

# Putnam World Trust

30|06|10

Informe anual



A world of investing.™



Informe y estados financieros auditados para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010. Un fondo de inversión colectiva de tipo paraguas autorizado por la Autoridad irlandesa reguladora de los servicios financieros y constituido como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con la Normativa de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2003, según se encuentre en vigor.

# Índice

Índice	Página	Índice	Página
Descripción general del Trust	3	Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)	
Objetivos de inversión	4	Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund	148
Políticas	5	Putnam Currency Alpha Fund	148
Informe de la Sociedad Gestora	6	Putnam Emerging Markets Equity Fund	149
Coefficiente de gastos totales (TER) (sin auditar)	15	Putnam Global Core Equity Fund	149
Coefficiente de rotación de la cartera (CRC) (sin auditar)	15	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	150
Responsabilidades de la Sociedad Gestora	16	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	150
Informe del Depositario a los Partícipes	16	Putnam Global High Yield Bond Fund	151
Informe de los Auditores Independientes	17	Putnam Global Liquidity Fund	151
Programa de inversiones		Putnam Total Return Fund	152
Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund	18	Información importante para los inversores alemanes	153
Putnam Emerging Markets Equity Fund	21	Información adicional para los inversores españoles (sin auditar)	154
Putnam Global Core Equity Fund	24	Organización	155
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	28		
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	40		
Putnam Global High Yield Bond Fund	54		
Putnam Global Liquidity Fund	64		
Putnam Total Return Fund	65		
Cuenta de pérdidas y ganancias	93		
Balance financiero	102		
Estado de variaciones en el activo neto atribuible a Partícipes con Participaciones reembolsables	111		
Notas relativas a los Estados financieros	114		

El presente Folleto comprende, entre otros aspectos, información referente al Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund, Putnam Currency Alpha Fund, Putnam Emerging Markets Equity Fund, Putnam Global Core Equity Fund, Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1, Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 y Putnam Global Liquidity Fund, con respecto a los cuales no se ha presentado al regulador financiero alemán (BaFin) ninguna notificación para la distribución pública, según establece el artículo 132 de la Ley de Inversiones de dicho país. Las Participaciones de estos Fondos no se comercializarán públicamente a los inversores que deban atenerse a la Ley alemana de Inversiones.

## Descripción general del Trust

Putnam World Trust («el Trust») es un fondo de inversión de tipo paraguas constituido como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con la Normativa de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2003, según se encuentre en vigor. El Trust se constituyó el 18 de febrero de 2000 e inició sus operaciones el 22 de febrero de 2000. El Trust pasó a ser un OICVM III en 2006. Con anterioridad al 2 de septiembre de 2008, el Trust se denominaba Putnam World Trust II.

El Trust es un fondo de inversión colectiva tipo paraguas que incluye fondos desde los que eventualmente se pueden emitir diferentes tipos de Participaciones. Cada fondo representa Participaciones en un fondo de inversión formado por una cartera de inversiones distinta e independiente. La sociedad gestora puede emitir diferentes clases de Participaciones en cada fondo. Cada fondo tendrá sus propios pasivos, que no serán compartidos por ningún otro fondo.

Los Fondos de Putnam World Trust (con la excepción del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1, Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 y Putnam Global Liquidity Fund) están admitidos a cotización en la Bolsa de valores de Irlanda.

El Putnam Currency Alpha Fund se disolvió el 4 de enero de 2010.

A 30 de junio de 2010, se habían emitido los siguientes Fondos y Clases de Participaciones:

Fondo	Clases de Participaciones emitidas en la actualidad	Divisa base del Fondo
Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund	Clases A, B, C, I, M y T	Dólar estadounidense
Putnam Emerging Markets Equity Fund	Clases A, B, C, I, M y T	Dólar estadounidense
Putnam Global Core Equity Fund	Clases A, B, C, I, M y T	Dólar estadounidense
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	Clase S	Libra esterlina
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	Clase S	Libra esterlina
Putnam Global High Yield Bond Fund	Clases A, B, C, E, I y S	Dólar estadounidense
Putnam Global Liquidity Fund	Clase P	Dólar estadounidense
Putnam Total Return Fund	Clases A, B, C, M y S	Dólar estadounidense

A lo largo de este informe, los valores correspondientes a las Participaciones de Clase E y de Clase M de los Fondos se expresan en euro (€).

A lo largo de este informe, los valores correspondientes a las Participaciones de Clase S y de Clase T de los Fondos se expresan en libras esterlinas (GBP).

## Objetivos de inversión

Los activos de cada Fondo serán invertidos por separado de acuerdo con los objetivos y las políticas de inversión del Fondo. Cada Fondo tiene su propio objetivo de inversión y su propia estrategia para alcanzarlo.

### Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

El objetivo de inversión del Fondo es el tratar de obtener revalorización del capital. El Fondo trata de lograr su objetivo invirtiendo al menos dos tercios de sus activos totales (tras la deducción de los activos líquidos auxiliares) en valores de renta variable o relacionados con la renta variable, tales como warrants, acciones convertibles o preferentes emitidas por empresas de Asia y de la región del Pacífico (excepto Japón).

### Putnam Currency Alpha Fund\*

El objetivo de inversión del Fondo es obtener rendimientos absolutos positivos a lo largo de un ciclo completo de mercado (normalmente, de 3 a 5 años) al identificar y explotar desajustes relativos en los precios de las divisas. Se espera que el Fondo trate de alcanzar su objetivo con un nivel elevado, aunque controlado, de volatilidad.

### Putnam Emerging Markets Equity Fund

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital. El Fondo trata de lograr su objetivo invirtiendo al menos dos tercios de sus activos totales (tras la deducción de los activos líquidos auxiliares) en valores de renta variable o relacionados con la renta variable, tales como warrants y acciones convertibles o preferentes emitidas por empresas de mercados en vías de desarrollo o «emergentes». Los mercados emergentes comprenden los países incluidos en el índice MSCI Emerging Market Free, cuya composición puede variar con el tiempo. Para determinar si una empresa se encuentra en un mercado emergente, el Asesor de Inversiones tiene presentes los siguientes factores: el lugar en el que se negocian los títulos de dicha empresa, el lugar en el que ésta se encuentra ubicada o constituida, o el lugar del cual obtiene sus ingresos o beneficios.

### Putnam Global Core Equity Fund

El objetivo de inversión del Fondo es la revalorización del capital. El Fondo trata de lograr su objetivo invirtiendo al menos dos tercios de sus activos totales (tras la deducción de los activos líquidos auxiliares) en valores de renta variable o relacionados con la renta variable, tales como warrants y acciones convertibles o preferentes emitidas en todo el mundo. El Fondo no invertirá más del 20% de sus activos, en el momento de la compra, en países no incluidos en el índice MSCI World, cuya composición puede variar con el tiempo. Además, el Fondo no invertirá más de 20 puntos porcentuales por encima de la ponderación en el índice MSCI World en valores de países con mercados emergentes, en el momento de la compra.

### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

El objetivo de inversión del Fondo es lograr un rendimiento total anual que supere en al menos un 1,0% el LIBOR a seis meses en libras esterlinas, según se mida a lo largo de periodos sucesivos de tres años.

El Fondo se propone tratar de lograr este objetivo invirtiendo principalmente y al menos dos tercios de sus activos totales (tras la deducción de los activos líquidos auxiliares), en bonos aptos y no aptos para la inversión, ya sean del Estado, de agencias gubernamentales, de organismos supranacionales, de empresas o titulizados (incluidos los efectos mercantiles y los bonos convertibles), obligaciones con garantía hipotecaria, títulos respaldados por activos y por hipotecas, títulos con garantía, intereses en préstamos titulizados, certificados de depósito y otros instrumentos a corto plazo e instrumentos similares, según se describe más detenidamente a continuación.

El Fondo puede invertir en todos los principales sectores del mercado de renta fija internacional. Sin embargo, la exposición neta máxima del Fondo a los títulos respaldados por hipotecas y por activos no podrá ser superior al 75% de sus activos netos.

### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

El objetivo de inversión del Fondo es lograr un rendimiento total anual que supere en al menos un 2,0% el LIBOR a seis meses en libras esterlinas, según se mida a lo largo de periodos sucesivos de tres años.

El Fondo se propone tratar de lograr este objetivo invirtiendo principalmente y al menos dos tercios de sus activos totales (tras la deducción de los activos líquidos auxiliares) en valores negociables cotizados en bolsa, es decir, en bonos aptos y no aptos para la inversión, ya sean del Estado, de agencias gubernamentales, de organismos supranacionales, de empresas o titulizados (incluidos los efectos mercantiles y los bonos convertibles), obligaciones con garantía hipotecaria, títulos respaldados por activos y por hipotecas, títulos con garantía, intereses en préstamos titulizados, certificados de depósito y otros instrumentos a corto plazo.

### Putnam Global High Yield Bond Fund

El Fondo busca un nivel elevado de renta corriente. El crecimiento del capital es un objetivo secundario siempre que sea compatible con el objetivo de obtener un nivel elevado de renta corriente.

El Fondo trata de lograr un nivel alto de renta corriente invirtiendo al menos dos tercios de sus activos totales (tras la deducción de los activos líquidos auxiliares) en títulos de deuda de alta rentabilidad y baja calificación de todo el mundo, como los que tengan una calificación de S&P inferior a BBB, o a Baa de Moody's, y que coticen o se negocien en Mercados reconocidos (incluidas las participaciones no apalancadas en préstamos libremente transmisibles, titulizadas y negociadas en un Mercado reconocido, los bonos sin cupón y los bonos con intereses en forma de títulos), que constituyan una cartera que el Asesor de Inversiones considere que no asume riesgos innecesarios para los ingresos o el principal.

### Putnam Global Liquidity Fund

El Fondo trata de obtener un nivel elevado de renta corriente que, en opinión del Asesor de Inversiones, concuerde con la conservación del capital y el mantenimiento de la liquidez. El Fondo trata de alcanzar sus objetivos invirtiendo al menos dos tercios de sus activos (tras la deducción de los activos líquidos auxiliares) en una cartera de instrumentos del mercado monetario de alta calidad denominados en dólares estadounidenses de emisores de dentro o fuera de los Estados Unidos. Dichos instrumentos podrán ser títulos de deuda pública y/o empresarial que sean de tipo de interés fijo y/o variable y que cuenten con una calificación mínima de aptos para la inversión.

### Putnam Total Return Fund

El objetivo de inversión del Fondo es brindar una rentabilidad total positiva, tanto en términos relativos como absolutos, y en diversas condiciones de mercado. El Fondo tratará de lograr este objetivo invirtiendo su patrimonio neto en una cartera diversificada de múltiples clases de activos. La asignación de la cartera recurrirá a distintas fuentes con el fin de dinamizar el objetivo de riesgo/rentabilidad del Fondo; dichas fuentes incluirán la exposición a acciones (por ejemplo, estadounidenses, de mercados emergentes no estadounidenses, de pequeña y gran capitalización), a renta fija (por ejemplo, estadounidense, de alto rendimiento no estadounidense y de mercados emergentes), a divisas y a clases de activos alternativas (por ejemplo, REIT u otros instrumentos de inversión inmobiliaria), o títulos del Tesoro de los Estados Unidos protegidos frente a la inflación. La cartera también hará uso de diferentes técnicas de protección (por ejemplo, asignación táctica de activos a escala internacional u opciones sobre índices o divisas) con el propósito de incorporar una rentabilidad adicional a la cartera total.

\* Los Inversores han de tener presente que este Fondo se disolvió el 4 de enero de 2010.

# Políticas

## Política de distribución

Cada Fondo cuenta con su propia política de distribución. Si la Sociedad Gestora decide realizar una distribución, ésta se pagará a su juicio, según lo estipulado en el suplemento del folleto correspondiente al Fondo. Para determinados Fondos, la Sociedad Gestora distribuirá la renta neta total de la inversión de un Fondo como mínimo una vez al año y, a veces, con más frecuencia, según se estipule en el suplemento correspondiente. En estos momentos la Sociedad Gestora no tiene previsto realizar distribuciones de las ganancias de capital realizadas o no realizadas, excepto si es preciso para cumplir con los requisitos de distribución con respecto a la condición de distribuidor en el Reino Unido, o si se establece otra cosa en el Folleto informativo. Los Partícipes registrados recibirán sus dividendos una vez en la fecha de distribución con arreglo al número de Participaciones que mantengan en ese Fondo en particular. Los dividendos pagaderos a los Partícipes se reinvertirán en Clases de Participaciones del Fondo implicado, salvo que el Partícipe solicite lo contrario.

Se abonarán distribuciones a aquellos Partícipes que hayan optado por recibir repartos en metálico mediante transferencia de fondos (con los cargos por cuenta del Partícipe), salvo que el importe de dicha distribución sea igual o inferior a 50 USD, o a cualquier otro importe que la Sociedad Gestora determine oportunamente. El referido importe no se repartirá, sino que será retenido y reinvertido.

Actualmente la Sociedad Gestora no tiene previsto distribuir la renta neta de la inversión con respecto a los siguientes Fondos y Clases (no todas las Clases enumeradas a continuación siguen estando emitidas, véase la página 3):

- Participaciones de Clase E, Clase I y Clase Y del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1 y Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2;
- Participaciones de Clase A, Clase B, Clase C, Clase E, Clase I, Clase M y Clase Y del Putnam Total Return Fund, Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund, Putnam Emerging Markets Equity Fund y Putnam Global Core Equity Fund.

Si en el futuro se opta por que estas Clases distribuyan la renta neta de la inversión, la cantidad que se vaya a distribuir entre los Partícipes será determinada por la Sociedad Gestora.

## Cálculo del valor liquidativo

El valor liquidativo de cada Fondo se expresará en la divisa base del Fondo pertinente y se calculará en cada Día de negociación determinando el valor de los activos del Fondo en dicho Día de negociación y deduciendo de él el pasivo del Fondo en dicho Día de negociación. El valor liquidativo por Participación se calcula dividiendo el valor liquidativo del Fondo pertinente entre el número de Participaciones de ese Fondo que estén en circulación en ese momento, o bien dividiendo el valor liquidativo del Fondo pertinente atribuible a la Clase de Participación entre el número de Participaciones en dicha Clase que se hayan emitido, o se consideren emitidas, en tal Día de negociación, redondeando el resultado a la unidad de moneda más cercana.

El valor liquidativo por Participación más reciente de que se dispone y el valor liquidativo por Participación y por Clase en cada Día de negociación se publicarán en el domicilio social del administrador y en la dirección de internet [www.putnam.com](http://www.putnam.com) (para todos los inversores que no se encuentren en Austria, Francia, Alemania o Suiza) y/o en cualquier otra publicación que la Sociedad Gestora pueda determinar oportunamente. Los inversores franceses pueden consultar la página web independiente [www.europerformance.fr](http://www.europerformance.fr) para obtener información acerca del valor liquidativo de los Fondos registrados para su venta al público en Francia.

Los inversores austriacos, alemanes y suizos podrán acceder a la información más reciente de que se dispone sobre el valor liquidativo por Participación y por Clase en cada Día de negociación accediendo a la página web [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

## Cálculo de las comisiones de venta

Las Participaciones de Clase A, de Clase M y de Clase T pueden estar sujetas a una comisión de venta de hasta el 6,25% del Valor liquidativo por Participación. Como opción alternativa, podrá cargarse una comisión contingente por amortización anticipada de hasta el 1% cuando las Participaciones de Clase A que sean parte de una suscripción de 1.000.000 USD o más se rescaten dentro de los nueve meses siguientes al momento de su compra, siempre y cuando no se haya impuesto ninguna comisión inicial de venta.

Las Participaciones de Clase B y de Clase C se ofrecen sin comisión inicial de venta, si bien en las Participaciones de Clase B podrá cargarse una comisión contingente por amortización anticipada de hasta el 4%, y del 1% en el caso de las de Clase C, a discreción de la Sociedad Gestora y de acuerdo con el periodo de tiempo durante el cual el Partícipe haya mantenido sus Participaciones.

No hay comisión inicial de venta ni por amortización anticipada con respecto a las Participaciones de Clase E, de Clase I, de Clase P, de Clase S y de Clase Y.

Las comisiones de venta se tienen en cuenta antes de que el Fondo reciba los correspondientes importes.

## Instrumentos financieros derivados

La Sociedad Gestora puede, en nombre de cada Fondo, emplear técnicas e instrumentos relacionados con los valores mobiliarios y los instrumentos del mercado monetario, según y de conformidad con las condiciones y requisitos impuestos por el Regulador financiero. Los derivados utilizados por los Fondos pueden incluir futuros, permutas, opciones sobre permutas, opciones, operaciones de compraventa de valores por concretar, contratos a plazo y contratos por diferencias, y pueden emplearse con fines de cobertura e inversión, incluso como sustitutos de la inversión directa en títulos o para obtener una exposición adicional alternativa a aquella que se puede obtener con una cartera de títulos tradicional, con sujeción en todo momento a los límites y requisitos del Regulador financiero. Toda la información detallada sobre los derivados que pueden utilizarse figura en el protocolo de gestión del riesgo de derivados presentado ante el Regulador financiero. Los Fondos pueden utilizar asimismo contratos de divisas a plazo y otros instrumentos de divisas con fines de cobertura o para modificar las características de exposición a divisas de los valores mobiliarios mantenidos por los Fondos como estrategia alternativa para gestionar dicha exposición a divisas. Las técnicas e instrumentos que puede emplear la Sociedad Gestora en nombre del Trust o de cualquier Fondo se exponen en el Anexo II del Folleto informativo y, si resultara aplicable a un Fondo en particular, en el correspondiente Suplemento.

Con el fin de proporcionar un margen o garantía en relación con la aplicación de transacciones en técnicas e instrumentos, el Depositario puede transferir, hipotecar, cargar o gravar cualesquiera activos o efectivo que formen parte del Fondo pertinente.

## Informe de la Sociedad Gestora

Estimado Participe:

En los meses finales del ejercicio cerrado el 30 de junio de 2010, la volatilidad regresó a los mercados de valores internacionales. La tendencia alcista registrada en los mercados de acciones en marzo de 2009 se prolongó hasta los primeros meses de 2010, para luego dar un brusco giro en mayo. En muchos aspectos, este cambio era previsible después de un considerable avance que duró más de un año.

Si 2009 y los primeros meses de 2010 pueden describirse como un periodo de recuperación tras la crisis de liquidez, el clima inversor para el resto del año 2010 se presenta algo más difícil y requiere un riguroso análisis, perspicacia, innovación y destreza. Estas cualidades constituyen la misma base del enfoque analítico y de gestión activa de Putnam, que trata de capear el temporal en los periodos breves de trastorno en los mercados, al tiempo que se prepara para la esperada vuelta a un ambiente inversor más positivo.

Entre las ventajas de esta situación podemos mencionar que la mayor parte de las categorías de renta fija continuó registrando sólidos rendimientos ante la corrección que se produjo en la renta variable, aunque hubo cambios en la dinámica del mercado. A medida que nos adentrábamos en la primera mitad de 2010, la aversión al riesgo volvía a los mercados de crédito, lo que hizo que los inversores dejaran de lado los bonos con un nivel más elevado de riesgo percibido y destinaran sus activos a los bonos del Tesoro estadounidense. Al igual que sucedió en el segmento de renta variable, el enfoque activo de Putnam en cuanto a la gestión de los bonos nos mantiene alerta frente a los cambios en las condiciones del mercado y nos permite ajustar las estrategias cuando hay modificaciones en nuestras expectativas de mercado y previsiones económicas.

En cuanto a otras cuestiones, me complace anunciar que el pasado mes de octubre asumí el cargo de Responsable del Departamento de Gestión Institucional Internacional en Putnam. En esta función, que supone una responsabilidad más amplia, continuaré al frente de las cuestiones que afectan al ámbito institucional internacional en Putnam, y además me encargaré de gestionar las actividades institucionales de la sociedad en Norteamérica. La gestión de activos de inversores institucionales a escala mundial es un área clave para Putnam, de modo que siento una gran satisfacción al ampliar el alcance de mis atribuciones para estar al servicio de nuestros clientes en todo el mundo.

Me gustaría aprovechar esta oportunidad para dar la bienvenida a los partícipes que invierten en el Trust por primera vez y, en nombre de todos los que trabajamos en Putnam Investments (Ireland) Limited, dar las gracias a todos nuestros inversores por su continuada confianza en la familia de fondos Putnam World Trust.

Atentamente,



Joseph T. Phoenix  
Consejero  
Putnam Investments (Ireland) Limited  
15 de octubre de 2010

## Rendimiento total\* para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

	Clase A VL %	Clase B VL % CCAA %	Clase C VL % CCAA %	Clase E VL %	Clase I VL %	Clase M VL %	Clase P VL %	Clase S VL %	Clase T VL %	
<b>Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund</b>										
1 año	19,65	19,03	15,03	19,42	18,42	—	20,73	4,06	—	7,59
Vida del Fondo (desde el 30/10/2008)										
Acumulativo	72,90	71,40	68,40	72,20	72,20	—	75,30	60,03	—	51,51
Anualizado	38,82	38,10	36,64	38,48	38,48	—	39,97	32,53	—	28,26
<b>Putnam Emerging Markets Equity Fund</b>										
1 año	17,05	16,38	12,38	16,72	15,72	—	18,46	1,63	—	5,10
Vida del Fondo (desde el 30/10/2008)										
Acumulativo	61,30	59,90	56,90	60,60	60,60	—	64,30	48,69	—	40,24
Anualizado	33,16	32,47	30,97	32,82	32,82	—	34,64	26,82	—	22,46
<b>Putnam Global Core Equity Fund</b>										
1 año	3,19	2,52	(1,48)	2,81	1,81	—	3,85	(10,76)	—	(7,37)
Vida del Fondo (desde el 16/10/2008)										
Acumulativo	6,70	5,70	2,70	6,10	6,10	—	8,00	(7,26)	—	(12,41)
Anualizado	3,87	3,30	1,57	3,53	3,53	—	4,61	(4,32)	—	(7,47)
<b>Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1</b>										
1 año	—	—	—	—	—	—	—	—	(0,90)	—
Vida del Fondo (desde el 21/02/2008)										
Acumulativo	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,79)	—
Anualizado	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,56)	—
<b>Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2</b>										
1 año	—	—	—	—	—	—	—	—	6,10	—
Vida del Fondo (desde el 25/02/2008)										
Acumulativo	—	—	—	—	—	—	—	—	(15,16)	—
Anualizado	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,77)	—
<b>Putnam Global High Yield Bond Fund†</b>										
1 año	22,85	22,33	18,33	22,22	21,22	9,79	23,84	—	—	12,23
5 años										
Acumulativo	26,43	23,49	23,49	24,15	24,15	27,20	28,03	—	—	9,41
Anualizado	4,80	4,31	4,31	4,42	4,42	4,93	5,07	—	—	1,81
10 años										
Acumulativo	58,47	50,72	50,72	53,64	53,64	—	63,57	—	—	—
Anualizado	4,71	4,19	4,19	4,39	4,39	—	5,04	—	—	—
Vida del Fondo (desde el 18/02/2000)										
Acumulativo	56,18	48,13	48,13	51,25	51,25	65,90	61,44	—	—	22,55
Anualizado	4,39	3,86	3,86	4,07	4,07	7,38	4,73	—	—	3,22
<b>Putnam Global Liquidity Fund</b>										
1 año	—	—	—	—	—	—	—	—	0,07	—
Vida del Fondo (desde el 22/09/2008)										
Acumulativo	—	—	—	—	—	—	—	—	0,85	—
Anualizado	—	—	—	—	—	—	—	—	0,48	—
<b>Putnam Total Return Fund**</b>										
1 año	19,95	19,27	15,27	19,58	18,58	—	—	3,93	—	8,76
Vida del Fondo (desde el 30/06/2006)										
Acumulativo	21,19	7,41	5,41	8,15	8,15	—	—	11,06	—	(11,19)
Anualizado	4,92	2,43	1,79	2,67	2,67	—	—	2,66	—	(3,26)

\* La rentabilidad total es el cambio en el valor de las Participaciones, y supone la reinversión en el Fondo de todas las distribuciones. Los datos de rentabilidad corresponden a resultados pasados. La rentabilidad pasada puede no ser una indicación fiable de la que se obtenga en el futuro. La rentabilidad de la inversión y el valor del principal fluctuarán, de manera que las Participaciones de un inversor, en el momento de su venta, pueden valer más o menos que su coste original. Los datos sobre la rentabilidad de los Fondos no tienen en cuenta los ajustes por impuestos pagaderos sobre las distribuciones reinvertidas. Todos los rendimientos que se muestran en la tabla se basan en valoraciones en dólares estadounidenses.

\*\* Las Participaciones de Clase I del Putnam Total Return Fund pasaron a denominarse Participaciones de Clase A el 10 de julio de 2007. Las Participaciones de Clase A y de Clase M del Putnam Total Return Fund se lanzaron el 30 de junio de 2006. Las Participaciones de Clase B y de Clase C del Putnam Total Return Fund se lanzaron el 10 de julio de 2007. Las Participaciones de Clase S del Putnam Total Return Fund se lanzaron el 30 de noviembre de 2006.

† La rentabilidad de las Participaciones de Clase C y Clase I para los periodos anteriores a la fecha de creación procede de la rentabilidad histórica de las Participaciones de Clase A, ajustada para reflejar los gastos de operación más bajos que se aplican a dichas Participaciones. Las Participaciones de Clase C se lanzaron el 27 de febrero de 2004. Las Participaciones de Clase I se lanzaron el 8 de junio de 2000. Las Participaciones de Clase E se lanzaron el 23 de mayo de 2003. Las Participaciones de Clase S se lanzaron el 30 de enero de 2004.

Los datos son históricos. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. A tal efecto, las rentabilidades más recientes podrían ser superiores o inferiores a los resultados mostrados.

La rentabilidad de la inversión, el valor liquidativo y la cotización de mercado fluctuarán, de modo que se pueden obtener ganancias o pérdidas en el momento de vender las Participaciones. Este rendimiento supone la reinversión de las distribuciones del VL y no es objeto de impuestos o comisiones de entrada. El pago de cualquier comisión de entrada reducirá el rendimiento.

La diferencia que pueda existir en un momento dado entre los precios de emisión y de reembolso de las Participaciones de un Fondo significa que debería considerarse una inversión de medio a largo plazo. En el caso de los Fondos que tengan como objetivo la obtención de renta, ésta podrá variar dependiendo de las condiciones del mercado y de los regímenes impositivos. Las modificaciones en los tipos de cambio pueden afectar al valor, el precio o los ingresos de los Fondos.

Las Participaciones de Clase A1 pasaron a denominarse Participaciones de Clase I el 17 de octubre de 2003. La rentabilidad de las Participaciones de Clase C y de Clase I para los periodos anteriores a la fecha de creación procede de la rentabilidad histórica de las Participaciones de Clase A, ajustada para reflejar las diferencias en los gastos de operación que se aplican a dichas Participaciones, pero no para reflejar la actual comisión de venta máxima.

Los Fondos son subfondos de Putnam World Trust, un fondo de inversión colectiva de tipo paraguas domiciliado en Dublín, Irlanda. Con anterioridad al 22 de febrero de 2000, Putnam Global High Yield Bond Fund tenía su sede en las Islas Caimán y estaba sujeto a un nivel inferior de comisiones y gastos. El Trust está constituido como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con la Normativa de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2003, según se encuentre en vigor.

## Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

Los mercados de la región Asia-Pacífico registraron sólidos resultados de dos dígitos en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010, mientras el índice MSCI All-Country Pacific ex. Japan (la referencia del Fondo) se anotaba un 20,39% en dólares estadounidenses. No obstante, los mercados de la región se desplomaron en los meses de mayo y junio, al igual que sucedió en el resto del mundo. La renta variable de mercados emergentes, incluidas las acciones de las grandes economías en vías de desarrollo, como China, capeó mejor el temporal durante este periodo que la de los mercados extranjeros desarrollados, gracias a que en algunos países el ritmo de crecimiento era más rápido y las condiciones fiscales se consideraban más positivas.

A lo largo del periodo, el Fondo obtuvo los siguientes resultados por Clase de Participaciones: un 19,65% en las Participaciones de Clase A, un 19,03% en las de Clase B, un 19,42% en las de Clase C, un 20,73% en las de Clase I, un 4,06% en las de Clase M (19,37% en euros) y un 7,59% en las de Clase T (18,57% en libras esterlinas) (en todos los casos, al valor liquidativo, VL, o sin comisiones de venta).

Los resultados del Fondo se vieron impulsados por la acertada selección de valores en consumo cíclico y en consumo básico. Entre los nombres de consumo cíclico que mejor se comportaron estuvieron los siguientes: Great Wall Motor, PT Astra International, Daum Communications y 361 Degrees International. En cuanto a los bienes de consumo básico, las mejores aportaciones vinieron de PT Gudang Garam, PT Indofood Sukses Makmur, Fraser y Neave and Digital China Holdings. La falta de tino a la hora de seleccionar títulos en tecnología (y, muy en particular, en Sohu.com y Shanda Games) restó rentabilidad relativa.

De cara al futuro, y pese a que creemos que las valoraciones siguen pareciendo razonables, prevemos que habrá un periodo de incertidumbre en los mercados de Asia-Pacífico. Tras una fase de sólido aumento en la concesión de préstamos en el mes de enero, China empezó a endurecer su política monetaria. Es probable que haya un aumento en la inflación interanual en la región (si comparamos con las tasas relativamente bajas que se registraron a inicios de 2009), aunque creemos que la inflación podría bajar en la segunda mitad de 2010 y que probablemente se mantendrá dentro de unos límites controlables durante el resto del año. Vistos los excelentes resultados de 2009, los inversores han decidido tomar algunos beneficios y reducir su exposición al riesgo. A pesar de que en la actualidad el inversor está muy pendiente de las tribulaciones económicas en Europa, consideramos que es poco probable que las economías asiáticas se vean afectadas, dadas las favorables políticas fiscales y la solidez de los balances empresariales en la región. Seguimos detectando atractivas oportunidades de crecimiento a largo plazo en Asia y, al final del periodo, mantuvimos las posiciones sobreponderadas en Indonesia y en el sector financiero.

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase I	Clase M	Clase T*
Valor de la Participación	VL	VL	VL	VL	VL	VL
30/06/2009	\$14,45	\$14,40	\$14,42	\$14,52	€14,20	£14,02
30/06/2010	17,29	17,14	17,22	17,53	16,95	16,47

Distribuciones	Cantidad	Ingresos	Plusvalía	Total
Clase T*	1	£0,1560	—	£0,1560

\* Valores expresados en libras esterlinas.

La inversión a escala internacional comporta determinados riesgos, tales como fluctuaciones monetarias, inestabilidad económica y circunstancias de corte político. Asimismo, puede haber otros riesgos relacionados con los valores de mercados emergentes, como es el caso de la volatilidad o de la falta de liquidez. El Fondo invierte una parte o la totalidad de sus activos en pequeñas y/o medianas empresas. Dichas inversiones aumentan el riesgo de mayores fluctuaciones en los precios. El Fondo invierte en menos emisores o concentra sus inversiones por región o sector, lo cual implica un nivel de riesgo superior al de un fondo que invierta en un espectro más amplio de activos.

Las opiniones expresadas en este documento son exclusivamente las de Putnam a 23 de julio de 2010. Dichas opiniones no se ofrecen en calidad de asesoramiento de inversión. Las expectativas referentes al futuro rendimiento del mercado pueden experimentar cambios.

## Putnam Currency Alpha Fund

**Aviso a los Partícipes:** El Putnam Currency Alpha Fund cerró sus operaciones el 4 de enero de 2010. El comentario que sigue refleja las condiciones del mercado y la actividad del Fondo a lo largo de la primera mitad del ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2010 (es decir, del 1 de julio de 2009 al 31 de diciembre de 2009).

El alza del riesgo que se inició en marzo siguió su curso a lo largo del semestre finalizado el 31 de diciembre de 2009. Las divisas mejor posicionadas de cara a una mejora en la actividad internacional, especialmente las que más dependen de las materias primas y las de mercados emergentes, fueron las que lograron mejores resultados. Las monedas de países en los que se aplicaron medidas de estímulo poco convencionales, y muy en concreto la libra esterlina y el dólar estadounidense, quedaron a la zaga de las demás por un amplio margen. El dólar australiano fue una de las divisas más fuertes del G10 durante el periodo. En respuesta a la intensificación de las presiones inflacionistas, el Reserve Bank of Australia (banco central australiano) aumentó en tres ocasiones entre octubre y final de año su objetivo para el tipo en efectivo, que pasó del 3,00% al 3,75%, lo que fue de gran ayuda para el dólar australiano. El yen japonés avanzó gracias a las políticas de impulso anunciadas por el nuevo gobierno nipón, a la venta menos apalancada de dicha moneda y a las perspectivas de mayores flujos de capital repatriado en Japón. El euro se revalorizó frente al dólar estadounidense a raíz de la mejora en los datos económicos de la Eurozona; además, el Banco Central Europeo mantuvo su tipo de refinanciación a un nivel bajo y comunicó que no adoptaría nuevas medidas no convencionales de estímulo. El dólar canadiense experimentó una considerable subida a medida que el continuado avance de los activos arriesgados, la debilidad generalizada del dólar estadounidense y la revisión al alza que el Banco de Canadá realizó sobre las previsiones de crecimiento e inflación hacían poco probable la puesta en marcha de una relajación cuantitativa. Por último, el real brasileño estuvo en las primeras posiciones de nuestro universo de divisas de mercados emergentes, ya que se vio fortalecido por las abundantes entradas de capital, unos tipos de interés relativamente elevados y el encarecimiento de las materias primas.

Dada esta coyuntura, el Fondo obtuvo los siguientes resultados por Clase de Participaciones: un 18,18% (15,71% en euros) en las Participaciones de Clase E, un 16,53% en las Participaciones de Clase I y un 13,64% (15,75% en libras esterlinas) en las Participaciones de Clase S (en todos los casos, al valor liquidativo, VL, o sin comisiones de venta). A lo largo del periodo, la referencia del Fondo, el LIBOR a 3 meses, registró un 0,16%.

Las opiniones expresadas en este documento son exclusivamente las de Putnam a 23 de julio de 2010. Dichas opiniones no se ofrecen en calidad de asesoramiento de inversión. Las expectativas referentes al futuro rendimiento del mercado pueden experimentar cambios.

## Putnam Emerging Markets Equity Fund

La renta variable de mercados emergentes estuvo al frente de todas las categorías del mercado en general a lo largo del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010, antes de perder fuelle durante mayo y junio. Sin embargo, durante estos dos meses las acciones de mercados emergentes tuvieron un mejor comportamiento que las de los Estados Unidos y las de los mercados extranjeros desarrollados, gracias a que en algunos países el ritmo de crecimiento era más rápido y las condiciones fiscales se consideraban más positivas. En el curso del año, el índice de referencia del Fondo, el MSCI Emerging Markets, registró un 23,15% en dólares estadounidenses.

A lo largo del periodo, el Fondo obtuvo los siguientes resultados por Clase de Participaciones: un 17,05% en las Participaciones de Clase A, un 16,38% en las de Clase B, un 16,72% en las de Clase C, un 18,46% en las de Clase I, un 1,63% en las de Clase M (16,67% en euros) y un 5,10% en las de Clase T (15,81% en libras esterlinas) (en todos los casos, al valor liquidativo, VL, o sin comisiones de venta).

Los valores seleccionados en bienes de equipo, consumo cíclico y servicios de comunicaciones contribuyeron a los resultados relativos, mientras que los de materiales básicos, energía, finanzas y tecnología restaron rentabilidad. Desde un punto de vista deductivo, las asignaciones por países afectaron levemente a los resultados, en particular las posiciones infraponderadas en la India, Israel y Tailandia, así como la sobreponderada en Chile. Las asignaciones sectoriales supusieron un leve lastre, en concreto las infraponderaciones en materiales básicos y bienes de consumo básico, al igual que la sobreponderación de la tecnología. Entre los nombres que mejor se comportaron estuvieron los siguientes: Hyundai Mobis (bienes de equipo), Hyundai Department Store (consumo cíclico), Bank Rakyat Indonesia (finanzas), China Construction Bank (finanzas), además de una inversión atípica en CJO Shopping (consumo cíclico). En la otra cara de moneda estuvieron las empresas del sector de materiales básicos Mechel, Suzano Bahia Sul Papel e Cel y una posición ajena al índice de referencia en Eurasian Natural Resources. Industrial & Commercial Bank of China (finanzas) también empañó los resultados, del mismo modo que la exposición a la productora de energía Petroleo Brasileiro, que superaba su ponderación en el índice.

Consideramos que actualmente la resistencia y la durabilidad de muchos de los mercados emergentes son superiores a las observadas en ciclos económicos anteriores, y somos optimistas en cuanto a las perspectivas a largo plazo para esta clase de activos. Si comparamos y contrastamos la situación en los mercados desarrollados y en los emergentes, veremos que en estos últimos no existen burbujas inmobiliarias ni de crédito al consumo, y que además presentan mejores condiciones en los balances empresariales, gubernamentales y bancarios. A esto hay que añadir que cuentan con una población más joven y que crece a mayor ritmo. Desde nuestra perspectiva, estas diferencias se traducirán en un crecimiento económico más rápido en los mercados emergentes que en los desarrollados en un futuro inmediato. A finales del periodo, nuestras mayores sobreponderaciones estaban en China y Brasil. En el caso de China, nuestras perspectivas siguen siendo muy constructivas. Por otra parte, los países que más infraponderamos fueron la India, Taiwán y Corea. Desde una perspectiva sectorial, mantuvimos posiciones sobreponderadas en finanzas y bienes de equipo, e infraponderadas en materiales básicos y consumo básico.

Valor de la Participación	Clase A VL	Clase B VL	Clase C VL	Clase I VL	Clase M VL	Clase T* VL
30/06/2009	\$13,78	\$13,74	\$13,76	\$13,87	€13,50	£13,28
30/06/2010	16,13	15,99	16,06	16,43	15,75	15,35

Distribuciones	Cantidad	Ingresos	Plusvalía	Total
Clase T*	1	£0,0310	—	£0,0310

\* Valores expresados en libras esterlinas.

La inversión a escala internacional comporta determinados riesgos, tales como fluctuaciones monetarias, inestabilidad económica y circunstancias de corte político. Asimismo, puede haber otros riesgos relacionados con los valores de mercados emergentes, como es el caso de la volatilidad o de la falta de liquidez. El Fondo invierte una parte o la totalidad de sus activos en pequeñas y/o medianas empresas. Dichas inversiones aumentan el riesgo de mayores fluctuaciones en los precios. El Fondo invierte en menos emisores o concentra sus inversiones por región o sector, lo cual implica un nivel de riesgo superior al de un fondo que invierta en un espectro más amplio de activos.

Las opiniones expresadas en este documento son exclusivamente las de Putnam a 23 de julio de 2010. Dichas opiniones no se ofrecen en calidad de asesoramiento de inversión. Las expectativas referentes al futuro rendimiento del mercado pueden experimentar cambios.

## Putnam Global Core Equity Fund

Los mercados internacionales de renta variable registraron sólidos resultados de dos dígitos en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010, antes de perder fuelle en los dos últimos meses del periodo, lastrados por la crisis de la deuda europea. Durante estos dos meses las acciones de mercados emergentes lograron sobrellevar mejor la situación que las de los mercados extranjeros desarrollados, gracias a que en algunos países el ritmo de crecimiento era más rápido y las condiciones fiscales se consideraban más positivas. En el curso del ejercicio, el índice de referencia del Fondo, el MSCI World, registró un 10,20% en dólares estadounidenses.

A lo largo del periodo, el Fondo obtuvo los siguientes resultados por Clase de Participaciones: un 3,19% en las Participaciones de Clase A, un 2,52% en las de Clase B, un 2,81% en las de Clase C, un 3,85% en las de Clase I, un -10,76% en las de Clase M (2,40% en euros) y un -7,37% en las de Clase T (1,95% en libras esterlinas) (en todos los casos, al valor liquidativo, VL, o sin comisiones de venta).

Los valores seleccionados en energía, servicios de comunicaciones y materiales básicos contribuyeron a la rentabilidad relativa, mientras que las apuestas en bienes de equipo, conglomerados, tecnología y finanzas tuvieron una influencia negativa. Desde un punto de vista deductivo, las asignaciones por países dieron un leve impulso a los resultados, en concreto la sobreponderación en China y la infraponderación en España. Las asignaciones sectoriales trajeron consigo un ligero descenso. Entre los nombres que mejor se comportaron estuvieron los siguientes: Statoil (energía), Ashland (materiales básicos), Royal Ahold (consumo básico), Baidu (tecnología) y Coach (consumo básico). Entre los lastres estuvieron L3 Communications (bienes de equipo), Mitsubishi Electric (bienes de equipo), Mitsui (conglomerados), Goldman Sachs (finanzas) y Microsoft (tecnología).

En nuestra opinión, los indicadores económicos se encuentran a niveles inusualmente bajos, en particular en cuanto a gasto de los consumidores e inversión empresarial. Consideramos que una vez que los ingresos se vayan incrementando, las empresas comenzarán a experimentar espectaculares aumentos en su rentabilidad. La elevada tasa de desempleo está refrenando la confianza de los consumidores y, por extensión, el gasto. Sin embargo, la productividad per capita se encuentra en máximos históricos, por lo que no podemos sino prever que el aumento del empleo es bastante probable en la segunda mitad de 2010. En cuanto al índice de referencia del Fondo, al cierre del periodo manteníamos la sobreponderación en bienes de equipo, energía y sanidad. Zurich Financial Services y Royal Ahold fueron nuestras posiciones sobreponderadas más activas. Seguimos infraponderando los sectores de consumo básico, finanzas y servicio públicos. Por países, estuvimos sobreponderados en China, Suiza y Rusia, e infraponderados en Australia, Francia y Canadá.

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase I	Clase M	Clase T*
Valor de la Participación	VL	VL	VL	VL	VL	VL
30/06/2009	\$10,34	\$10,31	\$10,32	\$10,40	€10,00	£9,93
30/06/2010	10,67	10,57	10,61	10,80	10,24	10,09

Distribuciones	Cantidad	Ingresos	Plusvalía	Total
Clase T*	1	£0,0370	—	£0,0370

\* Valores expresados en libras esterlinas.

La inversión a escala internacional comporta determinados riesgos, tales como fluctuaciones monetarias, inestabilidad económica y circunstancias de corte político. Asimismo, puede haber otros riesgos relacionados con los valores de mercados emergentes, como es el caso de la volatilidad o de la falta de liquidez. El Fondo invierte una parte o la totalidad de sus activos en pequeñas y/o medianas empresas. Dichas inversiones aumentan el riesgo de mayores fluctuaciones en los precios.

Las opiniones expresadas en este documento son exclusivamente las de Putnam a 23 de julio de 2010. Dichas opiniones no se ofrecen en calidad de asesoramiento de inversión. Las expectativas referentes al futuro rendimiento del mercado pueden experimentar cambios.

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Tras el amplio repunte en los sectores de renta fija en 2009, empezaron a sucederse las dudas acerca de la solidez de la recuperación alcanzada en 2010, y los mercados europeos quedaron sumidos en la agitación provocada por la creciente inestabilidad de la deuda soberana de algunas de las economías periféricas de menos peso. Pese a la constante inquietud, los mercados de bonos continuaron avanzando, y todos los sectores de diferenciales superaron a los bonos del Tesoro estadounidense ajustados según la duración. (La duración es una medida clave de la sensibilidad de los bonos o las carteras de bonos a las fluctuaciones en los tipos de interés.) La aversión al riesgo se acentuó en el mes de mayo tras la venta masiva en los mercados internacionales de renta variable, mientras se ensombrecían las perspectivas para las economías europeas y la recuperación económica en los Estados Unidos mostraba signos de ralentización. La búsqueda de refugio por parte de los inversores hizo que subieran los precios de los bonos del Tesoro y que los valores que se consideraban situados en el tramo superior del espectro de riesgo (por ejemplo, los bonos de alto rendimiento y los préstamos bancarios de tipo variable) experimentaran ligeros descensos en los meses finales del periodo.

A lo largo del periodo, las Participaciones de Clase S del Fondo registraron un 8,90% (-0,90% en dólares estadounidenses) (al valor liquidativo, VL, o sin comisiones de venta), frente al 0,60% (en libras esterlinas) del índice de referencia, el LIBOR a seis meses.

Tanto las estrategias de amortización anticipada como nuestras inversiones en bonos con respaldo hipotecario impulsaron los resultados del Fondo, mientras que el posicionamiento en cuanto a estructura de plazos restó rentabilidad y las estrategias de crédito empresarial, por su parte, no tuvieron repercusiones en este sentido. En cuanto a las estrategias de amortización anticipada más rentables, las obligaciones con garantía hipotecaria siguieron recuperándose gracias a la estabilización de los mercados de capital. Nuestro enfoque en los flujos de caja que generan sólo intereses resultó ventajoso en el periodo ante la ralentización de las tasas de amortización anticipada, que no alcanzaron las previsiones. La exposición a los títulos respaldados por hipotecas comerciales también jugó a nuestro favor. En este tipo de valores, mantuvimos la cartera del Fondo concentrada en los bonos a más corto plazo con calificación AAA que, en nuestra opinión, presentan un riesgo crediticio fundamental mínimo. En lo que a estructura de plazos se refiere, la ventaja que presentaba en los Estados Unidos el aplanamiento de la curva de rendimientos quedó eclipsada por la influencia negativa de nuestra posición a corto plazo a medida que los tipos de interés caían en la curva. Fuera de los Estados Unidos, el posicionamiento por estructura de plazos resultó totalmente desacertado, debido sobre todo a nuestro enfoque en la duración a corto plazo, así como al fracaso de la estrategia respecto a la curva de rendimientos en el Reino Unido. En el ámbito del crédito, las combinaciones de bonos en efectivo y coberturas sintéticas en bonos empresariales aptos para la inversión y de alto rendimiento actuaron de lastre a principios del periodo, dada la ampliación de los diferenciales, si bien en el trimestre final hicieron una aportación positiva a los resultados al estrecharse de nuevo los diferenciales.

Consideramos que los Estados Unidos continuarán por la senda de la recuperación económica, aunque probablemente lo harán a un ritmo más pausado, ya que las medidas de estímulo fiscal han concluido y el impulso prestado por la reconstitución de inventarios comienza a debilitarse. La mejora de las condiciones en el mercado financiero han permitido que las empresas obtengan financiación y prorroguen sus obligaciones de reembolso de deuda, a la vez que la lenta consolidación del mercado laboral podría sentar las bases para una mayor firmeza en el gasto del consumidor. Una de las cuestiones clave es si la crisis de la deuda soberana en Europa supondrá una amenaza para este planteamiento. Existe cierto temor de que la situación de la deuda europea pueda cruzar fronteras y traer más debilidad a los mercados de crédito y de acciones y, quizá, incluso desencadenar la caída de alguna gran entidad financiera del Viejo Continente. Aunque estas amenazas son verosímiles, creemos que es poco probable que se hagan realidad.

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Tras el amplio repunte en los sectores de renta fija en 2009, empezaron a sucederse las dudas acerca de la solidez de la recuperación alcanzada en 2010, y los mercados europeos quedaron sumidos en la agitación provocada por la creciente inestabilidad de la deuda soberana de algunas de las economías periféricas de menos peso. Pese a la constante inquietud, los mercados de bonos continuaron avanzando, y todos los sectores de diferenciales superaron a los bonos del Tesoro estadounidense ajustados según la duración. (La duración es una medida clave de la sensibilidad de los bonos o las carteras de bonos a las fluctuaciones en los tipos de interés.) La aversión al riesgo se acentuó en el mes de mayo tras la venta masiva en los mercados internacionales de renta variable, mientras se ensombrecían las perspectivas para las economías europeas y la recuperación económica en los Estados Unidos mostraba signos de ralentización. La búsqueda de refugio por parte de los inversores hizo que subieran los precios de los bonos del Tesoro y que los valores que se consideraban situados en el tramo superior del espectro de riesgo (por ejemplo, los bonos de alto rendimiento y los préstamos bancarios de tipo variable) experimentaran ligeros descensos en los meses finales del periodo.

A lo largo del periodo, las Participaciones de Clase S del Fondo registraron un 16,93% (6,10% en dólares estadounidenses) (al valor liquidativo, VL, o sin comisiones de venta), y el índice de referencia del Fondo, el LIBOR a 6 meses, alcanzó un 0,60% en libras esterlinas.

Tanto las estrategias de amortización anticipada como nuestras inversiones en bonos con respaldo hipotecario impulsaron los resultados del Fondo, mientras que el posicionamiento en cuanto a estructura de plazos restó rentabilidad y las estrategias de crédito empresarial, por su parte, no tuvieron repercusiones en este sentido. En cuanto a las estrategias de amortización anticipada más rentables, las obligaciones con garantía hipotecaria siguieron recuperándose gracias a la estabilización de los mercados de capital. Nuestro enfoque en los flujos de caja que generan sólo intereses resultó ventajoso en el periodo ante la ralentización de las tasas de amortización anticipada, que no alcanzaron las previsiones. La exposición a los títulos respaldados por hipotecas comerciales también jugó a nuestro favor. En este tipo de valores, mantuvimos la cartera del Fondo concentrada en los bonos a más corto plazo con calificación AAA que, en nuestra opinión, presentan un riesgo crediticio fundamental mínimo. En lo que a estructura de plazos se refiere, la ventaja que presentaba en los Estados Unidos el aplanamiento de la curva de rendimientos quedó eclipsada por la influencia negativa de nuestra posición a corto plazo a medida que los tipos de interés caían en la curva. Fuera de los Estados Unidos, el posicionamiento por estructura de plazos resultó totalmente desacertado, debido sobre todo a nuestro enfoque en la duración a corto plazo, así como al fracaso de la estrategia respecto a la curva de rendimientos en el Reino Unido. En el ámbito del crédito, las combinaciones de bonos en efectivo y coberturas sintéticas en bonos empresariales aptos para la inversión y de alto rendimiento actuaron de lastre a principios del periodo, dada la ampliación de los diferenciales, si bien en el trimestre final hicieron una aportación positiva a los resultados al estrecharse de nuevo los diferenciales.

Consideramos que los Estados Unidos continuarán por la senda de la recuperación económica, aunque probablemente lo harán a un ritmo más pausado, ya que las medidas de estímulo fiscal han concluido y el impulso prestado por la reconstitución de inventarios comienza a debilitarse. La mejora de las condiciones en el mercado financiero han permitido que las empresas obtengan financiación y prorroguen sus obligaciones de reembolso de deuda, a la vez que la lenta consolidación del mercado laboral podría sentar las bases para una mayor firmeza en el gasto del consumidor. Una de las cuestiones clave es si la crisis de la deuda soberana en Europa supondrá una amenaza para este planteamiento. Existe cierto temor de que la situación de la deuda europea pueda cruzar fronteras y traer más debilidad a los mercados de crédito y de acciones y, quizá, incluso desencadenar la caída de alguna gran entidad financiera del Viejo Continente. Aunque estas amenazas son verosímiles, creemos que es poco probable que se hagan realidad.

Valor de la Participación				Clase S*
				VL
30/06/2009				£10,25
30/06/2010				10,82
Distribuciones	Cantidad	Ingresos	Plusvalía	Total
Clase S*	1	£0,3430	—	£0,3430

\* Valores expresados en libras esterlinas.

La inversión a escala internacional comporta determinados riesgos, tales como fluctuaciones monetarias, inestabilidad económica y circunstancias de corte político. Los bonos de menor calificación pueden ofrecer rendimientos más elevados a cambio de un mayor riesgo. Los fondos que invierten en valores del Estado no están garantizados. Los valores con garantía hipotecaria están sujetos al riesgo de amortización anticipada. El uso de derivados entraña riesgos especiales y puede derivar en pérdidas. Los fondos que invierten en bonos están sujetos a determinados riesgos, entre ellos, el de tipos de interés, el crediticio y el de inflación. Cuando se elevan los tipos de interés, desciende el precio de los bonos. Los bonos a largo plazo están más expuestos a sufrir el riesgo de los tipos de interés que los títulos a corto plazo. Los fondos de renta fija, a diferencia de los títulos propiamente dichos, tienen comisiones y gastos continuos.

Las opiniones expresadas en este documento son exclusivamente las de Putnam a 23 de julio de 2010. Dichas opiniones no se ofrecen en calidad de asesoramiento de inversión. Las expectativas referentes al futuro rendimiento del mercado pueden experimentar cambios.

## Putnam Global High Yield Bond Fund

Valor de la Participación				Clase S*
				VL
30/06/2009				£9,37
30/06/2010				10,63

  

Distribuciones	Cantidad	Ingresos	Plusvalía	Total
Clase S*	1	£0,3260	—	£0,3260

\* Valores expresados en libras esterlinas.

La inversión a escala internacional comporta determinados riesgos, tales como fluctuaciones monetarias, inestabilidad económica y circunstancias de corte político. Los bonos de menor calificación pueden ofrecer rendimientos más elevados a cambio de un mayor riesgo. Los fondos que invierten en valores del Estado no están garantizados. Los valores con garantía hipotecaria están sujetos al riesgo de amortización anticipada. El uso de derivados entraña riesgos especiales y puede derivar en pérdidas. Los fondos que invierten en bonos están sujetos a determinados riesgos, entre ellos, el de tipos de interés, el crediticio y el de inflación. Cuando se elevan los tipos de interés, desciende el precio de los bonos. Los bonos a largo plazo están más expuestos a sufrir el riesgo de los tipos de interés que los títulos a corto plazo. Los fondos de renta fija, a diferencia de los bonos propiamente dichos, tienen comisiones y gastos continuos.

Las opiniones expresadas en este documento son exclusivamente las de Putnam a 23 de julio de 2010. Dichas opiniones no se ofrecen en calidad de asesoramiento de inversión. Las expectativas referentes al futuro rendimiento del mercado pueden experimentar cambios.

Los bonos de alto rendimiento estuvieron al frente de todas las categorías de renta fija en el periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2010, durante el cual el índice JPMorgan Global High Yield se anotó un 28,19%. No obstante, en los meses finales se pudo observar un aumento de la aversión al riesgo entre los inversores en bonos, motivado por la agitación vivida en el mercado de deuda soberana en la zona del euro. Además, se despertó el temor a una posible ralentización de la recuperación económica en los Estados Unidos, puesto que la elevada tasa de desempleo, el hundimiento de los precios de la vivienda y la caída en el ritmo de reconstitución de inventarios acabaron por crear un ambiente tenso. Dada esta coyuntura, los diferenciales de crédito se ampliaron a medida que los inversores se sentían atraídos por la seguridad que, en su opinión, les ofrecían los efectos públicos estadounidenses. El riesgo económico y soberano que presentaba Europa se moderó en junio, gracias al éxito de España a la hora de refinanciar su deuda, la revisión al alza que efectuó el Fondo Monetario Internacional sobre las previsiones de crecimiento mundial para 2010, y el anuncio de la puesta en marcha de pruebas de resistencia bancaria. En el mercado de alto rendimiento, los ascensos de categoría crediticia superaron a los descensos en la segunda mitad del periodo, y los fundamentos empresariales siguieron mejorando. El acceso al mercado conservó su solidez, mientras que los aspectos técnicos (es decir, la relación entre oferta y demanda) se mantuvieron en terreno neutral, dada la volatilidad de los flujos de entrada en un clima de oferta creciente.

A lo largo del periodo, el Fondo obtuvo los siguientes resultados por Clase de Participaciones: registró un 22,85% en las Participaciones de Clase A, un 22,33% en las de Clase B, un 22,22% en las de Clase C, un 9,79% (26,05% en euros) en las de Clase E, un 23,84% en las de Clase I y un 12,23% (23,66% en libras esterlinas) en las de Clase S (en todos los casos, al valor liquidativo, VL, o sin comisiones de venta). El índice de referencia del Fondo, el BoA Merrill Lynch Global High Yield Constrained, obtuvo un 29,11% en dólares estadounidenses en el periodo analizado.

Las posiciones en asistencia sanitaria, transporte y vivienda contribuyeron a los resultados, mientras que las inversiones en finanzas y tecnología de cable/inalámbrica restó rentabilidad. El Fondo sacó partido de la muy acertada selección de valores, en la que se infraponderó a Fiat SPA y Ford Motor, y se sobreponderó a CIT Group y Nortek Holdings.

Consideramos que los Estados Unidos continuarán por la senda de la recuperación económica, aunque probablemente lo harán a un ritmo más pausado, ya que las medidas de estímulo fiscal han concluido y el impulso prestado por la reconstitución de inventarios comienza a debilitarse. La mejora de las condiciones en el mercado financiero han permitido que las empresas obtengan financiación y prorroguen sus obligaciones de reembolso de deuda, a la vez que la lenta consolidación del mercado laboral podría sentar las bases para una mayor firmeza en el gasto del consumidor. Una de las cuestiones clave es si la crisis de la deuda soberana en Europa supondrá una amenaza para este planteamiento. Existe cierto temor de que la situación de la deuda europea pueda cruzar fronteras y traer más debilidad a los mercados de crédito y de acciones y, quizá, incluso desencadenar la caída de alguna gran entidad financiera del Viejo Continente. Aunque estas amenazas son verosímiles, creemos que es poco probable que se hagan realidad.

## Putnam Global Liquidity Fund

Valor de la Participación	Clase A VL	Clase B VL	Clase C VL	Clase E* VL	Clase I VL	Clase S** VL
30/06/2009	\$5,66	\$5,62	\$7,19	€6,52	\$2,19	£4,09
30/06/2010	6,35	6,33	8,04	7,33	2,43	4,60

Distribuciones	Cantidad	Ingresos	Plusvalía	Total
Clase A	12	\$0,5698	—	\$0,5698
Clase B	12	0,5160	—	0,5160
Clase C	7	0,7436	—	0,7436
Clase E*	13	€0,8390	—	€0,8390
Clase I	13	\$0,2749	—	\$0,2749
Clase S**	13	£0,4324	—	£0,4324

\* Valores expresados en euro.

\*\* Valores expresados en libras esterlinas.

La inversión a escala internacional comporta determinados riesgos, tales como fluctuaciones monetarias, inestabilidad económica y circunstancias de corte político. Asimismo, puede haber otros riesgos relacionados con los valores de mercados emergentes, como es el caso de la volatilidad o de la falta de liquidez. Los bonos de menor calificación pueden ofrecer rendimientos más elevados a cambio de un mayor riesgo. Los fondos que invierten en valores del Estado no están garantizados. Los valores con garantía hipotecaria están sujetos al riesgo de amortización anticipada. Los fondos que invierten en bonos están sujetos a determinados riesgos, entre ellos, el de tipos de interés, el crediticio y el de inflación. Cuando se elevan los tipos de interés, desciende el precio de los bonos. Los bonos a largo plazo están más expuestos a sufrir el riesgo de los tipos de interés que los títulos a corto plazo. Los fondos de renta fija, a diferencia de los bonos propiamente dichos, tienen comisiones y gastos continuos.

Las opiniones expresadas en este documento son exclusivamente las de Putnam a 23 de julio de 2010. Dichas opiniones no se ofrecen en calidad de asesoramiento de inversión. Las expectativas referentes al futuro rendimiento del mercado pueden experimentar cambios.

Tras el amplio repunte en los sectores de renta fija en 2009, empezaron a sucederse las dudas acerca de la solidez de la recuperación alcanzada en 2010, y los mercados europeos quedaron sumidos en la agitación provocada por la creciente inestabilidad de la deuda soberana de algunas de las economías periféricas de menos peso. Pese a la constante inquietud, los mercados de bonos continuaron avanzando, y todos los sectores de diferenciales superaron a los bonos del Tesoro estadounidense ajustados según la duración. (La duración es una medida clave de la sensibilidad de los bonos o las carteras de bonos a las fluctuaciones en los tipos de interés.) La aversión al riesgo se acentuó en el mes de mayo tras la venta masiva en los mercados internacionales de renta variable, mientras se ensombrecían las perspectivas para las economías europeas y la recuperación económica en los Estados Unidos mostraba signos de ralentización. La búsqueda de refugio por parte de los inversores hizo que subieran los precios de los bonos del Tesoro y que los valores que se consideraban situados en el tramo superior del espectro de riesgo (por ejemplo, los bonos de alto rendimiento y los préstamos bancarios de tipo variable) experimentaran ligeros descensos en los meses finales del periodo.

Durante la segunda mitad del periodo, el Gobierno estadounidense logró mantener un delicado equilibrio al restar paulatinamente peso a las políticas destinadas a restablecer la estabilidad en el mercado y la confianza de los inversores, sin poner por ello en peligro la incipiente recuperación. Concretamente, tanto las compras de valores con respaldo hipotecario por parte de la Junta de la Reserva Federal (la Fed), como su programa de préstamo de valores a plazo respaldados por activos (TALF), medidas destinadas a reanimar el mercado de titulización de préstamos, tuvieron su punto final en marzo. Pese a la clara mejora de la economía, siguen existiendo factores que complican las perspectivas, como es la elevada tasa de desempleo, el hundimiento de los precios de la vivienda y la incertidumbre en torno a la deflación. La Fed mantuvo su intervalo objetivo para los préstamos a un día (el tipo de interés interbancario) entre 0 y un 0,25%, y subrayó que, a corto plazo, esta tasa permanecería en un nivel bajo. Además, el banco central empezó a tomar medidas para reducir la liquidez en el sistema financiero. A pesar de todo ello, la rápida subida del déficit presupuestario está contrarrestando los pasos de la Fed en esta dirección.

Como reflejo de la creciente aversión al riesgo y del desplazamiento de los inversores hacia las emisiones del Tesoro, los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron a lo largo de la curva en los últimos meses del periodo. Las pérdidas fueron de un 0,43% en los bonos a dos años, un 0,86% a 10 años y un 0,84% a 30 años, de manera que las distintas emisiones cerraron el periodo en un 0,609%, un 2,935% y un 3,890%, respectivamente.

A lo largo del ejercicio, el Fondo registró un 0,07%. El índice de referencia del Fondo, el Lipper Institutional Money Market Funds Average, obtuvo un 0,10% en dólares estadounidenses en el periodo analizado.

Valor de la Participación	Clase P VL
30/06/2009	\$1,00
30/06/2010	1,00

Distribuciones	Cantidad	Ingresos	Plusvalía	Total
Clase P	12	\$0,0007	—	\$0,0007

Las opiniones expresadas en este documento son exclusivamente las de Putnam a 23 de julio de 2010. Dichas opiniones no se ofrecen en calidad de asesoramiento de inversión. Las expectativas referentes al futuro rendimiento del mercado pueden experimentar cambios.

## Putnam Total Return Fund

Los mercados internacionales de renta variable registraron sólidos resultados de dos dígitos en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010, antes de perder fuelle en los dos últimos meses del periodo, lastrados por la crisis de la deuda europea. A pesar de la situación de la deuda en Europa y de la creciente preocupación en torno a la estabilidad de la recuperación económica, hasta el mes de abril todos los sectores de diferenciales en los mercados de renta fija superaron a los bonos del Tesoro estadounidense ajustados según la duración. (La duración es una medida clave de la sensibilidad de los bonos o las carteras de bonos a las fluctuaciones en los tipos de interés.) La aversión al riesgo se acentuó en mayo, y los inversores se decantaron por el refugio que ofrecían los valores del Tesoro. Esto hizo que subieran los precios de los bonos del Tesoro y que los valores que se consideraban situados en el tramo superior del espectro de riesgo (por ejemplo, los bonos de alto rendimiento y los préstamos bancarios de tipo variable) experimentaran ligeros descensos en los meses finales del periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se fortaleció considerablemente frente al euro y a la mayor parte de las principales monedas.

A lo largo del periodo, el Fondo obtuvo los siguientes resultados por Clase de Participaciones: un 19,95% en las Participaciones de Clase A, un 19,27% en las de Clase B, un 19,58% en las de Clase C, un 3,93% (19,21% en euros) en las de Clase M y un 8,76% (19,59% en libras esterlinas) en las de Clase S (en todos los casos, al valor liquidativo, VL, o sin comisiones de venta). El índice de referencia del Fondo, el BoA Merrill Lynch USD LIBOR a un mes, se anotó un 0,26% en el periodo.

Con la excepción de un leve descenso en los bonos no estadounidenses aptos para la inversión, todas las clases de activos de la cartera a 100 años del Fondo lograron beneficios en el curso del periodo. Los activos más arriesgados, como las sociedades de inversión en bienes raíces, la renta variable de mercados emergentes y las materias primas, fueron los más rentables hasta dos meses antes de que finalizara el periodo, momento en el que cedieron la batuta a las clases de activos que tradicionalmente presentan un perfil de riesgo más bajo, como es el caso de los bonos estadounidenses aptos para la inversión y los valores del Tesoro protegidos contra la inflación (TIPS). Desde el punto de vista de la asignación dinámica de activos, nuestras infraponderaciones tácticas en estos dos tipos de valores restaron rentabilidad, si bien la sobreponderación en bonos de alto rendimiento y acciones y deuda de mercados emergentes hizo su aportación a los resultados. El componente de renta fija alfa internacional del Fondo fue positivo durante el periodo, aunque nuestra posición corta estratégica en emisiones del Tesoro deslustró en cierta medida esta contribución.

De cara al futuro, la caída en los mercados de renta variable que se inició a finales de abril parece ganar impulso. En Europa, las dudas de los inversores respecto a la deuda soberana están lastrando los mercados de acciones. La ventaja de esta situación es que percibimos oportunidades entre las empresas exportadoras orientadas a sacar partido de la debilidad del euro. No obstante, en términos generales, nuestras previsiones a corto plazo para los valores estadounidenses y europeos se mueven dentro de la cautela. La volatilidad se mantuvo en los mercados de Asia, y no hubo claridad en las perspectivas para la economía y los mercados inmobiliarios en China, que constituyen el eje de toda la región. A pesar de las dudas, esperamos que la economía del gigante asiático siga entre las más potentes del mundo. En cuanto a los mercados de renta fija, en estos momentos nos inclinamos por las estrategias que no basan su eficacia en la solidez del crecimiento internacional, por ejemplo, los instrumentos de duración corta o con vencimiento a corto plazo en los que el valor se obtiene principalmente a través del flujo de efectivo. En los sectores de titulización, mostramos preferencia por tres áreas: valores de organismos públicos con referencia inversa y que sólo devenguen intereses, hipotecas residenciales no pertenecientes a dichas agencias e hipotecas comerciales con la máxima calificación. Por último, consideramos que es probable que los mercados de divisas no muestren una dirección clara en los próximos meses, y entretanto los inversores tratarán denodadamente de valorar la evolución de las economías mundiales.

	Clase A VL	Clase B VL	Clase C VL	Clase M VL	Clase S* VL
30/06/2009	\$8,47	\$7,63	\$7,66	€6,35	£2,43
30/06/2010	10,16	9,10	9,16	7,57	2,80

Distribuciones	Cantidad	Ingresos	Plusvalía	Total
Clase S*	1	£0,1050	—	£0,1050

\* Valores expresados en libras esterlinas.

La inversión a escala internacional comporta determinados riesgos, tales como fluctuaciones monetarias, inestabilidad económica y circunstancias de corte político. El Fondo invierte una parte o la totalidad de sus activos en pequeñas y/o medianas empresas. Dichas inversiones aumentan el riesgo de mayores fluctuaciones en los precios. Los bonos de menor calificación pueden ofrecer rendimientos más elevados a cambio de un mayor riesgo. El Fondo puede tener una parte considerable de sus posiciones en bonos. El uso de derivados entraña riesgos especiales y puede derivar en pérdidas. Los fondos de inversión que invierten en bonos están sujetos a determinados riesgos, entre ellos, el riesgo de los tipos de interés, el riesgo crediticio o el de inflación. Cuando se elevan los tipos de interés, desciende el precio de los bonos. Los bonos a largo plazo están más expuestos a sufrir el riesgo de los tipos de interés que los títulos a corto plazo. Los fondos de renta fija, a diferencia de los bonos propiamente dichos, tienen comisiones y gastos continuos. La diversificación no es garantía de beneficios, ni procura protección frente a pérdidas. Es posible perder dinero en una cartera diversificada.

Las opiniones expresadas en este documento son exclusivamente las de Putnam a 23 de julio de 2010. Dichas opiniones no se ofrecen en calidad de asesoramiento de inversión. Las expectativas referentes al futuro rendimiento del mercado pueden experimentar cambios.

## Coeficiente de gastos totales (TER)\* (sin auditar)

A continuación se presenta el coeficiente de gastos totales (TER, según sus siglas en inglés) para cada uno de los Fondos para el ejercicio finalizado a 30 de junio de 2010:

Fondo	Clase A %	Clase B %	Clase C %	Clase E %	Clase I %	Clase M %	Clase P %	Clase S %	Clase T %
Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund	1,66	2,15	1,94	—	1,15	1,91	—	—	1,87
Putnam Emerging Markets Equity Fund	2,03	2,33	2,26	—	1,25	2,26	—	—	2,22
Putnam Global Core Equity Fund	1,89	2,40	2,10	—	1,18	1,92	—	—	1,89
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	—	—	—	—	—	—	—	1,74	—
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	—	—	—	—	—	—	—	1,87	—
Putnam Global High Yield Bond Fund	1,63	2,13	2,03	0,94	0,93	—	—	0,93	—
Putnam Global Liquidity Fund	—	—	—	—	—	—	0,17	—	—
Putnam Total Return Fund	1,79	2,29	2,04	—	—	1,79	—	1,09	—

\* El coeficiente de gastos totales (TER, por sus siglas en inglés) se calcula como el total de los gastos de operación para cada Clase de Participaciones de cada Fondo en la moneda de los registros contables de dicho Fondo durante el año en cuestión, y se expresa como porcentaje de los activos medios del Fondo para ese año.

El promedio del activo neto se calcula empleando cifras basadas en el activo neto autorizado del Fondo en cada cálculo del valor liquidativo. Todos los Fondos se valoran a diario, con la excepción del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1 y el Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2, cuya valoración se efectúa una vez por semana.

Según lo indicado por el activo neto final a 30 de junio de 2010, las Comisiones de rendimiento del Putnam Global Fixed Income Alpha S1 y del Putnam Global Fixed Income Alpha S2 correspondieron a un 2,63% y a un 1,90%, respectivamente.

## Coeficiente de rotación de la cartera (CRC)\* (sin auditar)

El VFC de cada uno de los Fondos para el ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2009 y el 30 de junio de 2010 es el que figura a continuación:

Fondo	CRC %
Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund	205
Putnam Emerging Markets Equity Fund	417
Putnam Global Core Equity Fund	271
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	1.813
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	782
Putnam Global High Yield Bond Fund	171
Putnam Global Liquidity Fund	1.171
Putnam Total Return Fund	428

\* El volumen de facturación corresponde al resultado de la suma del coste total de los valores adquiridos y el importe total correspondiente a la venta de valores, menos el valor resultante de sumar las suscripciones de participaciones reembolsables del Fondo en cuestión y los reembolsos efectuados a lo largo del periodo del informe. Todos los valores que intervienen en el cálculo del volumen de facturación están expresados en la divisa funcional del Fondo en cuestión.

La Sociedad Gestora se encarga de la elaboración de los estados financieros, que reflejan de forma fiel y precisa la situación financiera del Trust y sus resultados a lo largo del ejercicio. Al preparar los estados financieros, la Sociedad Gestora debe hacer lo siguiente:

- Seleccionar políticas contables adecuadas y aplicarlas de forma sistemática;
- Hacer juicios y cálculos que sean razonables y prudentes; y
- Elaborar los estados financieros con arreglo al principio de empresa en funcionamiento, salvo que resulte inadecuado suponer que el Trust vaya a continuar con su actividad.

La Sociedad Gestora es responsable del mantenimiento adecuado de los libros de contabilidad en los que se evidencie en cualquier momento y con una precisión razonable la posición financiera del Trust y que permitan garantizar que los estados financieros se han preparado de conformidad con las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda y cumplen con el Acto constitutivo del Trust y la Normativa de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2003, según se encuentre en vigor.

Las medidas adoptadas por la Sociedad Gestora para garantizar el cumplimiento de las obligaciones del Trust de mantener libros contables correctos consisten en el uso de sistemas y procedimientos apropiados y el empleo de personal competente. Para tal fin, el Consejo de la Sociedad Gestora han designado a State Street Fund Services (Ireland) Limited para mantener los libros contables correctos.

Los libros contables se encuentran en la siguiente dirección: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda. La Sociedad Gestora también es responsable de salvaguardar los activos del Trust. A este respecto, ha confiado los activos del Trust a un Depositario para su custodia, según lo dispuesto en el Acto constitutivo del Trust. Además, la Sociedad Gestora es responsable de adoptar medidas razonables para la prevención y detección de fraudes, errores e incumplimientos de leyes y normativas.

En nombre de la Sociedad Gestora:

Consejero:

Consejero:

15 de octubre de 2010

En nuestra calidad de Depositario del Trust, hemos llevado a cabo una investigación en cuanto a las actividades de la Sociedad Gestora con respecto a Putnam World Trust («el Trust») a lo largo del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010. Este informe, que incluye un dictamen, se ha elaborado única y exclusivamente para los Partícipes del Trust como entidad, de acuerdo con lo dispuesto en la Notificación de OICVM número 4 del Regulador financiero, y con ningún otro propósito. Al emitir este dictamen, no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad a ningún otro nivel ni con respecto a ninguna otra persona a la que se muestre este informe.

### Responsabilidades del Depositario

Nuestros deberes y responsabilidades son los establecidos en la Notificación de OICVM número 4 del Regulador financiero. Entre dichos deberes se encuentra el de realizar una investigación sobre la gestión del Trust en cada periodo contable anual e informar de los resultados a los Partícipes.

Nuestro informe establecerá si, en nuestra opinión, a lo largo de dicho periodo el Trust se ha gestionado de acuerdo con lo dispuesto en el Acto constitutivo del Trust y en la Normativa de OICVM. La responsabilidad global de cumplir con dichas disposiciones recae sobre la Sociedad Gestora. En el caso de que la Sociedad Gestora no las cumpla, nosotros, como Depositario, debemos indicar el motivo de tal circunstancia y resumir las medidas que hemos tomado para subsanar la situación.

### Criterios del dictamen del Depositario

El Depositario realiza dichas revisiones del modo que, en su opinión razonable, considere necesario a fin de cumplir con sus deberes según se establecen en la Notificación de OICVM número 4, y para asegurar que, en todos los aspectos sustanciales, el Trust se haya gestionado: (i) de acuerdo con las limitaciones impuestas sobre sus capacidades de inversión y endeudamiento por lo estipulado en sus documentos constitutivos y en la normativa pertinente y (ii) de cualquier otro modo que permitan los documentos de constitución del Trust y la normativa pertinente.

### Dictamen

En nuestra opinión, a lo largo del ejercicio el Trust se ha gestionado en lo esencial:

- (i) De acuerdo con las limitaciones impuestas sobre los poderes de inversión y endeudamiento de la Sociedad Gestora y el Depositario en virtud de las disposiciones del Acto constitutivo del Trust y la Normativa de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2003, según se encuentre en vigor, («la Normativa»), y
- (ii) De conformidad, en los demás aspectos, con lo dispuesto en el Acto constitutivo y la Normativa.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublín 2  
Irlanda

15 de octubre de 2010

# Informe de los Auditores Independientes

## Informe de los auditores independientes a los Partícipes de Putnam World Trust (el «Trust»)

Hemos auditado los estados financieros del Trust correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010, que, para cada uno de los Fondos del Trust, están compuestos por el Balance financiero, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de variaciones en el activo neto atribuible a Partícipes con participaciones reembolsables, el Programa de inversiones y las notas relacionadas. Estos estados financieros se han elaborado de conformidad con las políticas contables establecidas en el presente documento. Los estados financieros del Putnam Currency Alpha Fund se elaboraron según la situación en el momento de producirse su disolución, y siempre de acuerdo con las políticas contables aquí expuestas.

## Responsabilidades respectivas de la Sociedad Gestora y los auditores

Las obligaciones de la Sociedad Gestora de elaborar el Informe anual y los estados financieros conforme al Derecho irlandés aplicable y a los principios contables promulgados por el Accounting Standards Board y publicados por el Institute of Chartered Accountants de Irlanda (Práctica contable generalmente aceptada en Irlanda) se exponen en el apartado de Responsabilidades de la Sociedad Gestora.

Nuestra responsabilidad consiste en auditar los estados financieros de acuerdo con las exigencias legales y normativas correspondientes, así como con las Normas internacionales de auditoría (Reino Unido e Irlanda). Este informe, que incluye el dictamen, ha sido elaborado única y exclusivamente para los Partícipes de cada Fondo como entidad, y con ningún otro propósito.

Al ofrecer dicho dictamen no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad por ningún otro motivo ni ante ninguna otra persona a la que se muestre el presente informe, o a cuyas manos pueda llegar, salvo que hayamos dado previamente nuestro consentimiento por escrito al respecto.

Ofrecemos nuestra opinión en cuanto a si los estados financieros proporcionan una imagen fiel y precisa de acuerdo con la Práctica contable generalmente aceptada en Irlanda, y si se han elaborado correctamente según la legislación irlandesa, que incluye la Normativa de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2003, según se encuentre en vigor.

Leemos el resto de la información incluida en el Informe anual y tenemos en cuenta si es coherente con los estados financieros auditados. Asimismo, consideramos las implicaciones para nuestro informe si encontramos irregularidades evidentes o anomalías importantes con respecto a los estados financieros. Nuestras responsabilidades no se hacen extensivas a ninguna otra información.

## Criterios del dictamen de auditoría

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas internacionales de auditoría (Reino Unido e Irlanda) promulgadas por la Auditing Practices Board (Junta de Prácticas de Auditoría). Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de los comprobantes correspondientes a los importes y demás datos que figuran en los estados financieros. Asimismo, comprende una evaluación de los cálculos y juicios relevantes que haya realizado la Sociedad Gestora al elaborar los estados financieros, y de si las normas contables se ajustan a las circunstancias de los Fondos del Trust, si se aplican de manera coherente y si se reflejan correctamente.

Hemos planificado y llevado a cabo nuestra auditoría de manera que pudiéramos obtener toda la información y las aclaraciones que consideramos necesarias para disponer de pruebas suficientes que permitieran tener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de inexactitudes significativas, tanto si se deben a fraude o a cualquier otra irregularidad o error. A la hora de formarnos una opinión, también evaluamos la adecuación general de la presentación de la información en los estados financieros.

## Dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros:

- Proporcionan una imagen fiel y precisa de acuerdo con la Práctica contable generalmente aceptada en Irlanda de la situación de cada uno de los Fondos del Trust a 30 de junio de 2010 y de sus resultados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha; y
- Se han elaborado correctamente conforme a los requisitos de la Normativa de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2003, según se encuentre en vigor.

Hemos obtenido toda la información y las aclaraciones que consideramos necesarias para nuestra auditoría. En nuestra opinión la Sociedad Gestora del Trust ha llevado los libros contables de manera correcta. Los estados financieros del Trust coinciden con lo expuesto en los libros contables.

PricewaterhouseCoopers

Chartered Accountants and Registered Auditors

Dublín

15 de octubre de 2010

# Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

Programa de inversiones  
30 de junio de 2010

## ACCIONES NO DE EE.UU. (97,73%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Agricultura</b>			
44.300	Charoen Pokphand Foods PCL (Tailandia)	\$25.986	0,60
51.000	Golden Agri-Resources Limited (Singapur)	19.156	0,44
		<b>45.142</b>	<b>1,04</b>
<b>Líneas aéreas</b>			
56.000	EVA Airways Corporation (Taiwán)	33.113	0,76
		<b>33.113</b>	<b>0,76</b>
<b>Automoción</b>			
8.000	Dongfeng Motor Group Company Limited (China)	9.358	0,22
14.000	Great Wall Motor Company Limited (China)	24.594	0,57
9.000	PT Astra International Incorporated (Indonesia)	47.755	1,10
		<b>81.707</b>	<b>1,89</b>
<b>Banca</b>			
6.311	Australia & New Zealand Banking Group Limited (Australia)	115.154	2,66
1.798	Bank of Baroda (India)	27.001	0,62
48.500	Bank Rakyat Indonesia (Indonesia)	49.489	1,14
17.500	BOC Hong Kong Holdings Limited (Hong Kong)	40.135	0,93
148.000	China Construction Bank Corporation (China)	120.487	2,78
1.848	Commonwealth Bank of Australia (Australia)	75.869	1,75
2.000	DBS Group Holdings Limited (Singapur)	19.545	0,45
33.000	Fubon Financial Holding Company Limited (Taiwán)	37.076	0,86
172.000	Industrial & Commercial Bank of China (China)	126.558	2,92
10.700	Kasikornbank Public Company Limited (Tailandia)	29.979	0,69
4.585	National Australia Bank Limited (Australia)	89.896	2,07
1.080	Shinhan Financial Group Company Limited (Corea del Sur)	40.347	0,93
5.000	United Overseas Bank Limited (Singapur)	69.753	1,61
3.000	Wing Hang Bank Limited (Hong Kong)	29.124	0,67
		<b>870.413</b>	<b>20,08</b>
<b>Bebidas</b>			
10.000	Fraser & Neave Limited (Singapur)	36.629	0,85
		<b>36.629</b>	<b>0,85</b>
<b>Radio y televisión</b>			
10.000	Television Broadcasts Limited (Hong Kong)	45.843	1,06
		<b>45.843</b>	<b>1,06</b>
<b>Productos químicos</b>			
19.000	China Synthetic Rubber Corporation (Taiwán)	18.094	0,42
70	LG Chemical Limited (Corea del Sur)	17.730	0,41
3.454	Nufarm Limited (Australia)	15.493	0,36
24.000	TSRC Corporation (Taiwán)	33.312	0,77
		<b>84.629</b>	<b>1,96</b>
<b>Carbón</b>			
12.500	China Shenhua Energy Company Limited (China)	45.748	1,06
21.000	Straits Asia Resources Limited (Singapur)	30.047	0,69
		<b>75.795</b>	<b>1,75</b>
<b>Servicios comerciales y al consumo</b>			
407	Daum Communications Corporation (Corea del Sur)	28.078	0,65
1.487	Flight Centre Limited (Australia)	20.726	0,48
6.000	Shanghai Industrial Holdings Limited (China)	24.001	0,55
		<b>72.805</b>	<b>1,68</b>
<b>Ordenadores</b>			
211	NCSOFT Corporation (Corea del Sur)	35.053	0,81
18.000	Wistron Corporation (Taiwán)	26.665	0,62
		<b>61.718</b>	<b>1,43</b>
<b>Conglomerados</b>			
19.454	Noble Group Limited (Hong Kong)	23.660	0,55
		<b>23.660</b>	<b>0,55</b>

## ACCIONES NO DE EE.UU. cont.

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Construcción</b>			
49.000	Asia Cement China Holdings Corporation (China)	\$23.912	0,55
26.500	BBMG Corporation (China)	27.531	0,64
44.000	China Shanshui Cement Group Limited (China)	19.664	0,45
13.000	Indocement Tunggal Prakarsa (Indonesia)	22.588	0,52
		<b>93.695</b>	<b>2,16</b>
<b>Bienes de consumo</b>			
29	Amorepacific Corporation (Corea del Sur)	24.610	0,57
		<b>24.610</b>	<b>0,57</b>
<b>Suministro eléctrico</b>			
5.000	Hong Kong Electric Holdings Limited (Hong Kong)	29.696	0,69
		<b>29.696</b>	<b>0,69</b>
<b>Electrónica</b>			
2.000	Asustek Computer Incorporated (Taiwán)	14.876	0,34
17.000	Compal Electronics Incorporated (Taiwán)	20.422	0,47
29.000	Coretronic Corporation (Taiwán)	42.917	0,99
12.000	E Ink Holdings Incorporated (Taiwán)	14.771	0,34
8.000	Hon Hai Precision Industry Company Limited (Taiwán)	28.383	0,66
30.500	Kingboard Laminates Holding Limited (Hong Kong)	25.693	0,59
183	LG Electronics Incorporated (Corea del Sur)	14.062	0,32
159	Samsung Electronics Company Limited (Corea del Sur)	100.712	2,32
61	Samsung Electronics Company Limited (Preferencia) (Corea del Sur)	26.158	0,60
28.000	Skyworth Digital Holdings Limited (China)	18.732	0,43
6.000	Tripod Technology Corporation (Taiwán)	22.408	0,52
		<b>329.134</b>	<b>7,58</b>
<b>Ingeniería y construcción</b>			
599	Daelim Industrial Company (Corea del Sur)	31.225	0,72
348	GS Engineering & Construction Corporation (Corea del Sur)	21.359	0,49
		<b>52.584</b>	<b>1,21</b>
<b>Finanzas</b>			
2.470	Woori Finance Holdings Company Limited (Corea del Sur)	29.512	0,68
		<b>29.512</b>	<b>0,68</b>
<b>Alimentación</b>			
24.000	Ausnutria Dairy Corporation Limited (China)	14.794	0,34
99.000	Indofood Sukses (Indonesia)	45.045	1,04
		<b>59.839</b>	<b>1,38</b>
<b>Productos forestales y embalaje</b>			
53.600	Lee & Man Paper Manufacturing Limited (Hong Kong)	39.921	0,92
		<b>39.921</b>	<b>0,92</b>
<b>Industria</b>			
9.000	Keppel Corporation Limited (Singapur)	54.729	1,26
		<b>54.729</b>	<b>1,26</b>
<b>Seguros</b>			
51.990	China Life Insurance Company (Taiwán)	42.309	0,98
11.000	China Life Insurance Company Limited (China)	48.874	1,13
3.998	Korean Reinsurance Company (Corea del Sur)	31.475	0,73
2.500	Ping An Insurance Company of China Limited (China)	20.152	0,47
		<b>142.810</b>	<b>3,31</b>
<b>Banca de inversión/Correduría</b>			
1.800	K-Green Trust (Singapur)	1.352	0,03
1.130	MacQuarie Bank Limited (Australia)	35.434	0,82
		<b>36.786</b>	<b>0,85</b>
<b>Maquinaria</b>			
23.000	China National Materials Company Limited (China)	13.823	0,32
		<b>13.823</b>	<b>0,32</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Metales</b>			
5.252	BHP Billiton Limited (Australia)	\$166.950	3,85
17.968	BlueScope Steel Limited (Australia)	31.723	0,73
1.381	Eurasian Natural Resources Corporation (Reino Unido)	17.775	0,41
16.091	Mount Gibson Iron Limited (Australia)	21.070	0,49
48	POSCO Limited (Corea del Sur)	18.325	0,42
1.539	Rio Tinto Limited (Australia)	86.663	2,00
58.000	Xingda International Holdings Limited (China)	32.619	0,75
		<b>375.125</b>	<b>8,65</b>
<b>Suministro de gas natural</b>			
65.500	Perusahaan Gas Negara PT (Indonesia)	27.818	0,64
		<b>27.818</b>	<b>0,64</b>
<b>Petróleo y gas</b>			
68.000	China Petroleum & Chemical Corporation (China)	55.359	1,28
34.000	CNOOC Limited (China)	58.419	1,35
3.212	Santos Limited (Australia)	33.998	0,78
		<b>147.776</b>	<b>3,41</b>
<b>Fotografía</b>			
14.000	Altek Corporation (Taiwán)	18.190	0,42
		<b>18.190</b>	<b>0,42</b>
<b>Editoriales</b>			
22.263	Fairfax Media Limited (Australia)	24.260	0,56
		<b>24.260</b>	<b>0,56</b>
<b>Inmobiliarias</b>			
24.000	Agile Property Holdings Limited (China)	24.962	0,58
5.000	Cheung Kong Holdings Limited (Hong Kong)	58.043	1,34
20.000	Hung Poo Real Estate Development Corporation (Taiwán)	24.928	0,58
30.000	Midland Holdings Limited (Hong Kong)	24.885	0,57
27.802	Mirvac Group (Australia) (R)	30.649	0,71
24.000	New World Development Company Limited (Hong Kong)	39.324	0,91
100.000	Renhe Commercial Holdings Company Limited (China)	20.930	0,48
49.000	Soho China Limited (China)	28.694	0,66
41.000	SPG Land (Holdings) Limited (China)	17.109	0,39
3.000	Sun Hung Kai Properties Limited (Hong Kong)	41.297	0,95
9.000	Wharf Holdings Limited (Hong Kong)	44.090	1,02
		<b>354.911</b>	<b>8,19</b>
<b>Minoristas</b>			
27.000	361 Degrees International Limited (China)	19.346	0,45
237	CJ Home Shopping Company Limited (Corea del Sur)	19.143	0,44
407	Hyundai Department Store Company Limited (Corea del Sur)	39.136	0,90
390	LG Home Shopping Incorporated (Corea del Sur)	24.543	0,57
8.358	Myer Holdings Limited (Australia)	22.170	0,51
38.000	Peak Sport Products Company Limited (China)	25.278	0,58
		<b>149.616</b>	<b>3,45</b>
<b>Semiconductores</b>			
22.000	Advanced Semiconductor Engineering Incorporated (Taiwán)	17.527	0,40
62.000	Macronix International (Taiwán)	41.100	0,95
31.219	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited (Taiwán)	58.879	1,36
3.878	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited ADR (Taiwán) <sup>†</sup>	37.849	0,87
		<b>155.355</b>	<b>3,58</b>
<b>Transporte marítimo</b>			
65.000	China Shipping Container Lines Company Limited (China)	23.290	0,54
		<b>23.290</b>	<b>0,54</b>

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo		
<b>Software</b>					
654	Asialfno Holdings Incorporated (China) <sup>†</sup>	\$14.296	0,33		
		<b>14.296</b>	<b>0,33</b>		
<b>Servicios tecnológicos</b>					
3.628	Computershare Limited (Australia)	32.180	0,74		
8.500	Kingboard Chemical Holdings Limited (China)	36.893	0,85		
730	Perfect World Company Limited ADR (China) <sup>†</sup>	16.045	0,37		
831	Sohu.com Incorporated (China) <sup>†</sup>	34.162	0,79		
		<b>119.280</b>	<b>2,75</b>		
<b>Telecomunicaciones</b>					
14.000	China Mobile Limited (China)	140.137	3,23		
10.000	PT Telekomunikasi (Indonesia)	8.439	0,19		
1.200	PT Telekomunikasi ADR (Indonesia) <sup>†</sup>	41.076	0,95		
		<b>189.652</b>	<b>4,37</b>		
<b>Industria textil</b>					
1.760	LG Fashion Corporation (Corea del Sur)	41.121	0,95		
		<b>41.121</b>	<b>0,95</b>		
<b>Tabaco</b>					
14.500	Gudang Garam TBK PT (Indonesia)	53.905	1,24		
644	KT&G Corporation (Corea del Sur)	31.674	0,73		
		<b>85.579</b>	<b>1,97</b>		
<b>Transporte</b>					
17.000	PLUS Expressways Berhad (Malasia)	17.906	0,41		
58.000	Shenzhen Expressway Company Limited (China)	25.694	0,59		
54.000	Sichuan Expressway Company Limited (China)	29.678	0,69		
		<b>73.278</b>	<b>1,69</b>		
<b>Camiones y repuestos</b>					
377	Hyundai Mobis (Corea del Sur)	63.709	1,47		
		<b>63.709</b>	<b>1,47</b>		
<b>Suministro de agua</b>					
72.000	Guangdong Investment Limited (China)	33.746	0,78		
		<b>33.746</b>	<b>0,78</b>		
<b>Total de acciones no de EE.UU.</b>			<b>\$4.235.595</b>	<b>97,73</b>	
<b>ACCIONES DE EE.UU. (0,38%)</b>					
Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo		
146	First Solar Incorporated <sup>†</sup>	\$16.619	0,38		
<b>Total de acciones de EE.UU.</b>			<b>\$16.619</b>	<b>0,38</b>	
<b>WARRANTS (0,01%)</b>					
Número de warrants	Fecha de vencimiento	Precio de ejercicio	Valor en USD	% del Fondo	
850	Kingboard Chemical Holdings	31/10/2012	\$40	\$335	0,01
<b>Total de warrants</b>			<b>\$335</b>	<b>0,01</b>	
<b>Valor total de las inversiones</b>			<b>\$4.252.549</b>	<b>98,12</b>	

<sup>†</sup> Valores con precios obtenidos de un solo agente de bolsa.

# Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO (0,41%)

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación)	% del Fondo
						no realizada en USD	
21/07/2010	USD	49.800	GBP	34.177	Bank of America Securities	\$1.319	0,03
21/07/2010	USD	74.500	EUR	61.880	Bank of America Securities	1.264	0,03
21/07/2010	GBP	35.356	USD	51.500	Barclays Capital, Inc.	(1.383)	(0,03)
21/07/2010	EUR	25.242	USD	30.400	Barclays Capital, Inc.	(506)	(0,01)
21/07/2010	USD	66.200	GBP	45.299	Citibank NA	1.555	0,04
21/07/2010	USD	154.800	EUR	128.558	Citibank NA	2.601	0,06
21/07/2010	USD	8.800	GBP	6.062	Credit Suisse First Boston	267	0,01
21/07/2010	EUR	22.749	USD	27.400	Credit Suisse First Boston	(453)	(0,01)
21/07/2010	GBP	13.534	USD	19.700	Deutsche Bank, London	(543)	(0,01)
21/07/2010	EUR	48.675	USD	58.600	Deutsche Bank, London	(995)	(0,02)
21/07/2010	USD	67.500	GBP	46.364	Goldman Sachs International	1.848	0,04
21/07/2010	USD	116.600	EUR	96.545	Goldman Sachs International	1.606	0,04
21/07/2010	USD	108.100	GBP	74.187	HSBC Bank USA	2.863	0,07
21/07/2010	EUR	50.314	USD	60.600	HSBC Bank USA	(1.003)	(0,02)
21/07/2010	USD	18.500	GBP	12.707	JP Morgan Chase Bank	506	0,01
21/07/2010	USD	45.600	EUR	37.839	JP Morgan Chase Bank	728	0,02
21/07/2010	USD	34.000	GBP	23.352	Royal Bank of Scotland	928	0,02
21/07/2010	EUR	35.389	USD	42.600	Royal Bank of Scotland	(729)	(0,02)
21/07/2010	USD	53.000	EUR	44.022	State Street Bank & Trust	899	0,02
21/07/2010	USD	84.800	GBP	58.254	UBS AG	2.332	0,05
21/07/2010	USD	22.400	EUR	18.609	UBS AG	384	0,01
21/07/2010	USD	40.100	GBP	27.546	Westpac Banking Group	1.101	0,03
21/07/2010	USD	120.000	EUR	99.682	Westpac Banking Group	2.047	0,05
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$22.248</b>	<b>0,53</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$(5.612)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$16.636</b>	<b>0,41</b>
<b>Total de activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$4.274.797</b>	<b>98,65</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$(5.612)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Análisis del activo total (sin auditar)</b>							
						<b>% del activo total</b>	
(a) Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						96,45	
(b) Instrumentos financieros derivados extrabursátiles						0,50	
(c) Otros activos						3,05	
<b>Total del activo</b>						<b>100,00</b>	

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Emerging Markets Equity Fund

Programa de inversiones  
30 de junio de 2010

## ACCIONES NO DE EE.UU. (93,92%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Líneas aéreas</b>			
845	Copa Holdings SA Clase A (Panamá) <sup>†</sup>	\$37.374	0,77
		<b>37.374</b>	<b>0,77</b>
<b>Automoción</b>			
34.000	Dongfeng Motor Group Company Limited (China)	39.780	0,82
6.486	Ford Otomotiv Sanayi AS (Turquía)	41.835	0,86
11.466	Tofas Türk Otomobil Fabrikasi AS (Turquía)	38.755	0,80
		<b>120.370</b>	<b>2,48</b>
<b>Banca</b>			
7.931	Banco Bradesco SA ADR (Brasil) <sup>†</sup>	125.786	2,58
9.209	Banco Santander Brasil SA ADS (Brasil) <sup>†</sup>	95.129	1,96
59.000	Bank Mandiri Persero TBK PT (Indonesia)	38.940	0,80
2.657	Bank of Baroda (India)	39.900	0,82
53.500	Bank Rakyat Indonesia (Indonesia)	54.570	1,12
182.000	China Construction Bank Corporation (China)	147.420	3,04
2.839	Commercial International Bank (Egipto)	32.904	0,68
446	Credicorp Limited (Perú) <sup>†</sup>	40.559	0,84
16.440	FirstRand Limited (Sudáfrica)	38.798	0,80
12.987	Grupo Financiero Banorte SA de CV (México) <sup>†</sup>	49.351	1,02
2.611	ICICI Bank Limited (India)	48.434	1,00
188.000	Industrial & Commercial Bank of China (China)	139.120	2,87
43.085	Sberbank RF (Rusia)	103.338	2,13
2.800	Shinhan Financial Group Company Limited (Corea del Sur)	104.608	2,16
3.560	Standard Bank Investment Corporation Limited (Sudáfrica)	47.490	0,98
6.921	Turkiye Garanti Bankasi AS (Turquía)	29.137	0,60
		<b>1.135.484</b>	<b>23,40</b>
<b>Bebidas</b>			
1.391	Fomento Economico Mexicano SA de CV ADR (México) <sup>†</sup>	60.022	1,24
		<b>60.022</b>	<b>1,24</b>
<b>Carbón</b>			
19.000	China Shenhua Energy Company Limited (China)	69.540	1,43
		<b>69.540</b>	<b>1,43</b>
<b>Ordenadores</b>			
30.000	Wistron Corporation (Taiwán)	44.400	0,91
		<b>44.400</b>	<b>0,91</b>
<b>Construcción</b>			
89.000	China Shanshui Cement Group Limited (China)	40.050	0,83
		<b>40.050</b>	<b>0,83</b>
<b>Financiación del consumo</b>			
14.470	African Bank Investments Limited (Sudáfrica)	57.157	1,18
		<b>57.157</b>	<b>1,18</b>
<b>Suministro eléctrico</b>			
2.439	Enersis SA ADR (Chile) <sup>†</sup>	48.560	1,00
18.600	Tenaga Nasional Berhad (Malasia)	48.360	1,00
		<b>96.920</b>	<b>2,00</b>
<b>Electrónica</b>			
36.000	Coretronic Corporation (Taiwán)	53.280	1,10
620	LG Electronics Incorporated (Corea del Sur)	47.641	0,98
222	Samsung Electronics Company Limited (Corea del Sur)	140.617	2,91
13.000	Tripod Technology Corporation (Taiwán)	48.490	1,00
		<b>290.028</b>	<b>5,99</b>
<b>Energía</b>			
9.400	JA Solar Holdings Company Limited ADR (China) <sup>†</sup>	43.522	0,90
		<b>43.522</b>	<b>0,90</b>

## ACCIONES NO DE EE.UU. cont.

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Ingeniería y construcción</b>			
816	Daelim Industrial Company (Corea del Sur)	\$42.538	0,88
		<b>42.538</b>	<b>0,88</b>
<b>Finanzas</b>			
2.390	Woori Finance Holdings Company Limited (Corea del Sur)	28.561	0,59
		<b>28.561</b>	<b>0,59</b>
<b>Alimentación</b>			
3.600	Zhongpin Incorporated (China) <sup>†</sup>	42.264	0,87
		<b>42.264</b>	<b>0,87</b>
<b>Productos forestales y embalaje</b>			
6.517	Suzano Papel e Celulose SA (Preferencia) (Brasil) <sup>†</sup>	55.069	1,13
		<b>55.069</b>	<b>1,13</b>
<b>Seguros</b>			
9.000	Ping An Insurance Company of China Limited (China)	72.546	1,49
		<b>72.546</b>	<b>1,49</b>
<b>Maquinaria</b>			
149.000	China National Materials Company Limited (China)	89.400	1,84
80.500	International Mining Machinery Holdings Limited (China)	34.615	0,71
71.000	Lonking Holdings Limited (China)	47.570	0,98
		<b>171.585</b>	<b>3,53</b>
<b>Metales</b>			
410	Anglo Platinum Limited (Sudáfrica)	38.983	0,80
3.523	Eurasian Natural Resources Corporation (Reino Unido)	45.341	0,93
216	Korea Zinc Company Limited (Corea del Sur)	38.446	0,79
2.588	Mechel OAO ADR (Rusia) <sup>†</sup>	46.920	0,97
58	POSCO Limited (Corea del Sur)	22.142	0,46
10.848	Sterlite Industries Limited (India)	39.704	0,82
2.327	Sterlite Industries Limited ADR (India) <sup>†</sup>	33.090	0,68
1.200	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA (Usiminas) Clase A (Preferencia) (Brasil) <sup>†</sup>	32.076	0,66
4.388	Vale SA ADR (Preferencia) (Brasil) <sup>†</sup>	92.324	1,90
3.391	Vale SA ADR (Brasil) <sup>†</sup>	82.537	1,70
		<b>471.563</b>	<b>9,71</b>
<b>Petróleo y gas</b>			
48.000	China Petroleum & Chemical Corporation (China)	38.880	0,80
64.000	CNOOC Limited (China)	110.080	2,27
16.476	Gazprom (Rusia)	78.261	1,61
1.919	Gazprom OAO ADR (Rusia)	36.615	0,75
3.608	Petroleo Brasileiro SA ADR (Brasil) <sup>†</sup>	123.827	2,56
3.126	Petroleo Brasileiro SA ADR (Preferencia) (Brasil) <sup>†</sup>	93.186	1,92
		<b>480.849</b>	<b>9,91</b>
<b>Inmobiliarias</b>			
20.000	China Resources Land Limited (China)	37.800	0,78
15.300	Corporacion GEO SAB de CV Ser. B (México) <sup>†</sup>	40.851	0,84
2.545	E-House China Holdings Limited ADR (China) <sup>†</sup>	37.768	0,78
38.000	Guangzhou R&F Properties Company Limited (China)	48.640	1,00
5.608	LSR Group GDR (Rusia)	42.565	0,88
7.291	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes (Brasil) <sup>†</sup>	61.317	1,26
		<b>268.941</b>	<b>5,54</b>
<b>Minoristas</b>			
8.150	Grupo Comercial Chedraui SA de CV (México) <sup>†</sup>	21.353	0,44
606	Hyundai Department Store Company Limited (Corea del Sur)	58.273	1,19
37.000	Intime Department Store Group Company Limited (China)	37.370	0,77
9.936	JD Group Limited (Sudáfrica)	52.462	1,08
28.200	JHSF Participacoes SA (Brasil) <sup>†</sup>	40.608	0,84
15.763	Woolworths Holdings Limited (Sudáfrica)	49.338	1,02
		<b>259.404</b>	<b>5,34</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Emerging Markets Equity Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Semiconductores</b>			
34.000	Advanced Semiconductor Engineering Incorporated (Taiwán)	\$27.200	0,56
82.000	Macronix International (Taiwán)	54.120	1,11
13.000	Powertech Technology Incorporated (Taiwán)	36.400	0,75
40.464	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited (Taiwán)	76.477	1,58
		<b>194.197</b>	<b>4,00</b>
<b>Transporte marítimo</b>			
87.000	China Shipping Container Lines Company Limited (China)	31.320	0,65
		<b>31.320</b>	<b>0,65</b>
<b>Software</b>			
2.065	AsialInfo Holdings Incorporated (China) <sup>†</sup>	45.141	0,93
4.788	HCL Technologies Limited (India)	37.120	0,76
		<b>82.261</b>	<b>1,69</b>
<b>Telecomunicaciones</b>			
701	America Movil SAB de CV ADR (México) <sup>†</sup>	33.241	0,68
10.000	China Mobile Limited (China)	100.100	2,07
4.089	Mobile Telesystems ADR (Rusia) <sup>†</sup>	78.304	1,61
2.483	Vivo Participacoes SA ADR (Brasil) <sup>†</sup>	64.384	1,33
78.000	XL Axiata TBK PT (Indonesia)	35.100	0,72
		<b>311.129</b>	<b>6,41</b>
<b>Camiones y repuestos</b>			
302	Hyundai Mobis (Corea del Sur)	51.035	1,05
		<b>51.035</b>	<b>1,05</b>
<b>Total de acciones no de EE.UU.</b>		<b>\$4.558.129</b>	<b>93,92</b>
<b>ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (3,47%)</b>			
Montante principal		Valor en USD	% del Fondo
\$168.459	Putnam World Trust Global Liquidity Fund	\$168.459	3,47
<b>Total de organismos de inversión colectiva</b>		<b>\$168.459</b>	<b>3,47</b>
<b>SOCIEDADES DE INVERSIÓN (1,06%)</b>			
Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
803	iPath MSCI India Index ETN <sup>†</sup>	\$51.392	1,06
<b>Total de sociedades de inversión</b>		<b>\$51.392</b>	<b>1,06</b>
<b>ACCIONES DE EE.UU. (0,83%)</b>			
Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
356	First Solar Incorporated <sup>†</sup>	\$40.523	0,83
<b>Total de acciones de EE.UU.</b>		<b>\$40.523</b>	<b>0,83</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>\$4.818.503</b>	<b>99,28</b>

<sup>†</sup> Valores con precios obtenidos de un solo agente de bolsa.

# Putnam Emerging Markets Equity Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO (0,35%)

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
21/07/2010	USD	141.500	EUR	117.530	Bank of America Securities	\$2.399	0,05
21/07/2010	GBP	3.088	USD	4.500	Bank of America Securities	(119)	—
21/07/2010	USD	12.300	EUR	10.213	Barclays Capital, Inc.	204	—
21/07/2010	USD	44.200	GBP	30.344	Barclays Capital, Inc.	1.186	0,02
21/07/2010	USD	70.400	EUR	58.465	Citibank NA	1.183	0,02
21/07/2010	USD	31.900	GBP	21.749	Citibank NA	630	0,01
21/07/2010	USD	56.100	EUR	46.578	Credit Suisse First Boston	928	0,02
21/07/2010	USD	10.500	GBP	7.234	Credit Suisse First Boston	320	0,01
21/07/2010	EUR	71.518	USD	86.100	Deutsche Bank, London	(1.464)	(0,03)
21/07/2010	USD	34.300	GBP	23.564	Deutsche Bank, London	945	0,02
21/07/2010	USD	37.600	EUR	30.929	Goldman Sachs International	268	0,01
21/07/2010	USD	62.600	GBP	42.999	Goldman Sachs International	1.715	0,04
21/07/2010	EUR	92.575	USD	111.500	HSBC Bank USA	(1.845)	(0,04)
21/07/2010	USD	86.400	GBP	59.295	HSBC Bank USA	2.289	0,05
21/07/2010	EUR	44.497	USD	53.400	JP Morgan Chase Bank	(1.080)	(0,02)
21/07/2010	USD	24.400	GBP	16.759	JP Morgan Chase Bank	667	0,01
21/07/2010	USD	21.300	EUR	17.695	Royal Bank of Scotland	365	0,01
21/07/2010	USD	35.000	GBP	24.039	Royal Bank of Scotland	955	0,02
21/07/2010	USD	101.900	EUR	84.639	State Street Bank & Trust	1.728	0,04
21/07/2010	USD	29.000	EUR	24.092	UBS AG	498	0,01
21/07/2010	USD	66.200	GBP	45.477	UBS AG	1.821	0,04
21/07/2010	USD	145.400	EUR	120.782	Westpac Banking Group	2.481	0,05
21/07/2010	USD	14.400	GBP	9.892	Westpac Banking Group	396	0,01
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$20.978</b>	<b>0,44</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$(4.508)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$16.470</b>	<b>0,35</b>
<b>Total de activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$4.839.481</b>	<b>99,72</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$(4.508)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Análisis del activo total (sin auditar)</b>						<b>% del activo total</b>	
(a) Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado						93,33	
(b) Organismos de inversión colectiva						3,38	
(c) Instrumentos financieros derivados extrabursátiles						0,42	
(d) Otros activos						2,87	
<b>Total del activo</b>						<b>100,00</b>	

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Core Equity Fund

Programa de inversiones  
30 de junio de 2010

## RENTA VARIABLE NO DE EE.UU. (50,74%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Automoción</b>			
46.000	Dongfeng Motor Group Company Limited (China)	\$53.813	1,15
		<b>53.813</b>	<b>1,15</b>
<b>Banca</b>			
1.613	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (BBVA) (España)	17.006	0,36
3.721	Banco Santander Central Hispano SA (España)	39.814	0,85
84.000	Bank of China Limited (China)	42.823	0,92
19.000	China Construction Bank Corporation (China)	15.469	0,33
1.000	DBS Group Holdings Limited (Singapur)	9.772	0,21
		<b>124.884</b>	<b>2,67</b>
<b>Televisión por cable</b>			
965	Kabel Deutschland Holding AG (Alemania)	27.225	0,58
		<b>27.225</b>	<b>0,58</b>
<b>Productos químicos</b>			
391	BASF SE (Alemania)	21.620	0,46
669	Lanxess AG (Alemania)	28.654	0,61
		<b>50.274</b>	<b>1,07</b>
<b>Servicios comerciales y al consumo</b>			
15.457	Compass Group PLC (Reino Unido)	118.258	2,52
		<b>118.258</b>	<b>2,52</b>
<b>Equipos de comunicaciones</b>			
328	Research in Motion Limited (Canadá) <sup>†</sup>	16.148	0,34
		<b>16.148</b>	<b>0,34</b>
<b>Conglomerados</b>			
4.000	Mitsui & Company Limited (Japón)	47.596	1,02
754	Vivendi SA (Francia)	15.517	0,33
		<b>63.113</b>	<b>1,35</b>
<b>Equipos eléctricos</b>			
17.000	Mitsubishi Electric Corporation (Japón)	134.471	2,87
		<b>134.471</b>	<b>2,87</b>
<b>Electrónica</b>			
14.000	AU Optronics Corporation (Taiwán)	12.548	0,27
2.600	Media Tek Incorporated (Taiwán)	36.615	0,78
		<b>49.163</b>	<b>1,05</b>
<b>Ingeniería y construcción</b>			
4.730	Aveng Limited (Sudáfrica)	21.047	0,45
		<b>21.047</b>	<b>0,45</b>
<b>Finanzas</b>			
2.126	AerCap Holdings NV (Países Bajos) <sup>†</sup>	22.089	0,47
		<b>22.089</b>	<b>0,47</b>
<b>Alimentación</b>			
1.100	Metro Incorporated (Canadá) <sup>†</sup>	43.267	0,92
		<b>43.267</b>	<b>0,92</b>
<b>Productos forestales y embalaje</b>			
1.028	Domtar Corporation (Canadá) <sup>†</sup>	50.403	1,09
		<b>50.403</b>	<b>1,09</b>
<b>Construcción de viviendas</b>			
300	Daito Trust Construction Company Limited (Japón)	17.052	0,36
		<b>17.052</b>	<b>0,36</b>
<b>Seguros</b>			
858	Allied World Assurance Company Holdings Limited (Bermudas) <sup>†</sup>	38.962	0,83
3.295	AXA SA (Francia)	51.331	1,10
594	Zurich Financial Services AG (Suiza)	131.914	2,81
		<b>222.207</b>	<b>4,74</b>

## ACCIONES NO DE EE.UU. cont.

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Banca de inversión/Correduría</b>			
463	Deutsche Bank AG (Alemania)	\$26.400	0,56
		<b>26.400</b>	<b>0,56</b>
<b>Maquinaria</b>			
970	Kone OYJ Clase B (Finlandia)	38.808	0,83
652	Schindler Holding AG (Suiza)	55.304	1,18
		<b>94.112</b>	<b>2,01</b>
<b>Metales</b>			
426	BHP Billiton Limited (Australia)	13.542	0,29
1.312	Eurasian Natural Resources Corporation (Reino Unido)	16.887	0,36
989	Rio Tinto PLC (Reino Unido)	43.906	0,94
		<b>74.335</b>	<b>1,59</b>
<b>Petróleo y gas</b>			
3.490	BP PLC (Reino Unido)	16.645	0,36
16.241	Gazprom (Rusia)	77.145	1,65
2.354	OMV AG (Austria)	71.027	1,52
570	Petroleo Brasileiro SA ADR (Preferencia) (Brasil) <sup>†</sup>	16.992	0,36
400	Petroleo Brasileiro SA ADR (Brasil) <sup>†</sup>	13.728	0,29
468	Repsol YPF SA (España)	9.548	0,20
6.017	Royal Dutch Shell PLC Clase A (Reino Unido)	152.851	3,27
932	Sasol Limited (Sudáfrica)	33.396	0,71
5.525	StatoilHydro ASA (Noruega)	107.456	2,29
2.924	Surgutneftegaz ADR (Rusia)	25.819	0,55
		<b>524.607</b>	<b>11,20</b>
<b>Farmacia</b>			
1.400	Astellas Pharma Incorporated (Japón)	47.302	1,01
920	AstraZeneca PLC (Reino Unido)	43.601	0,93
694	Roche Holding AG (Suiza)	96.028	2,04
		<b>186.931</b>	<b>3,98</b>
<b>Minoristas</b>			
646	Alimentation Couche Tard Incorporated Clase B (Canadá) <sup>†</sup>	10.824	0,23
9.925	Koninklijke Ahold NV (Países Bajos)	123.451	2,63
		<b>134.275</b>	<b>2,86</b>
<b>Semiconductores</b>			
65.269	Macronix International (Taiwán)	43.267	0,92
		<b>43.267</b>	<b>0,92</b>
<b>Transporte marítimo</b>			
3.000	Seino Transportation Company Limited (Japón)	20.747	0,44
		<b>20.747</b>	<b>0,44</b>
<b>Software</b>			
400	Longtop Financial Technologies Ltd. ADR (Hong Kong) <sup>†</sup>	12.944	0,28
		<b>12.944</b>	<b>0,28</b>
<b>Telecomunicaciones</b>			
4.633	Telecity Group PLC (Reino Unido)	27.740	0,59
		<b>27.740</b>	<b>0,59</b>
<b>Telefonía</b>			
2.200	Nippon Telegraph & Telephone (NTT) Corporation (Japón)	90.367	1,93
		<b>90.367</b>	<b>1,93</b>
<b>Camiones y repuestos</b>			
4.400	Aisin Seiki Company Limited (Japón)	119.677	2,55
200	Autoliv Incorporated (Suecia) <sup>†</sup>	9.562	0,20
		<b>129.239</b>	<b>2,75</b>
<b>Total de acciones no de EE.UU.</b>		<b>\$2.378.378</b>	<b>50,74</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Core Equity Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. (46,47%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Aeroespacial y defensa</b>			
1.398	L-3 Communications Holdings Incorporated†	\$99.076	2,11
		<b>99.076</b>	<b>2,11</b>
<b>Banca</b>			
1.364	State Street Corporation†	46.158	0,98
5.269	Wells Fargo & Company†	134.676	2,86
		<b>180.834</b>	<b>3,84</b>
<b>Biotecnología</b>			
792	Amgen Incorporated†	41.659	0,89
		<b>41.659</b>	<b>0,89</b>
<b>Televisión por cable</b>			
1.500	Comcast Corporation Clase A†	26.055	0,56
1.135	Time Warner Cable Incorporated†	59.088	1,26
		<b>85.143</b>	<b>1,82</b>
<b>Productos químicos</b>			
2.289	Ashland Incorporated†	106.278	2,27
		<b>106.278</b>	<b>2,27</b>
<b>Ordenadores</b>			
747	Western Digital Corporation†	22.522	0,48
		<b>22.522</b>	<b>0,48</b>
<b>Financiación del consumo</b>			
800	Capital One Financial Corporation†	32.200	0,69
		<b>32.200</b>	<b>0,69</b>
<b>Servicios al consumo</b>			
3.072	Avis Budget Group Incorporated†	30.106	0,64
		<b>30.106</b>	<b>0,64</b>
<b>Electrónica</b>			
1.200	Garmin Limited†	35.004	0,75
767	Intel Corporation†	14.910	0,32
4.875	Texas Instruments Incorporated†	113.393	2,42
		<b>163.307</b>	<b>3,49</b>
<b>Alimentación</b>			
661	Corn Products International Incorporated†	20.015	0,43
		<b>20.015</b>	<b>0,43</b>
<b>Productos forestales y embalaje</b>			
2.200	International Paper Company†	49.786	1,06
		<b>49.786</b>	<b>1,06</b>
<b>Servicios sanitarios</b>			
1.200	Aetna Incorporated†	31.632	0,67
2.040	UnitedHealth Group Incorporated†	57.895	1,24
		<b>89.527</b>	<b>1,91</b>
<b>Banca de inversión/Correduría</b>			
311	Franklin Resources Incorporated†	26.818	0,57
734	Goldman Sachs Group Incorporated†	96.235	2,05
		<b>123.053</b>	<b>2,62</b>
<b>Industria</b>			
400	Oshkosh Corporation†	12.472	0,27
		<b>12.472</b>	<b>0,27</b>
<b>Metales</b>			
605	Freeport-McMoRan Copper & Gold Incorporated Clase B†	35.768	0,76
		<b>35.768</b>	<b>0,76</b>
<b>Suministro de gas natural</b>			
700	UGI Corporation†	17.808	0,38
		<b>17.808</b>	<b>0,38</b>

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Petróleo y gas</b>			
900	Cimarex Energy Company†	\$64.332	1,38
1.422	Oil States International Incorporated†	56.297	1,20
		<b>120.629</b>	<b>2,58</b>
<b>Farmacia</b>			
2.600	Eli Lilly & Company†	87.126	1,86
500	Forest Laboratories Incorporated†	13.705	0,29
1.062	Johnson & Johnson†	62.700	1,34
8.714	Pfizer Incorporated†	124.175	2,66
		<b>287.706</b>	<b>6,15</b>
<b>Editoriales</b>			
6.000	R.R. Donnelley & Sons Company†	98.100	2,09
		<b>98.100</b>	<b>2,09</b>
<b>Inmobiliarias</b>			
5.200	Chimera Investment Corporation (R)†	18.772	0,40
4.111	HRPT Properties Trust (R)	25.529	0,54
		<b>44.301</b>	<b>0,94</b>
<b>Minoristas</b>			
358	Aeropostale Incorporated†	10.253	0,22
2.901	Coach Incorporated†	105.974	2,25
		<b>116.227</b>	<b>2,47</b>
<b>Enseñanza</b>			
3.700	Career Education Corporation†	85.137	1,82
		<b>85.137</b>	<b>1,82</b>
<b>Software</b>			
6.569	Microsoft Corporation†	151.087	3,22
		<b>151.087</b>	<b>3,22</b>
<b>Servicios tecnológicos</b>			
289	Computer Sciences Corporation†	13.063	0,28
1.300	Ingram Micro Incorporated Clase A†	19.747	0,42
		<b>32.810</b>	<b>0,70</b>
<b>Telecomunicaciones</b>			
800	Verizon Communications Incorporated†	22.408	0,48
		<b>22.408</b>	<b>0,48</b>
<b>Tabaco</b>			
2.414	Philip Morris International Incorporated†	110.634	2,36
		<b>110.634</b>	<b>2,36</b>
<b>Total de acciones de EE.UU.</b>		<b>\$2.178.593</b>	<b>46,47</b>
<b>ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (0,53%)</b>			
<b>Montante principal</b>		<b>Valor en USD</b>	<b>% del Fondo</b>
\$24.624	Putnam World Trust Global Liquidity Fund	\$24.624	0,53
<b>Total de organismos de inversión colectiva</b>		<b>\$24.624</b>	<b>0,53</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>\$4.581.595</b>	<b>97,74</b>

† Valores con precios obtenidos de un solo agente de bolsa.

# Putnam Global Core Equity Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO (0,27%)

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
21/07/2010	USD	636	SEK	5.000	Bank of America Securities	\$7	—
21/07/2010	USD	28.392	CHF	32.700	Bank of America Securities	1.964	0,04
21/07/2010	AUD	4.700	USD	3.895	Bank of America Securities	(66)	—
21/07/2010	NOK	6.500	USD	1.000	Bank of America Securities	1	—
21/07/2010	GBP	10.700	USD	15.677	Bank of America Securities	(327)	(0,01)
21/07/2010	CAD	49.700	USD	47.645	Bank of America Securities	893	0,02
21/07/2010	EUR	58.900	USD	72.441	Bank of America Securities	326	0,01
21/07/2010	USD	186.500	EUR	154.907	Bank of America Securities	3.162	0,07
21/07/2010	USD	119.900	GBP	82.285	Bank of America Securities	3.176	0,07
21/07/2010	USD	46.879	JPY	4.337.200	Barclays Capital, Inc.	2.149	0,05
21/07/2010	USD	2.864	CHF	3.300	Barclays Capital, Inc.	200	—
21/07/2010	USD	1.000	NOK	6.500	Barclays Capital, Inc.	(1)	—
21/07/2010	USD	1.542	SEK	12.000	Barclays Capital, Inc.	—	—
21/07/2010	GBP	13.000	USD	19.047	Barclays Capital, Inc.	(397)	(0,01)
21/07/2010	USD	14.032	EUR	11.472	Barclays Capital, Inc.	14	—
21/07/2010	USD	26.300	GBP	18.055	Barclays Capital, Inc.	706	0,02
21/07/2010	USD	65.553	CAD	68.500	Citibank NA	(1.115)	(0,02)
21/07/2010	USD	20.974	DKK	128.200	Citibank NA	97	—
21/07/2010	USD	52.375	SGD	73.200	Citibank NA	(2)	—
21/07/2010	GBP	44.596	USD	64.997	Citibank NA	(1.706)	(0,04)
21/07/2010	CHF	92.600	USD	80.356	Citibank NA	(5.605)	(0,12)
21/07/2010	NOK	738.700	USD	113.804	Citibank NA	253	0,01
21/07/2010	SEK	108.600	USD	13.818	Citibank NA	(132)	—
21/07/2010	EUR	58.500	USD	71.938	Citibank NA	313	0,01
21/07/2010	USD	72.400	EUR	60.126	Citibank NA	1.216	0,03
21/07/2010	USD	41.568	AUD	50.100	Credit Suisse First Boston	655	0,01
21/07/2010	USD	890	JPY	82.300	Credit Suisse First Boston	40	—
21/07/2010	USD	225.152	GBP	154.399	Credit Suisse First Boston	5.786	0,12
21/07/2010	USD	4.256	CHF	4.900	Credit Suisse First Boston	293	0,01
21/07/2010	USD	2.274	NOK	14.800	Credit Suisse First Boston	2	—
21/07/2010	USD	700	SEK	5.500	Credit Suisse First Boston	6	—
21/07/2010	USD	74.636	EUR	60.700	Credit Suisse First Boston	(317)	(0,01)
21/07/2010	CAD	800	USD	765	Credit Suisse First Boston	13	—
21/07/2010	EUR	1.162	USD	1.400	Credit Suisse First Boston	(23)	—
21/07/2010	USD	28.213	CAD	29.500	Deutsche Bank, London	(462)	(0,01)
21/07/2010	USD	31.433	SEK	247.300	Deutsche Bank, London	332	0,01
21/07/2010	USD	165.319	EUR	134.927	Deutsche Bank, London	(119)	—
21/07/2010	AUD	54.300	USD	45.000	Deutsche Bank, London	(762)	(0,02)
21/07/2010	CHF	12.200	USD	10.585	Deutsche Bank, London	(740)	(0,02)
21/07/2010	GBP	37.167	USD	54.100	Deutsche Bank, London	(1.492)	(0,03)
21/07/2010	USD	24.116	GBP	16.496	Goldman Sachs International	557	0,01
21/07/2010	USD	5.808	SEK	45.700	Goldman Sachs International	62	—
21/07/2010	USD	48.090	EUR	39.100	Goldman Sachs International	(217)	—
21/07/2010	AUD	17.900	USD	14.852	Goldman Sachs International	(234)	—
21/07/2010	JPY	9.811.300	USD	106.103	Goldman Sachs International	(4.804)	(0,11)
21/07/2010	EUR	35.470	USD	42.700	Goldman Sachs International	(728)	(0,02)
21/07/2010	USD	2.388	NZD	3.600	HSBC Bank USA	84	—
21/07/2010	USD	11.369	AUD	13.700	HSBC Bank USA	178	—
21/07/2010	CHF	10.600	USD	9.203	HSBC Bank USA	(637)	(0,01)
21/07/2010	GBP	62.608	USD	91.446	HSBC Bank USA	(2.198)	(0,05)
21/07/2010	HKD	504.500	USD	64.761	HSBC Bank USA	(29)	—
21/07/2010	NOK	290.800	USD	44.729	HSBC Bank USA	28	—
21/07/2010	EUR	148.570	USD	181.144	HSBC Bank USA	(760)	(0,02)
21/07/2010	USD	10.273	AUD	12.400	JP Morgan Chase Bank	177	—

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Core Equity Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO *cont.*

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
21/07/2010	USD	62.250	JPY	5.756.600	JP Morgan Chase Bank	\$2.823	0,06
21/07/2010	USD	7.268	HKD	56.700	JP Morgan Chase Bank	13	—
21/07/2010	USD	101.086	GBP	69.265	JP Morgan Chase Bank	2.515	0,05
21/07/2010	USD	21.125	NOK	137.300	JP Morgan Chase Bank	(19)	—
21/07/2010	USD	86.731	CAD	90.600	JP Morgan Chase Bank	(1.505)	(0,03)
21/07/2010	CHF	6.400	USD	5.557	JP Morgan Chase Bank	(384)	(0,01)
21/07/2010	SGD	36.300	USD	25.636	JP Morgan Chase Bank	(335)	(0,01)
21/07/2010	SEK	11.500	USD	1.463	JP Morgan Chase Bank	(14)	—
21/07/2010	EUR	95.700	USD	117.692	JP Morgan Chase Bank	520	0,01
21/07/2010	USD	139.900	EUR	116.158	JP Morgan Chase Bank	2.319	0,04
21/07/2010	USD	89.642	GBP	61.312	Royal Bank of Scotland	2.064	0,04
21/07/2010	USD	48.625	CAD	50.000	Royal Bank of Scotland	(1.591)	(0,03)
21/07/2010	USD	48.684	JPY	4.500.800	Royal Bank of Scotland	2.193	0,05
21/07/2010	USD	6.539	ILS	25.000	Royal Bank of Scotland	(109)	—
21/07/2010	USD	50.037	EUR	40.700	Royal Bank of Scotland	(205)	—
21/07/2010	CHF	56.000	USD	49.992	Royal Bank of Scotland	(1.994)	(0,04)
21/07/2010	SEK	46.500	USD	5.917	Royal Bank of Scotland	(56)	—
21/07/2010	EUR	19.855	USD	23.900	Royal Bank of Scotland	(409)	(0,01)
21/07/2010	USD	14.586	AUD	17.600	State Street Bank & Trust	247	0,01
21/07/2010	USD	33.978	SEK	267.500	State Street Bank & Trust	382	0,01
21/07/2010	USD	15.602	NOK	101.400	State Street Bank & Trust	(15)	—
21/07/2010	USD	67.112	JPY	6.204.400	State Street Bank & Trust	3.023	0,06
21/07/2010	USD	6.525	ILS	25.000	State Street Bank & Trust	(94)	—
21/07/2010	EUR	32.600	USD	40.090	State Street Bank & Trust	175	—
21/07/2010	CAD	74.000	USD	70.788	State Street Bank & Trust	1.177	0,03
21/07/2010	USD	48.300	EUR	40.119	State Street Bank & Trust	820	0,02
21/07/2010	USD	18.893	AUD	22.800	UBS AG	322	0,01
21/07/2010	USD	13.395	CAD	14.000	UBS AG	(225)	—
21/07/2010	USD	10.239	CHF	11.800	UBS AG	715	0,02
21/07/2010	USD	6.540	ILS	25.000	UBS AG	(109)	—
21/07/2010	USD	12.985	SEK	102.200	UBS AG	142	—
21/07/2010	USD	20.584	NOK	133.900	UBS AG	(2)	—
21/07/2010	GBP	59.300	USD	86.855	UBS AG	(1.841)	(0,04)
21/07/2010	EUR	2.300	USD	2.814	UBS AG	(2)	—
21/07/2010	USD	20.300	EUR	16.864	UBS AG	348	0,01
21/07/2010	USD	70.500	GBP	48.431	UBS AG	1.940	0,04
21/07/2010	USD	127.178	AUD	153.500	Westpac Banking Group	2.189	0,05
21/07/2010	USD	63.478	CAD	66.300	Westpac Banking Group	(1.111)	(0,02)
21/07/2010	USD	128.349	EUR	104.976	Westpac Banking Group	179	—
21/07/2010	JPY	9.741.100	USD	105.368	Westpac Banking Group	(4.745)	(0,11)
21/07/2010	USD	130.069	GBP	89.279	Westpac Banking Group	3.467	0,07
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$50.263</b>	<b>1,07</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$(37.638)</b>	<b>(0,80)</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$12.625</b>	<b>0,27</b>
<b>Total de activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$4.631.858</b>	<b>98,81</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$(37.638)</b>	<b>(0,80)</b>
<b>Análisis del activo total (sin auditar)</b>							
						<b>% del activo total</b>	
(a) Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						95,57	
(b) Organismos de inversión colectiva						0,52	
(c) Instrumentos financieros derivados extrabursátiles						1,05	
(d) Otros activos						2,86	
<b>Total del activo</b>						<b>100,00</b>	

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones  
30 de junio de 2010

## OBLIGACIONES HIPOTECARIAS DEL GOBIERNO Y DE ORGANISMOS DE EE.UU. (22,67%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$73.000.000	Government National Mortgage Association (TBA)	5,00	01/07/2040	£51.862.880	20,60
518.531	Federal National Mortgage Association	5,00	01/03/2039	367.239	0,15
7.000.000	Federal National Mortgage Association Pass (TBA)	4,50	01/07/2040	4.849.939	1,92
<b>Total de obligaciones hipotecarias del gobierno y de organismos de EE.UU.</b>				<b>£57.080.058</b>	<b>22,67</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. (24,55%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
<b>Banca</b>					
\$560.000	BankAmerica Capital III	0,87	15/01/2027	£248.233	0,10
670.000	Barclays Bank PLC	10,18	12/06/2021	560.968	0,22
740.000	Citigroup Incorporated	6,50	19/08/2013	526.980	0,21
745.000	Fleet Capital Trust V <sup>+</sup>	1,54	18/12/2028	364.922	0,14
28.000.000	JPMorgan Chase & Company <sup>+</sup>	3,89	20/06/2011	593.396	0,24
340.000	State Street Capital Trust IV <sup>+</sup>	1,54	15/06/2037	162.398	0,06
415.000	Wells Fargo Capital XV <sup>+</sup>	9,75	29/12/2049	295.487	0,12
				<b>2.752.384</b>	<b>1,09</b>
<b>Bebidas</b>					
1.770.000	Anheuser-Busch Cos. Incorporated	5,60	01/03/2017	1.303.752	0,52
				<b>1.303.752</b>	<b>0,52</b>
<b>Radio y televisión</b>					
2.775.000	Viacom Incorporated <sup>+</sup>	5,63	15/08/2012	1.973.471	0,78
324.000	Viacom Incorporated	6,63	15/05/2011	225.769	0,09
				<b>2.199.240</b>	<b>0,87</b>
<b>Materiales de construcción</b>					
2.470.000	Masco Corporation	5,85	15/03/2017	1.610.896	0,64
1.199.306	THL Buildco Incorporated	11,00	01/12/2013	835.886	0,33
				<b>2.446.782</b>	<b>0,97</b>
<b>Televisión por cable</b>					
489.570	CCH II LLC	13,50	30/11/2016	381.313	0,15
				<b>381.313</b>	<b>0,15</b>
<b>Productos químicos</b>					
374.000	Momentive Performance Materials Incorporated	9,75	01/12/2014	236.289	0,09
3.895.000	PPG Industries Incorporated	6,65	15/03/2018	3.089.913	1,23
2.170.000	Rohm & Haas Company	6,00	15/09/2017	1.582.234	0,63
				<b>4.908.436</b>	<b>1,95</b>
<b>Servicios comerciales y al consumo</b>					
1.055.000	Expedia Incorporated <sup>+</sup>	7,46	15/08/2018	775.865	0,31
5.330.000	Expedia Incorporated <sup>+</sup>	8,50	01/07/2016	3.848.504	1,53
				<b>4.624.369</b>	<b>1,84</b>
<b>Ordenadores</b>					
4.690.000	Lexmark International Incorporated	5,90	01/06/2013	3.341.795	1,33
				<b>3.341.795</b>	<b>1,33</b>
<b>Financiación del consumo</b>					
2.140.000	Block Financial Corporation	5,13	30/10/2014	1.467.042	0,59
620.000	SLM Corporation	4,50	26/07/2010	415.370	0,16
				<b>1.882.412</b>	<b>0,75</b>
<b>Bienes de consumo</b>					
3.775.000	Newell Rubbermaid Incorporated	5,50	15/04/2013	2.704.442	1,07
				<b>2.704.442</b>	<b>1,07</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. cont.

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
<b>Suministro eléctrico</b>					
\$3.830.000	Dominion Resources Incorporated	6,40	15/06/2018	£2.965.118	1,18
1.280.000	Dominion Resources Incorporated	6,00	30/11/2017	975.997	0,39
				<b>3.941.115</b>	<b>1,57</b>
<b>Finanzas</b>					
6.015.000	CNA Financial Corporation	6,50	15/08/2016	4.213.383	1,68
390.000	CNA Financial Corporation	6,00	15/08/2011	268.343	0,11
1.540.000	International Lease Finance Corporation <sup>+</sup>	6,63	15/11/2013	947.217	0,38
5.170.000	International Lease Finance Corporation <sup>+</sup>	5,63	20/09/2013	3.128.096	1,24
1.070.000	Liberty Mutual Group <sup>+</sup>	10,75	15/06/2058	789.864	0,31
1.000.000	MetLife Capital Trust X <sup>+</sup>	9,25	08/04/2068	725.389	0,29
610.000	Prudential Financial Incorporated <sup>+</sup>	8,88	15/06/2038	439.470	0,17
				<b>10.511.762</b>	<b>4,18</b>
<b>Alimentación</b>					
1.710.000	Tyson Foods Incorporated	10,50	01/03/2014	1.331.874	0,53
				<b>1.331.874</b>	<b>0,53</b>
<b>Juego y loterías</b>					
550.000	MGM Mirage Incorporated	8,50	15/09/2010	367.709	0,15
				<b>367.709</b>	<b>0,15</b>
<b>Sanidad</b>					
740.000	HCA Incorporated	9,63	15/11/2016	529.367	0,21
2.785.000	HCA Incorporated	9,25	15/11/2016	1.973.659	0,78
528.000	Select Medical Corporation	7,63	01/02/2015	331.820	0,13
274.000	Tenet Healthcare Corporation	9,00	01/05/2015	193.719	0,08
				<b>3.028.565</b>	<b>1,20</b>
<b>Banca de inversión/Correduría</b>					
1.375.000	Lehman Brothers E-Capital Trust I	3,59	19/08/2065	92	—
				<b>92</b>	<b>—</b>
<b>Alojamiento/Turismo</b>					
3.065.000	Marriott International Incorporated	4,63	15/06/2012	2.122.933	0,84
				<b>2.122.933</b>	<b>0,84</b>
<b>Procesadores de metales</b>					
511.000	Ryerson Tull Incorporated	12,00	01/11/2015	349.321	0,14
				<b>349.321</b>	<b>0,14</b>
<b>Metales</b>					
3.552.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Incorporated <sup>+</sup>	8,38	01/04/2017	2.612.201	1,04
202.000	Steel Dynamics Incorporated <sup>+</sup>	7,75	15/04/2016	135.725	0,05
				<b>2.747.926</b>	<b>1,09</b>
<b>Operadoras regionales de telecomunicaciones</b>					
2.795.000	Qwest Corporation	3,79	15/06/2013	1.849.942	0,74
2.226.000	Valor Telecommunications Enterprises LLC	7,75	15/02/2015	1.517.981	0,60
				<b>3.367.923</b>	<b>1,34</b>
<b>Minoristas</b>					
1.910.000	Best Buy Company Incorporated	6,75	15/07/2013	1.428.268	0,57
801.198	CVS Caremark Corporation <sup>+</sup>	6,12	10/01/2013	575.737	0,23
1.235.000	Macy's Retail Holdings Incorporated	6,63	01/04/2011	843.218	0,33
				<b>2.847.223</b>	<b>1,13</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
<b>Servicios tecnológicos</b>					
\$1.232.000	Computer Sciences Corporation	6,50	15/03/2018	£918.241	0,36
715.000	Computer Sciences Corporation	5,00	15/02/2013	508.374	0,20
				<b>1.426.615</b>	<b>0,56</b>
<b>Telecomunicaciones</b>					
1.800.000	Embarq Corporation	7,08	01/06/2016	1.282.906	0,51
1.530.000	Nextel Communications Incorporated†	6,88	31/10/2013	1.002.440	0,40
				<b>2.285.346</b>	<b>0,91</b>
<b>Telefonía</b>					
305.000	Cricket Communications Incorporated	9,38	01/11/2014	206.970	0,08
1.027.000	Cricket Communications Incorporated	10,00	15/07/2015	717.510	0,29
				<b>924.480</b>	<b>0,37</b>
<b>Total de bonos y obligaciones de empresa de EE.UU.</b>				<b>£61.797.809</b>	<b>24,55</b>

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA (21,59%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$8.348.936	Banc of America Commercial Mortgage Incorporated†	1,90	11/04/2037	£77.011	0,03
2.474.318	Banc of America Funding Corporation†	5,66	20/05/2036	1.079.387	0,43
1.649.495	Bear Stearns Alternate Trust (Clase 23A1)	5,58	25/09/2035	812.761	0,32
2.369.958	Bear Stearns Alternate Trust†	5,55	25/01/2036	978.563	0,39
90.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Incorporated (Clase A2)†	5,67	11/06/2040	62.333	0,02
1.187.219	Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Clase 2A5A)	5,81	25/07/2036	445.025	0,18
2.246.638	Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Clase 2A2A)†	5,48	25/11/2036	886.189	0,35
5.803.000	Commercial Mortgage Loan Trust (Clase A4B)	6,22	10/09/2017	3.835.195	1,52
1.933.761	Countrywide Alternative Loan Trust (Clase A4)†	6,00	25/02/2037	782.167	0,31
840.145	Countrywide Alternative Loan Trust (Clase 2A1A)†	5,54	25/03/2047	503.567	0,20
2.865.573	Countrywide Home Loans (Clase 6A1)†	5,54	20/11/2035	1.398.541	0,56
531.294	Fannie Mae (Clase EI)†	6,34	25/11/2036	55.426	0,02
155.444	Fannie Mae (Clase PS)†	26,63	25/04/2035	165.882	0,07
1.280.265	Fannie Mae (Clase S)†	6,35	25/08/2034	109.397	0,04
1.634.808	Fannie Mae (Clase SA)†	6,45	25/05/2035	126.631	0,05
33.405.838	Fannie Mae (Clase SB)†	6,40	25/05/2037	3.167.162	1,26
1.902.304	Fannie Mae (Clase SC)†	6,35	25/02/2035	137.829	0,05
3.167.581	Fannie Mae (Clase SH)†	6,21	25/09/2036	329.469	0,13
811.480	Fannie Mae (Clase WS)†	6,80	25/07/2033	79.512	0,03
1.828.997	Freddie Mac (Clase IL)†	5,79	15/07/2037	108.719	0,04
5.301	Freddie Mac (Clase KF)†	0,00	15/11/2036	3.516	—
3.532.364	Freddie Mac (Clase KS)†	6,90	15/01/2037	334.844	0,13
617.459	Freddie Mac (Clase PI)†	6,06	15/05/2037	61.004	0,02
1.776.736	Freddie Mac (Clase SA)†	5,81	15/04/2035	120.401	0,05
7.557.037	Freddie Mac (Clase SG)†	6,75	15/10/2031	443.040	0,18

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$11.415.375	Freddie Mac (Clase SG)†	6,23	15/11/2035	£1.260.567	0,50
16.455	Freddie Mac (Clase TP)†	0,00	15/11/2036	10.904	—
22.911	Freddie Mac (Clase TY)†	0,00	15/07/2037	15.073	0,01
11.167	Freddie Mac (Clase UF)†	0,00	15/08/2035	6.372	—
3.486.014	Freddie Mac (Clase WS)†	6,25	15/10/2034	216.188	0,09
12.551.350	Government National Mortgage Association (Clase KI)†	5,95	20/09/2035	1.016.863	0,40
1.002.031	Government National Mortgage Association (Clase NY)†	6,55	16/10/2035	66.223	0,03
53.780.831	Government National Mortgage Association (Clase S)†	6,15	20/01/2036	3.512.159	1,40
3.808.931	Government National Mortgage Association (Clase SA)†	7,00	20/02/2037	308.738	0,12
689.924	Government National Mortgage Association (Clase SA)†	6,75	16/08/2036	67.811	0,03
903.595	Government National Mortgage Association (Clase SA)†	6,15	20/04/2039	87.003	0,03
4.016.188	Government National Mortgage Association (Clase SA)†	6,15	20/01/2037	194.936	0,08
2.741.778	Government National Mortgage Association (Clase SB)†	6,40	20/06/2039	218.096	0,09
108.746	Government National Mortgage Association (Clase SI)†	6,35	20/05/2036	8.626	—
1.040.968	Government National Mortgage Association (Clase SK)†	6,13	20/02/2038	77.404	0,03
825.673	Government National Mortgage Association (Clase SN)†	5,90	20/01/2035	50.482	0,02
1.219.284	Government National Mortgage Association (Clase SY)†	6,39	20/09/2037	84.718	0,03
990.473	Government National Mortgage Association (Clase UX)†	6,12	16/06/2037	91.455	0,04
46.875	GS Mortgage Securities Corporation II (Clase A2)	5,51	10/04/2038	31.825	0,01
1.719.412	GSMPS Mortgage Loan Trust (Clase 1AS)†	5,95	25/01/2035	161.369	0,06
27.632	GSMPS Mortgage Loan Trust (Clase 1AF)†	0,70	25/09/2035	14.964	0,01
2.400.003	IndyMac Indx Mortgage Loan Trust (Clase 1A1)†	5,67	25/08/2037	1.014.877	0,40
1.925.708	IndyMac Indx Mortgage Loan Trust (Clase 1A1)†	4,94	25/06/2037	772.472	0,31
2.660.514	IndyMac Indx Mortgage Loan Trust (Clase 3A1)†	5,37	25/01/2036	1.120.591	0,45
733.643	IndyMac Indx Mortgage Loan Trust (Clase 5A1)	5,69	25/09/2036	279.646	0,11
1.680.519	JPMorgan Alternative Loan Trust (Clase 5A1)†	5,92	25/03/2036	876.353	0,35
7.877.000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corporation (Clase A3)	5,98	15/06/2049	5.395.422	2,15
102.705.045	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corporation (Clase X)	0,64	12/02/2051	1.637.389	0,65
22.901	LB-UBS Commercial Mortgage Trust (Clase A2)	5,85	12/07/2012	15.937	0,01

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$92.356.091	LB-UBS Commercial Mortgage Trust (Clase XCL)	0,29	15/04/2040	£586.016	0,23
3.464.372	Merrill Lynch Mortgage Trust (Clase A3)	5,71	12/02/2051	2.425.029	0,96
2.726.678	Merrill Lynch Mortgage Trust (Clase A2)	5,43	12/02/2051	1.912.664	0,76
40.649.125	Merrill Lynch Mortgage Trust (Clase X)	0,71	12/02/2051	627.145	0,25
7.500.000	Morgan Stanley Capital I (Clase A3)†	5,44	12/03/2044	5.118.803	2,03
791.325	Structured Adjustable Rate Mortgage (Clase 1A1)	5,90	25/10/2036	288.654	0,11
5.600.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust (Clase A3)	6,10	15/02/2051	3.973.774	1,58
7.027.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust (Clase A3)	5,25	15/12/2043	4.696.247	1,88
<b>Total de valores con garantía hipotecaria</b>				<b>£54.346.366</b>	<b>21,59</b>

## VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS (4,15%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$384.491	Ace Securities Corporation (Clase M2)†	6,50	15/08/2030	£248.702	0,10
704.000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust (Clase M)†	6,90	10/04/2028	685.997	0,27
193.000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust (Clase M)	6,80	10/01/2028	147.979	0,06
1.357.611	Bombardier Capital Mortgage Securitization Corporation (Clase A)†	6,53	15/10/2028	839.572	0,33
234.000	Credit-Based Asset Servicing and Securitization (Clase M2)†	6,25	25/10/2036	140.408	0,06
161.077	Green Tree Financial Corporation (Clase A6)†	6,37	01/07/2025	108.498	0,04
100.989	Green Tree Financial Corporation (Clase B)	6,85	15/10/2018	60.524	0,02
381.722	Green Tree Financial Corporation (Clase B1)†	7,05	15/01/2027	261.559	0,10
2.228.000	Green Tree Financial Corporation (Clase M1)†	7,95	15/09/2027	1.452.315	0,58
1.260.000	Green Tree Financial Corporation (Clase M1)†	7,60	15/04/2026	747.618	0,30
3.496.914	Greenpoint Manufactured Housing (Clase IA)†	8,45	20/06/2031	2.168.402	0,86
660.000	Madison Avenue Manufactured Housing Contract (Clase M2)†	2,60	25/03/2032	374.401	0,15
476.912	Mid-State Trust (Clase A1)	7,34	01/07/2035	324.112	0,13
402.682	Oakwood Mortgage Investors Incorporated (Clase A1)	0,65	15/03/2014	192.301	0,08
1.917.189	Oakwood Mortgage Investors Incorporated (Clase A2)†	5,26	15/01/2019	881.208	0,35
310.464	Oakwood Mortgage Investors Incorporated (Clase A3)†	6,45	15/11/2017	184.213	0,07
466.000	Oakwood Mortgage Investors Incorporated (Clase M)	6,83	15/05/2028	290.398	0,12
491.195	Securitized Asset Backed Receivables LLC (Clase A2A)†	0,48	25/05/2037	222.323	0,09

## VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$449.565	Securitized Asset Backed Receivables LLC (Clase A2A)†	0,44	25/05/2037	£203.480	0,08
376.163	UCFC Manufacturing Housing Contract (Clase A4)†	7,00	15/04/2029	245.830	0,10
1.037.729	Vanderbilt Mortgage Finance (Clase M1)	7,74	04/07/2031	659.029	0,26
<b>Total de valores respaldados por activos</b>				<b>£10.438.869</b>	<b>4,15</b>

## PAGARÉS DE EMPRESA (21,26%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$19.500.000	Federal Home Loan Bank	0,18	14/07/2010	£13.036.114	5,18
21.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation Discount Notes	0,18	21/07/2010	14.038.375	5,58
10.900.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation Discount Notes	0,16	07/07/2010	7.287.126	2,89
28.670.000	Freddie Mac Discount Notes*	0,17	14/07/2010	19.166.465	7,61
<b>Total de pagarés de empresa</b>				<b>£53.528.080</b>	<b>21,26</b>

\* Valor mantenido en parte como garantía por Deutsche Bank AG.

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA NO DE EE.UU. (6,32%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
£635.000	British Airways PLC (Reino Unido)	8,75	23/08/2016	£603.250	0,24
\$500.000	Eurasian Development Bank (Kazajstán)	7,38	29/09/2014	351.212	0,14
223.000	Gaz Capital SA (Rusia)	8,15	11/04/2018	162.304	0,06
314.000	Gaz Capital SA (Rusia)	6,51	07/03/2022	202.266	0,08
1.285.000	Grupo Televisa SA (México)	6,00	15/05/2018	922.786	0,37
840.000	Hanson PLC (Reino Unido)	6,13	15/08/2016	539.128	0,21
1.100.000	Majapahit Holding BV (Indonesia)	7,75	20/01/2020	806.988	0,32
€1.075.000	Angel Lux (Dinamarca)	8,25	01/05/2016	917.363	0,36
377.064	Angel Lux (Dinamarca)	6,40	01/05/2016	301.094	0,12
142.000	Ono Finance II PLC (Reino Unido)	10,50	15/05/2014	91.004	0,04
100.000	Ono Finance II PLC (Irlanda)	8,00	16/05/2014	59.613	0,02
\$1.840.000	Pearson Dollar Finance Two PLC (Reino Unido)	6,25	06/05/2018	1.366.314	0,54
450.000	Pemex Project Funding Master Trust (México)	6,63	15/06/2038	306.949	0,12
1.530.000	Petroleos de Venezuela SA (Venezuela)	5,25	12/04/2017	547.251	0,22
750.000	RSHB Capital SA (Rusia)	6,97	21/09/2016	496.106	0,20
630.000	RSHB Capital SA (Rusia)	7,75	29/05/2018	438.884	0,17
625.000	RSHB Capital SA (Rusia)	7,13	14/01/2014	441.334	0,18
600.000	TAQA Abu Dhabi National Energy (Emiratos Árabes Unidos)	7,25	01/08/2018	431.438	0,17
3.615.000	Tyco Electronics Group SA (Luxemburgo)	6,55	01/10/2017	2.775.537	1,10
5.075.000	VTB Capital SA (Rusia)	6,88	29/05/2018	3.490.494	1,40
945.000	VTB Capital SA (Rusia)	6,61	31/10/2012	653.416	0,26
<b>Total de bonos y obligaciones de empresa no de EE.UU.</b>				<b>£15.904.731</b>	<b>6,32</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACUERDOS DE RECOMPRA (4,06%)

Montante principal	% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo	
\$15.302.000	Acuerdo de recompra - Bank of America*	0,01	01/07/2010	£10.230.319	4,06
<b>Total de acuerdos de recompra</b>			<b>£10.230.319</b>	<b>4,06</b>	

\* Participación en un acuerdo de recompra conjunta por 15.302.000 USD a 30 de junio de 2010 con Bank of America, vencido el 1 de julio de 2010, valorado en 15.302.004 USD al vencimiento y con un rendimiento efectivo del 0,01% (garantizado por una letra del Tesoro estadounidense a corto plazo, con tipo de interés según cupón del 1,75% y fecha de vencimiento el 15 de abril de 2013, valorada en 41.420.557 USD).

## BONOS Y OBLIGACIONES DE GOBIERNOS EXTRANJEROS (2,17%)

Montante principal	% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo	
\$1.700.000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social (Brasil)	6,37	16/06/2018	£1.209.009	0,49
780	República Federal de Brasil	10,00	01/01/2012	295.874	0,12
441.000	República Argentina	7,00	09/12/2013	258.423	0,10
1.182.000	República Argentina	0,39	08/03/2012	271.842	0,11
1.620.000	República de Georgia	7,50	15/04/2013	1.116.882	0,44
700.000	República de Hungría	6,25	29/01/2020	464.796	0,18
1.045.000	República de Indonesia	7,75	17/01/2038	824.402	0,33
560.000	República de Indonesia	6,75	03/10/2014	414.376	0,16
995.000	República de Venezuela	1,31	20/04/2011	615.041	0,24
<b>Total de bonos y obligaciones de gobiernos extranjeros</b>			<b>£5.470.645</b>	<b>2,17</b>	

## BONOS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES (0,53%)

Montante principal	% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo	
\$650.000	Alliant Techsystems Incorporated	2,75	15/02/2024	£411.750	0,16
744.000	General Cable Corporation	4,50	15/11/2029	466.321	0,19
675.000	General Growth Properties Incorporated	3,98	15/04/2027	462.561	0,18
<b>Total de bonos y obligaciones convertibles</b>			<b>£1.340.632</b>	<b>0,53</b>	

## ACCIONES DE EE.UU. (0,01%)

Número de acciones	Valor en GBP	% del Fondo	
1.194	Nortek Incorporated†	£33.527	0,01
<b>Total de acciones de EE.UU.</b>		<b>£33.527</b>	<b>0,01</b>

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS COMPRADAS PENDIENTES (2,80%)

Montante principal	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor en GBP	% del Fondo	
\$30.112.100	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,7375% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 9 de marzo de 2021.	mar. 11/3,7375	£1.100.805	0,44
30.112.100	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,665% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 8 de marzo de 2021.	mar. 11/3,665	1.010.414	0,40

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS COMPRADAS PENDIENTES *cont.*

Montante principal	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor en GBP	% del Fondo	
\$32.142.600	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a recibir un tipo fijo del 4,065% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de octubre de 2020.	oct. 10/4,065	£1.778.883	0,72
32.142.600	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a pagar un tipo fijo del 4,065% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de octubre de 2020.	oct. 10/4,065	32.879	0,01
17.530.500	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,95% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 21 de septiembre de 2020.	sep. 10/3,95	879.836	0,35
17.530.500	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a pagar un tipo fijo del 3,95% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 21 de septiembre de 2020.	sep. 10/3,95	11.017	—
25.446.700	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,995% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de septiembre de 2020.	sep. 10/3,995	1.341.449	0,53
16.964.400	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,965% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de septiembre de 2020.	sep. 10/3,965	865.488	0,34
25.446.700	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a pagar un tipo fijo del 3,995% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de septiembre de 2020.	sep. 10/3,995	13.100	0,01
16.964.400	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a pagar un tipo fijo del 3,965% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de septiembre de 2020.	sep. 10/3,965	9.754	—
<b>Total de opciones sobre permutas compradas pendientes</b>		<b>£7.043.625</b>	<b>2,80</b>	

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## INVERSIONES A CORTO PLAZO (24,10%)

Montante principal		Rendimiento efectivo	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$1.200.000	U.S. Treasury Bills	0,32	10/03/2011	£800.507	0,32
2.903.000	U.S. Treasury Bills*	0,27	16/12/2010	1.938.410	0,77
25.000.000	U.S. Treasury Bills*	0,16	26/08/2010	16.709.811	6,64
40.000.000	U.S. Treasury Bills	0,13	29/07/2010	26.739.780	10,62
21.000.000	U.S. Treasury Bills	0,07	22/07/2010	14.039.013	5,58
635.000	U.S. Treasury Bills	0,35	15/07/2010	424.485	0,17
<b>Total de inversiones a corto plazo</b>				<b>£60.652.006</b>	<b>24,10</b>

\* Valor mantenido en parte como garantía por JP Morgan Chase Bank, N.A.

## ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (1,99%)

Montante principal		Valor en GBP	% del Fondo
\$7.500.000	Putnam World Trust Global Liquidity Fund	£5.014.207	1,99
<b>Total de organismos de inversión colectiva</b>		<b>£5.014.207</b>	<b>1,99</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>£342.880.874</b>	<b>136,20</b>

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS VENDIDAS PENDIENTES (-6,35%)

	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor de contrato en GBP	Valor en GBP	% del Fondo
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,525% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,525	38.622.000	£(2.672.074)	(1,06)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,745% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 27 de julio de 2021.	jul. 11/4,745	57.933.000	(296.973)	(0,12)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,745% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 27 de julio de 2021.	jul. 11/4,745	57.933.000	(4.634.121)	(1,85)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,5475% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,5475	18.110.000	(119.260)	(0,05)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,52% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,52	36.220.000	(247.238)	(0,10)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,525% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,525	38.622.000	(262.085)	(0,10)

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS VENDIDAS PENDIENTES *cont.*

	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor de contrato en GBP	Valor en GBP	% del Fondo
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,46% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,46	38.622.000	£(284.807)	(0,11)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,5475% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,5475	18.110.000	(1.277.598)	(0,51)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,52% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,52	36.220.000	(2.507.008)	(1,00)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,46% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,46	38.622.000	(2.552.100)	(1,01)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,02% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 28 de septiembre de 2020.	sep. 10/4,02	18.727.500	(1.007.648)	(0,40)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,7375% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 9 de marzo de 2021.	mar. 11/4,7375	30.112.100	(54.557)	(0,02)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,665% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 8 de marzo de 2021.	mar. 11/4,665	30.112.100	(60.999)	(0,02)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,02% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 28 de septiembre de 2020.	sep. 10/4,02	18.727.500	(11.394)	—
<b>Total de opciones sobre permutas vendidas pendientes</b>			<b>£(15.987.862)</b>	<b>(6,35)</b>

† Valores con precios obtenidos de un solo agente de bolsa.

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE TIPO DE INTERÉS PENDIENTES (-10,73%)

Contraparte de la permuta	Importe teórico	Prima inicial recibida (pagada)	Fecha de cierre	Pagos efectuados por Fondo por año	Pagos recibidos por Fondo por año	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	3.100.000	—	10/06/2015	CAD-BA-CDOR a 3 meses	3,01%	£42.896	0,02
	870.000	—	10/06/2020		3,7725%	CAD-BA-CDOR a 3 meses	(16.832) (0,01)
	3.650.000	—	10/06/2012		1,95%	CAD-BA-CDOR a 3 meses	(17.861) (0,01)
	5.640.000	—	15/06/2012	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	1,5225%	12.408	—
	3.300.000	—	15/06/2015		2,59%	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	(23.265) (0,01)
<b>Barclays Bank PLC</b>							
	3.420.000 (E)	—	04/02/2020	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,8%	49.949	0,02
	24.995.300	(22.500)	05/03/2019		3,53%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(918.538) (0,36)
	18.669.500 (E)	—	09/03/2021		4,2375%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(1.027.369) (0,41)
	114.737.700	(23.869)	16/04/2013		1,78%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(1.119.276) (0,44)
	8.030.000	—	24/05/2015	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	5,505%	(45.578)	(0,02)
	3.480.000	—	31/05/2020	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	5,9675%	(54.186)	(0,02)
	196.515.500	(275.905)	29/06/2016	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	2,5%	922.304	0,37
	103.300.300	(177.031)	29/06/2020	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,19%	905.870	0,36
	46.264.400	(165.958)	29/06/2040		3,9%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(929.912) (0,37)
<b>Credit Suisse International</b>							
	140.668.400	(508.437)	22/02/2040		4,58%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(15.591.437) (6,19)
	22.290.000	—	19/05/2012		0,615833%	CHF-LIBOR-BBA a 6 meses	(18.532) (0,01)
	22.290.000	—	20/05/2012		0,628333%	CHF-LIBOR-BBA a 6 meses	(21.713) (0,01)
	22.290.000	—	25/05/2012		0,5825%	CHF-LIBOR-BBA a 6 meses	(9.957) —
	184.900.000	—	16/06/2012	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	1,125%	379.504	0,16
	121.700.000	—	16/06/2015		2,345%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(1.165.131) (0,46)
	7.408.800	559	23/06/2014		1,896%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(33.866) (0,01)
<b>Deutsche Bank AG</b>							
	264.391.800	451.001	06/05/2015		2,68%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(5.108.165) (2,03)
<b>Goldman Sachs International</b>							
	1.632.500 (E)	—	23/02/2020	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,6925%	20.431	0,01
	4.910.000 (E)	—	23/02/2020	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,7%	62.143	0,02
	2.950.000	—	31/03/2020	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	3,8%	110.920	0,04
	5.350.000	—	31/03/2015		2,85%	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	(114.651) (0,05)
	2.960.000	—	01/04/2020	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	3,8%	111.237	0,04
	5.360.000	—	01/04/2015		2,8515%	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	(115.079) (0,05)
	110.100.400	78.505	12/05/2015		2,52%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(1.671.913) (0,67)
	22.000.000	—	01/06/2012		0,555%	CHF-LIBOR-BBA a 6 meses	(4.504) —
	3.110.000 (E)	—	05/02/2020	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,71%	40.099	0,02
	96.618.400	37.605	09/06/2020	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,3%	1.693.183	0,67
	98.004.400	(132.064)	16/06/2014		1,96%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(764.350) (0,30)
	127.833.900	(202.549)	16/06/2015		2,33%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(1.364.870) (0,54)
	188.000.000	—	17/06/2014		1,98%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(1.304.657) (0,52)
	58.000.000	—	17/06/2017	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	2,88375%	806.552	0,32
	75.640.900	8.609	02/07/2012	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	0,96%	(57)	—
	86.160.700	102.624	02/07/2020	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,02%	(24)	—
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	8.030.000	—	01/03/2015		5,6%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(70.203) (0,03)
	6.022.500	—	02/03/2015		5,6515%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(59.489) (0,02)
	18.669.500 (E)	—	08/03/2021		4,165%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(950.357) (0,38)
	39.040.000	—	16/07/2010	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,384%	35.758	0,01
	27.136.000	—	22/07/2010	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,565%	36.103	0,01
	51.356.000	—	28/07/2010	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,5141%	84.807	0,03
	7.000.000	—	26/06/2019	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,05%	128.643	0,05
	3.405.000	—	14/05/2020		6,035%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(62.845) (0,02)
	1.027.660.000	—	25/05/2015		0,674375%	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	(26.086) (0,01)
	2.567.710.000	—	25/05/2012	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	0,48%	8.147	—
	8.430.000	—	04/06/2012		1,84654%	CAD-BA-CDOR a 3 meses	(31.283) (0,01)

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE TIPO DE INTERÉS PENDIENTES *cont.*

Contraparte de la permuta	Importe teórico	Prima inicial recibida (pagada)	Fecha de cierre	Pagos efectuados por Fondo por año	Pagos recibidos por Fondo por año	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A. <i>cont.</i></b>							
	1.900.000	—	04/06/2020	3,69011%	CAD-BA-CDOR a 3 meses	£(28.514)	(0,01)
	6.650.000	—	04/06/2015		CAD-BA-CDOR a 3 meses	2,90384%	71.858 0,03
	6.022.500	—	11/06/2015	5,545%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(38.265)	(0,02)
	397.300.000 (E)	—	28/07/2029		JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	2,67%	13.027 0,01
	534.100.000 (E)	—	28/07/2039	2,40%	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	(19.852)	(0,01)
	1.702.500	—	17/12/2019		AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,15%	38.874 0,02
	5.107.500	—	18/12/2019		AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,15%	116.507 0,05
	13.230.000	—	26/01/2011		PLN-WIBOR-WIBO a 6 meses	4,177%	1.820 —
	2.055.000.000	—	22/06/2015	0,665%	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	(42.073)	(0,02)
	544.000.000	—	22/06/2020		JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	1,28%	44.304 0,02
	2.554.000.000	—	22/06/2012		JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	0,475%	4.438 —
	5.800.000	—	01/07/2040		USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,745%	24.584 0,01
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de tipos de interés pendientes</b>						<b>£5.766.366</b>	<b>2,29</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de tipos de interés pendientes</b>						<b>£(32.770.690)</b>	<b>(13,02)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de permuta de tipos de interés pendientes</b>						<b>£(27.004.324)</b>	<b>(10,73)</b>

(E) Véase la Nota 2 de los Estados financieros sobre la ampliación de las fechas de entrada en vigor.

## CONTRATOS DE PERMUTA DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO PENDIENTES (-0,58%)

Contraparte de la permuta/ Deuda referenciada*	Prima inicial recibida (pagada)	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>Bank of America, N.A.</b>						
Computer Science Corp., 5%, 15/02/2013	—	1.232.000	20/03/2018	(71 pb)	£33.383	0,01
Electrolux AB, 6%, 20/09/2013	—	1.805.000	20/09/2013	(126 pb)	(31.630)	(0,01)
Embarq Corp., 7,082%, 01/06/2016	—	1.800.000	20/06/2016	(265 pb)	(56.464)	(0,02)
International Lease Finance Corp., 4,15%, 20/01/2015	(86.605)	1.540.000	20/12/2013	(500 pb)	(45.147)	(0,02)
Marriott International, 4 5/8%, 15/06/2012	—	895.000	20/06/2012	(139 pb)	(6.612)	—
Southwest Airlines Co., 5 1/4%, 01/10/2014	—	2.150.000	20/09/2013	(208 pb)	(43.165)	(0,02)
Time Warner Cable, Inc., 5,85%, 01/05/2017	—	1.120.000	20/06/2013	139 pb	8.446	—
Time Warner Cable, Inc., 5,85%, 01/05/2017	—	1.095.000	20/06/2013	166 pb	14.012	0,01
UPM-Kymmene Oyj, 6 1/8%, 23/01/2012	—	1.690.000	20/09/2013	(355 pb)	(61.610)	(0,02)
<b>Barclays Bank PLC</b>						
DJ CDX NA HY Series 9 Version 3 Index 35-100% tranche	—	78.152.923	20/12/2010	300 pb	736.202	0,29
<b>Citibank, N.A.</b>						
DJ CDX EM Series 11 Index	(67.001)	3.660.000	20/06/2014	(500 pb)	(274.990)	(0,11)
Dominion Resources Inc., 5,15%, 15/07/2015	—	5.110.000	20/06/2018	(73 pb)	(5.842)	—
DR Horton, Inc., 5 3/8%, 15/06/2012	—	1.900.000	20/09/2013	476 pb	92.285	0,04
Georgia-Pacific LLC, 7 3/4%, 15/11/2029	—	2.030.000	20/09/2013	525 pb	142.504	0,06
Hanson PLC, 7 7/8%, 27/09/2010	—	840.000	20/09/2016	(71 pb)	66.695	0,03
International Lease Finance Corp., 4,15%, 20/01/2015	—	5.170.000	20/09/2013	(105 pb)	510.415	0,20
Lexmark International, Inc., 5,9%, 01/06/2013	—	1.685.000	20/06/2013	108,5 pb	1.938	—
Lighthouse International Co., SA, 8%, 30/04/2014	—	640.000	20/03/2013	815 pb	(111.146)	(0,04)
Masco Corp., 5 7/8%, 15/07/2012	—	2.470.000	20/03/2017	(213 pb)	50.317	0,02
Newell Rubbermaid, Inc., 6,35%, 15/07/2028	—	3.775.000	20/06/2013	(85 pb)	6.528	—
Pulte Homes, Inc., 5 1/4%, 15/01/2014	—	1.900.000	20/09/2013	(342 pb)	(41.195)	(0,02)
Southwest Airlines Co., 5 1/4%, 01/10/2014	—	1.860.000	20/09/2013	(209 pb)	(37.729)	(0,01)
Southwest Airlines Co., 5 1/4%, 01/10/2014	—	3.720.000	20/09/2013	(209 pb)	(75.457)	(0,03)
<b>Credit Suisse International</b>						
Ashland, Inc., 8 4/5%, 15/11/2012	—	558.000	20/12/2013	(470 pb)	(43.303)	(0,02)
Bonos Y Oblig Del Estado, 5 1/2%, 30/07/2017	(9.278)	1.690.000	20/12/2020	(100 pb)	106.880	0,04
Rohm & Haas Company, 7,85%, 15/07/2029	—	2.170.000	20/09/2017	(74 pb)	11.040	—

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO PENDIENTES *cont.*

Contraparte de la permuta/ Deuda referenciada*	Prima inicial recibida (pagada)	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>Deutsche Bank AG</b>						
Centex Corp., 5 1/4%, 15/06/2015	—	1.105.000	20/12/2013	(480 pb)	£(81.321)	(0,03)
CNA Financial Corp., 5,85%, 15/12/2014	—	6.015.000	20/09/2016	(155 pb)	281.256	0,12
DJ CDX EM Series 11 Index	(46.882)	3.120.000	20/06/2014	(500 pb)	(224.184)	(0,09)
First Data Corp., 5 5/8%, 01/11/2011	—	1.280.000	20/12/2013	(770 pb)	61.041	0,02
France, Gov't of, 4,25%, 25/04/2019	3.763	5.860.000	20/06/2015	(100 pb)	(18.328)	(0,01)
General Electric Capital Corp., 6%, 15/06/2012	—	435.000	20/09/2013	109 pb	(7.309)	—
Olin Corp., 9 1/8%, 15/12/2011	—	875.000	20/12/2013	(182 pb)	(15.988)	(0,01)
Pacific Gas & Electric Co., 4,8%, 01/03/2014	—	705.000	20/12/2013	112 pb	(1.636)	—
PPG Industries, Inc., 7,05%, 15/08/2009	—	3.895.000	20/03/2018	(154 pb)	(126.783)	(0,05)
Russian Federation, 7 1/2%, 31/03/2030	—	845.000	20/04/2013	(112 pb)	9.304	—
Russian Federation, 7 1/2%, 31/03/2030	—	1.900.000	20/06/2013	(87 pb)	32.341	0,01
Smurfit Kappa Funding, 7 3/4%, 01/04/2015	—	430.000	20/09/2013	715 pb	23.134	0,01
Stora Enso Oyj, 7 3/8%, 15/05/2011	—	2.995.000	20/03/2013	(401,5 pb)	(121.661)	(0,05)
Tyco Electronics Group, 6,55%, 01/10/2017	—	3.615.000	20/12/2017	(125,5 pb)	(63.950)	(0,03)
Virgin Media Finance PLC, 8 3/4%, 15/04/2014	—	570.000	20/09/2013	477 pb	5.081	—
Virgin Media Finance PLC, 8 3/4%, 15/04/2014	—	570.000	20/09/2013	535 pb	13.049	0,01
<b>Goldman Sachs International</b>						
Bausch & Lomb, Inc., 7 1/8%, 07/08/2028	—	1.370.000	20/09/2013	(425 pb)	(41.711)	(0,02)
Bausch & Lomb, Inc., 7 1/8%, 01/08/2028	—	1.370.000	20/09/2013	(430 pb)	(43.094)	(0,02)
British Airways, 7 1/4%, 23/08/2016	—	866.500	20/09/2013	(374 pb)	35.839	0,01
CNA Financial Corp., 5,85%, 15/12/2014	—	390.000	20/09/2011	(160 pb)	2.203	—
CSC Holdings, Inc., 7 5/8%, 15/07/2018	—	1.040.000	20/09/2013	495 pb	25.278	0,01
DJ CDX NA HY Series 9 Index 35-100% tranche	—	23.894.500	20/12/2010	153,5 pb	113.262	0,05
Electrolux AB, FRB, 27/06/2014	—	2.200.000	20/09/2013	(145 pb)	(49.374)	(0,02)
Lighthouse International Co., SA, 8%, 30/04/2014	—	540.000	20/03/2013	680 pb	(101.206)	(0,04)
Southern California Edison Co., 7 5/8%, 15/01/2010	—	1.095.000	20/06/2013	88,1 pb	(11.135)	—
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>						
DJ CMBX NA AAA Series 4 Version 1 Index	(2.474.718)	9.243.000	17/02/2051	(35 pb)	(1.646.663)	(0,65)
DJ iTraxx Europe Series 9 Version 1	18.636	667.400	20/06/2013	(650 pb)	7.693	—
DJ iTraxx Europe Series 9 Version 1	26.667	620.400	20/06/2013	(650 pb)	16.495	0,01
DJ iTraxx Index Europe XO Series 9 Version 1	(51.968)	312.080	20/06/2013	(650 pb)	(57.085)	(0,02)
Expedia, Inc., 7,456%, 15/08/2018	—	5.330.000	20/09/2016	(330 pb)	(335.782)	(0,14)
Expedia, Inc., 7,456%, 15/08/2018	—	1.055.000	20/09/2013	(300 pb)	(41.498)	(0,02)
HCA, Inc., 6 3/8%, 15/01/2015	—	1.985.000	20/09/2013	(510 pb)	(44.511)	(0,02)
HCA, Inc., 6 3/8%, 15/01/2015	—	1.489.000	20/09/2013	(505 pb)	(31.905)	(0,01)
Lexmark International, Inc., 5,9%, 01/06/2013	—	1.540.000	20/06/2013	(113 pb)	1.273	—
Lexmark International, Inc., 5,9%, 01/06/2013	—	1.465.000	20/06/2013	(113 pb)	1.211	—
Russian Federation, 7 1/2%, 31/03/2030	—	425.000	20/09/2013	276 pb	8.533	—
Spain Gov't, 5,5%, 30/07/2017	(205.651)	4.100.000	20/06/2015	(100 pb)	(2.371)	—
Spain Gov't, 5,5%, 30/07/2017	(219.142)	3.600.000	20/06/2016	(100 pb)	(17.499)	(0,01)
<b>Merrill Lynch Capital Services, Inc.</b>						
Marriott International, 4 5/8%, 15/06/2012	—	1.940.000	20/06/2012	(247 pb)	(44.474)	(0,02)
Pacific Gas & Electric Co., 4,8%, 01/03/2014	—	745.000	20/12/2013	113 pb	(1.564)	—
<b>Merrill Lynch International</b>						
Block Financial LLC, 5 1/8%, 30/10/2014	—	2.000.000	20/12/2014	(69 pb)	54.167	0,03
Computer Sciences Corp., 5%, 15/02/2013	—	715.000	20/03/2013	(66 pb)	(1.358)	—
Pearson PLC, 7%, 27/10/2014	—	1.840.000	20/06/2018	(65 pb)	1.661	—
Rogers Communications, 6 3/8%, 01/03/2014	—	480.000	20/09/2013	161 pb	6.662	—
<b>Morgan Stanley Capital Services, Inc.</b>						
Rogers Communications, 6 3/8%, 01/03/2014	—	2.830.000	20/09/2013	165 pb	40.837	0,02
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>£2.520.965</b>	<b>1,00</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>£(3.966.680)</b>	<b>(1,58)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>£(1.445.715)</b>	<b>(0,58)</b>

\* Los pagos relacionados con la deuda de referencia se efectúan en caso de incumplimiento crediticio.

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE RENDIMIENTO TOTAL PENDIENTES (-0,01%)

Contraparte de la permuta	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Rendimiento total recibido o pagado por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>Barclays Bank PLC</b>						
	670.177	12/01/2040	(4,00%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	£6.587	—
	1.327.786	12/01/2040	4,50% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	(20.565)	(0,01)
	646.416	12/01/2040	(5,00%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	12.302	—
	5.046.139	12/01/2038	(6,50%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 6,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	44.965	0,02
	5.034.197	12/01/2039	5,50% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	(50.964)	(0,02)
	5.034.197	12/01/2039	5,50% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	(39.551)	(0,02)
	5.046.139	12/01/2038	(6,50%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 6,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	36.251	0,02
	624.203	12/01/2039	5,50% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	15	—
<b>Citibank, N.A.</b>						
	5.890.000	18/05/2013	(3,38%)	IPC británico no revisado en GBP	(15.101)	(0,01)
<b>Deutsche Bank AG</b>						
	670.177	12/01/2040	4,00% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	(6.587)	—
	1.327.786	12/01/2040	(4,50%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	20.565	0,01
	646.416	12/01/2040	5,00% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	(12.302)	—
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total pendientes</b>					<b>£120.685</b>	<b>0,05</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total pendientes</b>					<b>£(145.070)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total pendientes</b>					<b>£(24.385)</b>	<b>(0,01)</b>

## CONTRATOS DE FUTUROS (0,22%)

Número de contratos	Posición larga/(corta)	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
10	Bono del gobierno japonés a 10 años mini sep. 2010	Bank of America Securities	£7.527	—
(1)	Bono del gobierno japonés a 10 años (TSE) sep. 2010	Bank of America Securities	(8.011)	(0,01)
(39)	Euro-Bobl sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(8.733)	—
20	Euro-Bund sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(4.575)	—
202	Euro-Schatz sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(14.407)	(0,01)
(5)	Reino Unido, bono británico sep. 2010	Bank of America Securities	(8.959)	—
1.066	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 10 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	1.616.375	0,64
643	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 2 años (CBT) sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	153.308	0,06
(72)	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 5 años (CBT) sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	2.134	—
25	Bono del Tesoro de EE.UU. (larga) (CBT) sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	19.175	0,01
1.029	Bono del Tesoro de EE.UU. (ultra) sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	4.002.198	1,59
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de futuros</b>			<b>£5.800.717</b>	<b>2,30</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de futuros</b>			<b>£(44.685)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de futuros</b>			<b>£5.756.032</b>	<b>2,28</b>
<b>Liquidación del margen de variación hasta la fecha</b>			<b>£(5.213.064)</b>	<b>(2,06)</b>
<b>Acumulado no realizado menos liquidación del margen de variación hasta la fecha</b>			<b>£542.968</b>	<b>0,22</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO (-2,06%)

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
21/07/2010	USD	430.244	JPY	38.924.400	Bank of America Securities	£379	—
21/07/2010	USD	92.102	TRY	146.300	Bank of America Securities	54	—
21/07/2010	USD	3.053.215	EUR	2.454.000	Bank of America Securities	(61.073)	(0,02)
21/07/2010	AUD	1.641.200	USD	1.392.681	Bank of America Securities	28.176	0,01
21/07/2010	GBP	2.646.400	USD	3.958.353	Bank of America Securities	30.393	0,01
21/07/2010	SEK	8.059.000	USD	1.049.562	Bank of America Securities	26.445	0,01
21/07/2010	NOK	2.242.200	USD	351.432	Bank of America Securities	9.464	—
21/07/2010	CHF	607.900	USD	544.846	Bank of America Securities	(2.404)	—
21/07/2010	CAD	1.194.800	USD	1.159.827	Bank of America Securities	34.346	0,01
21/07/2010	CZK	1.941.400	USD	92.514	Bank of America Securities	(70)	—
21/07/2010	USD	31.249.807	GBP	20.892.400	Barclays Capital, Inc.	(427.555)	(0,17)
21/07/2010	USD	1.612.036	JPY	145.811.100	Barclays Capital, Inc.	105	—
21/07/2010	USD	111.737	NOK	705.000	Barclays Capital, Inc.	(4.320)	—
21/07/2010	USD	66.888	CAD	68.300	Barclays Capital, Inc.	(2.795)	—
21/07/2010	USD	91.642	BRL	165.500	Barclays Capital, Inc.	(37)	—
21/07/2010	USD	92.675	HUF	21.597.200	Barclays Capital, Inc.	(54)	—
21/07/2010	USD	92.171	TRY	146.300	Barclays Capital, Inc.	(54)	—
21/07/2010	USD	92.889	TWD	2.986.200	Barclays Capital, Inc.	12	—
21/07/2010	AUD	125.400	USD	105.898	Barclays Capital, Inc.	(438)	—
21/07/2010	GBP	705.700	USD	1.055.551	Barclays Capital, Inc.	15.724	0,01
21/07/2010	CZK	3.882.800	USD	185.195	Barclays Capital, Inc.	74	—
21/07/2010	SEK	3.400	USD	438	Barclays Capital, Inc.	—	—
21/07/2010	NZD	264.900	USD	182.040	Barclays Capital, Inc.	171	—
21/07/2010	SGD	129.200	USD	92.612	Barclays Capital, Inc.	86	—
21/07/2010	CLP	49.994.500	USD	91.182	Barclays Capital, Inc.	4	—
21/07/2010	PLN	312.300	USD	92.354	Barclays Capital, Inc.	21	—
21/07/2010	CHF	1.504.100	USD	1.338.286	Barclays Capital, Inc.	(18.437)	(0,01)
21/07/2010	EUR	1.154.200	USD	1.443.273	Barclays Capital, Inc.	35.615	0,02
21/07/2010	USD	25.262.769	GBP	16.889.700	Citibank NA	(346.601)	(0,14)
21/07/2010	USD	473.019	CAD	482.800	Citibank NA	(19.864)	(0,01)
21/07/2010	USD	716.841	JPY	64.872.600	Citibank NA	810	—
21/07/2010	USD	187.488	NOK	1.187.900	Citibank NA	(6.263)	—
21/07/2010	USD	256.422	SEK	1.968.100	Citibank NA	(6.440)	—
21/07/2010	USD	92.147	TRY	146.300	Citibank NA	(37)	—
21/07/2010	AUD	893.000	USD	757.665	Citibank NA	15.288	0,01
21/07/2010	GBP	36.100	USD	53.997	Citibank NA	49	—
21/07/2010	CHF	232.000	USD	206.170	Citibank NA	(2.911)	—
21/07/2010	CZK	1.941.400	USD	92.587	Citibank NA	21	—
21/07/2010	BRL	692.000	USD	382.906	Citibank NA	7.797	—
21/07/2010	CLP	49.994.500	USD	91.185	Citibank NA	20	—
21/07/2010	SGD	129.000	USD	92.439	Citibank NA	46	—
21/07/2010	EUR	161.900	USD	202.964	Citibank NA	5.759	—
21/07/2010	USD	1.992.429	AUD	2.316.400	Credit Suisse First Boston	(48.029)	(0,02)
21/07/2010	USD	7.255.584	GBP	4.850.800	Credit Suisse First Boston	(99.173)	(0,04)
21/07/2010	USD	247.415	CAD	252.100	Credit Suisse First Boston	(8.484)	—
21/07/2010	USD	92.104	TRY	146.300	Credit Suisse First Boston	37	—
21/07/2010	USD	249.546	NOK	1.572.700	Credit Suisse First Boston	(10.024)	—
21/07/2010	USD	728.086	SEK	5.570.800	Credit Suisse First Boston	(14.720)	(0,01)
21/07/2010	GBP	687.400	USD	1.028.179	Credit Suisse First Boston	6.501	—
21/07/2010	JPY	585.471.000	USD	6.477.483	Credit Suisse First Boston	(10.657)	—
21/07/2010	CHF	206.400	USD	184.432	Credit Suisse First Boston	(3.859)	—
21/07/2010	EUR	720.500	USD	899.949	Credit Suisse First Boston	26.454	0,01
21/07/2010	USD	107.583.614	GBP	71.926.200	Deutsche Bank, London	(1.496.228)	(0,60)
21/07/2010	USD	1.072.972	CHF	1.207.500	Deutsche Bank, London	15.164	0,01

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO *cont.*

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
21/07/2010	USD	425.599	CAD	434.800	Deutsche Bank, London	£(17.624)	(0,01)
21/07/2010	USD	775.950	SEK	5.979.600	Deutsche Bank, London	(19.527)	(0,01)
21/07/2010	USD	91.996	TRY	146.100	Deutsche Bank, London	28	—
21/07/2010	USD	92.629	HUF	21.597.200	Deutsche Bank, London	(4)	—
21/07/2010	AUD	23.500	USD	19.941	Deutsche Bank, London	403	—
21/07/2010	GBP	184.900	USD	276.564	Deutsche Bank, London	3.846	—
21/07/2010	SGD	129.200	USD	92.572	Deutsche Bank, London	37	—
21/07/2010	CZK	1.941.400	USD	92.572	Deutsche Bank, London	(4)	—
21/07/2010	EUR	611.400	USD	766.605	Deutsche Bank, London	22.007	0,01
21/07/2010	USD	165.096	AUD	186.100	Goldman Sachs International	(6.593)	—
21/07/2010	USD	7.241.825	JPY	655.482.800	Goldman Sachs International	9.687	—
21/07/2010	USD	92.587	GBP	61.900	Goldman Sachs International	(1.308)	—
21/07/2010	USD	169.678	NOK	1.077.700	Goldman Sachs International	(5.381)	—
21/07/2010	USD	92.611	HUF	21.597.200	Goldman Sachs International	(102)	—
21/07/2010	USD	335.738	CHF	377.800	Goldman Sachs International	4.800	—
21/07/2010	USD	3.181.550	EUR	2.536.900	Goldman Sachs International	(91.477)	(0,04)
21/07/2010	GBP	1.576.400	USD	2.357.900	Goldman Sachs International	17.205	0,01
21/07/2010	SEK	531.300	USD	69.186	Goldman Sachs International	1.738	—
21/07/2010	CAD	92.100	USD	88.002	Goldman Sachs International	852	—
21/07/2010	CLP	49.994.500	USD	91.215	Goldman Sachs International	(20)	—
21/07/2010	USD	7.962.447	AUD	9.369.900	HSBC Bank USA	(169.012)	(0,07)
21/07/2010	USD	100.761.498	GBP	67.365.200	HSBC Bank USA	(1.396.170)	(0,56)
21/07/2010	USD	1.230.829	CHF	1.384.800	HSBC Bank USA	17.216	0,01
21/07/2010	JPY	108.191.900	USD	1.195.798	HSBC Bank USA	(733)	—
21/07/2010	NOK	8.107.300	USD	1.276.950	HSBC Bank USA	40.541	0,02
21/07/2010	SGD	129.200	USD	92.551	HSBC Bank USA	4	—
21/07/2010	EUR	272.000	USD	341.193	HSBC Bank USA	9.904	—
21/07/2010	USD	875.135	CHF	984.400	JP Morgan Chase Bank	12.279	—
21/07/2010	USD	91.678	BRL	165.600	JP Morgan Chase Bank	(46)	—
21/07/2010	USD	751.801	NOK	4.769.800	JP Morgan Chase Bank	(24.415)	(0,01)
21/07/2010	USD	92.671	HUF	21.597.200	JP Morgan Chase Bank	(171)	—
21/07/2010	USD	254.399	SEK	1.938.400	JP Morgan Chase Bank	(7.037)	—
21/07/2010	USD	3.662.296	EUR	2.936.200	JP Morgan Chase Bank	(86.471)	(0,03)
21/07/2010	USD	25.086.869	GBP	16.772.100	JP Morgan Chase Bank	(343.964)	(0,15)
21/07/2010	USD	92.171	TRY	146.300	JP Morgan Chase Bank	(61)	—
21/07/2010	AUD	1.719.800	USD	1.469.060	JP Morgan Chase Bank	27.528	0,01
21/07/2010	CAD	910.300	USD	887.844	JP Morgan Chase Bank	28.806	0,01
21/07/2010	JPY	521.958.900	USD	5.771.788	JP Morgan Chase Bank	(589)	—
21/07/2010	NZD	131.400	USD	90.276	JP Morgan Chase Bank	60	—
21/07/2010	SGD	129.200	USD	92.585	JP Morgan Chase Bank	125	—
21/07/2010	CZK	1.941.400	USD	92.609	JP Morgan Chase Bank	116	—
21/07/2010	GBP	414.100	USD	619.390	JP Morgan Chase Bank	5.120	—
21/07/2010	USD	1.112.693	AUD	1.272.300	Royal Bank of Scotland	(35.200)	(0,01)
21/07/2010	USD	4.325.859	GBP	2.892.100	Royal Bank of Scotland	28.452	0,01
21/07/2010	USD	811.637	JPY	73.119.200	Royal Bank of Scotland	1.835	—
21/07/2010	USD	308.305	CAD	314.200	Royal Bank of Scotland	(10.495)	—
21/07/2010	USD	92.668	HUF	21.597.200	Royal Bank of Scotland	(29)	—
21/07/2010	USD	92.460	TRY	146.800	Royal Bank of Scotland	(12)	—
21/07/2010	USD	25.728	SEK	196.100	Royal Bank of Scotland	(701)	—
21/07/2010	GBP	500.200	USD	748.174	Royal Bank of Scotland	2.900	—
21/07/2010	CHF	1.485.400	USD	1.329.813	Royal Bank of Scotland	(10.484)	—
21/07/2010	CZK	3.882.800	USD	185.156	Royal Bank of Scotland	148	—
21/07/2010	NOK	848.600	USD	129.397	Royal Bank of Scotland	(1.391)	—
21/07/2010	EUR	3.891.600	USD	4.871.417	Royal Bank of Scotland	134.275	0,06

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO *cont.*

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
21/07/2010	USD	84.580	NOK	533.000	State Street Bank & Trust	£(3.410)	—
21/07/2010	AUD	3.083.800	USD	2.611.387	State Street Bank & Trust	52.234	0,02
21/07/2010	CAD	1.539.700	USD	1.478.033	State Street Bank & Trust	32.886	0,01
21/07/2010	JPY	63.322.300	USD	710.243	State Street Bank & Trust	(124)	—
21/07/2010	CHF	30.200	USD	27.612	State Street Bank & Trust	(469)	—
21/07/2010	SEK	121.200	USD	15.722	State Street Bank & Trust	408	—
21/07/2010	EUR	2.470.700	USD	3.097.230	State Street Bank & Trust	87.652	0,04
21/07/2010	USD	91.200.514	GBP	60.973.100	UBS AG	(1.252.155)	(0,51)
21/07/2010	USD	1.658.114	JPY	149.357.300	UBS AG	(5.523)	—
21/07/2010	USD	25.676	CHF	28.900	UBS AG	369	—
21/07/2010	USD	329.889	SEK	2.515.200	UBS AG	(8.856)	—
21/07/2010	USD	713.195	NOK	4.507.900	UBS AG	(26.290)	(0,01)
21/07/2010	AUD	1.304.700	USD	1.104.044	UBS AG	13.241	0,01
21/07/2010	GBP	2.785.300	USD	4.166.112	UBS AG	30.968	0,01
21/07/2010	CAD	678.100	USD	642.758	UBS AG	(201)	—
21/07/2010	CZK	3.882.800	USD	185.147	UBS AG	74	—
21/07/2010	EUR	1.743.500	USD	2.180.851	UBS AG	55.678	0,03
21/07/2010	USD	631.392	AUD	716.200	Westpac Banking Group	(22.283)	(0,01)
21/07/2010	USD	2.901.703	JPY	262.528.700	Westpac Banking Group	2.627	—
21/07/2010	USD	143.052	SEK	1.098.100	Westpac Banking Group	(3.580)	—
21/07/2010	USD	497.388	NOK	3.151.200	Westpac Banking Group	(16.568)	(0,01)
21/07/2010	USD	539.957	CHF	609.000	Westpac Banking Group	9.651	—
21/07/2010	GBP	1.485.600	USD	2.222.086	Westpac Banking Group	33.985	0,01
21/07/2010	CAD	6.700	USD	6.306	Westpac Banking Group	4	—
21/07/2010	EUR	1.110.500	USD	1.389.251	Westpac Banking Group	40.808	0,02
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>£989.512</b>	<b>0,39</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>£(6.159.007)</b>	<b>(2,45)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>£(5.169.495)</b>	<b>(2,06)</b>
<b>Total de activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>£352.821.370</b>	<b>140,15</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>£(59.029.309)</b>	<b>(23,46)</b>
<b>Análisis del activo total (sin auditar)</b>							<b>% del activo total</b>
(a) Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa							81,32
(b) Valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial en bolsa ni negociados en otro mercado regulado							2,59
(c) Organismos de inversión colectiva							1,27
(d) Instrumentos financieros derivados extrabursátiles							4,17
(e) Instrumentos financieros derivados negociados en bolsa							0,44
(f) Otros activos							10,21
<b>Total del activo</b>							<b>100,00</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones  
30 de junio de 2010

## OBLIGACIONES HIPOTECARIAS DEL GOBIERNO Y DE ORGANISMOS DE EE.UU. (82,55%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
<b>Obligaciones hipotecarias avaladas por el gobierno de EE.UU.</b>					
\$127.000.000	Government National Mortgage Association (TBA)	6,00	01/07/2040	£92.621.858	18,96
265.000.000	Government National Mortgage Association (TBA)	5,00	01/07/2040	188.269.359	38,53
				<b>280.891.217</b>	<b>57,49</b>
<b>Obligaciones hipotecarias de organismos públicos de EE.UU.</b>					
54.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation (TBA)	6,00	01/06/2040	39.254.189	8,03
20.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation (TBA)	5,00	01/07/2040	14.140.064	2,89
47.348	Federal National Mortgage Association	6,00	01/07/2039	—	—
519.363	Federal National Mortgage Association	5,00	01/12/2038	367.829	0,08
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	6,50	01/08/2040	730.768	0,15
2.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	6,50	01/07/2040	1.464.566	0,30
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	6,00	01/07/2025	726.224	0,15
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	5,50	01/07/2040	717.658	0,15
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	5,50	01/07/2025	722.255	0,15
49.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	5,00	01/07/2040	34.658.513	7,08
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	5,00	01/07/2025	713.323	0,15
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	4,50	01/08/2040	690.550	0,14
31.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	4,50	01/07/2040	21.478.303	4,40
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	4,50	01/07/2025	705.227	0,14
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	4,00	01/08/2040	674.829	0,14
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	4,00	01/07/2040	2.031.224	0,42
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	4,00	01/07/2025	694.520	0,14
1.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	3,50	01/08/2040	660.204	0,14
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	3,50	01/07/2040	1.988.760	0,41
				<b>122.419.006</b>	<b>25,06</b>
<b>Total de obligaciones hipotecarias del gobierno y de organismos de EE.UU.</b>				<b>£403.310.223</b>	<b>82,55</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. (10,46%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
<b>Banca</b>					
\$1.625.000	BankAmerica Capital III	0,87	15/01/2027	£720.319	0,15
1.945.000	Barclays Bank PLC	10,18	12/06/2021	1.628.482	0,33
2.215.000	Fleet Capital Trust V*	1,54	18/12/2028	1.084.969	0,22
78.000.000	JPMorgan Chase & Company*	3,89	20/06/2011	1.653.032	0,34
1.000.000	State Street Capital Trust IV*	1,54	15/06/2037	477.640	0,10
1.205.000	Wells Fargo Capital XV*	9,75	29/12/2049	857.981	0,18
				<b>6.422.423</b>	<b>1,32</b>
<b>Materiales de construcción</b>					
6.575.000	Masco Corporation	5,85	15/03/2017	4.288.113	0,88
3.531.626	THL Buildco Incorporated	11,00	01/12/2013	2.461.454	0,50
				<b>6.749.567</b>	<b>1,38</b>
<b>Televisión por cable</b>					
1.450.445	CCH II LLC	13,50	30/11/2016	1.129.713	0,23
				<b>1.129.713</b>	<b>0,23</b>
<b>Productos químicos</b>					
1.112.000	Momentive Performance Materials Incorporated	9,75	01/12/2014	702.551	0,14
				<b>702.551</b>	<b>0,14</b>
<b>Ordenadores</b>					
4.780.000	Lexmark International Incorporated	5,90	01/06/2013	3.405.923	0,70
				<b>3.405.923</b>	<b>0,70</b>
<b>Financiación del consumo</b>					
1.830.000	SLM Corporation	4,50	26/07/2010	1.226.010	0,25
				<b>1.226.010</b>	<b>0,25</b>
<b>Finanzas</b>					
1.530.000	CNA Financial Corporation	6,00	15/08/2011	1.052.731	0,22
3.170.000	Liberty Mutual Group*	10,75	15/06/2058	2.340.065	0,49
500.000	MetLife Capital Trust X*	9,25	08/04/2068	362.694	0,07
1.125.000	Prudential Financial Incorporated*	8,88	15/06/2038	810.499	0,17
				<b>4.565.989</b>	<b>0,95</b>
<b>Alimentación</b>					
2.150.000	Tyson Foods Incorporated	10,50	01/03/2014	1.674.578	0,34
				<b>1.674.578</b>	<b>0,34</b>
<b>Sanidad</b>					
2.046.000	HCA Incorporated	9,63	15/11/2016	1.463.627	0,30
8.325.000	HCA Incorporated	9,25	15/11/2016	5.899.716	1,21
1.551.000	Select Medical Corporation	7,63	01/02/2015	974.722	0,20
810.000	Tenet Healthcare Corporation	9,00	01/05/2015	572.673	0,12
				<b>8.910.738</b>	<b>1,83</b>
<b>Banca de inversión/Correduría</b>					
4.042.000	Lehman Brothers E-Capital Trust I	3,59	19/08/2065	270	—
				<b>270</b>	<b>—</b>
<b>Procesadores de metales</b>					
1.505.000	Ryerson Tull Incorporated	12,00	01/11/2015	1.028.823	0,21
				<b>1.028.823</b>	<b>0,21</b>
<b>Metales</b>					
3.874.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Incorporated*	8,38	01/04/2017	2.849.006	0,58
599.000	Steel Dynamics Incorporated*	7,75	15/04/2016	402.470	0,08
				<b>3.251.476</b>	<b>0,66</b>
<b>Minoristas</b>					
5.610.000	Best Buy Company Incorporated	6,75	15/07/2013	4.195.069	0,85
2.364.029	CVS Caremark Corporation*	6,12	10/01/2013	1.698.779	0,35
1.830.000	Macy's Retail Holdings Incorporated	6,63	01/04/2011	1.249.465	0,26
				<b>7.143.313</b>	<b>1,46</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
<b>Telecomunicaciones</b>					
\$3.140.000	Valor Telecommunications Enterprises LLC	7,75	15/02/2015	£2.141.267	0,44
				<b>2.141.267</b>	<b>0,44</b>
<b>Telefonía</b>					
895.000	Cricket Communications Incorporated	9,38	01/11/2014	607.337	0,12
3.015.000	Cricket Communications Incorporated	10,00	15/07/2015	2.106.418	0,43
				<b>2.713.755</b>	<b>0,55</b>
<b>Total de bonos y obligaciones de empresa de EE.UU.</b>				<b>£51.066.396</b>	<b>10,46</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA NO DE EE.UU. (6,26%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
£1.880.000	British Airways PLC (Reino Unido)	8,75	23/08/2016	£1.786.000	0,37
\$1.590.000	Eurasian Development Bank (Kazajstán)	7,38	29/09/2014	1.116.853	0,23
471.000	Gaz Capital SA (Rusia)	8,15	11/04/2018	342.804	0,07
705.000	Gaz Capital SA (Rusia)	6,51	07/03/2022	454.132	0,09
1.590.000	Grupo Televisa SA (México)	6,00	15/05/2018	1.141.813	0,23
1.370.000	Hanson PLC (Reino Unido)	6,13	15/08/2016	879.291	0,18
€3.020.000	Angel Lux (Dinamarca)	8,25	01/05/2016	2.577.151	0,53
€1.113.377	Angel Lux (Dinamarca)	6,40	01/05/2016	889.057	0,18
€192.000	Ono Finance PLC (Reino Unido)	10,50	15/05/2014	123.048	0,03
€130.000	Ono Finance II PLC (Irlanda)	8,00	16/05/2014	77.497	0,02
\$4.700.000	Pearson Dollar Finance Two PLC (Reino Unido)	6,25	06/05/2018	3.490.041	0,71
1.860.000	Pemex Project Funding Master Trust (México)	6,63	15/06/2038	1.268.721	0,26
2.710.000	Petroleos de Venezuela SA (Venezuela)	5,25	12/04/2017	969.313	0,20
2.100.000	Petroleos de Venezuela SA (Venezuela)	5,00	28/10/2015	741.062	0,15
1.825.000	RSHB Capital SA (Rusia)	7,75	29/05/2018	1.271.369	0,26
1.765.000	RSHB Capital SA (Rusia)	7,13	14/01/2014	1.246.327	0,26
1.255.000	TAQA Abu Dhabi National Energy (Emiratos Árabes Unidos)	7,25	01/08/2018	902.425	0,18
14.758.000	VTB Capital SA (Rusia)	6,88	29/05/2018	10.150.287	2,07
1.690.000	VTB Capital SA (Rusia)	6,61	31/10/2012	1.168.543	0,24
<b>Total de bonos y obligaciones de empresa no de EE.UU.</b>				<b>£30.595.734</b>	<b>6,26</b>

## VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS (7,57%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$1.086.063	Ace Securities Corporation (Clase M2) <sup>†</sup>	6,50	15/08/2030	£702.501	0,14
2.272.000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust (Clase M) <sup>†</sup>	6,90	10/04/2028	2.213.899	0,45
502.000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust (Clase M)	6,80	10/01/2028	384.899	0,08
4.610.184	Bombardier Capital Mortgage Securitization Corporation (Clase A) <sup>†</sup>	6,50	15/10/2028	2.851.025	0,58
8.865.365	Bombardier Capital Mortgage Securitization Corporation (Clase A4) <sup>†</sup>	8,29	15/06/2030	4.252.649	0,87
659.000	Credit-Based Asset Servicing & Securitization (Clase M2) <sup>†</sup>	6,30	25/10/2036	395.422	0,08

## VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$404.870	Green Tree Financial Corporation (Clase A6) <sup>†</sup>	6,40	01/07/2025	£272.710	0,06
333.678	Green Tree Financial Corporation (Clase B)	6,90	15/10/2018	199.980	0,04
963.526	Green Tree Financial Corporation (Clase B1) <sup>†</sup>	7,10	15/01/2027	660.216	0,14
3.466.362	Green Tree Financial Corporation (Clase B2)	8,60	15/07/2019	1.163.004	0,24
7.581.000	Green Tree Financial Corporation (Clase M1) <sup>†</sup>	8,00	15/09/2027	4.941.651	1,02
4.289.000	Green Tree Financial Corporation (Clase M1) <sup>†</sup>	7,60	15/04/2026	2.544.869	0,52
10.239.618	Greenpoint Manufactured Housing (Clase IA) <sup>†</sup>	8,50	20/06/2031	6.349.487	1,30
2.612.756	HSI Asset Securitization Corporation (Clase 2A1) <sup>†</sup>	0,40	25/10/2036	1.165.107	0,24
1.668.000	Madison Avenue Manufactured Housing Contract (Clase M2) <sup>†</sup>	2,60	25/03/2032	946.213	0,19
228.445	Mid-State Trust (Clase A1)	7,30	01/07/2035	155.252	0,03
1.370.365	Oakwood Mortgage Investors Incorporated (Clase A1)	0,65	15/03/2014	654.420	0,13
6.552.850	Oakwood Mortgage Investors Incorporated (Clase A2) <sup>†</sup>	5,30	15/01/2019	3.011.923	0,62
1.314.000	Oakwood Mortgage Investors Incorporated (Clase M)	6,80	15/05/2028	818.847	0,17
3.349.342	Securitized Asset Backed Receivables LLC (Clase A2A) <sup>†</sup>	0,48	25/05/2037	1.515.965	0,31
76.469	Securitized Asset Backed Receivables LLC (Clase A2A) <sup>†</sup>	0,44	25/05/2037	34.611	0,01
968.218	UCFC Manufacturing Housing Contract (Clase A4) <sup>†</sup>	7,00	15/04/2029	632.748	0,13
497.192	Vanderbilt Mortgage Finance (Clase M1)	7,70	07/04/2031	315.751	0,06
1.819.297	WAMU Asset-Backed Certificates (Clase 2A1) <sup>†</sup>	0,46	25/04/2037	790.602	0,16
<b>Total de valores respaldados por activos</b>				<b>£36.973.751</b>	<b>7,57</b>

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA (44,79%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$24.284.523	Banc of America Commercial Mortgage Incorporated (Clase XC) <sup>†</sup>	1,90	11/04/2037	£224.003	0,05
15.000	Banc of America Commercial Mortgage Incorporated (Clase A2) <sup>†</sup>	5,63	10/04/2049	10.301	—
4.143.343	Bear Stearns Alternate Trust (Clase 23A1)	5,58	25/09/2035	2.041.562	0,42
17.778.668	Bear Stearns Alternate Trust (Clase 24A1) <sup>†</sup>	5,74	25/03/2036	7.547.688	1,55
9.230.299	Bear Stearns Alternate Trust II (Clase 1A1) <sup>†</sup>	5,74	25/09/2047	3.837.843	0,79
60.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Incorporated (Clase A2) <sup>†</sup>	5,67	11/06/2040	41.555	0,01
35.500.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust (Clase A3) <sup>†</sup>	5,70	10/12/2049	24.771.164	5,07
2.793.013	Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Clase 1A3A) <sup>†</sup>	5,49	25/10/2046	1.027.015	0,21
80.747	Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Clase 1A5A) <sup>†</sup>	5,67	25/12/2035	35.495	0,01
5.867.128	Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Clase 2A2A) <sup>†</sup>	5,48	25/11/2036	2.314.294	0,47

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$3.506.051	Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Clase 2A5A)	5,81	25/07/2036	£1.314.232	0,27
1.862.602	Countrywide Alternative Loan Trust (Clase 1A7) <sup>†</sup>	6,00	25/08/2037	920.716	0,19
5.288.450	Countrywide Alternative Loan Trust (Clase 2A1A) <sup>†</sup>	5,54	25/03/2047	3.169.794	0,65
4.878.012	Countrywide Alternative Loan Trust (Clase A4) <sup>†</sup>	6,00	25/02/2037	1.973.055	0,40
2.840.511	Countrywide Home Loans (Clase 1AS) <sup>†</sup>	5,56	25/03/2035	258.740	0,05
2.656.576	Countrywide Home Loans (Clase 1AS) <sup>†</sup>	5,21	25/06/2035	222.152	0,05
7.122.980	Countrywide Home Loans (Clase AS) <sup>†</sup>	5,54	25/01/2036	514.907	0,11
746.419	Countrywide Home Loans (Clase AS) <sup>†</sup>	5,40	25/07/2036	51.150	0,01
21.233.000	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates (Clase A2)	6,42	15/02/2041	14.843.649	3,04
9.075.959	CWCapital Cobalt (Clase A2)	5,33	15/04/2047	6.313.174	1,29
1.427.652	Fannie Mae <sup>†</sup>	0,45	25/12/2041	9.963	—
1.911.725	Fannie Mae (Clase 1) <sup>†</sup>	1,70	25/06/2043	81.426	0,02
183.784	Fannie Mae (Clase 1) <sup>†</sup>	0,47	25/07/2042	1.896	—
2.043.587	Fannie Mae (Clase 12) <sup>†</sup>	1,64	25/12/2042	85.446	0,02
6.438.736	Fannie Mae (Clase 1AS) <sup>†</sup>	5,66	25/02/2036	457.373	0,09
42.444.130	Fannie Mae (Clase 1102) <sup>†</sup>	1,99	25/06/2043	2.136.237	0,44
357.675	Fannie Mae (Clase 2) <sup>†</sup>	6,50	01/07/2036	39.793	0,01
438.950	Fannie Mae (Clase 2) <sup>†</sup>	6,00	25/05/2036	47.541	0,01
508.804	Fannie Mae (Clase 2) <sup>†</sup>	5,50	25/05/2037	55.012	0,01
1.478.525	Fannie Mae (Clase 2) <sup>†</sup>	5,00	01/10/2036	169.743	0,03
2.570.890	Fannie Mae (Clase 2) <sup>†</sup>	2,23	25/06/2043	140.784	0,03
2.799.162	Fannie Mae (Clase 2) <sup>†</sup>	0,81	25/07/2042	51.790	0,01
196.108	Fannie Mae (Clase 23) <sup>†</sup>	0,35	25/09/2042	1.609	—
678.948	Fannie Mae (Clase 3) <sup>†</sup>	1,81	25/06/2043	31.695	0,01
186.736	Fannie Mae (Clase 3) <sup>†</sup>	0,37	25/09/2042	1.563	—
127.475	Fannie Mae (Clase 51) <sup>†</sup>	0,66	25/09/2042	1.875	—
2.540.789	Fannie Mae (Clase AI) <sup>†</sup>	6,15	25/08/2037	240.855	0,05
5.532.948	Fannie Mae (Clase BS) <sup>†</sup>	6,70	25/12/2033	499.610	0,10
10.434.590	Fannie Mae (Clase BS) <sup>†</sup>	6,10	25/04/2040	1.019.037	0,21
2.157.594	Fannie Mae (Clase DI) <sup>†</sup>	6,35	25/03/2035	184.093	0,04
31.617	Fannie Mae (Clase EF)	0,00	25/10/2035	20.826	—
704.625	Fannie Mae (Clase EI) <sup>†</sup>	6,80	25/08/2034	75.165	0,02
3.001.408	Fannie Mae (Clase EI) <sup>†</sup>	6,34	25/11/2036	313.115	0,06
71.144	Fannie Mae (Clase FS) <sup>†</sup>	28,22	25/04/2037	72.158	0,01
3.208.084	Fannie Mae (Clase GS) <sup>†</sup>	6,35	25/01/2035	296.888	0,06
7.341.665	Fannie Mae (Clase GS) <sup>†</sup>	6,40	25/10/2035	746.462	0,15
631.632	Fannie Mae (Clase IC) <sup>†</sup>	6,25	25/11/2036	67.109	0,01
13.164	Fannie Mae (Clase LO) <sup>†</sup>	0,00	25/06/2035	8.696	—
1.538.007	Fannie Mae (Clase LS) <sup>†</sup>	6,30	25/12/2036	148.408	0,03
1.167	Fannie Mae (Clase MO) <sup>†</sup>	0,00	25/01/2036	781	—
8.603.921	Fannie Mae (Clase MS) <sup>†</sup>	6,25	25/05/2035	680.685	0,14
362.740	Fannie Mae (Clase NB)	1,00	25/04/2036	224.094	0,05
788.492	Fannie Mae (Clase PJ) <sup>†</sup>	5,65	25/03/2034	62.099	0,01
11.039.893	Fannie Mae (Clase PL) <sup>†</sup>	6,40	25/10/2034	1.048.124	0,21
148.325	Fannie Mae (Clase PS) <sup>†</sup>	26,63	25/04/2035	158.284	0,03
1.235.377	Fannie Mae (Clase PS) <sup>†</sup>	6,25	25/05/2036	121.130	0,02
6.936.150	Fannie Mae (Clase S) <sup>†</sup>	6,35	25/08/2034	592.686	0,12
10.147.186	Fannie Mae (Clase SA) <sup>†</sup>	6,45	25/05/2035	785.996	0,16
5.093.956	Fannie Mae (Clase SA) <sup>†</sup>	6,27	25/11/2036	506.177	0,10

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$911.645	Fannie Mae (Clase SA) <sup>†</sup>	6,08	25/09/2037	£76.186	0,02
4.270.252	Fannie Mae (Clase SB) <sup>†</sup>	6,40	25/05/2037	404.857	0,08
1.687.724	Fannie Mae (Clase SB) <sup>†</sup>	6,35	25/07/2035	181.066	0,04
9.469.889	Fannie Mae (Clase SB) <sup>†</sup>	6,25	25/10/2036	854.408	0,17
11.808.240	Fannie Mae (Clase SC) <sup>†</sup>	6,35	25/02/2035	855.554	0,18
8.390.106	Fannie Mae (Clase SC) <sup>†</sup>	5,93	25/03/2038	730.162	0,15
219.088	Fannie Mae (Clase SD) <sup>†</sup>	6,40	25/03/2037	19.875	—
2.973.023	Fannie Mae (Clase SD) <sup>†</sup>	6,33	25/08/2035	356.463	0,07
333.861	Fannie Mae (Clase SE) <sup>†</sup>	5,15	25/01/2037	23.986	—
7.090.109	Fannie Mae (Clase SG) <sup>†</sup>	6,35	25/04/2035	808.502	0,17
17.863.079	Fannie Mae (Clase SH) <sup>†</sup>	6,21	25/09/2036	1.857.988	0,38
1.535.763	Fannie Mae (Clase SH) <sup>†</sup>	6,10	25/08/2036	158.469	0,03
12.515.751	Fannie Mae (Clase SI) <sup>†</sup>	6,23	25/03/2036	1.147.859	0,23
245.076	Fannie Mae (Clase SM) <sup>†</sup>	6,45	25/04/2034	21.674	—
3.028.877	Fannie Mae (Clase SQ) <sup>†</sup>	6,30	25/05/2034	330.591	0,07
1.070.369	Fannie Mae (Clase ST) <sup>†</sup>	7,25	25/04/2034	136.187	0,03
1.699.323	Fannie Mae (Clase SW) <sup>†</sup>	6,70	25/04/2034	182.696	0,04
109.902	Fannie Mae (Clase SW) <sup>†</sup>	6,25	25/11/2035	10.550	—
4.197.176	Fannie Mae (Clase SX) <sup>†</sup>	6,35	25/04/2035	445.140	0,09
5.038.225	Fannie Mae (Clase WS) <sup>†</sup>	6,80	25/07/2033	493.664	0,10
5.152.402	Fannie Mae (Clase WS) <sup>†</sup>	6,65	25/10/2029	377.886	0,08
887.866	Fannie Mae (Clase WS) <sup>†</sup>	6,28	25/06/2035	91.947	0,02
291.442	Fannie Mae (Clase YI) <sup>†</sup>	6,22	25/07/2036	34.026	0,01
189.444	Federal Home Loan Mortgage Corporation (Clase 1) <sup>†</sup>	0,00	25/05/2043	942	—
175.716	Federal Home Loan Mortgage Corporation (Clase 2)	0,00	25/05/2043	9	—
140.853	Federal Home Loan Mortgage Corporation (Clase 3) <sup>†</sup>	0,00	25/05/2043	641	—
200.869	Federal Home Loan Mortgage Corporation (Clase A) <sup>†</sup>	0,40	25/05/2043	2.682	—
51.641	Freddie Mac <sup>†</sup>	0,00	15/05/2037	31.898	0,01
34.737	Freddie Mac	0,00	15/01/2036	23.078	—
120.801	Freddie Mac (Clase AE) <sup>†</sup>	0,00	15/08/2035	80.341	0,02
2.559.055	Freddie Mac (Clase AI) <sup>†</sup>	6,75	15/07/2034	285.769	0,06
15.110.667	Freddie Mac (Clase AI) <sup>†</sup>	6,08	15/02/2037	1.373.219	0,28
35.993	Freddie Mac (Clase AO) <sup>†</sup>	0,00	15/03/2035	20.785	—
71.092	Freddie Mac (Clase BD) <sup>†</sup>	0,00	15/10/2035	44.843	0,01
2.856.836	Freddie Mac (Clase CI) <sup>†</sup>	6,13	15/07/2037	261.475	0,05
48.594	Freddie Mac (Clase CO) <sup>†</sup>	0,00	15/05/2035	31.676	0,01
71.280	Freddie Mac (Clase CO) <sup>†</sup>	0,00	15/03/2035	41.355	0,01
3.968.097	Freddie Mac (Clase DC) <sup>†</sup>	6,35	15/06/2035	428.345	0,09
848.994	Freddie Mac (Clase DI) <sup>†</sup>	6,13	15/12/2035	82.762	0,02
57.062	Freddie Mac (Clase DO) <sup>†</sup>	0,00	15/04/2036	35.288	0,01
107.263	Freddie Mac (Clase DO) <sup>†</sup>	0,00	15/03/2036	64.600	0,01
264.073	Freddie Mac (Clase DS) <sup>†</sup>	6,35	15/03/2036	28.016	0,01
9.697.759	Freddie Mac (Clase DS) <sup>†</sup>	5,80	15/01/2039	902.387	0,18
111.050	Freddie Mac (Clase EF) <sup>†</sup>	0,00	15/09/2035	64.168	0,01
92.375	Freddie Mac (Clase FA) <sup>†</sup>	0,75	15/06/2034	61.753	0,01
47.863	Freddie Mac (Clase FB) <sup>†</sup>	0,00	15/02/2035	31.648	0,01
236.907	Freddie Mac (Clase FD) <sup>†</sup>	0,00	15/04/2037	155.463	0,03
57.141	Freddie Mac (Clase GF) <sup>†</sup>	0,00	15/08/2034	36.386	0,01
68.686	Freddie Mac (Clase GO) <sup>†</sup>	0,00	15/06/2037	46.044	0,01
29.331	Freddie Mac (Clase HF) <sup>†</sup>	0,00	15/02/2037	19.199	—
549.944	Freddie Mac (Clase IB) <sup>†</sup>	6,25	15/02/2036	67.063	0,01

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$534.642	Freddie Mac (Clase IC) <sup>†</sup>	5,73	15/08/2037	£45.120	0,01
6.055.559	Freddie Mac (Clase IH) <sup>†</sup>	6,35	15/05/2035	618.855	0,13
5.997.626	Freddie Mac (Clase IP) <sup>†</sup>	6,25	15/02/2036	544.047	0,11
36.217	Freddie Mac (Clase JO) <sup>†</sup>	0,00	15/03/2035	20.437	—
11.218	Freddie Mac (Clase KF) <sup>†</sup>	0,00	15/11/2036	7.440	—
34.829	Freddie Mac (Clase KO) <sup>†</sup>	0,00	15/10/2034	22.499	—
7.366.441	Freddie Mac (Clase KS) <sup>†</sup>	6,90	15/01/2037	698.287	0,14
200.850	Freddie Mac (Clase LI) <sup>†</sup>	6,35	15/03/2036	23.048	—
2.194.034	Freddie Mac (Clase LI) <sup>†</sup>	6,14	15/11/2036	196.161	0,04
7.955.834	Freddie Mac (Clase NS) <sup>†</sup>	6,85	15/09/2034	693.805	0,14
37.839	Freddie Mac (Clase ON) <sup>†</sup>	0,00	15/12/2035	24.918	0,01
3.532.378	Freddie Mac (Clase PI) <sup>†</sup>	6,85	15/02/2036	456.971	0,09
3.342.990	Freddie Mac (Clase PI) <sup>†</sup>	6,06	15/05/2037	330.284	0,07
356.270	Freddie Mac (Clase PS) <sup>†</sup>	6,90	15/05/2036	41.528	0,01
26.253	Freddie Mac (Clase QO) <sup>†</sup>	0,00	15/05/2035	17.113	—
10.409.386	Freddie Mac (Clase S) <sup>†</sup>	5,75	15/07/2038	543.313	0,11
405.690	Freddie Mac (Clase SA) <sup>†</sup>	6,80	15/05/2036	50.153	0,01
4.900.201	Freddie Mac (Clase SA) <sup>†</sup>	6,38	15/05/2037	477.864	0,10
11.028.204	Freddie Mac (Clase SA) <sup>†</sup>	5,81	15/04/2035	747.330	0,15
19.770.625	Freddie Mac (Clase SB) <sup>†</sup>	6,20	15/09/2033	1.813.359	0,37
7.925.962	Freddie Mac (Clase SC) <sup>†</sup>	6,06	15/01/2037	676.204	0,14
775.547	Freddie Mac (Clase SD) <sup>†</sup>	6,30	15/04/2036	75.168	0,02
12.621.736	Freddie Mac (Clase SD) <sup>†</sup>	5,74	15/04/2037	1.060.525	0,22
636.942	Freddie Mac (Clase SE) <sup>†</sup>	6,80	15/05/2036	76.680	0,02
682.177	Freddie Mac (Clase SE) <sup>†</sup>	6,35	15/03/2037	65.848	0,01
262.813	Freddie Mac (Clase SF) <sup>†</sup>	0,00	15/11/2035	167.900	0,03
7.640.008	Freddie Mac (Clase SG) <sup>†</sup>	6,75	15/10/2031	447.904	0,09
1.459.087	Freddie Mac (Clase SG) <sup>†</sup>	6,23	15/11/2035	161.123	0,03
867.792	Freddie Mac (Clase SG) <sup>†</sup>	5,72	15/04/2037	67.717	0,01
854.813	Freddie Mac (Clase SI) <sup>†</sup>	26,20	15/09/2036	360.962	0,07
5.486.218	Freddie Mac (Clase SI) <sup>†</sup>	18,70	15/01/2036	1.824.619	0,37
3.128.825	Freddie Mac (Clase SI) <sup>†</sup>	6,80	15/05/2036	394.727	0,08
436.902	Freddie Mac (Clase SI) <sup>†</sup>	0,00	15/03/2037	3.575	—
14.511.007	Freddie Mac (Clase SJ) <sup>†</sup>	5,89	15/02/2040	1.348.485	0,28
11.484.102	Freddie Mac (Clase SM) <sup>†</sup>	6,30	15/12/2036	1.106.758	0,23
11.033.812	Freddie Mac (Clase SM) <sup>†</sup>	6,30	15/11/2036	976.169	0,20
1.408.213	Freddie Mac (Clase SP) <sup>†</sup>	27,20	15/04/2032	1.400.336	0,29
339.513	Freddie Mac (Clase ST) <sup>†</sup>	6,14	15/06/2036	31.742	0,01
123.451	Freddie Mac (Clase TJ) <sup>†</sup>	0,00	15/11/2035	69.519	0,01
51.490	Freddie Mac (Clase TJ) <sup>†</sup>	0,00	15/10/2035	32.944	0,01
124.031	Freddie Mac (Clase TO) <sup>†</sup>	0,00	15/10/2033	70.771	0,01
24.036	Freddie Mac (Clase TP) <sup>†</sup>	0,00	15/11/2036	15.927	—
114.756	Freddie Mac (Clase TP) <sup>†</sup>	0,00	15/08/2035	74.927	0,02
35.345	Freddie Mac (Clase TP) <sup>†</sup>	0,00	15/04/2035	23.318	—
9.620.064	Freddie Mac (Clase TS) <sup>†</sup>	6,40	15/05/2035	630.987	0,13
58.508	Freddie Mac (Clase TW) <sup>†</sup>	0,00	15/04/2035	38.868	0,01
677	Freddie Mac (Clase UA) <sup>†</sup>	0,00	15/09/2036	451	—
341.000	Freddie Mac (Clase UF) <sup>†</sup>	0,00	15/04/2037	210.246	0,04
9.463	Freddie Mac (Clase UF) <sup>†</sup>	0,00	15/08/2035	5.400	—
3.308.842	Freddie Mac (Clase UI) <sup>†</sup>	5,41	15/08/2037	283.051	0,06
30.595	Freddie Mac (Clase WO) <sup>†</sup>	0,00	15/06/2035	20.330	—
445.776	Freddie Mac (Clase WS) <sup>†</sup>	6,25	15/10/2034	27.645	0,01
214.034	Freddie Mac (Clase YF) <sup>†</sup>	0,00	15/09/2035	134.547	0,03
6.500.000	GE Capital Commercial Mortgage Corporation (Clase A3)	5,48	10/12/2049	4.402.150	0,90
167.361	Government National Mortgage Association <sup>†</sup>	0,00	16/04/2034	97.468	0,02

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$16.555.566	Government National Mortgage Association (Clase CS) <sup>†</sup>	5,73	20/10/2034	£1.292.790	0,26
5.507.292	Government National Mortgage Association (Clase GS) <sup>†</sup>	6,64	20/04/2036	458.257	0,09
6.870.191	Government National Mortgage Association (Clase IS) <sup>†</sup>	6,40	20/11/2034	534.504	0,11
6.392.644	Government National Mortgage Association (Clase KI) <sup>†</sup>	5,95	20/09/2035	517.908	0,11
2.214.877	Government National Mortgage Association (Clase KS) <sup>†</sup>	6,65	20/07/2034	224.279	0,05
6.085.368	Government National Mortgage Association (Clase KY) <sup>†</sup>	6,10	16/06/2037	389.350	0,08
1.023.105	Government National Mortgage Association (Clase NY) <sup>†</sup>	6,55	16/10/2035	67.616	0,01
36.752	Government National Mortgage Association (Clase OD) <sup>†</sup>	0,00	16/07/2036	22.882	—
2.015.516	Government National Mortgage Association (Clase PS) <sup>†</sup>	6,24	20/07/2036	148.238	0,03
2.349.683	Government National Mortgage Association (Clase PU) <sup>†</sup>	6,30	20/04/2037	188.195	0,04
716.477	Government National Mortgage Association (Clase S) <sup>†</sup>	7,35	16/06/2038	62.476	0,01
24.410.342	Government National Mortgage Association (Clase S) <sup>†</sup>	6,15	20/06/2036	1.650.209	0,34
6.874.554	Government National Mortgage Association (Clase S) <sup>†</sup>	6,15	20/01/2036	448.943	0,09
23.098.851	Government National Mortgage Association (Clase S) <sup>†</sup>	5,90	16/08/2035	2.183.793	0,45
3.891.017	Government National Mortgage Association (Clase SA) <sup>†</sup>	7,65	20/12/2032	404.983	0,08
21.478.724	Government National Mortgage Association (Clase SA) <sup>†</sup>	7,00	20/02/2037	1.740.986	0,36
3.480.543	Government National Mortgage Association (Clase SA) <sup>†</sup>	6,75	16/08/2036	342.094	0,07
5.785.391	Government National Mortgage Association (Clase SA) <sup>†</sup>	6,15	20/04/2039	557.049	0,11
1.592.627	Government National Mortgage Association (Clase SB) <sup>†</sup>	6,45	20/11/2035	151.495	0,03
6.065.895	Government National Mortgage Association (Clase SC) <sup>†</sup>	4,45	20/08/2035	569.787	0,12
8.464.420	Government National Mortgage Association (Clase SG) <sup>†</sup>	5,65	20/03/2034	237.847	0,05
1.155.370	Government National Mortgage Association (Clase SI) <sup>†</sup>	6,35	20/05/2036	91.649	0,02
8.367.718	Government National Mortgage Association (Clase SI) <sup>†</sup>	6,40	20/02/2035	820.185	0,17
1.069.901	Government National Mortgage Association (Clase SI) <sup>†</sup>	6,00	20/08/2035	81.708	0,02

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$8.387.535	Government National Mortgage Association (Clase SK) <sup>†</sup>	6,25	20/08/2032	£537.599	0,11
5.639.744	Government National Mortgage Association (Clase SK) <sup>†</sup>	6,13	20/02/2038	419.356	0,09
4.152.241	Government National Mortgage Association (Clase SN) <sup>†</sup>	6,85	17/01/2034	336.177	0,07
4.165.289	Government National Mortgage Association (Clase SN) <sup>†</sup>	5,90	20/01/2035	254.665	0,05
169.142	Government National Mortgage Association (Clase SP) <sup>†</sup>	6,05	16/05/2037	13.200	—
30.472.044	Government National Mortgage Association (Clase SP) <sup>†</sup>	5,95	20/02/2035	1.844.315	0,38
10.218.180	Government National Mortgage Association (Clase SU) <sup>†</sup>	6,34	16/06/2037	906.674	0,19
7.752.108	Government National Mortgage Association (Clase SX) <sup>†</sup>	5,94	20/03/2036	571.658	0,12
6.326.524	Government National Mortgage Association (Clase SY) <sup>†</sup>	6,39	20/09/2037	439.577	0,09
3.999.096	Government National Mortgage Association (Clase TI) <sup>†</sup>	6,25	16/07/2032	223.195	0,05
4.887.555	Government National Mortgage Association (Clase TS) <sup>†</sup>	5,75	20/07/2035	395.939	0,08
6.147.498	Government National Mortgage Association (Clase UX) <sup>†</sup>	6,12	16/06/2037	567.629	0,12
312.813	Government National Mortgage Association (Clase WF) <sup>†</sup>	0,00	20/04/2037	206.709	0,04
15.383.927	Government National Mortgage Association (Clase WT) <sup>†</sup>	0,18	20/06/2035	31.781	0,01
10.022.603	Government National Mortgage Association (Clase WT) <sup>†</sup>	0,15	20/05/2037	21.308	—
21.553.863	Government National Mortgage Association (Clase XI) <sup>†</sup>	6,45	20/05/2037	1.647.936	0,34
22.620.386	Government National Mortgage Association (Clase XL) <sup>†</sup>	6,40	20/06/2037	1.620.290	0,33
5.738.581	Government National Mortgage Association (Clase XN) <sup>†</sup>	6,20	16/04/2034	301.978	0,06
5.835.793	Government National Mortgage Association (Clase YS) <sup>†</sup>	6,32	16/06/2037	489.063	0,10
2.567.158	GSMPS Mortgage Loan Trust (Clase 1AF) <sup>†</sup>	0,70	25/03/2035	1.390.204	0,28
8.870.119	GSMPS Mortgage Loan Trust (Clase 1AS) <sup>†</sup>	5,95	25/01/2035	832.473	0,17
6.055.607	IndyMac Indx Mortgage Loan Trust (Clase 1A1) <sup>†</sup>	5,67	25/08/2037	2.560.703	0,52
1.901.937	IndyMac Indx Mortgage Loan Trust (Clase 5A1)	5,69	25/09/2036	724.971	0,15
4.160.397	JPMorgan Alternative Loan Trust (Clase 5A1) <sup>†</sup>	5,92	25/03/2036	2.169.553	0,44
15.000.000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corporation (Clase A3S) <sup>†</sup>	5,32	15/01/2049	9.720.352	2,00
303.407.209	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corporation (Clase X)	0,64	12/02/2051	4.837.111	0,99

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$270.901.918	LB-UBS Commercial Mortgage Trust (Clase XCL)	0,29	15/04/2040	£1.718.921	0,35
9.168.022	Merrill Lynch Mortgage Trust (Clase A2)	5,43	12/02/2051	6.431.031	1,32
11.648.405	Merrill Lynch Mortgage Trust (Clase A3)	5,71	12/02/2051	8.153.778	1,67
120.332.921	Merrill Lynch Mortgage Trust (Clase X)	0,56	12/02/2051	1.856.526	0,38
4.534.000	Morgan Stanley Capital I (Clase A2) <sup>†</sup>	5,62	12/12/2049	3.152.596	0,65
1.370.000	Morgan Stanley Capital I (Clase A2) <sup>†</sup>	5,09	12/10/2052	921.580	0,19
8.333.000	Morgan Stanley Capital I (Clase A3) <sup>†</sup>	5,44	12/03/2044	5.687.332	1,16
1.987.609	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust (Clase 1A1)	5,90	25/10/2036	725.025	0,15
4.586.135	Structured Asset Securities Corporation (Clase 1A3) <sup>†</sup>	5,90	30/05/2037	466.793	0,10
8.741.574	Structured Asset Securities Corporation (Clase 1A4) <sup>†</sup>	1,00	30/05/2037	211.698	0,04
60.228.485	Structured Asset Securities Corporation (Clase A) <sup>†</sup>	4,49	25/11/2037	4.729.197	0,97
6.275.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust (Clase A3)	6,10	15/02/2051	4.452.756	0,91
20.809.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust (Clase A3)	5,25	15/12/2043	13.906.960	2,86
<b>Total de valores con garantía hipotecaria</b>				<b>£218.863.639</b>	<b>44,79</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE GOBIERNOS EXTRANJEROS (4,36%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$2.115.000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social (Brasil)	6,37	16/06/2018	£1.504.149	0,31
11.472	República Federal de Brasil	10,00	01/01/2012	4.351.623	0,89
1.110.000	Industrial Bank of Korea	7,13	23/04/2014	834.257	0,17
1.626.000	República Argentina	7,00	12/09/2013	952.826	0,20
22.371.000	República Argentina	0,39	03/08/2012	5.144.993	1,04
1.270.000	República de Georgia	7,50	15/04/2013	875.580	0,18
4.310.000	República de Indonesia	7,75	17/01/2038	3.400.167	0,70
3.270.000	República de Indonesia	6,75	10/03/2014	2.419.658	0,50
2.940.000	República de Venezuela	1,31	20/04/2011	1.817.306	0,37
<b>Total de bonos y obligaciones de gobiernos extranjeros</b>				<b>£21.300.559</b>	<b>4,36</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES (0,80%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$1.920.000	Alliant Techsystems Incorporated	2,75	15/02/2024	£1.216.246	0,25
2.150.000	General Cable Corporation	4,50	15/11/2029	1.347.568	0,27
1.985.000	General Growth Properties Incorporated	3,98	15/04/2027	1.360.271	0,28
<b>Total de bonos y obligaciones convertibles</b>				<b>£3.924.085</b>	<b>0,80</b>

## ACCIONES PREFERENTES CONVERTIBLES (—%)

Número de acciones		Valor en GBP	% del Fondo
1.926	Lehman Brothers Holdings Incorporated	£1.893	—
<b>Total de acciones preferentes convertibles</b>			<b>£1.893</b>

## ACCIONES DE EE.UU. (0,02%)

Número de acciones		Valor en GBP	% del Fondo
3.516	Nortek Incorporated <sup>†</sup>	£98.728	0,02
<b>Total de acciones de EE.UU.</b>			<b>£98.728</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## INVERSIONES A CORTO PLAZO (30,18%)

Montante principal		Rendimiento efectivo	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$378.000	U.S. Treasury Bills	0,3153	10/03/2011	£252.160	0,05
38.056.000	U.S. Treasury Bills*	0,2600	16/12/2010	25.411.002	5,20
3.140.000	U.S. Treasury Bills	0,2561	18/11/2010	2.096.040	0,43
774.000	U.S. Treasury Bills	0,1957	26/08/2010	517.309	0,11
55.000.000	U.S. Treasury Bills	0,0495	05/08/2010	36.768.756	7,52
39.700.000	U.S. Treasury Bills	0,1255	29/07/2010	26.539.278	5,43
48.000.000	U.S. Treasury Bills	0,0695	22/07/2010	32.089.466	6,57
25.612.000	U.S. Treasury Bills	0,3454	15/07/2010	17.122.797	3,50
10.000.000	U.S. Treasury Bills	0,0245	08/07/2010	6.685.577	1,37
<b>Total de inversiones a corto plazo</b>				<b>£147.482.385</b>	<b>30,18</b>

\* Valor mantenido en parte como garantía por JP Morgan Chase Bank, N.A. y Barclays Bank Plc.

## PAGARÉS DE EMPRESA (5,54%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$12.000.000	Straight-A Funding LLC	0,39	10/08/2010	£8.019.255	1,64
28.500.000	Freddie Mac Discount Notes	0,17	14/07/2010	19.052.817	3,90
<b>Total de pagarés de empresa</b>				<b>£27.072.072</b>	<b>5,54</b>

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS COMPRADAS PENDIENTES (2,26%)

Montante principal			Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor en GBP	% del Fondo
\$47.858.400	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,74% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 10 de noviembre de 2020.		nov. 10/3,74	£1.806.189	0,37
47.858.400	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a pagar un tipo fijo del 3,74% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 10 de noviembre de 2020.		nov. 10/3,74	182.059	0,04
65.715.200	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,7375% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 9 de marzo de 2021.		mar. 11/3,7375	2.402.345	0,49
65.715.200	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,665% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 8 de marzo de 2021.		mar. 11/3,665	2.205.078	0,45
29.067.800	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,95% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 21 de septiembre de 2020.		sep. 10/3,95	1.458.880	0,30
29.067.800	Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por el derecho a pagar un tipo fijo del 3,95% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 21 de septiembre de 2020.		sep. 10/3,95	18.268	—

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS COMPRADAS PENDIENTES *cont.*

Montante principal		Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor en GBP	% del Fondo
\$34.045.000	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,995% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de septiembre de 2020.	sep.10/3,995	£1.794.717	0,37
22.696.600	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a recibir un tipo fijo del 3,965% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de septiembre de 2020.	sep.10/3,965	1.157.933	0,24
34.045.000	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a pagar un tipo fijo del 3,995% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de septiembre de 2020.	sep.10/3,995	17.526	—
22.696.600	Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por el derecho a pagar un tipo fijo del 3,965% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 20 de septiembre de 2020.	sep.10/3,965	13.050	—
<b>Total de opciones sobre permutas compradas pendientes</b>			<b>£11.056.045</b>	<b>2,26</b>

## ACUERDOS DE RECOMPRA (1,82%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$13.287.000	Acuerdo de recompra - Bank of America*	0,01	01/07/2010	£8.883.169	1,82
<b>Total de acuerdos de recompra</b>				<b>£8.883.169</b>	<b>1,82</b>

\* Participación en un acuerdo de recompra conjunta por 13.287.000 USD a 30 de junio de 2010 con Bank of America, vencido el 1 de julio de 2010, valorado en 13.287.004 USD al vencimiento y con un rendimiento efectivo del 0,01% (garantizado por una letra del Tesoro estadounidense a corto plazo, con tipo de interés según cupón del 1,75% y fecha de vencimiento el 15 de abril de 2013, valorada en 41.420.557 USD).

## ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (1,03%)

Montante principal		Valor en GBP	% del Fondo
\$7.550.000	Putnam World Trust Global Liquidity Fund	£5.047.635	1,03
<b>Total de organismos de inversión colectiva</b>		<b>£5.047.635</b>	<b>1,03</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>£965.676.314</b>	<b>197,64</b>

## COMPROMISOS DE VENTA DE VALORES TBA («POR CONCRETAR») (-94,04%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$91.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	6,00	01/07/2040	£(66.024.623)	(13,51)
54.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	6,00	01/06/2040	(39.254.189)	(8,03)
1.000.000	Federal National Mortgage Association	6,50	01/07/2040	(732.283)	(0,15)
48.000.000	Federal National Mortgage Association	6,00	01/08/2040	(34.733.413)	(7,11)
177.000.000	Federal National Mortgage Association	6,00	01/07/2040	(128.347.561)	(26,27)
1.000.000	Federal National Mortgage Association	5,50	01/08/2040	(715.778)	(0,15)

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## COMPROMISOS DE VENTA DE VALORES TBA («POR CONCRETAR») *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en GBP	% del Fondo
\$89.000.000	Federal National Mortgage Association	5,50	01/07/2040	£(63.871.595)	(13,07)
1.000.000	Federal National Mortgage Association	5,00	01/08/2040	(704.992)	(0,14)
174.000.000	Federal National Mortgage Association	5,00	01/07/2040	(123.073.088)	(25,19)
1.000.000	Federal National Mortgage Association	4,50	01/07/2040	(692.848)	(0,14)
1.000.000	Federal National Mortgage Association	4,00	01/07/2040	(677.075)	(0,14)
1.000.000	Federal National Mortgage Association	3,50	01/07/2040	(662.920)	(0,14)

**Total de compromisos de venta de valores TBA («por concretar») £(459.490.365) (94,04)**

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS VENDIDAS PENDIENTES (-11,20%)

	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor de contrato en GBP	Valor en GBP	% del Fondo
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,525% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,525	56.358.000	£(3.899.144)	(0,80)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Bank of America, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,475% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 19 de agosto de 2021.	ago. 11/4,475	179.591.000	(1.468.426)	(0,30)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Bank of America, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,475% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 19 de agosto de 2021.	ago. 11/4,475	179.591.000	(11.886.685)	(2,42)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,745% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 27 de julio de 2021.	jul. 11/4,745	84.537.000	(433.349)	(0,09)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,745% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 27 de julio de 2021.	jul. 11/4,745	84.537.000	(6.762.203)	(1,38)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,5475% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,5475	26.427.000	(174.030)	(0,04)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,52% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,52	52.854.000	(360.782)	(0,07)

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS VENDIDAS PENDIENTES *cont.*

	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor de contrato en GBP	Valor en GBP	% del Fondo
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,525% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,525	56.358.000	£(382.439)	(0,08)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,46% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,46	56.358.000	(415.597)	(0,09)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,5475% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,5475	26.427.000	(1.864.334)	(0,38)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,52% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,52	52.854.000	(3.658.348)	(0,75)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,46% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,46	56.358.000	(3.724.076)	(0,76)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,02% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 28 de septiembre de 2020.	sep. 10/4,02	31.348.100	(1.686.709)	(0,35)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por la obligación de recibir un tipo fijo del 5,36% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 13 de febrero de 2025.	feb. 15/5,36	8.143.740	(204.226)	(0,04)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por la obligación de pagar un tipo fijo del 5,36% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 13 de febrero de 2025.	feb. 15/5,36	8.143.740	(636.145)	(0,13)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 5,27% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 12 de febrero de 2025.	feb. 15/5,27	23.394.520	(610.792)	(0,13)

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS VENDIDAS PENDIENTES *cont.*

	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor de contrato en GBP	Valor en GBP	% del Fondo
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 5,27% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 12 de febrero de 2025.	feb. 15/5,27	23.394.520	£(1.742.075)	(0,36)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Credit Suisse International por la obligación de recibir un tipo fijo del 5,135% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 25 de septiembre de 2023.	sep. 13/5,135	150.000.000	(3.107.805)	(0,64)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,7375% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 9 de marzo de 2021.	mar. 11/4,7375	65.715.200	(119.063)	(0,02)

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS VENDIDAS PENDIENTES *cont.*

	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor de contrato en GBP	Valor en GBP	% del Fondo
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,665% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 8 de marzo de 2021.	mar. 11/4,665	65.715.200	£(133.122)	(0,03)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Barclays Bank PLC por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,02% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 28 de septiembre de 2020.	sep. 10/4,02	31.348.100	(19.072)	—
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Credit Suisse International por la obligación de pagar un tipo fijo del 5,135% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 25 de septiembre de 2023.	sep. 13/5,135	150.000.000	(11.426.375)	(2,34)
<b>Total de opciones sobre permutas vendidas pendientes</b>			<b>£(54.714.797)</b>	<b>(11,20)</b>

† Valores con precios obtenidos de un solo agente de bolsa.

## CONTRATOS DE PERMUTA DE TIPO DE INTERÉS PENDIENTES (-4,19%)

Contraparte de la permuta	Importe teórico	Prima inicial recibida (pagada)	Fecha de cierre	Pagos efectuados por Fondo por año	Pagos recibidos por Fondo por año	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>Bank of America, N.A.</b>							
	43.557.200	5.297	04/06/2012	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	1,24%	£163.422	0,03
	13.640.000	—	10/06/2015	CAD-BA-CDOR a 3 meses	3,01%	188.741	0,04
	3.820.000	—	10/06/2020	3,7725%	CAD-BA-CDOR a 3 meses	(73.906)	(0,02)
	16.060.000	—	10/06/2012	1,95%	CAD-BA-CDOR a 3 meses	(78.587)	(0,02)
	23.030.000	—	15/06/2012	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	1,5225%	50.666	0,01
	13.490.000	—	15/06/2015	2,59%	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	(95.105)	(0,02)
<b>Barclays Bank PLC</b>							
	8.490.000 (E)	—	04/02/2020	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,8%	123.995	0,03
	40.743.400 (E)	—	09/03/2021	4,2375%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(2.242.079)	(0,46)
	194.911.600	(39.755)	27/04/2014	2,34%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(3.369.183)	(0,69)
	21.610.000	—	24/05/2015	5,505%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(122.656)	(0,03)
	8.810.000	—	31/05/2020	5,9675%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(137.177)	(0,03)
	196.112.600	(336.088)	29/06/2020	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,19%	1.719.768	0,36
	10.626.600	—	29/06/2040	3,9%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(213.594)	(0,04)
	36.700.000	—	30/06/2020	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,08%	145.745	0,03
<b>Citibank, N.A.</b>							
	86.002.500	(18.177)	28/06/2019	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,04%	681.572	0,14
	119.625.300	38.596	28/06/2020	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,17%	1.139.077	0,23
	47.330.000	—	04/06/2012	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	1,51%	101.286	0,02
	37.870.000	—	04/06/2015	2,5625%	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	(232.901)	(0,05)
	11.230.000	—	04/06/2020	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	3,47%	87.706	0,02
	11.230.000	—	07/06/2020	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	3,455%	71.872	0,01
	37.870.000	—	07/06/2015	2,54%	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	(187.457)	(0,04)
	47.330.000	—	07/06/2012	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	1,495%	85.194	0,02
	731.695.800	(132.346)	28/06/2014	1,81%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(1.785.785)	(0,37)
<b>Credit Suisse International</b>							
	257.350.000	(15.420)	19/05/2040	4,14%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(13.716.092)	(2,81)
	277.436.000	—	18/09/2010	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	2,91916%	971.930	0,20
	49.210.000	—	19/05/2012	0,61583%	CHF-LIBOR-BBA a 6 meses	(40.913)	(0,01)

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE TIPO DE INTERÉS PENDIENTES *cont.*

Contraparte de la permuta	Importe teórico	Prima inicial recibida (pagada)	Fecha de cierre	Pagos efectuados por Fondo por año	Pagos recibidos por Fondo por año	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>Credit Suisse International <i>cont.</i></b>							
	49.210.000	—	20/05/2012	0,62833%	CHF-LIBOR-BBA a 6 meses	£(47.935)	(0,01)
	49.210.000	—	25/05/2012	0,5825%	CHF-LIBOR-BBA a 6 meses	(21.983)	—
	320.383.000	—	09/10/2010	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	2,81%	1.379.419	0,29
<b>Deutsche Bank AG</b>							
	92.545.400	(101.909)	30/04/2014	2,24%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(1.453.198)	(0,30)
	75.404.000	—	24/09/2010	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,395%	333.729	0,07
	597.428.000	—	24/10/2010	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	2,604%	2.656.123	0,54
<b>Goldman Sachs International</b>							
	4.050.000 (E)	—	23/02/2020	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,6925%	50.687	0,01
	12.040.000 (E)	—	23/02/2020	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,7%	152.383	0,03
	6.700.000	—	31/03/2020	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	3,8%	251.920	0,05
	12.100.000	—	31/03/2015	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	2,85%	(259.303)	(0,05)
	6.680.000	—	01/04/2020	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	3,8%	251.034	0,05
	12.080.000	—	01/04/2015	GBP-LIBOR-BBA a 6 meses	2,8515%	(259.358)	(0,05)
	177.886.900	41.856	12/05/2013	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	1,64%	(1.141.480)	(0,23)
	282.085.200	201.134	12/05/2015	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	2,52%	(4.283.563)	(0,88)
	48.740.000	—	01/06/2012	CHF-LIBOR-BBA a 6 meses	0,555%	(9.979)	—
	7.710.000 (E)	—	05/02/2020	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,71%	99.410	0,02
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>							
	21.610.000	—	01/03/2015	5,6%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(188.927)	(0,04)
	16.207.500	—	02/03/2015	5,6515%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(160.094)	(0,03)
	40.743.400 (E)	—	08/03/2021	4,165%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	(2.074.011)	(0,42)
	112.434.000	—	22/07/2010	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,565%	149.586	0,03
	187.068.000	—	28/07/2010	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,5141%	308.914	0,06
	19.880.000	—	26/06/2019	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,05%	365.345	0,07
	8.635.000	—	14/05/2020	6,035%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(159.373)	(0,03)
	2.252.600.000	—	25/05/2015	0,674375%	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	(57.180)	(0,01)
	5.628.390.000	—	25/05/2012	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	0,48%	17.859	—
	18.620.000	—	04/06/2012	1,84654%	CAD-BA-CDOR a 3 meses	(69.097)	(0,01)
	4.200.000	—	04/06/2020	3,69011%	CAD-BA-CDOR a 3 meses	(63.030)	(0,01)
	14.710.000	—	04/06/2015	CAD-BA-CDOR a 3 meses	2,90384%	158.951	0,03
	16.207.500	—	11/06/2015	5,545%	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	(102.976)	(0,02)
	1.145.600.000 (E)	—	28/07/2029	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	2,67%	37.562	0,01
	1.540.100.000 (E)	—	28/07/2039	2,40%	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	(57.245)	(0,01)
	4.317.500	—	17/12/2019	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,15%	98.584	0,02
	12.952.500	—	18/12/2019	AUD-BBR-BBSW a 6 meses	6,15%	295.459	0,06
	30.790.000	—	26/01/2011	PLN-WIBOR-WIBO a 6 meses	4,177%	4.236	—
	8.414.000.000	—	22/06/2015	0,665%	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	(172.264)	(0,04)
	2.225.000.000	—	22/06/2020	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	1,28%	181.205	0,04
	10.456.000.000	—	22/06/2012	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	0,475%	18.168	—
	18.500.000	—	01/07/2040	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	3,745%	78.416	0,02
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de tipos de interés pendientes</b>						<b>£12.419.964</b>	<b>2,54</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de tipos de interés pendientes</b>						<b>£(32.876.431)</b>	<b>(6,73)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de permuta de tipos de interés pendientes</b>						<b>£(20.456.467)</b>	<b>(4,19)</b>

(E) Véase la Nota 2 de los Estados financieros sobre la ampliación de las fechas de entrada en vigor.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO PENDIENTES (-1,49%)

Contraparte de la permuta/ Deuda referenciada*	Prima inicial recibida (pagada)	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>Bank of America, N.A.</b>						
Electrolux AB, 6%, 20/03/2008	—	5.275.000	20/09/2013	(126 pb)	£(92.438)	(0,02)
Southwest Airlines Co., 5 1/4%, 01/10/2014	—	6.415.000	20/09/2013	(208 pb)	(128.793)	(0,03)
Time Warner Cable, Inc., 5,85%, 01/05/2017	—	3.265.000	20/06/2013	139 pb	24.623	0,01
Time Warner Cable, Inc., 5,85%, 01/05/2017	—	3.245.000	20/06/2013	166 pb	41.524	0,01
UPM-Kymmene Oyj, 6 1/8%, 23/01/2012	—	4.965.000	20/09/2013	(355 pb)	(181.001)	(0,04)
<b>Citibank, N.A.</b>						
DJ CDX EM Series 11 Index	(235.053)	12.840.000	20/06/2014	(500 pb)	(964.721)	(0,20)
DR Horton, Inc., 5 3/8%, 15/06/2012	—	5.595.000	20/09/2013	476 pb	271.754	0,06
Georgia-Pacific LLC, 7 3/4%, 15/11/2029	—	5.965.000	20/09/2013	525 pb	418.736	0,09
Hanson PLC, 7 7/8%, 27/09/2010	—	845.000	20/09/2016	(71 pb)	67.092	0,01
Lexmark International, Inc., 5,9%, 01/06/2013	—	2.500.000	20/06/2013	108,5 pb	2.875	—
Masco Corp., 5 7/8%, 15/07/2012	—	6.575.000	20/03/2017	(213 pb)	133.940	0,03
Pulte Homes Inc., 5 1/4%, 15/11/2014	—	5.595.000	20/09/2013	(342 pb)	(121.308)	(0,02)
Southwest Airlines Co., 5 1/4%, 01/10/2014	—	5.460.000	20/09/2013	(209 pb)	(110.751)	(0,02)
Southwest Airlines Co., 5 1/4%, 01/10/2014	—	10.920.000	20/09/2013	(209 pb)	(221.503)	(0,05)
<b>Credit Suisse International</b>						
Ashland, Inc., 8 4/5%, 15/11/2012	—	1.644.000	20/12/2013	(470 pb)	(127.581)	(0,03)
Bonos Y Oblig Del Estado, 5 1/2%, 30/07/2017	—	30.000.000	20/09/2018	(49 pb)	2.610.609	0,52
Bonos Y Oblig Del Estado, 5 1/2%, 30/07/2017	(23.606)	4.300.000	20/12/2019	(100 pb)	271.942	0,06
Bundesrepublik Deutschland, 6%, 20/06/2016	—	30.000.000	20/09/2018	8,75 pb	(599.900)	(0,12)
DJ CMB NA CMBX AAA Index	(144.111)	3.389.000	17/02/2051	(35 pb)	159.500	0,03
DJ CMB NA CMBX AAA Index	(68.449)	1.695.000	17/02/2051	(35 pb)	83.401	0,02
<b>Deutsche Bank AG</b>						
Centex Corp., 5 1/4%, 15/06/2015	—	3.270.000	20/12/2013	(480 pb)	(240.651)	(0,05)
DJ CDX EM Series 11 Index	(32.908)	2.190.000	20/06/2014	(500 pb)	(157.360)	(0,03)
First Data Corp., 5 5/8%, 01/11/2011	—	3.800.000	20/12/2013	(770 pb)	181.216	0,04
France, Gov't of, 4,25%, 24/04/2019	8.438	13.140.000	20/06/2015	(100 pb)	(41.098)	(0,01)
General Electric Capital Corp., 6%, 15/06/2012	—	1.275.000	20/09/2013	109 pb	(21.423)	—
Olin Corp., 9 1/8%, 15/12/2011	—	2.475.000	20/12/2013	(182 pb)	(45.223)	(0,01)
Pacific Gas & Electric Co., 4,8%, 01/03/2014	—	2.055.000	20/12/2013	112 pb	(4.767)	—
Russian Federation, 7 1/2%, 31/03/2030	—	2.490.000	20/04/2013	(112 pb)	27.418	0,01
Russian Federation, 7 1/2%, 31/03/2030	—	5.725.000	20/06/2013	(87 pb)	97.448	0,02
Smurfit Kappa Funding, 7 3/4%, 01/04/2015	—	1.260.000	20/09/2013	715 pb	67.787	0,01
Virgin Media Finance PLC, 8 3/4%, 15/04/2014	—	1.680.000	20/09/2013	477 pb	14.974	—
Virgin Media Finance PLC, 8 3/4%, 15/04/2014	—	1.690.000	20/09/2013	535 pb	38.689	0,01
<b>Goldman Sachs International</b>						
Bausch & Lomb, Inc., 7 1/8%, 01/08/2028	—	4.005.000	20/09/2013	(425 pb)	(121.937)	(0,02)
Bausch & Lomb, Inc., 7 1/8%, 01/08/2028	—	4.005.000	20/09/2013	(430 pb)	(125.980)	(0,03)
British Airways, 7 1/4%, 23/08/2016	—	2.570.000	20/09/2013	(374 pb)	106.297	0,02
CNA Financial Corp., 5,85%, 15/12/2014	—	1.530.000	20/09/2011	(160 pb)	8.643	—
CSC Holdings, Inc., 7 5/8%, 15/07/2018	—	3.060.000	20/09/2013	495 pb	74.377	0,02
DJ CDX NA HY Series 9 Index 35-100% tranche	—	15.403.385	20/12/2010	153,5 pb	73.014	0,01
Electrolux AB, FRB, 27/06/2014	—	6.485.000	20/09/2013	(145 pb)	(145.542)	(0,03)
Lighthouse International Co., SA, 8%, 30/04/2014	—	260.000	20/03/2013	680 pb	(48.729)	(0,01)
Pearson PLC., 7%, 27/10/2014	—	2.000.000	20/06/2018	(96 pb)	(27.852)	(0,01)
Southern California Edison Co., 7 5/8%, 15/01/2010	—	3.250.000	20/06/2013	88,1 pb	(33.049)	(0,01)
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>						
DJ CMBX NA AAA Series 4 Version 1 Index	(12.368.099)	46.194.500	17/02/2051	(35 pb)	(8.229.665)	(1,67)
DJ iTraxx Index Europe XO Series 9 Version 1	(153.712)	923.080	20/06/2013	(650 pb)	(168.847)	(0,03)
HCA, Inc., 6 3/8%, 15/01/2015	—	5.840.000	20/09/2013	(510 pb)	(130.953)	(0,03)
HCA, Inc., 6 3/8%, 15/01/2015	—	4.380.000	20/09/2013	(505 pb)	(93.852)	(0,02)
Lexmark International, Inc., 5,9%, 01/06/2013	—	2.280.000	20/06/2013	(113 pb)	1.885	—
Russian Federation, 7 1/2%, 31/03/2030	—	1.240.000	20/09/2013	276 pb	24.895	0,01
Spain Gov't, 5,5%, 30/07/2017	(461.460)	9.200.000	20/06/2015	(100 pb)	(5.320)	—
Spain Gov't, 5,5%, 30/07/2017	(474.808)	7.800.000	20/06/2016	(100 pb)	(37.914)	(0,01)

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO PENDIENTES *cont.*

Contraparte de la permuta/ Deuda referenciada*	Prima inicial recibida (pagada)	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>Merrill Lynch Capital Services, Inc.</b>						
Pacific Gas & Electric Co., 4,8%, 01/03/2014	—	2.180.000	20/12/2013	113 pb	£(4.576)	—
<b>Merrill Lynch International</b>						
Pearson PLC, 7%, 27/10/2014	—	2.700.000	20/06/2018	(65 pb)	2.437	—
Rogers Communications, 6 3/8%, 01/03/2014	—	1.415.000	20/09/2013	161 pb	19.639	—
<b>Morgan Stanley Capital Services, Inc.</b>						
Rogers Communications, 6 3/8%, 01/03/2014	—	8.345.000	20/09/2013	165 pb	120.419	0,02
<b>UBS, AG</b>						
Hanson PLC, 7 7/8%, 27/09/2010	—	525.000	20/09/2016	(250 pb)	8.803	—
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>£4.953.937</b>	<b>1,01</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>£(12.232.734)</b>	<b>(2,50)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>£(7.278.797)</b>	<b>(1,49)</b>

\* Los pagos relacionados con la deuda de referencia se efectúan en caso de incumplimiento crediticio.

## CONTRATOS DE PERMUTA DE RENDIMIENTO TOTAL PENDIENTES (-0,01%)

Contraparte de la permuta	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Rendimiento total recibido o pagado por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
<b>Barclays Bank PLC</b>						
	1.655.265	12/01/2040	(4,00%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	£16.270	—
	3.279.490	12/01/2040	4,50% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	(50.794)	(0,01)
	1.596.578	12/01/2040	(5,00%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	30.385	0,01
	20.646.469	12/01/2038	(6,50%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 6,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	183.974	0,04
	20.598.074	12/01/2039	5,50% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	(208.525)	(0,04)
	20.598.074	12/01/2039	5,50% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	(161.829)	(0,03)
	20.646.469	12/01/2038	(6,50%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 6,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	148.320	0,03
<b>Citibank, N.A.</b>						
	13.000.000	18/05/2013	(3,38%)	IPC británico no revisado en GBP	(33.330)	(0,01)
<b>Deutsche Bank AG</b>						
	1.655.265	12/01/2040	4,00% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	(16.270)	—
	3.279.490	12/01/2040	(4,50%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	50.794	0,01
	1.596.578	12/01/2040	5,00% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	(30.385)	(0,01)
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total pendientes</b>					<b>£429.743</b>	<b>0,09</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total pendientes</b>					<b>£(501.133)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total pendientes</b>					<b>£(71.390)</b>	<b>(0,01)</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE FUTUROS (0,24%)

Número de contratos Posición larga/(corta)	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
(10) Bono del gobierno japonés a 10 años mini sep. 2010	Bank of America Securities	£(7.434)	—
1 Bono del gobierno japonés a 10 años (TSE) sep. 2010	Bank of America Securities	8.004	—
(15) Reino Unido, bono británico sep. 2010	Bank of America Securities	(26.876)	(0,01)
(1.543) Obligación del Tesoro de EE.UU. a 5 años (CBT) sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(1.413.454)	(0,29)
(143) Euro-Bobl sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(25.613)	(0,01)
74 Euro-Bund sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(17.369)	—
820 Euro-Schatz sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(59.155)	(0,01)
(259) Obligación del Tesoro de EE.UU. a 2 años (CBT) sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(30.039)	(0,01)
326 Obligación del Tesoro de EE.UU. a 10 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	221.499	0,05
4.103 Bono del Tesoro de EE.UU. (larga) sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	7.823.708	1,61
285 Bono del Tesoro de EE.UU. (ultra) (CBT) sep. 2010	JPMorgan Chase Bank	767.334	0,16
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de futuros</b>		<b>£8.820.545</b>	<b>1,82</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de futuros</b>		<b>£(1.579.940)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de futuros</b>		<b>£7.240.605</b>	<b>1,49</b>
<b>Liquidación del margen de variación hasta la fecha</b>		<b>£(6.088.249)</b>	<b>(1,25)</b>
<b>Acumulado no realizado menos liquidación del margen de variación hasta la fecha</b>		<b>£1.152.356</b>	<b>0,24</b>

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO (-2,08%)

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
21/07/2010	USD	1.647.696	JPY	149.068.100	Bank of America Securities	£1.450	—
21/07/2010	USD	375.463	TRY	596.400	Bank of America Securities	218	—
21/07/2010	USD	5.576.552	EUR	4.526.400	Bank of America Securities	(51.148)	(0,01)
21/07/2010	AUD	3.742.200	USD	3.175.536	Bank of America Securities	64.246	0,01
21/07/2010	GBP	1.411.600	USD	2.111.401	Bank of America Securities	16.742	—
21/07/2010	SEK	21.355.200	USD	2.781.187	Bank of America Securities	70.076	0,02
21/07/2010	NOK	5.580.500	USD	874.664	Bank of America Securities	23.556	—
21/07/2010	CHF	1.000	USD	897	Bank of America Securities	(3)	—
21/07/2010	CAD	1.108.700	USD	1.059.498	Bank of America Securities	10.430	—
21/07/2010	CZK	7.916.400	USD	377.242	Bank of America Securities	(286)	—
21/07/2010	USD	4.319.253	AUD	4.891.700	Barclays Capital, Inc.	(162.411)	(0,03)
21/07/2010	USD	77.841.971	GBP	52.042.100	Barclays Capital, Inc.	(1.059.272)	(0,22)
21/07/2010	USD	469.410	NOK	2.961.700	Barclays Capital, Inc.	(18.154)	—
21/07/2010	USD	373.818	BRL	675.100	Barclays Capital, Inc.	(150)	—
21/07/2010	USD	377.901	HUF	88.067.100	Barclays Capital, Inc.	(220)	—
21/07/2010	USD	375.741	TRY	596.400	Barclays Capital, Inc.	(218)	—
21/07/2010	USD	378.770	TWD	12.176.800	Barclays Capital, Inc.	50	—
21/07/2010	USD	3.511.532	CHF	3.899.500	Barclays Capital, Inc.	43.365	0,01
21/07/2010	JPY	66.032.700	USD	730.034	Barclays Capital, Inc.	(48)	—
21/07/2010	CZK	15.832.800	USD	755.167	Barclays Capital, Inc.	304	—
21/07/2010	SEK	4.663.800	USD	601.182	Barclays Capital, Inc.	(499)	—
21/07/2010	CAD	1.319.000	USD	1.265.883	Barclays Capital, Inc.	16.140	—
21/07/2010	NZD	1.080.100	USD	742.248	Barclays Capital, Inc.	697	—
21/07/2010	SGD	526.700	USD	377.547	Barclays Capital, Inc.	354	—
21/07/2010	CLP	203.863.100	USD	371.818	Barclays Capital, Inc.	16	—
21/07/2010	PLN	1.273.600	USD	376.628	Barclays Capital, Inc.	84	—
21/07/2010	EUR	2.250.700	USD	2.805.780	Barclays Capital, Inc.	57.307	0,01
21/07/2010	USD	87.610.864	GBP	58.573.200	Citibank NA	(1.194.274)	(0,24)
21/07/2010	USD	574.236	CAD	586.000	Citibank NA	(24.107)	—
21/07/2010	USD	1.545.120	CHF	1.738.700	Citibank NA	21.815	—
21/07/2010	USD	3.671.984	JPY	332.306.400	Citibank NA	4.148	—
21/07/2010	USD	1.104.695	SEK	8.478.800	Citibank NA	(27.744)	(0,01)

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO *cont.*

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
21/07/2010	USD	375.644	TRY	596.400	Citibank NA	£(151)	—
21/07/2010	AUD	908.700	USD	770.986	Citibank NA	15.557	—
21/07/2010	NOK	275.000	USD	43.535	Citibank NA	1.536	—
21/07/2010	CZK	7.916.500	USD	377.542	Citibank NA	85	—
21/07/2010	BRL	11.286.300	USD	6.245.066	Citibank NA	127.159	0,04
21/07/2010	CLP	203.863.000	USD	371.827	Citibank NA	84	—
21/07/2010	SGD	526.500	USD	377.278	Citibank NA	186	—
21/07/2010	EUR	2.854.700	USD	3.578.763	Citibank NA	101.541	0,02
21/07/2010	USD	8.998.390	AUD	10.457.900	Credit Suisse First Boston	(208.714)	(0,04)
21/07/2010	USD	78.937.159	GBP	52.774.300	Credit Suisse First Boston	(1.078.949)	(0,22)
21/07/2010	USD	375.466	TRY	596.400	Credit Suisse First Boston	151	—
21/07/2010	USD	2.987.527	SEK	22.912.200	Credit Suisse First Boston	(58.501)	(0,01)
21/07/2010	GBP	1.255.900	USD	3.526.979	Credit Suisse First Boston	16.503	—
21/07/2010	JPY	342.278.300	USD	3.811.289	Credit Suisse First Boston	(21.421)	—
21/07/2010	CHF	5.036.400	USD	4.486.116	Credit Suisse First Boston	(78.080)	(0,02)
21/07/2010	CAD	2.588.300	USD	2.498.106	Credit Suisse First Boston	33.350	0,01
21/07/2010	NOK	12.170.500	USD	1.871.248	Credit Suisse First Boston	39.138	0,01
21/07/2010	EUR	1.321.600	USD	1.645.829	Credit Suisse First Boston	50.048	0,01
21/07/2010	USD	78.895.877	GBP	52.746.700	Deutsche Bank, London	(1.097.252)	(0,22)
21/07/2010	USD	767.118	CAD	783.700	Deutsche Bank, London	(31.768)	(0,01)
21/07/2010	USD	2.558.286	SEK	19.737.200	Deutsche Bank, London	(64.540)	(0,01)
21/07/2010	USD	375.475	TRY	596.300	Deutsche Bank, London	118	—
21/07/2010	USD	377.714	HUF	88.067.100	Deutsche Bank, London	(16)	—
21/07/2010	AUD	2.794.700	USD	2.371.492	Deutsche Bank, London	47.861	0,01
21/07/2010	GBP	2.306.400	USD	3.449.798	Deutsche Bank, London	47.979	0,01
21/07/2010	CHF	334.700	USD	297.410	Deutsche Bank, London	(4.203)	—
21/07/2010	SGD	526.700	USD	377.384	Deutsche Bank, London	152	—
21/07/2010	CZK	7.916.500	USD	377.484	Deutsche Bank, London	(16)	—
21/07/2010	EUR	4.826.600	USD	6.051.842	Deutsche Bank, London	173.735	0,05
21/07/2010	USD	4.026.377	AUD	4.581.400	Goldman Sachs International	(140.001)	(0,03)
21/07/2010	USD	83.868.647	GBP	56.071.300	Goldman Sachs International	(1.184.378)	(0,24)
21/07/2010	USD	662.525	NOK	4.208.000	Goldman Sachs International	(21.011)	—
21/07/2010	USD	215.291	SEK	1.653.300	Goldman Sachs International	(5.407)	—
21/07/2010	USD	377.638	HUF	88.067.100	Goldman Sachs International	(415)	—
21/07/2010	USD	1.349.614	CHF	1.518.700	Goldman Sachs International	19.296	—
21/07/2010	JPY	318.755.700	USD	3.521.637	Goldman Sachs International	(4.711)	—
21/07/2010	CAD	1.040.300	USD	994.020	Goldman Sachs International	9.621	—
21/07/2010	CLP	203.863.000	USD	371.947	Goldman Sachs International	(84)	—
21/07/2010	EUR	1.459.600	USD	1.830.497	Goldman Sachs International	52.631	0,01
21/07/2010	USD	82.948.462	GBP	55.456.100	HSBC Bank USA	(1.149.349)	(0,25)
21/07/2010	USD	2.734.520	CHF	3.076.600	HSBC Bank USA	38.258	0,01
21/07/2010	AUD	1.691.200	USD	1.437.164	HSBC Bank USA	30.505	0,01
21/07/2010	GBP	1.392.100	USD	2.082.234	HSBC Bank USA	28.852	0,01
21/07/2010	JPY	135.269.600	USD	1.495.075	HSBC Bank USA	(917)	—
21/07/2010	NOK	9.911.900	USD	1.561.185	HSBC Bank USA	49.564	0,01
21/07/2010	SGD	526.700	USD	377.297	HSBC Bank USA	17	—
21/07/2010	EUR	214.400	USD	268.940	HSBC Bank USA	7.807	—
21/07/2010	USD	1.869.873	AUD	2.146.400	JP Morgan Chase Bank	(76.298)	(0,02)
21/07/2010	USD	319.419	CHF	359.300	JP Morgan Chase Bank	4.482	—
21/07/2010	USD	2.114.187	JPY	191.191.900	JP Morgan Chase Bank	216	—
21/07/2010	USD	373.795	BRL	675.200	JP Morgan Chase Bank	(184)	—
21/07/2010	USD	1.955.633	NOK	12.407.500	JP Morgan Chase Bank	(63.509)	(0,01)
21/07/2010	USD	377.885	HUF	88.066.900	JP Morgan Chase Bank	(698)	—
21/07/2010	USD	1.389.311	SEK	10.585.900	JP Morgan Chase Bank	(38.433)	(0,01)
21/07/2010	USD	79.483.258	GBP	53.139.400	JP Morgan Chase Bank	(1.089.788)	(0,22)
21/07/2010	USD	375.743	TRY	596.400	JP Morgan Chase Bank	(252)	—
21/07/2010	CAD	1.667.900	USD	1.600.587	JP Morgan Chase Bank	20.241	—

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO *cont.*

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en GBP	% del Fondo
21/07/2010	NZD	535.900	USD	368.182	JP Morgan Chase Bank	£246	—
21/07/2010	SGD	526.700	USD	377.438	JP Morgan Chase Bank	510	—
21/07/2010	CZK	7.916.400	USD	377.633	JP Morgan Chase Bank	474	—
21/07/2010	EUR	2.580.200	USD	3.234.875	JP Morgan Chase Bank	91.939	0,02
21/07/2010	GBP	414.700	USD	620.288	JP Morgan Chase Bank	3.875	—
21/07/2010	USD	5.941.354	AUD	6.800.100	Royal Bank of Scotland	(200.870)	(0,04)
21/07/2010	USD	78.302.662	GBP	52.350.100	Royal Bank of Scotland	(1.078.851)	(0,22)
21/07/2010	USD	2.061.531	JPY	185.263.000	Royal Bank of Scotland	6.812	—
21/07/2010	USD	759.250	CHF	854.200	Royal Bank of Scotland	10.544	—
21/07/2010	USD	354.915	CAD	361.700	Royal Bank of Scotland	(12.082)	—
21/07/2010	USD	377.870	HUF	88.067.100	Royal Bank of Scotland	(118)	—
21/07/2010	USD	376.895	TRY	598.400	Royal Bank of Scotland	(50)	—
21/07/2010	USD	405.604	SEK	3.105.600	Royal Bank of Scotland	(10.652)	—
21/07/2010	USD	137.637	NOK	867.100	Royal Bank of Scotland	(5.593)	—
21/07/2010	GBP	357.700	USD	535.030	Royal Bank of Scotland	(2.493)	—
21/07/2010	CZK	15.832.800	USD	755.004	Royal Bank of Scotland	604	—
21/07/2010	EUR	2.189.100	USD	2.711.959	Royal Bank of Scotland	55.916	0,01
21/07/2010	USD	1.622.567	JPY	147.075.400	State Street Bank & Trust	18.489	—
21/07/2010	USD	1.384.548	SEK	10.534.100	State Street Bank & Trust	(29.669)	(0,01)
21/07/2010	USD	1.302.608	NOK	8.208.600	State Street Bank & Trust	(52.519)	(0,01)
21/07/2010	AUD	3.072.900	USD	2.578.845	State Street Bank & Trust	43.604	0,01
21/07/2010	CAD	1.264.900	USD	1.190.104	State Street Bank & Trust	125	—
21/07/2010	CHF	2.271.600	USD	2.072.362	State Street Bank & Trust	(33.887)	(0,01)
21/07/2010	EUR	838.300	USD	1.050.880	State Street Bank & Trust	29.740	0,01
21/07/2010	USD	2.444.868	AUD	2.808.800	UBS AG	(67.384)	(0,01)
21/07/2010	USD	84.521.392	GBP	56.507.700	UBS AG	(1.160.452)	(0,25)
21/07/2010	USD	4.573.968	JPY	410.939.800	UBS AG	(26.526)	(0,01)
21/07/2010	USD	1.907.609	NOK	12.030.400	UBS AG	(74.934)	(0,02)
21/07/2010	GBP	942.300	USD	1.409.445	UBS AG	9.742	—
21/07/2010	CHF	723.300	USD	647.546	UBS AG	(3.955)	—
21/07/2010	CAD	1.361.200	USD	1.284.872	UBS AG	(3.974)	—
21/07/2010	CZK	15.832.800	USD	754.969	UBS AG	304	—
21/07/2010	SEK	10.476.900	USD	1.363.943	UBS AG	34.090	0,01
21/07/2010	EUR	2.854.200	USD	3.558.632	UBS AG	77.062	0,02
21/07/2010	USD	834.087	AUD	940.700	Westpac Banking Group	(32.727)	(0,01)
21/07/2010	USD	501.902	SEK	3.852.700	Westpac Banking Group	(12.563)	—
21/07/2010	USD	1.434.204	NOK	9.086.400	Westpac Banking Group	(47.773)	(0,01)
21/07/2010	USD	381.401	EUR	311.300	Westpac Banking Group	1.695	—
21/07/2010	GBP	1.543.900	USD	2.309.288	Westpac Banking Group	(1.820)	—
21/07/2010	JPY	119.717.000	USD	1.323.220	Westpac Banking Group	(1.198)	—
21/07/2010	CAD	3.102.000	USD	2.935.649	Westpac Banking Group	11.460	—
21/07/2010	CHF	28.600	USD	25.654	Westpac Banking Group	(190)	—
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>£1.644.902</b>	<b>0,34</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>£(11.817.860)</b>	<b>(2,42)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>£(10.172.958)</b>	<b>(2,08)</b>
<b>Total de activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>£986.277.216</b>	<b>201,86</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>£(571.633.320)</b>	<b>(116,99)</b>

### Análisis del activo total (sin auditar)

	% del activo total
(a) Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa	42,09
(b) Valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial en bolsa ni negociados en otro mercado regulado	0,40
(c) Organismos de inversión colectiva	0,23
(d) Instrumentos financieros derivados extrabursátiles	1,36
(e) Instrumentos financieros derivados negociados en bolsa	0,05
(f) Otros activos	55,87
<b>Total del activo</b>	<b>100,00</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. (74,32%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Publicidad y servicios de marketing</b>					
\$215.000	Lamar Media Corporation	9,75	04/01/2014	\$234.350	0,08
130.000	Lamar Media Corporation	7,88	15/04/2018	129.675	0,05
				<b>364.025</b>	<b>0,13</b>
<b>Aeroespacial y defensa</b>					
250.000	DynCorp International Incorporated	10,38	07/01/2017	250.625	0,09
635.000	Kratos Defense & Security Solutions Incorporated	10,00	06/01/2017	644.525	0,23
255.000	TD Funding Corporation	7,75	15/07/2014	255.000	0,09
815.000	Transdigm Incorporated	7,75	15/07/2014	817.038	0,29
				<b>1.967.188</b>	<b>0,70</b>
<b>Automoción</b>					
80.000	Affinia Group Incorporated	10,75	15/08/2016	87.200	0,03
1.186.100	Allison Transmission Incorporated (PIK)	11,25	11/01/2015	1.248.370	0,44
1.235.000	American Axle & Manufacturing Incorporated	5,25	02/11/2014	1.037.400	0,37
1.530.000	Ford Motor Credit Company LLC <sup>†</sup>	8,13	15/01/2020	1.560.600	0,55
765.000	Ford Motor Credit Corporation	12,00	15/05/2015	885.565	0,31
165.000	Lear Corporation	7,88	15/03/2018	165.413	0,06
935.000	Lear Corporation	8,13	15/03/2020	937.338	0,33
900.000	Navistar International Corporation <sup>†</sup>	8,25	11/01/2021	913.500	0,32
€605.000	TRW Automotive Incorporated	6,38	15/03/2014	710.481	0,25
€140.000	TRW Automotive Incorporated	6,38	15/03/2014	164.409	0,06
				<b>7.710.276</b>	<b>2,72</b>
<b>Banca</b>					
\$920.000	BAC Capital Trust VI	5,63	03/08/2035	775.106	0,27
615.000	BAC Capital Trust XI	6,63	23/05/2036	562.317	0,20
260.000	BankAmerica Capital II	8,00	15/12/2026	252.200	0,09
€550.000	Commerzbank Capital Funding Trust	5,01	29/03/2049	356.869	0,13
245.000	NB Capital Trust IV	8,25	15/04/2027	238.875	0,08
720.000	Provident Funding Associates	10,25	15/04/2017	727.200	0,26
				<b>2.912.567</b>	<b>1,03</b>
<b>Bebidas</b>					
600.000	Constellation Brands Incorporated	7,25	09/01/2016	605.250	0,21
				<b>605.250</b>	<b>0,21</b>
<b>Bioteología</b>					
420.000	Talecris Biotherapeutics Holdings Corporation	7,75	15/11/2016	447.300	0,16
				<b>447.300</b>	<b>0,16</b>
<b>Radio y televisión</b>					
160.000	Belo Corporation <sup>†</sup>	8,00	15/11/2016	164.400	0,06
710.000	Clear Channel Communications Incorporated	10,75	08/01/2016	498.775	0,18
820.000	Clear Channel Communications Incorporated	5,00	15/03/2012	699.050	0,25
255.000	Clear Channel Worldwide Holdings Incorporated Ser. A	9,25	15/12/2017	253.725	0,09

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. cont.

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Radio y televisión cont.</b>					
\$435.000	Clear Channel Worldwide Holdings Incorporated Ser. B	9,25	15/12/2017	\$437.175	0,15
615.000	DIRECTV Holdings LLC	6,38	15/06/2015	636.525	0,23
580.000	DISH DBS Corporation	7,88	09/01/2019	603.200	0,21
755.000	Echostar DBS Corporation	7,13	02/01/2016	756.888	0,27
625.000	Gray Television Incorporated	10,50	29/06/2015	606.250	0,21
39.999	Ion Media Networks Incorporated sec. notes FRN Ser. REGS (F) <sup>†</sup>	0,00	15/01/2013	400	—
640.000	Nexstar Broadcasting Incorporated/Mission Broadcasting Incorporated	8,88	15/04/2017	643.200	0,23
330.000	Sinclair Broadcast Group Incorporated	8,00	15/03/2012	322.163	0,11
130.000	Sirius XM Radio Incorporated	9,75	09/01/2015	138.125	0,05
776.494	Umbrella Acquisition Incorporated (PIK)	9,75	15/03/2015	646.431	0,23
330.000	Univision Communications Incorporated	12,00	07/01/2014	353.925	0,13
265.000	XM Satellite Radio Incorporated	13,00	08/01/2013	289.513	0,10
165.000	XM Satellite Radio Incorporated	11,25	15/06/2013	176.138	0,06
				<b>7.225.883</b>	<b>2,56</b>
<b>Materiales de construcción</b>					
335.000	Building Materials Corporation	7,00	15/02/2020	331.650	0,12
1.005.000	Goodman Global Group Incorporated	0,00	15/12/2014	613.050	0,22
490.000	Goodman Global Incorporated	13,50	15/02/2016	539.000	0,19
1.430.000	Owens Corning Incorporated <sup>†</sup>	9,00	15/06/2019	1.655.225	0,59
545.888	THL Buildco Incorporated (Nortek Holdings Incorporated)	11,00	12/01/2013	569.088	0,20
				<b>3.708.013</b>	<b>1,32</b>
<b>Televisión por cable</b>					
305.000	Atlantic Broadband Finance LLC <sup>†</sup>	9,38	15/01/2014	306.906	0,11
220.000	Cablevision Systems Corporation	8,00	15/04/2020	222.750	0,08
415.000	Cablevision Systems Corporation	7,75	15/04/2018	415.000	0,15
325.000	Cablevision Systems Corporation	8,63	15/09/2017	331.500	0,12
1.092.713	CCH II LLC	13,50	30/11/2016	1.273.011	0,45
335.000	CCO Holdings LLC	7,88	30/04/2018	336.675	0,12
550.000	Cequel Communications Holdings I LLC	8,63	15/11/2017	547.938	0,19
390.000	CSC Holdings LLC	8,50	15/04/2014	406.575	0,14
45.000	Mediacom Broadband, LLC	8,50	15/10/2015	42.975	0,02
505.000	Mediacom LLC	9,13	15/08/2019	487.325	0,17
				<b>4.370.655</b>	<b>1,55</b>
<b>Productos químicos</b>					
650.000	Hexion U.S. Finance Corporation/Hexion Nova Scotia Finance, ULC	9,75	15/11/2014	614.250	0,22
190.000	Huntsman International LLC	7,88	15/11/2014	183.350	0,06

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Productos químicos <i>cont.</i></b>					
\$380.000	Huntsman International LLC	8,63	15/03/2020	\$351.500	0,12
1.140.000	LBI Escrow Corporation	8,00	11/01/2017	1.174.200	0,42
615.000	Lyondell Chemical Company	11,00	05/01/2018	659.588	0,23
710.000	Momentive Performance Materials Incorporated	12,50	15/06/2014	773.900	0,27
585.000	Momentive Performance Materials Incorporated	9,75	12/01/2014	552.825	0,20
865.000	Rohm & Haas Company	7,85	15/07/2029	940.679	0,33
285.000	Solutia Incorporated	8,75	11/01/2017	296.400	0,10
405.000	Solutia Incorporated†	7,88	15/03/2020	403.988	0,14
				<b>5.950.680</b>	<b>2,09</b>
<b>Carbón</b>					
675.000	Arch Western Finance LLC	6,75	07/01/2013	676.688	0,24
805.000	CONSOL Energy Incorporated	8,25	04/01/2020	839.213	0,30
820.000	CONSOL Energy Incorporated	8,00	04/01/2017	846.650	0,30
1.095.000	International Coal Group Incorporated†	9,13	04/01/2018	1.095.000	0,39
				<b>3.457.551</b>	<b>1,23</b>
<b>Servicios públicos combinados</b>					
300.000	El Paso Corporation	7,75	15/01/2032	296.467	0,10
175.000	El Paso Corporation†	12,00	12/12/2013	202.125	0,07
460.000	El Paso Corporation	7,25	06/01/2018	461.240	0,16
545.000	El Paso Corporation	7,00	15/06/2017	541.931	0,19
270.000	El Paso Corporation†	7,80	08/01/2031	263.925	0,09
150.000	El Paso Natural Gas Company	8,63	15/01/2022	178.910	0,06
				<b>1.944.598</b>	<b>0,67</b>
<b>Servicios comerciales y al consumo</b>					
335.000	Aramark Corporation	8,50	02/01/2015	338.350	0,12
655.000	Corrections Corporation of America†	7,75	06/01/2017	681.200	0,24
595.000	Reddy Ice Corporation	11,25	15/03/2015	612.850	0,22
1.045.000	Sabre Holdings Corporation	8,35	15/03/2016	997.975	0,35
585.000	Travelport LLC	11,88	09/01/2016	590.850	0,21
410.000	Travelport LLC	9,88	09/01/2014	411.025	0,15
€280.000	Travelport LLC	10,88	09/01/2016	344.161	0,12
				<b>3.976.411</b>	<b>1,41</b>
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
\$85.000	Lucent Technologies Incorporated	6,45	15/03/2029	56.100	0,02
305.000	Syniverse Technologies Incorporated	7,75	15/08/2013	297.375	0,11
				<b>353.475</b>	<b>0,13</b>
<b>Ordenadores</b>					
710.000	Ceridian Corporation (PIK)	12,25	15/11/2015	639.000	0,23
1.100.000	Ceridian Corporation	11,25	15/11/2015	992.750	0,35
175.000	Compucom Systems Incorporated	12,50	10/01/2015	184.188	0,07
719.000	SunGard Data Systems Incorporated	10,25	15/08/2015	742.368	0,26
490.000	SunGard Data Systems Incorporated	9,13	15/08/2013	497.963	0,18
				<b>3.056.269</b>	<b>1,09</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Construcción</b>					
\$340.000	AMH Holdings Incorporated	11,25	03/01/2014	\$346.800	0,12
570.000	Associated Materials, LLC/Associated Materials Finance Incorporated	9,88	15/11/2016	611.325	0,22
488.000	Builders FirstSource Incorporated	13,00	15/02/2016	498.980	0,18
				<b>1.457.105</b>	<b>0,52</b>
<b>Consumo</b>					
€90.000	Jarden Corporation	7,50	15/01/2020	104.745	0,04
270.000	Jarden Corporation	8,00	05/01/2016	277.425	0,10
621.000	Jarden Corporation	7,50	05/01/2017	608.580	0,22
1.000	Visant Corporation	7,63	10/01/2012	1.000	—
1.090.000	Yankee Acquisition Corporation	8,50	15/02/2015	1.102.263	0,39
				<b>2.094.013</b>	<b>0,75</b>
<b>Financiación del consumo</b>					
545.000	American General Finance Corporation	5,85	06/01/2013	479.600	0,17
2.505.000	American General Finance Corporation	6,90	15/12/2017	1.994.606	0,71
1.300.000	American General Finance Corporation	4,88	15/07/2012	1.176.500	0,42
380.000	American General Finance Corporation	5,63	17/08/2011	366.225	0,13
380.000	GMAC Incorporated	8,00	15/03/2020	371.450	0,13
1.180.000	GMAC LLC	6,75	12/01/2014	1.141.650	0,40
42.000	GMAC LLC	2,74	12/01/2014	36.153	0,01
1.528.000	GMAC LLC	6,75	12/01/2014	1.477.247	0,52
1.540.000	GMAC LLC	8,30	02/12/2015	1.559.250	0,55
245.000	SLM Corporation	8,00	25/03/2020	215.156	0,08
350.000	SLM Corporation	5,00	10/01/2013	334.588	0,12
				<b>9.152.425</b>	<b>3,24</b>
<b>Bienes de consumo</b>					
845.000	Central Garden & Pet Company	8,25	03/01/2018	837.606	0,30
195.000	Elizabeth Arden Incorporated	7,75	15/01/2014	193.538	0,07
270.000	Libbey Glass Incorporated	10,00	15/02/2015	279.450	0,10
490.000	Prestige Brands Incorporated	8,25	04/01/2018	493.675	0,17
385.000	Revlon Consumer Products	9,75	15/11/2015	394.625	0,14
425.000	Spectrum Brands Incorporated	9,50	15/06/2018	438.281	0,16
				<b>2.637.175</b>	<b>0,94</b>
<b>Servicios al consumo</b>					
40.000	Avis Budget Car Rental LLC	7,75	15/05/2016	37.350	0,01
825.000	Avis Budget Car Rental LLC	7,63	15/05/2014	794.063	0,28
180.000	Avis Budget Car Rental LLC	9,63	15/03/2018	181.800	0,06
405.000	Hertz Corporation	8,88	01/01/2014	410.063	0,15
				<b>1.423.276</b>	<b>0,50</b>
<b>Contenedores</b>					
1.610.000	BBC Holding Corporation	8,88	15/09/2014	1.549.625	0,55
				<b>1.549.625</b>	<b>0,55</b>
<b>Suministro eléctrico</b>					
1.375.000	Dynergy Holdings Incorporated	7,75	06/01/2019	950.469	0,34
938.100	Energy Future Holdings Corporation (PIK)	11,25	11/01/2017	609.765	0,22

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Suministro eléctrico <i>cont.</i></b>					
\$630.000	Energy Future Holdings Corporation	10,00	15/01/2020	\$626.850	0,22
294.000	Energy Future Intermediate Holdings Company LLC <sup>†</sup>	9,75	15/10/2019	274.890	0,10
165.000	Ipalco Enterprises Incorporated	8,63	14/11/2011	171.600	0,06
315.000	Ipalco Enterprises Incorporated	7,25	04/01/2016	322.088	0,11
670.000	PNM Resources Incorporated	9,25	15/05/2015	712.713	0,25
760.000	Sierra Pacific Resources	8,63	15/03/2014	780.900	0,28
				<b>4.449.275</b>	<b>1,58</b>
<b>Electrónica</b>					
445.000	Advanced Micro Devices Incorporated	8,13	15/12/2017	442.775	0,16
676.625	Freescale Semiconductor Incorporated (PIK)	9,13	15/12/2014	605.579	0,21
255.000	Freescale Semiconductor Incorporated	8,88	15/12/2014	232.688	0,08
720.000	Freescale Semiconductor Incorporated	10,13	15/12/2016	576.000	0,20
340.000	Freescale Semiconductor Incorporated <sup>†</sup>	10,13	15/03/2018	347.650	0,12
780.000	Freescale Semiconductor Incorporated	9,25	15/04/2018	770.250	0,27
				<b>2.974.942</b>	<b>1,04</b>
<b>Energía (yacimientos petrolíferos)</b>					
385.000	Complete Production Services Incorporated	8,00	15/12/2016	376.338	0,13
1.710.000	Helix Energy Solutions Group Incorporated	9,50	15/01/2016	1.573.200	0,56
315.000	Hercules Offshore Incorporated	10,50	15/10/2017	279.563	0,10
920.000	Key Energy Services Incorporated	8,38	12/01/2014	914.250	0,32
945.000	Pride International Incorporated	7,38	15/07/2014	941.456	0,33
470.000	Stallion Oilfield Holdings Limited	10,50	15/02/2015	441.800	0,16
				<b>4.526.607</b>	<b>1,60</b>
<b>Ocio</b>					
315.000	AMC Entertainment Incorporated	11,00	02/01/2016	330.750	0,12
245.000	Cinemark Incorporated	8,63	15/06/2019	246.225	0,09
315.000	Marquee Holdings Incorporated	9,51	15/08/2014	259.088	0,09
250.000	Universal City Development Partners Limited	8,88	15/11/2015	251.250	0,09
275.000	Universal City Development Partners Limited	10,88	15/11/2016	280.500	0,10
				<b>1.367.813</b>	<b>0,49</b>
<b>Finanzas</b>					
53.360	CIT Group Funding Company of Delaware LLC <sup>†</sup>	10,25	05/01/2015	54.827	0,02
53.360	CIT Group Funding Company of Delaware LLC <sup>†</sup>	10,25	05/01/2014	54.827	0,02
35.573	CIT Group Funding Company of Delaware LLC <sup>†</sup>	10,25	05/01/2013	36.551	0,01
1.782.869	CIT Group Incorporated	7,00	05/01/2017	1.604.582	0,57
2.319.192	CIT Group Incorporated	7,00	05/01/2016	2.116.263	0,75
875.514	CIT Group Incorporated	7,00	05/01/2015	807.662	0,29
675.514	CIT Group Incorporated	7,00	05/01/2014	636.672	0,23

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Finanzas <i>cont.</i></b>					
\$1.143.675	CIT Group Incorporated	7,00	05/01/2013	\$1.095.069	0,39
115.000	HUB International Holdings Incorporated	9,00	15/12/2014	108.963	0,04
80.000	HUB International Holdings Incorporated	10,25	15/06/2015	73.400	0,03
50.000	HUB International Holdings Incorporated	10,25	15/06/2015	45.875	0,02
980.000	Icahn Enterprises LP/Ichan Enterprises Finance Corporation	8,00	15/01/2018	950.600	0,34
470.000	ING Capital Funding Trust III FRB	8,44	29/12/2049	408.900	0,14
236.000	Leucadia National Corporation	8,13	15/09/2015	241.900	0,09
470.000	Leucadia National Corporation	7,13	15/03/2017	453.550	0,16
805.000	Residential Capital LLC	9,63	15/05/2015	792.925	0,28
440.000	Reynolds Group Issuer Incorporated	8,50	15/05/2018	431.750	0,15
1.150.000	UBS Preferred Funding Trust V	6,24	29/05/2049	986.125	0,35
15.000	USI Holdings Corporation	4,76	15/11/2014	12.263	—
				<b>10.912.704</b>	<b>3,88</b>
<b>Alimentación</b>					
5.667	Archibald Candy Corporation <sup>†</sup>	10,00	01/11/2010	88	—
555.000	Chiquita Brands International Incorporated	7,50	11/01/2014	543.900	0,19
10.000	Chiquita Brands International Incorporated	8,88	12/01/2015	9.925	—
170.000	Dean Foods Company	7,00	06/01/2016	158.950	0,06
520.000	Dole Food Company	8,00	10/01/2016	521.300	0,18
277.000	Dole Food Company Incorporated	13,88	15/03/2014	324.783	0,12
225.000	JBS USA LLC/JBS USA Finance Incorporated	11,63	05/01/2014	252.281	0,09
130.000	Michael Foods Incorporated	9,75	15/07/2018	133.575	0,05
855.000	Pinnacle Foods Finance LLC	9,25	04/01/2015	872.100	0,31
250.000	Pinnacle Foods Finance LLC	9,25	04/01/2015	255.000	0,09
185.000	Smithfield Foods Incorporated	7,00	08/01/2011	188.006	0,07
455.000	Smithfield Foods Incorporated	10,00	15/07/2014	503.913	0,18
1.075.000	Tyson Foods Incorporated	10,50	03/01/2014	1.252.375	0,44
				<b>5.016.196</b>	<b>1,78</b>
<b>Productos forestales y embalaje</b>					
1.280.000	Georgia-Pacific Corporation	7,70	15/06/2015	1.334.400	0,47
85.000	Jefferson Smurfit Corporation	8,25	10/01/2012	66.513	0,02
545.000	NewPage Corporation	11,38	31/12/2014	494.588	0,18
102.945	NewPage Holding Corporation <sup>†</sup>	7,53	11/01/2013	10.809	—
400.000	Verso Paper Holdings, LLC/Verso Paper Incorporated	11,38	08/01/2016	341.000	0,12
975.000	Verso Paper Holdings, LLC/Verso Paper Incorporated	4,09	08/01/2014	836.063	0,30
295.000	Verso Paper Holdings, LLC/Verso Paper Incorporated	11,50	07/01/2014	317.863	0,11
				<b>3.401.236</b>	<b>1,20</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Juego y loterías</b>					
\$830.000	American Casino & Entertainment Properties LLC	11,00	15/06/2014	\$788.500	0,28
390.000	Ameristar Casinos Incorporated	9,25	06/01/2014	408.525	0,14
65.000	Boyd Gaming Corporation	6,75	15/04/2014	56.875	0,02
902.000	Harrah's Operating Company Incorporated	10,00	15/12/2018	739.640	0,26
205.000	Harrah's Operating Company Incorporated*	10,00	15/12/2015	188.600	0,07
1.220.000	Harrah's Operating Company Incorporated	11,25	06/01/2017	1.284.050	0,45
310.000	Harrahs Operating Escrow, LLC/Harrahs Escrow Corporation	12,75	15/04/2018	296.050	0,10
645.000	Isle of Capri Casinos Incorporated	7,00	03/01/2014	580.500	0,21
1.110.000	Mashantucket Western Pequot Tribe bonds (En mora)	8,50	15/11/2015	169.275	0,06
125.000	MGM Mirage Incorporated	6,63	15/07/2015	98.438	0,03
115.000	MGM Mirage Incorporated	10,38	15/05/2014	125.063	0,04
155.000	MGM Mirage Incorporated	9,00	15/03/2020	159.263	0,06
1.070.000	MTR Gaming Group Incorporated	12,63	15/07/2014	1.072.675	0,38
165.000	Penn National Gaming Incorporated	8,75	15/08/2019	169.538	0,06
200.000	Pinnacle Entertainment Incorporated	7,50	15/06/2015	187.500	0,07
867.000	Pinnacle Entertainment Incorporated	8,63	08/01/2017	893.010	0,32
105.000	Pinnacle Entertainment Incorporated	8,75	15/05/2020	97.256	0,03
805.000	Station Casinos Incorporated (En mora)	6,00	04/01/2012	47.797	0,02
1.090.000	Trump Entertainment Resorts Incorporated (En mora)*	8,50	06/01/2015	2.725	—
95.000	Wynn Las Vegas LLC	6,63	12/01/2014	95.238	0,03
880.000	Yonkers Racing Corporation	11,38	15/07/2016	942.700	0,33
				<b>8.403.218</b>	<b>2,96</b>
<b>Sanidad</b>					
490.000	Biomet Incorporated	10,00	15/10/2017	526.750	0,19
750.000	Capella Healthcare Incorporated	9,25	07/01/2017	757.500	0,27
440.000	Community Health Systems Incorporated	8,88	15/07/2015	453.750	0,16
230.000	HCA Incorporated	9,88	15/02/2017	247.250	0,09
2.037.000	HCA Incorporated (PIK)	9,63	15/11/2016	2.179.590	0,77
710.000	HCA Incorporated	8,50	15/04/2019	752.600	0,27
642.000	HCA Incorporated	9,25	15/11/2016	680.520	0,24
965.000	HCA Incorporated	9,13	15/11/2014	1.009.631	0,36
580.000	Health Management Associates Incorporated	6,13	15/04/2016	549.550	0,19
780.000	IASIS Healthcare/IASIS Capital Corporation	8,75	15/06/2014	776.100	0,27
710.000	Psychiatric Solutions Incorporated (oferta de intercambio)	7,75	15/07/2015	727.750	0,26
380.000	Psychiatric Solutions Incorporated	7,75	15/07/2015	389.500	0,14
685.000	Select Medical Corporation	7,63	02/01/2015	643.900	0,23
30.000	Surgical Care Affiliates Incorporated	10,00	15/07/2017	29.625	0,01

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Sanidad <i>cont.</i></b>					
\$32.957	Surgical Care Affiliates Incorporated	8,80	15/07/2015	\$32.380	0,01
115.000	Surgical Care Affiliates Incorporated	10,00	15/07/2017	113.563	0,04
682.131	Surgical Care Affiliates Incorporated (PIK)	8,88	15/07/2015	670.194	0,24
260.000	Tenet Healthcare Corporation	10,00	05/01/2018	287.300	0,10
1.105.000	Tenet Healthcare Corporation	9,00	05/01/2015	1.168.538	0,41
1.005.000	United Surgical Partners International Incorporated	8,88	05/01/2017	1.002.488	0,35
552.000	US Oncology Holdings Incorporated FRN (PIK)*	6,64	15/03/2012	513.360	0,18
725.000	US Oncology Incorporated	10,75	15/08/2014	743.125	0,26
				<b>14.254.964</b>	<b>5,04</b>
<b>Construcción de viviendas</b>					
315.000	Beazer Homes USA Incorporated*	9,13	15/06/2018	293.738	0,10
783.000	Lennar Corporation	6,95	06/01/2018	681.210	0,24
825.000	M/I Schottenstein Homes Incorporated	6,88	04/01/2012	816.750	0,29
175.000	Meritage Homes Corporation	6,25	15/03/2015	165.375	0,06
65.000	Meritage Homes Corporation	7,15	15/04/2020	58.175	0,02
265.000	Standard Pacific Corporation	10,75	15/09/2016	283.550	0,10
325.000	Standard Pacific Corporation*	8,38	15/05/2018	308.750	0,11
400.000	Standard Pacific Corporation	7,00	15/08/2015	370.000	0,13
130.000	Standard Pacific Corporation	6,25	04/01/2014	120.575	0,04
				<b>3.098.123</b>	<b>1,09</b>
<b>Muebles y electrodomésticos</b>					
432.000	Sealy Mattress Company	10,88	15/04/2016	477.360	0,17
				<b>477.360</b>	<b>0,17</b>
<b>Banca de inversión/Correduría</b>					
410.000	E*Trade Financial Corporation	7,38	15/09/2013	369.000	0,13
379.000	E*Trade Financial Corporation (PIK)	12,50	30/11/2017	402.688	0,14
				<b>771.688</b>	<b>0,27</b>
<b>Alojamiento</b>					
785.000	FelCor Lodging LP (R)	10,00	10/01/2014	820.325	0,29
				<b>820.325</b>	<b>0,29</b>
<b>Maquinaria</b>					
845.000	Altra Holdings Incorporated	8,13	12/01/2016	837.606	0,30
				<b>837.606</b>	<b>0,30</b>
<b>Industria</b>					
740.000	Mueller Water Products Incorporated	7,38	06/01/2017	649.350	0,23
750.000	Thermadyne Holdings Corporation	11,50	02/01/2014	759.375	0,27
630.000	Thermon Industries Incorporated	9,50	05/01/2017	639.450	0,23
				<b>2.048.175</b>	<b>0,73</b>
<b>Media</b>					
560.000	Affinion Group Incorporated	11,50	15/10/2015	588.000	0,21
275.000	Affinion Group Incorporated	10,13	15/10/2013	281.875	0,10

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Media cont.</b>					
\$365.000	Affinity Group Incorporated†	9,00	15/02/2012	\$272.381	0,10
325.000	Interpublic Group of Companies Incorporated	10,00	15/07/2017	358.313	0,13
435.000	Nielsen Finance LLC	10,00	08/01/2014	444.788	0,16
605.000	Nielsen Finance LLC	12,50	08/01/2016	576.263	0,20
335.000	QVC Inc.	7,50	10/01/2019	329.138	0,12
415.000	QVC Incorporated	7,38	15/10/2020	403.588	0,14
425.000	WMG Acquisition Corporation	9,50	15/06/2016	452.625	0,16
295.000	WMG Acquisition Corporation	7,38	15/04/2014	280.988	0,10
150.000	WMG Holdings Corporation	9,50	15/12/2014	149.250	0,05
				<b>4.137.209</b>	<b>1,47</b>
<b>Servicios médicos</b>					
636.000	DaVita Incorporated	6,63	15/03/2013	636.795	0,23
250.000	DaVita Incorporated	7,25	15/03/2015	250.000	0,09
980.000	Omnicare Incorporated†	6,13	06/01/2013	962.850	0,34
250.000	Quintiles Transnational Corporation (PIK)	9,50	30/12/2014	251.250	0,09
560.000	Service Corporation International	7,38	10/01/2014	571.200	0,20
230.000	Stewart Enterprises Incorporated†	6,25	15/02/2013	226.838	0,08
1.275.000	Ventas Realty LP/ Capital Corporation (R)	9,00	05/01/2012	1.349.256	0,48
				<b>4.248.189</b>	<b>1,51</b>
<b>Procesadores de metales</b>					
805.000	Ryerson Holding Corporation†	0,00	02/01/2015	355.206	0,13
935.000	Ryerson Tull Incorporated	12,00	11/01/2015	956.038	0,34
				<b>1.311.244</b>	<b>0,47</b>
<b>Metales</b>					
1.555.000	Aleris International Incorporated (En mora) (PIK)	9,00	15/12/2014	11.624	—
815.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Incorporated†	8,38	04/01/2017	896.500	0,32
805.000	Novelis Incorporated	11,50	15/02/2015	841.225	0,30
550.000	Novelis Incorporated	7,25	15/02/2015	530.750	0,19
130.000	Steel Dynamics Incorporated†	7,75	15/04/2016	130.650	0,05
265.000	Steel Dynamics Incorporated	7,63	15/03/2020	263.675	0,09
315.000	Tube City IMS Corporation	9,75	02/01/2015	304.763	0,11
				<b>2.979.187</b>	<b>1,06</b>
<b>Suministro de gas natural</b>					
15.000	Tennessee Gas Pipeline Company	7,00	15/10/2028	15.853	0,01
				<b>15.853</b>	<b>0,01</b>
<b>Equipo y material de oficina</b>					
550.000	ACCO Brands Corporation	10,63	15/03/2015	596.750	0,21
				<b>596.750</b>	<b>0,21</b>
<b>Petróleo y gas</b>					
325.000	ATP Oil & Gas Corporation	11,88	05/01/2015	235.625	0,08
926.000	Chaparral Energy Incorporated	8,50	12/01/2015	861.180	0,30
175.000	Chesapeake Energy Corporation	9,50	15/02/2015	193.375	0,07

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Petróleo y gas cont.</b>					
\$945.000	Comstock Resources Incorporated†	8,38	15/10/2017	\$937.913	0,33
1.420.000	Crosstex Energy/ Crosstex Energy Finance Corporation	8,88	15/02/2018	1.418.225	0,50
85.000	Denbury Resources Incorporated	7,50	04/01/2013	85.956	0,03
300.000	Denbury Resources Incorporated	9,75	03/01/2016	324.000	0,11
377.000	Denbury Resources Incorporated†	8,25	15/02/2020	394.436	0,14
295.000	Denbury Resources Incorporated	7,50	15/12/2015	297.950	0,11
998.000	Ferrellgas LP/Finance	6,75	05/01/2014	978.040	0,35
70.000	Ferrellgas Partners LP	6,75	05/01/2014	68.600	0,02
360.000	Forest Oil Corporation	8,50	15/02/2014	375.300	0,13
1.020.000	Forest Oil Corporation	8,00	15/12/2011	1.060.800	0,38
1.065.000	Inergy LP/Inergy Finance Corporation	6,88	15/12/2014	1.049.025	0,37
1.025.000	Newfield Exploration Company	6,63	09/01/2014	1.031.406	0,37
75.000	PetroHawk Energy Corporation	9,13	15/07/2013	78.188	0,03
655.000	PetroHawk Energy Corporation	10,50	08/01/2014	704.125	0,25
1.195.000	Petroleum Development Corporation	12,00	15/02/2018	1.233.838	0,44
80.000	Plains Exploration & Production Company	7,75	15/06/2015	79.200	0,03
1.235.000	Plains Exploration & Production Company	7,00	15/03/2017	1.179.425	0,42
225.000	Quicksilver Resources Incorporated	8,25	08/01/2015	222.188	0,08
400.000	Quicksilver Resources Incorporated	11,75	01/01/2016	441.000	0,16
700.000	Rosetta Resources Incorporated	9,50	15/04/2018	696.500	0,25
1.095.000	Sabine Pass LNG LP sec. notes	7,50	30/11/2016	911.588	0,32
800.000	SandRidge Energy Incorporated (PIK)	8,63	04/01/2015	777.000	0,28
405.000	SandRidge Energy Incorporated	9,88	15/05/2016	411.075	0,15
410.000	Whiting Petroleum Corporation	7,25	05/01/2013	413.075	0,15
111.000	Williams Companies Incorporated	7,75	15/06/2031	119.253	0,04
452.000	Williams Companies Incorporated	7,88	09/01/2021	518.034	0,18
				<b>17.096.320</b>	<b>6,07</b>
<b>Farmacia</b>					
385.000	Lantheus Medical Imaging Incorporated	9,75	15/05/2017	381.150	0,13
				<b>381.150</b>	<b>0,13</b>
<b>Productores de electricidad</b>					
220.000	AES Corporation	8,00	06/01/2020	221.100	0,08
260.000	AES Corporation	9,75	15/04/2016	279.500	0,10
590.000	AES Corporation	8,00	15/10/2017	595.900	0,21
108.000	AES Corporation†	8,75	15/05/2013	109.350	0,04
1.310.000	Edison Mission Energy	7,75	15/06/2016	910.450	0,32
60.000	Edison Mission Energy	7,20	15/05/2019	36.900	0,01
465.000	Mirant Americas Generation Incorporated	9,13	05/01/2031	427.800	0,15

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Productores de electricidad <i>cont.</i></b>					
\$715.000	Mirant Americas Generation Incorporated†	8,30	05/01/2011	\$731.088	0,26
525.000	NRG Energy Incorporated†	7,38	15/01/2017	518.438	0,18
1.850.000	NRG Energy Incorporated	7,38	02/01/2016	1.840.750	0,65
				<b>5.671.276</b>	<b>2,00</b>
<b>Editoriales</b>					
728.032	American Media Operations Incorporated (PIK)†	14,00	11/01/2013	465.940	0,16
55.683	American Media Operations Incorporated (PIK)†	9,00	05/01/2013	35.637	0,01
1.350.000	Cengage Learning Acquisitions Incorporated	10,50	15/01/2015	1.255.500	0,44
450.000	Cenveo Corporation	8,88	02/01/2018	432.000	0,15
510.000	McClatchy Company	11,50	15/02/2017	517.650	0,18
606.476	Vertis Incorporated (PIK)	13,50	04/01/2014	253.204	0,09
				<b>2.959.931</b>	<b>1,03</b>
<b>Ferrocarriles</b>					
788.000	RailAmerica Incorporated	9,25	07/01/2017	825.430	0,29
				<b>825.430</b>	<b>0,29</b>
<b>Inmobiliarias</b>					
1.065.000	CB Richard Ellis Services Incorporated	11,63	15/06/2017	1.192.800	0,42
1.025.000	iStar Financial Incorporated Ser. B (R)	5,95	15/10/2013	809.750	0,29
				<b>2.002.550</b>	<b>0,71</b>
<b>Operadoras regionales de telecomunicaciones</b>					
610.000	Cincinnati Bell Incorporated†	8,75	15/03/2018	555.100	0,20
115.000	Frontier Communications Corporation	8,25	05/01/2014	119.313	0,04
370.000	Frontier Communications Corporation†	8,13	10/01/2018	367.225	0,13
640.000	Frontier Communications Corporation	8,50	15/04/2020	641.600	0,23
1.105.000	Frontier Communications Corporation	8,25	15/04/2017	1.109.144	0,39
760.000	Qwest Communications International Incorporated Ser. B	7,50	15/02/2014	761.900	0,27
180.000	Qwest Corporation	8,38	05/01/2016	196.650	0,07
85.000	Qwest Corporation	7,25	15/09/2025	81.600	0,03
				<b>3.832.532</b>	<b>1,36</b>
<b>Restaurantes</b>					
1.055.000	Games Merger Corporation	11,00	06/01/2018	1.062.913	0,38
975.000	Wendy's/Arby's Restaurants LLC	10,00	15/07/2016	1.014.000	0,36
				<b>2.076.913</b>	<b>0,74</b>
<b>Minoristas</b>					
235.000	Autonation Incorporated	6,75	15/04/2018	231.475	0,08
382.000	Blockbuster Incorporated	11,75	10/01/2014	248.300	0,09
940.000	Bon-Ton Stores Incorporated	10,25	15/03/2014	923.550	0,33
645.000	Burlington Coat Factory Warehouse Corporation	11,13	15/04/2014	667.575	0,24
795.000	Dollar General Corporation	10,63	15/07/2015	869.531	0,31
940.000	Federated Retail Holdings Incorporated†	5,90	12/01/2016	944.700	0,33
405.000	Great Atlantic & Pacific Tea Company	11,38	08/01/2015	337.163	0,12
10.000	Harry & David Operations Corporation	9,00	03/01/2013	6.550	—

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Minoristas <i>cont.</i></b>					
\$10.000	Harry & David Operations Corporation FRN†	5,54	03/01/2012	\$6.375	—
230.000	Limited Brands Incorporated†	7,00	05/01/2020	231.438	0,08
665.000	Michaels Stores Incorporated	11,38	11/01/2016	691.600	0,24
350.000	Michaels Stores Incorporated	10,00	11/01/2014	361.375	0,13
1.158.065	Neiman-Marcus Group Incorporated (PIK)	9,00	15/10/2015	1.160.960	0,41
330.000	Neiman-Marcus Group Incorporated	10,38	15/10/2015	335.775	0,12
205.000	Rite Aid Corporation	10,25	15/10/2019	204.231	0,07
595.000	Rite Aid Corporation	7,50	03/01/2017	526.575	0,19
400.000	Rite Aid Corporation	9,50	15/06/2017	317.000	0,11
560.000	Rite Aid Corporation	8,63	03/01/2015	456.400	0,16
430.000	Supervalu Incorporated	8,00	05/01/2016	425.700	0,15
690.000	Toys R Us Property Company LLC	10,75	15/07/2017	753.825	0,27
555.000	Toys R Us Property Company LLC	8,50	12/01/2017	568.875	0,20
675.000	United Auto Group Incorporated	7,75	15/12/2016	634.500	0,22
				<b>10.903.473</b>	<b>3,85</b>
<b>Servicios tecnológicos</b>					
898.958	First Data Corporation (PIK)	10,55	24/09/2015	658.487	0,23
1.335.000	First Data Corporation	9,88	24/09/2015	1.014.600	0,36
830.000	First Data Corporation	11,25	31/03/2016	510.450	0,18
85.000	Iron Mountain Incorporated	8,75	15/07/2018	87.763	0,03
245.000	Iron Mountain Incorporated†	8,00	15/06/2020	249.900	0,09
320.000	Iron Mountain Incorporated	8,38	15/08/2021	326.400	0,12
855.000	Unisys Corporation†	14,25	15/09/2015	989.663	0,35
				<b>3.837.263</b>	<b>1,36</b>
<b>Telecomunicaciones</b>					
655.000	Clearwire Communications, LLC/Clearwire Finance Incorporated	12,00	12/01/2015	649.269	0,23
390.000	Clearwire Communications, LLC/Clearwire Finance Incorporated	12,00	12/01/2015	388.538	0,14
455.000	Crown Castle International Corporation	7,13	11/01/2019	444.763	0,16
515.000	Level 3 Financing Incorporated	9,25	11/01/2014	467.363	0,17
340.000	Level 3 Financing Incorporated	8,75	15/02/2017	294.100	0,10
1.035.000	MetroPCS Wireless Incorporated	9,25	11/01/2014	1.066.050	0,38
195.000	Nextel Communications Incorporated Ser. D	7,38	08/01/2015	185.250	0,07
1.155.000	NII Capital Corporation	10,00	15/08/2016	1.215.638	0,43
345.000	PAETEC Holding Corporation	9,50	15/07/2015	335.513	0,12
485.000	PAETEC Holding Corporation	8,88	30/06/2017	485.000	0,17
110.000	SBA Telecommunications Incorporated	8,25	15/08/2019	115.775	0,04
485.000	SBA Telecommunications Incorporated	8,00	15/08/2016	501.975	0,18
1.565.000	Sprint Capital Corporation	8,75	15/03/2032	1.494.575	0,53
165.000	Sprint Capital Corporation	7,63	30/01/2011	167.888	0,06

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Telecomunicaciones <i>cont.</i></b>					
\$1.090.000	Sprint Capital Corporation	6,88	15/11/2028	\$904.700	0,32
1.310.000	Sprint Nextel Corporation	8,38	15/08/2017	1.310.000	0,46
600.000	Sprint Nextel Corporation	6,00	12/01/2016	538.500	0,19
1.020.000	West Corporation	9,50	15/10/2014	1.025.100	0,36
1.255.000	Windstream Corporation	8,63	08/01/2016	1.264.413	0,45
195.000	Windstream Corporation	8,13	08/01/2013	201.581	0,07
				<b>13.055.991</b>	<b>4,63</b>
<b>Telefonía</b>					
355.000	Cricket Communications Incorporated	9,38	11/01/2014	360.325	0,13
315.000	Cricket Communications Incorporated	7,75	15/05/2016	321.300	0,11
				<b>681.625</b>	<b>0,24</b>
<b>Industria textil</b>					
565.000	Hanesbrands Incorporated	4,12	15/12/2014	534.631	0,19
735.000	Hanesbrands Incorporated	8,00	15/12/2016	745.106	0,26
455.000	Levi Strauss & Company	7,63	15/05/2020	445.900	0,16
				<b>1.725.637</b>	<b>0,61</b>
<b>Neumáticos y caucho</b>					
715.000	Goodyear Tire & Rubber Company	10,50	15/05/2016	777.563	0,28
				<b>777.563</b>	<b>0,28</b>
<b>Camiones y repuestos</b>					
420.000	Tenneco Automotive Incorporated	8,63	15/11/2014	423.675	0,15
620.000	Tenneco Incorporated	8,13	15/11/2015	623.100	0,22
				<b>1.046.775</b>	<b>0,37</b>
<b>Total de bonos y obligaciones de empresa de EE.UU.</b>				<b>\$209.886.853</b>	<b>74,32</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA NO DE EE.UU. (17,97%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Líneas aéreas</b>					
£350.000	British Airways PLC (Reino Unido)	8,75	23/08/2016	\$497.337	0,18
				<b>497.337</b>	<b>0,18</b>
<b>Banca</b>					
£525.000	ABN Amro Bank NV (Países Bajos)	5,00	28/02/2049	518.277	0,18
£120.000	Bank of Scotland PLC (Reino Unido)	7,28	29/05/2049	134.618	0,05
€140.000	BPCE SA (Francia)	12,50	30/09/2019	183.821	0,07
480.000	BPCE SA (Francia)	12,50	29/08/2049	530.976	0,19
€600.000	Commonwealth Bank of Australia (Francia)	6,31	29/10/2049	547.240	0,19
€565.000	Groupe BPCE (Francia)	5,25	30/07/2049	447.877	0,16
715.000	HBOS Capital Funding LP (Jersey)	6,07	30/06/2049	496.925	0,18
675.000	HBOS Capital Funding LP (Jersey)	6,07	29/06/2049	469.125	0,17
€220.000	Lloyds Banking Group PLC (Reino Unido)	7,88	29/11/2049	164.135	0,06
€80.000	Lloyds TSB Group PLC (Reino Unido)	6,35	29/10/2049	68.558	0,02
£235.000	Matalan Finance Limited (Reino Unido)	9,63	31/03/2017	355.016	0,13
€725.000	RBS Capital Trust A (Reino Unido)	0,00	30/06/2012	465.980	0,16
\$585.000	Royal Bank of Scotland Group PLC (Reino Unido)†	7,65	29/08/2049	444.600	0,16

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA NO DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Banca <i>cont.</i></b>					
£585.000	Royal Bank of Scotland Group PLC (Reino Unido)	7,39	29/12/2049	\$830.388	0,29
				<b>5.657.536</b>	<b>2,01</b>
<b>Radio y televisión</b>					
£875.000	ITV PLC (Reino Unido)	7,38	01/05/2017	1.284.085	0,45
€605.000	TVN Finance Corporation PLC (Reino Unido)	10,75	15/11/2017	776.468	0,27
				<b>2.060.553</b>	<b>0,72</b>
<b>Televisión por cable</b>					
€275.000	Ono Finance II PLC (Reino Unido)	10,50	15/05/2014	263.612	0,09
€200.000	Ono Finance II PLC (Irlanda)	8,00	16/05/2014	178.332	0,06
€1.225.000	UPC Germany GmbH (Alemania)	9,63	12/01/2019	1.507.100	0,53
€430.000	UPC Holdings BV (Países Bajos)	9,75	15/04/2018	530.570	0,19
€840.000	UPC Holdings BV (Países Bajos)	8,63	15/01/2014	1.018.960	0,36
670.000	Virgin Media Finance PLC (Reino Unido)	9,50	15/08/2016	707.688	0,25
£280.000	Virgin Media Finance PLC (Reino Unido)	7,00	15/01/2018	408.340	0,14
				<b>4.614.602</b>	<b>1,62</b>
<b>Productos químicos</b>					
\$245.000	Ineos Finance PLC (Reino Unido)†	9,00	15/05/2015	243.163	0,09
€355.000	Ineos Group Holdings PLC (Reino Unido)	7,88	15/02/2016	312.253	0,11
€173.000	Rhodia SA (Francia)	3,39	15/10/2013	197.726	0,07
€270.000	SPCM SA (Francia)	8,25	15/06/2017	327.242	0,12
				<b>1.080.384</b>	<b>0,39</b>
<b>Servicios comerciales y al consumo</b>					
€612.000	Carlson Wagonlit BV FRN Ser. REGS (Países Bajos)	6,41	05/01/2015	656.492	0,23
€145.000	ISS Financing PLCs (Reino Unido)	11,00	15/06/2014	190.381	0,07
€265.000	ISS Holdings A/S (Dinamarca)	8,88	15/05/2016	313.613	0,11
650.000	National Money Mart Company (Canadá)	10,38	15/12/2016	659.750	0,23
				<b>1.820.236</b>	<b>0,64</b>
<b>Servicios al consumo</b>					
€535.000	Hertz Holdings Netherlands BV sr. sec. bonds Ser. REGS (Países Bajos)†	8,50	31/07/2015	650.880	0,23
				<b>650.880</b>	<b>0,23</b>
<b>Contenedores</b>					
€760.000	Rexam PLC unsec. sub. bonds FRB (Reino Unido)	6,75	29/06/2067	837.564	0,30
547.979	Stichting Participatie I notes Ser. REGS (Países Bajos)†	17,00	29/09/2049	697.698	0,25
				<b>1.535.262</b>	<b>0,55</b>
<b>Suministro eléctrico</b>					
1.056.250	Texas Competitive Electric Holdings Company LLC (Reino Unido) (PIK)	10,50	11/01/2016	676.000	0,24
775.000	Texas Competitive Electric Holdings Company LLC Ser. B (Reino Unido)	10,25	11/01/2015	511.500	0,18
				<b>1.187.500</b>	<b>0,42</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA NO DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Equipos eléctricos</b>					
€365.000	Rexel SA (Francia)	8,25	15/12/2016	\$454.408	0,16
				<b>454.408</b>	<b>0,16</b>
<b>Electrónica</b>					
\$500.000	NXP BV/NXP Funding LLC Ser. EXCH (Países Bajos)	9,50	15/10/2015	418.750	0,15
540.000	NXP BV/NXP Funding LLC FRN Ser. EXCH (Países Bajos)	3,05	15/10/2013	461.700	0,16
600.000	NXP BV/NXP Funding LLC sec. notes Ser. EXCH (Países Bajos)	7,88	15/10/2014	550.500	0,19
				<b>1.430.950</b>	<b>0,50</b>
<b>Energía (yacimientos petrolíferos)</b>					
1.150.000	Expro Finance Luxemburg (Luxemburgo)	8,50	15/12/2016	1.098.250	0,39
895.000	Trico Shipping AS (Noruega)	11,88	11/01/2014	859.200	0,30
				<b>1.957.450</b>	<b>0,69</b>
<b>Finanzas</b>					
€140.000	EC Finance PLC <sup>†</sup>	9,75	08/01/2017	168.610	0,06
€300.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (Países Bajos)	5,85	29/04/2049	220.365	0,08
140.000	Fortis Hybrid Financing (Luxemburgo)	8,25	28/02/2049	117.600	0,04
2.055.000	ING Groep NV (Países Bajos) (PIK)	5,78	29/12/2049	1.448.775	0,51
€645.000	Reynolds Group DL Escrow Incorporated (Luxemburgo)	7,75	15/10/2016	775.641	0,27
\$305.000	Reynolds Group DL Escrow Incorporated (Luxemburgo) 144A	7,75	15/10/2016	298.138	0,11
				<b>3.029.129</b>	<b>1,07</b>
<b>Productos forestales y embalaje</b>					
€550.000	M-real OYJ (Finlandia)	7,25	04/01/2013	684.831	0,24
€270.000	PE Paper Escrow GmbH (Austria)	11,75	08/01/2014	356.991	0,13
455.000	PE Paper Escrow GmbH (Austria)	12,00	08/01/2014	499.931	0,18
310.000	Sappi Papier Holding AG (Austria)	6,75	15/06/2012	303.025	0,11
€395.000	Smurfit Kappa Funding PLC (Irlanda)	7,75	04/01/2015	475.517	0,17
130.000	Smurfit Kappa Funding PLC (Irlanda)	7,75	04/01/2015	128.375	0,05
				<b>2.448.670</b>	<b>0,88</b>
<b>Juego y loterías</b>					
€685.000	Codere Finance Luxembourg SA (Luxemburgo)	8,25	15/06/2015	768.730	0,27
€665.000	Lottomatica SpA (Italia)	8,25	31/03/2066	768.022	0,27
				<b>1.536.752</b>	<b>0,54</b>
<b>Industria</b>					
\$390.000	Case New Holland Incorporated (Países Bajos)	7,88	12/01/2017	392.925	0,14
1.495.000	Legrand SA (Francia)	8,50	15/02/2025	1.811.744	0,64
				<b>2.204.669</b>	<b>0,78</b>
<b>Metales</b>					
985.000	FMG Finance Pty Limited (Australia)	10,63	09/01/2016	1.083.500	0,38
565.000	Teck Resources Limited (Canadá)	10,75	15/05/2019	692.295	0,25

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA NO DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Metales <i>cont.</i></b>					
\$950.000	Teck Resources Limited (Canadá)	10,25	15/05/2016	\$1.121.000	0,40
				<b>2.896.795</b>	<b>1,03</b>
<b>Suministro de gas natural</b>					
123.000	Colorado Interstate Gas Company (Canadá)	6,80	15/11/2015	141.727	0,05
				<b>141.727</b>	<b>0,05</b>
<b>Petróleo y gas</b>					
1.130.000	Compton Petroleum Corporation (Canadá)	7,63	12/01/2013	904.000	0,32
1.180.000	Connacher Oil and Gas Limited (Canadá)	10,25	15/12/2015	1.165.250	0,41
405.000	Connacher Oil and Gas Limited (Canadá)	11,75	15/07/2014	433.350	0,15
580.000	OPTI Canada Incorporated (Canadá)	8,25	15/12/2014	504.600	0,18
985.000	OPTI Canada Incorporated (Canadá)	7,88	15/12/2014	856.950	0,30
				<b>3.864.150</b>	<b>1,36</b>
<b>Farmacia</b>					
630.000	Elan Finance PLC (Irlanda) <sup>†</sup>	8,75	15/10/2016	615.038	0,22
				<b>615.038</b>	<b>0,22</b>
<b>Editoriales</b>					
€90.000	Daily Mail and General Trust PLC (Reino Unido)	7,50	29/03/2013	140.160	0,05
€290.000	Seat Pagine Gialle SpA (Italia)	8,00	30/04/2014	197.043	0,07
				<b>337.203</b>	<b>0,12</b>
<b>Telecomunicaciones</b>					
\$440.000	Digicel Group Limited (Jamaica)	10,50	15/04/2018	453.750	0,16
100.000	Digicel Group Limited (Jamaica)	8,25	09/01/2017	99.000	0,04
350.000	Digicel Group Limited (Jamaica)	8,88	15/01/2015	342.125	0,12
315.000	Inmarsat Finance PLC (Reino Unido)	7,38	12/01/2017	322.088	0,11
2.490.000	Intelsat Bermuda Limited (Luxemburgo)	11,25	02/04/2017	2.521.125	0,89
445.000	Intelsat Intermediate Holding Company Limited (Luxemburgo)	9,50	02/01/2015	452.788	0,16
15.000	Intelsat Intermediate Holding Company Limited (Luxemburgo)	9,25	02/01/2015	14.925	0,01
521.000	Intelsat Jackson Holding Company (Bermudas) <sup>†</sup>	11,25	15/06/2016	557.470	0,20
1.220.000	Intelsat Subsidiary Holding Company Limited (Bermudas)	8,50	15/01/2013	1.229.150	0,44
75.000	Angel Lux (Dinamarca)	8,88	05/01/2016	77.063	0,03
€1.355.000	Angel Lux (Dinamarca)	8,25	05/01/2016	1.729.543	0,61
705.000	Orascom Telecom Finance SCA (Luxemburgo)	7,88	02/08/2014	640.824	0,23
390.000	Wind Acquisition Finance SA (Países Bajos)	11,75	15/07/2017	399.750	0,14
€1.675.000	Wind Acquisition Holding (Luxemburgo) (PIK)	12,25	15/07/2017	1.883.145	0,67
				<b>10.722.746</b>	<b>3,81</b>
<b>Total de bonos y obligaciones de empresa no de EE.UU.</b>				<b>\$50.743.977</b>	<b>17,97</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. (2,37%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
23.570	AES Corporation†	\$217.787	0,08
61.152	Alliance Imaging Incorporated†	247.666	0,09
9.380	Alpha Natural Resources Incorporated†	317.607	0,11
11.642	American Media Incorporated†	1	—
12.350	Avis Budget Group Incorporated†	121.030	0,04
7.307	CIT Group Incorporated†	246.977	0,09
21.945	Dana Holding Corporation†	219.011	0,08
15.615	El Paso Corporation†	173.327	0,06
41.150	FelCor Lodging Trust Incorporated†	205.339	0,07
5.332	Freeport-McMoRan Copper & Gold Incorporated Clase B†	315.228	0,11
29.710	Interpublic Group of Companies Incorporated†	211.832	0,08
26.708	Louisiana-Pacific Corporation†	178.677	0,06
19.245	Macy's Incorporated†	344.101	0,12
13.884	Nortek Incorporated†	583.128	0,21
8.340	Pactiv Corporation†	232.269	0,08
19.710	PetroHawk Energy Corporation†	334.085	0,12
10.845	Public Service Enterprise Group Incorporated†	339.882	0,12
56.155	Qwest Communications International Incorporated†	294.252	0,10
138.975	Sealy Corporation†	371.063	0,13
30.740	Service Corporation International†	227.169	0,08
12.729	Spectrum Brands Holdings Incorporated†	322.044	0,11
92.465	Sprint Nextel Corporation†	391.127	0,14
18.164	Stallion Oilfield Holdings Limited†	272.460	0,10
16.110	Thermadyne Holdings Corporation†	174.149	0,06
13.575	TRW Automotive Holdings Corporation†	374.399	0,13
26.693	Vertis Holdings Incorporated†	27	—
<b>Total de acciones de EE.UU.</b>		<b>\$6.714.637</b>	<b>2,37</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES (1,61%)

Montante principal	% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$190.000	Advanced Micro Devices Incorporated	6,00 05/01/2015	\$180.500	0,06
485.000	Alliant Techsystems Incorporated	3,00 15/08/2024	480.756	0,17
290.000	Digital Realty Trust LP†	5,50 15/04/2029	412.888	0,15
287.000	Ford Motor Company†	4,25 15/11/2016	357.659	0,13
434.000	General Cable Corporation	4,50 15/11/2029	406.875	0,14
485.000	Jazz Technologies Incorporated†	8,00 31/12/2011	465.600	0,16

## CONTRATOS DE PERMUTA DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO PENDIENTES (—%)

Contraparte de la permuta/ Deuda referenciada*	Divisa	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Revalorización no realizada en USD	% del Fondo
<b>Deutsche Bank AG</b>						
Smurfit Kappa Funding, 7 3/4%, 01/04/2015	EUR	135.000	20/09/2013	715 pb	\$10.863	—
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>\$10.863</b>	<b>—</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>\$10.863</b>	<b>—</b>

\* Los pagos relacionados con la deuda de referencia se efectúan en caso de incumplimiento crediticio.

## BONOS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$155.000	Leap Wireless International Incorporated	4,50	15/07/2014	\$129.813	0,05
445.000	Level 3 Communications Incorporated	3,50	15/06/2012	406.063	0,14
735.000	Pantry Incorporated	3,00	15/11/2012	679.875	0,24
225.000	Steel Dynamics Incorporated†	5,13	15/06/2014	243.563	0,09
405.000	Virgin Media Incorporated	6,50	15/11/2016	474.356	0,17
331.000	XM Satellite Radio Holdings Incorporated†	7,00	12/01/2014	307.665	0,11
<b>Total de bonos y obligaciones convertibles</b>				<b>\$4.545.613</b>	<b>1,61</b>

## ACCIONES PREFERENTES CONVERTIBLES (0,58%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
4.744	Crown Castle International Corporation†	\$266.304	0,09
23.860	Dole Foods Automatic Exchange†	252.916	0,09
4.620	Great Plains Energy Incorporated†	271.795	0,10
669	Lehman Brothers Holdings Incorporated	983	—
8.441	PPL Corporation†	437.666	0,16
15.825	XL Capital Limited	397.682	0,14
<b>Total de acciones preferentes convertibles</b>		<b>\$1.627.346</b>	<b>0,58</b>

## ACCIONES PREFERENTES (0,38%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
1.364	GMAC Incorporated	\$1.060.212	0,38
<b>Total de acciones preferentes</b>		<b>\$1.060.212</b>	<b>0,38</b>

## INVERSIONES A CORTO PLAZO (0,04%)

Montante principal		Rendimiento efectivo	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$120.000	U.S. Treasury Bills	0,2197	16/12/2010	\$119.850	0,04
<b>Total de inversiones a corto plazo</b>				<b>\$119.850</b>	<b>0,04</b>

## ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (0,48%)

Montante principal		Valor en USD	% del Fondo
\$1.364.751	Putnam World Trust Global Liquidity Fund	\$1.364.751	0,48
<b>Total de organismos de inversión colectiva</b>		<b>\$1.364.751</b>	<b>0,48</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>\$276.063.239</b>	<b>97,75</b>

† Valores con precios obtenidos de un solo agente de bolsa.

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global High Yield Bond Fund

Programa de inversiones cont.  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO (0,61%)

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
21/07/2010	EUR	2.670.700	USD	3.284.694	Bank of America Securities	\$14.785	0,01
21/07/2010	GBP	1.192.600	USD	1.747.379	Bank of America Securities	(36.422)	(0,01)
21/07/2010	USD	215.800	EUR	179.243	Bank of America Securities	3.658	—
21/07/2010	EUR	1.747.100	USD	2.149.070	Barclays Capital, Inc.	9.983	0,01
21/07/2010	GBP	1.063.000	USD	1.573.686	Barclays Capital, Inc.	(16.269)	(0,02)
21/07/2010	USD	6.639.000	GBP	4.557.781	Barclays Capital, Inc.	178.190	0,06
21/07/2010	USD	6.304.004	GBP	4.328.087	Citibank NA	169.627	0,06
21/07/2010	EUR	404.900	USD	499.042	Citibank NA	3.297	—
21/07/2010	USD	120.900	EUR	100.404	Citibank NA	2.031	—
21/07/2010	EUR	2.081.515	USD	2.558.923	Credit Suisse First Boston	10.392	—
21/07/2010	GBP	307.600	USD	450.694	Credit Suisse First Boston	(9.391)	—
21/07/2010	USD	8.403.100	GBP	5.770.964	Credit Suisse First Boston	228.679	0,09
21/07/2010	EUR	2.722.900	USD	3.347.805	Deutsche Bank, London	13.985	—
21/07/2010	USD	6.258.900	GBP	4.299.935	Deutsche Bank, London	172.623	0,06
21/07/2010	USD	613.676	GBP	414.800	Goldman Sachs International	6.751	—
21/07/2010	EUR	2.643.308	USD	3.250.303	Goldman Sachs International	13.932	—
21/07/2010	EUR	2.415.613	USD	2.970.686	HSBC Bank USA	13.096	—
21/07/2010	GBP	869.000	USD	1.272.889	HSBC Bank USA	(26.896)	(0,01)
21/07/2010	USD	6.767.500	GBP	4.644.436	HSBC Bank USA	179.302	0,07
21/07/2010	EUR	550.304	USD	676.099	JP Morgan Chase Bank	2.327	—
21/07/2010	GBP	422.100	USD	618.419	JP Morgan Chase Bank	(12.927)	—
21/07/2010	USD	8.511.000	GBP	5.800.995	JP Morgan Chase Bank	165.696	0,06
21/07/2010	GBP	139.200	USD	203.921	Royal Bank of Scotland	(4.284)	—
21/07/2010	USD	8.771.600	GBP	6.024.657	Royal Bank of Scotland	239.634	0,08
21/07/2010	USD	264.800	EUR	214.033	Royal Bank of Scotland	(2.745)	—
21/07/2010	USD	4.507.895	EUR	3.776.500	State Street Bank & Trust	115.916	0,04
21/07/2010	USD	8.950.364	GBP	6.141.912	UBS AG	236.251	0,09
21/07/2010	EUR	3.352.100	USD	4.127.362	UBS AG	23.170	0,01
21/07/2010	USD	196.100	EUR	162.912	UBS AG	3.363	—
21/07/2010	USD	425.158	GBP	290.200	Westpac Banking Group	8.902	—
21/07/2010	EUR	2.612.300	USD	3.212.345	Westpac Banking Group	13.939	0,01
21/07/2010	USD	90.600	EUR	75.260	Westpac Banking Group	1.545	—
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$1.831.074</b>	<b>0,65</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$(108.934)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$1.722.140</b>	<b>0,61</b>
<b>Total de activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$277.905.176</b>	<b>98,40</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$(108.934)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Análisis del activo total (sin auditar)</b>							
						<b>% del activo total</b>	
(a) Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						96,27	
(b) Organismos de inversión colectiva						0,48	
(c) Instrumentos financieros derivados extrabursátiles						0,65	
(d) Otros activos						2,60	
<b>Total del activo</b>						<b>100,00</b>	

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Global Liquidity Fund

Programa de inversiones  
30 de junio de 2010

## PAGARÉS DE EMPRESA (19,85%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA (España)	0,31	16/07/2010	\$199.974	0,60
188.000	Bank of Nova Scotia	0,49	02/08/2010	187.916	0,56
777.000	Fannie Mae	0,24	02/08/2010	776.849	2,33
380.000	Fannie Mae	0,24	25/08/2010	379.861	1,14
600.000	Fannie Mae	0,28	15/09/2010	599.645	1,80
600.000	Fannie Mae	0,20	16/08/2010	599.847	1,80
200.000	Federal Farm Credit Bank	0,20	09/07/2010	199.991	0,60
600.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	0,24	09/09/2010	599.724	1,80
200.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation	0,19	19/07/2010	199.981	0,60
250.000	Freddie Mac	0,25	12/08/2010	249.927	0,75
325.000	Freddie Mac	0,21	03/08/2010	324.934	0,97
300.000	Freddie Mac	0,25	07/09/2010	299.858	0,90
600.000	Freddie Mac	0,21	23/07/2010	599.923	1,80
250.000	Freddie Mac	0,22	14/07/2010	249.980	0,75
250.000	MetLife Short Term Funding, LLC	0,37	06/07/2010	249.987	0,75
300.000	Nationwide Building Society (Reino Unido)	0,33	15/07/2010	299.962	0,90
600.000	Nordea North America Incorporated	0,28	16/07/2010	599.917	1,80
<b>Total de pagarés de empresa</b>				<b>\$6.618.276</b>	<b>19,85</b>

## ACUERDOS DE RECOMPRA (16,73%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$5.575.000	Acuerdo de recompra - Bank of America*	0,01	01/07/2010	\$5.575.000	16,73
<b>Total de acuerdos de recompra</b>				<b>\$5.575.000</b>	<b>16,73</b>

\* Participación en un acuerdo de recompra conjunta por 5.575.000 USD a 30 de junio de 2010 con Bank of America, vencido el 1 de julio de 2010, valorado en 5.575.002 USD al vencimiento y con un rendimiento efectivo del 0,01% (garantizado por una letra del Tesoro estadounidense a corto plazo, con tipo de interés según cupón del 1,75% y fecha de vencimiento el 15 de abril de 2013, valorada en 41.420.557 USD).

## OBLIGACIONES Y BONOS MUNICIPALES (14,60%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$260.000	Colorado Housing & Finance Authority & Company (Clase I)	0,32	01/11/2035	\$260.000	0,78
200.000	Connecticut State Health & Educational Facility Authority	0,08	01/07/2036	200.000	0,60
300.000	Harris County Health Facilities Development Corp Serie. B-1	0,23	01/10/2029	300.000	0,90
500.000	Indiana Finance Authority	0,14	01/02/2037	500.000	1,50
640.000	County of Jackson MS	0,26	01/06/2023	640.000	1,91
300.000	Massachusetts Health & Educational Facilities Authority Serie - B	0,14	01/09/2030	300.000	0,90
350.000	Massachusetts Health & Educational Facilities Authority Serie - D	0,12	01/09/2030	350.000	1,05
350.000	Massachusetts Health & Educational Facilities Authority Serie - R	0,08	01/11/2049	350.000	1,05
285.000	Montana Facility Finance Authority	0,15	01/12/2025	285.000	0,86

## Análisis del activo total (sin auditar)

	% del activo total
(a) Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa	61,25
(b) Valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial en bolsa ni negociados en otro mercado regulado - acuerdo de recompra	38,62
(c) Otros activos	0,13
<b>Total del activo</b>	<b>100,00</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

## OBLIGACIONES Y BONOS MUNICIPALES cont.

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$295.000	City of Murray UT	0,14	15/05/2037	\$295.000	0,89
300.000	Nebraska Educational Finance Authority	0,14	01/07/2035	300.000	0,90
300.000	New Hampshire Health & Education Facilities Authority	0,13	01/07/2033	300.000	0,90
600.000	Oklahoma Turnpike Authority	0,14	01/01/2028	600.000	1,80
185.000	University of Michigan	0,20	01/12/2037	185.000	0,56
<b>Total de obligaciones y bonos municipales</b>				<b>\$4.865.000</b>	<b>14,60</b>

## OBLIGACIONES DE ORGANISMOS PÚBLICOS DE EE.UU. (0,60%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$200.000	Federal Farm Credit Bank	0,54	10/08/2010	\$200.000	0,60
<b>Total de obligaciones de organismos públicos de EE.UU.</b>				<b>\$200.000</b>	<b>0,60</b>

## OBLIGACIONES DEL TESORO DE EE.UU. (1,80%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$600.000	U.S. Treasury Notes	2,75	31/07/2010	\$601.324	1,80
<b>Total de obligaciones del Tesoro de EE.UU.</b>				<b>\$601.324</b>	<b>1,80</b>

## PAGARÉS DE EMPRESA RESPALDADOS POR ACTIVOS (1,50%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$500.000	Royal Park Investments Funding Corporation (Bélgica)	0,30	09/07/2010	\$499.967	1,50
<b>Total pagarés de empresa respaldados por activos</b>				<b>\$499.967</b>	<b>1,50</b>

## CERTIFICADOS DE DEPÓSITO (0,90%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$300.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Japón)	0,30	12/07/2010	\$300.000	0,90
<b>Total de certificados de depósito</b>				<b>\$300.000</b>	<b>0,90</b>

## INVERSIONES A CORTO PLAZO (44,85%)

Montante principal		Rendimiento efectivo	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$350.000	U.S. Treasury Bills	0,003	05/05/2011	\$349.238	1,05
600.000	U.S. Treasury Bills	0,002	07/04/2011	598.875	1,80
1.200.000	U.S. Treasury Bills	0,002	10/03/2011	1.198.345	3,60
600.000	U.S. Treasury Bills	0,002	16/12/2010	599.412	1,80
600.000	U.S. Treasury Bills	0,002	02/12/2010	599.435	1,80
300.000	U.S. Treasury Bills	0,001	23/09/2010	299.913	0,90
600.000	U.S. Treasury Bills	0,001	16/09/2010	599.904	1,80
1.200.000	U.S. Treasury Bills	0,001	09/09/2010	1.199.685	3,60
1.400.000	U.S. Treasury Bills	0,002	26/08/2010	1.399.627	4,20
300.000	U.S. Treasury Bills	0,001	19/08/2010	299.955	0,90
600.000	U.S. Treasury Bills	0,001	12/08/2010	599.954	1,80
1.200.000	U.S. Treasury Bills	0,0005	05/08/2010	1.199.934	3,60
2.400.000	U.S. Treasury Bills	0,001	29/07/2010	2.399.771	7,20
1.800.000	U.S. Treasury Bills	0,001	22/07/2010	1.799.897	5,40
1.800.000	U.S. Treasury Bills	0,004	15/07/2010	1.799.968	5,40
<b>Total de inversiones a corto plazo</b>				<b>\$14.943.913</b>	<b>44,85</b>
<b>Total de activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>				<b>\$33.603.480</b>	<b>100,83</b>

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. (23,70%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Publicidad y servicios de marketing</b>			
69	Nu Skin Enterprises Incorporated (Clase A) <sup>†</sup>	\$1.721	—
		<b>1.721</b>	<b>—</b>
<b>Aeroespacial y defensa</b>			
106	AAR Corporation <sup>†</sup>	1.770	—
346	GenCorp Incorporated <sup>†</sup>	1.519	—
722	General Dynamics Corporation <sup>†</sup>	42.295	0,09
558	L-3 Communications Holdings Incorporated <sup>†</sup>	39.545	0,08
638	Lockheed Martin Corporation <sup>†</sup>	47.493	0,11
666	Northrop Grumman Corporation <sup>†</sup>	36.264	0,08
915	Raytheon Company <sup>†</sup>	44.286	0,09
697	Rockwell Collins Incorporated <sup>†</sup>	36.997	0,08
608	United Technologies Corporation <sup>†</sup>	39.429	0,08
		<b>289.598</b>	<b>0,61</b>
<b>Agricultura</b>			
380	Andersons Incorporated <sup>†</sup>	12.384	0,03
295	HQ Sustainable Maritime Industries Incorporated <sup>†</sup>	1.472	—
		<b>13.856</b>	<b>0,03</b>
<b>Líneas aéreas</b>			
103	Alaska Air Group Incorporated <sup>†</sup>	4.631	0,01
472	Republic Airways Holdings Incorporated <sup>†</sup>	2.874	0,01
3.443	Southwest Airlines Company <sup>†</sup>	38.217	0,07
74	UAL Corporation <sup>†</sup>	1.521	—
275	US Airways Group Incorporated <sup>†</sup>	2.368	0,01
		<b>49.611</b>	<b>0,10</b>
<b>Automoción</b>			
383	ArvinMeritor Incorporated <sup>†</sup>	5.021	0,01
1.188	Carlisle Cos. Incorporated <sup>†</sup>	42.934	0,09
1.297	Johnson Controls Incorporated <sup>†</sup>	34.824	0,07
199	Tesla Motors Incorporated <sup>†</sup>	4.698	0,01
		<b>87.477</b>	<b>0,18</b>
<b>Banca</b>			
110	Bank of the Ozarks Incorporated <sup>†</sup>	3.901	0,01
33	Bar Harbor Bankshares <sup>†</sup>	824	—
782	City National Corporation <sup>†</sup>	40.062	0,08
763	Cullen/Frost Bankers Incorporated <sup>†</sup>	39.226	0,08
141	Financial Institutions Incorporated <sup>†</sup>	2.504	0,01
107	First Bancorp <sup>†</sup>	1.550	—
148	First Financial Bancorp <sup>†</sup>	2.210	—
3.215	First Niagara Financial Group Incorporated <sup>†</sup>	40.284	0,10
227	Flushing Financial Corporation <sup>†</sup>	2.774	0,01
3.408	Hudson City Bancorp Incorporated <sup>†</sup>	41.714	0,09
165	International Bancshares Corporation <sup>†</sup>	2.754	0,01
508	M&T Bank Corporation <sup>†</sup>	43.109	0,09
61	Merchants Bancshares Incorporated <sup>†</sup>	1.355	—
2.752	New York Community Bancorp Incorporated <sup>†</sup>	41.968	0,10
36	Park National Corporation <sup>†</sup>	2.341	—
2.922	People's United Financial Incorporated <sup>†</sup>	39.447	0,08
114	Southside Bancshares Incorporated <sup>†</sup>	2.239	—
49	Suffolk Bancorp <sup>†</sup>	1.519	—
2.185	Washington Federal Incorporated <sup>†</sup>	35.331	0,07
185	Wilshire Bancorp Incorporated <sup>†</sup>	1.619	—
		<b>346.731</b>	<b>0,73</b>
<b>Materiales básicos</b>			
265	AMCOL International Corporation <sup>†</sup>	6.233	0,01
106	Ameron International Corporation <sup>†</sup>	6.398	0,01

## ACCIONES DE EE.UU. cont.

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Materiales básicos cont.</b>			
137	STR Holdings Incorporated <sup>†</sup>	\$2.571	0,01
		<b>15.202</b>	<b>0,03</b>
<b>Bebidas</b>			
774	Brown-Forman Corporation (Clase B) <sup>†</sup>	44.242	0,09
		<b>44.242</b>	<b>0,09</b>
<b>Biotecnología</b>			
151	Affymetrix Incorporated	891	—
816	Alexion Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	41.771	0,09
263	AMAG Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	9.037	0,02
765	Amgen Incorporated <sup>†</sup>	40.239	0,09
72	Amylin Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	1.354	—
43	Auxilium Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	1.010	—
840	Biogen Idec Incorporated <sup>†</sup>	39.841	0,09
66	BioMarin Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	1.251	—
178	Celera Corporation <sup>†</sup>	1.166	—
726	Celgene Corporation <sup>†</sup>	36.866	0,08
69	Cubist Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	1.421	—
56	Dendreon Corporation <sup>†</sup>	1.809	—
197	Enzo Biochem Incorporated <sup>†</sup>	802	—
205	Enzon Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	2.183	—
266	Exelixis Incorporated <sup>†</sup>	923	—
62	Genomic Health Incorporated <sup>†</sup>	802	—
1.107	Gilead Sciences Incorporated <sup>†</sup>	37.937	0,09
305	Harvard Bioscience Incorporated <sup>†</sup>	1.080	—
67	Human Genome Sciences Incorporated <sup>†</sup>	1.518	—
60	illumina Incorporated <sup>†</sup>	2.612	0,01
90	Ironwood Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	1.073	—
433	Martek Biosciences Corporation <sup>†</sup>	10.266	0,02
269	Nanosphere Incorporated <sup>†</sup>	1.173	—
60	Talecris Biotherapeutics Holdings Corporation <sup>†</sup>	1.264	—
844	United Therapeutics Corporation <sup>†</sup>	41.196	0,10
150	Vanda Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	992	—
300	Viropharma Incorporated <sup>†</sup>	3.363	0,01
		<b>283.840</b>	<b>0,60</b>
<b>Radio y televisión</b>			
424	EchoStar Corporation (Clase A) <sup>†</sup>	8.090	0,02
128	Knology Incorporated <sup>†</sup>	1.399	—
361	Sinclair Broadcast Group Incorporated (Clase A) <sup>†</sup>	2.105	—
		<b>11.594</b>	<b>0,02</b>
<b>Materiales de construcción</b>			
997	Lennox International Incorporated <sup>†</sup>	41.455	0,09
239	Nortek Incorporated <sup>†</sup>	10.038	0,02
		<b>51.493</b>	<b>0,11</b>
<b>Televisión por cable</b>			
120	HSN Incorporated <sup>†</sup>	2.880	0,01
2.029	IAC/InterActive Corporation <sup>†</sup>	44.577	0,09
655	Mediacom Communications Corporation (Clase A) <sup>†</sup>	4.402	0,01
		<b>51.859</b>	<b>0,11</b>
<b>Productos químicos</b>			
312	Albemarle Corporation <sup>†</sup>	12.393	0,03
1.330	Cabot Corporation <sup>†</sup>	32.080	0,07
527	CF Industries Holdings Incorporated <sup>†</sup>	33.407	0,07
893	Cytec Industries Incorporated <sup>†</sup>	35.702	0,07
44	FMC Corporation <sup>†</sup>	2.525	0,01
108	Hawkins Incorporated <sup>†</sup>	2.603	0,01

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Productos químicos <i>cont.</i></b>			
100	Innophos Holdings Incorporated†	\$2.605	0,01
202	Koppers Holdings Incorporated†	4.545	0,01
460	Lubrizol Corporation†	36.956	0,08
98	OM Group Incorporated†	2.335	—
628	PPG Industries Incorporated†	37.912	0,07
77	Quaker Chemical Corporation†	2.087	—
94	Rockwood Holdings Incorporated†	2.134	—
1.991	RPM Incorporated†	35.539	0,08
50	Sigma-Aldrich Corporation†	2.492	0,01
426	W.R. Grace & Company†	8.967	0,02
		<b>254.282</b>	<b>0,54</b>
<b>Carbón</b>			
963	Alpha Natural Resources Incorporated†	32.607	0,07
42	CONSOL Energy Incorporated†	1.415	—
28	Massey Energy Company†	765	—
981	Peabody Energy Corporation†	38.318	0,08
65	Walter Industries Incorporated†	3.951	0,01
		<b>77.056</b>	<b>0,16</b>
<b>Servicios comerciales y al consumo</b>			
40	Alliance Data Systems Corporation†	2.380	0,01
34	Americo Incorporated†	1.862	—
175	Deluxe Corporation†	3.271	0,01
47	Emergency Medical Services Corporation (Clase A)†	2.306	—
1.825	Expedia Incorporated†	34.274	0,07
395	EZCORP Incorporated (Clase A)†	7.327	0,02
255	HMS Holdings Corporation†	13.826	0,03
56	Landauer Incorporated†	3.399	0,01
1.209	Lender Processing Services Incorporated†	37.878	0,09
1.804	Moody's Corporation†	35.972	0,08
114	PHH Corporation†	2.167	—
60	Plexus Corporation†	1.604	—
164	Priceline.com Incorporated†	28.953	0,06
61	Sotheby's Holdings Incorporated (Clase A)†	1.396	—
886	URS Corporation†	34.873	0,07
		<b>211.488</b>	<b>0,45</b>
<b>Equipos de comunicaciones</b>			
245	ARRIS Group Incorporated†	2.497	0,01
1.770	Cisco Systems Incorporated†	37.701	0,08
741	F5 Networks Incorporated†	50.810	0,10
94	Harris Corporation†	3.913	0,01
111	Netgear Incorporated†	1.977	—
130	Plantronics Incorporated†	3.719	0,01
		<b>100.617</b>	<b>0,21</b>
<b>Ordenadores</b>			
135	Acme Packet Incorporated†	3.629	0,01
102	Anixter International Incorporated†	4.345	0,01
49	ANSYS Incorporated†	1.988	—
90	Black Box Corporation†	2.510	0,01
226	Checkpoint Systems Incorporated†	3.926	0,01
1.663	EMC Corporation†	30.400	0,06
591	Emdeon Incorporated (Clase A)†	7.388	0,02
592	Fortinet Incorporated†	9.732	0,02
189	Global Defense Technology & Systems Incorporated†	2.414	0,01
874	Hewlett-Packard Company†	37.792	0,08

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Ordenadores <i>cont.</i></b>			
355	IBM Corporation†	\$43.800	0,09
195	Ixia†	1.671	—
945	Juniper Networks Incorporated†	21.574	0,05
110	Lexmark International Incorporated (Clase A)†	3.634	0,01
530	Magma Design Automation Incorporated†	1.495	—
156	NCI Incorporated†	3.513	0,01
1.031	NetApp Incorporated†	38.467	0,07
191	Netezza Corporation†	2.613	0,01
530	NetSuite Incorporated†	6.705	0,01
539	Network Engines Incorporated†	1.461	—
224	Polycom Incorporated†	6.671	0,01
1.336	Quantum Corporation†	2.498	0,01
529	Quest Software Incorporated†	9.543	0,02
2.414	Seagate Technology†	31.479	0,07
540	Silicon Graphics International Corporation†	3.823	0,01
365	SMART Modular Technologies WWH Incorporated†	2.128	—
184	Super Micro Computer Incorporated†	2.484	0,01
176	Synchronoss Technologies Incorporated†	3.339	0,01
378	TeleCommunication Systems Incorporated (Clase A)†	1.565	—
1.548	Teradata Corporation†	47.183	0,10
101	VeriFone Holdings Incorporated†	1.913	—
1.076	Western Digital Corporation†	32.441	0,07
		<b>374.124</b>	<b>0,79</b>
<b>Conglomerados</b>			
298	Danaher Corporation†	11.056	0,02
652	SPX Corporation†	34.406	0,08
		<b>45.462</b>	<b>0,10</b>
<b>Construcción</b>			
866	Broadwind Energy Incorporated†	2.416	0,01
336	Insituform Technologies Incorporated†	6.861	0,01
403	Layne Christensen Company†	9.773	0,02
		<b>19.050</b>	<b>0,04</b>
<b>Consumo</b>			
916	Scotts Miracle-Gro Company (Clase A)†	40.698	0,09
896	Tiffany & Company†	33.923	0,07
		<b>74.621</b>	<b>0,16</b>
<b>Financiación del consumo</b>			
127	Cardtronics Incorporated†	1.645	—
84	Dollar Financial Corporation†	1.662	—
277	Nelnet Incorporated (Clase A)†	5.332	0,01
364	Ocwen Financial Corporation†	3.709	0,01
108	World Acceptance Corporation†	4.123	0,01
		<b>16.471</b>	<b>0,03</b>
<b>Bienes de consumo</b>			
101	American Greetings Corporation (Clase A)†	1.891	—
208	Central Garden & Pet Company (Clase A)†	1.864	—
536	Colgate-Palmolive Company†	42.189	0,10
138	Energizer Holdings Incorporated†	6.937	0,01
111	Inter Parfums Incorporated†	1.580	—
742	Kimberly-Clark Corporation†	44.965	0,10
121	Libbey Incorporated†	1.563	—
18	National Presto Industries Incorporated†	1.672	—
482	Prestige Brands Holdings Incorporated†	3.417	0,01
		<b>106.078</b>	<b>0,22</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Servicios al consumo</b>			
800	Avis Budget Group Incorporated†	\$7.840	0,02
346	SRA International Incorporated (Clase A)†	6.799	0,01
358	WebMD Health Corporation (Clase A)†	16.622	0,04
		<b>31.261</b>	<b>0,07</b>
<b>Contenedores</b>			
234	Graham Packaging Company Incorporated†	2.806	0,01
		<b>2.806</b>	<b>0,01</b>
<b>Distribución</b>			
75	Beacon Roofing Supply Incorporated†	1.352	—
61	Core-Mark Holding Company Incorporated†	1.671	—
414	W.W. Grainger Incorporated†	41.181	0,09
		<b>44.204</b>	<b>0,09</b>
<b>Suministro eléctrico</b>			
1.228	Alliant Energy Corporation†	38.964	0,08
1.116	Constellation Energy Group Incorporated†	35.958	0,08
1.492	DPL Incorporated†	35.614	0,08
1.243	Edison International†	39.391	0,08
115	Entergy Corporation†	8.240	0,02
226	Exelon Corporation†	8.579	0,02
1.121	FirstEnergy Corporation†	39.459	0,08
351	NextEra Energy Incorporated†	17.104	0,04
1.115	Pinnacle West Capital Corporation†	40.553	0,09
1.677	PPL Corporation†	41.858	0,08
		<b>305.720</b>	<b>0,65</b>
<b>Equipos eléctricos</b>			
34	American Science & Engineering Incorporated†	2.591	0,01
5.087	Capstone Turbine Corporation†	4.985	0,01
113	GrafTech International Limited†	1.653	—
97	Powell Industries Incorporated†	2.654	0,01
196	Sunpower Corporation (Clase A)†	2.370	—
105	WESCO International Incorporated†	3.539	0,01
		<b>17.792</b>	<b>0,04</b>
<b>Electrónica</b>			
215	A123 Systems Incorporated†	2.027	—
849	Advanced Battery Technologies Incorporated†	2.785	0,01
64	Agilent Technologies Incorporated†	1.818	—
1.780	Altera Corporation†	44.144	0,09
1.497	Analog Devices Incorporated†	41.662	0,09
178	Badger Meter Incorporated†	6.890	0,01
1.292	Broadcom Corporation (Clase A)†	42.584	0,09
201	Cavium Networks Incorporated†	5.264	0,01
128	DDi Corporation†	964	—
797	Ener1 Incorporated†	2.694	0,01
281	Energy Conversion Devices Incorporated†	1.155	—
372	EnerSys†	7.950	0,02
4.339	Fairchild Semiconductor International Incorporated†	36.404	0,08
2.442	FEI Company†	48.107	0,10
1.156	Garmin Limited†	33.721	0,07
224	Greatbatch Incorporated†	5.002	0,01
384	Integrated Silicon Solutions Incorporated†	2.892	0,01
2.943	Intersil Corporation (Clase A)†	35.610	0,08
336	MEMC Electronic Materials Incorporated†	3.313	0,01
60	Multi-Fineline Electronix Incorporated†	1.498	—
3.018	National Semiconductor Corporation†	40.622	0,10
111	NVE Corporation†	4.831	0,01

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Electrónica <i>cont.</i></b>			
311	PMC – Sierra Incorporated†	\$2.336	—
2.298	QLogic Corporation†	38.193	0,08
201	Sanmina-SCI Corporation†	2.736	0,01
1.012	Silicon Laboratories Incorporated†	41.047	0,09
117	Skyworks Solutions Incorporated†	1.963	—
449	TTM Technologies Incorporated†	4.266	0,01
385	Ultralife Batteries Incorporated†	1.656	—
1.530	Valence Technology Incorporated†	1.102	—
4.216	Vishay Intertechnology Incorporated†	32.548	0,07
73	Volterra Semiconductor Corporation†	1.683	—
320	Watts Water Technologies Incorporated (Clase A)†	9.155	0,02
1.724	Xilinx Incorporated†	43.548	0,09
		<b>552.170</b>	<b>1,17</b>
<b>Energía (yacimientos petrolíferos)</b>			
871	Baker Hughes Incorporated†	36.190	0,08
257	Cal Dive International Incorporated†	1.503	—
157	Complete Production Services Incorporated†	2.247	—
541	Diamond Offshore Drilling Incorporated†	33.612	0,07
1.282	Dresser-Rand Group Incorporated†	40.447	0,09
122	T-3 Energy Services Incorporated†	3.398	0,01
175	TETRA Technologies Incorporated†	1.591	—
925	Tidewater Incorporated†	35.825	0,08
		<b>154.813</b>	<b>0,33</b>
<b>Energía (otros)</b>			
656	Covanta Holding Corporation†	10.890	0,03
8.752	Evergreen Energy Incorporated†	940	—
727	Evergreen Solar Incorporated†	496	—
1.607	FuelCell Energy Incorporated†	1.896	—
257	Green Plains Renewable Energy Incorporated†	2.627	0,01
376	GT Solar International Incorporated†	2.106	—
633	Headwaters Incorporated†	1.798	—
		<b>20.753</b>	<b>0,04</b>
<b>Ingeniería y construcción</b>			
444	Aecom Technology Corporation†	10.221	0,02
252	EMCOR Group Incorporated†	5.841	0,01
1.184	Shaw Group Incorporated†	40.528	0,09
171	Stanley Incorporated†	6.392	0,01
		<b>62.982</b>	<b>0,13</b>
<b>Medio ambiente</b>			
681	Energy Recovery Incorporated†	2.724	0,01
571	Fuel Tech Incorporated†	3.603	0,01
150	Met-Pro Corporation†	1.614	—
389	Nalco Holding Company†	7.963	0,02
575	Tetra Tech Incorporated†	11.276	0,02
		<b>27.180</b>	<b>0,06</b>
<b>Finanzas</b>			
193	MGIC Investment Corporation†	1.328	—
		<b>1.328</b>	<b>—</b>
<b>Alimentación</b>			
1.273	Campbell Soup Company†	45.573	0,10
1.844	ConAgra Foods Incorporated†	42.984	0,09
1.731	Flowers Foods Incorporated†	42.254	0,09
1.278	General Mills Incorporated†	45.331	0,10
969	H.J. Heinz Company†	41.841	0,09
1.120	Hormel Foods Corporation†	45.360	0,10

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Alimentación <i>cont.</i></b>			
827	Kellogg Company†	\$41.557	0,09
3.190	Sara Lee Corporation†	44.915	0,09
		<b>349.815</b>	<b>0,75</b>
<b>Productos forestales y embalaje</b>			
352	Boise Incorporated†	1.932	—
57	Clearwater Paper Corporation†	3.124	0,01
310	KapStone Paper and Packaging Corporation†	3.441	0,01
219	Louisiana-Pacific Corporation†	1.465	—
1.104	Plum Creek Timber Company Incorporated†	38.077	0,09
903	Rayonier Incorporated†	39.759	0,08
82	Rock-Tenn Company (Clase A)†	4.073	0,01
2.009	Sealed Air Corporation†	39.577	0,08
		<b>131.448</b>	<b>0,28</b>
<b>Juego y loterías</b>			
103	Isle of Capri Casinos Incorporated†	953	—
		<b>953</b>	<b>—</b>
<b>Servicios sanitarios</b>			
533	Allscripts-Misys Healthcare Solutions Incorporated†	8.565	0,02
61	Amedisys Incorporated†	2.680	0,01
70	AmSurg Corporation†	1.247	—
364	Assisted Living Concepts Incorporated (Clase A)†	10.749	0,02
267	athenahealth Incorporated†	6.974	0,01
19	Bio-Rad Laboratories Incorporated (Clase A)†	1.640	—
1.141	Brookdale Senior Living Incorporated†	17.081	0,04
161	Cerner Corporation†	12.218	0,03
79	Charles River Laboratories International Incorporated†	2.700	0,01
158	Computer Programs & Systems Incorporated†	6.454	0,01
454	Continuicare Corporation†	1.525	—
700	DaVita Incorporated†	43.715	0,09
535	Eclipsys Corporation†	9.528	0,02
717	Emeritus Corporation†	11.701	0,02
99	Ensign Group Incorporated†	1.635	—
870	Express Scripts Incorporated†	40.907	0,09
136	Gentiva Health Services Incorporated†	3.673	0,01
661	Health Management Associates Incorporated (Clase A)†	5.123	0,01
1.939	Health Net Incorporated†	47.273	0,11
107	Healthsouth Corporation†	2.002	—
151	HealthSpring Incorporated†	2.342	—
949	Humana Incorporated†	43.322	0,09
775	Kindred Healthcare Incorporated†	9.959	0,02
47	LHC Group Incorporated†	1.302	—
1.571	Lincare Holdings Incorporated†	51.073	0,11
86	Magellan Health Services Incorporated†	3.124	0,01
207	McKesson Corporation†	13.900	0,03
737	Medco Health Solutions Incorporated†	40.579	0,09
781	Mednax Incorporated†	43.369	0,10
101	Providence Service Corporation†	1.414	—
163	Quality Systems Incorporated†	9.444	0,02
298	Sciclone Pharmaceuticals Incorporated†	793	—
187	Skilled Healthcare Group Incorporated (Clase A)†	1.272	—
1.050	Sun Healthcare Group Incorporated†	8.484	0,02
		<b>467.767</b>	<b>0,99</b>
<b>Construcción de viviendas</b>			
386	Standard Pacific Corporation†	1.285	—
		<b>1.285</b>	<b>—</b>

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Muebles y electrodomésticos</b>			
64	Tempur-Pedic International Incorporated†	\$1.966	—
		<b>1.966</b>	<b>—</b>
<b>Seguros</b>			
462	American Equity Investment Life Holding Company†	4.768	0,01
176	American Safety Insurance Holdings Limited†	2.770	0,01
1.034	AON Corporation†	38.392	0,08
597	Arch Capital Group Limited†	44.494	0,10
1.713	Arthur J. Gallagher & Company†	41.780	0,09
1.454	Axis Capital Holdings Limited†	43.227	0,10
855	Chubb Corporation†	42.767	0,09
124	CNA Surety Corporation†	1.989	—
346	CNO Financial Group Incorporated†	1.713	—
106	First Mercury Financial Corporation†	1.123	—
1.683	HCC Insurance Holdings Incorporated†	41.621	0,09
1.203	Loews Corporation†	40.036	0,08
578	PartnerRe Limited†	40.558	0,09
305	Pico Holdings Incorporated†	9.141	0,02
110	Protective Life Corporation†	2.350	—
818	RenaissanceRe Holdings Limited†	46.070	0,10
903	Transatlantic Holdings Incorporated†	43.218	0,09
884	Travelers Cos. Incorporated†	43.519	0,09
310	Universal Insurance Holdings Incorporated†	1.296	—
		<b>490.832</b>	<b>1,04</b>
<b>Banca de inversión/Correduría</b>			
205	Calamos Asset Management Incorporated (Clase A)†	1.904	—
135	Evercore Partners Incorporated (Clase A)†	3.155	0,01
160	Och-Ziff Capital Management Group (Clase A)†	2.014	0,01
77	Oppenheimer Holdings Incorporated (Clase A)†	1.843	—
126	SWS Group Incorporated†	1.198	—
		<b>10.114</b>	<b>0,02</b>
<b>Maquinaria</b>			
72	Alamo Group Incorporated†	1.563	—
213	Altra Holdings Incorporated†	2.769	0,01
96	Applied Industrial Technologies Incorporated†	2.427	0,01
27	Bucyrus International Incorporated (Clase A)†	1.281	—
132	CLARCOR Incorporated†	4.689	0,01
1.006	Donaldson Company Incorporated†	42.916	0,10
108	DXP Enterprises Incorporated†	1.690	—
142	Franklin Electric Company Incorporated†	4.092	0,01
229	Gorman-Rupp Company†	5.736	0,01
43	Joy Global Incorporated†	2.154	—
128	Lindsay Corporation†	4.059	0,01
18	NACCO Industries Incorporated (Clase A)†	1.598	—
648	Parker Hannifin Corporation†	35.951	0,08
3.153	Raser Technologies Incorporated†	1.845	—
1.359	Timken Company†	35.280	0,07
		<b>148.050</b>	<b>0,31</b>
<b>Industria</b>			
54	AZZ Incorporated†	1.986	—
57	EnPro Industries Incorporated†	1.607	—
823	Exide Technologies†	4.280	0,01
175	ITT Corporation†	7.854	0,02
136	John Bean Technologies Corporation†	2.077	—
174	LSB Industries Incorporated†	2.321	—
1.156	Mueller Water Products Incorporated (Clase A)†	4.277	0,02

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Industria <i>cont.</i></b>			
361	Pentair Incorporated <sup>†</sup>	\$11.606	0,02
114	Polypore International Incorporated <sup>†</sup>	2.594	0,01
202	Roper Industries Incorporated <sup>†</sup>	11.298	0,02
103	Smith (A.O.) Corporation <sup>†</sup>	4.964	0,01
62	Standex International Corporation <sup>†</sup>	1.572	—
1.092	Thomas & Betts Corporation <sup>†</sup>	37.903	0,09
313	Trimas Corporation <sup>†</sup>	3.534	0,01
127	Valmont Industries Incorporated <sup>†</sup>	9.230	0,02
		<b>107.103</b>	<b>0,23</b>
<b>Tecnología médica</b>			
64	AGA Medical Holdings Incorporated <sup>†</sup>	811	—
525	Alliance Imaging Incorporated <sup>†</sup>	2.126	—
17	Beckman Coulter Incorporated <sup>†</sup>	1.024	—
584	Becton, Dickinson and Company <sup>†</sup>	39.449	0,09
308	Bruker BioSciences Corporation <sup>†</sup>	3.745	0,01
75	Cepheid Incorporated <sup>†</sup>	1.200	—
75	Cooper Companies Incorporated <sup>†</sup>	2.981	0,01
962	Gen-Probe Incorporated <sup>†</sup>	43.656	0,10
1.379	Helicos BioSciences Corporation <sup>†</sup>	607	—
815	Hospira Incorporated <sup>†</sup>	46.781	0,10
90	Kensley Nash Corporation <sup>†</sup>	2.123	—
132	Kinetic Concepts Incorporated <sup>†</sup>	4.819	0,01
59	Life Technologies Corporation <sup>†</sup>	2.788	0,01
198	Medical Action Industries Incorporated <sup>†</sup>	2.376	0,01
20	Mettler-Toledo International Incorporated <sup>†</sup>	2.229	—
446	OraSure Technologies Incorporated <sup>†</sup>	2.061	—
196	Pall Corporation <sup>†</sup>	6.733	0,01
82	PerkinElmer Incorporated <sup>†</sup>	1.695	—
39	Sirona Dental Systems Incorporated <sup>†</sup>	1.359	—
90	Steris Corporation <sup>†</sup>	2.798	0,01
29	Techne Corporation <sup>†</sup>	1.665	—
38	Thermo Fisher Scientific Incorporated <sup>†</sup>	1.863	—
800	Varian Medical Systems Incorporated <sup>†</sup>	41.832	0,10
25	Waters Corporation <sup>†</sup>	1.618	—
34	West Pharmaceutical Services Incorporated <sup>†</sup>	1.241	—
103	Young Innovations Incorporated <sup>†</sup>	2.899	0,01
		<b>222.479</b>	<b>0,47</b>
<b>Procesadores de metales</b>			
41	Haynes International Incorporated <sup>†</sup>	1.264	—
		<b>1.264</b>	<b>—</b>
<b>Metales</b>			
92	Century Aluminum Company <sup>†</sup>	812	—
88	Coeur d'Alene Mines Corporation <sup>†</sup>	1.387	—
247	Hecla Mining Company <sup>†</sup>	1.289	—
369	Horsehead Holding Corporation <sup>†</sup>	2.786	0,01
961	Lithium Corporation <sup>†</sup>	394	—
137	Northwest Pipe Company <sup>†</sup>	2.603	0,01
367	USEC Incorporated <sup>†</sup>	1.747	—
		<b>11.018</b>	<b>0,02</b>
<b>Suministro de gas natural</b>			
1.706	Southern Union Company <sup>†</sup>	37.293	0,08
1.910	Spectra Energy Corporation <sup>†</sup>	38.334	0,08
1.528	UGI Corporation <sup>†</sup>	38.872	0,08
		<b>114.499</b>	<b>0,24</b>

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Equipo y material de oficina</b>			
277	ACCO Brands Corporation <sup>†</sup>	\$1.385	—
		<b>1.385</b>	<b>—</b>
<b>Petróleo y gas</b>			
435	Apache Corporation <sup>†</sup>	36.623	0,08
1.221	Atwood Oceanics Incorporated <sup>†</sup>	31.123	0,07
545	Chevron Corporation <sup>†</sup>	36.962	0,08
667	Cimarex Energy Company <sup>†</sup>	47.677	0,10
47	Contango Oil & Gas Company <sup>†</sup>	2.105	—
653	Exxon Mobil Corporation <sup>†</sup>	37.195	0,08
3.063	Frontier Oil Corporation <sup>†</sup>	41.105	0,09
696	Hess Corporation <sup>†</sup>	35.037	0,07
2.062	Nabors Industries Limited <sup>†</sup>	36.332	0,08
520	Occidental Petroleum Corporation <sup>†</sup>	40.123	0,08
963	Oil States International Incorporated <sup>†</sup>	38.125	0,08
2.895	Patterson-UTI Energy Incorporated <sup>†</sup>	37.259	0,08
207	Petroleum Development Corporation <sup>†</sup>	5.303	0,01
120	Petroquest Energy Incorporated <sup>†</sup>	814	—
169	Rosetta Resources Incorporated <sup>†</sup>	3.348	0,01
289	Stone Energy Corporation <sup>†</sup>	3.228	0,01
1.425	Sunoco Incorporated <sup>†</sup>	49.505	0,10
99	Swift Energy Company <sup>†</sup>	2.660	0,01
3.339	Tesoro Corporation <sup>†</sup>	38.966	0,08
997	Unit Corporation <sup>†</sup>	40.418	0,09
331	Vaalco Energy Incorporated <sup>†</sup>	1.857	—
167	W&T Offshore Incorporated <sup>†</sup>	1.583	—
1.884	Williams Cos. Incorporated <sup>†</sup>	34.421	0,07
		<b>601.769</b>	<b>1,27</b>
<b>Farmacia</b>			
882	Abbott Laboratories <sup>†</sup>	41.234	0,09
722	Allergan Incorporated <sup>†</sup>	42.020	0,09
1.765	Bristol-Myers Squibb Company <sup>†</sup>	44.001	0,10
2.135	Endo Pharmaceuticals Holdings Incorporated <sup>†</sup>	46.586	0,11
1.645	Forest Laboratories Incorporated <sup>†</sup>	45.089	0,10
89	Hi-Tech Pharmacal Company Incorporated <sup>†</sup>	2.035	—
444	Jazz Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	3.477	0,01
4.546	King Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	34.504	0,07
182	Medicis Pharmaceutical Corporation (Clase A) <sup>†</sup>	3.984	0,01
2.057	Mylan Incorporated <sup>†</sup>	35.051	0,07
182	Obagi Medical Products Incorporated <sup>†</sup>	2.151	—
268	Par Pharmaceutical Cos. Incorporated <sup>†</sup>	6.960	0,01
229	Questcor Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	2.338	—
53	Salix Pharmaceuticals Limited <sup>†</sup>	2.069	—
205	Somaxon Pharmaceuticals Incorporated <sup>†</sup>	734	—
78	Valeant Pharmaceuticals International <sup>†</sup>	4.082	0,01
		<b>316.315</b>	<b>0,67</b>
<b>Productores de electricidad</b>			
70	Ormat Technologies Incorporated <sup>†</sup>	1.977	—
		<b>1.977</b>	<b>—</b>
<b>Editoriales</b>			
1.312	McGraw-Hill Cos. Incorporated <sup>†</sup>	36.867	0,08
2.119	R.R. Donnelley & Sons Company <sup>†</sup>	34.646	0,07
220	Scholastic Corporation <sup>†</sup>	5.306	0,01
		<b>76.819</b>	<b>0,16</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Inmobiliarias</b>			
98	Agree Realty Corporation†	\$2.287	—
47	Alexander's Incorporated†	14.237	0,03
253	Alexandria Real Estate Equities Incorporated†	16.040	0,03
811	AMB Property Corporation†	19.237	0,04
78	American Capital Agency Corporation†	2.060	—
270	Anworth Mortgage Asset Corporation†	1.917	—
497	Ashford Hospitality Trust Incorporated†	3.648	0,01
384	AvalonBay Communities Incorporated†	35.862	0,08
960	BioMed Realty Trust Incorporated†	15.456	0,03
751	Boston Properties Incorporated†	53.539	0,11
1.344	Brandywine Realty Trust†	14.408	0,03
448	BRE Properties†	16.518	0,03
362	Camden Property Trust†	14.766	0,03
1.896	CBL & Associates Properties Incorporated†	23.624	0,05
2.035	Developers Diversified Realty Corporation†	20.106	0,04
1.569	DiamondRock Hospitality Company†	12.897	0,03
267	Digital Realty Trust Incorporated†	15.395	0,03
972	Douglas Emmett Incorporated†	13.793	0,03
1.295	Duke Realty Investments Incorporated†	14.711	0,03
686	DuPont Fabros Technology Incorporated†	16.821	0,04
391	Entertainment Properties Trust†	14.874	0,03
307	Equity Lifestyle Properties Incorporated†	14.782	0,03
857	Equity One Incorporated†	13.378	0,03
1.602	Equity Residential Trust†	66.739	0,14
243	Essex Property Trust Incorporated†	23.705	0,05
1.153	Extra Space Storage Incorporated†	16.038	0,03
927	Federal Realty Investment Trust†	65.168	0,14
184	First Industrial Realty Trust†	887	—
528	Glimcher Realty Trust†	3.163	0,01
1.537	HCP Incorporated†	49.568	0,10
769	Health Care REIT Incorporated†	32.367	0,07
452	Highwoods Properties Incorporated†	12.520	0,03
355	Home Properties of NY Incorporated†	16.007	0,03
1.054	Hospitality Properties Trust†	22.250	0,05
2.872	Host Marriott Corporation†	38.715	0,08
8.900	HRPT Properties Trust†	55.269	0,12
559	Jones Lang LaSalle Incorporated†	36.710	0,08
534	Kilroy Realty Corporation†	15.881	0,03
1.307	Kimco Realty Corporation†	17.540	0,04
3.065	Kite Realty Group Trust†	12.750	0,03
786	LaSalle Hotel Properties†	16.137	0,03
375	Lexington Realty Trust†	2.254	—
968	Liberty Property Trust†	27.936	0,06
140	LTC Properties Incorporated†	3.399	0,01
736	Macerich Company†	27.431	0,06
517	Mack-Cali Realty Corporation†	15.345	0,03
1.875	Medical Properties Trust Incorporated†	17.719	0,04
327	Mid-America Apartment Communities Incorporated†	16.824	0,05
156	National Health Investors Incorporated†	6.020	0,01
668	National Retail Properties Incorporated†	14.295	0,03
1.702	Nationwide Health Properties Incorporated†	60.778	0,13
105	Omega Healthcare Investors Incorporated†	2.091	—
2.655	ProLogis Trust†	26.922	0,06
71	PS Business Parks Incorporated†	3.963	0,01
1.169	Public Storage†	102.708	0,22

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Inmobiliarias <i>cont.</i></b>			
1.839	Realty Income Corporation†	\$55.667	0,12
397	Regency Centers Corporation†	13.661	0,03
48	Saul Centers Incorporated†	1.951	—
709	Senior Housing Properties Trust†	14.251	0,03
1.636	Simon Property Group Incorporated†	132.091	0,28
433	SL Green Realty Corporation†	23.828	0,05
481	Sovran Self Storage Incorporated†	16.570	0,03
923	UDR Incorporated†	17.685	0,04
31	Universal Health Realty Income Trust†	997	—
105	Urstadt Biddle Properties Incorporated (Clase A)†	1.698	—
2.038	Ventas Incorporated†	95.704	0,20
1.602	Vornado Realty Trust†	116.770	0,26
716	Washington Real Estate Investment Trust†	19.776	0,04
1.029	Weingarten Realty Investors†	19.572	0,04
		<b>1.729.676</b>	<b>3,65</b>
<b>Operadoras regionales de telecomunicaciones</b>			
750	Cincinnati Bell Incorporated†	2.265	—
1.435	Verizon Communications Incorporated†	40.194	0,09
		<b>42.459</b>	<b>0,09</b>
<b>Restaurantes</b>			
532	AFC Enterprises†	4.847	0,01
63	CEC Entertainment Incorporated†	2.221	—
971	Darden Restaurants Incorporated†	37.723	0,08
655	Domino's Pizza Incorporated†	7.402	0,02
562	Panera Bread Company (Clase A)†	42.229	0,09
180	Papa John's International Incorporated†	4.162	0,01
340	Ruth's Hospitality Group Incorporated†	1.418	—
		<b>100.002</b>	<b>0,21</b>
<b>Minoristas</b>			
1.682	Aerostale Incorporated†	48.172	0,11
423	Amazon.com Incorporated†	46.217	0,10
241	AutoZone Incorporated†	46.571	0,10
1.928	Barnes & Noble Incorporated†	24.813	0,05
951	Bed Bath & Beyond Incorporated†	35.254	0,07
1.322	Big Lots Incorporated†	42.436	0,09
1.174	BJ's Wholesale Club Incorporated†	43.450	0,09
32	Buckle Incorporated†	1.039	—
52	Cash America International Incorporated†	1.785	—
35	Childrens Place Retail Stores Incorporated†	1.541	—
766	Costco Wholesale Corporation†	41.992	0,09
25	Deckers Outdoor Corporation†	3.572	0,01
117	Dillards Incorporated (Clase A)†	2.517	0,01
1.078	Dollar Tree Incorporated†	44.899	0,09
224	Dress Barn Incorporated†	5.333	0,02
139	DSW Incorporated (Clase A)†	3.114	0,01
1.121	Family Dollar Stores Incorporated†	42.262	0,09
1.747	Gap Incorporated†	33.962	0,07
67	Jo-Ann Stores Incorporated†	2.513	0,01
63	Jos. A. Bank Clothiers Incorporated†	3.400	0,01
91	Kenneth Cole Productions Incorporated (Clase A)†	1.003	—
93	Kirkland's Incorporated†	1.569	—
791	Kohl's Corporation†	37.580	0,08
1.173	NBTY Incorporated†	39.835	0,09
417	OfficeMax Incorporated†	5.450	0,01
65	RadioShack Corporation†	1.269	—

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Minoristas <i>cont.</i></b>			
781	Ross Stores Incorporated†	\$41.619	0,09
1.902	Safeway Incorporated†	37.336	0,08
204	Sonic Automotive Incorporated†	1.744	—
165	Stage Stores Incorporated†	1.764	—
141	Steven Madden Limited†	4.444	0,01
206	Talbots Incorporated†	2.122	—
780	Target Corporation†	38.321	0,08
52	Toro Company†	2.555	0,01
25	Tractor Supply Company†	1.523	—
40	USANA Health Sciences Incorporated†	1.461	—
848	Wal-Mart Stores Incorporated†	40.746	0,09
1.268	Walgreen Company†	33.843	0,07
67	Wolverine World Wide Incorporated†	1.690	—
63	World Fuel Services Corporation†	1.634	—
		<b>772.350</b>	<b>1,63</b>
<b>Enseñanza</b>			
40	Bridgepoint Education Incorporated†	633	—
77	Career Education Corporation†	1.772	—
313	Corinthian Colleges Incorporated†	3.083	0,01
270	Lincoln Educational Services Corporation†	5.557	0,01
		<b>11.045</b>	<b>0,02</b>
<b>Semiconductores</b>			
135	Cirrus Logic Incorporated†	2.133	—
449	Entegris Incorporated†	1.783	—
359	Ultratech Incorporated†	5.841	0,02
1.312	Varian Semiconductor Equipment†	37.602	0,08
1.057	Veeco Instruments Incorporated†	36.234	0,08
		<b>83.593</b>	<b>0,18</b>
<b>Transporte marítimo</b>			
307	CAI International Incorporated†	3.656	0,01
115	Wabtec Corporation†	4.583	0,01
		<b>8.239</b>	<b>0,02</b>
<b>Software</b>			
1.884	Adobe Systems Incorporated†	49.794	0,11
1.100	Akamai Technologies Incorporated†	44.616	0,09
486	ArcSight Incorporated†	10.872	0,02
1.973	CA Incorporated†	36.303	0,08
1.773	Citrix Systems Incorporated†	74.874	0,16
541	Concur Technologies Incorporated†	23.095	0,05
1.179	Intuit Incorporated†	40.958	0,09
259	Mantech International Corporation (Clase A)†	11.026	0,02
1.565	McAfee Incorporated†	48.030	0,10
51	MicroStrategy Incorporated†	3.830	0,01
603	Omniceil Incorporated†	7.037	0,01
1.779	Oracle Corporation†	38.160	0,08
3.782	Symantec Corporation†	52.494	0,11
603	TIBCO Software Incorporated†	7.272	0,02
456	VMware Incorporated (Clase A)†	28.541	0,06
205	Websense Incorporated†	3.875	0,01
		<b>480.777</b>	<b>1,02</b>
<b>Dotación de personal</b>			
1.115	Hewitt Associates Incorporated (Clase A)†	38.434	0,08
1.655	Robert Half International Incorporated†	38.975	0,08
		<b>77.409</b>	<b>0,16</b>

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Tecnología</b>			
200	Amkor Technologies Incorporated†	\$1.100	—
132	CACI International Incorporated (Clase A)†	5.610	0,02
1.114	Tech Data Corporation†	39.692	0,08
		<b>46.402</b>	<b>0,10</b>
<b>Servicios tecnológicos</b>			
900	3PAR Incorporated†	8.379	0,02
130	Axiom Corporation†	1.910	—
1.967	AOL Incorporated†	40.914	0,09
298	Blue Coat Systems Incorporated†	6.085	0,01
887	Cognizant Technology Solutions Corporation†	44.394	0,10
234	Convergys Corporation†	2.296	—
283	CSG Systems International Incorporated†	5.187	0,01
1.069	DST Systems Incorporated†	38.644	0,08
616	FactSet Research Systems Incorporated†	41.266	0,09
100	Fair Isaac Corporation†	2.177	—
1.043	Global Payments Incorporated†	38.122	0,08
105	Google Incorporated (Clase A)†	46.712	0,10
1.040	HealthStream Incorporated†	4.846	0,01
351	Infospace Incorporated†	2.633	0,01
2.491	Ingram Micro Incorporated (Clase A)†	37.838	0,08
305	LivePerson Incorporated†	2.092	—
612	SAIC Incorporated†	10.245	0,02
549	Salesforce.com Incorporated†	47.093	0,10
467	Sourcefire Incorporated†	8.854	0,02
2.854	Total Systems Services Incorporated†	38.757	0,08
192	Unisys Corporation†	3.550	0,01
478	United Online Incorporated†	2.753	0,01
2.114	VeriSign Incorporated†	56.127	0,12
2.722	Yahoo! Incorporated†	37.645	0,08
543	Zix Corporation†	1.227	—
		<b>529.746</b>	<b>1,12</b>
<b>Telecomunicaciones</b>			
119	ADTRAN Incorporated†	3.246	0,01
1.021	American Tower Corporation (Clase A)†	45.373	0,10
179	Applied Signal Technology Incorporated†	3.517	0,01
233	Aruba Networks Incorporated†	3.318	0,01
168	Earthlink Incorporated†	1.337	—
445	Iridium Communications Incorporated†	4.468	0,01
109	j2 Global Communications Incorporated†	2.377	0,01
53	Loral Space & Communications Incorporated†	2.264	—
141	NeuStar Incorporated (Clase A)†	2.907	0,01
986	NII Holdings Incorporated†	32.065	0,07
1.181	SBA Communications Corporation†	40.154	0,08
160	USA Mobility Incorporated†	2.067	—
		<b>143.093</b>	<b>0,31</b>
<b>Telefonía</b>			
87	Atlantic Tele-Network Incorporated†	3.593	0,01
1.230	CenturyTel Incorporated†	40.947	0,09
2.345	TW Telecom Incorporated†	39.044	0,08
		<b>83.584</b>	<b>0,18</b>
<b>Industria textil</b>			
47	Carter's Incorporated†	1.234	—
1.671	Cintas Corporation†	40.037	0,08
58	Gymboree Corporation†	2.477	0,01
126	Maidenform Brands Incorporated†	2.562	0,01

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Industria textil <i>cont.</i></b>			
577	NIKE Incorporated (Clase B) <sup>†</sup>	\$38.942	0,08
146	Perry Ellis International Incorporated <sup>†</sup>	2.939	0,01
42	Phillips-Van Heusen Corporation <sup>†</sup>	1.942	—
43	Unifirst Corporation <sup>†</sup>	1.894	—
93	Warnaco Group Incorporated <sup>†</sup>	3.363	0,01
		<b>95.390</b>	<b>0,20</b>
<b>Neumáticos y caucho</b>			
154	Cooper Tire & Rubber <sup>†</sup>	3.005	0,01
		<b>3.005</b>	<b>0,01</b>
<b>Tabaco</b>			
580	Alliance One International Incorporated <sup>†</sup>	2.065	—
579	Lorillard Incorporated <sup>†</sup>	41.676	0,09
918	Philip Morris International Incorporated <sup>†</sup>	42.072	0,09
841	Reynolds American Incorporated <sup>†</sup>	43.808	0,09
		<b>129.621</b>	<b>0,27</b>
<b>Juguetes</b>			
1.893	Mattel Incorporated <sup>†</sup>	40.056	0,08
		<b>40.056</b>	<b>0,08</b>
<b>Transporte</b>			
120	TAL International Group Incorporated <sup>†</sup>	2.698	0,01
		<b>2.698</b>	<b>0,01</b>
<b>Servicios de transporte</b>			
132	HUB Group Incorporated (Clase A) <sup>†</sup>	3.961	0,01
		<b>3.961</b>	<b>0,01</b>
<b>Camiones y repuestos</b>			
3.199	Quantum Fuel Systems Technologies Worldwide Incorporated <sup>†</sup>	1.734	—
303	Tenneco Automotive Incorporated <sup>†</sup>	6.384	0,02
		<b>8.118</b>	<b>0,02</b>
<b>Gestión de residuos</b>			
263	Calgon Carbon Corporation <sup>†</sup>	3.479	0,01
341	EnergySolutions Incorporated <sup>†</sup>	1.736	—
		<b>5.215</b>	<b>0,01</b>
<b>Suministro de agua</b>			
127	American States Water Company <sup>†</sup>	4.211	0,01
355	Aqua America Incorporated <sup>†</sup>	6.266	0,01
115	California Water Service Group <sup>†</sup>	4.099	0,01
153	SJW Corporation <sup>†</sup>	3.588	0,01
283	Southwest Water Company <sup>†</sup>	2.966	0,01
		<b>21.130</b>	<b>0,05</b>
<b>Total de acciones de EE.UU.</b>		<b>\$11.221.909</b>	<b>23,70</b>
<b>ACCIONES NO DE EE.UU. (8,61%)</b>			
Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Agricultura</b>			
1.036	Austevoll Seafood ASA (Noruega)	\$5.260	0,01
175	Pescanova SA (España)	4.338	0,01
		<b>9.598</b>	<b>0,02</b>
<b>Líneas aéreas</b>			
805	Copa Holdings SA (Clase A) (Panamá) <sup>†</sup>	35.605	0,08
		<b>35.605</b>	<b>0,08</b>
<b>Automoción</b>			
1.000	NGK Spark Plug Company Limited (Japón)	12.554	0,03
1.676	Peugeot SA (Francia)	43.130	0,08

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Automoción <i>cont.</i></b>			
441	Valeo SA (Francia)	\$12.148	0,03
		<b>67.832</b>	<b>0,14</b>
<b>Banca</b>			
3.748	Australia & New Zealand Banking Group Limited (Australia)	68.388	0,14
12.548	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (Italia)	14.279	0,03
365	Banco Latinoamericano de Exportaciones SA Clase E (Panamá) <sup>†</sup>	4.566	0,01
4.003	Banco Popolare SC (Italia)	22.127	0,05
2.350	Bankinter SA (España)	14.483	0,03
13.644	Barclays PLC (Reino Unido)	55.204	0,12
871	BNP Paribas SA (Francia)	47.739	0,10
856	Credit Agricole SA (Francia)	9.049	0,02
1.441	Danske Bank A/S (Dinamarca)	27.970	0,06
6.000	DBS Group Holdings Limited (Singapur)	58.635	0,12
1.295	EFG Eurobank Ergasias (Grecia)	5.834	0,01
2.000	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited (Singapur)	12.634	0,03
17.067	UniCredito Italiano SpA (Italia)	38.404	0,08
3.228	Westpac Banking Corporation (Australia)	57.837	0,12
		<b>437.149</b>	<b>0,92</b>
<b>Materiales básicos</b>			
658	Avalon Rare Metals Incorporated (Canadá) <sup>†</sup>	1.244	—
2.397	Canada Lithium Corporation (Canadá)	1.150	—
6.000	China Rare Earth Holdings Limited (China)	1.364	—
230	Extract Resources Limited (Australia)	1.263	—
5.555	Lynas Corporation Limited (Australia)	2.534	0,01
634	Orocobre Limited (Australia)	892	—
859	Paladin Energy Limited (Australia)	2.598	0,01
		<b>11.045</b>	<b>0,02</b>
<b>Bebidas</b>			
574	Anheuser-Busch InBev NV (Bélgica)	27.926	0,06
395	Heineken Holding NV (Países Bajos)	14.515	0,03
		<b>42.441</b>	<b>0,09</b>
<b>Biotecnología</b>			
245	Biolinvent International AB (Suecia)	950	—
242	Compugen Limited (Israel)	806	—
106	QIAGEN NV (Países Bajos) <sup>†</sup>	2.035	0,01
		<b>3.791</b>	<b>0,01</b>
<b>Radio y televisión</b>			
358	M6-Metropole Television (Francia)	7.321	0,02
7.625	Mediaset SpA (Italia)	43.594	0,09
		<b>50.915</b>	<b>0,11</b>
<b>Materiales de construcción</b>			
7.000	Asahi Glass Company Limited (Japón)	66.682	0,14
127	Geberit International AG (Suiza)	19.848	0,04
		<b>86.530</b>	<b>0,18</b>
<b>Productos químicos</b>			
1.500	Hitachi Chemical Company Limited (Japón)	28.137	0,06
396	Koninklijke DSM NV (Países Bajos)	15.923	0,03
18.000	Mitsui Chemicals Incorporated (Japón)	50.850	0,11
100	Nitto Denko Corporation (Japón)	3.321	0,01
64	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR (Chile) <sup>†</sup>	2.084	—
		<b>100.315</b>	<b>0,21</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Carbón</b>			
2.000	China Coal Energy Company (China)	\$2.530	0,01
1.000	China Shenhua Energy Company Limited (China)	3.660	0,01
2.000	Yanzhou Coal Mining Company Limited (China)	3.924	0,01
		<b>10.114</b>	<b>0,03</b>
<b>Servicios comerciales y al consumo</b>			
1.034	Bunzl PLC (Reino Unido)	10.409	0,02
888	Compass Group PLC (Reino Unido)	6.794	0,01
83	Randstad Holding NV (Países Bajos)	3.295	0,01
329	Stantec Incorporated (Canadá) <sup>†</sup>	7.295	0,02
3.500	Swire Pacific Limited (Hong Kong)	39.843	0,08
1.000	Wheelock and Company Limited (Hong Kong)	2.825	0,01
		<b>70.461</b>	<b>0,15</b>
<b>Ordenadores</b>			
706	F-Secure OYJ (Finlandia)	1.798	—
10.000	Fujitsu Limited (Japón)	63.167	0,13
15.000	Hitachi Limited (Japón)	54.749	0,12
209	Xyratex Limited (Bermudas) <sup>†</sup>	2.955	0,01
		<b>122.669</b>	<b>0,26</b>
<b>Conglomerados</b>			
3.000	Marubeni Corporation (Japón)	15.594	0,03
4.700	Mitsui & Company Limited (Japón)	55.925	0,12
389	Silex Systems Limited (Australia)	1.512	—
		<b>73.031</b>	<b>0,15</b>
<b>Construcción</b>			
113	Acciona SA (España)	8.686	0,02
1.804	Fletcher Building Limited (Nueva Zelanda)	9.740	0,02
2.749	Impregilo SpA (Italia)	6.310	0,01
		<b>24.736</b>	<b>0,05</b>
<b>Consumo</b>			
111	Helen of Troy Limited (Bermudas) <sup>†</sup>	2.449	0,01
800	Sony Corporation (Japón)	21.515	0,04
		<b>23.964</b>	<b>0,05</b>
<b>Bienes de consumo</b>			
72	Reckitt Benckiser Group PLC (Reino Unido)	3.372	0,01
612	Unilever NV (Países Bajos)	16.888	0,04
		<b>20.260</b>	<b>0,05</b>
<b>Distribución</b>			
2.345	Wolseley PLC (Reino Unido)	46.931	0,10
		<b>46.931</b>	<b>0,10</b>
<b>Suministro eléctrico</b>			
66	BKW FMB Energie AG (Suiza)	4.168	0,01
900	Chubu Electric Power Incorporated (Japón)	22.364	0,05
252	EDF (Francia)	9.693	0,02
3.256	Enel SpA (Italia)	13.852	0,03
16.428	Energias de Portugal (EDP) SA (Portugal)	48.973	0,10
300	Hokkaido Electric Power Company Incorporated (Japón)	6.461	0,01
300	Hokuriku Electric Power Company (Japón)	6.587	0,01
2.000	Huaneng Power International Incorporated (China)	1.184	—
400	Kansai Electric Power Incorporated (Japón)	9.754	0,02
300	Kyushu Electric Power Company Incorporated (Japón)	6.733	0,01
7.091	National Grid PLC (Reino Unido)	52.067	0,12
1.268	Public Power Corporation SA (Grecia)	18.287	0,04
726	Red Electrica Corporation SA (España)	26.153	0,06
200	Shikoku Electric Power Company Incorporated (Japón)	5.731	0,01
6.040	Terna SPA (Italia)	21.814	0,05

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Suministro eléctrico <i>cont.</i></b>			
81	TransAlta Corporation (Canadá) <sup>†</sup>	\$1.496	—
		<b>255.317</b>	<b>0,54</b>
<b>Equipos eléctricos</b>			
4.000	China High Speed Transmission Equipment Group Company Limited (China)	8.516	0,02
1.749	Conergy AG (Alemania)	1.520	—
130	Fushi Copperweld Incorporated (China) <sup>†</sup>	1.065	—
84	Harbin Electric Incorporated (China) <sup>†</sup>	1.394	—
9.000	Mitsubishi Electric Corporation (Japón)	71.190	0,15
28	SMA Solar Technology AG (Alemania)	2.885	0,01
504	Solaria Energia y Medio Ambiente SA (España)	1.018	—
90	Solon AG Fuer Solartechnik (Alemania)	469	—
244	Vestas Wind Systems A/S (Dinamarca)	10.234	0,02
230	Yingli Green Energy Holding Company Limited ADR (China)	2.335	—
		<b>100.626</b>	<b>0,20</b>
<b>Electrónica</b>			
1.500	BYD Company Limited (China)	11.220	0,02
1.224	China BAK Battery Incorporated (China) <sup>†</sup>	2.093	—
1.000	GS Yuasa Corporation (Japón)	6.611	0,01
1.140	Johnson Matthey PLC (Reino Unido)	25.458	0,05
489	LDK Solar Company Limited ADR (China) <sup>†</sup>	2.538	0,01
1.000	Motech Industries Incorporated (Taiwán)	3.062	0,01
935	PV Crystalox Solar PLC (Reino Unido)	745	—
380	Renesola Limited ADR (China) <sup>†</sup>	2.265	—
975	Renewable Energy Corporation AS (Noruega)	2.340	—
64	Roth & Rau AG (Alemania)	1.747	—
130	Saft Groupe SA (Francia)	3.956	0,01
1.000	Simplo Technology Company Limited (Taiwán)	5.446	0,01
6.256	STMicroelectronics NV (Francia)	50.403	0,11
		<b>117.884</b>	<b>0,23</b>
<b>Energía (yacimientos petrolíferos)</b>			
1.630	Compagnie Generale de Geophysique-Veritas SA (Francia)	29.434	0,06
1.113	Saipem SpA (Italia)	34.242	0,07
		<b>63.676</b>	<b>0,13</b>
<b>Energía (otros)</b>			
8	Areva SA (Francia)	3.342	0,01
1.959	Ballard Power Systems Incorporated (Canadá) <sup>†</sup>	2.997	0,01
219	Canadian Solar Incorporated (Canadá) <sup>†</sup>	2.146	—
314	China Sunergy Company Limited ADR (China) <sup>†</sup>	1.124	—
1.000	E-Ton Solar Tech Company Limited (Taiwán)	1.354	—
812	EDP Renovaveis SA (España)	4.751	0,01
1.446	Fersa Energias Renovables SA (España)	2.319	—
734	Gamesa Corp Tecnologica SA (España)	6.378	0,02
3.282	Gushan Environmental Energy Limited ADR (China) <sup>†</sup>	3.085	0,01
2.118	Iberdrola Renovables SA (España)	6.667	0,02
523	JA Solar Holdings Company Limited ADR (China) <sup>†</sup>	2.421	0,01
780	Magma Energy Corporation (Canadá) <sup>†</sup>	969	—
506	Nordex AG (Alemania)	4.611	0,01
547	PNE Wind AG (Alemania)	1.279	—
207	Q-Cells AG (Alemania)	1.337	—
391	Ram Power Corporation (Canadá) <sup>†</sup>	887	—
79	Solar Millennium AG (Alemania)	1.702	—
347	Solarfun Power Holdings Company Limited ADR (China) <sup>†</sup>	2.346	—
512	Theolia SA (Francia)	909	—
224	Trina Solar Limited ADR (China) <sup>†</sup>	3.866	0,01
		<b>54.490</b>	<b>0,11</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Ingeniería y construcción</b>			
329	Abengoa SA (España)	\$6.459	0,01
		<b>6.459</b>	<b>0,01</b>
<b>Medio ambiente</b>			
29.000	Bio-Treat Technology Limited (China)	1.660	—
2.000	Epure International Limited (China)	1.102	—
2.000	Hyflux Limited (Singapur)	4.650	0,01
200	Kurita Water Industries Limited (Japón)	5.526	0,02
		<b>12.938</b>	<b>0,03</b>
<b>Finanzas</b>			
1.007	AerCap Holdings NV (Países Bajos)†	10.463	0,02
2.900	Kinnevik Investment AB Clase B (Suecia)	46.861	0,10
		<b>57.324</b>	<b>0,12</b>
<b>Alimentación</b>			
2.636	Associated British Foods PLC (Reino Unido)	38.403	0,08
740	Cermaq ASA (Noruega)	6.006	0,01
995	Cosan Limited (Clase A) (Brasil)†	9.283	0,02
208	Delhaize Group SA (Bélgica)	15.207	0,03
484	Kerry Group PLC (Clase A) (Irlanda)	13.489	0,03
187	Leroy Seafood Group ASA (Noruega)	3.482	0,01
20.622	Marine Harvest (Noruega)	13.787	0,03
138	Nestle SA (Suiza)	6.685	0,01
1.500	Nisshin Seifun Group Incorporated (Japón)	17.086	0,04
49	Nutreco Holding NV (Países Bajos)	2.651	0,01
1.704	SunOpta Incorporated (Canadá)†	7.412	0,02
2.000	Toyo Suisan Kaisha Limited (Japón)	47.958	0,10
1.000	Yamazaki Baking Company Incorporated (Japón)	13.504	0,03
		<b>194.953</b>	<b>0,42</b>
<b>Juego y loterías</b>			
944	Greek Organization of Football Prognostics SA (Grecia)	11.800	0,02
		<b>11.800</b>	<b>0,02</b>
<b>Servicios sanitarios</b>			
300	Alfresa Holdings Corporation (Japón)	14.526	0,03
400	Suzuken Company Limited (Japón)	13.420	0,03
		<b>27.946</b>	<b>0,06</b>
<b>Muebles y electrodomésticos</b>			
866	Electrolux AB (Clase B) (Suecia)	20.000	0,04
		<b>20.000</b>	<b>0,04</b>
<b>Seguros</b>			
21	Allianz SE (Alemania)	2.097	—
63	Allied World Assurance Company Holdings Limited (Bermudas)†	2.861	0,01
1.753	Aspen Insurance Holdings Limited (Bermudas)†	43.369	0,09
2.506	Assicurazioni Generali SpA (Italia)	44.025	0,10
244	Flagstone Reinsurance Holdings SA (Luxemburgo)†	2.640	0,01
3.741	Fortis (Bélgica)	8.473	0,02
3.741	Insurance Australia Group Limited (Australia)	10.664	0,02
242	Maiden Holdings Limited (Bermudas)†	1.590	—
6.039	Old Mutual PLC (Sudáfrica)	9.340	0,02
56	Platinum Underwriters Holdings Limited (Bermudas)†	2.033	—
128	QBE Insurance Group Limited (Australia)	1.966	—
268	Swiss Life Holding AG (Suiza)	25.866	0,05
1.772	Validus Holdings Limited (Bermudas)†	43.290	0,10
		<b>198.214</b>	<b>0,42</b>
<b>Banca de inversión/Correduría</b>			
2.442	3i Group PLC (Reino Unido)	9.716	0,02
918	Credit Suisse Group (Suiza)	34.861	0,07

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Banca de inversión/Correduría <i>cont.</i></b>			
8.652	Resolution Limited (Guernesey)	\$8.185	0,02
246	Uranium Participation Corporation (Canadá)†	1.305	—
		<b>54.067</b>	<b>0,11</b>
<b>Maquinaria</b>			
205	Doosan Heavy Industries and Construction Company Limited (Corea del Sur)	12.666	0,03
3.000	Ebara Corporation (Japón)	12.950	0,03
7.000	Fuji Electric Holdings Company Limited (Japón)	20.408	0,04
401	GLV Incorporated (Clase A) (Canadá)†	2.901	0,01
474	Spirax-Sarco Engineering PLC (Reino Unido)	9.706	0,02
1.388	Tanfield Group PLC (Reino Unido)	685	—
		<b>59.316</b>	<b>0,13</b>
<b>Industria</b>			
449	Legrand SA (Francia)	13.440	0,03
		<b>13.440</b>	<b>0,03</b>
<b>Tecnología médica</b>			
140	Coloplast A/S (Clase B) (Dinamarca)	13.955	0,03
		<b>13.955</b>	<b>0,03</b>
<b>Metales</b>			
2.629	Arafura Resources Limited (Australia)	911	—
2.021	ArcelorMittal (Luxemburgo)	55.311	0,12
1.460	BHP Billiton Limited (Australia)	46.410	0,11
139	Cameco Corporation (Canadá)†	2.959	0,01
800	Denison Mines Corporation (Canadá)†	948	—
156	Elementos Limited (Australia)	16	—
143	Energy Resources of Australia Limited (Australia)	1.592	—
300	JFE Holdings Incorporated (Japón)	9.424	0,02
7.000	Mitsui Mining & Smelting Company Limited (Japón)	18.668	0,04
6.560	OneSteel Limited (Australia)	16.458	0,03
488	Quest Uranium Corporation (Canadá)†	927	—
341	Rare Element Resources Limited (Canadá)†	632	—
1.164	Rio Tinto PLC (Reino Unido)	51.674	0,12
12	Tantalus Rare Earths AG (Alemania)	899	—
464	Thompson Creek Metals Company Incorporated (Canadá)†	4.028	0,01
1.100	UEX Corporation (Canadá)†	786	—
217	Umicore NV/SA (Bélgica)	6.337	0,01
762	Uranium One Incorporated (Canadá)†	1.850	—
1.026	voestalpine AG (Austria)	28.312	0,06
871	Western Lithium Canada Corporation (Canadá)†	672	—
		<b>248.814</b>	<b>0,53</b>
<b>Suministro de gas natural</b>			
445	Gaz de France SA (Francia)	12.797	0,03
2.000	Toho Gas Company Limited (Japón)	10.667	0,02
		<b>23.464</b>	<b>0,05</b>
<b>Equipo y material de oficina</b>			
900	Canon Incorporated (Japón)	33.815	0,07
		<b>33.815</b>	<b>0,07</b>
<b>Petróleo y gas</b>			
3.576	BP PLC (Reino Unido)	17.055	0,04
188	Canadian Oil Sands Trust (Canadá)	4.768	0,01
1.429	Connacher Oil and Gas Limited (Canadá)†	1.721	—
3.689	ENI SpA (Italia)	68.421	0,14
1	Inpex Holdings Incorporated (Japón)	5.610	0,01
1.225	Oilsands Quest Incorporated (Canadá)†	741	—
494	OPTI Canada Incorporated (Canadá)†	813	—

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
<b>Petróleo y gas <i>cont.</i></b>			
584	Repsol YPF SA (España)	\$11.915	0,03
1.356	Royal Dutch Shell PLC (Clase B) (Reino Unido)	33.070	0,07
202	Sasol Limited ADR (Sudáfrica) <sup>†</sup>	7.127	0,02
3.330	StatoilHydro ASA (Noruega)	64.765	0,14
268	Suncor Energy Incorporated (Canadá) <sup>†</sup>	7.895	0,02
953	UTS Energy Corporation (Canadá) <sup>†</sup>	1.838	—
		<b>225.739</b>	<b>0,48</b>
<b>Farmacia</b>			
226	Actelion NV (Suiza)	8.492	0,02
2.002	AstraZeneca PLC (Reino Unido)	94.880	0,20
127	Biovail Corporation (Canadá) <sup>†</sup>	2.443	0,01
4.226	GlaxoSmithKline PLC (Reino Unido)	72.218	0,15
834	Novartis AG (Suiza)	40.711	0,09
120	Roche Holding AG (Suiza)	16.604	0,04
817	Sanofi-Aventis (Francia)	49.481	0,10
		<b>284.829</b>	<b>0,61</b>
<b>Productores de electricidad</b>			
3.916	International Power PLC (Reino Unido)	17.584	0,04
7.000	SembCorp Industries Limited (Singapur)	20.382	0,04
		<b>37.966</b>	<b>0,08</b>
<b>Ferrocarriles</b>			
5	Central Japan Railway Company (Japón)	41.471	0,09
		<b>41.471</b>	<b>0,09</b>
<b>Inmobiliarias</b>			
13.684	CFS Retail Property Trust (Australia)	21.848	0,05
1.000	Cheung Kong Holdings Limited (Hong Kong)	11.608	0,02
1.000	Hang Lung Group Limited (Hong Kong)	5.368	0,01
1.000	UOL Group Limited (Singapur)	2.683	0,01
		<b>41.507</b>	<b>0,09</b>
<b>Minoristas</b>			
978	Herbalife Limited (Islas Caimán) <sup>†</sup>	45.047	0,11
3.169	Koninklijke Ahold NV (Países Bajos)	39.417	0,08
2.242	Next PLC (Reino Unido)	67.338	0,14
2.639	Wesfarmers Limited (Australia)	63.869	0,13
		<b>215.671</b>	<b>0,46</b>
<b>Transporte marítimo</b>			
7.000	SembCorp Marine Limited (Singapur)	19.280	0,04
		<b>19.280</b>	<b>0,04</b>
<b>Software</b>			
1.433	Amdocs Limited (Reino Unido) <sup>†</sup>	38.490	0,08
300	Trend Micro Incorporated (Japón)	8.177	0,02
		<b>46.667</b>	<b>0,10</b>
<b>Tecnología</b>			
178	Solarworld AG (Alemania)	2.005	—
		<b>2.005</b>	<b>—</b>
<b>Servicios tecnológicos</b>			
405	Check Point Software Technologies (Israel)	11.939	0,03
2.725	Computershare Limited (Australia)	24.170	0,05
		<b>36.109</b>	<b>0,08</b>
<b>Telecomunicaciones</b>			
23.135	BT Group PLC (Reino Unido)	44.985	0,10
1.530	France Telecom SA (Francia)	26.748	0,06
10	KDDI Corporation (Japón)	47.856	0,10
24.000	PCCW Limited (Hong Kong)	7.027	0,01
		<b>126.616</b>	<b>0,27</b>

## ACCIONES NO DE EE.UU. *cont.*

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo		
<b>Telefonía</b>					
1.600	Nippon Telegraph & Telephone Corporation (Japón)	\$65.721	0,14		
		<b>65.721</b>	<b>0,14</b>		
<b>Tabaco</b>					
6	Japan Tobacco Incorporated (Japón)	18.821	0,04		
		<b>18.821</b>	<b>0,04</b>		
<b>Transporte</b>					
1.696	Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte SA (España)	11.100	0,02		
		<b>11.100</b>	<b>0,02</b>		
<b>Servicios de transporte</b>					
414	TNT NV (Países Bajos)	10.522	0,02		
		<b>10.522</b>	<b>0,02</b>		
<b>Camiones y repuestos</b>					
700	Aisin Seiki Company Limited (Japón)	19.039	0,04		
354	GUD Holdings Limited (Australia)	2.560	0,01		
1.000	Koito Manufacturing Company Limited (Japón)	14.939	0,03		
207	Westport Innovations Incorporated (Canadá) <sup>†</sup>	3.221	0,01		
		<b>39.759</b>	<b>0,09</b>		
<b>Servicios públicos y electricidad</b>					
5.634	Babcock & Brown Wind Partners (Australia)	3.403	0,01		
90	EDF Energies Nouvelles SA (Francia)	3.062	0,01		
124	South Australian Coal Corporation (Australia) <sup>†</sup>	10	—		
		<b>6.475</b>	<b>0,02</b>		
<b>Suministro de agua</b>					
251	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR (Brasil) <sup>†</sup>	10.364	0,02		
130	Consolidated Water Company Incorporated (Islas Caimán) <sup>†</sup>	1.481	—		
20.000	Guangdong Investment Limited (China)	9.374	0,02		
443	Severn Trent PLC (Reino Unido)	8.150	0,02		
453	Veolia Environnement (Francia)	10.728	0,02		
		<b>40.097</b>	<b>0,08</b>		
<b>Total de acciones no de EE.UU.</b>		<b>\$4.076.240</b>	<b>8,61</b>		
<b>OBLIGACIONES HIPOTECARIAS DEL GOBIERNO Y DE ORGANISMOS DE EE.UU. (6,80%)</b>					
Montante principal		% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA)	5,50	01/07/2040	\$3.220.313	6,80
<b>Total de obligaciones hipotecarias del gobierno y de organismos de EE.UU.</b>				<b>\$3.220.313</b>	<b>6,80</b>
<b>VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS (1,01%)</b>					
Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$20.806	Ace Securities Corporation (Clase M2) <sup>†</sup>	6,50	15/08/2030	\$20.130	0,04
37.000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust (Clase M) <sup>†</sup>	6,90	10/04/2028	53.928	0,12
13.000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust (Clase M)	6,80	10/01/2028	14.909	0,03
145.743	Bombardier Capital Mortgage Securitization Corporation (Clase A4) <sup>†</sup>	8,29	15/06/2030	104.570	0,22
60.142	Green Tree Financial Corporation (Clase B2)	8,60	15/07/2019	30.182	0,07
26.739	Green Tree Financial Corporation (Clase B1) <sup>†</sup>	7,05	15/01/2027	27.405	0,06

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## VALORES RESPALDADOS POR ACTIVOS *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$5.534	Green Tree Financial Corporation (Clase B)	6,85	15/10/2018	\$4.961	0,01
11.319	Green Tree Financial Corporation (Clase A6) <sup>†</sup>	6,37	01/07/2025	11.404	0,02
155.310	Greenpoint Manufactured Housing (Clase IA) <sup>†</sup>	8,45	20/06/2031	144.050	0,31
22.000	Oakwood Mortgage Investors Incorporated (Clase M)	6,83	15/05/2028	20.506	0,04
17.455	Securitized Asset Backed Receivables LLC (Clase A2A) <sup>†</sup>	0,48	25/05/2037	11.817	0,02
22.407	Securitized Asset Backed Receivables LLC (Clase A2A) <sup>†</sup>	0,44	25/05/2037	15.170	0,03
17.304	UCFC Manufacturing Housing Contract (Clase A4) <sup>†</sup>	7,00	15/04/2029	16.915	0,04
<b>Total de valores respaldados por activos</b>				<b>\$475.947</b>	<b>1,01</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. (12,36%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Publicidad y servicios de marketing</b>					
\$5.000	Lamar Media Corporation	7,88	15/04/2018	\$4.988	0,01
				<b>4.988</b>	<b>0,01</b>

### Aeroespacial y defensa

5.000	Boeing Capital Corporation <sup>†</sup>	4,70	27/10/2019	5.376	0,01
5.000	General Dynamics Corporation <sup>†</sup>	5,25	01/02/2014	5.595	0,01
10.000	Kratos Defense & Security Solutions Incorporated	10,00	01/06/2017	10.150	0,02
20.000	Transdigm Incorporated	7,75	15/07/2014	20.050	0,05
8.000	United Technologies Corporation <sup>†</sup>	5,38	15/12/2017	9.169	0,02
				<b>50.340</b>	<b>0,11</b>

### Automoción

25.000	American Axle & Manufacturing Incorporated	5,25	11/02/2014	21.000	0,04
25.000	Ford Motor Credit Company LLC <sup>†</sup>	9,88	10/08/2011	26.313	0,07
20.000	Lear Corporation	8,13	15/03/2020	20.050	0,04
15.000	Navistar International Corporation <sup>†</sup>	8,25	01/11/2021	15.225	0,03
5.000	Visteon Corporation	7,00	10/03/2014	5.450	0,01
				<b>88.038</b>	<b>0,19</b>

### Banca

5.000	Bank of New York Mellon Corporation	4,30	15/05/2014	5.370	0,01
5.000	Bank of New York Mellon Corporation <sup>†</sup>	2,95	18/06/2015	5.073	0,01
32.000	BankAmerica Capital III	0,87	15/01/2027	21.217	0,04
4.000	Bear Stearns Cos. Incorporated	7,25	01/02/2018	4.671	0,01
8.000	Capital One Capital III	7,69	15/08/2036	7.520	0,02
40.000	Citigroup Incorporated	6,50	19/08/2013	42.607	0,09
9.000	Citigroup Incorporated	5,00	15/09/2014	9.002	0,02
15.000	Citigroup Incorporated	6,63	15/06/2032	14.279	0,03
6.000	Credit Suisse First Boston USA Incorporated	6,13	15/11/2011	6.374	0,01
38.000	Fleet Capital Trust V <sup>†</sup>	1,54	18/12/2028	27.841	0,06
10.000	HSBC Finance Corporation	5,00	30/06/2015	10.434	0,02

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Banca <i>cont.</i></b>					
\$8.000	JPMorgan Chase & Company	6,00	15/01/2018	\$8.834	0,02
12.000	JPMorgan Chase Capital XVIII	6,95	17/08/2036	11.994	0,03
5.000	Merrill Lynch & Company Incorporated	6,40	28/08/2017	5.214	0,01
13.000	Merrill Lynch & Company Incorporated	6,88	25/04/2018	13.868	0,03
5.000	Provident Funding Associates	10,25	15/04/2017	5.050	0,01
10.000	State Street Capital Trust IV <sup>†</sup>	1,54	15/06/2037	7.144	0,02
20.000	Wachovia Corporation	5,50	01/05/2013	21.707	0,05
20.000	Wells Fargo Capital XV <sup>†</sup>	9,75	29/12/2049	21.300	0,04
				<b>249.499</b>	<b>0,53</b>

### Bebidas

55.000	Anheuser-Busch Cos. Incorporated	5,60	01/03/2017	60.596	0,12
10.000	Constellation Brands Incorporated	7,25	01/09/2016	10.088	0,02
2.000	PepsiCo Incorporated	7,90	01/11/2018	2.586	0,01
				<b>73.270</b>	<b>0,15</b>

### Radio y televisión

35.000	DIRECTV Holdings LLC	6,38	15/06/2015	36.225	0,08
45.000	DISH DBS Corporation	7,88	01/09/2019	46.800	0,11
5.000	Gray Television Incorporated	10,50	29/06/2015	4.850	0,01
5.000	News America Holdings Incorporated	7,75	01/12/2045	6.133	0,01
50.000	Viacom Incorporated <sup>†</sup>	5,63	15/08/2012	53.186	0,11
6.000	Viacom Incorporated	6,63	15/05/2011	6.254	0,01
5.000	Viacom Incorporated	7,88	30/07/2030	5.789	0,01
				<b>159.237</b>	<b>0,34</b>

### Materiales de construcción

15.000	Building Materials Corporation	7,00	15/02/2020	14.850	0,03
5.000	Goodman Global Group Incorporated	0,00	15/12/2014	3.050	0,01
5.000	Goodman Global Incorporated	13,50	15/02/2016	5.500	0,01
90.000	Masco Corporation	5,85	15/03/2017	87.795	0,19
25.000	Owens Corning Incorporated <sup>†</sup>	9,00	15/06/2019	28.938	0,06
35.155	THL Buildco Incorporated	11,00	01/12/2013	36.649	0,08
				<b>176.782</b>	<b>0,38</b>

### Televisión por cable

5.000	Cablevision Systems Corporation	8,00	15/04/2020	5.063	0,01
5.000	Cablevision Systems Corporation	7,75	15/04/2018	5.000	0,01
63.267	CCH II LLC	13,50	30/11/2016	73.706	0,16
5.000	CCO Holdings Capital Corporation	7,88	30/04/2018	5.025	0,01
6.000	Comcast Corporation	6,95	15/08/2037	6.825	0,02
5.000	CSC Holdings Incorporated	6,75	15/04/2012	5.175	0,01
5.000	TCI Communications Incorporated	9,80	01/02/2012	5.594	0,01
5.000	Time Warner Cable Incorporated <sup>†</sup>	7,50	01/04/2014	5.820	0,01
5.000	Time Warner Cable Incorporated	6,75	15/06/2039	5.524	0,01
				<b>117.732</b>	<b>0,25</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Productos químicos</b>					
\$5.000	Dow Chemical Company	8,55	15/05/2019	\$6.121	0,01
3.000	Dow Chemical Company	5,90	15/02/2015	3.278	0,01
5.000	E.I. du Pont de Nemours & Company†	5,88	15/01/2014	5.674	0,01
10.000	Hexion U.S. Finance Corporation	9,75	15/11/2014	9.450	0,02
5.000	Huntsman International LLC	7,88	15/11/2014	4.825	0,01
5.000	Huntsman International LLC	8,63	15/03/2020	4.625	0,01
5.000	Lubrizol Corporation	8,88	01/02/2019	6.257	0,01
15.000	Momentive Performance Materials Incorporated	12,50	15/06/2014	16.350	0,03
10.000	Momentive Performance Materials Incorporated	9,75	01/12/2014	9.450	0,02
70.000	PPG Industries Incorporated	6,65	15/03/2018	83.061	0,19
75.000	Rohm & Haas Company	6,00	15/09/2017	81.796	0,17
5.000	Solutia Incorporated	8,75	01/11/2017	5.200	0,01
5.000	Solutia Incorporated†	7,88	15/03/2020	4.988	0,01
				<b>241.075</b>	<b>0,51</b>
<b>Carbón</b>					
15.000	Arch Western Finance LLC	6,75	01/07/2013	15.038	0,03
15.000	CONSOL Energy Incorporated	8,25	01/04/2020	15.638	0,04
10.000	CONSOL Energy Incorporated	8,00	01/04/2017	10.325	0,02
10.000	International Coal Group Incorporated†	9,13	01/04/2018	10.000	0,02
20.000	Massey Energy Company	6,88	15/12/2013	19.525	0,04
50.000	Peabody Energy Corporation	7,38	01/11/2016	52.063	0,11
				<b>122.589</b>	<b>0,26</b>
<b>Servicios públicos combinados</b>					
35.000	El Paso Corporation	7,00	15/06/2017	34.803	0,07
				<b>34.803</b>	<b>0,07</b>
<b>Servicios comerciales y al consumo</b>					
15.000	Aramark Corporation	8,50	01/02/2015	15.150	0,03
30.000	Corrections Corporation of America†	7,75	01/06/2017	31.200	0,07
40.000	Expedia Incorporated†	7,46	15/08/2018	44.000	0,09
190.000	Expedia Incorporated†	8,50	01/07/2016	205.200	0,44
30.000	Lender Processing Services Incorporated	8,13	01/07/2016	31.575	0,07
5.000	Reddy Ice Corporation	11,25	15/03/2015	5.150	0,01
10.000	Sabre Holdings Corporation	8,35	15/03/2016	9.550	0,02
30.000	Travelport LLC	9,88	01/09/2014	30.075	0,06
				<b>371.900</b>	<b>0,79</b>
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
15.000	Motorola Incorporated	8,00	01/11/2011	16.100	0,03
				<b>16.100</b>	<b>0,03</b>
<b>Ordenadores</b>					
20.000	Ceridian Corporation	12,25	15/11/2015	18.000	0,04
5.000	Dell Incorporated	5,88	15/06/2019	5.619	0,01
5.000	Hewlett-Packard Company	6,13	01/03/2014	5.744	0,01
32.000	SunGard Data Systems Incorporated	9,13	15/08/2013	32.520	0,08
5.000	Xerox Capital Trust I	8,00	01/02/2027	5.027	0,01
2.000	Xerox Corporation†	6,75	15/12/2039	2.217	—
1.000	Xerox Corporation†	5,63	15/12/2019	1.065	—
				<b>70.192</b>	<b>0,15</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Construcción</b>					
\$5.000	AMH Holdings Incorporated	11,25	01/03/2014	\$5.100	0,01
10.000	Associated Materials Finance Incorporated	9,88	15/11/2016	10.725	0,02
				<b>15.825</b>	<b>0,03</b>
<b>Consumo</b>					
55.000	Jarden Corporation	7,50	01/05/2017	53.900	0,12
30.000	Yankee Acquisition Corporation	8,50	15/02/2015	30.338	0,06
				<b>84.238</b>	<b>0,18</b>
<b>Financiación del consumo</b>					
5.000	Ally Financial Incorporated	8,30	12/02/2015	5.063	0,01
10.000	American Express Company	8,13	20/05/2019	12.416	0,03
5.000	GMAC Incorporated	8,00	15/03/2020	4.888	0,01
16.000	GMAC LLC	6,63	15/05/2012	16.000	0,03
25.000	GMAC LLC	6,75	01/12/2014	24.188	0,05
30.000	GMAC LLC	6,75	01/12/2014	29.004	0,06
34.000	SLM Corporation	4,50	26/07/2010	34.071	0,07
10.000	SLM Corporation	8,00	25/03/2020	8.782	0,02
20.000	SLM Corporation	5,00	01/10/2013	19.119	0,04
				<b>153.531</b>	<b>0,32</b>
<b>Bienes de consumo</b>					
10.000	Central Garden & Pet Company	8,25	01/03/2018	9.913	0,02
15.000	Elizabeth Arden Incorporated	7,75	15/01/2014	14.888	0,04
10.000	Newell Rubbermaid Incorporated	5,50	15/04/2013	10.716	0,02
5.000	Prestige Brands Incorporated	8,25	01/04/2018	5.038	0,01
5.000	Spectrum Brands Incorporated	9,50	15/06/2018	5.156	0,01
				<b>45.711</b>	<b>0,10</b>
<b>Servicios al consumo</b>					
20.000	Avis Budget Car Rental LLC	7,63	15/05/2014	19.250	0,04
15.000	Hertz Corporation	8,88	01/01/2014	15.188	0,03
5.000	RSC Equipment Rental Incorporated	10,00	15/07/2017	5.363	0,01
				<b>39.801</b>	<b>0,08</b>
<b>Contenedores</b>					
20.000	BBC Holding Corporation	8,88	15/09/2014	19.250	0,04
10.000	Berry Plastics Corporation	9,50	15/05/2018	9.150	0,02
				<b>28.400</b>	<b>0,06</b>
<b>Suministro eléctrico</b>					
4.000	AEP Texas North Company	5,50	01/03/2013	4.329	0,01
7.000	Beaver Valley II Funding	9,00	01/06/2017	7.811	0,02
9.811	Bruce Mansfield Unit†	6,85	01/06/2034	10.262	0,02
8.000	Commonwealth Edison Company	5,90	15/03/2036	8.711	0,02
11.000	Dominion Resources Incorporated	6,30	30/09/2066	10.120	0,02
135.000	Dominion Resources Incorporated	6,40	15/06/2018	156.328	0,33
45.000	Dominion Resources Incorporated	6,00	30/11/2017	51.323	0,11
4.000	Dominion Resources Incorporated	5,70	17/09/2012	4.324	0,01
4.000	Duke Energy Corporation†	6,25	15/06/2018	4.544	0,01

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Suministro eléctrico <i>cont.</i></b>					
\$55.000	Dynegy Holdings Incorporated	7,75	01/06/2019	\$38.019	0,08
5.300	Energy Future Holdings Corporation	11,25	01/11/2017	3.445	0,01
15.000	Energy Future Intermediate Holdings Company LLC†	9,75	15/10/2019	14.025	0,03
12.000	Florida Power Corporation	6,40	15/06/2038	14.342	0,03
1.000	MidAmerican Energy Holdings Company	6,13	01/04/2036	1.101	—
10.000	MidAmerican Funding LLC	6,93	01/03/2029	11.797	0,02
5.000	NIsource Finance Corporation	7,88	15/11/2010	5.110	0,01
5.000	Pacific Gas & Electric Company	6,05	01/03/2034	5.579	0,01
8.000	Puget Sound Energy Incorporated	6,97	01/06/2067	7.328	0,02
10.000	Sierra Pacific Resources	8,63	15/03/2014	10.275	0,02
5.000	Sierra Pacific Resources	6,75	15/08/2017	5.037	0,01
5.000	Union Electric Company	6,40	15/06/2017	5.671	0,01
				<b>379.481</b>	<b>0,80</b>
<b>Electrónica</b>					
15.000	Freescale Semiconductor Incorporated	9,13	15/12/2014	13.425	0,03
25.000	Freescale Semiconductor Incorporated	8,88	15/12/2014	22.813	0,05
10.000	Freescale Semiconductor Incorporated	9,25	15/04/2018	9.875	0,02
				<b>46.113</b>	<b>0,10</b>
<b>Energía (yacimientos petrolíferos)</b>					
10.000	Stallion Oilfield Holdings Limited	10,50	15/02/2015	9.400	0,02
				<b>9.400</b>	<b>0,02</b>
<b>Ocio</b>					
35.000	AMC Entertainment Incorporated	11,00	01/02/2016	36.750	0,08
				<b>36.750</b>	<b>0,08</b>
<b>Finanzas</b>					
10.000	American International Group Incorporated†	5,85	16/01/2018	8.950	0,02
35.000	CIT Group Incorporated	7,00	01/05/2017	31.500	0,07
20.000	CIT Group Incorporated	7,00	01/05/2016	18.250	0,04
20.000	CIT Group Incorporated	7,00	01/05/2015	18.450	0,04
5.000	CIT Group Incorporated	7,00	01/05/2014	4.713	0,01
10.000	CIT Group Incorporated	7,00	01/05/2013	9.575	0,02
110.000	CNA Financial Corporation	6,50	15/08/2016	115.252	0,25
15.000	CNA Financial Corporation	6,00	15/08/2011	15.437	0,03
7.000	Fund American Cos. Incorporated†	5,88	15/05/2013	7.312	0,02
10.000	GE Capital Trust I	6,38	15/11/2067	9.300	0,02
5.000	General Electric Capital Corporation	5,63	01/05/2018	5.314	0,01
19.000	General Electric Capital Corporation†	6,88	10/01/2039	20.802	0,04
20.000	Ichan Enterprises Finance Corporation	8,00	15/01/2018	19.400	0,04
15.000	International Lease Finance Corporation†	6,38	25/03/2013	14.100	0,03
75.000	International Lease Finance Corporation†	5,63	20/09/2013	67.875	0,14
10.000	Leucadia National Corporation	7,13	15/03/2017	9.650	0,02
5.000	MetLife Incorporated	6,75	01/06/2016	5.657	0,01

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Finanzas <i>cont.</i></b>					
\$5.000	Progressive Corporation	6,70	15/06/2037	\$4.675	0,01
10.000	Prudential Financial Incorporated†	8,88	15/06/2038	10.776	0,02
25.000	Residential Capital LLC	9,63	15/05/2015	24.625	0,05
				<b>421.613</b>	<b>0,89</b>
<b>Alimentación</b>					
5.000	Dean Foods Company	7,00	01/06/2016	4.675	0,01
12.000	Dole Food Company Incorporated	13,88	15/03/2014	14.070	0,03
6.000	H.J. Heinz Company†	5,35	15/07/2013	6.581	0,01
10.000	Kraft Foods Incorporated†	6,50	09/02/2040	11.084	0,02
15.000	Pinnacle Foods Finance LLC	9,25	01/04/2015	15.300	0,03
15.000	Smithfield Foods Incorporated	10,00	15/07/2014	16.613	0,04
25.000	Tyson Foods Incorporated	10,50	01/03/2014	29.125	0,07
				<b>97.448</b>	<b>0,21</b>
<b>Productos forestales y embalaje</b>					
10.000	Georgia-Pacific LLC	9,50	01/12/2011	10.750	0,02
5.000	International Paper Company	7,95	15/06/2018	5.953	0,01
10.000	NewPage Corporation	11,38	31/12/2014	9.075	0,02
5.000	Verso Paper Holdings LLC	11,38	01/08/2016	4.263	0,01
10.000	Verso Paper Holdings LLC	4,09	01/08/2014	8.575	0,02
10.000	Verso Paper Holdings LLC	11,50	01/07/2014	10.775	0,02
				<b>49.391</b>	<b>0,10</b>
<b>Juego y loterías</b>					
5.000	American Casino & Entertainment Properties LLC	11,00	15/06/2014	4.750	0,01
30.000	Ameristar Casinos Incorporated	9,25	01/06/2014	31.425	0,07
40.000	Harrah's Operating Company Incorporated	11,25	01/06/2017	42.100	0,09
5.000	Harrah's Operating Company Incorporated	12,75	15/04/2018	4.775	0,01
10.000	Isle of Capri Casinos Incorporated	7,00	01/03/2014	9.000	0,02
19.000	MGM Mirage Incorporated	8,50	15/09/2010	19.000	0,04
5.000	MGM Mirage Incorporated	6,63	15/07/2015	3.938	0,01
35.000	MTR Gaming Group Incorporated	12,63	15/07/2014	35.088	0,07
5.000	Penn National Gaming Incorporated	8,75	15/08/2019	5.138	0,01
5.000	Pinnacle Entertainment Incorporated	8,63	01/08/2017	5.150	0,01
5.000	Pinnacle Entertainment Incorporated	8,75	15/05/2020	4.631	0,01
				<b>164.995</b>	<b>0,35</b>
<b>Sanidad</b>					
10.000	Biomet Incorporated	10,00	15/10/2017	10.750	0,02
15.000	Capella Healthcare Incorporated	9,25	01/07/2017	15.150	0,03
15.000	Community Health Systems Incorporated	8,88	15/07/2015	15.469	0,03
29.000	HCA Incorporated	9,63	15/11/2016	31.030	0,07
94.000	HCA Incorporated	9,25	15/11/2016	99.640	0,22
70.000	HCA Incorporated	9,13	15/11/2014	73.238	0,15
45.000	IASIS Healthcare Corporation	8,75	15/06/2014	44.775	0,09
20.000	Psychiatric Solutions Incorporated	7,75	15/07/2015	20.500	0,04

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Sanidad <i>cont.</i></b>					
\$28.000	Select Medical Corporation	7,63	01/02/2015	\$26.320	0,06
57.000	Tenet Healthcare Corporation	10,00	01/05/2018	62.985	0,13
57.000	Tenet Healthcare Corporation	9,00	01/05/2015	60.278	0,13
25.000	US Oncology Holdings Incorporated†	6,64	15/03/2012	23.250	0,05
				<b>483.385</b>	<b>1,02</b>
<b>Servicios sanitarios</b>					
30.000	DaVita Incorporated	7,25	15/03/2015	30.000	0,06
				<b>30.000</b>	<b>0,06</b>
<b>Construcción de viviendas</b>					
5.000	Beazer Homes USA Incorporated†	9,13	15/06/2018	4.663	0,01
15.000	M/I Schottenstein Homes Incorporated	6,88	01/04/2012	14.850	0,03
5.000	Meritage Homes Corporation	6,25	15/03/2015	4.725	0,01
30.000	Realogy Corporation	10,50	15/04/2014	25.425	0,06
10.000	Standard Pacific Corporation	10,75	15/09/2016	10.700	0,02
5.000	Standard Pacific Corporation†	8,38	15/05/2018	4.750	0,01
5.000	Standard Pacific Corporation	7,00	15/08/2015	4.625	0,01
5.000	Standard Pacific Corporation	6,25	01/04/2014	4.638	0,01
				<b>74.376</b>	<b>0,16</b>
<b>Muebles y electrodomésticos</b>					
5.000	Sealy Mattress Company	10,88	15/04/2016	5.525	0,01
				<b>5.525</b>	<b>0,01</b>
<b>Banca de inversión/Correduría</b>					
35.000	E*Trade Financial Corporation	12,50	30/11/2017	37.188	0,07
15.000	Goldman Sachs Group Incorporated†	7,50	15/02/2019	16.766	0,04
8.000	Goldman Sachs Group Incorporated†	6,75	01/10/2037	7.848	0,02
8.000	Morgan Stanley	6,75	15/04/2011	8.277	0,02
				<b>70.079</b>	<b>0,15</b>
<b>Alojamiento/Turismo</b>					
40.000	FelCor Lodging LP	10,00	01/10/2014	41.800	0,09
65.000	Marriott International Incorporated	4,63	15/06/2012	67.341	0,14
				<b>109.141</b>	<b>0,23</b>
<b>Maquinaria</b>					
5.000	Altra Holdings Incorporated	8,13	01/12/2016	4.956	0,01
5.000	John Deere Capital Corporation	5,25	01/10/2012	5.422	0,01
				<b>10.378</b>	<b>0,02</b>
<b>Industria</b>					
15.000	Mueller Water Products Incorporated	7,38	01/06/2017	13.163	0,03
5.000	Oshkosh Corporation	8,50	01/03/2020	5.200	0,01
10.000	RBS Global Incorporated	8,50	01/05/2018	9.700	0,02
10.000	Thermadyne Holdings Corporation	11,50	01/02/2014	10.125	0,02
5.000	Thermon Industries Incorporated	9,50	01/05/2017	5.075	0,01
				<b>43.263</b>	<b>0,09</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Media</b>					
\$35.000	Affinion Group Incorporated	11,50	15/10/2015	\$36.750	0,08
25.000	Nielsen Finance LLC	0,00	01/08/2016	23.813	0,05
5.000	QVC Incorporated	7,38	15/10/2020	4.863	0,01
8.000	Time Warner Incorporated	9,13	15/01/2013	9.311	0,02
15.000	WGM Acquisition Corporation	9,50	15/06/2016	15.975	0,03
				<b>90.712</b>	<b>0,19</b>
<b>Servicios médicos</b>					
5.000	Aetna Incorporated	6,75	15/12/2037	5.660	0,01
55.000	Service Corporation International	6,75	01/04/2016	54.588	0,12
45.000	Ventas Realty LP	9,00	01/05/2012	47.621	0,10
5.000	WellPoint Incorporated†	7,00	15/02/2019	5.940	0,01
				<b>113.809</b>	<b>0,24</b>
<b>Procesadores de metales</b>					
20.000	Ryerson Tull Incorporated	12,00	01/11/2015	20.450	0,04
				<b>20.450</b>	<b>0,04</b>
<b>Metales</b>					
57.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Incorporated†	8,38	01/04/2017	62.700	0,14
5.000	Metals USA Incorporated	11,13	01/12/2015	5.250	0,01
5.000	Novelis Incorporated	11,50	15/02/2015	5.225	0,01
20.000	Novelis Incorporated	7,25	15/02/2015	19.300	0,04
20.000	Steel Dynamics Incorporated	7,38	01/11/2012	20.700	0,04
5.000	Steel Dynamics Incorporated	7,63	15/03/2020	4.975	0,01
5.000	Tube City IMS Corporation	9,75	01/02/2015	4.838	0,01
				<b>122.988</b>	<b>0,26</b>
<b>Suministro de gas natural</b>					
9.000	Boardwalk Pipelines LP†	5,88	15/11/2016	9.789	0,02
5.000	Energy Transfer Partners LP	5,65	01/08/2012	5.301	0,01
6.000	National Fuel Gas Company	5,25	01/03/2013	6.342	0,01
30.000	Spectra Energy Capital LLC	5,67	15/08/2014	32.473	0,07
				<b>53.905</b>	<b>0,11</b>
<b>Equipo y material de oficina</b>					
5.000	Pitney Bowes Incorporated	5,25	15/01/2037	5.058	0,01
				<b>5.058</b>	<b>0,01</b>
<b>Petróleo y gas</b>					
15.000	ATP Oil & Gas Corporation	11,88	01/05/2015	10.875	0,02
40.000	Chaparral Energy Incorporated	8,88	01/02/2017	36.800	0,09
10.000	Crosstex Energy Finance Corporation	8,88	15/02/2018	9.988	0,02
5.000	Denbury Resources Incorporated†	8,25	15/02/2020	5.231	0,01
10.000	Denbury Resources Incorporated	7,50	15/12/2015	10.100	0,02
20.000	Ferrellgas LP	6,75	01/05/2014	19.600	0,04
25.000	Forest Oil Corporation	8,00	15/12/2011	26.000	0,05
20.000	Inergy Finance Corporation	6,88	15/12/2014	19.700	0,04
25.000	PetroHawk Energy Corporation	9,13	15/07/2013	26.063	0,06
10.000	Petroleum Development Corporation	12,00	15/02/2018	10.325	0,02
20.000	Plains Exploration & Production Company	7,00	15/03/2017	19.100	0,04
5.000	Quicksilver Resources Incorporated	11,75	01/01/2016	5.513	0,01

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Petróleo y gas <i>cont.</i></b>					
\$5.000	Rosetta Resources Incorporated	9,50	15/04/2018	\$4.975	0,01
15.000	SandRidge Energy Incorporated	8,00	01/06/2018	14.213	0,03
4.000	Williams Cos. Incorporated	7,75	15/06/2031	4.297	0,01
7.000	Williams Cos. Incorporated	7,88	01/09/2021	8.023	0,02
4.000	XTO Energy Incorporated†	5,50	15/06/2018	4.563	0,01
				<b>235.366</b>	<b>0,50</b>
<b>Farmacia</b>					
4.000	Abbott Laboratories	5,88	15/05/2016	4.680	0,01
16.000	GlaxoSmith Kline Capital Incorporated	5,65	15/05/2018	18.308	0,04
5.000	Lantheus Medical Imaging Incorporated	9,75	15/05/2017	4.950	0,01
				<b>27.938</b>	<b>0,06</b>
<b>Productores de electricidad</b>					
35.000	AES Corporation	8,00	15/10/2017	35.350	0,07
30.000	Mirant North America LLC	7,38	31/12/2013	30.675	0,06
50.000	NRG Energy Incorporated	7,38	01/02/2016	49.750	0,11
				<b>115.775</b>	<b>0,24</b>
<b>Editoriales</b>					
10.000	Cenevo Corporation	10,50	15/08/2016	10.175	0,02
10.000	Cerneo Corporation	8,88	01/02/2018	9.600	0,02
10.000	McClatchy Company	11,50	15/02/2017	10.150	0,02
				<b>29.925</b>	<b>0,06</b>
<b>Ferrocarriles</b>					
5.000	Burlington Northern Santa Fe Corporation†	7,00	01/02/2014	5.812	0,01
9.000	RailAmerica Incorporated	9,25	01/07/2017	9.428	0,02
5.000	Union Pacific Corporation†	6,13	15/02/2020	5.773	0,01
				<b>21.013</b>	<b>0,04</b>
<b>Inmobiliarias</b>					
9.000	Duke Realty LP	6,50	15/01/2018	9.574	0,02
8.000	Health Care Property Investors Incorporated	6,00	30/01/2017	8.077	0,02
5.000	Omega Healthcare Investors Incorporated	7,50	15/02/2020	4.988	0,01
11.000	Simon Property Group LP	6,13	30/05/2018	12.142	0,03
5.000	Vornado Realty LP	4,25	01/04/2015	4.971	0,01
				<b>39.752</b>	<b>0,09</b>
<b>Operadoras regionales de telecomunicaciones</b>					
12.000	Bellsouth Capital Funding	7,88	15/02/2030	14.709	0,03
5.000	Cincinnati Bell Incorporated†	8,75	15/03/2018	4.550	0,01
15.000	New Communications Holdings Incorporated	8,50	15/04/2020	15.038	0,03
10.000	New Communications Holdings Incorporated	8,25	15/04/2017	10.038	0,02
50.000	Qwest Corporation	8,88	15/03/2012	53.625	0,12
8.000	Verizon Communications Incorporated†	8,75	01/11/2018	10.463	0,02
				<b>108.423</b>	<b>0,23</b>
<b>Restaurantes</b>					
5.000	McDonald's Corporation	5,70	01/02/2039	5.636	0,01
10.000	Wendy's/Arby's Restaurants LLC	10,00	15/07/2016	10.400	0,02
				<b>16.036</b>	<b>0,03</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Minoristas</b>					
\$5.000	Autonation Incorporated	6,75	15/04/2018	\$4.925	0,01
10.000	Bon-Ton Stores Incorporated	10,25	15/03/2014	9.825	0,02
10.000	Burlington Coat Factory Warehouse Corporation	11,13	15/04/2014	10.350	0,02
10.000	CVS Caremark Corporation	6,30	01/06/2037	8.950	0,02
20.000	Federated Retail Holdings Incorporated†	5,90	01/12/2016	20.100	0,04
4.000	Home Depot Incorporated	5,40	01/03/2016	4.452	0,01
6.000	Kroger Company	6,40	15/08/2017	6.984	0,01
5.000	Limited Brands Incorporated†	7,00	01/05/2020	5.031	0,01
15.000	Michaels Stores Incorporated	10,00	01/11/2014	15.488	0,03
25.000	Neiman-Marcus Group Incorporated	9,00	15/10/2015	25.063	0,06
30.000	Rite Aid Corporation	9,50	15/06/2017	23.775	0,05
5.000	Staples Incorporated	9,75	15/01/2014	6.133	0,01
20.000	Toys R Us Property Company LLC	10,75	15/07/2017	21.850	0,05
10.000	United Auto Group Incorporated	7,75	15/12/2016	9.400	0,02
6.000	Wal-Mart Stores Incorporated	6,50	15/08/2037	7.266	0,02
5.000	Wal-Mart Stores Incorporated†	4,88	08/07/40	4.923	0,01
				<b>184.515</b>	<b>0,39</b>
<b>Software</b>					
5.000	Microsoft Corporation†	4,20	01/06/2019	5.370	0,01
4.000	Oracle Corporation	5,00	15/01/2011	4.084	0,01
				<b>9.454</b>	<b>0,02</b>
<b>Servicios tecnológicos</b>					
25.000	Computer Sciences Corporation	5,00	15/02/2013	26.587	0,06
52.637	First Data Corporation	10,55	24/09/2015	38.557	0,08
15.000	Iron Mountain Incorporated†	8,00	15/06/2020	15.300	0,03
				<b>80.444</b>	<b>0,17</b>
<b>Telecomunicaciones</b>					
5.000	American Tower Corporation	7,00	15/10/2017	5.575	0,01
3.000	AT&T Wireless Services Incorporated	8,75	01/03/2031	4.118	0,01
35.000	Embarq Corporation	7,08	01/06/2016	37.312	0,08
30.000	Level 3 Financing Incorporated	9,25	01/11/2014	27.225	0,06
45.000	MetroPCS Wireless Incorporated	9,25	01/11/2014	46.350	0,10
25.000	Nextel Communications Incorporated†	6,88	31/10/2013	24.500	0,05
35.000	Sprint Capital Corporation	6,88	15/11/2028	29.050	0,06
45.000	Sprint Nextel Corporation	8,38	15/08/2017	45.000	0,10
5.000	Verizon Wireless Incorporated	5,55	01/02/2014	5.606	0,01
15.000	West Corporation	9,50	15/10/2014	15.075	0,03
25.000	Windstream Corporation	8,63	01/08/2016	25.188	0,05
				<b>264.999</b>	<b>0,56</b>
<b>Telefonía</b>					
5.000	CenturyTel Incorporated	7,88	15/08/2012	5.487	0,01
20.000	Cricket Communications Incorporated	9,38	01/11/2014	20.300	0,05
10.000	Cricket Communications Incorporated	10,00	15/07/2015	10.450	0,02

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Telefonía <i>cont.</i></b>					
\$5.000	Integra Telecom Holdings Incorporated	10,75	15/04/2016	\$4.894	0,01
9.000	Verizon New England Incorporated	6,50	15/09/2011	9.505	0,02
				<b>50.636</b>	<b>0,11</b>
<b>Industria textil</b>					
25.000	Hanesbrands Incorporated	4,12	15/12/2014	23.656	0,05
15.000	Levi Strauss & Company	8,88	01/04/2016	15.525	0,03
				<b>39.181</b>	<b>0,08</b>
<b>Neumáticos y caucho</b>					
20.000	Goodyear Tire & Rubber Company	10,50	15/05/2016	21.750	0,05
				<b>21.750</b>	<b>0,05</b>
<b>Tabaco</b>					
5.000	Altria Group Incorporated†	8,50	10/11/2013	5.844	0,01
				<b>5.844</b>	<b>0,01</b>
<b>Camiones y repuestos</b>					
10.000	Tenneco Automotive Incorporated	8,63	15/11/2014	10.088	0,02
5.000	Tenneco Incorporated	8,13	15/11/2015	5.025	0,01
				<b>15.113</b>	<b>0,03</b>
<b>Gestión de residuos</b>					
5.000	Allied Waste North America Incorporated	6,88	01/06/2017	5.450	0,01
				<b>5.450</b>	<b>0,01</b>
<b>Total de bonos y obligaciones de empresa de EE.UU.</b>				<b>\$5.853.925</b>	<b>12,36</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA NO DE EE.UU. (1,05%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Automoción</b>					
\$7.000	DaimlerChrysler NA Holding Corporation	5,75	08/09/2011	\$7.289	0,02
				<b>7.289</b>	<b>0,02</b>
<b>Banca</b>					
5.000	Bank of Montreal (Canadá)	2,13	28/06/2013	5.043	0,01
10.000	Credit Suisse Guernsey Limited (Reino Unido)	5,86	29/05/2049	8.825	0,02
5.000	Deutsche Bank AG London (Reino Unido)†	2,38	11/01/2013	5.029	0,01
5.000	Deutsche Bank AG London (Reino Unido)	3,88	18/08/2014	5.165	0,01
5.000	Westpac Banking Corporation (Australia)†	4,88	19/11/2019	5.044	0,01
				<b>29.106</b>	<b>0,06</b>
<b>Bebidas</b>					
5.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Incorporated (Bélgica)	5,38	15/01/2020	5.388	0,01
5.000	Diageo Capital PLC (Reino Unido)	5,75	23/10/2017	5.655	0,01
				<b>11.043</b>	<b>0,02</b>
<b>Televisión por cable</b>					
6.000	Rogers Wireless Incorporated (Canadá)	6,38	01/03/2014	6.812	0,01
				<b>6.812</b>	<b>0,01</b>
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
5.000	Nortel Networks Limited (Canadá)	10,75	15/07/2016	4.038	0,01
				<b>4.038</b>	<b>0,01</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA NO DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Construcción</b>					
\$15.000	Hanson PLC (Reino Unido)	6,13	15/08/2016	\$14.400	0,03
				<b>14.400</b>	<b>0,03</b>
<b>Suministro eléctrico</b>					
10.562	Texas Competitive Electric Holdings Company (Reino Unido)	10,50	01/11/2016	6.760	0,02
10.000	Texas Competitive Electric Holdings Company (Reino Unido)	10,25	01/11/2015	6.600	0,01
				<b>13.360</b>	<b>0,03</b>
<b>Electrónica</b>					
75.000	NXP BV Funding LLC (Países Bajos)	7,88	15/10/2014	68.813	0,15
				<b>68.813</b>	<b>0,15</b>
<b>Energía (yacimientos petrolíferos)</b>					
5.000	Weatherford International Limited (Suiza)	9,88	01/03/2039	6.107	0,01
				<b>6.107</b>	<b>0,01</b>
<b>Alimentación</b>					
5.000	Delhaize Group (Bélgica)†	5,88	01/02/2014	5.580	0,01
				<b>5.580</b>	<b>0,01</b>
<b>Productos forestales y embalaje</b>					
25.000	Smurfit Kappa Funding PLC (Irlanda)	7,75	01/04/2015	24.688	0,05
				<b>24.688</b>	<b>0,05</b>
<b>Industria</b>					
10.000	Case New Holland Incorporated (Países Bajos)	7,88	01/12/2017	10.075	0,02
15.000	Legrand SA (Francia)	8,50	15/02/2025	18.178	0,04
				<b>28.253</b>	<b>0,06</b>
<b>Metales</b>					
5.000	ArcelorMittal (Luxemburgo)†	9,85	01/06/2019	6.239	0,02
5.000	BHP Billiton Finance USA Limited (Canadá)	6,50	01/04/2019	5.996	0,01
5.000	Rio Tinto Finance USA Limited (Australia)	9,00	01/05/2019	6.561	0,01
4.000	Rio Tinto Finance USA Limited (Australia)	5,88	15/07/2013	4.377	0,01
5.000	Teck Resources Limited (Canadá)	10,75	15/05/2019	6.127	0,01
15.000	Teck Resources Limited (Canadá)	10,25	15/05/2016	17.700	0,04
10.000	Teck Resources Limited (Canadá)	9,75	15/05/2014	11.818	0,02
				<b>58.818</b>	<b>0,12</b>
<b>Petróleo y gas</b>					
20.000	Compton Petroleum Corporation (Canadá)	7,63	01/12/2013	16.000	0,03
25.000	OPTI Canada Incorporated (Canadá)	7,88	15/12/2014	21.750	0,05
5.000	Shell International Finance BV (Países Bajos)†	3,10	28/06/2015	5.069	0,01
5.000	Total Capital SA (Francia)†	4,45	24/06/2020	5.074	0,01
				<b>47.893</b>	<b>0,10</b>
<b>Farmacia</b>					
3.000	AstraZeneca PLC (Reino Unido)	6,45	15/09/2037	3.574	0,01
5.000	Teva Pharmaceutical Finance III LLC (Italia)†	3,00	15/06/2015	5.078	0,01
				<b>8.652</b>	<b>0,02</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA NO DE EE.UU. *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
<b>Telecomunicaciones</b>					
\$9.000	British Telecommunications PLC (Reino Unido)	8,13	15/12/2010	\$9.308	0,02
6.000	Deutsche Telekom International Finance BV (Alemania)	8,75	15/06/2030	7.750	0,02
4.000	France Telecom (Francia)	7,75	01/03/2011	4.174	0,01
70.000	Intelsat Bermuda Limited (Luxemburgo)	11,25	04/02/2017	70.875	0,15
€50.000	Angel Lux (Dinamarca)	8,25	01/05/2016	63.821	0,13
				<b>155.928</b>	<b>0,33</b>
<b>Telefonía</b>					
4.000	Telefonica Europe BV (España)	7,75	15/09/2010	4.050	0,02
				<b>4.050</b>	<b>0,02</b>
<b>Total de bonos y obligaciones de empresa no de EE.UU.</b>				<b>\$494.830</b>	<b>1,05</b>

## SOCIEDADES DE INVERSIÓN (2,46%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo	
71	Ares Capital Corporation <sup>†</sup>	\$888	—	
194	BlackRock Kelso Capital Corporation <sup>†</sup>	1.913	—	
2.448	Harris & Harris Group Incorporated <sup>†</sup>	10.012	0,02	
446	iShares Dow Jones U.S. Real Estate Index Fund <sup>†</sup>	21.051	0,04	
6.533	iShares MSCI EAFE Index Fund <sup>†</sup>	303.980	0,64	
128	iShares Russell 2000 Growth Index Fund <sup>†</sup>	8.518	0,02	
274	iShares Russell 2000 Value Index Fund <sup>†</sup>	15.634	0,03	
944	MCG Capital Corporation <sup>†</sup>	4.560	0,01	
253	NGP Capital Resources Company <sup>†</sup>	1.814	—	
7.810	S&P 500 Index Depository Receipts (SPDR Trust Serie 1) <sup>†</sup>	805.055	1,70	
<b>Total de sociedades de inversión</b>			<b>\$1.173.425</b>	<b>2,46</b>

## BONOS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES (0,22%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$5.000	Advanced Micro Devices Incorporated cv. sr. unsec. notes	6,00	01/05/2015	\$4.750	0,02
10.000	Alliant Techsystems Incorporated cv. company guaranty sr. sub. notes	3,00	15/08/2024	9.913	0,02
3.000	Ford Motor Company cv. sr. unsec. notes <sup>†</sup>	4,25	15/11/2016	3.739	0,01
42.000	General Cable Corporation cv. unsec. sub. notes stepped-coupon (21/4s, 11/15/19) (STP)	4,50	15/11/2029	39.375	0,08
30.000	General Growth Properties Incorporated 144A cv. sr. notes (En mora) (R)	3,98	15/04/2027	30.750	0,06
3.000	Steel Dynamics Incorporated cv. sr. notes <sup>†</sup>	5,13	15/06/2014	3.248	0,01
10.000	Trinity Industries Incorporated cv. unsec. sub. notes	3,88	01/06/2036	7.675	0,02
<b>Total de bonos y obligaciones convertibles</b>				<b>\$99.450</b>	<b>0,22</b>

## ACCIONES PREFERENTES CONVERTIBLES (—%)

Número de acciones		Valor en USD	% del Fondo
23	Lehman Brothers Holdings Incorporated	\$34	—
<b>Total de acciones preferentes convertibles</b>			<b>\$34</b>

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA (5,18%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$136.000	Banc of America Commercial Mortgage Incorporated (Clase A2) <sup>†</sup>	5,63	10/04/2049	\$139.701	0,30
157.000	Banc of America Commercial Mortgage Incorporated (Clase A2)	5,31	10/10/2045	160.192	0,34
56.989	Bear Stearns Alternate Trust (Clase 23A1)	5,58	25/09/2035	42.001	0,09
152.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Incorporated (Clase A2) <sup>†</sup>	5,61	11/06/2050	157.937	0,33
122.755	Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Clase 1A3A) <sup>†</sup>	5,49	25/10/2046	67.515	0,14
154.650	Citigroup Mortgage Loan Trust Incorporated (Clase 2A2A) <sup>†</sup>	5,48	25/11/2036	91.243	0,19
62.000	Citigroup Bank Commercial Mortgage Trust (Clase A2B)	5,21	11/12/2049	63.807	0,13
96.756	Countrywide Alternative Loan Trust (Clase A4) <sup>†</sup>	6,00	25/02/2037	58.538	0,12
36.021	Countrywide Alternative Loan Trust (Clase 2A1A) <sup>†</sup>	5,54	25/03/2047	32.293	0,07
99.838	Countrywide Home Loans (Clase 6A1) <sup>†</sup>	5,54	20/11/2035	72.882	0,15
219.800	Credit Suisse Mortgage Capital (Clase A2)	6,42	15/02/2041	229.835	0,49
59.330	Fannie Mae (Clase PS) <sup>†</sup>	26,63	25/04/2035	94.701	0,20
65.517	Fannie Mae (Clase SB) <sup>†</sup>	6,35	25/07/2035	10.514	0,02
140.547	Fannie Mae (Clase S) <sup>†</sup>	6,35	25/08/2034	17.963	0,04
61.707	Fannie Mae (Clase EI) <sup>†</sup>	6,34	25/11/2036	9.629	0,02
107.092	Fannie Mae (Clase SI) <sup>†</sup>	6,23	25/03/2036	14.691	0,03
280.570	Fannie Mae (Clase BS) <sup>†</sup>	6,10	25/04/2040	40.984	0,09
66.775	Freddie Mac (Clase SI) <sup>†</sup>	18,70	15/01/2036	33.218	0,07
108.022	Freddie Mac (Clase PS) <sup>†</sup>	6,90	15/05/2036	18.834	0,04
75.882	Freddie Mac (Clase SE) <sup>†</sup>	6,35	15/03/2037	10.956	0,02
105.357	Freddie Mac (Clase IP) <sup>†</sup>	6,25	15/02/2036	14.295	0,03
70.246	Freddie Mac (Clase PI) <sup>†</sup>	6,06	15/05/2037	10.381	0,02
70.779	Government National Mortgage Association (Clase SA) <sup>†</sup>	6,75	16/08/2036	10.406	0,02
133.921	Government National Mortgage Association (Clase NY) <sup>†</sup>	6,55	16/10/2035	13.238	0,03
163.597	Government National Mortgage Association (Clase XI) <sup>†</sup>	6,45	20/05/2037	18.709	0,04
132.243	Government National Mortgage Association (Clase SY) <sup>†</sup>	6,39	20/09/2037	13.744	0,03
437.356	Government National Mortgage Association (Clase S) <sup>†</sup>	6,15	20/06/2036	44.224	0,09
114.270	Government National Mortgage Association (Clase SK) <sup>†</sup>	6,13	20/02/2038	12.709	0,03
198.240	Government National Mortgage Association (Clase SX) <sup>†</sup>	6,10	16/02/2040	25.932	0,05
138.682	Government National Mortgage Association (Clase SX) <sup>†</sup>	5,94	20/03/2036	15.297	0,03
151.511	Government National Mortgage Association (Clase SG) <sup>†</sup>	5,65	20/03/2034	6.368	0,01
33.335	Greenwich Capital Commercial Funding Corporation (Clase A2)	5,12	10/04/2037	33.707	0,07

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## VALORES CON GARANTÍA HIPOTECARIA *cont.*

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$51.969	IndyMac Indx Mortgage Loan Trust (Clase 5A1)	5,69	25/09/2036	\$29.630	0,06
125.192	IndyMac Indx Mortgage Loan Trust (Clase 1A1) <sup>†</sup>	5,67	25/08/2037	79.184	0,17
57.742	JPMorgan Alternative Loan Trust (Clase 5A1) <sup>†</sup>	5,92	25/03/2036	45.038	0,10
56.000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corporation (Clase A3)	5,98	15/06/2049	57.374	0,12
19.000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corporation (Clase A2)	5,63	12/02/2051	19.650	0,04
3.899.462	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corporation (Clase X)	0,64	12/02/2051	92.987	0,20
65.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust (Clase A3)	5,87	15/09/2045	65.485	0,14
17.923	LB-UBS Commercial Mortgage Trust (Clase A2)	5,85	12/07/2012	18.656	0,04
23.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust (Clase A2) <sup>†</sup>	5,30	15/02/2040	23.664	0,05
156.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust (Clase A2)	5,30	15/11/2038	160.410	0,34
26.000	Morgan Stanley Capital I (Clase A2)	6,04	11/06/2049	27.264	0,06
27.307	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust (Clase 1A1)	5,90	25/10/2036	14.899	0,03
103.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust (Clase A2)	5,92	15/06/2049	106.377	0,22
128.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust (Clase A2)	5,42	15/04/2047	132.095	0,28
<b>Total de valores con garantía hipotecaria</b>				<b>\$2.459.157</b>	<b>5,18</b>

## OBLIGACIONES Y BONOS MUNICIPALES (0,01%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$5.000	Illinois State <sup>†</sup>	4,07	01/01/2014	\$4.943	0,01
<b>Total de obligaciones y bonos municipales</b>				<b>\$4.943</b>	<b>0,01</b>

## ACUERDOS DE RECOMPRA (15,43%)

Montante principal		% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$7.307.000	Acuerdo de recompra - Bank of America*	0,01	01/07/2010	\$7.307.000	15,43
<b>Total de acuerdos de recompra</b>				<b>\$7.307.000</b>	<b>15,43</b>

\* Participación en un acuerdo de recompra conjunta por 7.307.000 USD a 30 de junio de 2010 con Bank of America, vencido el 1 de julio de 2010, valorado en 7.307.002 USD al vencimiento y con un rendimiento efectivo del 0,01% (garantizado por una letra del Tesoro estadounidense a corto plazo, con tipo de interés según cupón del 1,75% y fecha de vencimiento el 15 de abril de 2013, valorada en 41.420.557 USD).

## INVERSIONES A CORTO PLAZO (30,39%)

Montante principal		Rendimiento efectivo	Fechas de vencimiento	Valor en USD	% del Fondo
\$1.889.000	U.S. Treasury Bills	0,2655	16/12/2010	\$1.886.643	3,98
1.000.000	U.S. Treasury Bills*	0,0745	05/08/2010	999.928	2,12
2.000.000	U.S. Treasury Bills	0,1255	29/07/2010	1.999.805	4,22
6.500.000	U.S. Treasury Bills	0,0455	22/07/2010	6.499.643	13,73
3.000.000	U.S. Treasury Bills	0,0245	08/07/2010	2.999.986	6,34
<b>Total de inversiones a corto plazo</b>				<b>\$14.386.005</b>	<b>30,39</b>

\* Valor mantenido en parte como garantía por JP Morgan Chase Bank, N.A.

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

## WARRANTS (—%)

Número de warrants		Fecha de vencimiento	Precio de ejercicio	Valor en USD	% del Fondo
18	Aventine Renewable Energy Holdings Incorporated <sup>†</sup>	15/03/2015	\$40,94	\$—	—
<b>Total de warrants</b>				<b>\$—</b>	<b>—</b>

## OPCIONES COMPRADAS PENDIENTES (0,29%)

	% de la tasa del cupón	Fecha de vencimiento	Valor de contrato en USD	Valor en USD	% del Fondo
SPDR S&P 500 Index Depository Receipts	105,00	16/07/2010	40.115	\$135.311	0,29
<b>Total de opciones compradas pendientes</b>				<b>\$135.311</b>	<b>0,29</b>

## ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA (4,48%)

Montante principal		Valor en USD	% del Fondo
\$2.119.283	Putnam World Trust Global Liquidity Fund	\$2.119.283	4,48
<b>Total de organismos de inversión colectiva</b>		<b>\$2.119.283</b>	<b>4,48</b>
<b>Valor total de las inversiones</b>		<b>\$53.027.772</b>	<b>111,99</b>

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS VENDIDAS PENDIENTES (-0,79%)

	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor de contrato en USD	Valor en USD	% del Fondo
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,525% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,525	650.000	\$(67.265)	(0,14)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,745% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 27 de julio de 2021.	jul. 11/4,745	975.000	(7.476)	(0,02)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,745% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 27 de julio de 2021.	jul. 11/4,745	975.000	(116.655)	(0,24)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,5475% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,5475	304.500	(2.999)	(0,01)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,52% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,52	609.000	(6.218)	(0,01)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,525% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,525	650.000	(6.598)	(0,01)

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS VENDIDAS PENDIENTES *cont.*

	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor de contrato en USD	Valor en USD	% del Fondo
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de recibir un tipo fijo del 4,46% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,46	650.000	\$(7.170)	(0,02)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,5475% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,5475	304.500	(32.131)	(0,07)

## OPCIONES SOBRE PERMUTAS VENDIDAS PENDIENTES *cont.*

	Fecha de vencimiento/ Precio de ejercicio	Valor de contrato en USD	Valor en USD	% del Fondo
Opción sobre una permuta de tipo de interés con Citibank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,52% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,52	609.000	\$(63.050)	(0,13)
Opción sobre una permuta de tipo de interés con JPMorgan Chase Bank, N.A. por la obligación de pagar un tipo fijo del 4,46% frente al USD-LIBOR-BBA a tres meses con vencimiento el 26 de julio de 2021.	jul. 11/4,46	650.000	(64.244)	(0,14)
<b>Total de opciones sobre permutas vendidas pendientes</b>			<b>\$(373.806)</b>	<b>(0,79)</b>

† Valores con precios obtenidos de un solo agente de bolsa.

## CONTRATOS DE PERMUTA DE TIPO DE INTERÉS PENDIENTES (0,81%)

Contraparte de la permuta	Importe teórico	Prima inicial recibida (pagada)	Fecha de cierre	Pagos efectuados por Fondo por año	Pagos recibidos por Fondo por año	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
<b>Bank of America, N.A.</b>	1.519.800	\$(291)	04/06/2012	1,24%	USD-LIBOR-BBA a 3 meses	\$(8.544)	(0,02)
<b>Citibank, N.A.</b>	5.106.700	(1.616)	28/06/2019		USD-LIBOR-BBA a 3 meses	60.533	0,13
	1.951.100	942	28/06/2020		USD-LIBOR-BBA a 3 meses	27.790	0,06
<b>Credit Suisse International</b>	65.800	(42)	19/05/2015		USD-LIBOR-BBA a 3 meses	1.262	—
	5.066.800	(3.755)	19/05/2019		USD-LIBOR-BBA a 3 meses	193.495	0,41
<b>Deutsche Bank AG</b>	3.427.700	8.355	10/03/2018		USD-LIBOR-BBA a 3 meses	181.488	0,38
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>	377.900.000	—	19/02/2015		JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	23.017	0,05
	119.600.000	—	19/02/2020		JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	33.841	0,07
	9.800.000 (E)	—	28/07/2029		JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	481	—
	13.100.000 (E)	—	28/07/2039	2,40%	JPY-LIBOR-BBA a 6 meses	(728)	—
	1.910.000	—	04/02/2020	3,405%	EUR-EURIBOR-Reuters a 6 meses	(109.153)	(0,23)
	550.000	—	04/02/2015	2,596%	EUR-EURIBOR-Reuters a 6 meses	(18.099)	(0,04)
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de tipos de interés pendientes</b>						<b>\$521.907</b>	<b>1,10</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de tipos de interés pendientes</b>						<b>\$(136.524)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de permuta de tipos de interés pendientes</b>						<b>\$385.383</b>	<b>0,81</b>

(E) Véase la Nota 2 de los Estados financieros sobre la ampliación de las fechas de entrada en vigor.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO PENDIENTES (-1,50%)

Contraparte de la permuta/ Deuda referenciada*	Prima inicial recibida (pagada)	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
<b>Bank of America, N.A.</b>						
Embarq Corp., 7,082%, 01/06/2016	—	35.000	20/06/2016	(265 pb)	\$(1.642)	—
Marriott International, 4 5/8%, 15/06/2012	—	20.000	20/06/2012	(139 pb)	(221)	—
Motorola, Inc., 6,5%, 01/09/2015	—	15.000	20/11/2011	(240 pb)	(469)	—
UPM-Kymmene Oyj, 6 1/8%, 23/01/2012	—	75.000	20/09/2013	(355 pb)	(4.090)	(0,01)
<b>Barclays Bank PLC</b>						
DJ CDX EM Series 12 Index	20.500	200.000	20/12/2014	(500 pb)	1.662	—
DJ CDX EM Series 12 Index	(33.900)	300.000	20/12/2014	500 pb	(5.643)	(0,01)
DJ CDX EM Series 13 Index	(26.500)	200.000	20/06/2015	500 pb	(5.978)	(0,01)
DJ CDX EM Series 13 Index	(120.474)	873.000	20/06/2015	500 pb	(30.895)	(0,07)
<b>Citibank, N.A.</b>						
DJ CDX EM Series 10 Version 1 Index	26.959	500.000	20/12/2013	335 pb	33.104	0,07
DJ CDX EM Series 11 Index	(5.400)	200.000	20/06/2014	(500 pb)	(22.399)	(0,05)
DJ CDX EM Series 11 Index	22.500	1.000.000	20/06/2014	(500 pb)	(62.500)	(0,13)
DJ CDX EM Series 11 Version 1 Index	(25.050)	300.000	20/06/2014	500 pb	450	—
DJ CDX EM Series 13 Index	24.320	200.000	20/06/2015	(500 pb)	3.798	0,01
DJ CDX EM Series 9	(459)	30.000	20/06/2013	265 pb	(763)	—
Dominion Resources, Inc., 5,15%, 15/07/2015	—	180.000	20/06/2018	(73 pb)	(308)	—
DR Horton, Inc., 5 3/8%, 15/06/2012	—	65.000	20/09/2013	476 pb	4.722	0,01
Hanson PLC, 7 7/8%, 27/09/2010	—	15.000	20/09/2016	(71 pb)	1.781	—
International Lease Finance Corp., 4,15%, 20/01/2015	—	15.000	20/06/2013	(222,50 pb)	1.628	—
International Lease Finance Corp., 4,15%, 20/01/2015	—	75.000	20/09/2013	(105 pb)	11.075	0,03
Lighthouse International Co., SA, 8%, 30/04/2014	—	10.000	20/03/2013	815 pb	(2.598)	(0,01)
Masco Corp., 5 7/8%, 15/07/2012	—	90.000	20/03/2017	(213 pb)	2.742	0,01
Newell Rubbermaid, Inc., 6,35%, 15/07/2028	—	10.000	20/06/2013	(85 pb)	26	—
Pulte Homes, Inc., 5 1/4%, 15/01/2014	—	65.000	20/09/2013	(342 pb)	(2.108)	—
<b>Credit Suisse International</b>						
DJ CDX NA HY Series 14 Index	30.938	2.475.000	20/06/2015	500 pb	(107.168)	(0,23)
Rohm & Haas Company, 7,85%, 15/07/2029	—	75.000	20/09/2017	(74 pb)	571	—
<b>Deutsche Bank AG</b>						
CNA Financial Corp., 5,85%, 15/12/2014	—	110.000	20/09/2016	(155 pb)	7.693	0,02
DJ CDX EM Series 11 Index	(7.480)	340.000	20/06/2014	(500 pb)	(36.380)	(0,08)
DJ CDX EM Series 13 Index	(120.474)	873.000	20/06/2015	500 pb	(30.895)	(0,07)
DJ CDX EM Series 13 Index	30.900	300.000	20/06/2015	(500 pb)	117	—
DJ CDX NA EM Series 8	9.450	300.000	20/12/2012	175 pb	600	—
DJ CDX NA EM Series 8 Index	210	100.000	20/12/2012	175 pb	(2.734)	(0,01)
DJ CDX NA HY Series 14 Index	21.722	1.655.000	20/06/2015	500 pb	(69.581)	(0,15)
DJ CDX NA HY Series 14 Index	86.260	3.632.000	20/06/2015	500 pb	(114.109)	(0,24)
DJ CDX NA IG Series 14 Index	655	55.000	20/06/2015	100 pb	140	—
DJ iTraxx Europe Series 10 Version 1 Index	6.850	72.000	20/12/2013	560 pb	6.427	0,02
Expedia, Inc., 7,456%, 15/08/2018	—	24.000	20/12/2013	(310 pb)	(1.448)	—
General Electric Capital Corp., 6%, 15/06/2012	—	15.000	20/09/2013	109 pb	(377)	—
Olin Corp., 9 1/8%, 15/12/2011	—	35.000	20/12/2013	(182 pb)	(957)	—
Pacific Gas & Electric Co., 4,8%, 01/03/2014	—	35.000	20/12/2013	112 pb	(121)	—
PPG Industries, Inc., 7,05%, 15/08/2009	—	70.000	20/03/2018	(154 pb)	(3.408)	(0,01)
Smurfit Kappa Funding, 7 3/4%, 01/04/2015	—	20.000	20/09/2013	715 pb	1.609	—
Virgin Media Finance PLC, 8 3/4%, 15/04/2014	—	20.000	20/09/2013	477 pb	267	—
Virgin Media Finance PLC, 8 3/4%, 15/04/2014	—	20.000	20/09/2013	535 pb	685	—
<b>Goldman Sachs International</b>						
Bausch & Lomb, Inc., 7 1/8%, 01/08/2028	—	65.000	20/09/2013	(425 pb)	(2.960)	(0,01)
Bausch & Lomb, Inc., 7 1/8%, 01/08/2028	—	65.000	20/09/2013	(430 pb)	(3.058)	(0,01)
CNA Financial Corp., 5,85%, 15/12/2014	—	15.000	20/09/2011	(160 pb)	127	—
CSC Holdings, Inc., 7 5/8%, 15/07/2018	—	40.000	20/09/2013	495 pb	1.454	—
Southern California Edison Co., 7 5/8%, 15/01/2010	—	65.000	20/12/2013	118,1 pb	(763)	—

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO PENDIENTES *cont.*

Contraparte de la permuta/ Deuda referenciada*	Prima inicial recibida (pagada)	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>						
DJ CDX EM Series 13 Index	(103.977)	754.000	20/06/2015	500 pb	\$(26.609)	(0,06)
DJ CDX NA EM Series 8	38.000	2.000.000	20/12/2012	175 pb	(22.653)	(0,05)
DJ CDX NA HY Series 14 Index	64.144	4.665.000	20/06/2015	500 pb	(196.162)	(0,41)
Electrolux AB, 4 1/2%, 01/11/2012	—	190.000	20/12/2013	(147 pb)	(6.860)	(0,01)
Expedia, Inc., 7,456%, 15/08/2018	—	190.000	20/09/2016	(330 pb)	(17.904)	(0,04)
Expedia, Inc., 7,456%, 15/08/2018	—	16.000	20/09/2013	(300 pb)	(941)	—
HCA, Inc., 6 3/8%, 15/01/2015	—	70.000	20/09/2013	(510 pb)	(2.348)	—
HCA, Inc., 6 3/8%, 15/01/2015	—	53.000	20/09/2013	(505 pb)	(1.699)	—
<b>Merrill Lynch Capital Services, Inc.</b>						
Marriott International, 4 5/8%, 15/06/2012	—	40.000	20/06/2012	(247 pb)	(1.372)	—
Pacific Gas & Electric Co., 4,8%, 01/03/2014	—	35.000	20/12/2013	113 pb	(110)	—
<b>Merrill Lynch International</b>						
Computer Sciences Corp, 5%, 15/02/2013	—	25.000	20/03/2013	(66 pb)	(71)	—
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>\$80.678</b>	<b>0,17</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>\$(790.302)</b>	<b>(1,67)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio pendientes</b>					<b>\$(709.624)</b>	<b>(1,50)</b>

\* Los pagos relacionados con la deuda de referencia se efectúan en caso de incumplimiento crediticio.

## CONTRATOS DE PERMUTA DE RENDIMIENTO TOTAL PENDIENTES (-1,98%)

Contraparte de la permuta	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Rendimiento total recibido o (pagado) por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
<b>Barclays Bank PLC</b>						
	18.536	12/01/2040	(4,00%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	\$217	—
	36.724	12/01/2040	4,50% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	(747)	—
	17.878	12/01/2040	(5,00%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	464	—
<b>Credit Suisse International</b>						
	4.565	20/04/2011	(0,40%)	Credit Suisse Commodities Benchmark Composite Excess Return (CSD0ER)	(19.232)	(0,04)
	125	15/07/2010	(USD-LIBOR-BBA a 3 meses más 1,00%)	En la actualidad, el índice Middle East Custom Basket está patrocinado por Credit Suisse ticker CSGCPUT	(21.651)	(0,05)
<b>Deutsche Bank AG</b>						
	18.536	12/01/2040	4,00% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	(217)	—
	36.724	12/01/2040	(4,50%) USD-LIBOR a 1 mes	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 4,50%, 30 años, grupos Fannie Mae	747	—
	17.878	12/01/2040	5,00% (USD-LIBOR a 1 mes)	Índice de permutas sintéticas de rendimiento total 5,00%, 30 años, grupos Fannie Mae	(464)	—
<b>Goldman Sachs International</b>						
	250	24/11/2010	(USD-LIBOR-BBA a 3 meses más 85 pb)	Una cesta (GSPMTGCC) de acciones ordinarias	(16.938)	(0,04)
	20.680.000	03/12/2019	(2,63%)	IPC no revisado EE.UU. - Urbano (CPI-U)	(713.874)	(1,51)

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE PERMUTA DE RENDIMIENTO TOTAL PENDIENTES *cont.*

Contraparte de la permuta	Importe teórico	Fecha de cierre	Pagos fijos anuales recibidos (pagados) por Fondo	Rendimiento total recibido o (pagado) por Fondo	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
<b>JPMorgan Chase Bank, N.A.</b>						
	22.909	25/10/2010	(USD-LIBOR-BBA a 3 meses más 5 pb)	Índice iShares MSCI Emerging Markets	\$(125.312)	(0,26)
	39.135	31/03/2011	(USD-LIBOR-BBA a 1 mes)	Índice iShares MSCI Emerging Markets	(30.525)	(0,06)
	16.506	27/07/2010	(USD-LIBOR-BBA a 3 meses más 15 pb)	Índice iShares MSCI Emerging Markets	(90.783)	(0,19)
	2.644	06/10/2010	(USD-LIBOR-BBA a 1 mes más 7,5 pb)	Índice iShares MSCI Emerging Markets	(212)	—
	8.900.000 (F)	30/06/2020	2,42%	IPC no revisado EE.UU.- Urbano (CPI-U)	21.124	0,04
<b>UBS, AG</b>						
	689	21/01/2011	(USD-LIBOR-BBA a 3 meses)	Índice S&P 500 Materials Total Return	(33.220)	(0,07)
	658	21/01/2011	(USD-LIBOR-BBA a 3 meses)	Índice S&P 500 Utilities Total Return	10.636	0,03
	2.757	04/05/2011	(USD-LIBOR-BBA a 1 mes más 25 pb)	Índice CMCI Composite USD Total Return	80.886	0,17
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total pendientes</b>					<b>\$114.074</b>	<b>0,24</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total pendientes</b>					<b>\$(1.053.175)</b>	<b>(2,22)</b>
<b>Depreciación neta no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total pendientes</b>					<b>\$(939.101)</b>	<b>(1,98)</b>

(F) Valorado a su valor razonable de acuerdo con los procedimientos aprobados por la Sociedad Gestora.

## CONTRATOS DE FUTUROS (0,15%)

Número de contratos	Posición larga/(corta)	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
4	Bono del gobierno japonés a 10 años mini sep. 2010	Bank of America Securities	\$4.504	0,01
10	Bono del gobierno japonés a 10 años mini sep. 2010	Bank of America Securities	11.258	0,02
(1)	Bono del gobierno japonés a 10 años sep. 2010	Bank of America Securities	(11.983)	(0,03)
(6)	Bono del gobierno australiano a 10 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(11.237)	(0,02)
5	Bono del gobierno canadiense a 10 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	12.633	0,03
(7)	Euro-Bobl sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(6.620)	(0,01)
2	Euro-Bund sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(1.010)	—
2	Euro-Bund sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	2.417	0,01
41	Euro-Bund sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	49.539	0,10
2	Euro-Schatz sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	183	—
(11)	Euro-Schatz sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(945)	—
1	Reino Unido, bono británico sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	3.588	0,01
(7)	Reino Unido, bono británico sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(25.431)	(0,05)
18	Bono del Tesoro de EE.UU. sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	40.083	0,08
28	Bono del Tesoro de EE.UU. sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	86.493	0,18
(51)	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 10 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(99.305)	(0,21)
2	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 10 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	3.963	0,01
8	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 10 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	20.728	0,04
(24)	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 2 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(20.691)	(0,04)
(53)	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 5 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	(72.599)	(0,15)
70	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 5 años sep. 2010	Barclays Capital, Inc.	92.776	0,20
(26)	Índice S&P 500 E-Mini sep. 2010	Citigroup Global Markets	32.058	0,07
(4)	Índice S&P 500 E-Mini sep. 2010	Citigroup Global Markets	4.932	0,01
6	Índice S&P 500 E-Mini sep. 2010	Citigroup Global Markets	(7.417)	(0,02)
22	Índice S&P 500 E-Mini sep. 2010	Citigroup Global Markets	(27.194)	(0,06)
(7)	Índice S&P/TSX 60 sep. 2010	Citigroup Global Markets	11.785	0,02
3	Euro-Buxl bono a 30 años sep. 2010	Credit Suisse First Boston	5.549	0,01
6	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 2 años sep. 2010 (CBT)	Credit Suisse First Boston	2.890	0,01
(7)	Obligación del Tesoro de EE.UU. a 10 años sep. 2010 (CBT)	Credit Suisse First Boston	418	—
29	Índice Goldman Sachs jul. 2010	Goldman Sachs International	56.386	0,12
(10)	Índice NASDAQ 100 E-Mini sep. 2010	JPMorgan Chase Bank, N.A.	8.510	0,02

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE FUTUROS *cont.*

Número de contratos Posición larga/(corta)		Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
(5)	Índice Dow Jones Euro Stoxx 50 sep. 2010	Merrill Lynch	\$8.034	0,02
71	Índice Dow Jones Euro Stoxx 50 sep. 2010	Merrill Lynch	(114.520)	(0,24)
5	Índice Amsterdam Exchanges jul. 2010	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	(21.320)	(0,05)
(5)	Índice DAX sep. 2010	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	31.280	0,07
7	Índice Euro-CAC 40 jul. 2010	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	(17.632)	(0,04)
6	Índice FTSE/MIB sep. 2010	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	(36.342)	(0,08)
3	Índice IBEX 35 jul. 2010	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	(13.993)	(0,03)
(5)	Índice S&P Mid Cap 400 E-Mini sep. 2010	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	8.040	0,02
(8)	Índice FTSE 100 sep. 2010	UBS AG	37.043	0,08
(5)	Índice Hang Seng jul. 2010	UBS AG	20.045	0,04
(1)	Índice MSCI EAFE E-Mini sep. 2010	UBS AG	(462)	—
(8)	Índice OMXS 30 jul. 2010	UBS AG	2.949	0,01
(7)	Índice Russell 2000 Mini sep. 2010	UBS AG	5.516	0,01
(17)	Índice SPI 200 sep. 2010	UBS AG	85.645	0,18
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de futuros</b>			<b>\$649.245</b>	<b>1,38</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de futuros</b>			<b>\$(488.701)</b>	<b>(1,03)</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de futuros</b>			<b>\$160.544</b>	<b>0,35</b>
<b>Liquidación del margen de variación hasta la fecha</b>			<b>\$(94.433)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Acumulado no realizado menos liquidación del margen de variación hasta la fecha</b>			<b>\$66.111</b>	<b>0,15</b>

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO (0,61%)

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
21/07/2010	USD	339.333	AUD	404.100	Bank of America Securities	\$1.235	—
21/07/2010	USD	113.253	BRL	204.600	Bank of America Securities	64	—
21/07/2010	USD	18.841	CHF	21.700	Bank of America Securities	1.304	—
21/07/2010	USD	14.671	CLP	7.926.200	Bank of America Securities	(156)	—
21/07/2010	USD	5.237.756	EUR	4.347.293	Bank of America Securities	84.905	0,18
21/07/2010	USD	185.492	GBP	126.600	Bank of America Securities	3.866	0,01
21/07/2010	USD	281.523	JPY	26.025.400	Bank of America Securities	12.667	0,03
21/07/2010	USD	26.010	KRW	32.070.600	Bank of America Securities	249	—
21/07/2010	USD	326.003	SEK	2.557.400	Bank of America Securities	2.489	0,01
21/07/2010	USD	82.481	TRY	130.900	Bank of America Securities	47	—
21/07/2010	USD	10.548	TWD	338.900	Bank of America Securities	9	—
21/07/2010	AUD	5.100	USD	4.226	Bank of America Securities	(72)	—
21/07/2010	CAD	450.100	USD	430.927	Bank of America Securities	7.523	0,02
21/07/2010	CHF	4.600	USD	4.004	Bank of America Securities	(266)	—
21/07/2010	CZK	1.848.700	USD	87.079	Bank of America Securities	(982)	—
21/07/2010	EUR	660.500	USD	812.349	Bank of America Securities	3.657	0,01
21/07/2010	GBP	1.647	USD	2.400	Bank of America Securities	(64)	—
21/07/2010	JPY	1.322.400	USD	14.305	Bank of America Securities	(644)	—
21/07/2010	MXN	810.700	USD	62.491	Bank of America Securities	(215)	—
21/07/2010	NOK	167.400	USD	25.686	Bank of America Securities	(46)	—
21/07/2010	SEK	1.464.700	USD	186.183	Bank of America Securities	(1.955)	—
21/07/2010	SGD	85.900	USD	60.707	Bank of America Securities	(752)	—
21/07/2010	CAD	297.500	USD	285.922	Barclays Capital, Inc.	6.067	0,01
21/07/2010	CZK	1.018.400	USD	48.859	Barclays Capital, Inc.	349	—
21/07/2010	EUR	258.800	USD	318.580	Barclays Capital, Inc.	1.715	—
21/07/2010	GBP	85.600	USD	125.513	Barclays Capital, Inc.	(2.521)	(0,01)
21/07/2010	JPY	6.190.100	USD	66.906	Barclays Capital, Inc.	(3.067)	(0,01)
21/07/2010	NZD	70.400	USD	48.345	Barclays Capital, Inc.	(10)	—

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO *cont.*

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
21/07/2010	SEK	177.500	USD	22.990	Barclays Capital, Inc.	\$190	—
21/07/2010	SGD	69.300	USD	50.101	Barclays Capital, Inc.	519	—
21/07/2010	TWD	18.900	USD	591	Barclays Capital, Inc.	2	—
21/07/2010	USD	451.460	AUD	514.700	Barclays Capital, Inc.	(17.681)	(0,05)
21/07/2010	USD	48.643	BRL	87.800	Barclays Capital, Inc.	(15)	—
21/07/2010	USD	3.782	CHF	4.100	Barclays Capital, Inc.	24	—
21/07/2010	USD	227	CLP	120.800	Barclays Capital, Inc.	(6)	—
21/07/2010	USD	94.714	GBP	64.000	Barclays Capital, Inc.	1.012	—
21/07/2010	USD	82.480	HUF	19.029.500	Barclays Capital, Inc.	(1.022)	—
21/07/2010	USD	517.748	JPY	47.902.000	Barclays Capital, Inc.	23.735	0,05
21/07/2010	USD	50.198	KRW	60.890.400	Barclays Capital, Inc.	(342)	—
21/07/2010	USD	55.831	NOK	362.300	Barclays Capital, Inc.	(139)	—
21/07/2010	USD	97.409	TRY	154.500	Barclays Capital, Inc.	(3)	—
21/07/2010	AUD	57.100	USD	47.308	Citibank NA	(815)	—
21/07/2010	CHF	900	USD	781	Citibank NA	(54)	—
21/07/2010	CLP	15.043.700	USD	27.817	Citibank NA	267	—
21/07/2010	CZK	1.808.300	USD	84.462	Citibank NA	(1.674)	—
21/07/2010	DKK	204.000	USD	33.375	Citibank NA	(155)	—
21/07/2010	EUR	471.700	USD	579.463	Citibank NA	1.931	—
21/07/2010	GBP	100	USD	147	Citibank NA	(3)	—
21/07/2010	HKD	61.600	USD	7.897	Citibank NA	(14)	—
21/07/2010	JPY	517.100	USD	5.592	Citibank NA	(253)	—
21/07/2010	NOK	401.000	USD	61.974	Citibank NA	333	—
21/07/2010	NZD	7.400	USD	4.906	Citibank NA	(177)	—
21/07/2010	PLN	50.300	USD	14.472	Citibank NA	(364)	—
21/07/2010	SGD	11.000	USD	7.779	Citibank NA	(91)	—
21/07/2010	USD	159.502	AUD	184.000	Citibank NA	(4.431)	(0,01)
21/07/2010	USD	177.471	BRL	330.400	Citibank NA	5.520	0,01
21/07/2010	USD	98.093	CAD	102.500	Citibank NA	(1.673)	—
21/07/2010	USD	169.130	CHF	194.900	Citibank NA	11.798	0,02
21/07/2010	USD	47.117	DKK	288.000	Citibank NA	219	—
21/07/2010	USD	1.693.068	EUR	1.399.710	Citibank NA	20.683	0,04
21/07/2010	USD	1.313.136	GBP	896.433	Citibank NA	27.681	0,06
21/07/2010	USD	390.102	JPY	36.071.200	Citibank NA	17.645	0,04
21/07/2010	USD	33.336	KRW	41.049.600	Citibank NA	275	—
21/07/2010	USD	102.095	MXN	1.320.500	Citibank NA	43	—
21/07/2010	USD	100.632	NOK	653.200	Citibank NA	(223)	—
21/07/2010	USD	44.769	PLN	155.600	Citibank NA	1.127	—
21/07/2010	USD	115.785	SEK	910.000	Citibank NA	1.103	—
21/07/2010	USD	94.623	SGD	133.800	Citibank NA	1.107	—
21/07/2010	USD	95.805	TRY	152.700	Citibank NA	466	—
21/07/2010	USD	63.016.42	TWD	2.025.400	Citibank NA	74	—
21/07/2010	USD	188.433	ZAR	1.474.300	Citibank NA	3.299	0,01
21/07/2010	AUD	22.200	USD	18.419	Credit Suisse First Boston	(290)	—
21/07/2010	CAD	122.800	USD	118.676	Credit Suisse First Boston	3.160	0,01
21/07/2010	EUR	264.663	USD	323.588	Credit Suisse First Boston	(456)	—
21/07/2010	GBP	444.800	USD	657.881	Credit Suisse First Boston	(7.417)	(0,02)
21/07/2010	JPY	93.595.700	USD	1.023.288	Credit Suisse First Boston	(34.715)	(0,07)
21/07/2010	NOK	346.800	USD	53.274	Credit Suisse First Boston	(36)	—
21/07/2010	SEK	862.900	USD	108.684	Credit Suisse First Boston	(2.154)	—
21/07/2010	USD	906.898	AUD	1.062.900	Credit Suisse First Boston	(11.107)	(0,02)
21/07/2010	USD	16.764	CHF	19.300	Credit Suisse First Boston	1.153	—
21/07/2010	USD	247.531	EUR	201.800	Credit Suisse First Boston	(454)	—
21/07/2010	USD	27.400	GBP	18.817	Credit Suisse First Boston	746	—

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO *cont.*

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
21/07/2010	USD	2.763.773	JPY	255.531.500	Credit Suisse First Boston	\$124.745	0,27
21/07/2010	USD	348.371	NOK	2.262.900	Credit Suisse First Boston	(524)	—
21/07/2010	USD	118.857	TRY	190.100	Credit Suisse First Boston	994	—
21/07/2010	ZAR	267.700	USD	34.115	Credit Suisse First Boston	(700)	—
21/07/2010	AUD	222.000	USD	183.980	Deutsche Bank, London	(3.117)	(0,01)
21/07/2010	BRL	14.900	USD	8.017	Deutsche Bank, London	(235)	—
21/07/2010	CHF	23.900	USD	20.737	Deutsche Bank, London	(1.450)	—
21/07/2010	CLP	26.041.700	USD	48.653	Deutsche Bank, London	962	—
21/07/2010	EUR	1.142.172	USD	1.384.648	Deutsche Bank, London	(13.785)	(0,03)
21/07/2010	GBP	92.400	USD	135.335	Deutsche Bank, London	(2.870)	(0,01)
21/07/2010	PLN	720.600	USD	210.327	Deutsche Bank, London	(2.223)	—
21/07/2010	SEK	921.000	USD	117.065,06	Deutsche Bank, London	(1.235)	—
21/07/2010	SGD	48.500	USD	34.378	Deutsche Bank, London	(322)	—
21/07/2010	USD	239.664	CAD	250.600	Deutsche Bank, London	(3.928)	(0,01)
21/07/2010	USD	239.992	CHF	276.600	Deutsche Bank, London	16.780	0,04
21/07/2010	USD	22.992	EUR	18.700	Deutsche Bank, London	(96)	—
21/07/2010	USD	107.871	GBP	73.706	Deutsche Bank, London	2.374	0,01
21/07/2010	USD	45.267	MXN	585.500	Deutsche Bank, London	21	—
21/07/2010	USD	35.288	MYR	117.800	Deutsche Bank, London	1.068	—
21/07/2010	USD	40.394	SEK	317.800	Deutsche Bank, London	426	—
21/07/2010	CAD	280.000	USD	267.829	Goldman Sachs International	4.436	0,01
21/07/2010	CHF	7.200	USD	6.250	Goldman Sachs International	(434)	—
21/07/2010	CLP	10.538.300	USD	19.505	Goldman Sachs International	205	—
21/07/2010	EUR	1.589.800	USD	1.955.327	Goldman Sachs International	8.833	0,02
21/07/2010	GBP	296.023	USD	431.199	Goldman Sachs International	(11.571)	(0,02)
21/07/2010	JPY	10.288.700	USD	111.304	Goldman Sachs International	(5.000)	(0,01)
21/07/2010	USD	645.944	AUD	747.600	Goldman Sachs International	(15.881)	(0,03)
21/07/2010	USD	65.449	CHF	75.400	Goldman Sachs International	4.546	0,01
21/07/2010	USD	1.903.348	EUR	1.580.334	Goldman Sachs International	31.553	0,07
21/07/2010	USD	99.778	HUF	23.817.300	Goldman Sachs International	2.174	—
21/07/2010	USD	1.608.966	JPY	148.751.600	Goldman Sachs International	72.516	0,15
21/07/2010	USD	24.316	NOK	158.200	Goldman Sachs International	2	—
21/07/2010	USD	21.899	SEK	172.300	Goldman Sachs International	233	—
21/07/2010	USD	23.150	ZAR	181.800	Goldman Sachs International	493	—
21/07/2010	AUD	716.800	USD	594.815	HSBC Bank USA	(9.290)	(0,02)
21/07/2010	CHF	34.600	USD	30.040	HSBC Bank USA	(2.080)	—
21/07/2010	EUR	558.400	USD	686.798	HSBC Bank USA	3.114	0,01
21/07/2010	GBP	557.100	USD	816.026	HSBC Bank USA	(17.242)	(0,04)
21/07/2010	JPY	45.557.800	USD	492.543	HSBC Bank USA	(22.440)	(0,05)
21/07/2010	KRW	131.514.600	USD	106.490	HSBC Bank USA	(1.192)	—
21/07/2010	NZD	129.400	USD	85.843	HSBC Bank USA	(3.036)	(0,01)
21/07/2010	SGD	63.000	USD	44.543	HSBC Bank USA	(531)	—
21/07/2010	TWD	83.600	USD	2.585	HSBC Bank USA	(19)	—
21/07/2010	USD	40.910	AUD	49.300	HSBC Bank USA	639	—
21/07/2010	USD	388.240	CHF	447.300	HSBC Bank USA	26.995	0,06
21/07/2010	USD	6.348.491	EUR	5.263.656	HSBC Bank USA	96.131	0,21
21/07/2010	USD	1.204.404	GBP	823.112	HSBC Bank USA	26.747	0,06
21/07/2010	USD	102.557	JPY	9.486.000	HSBC Bank USA	4.672	0,01
21/07/2010	USD	3.322	NOK	21.600	HSBC Bank USA	(2)	—
21/07/2010	USD	1.555	SGD	2.200	HSBC Bank USA	19	—
21/07/2010	AUD	317.400	USD	262.963	JP Morgan Chase Bank	(4.536)	(0,01)
21/07/2010	CAD	20.500	USD	19.632	JP Morgan Chase Bank	348	—
21/07/2010	CHF	427.400	USD	371.133	JP Morgan Chase Bank	(25.629)	(0,05)
21/07/2010	CLP	26.505.500	USD	49.580	JP Morgan Chase Bank	1.039	—

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO *cont.*

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
21/07/2010	CZK	2.763.600	USD	130.390	JP Morgan Chase Bank	\$(1.251)	—
21/07/2010	EUR	38.700	USD	47.593	JP Morgan Chase Bank	210	—
21/07/2010	GBP	633.200	USD	930.429	JP Morgan Chase Bank	(16.664)	(0,04)
21/07/2010	HKD	523.700	USD	67.134	JP Morgan Chase Bank	(122)	—
21/07/2010	JPY	20.314.800	USD	219.676	JP Morgan Chase Bank	(9.961)	(0,02)
21/07/2010	KRW	377.600	USD	306	JP Morgan Chase Bank	(3)	—
21/07/2010	MXN	775.100	USD	60.713	JP Morgan Chase Bank	760	—
21/07/2010	SEK	150.900	USD	19.198	JP Morgan Chase Bank	(185)	—
21/07/2010	SGD	302.400	USD	214.721	JP Morgan Chase Bank	(1.638)	—
21/07/2010	TWD	714.400	USD	22.173	JP Morgan Chase Bank	(81)	—
21/07/2010	USD	611.145	AUD	729.100	JP Morgan Chase Bank	3.326	0,01
21/07/2010	USD	2.743	BRL	5.100	JP Morgan Chase Bank	81	—
21/07/2010	USD	201.989	CAD	211.000	JP Morgan Chase Bank	(3.504)	(0,01)
21/07/2010	USD	35.516	CHF	40.900	JP Morgan Chase Bank	2.453	0,01
21/07/2010	USD	4.307.120	EUR	3.564.827	JP Morgan Chase Bank	57.520	0,13
21/07/2010	USD	40.900	GBP	28.092	JP Morgan Chase Bank	1.118	—
21/07/2010	USD	4.830	HUF	1.157.100	JP Morgan Chase Bank	123	—
21/07/2010	USD	381.485	JPY	35.278.200	JP Morgan Chase Bank	17.298	0,05
21/07/2010	USD	73.791	NOK	479.600	JP Morgan Chase Bank	(69)	—
21/07/2010	USD	3.316	NZD	5.000	JP Morgan Chase Bank	118	—
21/07/2010	USD	155.947	PLN	534.600	JP Morgan Chase Bank	1.740	—
21/07/2010	USD	95.991	SEK	746.400	JP Morgan Chase Bank	(117)	—
21/07/2010	USD	50.016	TRY	77.900	JP Morgan Chase Bank	(903)	—
21/07/2010	USD	1.174	ZAR	9.200	JP Morgan Chase Bank	23	—
21/07/2010	AUD	26.500	USD	21.998	Royal Bank of Scotland	(336)	—
21/07/2010	CAD	86.400	USD	82.710	Royal Bank of Scotland	1.434	—
21/07/2010	CHF	194.800	USD	170.559	Royal Bank of Scotland	(10.277)	(0,02)
21/07/2010	CZK	1.601.700	USD	75.085	Royal Bank of Scotland	(1.210)	—
21/07/2010	EUR	2.859.154	USD	3.450.788	Royal Bank of Scotland	(49.852)	(0,11)
21/07/2010	GBP	113.026	USD	169.096	Royal Bank of Scotland	40	—
21/07/2010	JPY	133.296.500	USD	1.441.823	Royal Bank of Scotland	(64.956)	(0,15)
21/07/2010	NOK	412.700	USD	63.432	Royal Bank of Scotland	(7)	—
21/07/2010	USD	513.800	AUD	597.800	Royal Bank of Scotland	(9.986)	(0,02)
21/07/2010	USD	1.479.928	EUR	1.203.700	Royal Bank of Scotland	(6.161)	(0,01)
21/07/2010	USD	38.078	HUF	9.056.000	Royal Bank of Scotland	687	—
21/07/2010	USD	268.031	JPY	24.352.900	Royal Bank of Scotland	7.253	0,02
21/07/2010	USD	161.512	SEK	1.255.900	Royal Bank of Scotland	(195)	—
21/07/2010	USD	232.882	TRY	373.000	Royal Bank of Scotland	2.279	—
21/07/2010	AUD	243.300	USD	197.307	State Street Bank & Trust	(7.742)	(0,02)
21/07/2010	CHF	230.400	USD	212.772	State Street Bank & Trust	(1.112)	—
21/07/2010	EUR	199.700	USD	245.472	State Street Bank & Trust	967	—
21/07/2010	JPY	10.815.200	USD	122.251	State Street Bank & Trust	(3)	—
21/07/2010	NOK	60.700	USD	9.347	State Street Bank & Trust	16	—
21/07/2010	SEK	70.800	USD	8.993	State Street Bank & Trust	(101)	—
21/07/2010	USD	10.442	AUD	12.600	State Street Bank & Trust	177	—
21/07/2010	USD	103.600	CAD	108.300	State Street Bank & Trust	(1.723)	—
21/07/2010	USD	2.621.143	EUR	2.176.779	State Street Bank & Trust	44.022	0,10
21/07/2010	USD	240.110	JPY	22.197.900	State Street Bank & Trust	10.815	0,02
21/07/2010	USD	204.832	SEK	1.573.100	State Street Bank & Trust	(2.771)	(0,01)
21/07/2010	AUD	103.300	USD	87.041	UBS AG	(19)	—
21/07/2010	CAD	364.000	USD	347.759	UBS AG	5.348	0,01
21/07/2010	CHF	25.000	USD	21.760	UBS AG	(1.448)	—
21/07/2010	CZK	1.247.800	USD	58.634	UBS AG	(804)	—
21/07/2010	EUR	2.370.874	USD	2.857.002	UBS AG	(45.806)	(0,10)

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Putnam Total Return Fund

Programa de inversiones *cont.*  
30 de junio de 2010

## CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO *cont.*

Fechas de liquidación	Divisas vendidas	Importe vendido	Divisas compradas	Importe comprado	Contraparte	Revalorización/ (Depreciación) no realizada en USD	% del Fondo
21/07/2010	GBP	447.400	USD	660.338	UBS AG	\$(8.849)	(0,02)
21/07/2010	JPY	4.186.300	USD	45.277	UBS AG	(2.045)	—
21/07/2010	MXN	399.200	USD	30.842	UBS AG	(36)	—
21/07/2010	NOK	833.400	USD	128.119	UBS AG	11	—
21/07/2010	USD	21.959	AUD	26.500	UBS AG	374	—
21/07/2010	USD	176.139	CAD	184.100	UBS AG	(2.958)	(0,01)
21/07/2010	USD	2.430	CHF	2.800	UBS AG	170	—
21/07/2010	USD	545.547	EUR	444.200	UBS AG	(1.684)	—
21/07/2010	USD	71.363	GBP	48.820	UBS AG	1.659	—
21/07/2010	USD	837.353	JPY	77.017.200	UBS AG	33.247	0,07
21/07/2010	USD	3.113	NOK	20.200	UBS AG	(8)	—
21/07/2010	USD	273.543	SEK	2.138.800	UBS AG	1.181	—
21/07/2010	ZAR	1.402.800	USD	178.837	UBS AG	(3.596)	(0,01)
21/07/2010	CAD	746.300	USD	710.055	Westpac Banking Group	8.019	0,02
21/07/2010	EUR	4.942.623	USD	6.000.960	Westpac Banking Group	(50.603)	(0,11)
21/07/2010	GBP	110.000	USD	165.694	Westpac Banking Group	1.164	—
21/07/2010	JPY	110.096.300	USD	1.191.225	Westpac Banking Group	(53.299)	(0,12)
21/07/2010	NZD	29.500	USD	19.558	Westpac Banking Group	(704)	—
21/07/2010	USD	99.992	AUD	117.700	Westpac Banking Group	(796)	—
21/07/2010	USD	47.908	CHF	55.200	Westpac Banking Group	3.335	0,01
21/07/2010	USD	4.717.794	EUR	3.839.600	Westpac Banking Group	(16.726)	(0,05)
21/07/2010	USD	19.400	GBP	13.326	Westpac Banking Group	532	—
21/07/2010	USD	466.696	JPY	43.145.100	Westpac Banking Group	21.015	0,04
21/07/2010	USD	91.027	NOK	590.700	Westpac Banking Group	(226)	—
21/07/2010	USD	1.094	SEK	8.600	Westpac Banking Group	11	—
<b>Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$910.849</b>	<b>1,93</b>
<b>Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$(626.419)</b>	<b>(1,32)</b>
<b>Revalorización neta no realizada sobre contratos de divisas a plazo</b>						<b>\$284.430</b>	<b>0,61</b>
<b>Total de activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$54.721.391</b>	<b>115,57</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida</b>						<b>\$(2.980.226)</b>	<b>(6,29)</b>
<b>Análisis del activo total (sin auditar)</b>							<b>% del activo total</b>
(a) Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa							76,86
(b) Valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial en bolsa ni negociados en otro mercado regulado							12,92
(c) Organismos de inversión colectiva							3,75
(d) Instrumentos financieros derivados extrabursátiles							2,88
(e) Instrumentos financieros derivados negociados en bolsa							0,36
(f) Otros activos							3,23
<b>Total del activo</b>							<b>100,00</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009* USD
<b>Ingresos de explotación</b>		
Ingresos por intereses	\$ 124	\$ 91
Ingresos por dividendos	172.673	187.174
Ganancias netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	1.280.339	2.187.831
	<b>\$ 1.453.136</b>	<b>\$ 2.375.096</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Comisiones de gestión (Nota 7)	64.810	34.309
Comisiones de depósito y administración del <i>Trust</i> (Nota 7)	25.358	13.016
Comisiones de administración (Nota 7)	24.512	12.091
Honorarios de los auditores	22.220	22.176
Honorarios profesionales (Nota 10)	214	786
Exenciones de costes (Nota 7)	(46.599)	—
	<b>\$ 90.515</b>	<b>\$ 82.378</b>
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>\$ 1.362.621</b>	<b>\$ 2.292.718</b>
<b>Costes financieros</b>		
Distribuciones a los titulares de Participaciones reembolsables	(7.661)	—
<b>Beneficio obtenido en el ejercicio</b>	<b>\$ 1.354.960</b>	<b>\$ 2.292.718</b>
Impuestos de retención en origen no recuperables	(13.945)	(12.582)
Ajuste del precio de comprador en el mercado al último precio de negociación en el mercado (Nota 3)	(31.673)	(1.439)
<b>Incremento en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 1.309.342</b>	<b>\$ 2.278.697</b>

A lo largo del ejercicio no se han registrado otras pérdidas o ganancias que las que figuran en el incremento/(disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables. En el proceso de cálculo de los resultados para el ejercicio financiero, todos los importes indicados se refieren a operaciones en curso.

\* El Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund se lanzó el 30 de octubre de 2008.

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## Putnam Currency Alpha Fund\*

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 USD
<b>Ingresos de explotación</b>		
Ingresos por intereses	\$ 1.416	\$ 7.144
Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	419.145	(65.822)
	<b>\$ 420.561</b>	<b>\$ (58.678)</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Comisiones de gestión (Nota 7)	9.711	5.722
Comisiones de rendimiento (Nota 7)	63.014	—
Comisiones de depósito y administración del <i>Trust</i> (Nota 7)	4.863	9.124
Comisiones de administración (Nota 7)	12.289	21.391
Honorarios de los auditores	12.962	22.176
Honorarios profesionales (Nota 10)	3.188	2.239
Otros gastos	6.898	—
	<b>\$ 112.925</b>	<b>\$ 60.652</b>
<b>Beneficio/(Pérdida) de explotación</b>	<b>\$ 307.636</b>	<b>\$ (119.330)</b>
<b>Costes financieros</b>		
Gastos por intereses de Lehman	(613)	—
<b>Incremento/(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 307.023</b>	<b>\$ (119.330)</b>

A lo largo del ejercicio no se han registrado otras pérdidas o ganancias que las que figuran en el incremento/(disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables.

\* El Putnam Currency Alpha Fund se disolvió el 4 de enero de 2010.

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## Putnam Emerging Markets Equity Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009* USD
<b>Ingresos de explotación</b>		
Ingresos por intereses	\$ —	\$ 146
Ingresos por dividendos	134.169	128.415
Ganancias netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	1.243.761	1.907.222
	<b>\$ 1.377.930</b>	<b>\$ 2.035.783</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Comisiones de gestión (Nota 7)	79.149	34.667
Comisiones de depósito y administración del <i>Trust</i> (Nota 7)	44.447	13.930
Comisiones de administración (Nota 7)	25.473	11.787
Honorarios de los auditores	22.220	22.176
Honorarios profesionales (Nota 10)	171	1.206
Otros gastos	84	—
Exenciones de costes (Nota 7)	(60.410)	—
	<b>\$ 111.134</b>	<b>\$ 83.766</b>
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>\$ 1.266.796</b>	<b>\$ 1.952.017</b>
<b>Costes financieros</b>		
Distribuciones a los titulares de Participaciones reembolsables	(1.528)	—
<b>Beneficio obtenido en el ejercicio</b>	<b>\$ 1.265.268</b>	<b>\$ 1.952.017</b>
Impuestos de retención en origen no recuperables	(12.626)	(10.485)
Ajuste del precio de comprador en el mercado al último precio de negociación en el mercado (Nota 3)	(32.458)	9.177
<b>Incremento en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 1.220.184</b>	<b>\$ 1.950.709</b>

A lo largo del ejercicio no se han registrado otras pérdidas o ganancias que las que figuran en el incremento/(disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables. En el proceso de cálculo de los resultados para el ejercicio financiero, todos los importes indicados se refieren a operaciones en curso.

\* El Putnam Emerging Markets Equity Fund se lanzó el 30 de octubre de 2008.

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## Putnam Global Core Equity Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009* USD
<b>Ingresos de explotación</b>		
Ingresos por intereses	\$ 156	\$ 561
Ingresos por dividendos	163.491	114.918
Ganancias netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	165.024	118.252
	<b>\$ 328.671</b>	<b>\$ 233.731</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Comisiones de gestión (Nota 7)	54.750	30.535
Comisiones de depósito y administración del <i>Trust</i> (Nota 7)	15.866	9.249
Comisiones de administración (Nota 7)	25.141	11.095
Honorarios de los auditores	22.220	22.176
Honorarios profesionales (Nota 10)	146	739
Exenciones de costes (Nota 7)	(40.528)	—
	<b>\$ 77.595</b>	<b>\$ 73.794</b>
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>\$ 251.076</b>	<b>\$ 159.937</b>
<b>Costes financieros</b>		
Distribuciones a los titulares de Participaciones reembolsables	(1.708)	—
<b>Beneficio obtenido en el ejercicio</b>	<b>\$ 249.368</b>	<b>\$ 159.937</b>
Impuestos de retención en origen no recuperables	(33.159)	(19.667)
Ajuste del precio de comprador en el mercado al último precio de negociación en el mercado (Nota 3)	(22.283)	5.140
<b>Incremento en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 193.926</b>	<b>\$ 145.410</b>

A lo largo del ejercicio no se han registrado otras pérdidas o ganancias que las que figuran en el incremento/(disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables. En el proceso de cálculo de los resultados para el ejercicio financiero, todos los importes indicados se refieren a operaciones en curso.

\* El Putnam Global Core Equity Fund se lanzó el 16 de octubre de 2008.

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010		Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009	
	GBP		GBP	
<b>Ingresos de explotación</b>				
Ingresos por intereses	£	21.111.270	£	24.756.691
Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida		30.171.105		(17.039.334)
	<b>£</b>	<b>51.282.375</b>	<b>£</b>	<b>7.717.357</b>
<b>Gastos de explotación</b>				
Comisiones de gestión (Nota 7)		957.297		862.738
Comisiones de rendimiento (Nota 7)		6.632.307		—
Comisiones de depósito y administración del <i>Trust</i> (Nota 7)		127.157		108.403
Comisiones de administración (Nota 7)		370.828		395.526
Honorarios de los auditores		61.898		51.815
Honorarios profesionales (Nota 10)		8.155		95.502
Otros gastos		281.380		461.613
Exenciones de costes (Nota 7)		(114.195)		(262.838)
	<b>£</b>	<b>8.324.827</b>	<b>£</b>	<b>1.712.759</b>
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>£</b>	<b>42.957.548</b>	<b>£</b>	<b>6.004.598</b>
<b>Costes financieros</b>				
Distribuciones a los titulares de Participaciones reembolsables		(15.447.220)		—
<b>Beneficio obtenido en el ejercicio</b>	<b>£</b>	<b>27.510.328</b>	<b>£</b>	<b>6.004.598</b>
Impuestos de retención en origen no recuperables		(8.513)		(28.001)
<b>Incremento en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>£</b>	<b>27.501.815</b>	<b>£</b>	<b>5.976.597</b>

A lo largo del ejercicio no se han registrado otras pérdidas o ganancias que las que figuran en el incremento/(disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables. En el proceso de cálculo de los resultados para el ejercicio financiero, todos los importes indicados se refieren a operaciones en curso.

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 GBP	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 GBP
<b>Ingresos de explotación</b>		
Ingresos por intereses	£ 64.510.830	£ 59.170.096
Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	52.841.786	(84.663.649)
	<b>£ 117.352.616</b>	<b>£ (25.493.553)</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Comisiones de gestión (Nota 7)	1.388.992	1.461.453
Comisiones de rendimiento (Nota 7)	9.298.866	—
Comisiones de depósito y administración del <i>Trust</i> (Nota 7)	197.609	176.390
Comisiones de administración (Nota 7)	438.309	540.081
Honorarios de los auditores	61.898	51.815
Honorarios profesionales (Nota 10)	8.168	123.812
Otros gastos	341.936	529.511
Exenciones de costes (Nota 7)	(31.487)	(237.859)
	<b>£ 11.704.291</b>	<b>£ 2.645.203</b>
<b>Beneficio/(Pérdida) de explotación</b>	<b>£ 105.648.325</b>	<b>£ (28.138.756)</b>
<b>Costes financieros</b>		
Distribuciones a los titulares de Participaciones reembolsables	(18.931.718)	(8.445.909)
<b>Beneficio/(Pérdida) en el ejercicio</b>	<b>£ 86.716.607</b>	<b>£ (36.584.665)</b>
Impuestos de retención en origen no recuperables	(125.610)	(55.708)
<b>Incremento/(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>£ 86.590.997</b>	<b>£ (36.640.373)</b>

A lo largo del ejercicio no se han registrado otras pérdidas o ganancias que las que figuran en el incremento/(disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables. En el proceso de cálculo de los resultados para el ejercicio financiero, todos los importes indicados se refieren a operaciones en curso.

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## Putnam Global High Yield Bond Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 USD
<b>Ingresos de explotación</b>		
Ingresos por intereses	\$ 29.961.900	\$ 26.199.043
Ingresos por dividendos	211.194	164.643
Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	30.527.471	(37.580.990)
	<b>\$ 60.700.565</b>	<b>\$ (11.217.304)</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Comisiones de gestión (Nota 7)	2.195.316	1.896.566
Comisiones de depósito y administración del <i>Trust</i> (Nota 7)	86.948	57.719
Comisiones de administración (Nota 7)	539.579	379.876
Honorarios de los auditores	35.552	34.970
Honorarios profesionales (Nota 10)	4.757	32.141
Otros gastos	193.653	718.616
	<b>\$ 3.055.805</b>	<b>\$ 3.119.888</b>
<b>Beneficio/(Pérdida) de explotación</b>	<b>\$ 57.644.760</b>	<b>\$ (14.337.192)</b>
<b>Costes financieros</b>		
Distribuciones a los titulares de Participaciones reembolsables	(33.520.813)	(24.642.004)
<b>Beneficio/(Pérdida) en el ejercicio</b>	<b>\$ 24.123.947</b>	<b>\$ (38.979.196)</b>
Impuestos de retención en origen no recuperables	(57.147)	(68.826)
Ajuste del precio de comprador en el mercado al último precio de negociación en el mercado (Nota 3)	2.167	1.740
<b>Incremento/(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 24.068.967</b>	<b>\$ (39.046.282)</b>

A lo largo del ejercicio no se han registrado otras pérdidas o ganancias que las que figuran en el incremento/(disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables. En el proceso de cálculo de los resultados para el ejercicio financiero, todos los importes indicados se refieren a operaciones en curso.

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## Putnam Global Liquidity Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009* USD
<b>Ingresos de explotación</b>		
Ingresos por intereses	\$ 76.998	\$ 344.035
Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	44	(16.740)
	<b>\$ 77.042</b>	<b>\$ 327.295</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Comisiones de depósito y administración del <i>Trust</i> (Nota 7)	8.641	6.856
Comisiones de administración (Nota 7)	47.194	35.184
Honorarios de los auditores	22.220	22.176
Honorarios profesionales (Nota 10)	302	6.182
Otros gastos	1.848	35.638
Exenciones de costes (Nota 7)	(25.803)	(56.672)
	<b>\$ 54.402</b>	<b>\$ 49.364</b>
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>\$ 22.640</b>	<b>\$ 277.931</b>
<b>Costes financieros</b>		
Distribuciones a los titulares de Participaciones reembolsables	(23.433)	(294.755)
<b>(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables</b>	<b>\$ (793)</b>	<b>\$ (16.824)</b>

A lo largo del ejercicio no se han registrado otras pérdidas o ganancias que las que figuran en el incremento/(disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables. En el proceso de cálculo de los resultados para el ejercicio financiero, todos los importes indicados se refieren a operaciones en curso.

\* El Putnam Global Liquidity Fund se lanzó el 22 de septiembre de 2008.

# Cuenta de pérdidas y ganancias

## Putnam Total Return Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 USD
<b>Ingresos de explotación</b>		
Ingresos por intereses	\$ 1.010.410	\$ 1.184.027
Ingresos por dividendos	353.603	740.691
Ganancias/(Pérdidas) netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	4.968.990	(25.697.756)
	<b>\$ 6.333.003</b>	<b>\$ (23.773.038)</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Comisiones de gestión (Nota 7)	647.134	809.649
Comisiones de depósito y administración del <i>Trust</i> (Nota 7)	57.969	80.717
Comisiones de administración (Nota 7)	94.155	88.895
Honorarios de los auditores	79.992	76.764
Honorarios profesionales (Nota 10)	—	15.357
Otros gastos	—	78.048
Exenciones de costes (Nota 7)	(101.122)	(173.068)
	<b>\$ 778.128</b>	<b>\$ 976.362</b>
<b>Beneficio/(Pérdida) de explotación</b>	<b>\$ 5.554.875</b>	<b>\$ (24.749.400)</b>
<b>Costes financieros</b>		
Distribuciones a los titulares de Participaciones reembolsables	(2.001.870)	(839.708)
<b>Beneficio/(Pérdida) en el ejercicio</b>	<b>\$ 3.553.005</b>	<b>\$ (25.589.108)</b>
Impuestos de retención en origen no recuperables	(80.284)	(145.065)
Ajuste del precio de comprador en el mercado al último precio de negociación en el mercado (Nota 3)	(79.250)	94.723
<b>Incremento/(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 3.393.471</b>	<b>\$ (25.639.450)</b>

A lo largo del ejercicio no se han registrado otras pérdidas o ganancias que las que figuran en el incremento/(disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables. En el proceso de cálculo de los resultados para el ejercicio financiero, todos los importes indicados se refieren a operaciones en curso.

# Balance financiero

## Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
<b>Activo circulante</b>		
Activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	\$ 4.274.797	\$ 7.173.301
Efectivo en bancos	41.892	158.699
Cuentas por cobrar en reembolsos de gastos	46.599	—
Venta de inversiones pendientes de liquidación	24.352	58.238
Ingresos por dividendos pendientes de cobro	21.254	19.929
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 4.408.894</b>	<b>\$ 7.410.167</b>
<b>Acreeedores (importes con plazo de vencimiento inferior a un año)</b>		
Compra de inversiones pendientes de liquidación	15.176	65.750
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	5.612	9.159
Distribuciones pagaderas	55	—
Costes por pagar	22.561	25.682
<b>Total del pasivo actual</b>	<b>\$ 43.404</b>	<b>\$ 100.591</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables a su valor de compra</b>	<b>\$ 4.365.490</b>	<b>\$ 7.309.576</b>
<b>Ajuste del valor de comprador en el mercado al último valor de negociación en el mercado</b>	<b>\$ (33.112)</b>	<b>\$ (1.439)</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 4.332.378</b>	<b>\$ 7.308.137</b>
<b>Clase A</b>		
Participaciones emitidas	3.096	1.407
Activo neto	53.538	20.329
Valor liquidativo por Participación	17,29*	14,45
<b>Clase B</b>		
Participaciones emitidas	939	804
Activo neto	16.102	11.583
Valor liquidativo por Participación	17,14	14,40
<b>Clase C</b>		
Participaciones emitidas	100	100
Activo neto	1.722	1.442
Valor liquidativo por Participación	17,22	14,42
<b>Clase I</b>		
Participaciones emitidas	200.163	399.700
Activo neto	3.509.484	5.802.449
Valor liquidativo por Participación	17,53	14,52
<b>Clase M</b>		
Participaciones emitidas	17.061	38.562
Activo neto	353.765	768.427
Valor liquidativo por Participación	€ 16,95	€ 14,20
<b>Clase T</b>		
Participaciones emitidas	16.168	30.497
Activo neto	397.767	703.907
Valor liquidativo por Participación	£ 16,47	£ 14,02

\* Es posible que el Valor liquidativo por Participación no se calcule de nuevo debido al redondeo de las fracciones de participación.

# Balance financiero

## Putnam Currency Alpha Fund\*

	30 de junio de 2010		30 de junio de 2009
	USD		USD
<b>Activo circulante</b>			
Activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	\$	—	\$ 2.083.957
Efectivo en bancos		7.441	1.197
Venta de inversiones pendientes de liquidación		—	37.214
Ingresos por intereses pendientes de cobro		—	43
<b>Total del activo</b>	<b>\$</b>	<b>7.441</b>	<b>\$ 2.122.411</b>
<b>Acreeedores</b>			
<b>(importes con plazo de vencimiento inferior a un año)</b>			
Compra de inversiones pendientes de liquidación		—	103.581
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida		—	127.871
Costes por pagar		7.441	10.279
<b>Total del pasivo actual</b>	<b>\$</b>	<b>7.441</b>	<b>\$ 241.731</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$ 1.880.680</b>
<b>Clase E</b>			
Participaciones emitidas		—	68.894
Activo neto		—	947.039
Valor liquidativo por Participación	€	—	€ 9,80
<b>Clase I</b>			
Participaciones emitidas		—	50.000
Activo neto		—	478.015
Valor liquidativo por Participación		—	9,56
<b>Clase S</b>			
Participaciones emitidas		—	28.131
Activo neto		—	455.626
Valor liquidativo por Participación	£	—	£ 9,84

\* El Putnam Currency Alpha Fund se disolvió el 4 de enero de 2010.

# Balance financiero

## Putnam Emerging Markets Equity Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
<b>Activo circulante</b>		
Activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	\$ 4.839.481	\$ 7.313.079
Efectivo en bancos	62.534	146.461
Cuentas por cobrar en reembolsos de gastos	60.410	—
Venta de inversiones pendientes de liquidación	—	233.160
Suscripción de Participaciones pendientes de liquidación	—	200.572
Prima pagada por contratos de permuta	—	188.906
Ingresos por dividendos pendientes de cobro	20.040	37.271
Ingresos por intereses pendientes de cobro	1	11
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 4.982.466</b>	<b>\$ 8.119.460</b>
<b>Acreeedores</b>		
<b>(importes con plazo de vencimiento inferior a un año)</b>		
Compra de inversiones pendientes de liquidación	67.662	766.933
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	4.508	13.033
Distribuciones pagaderas	17	—
Costes por pagar	33.505	26.848
<b>Total del pasivo actual</b>	<b>\$ 105.692</b>	<b>\$ 806.814</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables a su valor de compra</b>	<b>\$ 4.876.774</b>	<b>\$ 7.312.646</b>
<b>Ajuste del valor de comprador en el mercado al último valor de negociación en el mercado</b>	<b>\$ (23.281)</b>	<b>\$ 9.177</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 4.853.493</b>	<b>\$ 7.321.823</b>
<b>Clase A</b>		
Participaciones emitidas	11.153	11.101
Activo neto	179.953	152.971
Valor liquidativo por Participación	16,13	13,78
<b>Clase B</b>		
Participaciones emitidas	27.636	16.349
Activo neto	441.798	224.617
Valor liquidativo por Participación	15,99	13,74
<b>Clase C</b>		
Participaciones emitidas	100	100
Activo neto	1.606	1.376
Valor liquidativo por Participación	16,06	13,76
<b>Clase I</b>		
Participaciones emitidas	212.147	399.700
Activo neto	3.485.792	5.545.613
Valor liquidativo por Participación	16,43	13,87
<b>Clase M</b>		
Participaciones emitidas	18.146	38.562
Activo neto	349.605	730.655
Valor liquidativo por Participación	€ 15,75	€ 13,50
<b>Clase T</b>		
Participaciones emitidas	17.204	30.497
Activo neto	394.739	666.591
Valor liquidativo por Participación	£ 15,35	£ 13,28

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Balance financiero

## Putnam Global Core Equity Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
<b>Activo circulante</b>		
Activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	\$ 4.631.858	\$ 5.494.900
Efectivo en bancos	87.741	112.722
Cuentas por cobrar en reembolsos de gastos	40.528	—
Venta de inversiones pendientes de liquidación	1.243	24.239
Suscripción de Participaciones pendientes de liquidación	—	486
Ingresos por dividendos pendientes de cobro	7.062	13.151
Ingresos por intereses pendientes de cobro	—	17
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 4.768.432</b>	<b>\$ 5.645.515</b>
<b>Acreeedores</b>		
<b>(importes con plazo de vencimiento inferior a un año)</b>		
Compra de inversiones pendientes de liquidación	2.167	45.270
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	37.638	34.927
Distribuciones pagaderas	128	—
Costes por pagar	23.859	19.260
<b>Total del pasivo actual</b>	<b>\$ 63.792</b>	<b>\$ 99.457</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables a su valor de compra</b>	<b>\$ 4.704.640</b>	<b>\$ 5.546.058</b>
<b>Ajuste del valor de comprador en el mercado al último valor de negociación en el mercado</b>	<b>\$ (17.143)</b>	<b>\$ 5.140</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 4.687.497</b>	<b>\$ 5.551.198</b>
<b>Clase A</b>		
Participaciones emitidas	17.528	17.024
Activo neto	186.974	176.075
Valor liquidativo por Participación	10,67	10,34
<b>Clase B</b>		
Participaciones emitidas	20.726	21.940
Activo neto	219.141	226.115
Valor liquidativo por Participación	10,57	10,31
<b>Clase C</b>		
Participaciones emitidas	100	100
Activo neto	1.061	1.032
Valor liquidativo por Participación	10,61	10,32
<b>Clase I</b>		
Participaciones emitidas	324.404	399.700
Activo neto	3.503.701	4.155.678
Valor liquidativo por Participación	10,80	10,40
<b>Clase M</b>		
Participaciones emitidas	29.753	37.037
Activo neto	372.517	519.473
Valor liquidativo por Participación	€ 10,24	€ 10,00
<b>Clase T</b>		
Participaciones emitidas	26.802	28.934
Activo neto	404.103	472.825
Valor liquidativo por Participación	£ 10,09	£ 9,93

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Balance financiero

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

	30 de junio de 2010 GBP	30 de junio de 2009 GBP
<b>Activo circulante</b>		
Activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	£ 352.821.370	£ 596.034.967
Efectivo en bancos	—	12.726.161
Venta de inversiones pendientes de liquidación	26.732.744	115.493.599
Prima pagada por contratos de permuta	4.558.481	5.277.694
Ingresos por intereses pendientes de cobro	3.906.316	13.052.256
<b>Total del activo</b>	<b>£ 388.018.911</b>	<b>£ 742.584.677</b>
<b>Acreeedores</b>		
<b>(importes con plazo de vencimiento inferior a un año)</b>		
Compra de inversiones pendientes de liquidación	75.253.340	147.289.274
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	59.029.309	124.273.566
Prima recibida por contratos de permuta	931.882	5.813.210
Costes por pagar	445.178	542.998
Cuentas por pagar según el acuerdo de compra exigible (Nota 11)	—	3.100.433
Descubierto bancario	605.954	—
<b>Total del pasivo actual</b>	<b>£ 136.265.663</b>	<b>£ 281.019.481</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>£ 251.753.248</b>	<b>£ 461.565.196</b>
<b>Clase S</b>		
Participaciones emitidas	23.262.334	45.024.920
Activo neto	251.753.248	461.565.196
Valor liquidativo por Participación	£ 10,82	£ 10,25

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Balance financiero

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

	30 de junio de 2010 GBP	30 de junio de 2009 GBP
<b>Activo circulante</b>		
Activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	£ 986.277.216	£ 2.386.029.667
Venta de inversiones pendientes de liquidación	1.162.551.613	1.516.621.275
Prima pagada por contratos de permuta	14.829.634	17.604.359
Cuentas por cobrar según el acuerdo de compra exigible (Nota 11)	980.858	3.148.636
Ingresos por intereses pendientes de cobro	12.618.778	53.534.150
Otros deudores	390	—
<b>Total del activo</b>	<b>£ 2.177.258.489</b>	<b>£3.976.938.087</b>
<b>Acreeedores</b>		
<b>(importes con plazo de vencimiento inferior a un año)</b>		
Compra de inversiones pendientes de liquidación	1.055.305.346	1.649.401.071
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	571.633.320	1.655.853.455
Prima recibida por contratos de permuta	541.603	7.645.386
Reembolso de Participaciones pendientes de liquidación	30.000.000	—
Costes por pagar	578.668	696.448
Descubierto bancario	30.602.973	8.199.090
<b>Total del pasivo actual</b>	<b>£ 1.688.661.910</b>	<b>£ 3.321.795.450</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>£ 488.596.579</b>	<b>£ 655.142.637</b>
<b>Clase I*</b>		
Participaciones emitidas	—	272.170
Activo neto	—	1.541.889
Valor liquidativo por Participación	\$ —	\$ 9,36
<b>Clase S</b>		
Participaciones emitidas	45.980.311	69.791.049
Activo neto	488.596.579	653.600.748
Valor liquidativo por Participación	£ 10,63	£ 9,37

\* Las Participaciones de Clase I del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 se cerraron el 21 de agosto de 2009.

# Balance financiero

## Putnam Global High Yield Bond Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
<b>Activo circulante</b>		
Activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	\$ 277.905.176	\$ 272.516.719
Efectivo en bancos	354.686	190.271
Venta de inversiones pendientes de liquidación	1.493.498	2.643.994
Suscripción de Participaciones pendientes de liquidación	25.397	11.148
Ingresos por dividendos pendientes de cobro	818	1.065
Ingresos por intereses pendientes de cobro	5.540.693	5.574.621
Cuentas por cobrar según el acuerdo de compra exigible (Nota 11)	406	1.462
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 285.320.674</b>	<b>\$ 280.939.280</b>
<b>Acreeedores</b>		
<b>(importes con plazo de vencimiento inferior a un año)</b>		
Compra de inversiones pendientes de liquidación	1.838.704	2.231.310
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	108.934	447.954
Distribuciones pagaderas	92.520	125.645
Costes por pagar	869.033	886.315
<b>Total del pasivo actual</b>	<b>\$ 2.909.191</b>	<b>\$ 3.691.224</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables a su valor de compra</b>	<b>\$ 282.411.483</b>	<b>\$ 277.248.056</b>
<b>Ajuste del valor de comprador en el mercado al último valor de negociación en el mercado</b>	<b>\$ 3.907</b>	<b>\$ 1.740</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 282.415.390</b>	<b>\$ 277.249.796</b>
<b>Clase A</b>		
Participaciones emitidas	1.128.620	959.815
Activo neto	7.166.393	5.436.352
Valor liquidativo por Participación	6,35	5,66
<b>Clase B</b>		
Participaciones emitidas	783.675	795.944
Activo neto	4.957.323	4.475.293
Valor liquidativo por Participación	6,33	5,62
<b>Clase C</b>		
Participaciones emitidas	120.159	14.394
Activo neto	965.633	103.469
Valor liquidativo por Participación	8,04	7,19
<b>Clase E</b>		
Participaciones emitidas	86.375	85.157
Activo neto	773.681	779.313
Valor liquidativo por Participación	€ 7,33	€ 6,52
<b>Clase I</b>		
Participaciones emitidas	85.952.535	121.170.699
Activo neto	209.075.738	265.908.635
Valor liquidativo por Participación	2,43	2,19
<b>Clase S</b>		
Participaciones emitidas	8.659.060	81.283
Activo neto	59.476.622	546.734
Valor liquidativo por Participación	£ 4,60	£ 4,09

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

# Balance financiero

## Putnam Global Liquidity Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
<b>Activo circulante</b>		
Activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	\$ 33.603.480	\$ 32.400.095
Efectivo en bancos	842	441
Suscripción de Participaciones pendientes de liquidación	—	1.506
Ajustes por periodificación	35.408	108.716
Ingresos por intereses pendientes de cobro	8.083	20.548
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 33.647.813</b>	<b>\$ 32.531.306</b>
<b>Acreedores</b>		
<b>(importes con plazo de vencimiento inferior a un año)</b>		
Compra de inversiones pendientes de liquidación	299.969	—
Reembolso de Participaciones pendientes de liquidación	—	1.163
Distribuciones pagaderas	1.738	9.275
Costes por pagar	18.314	12.528
<b>Total del pasivo actual</b>	<b>\$ 320.021</b>	<b>\$ 22.966</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 33.327.792</b>	<b>\$ 32.508.340</b>
<b>Clase P</b>		
Participaciones emitidas	33.345.339	32.525.095
Activo neto	33.327.792	32.508.340
Valor liquidativo por Participación	1,00	1,00

# Balance financiero

## Putnam Total Return Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
<b>Activo circulante</b>		
Activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	\$ 54.721.391	\$ 49.856.821
Efectivo en bancos	14.327	911.624
Venta de inversiones pendientes de liquidación	430.346	7.122.958
Suscripción de Participaciones pendientes de liquidación	52.922	—
Prima pagada por contratos de permuta	449.418	6.402.798
Ingresos por dividendos pendientes de cobro	54.174	46.113
Ingresos por intereses pendientes de cobro	271.509	946.995
Cuentas por cobrar según los acuerdos de compra de créditos (Nota 11)	557.377	71.426
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 56.551.464</b>	<b>\$ 65.358.735</b>
<b>Acreeedores</b>		
<b>(importes con plazo de vencimiento inferior a un año)</b>		
Compra de inversiones pendientes de liquidación	4.160.506	18.717.684
Cuentas por pagar según el acuerdo de compra exigible (Nota 11)	—	143.719
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	2.980.226	7.720.942
Prima recibida por contratos de permuta	392.705	1.023.116
Reembolso de Participaciones pendientes de liquidación	1.385.650	—
Costes por pagar	251.091	388.316
Distribuciones pagaderas	139	—
<b>Total del pasivo actual</b>	<b>\$ 9.170.317</b>	<b>\$ 27.993.777</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables a su valor de compra</b>	<b>\$ 47.381.147</b>	<b>\$ 37.364.958</b>
<b>Ajuste del valor de comprador en el mercado al último valor de negociación en el mercado</b>	<b>\$ (32.342)</b>	<b>\$ 46.908</b>
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables</b>	<b>\$ 47.348.805</b>	<b>\$ 37.411.866</b>
<b>Clase A</b>		
Participaciones emitidas	2.984.182	2.541.090
Activo neto	30.315.345	21.524.969
Valor liquidativo por Participación	10,16	8,47
<b>Clase B</b>		
Participaciones emitidas	273.059	305.227
Activo neto	2.485.461	2.327.962
Valor liquidativo por Participación	9,10	7,63
<b>Clase C</b>		
Participaciones emitidas	461.167	358.860
Activo neto	4.225.282	2.747.934
Valor liquidativo por Participación	9,16	7,66
<b>Clase M</b>		
Participaciones emitidas	1.072.542	1.172.876
Activo neto	9.928.093	10.447.544
Valor liquidativo por Participación	€ 7,57	€ 6,35
<b>Clase S</b>		
Participaciones emitidas	94.272	90.829
Activo neto	394.624	363.457
Valor liquidativo por Participación	£ 2,80	£ 2,43

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

## Estado de variaciones en el activo neto atribuible a Partícipes con Participaciones reembolsables

### Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009* USD
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio</b>	<b>\$ 7.308.137</b>	<b>\$ —</b>
Incremento en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables y derivado de las operaciones	1.309.342	2.278.697
(Disminución)/Incremento neta(o) en el activo neto resultante de operaciones con las Participaciones	(4.285.101)	5.029.440
(Disminución)/Incremento en el activo neto	(2.975.759)	7.308.137
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables al final del ejercicio</b>	<b>\$ 4.332.378</b>	<b>\$ 7.308.137</b>

\* El Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund se lanzó el 30 de octubre de 2008.

### Putnam Currency Alpha Fund\*

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 USD
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio</b>	<b>\$ 1.880.680</b>	<b>\$ —</b>
Incremento/(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables y derivado de las operaciones	307.023	(119.330)
(Disminución)/Incremento neta(o) en el activo neto resultante de operaciones con las Participaciones	(2.187.703)	2.000.010
(Disminución)/Incremento en el activo neto	(1.880.680)	1.880.680
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables al final del ejercicio</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 1.880.680</b>

\* El Putnam Currency Alpha Fund se disolvió el 4 de enero de 2010.

### Putnam Emerging Markets Equity Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009* USD
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio</b>	<b>\$ 7.321.823</b>	<b>\$ —</b>
Incremento en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables y derivado de las operaciones	1.220.184	1.950.709
(Disminución)/Incremento neta(o) en el activo neto resultante de operaciones con las Participaciones	(3.688.514)	5.371.114
(Disminución)/Incremento en el activo neto	(2.468.330)	7.321.823
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables al final del ejercicio</b>	<b>\$ 4.853.493</b>	<b>\$ 7.321.823</b>

\* El Putnam Emerging Markets Equity Fund se lanzó el 30 de octubre de 2008.

# Estado de variaciones en el activo neto atribuible a Partícipes con Participaciones reembolsables

## Putnam Global Core Equity Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009* USD
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio</b>	<b>\$ 5.551.198</b>	<b>\$ —</b>
Incremento en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables y derivado de las operaciones	193.926	145.410
(Disminución)/Incremento neta(o) en el activo neto resultante de operaciones con las Participaciones	(1.057.627)	5.405.788
(Disminución)/Incremento en el activo neto	(863.701)	5.551.198
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables al final del ejercicio</b>	<b>\$ 4.687.497</b>	<b>\$ 5.551.198</b>

\* El Putnam Global Core Equity Fund se lanzó el 16 de octubre de 2008.

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 GBP	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 GBP
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio</b>	<b>£ 461.565.196</b>	<b>£ 455.371.943</b>
Incremento en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables y derivado de las operaciones	27.501.815	5.976.597
(Disminución)/Incremento neta(o) en el activo neto resultante de operaciones con las Participaciones	(237.313.763)	216.656
(Disminución)/Incremento en el activo neto	(209.811.948)	6.193.253
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables al final del ejercicio</b>	<b>£ 251.753.248</b>	<b>£ 461.565.196</b>

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 GBP	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 GBP
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio</b>	<b>£ 655.142.637</b>	<b>£ 669.159.073</b>
Incremento/(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables y derivado de las operaciones	86.590.997	(36.640.373)
(Disminución)/Incremento neta(o) en el activo neto resultante de operaciones con las Participaciones	(253.137.055)	22.623.937
(Disminución) en el activo neto	(166.546.058)	(14.016.436)
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables al final del ejercicio</b>	<b>£ 488.596.579</b>	<b>£ 655.142.637</b>

Las notas explicativas constituyen una parte integrante de estos estados financieros.

## Estado de variaciones en el activo neto atribuible a Partícipes con Participaciones reembolsables

### Putnam Global High Yield Bond Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 USD
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio</b>	<b>\$ 277.249.796</b>	<b>\$ 280.288.240</b>
Incremento/(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables y derivado de las operaciones	24.068.967	(39.046.282)
(Disminución)/Incremento neta(o) en el activo neto resultante de operaciones con las Participaciones	(18.903.373)	36.007.838
Incremento/(Disminución) en el activo neto	5.165.594	(3.038.444)
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables al final del ejercicio</b>	<b>\$ 282.415.390</b>	<b>\$ 277.249.796</b>

### Putnam Global Liquidity Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009* USD
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio</b>	<b>\$ 32.508.340</b>	<b>\$ —</b>
(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables y derivado de las operaciones	(793)	(16.824)
Incremento neto en el activo neto resultante de operaciones con las Participaciones	820.245	32.525.164
Incremento en el activo neto	819.452	32.508.340
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables al final del ejercicio</b>	<b>\$ 33.327.792</b>	<b>\$ 32.508.340</b>

\* El Putnam Global Liquidity Fund se lanzó el 22 de septiembre de 2008.

### Putnam Total Return Fund

	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 USD	Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 USD
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con participaciones reembolsables al comienzo del ejercicio</b>	<b>\$ 37.411.866</b>	<b>\$ 122.521.556</b>
Incremento/(Disminución) en el activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables y derivado de las operaciones	3.393.471	(25.639.450)
Incremento/(Disminución) neto en el activo neto resultante de operaciones con las Participaciones	6.543.468	(59.470.240)
Incremento/(Disminución) en el activo neto	9.936.939	(85.109.690)
<b>Activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables al final del ejercicio</b>	<b>\$ 47.348.805</b>	<b>\$ 37.411.866</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 1. Criterios de presentación

### i) Criterios contables

Los estados financieros se han elaborado conforme a la convención del coste histórico, con las modificaciones pertinentes para incluir las inversiones a su valor razonable por medio de la revaloración de los activos y pasivos financieros mantenidos a su valor razonable como beneficio o pérdida. Los estados financieros de los Fondos que se hayan disuelto a lo largo del ejercicio se han elaborado a medida que se haya producido su disolución.

Los estados financieros se han preparado de conformidad con las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda y de acuerdo con las disposiciones reglamentarias de las Comunidades Europeas (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) de 2003, según se encuentren en vigor. Las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda para la elaboración de estados financieros que proporcionen una imagen fiel y adecuada son aquellas promulgadas por el Accounting Standards Board y publicadas por el Institute of Chartered Accountants en Irlanda.

El Trust ha recurrido a la exención de que disponen los fondos de inversión de capital variable en virtud de la norma de información financiera FRS 1 (revisada) «Estado de flujos de efectivo» para no elaborar un estado de flujos de efectivo.

### ii) Principales estimaciones y supuestos contables

El equipo gestor realiza estimaciones y supuestos referentes al futuro. Por definición, las estimaciones contables resultantes raramente coincidirán con los importes reales que pretenden reflejar. Los cálculos estimados y supuestos que presenten un riesgo importante de dar lugar a un ajuste sustancial en el valor en libros del activo y el pasivo en el próximo periodo contable se muestran a continuación.

#### *Valor razonable de los instrumentos financieros derivados*

Cada cierto tiempo, el Trust podrá mantener instrumentos financieros que no coticen en mercados activos, como sucede con los derivados extrabursátiles. El valor razonable de tales instrumentos se determina por medio de técnicas de valoración. Cuando dichas técnicas se empleen para establecer cuál es el valor razonable, serán validadas y revisadas periódicamente por personal experimentado de Putnam Investments (Ireland) Limited (la «Sociedad Gestora») o sus filiales, con independencia de quién las haya creado. Los precios empleados al final del periodo que se hayan obtenido de un solo agente de bolsa son las mejores estimaciones del valor razonable en la fecha de cierre del ejercicio. Sin embargo, existe un grado de incertidumbre con respecto a tales precios. Puede que no siempre sea posible liquidar las posiciones en el punto acordado con una determinada contraparte. El Consejo considera que los valores aportados son razonables y prudentes, con independencia de si los resultados reales difieren de los cálculos y de si las diferencias llegan a ser relevantes.

Todos los activos y pasivos financieros del Trust se mantienen con fines de negociación.

## 2. Políticas contables

Las políticas contables significativas adoptadas por el Trust son las siguientes:

### A) Inversiones

#### i) Valoración de las inversiones

Las inversiones se registran a su valor razonable. El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como los derivados negociados públicamente y los valores de negociación) se basa en los precios vigentes de comprador para los valores admitidos a negociación, los precios de comprador cotizados para las posiciones largas en renta fija, y los precios de vendedor para las posiciones cortas en la fecha del balance financiero. Cuando alguna de las inversiones no se cotee en Bolsas reconocidas, tales títulos se valorarán a su valor probable de realización, según lo determine la Sociedad Gestora o su delegado, que contarán, en cada caso, con la aprobación del Administrador del Trust como persona competente para tal fin.

#### *Clasificación*

El Trust clasifica sus inversiones en renta fija y variable, y derivados relacionados, como activo o pasivo financiero a su valor razonable en los registros de pérdidas y ganancias. Estos activos y pasivos financieros se clasifican asimismo como elementos mantenidos para la negociación o como designados por la Sociedad Gestora del Trust al valor razonable por beneficio o pérdida desde su inicio.

Los activos y pasivos financieros designados a su valor razonable por beneficio o pérdida al inicio son los que se gestionan, y su rentabilidad se establece según el principio de valor razonable conforme a la estrategia de inversión que figure en la documentación del Trust. La política del Trust establece que el Asesor de Inversiones evalúe la información referente a dichos activos financieros de acuerdo con el criterio de valor razonable y junto con otra información financiera relacionada.

#### **Cálculo del valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de mercado en la fecha del balance. Cuando el Trust mantiene derivados con riesgos compensatorios de mercado, utiliza los precios medios de mercado como punto de partida para determinar los valores razonables de las posiciones de riesgo compensatorias, y aplica este precio de comprador a la posición abierta neta, según proceda.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos se establece por medio de técnicas de valoración. El Trust utiliza diversos métodos y formula supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes en cada fecha del balance. Entre las técnicas de valoración empleadas se encuentra el uso de operaciones equiparables (llevadas a cabo recientemente en condiciones de libre competición), de análisis de flujo de caja descontado, modelos de valoración de opciones y otras técnicas de valoración utilizadas de forma habitual por los participantes en el mercado.

Determinados títulos podrán valorarse de acuerdo con un precio proporcionado por un solo agente de bolsa. Los títulos que se ajusten a esta descripción figurarán en el Programa de inversiones con el símbolo †. Algunos Fondos podrán invertir en títulos con flujos de efectivo contractuales, como es el caso de los valores respaldados por activos, las obligaciones con garantía hipotecaria y los valores respaldados

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 2. Políticas contables *cont.*

### A) Inversiones *cont.*

#### **Cálculo del valor razonable *cont.***

por hipotecas comerciales, lo cual incluye los valores con respaldo de préstamos hipotecarios de alto riesgo. Los ingresos relacionados, el valor y la liquidez de estos valores son sensibles a los cambios en las condiciones económicas, como puede suceder con las valoraciones de los bienes raíces, la morosidad y/o las demoras en los pagos, y además pueden verse afectados por variaciones en la percepción que el mercado tiene de los emisores y por fluctuaciones en los tipos de interés.

#### **Futuros**

Los contratos de futuros se valoran de acuerdo con sus precios de liquidación diarios cotizados en la bolsa en la que se negocien. Los Fondos y el agente de bolsa acuerdan intercambiar una cantidad de efectivo equivalente a la fluctuación diaria en el valor del contrato de futuros. Tal recepción o pago se conoce como «margen de variación». Para los futuros abiertos, los cambios en el valor del contrato se registran como ganancias o pérdidas no realizadas valorando el contrato «a precio de mercado» en la fecha del Balance financiero. Las ganancias o pérdidas no realizadas en contratos de futuros abiertos se muestran en los Programas de inversiones de cada Fondo implicado y, según corresponda, en el Balance financiero como parte de los activos y pasivos financieros a su valor razonable como beneficio o pérdida.

#### **Opciones**

Los Fondos pueden comprar y vender opciones de compra y de venta sobre valores, índices de valores y divisas que se negocien en el mercado extrabursátil.

Cuando un Fondo vende una opción de compra o de venta cubierta, recibe una prima. A continuación, un importe igual a la prima se ajusta al precio de mercado para reflejar el valor razonable de la opción vendida, que se asienta como pasivo en el Balance financiero de cada Fondo implicado. La diferencia entre la prima y el valor razonable que consta en el Balance financiero da lugar a una ganancia/ (pérdida) no realizada. Cuando un Fondo compra una opción de compra o de venta, paga una prima. La prima sobre las opciones de venta adquiridas que se hayan ejercido se resta del producto obtenido de la venta del valor o divisa subyacente al calcular la pérdida o ganancia realizada. La prima sobre las opciones de compra adquiridas que se hayan ejercido se tiene en cuenta a la hora de determinar el valor razonable inicial de los valores o divisas comprados. Las primas pagadas por la compra de opciones que venzan sin haberse ejercido se tratarán como pérdidas realizadas. A continuación, la prima se ajusta al precio de mercado para reflejar el valor razonable de la opción adquirida, que se asienta como activo en el Balance financiero de cada Fondo implicado.

Las opciones se valoran al cierre de actividades del día de negociación al precio de liquidación proporcionado por la contraparte o el agente de bolsa, y los valores se verifican de manera independiente al menos una vez a la semana. En caso de que resultara imposible o incorrecto valorar una inversión determinada de acuerdo con las normas de valoración, o si dicha valoración no resultara representativa del valor razonable de mercado de un título, el Consejo de la Sociedad Gestora o su delegado estará legitimado para emplear un método alternativo generalmente reconocido con el fin de llevar a cabo una valoración adecuada de ese instrumento en concreto, siempre y cuando dicho método cuente con la aprobación del Depositario.

Si una opción vendida por los Fondos prescribe en su fecha de vencimiento establecida, o si los Fondos participan en una operación de compra de cierre, los Fondos realizan una ganancia (o una pérdida, si el coste de la operación de compra de cierre es superior a la prima recibida en el momento de vender la opción) que no guardará relación con ninguna ganancia o pérdida no realizada sobre el valor subyacente, y el pasivo vinculado a dicha opción quedará extinguido. En caso de ejercerse una opción de compra vendida por los Fondos, éstos realizan una ganancia o pérdida de capital con la venta del valor subyacente, y al producto resultante de dicha venta se le sumará la prima recibida en un principio. Cuando se ejerce una opción de venta que haya sido vendida por los Fondos, el importe recibido originalmente en concepto de prima se deducirá del coste del valor que adquieran los Fondos en el momento de ejercerse la opción.

#### **Contratos de permuta de rendimiento total**

Los Fondos pueden suscribir contratos de permuta de rendimiento total, que son acuerdos para cambiar el rendimiento vinculado a un mercado por un pago periódico, ambos basados en un importe teórico de capital principal, con el fin de incrementar la rentabilidad de los Fondos y gestionar su exposición al riesgo de crédito. En la medida que el rendimiento total del valor, índice u otro parámetro financiero subyacente en la transacción supere o se quede por debajo de la obligación del tipo de interés compensatorio, los Fondos recibirán un pago de la contraparte, o bien se lo harán efectivo. Los contratos de permuta de rendimiento total se valoran al precio de mercado diario partiendo de las cotizaciones de los creadores de mercado, y el cambio, en su caso, se registra como una ganancia o pérdida no realizada. Los pagos recibidos o efectuados se registran como ganancias o pérdidas realizadas. Determinados contratos de permuta de rendimiento total pueden contemplar prórrogas de la fecha de entrada en vigor. Los pagos relacionados con estos contratos de permuta se acumulan con arreglo a lo dispuesto en el contrato. Los contratos de permuta de rendimiento total pendientes al final del ejercicio, en su caso, se detallan en los Programas de inversiones de los Fondos. Los contratos pendientes al final del ejercicio son indicativos del volumen de actividad que ha habido a lo largo de dicho año.

#### **Contratos de permuta de tipos de interés**

Los Fondos pueden suscribir contratos de permuta de tipos de interés, que son acuerdos entre dos partes para cambiar flujos de efectivo conforme a un importe teórico de capital principal, con el fin de gestionar la exposición de los Fondos a los tipos de interés. Una permuta de tipo de interés puede comprarse o venderse con una prima abonada por adelantado. El pago inicial recibido por los Fondos se asienta como pasivo en sus libros. A su vez, todo pago inicial efectuado por los Fondos se asienta como activo en sus libros. Los contratos de permuta de tipos de interés se valoran al precio de mercado diario partiendo de las cotizaciones de un servicio independiente de fijación de precios o de creadores de mercado, y los cambios, en su caso, se registran como una ganancia o pérdida no realizada. Los pagos recibidos o efectuados se registran como ganancias o pérdidas realizadas. Determinados contratos de permuta de tipo de interés pueden contemplar prórrogas de la fecha de entrada en vigor. Los pagos relacionados con estos contratos de permuta

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 2. Políticas contables *cont.*

### A) Inversiones *cont.*

#### **Contratos de permuta de tipos de interés *cont.***

se acumulan con arreglo a lo dispuesto en el contrato. Los contratos de permuta de tipo de interés pendientes al final del ejercicio, en su caso, se detallan en los Programas de inversiones de los Fondos. Los contratos pendientes al final del periodo son indicativos del volumen de actividad que ha habido a lo largo de dicho año.

#### **Contratos de permuta de incumplimiento crediticio**

Los Fondos pueden suscribir contratos de permuta de incumplimiento crediticio con el fin de proporcionar un cierto nivel de protección frente al riesgo de pérdida que surge después de un impago u otro incumplimiento del crédito con respecto a los emisores incluidos en un índice subyacente o en relación con un solo emisor, o bien para ganar exposición crediticia a un índice subyacente o emisor. En un contrato de incumplimiento crediticio, el comprador de protección suele efectuar un pago inicial y una serie de pagos periódicos a una contraparte (el vendedor de protección) a cambio del derecho a recibir un pago contingente en el momento en que se produzca un incumplimiento del crédito en la obligación de referencia, o en todas las demás obligaciones de igual rango de la entidad de referencia. Los incumplimientos crediticios vienen determinados en cada contrato, pero puede tratarse de quiebras, impagos, reestructuración y aceleración de la obligación. El pago inicial recibido por los Fondos, en calidad de vendedores de protección, se registra como pasivo en sus libros. El pago inicial efectuado por los Fondos, como compradores de protección, se registra como activo en los libros del Fondo implicado. Los pagos periódicos recibidos o abonados por los Fondos se registran como ganancias o pérdidas realizadas. Los contratos de incumplimiento crediticio se valoran al precio de mercado diario partiendo de las cotizaciones de un servicio independiente de fijación de precios o de creadores de mercado y los cambios, en su caso, se registran como una ganancia o pérdida no realizada. Cuando se produce un incumplimiento del crédito, la diferencia entre el valor nominal y el de mercado de la obligación de referencia, una vez deducida la parte proporcional del pago inicial, se registra como ganancia o pérdida realizada.

Además de asumir el riesgo de que se pueda producir un incumplimiento crediticio, los Fondos podrían estar expuestos al riesgo de mercado a causa de cambios desfavorables en los tipos de interés o en el precio del valor o índice subyacente, o bien por la posibilidad de que un Fondo sea incapaz de liquidar su posición al mismo tiempo o al mismo precio que si hubiera comprado las obligaciones de referencia subyacentes. En determinadas circunstancias, los Fondos podrán suscribir contratos de incumplimiento crediticio compensatorios que mitigarían su riesgo de pérdida. Los riesgos de pérdida pueden superar los importes reconocidos en el Balance financiero. La máxima posibilidad de pérdida a que se enfrentan los Fondos en el caso del riesgo de la contraparte, ya sea como comprador o como vendedor de protección, es el valor razonable del contrato. Este riesgo puede quedar mitigado si se cuenta con un acuerdo marco de compensación entre los Fondos y la contraparte. Cuando los Fondos actúen como vendedores de protección, la cantidad máxima a la que asciendan los pagos futuros que se les puedan exigir será igual al importe teórico del correspondiente contrato de incumplimiento crediticio. Los contratos de incumplimiento crediticio pendientes, incluidos sus respectivos importes teóricos al final del ejercicio, en su caso, se detallan tras el Programa de inversiones del Fondo. Los contratos pendientes al final del ejercicio son indicativos del volumen de actividad que ha habido a lo largo de dicho año.

#### **Opciones sobre permutas**

Este tipo de instrumento combina las características de otros dos instrumentos financieros: las opciones y las permutas. Las opciones sobre permutas implican la compra de una opción para participar en una permuta. Su precio se establece a través del modelo de valoración de Black, en el que los datos utilizados son la duración de la opción, el precio y la volatilidad del instrumento subyacente (la permuta), el precio de ejercicio de la opción y la tasa de rendimiento exento de riesgos (curva de rendimiento).

Los Fondos registran una ganancia (pérdida) no realizada respecto al importe que se espera recibir o abonar en el acuerdo de opción sobre permuta si éste ha vencido a fecha del Balance y está anotado como activo financiero a su valor razonable como beneficio o pérdida en el Balance financiero del correspondiente Fondo y en su Programa de inversiones.

Cuando una opción sobre permutas es vendida por un Fondo, éste recibe una prima y, por su parte, la opción sobre permutas se reconoce inicialmente como el importe al que asciende la prima. A continuación, la opción sobre permutas se ajusta al precio de mercado para reflejar el valor razonable del instrumento vendido, que se asienta como pasivo en el Balance financiero del Fondo. La diferencia entre la prima recibida y el valor razonable que consta en el Balance financiero da lugar a una ganancia (pérdida) no realizada. Cuando se ejerce una opción sobre permutas vendida por el Fondo, el importe recibido originalmente en concepto de prima se deduce del coste de la permuta en el momento de ejercerse la opción al calcular el movimiento de la ganancia o pérdida no realizada que haya de incluirse en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las primas recibidas por las opciones sobre permutas vendidas que venzan sin haberse ejercido se tratarán como ganancias realizadas.

Cuando una opción sobre permutas es comprada por un Fondo, éste abona una prima, mientras que la opción sobre permutas se reconoce inicialmente como el importe al que asciende dicha prima. Seguidamente, la opción sobre permutas se ajusta al precio de mercado para reflejar el valor razonable del instrumento adquirido, que se asienta como activo en el Balance financiero del Fondo. Al ejercer una opción sobre permutas mantenida por el Fondo, el importe pagado originalmente en concepto de prima se deduce del coste de la permuta en el momento de ejercerse la opción al calcular el movimiento de la ganancia o pérdida no realizada que haya de incluirse en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las primas pagadas por la compra de opciones sobre permutas que venzan sin haberse ejercido se tratarán como pérdidas realizadas.

#### **Compromisos de compra por concretar**

Determinados Fondos pueden suscribir compromisos de compra por concretar con el fin de adquirir valores a un precio fijo por participación en una fecha futura más allá de las fechas habituales de liquidación. Aunque el precio por participación está preestablecido, el valor del principal no se ha ultimado.

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 2. Políticas contables *cont.*

### A) Inversiones *cont.*

#### **Compromisos de compra por concretar *cont.***

Los Fondos mantienen, y lo hacen hasta la fecha de liquidación, efectivo u obligaciones de alta calificación por un importe suficiente para cumplir con el precio de compra, o bien los Fondos pueden suscribir contratos de compensación para la venta a plazo de otros valores con los que cuentan en su haber.

No se obtendrá renta de los valores hasta la fecha de liquidación. Los compromisos de compra por concretar pueden considerarse como valores en sí, e implican un riesgo de pérdida si el valor que va a adquirirse se deprecia antes de la fecha de liquidación, riesgo que se suma al de depreciación de los demás activos de los Fondos.

El valor de los compromisos de compra por concretar no liquidados se determina al valor vigente de mercado de los títulos subyacentes, de acuerdo con los procedimientos descritos anteriormente en el apartado «Valoración de las inversiones».

Si bien los Fondos pueden suscribir compromisos de compra por concretar con la intención de adquirir valores para sus carteras o para su enajenación con arreglo a los contratos de opciones en los que participan, los Fondos pueden vender un compromiso antes de la liquidación si el Asesor de Inversiones considera adecuado hacerlo.

Los contratos por concretar se tienen en cuenta de acuerdo con la política contable de los instrumentos subyacentes.

#### **Compromisos de venta por concretar**

Determinados Fondos pueden suscribir compromisos de venta por concretar con el fin de cubrir las posiciones de sus carteras o vender valores respaldados por hipotecas con los que cuentan en virtud de acuerdos de entrega diferida. El producto resultante de los compromisos de venta por concretar no se recibe hasta la fecha de liquidación contractual.

Durante el periodo en que esté pendiente el compromiso de venta por concretar, se mantendrán como «cobertura» para la transacción valores equivalentes y aceptables, o un compromiso compensatorio de compra por concretar que sea igualmente aceptable, y en cualquier caso se procederá de este modo hasta la fecha del compromiso de venta.

El valor de los compromisos de venta por concretar no liquidados se determina al valor vigente de mercado de los títulos subyacentes, por lo general de acuerdo con los procedimientos descritos anteriormente en el apartado «Valoración de las inversiones». El contrato se ajusta cada día al valor de mercado, y toda variación en dicho valor de mercado queda registrada por los Fondos como ganancia o pérdida no realizada. Si el compromiso de venta por concretar se cierra por medio de la adquisición de un compromiso de compra compensatorio, los Fondos realizan una ganancia o una pérdida. Si los Fondos entregan valores en virtud de un compromiso, los Fondos realizan con la venta de dichos valores una ganancia o una pérdida basada en el precio por participación establecido en la fecha de ormalización del compromiso.

#### **Acuerdos de recompra**

Los valores adquiridos en acuerdos de reventa se valoran a su valor teórico más los intereses acumulados. Los tipos de interés varían en cada acuerdo de recompra y se fijan al inicio del acuerdo. Los intereses obtenidos con dichos acuerdos se tienen en cuenta conforme al principio del devengo.

#### **Actividad inversora en Sociedades de inversión**

Las inversiones efectuadas en Sociedades de inversión se tienen en cuenta a su valor razonable según se indica en el más reciente valor liquidativo no auditado disponible con respecto a las acciones, obtenido del administrador pertinente. Las variaciones en el valor liquidativo diario de dichas acciones se reconoce como parte de las «Ganancias o pérdidas netas no realizadas sobre los activos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida», en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **Efectivo y otros activos líquidos**

El efectivo y otros activos líquidos se valorarán a su valor nominal con los intereses acumulados, en su caso, al cierre de la jornada bursátil normal en la Bolsa de Nueva York («NYSE», según sus siglas en inglés).

#### **Contabilidad de las inversiones**

##### *Reconocimiento/desreconocimiento*

Las compras y ventas de inversiones se reconocen en el día en que se efectúe la transacción. El desreconocimiento de las operaciones se produce cuando vencen los derechos a recibir flujos de caja de las inversiones, o cuando el Trust ha transferido la práctica totalidad de los riesgos y beneficios de la titularidad.

##### *Medición*

Los activos y pasivos financieros a su valor razonable como beneficio o pérdida se reconocen en un principio al valor razonable. Los costes de la operación se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Tras dicho reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a su valor razonable como beneficio o pérdida se miden a su valor razonable de acuerdo con las políticas antes indicadas. Las ganancias y las pérdidas que puedan surgir de las modificaciones en el valor razonable de la categoría de activos y pasivos financieros a su valor razonable como beneficio o pérdida se harán constar en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se produzcan.

#### **Ganancias/(Pérdidas) netas en actividades de inversión**

Con respecto a cada tipo de instrumento clasificado como instrumento financiero al valor razonable como beneficio o pérdida, el movimiento en las ganancias/(pérdidas) no realizadas desde el cierre del ejercicio anterior, y las ganancias/(pérdidas) realizadas se incluyen en el apartado de ganancias/(pérdidas) netas realizadas y no realizadas sobre los activos y pasivos financieros a su valor razonable como beneficio o pérdida.

Las ganancias y pérdidas realizadas en operaciones de inversión se calculan utilizando el método de coste medio.

#### **Garantía**

Los activos del Fondo podrán pignorararse como garantía y ser mantenidos por la contraparte y por intermediarios en contratos de permuta y de futuros abiertos.

La garantía será reconocida en la fecha en la que el Fondo implicado quede incluido como parte del contrato.

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 2. Políticas contables *cont.*

### B) Ingresos y gastos derivados de la inversión

#### i) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos que se obtengan de las inversiones subyacentes del Trust en acciones se asientan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en que los valores en cuestión consten «sin dividendo». La renta se contabiliza antes de aplicar el impuesto de retención en origen no reclamable o no recuperable, y una vez deducidas las desgravaciones fiscales. El impuesto de retención en origen se muestra por separado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### ii) Interés en bonos

Los intereses en bonos se registran como ingresos del Trust sobre la base del interés efectivo. El método del interés efectivo es un modo de calcular el coste amortizado de un activo o pasivo financiero y de asignar los ingresos o gastos por intereses a lo largo del ejercicio en cuestión. El tipo de interés efectivo es el tipo que descuenta exactamente los futuros recibos o pagos en efectivo estimados durante el tiempo previsto de vida del instrumento financiero (o un periodo más breve, en su caso) hasta el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Trust hace un cálculo de los flujos de efectivo teniendo en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las futuras pérdidas por cuentas incobrables.

#### iii) Ingresos por intereses

Los ingresos derivados de las inversiones subyacentes del Trust se registran como ingresos del Trust sobre la base del interés efectivo. El interés bancario se reconoce conforme al principio del devengo.

#### iv) Gastos

Cada uno de los Fondos pagará la totalidad de sus gastos, además de la parte de los gastos del Trust que se le asigne con arreglo a la media del valor liquidativo del Fondo en cuestión cuando el gasto se ocasione. Los costes y los beneficios (o las pérdidas) de las operaciones de cobertura de divisas se imputarán a la Clase de Participaciones pertinente. Cuando los gastos se atribuyan a una Clase de Acciones de un Fondo en particular, la Clase de Acciones implicada soportará dichos gastos. Todos los gastos se acumulan con periodicidad diaria.

### C) Conversión de divisas

#### i) Divisa funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Trust se miden y quedan reflejadas usando la divisa del principal entorno económico en el que éste opera («la divisa funcional»). El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que el dólar estadounidense es la divisa que refleja con mayor fidelidad los efectos económicos de las operaciones, situaciones y condiciones subyacentes en todos los Fondos, con la salvedad del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1 y el Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2. El dólar estadounidense es la moneda en la que todos los Fondos (exceptuando el Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1 y el Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2) miden su rendimiento e informan de sus resultados, así como la divisa en la que reciben las suscripciones de sus inversores. En el caso del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1 y del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2, la divisa funcional es la libra esterlina.

Los activos y pasivos, incluido el patrimonio neto atribuible a los partícipes con participaciones reembolsables, se convierten a la tasa de cierre vigente en cada fecha de balance financiero. Las diferencias en el cambio que surjan entre la tasa de conversión de las suscripciones y los reembolsos, se atribuirán también a los partícipes con participaciones reembolsables.

Las operaciones con divisas se convertirán a la divisa funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por cambio de divisas derivadas de la liquidación de tales transacciones, así como de la conversión a los tipos de cambio al final del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en divisas extranjeras, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### ii) Contratos de divisas a plazo

El Trust podrá suscribir distintos tipos de contratos de divisas a plazo, como son los de cobertura a nivel del tipo de cambio en euros y libras esterlinas, la cobertura de títulos extranjeros y la cobertura a nivel de las operaciones con valores. Las ganancias o pérdidas no realizadas en los contratos de divisas a plazo se calculan tomando como referencia la diferencia entre el tipo de cambio contratado y el tipo de cambio en el momento de liquidar el contrato. Las ganancias o pérdidas realizadas incluyen las ganancias netas sobre los contratos que han sido liquidados o compensados por otros contratos. Para la cobertura de valores extranjeros y la cobertura del nivel de operaciones con valores, las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas se asignan a nivel de cada Fondo. Para las coberturas a nivel de tipo de cambio en euros y libras esterlinas, estas ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas se asignan exclusivamente a las Clases de Participaciones denominadas en euros y libras esterlinas. Si bien el Trust tratará de dar cobertura frente al dólar estadounidense, no puede garantizar que el valor de las Clases en euros y libras esterlinas no vaya a verse afectado por el valor de dichas divisas con respecto al dólar estadounidense.

### D) Participaciones reembolsables

i) Las participaciones reembolsables se podrán rescatar a voluntad del Partícipe y se clasifican como pasivos financieros. La participación puede reintegrarse al Trust en cualquier momento a cambio del efectivo equivalente a una participación proporcional en el valor liquidativo del Trust. La participación se tasa al importe de reembolso pagadero en la fecha del Balance financiero si el Partícipe ejerce su derecho de reintegrar la participación al Trust.

Si el número de Participaciones de un Fondo que se puedan reembolsar en un determinado Día de negociación es igual a un 10% o más del número total de Participaciones que estén o se considere que están emitidas en dicho Fondo en ese Día de negociación, la Sociedad Gestora podrá optar por no reembolsar más Participaciones del Fondo una vez alcanzada la cifra equivalente a un 10% del número total de Participaciones que estén o se considere que están emitidas en dicho Fondo, tal y como se ha mencionado y, en el caso de que la Sociedad

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 2. Políticas contables *cont.*

### D) Participaciones reembolsables *cont.*

Gestora proceda de este modo, y previa notificación a los Partícipes afectados, se efectuará una reducción proporcional en las solicitudes de reembolso de Participaciones del Fondo en ese Día de negociación, y aquellas Participaciones del Fondo comprendidas en cada solicitud que finalmente no se reembolsen con motivo de esta medida se tratarán como si la solicitud de reembolso se hubiera efectuado con respecto a cada Día de negociación posterior hasta el momento en que se hayan reembolsado todas las Participaciones del Fondo incluidas en la solicitud original; no obstante, la Sociedad Gestora, a su discreción, podrá reembolsar la totalidad de las Participaciones que correspondan a solicitudes menos voluminosas (que representen como máximo un 1% de las Participaciones que estén o se considere que están emitidas), en lugar de incluirlas en el cálculo proporcional junto con las solicitudes de más envergadura recibidas en dicho Día de negociación. Las solicitudes de reembolso se tratarán de manera equitativa de acuerdo con lo establecido anteriormente.

#### ii) Distribuciones pagaderas a los titulares de participaciones reembolsables

Los repartos que se proponga realizar a los titulares de participaciones reembolsables quedan reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el Trust tenga la obligación legal o sobreentendida de hacer efectivo dicho reparto. Las distribuciones correspondientes a las participaciones reembolsables se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como coste financiero. A lo largo del ejercicio, la Agencia Tributaria británica concedió a determinados Fondos y Clases del Trust la condición de distribuidor en el Reino Unido para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009. Se presentará una solicitud similar para el año en curso. No se produjo ninguna modificación en la actividad empresarial del Trust a lo largo del ejercicio.

### E) Otras cuentas por cobrar y por pagar

#### i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en ningún mercado activo. En un principio, las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable, más los costes de transacción que puedan imputarse directamente al momento de su adquisición. A partir de entonces, se miden según el coste amortizado.

#### ii) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se reconocen en un principio a su valor razonable, y posteriormente al coste amortizado.

#### iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan, y el importe neto se hace constar en el balance cuando existe el derecho legalmente exigible a compensar las cantidades reconocidas y se tiene la intención de saldar las cuentas según las cantidades netas, o de realizar el activo y liquidar el pasivo de manera simultánea.

### F) Descubiertos bancarios

Según lo dispuesto en el Acto constitutivo del Trust, celebrado entre el Trust y State Street Custodial Services (Ireland) Limited, el banco depositario tiene un derecho de preferencia sobre los valores de cada uno de los Fondos, en la medida permitida por los límites de inversión del Fondo de que se trate, cuyo objeto es cubrir los anticipos que el banco depositario deba efectuar a la hora de liquidar los valores que adquiera el Fondo en cuestión. Al cierre del periodo analizado, el saldo deudor con el banco depositario representa el importe debido en concepto de anticipos para la liquidación de valores adquiridos.

## 3. Número de Participaciones emitidas y activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables

Cada participación da derecho al titular a participar equitativamente y de manera proporcional en los beneficios y dividendos del Fondo que sean atribuibles a dicha Clase de participaciones, así como a asistir y votar en las correspondientes juntas del Fondo. Ninguna clase de participaciones otorga a su titular ningún derecho preferente ni el derecho a participar en los beneficios y dividendos de ninguna otra clase de participaciones, ni ningún derecho de voto con respecto a cuestiones que se refieran exclusivamente a cualquier otra clase de participaciones. Cada participación representa un derecho de usufructo indivisible en el Fondo pertinente.

La rentabilidad de la inversión en el Fondo dependerá exclusivamente del rendimiento de los activos del Fondo y del aumento o disminución (según sea el caso) en el valor liquidativo de las participaciones. El importe pagadero a un partícipe con respecto a cada participación en el momento de la liquidación de un Fondo dado será igual al valor liquidativo por participación de dicho Fondo.

De conformidad con lo dispuesto en el Acto constitutivo del Trust, las inversiones admitidas a cotización y las que cuenten con precios cotizados en mercados extrabursátiles o proporcionados por operadores de mercado figuran a su precio de negociación (en el caso de las acciones que dispongan de cotización) o al precio de comprador (en el caso de los valores de renta fija) más reciente en el día de valoración a los efectos de determinar el valor liquidativo por participación en las suscripciones y reembolsos y para calcular las diferentes comisiones.

No obstante, tal y como se indica en la nota 2A(i), la política contable de los Fondos en lo referente al cumplimiento de la norma FRS 26 y con respecto a la comunicación de resultados consiste en valorar sus inversiones a los precios pertinentes de comprador o vendedor en el mercado en la fecha del Balance financiero.

A 30 de junio de 2010, la diferencia entre la valoración que figura en los estados financieros de las inversiones y la resultante del método de valoración indicado en el Acto constitutivo del Trust supone una (disminución)/incremento en el valor de las inversiones de (101.971) USD (2009: 61.526 USD). El patrimonio neto atribuible a los partícipes representa un pasivo en el Balance financiero, tasado como el importe de reembolso que sería pagadero en la fecha del Balance financiero si los partícipes ejercieran el derecho de rescatar las participaciones con que cuentan en el Trust. En consecuencia, las diferencias descritas anteriormente suponen un ajuste en el valor en libros del patrimonio neto atribuible a los partícipes, y se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. El importe contabilizado para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 era de 163.497 USD (2009: 41.503 USD). Las diferencias acumuladas se incluyen como «Ajuste del valor de comprador en el mercado al último valor de negociación en el mercado» en el Balance financiero.

## Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

### 3. Número de Participaciones emitidas y activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables *cont.*

#### Número de Participaciones

##### Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
<b>Participaciones de Clase A</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	1.407	—
Emitidas durante el ejercicio	1.689	1.407
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>3.096</b>	<b>1.407</b>
<b>Participaciones de Clase B</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	804	—
Emitidas durante el ejercicio	135	804
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>939</b>	<b>804</b>
<b>Participaciones de Clase C</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	100	—
Emitidas durante el ejercicio	—	100
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Participaciones de Clase I</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	399.700	—
Emitidas durante el ejercicio	—	399.700
Reembolsadas durante el ejercicio	(199.537)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>200.163</b>	<b>399.700</b>
<b>Participaciones de Clase M</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	38.562	—
Emitidas durante el ejercicio	—	38.562
Reembolsadas durante el ejercicio	(21.501)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>17.061</b>	<b>38.562</b>
<b>Participaciones de Clase T</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	30.497	—
Emitidas durante el ejercicio	—	30.497
Reinvertidas durante el ejercicio	285	—
Reembolsadas durante el ejercicio	(14.614)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>16.168</b>	<b>30.497</b>

Todas las Clases del Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund se lanzaron el 30 de octubre de 2008 y fueron emitidas a un precio de emisión inicial de 10 en sus respectivas divisas.

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 3. Número de Participaciones emitidas y activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables *cont.*

### Número de Participaciones *cont.*

#### Putnam Currency Alpha Fund\*

	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
<b>Participaciones de Clase E</b>		
Saldo al comienzo del periodo	68.894	—
Emitidas durante el periodo	—	68.894
Reembolsadas durante el periodo	(68.894)	—
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>—</b>	<b>68.894</b>
<b>Participaciones de Clase I</b>		
Saldo al comienzo del periodo	50.000	—
Emitidas durante el periodo	—	50.000
Reembolsadas durante el periodo	(50.000)	—
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>—</b>	<b>50.000</b>
<b>Participaciones de Clase S</b>		
Saldo al comienzo del periodo	28.131	—
Emitidas durante el periodo	—	28.131
Reembolsadas durante el periodo	(28.131)	—
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>—</b>	<b>28.131</b>

Todas las Clases del Putnam Currency Alpha Fund se lanzaron el 4 de septiembre de 2008 y fueron emitidas a un precio de emisión inicial de 10 en sus respectivas divisas. El Fondo se disolvió el 4 de enero de 2010.

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund

	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
<b>Participaciones de Clase A</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	11.101	—
Emitidas durante el ejercicio	1.554	11.101
Reembolsadas durante el ejercicio	(1.502)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>11.153</b>	<b>11.101</b>
<b>Participaciones de Clase B</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	16.349	—
Emitidas durante el ejercicio	11.287	16.349
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>27.636</b>	<b>16.349</b>
<b>Participaciones de Clase C</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	100	—
Emitidas durante el ejercicio	—	100
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Participaciones de Clase I</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	399.700	—
Emitidas durante el ejercicio	—	399.700
Reembolsadas durante el ejercicio	(187.553)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>212.147</b>	<b>399.700</b>
<b>Participaciones de Clase M</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	38.562	—
Emitidas durante el ejercicio	—	38.562
Reembolsadas durante el ejercicio	(20.416)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>18.146</b>	<b>38.562</b>
<b>Participaciones de Clase T</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	30.497	—
Emitidas durante el ejercicio	—	30.497
Reinvertidas durante el ejercicio	60	—
Reembolsadas durante el ejercicio	(13.353)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>17.204</b>	<b>30.497</b>

Todas las Clases del Putnam Emerging Markets Equity Fund se lanzaron el 30 de octubre de 2008 y fueron emitidas a un precio de emisión inicial de 10 en sus respectivas divisas.

## Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

### 3. Número de Participaciones emitidas y activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables *cont.*

#### Número de Participaciones *cont.*

##### Putnam Global Core Equity Fund

	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
<b>Participaciones de Clase A</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	17.024	—
Emitidas durante el ejercicio	4.411	17.024
Reembolsadas durante el ejercicio	(3.907)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>17.528</b>	<b>17.024</b>
<b>Participaciones de Clase B</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	21.940	—
Emitidas durante el ejercicio	613	21.940
Reembolsadas durante el ejercicio	(1.827)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>20.726</b>	<b>21.940</b>
<b>Participaciones de Clase C</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	100	—
Emitidas durante el ejercicio	—	100
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Participaciones de Clase I</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	399.700	—
Emitidas durante el ejercicio	—	399.700
Reembolsadas durante el ejercicio	(75.296)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>324.404</b>	<b>399.700</b>
<b>Participaciones de Clase M</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	37.037	—
Emitidas durante el ejercicio	—	37.037
Reembolsadas durante el ejercicio	(7.284)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>29.753</b>	<b>37.037</b>
<b>Participaciones de Clase T</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	28.934	—
Emitidas durante el ejercicio	—	28.934
Reinvertidas durante el ejercicio	90	—
Reembolsadas durante el ejercicio	(2.222)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>26.802</b>	<b>28.934</b>

Todas las Clases del Putnam Global Core Equity Fund se lanzaron el 16 de octubre de 2008 y fueron emitidas a un precio de emisión inicial de 10 en sus respectivas divisas.

##### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
<b>Participaciones de Clase S</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	45.024.920	45.002.431
Emitidas durante el ejercicio	22.087	22.489
Reinvertidas durante el ejercicio	1.426.336	—
Reembolsadas durante el ejercicio	(23.211.009)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>23.262.334</b>	<b>45.024.920</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 3. Número de Participaciones emitidas y activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables *cont.*

### Número de Participaciones *cont.*

#### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
<b>Participaciones de Clase I*</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	272.170	500.000
Reembolsadas durante el ejercicio	(272.170)	(227.830)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>—</b>	<b>272.170</b>
<b>Participaciones de Clase S</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	69.791.049	66.661.983
Emitidas durante el ejercicio	636.672	1.925.945
Reinvertidas durante el ejercicio	578.226	1.203.121
Reembolsadas durante el ejercicio	(25.025.636)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>45.980.311</b>	<b>69.791.049</b>

\* Las Participaciones de Clase I del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 se cerraron el 21 de agosto de 2009.

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
<b>Participaciones de Clase A</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	959.815	540.356
Emitidas durante el ejercicio	642.288	879.240
Reinvertidas durante el ejercicio	62.212	61.973
Reembolsadas durante el ejercicio	(535.695)	(521.754)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>1.128.620</b>	<b>959.815</b>
<b>Participaciones de Clase B</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	795.944	1.003.663
Emitidas durante el ejercicio	70.309	368.422
Reinvertidas durante el ejercicio	37.063	47.018
Reembolsadas durante el ejercicio	(119.641)	(623.159)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>783.675</b>	<b>795.944</b>
<b>Participaciones de Clase C</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	14.394	59.172
Emitidas durante el ejercicio	115.796	8.395
Reinvertidas durante el ejercicio	2.466	819
Reembolsadas durante el ejercicio	(12.497)	(53.992)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>120.159</b>	<b>14.394</b>
<b>Participaciones de Clase E</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	85.157	76.706
Emitidas durante el ejercicio	32.832	200
Reinvertidas durante el ejercicio	7.838	8.451
Reembolsadas durante el ejercicio	(39.452)	(200)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>86.375</b>	<b>85.157</b>
<b>Participaciones de Clase I</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	121.170.699	103.430.646
Emitidas durante el ejercicio	31.721.825	5.632.365
Reinvertidas durante el ejercicio	11.207.771	12.107.705
Reembolsadas durante el ejercicio	(78.147.760)	(17)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>85.952.535</b>	<b>121.170.699</b>
<b>Participaciones de Clase S</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	81.283	73.994
Emitidas durante el ejercicio	8.386.894	—
Reinvertidas durante el ejercicio	631.171	7.289
Reembolsadas durante el ejercicio	(440.288)	—
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>8.659.060</b>	<b>81.283</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 3. Número de Participaciones emitidas y activo neto atribuible a los Partícipes con Participaciones reembolsables *cont.*

### Número de Participaciones *cont.*

#### Putnam Global Liquidity Fund

	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009*
<b>Participaciones de Clase P</b>		
Divisa base Saldo al comienzo del ejercicio	32.525.095	—
Emitidas durante el ejercicio	20.967.789	56.873.875
Reinvertidas durante el ejercicio	475	2.152
Reembolsadas durante el ejercicio	(20.148.020)	(24.350.932)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>33.345.339</b>	<b>32.525.095</b>

\* El Putnam Global Liquidity Fund se lanzó el 22 de septiembre de 2008. Las Participaciones de Clase P fueron emitidas a un precio de emisión inicial de 1,00 USD.

#### Putnam Total Return Fund

	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
<b>Participaciones de Clase A</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	2.541.090	4.717.394
Emitidas durante el ejercicio	1.413.706	1.289.046
Reinvertidas durante el ejercicio	—	29.274
Reembolsadas durante el ejercicio	(970.614)	(3.494.624)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>2.984.182</b>	<b>2.541.090</b>
<b>Participaciones de Clase B</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	305.227	54.906
Emitidas durante el ejercicio	2.710	340.748
Reinvertidas durante el ejercicio	—	240
Reembolsadas durante el ejercicio	(34.878)	(90.667)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>273.059</b>	<b>305.227</b>
<b>Participaciones de Clase C</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	358.860	311.282
Emitidas durante el ejercicio	187.677	286.520
Reinvertidas durante el ejercicio	—	1.127
Reembolsadas durante el ejercicio	(85.370)	(240.069)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>461.167</b>	<b>358.860</b>
<b>Participaciones de Clase M</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	1.172.876	5.325.787
Emitidas durante el ejercicio	259.195	1.710.682
Reinvertidas durante el ejercicio	—	28.988
Reembolsadas durante el ejercicio	(359.529)	(5.892.581)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>1.072.542</b>	<b>1.172.876</b>
<b>Participaciones de Clase S</b>		
Saldo al comienzo del ejercicio	90.829	58.880
Reinvertidas durante el ejercicio	3.443	38.349
Reembolsadas durante el ejercicio	—	(6.400)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>94.272</b>	<b>90.829</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 4. Información detallada sobre el valor liquidativo en el ejercicio anterior y el actual

### Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
Valor liquidativo total	\$ 4.332.378	\$ 7.308.137
<b>Clase A</b>		
Participaciones emitidas	3.096	1.407
Valor liquidativo por Participación	17,29	14,45
<b>Clase B</b>		
Participaciones emitidas	939	804
Valor liquidativo por Participación	17,14	14,40
<b>Clase C</b>		
Participaciones emitidas	100	100
Valor liquidativo por Participación	17,22	14,42
<b>Clase I</b>		
Participaciones emitidas	200.163	399.700
Valor liquidativo por Participación	17,53	14,52
<b>Clase M</b>		
Participaciones emitidas	17.061	38.562
Valor liquidativo por Participación	€ 16,95	€ 14,20
<b>Clase T</b>		
Participaciones emitidas	16.168	30.497
Valor liquidativo por Participación	£ 16,47	£ 14,02

### Putnam Currency Alpha Fund\*

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
Valor liquidativo total	\$ —	\$ 1.880.680
<b>Clase E</b>		
Participaciones emitidas	—	68.894
Valor liquidativo por Participación	€ —	€ 9,80
<b>Clase I</b>		
Participaciones emitidas	—	50.000
Valor liquidativo por Participación	—	9,56
<b>Clase S</b>		
Participaciones emitidas	—	28.131
Valor liquidativo por Participación	£ —	£ 9,84

\* El Putnam Currency Alpha Fund se disolvió el 4 de enero de 2010.

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 4. Información detallada sobre el valor liquidativo en el ejercicio anterior y el actual *cont.*

### Putnam Emerging Markets Equity Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
Valor liquidativo total	\$ 4.853.493	\$ 7.321.823
<b>Clase A</b>		
Participaciones emitidas	11.153	11.101
Valor liquidativo por Participación	16,13	13,78
<b>Clase B</b>		
Participaciones emitidas	27.636	16.349
Valor liquidativo por Participación	15,99	13,74
<b>Clase C</b>		
Participaciones emitidas	100	100
Valor liquidativo por Participación	16,06	13,76
<b>Clase I</b>		
Participaciones emitidas	212.147	399.700
Valor liquidativo por Participación	16,43	13,87
<b>Clase M</b>		
Participaciones emitidas	18.146	38.562
Valor liquidativo por Participación	€ 15,75	€ 13,50
<b>Clase T</b>		
Participaciones emitidas	17.204	30.497
Valor liquidativo por Participación	£ 15,35	£ 13,28

### Putnam Global Core Equity Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
Valor liquidativo total	\$ 4.687.497	\$ 5.551.198
<b>Clase A</b>		
Participaciones emitidas	17.528	17.024
Valor liquidativo por Participación	10,67	10,34
<b>Clase B</b>		
Participaciones emitidas	20.726	21.940
Valor liquidativo por Participación	10,57	10,31
<b>Clase C</b>		
Participaciones emitidas	100	100
Valor liquidativo por Participación	10,61	10,32
<b>Clase I</b>		
Participaciones emitidas	324.404	399.700
Valor liquidativo por Participación	10,80	10,40
<b>Clase M</b>		
Participaciones emitidas	29.753	37.037
Valor liquidativo por Participación	€ 10,24	€ 10,00
<b>Clase T</b>		
Participaciones emitidas	26.802	28.934
Valor liquidativo por Participación	£ 10,09	£ 9,93

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 4. Información detallada sobre el valor liquidativo en el ejercicio anterior y el actual *cont.*

### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

	30 de junio de 2010 GBP	30 de junio de 2009 GBP	30 de junio de 2008 GBP
Valor liquidativo total	£ 251.753.248	£ 461.565.196	£ 455.371.943
<b>Clase S</b>			
Participaciones emitidas	23.262.334	45.024.920	45.002.431
Valor liquidativo por Participación	£ 10,82	£ 10,25	£ 10,12

### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

	30 de junio de 2010 GBP	30 de junio de 2009 GBP	30 de junio de 2008 GBP
Valor liquidativo total	£ 488.596.579	£ 655.142.637	£ 669.159.073
<b>Clase I*</b>			
Participaciones emitidas	—	272.170	500.000
Valor liquidativo por Participación	\$ —	\$ 9,36	\$ 9,83
<b>Clase S</b>			
Participaciones emitidas	45.980.311	69.791.049	66.661.983
Valor liquidativo por Participación	£ 10,63	£ 9,37	£ 10,00

\* Las Participaciones de Clase I del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 se cerraron el 21 de agosto de 2009.

### Putnam Global High Yield Bond Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2008 USD
Valor liquidativo total	\$ 282.415.390	\$ 277.249.796	\$ 280.288.240
<b>Clase A</b>			
Participaciones emitidas	1.128.620	959.815	540.356
Valor liquidativo por Participación	6,35	5,66	6,65
<b>Clase B</b>			
Participaciones emitidas	783.675	795.944	1.003.663
Valor liquidativo por Participación	6,33	5,62	6,58
<b>Clase C</b>			
Participaciones emitidas	120.159	14.394	59.172
Valor liquidativo por Participación	8,04	7,19	7,90
<b>Clase E</b>			
Participaciones emitidas	86.375	85.157	76.706
Valor liquidativo por Participación	€ 7,33	€ 6,52	€ 7,61
<b>Clase I</b>			
Participaciones emitidas	85.952.535	121.170.699	103.430.646
Valor liquidativo por Participación	2,43	2,19	2,59
<b>Clase S</b>			
Participaciones emitidas	8.659.060	81.283	73.994
Valor liquidativo por Participación	£ 4,60	£ 4,09	£ 4,67

### Putnam Global Liquidity Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD
Valor liquidativo total	\$ 33.327.792	\$ 32.508.340
<b>Clase P</b>		
Participaciones emitidas	33.345.339	32.525.095
Valor liquidativo por Participación	1,00	1,00

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 4. Información detallada sobre el valor liquidativo en el ejercicio anterior y el actual cont.

### Putnam Total Return Fund

	30 de junio de 2010 USD	30 de junio de 2009 USD	30 de junio de 2008 USD
Valor liquidativo total	\$ 47.348.805	\$ 37.411.866	\$ 122.521.556
<b>Clase A</b>			
Participaciones emitidas	2.984.182	2.541.090	4.717.394
Valor liquidativo por Participación	10,16	8,47	10,08
<b>Clase B</b>			
Participaciones emitidas	273.059	305.227	54.906
Valor liquidativo por Participación	9,10	7,63	9,02
<b>Clase C</b>			
Participaciones emitidas	461.167	358.860	311.282
Valor liquidativo por Participación	9,16	7,66	9,04
<b>Clase M</b>			
Participaciones emitidas	1.072.542	1.172.876	5.325.787
Valor liquidativo por Participación	€ 7,57	€ 6,35	€ 7,67
<b>Clase S</b>			
Participaciones emitidas	94.272	90.829	58.880
Valor liquidativo por Participación	£ 2,80	£ 2,43	£ 4,93

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros

Según queda reflejado en la norma FRS 29, «Instrumentos financieros», que constituye la base para la presentación de informes, el riesgo puede dividirse en los siguientes componentes: riesgo de mercado (que engloba el riesgo del precio de mercado, el riesgo de divisas y el riesgo del tipo de interés), riesgo de liquidez y riesgo crediticio o de impago. El procedimiento de gestión del riesgo aplicado por el Trust consiste en una revisión transversal y con distintos niveles que proporciona un sistema de control y equilibrio. El Asesor de Inversiones realiza revisiones al menos una vez al mes y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, que son las resumidas a continuación. El Consejo de Administración de la sociedad gestora del Trust recibe informes mensuales sobre cuestiones relacionadas con el riesgo, y cada año analiza los procedimientos seguidos en la gestión del riesgo. Estas políticas se han mantenido sin cambios sustanciales desde el comienzo del ejercicio al que se refieren estos estados financieros.

### (a) Riesgo de precio de mercado

El riesgo del precio de mercado surge principalmente de la incertidumbre acerca de los precios futuros de los instrumentos financieros que se poseen. Representa la posible pérdida que podría sufrir el Trust al mantener posiciones de mercado en una coyuntura de movimiento de los precios causada por factores que afecten a una inversión en concreto, o por factores que incidan sobre todos los instrumentos negociados en el mercado. El Asesor de Inversiones estudia la asignación de activos de las carteras con el fin de reducir al mínimo el riesgo vinculado a países o sectores específicos, a la vez que continúa adhiriéndose a los objetivos de inversión del Trust.

El Asesor de Inversiones mide tanto el riesgo total del Fondo como su riesgo de no alcanzar el rendimiento de su correspondiente índice de referencia (lo que se conoce como «riesgo activo» o «error de seguimiento»).

La exposición al riesgo de mercado de cada Fondo a 30 de junio de 2010 es equivalente a los valores razonables de las inversiones mantenidas, tal y como queda reflejado en el Programa de inversiones de cada Fondo.

#### Total de valor en riesgo

El Asesor de Inversiones estudia la asignación de activos de las carteras con el fin de tratar de reducir al mínimo el riesgo vinculado a países o sectores específicos, a la vez que continúa con los objetivos de inversión del Trust. El Valor en riesgo (VeR) sirve para calcular las posibles pérdidas en los beneficios antes de impuestos a lo largo de un periodo de tenencia dado y dentro de un nivel de confianza específico. El método del VeR es un sistema definido estadísticamente y basado en la probabilidad que tiene en cuenta las volatilidades del mercado, además de la diversificación del riesgo, y que reconoce las posiciones compensatorias y las correlaciones entre productos y mercados. Los riesgos se miden aplicando el mismo baremo a todos los mercados y productos, y los resultados obtenidos pueden sumarse para obtener un solo valor del riesgo.

Dada la interdependencia que existe entre las variables del mercado, el Trust también considera un VeR o umbral de pérdida que no se espera que sea superado en un 99% del nivel de confianza y con un horizonte temporal de un día. El Asesor de Inversiones utiliza un modelo exclusivo compuesto por múltiples factores con el que calcula el riesgo activo (también denominado error respecto a la cartera de referencia) del que pueden derivarse analíticamente los cálculos del VeR. Los cálculos del VeR que figuran a continuación se refieren a un momento dado, y pueden variar con el tiempo en función de los cambios que se produzcan en el mercado y en la composición de la cartera.

Dado que se basa en precios históricos, el VeR resulta más eficaz a la hora de calcular las exposiciones al riesgo en mercados en los que no se producen cambios súbitos en los fundamentos ni cambios súbitos en las condiciones de mercado. El VeR presenta la limitación inherente de que la distribución de cambios pasados en los factores de riesgo del mercado puede dar lugar a que no se obtengan previsiones ajustadas acerca del riesgo futuro. El uso de distintos métodos de VeR y de supuestos de distribución podría generar diferencias sustanciales en el VeR. Además, el VeR calculado con un horizonte temporal de un día no capta en su totalidad el riesgo de mercado de las posiciones que no puedan liquidarse o compensarse mediante cobertura dentro del plazo de un día. Las variaciones que se registren en el VeR entre periodos de informe suelen deberse a cambios en los niveles de exposición, en las volatilidades y/o en las correlaciones entre clases de activos.

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (a) Riesgo de precio de mercado *cont.*

La tabla anterior muestra el VeR de cada uno de los Fondos, su índice de referencia (si procede), así como la relación entre ambas medidas (lo que también se conoce como VeR relativo) para los Fondos en circulación a 30 de junio de 2010 y a 30 de junio de 2009.

Fondo	VeR	Cartera en %	Índice de referencia en %	Coefficiente
Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund	30 de junio de 2010	4,45	4,32	1,03
	30 de junio de 2009	4,86	5,09	0,95
Putnam Emerging Markets Equity Fund	30 de junio de 2010	4,77	4,58	1,04
	30 de junio de 2009	5,13	5,30	0,97
Putnam Global Core Equity Fund	30 de junio de 2010	3,91	3,67	1,07
	30 de junio de 2009	4,58	4,44	1,03
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	30 de junio de 2010	2,11	N/D	N/D
	30 de junio de 2009	1,90	N/D	N/D
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	30 de junio de 2010	1,99	N/D	N/D
	30 de junio de 2009	2,13	N/D	N/D
Putnam Global High Yield Bond Fund	30 de junio de 2010	2,84	2,45	1,16
	30 de junio de 2009	2,31	2,67	0,87
Putnam Total Return Fund	30 de junio de 2010	2,27	2,03	1,11
	30 de junio de 2009	2,23	2,59	0,87

Algunos fondos únicamente informan del VeR de su cartera. El VeR se compara con un límite del 5% y utiliza una referencia equivalente a efectivo, por lo que el coeficiente no resulta relevante.

### (b) Riesgo de divisas

El riesgo de divisas es el riesgo de que el valor razonable o los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero vayan a fluctuar debido a variaciones en los tipos de cambio de divisas. Este riesgo se observa en los instrumentos financieros que estén denominados en una moneda diferente a la divisa funcional que les sirva de medida. Una parte importante de los activos de cada Fondo se mantiene en divisas que no son la divisa base, por lo que los balances financieros de los Fondos pueden verse considerablemente afectados por los movimientos de divisas.

Determinadas coberturas a nivel de Clase que se incluyen en el análisis de la Cartera de inversiones se introducen con el fin de cubrir el valor de las Clases de Participaciones en euros, libras esterlinas y dólares estadounidenses, y no se contemplan en el siguiente análisis.

#### Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund 2010

Divisa	Activos no monetarios USD	Activos monetarios USD	Total USD
Dólar australiano	793.575	5.968	799.543
Libra esterlina	17.585	6	17.591
Euro	—	648	648
Dólar de Hong Kong	1.515.088	15.455	1.530.543
Rupia india	27.001	580	27.581
Rupia indonesia	253.634	1.488	255.122
Ringgit malasio	17.836	—	17.836
Dólar de Singapur	253.476	2.258	255.734
Won surcoreano	633.245	2.040	635.285
Dólar de Taiwán	490.274	19.885	510.159
Baht tailandés	57.334	—	57.334
<b>Total</b>	<b>4.059.048</b>	<b>48.328</b>	<b>4.107.376</b>

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund 2010

Divisa	Activos no monetarios USD	Activos monetarios USD	Total USD
Real brasileño	189.653	577	190.230
Libra esterlina	44.861	—	44.861
Libra egipcia	33.566	20	33.586
Euro	—	4	4
Dólar de Hong Kong	1.074.266	10.197	1.084.463
Rupia india	164.028	1.530	165.558

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund *cont.* 2010

Divisa	Activos no monetarios USD	Activos monetarios USD	Total USD
Rupia indonesia	127.378	1.149	128.527
Ringgit malasio	48.184	—	48.184
Peso mexicano	111.877	3	111.880
Rand sudafricano	282.326	—	282.326
Won surcoreano	528.584	884	529.468
Dólar de Taiwán	337.396	33.199	370.595
Lira turca	109.130	—	109.130
Dirham emiratounidense	—	42	42
<b>Total</b>	<b>3.051.249</b>	<b>47.605</b>	<b>3.098.854</b>

#### Putnam Global Core Equity Fund 2010

Divisa	Activos no monetarios USD	Activos monetarios USD	Total USD
Dólar australiano	13.284	162.055	175.339
Libra esterlina	266.294	24.041	290.335
Dólar canadiense	70.503	183.413	253.916
Corona danesa	—	21.480	21.480
Euro	621.156	4.378	625.534
Dólar de Hong Kong	112.405	(56.888)	55.517
Sheqel israelí	—	19.263	19.263
Yen japonés	472.673	15.338	488.011
Dólar neozelandés	—	2.475	2.475

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (b) Riesgo de divisas *cont.*

#### Putnam Global Core Equity Fund *cont.*

2010

Divisa	Activos no monetarios	Activos monetarios	Total
	USD	USD	
Corona noruega	105.216	(99.428)	5.788
Dólar de Singapur	9.859	26.840	36.699
Rand sudafricano	53.452	—	53.452
Won surcoreano	—	—	—
Corona sueca	—	67.340	67.340
Franco suizo	284.742	(117.758)	166.984
Dólar de Taiwán	88.999	—	88.999
<b>Total</b>	<b>2.098.583</b>	<b>252.549</b>	<b>2.351.132</b>

#### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

2010

Divisa	Activos no monetarios	Activos monetarios	Total
	GBP	GBP	
Dólar australiano	—	(29.430)	(29.430)
Real brasileño	—	279.178	279.178
Euro	—	1.386.749	1.386.749
Yen japonés	—	345	345
Dólar estadounidense	4.985.207	262.774.414	267.759.621
<b>Total</b>	<b>4.985.207</b>	<b>264.411.256</b>	<b>269.396.463</b>

#### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

2010

Divisa	Activos no monetarios	Activos monetarios	Total
	GBP	GBP	
Dólar australiano	—	(85.090)	(85.090)
Real brasileño	—	4.351.623	4.351.623
Euro	—	3.330.441	3.330.441
Yen japonés	—	1.058	1.058
Dólar estadounidense	5.146.363	137.636.013	142.782.376
<b>Total</b>	<b>5.146.363</b>	<b>145.234.045</b>	<b>150.380.408</b>

### (c) Jerarquía de valoración razonable

La modificación de la norma FRS 29, «Mejora de la información a revelar sobre instrumentos financieros», que entró en vigor el 1 de enero de 2009, exige que el Trust clasifique las valoraciones a valor razonable utilizando una jerarquía de valor razonable que refleje la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas valoraciones. La jerarquía de valoración razonable tiene varios niveles.

La jerarquía de valor razonable de las variables se resume en los siguientes tres niveles generales:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).
- Nivel 3: Variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

El nivel en la jerarquía de valor razonable, dentro del cual se clasifica la valoración del valor razonable en su totalidad, se determinará sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. A estos efectos, la relevancia de una variable se evalúa con respecto a la totalidad de la valoración al valor razonable. Si una valoración del valor razonable utiliza variables observables que requieren ajustes importantes basados en variables no observables, la valoración es de Nivel 3. Evaluar la relevancia de una variable en particular para la valoración del valor razonable en su integridad requiere una apreciación, considerando los factores específicos del activo o pasivo.

La determinación de la «observabilidad» requiere un alto grado de apreciación por parte del Asesor de Inversiones. El Asesor de Inversiones considera que los datos observables son aquellos datos de mercado disponibles de forma inmediata, que se distribuyan con regularidad, sean fiables y verificables y no sean propiedad exclusiva de ninguna entidad, y que además procedan de fuentes independientes con participación activa en el mercado de que se trate.

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

2010

Divisa	Activos no monetarios	Activos monetarios	Total
	USD	USD	
Libra esterlina	—	29.651	29.651
Euro	—	(400.108)	(400.108)
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>(370.457)</b>	<b>(370.457)</b>

#### Putnam Total Return Fund

2010

Divisa	Activos no monetarios	Activos monetarios	Total
	USD	USD	
Dólar australiano	321.674	2.321.041	2.642.715
Real brasileño	—	340.215,00	340.215
Libra esterlina	679.823	(1.446.716)	(766.893)
Dólar canadiense	35.727	(1.429.745)	(1.394.018)
Peso chileno	—	(129.650)	(129.650)
Corona checa	—	(499.218)	(499.218)
Corona danesa	53.243	14.074	67.317
Euro	1.115.967	491.374	1.607.341
Dólar de Hong Kong	108.704	(71.072)	37.632
Forint húngaro	—	230.513	230.513
Yen japonés	941.260	3.310.654	4.251.914
Ringgit malasio	—	36.405	36.405
Peso mexicano	—	(6.037)	(6.037)
Dólar neozelandés	9.624	(159.312)	(149.688)
Corona noruega	93.547	360.414	453.961
Zloty polaco	—	(24.159)	(24.159)
Dólar de Singapur	121.107	(317.008)	(195.901)
Rand sudafricano	—	(669)	(669)
Won surcoreano	12.613	1.725	14.338
Corona sueca	66.735	781.892	848.627
Franco suizo	157.432	178.284,00	335.716
Dólar de Taiwán	9.829	50.168	59.997
Lira turca	—	680.610,00	680.610
<b>Total</b>	<b>3.727.285</b>	<b>4.713.783</b>	<b>8.441.068</b>

## Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

### 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

#### (c) Jerarquía de valoración razonable *cont.*

En las siguientes tablas se aplica la jerarquía de valor razonable para analizar los activos financieros de cada uno de los Fondos (por tipo de título), valorados a su valor razonable a 30 de junio de 2010:

#### Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
<b>Activos</b>			
Renta variable	160.047	4.092.167	—
Warrants	335	—	—
Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	22.248	—
	<b>160.382</b>	<b>4.114.415</b>	<b>—</b>
<b>Pasivos</b>			
Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	(5.612)	—
	<b>—</b>	<b>(5.612)</b>	<b>—</b>

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
<b>Activos</b>			
Renta variable	1.565.086	3.033.566	—
Organismos de inversión colectiva	168.459	—	—
Sociedades de inversión	51.392	—	—
Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	20.978	—
	<b>1.784.937</b>	<b>3.054.544</b>	<b>—</b>
<b>Pasivos</b>			
Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	(4.508)	—
	<b>—</b>	<b>(4.508)</b>	<b>—</b>

#### Putnam Global Core Equity Fund

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
<b>Activos</b>			
Renta variable	2.413.512	2.143.459	—
Organismos de inversión colectiva	24.624	—	—
Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	50.263	—
	<b>2.438.136</b>	<b>2.193.722</b>	<b>—</b>
<b>Pasivos</b>			
Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	(37.638)	—
	<b>—</b>	<b>(37.638)</b>	<b>—</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (c) Jerarquía de valoración razonable *cont.*

#### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP
<b>Activos</b>			
Renta variable	—	33.527	—
Bonos y obligaciones de empresa de EE.UU.	—	61.797.809	—
Obligaciones hipotecarias del gobierno y de organismos de EE.UU.	—	57.080.058	—
Valores con garantía hipotecaria	—	54.346.366	—
Valores respaldados por activos	—	10.438.869	—
Bonos y obligaciones convertibles	—	1.340.632	—
Bonos y obligaciones de empresa no de EE.UU.	—	15.904.731	—
Pagarés de empresa	—	53.528.080	—
Acuerdos de recompra	—	10.230.319	—
Bonos y obligaciones de gobiernos extranjeros	—	5.470.645	—
Opciones sobre permutas compradas	—	7.043.625	—
Inversiones a corto plazo	—	60.652.006	—
Organismos de inversión colectiva	5.014.207	—	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de tipo de interés	—	5.766.366	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total	—	120.685	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio	—	2.520.965	—
Contratos de divisas a plazo	—	989.512	—
	<b>5.014.207</b>	<b>347.264.195</b>	<b>—</b>
<b>Pasivos</b>			
Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de tipo de interés	—	(32.770.690)	—
Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total	—	(145.070)	—
Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio	—	(3.966.680)	—
Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	(6.159.007)	—
Opciones sobre permutas vendidas	—	(15.987.862)	—
Contratos de futuros	(39.057)	—	—
	<b>(39.057)</b>	<b>(59.029.309)</b>	<b>—</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (c) Jerarquía de valoración razonable *cont.*

#### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

	Nivel 1 GBP	Nivel 2 GBP	Nivel 3 GBP
<b>Activos</b>			
Renta variable	—	98.728	—
Bonos y obligaciones de empresa	—	81.662.130	—
Obligaciones hipotecarias del gobierno y de organismos de EE.UU.	—	403.310.223	—
Valores con garantía hipotecaria	—	218.863.639	—
Valores respaldados por activos	—	36.973.751	—
Bonos y obligaciones convertibles	—	3.924.085	—
Pagarés de empresa	—	27.072.072	—
Acciones preferentes convertibles	—	1.893	—
Acuerdos de recompra	—	8.883.169	—
Bonos y obligaciones de gobiernos extranjeros	—	21.300.559	—
Opciones sobre permutas compradas	—	11.056.045	—
Inversiones a corto plazo	—	147.482.385	—
Organismos de inversión colectiva	5.047.635	—	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de tipo de interés	—	12.419.964	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total	—	429.743	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio	—	4.953.937	—
Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	1.644.902	—
Contratos de futuros	1.152.356	—	—
	<b>6.199.991</b>	<b>980.077.225</b>	<b>—</b>
<b>Pasivos</b>			
Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de tipo de interés	—	(32.876.431)	—
Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total	—	(501.133)	—
Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio	—	(12.232.734)	—
Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	(11.817.860)	—
Compromisos de venta de valores TBA («por concretar»)	—	(459.490.365)	—
Opciones sobre permutas vendidas	—	(54.714.797)	—
	<b>—</b>	<b>(571.633.320)</b>	<b>—</b>

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
<b>Activos</b>			
Renta variable	6.131.481	583.128	28
Bonos y obligaciones de empresa	—	260.630.342	488
Bonos y obligaciones convertibles	—	4.545.613	—
Acciones preferentes convertibles	—	1.627.346	—
Acciones preferentes	—	1.060.212	—
Inversiones a corto plazo	—	119.850	—
Organismos de inversión colectiva	1.364.751	—	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio	—	10.863	—
Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	1.831.074	—
	<b>7.496.232</b>	<b>270.408.428</b>	<b>516</b>
<b>Pasivos</b>			
Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	(108.934)	—
	<b>—</b>	<b>(108.934)</b>	<b>—</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (c) Jerarquía de valoración razonable *cont.*

#### Putnam Global Liquidity Fund

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
<b>Activos</b>			
Acuerdos de recompra	—	5.575.000	—
Pagarés de empresa	—	7.118.243	—
Obligaciones y bonos municipales	—	4.865.000	—
Inversiones a corto plazo	—	14.943.913	—
Certificados de depósito	—	300.000	—
Obligaciones de organismos públicos	—	200.000	—
Obligaciones del Tesoro	—	601.324	—
	—	<b>33.603.480</b>	—

#### Putnam Total Return Fund

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
<b>Activos</b>			
Renta variable	11.582.924	3.715.225	—
Bonos y obligaciones de empresa	—	6.348.755	—
Obligaciones hipotecarias del gobierno y de organismos de EE.UU.	—	3.220.313	—
Sociedades de inversión	1.173.425	—	—
Valores con garantía hipotecaria	—	2.459.157	—
Obligaciones y bonos municipales	—	4.943	—
Valores respaldados por activos	—	475.947	—
Bonos y obligaciones convertibles	—	99.450	—
Acciones preferentes convertibles	—	34	—
Acuerdos de recompra	—	7.307.000	—
Inversiones a corto plazo	—	14.386.005	—
Organismos de inversión colectiva	2.119.283	—	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de tipo de interés	—	521.907	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total	—	114.074	—
Revalorización no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio	—	80.678	—
Revalorización no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	910.849	—
Contratos de futuros	66.111	—	—
Opciones compradas	—	135.311	—
	<b>14.941.743</b>	<b>39.779.648</b>	—
<b>Pasivos</b>			
Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de tipo de interés	—	(136.524)	—
Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de rendimiento total	—	(1.053.175)	—
Depreciación no realizada sobre contratos de permuta de incumplimiento crediticio	—	(790.302)	—
Depreciación no realizada sobre contratos de divisas a plazo	—	(626.419)	—
Opciones sobre permutas vendidas	—	(373.806)	—
	—	<b>(2.980.226)</b>	—

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (c) Jerarquía de valoración razonable *cont.*

#### Nivel 3 Conciliación

La siguiente tabla muestra el movimiento en los instrumentos de Nivel 3 en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010, por clase de tipo de inversión.

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

	Total USD
Saldo de apertura	116
Ganancias y pérdidas registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	—
Compras	—
Venta	—
Transferencias desde el Nivel 3	—
Transferencias hacia el Nivel 3	400
<b>Saldo de cierre</b>	<b>516</b>

Las inversiones cuyo valor se basa en los precios cotizados en mercados activos, y que por lo tanto están clasificadas en el Nivel 1, comprenden acciones cotizadas activas, organismos de inversión colectiva y contratos de futuros. Los Fondos no ajustan el precio cotizado de estos instrumentos.

Los instrumentos financieros que se negocien en mercados que no se consideren activos, pero que se valoren conforme a precios cotizados en mercado, cotizaciones de intermediarios u otras fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por variables observables, se clasifican en el Nivel 2. Entre ellos se encuentran los bonos cotizados, organismos de inversión colectiva, acciones preferentes, inversiones a corto plazo, instrumentos financieros derivados extrabursátiles, derivados negociados en bolsa, acciones de ITG a su valor razonable y derivados extrabursátiles. Dado que las inversiones del Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y que están sujetas a límites de transferencia, las valoraciones se pueden ajustar para reflejar la falta de liquidez y/o el carácter de no transferible, datos que en general se obtienen de la información disponible en el mercado.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 cuentan con un número importante de variables no observables, ya que se negocian con escasa frecuencia. Estas inversiones de Nivel 3 están integradas por inversiones en renta variable y bonos de empresa. Puesto que estos títulos no disponen de precios observables, los Fondos han empleado técnicas de valoración para calcular su valor razonable.

### d) Riesgo del tipo de interés

El riesgo del tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen con motivo de las variaciones en los tipos de interés del mercado. Este riesgo repercute en los instrumentos financieros cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros se vean afectados por los cambios en los tipos de interés. Los títulos a corto plazo son menos sensibles a estos cambios que los títulos a largo plazo, aunque también es cierto que suelen ofrecer una rentabilidad inferior. Los Fondos invierten tanto en valores a tipo fijo como variable.

#### Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

##### 2010

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	—	—	—	4.252.549	4.252.549
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	22.248	22.248
Disponible en el balance	41.892	—	—	—	41.892
Otros activos	—	—	—	92.205	92.205
<b>Total del activo</b>	<b>41.892</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4.367.002</b>	<b>4.408.894</b>
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	(5.612)	(5.612)
Otros pasivos	—	—	—	(37.792)	(37.792)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(43.404)</b>	<b>(43.404)</b>
<b>Total del activo neto su valor de compra</b>					<b>4.365.490</b>

##### 2009\*

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	—	—	—	7.171.139	7.171.139
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	2.162	2.162
Disponible en el balance	158.699	—	—	—	158.699
Otros activos	—	—	—	78.167	78.167
<b>Total del activo</b>	<b>158.699</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7.251.468</b>	<b>7.410.167</b>
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	(9.159)	(9.159)
Otros pasivos	—	—	—	(91.432)	(91.432)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(100.591)</b>	<b>(100.591)</b>
<b>Total del activo neto su valor de compra</b>					<b>7.309.576</b>

\* El Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund se lanzó el 30 de octubre de 2008.

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (d) Riesgo del tipo de interés *cont.*

#### Putnam Currency Alpha Fund\*

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Disponible en el balance	7.441	—	—	—	7.441
<b>Total del activo</b>	<b>7.441</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7.441</b>
Otros pasivos	—	—	—	(7.441)	(7.441)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(7.441)</b>	<b>(7.441)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>—</b>

\* El Putnam Currency Alpha Fund se disolvió el 4 de enero de 2010.

### 2009

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	1.774.882	—	150.000	—	1.924.882
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	159.075	159.075
Disponible en el balance	1.197	—	—	—	1.197
Otros activos	—	—	—	37.257	37.257
<b>Total del activo</b>	<b>1.776.079</b>	<b>—</b>	<b>150.000</b>	<b>196.332</b>	<b>2.122.411</b>
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	(127.871)	(127.871)
Otros pasivos	—	—	—	(113.860)	(113.860)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(241.731)</b>	<b>(241.731)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>1.880.680</b>

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	—	—	—	4.818.503	4.818.503
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	20.978	20.978
Disponible en el balance	62.534	—	—	—	62.534
Otros activos	—	—	—	80.451	80.451
<b>Total del activo</b>	<b>62.534</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4.919.932</b>	<b>4.982.466</b>
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	(4.508)	(4.508)
Otros pasivos	—	—	—	(101.184)	(101.184)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(105.692)</b>	<b>(105.692)</b>
<b>Total del activo neto su valor de compra</b>					<b>4.876.774</b>

### 2009

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	—	—	366.529	6.943.842	7.310.371
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	2.708	2.708
Disponible en el balance	146.461	—	—	—	146.461
Otros activos	—	—	—	659.920	659.920
<b>Total del activo</b>	<b>146.461</b>	<b>—</b>	<b>366.529</b>	<b>7.606.470</b>	<b>8.119.460</b>
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	(13.033)	(13.033)
Otros pasivos	—	—	—	(793.781)	(793.781)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(806.814)</b>	<b>(806.814)</b>
<b>Total del activo neto su valor de compra</b>					<b>7.312.646</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (d) Riesgo del tipo de interés *cont.*

#### Putnam Global Core Equity Fund

2010

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	—	—	—	4.581.595	4.581.595
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	50.263	50.263
Disponible en el balance	87.741	—	—	—	87.741
Otros activos	—	—	—	48.833	48.833
<b>Total del activo</b>	<b>87.741</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4.680.691</b>	<b>4.768.432</b>
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	(37.638)	(37.638)
Otros pasivos	—	—	—	(26.154)	(26.154)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(63.792)</b>	<b>(63.792)</b>
<b>Total del activo neto su valor de compra</b>					<b>4.704.640</b>

2009

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	—	—	59.865	5.417.248	5.477.113
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	17.787	17.787
Disponible en el balance	112.722	—	—	—	112.722
Otros activos	—	—	—	37.893	37.893
<b>Total del activo</b>	<b>112.722</b>	<b>—</b>	<b>59.865</b>	<b>5.472.928</b>	<b>5.645.515</b>
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	(34.927)	(34.927)
Otros pasivos	—	—	—	(64.530)	(64.530)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(99.457)</b>	<b>(99.457)</b>
<b>Total del activo neto su valor de compra</b>					<b>5.546.058</b>

#### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

2010

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	66.818.902	30.365.959	172.620.909	66.031.479	335.837.249
Instrumentos financieros derivados	158.488	519.251	5.088.627	11.217.755	16.984.121
Otros activos	—	—	—	35.197.541	35.197.541
<b>Total del activo</b>	<b>66.977.390</b>	<b>30.885.210</b>	<b>177.709.536</b>	<b>112.446.775</b>	<b>388.018.911</b>
Disponible en el balance	(605.954)	—	—	—	(605.954)
Instrumentos financieros derivados	—	(13.170.824)	(19.599.866)	(26.258.619)	(59.029.309)
Otros pasivos	—	—	—	(76.630.400)	(76.630.400)
<b>Total del pasivo</b>	<b>(605.954)</b>	<b>(13.170.824)</b>	<b>(19.599.866)</b>	<b>(102.889.019)</b>	<b>(136.265.663)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>251.753.248</b>

2009

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	198.245.452	62.102.556	261.894.984	—	522.242.992
Instrumentos financieros derivados	115.640	19.699.131	45.346.130	8.631.074	73.791.975
Disponible en el balance	12.726.161	—	—	—	12.726.161
Otros activos	—	—	—	133.823.549	133.823.549
<b>Total del activo</b>	<b>211.087.253</b>	<b>81.801.687</b>	<b>307.241.114</b>	<b>142.454.623</b>	<b>742.584.677</b>
Instrumentos financieros derivados	(75.959)	(6.244.988)	(24.847.922)	(93.104.697)	(124.273.566)
Otros pasivos	—	—	—	(156.745.915)	(156.745.915)
<b>Total del pasivo</b>	<b>(75.959)</b>	<b>(6.244.988)</b>	<b>(24.847.922)</b>	<b>(249.850.612)</b>	<b>(281.019.481)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>461.565.196</b>

## Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

### 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

#### (d) Riesgo del tipo de interés *cont.*

##### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

2010

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	41.901.054	34.101.086	719.589.951	159.028.178	954.620.269
Instrumentos financieros derivados	5.803.937	784.287	5.831.740	19.236.983	31.656.947
Otros activos	—	—	—	1.190.981.273	1.190.981.273
<b>Total del activo</b>	<b>47.704.991</b>	<b>34.885.373</b>	<b>725.421.691</b>	<b>1.369.246.434</b>	<b>2.177.258.489</b>
Instrumentos financieros derivados	—	(14.139.924)	(18.736.507)	(538.756.889)	(571.633.320)
Disponible en el balance	(30.602.973)	—	—	—	(30.602.973)
Otros pasivos	—	—	—	(1.086.425.617)	(1.086.425.617)
<b>Total del pasivo</b>	<b>(30.602.973)</b>	<b>(14.139.924)</b>	<b>(18.736.507)</b>	<b>(1.625.182.506)</b>	<b>(1.688.661.910)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>488.596.579</b>

2009

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	190.554.126	53.179.355	1.904.022.399	—	2.147.755.880
Instrumentos financieros derivados	8.230.967	117.369.262	99.230.763	13.442.795	238.273.787
Otros activos	—	—	—	1.590.908.420	1.590.908.420
<b>Total del activo</b>	<b>198.785.093</b>	<b>170.548.617</b>	<b>2.003.253.162</b>	<b>1.604.351.215</b>	<b>3.976.938.087</b>
Instrumentos financieros derivados	(610.838)	(37.880.494)	(171.723.260)	(1.445.638.863)	(1.655.853.455)
Disponible en el balance	(8.199.090)	—	—	—	(8.199.090)
Otros pasivos	—	—	—	(1.657.742.905)	(1.657.742.905)
<b>Total del pasivo</b>	<b>(8.809.928)</b>	<b>(37.880.494)</b>	<b>(171.723.260)</b>	<b>(3.103.381.768)</b>	<b>(3.321.795.450)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>655.142.637</b>

##### Putnam Global High Yield Bond Fund

2010

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	1.087.070	98.391.357	161.607.457	14.977.355	276.063.239
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	1.841.937	1.841.937
Disponible en el balance	354.686	—	—	—	354.686
Otros activos	—	—	—	7.060.812	7.060.812
<b>Total del activo</b>	<b>1.441.756</b>	<b>98.391.357</b>	<b>161.607.457</b>	<b>23.880.104</b>	<b>285.320.674</b>
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	(108.934)	(108.934)
Otros pasivos	—	—	—	(2.800.257)	(2.800.257)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(2.909.191)</b>	<b>(2.909.191)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>282.411.483</b>

2009

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	13.569.522	100.846.099	156.511.418	1.318.204	272.245.243
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	271.476	271.476
Disponible en el balance	190.271	—	—	—	190.271
Otros activos	—	—	—	8.232.290	8.232.290
<b>Total del activo</b>	<b>13.759.793</b>	<b>100.846.099</b>	<b>156.511.418</b>	<b>9.821.970</b>	<b>280.939.280</b>
Instrumentos financieros derivados	—	—	—	(447.954)	(447.954)
Otros pasivos	—	—	—	(3.243.270)	(3,243.270)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(3.691.224)</b>	<b>(3.691.224)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>277.248.056</b>

## Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

### 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

#### (d) Riesgo del tipo de interés *cont.*

##### Putnam Global Liquidity Fund

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	13.794.567	—	4.865.000	14.943.913	33.603.480
Disponible en el balance	842	—	—	—	842
Otros activos	—	—	—	43.491	43.491
<b>Total del activo</b>	<b>13.795.409</b>	<b>—</b>	<b>4.865.000</b>	<b>14.987.404</b>	<b>33.647.813</b>
Otros pasivos	—	—	—	(320.021)	(320.021)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(320.021)</b>	<b>(320.021)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>33.327.792</b>

#### 2009\*

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	30.550.095	200.000	1.650.000	—	32.400.095
Disponible en el balance	441	—	—	—	441
Otros activos	—	—	—	130.770	130.770
<b>Total del activo</b>	<b>30.550.536</b>	<b>200.000</b>	<b>1.650.000</b>	<b>130.770</b>	<b>32.531.306</b>
Otros pasivos	—	—	—	(22.966)	(22.966)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(22.966)</b>	<b>(22.966)</b>
<b>Total del activo neto</b>					<b>32.508.340</b>

\* El Putnam Global Liquidity Fund se lanzó el 22 de septiembre de 2008.

##### Putnam Total Return Fund

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	7.401.328	2.420.483	10.093.788	32.976.862	52.892.461
Instrumentos financieros derivados	—	24.279	497.628	1.307.023	1.828.930
Disponible en el balance	14.327	—	—	—	14.327
Otros activos	—	—	—	1.815.746	1.815.746
<b>Total del activo</b>	<b>7.415.655</b>	<b>2.444.762</b>	<b>10.591.416</b>	<b>36.099.631</b>	<b>56.551.464</b>
Instrumentos financieros derivados	—	(26.643)	(109.881)	(2.843.702)	(2.980.226)
Otros pasivos	—	—	—	(6.190.091)	(6.190.091)
<b>Total del pasivo</b>	<b>—</b>	<b>(26.643)</b>	<b>(109.881)</b>	<b>(9.033.793)</b>	<b>(9.170.317)</b>
<b>Total del activo neto su valor de compra</b>					<b>47.381.147</b>

#### 2009

	Hasta 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Sin intereses	Total
Valores mobiliarios	12.340.282	3.293.182	16.990.482	11.428.942	44.052.888
Instrumentos financieros derivados	95.470	1.474.906	2.058.829	2.174.728	5.803.933
Disponible en el balance	911.624	—	—	—	911.624
Otros activos	—	—	—	14.590.290	14.590.290
<b>Total del activo</b>	<b>13.347.376</b>	<b>4.768.088</b>	<b>19.049.311</b>	<b>28.193.960</b>	<b>65.358.735</b>
Instrumentos financieros derivados	(75.499)	(146.539)	(3.625.047)	(3.873.857)	(7.720.942)
Otros pasivos	—	—	—	(20.272.835)	(20.272.835)
<b>Total del pasivo</b>	<b>(75.499)</b>	<b>(146.539)</b>	<b>(3.625.047)</b>	<b>(24.146.692)</b>	<b>(27.993.777)</b>
<b>Total del activo neto su valor de compra</b>					<b>37.364.958</b>

#### (e) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Trust se encuentre con dificultades a la hora de cumplir con sus obligaciones respecto a los pasivos financieros. Los activos del Trust están básicamente compuestos por valores fácilmente realizables. El principal pasivo del Trust es la obligación de reembolsar las participaciones que los inversores deseen vender.

Los instrumentos financieros del Trust pueden englobar determinados tipos de inversiones, como los contratos de derivados extrabursátiles, que no se negocian en mercados públicos organizados y pueden ser no realizables. Como resultado de ello, es posible que el Trust no logre liquidar puntualmente algunas de sus inversiones en dichos instrumentos por un importe cercano a su valor razonable con el fin de cumplir con sus requisitos de liquidez o de reaccionar ante situaciones concretas, como el deterioro de la calidad crediticia de un emisor en particular. Los importes correspondientes al valor de mercado que figuran en el Programa de inversiones se ofrecen para mostrar el grado de implicación del Trust en dichos instrumentos.

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (e) Riesgo de liquidez *cont.*

Los volúmenes de negociación de las acciones y valores de renta fija mantenidos por cada Fondo suelen ser suficientes para cumplir con los requisitos de liquidez cuando sea necesario. Sin embargo, para reducir al mínimo o mitigar los efectos del riesgo de liquidez siempre que se estime oportuno, el Asesor de Inversiones podría optar por reposicionar la cartera, o por ajustar la asignación con el objeto de obtener una mayor concentración de valores más líquidos.

En la siguiente tabla se analizan los pasivos financieros del Trust en distintos grupos de vencimiento conforme al periodo que resta dentro de la fecha del balance hasta la fecha en que vence el contrato. Los importes que constan en la tabla son los flujos de efectivo contractuales sin descontar.

#### Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

	A 30 de junio de 2010 USD			A 30 de junio de 2009* USD		
	<3 meses	3-12 meses	>12 meses	<3 meses	3-12 meses	>12 meses
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	5.612	—	—	9.159	—	—
Gastos devengados	22.561	—	—	25.682	—	—
Otros pasivos	15.231	—	—	65.750	—	—
Participaciones reembolsables su valor de compra	873.098	3.492.392	—	1.461.915	5.847.661	—
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>916.502</b>	<b>3.492.392</b>	<b>—</b>	<b>1.562.506</b>	<b>5.847.661</b>	<b>—</b>

\* El Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund se lanzó el 30 de octubre de 2008.

#### Putnam Currency Alpha Fund

	A 30 de junio de 2010 USD			A 30 de junio de 2009* USD		
	<3 meses	3-12 meses	>12 meses	<3 meses	3-12 meses	>12 meses
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	—	—	—	127.871	—	—
Gastos devengados	7.441	—	—	10.279	—	—
Otros pasivos	—	—	—	103.581	—	—
Participaciones reembolsables	—	—	—	376.136	1.504.544	—
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>7.441</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>617.867</b>	<b>1.504.544</b>	<b>—</b>

\* El Putnam Currency Alpha Fund se lanzó el 4 de septiembre de 2008 y se disolvió el 4 de enero de 2010.

#### Putnam Emerging Markets Equity Fund

	A 30 de junio de 2010 USD			A 30 de junio de 2009* USD		
	<3 meses	3-12 meses	>12 meses	<3 meses	3-12 meses	>12 meses
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	4.508	—	—	10.017	3.016	—
Gastos devengados	33.505	—	—	26.848	—	—
Otros pasivos	67.679	—	—	766.933	—	—
Participaciones reembolsables su valor de compra	975.355	3.901.419	—	1.462.529	5.850.117	—
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>1.081.047</b>	<b>3.901.419</b>	<b>—</b>	<b>2.266.327</b>	<b>5.853.133</b>	<b>—</b>

\* El Putnam Emerging Markets Equity Fund se lanzó el 30 de octubre de 2008.

#### Putnam Global Core Equity Fund

	A 30 de junio de 2010 USD			A 30 de junio de 2009* USD		
	<3 meses	3-12 meses	>12 meses	<3 meses	3-12 meses	>12 meses
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	37.638	—	—	34.927	—	—
Gastos devengados	23.859	—	—	19.260	—	—
Otros pasivos	2.295	—	—	45.270	—	—
Participaciones reembolsables su valor de compra	940.928	3.763.712	—	1.109.212	4.436.846	—
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>1.004.720</b>	<b>3.763.712</b>	<b>—</b>	<b>1.208.669</b>	<b>4.436.846</b>	<b>—</b>

\* El Putnam Global Core Equity Fund se lanzó el 16 de octubre de 2008.

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (e) Riesgo de liquidez *cont.*

#### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

	A 30 de junio de 2010 GBP			A 30 de junio de 2009 GBP		
	<3 meses	3-12 meses	>12 meses	<3 meses	3-12 meses	>12 meses
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	7.178.049	115.556	51.735.704	1.031.087	82.304	123.160.175
Gastos devengados	445.178	—	—	542.998	—	—
Descubierto bancario	605.954	—	—	—	—	—
Otros pasivos	76.185.222	—	—	156.202.917	—	—
Participaciones reembolsables	50.350.650	201.402.598	—	92.313.039	369.252.157	—
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>134.765.053</b>	<b>201.518.154</b>	<b>51.735.704</b>	<b>250.090.041</b>	<b>369.334.461</b>	<b>123.160.175</b>

#### Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

	A 30 de junio de 2010 GBP			A 30 de junio de 2009 GBP		
	<3 meses	3-12 meses	>12 meses	<3 meses	3-12 meses	>12 meses
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	13.523.641	252.185	557.857.494	1.735.106	610.838	1.653.507.511
Gastos devengados	578.668	—	—	696.448	—	—
Descubierto bancario	30.602.973	—	—	8.199.090	—	—
Otros pasivos	1.085.846.949	—	—	1.657.046.457	—	—
Participaciones reembolsables	97.719.316	390.877.263	—	131.028.527	524.114.110	—
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>1.228.271.547</b>	<b>391.129.448</b>	<b>557.857.494</b>	<b>1.798.705.628</b>	<b>524.724.948</b>	<b>1.653.507.511</b>

#### Putnam Global High Yield Bond Fund

	A 30 de junio de 2010 USD			A 30 de junio de 2009 USD		
	<3 meses	3-12 meses	>12 meses	<3 meses	3-12 meses	>12 meses
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	108.934	—	—	35.727	—	412.227
Gastos devengados	869.033	—	—	886.315	—	—
Otros pasivos	1.931.224	—	—	2.356.955	—	—
Participaciones reembolsables su valor de compra	56.482.297	225.929.186	—	55.449.611	221.798.445	—
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>59.391.488</b>	<b>225.929.186</b>	<b>—</b>	<b>58.728.608</b>	<b>221.798.445</b>	<b>412.227</b>

#### Putnam Global Liquidity Fund

	A 30 de junio de 2010 USD			A 30 de junio de 2009* USD		
	<3 meses	3-12 meses	>12 meses	<3 meses	3-12 meses	>12 meses
Gastos devengados	18.314	—	—	12.528	—	—
Otros pasivos	301.707	—	—	10.438	—	—
Participaciones reembolsables	6.665.558	26.662.234	—	6.501.668	26.006.672	—
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>6.985.579</b>	<b>26.662.234</b>	<b>—</b>	<b>6.524.634</b>	<b>26.006.672</b>	<b>—</b>

\* El Putnam Global Liquidity Fund se lanzó el 22 de septiembre de 2008.

#### Putnam Total Return Fund

	A 30 de junio de 2010 USD			A 30 de junio de 2009 USD		
	<3 meses	3-12 meses	>12 meses	<3 meses	3-12 meses	>12 meses
Pasivos financieros a su valor razonable por beneficio o pérdida	738.853	225.439	2.015.934	644.158	212.042	6.864.742
Gastos devengados	251.091	—	—	388.316	—	—
Otros pasivos	5.939.000	—	—	19.884.519	—	—
Participaciones reembolsables su valor de compra	9.476.229	37.904.918	—	7.472.992	29.891.966	—
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>16.405.173</b>	<b>38.130.357</b>	<b>2.015.934</b>	<b>28.389.985</b>	<b>30.104.008</b>	<b>6.864.742</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 5. Riesgos relacionados con los instrumentos financieros *cont.*

### (f) Riesgo de crédito

El Trust estará expuesto al riesgo de crédito en cuanto a las partes con las que negocie y, además, deberá hacer frente al riesgo de incumplimiento de la liquidación. El Trust trata de reducir al mínimo la concentración del riesgo crediticio al realizar operaciones con un gran número de contrapartes en bolsas reconocidas y de prestigio, así como en el mercado extrabursátil.

La política del Fondo es mantener diariamente valores en custodia adquiridos con arreglo a contratos de recompra para proteger a los Fondos en caso de que los valores no sean recomprados por la contraparte. Por lo general, los Fondos obtendrán una garantía adicional si el valor de mercado de los títulos subyacentes es inferior a la obligación de recompra más todo el interés acumulado. En caso de incumplimiento de la obligación de recompra, los Fondos tienen derecho a liquidar la garantía y emplear el importe de la venta para satisfacer la obligación. En caso de incumplimiento o quiebra de la contraparte en el acuerdo, la realización y/o mantenimiento de la garantía o el importe de la liquidación pueden estar sujetos a procesos legales.

Los riesgos vinculados a los contratos de derivados incluyen la posibilidad de que la contraparte del contrato incumpla sus obligaciones. Los Fondos pueden verse expuestos al riesgo crediticio o de mercado con motivo de cambios desfavorables en la fluctuación de los tipos de interés o en el precio del valor o índice subyacente, o bien debido a la posibilidad de que no exista un mercado líquido para estos acuerdos, o si la contraparte fuera incapaz de cumplir con su obligación. El máximo riesgo de pérdida a que se enfrentan los Fondos en el caso de incumplimiento de la contraparte es el valor razonable del contrato. Este riesgo puede quedar mitigado si se cuenta con un acuerdo marco de compensación entre los Fondos y la contraparte. El riesgo de pérdida puede superar los importes reconocidos en el Balance financiero. Los importes correspondientes al valor de mercado que figuran en el Programa de inversiones se ofrecen para mostrar el grado de implicación del Trust en dichos instrumentos. En la siguiente tabla se muestran las calificaciones crediticias de las inversiones en bonos de cada uno de los Fondos pertinentes.

### 30 de junio de 2010

Desglose de calidades	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	Putnam Global High Yield Bond Fund	Putnam Global Liquidity Fund	Putnam Total Return Fund
A-1+	—	—	—	76,27%	—
A-1	—	—	—	1,79%	—
AAA	83,19%	59,38%	0,93%	—	48,90%
AA	1,77%	0,32%	—	—	0,42%
A	4,85%	1,64%	—	—	1,82%
BBB	21,05%	10,73%	7,68%	—	5,28%
BB	6,27%	5,46%	30,02%	—	4,67%
B	3,87%	6,86%	42,55%	—	9,32%
CCC	4,77%	6,24%	15,41%	—	—
CC	1,04%	2,03%	0,01%	—	—
C	—	—	—	—	—
CAA	—	—	—	—	5,27%
CA	—	—	—	—	1,16%
C	—	—	—	—	0,36%
D	—	—	0,25%	—	—
NR	(26,81%)	7,34%	3,15%	21,94%	22,80%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 30 de junio de 2009

Desglose de calidades	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	Putnam Global High Yield Bond Fund	Putnam Global Liquidity Fund	Putnam Total Return Fund
A-1+	—	—	—	64,19%	—
A-1	—	—	—	8,06%	—
AAA	59,62%	70,55%	1,81%	—	54,37%
AA	2,27%	0,86%	—	—	2,47%
A	4,01%	1,76%	0,37%	—	3,25%
BBB	16,42%	10,25%	8,93%	—	17,14%
BB	5,78%	6,11%	41,63%	—	9,13%
B	3,61%	6,27%	32,38%	—	7,79%
CCC e inferior	1,10%	2,61%	14,43%	—	5,85%
NR	7,19%	1,59%	0,45%	27,75%	—
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 6. Tributación

De acuerdo con la legislación y la práctica vigentes en Irlanda, Putnam World Trust cumple con los requisitos de un organismo de inversión según la definición del artículo 739B de la Ley de Consolidación Tributaria (*Taxes Consolidation Act*) de 1997 (y sucesivas modificaciones). Sobre esta base, las rentas y ganancias se encuentran exentas de impuestos en Irlanda.

Sin embargo, cabe la posibilidad de que deban pagarse impuestos en Irlanda en caso de producirse un «hecho imponible». Se entiende que el concepto de hecho imponible incluye los pagos de dividendos a los partícipes, además de todo cobro en metálico, reembolso, cancelación o transferencia de participaciones y la tenencia de participaciones al final de cada periodo de ocho años contado desde su fecha de adquisición.

El Trust no estará sujeto a impuestos en Irlanda con respecto a hechos imponibles relacionados con lo siguiente:

- un partícipe que no sea residente irlandés ni residente habitual en Irlanda para fines de tributación en el momento del hecho imputable y que haya presentado declaraciones válidas apropiadas, de conformidad con las disposiciones de la *Taxes Consolidation Act*, 1997, en su forma modificada, que se encuentran en posesión del fondo; y
- ciertos partícipes residentes irlandeses que están exentos y que han proporcionado al Trust las declaraciones reglamentarias firmadas necesarias.

Los dividendos, intereses y plusvalías (si los hubiera) recibidos sobre las inversiones realizadas por el Trust podrían estar sujetos a retención de impuestos por parte del país del que proceden los ingresos o plusvalías, y es posible que dichos impuestos no sean recuperables por el Trust o sus partícipes.

## 7. Comisiones

Las comisiones de la Sociedad Gestora, el Asesor de Inversiones (en su caso), el Administrador y el Depositario correrán a cargo de cada Fondo a título individual.

### Comisiones de gestión

A 30 de junio de 2010, la Sociedad Gestora tenía derecho a percibir una comisión a partir de los activos de cada Fondo a la tasa anual indicada a continuación y, con dicho importe, la Sociedad Gestora abonará al Asesor de Inversiones una comisión por los servicios de asesoramiento financiero por él prestados. Tales comisiones se devengarán a diario y serán pagaderas a meses vencidos. A lo largo del ejercicio se efectuaron ciertas modificaciones en las comisiones de gestión del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 (véase la Nota 13).

Fondo	Comisiones de gestión a 30 de junio de 2010 (como % del activo neto)									
	Minoristas					Clases de Participaciones Institucionales				
	A	B	C	M	T	E	I	S	Y	
Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund	1,50%	2,00%	1,75%	1,50%	1,50%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	
Putnam Currency Alpha Fund*	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	1,00%+	1,00%+	1,00%+	1,00%+	
Putnam Emerging Markets Equity Fund	1,75%	2,25%	2,00%	1,75%	1,75%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	
Putnam Global Core Equity Fund	1,50%	2,00%	1,75%	1,50%	1,50%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	0,20%+	0,20%+	0,20%+	0,20%+	
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2***	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	0,20%+	0,20%+	0,20%+	0,20%	
Putnam Global High Yield Bond Fund	1,35%	1,85%	1,75%	1,35%	1,35%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	
Putnam Global Liquidity Fund**	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	0,25%	N/D	N/D	
Putnam Total Return Fund	1,50%	2,00%	1,75%	1,50%	1,50%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	

\* El Putnam Currency Alpha Fund se disolvió el 4 de enero de 2010.

\*\* Las Participaciones de Clase P del Putnam Global Liquidity Fund no pagarán comisiones de gestión.

\*\*\* La comisión de gestión para las Participaciones de Clase E, I, S e Y del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 se redujo del 0,25% al 0,20%.

La Sociedad Gestora ha acordado recientemente limitar los gastos diferentes de la comisión de gestión hasta un máximo del 0,30% en todas las Clases de Participaciones del Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund, Putnam Emerging Markets Equity Fund, Putnam Global Core Equity Fund y el Putnam Total Return Fund; al 0,20% en todas las Clases de Participaciones del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1 y el Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2; y a una tasa anual situada entre el 0,12% y el 0,20% para el Putnam Global Liquidity Fund. La Sociedad Gestora podrá cancelar estos límites en cualquier momento. En la actualidad se espera que continúen vigentes hasta el 30 de junio de 2011, y podrían prorrogarse a discreción de la Sociedad Gestora.

A lo largo del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010, la Sociedad Gestora renunció al cobro o reembolsó el importe de las siguientes comisiones de gestión:

Fondo	30/06/2010	30/06/2009
Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund	\$ 46.599	—
Putnam Emerging Markets Equity Fund	\$ 60.410	—
Putnam Global Core Equity Fund	\$ 40.528	—
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	£ 114.195	£ 262.838
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	£ 31.487	£ 237.859
Putnam Global High Yield Bond Fund	—	—
Putnam Global Liquidity Fund	\$ 25.803	\$ 56.672
Putnam Total Return Fund	\$ 101.122	\$ 173.068

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 7. Comisiones cont.

### Comisión de rendimiento

La Sociedad Gestora tendrá derecho a percibir una Comisión de rendimiento de los activos del Fondo asignados a cada Clase de Participaciones, de la cual una parte corresponderá al Asesor de Inversiones. La Comisión de rendimiento se calculará de forma individualizada, de modo que cada Participación incluya una Comisión de rendimiento que equivalga exactamente a su rendimiento.

La Comisión de rendimiento se abonará a la Sociedad Gestora con respecto a cada Clase de Participaciones, y será equivalente al 20% del «Excedente de rendimiento» (según se define en el Folleto informativo) logrado por dicha Clase a lo largo del Periodo de cálculo, en su caso. Si la correspondiente Clase de Participaciones no registra ningún Excedente de rendimiento, después de haber abonado dicha Comisión de rendimiento en cualquier periodo anterior, la Sociedad Gestora retendrá todas las Comisiones de rendimiento abonadas previamente con respecto a la Clase de Participaciones, si bien no se aplicará ninguna otra Comisión de rendimiento hasta que dicha Clase no logre un nuevo «Excedente de rendimiento». El cálculo de la Comisión de rendimiento, en su caso, pagadera a la Sociedad Gestora en cualquier periodo estará sujeto a comprobación por parte del Depositario. Dicha Comisión de rendimiento se acumulará en cada Día de negociación y, por consiguiente, el Valor liquidativo se ajustará para reflejarla. Sin perjuicio de lo anterior, cualquier Comisión de rendimiento acumulada referida a las Participaciones recompradas antes del final del periodo pertinente será retenida por la Sociedad Gestora después de tal recompra.

La Sociedad Gestora o el Asesor de Inversiones podrán, eventualmente, renunciar de manera voluntaria al cobro de sus comisiones y/o reembolsar determinados gastos de los fondos. Toda renuncia o reembolso de este tipo tendrá carácter voluntario, y la Sociedad Gestora o el Asesor de Inversiones podrán modificarla o ponerle fin en cualquier momento y sin previo aviso.

Solamente el Putnam Currency Alpha Fund, el Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1 y el Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 están sujetos a comisiones de rendimiento. En el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010 se generaron las Comisiones de rendimiento que se indican a continuación:

Fondo	30/06/2010	30/06/2009
Putnam Currency Alpha Fund*	€ 63.014	—
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	£ 6.632.307	—
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	£ 9.298.866	—

\* El Putnam Currency Alpha Fund se disolvió el 4 de enero de 2010.

### Comisiones del Administrador del Trust, del Agente de Transferencia y del Depositario

El Administrador y el Depositario, de forma conjunta, están autorizados a recibir de los activos de cada Fondo una comisión de administración anual que no superará el 0,40% del promedio del Valor liquidativo de cada Fondo calculado el último Día de negociación de cada mes (más el IVA, si fuera aplicable), sujeto a una comisión mínima anual de 70.000 USD, según se determine a nivel de la estructura paraguas en su conjunto. El Depositario tendrá derecho a recibir de los activos de cada Fondo una comisión de depósito anual que no superará el 0,50% del promedio del Valor liquidativo de cada Fondo. El Administrador y el Depositario también tendrán derecho a que se les abonen todas las comisiones y gastos por operaciones, así como las comisiones de la entidad subdepositaria aplicables a los tipos comerciales habituales. La expresión «promedio del Valor liquidativo» se refiere a la media mensual del Valor liquidativo de cada Fondo. El Administrador pagará con el importe de su propia comisión los honorarios del Agente de Transferencia, Citi Fund Services (Ireland), Limited, y el Agente de Transferencia no recibirá comisión alguna de los activos del Trust.

### Subasesor de Inversiones

El Asesor de Inversiones ha suscrito un acuerdo de subasesoría de inversiones con Putnam Investments Limited, una filial de The Putnam Advisory Company, LLC. Putnam Investments Limited tiene su sede principal en Cassini House, 57-59 St. James's Street, Londres SW1A 1WLD, y es una sociedad constituida conforme a la legislación de Inglaterra y Gales (el «Subasesor de Inversiones»). El Subasesor de Inversiones está autorizado para actuar como gestor de inversiones por la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido, y está registrado conforme a la Ley de Asesores de Inversiones de los Estados Unidos de 1940, según se encuentre en vigor. A lo largo del ejercicio, el Subasesor de Inversiones actuó en calidad de tal con respecto al Putnam Global High Yield Bond Fund. Las comisiones del Subasesor de Inversiones se abonan como parte de las comisiones del Asesor de Inversiones.

## 8. Acuerdos de comisiones en especie

Durante el ejercicio se realizaron en los Fondos operaciones de comisiones en especie. Este tipo de operaciones se produjo cuando el Asesor de Inversiones empleó determinados servicios de análisis de inversiones que le asistieron en la gestión de las inversiones en cartera de los Fondos, y que fueron pagados por determinados agentes de bolsa. Estos servicios incluyeron, por ejemplo, la investigación y análisis de los méritos relativos de determinadas acciones o mercados. A cambio, el Asesor de Inversión colocó una proporción de las operaciones con estos corredores, incluyendo transacciones relacionadas a las inversiones del fondo. El Asesor de Inversiones está satisfecho de haber obtenido la mejor ejecución a favor de los fondos y de que estos acuerdos fueron para el beneficio de los fondos.

## 9. Acuerdos marco

Cada uno de los Fondos forma parte, junto con determinadas contrapartes, de los Acuerdos marco de la ISDA (International Swap and Derivatives Association, Inc.) (los «Acuerdos marco») que rigen los correspondientes contratos de derivados y de divisas suscritos eventualmente. Los Acuerdos marco pueden contener disposiciones que, entre otras cuestiones aplicables a las partes, se refieran a las obligaciones generales, declaraciones, acuerdos, requisitos de garantía, incumplimiento y resolución anticipada. La garantía puede aportarse en forma de efectivo o títulos de deuda emitidos por el gobierno estadounidense u organismos relacionados, o bien otros valores que puedan acordar el Fondo y la correspondiente contraparte. Los requisitos con respecto a la garantía se establecen según la posición neta del Fondo con cada contraparte. Las circunstancias de

## Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

### 9. Acuerdos marco cont.

resolución aplicables al Fondo pueden darse ante un descenso en el activo neto del Fondo por debajo de un umbral concreto durante un determinado periodo de tiempo. Las circunstancias de resolución que pueden aplicarse a las contrapartes corresponderían a un descenso en sus calificaciones crediticias a corto y largo plazo por debajo de un nivel preestablecido. En cada caso, una vez se produzca, la otra parte podrá optar por resolver de forma anticipada e iniciar la liquidación de todos los contratos pendientes en derivados y divisas, lo cual incluye el pago de las posibles pérdidas y costes resultantes de dicha resolución anticipada, tal y como determine dentro de lo razonable la parte que solicite la rescisión. Toda decisión tomada por una o más de las contrapartes del Fondo a fin de resolver un acuerdo anticipadamente podría afectar a la futura actividad del Fondo en operaciones de derivados.

### 10. Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad Gestora y el Asesor de Inversiones son partes relacionadas de acuerdo con la norma FRS 8, «Transacciones con partes relacionadas». El Asesor de Inversiones recibe su remuneración de la Sociedad Gestora. Las comisiones cobradas por estas partes y el importe adeudado al final del ejercicio se muestran en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el Balance financiero, respectivamente.

A lo largo del ejercicio, el Trust hizo frente a una comisión de 49.481 USD en relación con las minutas legales de Dillon Eustace (30 de junio de 2009: 204.298 USD). David Dillon, como consejero de la Sociedad Gestora, participó de esta comisión en su carácter de asociado en Dillon Eustace. La Sociedad Gestora no tiene constancia de ninguna otra transacción con personas relacionadas durante el ejercicio, al margen de aquellas de las que se informa en estos estados financieros.

Los siguientes Fondos han invertido en el Putnam Global Liquidity Fund:

Nombre del Fondo	% de liquidez mundial en cartera
Putnam Emerging Markets Equity Fund	0,51
Putnam Global Core Equity Fund	0,07
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	22,50
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	22,65
Putnam Global High Yield Bond Fund	4,09
Putnam Total Return Fund	6,36

La Sociedad Gestora y el Asesor de Inversiones son partes relacionadas de acuerdo con la norma FRS 8, «Transacciones con partes relacionadas». El Asesor de Inversiones recibe su remuneración de la Sociedad Gestora. Las comisiones cobradas por estas partes y el importe adeudado al final del ejercicio se muestran en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el Balance financiero, respectivamente.

A lo largo del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010, se llevó a cabo un cierto número de operaciones entre Fondos de Putnam World Trust.

Determinados Fondos cuentan con Partícipes cuyas carteras albergan más del 20% del patrimonio neto de los referidos Fondos.

### 11. Transacciones relacionadas con la quiebra de Lehman Brothers Special Financing Inc. («LBSF») y Lehman Brothers Inc. («LBI»)

El 15 de septiembre de 2008, los Fondos que figuran a continuación pusieron fin a sus contratos de derivados en curso (contratos de divisas a plazo, permutas de tipo de interés, permutas de incumplimiento crediticio, permutas de rendimiento total y opciones sobre permutas) suscritos con LBSF a raíz de la declaración de quiebra de Lehman Brothers Holdings, Inc., sociedad matriz de LBSF.

En el momento de preparar estos estados financieros, el Trust ha presentado un escrito de reclamación con respecto a los importes adeudados por LBSF. Estos procedimientos se han llevado a cabo de conformidad con los acuerdos pertinentes suscritos con LBSF, según la interpretación que de ellos hace el Asesor de Inversiones y tras la revisión llevada a cabo por la Sociedad Gestora.

El valor neto realizable registrado a 30 de junio de 2010 puede no coincidir con los importes finalmente realizados, dados los márgenes de error inherentes a todo proceso de cálculo, por ejemplo las diferentes impugnaciones posibles que pueden surgir en los procedimientos de administración y de quiebra, como es el caso de las impugnaciones (excepto las que procedan de LBSF y sus filiales) de los derechos de que dispone el Trust con respecto a la disolución y compensación, y el tratamiento esperado de los valores no segregados.

El 26 de septiembre de 2008, determinados Fondos suscribieron acuerdos de compra de créditos (los «Acuerdos») con otros Fondos del Trust. En virtud de los Acuerdos, determinados Fondos (cada uno de ellos, un «Vendedor») vendieron a otros Fondos (cada uno, un «Comprador») el derecho del Vendedor implicado a recibir de LBSF pagos netos con respecto a determinadas operaciones de derivados cerradas (las «Cuentas por cobrar»), en cada caso a cambio de un pago inicial por parte del Comprador, más (o menos) unos importes adicionales basados en la correspondiente ganancia (o pérdida) definitiva realizada por el Comprador sobre las Cuentas por cobrar. El importe de las Cuentas por cobrar se restó de la cantidad a la que ascienden las cuentas netas del Vendedor pendientes de cobro a LBSF, y se empleó para compensar el importe neto que el Comprador debe abonar a LBSF.

Vendedor	Comprador	Importe vendido al Comprador
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	\$ 8.143
	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	19.503.698
	Putnam Total Return Fund	533.545
Putnam Global High Yield Bond Fund	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	4.121
	Putnam Total Return Fund	1.553
Putnam International (Non U.S. Core) Equity Fund	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	10.306
	Putnam Global Growth Fund	15.322
Putnam Total Return Fund	Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	277.153

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 11. Transacciones relacionadas con la quiebra de Lehman Brothers Special Financing Inc. («LBSF») y Lehman Brothers Inc. («LBI») cont.

En el mes de junio de 2010, todos los Compradores y Vendedores acordaron la última ganancia realizada con respecto a las Cuentas por cobrar, y cada uno de los Compradores pagó al correspondiente Vendedor la suma acordada que le adeudaba al Vendedor en virtud de los Acuerdos.

A 30 de junio de 2010, cada uno de los respectivos Compradores ha abonado a los Vendedores las siguientes cantidades, conforme a lo dispuesto en los Acuerdos, y cada uno de los Fondos implicados ha pagado a LBSF los importes pertinentes (intereses incluidos) con el objeto de liquidar por completo las respectivas obligaciones de los Fondos en virtud de los contratos finalizados.

Nombre del Fondo	Pasivo bruto con LBSF	Cuentas por cobrar de LBSF compensadas conforme a los Acuerdos	Importe final recibido del Vendedor o (pagado por el Comprador)	Importe abonado a LBSF
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1	\$ (19.803.421)	\$ —	\$ (5.971.128)	\$ (4.405.759)
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	—	20.045.386	6.044.084	—
Putnam Global Growth Fund*	(15.322)	—	(4.621)	(3.557)
Putnam Global High Yield Bond Fund	—	5.674	1.711	—
Putnam International (Non U.S. Core) Equity Fund**	—	25.628	7.728	—
Putnam Total Return Fund	(535.098)	—	(161.342)	(115.550)
Putnam Total Return Fund	—	277.153	83.567	—

\* El Putnam Global Growth Fund cesó sus operaciones el 10 de junio de 2009.

\*\* El Putnam International (Non U.S. Core) Equity Fund cesó sus operaciones el 10 de junio de 2009.

Cada Comprador ha amortizado el resto de sus cuentas netas por cobrar a LBSF (es decir, las pendientes tras la aplicación de los Acuerdos) en un 55,70% a 30 de junio de 2010, lo cual refleja la valoración efectuada en ese momento por el Asesor de Inversiones con respecto a la posible recuperación de la quiebra de LBSF. En la siguiente tabla figuran los importes debidos por LBSF a cada Comprador.

Nombre del Fondo	Cuentas netas por cobrar de LBSF antes de la amortización	Cuentas netas por cobrar de LBSF después de la amortización
Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2	\$ 2.215.441	\$ 980.858
Putnam Global High Yield Bond Fund	916	406
Putnam International (Non U.S. Core) Equity Fund	4.139	1.833
Putnam Total Return Fund	1.258.188	557.377

\* El Putnam International (Non U.S. Core) Equity Fund cesó sus operaciones el 10 de junio de 2009.

Todas las posiciones «por concretar» pendientes de cobro en los Fondos se amortizaron en un 92,5%, según la valoración efectuada en ese momento por el Asesor de Inversiones con respecto a la posible recuperación de la quiebra de LBSF, como pérdidas no realizadas dentro de las pérdidas netas en actividades de inversión de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las cuentas por cobrar restantes siguen estando incluidas como «Cuentas por cobrar a LBSF», y figuran en el Balance financiero bajo los epígrafes «Ventas de inversiones pendientes de liquidación y Compras de ventas pendientes de liquidación». Todas las posiciones en obligaciones con garantía hipotecaria abiertas en la fecha de la declaración de quiebra de LBSF se amortizaron en un 92,5% (según la valoración efectuada en ese momento por el Asesor de Inversiones con respecto a la posible recuperación de la quiebra de LBSF) como pérdidas no realizadas dentro del apartado de pérdidas netas en actividades de inversión de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 12. Divisas

Los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2010 eran:

Divisa	Tipo de cambio con respecto al USD	Tipo de cambio con respecto al GBP
Dólar australiano	1,18378	1,77064
Real brasileño	1,79953	2,69165
Libra esterlina	0,66856	1,00000
Dólar canadiense	1,06295	1,58991
Peso chileno	546,44809	819,67213
Libra egipcia	5,69573	8,52006
Euro	0,81683	1,22177
Dólar de Hong Kong	7,78740	11,64800
Forint húngaro	233,10023	348,43206
Rupia india	46,44500	69,47011
Rupia indonesia	9.090,90909	14.285,71429
Yen japonés	88,49500	132,36640
Won coreano	1.221,96500	1.827,75415
Ringgit malasio	3,23750	4,84238
Peso mexicano	12,90323	19,30129
Dólar neozelandés	1,45391	2,17469
Corona noruega	6,49905	9,72095
Rial qatarí	3,63848	5,44218
Dólar de Singapur	1,39780	2,09076
Rand sudafricano	7,66342	11,46263

Los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2009 eran:

Divisa	Tipo de cambio con respecto al USD	Tipo de cambio con respecto al GBP
Dólar australiano	1,23885	2,03927
Real brasileño	1,95880	3,22438
Libra esterlina	0,60750	1,00000
Dólar canadiense	1,16160	1,91211
Peso chileno	529,50000	871,60995
Libra egipcia	5,59300	9,20664
Euro	0,71225	1,17244
Dólar de Hong Kong	7,74980	12,75695
Forint húngaro	194,03300	319,39772
Rupia india	47,90000	78,84819
Rupia indonesia	10.200,00007	16.790,22002
Yen japonés	96,34000	158,58527
Won coreano	1.273,80000	2.096,80218
Ringgit malasio	3,51300	5,78275
Peso mexicano	13,15700	21,65774
Dólar neozelandés	1,54895	2,54972
Corona noruega	6,42620	10,57817
Rial qatarí	3,63950	5,99098
Dólar de Singapur	1,44810	2,38372
Rand sudafricano	7,72550	12,71695

# Notas relativas a los Estados financieros a 30 de junio de 2010

## 12. Divisas cont.

Divisa	Tipo de cambio con respecto al USD	Tipo de cambio con respecto al GBP	Divisa	Tipo de cambio con respecto al USD	Tipo de cambio con respecto al GBP
Corona sueca	7,78520	11,64471	Corona sueca	7,70300	12,67991
Franco suizo	1,07755	1,61175	Franco suizo	1,08530	1,78651
Dólar de Taiwán	32,13150	48,06069	Dólar de Taiwán	32,80200	53,99537
Baht tailandés	32,39391	48,44961	Baht tailandés	34,04000	56,03324
Lira turca	1,58125	2,36513	Lira turca	1,53910	2,53351
Dólar estadounidense	1,00000	1,49575	Dólar estadounidense	1,00000	1,64610

## 13. Hechos significativos durante el ejercicio

El día 1 de diciembre de 2009 se efectuaron los siguientes cambios en el Trust:

La comisión de gestión para las Participaciones de Clase E, I, S e Y del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 se redujo del 0,25% al 0,20%.

Se efectuaron modificaciones en el apartado «Objetivos, política y directrices de inversión» del Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1, el Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2 y el Putnam Currency Alpha Fund.

Con efectos a partir del 1 de diciembre de 2009, la Sociedad Gestora acordó limitar los gastos diferentes de la comisión de gestión hasta un máximo del 0,30% en todas las Clases de Participaciones del Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund, el Putnam Emerging Markets Equity Fund y el Putnam Global Core Equity Fund. La Sociedad Gestora podrá cancelar estos límites en cualquier momento. En la actualidad se espera que continúen vigentes hasta el 30 de junio de 2011, y podrían prorrogarse a discreción de la Sociedad Gestora.

Se modificaron los puntos 3.4 y 3.7 del apartado «Límites de inversión y endeudamiento» del Trust.

Puede obtenerse una copia del Folleto informativo previa solicitud al Administrador.

El Putnam Currency Alpha Fund se disolvió el 4 de enero de 2010.

## 14. Hechos posteriores

Keith E. Thomas fue nombrado Consejero de la Sociedad Gestora el 19 de agosto de 2010.

## 15. Disponibilidad de información sobre la cartera

Los Partícipes podrán obtener eventualmente información acerca de la composición de las carteras de determinados Fondos, previa consulta a la Sociedad Gestora. La información sobre la cartera se aportará únicamente con fines justificados, según determine la Sociedad Gestora, y estará sujeta a una demora razonable con el fin de proteger a los Fondos.

## 16. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo el 15 de octubre de 2010.

## Putnam Asia Pacific (Ex-Japan) Equity Fund

Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)  
para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

### Compras principales

Montante principal		Coste en USD
152.000	Perusahaan Gas Negara PT	547.319.868
198.500	Indofood Sukses	521.456.212
20.000	Indo Tambangraya Megah PT	446.733.506
29.000	Gudang Garam TBK PT	445.272.917
13.000	Indocement Tunggul Prakarsa	190.076.754
282.500	Ciputra Development	178.765.151
1.511	LG Electronics Incorporated	177.111.848
3.500	Astra International Incorporated	123.177.425
1.480	C.J. Home Shopping Company Limited	119.111.475
14.000	Bank Rakyat Indonesia	114.580.162
1.845	Daum Communications Corporation	100.572.698
4.000	Hynix Semiconductor Incorporated	88.528.443
10.000	Telekomunikasi TBK	81.650.728
994	Daelim Industrial Company	79.468.376
143	Shinsegae Company Limited	78.768.240
2.400	Dongbu Insurance Company Limited	78.648.233
1.810	Shinhan Financial Group Company Limited	77.866.411
2.190	LG Display Company Limited	71.847.718
469	Hyundai Mobis	68.724.367
1.229	KB Financial Group Incorporated	66.985.841

### Ventas principales

Número de acciones		Resultado en USD
28.500	Astra International Incorporated	1.016.252.262
129.000	Bank Rakyat Indonesia	970.958.302
68.000	Telekomunikasi TBK	582.081.417
20.000	Indo Tambangraya Megah PT	580.751.394
665.500	Ciputra Development	461.368.389
14.500	Gudang Garam TBK PT	373.471.277
99.500	Indofood Sukses	360.907.552
86.500	Perusahaan Gas Negara PT	326.215.627
407	Samsung Electronics Company Limited	305.415.270
1.328	LG Electronics Incorporated	147.031.437
2.597	KB Financial Group Incorporated	128.434.248
1.438	Daum Communications Corporation	101.013.682
198	Posco Limited	98.412.355
559	SK Telecommunications	96.424.694
1.243	C.J. Home Shopping Company Limited	95.066.238
1.322	KT&G Corporation	91.633.563
114	Amorepacific Corporation	91.573.161
1.255	LG Corporation	90.288.694
2.190	LG Display Company Limited	86.687.424
2.960	LG Fashion Corporation	82.613.221

## Putnam Currency Alpha Fund

Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)  
para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

### Compras principales

Montante principal		Coste en USD
590.000	Federal Home Loan Discount Notes 07/10/2009	589.847
490.000	Federal Home Loan Discount Notes 09/12/2009	489.927
450.000	Federal Home Loan Discount Notes 07/08/2009	449.973
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation 02/02/2010	399.957
400.000	Federal Home Loan Discount Notes 03/02/2010	399.956
350.000	Federal Home Loan Discount Notes 11/09/2009	349.966
350.000	Freddie Mac Discount Notes 14/12/2009	349.854
300.000	Federal Home Loan Discount Notes 20/07/2009	299.987
300.000	Fannie Mae Discount Notes 04/02/2010	299.971
300.000	Fannie Mae Discount Notes 19/10/2009	299.966
300.000	Federal Home Loan Discount Notes 25/11/2009	299.963
300.000	Federal Home Loan Discount Notes 09/02/2010	299.956
300.000	Fannie Mae Discount Notes 17/12/2009	299.941
300.000	Fannie Mae Discount Notes 20/10/2009	299.939
296.000	Fannie Mae Discount Notes 25/01/2010	295.976
250.000	Federal Home Loan Discount Notes 10/08/2009	249.975
250.000	Federal Home Loan Discount Notes 14/08/2009	249.971
245.000	Fannie Mae Discount Notes 15/09/2009	244.958
225.000	Fannie Mae Discount Notes 05/02/2010	224.977
200.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation 28/07/2009	199.975

### Ventas principales

Número de acciones		Resultado en USD
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation 02/02/2010	399.996
400.000	Federal Home Loan Discount Notes 03/02/2010	399.992
300.000	Fannie Mae Discount Notes 04/02/2010	299.996
300.000	Federal Home Loan Discount Notes 09/02/2010	299.995
296.000	Fannie Mae Discount Notes 25/01/2010	296.000
250.000	Federal Home Loan Discount Notes 07/10/2009	249.963
225.000	Fannie Mae Discount Notes 05/02/2010	224.997
150.000	Putnam World Trust Global Liquidity Fund (Clase P)	150.000
100.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation 21/09/2009	99.983

## Putnam Emerging Markets Equity Fund

Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)  
para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

### Compras principales

Montante principal		Coste en USD
261.000	Indofood Sukses	688.601.834
99.000	Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indones PT	612.708.545
26.000	Indo Tambangraya Megah PT	576.384.157
78.000	XL Axiata TBK	273.247.779
54.000	Bank Mandiri	252.986.078
4.980	Shinhan Financial Group Company Limited	208.382.179
1.057	Hyundai Mobis	166.794.977
4.030	Dongbu Insurance Company Limited	150.320.088
1.293	LG Electronics Incorporated	149.907.587
1.864	C.J. Home Shopping Company Limited	145.622.580
3.500	Korea Investment Holdings Company	138.139.085
2.524	Daum Communications Corporation	135.929.977
218	Posco Limited	111.801.739
561	Korea Zinc Company Limited	110.820.068
13.000	Bank Rakyat Indonesia	99.588.660
5.480	LG Dacom Corporation	95.969.924
119	Samsung Electronics Company Limited	93.332.250
1.182	Samsung Techwin Company Limited	90.964.932
6.930	Heerim Architects & Planners Company Limited	80.292.294
2.040	LG Display Company Limited	77.477.744

### Ventas principales

Número de acciones		Resultado en USD
33.000	Astra International Incorporated	1.164.692.780
133.000	Bank Rakyat Indonesia	1.008.149.672
261.000	Indofood Sukses	981.760.643
26.000	Indo Tambangraya Megah PT	744.003.657
99.000	Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indones PT	731.396.875
158.000	Bank Mandiri	715.836.736
392	Samsung Electronics Company Limited	297.941.093
351	Posco Limited	180.557.467
5.040	Hana Financial Group Incorporated	177.366.795
2.524	Daum Communications Corporation	176.585.842
2.269	LG Corporation	176.283.241
1.504	Hyundai Department Store Company Limited	156.394.238
2.049	KT&G Corporation	143.146.472
1.864	C.J. Home Shopping Company Limited	139.907.852
172	Amorepacific Corporation	136.458.603
4.030	Dongbu Insurance Company Limited	127.296.558
755	Hyundai Mobis	121.677.382
1.182	Samsung Techwin Company Limited	115.297.746
3.500	Korea Investment Holdings Company	111.257.693
5.480	LG Dacom Corporation	105.280.007

## Putnam Global Core Equity Fund

Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)  
para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

### Compras principales

Montante principal		Coste en USD
485	LG Electronics Incorporated	56.288.130
17.000	Mitsubishi Electric Corporation	13.488.259
5.000	Aisin Seiki Company Limited	12.352.971
5.800	Mitsui & Company Limited	8.748.653
13.000	Seino Holdings Company Limited	8.399.217
10.000	Fujitsu Limited	6.187.060
108.000	AU Optronics Corporation	4.037.047
3.000	Sumitomo Metal Mining Company Limited	3.929.273
1.700	Mitsubishi Corporation	3.748.298
1.000	Canon Incorporated	3.681.472
600	East Japan Railway Company	3.313.047
800	Astellas Pharma Incorporated	2.356.616
3.100	Nissan Motor Company Limited	2.270.107
14	Dai-ichi Life Insurance	1.960.000
270	Orix Corporation	1.729.433
40.000	Compal Electronics Incorporated	1.617.285
6.900	PTT PLC	1.575.186
500	Yamato Kogyo Company Limited	1.428.213
500	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.402.000
74.000	Macronix International Company Limited	1.325.286

### Ventas principales

Número de acciones		Resultado en USD
1.600	LG Display Company Limited	62.154.675
485	LG Electronics Incorporated	53.933.011
7.100	Tokyo Steel Manufacturing Company Limited	7.978.509
9.100	Leopalace21 Corporation	7.855.235
1.800	Astellas Pharma Incorporated	6.306.154
10.000	Seino Holdings Company Limited	6.127.548
10.000	Fujitsu Limited	5.717.712
770	Orix Corporation	4.921.778
200	Nintendo Company Limited	4.339.250
6	Inpex Corporation	4.282.432
1.700	Mitsubishi Corporation	4.179.069
1.000	Canon Incorporated	3.807.049
3.000	Sumitomo Metal Mining Company Limited	3.735.626
600	East Japan Railway Company	3.718.512
900	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	3.454.042
7	KDDI Corporation	3.418.133
94.000	AU Optronics Corporation	3.050.057
15.100	Mizuho Financial Group Incorporated	2.620.079
1.800	Mitsui & Company Limited	2.419.260
3.100	Nissan Motor Company Limited	2.306.111

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S1

Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)  
para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

### Compras principales

Montante principal		Coste en GBP
594.000.000	Japan-115 (20 Yr issue) 2,20% 20/12/2029	600.556.946
73.000.000	General National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/07/2040	76.784.340
73.000.000	General National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/06/2040	75.523.950
70.000.000	U.S. Treasury Bill 24/06/2010	69.991.431
66.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/07/2040	68.528.969
66.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/08/2040	68.348.500
54.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/08/2040	54.012.094
53.463.000	U.S. Treasury Bill 10/06/2010	53.452.346
50.000.000	Federal Home Loan Discount Notes 16/09/2009	49.994.750
50.000.000	Federal Home Loan Bank 19/05/2010	49.993.972
50.000.000	Federal Home Loan Discount Notes 21/04/2010	49.991.195
48.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation 09/06/2010	47.999.067
40.000.000	U.S. Treasury Bill 29/07/2010	39.993.097
36.000.000	Fannie Mae Discount Notes 30/06/2010	35.986.320
34.000.000	Federal Home Loan Discount Notes 09/12/2009	33.995.445
33.008.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation 08/06/2010	33.005.213
30.500.000	Citibank Credit Card Issuance Trust 05/02/2010	30.497.647
30.000.000	Barton Capital Corporation 15/01/2010	29.999.917
30.000.000	Federal Home Loan Discount Notes 19/03/2010	29.999.900
30.000.000	Jupiter Securitisation Corporation 20/01/2010	29.999.900

### Ventas principales

Número de acciones		Resultado en GBP
1.516.038.200	Japan Government CPI Linked 1,40% 10/06/2018	1.391.066.574
594.000.000	Japan-115 (20 Yr issue) 2,20% 20/12/2029	603.397.649
73.000.000	General National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/06/2040	77.095.161
70.000.000	U.S. Treasury Bill 24/06/2010	69.998.503
66.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/07/2040	68.528.969
66.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/08/2040	68.348.500
59.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/08/2040	59.111.625
36.000.000	Fannie Mae Discount Notes 30/06/2010	35.998.000
29.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation (TBA) 4,50% 01/11/2039	29.494.133
29.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation 4,50% 01/11/2039	29.294.758
29.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation (TBA) 4,50% 01/09/2039	29.194.391
29.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation (TBA) 4,50% 01/07/2039	29.095.609
29.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation (TBA) 4,50% 01/10/2039	29.086.773
29.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation (TBA) 4,50% 01/08/2039	28.701.391
26.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/07/2040	26.073.297
25.025.087	Federal Home Loan Mortgage Corporation 4,50% 01/10/2039	25.542.793
19.100.000	Federal Home Loan Mortgage Corporation 07/07/2010	19.099.469
15.138.131	Federal National Mortgage Association 5,50% 01/06/2038	15.667.334
15.019.099	Federal National Mortgage Association 5,50% 01/08/2038	15.544.141
14.936.699	Federal National Mortgage Association 5,50% 01/08/2038	15.458.861

## Putnam Global Fixed Income Alpha Fund S2

Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)  
para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

### Compras principales

Montante principal		Coste en GBP
1.453.000.000	Japan-115 (20 Yr issue) 2,20% 20/12/2029	1.469.039.129
616.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/08/2040	615.399.930
598.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/09/2039	612.954.644
576.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/11/2039	597.507.930
580.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/07/2040	594.221.089
522.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/12/2039	546.705.078
522.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/10/2039	543.445.469
532.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/08/2040	543.164.323
501.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/01/2040	509.510.094
484.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/09/2039	485.397.867
468.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/01/2040	483.262.305
434.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 6,00% 01/05/2040	463.364.602
453.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/02/2040	454.973.906
409.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/10/2039	412.001.695
367.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/02/2040	380.587.066
369.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/11/2039	373.862.258
316.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/03/2040	334.160.356
315.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/06/2040	322.436.758
293.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/12/2039	294.784.797
265.000.000	General National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/07/2040	279.180.486

### Ventas principales

Número de acciones		Resultado en GBP
1.453.000.000	Japan-115 (20 Yr issue) 2,20% 20/12/2029	1.475.987.852
658.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/08/2040	657.401.609
598.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/09/2039	613.104.722
576.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/11/2039	597.507.930
522.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/12/2039	546.705.078
522.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/10/2039	543.445.469
532.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/08/2040	543.164.323
531.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/07/2040	542.984.297
501.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/01/2040	505.611.578
484.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/09/2039	485.818.492
468.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/01/2040	483.262.305
434.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 6,00% 01/05/2040	463.857.805
453.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/02/2040	455.944.219
409.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/10/2039	414.824.039
367.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/02/2040	381.679.566
369.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/11/2039	373.384.641
316.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/03/2040	334.160.356
315.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,00% 01/06/2040	324.038.086
293.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 4,50% 01/12/2039	299.971.203
244.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 6,00% 01/02/2040	260.557.643

## Putnam Global High Yield Bond Fund

Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)  
para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

### Compras principales

Montante principal		Coste en USD
42.600.000	Federal Home Loan Discount Notes 26/08/2009	42.599.882
8.956.601	Putnam World Trust Global Liquidity Fund (Clase P)	8.956.601
7.470.000	Ford Motor Credit Company 7,25% 25/10/2011	7.566.863
3.995.000	Ally Financial Incorporated 7,25% 02/03/2011	3.884.943
3.775.000	CIT Group Incorporated 7,00% 01/05/2017	3.528.991
3.535.000	Ally Financial Incorporated 8,30% 12/02/2015	3.507.236
3.150.000	Intelsat SA 11,25% 04/02/2017	3.055.550
2.675.000	MTR Gaming Group Incorporated 12,63% 15/07/2014	2.601.791
2.550.000	Ford Motor Credit Company 8,13% 15/01/2020	2.600.875
2.940.000	American General Finance Corporation 4,88% 15/07/2012	2.456.595
3.055.000	ING Groep NV 5,78% 29/12/2049	2.358.154
2.395.000	Wind Acquisition Finance SA 12,25% 15/07/2017	2.345.775
2.095.000	HCA Incorporated 9,13% 15/11/2014	2.193.547
2.460.000	Rhodia SA 3,39% 15/10/2013	2.176.239
1.948.000	HCA Incorporated 9,63% 15/11/2016	2.087.233
1.830.000	Owens Corning Incorporated 9,00% 15/06/2019	2.079.965
2.060.000	LBI Escrow Corporation 8,00% 01/11/2017	2.060.000
2.057.000	Pinnacle Entertainment Incorporated 8,63% 01/08/2017	2.038.859
1.990.000	HeidelbergCement AG 8,50% 31/10/2019	2.016.922
1.955.000	Georgia-Pacific Corporation 7,00% 15/01/2015	1.988.833

### Ventas principales

Número de acciones		Resultado en USD
9.169.051	Putnam World Trust Global Liquidity Fund (Clase P)	9.169.051
8.550.000	Ford Motor Credit Company 7,25% 25/10/2011	8.971.640
4.660.000	Ally Financial Incorporated 7,25% 02/03/2011	4.819.351
4.500.000	HCA Incorporated 9,13% 15/11/2014	4.792.441
3.657.000	GMAC LLC 7,75% 19/01/2010	3.688.188
3.045.000	Ford Motor Credit Company 9,88% 10/08/2011	3.294.639
3.100.000	Chesapeake Energy Corporation 7,50% 15/09/2013	3.203.609
2.805.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Incorporated 8,38% 01/04/2017	3.069.328
2.835.000	Qwest Communications International Incorporated 7,50% 15/02/2014	2.851.984
2.775.000	CIT Group Incorporated 7,00% 01/05/2017	2.511.375
2.685.000	Sprint Nextel Corporation 6,00% 01/12/2016	2.450.723
2.260.000	Sungard Data Systems Incorporated 9,13% 15/08/2013	2.310.786
2.855.000	Freescale Semiconductor Incorporated 8,88% 15/12/2014	2.198.351
2.386.000	Rhodia SA 3,39% 15/10/2013	2.174.463
2.190.000	NRG Energy Incorporated 7,38% 01/02/2016	2.155.847
2.020.000	Steel Dynamics Incorporated 7,38% 01/11/2012	2.139.069
1.955.000	Georgia-Pacific Corporation 7,00% 15/01/2015	2.057.203
1.995.000	Ally Financial Incorporated 8,30% 12/02/2015	2.051.769
2.515.000	First Data Corporation 10,55% 24/09/2015	2.044.675
1.935.000	DISH DBS Corporation 6,38% 01/10/2011	1.993.177

## Putnam Global Liquidity Fund

Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)  
para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

### Compras principales

Montante principal		Coste en USD
7.405.000	Federal Home Loan Discount Notes 05/01/2010	7.404.996
2.400.000	U.S. Treasury Bill 29/07/2010	2.399.587
1.800.000	U.S. Treasury Bill 15/07/2010	1.799.935
1.800.000	U.S. Treasury Bill 22/07/2010	1.799.774
1.400.000	U.S. Treasury Bill 26/08/2010	1.399.269
1.200.000	Fannie Mae Discount Notes 16/06/2010	1.199.996
1.200.000	Gemini Securitization Corporation II 21/01/2010	1.199.996
1.200.000	Old Line Funding Corporation 22/01/2010	1.199.996
1.200.000	Gemini Securitization Corporation II 20/01/2010	1.199.995
1.200.000	Grampian Funding LLC 14/10/2009	1.199.992
1.200.000	Grampian Funding LLC 15/10/2009	1.199.992
1.200.000	Grampian Funding LLC 16/10/2009	1.199.992
1.200.000	Grampian Funding LLC 20/10/2009	1.199.992
1.200.000	Grampian Funding LLC 29/09/2009	1.199.991
1.200.000	Grampian Funding LLC 30/09/2009	1.199.991
1.200.000	Grampian Funding LLC 02/10/2009	1.199.991
1.200.000	Grampian Funding LLC 06/10/2009	1.199.991
1.200.000	Grampian Funding LLC 07/10/2009	1.199.991
1.200.000	Grampian Funding LLC 08/10/2009	1.199.991
1.200.000	Grampian Funding LLC 09/10/2009	1.199.991

## Putnam Total Return Fund

Listado de variaciones en la cartera (sin auditar)  
para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2010

### Compras principales

Montante principal		Coste en USD
17.000.000	Japan-115 (20 Yr issue) 2,20% 20/12/2029	17.187.657
12.000	Fujitsu Limited	7.493.992
4.700	Mitsui & Company Limited	6.341.313
5.944.600	U.S. Treasury Bill 22/07/2010	5.944.071
7.000	Asahi Glass Company Limited	5.757.176
7.000	Mitsubishi Electric Corporation	5.151.476
2.000	Toyo Suisan Kaisha Limited	4.938.955
18.000	Mitsui Chemicals Incorporated	4.776.735
15.000	Hitachi Limited	4.661.816
1.900	Hitachi Chemical Company Limited	3.828.827
29.170	SPDR S&P 500 ETF Trust	3.214.278
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/07/2040	3.211.740
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/01/2040	3.184.094
2.999.701	Federal National Mortgage Association 5,50% 01/11/2038	3.183.776
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/03/2040	3.173.333
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/06/2040	3.172.365
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/05/2040	3.156.438
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/04/2040	3.155.969
3.000.000	Federal National Mortgage Association 5,50% 01/04/2040	3.155.969
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/12/2039	3.153.146

### Ventas principales

Número de acciones		Resultado en USD
37.786.300	Japan Government CPI Linked 1,40% 10/06/2018	34.671.510
17.000.000	Japan-115 (20 Yr issue) 2,20% 20/12/2029	17.268.956
3.000	Suzuki Motor Corporation	6.701.382
17.000	Hitachi Limited	5.564.808
2.200	Tokyo Electric Power Company	5.307.398
16	NTT Data Corporation	5.115.711
2.000	KAO Corporation	4.373.676
14.000	NEC Corporation	3.465.319
2.300	Bridgestone Corporation	3.445.765
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/06/2040	3.223.341
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/12/2039	3.193.693
2.999.702	Federal National Mortgage Association 5,50% 01/08/2039	3.184.970
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/01/2040	3.184.094
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/05/2040	3.178.469
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/11/2039	3.164.065
3.000.000	Federal National Mortgage Association 5,50% 01/04/2040	3.162.180
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/03/2040	3.159.271
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/10/2039	3.156.740
2.999.701	Federal National Mortgage Association 5,50% 01/11/2038	3.156.240
3.000.000	Federal National Mortgage Association (TBA) 5,50% 01/04/2040	3.155.969

## Información importante para los inversores alemanes

1. J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, 60311 Fráncfort del Meno, Alemania, ha asumido la función de Agente de Información y Pagos en la República Federal de Alemania («Agente de Pagos»).
2. Las solicitudes de canje de Participaciones (que se puedan distribuir públicamente en Alemania) y las solicitudes de reembolso de Participaciones podrán ser presentadas al Agente de Pagos. Una vez presentada la solicitud, los productos del reembolso, de las distribuciones y de los demás pagos que en su caso se realicen a los Partícipes serán abonados a través del Agente de Pagos.
3. El Folleto informativo, el Folleto simplificado, el Acto constitutivo del Trust modificado y reformulado, así como los informes semestral y anual podrán obtenerse de forma gratuita y, asimismo, los documentos significativos descritos en el Folleto informativo dentro del apartado «Contratos vigentes» podrán solicitarse sin coste alguno en las oficinas del Agente de Pagos. La eventual información adicional existente para el Partícipe podrá ser obtenida del Agente de Pagos.
4. El Valor liquidativo por Participación de cada Fondo, los precios de compra y reembolso, así como los beneficios provisionales y el importe total de ingresos que se calcula van a ser recibidos por el titular de las Participaciones de inversión extranjera podrán ser obtenidos cualquier Día hábil en las oficinas del Agente de Pagos.
5. Los precios de compra y reembolso y los beneficios provisionales de cada Fondo se publicarán en la página web [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Cualquier otra información a los inversores, en su caso, se hará llegar a los Partícipes por correo.

## Información adicional para los inversores españoles (sin auditar)

El OICVM se creó el 18 de febrero de 2000 como fondo de inversión colectiva de tipo paraguas, constituido como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios conforme a lo dispuesto en la Normativa de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2003, según sus oportunas modificaciones, y está inscrito con el número 249 en el Registro de la CNMV desde el 13/09/2001.

**Sociedad Gestora:** Putnam Investments (Ireland) Limited

**Domicilio social:** 1 North Wall Quay, Dublín 1, Irlanda

**Página web de la Sociedad Gestora:** www.putnam.com

**Administrador del Trust:** State Street Custodial Services (Ireland); Qualificación A1/A2, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda

### 1. Datos generales: Número de Partícipes

Junio de 2010	Junio de 2009
182	198

### 2. Importe de la inversión mínima

Clase	Suscripción mínima inicial	Suscripción mínima posterior
A	Ninguna	Ninguna
B	Ninguna	Ninguna
C	Ninguna	Ninguna
E	€10.000.000	€25.000
I	\$10.000.000	\$25.000
M	Ninguna	Ninguna
S	£10.000.000	£25.000
T	Ninguna	Ninguna
Y	¥1 mil millones	¥25.000

### 3. Rentabilidad media en efectivo

	2010	2009	Acumulado 2010	Acumulado 2009
Rentabilidad media en efectivo	0,11%	0,78%	0,11%	0,87%

### 4. Rendimiento del OICVM y TER sintético

Periodo	Valores extremos de rendimiento		TER sintético
	% mínimo	% máximo	
2º trimestre (2010)	(3,49)	3,83	N/D
1º trimestre (2010)	(2,95)	(1,89)	N/D
4º trimestre (2009)	(2,65)	2,48	N/D
3º trimestre (2009)	(2,64)	2,96	N/D
Acumulado 2009	(8,69)	7,46	N/D
Acumulado 2008	(3,71)	1,74	N/D
Acumulado 2007	(3,95)	1,03	N/D

### 5. Transacciones con partes relacionadas y otra información

Supuestos	SÍ	NO
Existencia de un partícipe mayoritario (más del 20% del patrimonio neto)	X	
Operaciones (compra o venta de instrumentos) en las que el Depositario actúe como contraparte	X	
Inversión en instrumentos financieros emitidos o garantizados por una entidad del mismo grupo (ManCo o el Depositario) <sup>1</sup>	X	
Inversiones en instrumentos financieros en las que la contraparte haya sido cualquier entidad perteneciente al grupo de ManCo o del Depositario		X
Comisiones en especie	X	

<sup>1</sup> Refleja el grupo del Depositario. ManCo y el Depositario no son sociedades afiliadas.

# Organización

**Sociedad Gestora:**

Putnam Investments (Ireland) Limited®

**Domicilio social de la Sociedad Gestora:**

Citi Fund Services (Ireland), Limited  
1 North Wall Quay  
Dublín 1  
Irlanda

**Consejeros de la Sociedad Gestora:**

David Dillon (Irlanda)  
F. Peter Ferrelli (Estados Unidos)  
Joseph T. Phoenix (Estados Unidos)  
Keith E. Thomas (Reino Unido) (designado el 19 de agosto de 2010)  
Wyndham Williams (Irlanda)  
Christopher C. Thompson (Estados Unidos) (dejó su cargo el 14 de marzo de 2010)

**Asesor de inversiones:**

The Putnam Advisory Company, LLC  
One Post Office Square  
Boston, Massachusetts 02109  
Estados Unidos de América

**Administrador del Trust:**

State Street Custodial Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublín 2  
Irlanda

**Gestor:**

State Street Fund Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublín 2  
Irlanda

**Agente de Transferencia:**

Citi Fund Services (Ireland), Limited  
1 North Wall Quay  
Dublín 1  
Irlanda

**Auditores independientes:**

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublín 1  
Irlanda

**Asesores legales:**

Dillon Eustace  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublín 2  
Irlanda

**Representante en Suiza\*:**

Fortis Foreign Fund Services AG  
Selnaustrasse 16  
8002 Zúrich  
Suiza

**Agente de Pagos en Suiza:**

BNP Paribas (Suisse) S.A.  
Place de Hollande 2  
CH-1204 Ginebra  
Suiza

**Agente de Pagos e Información en Austria:**

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Viena  
Austria

**Agente de Pagos e Información en Alemania\*:**

J.P. Morgan AG  
Junghofstrasse 14  
60311 Fráncfort del Meno  
Alemania

**Agente de Pagos e Información en Suecia:**

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB  
SEB Merchant Banking  
Securities Services  
Global Funds, RA6  
Rissenleden 110  
SE-106 40 Estocolmo  
Suecia

\* Las normas de gestión, el folleto informativo, el folleto simplificado, los informes semestrales sin auditar, así como los informes anuales auditados, pueden obtenerse gratuitamente al agente de pagos y a la oficina de información en Alemania o al Representante en Suiza. Del mismo modo, puede obtenerse sin coste alguno una copia de la lista de variaciones en la cartera durante el periodo de referencia, previa solicitud al depositario o a los agentes de pagos, al agente de pagos y oficina de información en Alemania o al Representante en Suiza.









**Putnam Investments (Ireland) Limited®**  
1 North Wall Quay  
Dublín 1  
Irlanda

Autorizada y regulada  
por el Regulador financiero.

**Putnam Investments Limited®**  
Cassini House  
57-59 St. James's Street  
Londres SW1A1LD  
Reino Unido  
Tel.: +44 (0)20-7907-8200

Autorizada y regulada  
por la «Financial Services Authority».

**Putnam Investments Limited®**  
Niederlassung Deutschland  
Siemensstrasse 8  
D-63263 Neu-Isenburg  
Alemania  
Tel.: +49 (0)6102 56059-0

**A world of investing.™**



[www.putnam.com](http://www.putnam.com)

No está previsto el uso de esta página web por parte de inversores en determinadas jurisdicciones. Rogamos consulte el Folleto informativo.