040,151.52	1,081,552.65	
	FNMA 644576	6.500	2032/5/1	332,926.46	346,177.93	
	FNMA 254384	7.000	2017/6/1	46,321.60	49,265.51	
	GNMA 559427	7.000	2031/8/15	307,165.55	325,212.44	
	GNMA 589934	7.000	2032/5/15	252,856.16	267,904.64	
	FNW 2002-W4 A5	7.500	2042/5/25	1,416,776.83	1,546,545.07	
	FNMA 253949	6.500	2031/9/1	1,621,953.16	1,685,804.57	
	FNMA 535911	6.500	2031/5/1	1,676,035.37	1,742,498.54	
	FNMA 545500	6.500	2032/3/1	614,696.50	638,895.25	
	FNMA 254378	6.500	2032/7/1	1,353,575.22	1,407,451.55	
	FNMA 254406	6.500	2032/7/1	24,730.42	25,714.76	
	FNMA 545759	6.500	2032/7/1	140,794,019.11	146,398,043.36	
	FNMA 637544	6.500	2032/7/1	5,441.89	5,658.49	
	FNMA 648060	6.500	2032/7/1	134,062.66	139,398.75	
	FHLMC GOLD E90545	6.000	2017/7/1	45,576.38	47,311.33	
	FNMA 617702	6.000	2017/4/1	478,024.81	497,145.80	
	FNW 2002-W3 A5	7.500	2028/1/25	4,180,059.91	4,562,928.31	
	FSPC T-42 A5	7.500	2042/2/25	13,878,649.91	15,236,162.29	
	FNMA 252439	6.500	2029/5/1	5,216,996.97	5,427,006.65	
	FNMA 190312	6.500	2031/4/1	252,512.51	262,453.16	
	FNMA 190319	6.500	2032/2/1	741,510.25	770,701.27	
	FNMA 253710	6.500	2031/4/1	413,426.22	429,701.57	
	FNMA 323865	6.500	2029/7/1	20,045.93	20,852.87	
	FNMA 535157	6.500	2030/2/1	10,200.93	10,611.56	
	FNMA 535811	6.500	2031/4/1	348,578.15	362,300.62	
	FNMA 545762	6.500	2032/7/1	5,609,322.74	5,832,590.54	
	FNMA 628881	6.500	2032/3/1	1,496,480.51	1,556,044.91	
	FNMA 638487	6.500	2032/4/1	65,582.14	68,192.50	
	FNMA 190313	6.500	2031/7/1	2,299,395.29	2,389,915.57	
	FNMA 487581	6.500	2029/2/1	157,253.27	163,583.48	
	FNMA 568065	6.500	2031/6/1	394,153.25	409,669.88	
	FNMA 589309	6.500	2031/6/1	794,033.57	825,292.28	
	FNMA 660737	6.500	2031/7/1	200,000.34	208,051.33	
	GNMA 165650	7.000	2026/1/15	4,209.24	4,473.11	
GNMA 500946	7.000	2029/7/15	335,941.46	355,937.70		
GNMA 564824	7.000	2031/9/15	245,665.94	260,099.55		
GNMA 455340	7.000	2027/11/15	52,536.37	55,756.00		
GNMA 552090	7.000	2031/8/15	247,189.18	261,712.28		
FSPC T-49 S	3.500	2005/4/25	24,428,000.00	820,629.34		
FNMA 535933	6.500	2031/5/1	1,010,861.55	1,050,656.13		
FNMA 581669	6.500	2031/7/1	1,572,813.06	1,634,729.97		
FNMA 607718	6.500	2031/11/1	134,276.10	139,562.14		
FNMA 497759	6.500	2029/7/1	3,200.43	3,329.26		



種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNMA 511681	6.500	2029/10/1	9,635.63	10,023.51	
	FNMA 606893	6.500	2031/10/1	10,365.59	10,773.65	
	FNMA 650516	6.500	2032/6/1	933,792.48	970,960.21	
	FNMA 660180	7.000	2032/10/1	239,564.06	252,378.31	
	FNMA 648596	7.500	2032/6/1	133,330.05	141,990.09	
	FNMA 303876	7.000	2026/5/1	13,224.96	13,960.76	
	FNMA 655024	7.000	2032/9/1	33,134.62	34,906.98	
	FNMA 313651	7.000	2027/5/1	3,171.96	3,351.70	
	FNMA 243140	7.000	2024/1/1	29,570.02	31,263.28	
	FNMA 362956	7.000	2026/11/1	1,487.33	1,571.61	
	FNMA 572166	7.000	2026/11/1	121,654.68	128,548.35	
	FNMA 619158	7.000	2024/9/1	21,747.03	22,992.33	
	FNMA 390065	7.000	2027/6/1	4,152.60	4,380.81	
	FNMA 250329	7.000	2025/8/1	52,345.69	55,258.09	
	GNMA 545889	7.000	2031/8/15	289,594.93	306,609.50	
	GNMA 551599	7.000	2031/8/15	250,736.35	265,467.86	
	GNMA 554711	7.000	2031/3/15	265,020.75	280,591.51	
	GNMA 571267	7.000	2031/10/15	200,277.05	212,043.92	
	GNMA 572395	7.000	2031/11/15	285,409.19	302,177.83	
	GNMA 491615	7.000	2030/1/15	264,266.62	279,825.58	
	GNMA 522978	7.000	2030/2/15	246,716.31	261,241.97	
	GNMA 537824	7.000	2031/3/15	305,178.10	323,108.22	
	GNMA 539655	7.000	2031/6/15	277,475.62	293,778.14	
	GNMA 553588	7.000	2031/11/15	255,124.17	270,113.48	
	GNMA 570148	7.000	2031/12/15	287,200.36	304,074.24	
	GNMA 541321	7.000	2031/3/15	247,261.44	261,788.79	
	FNR 2002-26 10	0.23435	2048/1/25	101,368,258.71	696,906.77	
	FNR 2002-27 SQ	6.880	2032/4/25	95,823.73	2,019.20	
	GNMA 564666	7.000	2031/6/15	258,808.84	274,014.63	
	FNW 2003-W2 1A3	7.500	2042/7/25	4,224,166.06	4,611,074.31	
	FNMA 190316	6.500	2031/11/1	555,994.09	577,881.90	
	FNMA 545333	6.500	2031/12/1	11,017,881.19	11,451,622.08	
	FNMA 357275	6.500	2032/5/1	1,099,782.33	1,143,556.96	
	FNMA 666001	7.000	2032/10/1	359,070.24	378,276.87	
	FNW 2003-W2 110	0.46972	2042/7/25	120,339,884.11	763,255.70	
	FNW 2003-W2 210	1.80208	2042/7/25	207,476,421.34	6,878,009.32	
	GNMA 568718	6.500	2032/5/15	257,993.07	269,944.05	
	GNMA 587493	6.500	2032/6/15	97,328.63	101,837.17	
	GNMA 572785	6.500	2031/10/15	10,263.96	10,737.85	
	FNMA 323789	6.000	2014/6/1	1,756,881.81	1,831,429.63	
	FNMA 545699	6.500	2032/6/1	2,543,472.07	2,644,709.87	
	FNMA 655610	6.500	2032/8/1	332,965.89	346,218.93	
	FNMA 627937	6.500	2032/2/1	1,227,014.64	1,275,853.49	
	FNMA 662476	6.500	2032/9/1	779,650.37	810,682.79	
	FNMA 665769	6.500	2032/9/1	1,472,705.92	1,531,324.01	
	FNW 2002-W1 2A	7.500	2042/2/25	475,788.89	519,368.29	
FNR 2003-18 X1	0.63664	2042/12/25	77,460,677.01	37,492,408.43		
FNW 2003-W3 1 10	0.43566	2042/8/25	196,667,599.26	2,726,363.57		
FNR 2002-14 A2	7.500	2042/1/25	25,565,805.79	27,907,480.19		
FNW 2003-W3 2101	0.67506	2042/6/25	76,751,025.97	1,659,449.28		
FNW 2003-W3 2102	2.36816	2042/6/25	46,796,364.31	1,332,975.71		
FNMA 667981	7.000	2032/10/1	716,838.68	755,182.30		
FNMA 678791	7.000	2032/12/1	639,027.58	673,209.10		
FNMA 675994	7.000	2023/6/1	654,376.59	691,977.65		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNMA 672833	7.000	2032/12/1	630,230.33	663,941.28	
	FNMA 674671	7.000	2032/12/1	70,662.78	74,442.52	
	FNMA 668000	7.000	2032/10/1	113,562.40	119,636.84	
	FNMA 674647	7.000	2032/12/1	35,608.90	37,530.92	
	FNMA 677321	7.000	2033/1/1	874,776.94	921,568.66	
	FNMA 498719	7.000	2023/8/1	461,039.18	487,530.90	
	FNMA 664083	7.000	2033/2/1	1,536,249.49	1,618,423.31	
	FNMA 672555	7.000	2032/11/1	369,408.83	389,168.47	
	FNMA 672886	7.000	2032/11/1	1,095,727.04	1,154,337.36	
	FNMA 685864	7.000	2033/1/1	1,407,676.74	1,482,973.22	
	FNMA 674466	7.000	2032/11/1	128,449.67	135,320.43	
	FNMA 678393	7.000	2032/12/1	12,884.80	13,574.00	
	FNMA 679971	7.000	2033/1/1	348,547.68	367,191.45	
	FNMA 684028	7.000	2033/2/1	302,725.37	318,918.11	
	FNMA 535708	6.500	2031/2/1	24,585.66	25,575.35	
	FNMA 599319	6.500	2031/7/1	896,687.87	931,987.78	
	FNMA 506658	6.500	2029/9/1	161,083.26	167,567.65	
	FNMA 366848	7.000	2027/2/1	2,052.31	2,165.09	
	FNMA 653402	7.000	2032/11/1	411,370.13	433,374.27	
	FNS 329 2 10	5.500	2033/1/1	65,934,009.62	15,843,837.01	
	FNMA 313397	7.000	2027/3/1	179,513.76	189,489.50	
	FNMA 545891	6.500	2032/7/1	3,820,167.26	3,970,555.77	
	FNMA 545064	6.500	2031/6/1	1,781,075.32	1,851,190.89	
	FNMA 562876	6.500	2031/3/1	440,149.18	457,476.53	
	FNMA 656532	6.500	2032/9/1	583,856.59	607,095.83	
	FNMA 675312	6.500	2032/12/1	206,465.17	214,683.10	
	FNW 2003-W4 3A10	0.42646	2042/10/25	93,539,405.39	2,771,385.49	
	FNW 2003-W6 1101	2.30503	2042/10/25	81,465,332.42	2,150,090.07	
	FNW 2003-W6 2101	1.94105	2042/9/25	72,487,520.98	1,330,936.12	
	FHLMC TBA	6.000	2032/10/1	101,508.77	104,109.93	
	FNMA 267745	6.500	2024/1/1	598,180.25	624,041.91	
	FNMA 357276	6.500	2032/5/1	61,357.42	63,799.62	
	FNMA 507195	6.500	2029/7/1	4,517.68	4,699.53	
	FNMA 622140	6.500	2032/1/1	162,044.43	168,423.63	
	FNMA 629279	6.500	2032/2/1	6,529,304.68	6,786,343.79	
	FNMA 254792	6.500	2033/6/1	850,510.71	884,310.85	
	FNMA 495569	6.500	2029/9/1	5,148.70	5,357.76	
	FNMA 506845	6.500	2029/7/1	23,579.49	24,528.68	
	FNMA 535344	6.500	2030/5/1	7,640.40	7,950.63	
	FNMA 545760	6.500	2032/7/1	25,689,587.04	26,712,109.53	
	FNMA 555163	6.500	2033/1/1	11,571,806.75	12,032,399.26	
	FNMA 555254	6.500	2033/1/1	75,492,472.12	78,464,383.91	
	FNMA 577161	6.500	2031/5/1	158,022.17	164,243.02	
	FNMA 581157	6.500	2031/4/1	458,551.44	476,603.23	
	FNMA 581450	6.500	2031/6/1	154,117.40	160,228.92	
FNMA 585364	6.500	2031/6/1	82,675.09	85,929.76		
FNMA 589377	6.500	2031/6/1	493,624.68	513,057.20		
FNMA 614653	6.500	2025/7/1	19,046.09	19,897.69		
FNMA 666897	6.500	2032/11/1	615,960.10	640,477.15		
FNMA 545819	6.500	2032/8/1	316,649.20	329,114.72		
FNMA 670402	6.500	2032/6/1	1,895,364.27	1,970,805.45		
FNMA 654508	5.500	2017/9/1	210,412.76	216,440.45		
FNW 2003-W6 2103	0.35209	2042/9/25	131,049,386.76	1,403,958.28		
FNW 2003-W6 310	0.36582	2042/9/25	131,704,129.31	1,466,446.45		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNW 2003-W6 5101	0.66965	2042/9/25	93,509,253.53	1,808,384.80	
	FSPC T-56 A10	2.10566	2043/5/25	110,104,388.46	4,871,194.30	
	FNR 2002-26 A2	7.500	2048/1/25	624,108.49	681,273.08	
	FNR 2002-33 A2	7.500	2032/6/25	325,769.40	355,607.92	
	FNW 2002-W8 A3	7.500	2042/6/25	1,393,839.00	1,521,506.28	
	FNW 2003-W3 1A1	6.500	2042/8/25	815,713.88	863,127.24	
	FNW 2003-W3 1A3	7.500	2042/8/25	9,887,119.49	10,792,720.30	
	FNW 2003-W8 1102	1.64867	2042/12/25	169,349,777.58	9,300,859.13	
	FSPC T41 3A	7.500	2032/7/25	253,674.21	278,486.84	
	FNW 2003-W8 1101	1.16917	2042/12/25	144,799,374.70	2,272,206.26	
	FSPC T-56 110	0.28553	2043/5/25	94,433,396.12	970,775.30	
	FSPC T-56 210	0.05568	2043/5/25	99,376,921.40	303,954.24	
	FSPC T-56 310	0.37786	2043/5/25	89,435,473.82	1,237,813.77	
	FNMA 254239	6.500	2032/3/1	3,247,017.83	3,376,258.86	
	FNMA 317398	7.000	2025/7/1	38,448.63	40,587.83	
	FNMA 323621	6.500	2029/1/1	406,633.14	423,144.47	
	FNMA 323979	6.500	2029/4/1	487,491.42	507,285.99	
	FNMA 325569	7.000	2025/10/1	4,321.55	4,561.99	
	FNMA 378675	7.000	2027/5/1	38,326.71	40,433.02	
	FNMA 652127	6.500	2032/6/1	563,464.95	585,892.54	
	FNMA 693734	7.000	2027/9/1	92,352.05	97,484.13	
	FNMA 50911	6.500	2023/9/1	286,112.22	298,867.50	
	FNMA 190531	7.000	2014/1/1	2,686.67	2,845.03	
	FNMA 250440	7.000	2026/1/1	33,645.37	35,517.32	
	FNMA 254044	6.500	2021/10/1	399,430.88	416,051.59	
	FNMA 545691	6.500	2032/6/1	2,450,396.03	2,547,929.11	
	FNMA 545879	6.500	2032/9/1	12,146,099.27	12,624,254.74	
	FNMA 545929	6.500	2032/8/1	391,916.68	407,516.13	
	FNMA 581975	6.500	2031/8/1	8,512.60	8,847.71	
	FNMA 582599	6.500	2031/6/1	497,529.91	517,116.16	
	FNMA 589081	6.500	2031/8/1	499,950.02	519,631.55	
	FNMA 594376	6.500	2031/7/1	170,138.86	176,836.71	
	FNMA 627998	6.500	2032/2/1	833,579.65	866,758.61	
	FNMA 645188	6.500	2032/8/1	344,724.13	358,445.18	
	FNMA 658976	6.500	2032/9/1	223,431.53	232,324.77	
	FNMA 659245	6.500	2032/9/1	883,791.93	918,969.48	
	FNMA 660665	6.500	2032/9/1	365,626.09	380,179.10	
	FNMA 661040	6.500	2032/9/1	385,629.07	400,978.26	
	FNMA 664829	6.500	2032/10/1	397,004.00	412,805.94	
	FNMA 666087	6.500	2032/10/1	849,596.36	883,412.82	
	FNMA 667926	6.500	2032/10/1	506,169.13	526,316.16	
	FNMA 669662	6.500	2032/5/1	6,534,767.44	6,794,870.77	
	FNMA 670405	6.500	2032/7/1	8,571,155.77	8,912,313.39	
	FNMA 670551	6.500	2032/8/1	793,754.14	825,347.92	
	FNMA 672527	6.500	2032/12/1	205,828.53	214,021.12	
	FNMA 672786	6.500	2032/9/1	3,639,048.47	3,783,893.47	
	FNMA 681157	7.000	2033/1/1	26,438.50	27,852.69	
FNMA 699487	7.000	2033/4/1	12,404.65	13,067.51		
FNMA 303780	7.000	2026/3/1	46,113.94	48,679.62		
FNMA 318090	7.000	2025/8/1	24,255.21	25,604.71		
FNMA 376646	7.000	2027/6/1	112,673.82	118,866.02		
FNMA 579399	6.500	2031/5/1	499,950.12	519,631.65		
FNMA 590683	6.500	2032/1/1	283,465.67	294,624.86		
FNMA 591497	6.500	2031/9/1	1,184,028.26	1,230,639.89		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNMA 598899	6.500	2031/10/1	17,417.29	18,102.95	
	FNMA 604934	6.500	2031/10/1	606,203.49	630,067.89	
	FNMA 619648	6.500	2031/12/1	14,869.80	15,455.17	
	FNMA 624085	6.500	2032/1/1	16,855.31	17,518.85	
	FNMA 628025	6.500	2032/2/1	1,331,262.26	1,384,250.48	
	FNMA 629048	6.500	2032/4/1	1,082,323.44	1,125,403.14	
	FNMA 647961	6.500	2032/7/1	120,995.80	125,811.79	
	FNMA 663073	6.500	2032/10/1	43,588.27	45,323.21	
	FNMA 340343	6.500	2026/3/1	30,658.41	31,944.83	
	FNR 2003-63 IP	6.000	2033/7/25	15,689,725.43	4,003,584.89	
	FNW 2003-W10 1A1	1.701	2032/6/25	8,850,524.40	8,795,666.19	
	FNW 2003-W10 110	2.11123	2043/6/25	75,055,073.02	3,428,020.36	
	FNW 2003-W10 310	2.14237	2043/6/25	60,334,078.97	2,757,864.71	
	FNR 2001-29 AI IO	0.46492	2041/1/25	53,242,489.99	795,895.36	
	FNS 337 2 IO	5.000	2033/6/1	26,410,341.22	7,013,984.46	
	FNMA 670518	6.500	2032/11/1	339,077.38	352,573.67	
	FNR 2003-58 ID	6.000	2033/7/25	32,029,748.93	3,620,444.23	
	FNMA 586688	7.000	2031/6/1	107,705.74	113,387.96	
	FNMA 588123	7.000	2031/7/1	83,574.11	87,983.22	
	FNMA 602064	7.000	2031/9/1	81,937.41	86,260.17	
	FNMA 636600	7.000	2032/4/1	118,125.85	124,444.38	
	FNMA 670552	7.000	2032/8/1	182,238.53	191,986.45	
	FHR 2626 JS IO	5.480	2023/6/15	61,300,431.77	6,383,220.09	
	FNR 2003-17 PI IO	5.500	2025/11/25	40,305,300.00	4,279,008.14	
	FNR 2003-29 IG IO	5.500	2031/10/25	5,032,990.00	1,793,273.46	
	GNMA 602249	5.000	2033/7/15	155,829.03	153,616.86	
	GNMA 614614	5.000	2033/7/15	400,319.24	394,636.26	
	GNMA 614572	5.000	2033/7/15	585,229.39	576,921.41	
	FNW 2003-W12 2102	2.24937	2043/6/25	105,466,348.08	3,458,315.37	
	FNMA 545817	6.500	2032/8/1	14,794,260.17	15,383,116.00	
	FNMA 655189	9.000	2032/4/1	865,804.84	930,689.03	
	FNMA 660993	9.000	2032/7/1	602,302.60	647,439.69	
	FNMA 688770	7.500	2033/2/1	3,616,304.56	3,851,190.41	
	FNMA 694046	7.500	2033/3/1	4,056,546.71	4,320,222.24	
	FNMA 694047	8.000	2033/3/1	1,210,801.21	1,304,272.64	
	FNMA 695542	7.500	2033/4/1	748,268.00	796,905.42	
	FNMA 713300	7.500	2033/6/1	1,854,422.24	1,974,959.68	
	FNMA 713315	7.500	2033/7/1	1,370,916.06	1,460,025.60	
	FNMA 713316	8.000	2033/7/1	834,718.87	899,157.49	
	FNMA 724439	9.000	2027/1/1	1,339,377.77	1,483,639.33	
	FNR 2003-22 IO	6.000	2033/4/25	502,722.33	126,612.73	
	FNMA 582905	6.500	2031/6/1	643,708.93	669,049.81	
	FNMA 252255	6.500	2029/2/1	57,334.78	59,662.85	
	FNMA 251967	6.500	2028/9/1	547,993.69	570,244.97	
	FNMA 488858	6.500	2029/4/1	107,814.00	112,154.04	
	FNMA 535712	6.500	2031/2/1	386,645.87	401,978.31	
	FNMA 535823	6.500	2031/4/1	2,144,162.98	2,228,572.22	
FNMA 574852	6.500	2031/4/1	432,003.11	449,009.77		
FNMA 581137	6.500	2031/5/1	491,772.80	511,132.41		
FNMA 581845	6.500	2031/7/1	288,168.22	299,512.53		
FNMA 585613	6.500	2031/5/1	99,990.07	103,926.37		
FNMA 606963	6.500	2031/10/1	1,334,307.93	1,386,835.62		
FNMA 614896	6.500	2031/12/1	1,532,595.51	1,592,929.19		
FNMA 619080	6.500	2032/2/1	6,797,990.99	7,065,607.47		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNMA 632768	6.500	2032/2/1	38,276.51	39,783.34	
	FNMA 633580	6.500	2032/4/1	27,471.86	28,565.32	
	FNMA 633937	6.500	2032/3/1	4,298,448.46	4,469,539.58	
	FNMA 636389	6.500	2032/4/1	1,033,448.41	1,074,582.74	
	FNMA 636565	6.500	2032/4/1	1,328,569.84	1,381,450.90	
	FNMA 641517	6.500	2032/4/1	257,253.93	267,493.40	
	FNMA 641548	6.500	2032/4/1	352,059.51	366,072.53	
	FNMA 645498	6.500	2032/5/1	1,030,011.90	1,070,560.37	
	FNMA 649487	6.500	2032/8/1	460,687.93	479,024.69	
	FNMA 650938	6.500	2032/7/1	260,785.16	271,165.19	
	FNMA 651238	6.500	2032/7/1	274,886.55	285,827.85	
	FNMA 651562	6.500	2032/7/1	31,498.08	32,751.79	
	FNMA 651754	6.500	2032/8/1	1,618,685.42	1,683,113.94	
	FNMA 651800	6.500	2032/8/1	1,182,753.95	1,229,831.10	
	FNMA 653648	6.500	2032/8/1	505,546.04	525,668.28	
	FNMA 655060	6.500	2032/7/1	514,815.72	535,306.92	
	FNMA 681167	6.500	2032/4/1	460,767.01	478,906.02	
	FNMA 254639	6.500	2033/2/1	448,332.55	466,177.53	
	FNMA 259475	6.500	2032/6/1	466,832.91	485,414.26	
	FNMA 326089	6.500	2025/10/1	163,309.57	170,258.06	
	FNMA 432889	6.500	2028/9/1	518,195.15	539,236.46	
	FNMA 448559	6.500	2028/10/1	130,718.16	136,025.97	
	FNMA 503254	6.500	2029/7/1	168,027.93	174,791.87	
	FNMA 523381	6.500	2029/11/1	37,767.07	39,287.37	
	FNMA 535887	6.500	2031/4/1	225,492.91	234,434.83	
	FNMA 545435	6.500	2032/2/1	4,287,265.10	4,456,041.83	
	FNMA 545812	6.500	2032/8/1	25,210,340.80	26,213,787.87	
	FNMA 545949	6.500	2032/8/1	1,181,892.28	1,228,935.13	
	FNMA 555202	6.500	2033/1/1	1,272,562.39	1,323,214.18	
	FNMA 582840	6.500	2031/5/1	194,449.23	202,104.11	
	FNMA 617746	6.500	2032/8/1	2,131,552.40	2,216,394.56	
	FNMA 629362	6.500	2031/8/1	189,214.95	196,663.77	
	FNMA 629503	6.500	2031/9/1	138,839.05	144,344.71	
	FNMA 630629	6.500	2032/8/1	770,283.01	800,942.56	
	FNMA 636897	6.500	2032/5/1	1,109,087.77	1,153,232.78	
	FNMA 637326	6.500	2032/8/1	464,257.18	482,736.00	
	FNMA 638997	6.500	2032/4/1	1,037,103.81	1,078,383.65	
	FNMA 644590	6.500	2032/5/1	532,994.36	554,209.13	
	FNMA 645911	6.500	2032/6/1	338,589.49	352,066.36	
	FNMA 646416	6.500	2032/5/1	554,530.39	576,602.36	
	FNMA 646758	6.500	2032/12/1	80,653.03	83,863.26	
	FNMA 647313	6.500	2032/6/1	1,015,267.65	1,055,678.34	
	FNMA 649740	6.500	2032/6/1	158,288.66	164,589.02	
	FNMA 649975	6.500	2032/7/1	840,569.50	874,026.68	
	FNMA 650316	6.500	2032/10/1	520,253.61	540,961.26	
FNMA 650895	6.500	2032/7/1	41,932.48	43,601.51		
FNMA 650995	6.500	2032/7/1	574,923.98	597,807.67		
FNMA 651722	6.500	2032/8/1	1,107,306.88	1,151,380.99		
FNMA 651801	6.500	2032/8/1	2,117,540.67	2,201,825.11		
FNMA 651821	6.500	2032/8/1	1,464,724.79	1,523,025.22		
FNMA 653301	6.500	2032/7/1	1,275,923.66	1,326,709.24		
FNMA 653874	6.500	2032/8/1	885,544.80	920,792.13		
FNMA 653996	6.500	2032/9/1	864,192.09	898,589.52		
FNMA 655056	6.500	2032/7/1	24,139.56	25,100.38		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNMA 655057	6.500	2032/7/1	1,223,090.31	1,271,772.97	
	FNMA 655657	6.500	2032/8/1	610,318.74	634,611.25	
	FNMA 656718	6.500	2032/8/1	309,434.50	321,750.92	
	FNMA 656723	6.500	2032/8/1	594,866.90	618,544.38	
	FNMA 656906	6.500	2032/8/1	498,757.03	518,609.05	
	FNMA 658819	6.500	2032/8/1	1,944,246.91	2,021,633.75	
	FNMA 659587	6.500	2032/11/1	1,197,350.08	1,245,008.20	
	FNMA 660170	6.500	2032/9/1	499,999.92	519,901.41	
	FNMA 660563	6.500	2032/9/1	512,587.04	532,989.54	
	FNMA 660760	6.500	2032/9/1	174,809.34	181,767.27	
	FNMA 661034	6.500	2032/9/1	149,330.33	155,274.12	
	FNMA 663792	6.500	2032/9/1	545,266.44	566,969.68	
	FNMA 664372	6.500	2032/10/1	2,814,278.44	2,926,295.14	
	FNMA 664534	6.500	2032/10/1	334,549.29	347,865.35	
	FNMA 664627	6.500	2032/10/1	1,124,198.32	1,168,944.78	
	FNMA 672328	6.500	2032/12/1	307,510.39	319,750.22	
	FNMA 676669	6.500	2032/12/1	1,037,317.96	1,078,606.32	
	FNMA 678304	6.500	2033/2/1	486,634.10	506,003.59	
	FNMA 682708	6.500	2033/1/1	576,801.13	599,759.54	
	FNMA 687292	6.500	2033/3/1	911,819.56	947,715.15	
	FNMA 695580	6.500	2033/3/1	1,083,148.50	1,126,193.87	
	FNMA 499276	6.500	2029/8/1	241,585.13	251,394.69	
	FNMA 640901	6.500	2032/4/1	190,312.45	197,804.48	
	FNMA 251985	6.500	2028/10/1	12,040.58	12,529.48	
	FNMA 411433	6.500	2028/2/1	174,692.70	181,904.87	
	FNMA 457166	6.500	2029/5/1	7,414.25	7,712.70	
	FNMA 503523	6.500	2029/6/1	167,142.33	173,870.62	
	FNMA 253848	6.500	2021/6/1	602,919.75	628,007.84	
	FNMA 253894	6.500	2031/8/1	26,092.92	27,120.11	
	FNMA 254448	6.500	2032/9/1	1,854,916.99	1,928,748.23	
	FNMA 323476	6.500	2028/12/1	13,269.62	13,808.43	
	FNMA 323632	6.500	2029/4/1	7,275.83	7,576.21	
	FNMA 490758	6.500	2029/3/1	139,727.52	145,401.15	
	FNMA 493078	6.500	2029/6/1	11,040.64	11,485.07	
	FNMA 498594	6.500	2029/6/1	158,655.00	165,041.64	
	FNMA 500682	6.500	2029/6/1	10,884.40	11,322.55	
	FNMA 504349	6.500	2029/6/1	125,979.80	131,051.10	
	FNMA 507579	6.500	2029/7/1	715,943.63	744,763.86	
	FNMA 535913	6.500	2031/5/1	745,005.82	774,549.02	
	FNMA 535977	6.500	2031/4/1	867,242.11	902,456.47	
	FNMA 545079	6.500	2030/5/1	527,678.85	549,105.24	
	FNMA 545489	6.500	2032/3/1	416,964.08	433,378.69	
	FNMA 548452	6.500	2028/12/1	15,948.60	16,607.03	
	FNMA 555273	6.500	2032/12/1	7,524,914.36	7,821,147.63	
	FNMA 555509	6.500	2033/3/1	141,423.17	146,990.57	
	FNMA 563562	6.500	2030/12/1	14,520.34	15,096.14	
	FNMA 566043	6.500	2031/4/1	577,794.71	600,540.75	
FNMA 567182	6.500	2031/3/1	17,385.90	18,070.33		
FNMA 580862	6.500	2031/5/1	80,389.39	83,554.07		
FNMA 581123	6.500	2031/6/1	351,702.70	365,548.18		
FNMA 581194	6.500	2031/5/1	1,999,800.50	2,078,526.64		
FNMA 582514	6.500	2031/5/1	475,864.73	494,598.09		
FNMA 583912	6.500	2031/5/1	65,684.80	68,270.61		
FNMA 585149	6.500	2031/7/1	171,904.45	178,671.81		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNMA 586178	6.500	2031/6/1	333,627.03	346,760.92	
	FNMA 586697	6.500	2031/6/1	5,562.65	5,781.63	
	FNMA 589498	6.500	2031/8/1	917,868.55	954,002.27	
	FNMA 594435	6.500	2031/7/1	614,591.66	638,786.28	
	FNMA 594437	6.500	2031/7/1	5,584.83	5,804.68	
	FNMA 594719	6.500	2031/7/1	5,205.09	5,409.99	
	FNMA 597192	6.500	2031/9/1	136,205.57	141,567.57	
	FNMA 597282	6.500	2031/9/1	947,585.72	984,889.32	
	FNMA 602084	6.500	2031/9/1	441,090.75	458,455.16	
	FNMA 602090	6.500	2031/9/1	132,533.65	137,751.10	
	FNMA 609517	6.500	2031/10/1	27,195.24	28,265.83	
	FNMA 615186	6.500	2031/11/1	140,759.71	146,300.99	
	FNMA 617028	6.500	2031/12/1	368,376.26	382,878.12	
	FNMA 621252	6.500	2032/2/1	9,725.48	10,112.58	
	FNMA 623613	6.500	2032/3/1	23,946.94	24,889.65	
	FNMA 627001	6.500	2032/6/1	825,279.91	858,128.52	
	FNMA 627262	6.500	2032/3/1	74,375.53	77,303.47	
	FNMA 627702	6.500	2032/2/1	21,067.07	21,896.41	
	FNMA 629683	6.500	2032/1/1	332,927.38	346,033.73	
	FNMA 639055	6.500	2032/5/1	15,826.51	16,456.45	
	FNMA 639679	6.500	2032/8/1	400,192.60	415,946.98	
	FNMA 640009	6.500	2032/4/1	2,999,700.42	3,119,097.48	
	FNMA 641005	6.500	2032/5/1	119,924.12	124,697.45	
	FNMA 641446	6.500	2032/5/1	816,737.07	849,245.65	
	FNMA 645178	6.500	2032/8/1	321,234.98	334,021.09	
	FNMA 649545	6.500	2032/7/1	333,570.62	346,847.73	
	FNMA 650629	6.500	2032/7/1	391,611.44	407,198.75	
	FNMA 651214	6.500	2032/7/1	1,482,169.52	1,541,164.30	
	FNMA 651651	6.500	2032/8/1	1,212,447.05	1,260,706.07	
	FNMA 651836	6.500	2032/8/1	10,260.65	10,669.05	
	FNMA 651879	6.500	2032/8/1	865,436.68	899,883.65	
	FNMA 652065	6.500	2032/8/1	711,599.56	739,923.35	
	FNMA 652398	6.500	2032/5/1	18,904.23	19,656.67	
	FNMA 653066	6.500	2032/7/1	474,905.44	493,808.10	
	FNMA 653324	6.500	2032/8/1	918,470.11	955,027.97	
	FNMA 654790	6.500	2032/8/1	833,215.99	866,380.48	
	FNMA 655591	6.500	2032/8/1	810,599.23	842,863.51	
	FNMA 655852	6.500	2032/9/1	277,294.16	288,331.29	
	FNMA 655902	6.500	2032/7/1	637,807.25	663,193.89	
	FNMA 656083	6.500	2032/8/1	1,007,345.87	1,047,441.24	
	FNMA 656553	6.500	2032/10/1	615,981.63	640,499.54	
	FNMA 656916	6.500	2032/9/1	488,409.67	507,849.84	
	FNMA 670459	6.500	2032/11/1	333,429.37	346,700.85	
	FNMA 675950	6.500	2032/8/1	422,521.70	439,339.33	
	FNMA 678392	6.500	2032/12/1	39,817.94	41,385.45	
FNMA 678878	6.500	2032/12/1	467,469.34	486,076.02		
FNMA 251890	6.500	2018/8/1	192,777.83	201,045.08		
FNMA 252348	6.500	2019/3/1	242,443.32	252,752.47		
FNMA 252499	6.500	2019/6/1	110,048.33	114,727.79		
FNMA 253708	6.500	2021/3/1	51,134.12	53,261.86		
FNMA 436302	6.500	2028/8/1	133,239.01	138,649.18		
FNMA 443043	6.500	2028/9/1	13,725.22	14,282.53		
FNMA 447954	6.500	2028/10/1	14,604.41	15,197.42		
FNMA 453769	6.500	2028/12/1	159,032.79	165,490.31		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNMA 494672	6.500	2029/5/1	148,370.86	154,343.51	
	FNMA 496273	6.500	2029/5/1	126,874.78	131,982.11	
	FNMA 507110	6.500	2029/8/1	35,619.13	37,052.97	
	FNMA 508752	6.500	2029/8/1	7,832.82	8,148.12	
	FNMA 522569	6.500	2029/8/1	631,524.04	658,022.72	
	FNMA 526158	6.500	2029/2/1	834,532.93	868,419.13	
	FNMA 531089	6.500	2030/2/1	47,805.98	49,747.14	
	FNMA 535705	6.500	2031/2/1	1,396,574.49	1,452,793.44	
	FNMA 535760	6.500	2021/3/1	224,766.60	234,186.34	
	FNMA 555533	6.500	2033/4/1	22,544,634.66	23,432,149.07	
	FNMA 568543	6.500	2031/2/1	84,923.41	88,341.99	
	FNMA 579004	6.500	2031/5/1	27,007.39	28,070.58	
	FNMA 584998	6.500	2031/5/1	626,750.21	651,603.98	
	FNMA 589502	6.500	2031/8/1	1,612,840.78	1,676,333.48	
	FNMA 599076	6.500	2031/8/1	7,004.34	7,280.07	
	FNMA 600774	6.500	2031/8/1	141,553.44	147,125.97	
	FNMA 606615	6.500	2031/10/1	48,906.70	50,832.01	
	FNMA 615365	6.500	2031/11/1	58,649.96	60,958.83	
	FNMA 622148	6.500	2032/1/1	350,000.14	363,778.59	
	FNMA 622238	6.500	2032/7/1	11,164.92	11,609.31	
	FNMA 624142	6.500	2032/1/1	52,253.30	54,668.52	
	FNMA 624208	6.500	2032/1/1	494,728.52	514,204.49	
	FNMA 634823	6.500	2032/3/1	56,110.74	58,344.11	
	FNMA 638827	6.500	2032/6/1	54,234.73	56,393.43	
	FNMA 639422	6.500	2032/8/1	179,495.24	186,639.68	
	FNMA 641534	6.500	2032/6/1	600,558.86	624,462.90	
	FNMA 644251	6.500	2032/8/1	14,964.68	15,560.31	
	FNMA 649495	6.500	2032/9/1	492,679.86	512,289.99	
	FNMA 650086	6.500	2032/7/1	718,095.15	746,677.49	
	FNMA 650513	6.500	2032/6/1	5,341,664.58	5,554,278.82	
	FNMA 651263	6.500	2032/7/1	368,175.10	382,829.57	
	FNMA 651558	6.500	2032/7/1	476,303.56	495,261.87	
	FNMA 654099	6.500	2032/10/1	25,075.13	26,073.19	
	FNMA 655278	6.500	2032/8/1	353,583.25	367,656.92	
	FNMA 655918	6.500	2032/8/1	589,431.68	612,892.82	
	FNMA 655949	6.500	2032/8/1	456,276.29	474,437.45	
	FNMA 659833	6.500	2032/8/1	631,725.22	656,869.77	
	FNMA 669192	6.500	2032/10/1	1,530,804.59	1,591,735.19	
	FNMA 336242	6.500	2026/4/1	431,469.17	449,573.57	
	FNMA 397998	6.500	2027/11/1	143,218.73	149,131.50	
	FNMA 412143	6.500	2028/1/1	4,209.29	4,383.07	
	FNMA 357352	6.500	2033/2/1	829,773.13	862,800.58	
	FNMA 581977	6.500	2031/8/1	19,938.89	20,723.82	
	FNMA 640059	6.500	2032/3/1	92,731.40	96,422.38	
	FNMA 252170	6.500	2018/12/1	104,879.29	109,377.02	
	FNMA 505684	6.500	2029/7/1	19,980.06	20,784.35	
	FHLMC TBA	4.500	2018/10/1	159,441,096.00	158,643,890.52	
	FNMA TBA	5.000	2018/10/1	78,867,000.00	80,050,005.00	
	GNMA TBA	5.000	2033/10/1	515,797,400.00	508,060,439.00	
	GNMA 599714	5.000	2033/9/15	201,980.00	199,112.67	
GNMA 615624	5.000	2033/9/15	172,824.00	170,370.57		
GNMA 620533	5.000	2033/8/15	436,556.98	430,359.57		
GNMA 403393	5.000	2033/9/15	720,611.00	710,381.12		
GNMA 541587	5.000	2033/8/15	242,086.28	238,649.59		



種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	GNMA 548936	5.000	2033/9/15	69,674.00	68,684.90	
	GNMA 553184	5.000	2033/4/15	180,292.32	177,732.87	
	GNMA 553389	5.000	2033/7/15	657,587.08	648,251.90	
	GNMA 553353	5.000	2033/7/15	264,141.49	260,391.71	
	GNMA 563471	5.000	2033/8/15	413,848.40	407,973.36	
	GNMA 563475	5.000	2033/9/15	613,047.00	604,344.12	
	GNMA 566490	5.000	2033/8/15	372,634.99	367,345.02	
	GNMA 566495	5.000	2033/9/15	241,847.00	238,413.71	
	GNMA 572189	5.000	2033/9/15	1,176,822.00	1,160,115.71	
	GNMA 577999	5.000	2033/8/15	497,879.65	490,811.70	
	GNMA 588365	5.000	2033/8/15	618,290.80	609,513.47	
	GNMA 588410	5.000	2033/8/15	198,372.13	195,556.01	
	GNMA 592160	5.000	2033/8/15	720,523.93	710,295.29	
	GNMA 593444	5.000	2033/8/15	721,412.52	711,171.26	
	GNMA 593426	5.000	2033/8/15	674,878.01	665,297.36	
	GNMA 593437	5.000	2033/8/15	172,643.82	170,192.95	
	GNMA 593430	5.000	2033/8/15	325,220.62	320,603.75	
	GNMA 593458	5.000	2033/9/15	472,727.00	466,016.12	
	GNMA 593460	5.000	2033/9/15	627,237.00	618,332.67	
	GNMA 594048	5.000	2033/7/15	192,444.98	189,713.01	
	GNMA 594347	5.000	2033/8/15	840,208.46	828,280.76	
	GNMA 595673	5.000	2033/9/15	726,150.00	715,841.49	
	GNMA 597318	5.000	2033/2/15	699,930.99	689,994.69	
	GNMA 600232	5.000	2033/8/15	500,279.28	493,177.25	
	GNMA 600306	5.000	2033/9/15	315,360.00	310,883.11	
	GNMA 603084	5.000	2033/8/15	560,146.11	552,194.21	
	GNMA 603475	5.000	2033/2/15	150,345.07	148,210.75	
	GNMA 603791	5.000	2033/6/15	313,517.36	309,066.63	
	GNMA 604412	5.000	2033/6/15	374,311.43	368,997.66	
	GNMA 604497	5.000	2033/7/15	688,811.30	679,032.86	
	GNMA 606220	5.000	2033/8/15	178,783.81	176,245.77	
	GNMA 606804	5.000	2033/8/15	660,026.41	650,656.60	
	GNMA 606837	5.000	2033/8/15	509,594.51	502,360.25	
	GNMA 607262	5.000	2033/9/15	389,051.00	383,527.99	
	GNMA 608255	5.000	2033/8/15	534,390.06	526,803.80	
	GNMA 610295	5.000	2033/7/15	349,003.67	344,049.17	
	GNMA 610409	5.000	2033/8/15	299,980.36	295,721.80	
	GNMA 611459	5.000	2033/4/15	207,340.44	204,397.00	
	GNMA 612227	5.000	2033/8/15	28,784.54	28,375.91	
	GNMA 612523	5.000	2033/9/15	388,114.00	382,604.29	
	GNMA 613047	5.000	2033/9/15	250,578.00	247,020.76	
	GNMA 613834	5.000	2033/8/15	999,900.93	985,706.23	
	GNMA 613848	5.000	2033/8/15	31,683.15	31,233.37	
	GNMA 613874	5.000	2033/9/15	566,638.00	558,593.95	
	GNMA 614414	5.000	2033/7/15	194,408.13	191,648.29	
GNMA 614639	5.000	2033/7/15	607,049.42	598,431.68		
GNMA 615426	5.000	2033/8/15	53,258.79	52,502.72		
GNMA 615493	5.000	2033/8/15	406,399.14	400,629.85		
GNMA 615522	5.000	2033/9/15	1,510,374.00	1,488,932.57		
GNMA 615546	5.000	2033/9/15	801,237.00	789,862.54		
GNMA 615551	5.000	2033/9/15	1,197,916.00	1,180,910.24		
GNMA 615621	5.000	2033/9/15	1,438,735.00	1,418,310.56		
GNMA 615888	5.000	2033/8/15	76,457.33	75,371.93		
GNMA 619477	5.000	2033/8/15	670,181.85	660,667.87		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	GNMA 619528	5.000	2033/6/15	330,154.26	325,467.35	
	GNMA 619834	5.000	2033/8/15	58,681.12	57,848.07	
	GNMA 620445	5.000	2033/8/15	211,181.20	208,183.25	
	GNMA 620439	5.000	2033/8/15	552,831.17	544,983.12	
	GNMA 620500	5.000	2033/8/15	684,586.34	674,867.88	
	GNMA 620521	5.000	2033/8/15	316,416.93	311,925.04	
	GNMA 620543	5.000	2033/8/15	794,120.84	782,847.41	
	GNMA 546563	5.000	2033/9/15	62,001.00	61,120.82	
	GNMA 583679	5.000	2033/8/15	214,769.24	211,720.35	
	GNMA 593462	5.000	2033/9/15	239,408.00	236,009.34	
	GNMA 594326	5.000	2033/9/15	834,064.00	822,223.54	
	GNMA 594731	5.000	2033/9/15	999,901.00	985,706.29	
	GNMA 600199	5.000	2033/8/15	748,629.48	738,001.85	
	GNMA 600294	5.000	2033/9/15	999,900.00	985,705.31	
	GNMA 602258	5.000	2033/9/15	65,314.00	64,386.79	
	GNMA 602385	5.000	2033/8/15	288,015.80	283,927.09	
	GNMA 602663	5.000	2033/7/15	1,202,936.00	1,185,858.98	
	GNMA 603580	5.000	2033/4/15	66,677.57	65,731.00	
	GNMA 603777	5.000	2033/6/15	126,026.29	124,237.20	
	GNMA 603916	5.000	2033/1/15	236,198.91	232,845.80	
	GNMA 604441	5.000	2033/7/15	141,971.79	139,956.34	
	GNMA 604550	5.000	2033/8/15	479,830.36	473,018.64	
	GNMA 604579	5.000	2033/8/15	293,146.36	288,984.82	
	GNMA 604645	5.000	2033/9/15	36,331.00	35,815.24	
	GNMA 606471	5.000	2033/5/15	375,863.75	370,527.95	
	GNMA 606677	5.000	2033/8/15	200,529.22	197,682.48	
	GNMA 606771	5.000	2033/3/15	196,201.49	193,416.19	
	GNMA 608281	5.000	2033/9/15	591,740.00	583,339.59	
	GNMA 608280	5.000	2033/9/15	891,235.00	878,582.93	
	GNMA 612030	5.000	2033/8/15	239,730.29	236,327.05	
	GNMA 612977	5.000	2033/8/15	712,083.14	701,974.33	
	GNMA 613032	5.000	2033/8/15	227,058.72	223,835.37	
	GNMA 613829	5.000	2033/7/15	408,259.33	402,463.63	
	GNMA 615215	5.000	2033/8/15	88,142.73	86,891.44	
	GNMA 615524	5.000	2033/9/15	522,572.00	515,153.51	
	GNMA 615607	5.000	2033/9/15	323,936.00	319,337.37	
	GNMA 615781	5.000	2033/9/15	756,487.00	745,747.83	
	GNMA 615893	5.000	2033/8/15	240,113.04	236,704.37	
	GNMA 618482	5.000	2033/8/15	255,924.20	252,291.07	
	GNMA 619475	5.000	2033/8/15	726,398.97	716,086.93	
	GNMA 619553	5.000	2033/9/15	56,934.00	56,125.75	
	GNMA 619594	5.000	2033/8/15	368,212.00	362,984.82	
	GNMA 619853	5.000	2033/9/15	36,075.00	35,562.87	
	GNMA 620540	5.000	2033/8/15	727,725.83	717,394.96	
	GNMA 620603	5.000	2033/9/15	56,867.00	56,059.71	
GNMA 621633	5.000	2033/9/15	999,901.00	985,706.29		
FNMA 484733	6.500	2029/3/1	314,989.77	327,669.65		
FANNIE MAE	-	2003/11/12	50,000,000.00	49,960,000.00		
GNMA 619587	5.000	2033/7/15	128,811.00	126,982.38		
GNMA 603092	5.000	2033/9/15	194,479.00	191,718.15		
GNMA 615948	5.000	2033/9/15	123,078.00	121,330.77		
FSPC T-58 4A	7.500	2043/9/25	4,772,361.00	5,198,890.76		
GNMA 601341	5.000	2033/9/15	558,073.00	550,150.53		
FNMA TBA	5.500	2033/11/1	571,627,000.00	573,770,601.25		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
特殊 債券	FNMA TBA	5.000	2017/11/1	159,441,000.00	161,434,012.50	
	特殊債券 小計			5,909,413,990.86	3,430,119,615.51 (373,540,026,129)	
社債券	CMAC 1997-ML1 A2	6.530	2030/12/15	12,170,000.00	13,023,429.76	
	CMAC 1997-ML1 A3	6.570	2030/12/15	7,611,000.00	8,341,265.54	
	EXECUTIVE RISK CAP TRUST	8.675	2027/2/1	2,425,000.00	2,718,369.22	
	COMCAST CORP	7.625	2008/4/15	1,275,000.00	1,452,444.30	
	NEWS AMERICA HOLDINGS	7.700	2025/10/30	4,175,000.00	4,604,244.27	
	NEWS AMERICA HOLDINGS	7.750	2045/12/1	5,895,000.00	6,677,708.62	
	PRIDE INTERNATIONAL INC	9.375	2007/5/1	480,000.00	495,600.00	
	TYCO INTL GROUP SA	6.375	2005/6/15	660,000.00	691,350.00	
	FIRST PLUS 1998-A A	-	2023/5/15	355,867.59	256,224.66	
	CSC HOLDINGS INC	7.875	2007/12/15	3,095,000.00	3,180,112.50	
	PARK PLACE ENTERTAINMENT	7.875	2005/12/15	120,000.00	128,400.00	
	HARRAHS OPERATING CO INC	7.875	2005/12/15	2,865,000.00	3,101,362.50	
	STARWOOD HOTELS&RESORTS	6.750	2005/11/15	875,000.00	922,031.25	
	D.R. HORTON INC	8.000	2009/2/1	3,215,000.00	3,552,575.00	
	TELECORP PCS INC	-	2009/4/15	1,315,000.00	1,364,408.49	
	INTL GAME TECHNOLOGY	7.875	2004/5/15	440,000.00	454,746.60	
	FORD MOTOR COMPANY	7.450	2031/7/16	2,275,000.00	2,050,207.25	
	UNION PACIFIC CORP	7.375	2009/9/15	5,015,000.00	5,798,734.17	
	RAYTHEON CO	6.750	2007/8/15	2,350,000.00	2,591,460.14	
	SOVEREIGN BANCORP	10.500	2006/11/15	3,975,000.00	4,697,901.45	
	LOCKHEED MARTIN CORP	8.500	2029/12/1	5,025,000.00	6,424,246.42	
	GEORGIA-PACIFIC CORP	7.750	2029/11/15	456,000.00	412,680.00	
	YUM! BRANDS INC	7.650	2008/5/15	126,000.00	139,860.00	
	INTL GAME TECHNOLOGY	8.375	2009/5/15	4,175,000.00	4,967,711.40	
	BANK UNITED CORP	8.875	2007/5/1	7,400,000.00	8,648,920.20	
	DMARC 1998-C1 X IO	1.19316	2031/6/15	5,148,198.78	124,446.88	
	PARK PLACE ENTERTAINMENT	9.375	2007/2/15	3,015,000.00	3,331,575.00	
	PIONEER NATURAL RESOURCE	9.625	2010/4/1	3,280,000.00	4,042,600.00	
	LENNAR CORP	9.950	2010/5/1	2,720,000.00	3,134,800.00	
	CONOCOPHILLIPS	8.500	2005/5/25	3,390,000.00	3,744,726.21	
	AXA FINANCIAL INC	7.750	2022/8/1	2,490,000.00	2,915,212.32	
	VIACOM INC	7.700	2010/7/30	4,220,000.00	4,997,695.36	
	VISTEON CORP	8.250	2010/8/1	1,810,000.00	1,891,860.87	
	CNF 2000-4 A6	8.310	2032/5/1	8,408,000.00	7,176,266.67	
	DUKE ENERGY FIELD SRVCS	7.875	2010/8/16	4,795,000.00	5,605,062.50	
	TELEFONICA EUROPE BV	7.750	2010/9/15	3,080,000.00	3,632,475.00	
	CITIGROUP INC	7.250	2010/10/1	9,105,000.00	10,550,537.11	
	FNGT 1999-T2 A1	7.500	2039/1/19	3,495,572.11	3,815,745.53	
	MOTOROLA INC	7.625	2010/11/15	1,625,000.00	1,832,187.50	
	FFCA 2000-1 A2	7.770	2027/9/18	16,151,000.00	17,484,411.99	
BRITISH TELECOM PLC	8.375	2010/12/15	5,885,000.00	7,102,677.12		
ING CAP FUNDING TRST III	8.439	2010/12/31	2,985,000.00	3,559,319.97		
CITIGROUP INC	6.500	2011/1/18	3,580,000.00	4,000,904.18		
FNGT 2000-T6 A1	7.500	2030/6/25	1,576,589.59	1,720,995.72		
JP MORGAN CHASE & CO	6.750	2011/2/1	2,355,000.00	2,635,233.22		
GENL MOTORS ACCEPT CORP	6.380	2004/1/30	5,850,000.00	5,931,946.80		
BRITISH TELECOM PLC	8.875	2030/12/15	4,180,000.00	5,265,345.36		
GEORGIA POWER COMPANY	6.200	2006/2/1	2,045,000.00	2,226,199.27		
BANK OF AMERICA CORP	7.400	2011/1/15	10,685,000.00	12,417,209.46		
WASTE MANAGEMENT INC	7.375	2010/8/1	2,724,000.00	3,126,471.00		
HCA INC	7.875	2011/2/1	1,665,000.00	1,829,502.00		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	FRANCE TELECOM	9.000	2011/3/1	6,060,000.00	7,269,618.40	
	TYCO INTL GROUP SA	6.750	2011/2/15	1,240,000.00	1,317,500.00	
	TRANSOCEAN INC	6.625	2011/4/15	2,500,000.00	2,744,610.00	
	AOL TIME WARNER INC	7.625	2031/4/15	3,490,000.00	3,845,585.62	
	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	7.750	2005/1/15	3,320,000.00	3,589,600.60	
	FORD MOTOR CREDIT CO	7.600	2005/8/1	1,256,000.00	1,340,493.63	
	FNGT 2001-T4 A1	7.500	2041/7/25	3,652,185.51	3,986,703.77	
	HOUSEHOLD FINANCE CORP	6.750	2011/5/15	4,293,000.00	4,785,432.85	
	ALCOA INC	6.500	2011/6/1	4,992,000.00	5,540,486.01	
	CITIZENS COMMUNICATIONS	9.250	2011/5/15	2,875,000.00	3,571,917.25	
	TELUS CORPORATION	8.000	2011/6/1	3,175,000.00	3,631,622.14	
	NATIONAL CITY BANK	6.250	2011/3/15	3,359,000.00	3,723,925.10	
	TAMPA ELECTRIC	6.875	2012/6/15	2,940,000.00	3,173,259.60	
	PARK PLACE ENTERTAINMENT	8.875	2008/9/15	250,000.00	276,250.00	
	EOP OPERATING LP	7.000	2011/7/15	2,900,000.00	3,238,731.60	
	NORFOLK SOUTHERN CORP	6.750	2011/2/15	5,225,000.00	5,857,611.65	
	FNGT 2001-T8 A1	7.500	2031/7/25	10,292,228.38	11,234,934.73	
	PENNEY (JC) CO INC	7.600	2007/4/1	1,040,000.00	1,123,200.00	
	AMERICAN GENERAL CORP	6.625	2029/2/15	1,820,000.00	1,918,738.64	
	DANA CORP	9.000	2011/8/15	680,000.00	744,600.00	
	CNF 2001-3 A4	6.910	2033/5/1	3,265,000.00	2,880,671.62	
	MILLENNIUM AMERICA INC	9.250	2008/6/15	1,600,000.00	1,664,000.00	
	AMERICAN STANDARD INC	7.625	2010/2/15	1,330,000.00	1,476,300.00	
	SPRINT CAPITAL CORP	7.625	2011/1/30	5,695,000.00	6,269,266.71	
	EXELON CORPORATION	6.750	2011/5/1	7,090,000.00	7,833,088.72	
	FORD MOTOR CREDIT CO	7.375	2009/10/28	2,500,000.00	2,620,870.00	
	AMERADA HESS CORP	5.900	2006/8/15	1,705,000.00	1,824,368.75	
	CONOCO FUNDING CO	6.350	2011/10/15	10,975,000.00	12,116,389.02	
	PARK PLACE ENTERTAINMENT	8.125	2011/5/15	750,000.00	810,000.00	
	FORD MOTOR CREDIT CO	6.500	2007/1/25	1,585,000.00	1,653,386.41	
	CONSOLIDATED NATURAL GAS	5.375	2006/11/1	2,060,000.00	2,205,087.86	
	TYCO INTL GROUP SA	6.375	2011/10/15	2,065,000.00	2,147,600.00	
	KRAFT FOODS INC	5.625	2011/11/1	5,750,000.00	5,939,255.50	
	MDST 10 B	7.540	2026/7/15	657,207.97	592,814.93	
	FIRSTENERGY CORP	6.450	2011/11/15	2,245,000.00	2,339,393.26	
	FIRSTENERGY CORP	5.500	2006/11/15	1,250,000.00	1,302,167.50	
	MSDWC 2001-NC3 B1	3.570	2031/10/25	2,718,000.00	2,551,783.96	
	GGPMP 2001-C1A D3	3.370	2014/2/15	4,859,978.85	4,933,923.41	
	LBUBS 2000-C3 A1	7.950	2009/7/15	0.09	0.10	
	MSDWC 2001-XLF D	2.640	2013/10/7	1,065,138.06	1,065,512.23	
	MSDWC 2001-XLF E	2.590	2013/10/7	902,275.75	896,531.22	
	MGM MIRAGE INC	8.375	2011/2/1	340,000.00	375,700.00	
	MGM MIRAGE INC	9.750	2007/6/1	1,476,000.00	1,675,260.00	
	ARCNM 2001-6A A	7.250	2031/10/27	144,182.37	143,665.83	
	MOHEGAN TRIBAL GAMING	8.375	2011/7/1	30,000.00	32,775.00	
	HERCULES INC	11.125	2007/11/15	4,365,000.00	5,041,575.00	
	JOHN HANCOCK FIN SVCS	5.625	2008/12/1	2,420,000.00	2,610,608.88	
	OAK 2001-E AIO	6.000	2009/11/15	5,258,101.09	1,040,183.83	
	MILLENNIUM AMERICA INC	7.000	2006/11/15	350,000.00	342,125.00	
	FNGT 2001-T12 IO	0.57298	2041/8/25	27,693,452.46	845,536.48	
WYETH	7.900	2005/2/15	3,105,000.00	3,349,962.76		
PARK PLACE ENTERTAINMENT	7.500	2009/9/1	50,000.00	53,375.00		
TIAA 1999-1A	7.170	2032/1/15	3,998,326.26	4,360,351.10		
CNF 2001-4 A4	7.360	2033/9/1	3,245,000.00	3,054,969.87		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	PRUDENTIAL FINANCIAL	6.375	2006/7/23	5,000,000.00	5,502,900.00	
	PROGRESS ENERGY INC	6.750	2006/3/1	3,915,000.00	4,252,042.35	
	CAPITAL ONE FINANCIAL	7.250	2006/5/1	600,000.00	639,529.20	
	HILTON HOTELS CORP	8.250	2011/2/15	2,325,000.00	2,592,375.00	
	AIRGAS INC	9.125	2011/10/1	310,000.00	344,100.00	
	ARC 2001-BC6 AIO	6.000	2004/10/25	13,958,181.83	231,627.65	
	WASHINGTON MUTUAL INC	5.625	2007/1/15	4,530,000.00	4,887,815.64	
	GPMH 1999-5 A4	7.590	2028/11/15	4,667,000.00	4,760,497.26	
	NEWFIELD EXPLORATION CO	7.625	2011/3/1	370,000.00	401,450.00	
	YUM! BRANDS INC	8.875	2011/4/15	5,180,000.00	6,086,500.00	
	LEAR CORP	8.110	2009/5/15	5,846,000.00	6,737,515.00	
	BAYV 2002-XA AIO1	1.321	2005/2/25	50,350,630.26	511,371.07	
	FNGT 2002-T1 IO	0.4224	2031/11/25	29,365,575.12	383,787.49	
	CNF 2001-1 AIO	2.500	2032/7/1	30,046,600.01	1,802,420.40	
	CNFHE 2002-A AIO	7.250	2032/4/15	18,996.25	828.27	
	OONIM 2002-1 CTFS	6.750	2032/2/26	267,160.70	266,032.26	
	NISOURCE FINANCE CORP	7.875	2010/11/15	5,995,000.00	6,986,662.92	
	MSDWC 2001-NC4N	8.500	2032/1/25	135,671.51	135,786.61	
	RAMP 2002-RZ1 AIO	5.500	2004/8/25	11,319,999.98	388,840.86	
	OAK 2002-A AIO	6.000	2010/2/15	6,346,666.87	1,280,395.60	
	CSFB 2001-26 4AIO	7.500	2031/11/25	9,731,481.16	89,667.81	
	RFMS2 2001-HS2 AIO	7.250	2003/12/25	9,338,742.00	81,713.98	
	SACO 2001-1A AIO	8.000	2004/4/25	7,680,313.00	232,809.48	
	OAK 2002-A B1	8.500	2026/5/15	1,436,000.00	459,520.00	
	FNGT 2002-T4 IO	0.44683	2041/12/25	158,759,830.85	2,153,989.86	
	NCFT 2002-1	9.250	2032/3/25	74,743.99	74,370.27	
	AT&T CORP	6.000	2009/3/15	319,000.00	337,223.18	
	JP MORGAN CHASE & CO	5.350	2007/3/1	2,475,000.00	2,654,741.92	
	ARC 2002-BC1 M2	2.220	2032/1/25	610,000.00	602,273.31	
	ST PAUL COMPANIES INC	5.750	2007/3/15	4,410,000.00	4,713,557.94	
	QWEST CORP	8.875	2012/3/15	3,870,000.00	4,402,125.00	
	TOLL CORP	8.250	2011/12/1	285,000.00	312,787.50	
	ABFCN 2002-WF1	9.320	2032/12/25	111,558.87	111,558.87	
	ARC 2002-BC1 AIO	6.000	2005/2/25	6,621,818.21	240,260.75	
	CSFB 2002-7 AIO	8.00097	2032/3/25	8,181,000.00	456,957.09	
	CRECT 2001-A APIO	5.000	2025/8/15	14,751,077.81	605,089.19	
	GMACM 2002-HE2 AIO	7.500	2027/6/25	10,036,000.00	644,498.87	
	OONIM 2002-2A CFTS	8.830	2032/6/26	350,609.82	350,609.82	
	ABSHE 2002-HE1 AIO	3.600	2032/3/15	2,696,000.00	67,521.31	
	ARCNM 2002-1 A	7.750	2032/1/27	287,878.04	287,828.72	
	AQNIM 2002-1	9.500	2032/6/25	191,521.21	190,982.55	
	MSDWC 2002-HQ X1	0.41382	2034/4/15	76,431.66	2,045.15	
	CSFB 2002-9 2AIO	6.000	2032/3/25	20,853,000.00	1,091,333.40	
	MGM MIRAGE INC	8.500	2010/9/15	2,335,000.00	2,629,793.75	
	MOHEGAN TRIBAL GAMING	8.000	2012/4/1	250,000.00	271,250.00	
	INHEL 2002-A AIO	5.000	2004/4/25	8,721,211.26	169,488.01	
	D.R. HORTON INC	7.875	2011/8/15	250,000.00	273,750.00	
KERR-MCGEE CORP	5.375	2005/4/15	4,100,000.00	4,273,585.80		
CNF 2002-1 M2	9.546	2032/12/1	2,696,000.00	1,563,680.00		
CRISP 2002-1A A	3.140	2007/3/22	1,470,000.00	1,465,134.30		
CNF 2002-1 A	6.681	2032/12/1	5,743,276.89	5,867,132.37		
SBM7 2000-C2 A1	7.298	2033/7/18	892,722.56	906,113.39		
DLJCM 2000-CKP1 A1A	6.930	2009/8/10	16,447,021.34	17,924,172.71		
FFCA 1999-1A C1	7.590	2025/9/18	2,715,000.00	2,658,132.41		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	NASC 1996-MD5 A1B	7.120	2039/4/13	10,796,754.00	11,864,613.43	
	ASC 1997-MD7 A1B	7.410	2030/1/13	7,315,000.00	8,022,415.36	
	MSDWC 2002-AM2 B1	3.370	2032/5/25	850,000.00	774,394.54	
	ASC 1996-MD6 A1C	7.040	2029/11/13	9,370,000.00	10,253,402.65	
	BOIT 2002-C1 C1	2.080	2009/12/15	3,847,000.00	3,872,111.28	
	ONCOR ELECTRIC DELIVERY	6.375	2012/5/1	2,760,000.00	2,995,113.36	
	TIAA 2002-1A IIFX	6.770	2037/5/22	2,992,000.00	3,090,869.43	
	STARS 2002-1A E	2.355	2020/5/28	3,717,000.00	3,712,739.94	
	HOUSEHOLD FINANCE CORP	7.000	2012/5/15	10,315,000.00	11,615,577.09	
	MLMI 1999-C1 A1	7.370	2031/11/15	3,771,844.42	3,941,577.41	
	ARCNM 2002-2 A	7.750	2032/5/27	390,935.75	390,284.52	
	GT 1999-5 A5	7.860	2031/4/1	2,857,000.00	2,426,159.24	
	ABSHE 2002-HE2 A10	6.500	2032/8/15	10,515,350.41	596,125.72	
	ABSHE 2002-HE2 M2	2.250	2032/8/15	1,737,000.00	1,702,110.96	
	SASC 2002-HF1 A10	6.000	2005/5/25	24,130,217.33	872,336.30	
	ARC 2002-BC3 A10	6.000	2005/5/25	20,242,727.28	903,056.40	
	CONECTIV INC	5.300	2005/6/1	2,470,000.00	2,550,909.79	
	CNLF 1999-1 A2	7.645	2014/6/18	3,385,000.00	3,595,651.93	
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.875	2013/8/1	3,240,000.00	3,769,066.08	
	MSDWC 2002-HE1 B1	2.920	2032/7/25	2,710,000.00	2,521,146.87	
	CNF 2002-2 A10	8.500	2033/3/1	6,778,146.15	2,108,498.24	
	KENNAMETAL INC	7.200	2012/6/15	4,020,000.00	4,230,812.82	
	MORGAN STANLEY TRACERS	5.878	2007/3/1	72,993,000.00	78,546,307.44	
	RAMP 2002-SL1 A13	7.000	2032/6/25	4,354,126.00	4,537,298.85	
	ARC 2002-BC3N B2	7.000	2032/6/25	717,848.40	726,780.58	
	FNGT 2001-T10 A2	7.500	2041/12/25	3,274,239.66	3,574,140.35	
	FNGT 2001-T12 A2	7.500	2041/8/25	62,067.27	67,752.25	
	FNGT 2001-T7 A1	7.500	2041/2/25	8,623,974.50	9,413,878.80	
	PACCT 2002-1A A3FL	4.120	2012/6/18	2,379,646.24	2,369,350.22	
	HEAT 2002-1 M2	2.520	2032/11/25	2,136,000.00	2,121,205.20	
	ARC 2002-BC4 A10	6.000	2004/6/25	22,527,272.83	645,480.70	
	CNFHE 2002-C AF10	7.500	2005/10/15	14,876,888.90	1,068,862.79	
	CNFHE 2002-C AV10	7.500	2005/10/15	7,695,000.02	559,330.30	
	LSSC 2001-GE5 A1	7.000	2029/10/26	9,255,810.59	40,725.55	
	ABFC 2002-NC1 A10	4.500	2005/1/25	21,313,000.00	784,252.32	
	MORGAN STANLEY TRACERS	6.796	2012/6/15	3,900,000.00	4,284,033.00	
	FNGT 2002-T4 A3	7.500	2041/12/25	18,934,357.65	20,668,631.19	
	FNGT 2002-T6 A2	7.500	2041/10/25	7,349,105.64	8,022,239.62	
	ABFCN 2002-NC1 N1	8.840	2032/8/25	362,774.55	363,308.33	
	ARC 2002-BC5 A10	6.000	2004/7/25	28,191,545.36	946,192.83	
	CFNIM 2002-2	8.500	2035/7/27	123,617.14	123,308.09	
	CNF 2000-2 A5	8.850	2030/12/1	8,500,000.00	7,368,311.70	
	MESC 11PA 3A1	1.740	2027/4/28	6,543,137.36	6,326,395.93	
	ARCHSTONE-SMITH OPR TRST	5.000	2007/8/15	3,040,000.00	3,176,188.96	
	CNF 2001-3 A3	5.790	2033/5/1	10,704,000.00	10,691,710.73	
	GT 1997-6 A8	7.070	2029/1/15	6,315,794.08	6,481,029.14	
	ASC 1996-MD6 A1B	6.880	2029/11/13	1,614,000.00	1,619,463.22	
	DOW CHEMICAL	8.550	2009/10/15	1,170,000.00	1,390,762.62	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	7.125	2011/2/15	3,805,000.00	4,343,270.52	
	RAMP 2002-RZ3 A10	5.750	2005/2/25	30,052,698.47	1,465,069.04	
OWENS BROCKWAY GLASS CONTAINER INC	8.875	2009/2/15	2,898,000.00	3,108,105.00		
STARWOOD HOTELS&RESORTS	7.875	2012/5/1	750,000.00	825,000.00		
ARC 2002-BC6 A10	6.000	2004/8/25	22,177,272.76	852,926.82		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	GAP INC	6.900	2007/9/15	4,940,000.00	5,347,550.00	
	PEPCO HOLDINGS INC	5.500	2007/8/15	2,370,000.00	2,490,232.47	
	SAKS INCORPORATED	8.250	2008/11/15	2,822,000.00	3,121,837.50	
	DOMINION RESOURCES INC	5.700	2012/9/17	3,060,000.00	3,167,913.96	
	PEPSIAMERICAS INC	3.875	2007/9/12	2,395,000.00	2,416,061.63	
	CAMPBELL SOUP COMPANY	6.750	2011/2/15	3,280,000.00	3,707,567.68	
	RASC 2002-KS6 A10	4.500	2005/4/25	24,473,709.72	843,168.24	
	HEAT 2002-1N A	8.000	2032/12/25	593,918.01	586,494.03	
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.750	2032/3/15	2,480,000.00	2,682,000.96	
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.000	2012/6/15	5,665,000.00	6,053,029.84	
	GENL MOTORS ACCEPT CORP	8.000	2031/11/1	2,245,000.00	2,303,491.23	
	NORTHERN STATE PWR-MINN	8.000	2012/8/28	3,565,000.00	4,281,012.42	
	DIAGEO PLC	8.000	2022/9/15	5,650,000.00	6,858,890.94	
	JPMC 2000-C9 A1	7.590	2032/10/15	23,931,949.01	25,997,616.02	
	ARCNM 2002-6 A	7.750	2032/9/27	1,693,410.23	1,680,935.89	
	COUNTRYWIDE HOME LOAN	5.625	2007/5/15	3,680,000.00	3,950,273.92	
	CSX CORP	6.250	2008/10/15	2,950,000.00	3,244,823.00	
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.500	2010/6/15	6,015,000.00	7,224,454.09	
	MOTIVA ENTERPRISES LLC	5.200	2012/9/15	2,000,000.00	2,000,230.00	
	ABFC 2002-OPT1 M3	2.520	2032/3/25	1,340,000.00	1,332,485.01	
	AT&T WIRELESS SERVICES INC	7.875	2011/3/1	2,575,000.00	2,941,319.50	
	HELLER FINANCIAL INC	7.375	2009/11/1	880,000.00	1,030,755.44	
	CFNIM 2002-3	8.500	2035/9/27	384,931.04	384,919.49	
	GSAMP 2002-WMCN	8.000	2032/10/20	672,510.74	667,860.93	
	CHEVRON PHILLIPS CHEM CO	5.375	2007/6/15	2,230,000.00	2,368,728.30	
	BRL UNIVERSAL EQUIPMENT	8.875	2008/2/15	539,000.00	582,120.00	
	L-3 COMMUNICATIONS CORP	7.625	2012/6/15	535,000.00	580,475.00	
	SERVICE CORP INTL	6.000	2005/12/15	4,400,000.00	4,444,000.00	
	CONSTELLATION BRANDS INC	8.500	2009/3/1	231,000.00	242,838.75	
	VINTAGE PETROLEUM	8.250	2012/5/1	4,581,000.00	5,027,647.50	
	WESTAR ENERGY INC	7.875	2007/5/1	3,800,000.00	4,265,500.00	
	AMERISOURCEBERGEN CORP	8.125	2008/9/1	2,110,000.00	2,268,250.00	
	BANK ONE CORP	6.375	2009/1/30	4,560,000.00	5,065,772.40	
	WESTAR ENERGY INC	9.750	2007/5/1	640,000.00	726,400.00	
	COX ENTERPRISES INC	8.000	2007/2/15	2,265,000.00	2,584,398.97	
	TYSON FOODS INC	8.250	2011/10/1	5,330,000.00	6,227,193.56	
	CITIZENS COMMUNICATIONS	7.625	2008/8/15	1,935,000.00	2,219,355.99	
	XTO ENERGY INC	7.500	2012/4/15	4,784,000.00	5,262,400.00	
	MSDWC 2000-L1F2 A1	6.960	2033/10/15	1,875,964.54	2,078,283.37	
	KINDER MORGAN INC	6.500	2012/9/1	2,895,000.00	3,150,967.21	
	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	8.000	2008/11/1	295,000.00	339,250.00	
	COX COMMUNICATIONS INC	7.750	2010/11/1	1,700,000.00	1,984,585.09	
	CSX CORP	4.875	2009/11/1	1,205,000.00	1,238,536.35	
	WALT DISNEY COMPANY	5.375	2007/6/1	2,200,000.00	2,346,722.40	
	FNGT 2002-T16 A3	7.500	2042/7/25	39,400,453.50	43,009,298.62	
	MLMI 1996-C2 A3	6.960	2028/11/21	344,122.24	372,543.91	
	NEWS AMERICA HOLDINGS	7.375	2008/10/17	3,585,000.00	4,094,822.85	
	CSFB 2001-CK3 A1	5.260	2034/6/15	1,343,813.75	1,398,035.82	
	AMERICAN AXLE & MFG INC	9.750	2009/3/1	2,116,000.00	2,272,055.00	
	CIT GROUP INC	6.875	2009/11/1	7,125,000.00	7,950,481.12	
ISP CHEMCO	10.250	2011/7/1	2,030,000.00	2,263,450.00		
LENNAR CORP	7.625	2009/3/1	822,000.00	941,713.60		
CONAGRA FOODS INC	6.000	2006/9/15	3,020,000.00	3,293,201.28		
NCAPS 2002-C1 A	7.150	2031/9/25	1,991,370.82	1,991,370.82		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	PRUDENTIAL FINANCIAL	8.300	2025/7/1	2,670,000.00	3,168,093.84	
	DOW CHEMICAL	5.750	2009/11/15	3,420,000.00	3,578,814.54	
	NORFOLK SOUTHERN CORP	7.250	2031/2/15	2,280,000.00	2,517,822.24	
	CINGULAR WIRELESS LLC	5.625	2006/12/15	8,600,000.00	9,302,078.19	
	NISOURCE FINANCE CORP	7.500	2003/11/15	2,980,000.00	2,993,490.46	
	PUBLIC SERVICE EL & GAS	6.375	2008/5/1	1,815,000.00	1,987,853.34	
	UNION OIL CO OF CALIFORNIA	7.350	2009/6/15	1,080,000.00	1,239,132.60	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	10.125	2009/9/15	1,810,000.00	2,336,972.45	
	TELUS CORPORATION	7.500	2007/6/1	1,700,000.00	1,891,040.88	
	AMERISOURCEBERGEN CORP	7.250	2012/11/15	705,000.00	715,575.00	
	MERRILL LYNCH & CO	4.750	2009/11/20	2,905,000.00	2,967,239.62	
	ARCNM 2002-8A A1	7.750	2032/11/27	1,419,443.61	1,407,747.82	
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.667	2006/12/4	5,400,000.00	5,416,567.20	
	JP MORGAN CHASE & CO	5.750	2013/1/2	5,120,000.00	5,336,227.84	
	ASIF GLOBAL FIN XVIII	3.850	2007/11/26	6,830,000.00	6,902,732.67	
	HILTON HOTELS CORP	7.625	2012/12/1	495,000.00	540,787.50	
	HOUSEHOLD FINANCE CORP	6.375	2012/11/27	1,705,000.00	1,843,215.82	
	LBCMT 1998-C4 A1A	5.870	2035/10/15	8,830,802.87	9,307,708.61	
	MVCOT 2002-1A A1	1.820	2024/12/20	4,026,079.65	4,053,148.59	
	WASTE MANAGEMENT INC	6.375	2012/11/15	745,000.00	803,194.93	
	AOL TIME WARNER INC	5.625	2005/5/1	5,990,000.00	6,299,257.70	
	CITIGROUP INC	5.500	2007/11/30	1,545,000.00	1,651,096.69	
	PSSF 1999-C2 A1	6.955	2031/6/16	0.01	0.01	
	ABITIBI-CONSOLIDATED FIN	7.875	2009/8/1	34,000.00	35,587.69	
	CFNIM 2002-4A	8.500	2035/11/27	258,412.98	258,751.50	
	SASC 2002-BC1 A10	6.000	2004/11/25	25,172,181.85	1,077,127.73	
	AT&T BROADBAND CORP	8.375	2013/3/15	8,876,000.00	10,730,586.93	
	ARC 2002-BC9 A10	6.000	2004/11/25	20,694,272.58	885,516.20	
	CONAGRA FOODS INC	7.875	2010/9/15	2,560,000.00	3,065,546.24	
	FFML 2002-FF3 A10	6.000	2004/11/25	11,213,873.18	334,627.58	
	WELLS FARGO FINANCIAL	6.125	2006/2/15	1,320,000.00	1,429,598.28	
	FNGT 2002-T18 A4	7.500	2042/8/25	2,781,875.58	3,036,678.69	
	FEDERATED DEPT	8.500	2010/6/1	2,705,000.00	3,322,721.91	
	VERIZON GLOBAL FDG CORP	7.600	2007/3/15	2,595,000.00	2,962,734.85	
	CVS CORP	6.117	2013/1/10	2,063,257.14	2,154,272.56	
	NASC 1995-MD3 A1B	8.150	2027/4/4	2,825,021.25	3,033,262.88	
	UNION PACIFIC CORP	6.625	2008/2/1	1,945,000.00	2,160,350.40	
	CITIGROUP INC	6.625	2028/1/15	2,480,000.00	2,617,434.16	
	DELUXE CORP	5.000	2012/12/15	2,010,000.00	1,995,296.85	
	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	6.625	2006/2/5	1,130,000.00	1,234,682.07	
	ARCHER-DANIELS-MIDLAND	8.125	2012/6/1	65,000.00	79,336.33	
	HEWLETT-PACKARD CO	5.500	2007/7/1	1,830,000.00	1,971,513.90	
	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG	3.400	2004/12/15	3,705,000.00	3,735,032.73	
	DOMINION RESOURCES INC	5.125	2009/12/15	3,820,000.00	3,944,501.44	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	3.125	2005/12/15	1,690,000.00	1,728,722.97	
ALABAMA POWER CO	5.875	2022/12/1	2,560,000.00	2,520,821.76		
ASC 1995-MD4 A1	7.100	2029/8/13	2,203,488.53	2,349,431.96		
OWENS BROCKWAY GLASS CONTAINER INC	8.750	2012/11/15	1,145,000.00	1,210,837.50		
SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	6.750	2005/11/20	260,000.00	266,500.00		
FIRST UNION NATL BANK	7.800	2010/8/18	7,102,000.00	8,485,732.36		
GE CAPITAL FRANCHISE FIN	8.750	2010/10/15	3,560,000.00	4,456,180.16		
HORMEL FOODS CRP	6.625	2011/6/1	1,860,000.00	2,087,918.82		
ISTAR FINANCIAL INC	8.750	2008/8/15	308,000.00	347,270.00		



種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	WESTPORT RESOURCES CORP	8.250	2011/11/1	720,000.00	777,600.00	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	6.000	2006/5/15	2,955,000.00	3,205,988.83	
	KRAFT FOODS INC	4.625	2006/11/1	1,280,000.00	1,335,537.92	
	VERIZON GLOBAL FDG CORP	7.250	2010/12/1	7,000,000.00	8,018,738.00	
	FFNT 2002-FF3	7.750	2032/12/27	1,858,022.22	1,838,280.73	
	FULB 1997-C1 A3	7.380	2029/4/18	9,195,000.00	10,371,308.07	
	ARC 2002-BC10 A10	6.000	2004/12/25	32,864,069.45	1,354,150.83	
	FNGT 2002-T19 A3	7.500	2042/7/25	7,652,827.56	8,353,780.64	
	SEMPRA ENERGY	7.950	2010/3/1	2,665,000.00	3,121,354.60	
	BANK ONE CORP	7.600	2007/5/1	1,230,000.00	1,399,134.84	
	MONSANTO COMPANY	7.375	2012/8/15	575,000.00	652,983.22	
	COMCAST CORP	5.850	2010/1/15	1,345,000.00	1,430,595.80	
	AMERITECH CAPITAL FUNDING	6.250	2009/5/18	990,000.00	1,082,403.63	
	CENDANT CORP	7.375	2013/1/15	2,600,000.00	2,933,192.60	
	TEXTRON FINANCIAL CORP	6.000	2009/11/20	3,370,000.00	3,632,597.14	
	WYETH	6.700	2011/3/15	745,000.00	831,209.16	
	ASSOC CORP NA	7.375	2007/6/11	3,890,000.00	4,406,086.30	
	GENERAL ELEC CAP CORP	7.875	2006/12/1	4,045,000.00	4,657,360.41	
	LOUISIANA PACIFIC CORP	8.875	2010/8/15	3,035,000.00	3,581,300.00	
	AVERY DENNISON	4.875	2013/1/15	1,820,000.00	1,796,565.68	
	BANK OF AMERICA CORP	6.500	2006/3/15	7,610,000.00	8,321,321.92	
	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	4.000	2008/1/22	2,540,000.00	2,579,047.42	
	STATE STREET CAP TRST	1.630	2008/2/15	1,610,000.00	1,611,898.19	
	CSFB 1997-C2 A2	6.520	2035/1/17	27,724,540.50	29,271,625.30	
	HOSPITALITY PROPERTIES	6.750	2013/2/15	3,955,000.00	4,010,757.59	
	PSEG POWER	6.950	2012/6/1	1,805,000.00	1,997,001.46	
	SPRINT CAPITAL CORP	6.125	2008/11/15	3,215,000.00	3,393,551.45	
	SASRC 2002-BC10 A	7.750	2033/1/27	1,927,150.06	1,909,632.26	
	LIBERTY MEDIA	8.500	2029/7/15	3,925,000.00	4,462,069.52	
	AT&T CORP	8.500	2031/11/15	5,620,000.00	6,375,091.96	
	AT&T CORP	7.800	2011/11/15	3,145,000.00	3,561,577.26	
	LOUISIANA PACIFIC CORP	10.875	2008/11/15	505,000.00	595,900.00	
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	2028/11/15	5,110,000.00	4,755,820.77	
	FUNCM 1999-C2 A1	6.363	2031/6/15	4,724,251.35	4,992,813.70	
	TIAA 2001-C1A A1	5.770	2016/6/19	2,635,226.70	2,805,064.68	
	DEAN FOODS CO	8.150	2007/8/1	2,030,000.00	2,202,550.00	
	GSAMP 2002 HE 2N	8.250	2032/10/20	630,395.33	631,700.43	
	HELLER FINANCIAL INC	8.000	2005/6/15	2,030,000.00	2,229,745.91	
	RAMP 2003-RZ1 A10	5.750	2005/7/25	11,788,524.60	779,147.20	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	3.000	2006/2/15	2,225,000.00	2,256,704.02	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	3.875	2008/2/15	2,580,000.00	2,606,659.14	
	MASCO CORP	6.750	2006/3/15	1,825,000.00	2,005,182.25	
	CFNIM 2003-1A	8.750	2036/3/27	228,548.77	228,263.08	
	CSFB 2001-CK1 ACP	1.02613	2035/12/16	27,987,000.00	1,161,664.79	
	BOEING CO	6.125	2033/2/15	1,625,000.00	1,529,279.37	
	BSCMS 2002-TOP8 X2	2.33713	2038/8/15	29,070,920.00	3,073,209.04	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.125	2033/2/15	4,955,000.00	4,854,180.61	
	HCA INC	6.250	2013/2/15	2,710,000.00	2,700,254.84	
	JOHNSON (S.C.) & SON INC	5.750	2033/2/15	2,080,000.00	1,938,129.44	
	JPMCC 2002-C2 X2	1.30459	2034/12/12	31,905,955.00	1,668,853.73	
LBUBS 2002-C4 XCP	1.6957	2035/10/15	82,368,100.00	5,830,780.12		
AFC 1999-2 1A	1.530	2029/6/24	13,664,885.23	13,681,022.09		
AQNIM 2003-N1	9.370	2033/3/25	2,044,804.59	2,044,756.74		
BEAR STEARNS CO INC	3.000	2006/3/30	3,200,000.00	3,244,982.40		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	NATIONWIDE FINANCIAL SERVICES	5.625	2015/2/13	705,000.00	709,531.74	
	PRINCIPAL LIFE GLOBAL	5.250	2013/1/15	2,285,000.00	2,294,775.23	
	CITIGROUP INC	5.875	2033/2/22	14,600,000.00	14,056,135.40	
	FUNBC 2002-C1 I011	1.20469	2034/2/12	34,815,000.00	1,769,326.15	
	GMACC 2002-C1 X2 I0	1.13281	2039/11/15	27,570,000.00	1,308,229.58	
	GMACC 2002-C2 X2 I0	1.69832	2038/10/15	8,825,000.00	560,316.90	
	JPMCC 2002-C1 X2 I0	1.71139	2037/7/12	24,380,000.00	1,732,696.34	
	METLIFE INC	3.911	2005/5/15	1,785,000.00	1,844,053.15	
	NATIONAL FUEL GAS CO	5.250	2013/3/1	840,000.00	827,511.72	
	PMCF 2001-ROCK X1	0.82096	2034/5/10	49,780,067.00	1,712,374.56	
	CIT GROUP INC	4.125	2006/2/21	1,455,000.00	1,505,251.33	
	FLORIDA POWER CORP	5.900	2033/3/1	845,000.00	815,531.47	
	SHCI 2003-1 A	1.670	2013/2/15	9,519,000.00	9,519,000.00	
	AT&T WIRELESS SERVICES INC	8.750	2031/3/1	1,160,000.00	1,384,502.92	
	MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	5.300	2013/3/1	185,000.00	186,751.39	
	BELLSOUTH CAP FUNDING	7.750	2010/2/15	1,680,000.00	1,989,595.44	
	RAMP 2003-RS1 A110	1.000	2005/8/25	38,121,000.01	323,952.25	
	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	7.500	2006/9/1	1,430,000.00	1,622,222.03	
	VIRGINIA ELECTRIC&POWER	4.750	2013/3/1	3,750,000.00	3,640,676.25	
	NEW ENG TEL&TEL	7.875	2029/11/15	4,550,000.00	5,323,031.35	
	VERIZON WIRELESS CAPITAL	5.375	2006/12/15	6,855,000.00	7,343,720.37	
	AEP TEXAS CENTRAL CO	5.500	2013/2/15	755,000.00	758,765.18	
	BSABS 2003-1 A1	1.620	2042/11/25	4,772,096.16	4,778,785.68	
	FNGT 2001-T1 A1	7.500	2040/10/25	3,430,800.10	3,745,040.79	
	FNGT 2001-T3 A1	7.500	2040/11/25	940,109.29	1,026,217.66	
	CCMSC 2000-1 A1	7.656	2032/4/15	18,030,651.78	19,967,037.39	
	NATIONWIDE MUTUAL INS	8.250	2031/12/1	1,245,000.00	1,419,817.92	
	BAYV 2003-BA A10	10.000	2005/8/25	17,927,755.00	1,944,040.93	
	SASC 2003-BC2 A10	8.000	2005/8/25	45,930,698.39	3,353,781.51	
	NEWS AMERICA INC	4.750	2010/3/15	600,000.00	606,158.40	
	SOVEREIGN BANK	5.125	2013/3/15	990,000.00	959,426.82	
	PCMT 2003-PWR1 X2	1.73213	2036/2/11	155,866,000.00	12,444,154.39	
	TRAVELERS PPTY CASUALTY	3.750	2008/3/15	865,000.00	866,633.98	
	BANK OF NEW YORK CO INC	3.400	2013/3/15	1,645,000.00	1,610,226.34	
	OAK 1999-A A3	6.090	2029/4/15	7,357,705.55	7,574,862.34	
	OAK 2000-A A3	7.945	2022/3/15	3,125,385.03	2,829,929.88	
	PUBLIC SVC CO OF COLORADO	6.875	2009/7/15	2,230,000.00	2,488,015.46	
	AMERICAN ELECTRIC POWER	5.375	2010/3/15	875,000.00	898,461.37	
	ISTAR FINANCIAL INC	7.000	2008/3/15	2,695,000.00	2,870,175.00	
	VERIZON VIRGINIA INC	4.625	2013/3/15	2,195,000.00	2,097,186.41	
CSFB 2003-CPN1 ASP	1.81017	2035/3/15	167,477,000.00	11,989,795.66		
BAYER CORP	6.200	2008/2/15	1,500,000.00	1,619,955.00		
STARWOOD HOTELS&RESORTS	7.375	2007/5/1	1,450,000.00	1,558,750.00		
SAILN 2003-BC1A A	7.750	2033/1/27	2,674,101.71	2,661,105.57		
EXELON GENERATION CO LLC	6.950	2011/6/15	3,740,000.00	4,136,466.18		
RFMS2 2003-HS1 A110	5.500	2033/2/25	15,263,802.85	841,035.53		
CXHE 2003-A A10	4.4712	2006/2/25	80,977,064.67	5,521,502.13		
SAIL 2003-BC2 A10	6.000	2005/3/25	99,557,000.00	6,155,181.21		
SAIL 2003-BC2 B	7.000	2033/4/25	947,000.00	954,090.85		
SASC 2003-12XS A10	5.000	2005/3/25	41,568,344.50	1,388,603.01		
ARC 2002-BC9 B	3.620	2032/12/25	1,238,000.00	1,028,700.62		
HEAT 2002-5N A	8.000	2033/6/27	2,311,684.13	2,265,450.44		
BSABS 2003-AC1 A10	5.000	2005/9/25	19,637,000.00	1,522,721.70		
CHAMT 2000-1 C	1.850	2007/6/15	3,555,000.00	3,566,619.87		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	KEYSPAN CORP	7.625	2010/11/15	1,693,000.00	2,001,561.10	
	SAIL 2003-BC1 B	7.000	2033/1/25	1,356,000.00	1,349,283.18	
	ARC 2002-BC5 B	3.370	2032/7/25	1,237,000.00	1,207,194.23	
	ABSHE 2003-HE1 M4	5.620	2033/1/15	2,315,000.00	2,047,692.50	
	AMSI 2002-4 M4	4.870	2033/2/25	340,000.00	344,915.61	
	AMSI 2003-1 M4	4.200	2033/2/25	1,811,000.00	1,787,126.67	
	AMSI 2003-2 M4	4.200	2033/3/25	5,055,000.00	4,984,355.86	
	CENDANT CORP	6.250	2010/3/15	5,085,000.00	5,440,929.66	
	DUKE ENERGY FIELD SRVCS	8.125	2030/8/16	1,170,000.00	1,394,334.63	
	HEAT 2002-3 B2	4.370	2033/2/25	503,000.00	498,799.69	
	MSDWC 2001-AM1 B1	3.320	2032/2/25	2,227,000.00	2,181,218.67	
	MSDWC 2002-AM3 B2	4.870	2033/2/25	2,048,000.00	2,069,733.58	
	MSDWC 2002-NC5 B2	4.370	2032/10/25	1,793,000.00	1,782,740.09	
	MSDWC 2003-NC1 B2	4.120	2032/11/25	1,349,000.00	1,321,083.38	
	MSDWC 2003-NC2 B2	4.870	2033/2/25	2,414,000.00	2,372,808.95	
	MSDWC 2003-NC3 B3	4.870	2033/3/25	1,216,000.00	1,170,393.92	
	OONIM 2003-2B N1	7.630	2033/4/26	821,662.38	822,142.97	
	RAYTHEON CO	8.200	2006/3/1	3,780,000.00	4,251,740.22	
	MSAC 2002-HE3 B2	6.000	2032/12/27	2,991,000.00	2,547,029.41	
	AMSI 2002-C M2	3.470	2032/11/25	2,515,000.00	2,460,118.67	
	ARC 2002-BC7 B3	3.120	2032/10/25	2,443,000.00	2,387,672.89	
	FISERV INC	4.000	2008/4/15	1,140,000.00	1,134,436.80	
	PULTE HOMES INC	7.875	2011/8/1	4,220,000.00	4,927,765.74	
	TIME WARNER INC	8.180	2007/8/15	7,260,000.00	8,335,990.08	
	BANK ONE CORP	7.625	2026/10/15	2,605,000.00	3,038,873.17	
	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG	8.000	2010/6/15	6,180,000.00	7,028,520.18	
	GSMS 1998-GLII A1	6.312	2031/4/13	2,310,133.65	2,459,801.43	
	PP&L CAPITAL FUNDING INC	8.375	2007/6/15	2,240,000.00	2,585,701.44	
	TECO ENERGY INC	7.000	2012/5/1	480,000.00	475,200.00	
	ABFC 2002-NC1 M4	3.420	2031/6/25	1,422,000.00	1,370,123.16	
	CENDANT CORP	6.250	2008/1/15	1,750,000.00	1,896,779.50	
	ASC 1997-D5 A1C	6.750	2043/2/14	7,941,600.00	8,766,425.69	
	AT&T WIRELESS SVCS INC	7.350	2006/3/1	1,040,000.00	1,146,894.32	
	CAPITAL ONE BANK	6.700	2008/5/15	1,525,000.00	1,656,817.95	
	BOEING CAPITAL CORP	7.375	2010/9/27	385,000.00	437,079.33	
	JP MORGAN CHASE & CO	3.625	2008/5/1	6,710,000.00	6,707,463.62	
	OOMLT 2003-3 M6	4.620	2033/6/25	2,353,000.00	2,344,150.13	
	HEAT 2003-3 B3	5.620	2033/8/25	1,059,000.00	932,722.72	
	SAILN 2003-BC2A A	7.750	2033/4/25	2,482,020.93	2,474,808.17	
	CDCMC 2002-HE3 B2	5.120	2033/3/25	2,428,994.17	2,388,961.43	
	CDCMC 2003-HE1 B2	4.870	2033/8/25	2,513,997.59	2,133,360.50	
	ALLFIRST FINANCIAL INC	7.200	2007/7/1	3,690,000.00	4,099,232.07	
	FLEETBOSTON FINL CORP	7.250	2005/9/15	755,000.00	829,088.90	
	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	4.250	2009/5/15	2,675,000.00	2,653,174.67	
	RELIANT ENERGY RESOURCES	7.750	2011/2/15	2,370,000.00	2,690,770.02	
	TYSON FOODS INC	7.250	2006/10/1	2,000,000.00	2,209,662.00	
	ARKLA INC	8.900	2006/12/15	725,000.00	827,080.00	
	FLORIDA PWR & LT	5.625	2034/4/1	910,000.00	858,299.26	
	LNR 2002-1A EFXD	7.502	2037/7/24	4,000,000.00	4,004,840.00	
	SAIL 2003-BC3 AIO	6.000	2004/10/25	54,774,000.00	2,303,580.82	
SAIL 2003-BC3 B	4.620	2033/4/25	2,336,000.00	2,375,202.05		
SASC 2003-AM1 B1	4.620	2033/4/25	2,251,000.00	2,260,565.62		
APPALACHIAN POWER CO	3.600	2008/5/15	1,135,000.00	1,112,971.92		
HSBC CAPITAL FUNDING PLC	9.547	2049/12/29	4,530,000.00	5,675,600.76		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	4.250	2010/5/15	2,225,000.00	2,196,606.77	
	SASC 2002-HF2 M3	3.120	2032/7/25	3,002,000.00	2,553,342.09	
	BFAT 2003-X A101	1.360	2006/4/28	147,929,776.37	2,450,086.91	
	LIBERTY MUTUAL INSURANCE	7.697	2097/10/15	1,670,000.00	1,201,314.50	
	MONSANTO CO	4.000	2008/5/15	1,600,000.00	1,595,318.40	
	NATIONAL CITY BANK	4.625	2013/5/1	3,990,000.00	3,897,364.17	
	NOBLE ENERGY INC	8.000	2027/4/1	2,625,000.00	2,921,921.62	
	WMC FINANCE USA	5.125	2013/5/15	1,355,000.00	1,303,837.91	
	WMC FINANCE USA	6.250	2033/5/15	595,000.00	563,532.83	
	SEARS ROEBUCK ACCEPTANCE	3.13688	2004/5/11	2,190,000.00	2,207,064.48	
	AMSI 2003-6 S	5.000	2033/5/25	24,763,000.00	1,261,365.31	
	BAYV 2003-CA A10	4.000	2005/10/28	34,851,000.00	1,562,460.94	
	COMT 2001-5 C	2.270	2009/6/15	5,201,000.00	4,989,140.90	
	CAPITAL ONE BANK	4.875	2008/5/15	1,020,000.00	1,038,414.06	
	COMCAST CORP	5.300	2014/1/15	5,160,000.00	5,067,656.64	
	MIDAMERICAN ENER	3.500	2008/5/15	2,680,000.00	2,605,576.40	
	BUNGE LTD FINANCE CORP	5.875	2013/5/15	800,000.00	802,373.60	
	FUND AMERICAN COS INC	5.875	2013/5/15	2,470,000.00	2,439,949.98	
	SOUTH CAROLINA ELEC&GAS	5.300	2033/5/15	1,670,000.00	1,490,423.23	
	HFP 6 4C	2.65563	2040/7/15	3,130,000.00	3,131,956.25	
	CDCMC 2003-HE2 B3	4.870	2033/6/25	2,464,000.00	2,018,937.78	
	DPL INC	8.250	2007/3/1	1,035,000.00	1,132,251.70	
	MILLENIU AMERICA INC	9.250	2008/6/15	2,000,000.00	2,080,000.00	
	CBASS 2003-CB2N NOTE	8.350	2033/5/25	2,359,827.73	2,359,827.73	
	GMACC 2003-C1 G	5.1711	2036/5/10	2,148,000.00	2,006,379.56	
	SASNM 2003-AM1 A	7.750	2033/4/27	1,004,103.29	999,208.28	
	PROTECTIVE LIFE CORP	4.300	2013/6/1	1,725,000.00	1,614,672.45	
	FALCONBRIDGE LTD	5.375	2015/6/1	2,420,000.00	2,327,807.68	
	ACE 2003-FM1 A10	5.500	2005/10/25	12,199,000.00	1,034,475.20	
	PRAXAIR INC	6.375	2012/4/1	915,000.00	1,011,894.84	
	SEARS ROEBUCK ACCEPTANCE	3.030	2004/2/25	2,040,000.00	2,049,794.04	
	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG	4.050	2008/6/4	2,420,000.00	2,348,263.94	
	FNGT 2001-T5 A3	7.500	2030/6/19	649,842.89	709,364.59	
	GSAMP 2003-HE1 B2	5.120	2033/6/20	1,515,000.00	1,536,819.63	
	PULTE HOMES INC	6.375	2033/5/15	1,540,000.00	1,431,191.30	
	ALLSTATE CORP	5.350	2033/6/1	2,075,000.00	1,837,250.65	
	FFML 2003-FFB A10	6.000	2005/5/25	29,504,000.00	1,924,180.07	
	MONONGAHELA POWER	5.000	2006/10/1	4,760,000.00	4,795,700.00	
	SAIL 2003-BC4 A10	6.000	2004/11/25	29,019,000.00	1,208,124.81	
	SAIL 2003-BC4 B	4.620	2033/6/25	2,373,000.00	2,370,842.94	
	SAIL 2003-BC5 A10	6.000	2004/11/25	53,699,000.00	2,235,607.50	
	SAIL 2003-BC5 B 10	4.620	2033/5/25	1,713,000.00	1,729,318.89	
	UNION PACIFIC CORP	3.625	2010/6/1	2,565,000.00	2,422,001.25	
	ABSHE 2003-HE3 M5	5.120	2033/6/15	1,733,000.00	1,543,944.08	
	GENERAL ELEC CAP CRP	3.250	2009/6/15	1,245,000.00	1,197,168.34	
	JHON HANCOCK GLOB FDG II	7.900	2010/7/2	2,015,000.00	2,389,324.53	
	POTOMAC EDISON CO	8.000	2024/6/1	1,210,000.00	1,276,550.00	
	SOUTHERN CAL EDISON	8.000	2007/2/15	4,665,000.00	5,201,475.00	
	AMSI 2003-AR3 M5	4.870	2033/10/25	1,121,000.00	1,128,910.56	
	DUKE CAPITAL CORP	6.250	2005/7/15	1,740,000.00	1,816,970.64	
FNGT 2002-T1 A1	6.500	2031/11/25	112,810.39	119,367.49		
FNGT 2002-T12 A3	7.500	2042/5/25	2,678,657.46	2,924,006.41		
LBMLT 2003-3 M4	4.620	2033/7/25	1,639,000.00	1,630,845.64		
TEXTRON FINANCIAL CORP	2.750	2006/6/1	1,475,000.00	1,467,178.07		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	ALLIED WASTE NORTH AMERICA INC	7.875	2013/4/15	4,525,000.00	4,785,187.50	
	L-3 COMMUNICATIONS CORP	6.125	2008/7/15	4,465,000.00	4,398,025.00	
	PENNEY (JC) CO INC	7.650	2016/8/15	3,515,000.00	3,638,025.00	
	RYLAND GROUP	5.375	2008/6/1	4,980,000.00	5,067,150.00	
	SEARS ROEBUCK ACCEPTANCE	7.500	2027/10/15	2,155,000.00	2,231,862.38	
	SPX CORPORATION	6.250	2011/6/15	4,055,000.00	4,065,137.50	
	STARWOOD HOTELS RESORTS	7.375	2007/5/1	3,060,000.00	3,289,500.00	
	K. HOVNIANIAN ENTERPRISES	9.125	2009/5/1	1,565,000.00	1,670,637.50	
	MSAC 2003-HE1 B3	4.870	2033/5/25	1,967,000.00	1,657,117.44	
	SUNCORP-METWAY LTD	3.500	2013/6/15	3,060,000.00	2,925,537.48	
	BANK ONE CORP	8.000	2027/4/29	4,745,000.00	5,757,616.21	
	RJ REYNOLDS TOBACCO HLDG	6.500	2007/6/1	1,325,000.00	1,273,656.25	
	CFNIM 2003-3A NOTE	6.875	2036/6/27	1,383,504.36	1,383,089.30	
	D.R. HORTON INC	6.875	2013/5/1	1,300,000.00	1,319,500.00	
	KB HOME	7.750	2010/2/1	705,000.00	743,775.00	
	TECO ENERGY INC	7.500	2010/6/15	675,000.00	695,250.00	
	CAPITAL ONE BANK	6.500	2013/6/13	2,115,000.00	2,122,812.81	
	CXHE 2003-B A10	4.5755	2006/6/25	32,534,051.10	1,666,947.17	
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.250	2008/6/15	1,445,000.00	1,370,336.85	
	NVR INC	5.000	2010/6/15	2,765,000.00	2,682,050.00	
	OOMLT 2003-4 M6	4.870	2033/7/25	1,751,000.00	1,731,687.87	
	POTLATCH CORP	9.125	2009/12/1	4,065,000.00	4,776,375.00	
	TRANS-CANADA PIPELINES	4.000	2013/6/15	1,220,000.00	1,114,193.06	
	CONTINENTAL AIRLINES INC	6.648	2017/9/15	7,207,149.57	6,819,229.76	
	MOTOROLA INC	6.750	2006/2/1	875,000.00	943,906.25	
	BARCLAYS BANK PLC	6.860	2049/9/29	5,600,000.00	5,897,348.80	
	OOMLT 2002-6 M4	4.120	2032/11/25	1,231,000.00	1,229,143.77	
	COMET 2002-C1 C1	3.870	2010/7/15	1,243,000.00	1,253,580.53	
	CSC HOLDINGS INC	8.125	2009/8/15	800,000.00	832,000.00	
	NEXEN INC	7.875	2032/3/15	3,890,000.00	4,488,418.15	
	D.R. HORTON INC	5.875	2013/7/1	3,565,000.00	3,360,012.50	
	INDEPENDENCE COMM BANK	3.500	2013/6/20	1,215,000.00	1,161,465.88	
	MDST 11 B1	8.221	2038/7/15	5,805,423.64	5,463,901.59	
	PETRO-CANADA	4.000	2013/7/15	1,225,000.00	1,118,041.57	
	ROGERS CABLE INC	6.250	2013/6/15	3,515,000.00	3,444,700.00	
	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	5.500	2033/7/1	3,715,000.00	3,245,958.96	
	SPRINT CAPITAL CORP	8.750	2032/3/15	3,905,000.00	4,418,937.05	
	AIG SUNAMER GLOB FIN VI	6.300	2011/5/10	3,495,000.00	3,832,155.66	
	ARCH WESTERN FINANCE	6.750	2013/7/1	3,595,000.00	3,711,837.50	
	CBASS 2003-CB3 A10	3.000	2034/5/25	110,117,267.11	3,079,462.40	
	SAILN 2003-5 A	7.350	2033/6/27	399,021.70	398,905.18	
	SAILN 2003-4 A	7.500	2033/6/27	2,376,042.40	2,373,545.17	
	XCEL ENERGY INC	3.400	2008/7/1	525,000.00	503,893.42	
	NCHET 2003-3 M6	4.870	2033/7/25	2,485,000.00	2,499,562.84	
	SBM7 2000-C2 X 10	1.0992	2033/7/18	49,399.63	2,288.67	
	AOL TIME WARNER INC	9.150	2023/2/1	7,740,000.00	9,522,204.66	
	ELECTRONIC DATA SYSTEMS	6.000	2013/8/1	2,950,000.00	2,752,987.20	
	HSBC CAPITAL FUNDING LP	4.610	2049/12/29	10,080,000.00	9,361,800.00	
	RFMS2 2003-HS2 A110	5.500	2005/12/25	24,202,000.00	1,213,880.35	
	ARROW ELECTRONICS INC	6.875	2013/7/1	3,765,000.00	3,692,828.71	
RASC 2002-KS4 A110	5.000	2004/12/25	1,699,520.81	63,463.16		
GOLD2 2A 4	4.370	2015/7/10	985,000.00	985,000.00		
NORTHWEST AIRLINES CORP	7.575	2019/3/1	1,045,963.60	1,042,715.56		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	SEALED AIR CORP	5.625	2013/7/15	3,455,000.00	3,415,074.02	
	CONTINENTAL AIRLINES INC	6.900	2018/1/2	1,150,262.05	1,100,934.90	
	HEAT 2003-4 B3	5.620	2033/10/25	2,426,000.00	2,157,654.31	
	CFNIM 2003-C1A NOTE	6.750	2036/4/25	3,798,896.06	3,794,717.27	
	LBFR 2003-C4A A	1.720	2015/7/11	4,781,722.95	4,781,722.95	
	MOHEGAN TRIBAL GAMING	6.375	2009/7/15	2,325,000.00	2,354,062.50	
	GT 1999-3 A5	6.160	2031/2/1	1,138,263.73	1,162,731.05	
	LNR 2003-1A EFL	4.120	2036/7/23	5,405,000.00	5,405,000.00	
	NCAPA 2003-N1	7.385	2033/9/28	126,268.87	126,268.87	
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.500	2013/7/15	2,660,000.00	2,511,994.94	
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.750	2033/7/15	4,165,000.00	3,760,586.83	
	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	4.625	2013/7/15	1,810,000.00	1,717,054.69	
	XL CAPITAL EUROPE PLC	6.500	2012/1/15	1,315,000.00	1,429,892.86	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.750	2013/7/15	5,160,000.00	4,948,512.24	
	LBMLT 2003-4 M6	5.120	2033/8/25	2,438,000.00	2,024,113.66	
	OHIO POWER COMPANY	4.850	2014/1/15	2,745,000.00	2,625,597.99	
	OOMLT 2003-5 M6	4.620	2033/8/25	1,246,000.00	1,213,750.77	
	SCF III A2	2.310	2038/7/10	1,005,000.00	1,005,000.00	
	ACE INA HOLDINGS	8.300	2006/8/15	510,000.00	581,725.38	
	DEVELOPERS DIVERSIFIED REALTY CORPORATION	4.625	2010/8/1	2,850,000.00	2,776,495.65	
	JABIL CIRCUIT INC	5.875	2010/7/15	620,000.00	629,657.74	
	PACKAGING CORP OF AMERICA	5.750	2013/8/1	945,000.00	934,450.96	
	LBUBS 2003-C5 XCP IO	1.35814	2010/7/16	58,803,000.00	2,822,150.01	
	AMERICAN GENERAL CORPORATION	7.500	2010/8/11	3,080,000.00	3,657,906.56	
	CENTERPOINT PPTS	4.750	2010/8/1	1,445,000.00	1,442,952.43	
	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV	5.250	2013/7/22	1,465,000.00	1,447,272.03	
	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	9.455	2022/11/15	1,275,000.00	1,703,788.87	
	GEORGIA-PACIFIC CORP	8.875	2010/2/1	2,915,000.00	3,191,925.00	
	BALL CORP	6.875	2012/12/15	3,565,000.00	3,707,600.00	
	HEAT 2003-3 NIM19	8.000	2033/9/27	4,708,738.39	4,614,563.62	
	MABS 2003-NC1 M6	5.120	2033/4/25	978,000.00	932,869.60	
	MERITA BANK PLC NY	6.500	2009/4/1	6,045,000.00	6,737,225.04	
	ONIM 2003-5 NOTE	6.900	2033/7/26	2,264,011.17	2,264,011.17	
	DEVON ENERGY CORPORATION	2.750	2006/8/1	1,665,000.00	1,666,168.83	
	FFML 2003-FF3 A10	6.000	2005/1/25	67,395,000.00	3,462,007.01	
	EIRCOM FUNDING	8.250	2013/8/15	2,705,000.00	2,921,400.00	
	SAIL 2003-BC6 A10	6.000	2005/1/25	104,067,000.00	5,894,167.55	
	SAIL 2003-BC6 B	4.120	2033/7/25	2,303,000.00	2,101,199.16	
	SAIL 2003-BC7 B	4.120	2033/7/25	2,762,000.00	2,737,560.44	
	CDCMC 2003-HE3 B3	4.870	2033/11/25	1,853,000.00	1,532,841.06	
	CWL 2003-4 B	4.620	2032/2/25	1,105,000.00	1,101,389.41	
	SHARP 2003-TC1N N	7.750	2033/6/25	1,129,787.23	1,129,787.23	
	ARSI 2003-W1 MV6	4.870	2033/12/25	1,600,000.00	1,269,569.44	
	BELL ATLANTIC PENNSYLVANIA INC	8.350	2030/12/15	3,920,000.00	4,755,618.56	
	ARSI 2003-W2 A10	1.240	2004/9/25	95,473,065.32	749,788.17	
ARSI 2003-W2 M6	4.870	2033/9/25	1,373,000.00	1,095,896.74		
DPL INC	6.875	2011/9/1	2,665,000.00	2,678,639.47		
MILLER BREWING CO	5.500	2013/8/15	3,035,000.00	3,080,773.87		
WESTPAC CAPITAL TRST III	5.819	2013/9/30	2,915,000.00	2,965,342.05		
AMSI 2003-8 S IO	5.000	2006/2/25	19,197,000.00	1,251,644.40		
CREDIT SUISSE FB USA INC	5.500	2013/8/15	2,300,000.00	2,334,946.20		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	AQNIM 2003-N9A NOTE	7.385	2033/10/25	1,599,000.00	1,599,000.00	
	LBAHC 2003-4 N1	6.535	2033/8/25	2,336,309.34	2,340,872.15	
	NEVADA POWER CO	9.000	2013/8/15	2,340,000.00	2,433,600.00	
	PANHANDLE EASTERN PIPE LINE COMPANY	4.800	2008/8/15	1,060,000.00	1,074,982.04	
	ACAP 2003-2A G1	1.820	2033/9/20	2,503,912.35	2,503,912.35	
	ABFC 2003-OPT1 M6	4.620	2031/9/25	1,226,000.00	1,231,866.16	
	ABSHE 2003-HE5 M5	5.370	2033/8/15	519,000.00	446,873.99	
	BOEING CAPITAL CORP	4.750	2008/8/25	330,000.00	337,554.03	
	MSDWC 2001-NC4 B1	3.620	2032/1/25	2,038,000.00	1,874,719.10	
	SAILN 2003-6A A	7.000	2033/7/27	1,809,890.97	1,796,434.24	
	FFNT 2003-FF3 NIM	6.750	2033/7/27	1,503,181.60	1,497,345.19	
	CONTINENTAL AIRLINES INC	6.320	2008/11/1	970,000.00	927,090.58	
	GSAMP 2003-HE2 B2	5.120	2033/8/25	2,258,000.00	2,291,250.63	
	ARCAP 2003-1A E	7.110	2038/8/20	2,874,000.00	2,890,615.16	
	ABFCN 2003-OPT1 NOTE	6.900	2033/7/26	2,376,010.24	2,376,010.24	
	COUNTRYWIDE CAPITAL	8.050	2027/6/15	2,355,000.00	2,650,088.56	
	CWL 2003-BC4 B	4.620	2032/1/25	1,087,000.00	1,093,611.67	
	GSAMP 2003-HE1	7.250	2033/6/20	2,383,348.62	2,381,859.02	
	BSABS 2003-AC4 IO	5.000	2006/2/25	24,818,000.00	2,532,679.38	
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.125	2011/2/22	11,815,000.00	12,824,213.67	
	TOLL BROTHERS INC	5.950	2013/9/15	1,635,000.00	1,669,176.40	
	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELECTRIC LLC	5.750	2014/1/15	2,235,000.00	2,295,973.03	
	PACIFICORP	5.450	2013/9/15	2,345,000.00	2,402,708.10	
	RAYTHEON CO	6.000	2010/12/15	3,670,000.00	3,897,290.44	
	CENTERPOINT ENERGY INC	7.250	2010/9/1	3,595,000.00	3,796,467.39	
	CHAMT 2002-2 C	2.020	2007/7/16	10,043,000.00	10,068,647.81	
	COMPUTER ASSOCIATES INC	6.375	2005/4/15	1,615,000.00	1,679,600.00	
	INTL LEASE FINANCE CORP	4.350	2008/9/15	3,555,000.00	3,604,375.39	
	USF&G CAPITAL	8.500	2045/12/15	4,665,000.00	4,998,295.59	
	HEAT 2003-4N A	8.000	2033/11/27	2,030,359.07	2,016,958.70	
	NEWCA 3A 4FL	4.32469	2038/9/24	1,524,000.00	1,499,235.00	
	PIONEER NATURAL RESOURCE	6.500	2008/1/15	975,000.00	1,045,687.50	
	CAROLINA POWER & LIGHT	6.125	2033/9/15	2,840,000.00	2,796,337.84	
	CSFB 2002-CP3 F	6.295	2035/7/15	1,038,000.00	1,086,736.79	
	MILLER BREWING CO	4.250	2008/8/15	2,840,000.00	2,868,260.84	
	SAIL 2003-BC9 AIO	6.000	2005/2/25	29,663,000.00	1,940,589.05	
	SAIL 2003-BC9 B	4.120	2033/8/25	1,547,000.00	1,336,040.25	
	PUBLIC SERVICE CO OF NEW MEXICO	4.400	2008/9/15	1,315,000.00	1,325,362.20	
	ROCHESTER GAS & ELECTRIC	6.375	2033/9/1	1,185,000.00	1,179,649.72	
	MGM MIRAGE INC	6.000	2009/10/1	910,000.00	912,275.00	
	VODAFONE GROUP PLC	7.875	2030/2/15	4,625,000.00	5,460,020.62	
	HARTFORD LIFE	7.375	2031/3/1	3,390,000.00	3,809,231.13	
	MLMI 2003-WM3N N1	8.000	2005/5/25	1,476,000.00	1,462,130.02	
	BFAT 2003-SSRA A	1.820	2038/10/25	9,100,000.00	9,100,000.00	
BFAT 2003-SSRA M	2.470	2038/10/25	10,125,000.00	10,125,000.00		
BUNGE LTD FINANCE CORP	7.800	2012/10/15	370,000.00	424,925.39		
HRPT PROPERTIES TRUST	6.700	2005/2/23	860,000.00	903,480.74		
SAILN 2003-8A A	7.000	2033/8/27	2,048,832.79	2,038,519.78		
SAILN 2003-9A A	7.000	2033/8/27	1,556,145.33	1,548,051.81		
DUKE ENERGY CORP	5.300	2015/10/1	4,740,000.00	4,698,520.26		
EHOSTAR DBS CORP	5.750	2008/10/1	8,510,000.00	8,478,087.50		
KRAFT FOODS INC	5.250	2007/6/1	6,725,000.00	7,120,430.00		

種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
社債券	ARSI 2003-W5 MV6	4.870	2033/12/25	1,615,000.00	1,321,082.59	
	CADBURY SCHWEPPE US FINANCE LLC	3.875	2008/10/1	4,380,000.00	4,351,635.12	
	ENTERPRISE CAP TRUST II	2.360	2028/6/30	2,560,000.00	2,075,571.20	
	FORD MOTOR COMPANY	9.980	2047/2/15	4,575,000.00	4,938,136.05	
	KIMCO REALTY CORP	5.190	2013/10/1	2,930,000.00	2,905,616.54	
	LBUBS 2003-C7 XCP	0.66944	2037/7/15	63,825,000.00	1,773,632.92	
	TYSON FOODS INC	7.000	2018/5/1	1,675,000.00	1,761,595.82	
	INDIANAPOLIS PWR & LIGHT	6.300	2013/7/1	2,045,000.00	2,081,820.22	
	DAYTON POWER & LIGHT	5.125	2013/10/1	1,955,000.00	1,928,730.66	
	FFML 2003-FF4 M6	4.920	2033/10/25	1,450,000.00	1,319,046.87	
	RFMS2 2003-HS3 A110	5.000	2006/3/25	18,404,000.00	1,265,552.90	
	SXNIM 2003-A A	6.656	2033/8/26	1,476,000.00	1,476,000.00	
	TIME WARNER COS INC	9.125	2013/1/15	450,000.00	561,709.35	
	TRIZE 2001-TZHA D3	6.943	2013/3/15	1,524,000.00	1,647,368.40	
	BSABS 2003-3 A2	1.710	2043/6/25	4,614,000.00	4,614,000.00	
	CFNIM 2003-5A NOTE	5.750	2034/11/27	3,311,000.00	3,310,006.70	
	EMLT 2003-2 M6	5.370	2033/6/25	2,364,000.00	1,832,100.00	
	MABS 2003-WMC2 M6	5.120	2033/8/25	1,749,000.00	1,500,245.67	
	OCEAN ENERGY INC	7.250	2011/10/1	2,940,000.00	3,322,358.76	
	POWER RECEIVABLES FINANCE LLC	6.290	2012/1/1	2,925,000.00	2,968,553.25	
	FIRSTENERGY CORP	7.375	2031/11/15	5,305,000.00	5,428,091.91	
	GSTR 2002-2A BFL	3.120	2037/10/25	661,000.00	656,610.49	
	OHIO EDISON	5.450	2015/5/1	3,200,000.00	3,119,980.80	
	WASHINGTON MUTUAL INC	8.250	2010/4/1	2,595,000.00	3,093,564.37	
	ALBERTSON'S INC	7.500	2011/2/15	4,370,000.00	4,978,229.71	
	ONEAMERICA FINL PARTNERS	7.000	2033/10/15	1,515,000.00	1,440,522.60	
	POPULAR NORTH AMER INC	3.875	2008/10/1	905,000.00	896,070.36	
	SOUTHWESTERN PUBLIC SRV	6.000	2033/10/1	4,520,000.00	4,267,991.92	
	CONSUMERS ENERGY CO	5.375	2013/4/15	6,900,000.00	6,737,222.09	
	WALT 2003-1 C	3.130	2010/3/15	1,140,000.00	1,138,218.75	
	BAYV 2003-EA A10	4.000	2006/3/28	34,747,000.00	2,108,100.49	
	GTECH HOLDINGS CORP	4.750	2010/10/15	1,780,000.00	1,783,994.32	
	HCA INC	6.950	2012/5/1	1,690,000.00	1,761,632.34	
	ABITIBI-CONSOL CO CANADA	6.950	2006/12/15	5,055,000.00	5,232,986.55	
	INCO LTD	5.700	2015/10/15	1,115,000.00	1,118,749.74	
	ABITIBI-CONSOLIDATED INC	5.250	2008/6/20	1,330,000.00	1,264,996.25	
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.750	2030/6/15	5,150,000.00	6,324,987.95	
	KONINKLIJKE KPN NV	8.000	2010/10/1	625,000.00	742,027.50	
	FRANCE TELECOM	9.750	2031/3/1	3,635,000.00	4,714,187.88	
	NATIONAL WESTMINSTER BK	7.375	2009/10/1	8,850,000.00	10,305,524.10	
	BRITISH TELECOM PLC	7.875	2005/12/15	5,070,000.00	5,637,981.96	
BRITISH SKY BROADCASTING	6.875	2009/2/23	4,500,000.00	4,964,373.00		
VODAFONE GROUP PLC	7.625	2005/2/15	2,215,000.00	2,387,298.20		
AMERICAN ELECTRIC POWER	6.125	2006/5/15	395,000.00	424,748.24		
WEATHERFORD INTL INC	4.950	2013/10/15	1,425,000.00	1,392,036.90		
	社債券 小計			4,894,072,306.03	2,297,203,532.93 (250,165,464,736)	
コマーシャル・ペーパー	CAFCO LLC	-	2003/10/27	47,500,000.00	47,481,646.23	
	CITICORP	-	2003/11/14	40,000,000.00	39,963,488.66	
	FALCON ASSET SECURITIES	-	2003/10/22	95,550,000.00	95,527,492.53	
	SHEFFIELD RECEIV CORP	-	2003/10/17	100,070,000.00	100,061,077.04	
	OLD LINE FUNDING CORP	-	2003/10/15	50,030,000.00	50,028,499.10	
	JUPITER SECURITIES CORP	-	2003/10/24	88,500,000.00	88,473,450.00	



種類	銘柄	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
コマーシャル・ペーパー	PARK GRANADA LLC	-	2003/11/14	25,000,000.00	24,976,534.70	
	コマーシャル・ペーパー 小計			446,650,000.00	446,512,188.26 ( 48,625,177,301 )	
売付債券	GNMA TBA	5.000	2033/10/1	562,643,000.00	554,203,355.00	
	FHLMC TBA	4.500	2018/10/1	159,441,000.00	158,643,795.00	
	売付債券 小計			722,084,000.00	712,847,150.00 ( 77,629,054,635 )	
米ドル 小計				11,123,728,296.89	6,097,752,053.53 ( 664,045,198,629 )	
合計				-	664,045,198,629 ( 664,045,198,629 )	

1. 小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。
2. 合計金額欄は、邦貨額であります。( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。
3. 通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。
4. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券時価比率	有価証券の合計額に対する比率
米ドル	国債証券 6 銘柄	10.31 %	100.00 %
	地方債証券 2 銘柄	0.14 %	
	特殊債券 632 銘柄	56.25 %	
	社債券 736 銘柄	37.67 %	
	コマーシャル・ペーパー 7 銘柄	7.32 %	
	売付債券 2 銘柄	11.69 %	
合計		100.00 %	100.00 %

(注)組入債券時価比率は、公社債等の合計額に対する各公社債等の通貨ごとの比率であります。

- 第2 有価証券先物取引等及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表  
注記事項(デリバティブ取引関係)に記載したとおりであります。
- 第3 不動産等明細表  
該当事項はありません。
- 第4 その他特定資産の明細表  
該当事項はありません。
- 第5 借入金明細表  
該当事項はありません。

## 2 ファンドの現況

### (1) 純資産額計算書

(平成15年11月28日現在)

資産総額	931,731,969,521 円
負債総額	271,789,032,726 円
純資産総額 ( - )	659,942,936,795 円
発行済数量	872,058,859,826 口
1万口当たり純資産額 ( / ×10000 )	7,568 円

### (2) 投資有価証券の主要銘柄

(平成15年11月28日現在)

順位	国名	銘柄名	利率 (%)	償還日	種類	額面 (円)	上段：帳簿価額 (円)		投資比率 (%)
							単価	金額	
1	アメリカ	FNMA TBA	5.500	2033/12/1	特殊債券	98,666,219,850	10,997 11,051	99,134,113,213 99,622,088,319	15.10
2	アメリカ	FANNIE MAE	7.250	2010/1/15	特殊債券	78,006,985,100	12,885 12,884	91,831,733,222 91,828,847,763	13.91
3	アメリカ	US TREASURY BONDS	6.250	2030/5/15	国債証券	27,266,621,800	12,324 12,648	30,702,089,417 31,509,989,811	4.77
4	アメリカ	FNMA TBA	5.500	2018/12/1	特殊債券	25,347,306,600	11,258 11,297	26,071,997,350 26,163,183,168	3.96
5	アメリカ	FNMA TBA	6.500	2033/12/1	特殊債券	24,439,090,500	11,415 11,417	25,488,279,799 25,493,026,276	3.86
6	アメリカ	US TREASURY NOTES	4.250	2013/8/15	国債証券	23,720,770,150	10,913 10,966	23,651,292,724 23,765,246,593	3.60
7	アメリカ	FANNIE MAE DISCOUNT NOTES	-	2003/12/11	特殊債券	14,928,542,200	10,939 10,941	14,919,746,800 14,922,570,783	2.26
8	アメリカ	FNMA 545759	6.500	2032/7/1	特殊債券	14,117,808,608	11,381 11,421	14,679,740,066 14,731,592,984	2.23
9	アメリカ	US TREASURY NOTES	3.250	2008/8/15	国債証券	11,162,696,050	10,941 10,976	11,158,771,666 11,194,091,132	1.70
10	アメリカ	CRC FUNDING LLC	-	2003/12/8	コマーシャル・ペーパー	10,945,000,000	10,941 10,941	10,941,488,454 10,941,488,454	1.66
11	アメリカ	FANNIE MAE DISCOUNT NOTES	-	2003/12/15	特殊債券	10,945,000,000	10,928 10,940	10,927,776,827 10,939,527,500	1.66
12	アメリカ	YORKTOWN CAPITAL LLC	-	2003/12/9	コマーシャル・ペーパー	10,625,734,350	10,941 10,941	10,622,015,339 10,622,015,339	1.61
13	アメリカ	MORGAN STANLEY TRACERS	5.878	2007/3/1	社債券	7,989,083,850	11,778 11,704	8,596,893,349 8,542,967,033	1.29
14	アメリカ	SHEFFIELD RECEIV CORP	-	2003/12/10	コマーシャル・ペーパー	7,989,850,000	10,941 10,941	7,986,791,656 7,986,791,656	1.21
15	アメリカ	FNMA 555254	6.500	2033/1/1	特殊債券	7,515,423,203	11,376 11,419	7,811,283,085 7,840,614,772	1.19
16	アメリカ	US TREASURY NOTES	3.000	2007/11/15	国債証券	6,863,828,400	11,020 10,996	6,911,017,219 6,896,002,595	1.04
17	アメリカ	CRC FUNDING LLC	-	2003/12/11	コマーシャル・ペーパー	5,472,500,000	10,941 10,941	5,470,265,391 5,470,265,391	0.83
18	アメリカ	WINDMILL FUNDING	-	2003/12/16	コマーシャル・ペーパー	5,472,500,000	10,939 10,939	5,469,467,320 5,469,467,320	0.83

順位	国名	銘柄名	利率 (%)	償還日	種類	額面(円)	上段：帳簿価額(円) 下段：評価額(円)		投資 比率 (%)
							単価	金額	
19	アメリカ	FALCON ASSET SECURITIES	-	2003/12/11	コマーシャル・ペーパー	5,449,515,500	10,941 10,941	5,447,290,270 5,447,290,270	0.83
20	アメリカ	FNGT 2002-T16 A3 1	7.500	2042/7/25	社債券	3,894,818,027	11,948 11,913	4,251,561,538 4,239,267,943	0.64
21	アメリカ	FNR 2003-18 X1 2	0.636	2042/12/25	特殊債券	8,311,539,652	5,298 5,298	4,022,941,217 4,022,939,785	0.61
22	アメリカ	GENERAL ELECTRIC CAP	-	2003/12/11	コマーシャル・ペーパー	3,830,750,000	10,941 10,941	3,829,185,765 3,829,185,765	0.58
23	アメリカ	FNR 2002-14 A2 3	7.500	2042/1/25	特殊債券	2,992,804,456	11,943 11,913	3,265,575,043 3,257,482,095	0.49
24	アメリカ	US TREASURY BONDS	8.000	2021/11/15	国債証券	2,385,462,750	14,512 14,789	3,162,974,514 3,223,356,541	0.49
25	アメリカ	CSFB 1997-C2 A2 4	6.520	2035/1/17	社債券	2,997,170,216	11,556 11,503	3,164,418,382 3,149,862,550	0.48
26	アメリカ	FREDDIE MAC DISCOUNT NOTES	-	2003/12/5	特殊債券	2,848,436,250	10,938 10,943	2,846,741,431 2,847,866,563	0.43
27	アメリカ	JPMC 2000-C9 A1 5	7.590	2032/10/15	社債券	2,611,509,488	11,853 11,820	2,828,149,891 2,820,325,000	0.43
28	アメリカ	FNMA 545760	6.500	2032/7/1	特殊債券	2,551,938,790	11,381 11,421	2,653,513,611 2,662,886,605	0.40
29	アメリカ	FNMA 545812	6.500	2032/8/1	特殊債券	2,525,508,489	11,381 11,421	2,626,031,450 2,635,307,228	0.40
30	アメリカ	FNMA 555533	6.500	2033/4/1	特殊債券	2,473,125,702	11,375 11,419	2,570,180,390 2,580,137,596	0.39
								投資比率合計：	68.88

(注1) 評価金額の上位30銘柄について記載しております。

(注2) 平成15年11月28日現在のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しております。

(注3) 投資比率は、純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率であります。

#### 1 FNGT 2002-T16 A3

ファニーメイ(連邦抵当金庫)が発行するモーゲージ(不動産貸付)担保債務証券です。最長30年の固定利払いの住宅ローン債権(FHA(連邦住宅局)/VA(退役軍人局)ローン)をプールとして再組成し、そこから支払われる元利金をキャッシュフローとして受け取ります。ファニーメイはこのキャッシュフローに対して保証をつけています。

なお、ローン件数は7,300件程度(2002年10月1日時点)に分散されていると共に、ローン債権は発行体の資産から完全に分離されています。

#### 2 FNR 2003-18 X1

ファニーメイ(連邦抵当金庫)が発行するモーゲージ(不動産貸付)担保債務証券です。最長30年の固定利払いの住宅ローン債権(FHA(連邦住宅局)/VA(退役軍人局)ローン)をプールとして再組成し、そこから支払われる利金をキャッシュフローとして受け取ります。ファニーメイはこのキャッシュフローに対して保証をつけています。

なお、ローン件数は2,400件程度(2003年2月1日時点)に分散されていると共に、ローン債権は発行体の資産から完全に分離されています。

#### 3 FNR 2002-14 A2

ファニーメイ(連邦抵当金庫)が発行するモーゲージ(不動産貸付)担保債務証券です。最長30年の固定利払いの住宅ローン債権(FHA(連邦住宅局)/VA(退役軍人局)ローン)をプールとして再組成し、そこから支払われる元利金をキャッシュフローとして受け取ります。ファニーメイはこのキャッシュフローに対して保証をつけています。

なお、ローン件数は4,300件程度（2002年2月1日時点）に分散されていると共に、ローン債権は発行体の資産から完全に分離されています。

#### 4 CSFB 1997-C2 A2

CS ファースト・ボストン・モーゲージ・セキュリティーズ・コーポレーション（クレディ・スイス・ファースト・ボストン・コーポレーションの子会社）が発行する商業用モーゲージ（不動産貸付）担保証券で、16に分かれたクラスのうち、A2は債務支払い優先順位が2番目に高い部分。返済された貸付元本はまず、A1に対する支払いに充てられた後、A2に対する支払いに充てられます。外部保証はありませんがローン件数は180件程度（1997年12月11日時点）に分散されていると共に、ローン債権は発行体の親会社の資産から完全に分離されています。

#### 5 JPMC 2000-C9 A1

JP モルガン・コマーシャル・ファイナンス・コーポレーション（JP モルガン・インコーポレテッドの子会社）が発行する商業用モーゲージ（不動産貸付）担保証券で、16に分かれたクラスのうち、A1は同じプールからの債務支払い優先順位が最も高い部分。返済された貸付元本は最初にA1に対する支払いに充てられます。外部保証はありませんがローン件数は140件程度（2000年1月1日時点）に分散されていると共に、ローン債権は発行体の親会社の資産から完全に分離されています。

TBA（To Be Announced）とは

TBAとは、モーゲージ・パススルー証券の売買の際に、発行機関、年限、クーポン、額面金額などは特定するものの、受渡しの対象となるプール（複数の住宅ローンをまとめたもの）は指定せずに行う取引形態のことです。

莫大な数の個別プールを特定して取引していたのでは、コストや手間がかかる上、流動性も限定的となってしまう。このため、TBA取引がモーゲージ・パススルー証券市場において標準的な取引形態となっています。

#### 種類別及び業種別投資比率

種類	業種	投資比率（％）
特殊債券	-	55.86
社債券	-	38.29
国債証券	-	12.12
コマーシャル・ペーパー	-	7.54
地方債証券	-	0.19
売付債券	-	10.08
合計		103.92

（注）投資比率は、純資産総額に対する各種類の評価金額（平成15年11月28日現在のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額）の比率であります。

（3）投資不動産物件  
該当事項はありません。

（4）その他投資資産の主要なもの  
該当事項はありません。

## その他の情報

### 1 信託約款に定める投資対象

- (1) ファンドは、主に次の有価証券を投資対象とします。(約款第19条第1項)
- 株券または新株引受権証券
  - 国債証券
  - 地方債証券
  - 特別の法律により法人の発行する債券
  - 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。)
  - コマーシャル・ペーパー
  - 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
  - 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。)
  - および新株予約権証券
  - 証券投資信託または外国証券投資信託の受益証券(証券取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
  - 投資証券または外国投資証券(証券取引法第2条第1項第7号の2で定めるものをいいます。)
  - 外国貸付債権信託受益証券(証券取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
  - 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  - 貸付債権信託受益権(証券取引法第2条第2項第1号で定めるものをいいます。)
  - 外国法人に対する権利で の権利の性質を有するもの
  - なお、 の証券または証書および の証券または証書のうち の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、 から までの証券および の証券のうち から までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、 および の証券を以下「投資信託証券」といいます。
- (2) ファンドは前記(1)に掲げる有価証券のほかに、次に掲げる金融商品により運用することができます。(約款第19条第2項)
- 預金
  - 指定金銭信託
  - コール・ローン
  - 手形割引市場において売買される手形
  - 抵当証券
- (3) 前記(1)にかかわらず、ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、信託金を前記(2) から までに掲げる金融商品により運用することができます。(約款第19条第3項)

### 2 その他の投資制限

- (1) 投資信託証券への投資割合(約款第19条第5項)
- 信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- (2) 投資する株式等の範囲(約款第21条)
- 投資する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

前記にかかわらず、下記 1. から 3. に掲げる発行会社の発行する株式、新株引受権証券および新株予約権証券、外国におけるこれに準ずる発行会社の発行する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、投資することができます。

1. 証券取引法第24条の規定に基づいて有価証券報告書（総合意見が適正である旨の監査報告書が添付されているものに限る。）を継続的に提出している発行会社または証券取引法第5条に規定する有価証券届出書（総合意見が適正である旨の監査報告書が添付されているものに限る。）を提出している発行会社
2. 株式会社の監査等に関する商法の特例に関する法律に準ずる監査が行なわれ、かつ、総合意見が適正または適法である旨の監査報告書が添付されている財務諸表等を委託会社において入手出来る発行会社
3. 公認会計士または監査法人により、証券取引法または株式会社の監査等に関する商法の特例に関する法律に準ずる監査が行なわれ、かつ、総合意見が適正または適法である旨の監査報告書が添付されている財務諸表等を委託会社において入手出来る発行会社で、今後も継続的に開示が見込める会社

(3) 信用取引の範囲（約款第23条）

信託財産を効率的に運用するため、信用取引により株券を売付けることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことができます。

前記の信用取引は、当該売付けに関する建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

信託財産の一部解約等により、前記の売付けに関する建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えた場合には、速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済します。

(4) 先物取引等（約款第24条）

わが国の証券取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）

わが国の取引所における通貨に関する先物取引ならびに外国の取引所における通貨に関する先物取引および先物オプション取引を行うことができます。

わが国の取引所における金利に関する先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことができます。

(5) スワップ取引（約款第25条）

信託財産を効率的に運用するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことができます。

スワップ取引にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

スワップ取引にあたっては、当該信託財産に関するスワップ取引の想定元本の合計額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えた場合には、速やかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部を解約します。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価します。

スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れを行います。

(6) 金利先渡取引および為替先渡取引（約款第26条）

信託財産を効率的に運用するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことが

できます。

金利先渡取引および為替先渡取引にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価します。

金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れを行います。

(7) 有価証券の貸付け(約款第28条)

信託財産を効率的に運用するため、信託財産に属する株式および公社債を次の1. および2. の範囲内で貸付けることができます。

1. 株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。

2. 公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

前記 に定める限度額を超えた場合には、速やかに、その超える額に相当する契約の一部を解約します。

有価証券の貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れを行います。

(8) 公社債の空売り(約款第29条)

信託財産を効率的に運用するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売付けることができます。なお、当該売付けの決済については、公社債(信託財産により借入れた公社債を含みます。)の引き渡しまたは買い戻しにより行うことができるものとします。

前記 の売付けは、当該売付けに関する公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

信託財産の一部解約等により、前記 の売付けに関する公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えた場合には、速やかに、その超える額に相当する売付けの一部を決済します。

(9) 公社債の借入れ(約款第30条)

信託財産を効率的に運用するため、公社債の借入れを行うことができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供を行います。

前記 は、当該借入れに関する公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

信託財産の一部解約等により、前記 の借入れに関する公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えた場合には、速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還します。

前記 の借入れに関する品借料は信託財産中から支払います。

(10) 外国為替予約等(約款第32条)

信託財産を効率的に運用するため、外国為替の売買の予約取引を行うことができます。

前記 の予約取引は、信託財産に関する為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該取引については、この限りではありません。

前記 の限度額を超えた場合には、所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引を行います。

予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。(約款第7条第4項)

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要

と認められる場合には、制約されることがあります。(約款第 31 条)

(11) 資金の借入れ(約款第 40 条)

信託財産を効率的に運用するため、ならびに信託財産を安定的に運用するため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資に関する収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)を行うことができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

一部解約に伴う支払資金の手当てに関する借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する金融商品の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が 5 営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、金融商品の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入れを行う日における信託財産の純資産総額の 10% を超えないこととします。

収益分配金の再投資に関する借入期間は信託財産から収益分配金が支払われる日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

借入金の利息は信託財産中より支払われます。

(12) デリバティブ評価損(投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第 27 条第 1 項第 5 号)

委託会社は、運用指図を行う信託財産について、次の行為を行ってはならないことになっております。

信託財産の純資産総額に 100 分の 50 をかけて得られる額が当該信託財産に関する次の および に掲げる額(これに関する取引のうち当該取引が評価損を生じたのと同じ事由により評価益を生じた取引がある場合には当該評価益の合計額を差し引いた額とする。)ならびに に掲げる額の合計額を下回るることとなるにもかかわらず、当該信託財産に関する有価証券先物取引等を行うことまたは継続することを受託会社に指図すること。

当該信託財産に関する先物取引等評価損(有価証券オプション取引等および有価証券店頭オプション取引等の売付約定に関するものを除く。)

当該信託財産に関する有価証券オプション取引等および有価証券店頭オプション取引等のうち売付約定に関するものにおける原証券等の時価とその行使価格との差額であって当該オプションの行使に伴い発生すると見込まれる損失の額から当該オプションに関する帳簿価額を差し引いた金額であって評価損となるもの

当該信託財産をもって取得し現在保有している新株予約権を表示する証券または証券に関する時価とその帳簿価額との差額であって評価損となるもの

### 3 内国投資信託受益証券事務の概要

(1) 受益証券の名義書換等

受益証券の名義書換手続きおよび無記名式から記名式へのまたは記名式から無記名式への変更は、委託会社の定める手続きにより行うことができます。

名義書換手続きは委託会社(本店)にて行うものとし、受益者から請求があるときは、取扱販売会社はこれを委託会社に取り次ぐものとします。

名義書換の手続きは、毎計算期間の末日の翌日から 15 日間停止されます。

名義書換手続きに関し、手数料は徴収しません。

(2) 受益者名簿

作成しません。



(3) 受益者に対する特典  
ありません。

(4) 譲渡制限

譲渡制限はありません。ただし、記名式の受益証券の譲渡は、委託会社の定める手続きによる名義書換によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

#### 4 目論見書について

(1) 目論見書の表紙に図案や委託会社の名称およびロゴマーク、イラストを使用すること、またファンドの基本的性格および形態の一部、キャッチコピーを記載することがあります。

(2) 届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」中の「第1 ファンドの状況」の主要内容を要約し、「目論見書の概要」として目論見書の冒頭に記載することがあります。

(3) 届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、その内容を説明した図表等を付加して目論見書のその内容に関連する箇所に記載することがあります。

また、「第二部 ファンド情報」中、「第1 ファンドの状況 5 運用状況」および「第2 ファンドの経理状況 2 ファンドの現況」の情報の一部をグラフ化し、目論見書中に「運用の状況(概要)」として記載することがあります。

(4) 要約目論見書を使用することがあります。

「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」第12条第1項第1号口に規定する書類(要約目論見書)を、以下の記載にしたがい使用することがあります。

当要約目論見書は、ポスター、チラシ、パンフレット、ダイレクトメール(ハガキ、封書用)として使用される他、新聞、雑誌、インターネットの電子媒体および書籍等に掲載されることがあります。また、写真、イラストおよびキャッチコピーを付加して使用されることがあります。

当要約目論見書は、使用形態によってレイアウト、用紙および印刷の色、デザイン等が変更されることがあります。

運用実績に関する情報として、基準価額(課税前分配金込み基準価額を含みます。)の推移(設定来または計算期間等別に日次、週次、月次などのデータとして、また高値や安値などを併せて記載することがあります。)および分配金実績の推移、純資産総額の推移、年率換算利回り、銘柄構成、騰落率等を数値またはグラフで表示することがあります。

ファンドの保有証券と運用状況に関する情報として、業種別、銘柄ごとの組入比率および組入額、ならびに産業などに関する説明を、文章、数値、グラフで表示することがあります。

ファンドに関する情報として、委託会社、投資顧問会社等に関する情報(ロゴマーク、プロフィールを含みます。)およびファンドマネージャー、アナリストチームに関する情報(写真、肩書き、プロフィールを含みます。)を記載することがあります。

投信評価機関、投信評価会社等によるファンドに関する評価を使用することがあります。

以下の趣旨の事項を記載することがあります。

〔投資信託購入にあたっての留意点〕

1. 投資信託は、金融機関の預金、保険契約とは異なり、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。

2. 投資信託は、金融機関の預金、保険契約における保険金額と異なり、元本の返済および利回りの保証はありません。

- 3．投資信託の購入者は、投資した資産の減少を含むリスク（元本割れリスク）を負います。
- 4．投資信託の設定・運用は、取扱販売会社ではなく、委託会社が行います。
- 5．証券会社以外で購入された投資信託は、投資者保護基金による支払い対象にはなりません。