

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成27年 2月25日
【発行者名】	大和住銀投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 多田 正己
【本店の所在の場所】	東京都千代田区霞が関三丁目 2番 1号
【事務連絡者氏名】	ディスクロージャー部 植松 克彦
【電話番号】	03-6205-0200
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	T.ロウ・プライス USインカムファンド
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	1兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

第一部【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

T・ロウ・プライス USインカムファンド
(以下、「当ファンド」といいます。)

(2)【内国投資信託受益証券の形態等】

当ファンドは、追加型証券投資信託（契約型）の受益権です。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社である大和住銀投信投資顧問株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

(3)【発行（売出）価額の総額】

1兆円を上限とします。

なお、上記金額には申込手数料および申込手数料にかかる消費税および地方消費税（以下、「消費税等」といいます。）は含まれていません。

(4)【発行（売出）価格】

取得申込受付日^(注1)の翌営業日の基準価額^(注2)とします（なお、申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれていません。）。

(注1) ニューヨークまたはルクセンブルグの休業日（証券取引所 または銀行の休業日をいいます。）と同日の場合には、取得のお申込みを受付けないものとします。

金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」といいます。以下同じです。

(注2) 基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

ファンドの基準価額については、お申込みの各販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。

大和住銀投信投資顧問株式会社

<インターネットホームページ> <http://www.daiwasbi.co.jp/>

<お電話によるお問い合わせ先> 受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

(5)【申込手数料】

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、3.24%（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

ファンドの申込手数料については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

分配金自動再投資型において収益分配金を再投資する場合は、手数料はかかりません。

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

(6)【申込単位】

販売会社によって異なります。ファンドの申込単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

(7)【申込期間】

平成27年2月26日から平成28年2月25日までです。
(申込期間は、上記期間終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。)

(8)【申込取扱場所】

ファンドの申込取扱場所（販売会社）については、下記までお問い合わせください。

大和住銀投信投資顧問株式会社

<インターネットホームページ> <http://www.daiwasbi.co.jp/>

<お電話によるお問い合わせ先> 受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

(9)【払込期日】

申込代金については、販売会社の定める期日までにお支払いください（詳細はお申込みの販売会社までお問い合わせください。）。

申込期間中に、投資家から申込まれた振替受益権にかかる取得申込みの発行価額の総額は、追加信託を行う日に、販売会社によって委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座（受託会社が再信託している場合は、当該再信託受託会社の指定するファンド口座）に払い込まれます。

(10)【払込取扱場所】

申込代金は、お申込みの販売会社にお支払いください。

(11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12)【その他】

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

（参考）

投資信託振替制度とは、

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

・ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

日本以外の地域における発行
ありません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として投資適格債券とハイ・イールド債券へバランス運用を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

ファンドの基本的性格

当ファンドにおける一般社団法人投資信託協会による商品分類・属性区分は以下の通りです。

<商品分類表>

単字型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単字型	国内	株式
	海外	債券
追加型	内外	不動産投信
		その他資産 ()
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

商品分類表の各項目の定義について

追加型投信... 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

海外... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

債券... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<http://www.toushin.or.jp/>) をご参照ください。

<属性区分表>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
--------	------	--------	------	-------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル		
	年2回	日本		
	年4回	北米		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	欧州	ファミリーファン ド	あり ()
	年12回 (毎月)	アジア		
	日々	オセアニア		
不動産投信	日々	中南米		なし
その他資産 (投資信託証券 (債券 一般))	その他 ()	アフリカ	ファンド・オブ・ ファンズ	
		中近東 (中東)		
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分表に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

属性区分表の各項目の定義について

その他資産（投資信託証券（債券 一般））

…目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券を通じて実質的に債券（一般）に主として投資する旨の記載があるものをいいます。債券（一般）とは、属性区分において公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいいます。

年12回（毎月）…目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。

北米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファンド・オブ・ファンズ…一般社団法人投資信託協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。

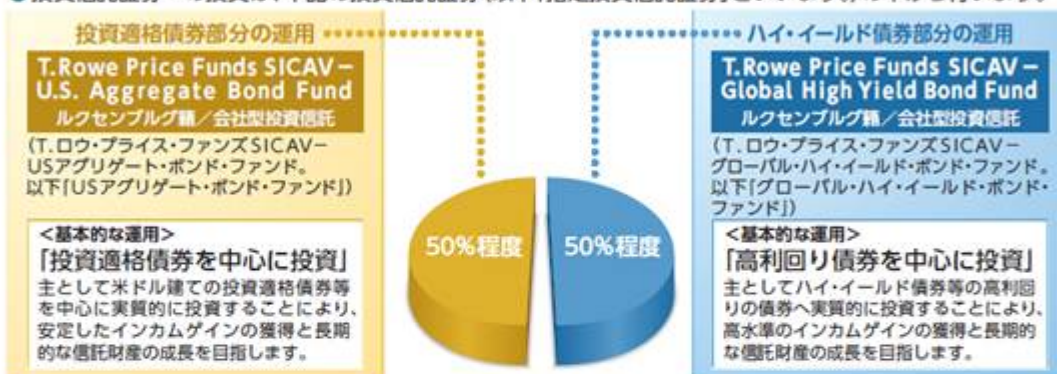
為替ヘッジなし…目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

ファンドの特色

1 投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての投資適格債券およびハイ・イールド債券へ実質的に投資します。

- 投資適格債券部分とハイ・イールド債券部分への投資配分は、原則として概ね各50%程度を基本とします。
- 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
- 投資信託証券への投資は、下記の投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の中から行います。



※投資対象ファンドの設立地での法制、税制、ファンドの純資産規模および投資環境等から、指定投資信託証券を追加または変更する場合があります。
※投資対象ファンドでは、債券以外の有価証券（株式等）または米ドル以外の通貨建ての有価証券へ投資する場合があります。
※当ファンドは、設定・解約の資金動向により、キャッシュ（現金）を保有する必要がありますので、必ずしも50%を組み入れるものではありません。

債券投資のものさしとなる格付け	〈格付け〉		〈信用力〉	〈利回り〉
	格付機関			
	Moody's	S&P社		
格付けとは、債券などの元本および利息が償還まで当初の契約の定め通り返済される確実性の程度を評価したものをいいます。格付機関が付与する格付けによって「投資適格債券」と「ハイ・イールド債券」に区分されます。	投資適格債券	Aaa	AAA	高い ↑ ↓ 低い
		Aa	AA	
		A	A	
		Baa	BBB	
ハイ・イールド債券		Ba	BB	低い ↑ ↓ 高い
		B	B	
		Caa	CCC	
		Ca	CC	
	C	C		
	-	D		

(イメージ図)

2 運用の指図にかかる権限をT.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドへ委託します。

<T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドの概要>

同社（所在地：英国ロンドン）は、米国T.ロウ・プライス・グループの運用会社です。同グループの代表的な会社であるT.ロウ・プライス・アソシエイツ・インクは、1937年に設立された会社で、グローバルに資産運用業務を行っております。T.ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの親会社であるT.ロウ・プライス・グループ・インクは、米国の上場会社であり、また、S&P 500インデックスの採用銘柄です。T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドは、T.ロウ・プライス・グループの運用技術および調査能力を活用することができます。

3 毎月の決算日に、原則として収益の分配を目指します。

- 決算日は、毎月25日（休業日の場合は翌営業日）とします。
- 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。
- 収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。
- 将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

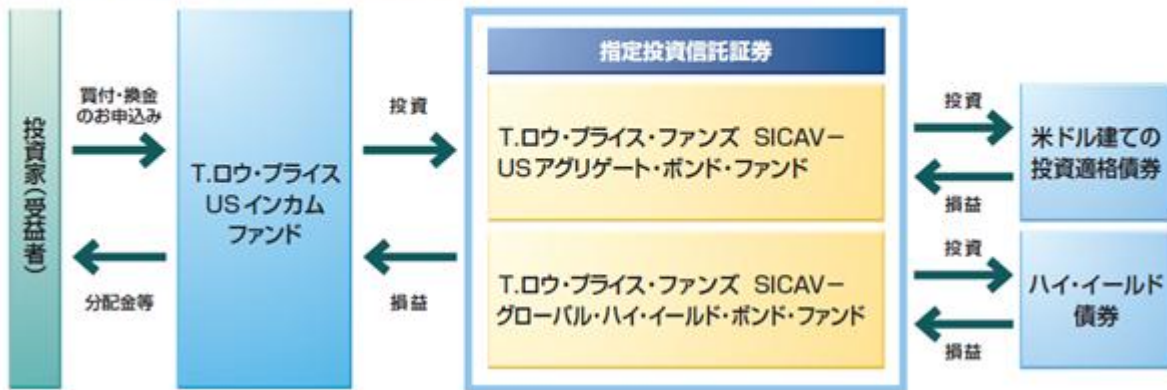
<収益分配のイメージ>



※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

ファンドの仕組み



下記は投資信託における「収益分配金に関する留意事項」を説明するものであり、当ファンドの分配金額や基準価額を示すものではありません。

収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ

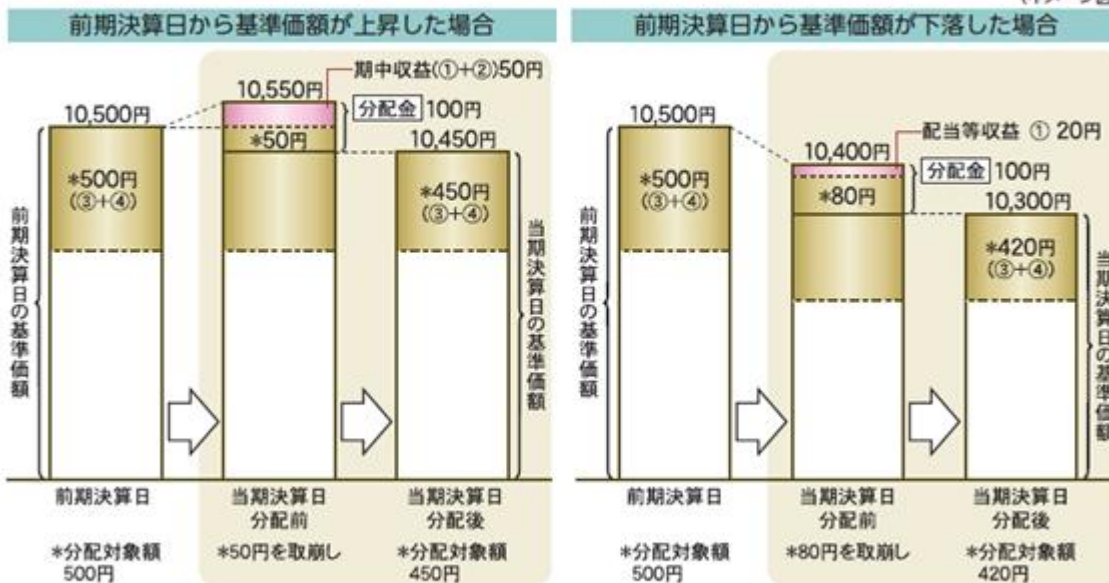


(イメージ図)

分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金が計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

(イメージ図)



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

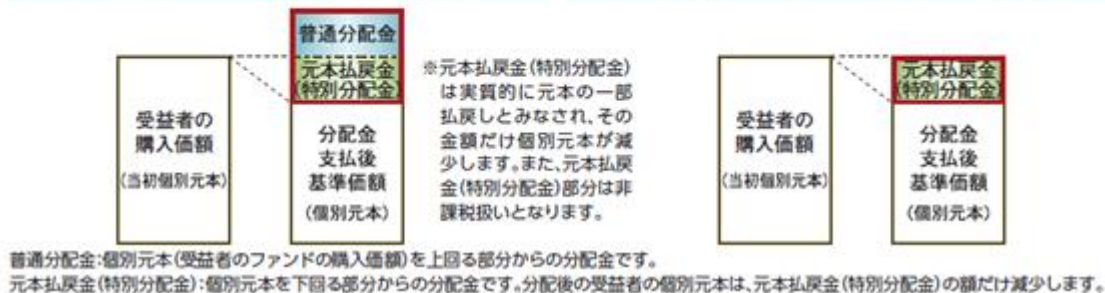
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

(イメージ図)

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



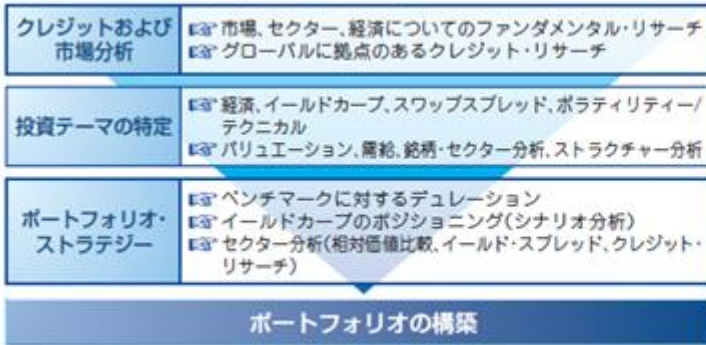
(指定投資信託証券の概要)

ファンド名	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund
基本的性格	ルクセンブルグ籍 / 会社型投資信託 / 米ドル建て	
主要投資対象	米ドル建ての投資適格債券	ハイ・イールド債券
運用基本方針	主として米ドル建ての投資適格債券（BBB-格以上）へ投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。	主としてBB格およびB格の高利回りの社債を中心に分散投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。
ベンチマーク	バークレイズ米国総合インデックス	J P モルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックス
管理報酬およびその他費用等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。上記のほか信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および組入有価証券の保管に関する費用、信託財産にかかる監査報酬、ファンドの設立費用等は、指定投資信託証券から支弁されます。	
申込手数料	ありません。	
運用会社	T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド (T. Rowe Price International Ltd)	
投資顧問会社	T.ロウ・プライス・アソシエイツ・インク (T. Rowe Price Associates, Inc.)	
事務代行会社	J P モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ (JP Morgan Bank Luxembourg S.A.)	
ベンチマークについて	バークレイズ米国総合インデックスは、バークレイズ・バンク・ピーエルシーの投資銀行部門であるバークレイズが開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、米ドル建投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。	J P モルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックスとは、J.P. Morgan Securities LLCが公表する債券指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

* 投資対象ファンドでは、債券以外の有価証券（株式等）または米ドル以外の通貨建ての有価証券へ投資する場合があります。

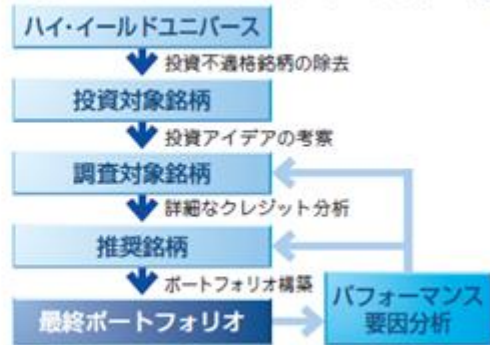
(運用プロセスの概要)

●「USアグリゲート・ボンド・ファンド」



※運用プロセスは将来変更になる場合があります。

●「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」



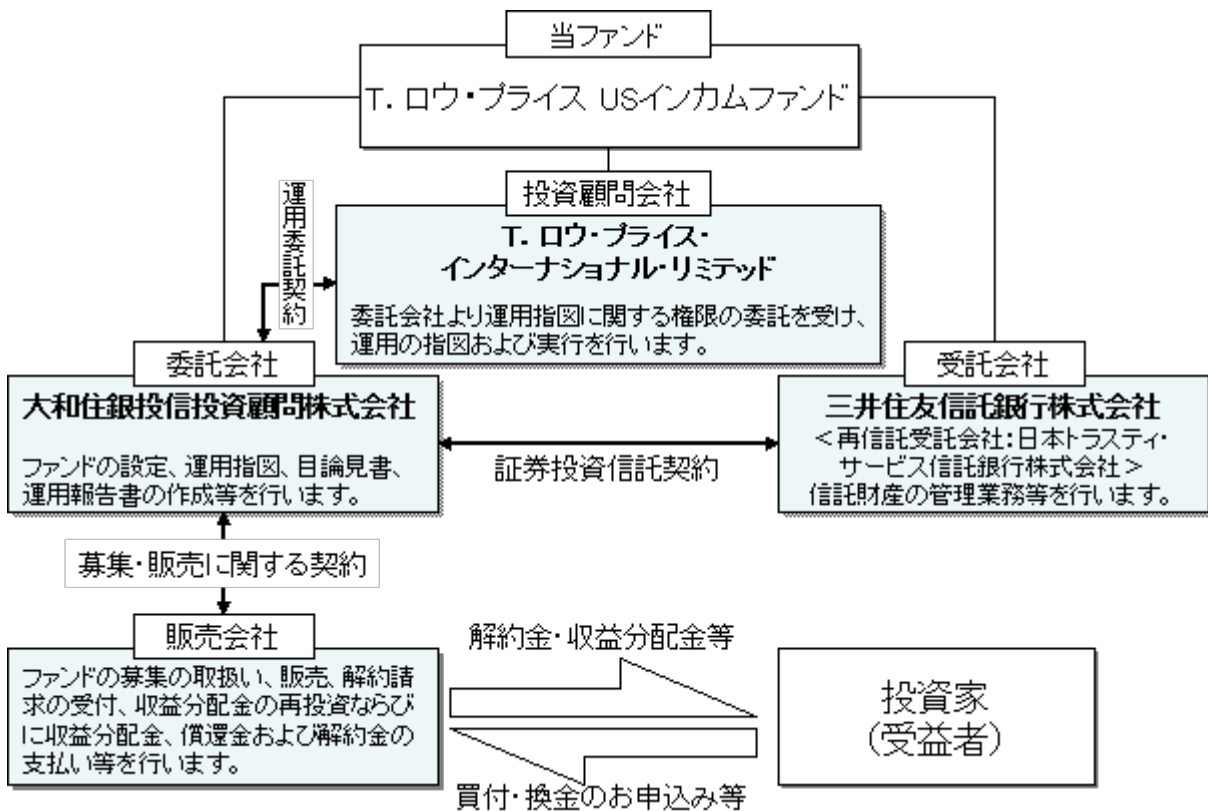
信託金の限度額

信託金の限度額は、1兆円とします。委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

(2) 【ファンドの沿革】

- 平成15年12月5日 信託契約締結
- 平成15年12月5日 当ファンドの設定・運用開始
- 平成19年1月4日 投資信託振替制度へ移行

(3) 【ファンドの仕組み】



委託会社等が関係法人と締結している契約等の概要

関係法人	契約等の概要
受託会社	ファンドの運用方針、投資制限、信託報酬の総額、ファンドの基準価額の算出方法、ファンドの設定・解約等のファンドの運営上必要な事項が規定されている信託契約を締結しています。

販売会社	販売会社に委託するファンドの募集・販売に係る業務の内容、解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続き等について規定した契約を締結しています。
投資顧問会社	当ファンドの運用指図に関する権限等を規定した運用委託契約（投資一任契約）を締結しています。

委託会社等の概況（平成26年12月末現在）

- ・ 資本金の額 20億円
- ・ 会社の沿革
 - 昭和48年6月1日 大和投資顧問株式会社設立
 - 平成11年2月18日 証券投資信託委託業の認可取得
 - 平成11年4月1日 住銀投資顧問株式会社及びエス・ビー・アイ・エム投信株式会社と合併し、大和住銀投信投資顧問株式会社へ商号を変更
- ・ 大株主の状況

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
株式会社大和証券グループ 本社	東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウ ノースタワー	1,692,500	44.0
株式会社三井住友フィナン シャルグループ	東京都千代田区丸の内1-1-2	1,692,500	44.0
ティー・アール・ピー・ エイチ・コーポレーション	アメリカ合衆国21202,メリーランド州 ボルチモア イースト プラットスト リート100	385,000	10.0

2【投資方針】

(1)【投資方針】

投資信託証券への投資を通じて、主として投資適格債券とハイ・イールド債券へバランス運用を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

投資適格債券部分とハイ・イールド債券部分への投資配分は、原則として概ね各50%程度を基本とします。

投資信託証券への投資は、指定投資信託証券の中から行います。指定投資信託証券は追加または変更になる場合があります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

(2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - イ. 有価証券
 - ロ. 金銭債権
 - ハ. 約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ. 為替手形

運用の指図範囲

委託会社（委託会社から運用指図に関する権限の委託を受けたものを含みます。）は、信託金を、主として指定投資信託証券の他、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの

3. 国債証券、地方債証券、特別の法律により設立された法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）

なお、3の証券を「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができます。また、「投資信託証券」とは、投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）、または投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）のことをいいます。

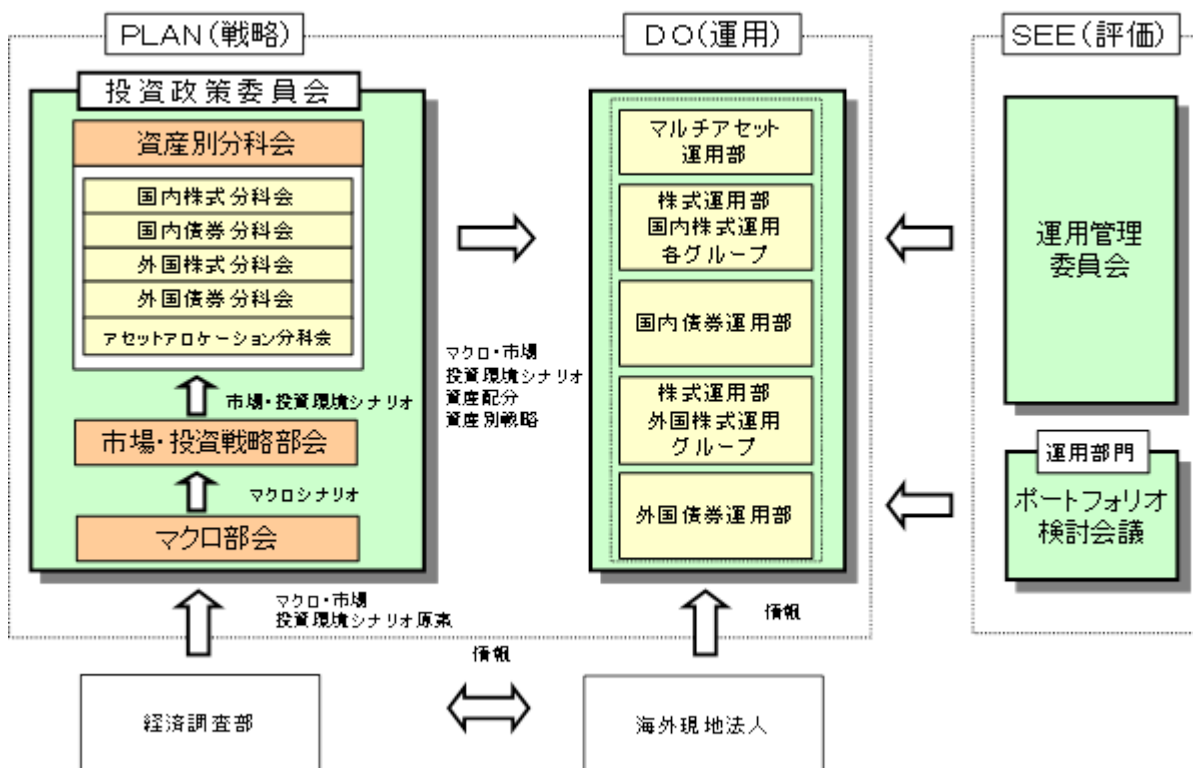
その他の金融商品の運用の指図

前記の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、主として、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

(3) 【運用体制】

当ファンドでは、委託会社からファンドの運用の指図に関する権限の委託を受け、T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドが運用（投資信託証券への売買指図等）を行います。委託会社では、当ファンドのモニタリング（投資制限の遵守状況のチェック、運用成果のチェック）等を行います。



* 当ファンドの運用モニタリング業務に従事する人員数は、平成26年12月末現在で約10名です。

* 運用体制および人員数は、今後変更になる場合があります。

* 運用リスク管理体制についての詳細は、後述の「3 投資リスク<リスクの管理体制>」に記載しております。

(4)【分配方針】

毎決算時（毎月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

イ．分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。

ロ．収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。

ハ．留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

イ．収益分配金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

ロ．売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下、「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。

ハ．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

収益分配金の支払いは、次の方法により行います。

イ．収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。なお、信託約款に規定する時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

収益分配金の支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始します。

ロ．前項の規定にかかわらず、販売会社との間で締結した累積投資約款に基づく契約により収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社へ交付されます。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付けにより増加した受益権は、信託約款の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として信託約款に定める各計算期間終了日（決算日）の基準価額とします。

ハ．上記イ．に規定する収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

(5)【投資制限】

当ファンドは、委託会社による当ファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

信託約款に定める投資制限

イ．主な投資制限

(イ)投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外への有価証券への直接投資は行いません。

(ロ)投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

(ハ)外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

ロ．特別な場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には制約されることがあります。

八．資金の借入れ

- (イ)委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- (ロ)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%の範囲内とします。
- (ハ)収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- (ニ)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

二．受託会社による資金の立替え

- (イ)信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託会社の申し出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
- (ロ)信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等、投資信託証券の収益分配金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。
- (ハ)上記(イ)および上記(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

法令による投資制限

デリバティブ取引等に係る投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産総額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引等（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

3【投資リスク】

<当ファンドの有するリスク>

当ファンドは、投資信託証券を通じて実質的に債券など値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産は、為替の変動による影響も受けます。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

信託財産に生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。

投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの投資目的は確実に達成されるものではなく、元本および元本からの収益を確保する保証はありません。

投資家の皆様におかれましては、当ファンドの内容とリスクを十分ご理解のうえお申込みくださいますよう、よろしく願いいたします。

< 基準価額の変動要因 >

基準価額を変動させる要因として主に以下のリスクがあります。ただし、以下の説明はすべてのリスクを表したものではありません。

(1) 金利変動に伴うリスク

投資対象の債券等は、経済情勢の変化等を受けた金利水準の変動に伴い価格が変動します。通常、金利が低下すると債券価格は上昇し、金利が上昇すると債券価格は下落します。債券価格が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。また、債券の種類や特定の銘柄に関わる格付け等の違い、利払い等の仕組みの違いなどにより、価格の変動度合いが大きくなる場合と小さくなる場合があります。

デュレーションについて

デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

(2) 為替リスク

当ファンドは、投資信託証券を通じて外貨建資産に投資するため、為替変動のリスクが生じます。また、当ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を直接受けます。したがって、円高局面では、その資産価値が大きく減少する可能性があり、この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(3) 信用リスク

投資対象となる債券等の発行体において、万一、元利金の債務不履行や支払い遅延（デフォルト）が起きると、債券価格は大幅に下落します。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。また、格付機関により格下げされた場合は、債券価格が下落し、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

また、投資対象となる債券等の発行企業の財務状況等が悪化し、当該企業が経営不安や倒産等に陥ったときには、当該企業の債券価格は大きく下落し、投資資金が回収できなくなることもあります。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(4) 流動性リスク

実質的な投資対象となる有価証券等の需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等は、当該有価証券等の流動性に大きく影響します。当該有価証券等の流動性が低下した場合、売買が実行できなくなったり、不利な条件での売買を強いられることとなったり、デリバティブ等の決済の場合に反対売買が困難になったりする可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(5) カントリーリスク

投資対象となる国と地域によっては、政治・経済情勢が不安定になったり、証券取引・外国為替取引等に関する規制が変更されたりする場合があります。さらに、外国政府が資産の没収、国有化、差押えなどを行う可能性もあります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(6) ハイ・イールド債券投資のリスク

ハイ・イールド債券は、一般的に高格付けの債券と比べて高い利回りを享受できる一方で、発行体からの元金支払いの遅延または不履行（デフォルト）となるリスクが高いとされます。デフォルトが起きた場合、ハイ・イールド債券の価格は大きく下落し、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(7) その他のリスク

当ファンドが投資対象とする投資信託証券や、当該投資信託証券を投資対象とする他のファンドで追加設定・解約等に伴う資金移動があり、当該投資信託証券において売買が生じた場合などには、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

<その他の留意点>

(1) 繰上償還について

当ファンドは、信託財産の総資産総額が30億円を下回ることとなった場合等には、繰上償還されることがあります。

(2) 資産および投資先の配分について

当ファンドの実質的な資産配分は、基本的な資産配分比率と乖離を生じる場合があります。この結果、運用成果は、基本資産配分で運用を行った場合を上回ったり下回ったりすることがありますので、ご注意ください。

(3) 換金請求の受付に関する留意点

取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、組入投資信託証券の取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、ご換金の受付を中止することがあります。また、信託財産の資金管理等を円滑に行うため、大口の換金請求には制限を設ける場合があります。

(4) クーリング・オフについて

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

(5) 法令・税制・会計等の変更可能性について

法令・税制・会計等は、変更される可能性があります。

(6) その他

委託会社と投資顧問会社（T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド）との合意等により、運用指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

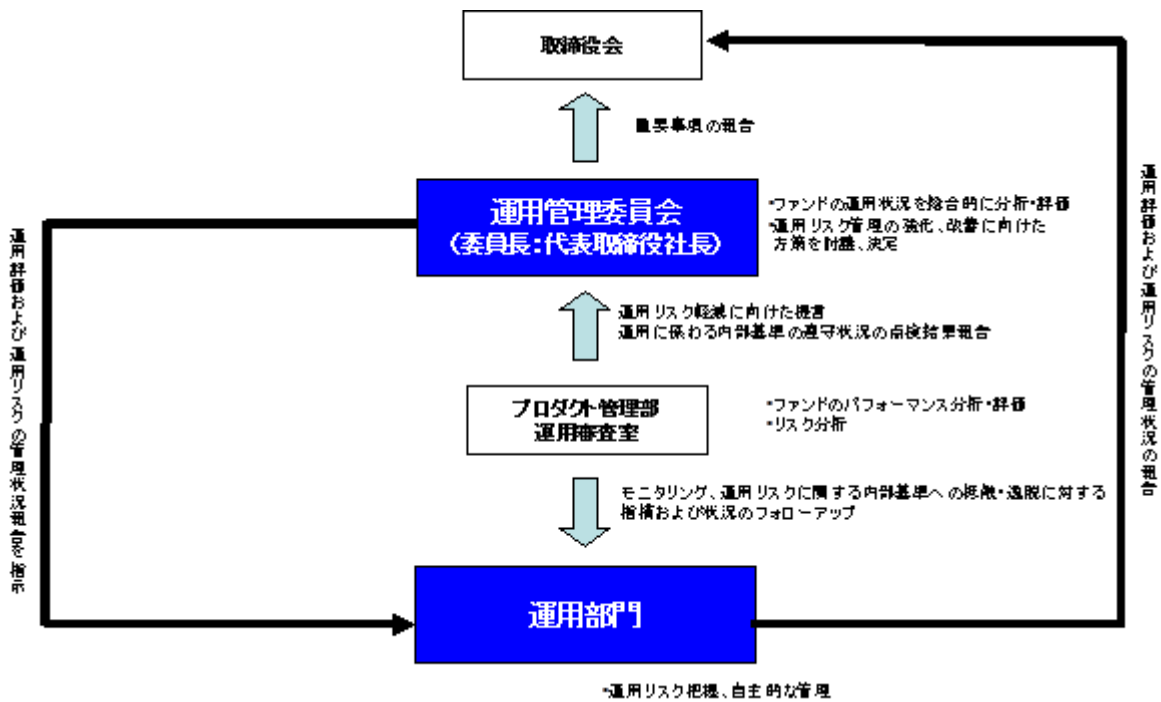
<リスクの管理体制>

委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。

名称および人員数	内容
運用管理委員会 (24名程度)	ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定します。
リスク管理委員会 (18名程度)	運用リスクを除く経営リスクを適時、的確に把握し、適切な具体的措置を講じ、リスクの軽減・管理に努めます。
監査部 (6名程度)	取締役会直轄として、各部室の業務が適正な内部管理態勢のもと、法令等に従って行われているかを点検します。
コンプライアンス・オフィサー (1名)	コンプライアンスの観点から各部室の指導・監督を行うと同時に、法令等の遵守体制の維持・強化に向けた役職員の啓蒙・教化に努めます。
法務コンプライアンス部 (4名程度)	社内規則の制定・改廃の点検を行うほか、インサイダー情報の管理や広報内容のチェック等、法令違反等を未然に防止するために日常的な活動を行います。
プロダクト管理部 (12名程度)	約定内容と取引報告書を照合する等、発注業務の監視および約定価格の妥当性を点検します。
運用審査室 (5名程度)	ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行います。

<p>トレーディング部 (19名程度)</p>	<p>有価証券の売買発注は、トレーディング部が最良執行の観点を踏まえて行います。</p>
-----------------------------	--

運用リスクの管理は、以下の体制で行います。



* リスクの管理体制は、今後変更になる場合があります。

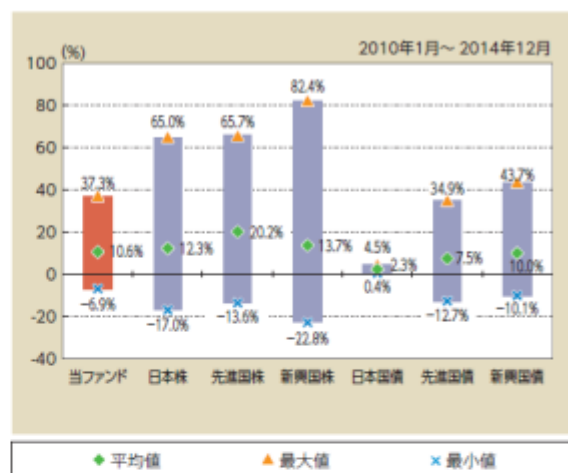
(参考情報)

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※ 年間騰落率は、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。
 ※ 年間騰落率および分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額とは異なる場合があります。

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※ 上記グラフは、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
 ※ ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

<各資産クラスの指数について>

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX (配当込み)	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI 国債	野村證券株式会社
先進国債	シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	Citigroup Index LLC
新興国債	JPモルガン GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)	J.P.Morgan Securities LLC

(注) 上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、3.24%（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

ファンドの申込手数料については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

分配金自動再投資型において収益分配金を再投資する場合は、手数料はかかりません。

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

(2)【換金（解約）手数料】

ありません。

(3)【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.674%（税抜1.55%）を乗じて得た金額とします。委託会社は販売会社に対して、販売会社の行う業務に対する代行手数料を支払います。委託会社、販売会社および受託会社間の配分は以下の表のとおりです。

販売会社毎の取扱残高	委託会社	販売会社	受託会社
1,000億円以下の部分	年率0.92%（税抜）	年率0.60%（税抜）	年率0.03%（税抜）
1,000億円超の部分	年率0.82%（税抜）	年率0.70%（税抜）	

ファンド・オブ・ファンズは他のファンドを投資対象としており、実質的な信託報酬は当ファンドの報酬に投資対象ファンドの報酬を加算したものとなります。ただし、当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券では、信託報酬は収受されませんので、当ファンドにおける実質的な信託報酬は上記と同じです。

上記の委託会社、販売会社および受託会社間の信託報酬の配分はそれぞれ「ファンドの運用等の対価」、「購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価」および「運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価」です。

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。

信託報酬にかかる消費税等相当額を信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します（税額は、税法改正時には変更となります。）。

信託報酬の販売会社への配分は、委託会社が一旦信託財産から収受した後、各販売会社毎の取扱残高に応じて支払います。委託会社は、信託報酬を収受したときは、販売会社に対して代行手数料を遅滞なく支払うものとします。なお、販売会社への配分には、消費税等相当額がかかります。

委託会社の報酬には、T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドへの投資顧問報酬（年率0.60%以内（含む組入投資信託証券の運用報酬））が含まれ、委託会社が報酬を受け取った後、当該報酬から支弁するものとします。

（４）【その他の手数料等】

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税等相当額、コール取引等に要する費用および外国における資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担します。信託財産の証券取引等に伴う手数料や税金は信託財産が負担しますが、売買委託手数料等の証券取引に伴う手数料等は国や市場によって異なります。また、売買金額によっても異なります。

有価証券の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用などについては、取引または請求のつど、信託財産で負担することになります。これらの費用および当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券における信託財産で間接的にご負担いただく費用は、事前に計算できないため、その総額や計算方法を具体的に記載しておりません。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸経費、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年率0.00648%（税抜0.0060%）以内の率を乗じて得た額とし、各特定期末（毎年5月、11月に属する計算期末）または信託終了時に信託財産中から支弁します。また、委託会社は信託財産の規模等を考慮してその率または金額を変更することができます。

指定投資信託証券においても、当ファンドと同様に、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸経費、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等相当額、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の費用、組入有価証券等の資産の保管等に要する費用、設定費用等の諸経費等が支弁されます。

信託財産留保額はありませぬ。

（５）【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。なお、税法等が改正された場合は、以下の内容が変更になることがあります。

個人の受益者に対する課税

・収益分配金の課税

収益分配金のうち課税対象となる普通分配金については、配当所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収され確定申告不要となります。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税（当ファンドは、配当控除の適用がありません。）を選択することができます。

・解約時および償還時の課税

譲渡益（解約価額および償還価額から取得費（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額等を含みます。）を控除した利益をいいます。）については、譲渡所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用され、申告分離課税となります。なお、源泉徴収選択口座を選択した場合には、原則として確定申告不要となります。所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、基準所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

< 損益通算について >

解約時および償還時の譲渡損失（または譲渡益）については、上場株式等の譲渡益（または譲渡損失）との相殺が可能です。当該相殺後の譲渡損失については、確定申告により、申告分離課税を選択した場合の上場株式等の配当所得との損益通算が可能です。

また、源泉徴収選択口座内においても、解約時および償還時の譲渡損失（または譲渡益）については、上場株式等の譲渡益（または譲渡損失）と相殺され、当該相殺後の譲渡損失については、上場株式等の配当所得との損益通算が可能です。

< 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について >

公募株式投資信託は税法上、平成26年1月1日以降の少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」の適用対象です。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税対象となる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額に対しては、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収されます。

所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、基準所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

< 益金不算入制度について >

当ファンドは、益金不算入制度の適用はありません。

（参考）

< 個別元本について >

- ・追加型証券投資信託を保有する受益者毎の取得元本（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が個別元本にあたります。

- ・受益者が同一ファンドを複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- ・同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、個別元本の算出が行われる場合があります。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、「分配金受取型」と「分配金自動再投資型」の両コースで取得する場合にはコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の＜収益分配金の課税について＞を参照）。

＜収益分配金の課税について＞

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

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、

当該収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合は、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

* 上記の内容は、税法等が変更・改正された場合には、変更になることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

T.ロウ・プライス USインカムファンド

(1)【投資状況】

（平成26年12月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
投資証券	ルクセンブルグ	12,201,713,189	96.80%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		403,154,613	3.20%
純資産総額		12,604,867,802	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

（平成26年12月末現在）

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	5,114,580	1,193 6,103,971,097	1,197 6,122,467,979	- -	48.57%
2	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	4,626,536	1,313 6,079,245,209	1,313 6,079,245,209	- -	48.23%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資証券	96.80%
合計	96.80%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】
（平成26年12月末現在）
該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】
（平成26年12月末現在）
該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額（百万円）		1口当りの純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第3特定期間末 （平成17年5月25日）	116,605	119,684	0.9643	0.9913
第4特定期間末 （平成17年11月25日）	120,011	123,197	1.0578	1.0848
第5特定期間末 （平成18年5月25日）	86,458	89,117	0.9864	1.0144
第6特定期間末 （平成18年11月27日）	81,828	84,340	1.0251	1.0551
第7特定期間末 （平成19年5月25日）	74,225	76,411	1.0786	1.1086
第8特定期間末 （平成19年11月26日）	58,498	60,426	0.9403	0.9703
第9特定期間末 （平成20年5月26日）	50,565	52,332	0.8803	0.9103
第10特定期間末 （平成20年11月25日）	35,069	36,711	0.6640	0.6940
第11特定期間末 （平成21年5月25日）	36,094	37,632	0.7176	0.7476
第12特定期間末 （平成21年11月25日）	34,253	35,700	0.7286	0.7586
第13特定期間末 （平成22年5月25日）	31,979	33,323	0.7410	0.7710
第14特定期間末 （平成22年11月25日）	26,035	27,235	0.6970	0.7270
第15特定期間末 （平成23年5月25日）	22,199	23,228	0.6828	0.7128
第16特定期間末 （平成23年11月25日）	15,886	16,634	0.6057	0.6307
第17特定期間末 （平成24年5月25日）	13,844	14,194	0.6377	0.6527
第18特定期間末 （平成24年11月26日）	12,875	13,178	0.6752	0.6902
第19特定期間末 （平成25年5月27日）	13,948	14,211	0.8364	0.8514
第20特定期間末 （平成25年11月25日）	12,795	13,038	0.8180	0.8330
平成25年12月末日	12,790	-	0.8486	-
平成26年1月末日	12,443	-	0.8335	-
平成26年2月末日	12,338	-	0.8330	-
平成26年3月末日	12,341	-	0.8396	-
平成26年4月末日	12,250	-	0.8387	-
第21特定期間末 （平成26年5月26日）	12,138	12,359	0.8376	0.8526
平成26年5月末日	12,116	-	0.8364	-
平成26年6月末日	11,829	-	0.8362	-
平成26年7月末日	11,813	-	0.8426	-
平成26年8月末日	11,784	-	0.8511	-
平成26年9月末日	12,098	-	0.8826	-
平成26年10月末日	12,025	-	0.8852	-
第22特定期間末 （平成26年11月25日）	12,665	12,872	0.9496	0.9646
平成26年11月末日	12,707	-	0.9534	-
平成26年12月末日	12,604	-	0.9591	-

（注）純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金（円）
第3特定期間（平成16年11月26日～平成17年5月25日）	0.0270
第4特定期間（平成17年5月26日～平成17年11月25日）	0.0270
第5特定期間（平成17年11月26日～平成18年5月25日）	0.0280

第6特定期間（平成18年5月26日～平成18年11月27日）	0.0300
第7特定期間（平成18年11月28日～平成19年5月25日）	0.0300
第8特定期間（平成19年5月26日～平成19年11月26日）	0.0300
第9特定期間（平成19年11月27日～平成20年5月26日）	0.0300
第10特定期間（平成20年5月27日～平成20年11月25日）	0.0300
第11特定期間（平成20年11月26日～平成21年5月25日）	0.0300
第12特定期間（平成21年5月26日～平成21年11月25日）	0.0300
第13特定期間（平成21年11月26日～平成22年5月25日）	0.0300
第14特定期間（平成22年5月26日～平成22年11月25日）	0.0300
第15特定期間（平成22年11月26日～平成23年5月25日）	0.0300
第16特定期間（平成23年5月26日～平成23年11月25日）	0.0250
第17特定期間（平成23年11月26日～平成24年5月25日）	0.0150
第18特定期間（平成24年5月26日～平成24年11月26日）	0.0150
第19特定期間（平成24年11月27日～平成25年5月27日）	0.0150
第20特定期間（平成25年5月28日～平成25年11月25日）	0.0150
第21特定期間（平成25年11月26日～平成26年5月26日）	0.0150
第22特定期間（平成26年5月27日～平成26年11月25日）	0.0150

【収益率の推移】

期間	収益率
第3特定期間（平成16年11月26日～平成17年5月25日）	4.3%
第4特定期間（平成17年5月26日～平成17年11月25日）	12.5%
第5特定期間（平成17年11月26日～平成18年5月25日）	4.1%
第6特定期間（平成18年5月26日～平成18年11月27日）	7.0%
第7特定期間（平成18年11月28日～平成19年5月25日）	8.1%
第8特定期間（平成19年5月26日～平成19年11月26日）	10.0%
第9特定期間（平成19年11月27日～平成20年5月26日）	3.2%
第10特定期間（平成20年5月27日～平成20年11月25日）	21.2%
第11特定期間（平成20年11月26日～平成21年5月25日）	12.6%
第12特定期間（平成21年5月26日～平成21年11月25日）	5.7%
第13特定期間（平成21年11月26日～平成22年5月25日）	5.8%
第14特定期間（平成22年5月26日～平成22年11月25日）	1.9%
第15特定期間（平成22年11月26日～平成23年5月25日）	2.3%
第16特定期間（平成23年5月26日～平成23年11月25日）	7.6%
第17特定期間（平成23年11月26日～平成24年5月25日）	7.8%
第18特定期間（平成24年5月26日～平成24年11月26日）	8.2%
第19特定期間（平成24年11月27日～平成25年5月27日）	26.1%
第20特定期間（平成25年5月28日～平成25年11月25日）	0.4%
第21特定期間（平成25年11月26日～平成26年5月26日）	4.2%
第22特定期間（平成26年5月27日～平成26年11月25日）	15.2%

（注）収益率 = （当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額） ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

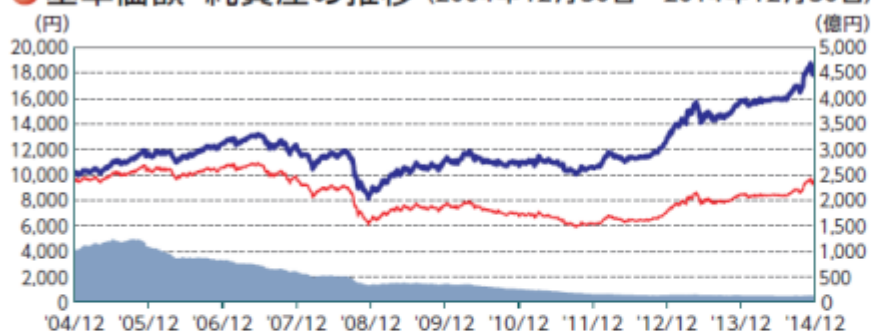
期間	設定総額（円）	解約総額（円）
第3特定期間（平成16年11月26日～平成17年5月25日）	32,738,924,235	7,998,151,413
第4特定期間（平成17年5月26日～平成17年11月25日）	20,708,257,712	28,186,461,452
第5特定期間（平成17年11月26日～平成18年5月25日）	3,811,550,924	29,609,256,909
第6特定期間（平成18年5月26日～平成18年11月27日）	3,486,232,145	11,309,745,038
第7特定期間（平成18年11月28日～平成19年5月25日）	1,044,208,360	12,056,808,314
第8特定期間（平成19年5月26日～平成19年11月26日）	752,277,216	7,356,693,689
第9特定期間（平成19年11月27日～平成20年5月26日）	1,123,444,771	5,892,705,555
第10特定期間（平成20年5月27日～平成20年11月25日）	694,690,112	5,317,176,348
第11特定期間（平成20年11月26日～平成21年5月25日）	504,704,246	3,021,526,583
第12特定期間（平成21年5月26日～平成21年11月25日）	783,553,239	4,070,177,009
第13特定期間（平成21年11月26日～平成22年5月25日）	1,164,868,503	5,020,932,527
第14特定期間（平成22年5月26日～平成22年11月25日）	479,742,080	6,286,854,042
第15特定期間（平成22年11月26日～平成23年5月25日）	324,291,737	5,166,796,517
第16特定期間（平成23年5月26日～平成23年11月25日）	432,584,175	6,712,555,304
第17特定期間（平成23年11月26日～平成24年5月25日）	126,428,812	4,646,782,643
第18特定期間（平成24年5月26日～平成24年11月26日）	108,749,814	2,748,087,627
第19特定期間（平成24年11月27日～平成25年5月27日）	94,331,539	2,488,600,008
第20特定期間（平成25年5月28日～平成25年11月25日）	241,073,240	1,273,696,234
第21特定期間（平成25年11月26日～平成26年5月26日）	79,284,290	1,231,150,023
第22特定期間（平成26年5月27日～平成26年11月25日）	127,838,240	1,281,855,019

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

(参考情報)

2014年12月30日現在

● 基準価額・純資産の推移 (2004年12月30日～2014年12月30日)



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

● 分配の推移

2014年12月	25円
2014年11月	25円
2014年10月	25円
2014年9月	25円
2014年8月	25円
直近1年間累計	300円
設定来累計	5,490円

※分配金は1万円当たり、税引前

● 主要な資産の状況

投資銘柄	投資比率
T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	48.6%
T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	48.2%

※投資比率は全て純資産総額対比

■ 参考情報 (上位10銘柄)

T.Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund

	投資銘柄	クーポン	償還日	投資比率
1	First Data	12.625%	2021/1/15	1.2%
2	Chrysler	8.250%	2021/6/15	1.2%
3	Community Health Systems	6.875%	2022/2/1	0.9%
4	Charter Comm Holdgs Llc	6.625%	2022/1/31	0.9%
5	Sprint Corp	7.125%	2024/6/15	0.9%
6	Univision Communications	8.500%	2021/5/15	0.8%
7	Regal Entertainment	5.750%	2022/3/15	0.7%
8	Fti Consulting	6.000%	2022/11/15	0.7%
9	Callebaut Services	5.500%	2023/6/15	0.6%
10	Arqlva Broadcasting	9.500%	2020/3/31	0.6%

※投資比率はT.Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fundの純資産総額対比

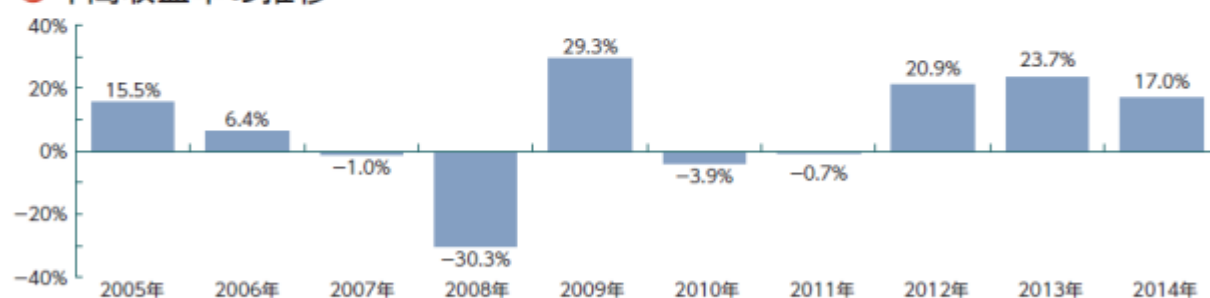
T.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund

	投資銘柄	クーポン	償還日	投資比率
1	MORGAN STANLEY	3.750%	2023/2/25	0.8%
2	VERIZON COMMUNICATIONS	6.400%	2033/9/15	0.6%
3	NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	2.875%	2023/1/15	0.5%
4	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625%	2023/1/22	0.4%
5	JPMORGAN CHASE & CO	4.500%	2022/1/24	0.4%
6	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.750%	2022/1/24	0.4%
7	MORGAN STANLEY	2.125%	2018/4/25	0.4%
8	CC HOLDINGS GS V LLC/CRO	3.849%	2023/4/15	0.4%
9	CNA FINANCIAL CORP	5.875%	2020/8/15	0.4%
10	WPP FINANCE 2010	4.750%	2021/11/21	0.4%

※国債および政府機関債を除く

※投資比率はT.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fundの純資産総額対比

● 年間収益率の推移



※ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。

※ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

※ファンドには、ベンチマークはありません。

- ・ファンドの運用実績はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。
- ・ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

- (1) 当ファンドの取得申込者は、販売会社において申込期間における毎営業日にお申込みいただけます。ただし、ニューヨークまたはルクセンブルグの休業日（証券取引所または銀行の休業日をいいます。）と同日の場合には、取得のお申込みを受付けないものとします。お申込みの受付は原則として午後3時までとします。これらの受付時間を過ぎてからのお申込みは翌営業日以降で、ニューヨークまたはルクセンブルグの休業日（証券取引所または銀行の休業日をいいます。）と同日でない最も近い営業日の取扱いとします。
- (2) 申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額（当初1口＝1円）とします。お申込みには申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額を要します。当ファンドの申込単位は1口または1円の整数倍で販売会社毎に定めた単位とします。
- (3) 当ファンドの取得申込者は、販売会社において、取引口座を開設のうえ、取得のお申込みを行うものとします。お申込みの方法には、収益の分配がなされた場合に分配金を受取ることができる「分配金受取型」と、税引後の分配金を自動的に無手数料で再投資する「分配金自動再投資型」があり、「分配金自動再投資型」を取得申込者が選択した場合には、取得申込者は販売会社との間で累積投資約款に従って分配金再投資に関する契約を締結します。ただし、販売会社によってはどちらか一方のコースのみの取扱いの場合があります。
- * 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。
- (4) 定時定額で購入する「定時定額購入サービス」（販売会社によっては、名称が異なる場合があります。）を利用する場合は、販売会社との間で「定時定額購入サービス」に関する契約を締結します。詳細については、販売会社にお問い合わせください。

(注) 当ファンドの取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

2【換金（解約）手続等】

受益者は、販売会社に対して毎営業日に解約のお申込みをすることができます。ただし、ニューヨークまたはルクセンブルグの休業日（証券取引所または銀行の休業日をいいます。）と同日の場合には、解約請求を受付けないものとします。解約の受付は原則として午後3時までとします。これらの受付時間を過ぎてからの解約請求は翌営業日以降で、ニューヨークまたはルクセンブルグの休業日（証券取引所または銀行の休業日をいいます。）と同日でない最も近い営業日の取扱いとします。

委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、組入投資信託証券の取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することがあります。その場合、受益者は解約の受付中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、解約の受付の中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にその請求を受付けたものとして取扱うこととします。また、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求には制限を設ける場合があります。

< 解約請求による換金手続 >

解約価額：当該請求受付日の翌営業日の基準価額です。

（解約価額については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

解約単位：販売会社毎に定めた単位とします。

（解約単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

解約代金の支払い：原則として解約請求を受付けた日から起算して5営業日目から販売会社の申込場所
所で支払われます。

解約にかかる手数料：ありません。

(注) 当ファンドの換金請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

換金請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

受益証券をお手許で保有されている方は、換金のお申込みに際して、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご注意ください。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。外国為替予約の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

< 主要投資対象の評価方法 >

有価証券等	評価方法
指定投資信託証券 (外国籍)	原則として、基準価額計算日に知り得る直近の純資産額（上場されている場合は、その主たる取引所における最終相場）で評価します。

基準価額は、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されます。原則として委託会社の各営業日に計算され、翌日の日本経済新聞に掲載されます。また、お申込みの各販売会社または下記の照会先まで問い合わせることにより知ることができます。

大和住銀投信投資顧問株式会社

< インターネットホームページ > <http://www.daiwasbi.co.jp/>

< お電話によるお問い合わせ先 > 受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

(2)【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

(3)【信託期間】

当ファンドの信託の期間は、信託契約締結日（平成15年12月5日）から無期限とします。

ただし、信託期間の終了前に信託財産の純資産総額が30億円を下回ることとなった場合、あるいは信託期間終了前にこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、信託契約の解約の規定にしたがい、信託契約を解約し、この信託を終了させることができます（後記「（5）その他 信託契約の解約」をご参照ください。）。

(4)【計算期間】

当ファンドの計算期間は、原則として毎月26日から翌月25日までとします。前記にかかわらず各計算期間終了日に該当する日（以下、「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日以降最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は信託期間の終了日とします。

(注) 計算期間終了日を「決算日」ということがあります。

(5)【その他】

信託契約の解約

- イ．委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、信託財産の純資産総額が30億円を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、あらかじめ、監督官庁に届け出ることにより、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
- ロ．委託会社は、信託期間終了前にこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁へ届け出ます。
- ハ．信託契約を解約し信託を終了させる場合、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつその旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかる全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- ニ．前ハ．の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は、1月を下らないものとします。また、信託契約の解約を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。
- ホ．前ニ．の一定の期間内に異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、前イ．および前ロ．の信託契約の解約をしません。
- ヘ．委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ト．前ニ．から前ヘ．までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前ニ．の一定の期間が1月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- チ．信託契約の解約時の償還価額は、信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額となります。償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。また、受益証券を保有している受益者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引換えに当該受益者に支払います。受益者が償還金の支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、時効によりその権利を失います。

信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。また、委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、信託約款の変更の規定にしたがいます。

委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し信託を終了させるものとします。

ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、当該約款変更について異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超える場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

信託約款の変更

- イ．委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更できるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。委託会社は、信託約款の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、当ファンドの信託約款にかかる知られたる受益者に対してこれらの事項を記載した書面を交付します。ただし、当ファンドの信託約款にかかる全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- ロ．前イ．の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は、1月を下らないものとします。また、信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。
- ハ．前ロ．の一定の期間内に異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、前イ．の信託約款の変更をしません。
- ニ．委託会社は、この信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

反対者の買取請求権

信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

運用にかかる報告等開示方法

- イ．委託会社は、特定期末（毎年5月、11月に属する計算期末）から3ヵ月以内に有価証券報告書を提出します。
- ロ．委託会社は、特定期末および償還時に運用報告書（全体版）（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書）および交付運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定める書面）を作成します。
- ハ．委託会社は、交付運用報告書を販売会社を通じて受益者へ交付します。また、委託会社は、運用報告書（全体版）を委託会社のインターネットホームページに掲載します。
<インターネットホームページ> <http://www.daiwasbi.co.jp/>
- ニ．前ハ．にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

委託会社と関係法人との契約の変更

イ．募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の募集・販売の取扱い等に関する契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年毎に自動的に更新されます。募集・販売の取扱い等に関する契約は、当事者間の合意により変更することができます。

ロ．運用委託契約

委託会社とT・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドとの間の運用委託契約には期限の定めがありません。運用委託契約は、当事者間の合意により変更することができます。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。受益者の有する主な権利は次のとおりです。なお、信託約款には受益者集会に関する規定はありません。また、ファンド資産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

(1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、収益分配金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後の1ヵ月以内の委託会社の指定する日から保有口数に応じて、販売会社を通じて決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。)に支払われます。なお、信託約款に規定する時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

収益分配金の支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始します。

上記にかかわらず、販売会社との間で締結した累積投資約款に基づく契約により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を販売会社に交付します。この場合、販売会社は受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、信託約款の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(2) 償還金に対する請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益者に支払われます。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとし、

償還金の支払いは、原則として償還日から起算して5営業日までに開始します。

償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(3) 受益権の換金(解約)請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、解約の実行を販売会社を通じて委託会社に請求する権利を有しています。権利行使の方法等については、前述の「換金(解約)手続等」をご参照ください。

(4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

(5) 反対者の買取請求権

信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載されている金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間（平成26年5月27日から平成26年11月25日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

T・ロウ・プライス USインカムファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 平成26年5月26日現在	当期 平成26年11月25日現在
資産の部		
流動資産		
預金	176,426,888	188,688,639
コール・ローン	114,719,452	157,483,393
投資証券	11,856,821,923	12,391,931,915
派生商品評価勘定	-	4,604
未収入金	52,009,800	-
流動資産合計	12,199,978,063	12,738,108,551
資産合計	12,199,978,063	12,738,108,551
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	258,584	-
未払収益分配金	36,228,717	33,343,675
未払解約金	7,685,677	22,243,223
未払受託者報酬	335,364	319,624
未払委託者報酬	16,992,172	16,194,724
その他未払費用	355,718	356,936
流動負債合計	61,856,232	72,458,182
負債合計	61,856,232	72,458,182
純資産の部		
元本等		
元本	14,491,486,904	13,337,470,125
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,353,365,073	671,819,756
（分配準備積立金）	125,898,536	140,081,157
元本等合計	12,138,121,831	12,665,650,369
純資産合計	12,138,121,831	12,665,650,369
負債純資産合計	12,199,978,063	12,738,108,551

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	自 至	前期 平成25年11月26日 平成26年5月26日	自 至	当期 平成26年5月27日 平成26年11月25日
営業収益				
受取配当金		291,924,462		278,752,542
受取利息		37,891		32,964
有価証券売買等損益		265,044,240		211,561,407
為替差損益		71,259,275		1,768,633,996
営業収益合計		628,265,868		1,835,858,095
営業費用				
受託者報酬		1,973,633		1,945,706
委託者報酬		99,999,860		98,585,163
その他費用		725,640		651,307
営業費用合計		102,699,133		101,182,176
営業利益又は営業損失（ ）		525,566,735		1,734,675,919
経常利益又は経常損失（ ）		525,566,735		1,734,675,919
当期純利益又は当期純損失（ ）		525,566,735		1,734,675,919
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）		9,863,893		16,559,827
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		2,847,376,281		2,353,365,073
剰余金増加額又は欠損金減少額		213,132,536		188,179,473
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		213,132,536		188,179,473
剰余金減少額又は欠損金増加額		13,139,126		17,796,666
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		13,139,126		17,796,666
分配金		221,685,044		206,953,582
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		2,353,365,073		671,819,756

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 平成26年 5月27日	至 平成26年11月25日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくはは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。	
3. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落日において、確定配当金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。	
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1)外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。 (2)当ファンドの特定期間は、前計算期末が休日のため、平成26年 5月27日から平成26年11月25日までとなっております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期		当期	
	平成26年 5月26日現在		平成26年11月25日現在	
1. 元本状況				
期首元本額	15,643,352,637円		14,491,486,904円	
期中追加設定元本額	79,284,290円		127,838,240円	
期中一部解約元本額	1,231,150,023円		1,281,855,019円	
2. 受益権の総数	14,491,486,904口		13,337,470,125口	
3. 元本の欠損	2,353,365,073円		671,819,756円	

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	前期		当期	
	自 平成25年11月26日	至 平成26年 5月26日	自 平成26年 5月27日	至 平成26年11月25日
1. 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	37,261,110円		36,041,176円	
2. 分配金の計算過程 第120期計算期間末（平成25年12月25日）に、投資信託約款に基づき計算した620,461,522円（1万口当たり411.78円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い137,669,557円（1万口当たり25円）を分配しております。			第126期計算期間末（平成26年 6月25日）に、投資信託約款に基づき計算した583,895,995円（1万口当たり410.93円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い135,522,944円（1万口当たり25円）を分配しております。	
配当等収益 （費用控除後）	44,701,328円		34,103,033円	
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円		0円	
収益調整金	451,553,354円		426,561,780円	
分配準備積立金	124,206,840円		123,231,182円	
分配可能額	620,461,522円		583,895,995円	
（1万口当たり分配可能額）	(411.78円)		(410.93円)	
収益分配金	37,669,557円		35,522,944円	
（1万口当たり収益分配金）	(25円)		(25円)	

第121期計算期間末（平成26年1月27日）に、投資信託約款に基づき計算した616,180,250円（1万口当たり412.03円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い137,386,713円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	37,764,301円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	448,253,371円
分配準備積立金	130,162,578円
分配可能額	616,180,250円
（1万口当たり分配可能額）	(412.03円)
収益分配金	37,386,713円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第122期計算期間末（平成26年2月25日）に、投資信託約款に基づき計算した613,976,217円（1万口当たり414.22円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い137,056,290円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	40,297,951円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	444,369,055円
分配準備積立金	129,309,211円
分配可能額	613,976,217円
（1万口当たり分配可能額）	(414.22円)
収益分配金	37,056,290円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第123期計算期間末（平成26年3月25日）に、投資信託約款に基づき計算した602,462,732円（1万口当たり409.11円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い136,815,222円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	29,295,673円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	441,651,529円
分配準備積立金	131,515,530円
分配可能額	602,462,732円
（1万口当たり分配可能額）	(409.11円)
収益分配金	36,815,222円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第124期計算期間末（平成26年4月25日）に、投資信託約款に基づき計算した608,942,660円（1万口当たり416.76円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い136,528,545円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	47,699,840円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	438,332,641円
分配準備積立金	122,910,179円
分配可能額	608,942,660円
（1万口当たり分配可能額）	(416.76円)
収益分配金	36,528,545円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第125期計算期間末（平成26年5月26日）に、投資信託約款に基づき計算した596,945,068円（1万口当たり411.93円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い136,228,717円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	29,229,372円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	434,817,815円

第127期計算期間末（平成26年7月25日）に、投資信託約款に基づき計算した577,849,769円（1万口当たり411.63円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い135,095,144円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	36,080,810円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	421,518,736円
分配準備積立金	120,250,223円
分配可能額	577,849,769円
（1万口当たり分配可能額）	(411.63円)
収益分配金	35,095,144円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第128期計算期間末（平成26年8月25日）に、投資信託約款に基づき計算した579,924,537円（1万口当たり418.21円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い134,666,968円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	43,791,738円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	416,541,828円
分配準備積立金	119,590,971円
分配可能額	579,924,537円
（1万口当たり分配可能額）	(418.21円)
収益分配金	34,666,968円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第129期計算期間末（平成26年9月25日）に、投資信託約款に基づき計算した578,869,871円（1万口当たり422.24円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い134,273,786円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	39,795,940円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	411,892,397円
分配準備積立金	127,181,534円
分配可能額	578,869,871円
（1万口当たり分配可能額）	(422.24円)
収益分配金	34,273,786円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第130期計算期間末（平成26年10月27日）に、投資信託約款に基づき計算した575,822,543円（1万口当たり422.76円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い134,051,065円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	34,765,293円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	409,680,723円
分配準備積立金	131,376,527円
分配可能額	575,822,543円
（1万口当たり分配可能額）	(422.76円)
収益分配金	34,051,065円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第131期計算期間末（平成26年11月25日）に、投資信託約款に基づき計算した574,749,454円（1万口当たり430.93円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い133,343,675円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	44,232,802円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	401,324,622円

分配準備積立金	132,897,881円	分配準備積立金	129,192,030円
分配可能額	596,945,068円	分配可能額	574,749,454円
（1万円当たり分配可能額）	(411.93円)	（1万円当たり分配可能額）	(430.93円)
収益分配金	36,228,717円	収益分配金	33,343,675円
（1万円当たり収益分配金）	(25円)	（1万円当たり収益分配金）	(25円)

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 平成26年5月27日 至 平成26年11月25日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資証券を通じて有価証券に投資し、また、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	平成26年11月25日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

前期（平成26年5月26日現在）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資証券	60,289,374
合計	60,289,374

当期（平成26年11月25日現在）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資証券	71,559,722
合計	71,559,722

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（通貨関連）

区分	種類	前期 平成26年5月26日現在		
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）
				評価損益（円）

市場取引 以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカ・ドル	52,000,000	-	52,258,584	258,584
合計		-	-	52,258,584	258,584

区分	種類	当期 平成26年11月25日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカ・ドル	22,200,000	-	22,195,396	4,604
合計		-	-	22,195,396	4,604

(注) 時価の算定方法

- A. 特定期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨につきましては、以下のように評価しております。
 特定期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合には、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
 特定期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合には、以下の方法によっております。
 ・特定期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 ・特定期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。
- B. 特定期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨につきましては、特定期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

当期(自 平成26年5月27日 至 平成26年11月25日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

前期 平成26年5月26日現在	当期 平成26年11月25日現在
1口当たり純資産額 0.8376円 「1口 = 1円(10,000口 = 8,376円)」	1口当たり純資産額 0.9496円 「1口 = 1円(10,000口 = 9,496円)」

(4) 【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
アメリカ・ドル	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund	5,162,305.540	52,449,024.280	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund	4,825,835.200	52,505,086.970	
	小計(アメリカ・ドル) 2銘柄		9,988,140.740	104,954,111.250 (12,391,931,915)	
合計				12,391,931,915 (12,391,931,915)	

(注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	投資証券 2銘柄	97.83%	100.00%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)で記載しており、ここでは省略しております。

(参考)

T.Rowe Price Funds SICAV（以下、同ファンド）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき組成されたオープン・エンド型の変動資本金会社型投資信託であり、「2010年12月17日の集団投資事業に関する法律のパート」に従って認可されています。

同ファンドの2014年6月30日現在の財務諸表は、ルクセンブルグ大公国において一般に認められる会計基準に準拠して作成されています。

同ファンドの「貸借対照表」、「損益および純資産変動計算書」、「投資証券口数変動計算書」、「一口当たり純資産額および純資産推移」および「有価証券明細表」等は、2014年6月30日現在の財務諸表の原文を委託会社で抜粋・翻訳したものです。

T . ロウ ・ プライス ・ ファンズ SICAV
貸借対照表
2014年6月30日現在（未監査）

資 産	グローバル・ハイ・ イールド・ボンド・ ファンド	USアグリゲート・ ボンド・ファンド
	米ドル	米ドル
有価証券(取得原価)	1,742,684,950	96,752,372
評価(損)益	107,522,409	2,720,731
有価証券(時価)	1,850,207,359	99,473,103
現金預金	144,957,571	2,052,453
未収配当金および未収利息	29,677,915	635,512
有価証券売却未収金	2,399,481	391,745
発行未収金	1,385,269	210,731
スワップ契約(時価)	6,812,163	-
為替予約取引に係る評価益	1,669,855	87,150
委託証拠金	-	170,266
スワップ契約に係る未収入金	130,760	-
先物取引に係る評価益	-	345
オプション(時価)	-	-
その他の資産	6,733	3,930
資産合計	2,037,247,106	103,025,235
負 債		
有価証券購入未払金	9,714,937	1,122,889
為替予約取引に係る評価損	16,265,524	-
未払運用報酬	638,576	459
買戻未払金	989,494	365,000
スワップ契約(時価)	3,039,214	-
銀行当座貸越	-	-
外国税引当金	-	-
先物取引に係る評価損	-	17,539
オプション(時価)	27,750	-
委託証拠金	498	-

その他の負債	1,635,834	59,778
負債合計	32,311,827	1,565,665
純資産	2,004,935,279	101,459,570

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

2014年6月30日現在(未監査)

グローバル・ハイ・
イールド・ボンド・
ファンドUSアグリゲート・
ボンド・ファンド

	米ドル	米ドル
(特段の注記のない限り、口数以外の金額は米ドル)		
クラスA		
純資産	333,361,916	-
発行済投資証券口数	12,900,072	-
一口当たり純資産額	25.84	-
クラスA(EUR)		
純資産(基準通貨)	-	-
純資産(クラス通貨)	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額	-	-
クラスAd		
純資産	113,452,200	-
発行済投資証券口数	8,519,691	-
一口当たり純資産額	13.32	-
一口当たり公表配当金	0.3319	-
クラスAh(EUR)		
純資産(基準通貨)	674,104,019	-
純資産(クラス通貨)	EUR 493,350,341	-
発行済投資証券口数	22,582,648	-
一口当たり純資産額(クラス通貨)	EUR 21.85	-
クラスAh(NOK)		
純資産(基準通貨)	161,040,918	-
純資産(クラス通貨)	NOK 990,003,874	-
発行済投資証券口数	4,993,693	-
一口当たり純資産額(クラス通貨)	NOK 198.25	-
クラスAh(SEK)		
純資産(基準通貨)	113,794,879	-
純資産(クラス通貨)	SEK 763,264,360	-
発行済投資証券口数	6,190,168	-
一口当たり純資産額(クラス通貨)	SEK 123.30	-
クラスI		
純資産	403,979,562	1,362,877
発行済投資証券口数	14,812,786	123,415
一口当たり純資産額	27.27	11.04
クラスId		
純資産	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額	-	-
一口当たり公表配当金	-	-
クラスI(GBP)		
純資産(基準通貨)	-	-
純資産(クラス通貨)	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額(クラス通貨)	-	-
クラスIh(EUR)		
純資産(基準通貨)	-	24,822,643

純資産(クラス通貨)	-	EUR 18,166,720
発行済投資証券口数	-	1,609,156
一口当たり純資産額(クラス通貨)	-	EUR 11.29
クラスIh(USD)		
純資産(基準通貨)	-	-
純資産(クラス通貨)	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額(クラス通貨)	-	-
クラスJ		
純資産	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額	-	-
クラスJd		
純資産	74,699,104	75,274,050
発行済投資証券口数	7,035,249	6,901,321
一口当たり純資産額	10.62	10.91
一口当たり公表配当金	0.3318	0.0971
クラスQ		
純資産	86,388,357	-
発行済投資証券口数	7,684,953	-
一口当たり純資産額	11.24	-
クラスQ(EUR)		
純資産(基準通貨)	-	-
純資産(クラス通貨)	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額	-	-
クラスQ(GBP)		
純資産(基準通貨)	-	-
純資産(クラス通貨)	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額	-	-
クラスQh(GBP)		
純資産(基準通貨)	-	-
純資産(クラス通貨)	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額	-	-
クラスS		
純資産	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額	-	-
クラスSD		
純資産	5,207	-
発行済投資証券口数	511	-
一口当たり純資産額	10.20	-
一口当たり公表配当金	0.217085	-
クラスSh(JPY)		
純資産(基準通貨)	-	-
純資産(クラス通貨)	-	-
発行済投資証券口数	-	-
一口当たり純資産額(クラス通貨)	-	-
クラスZ		
純資産	44,109,117	-
発行済投資証券口数	1,425,925	-
一口当たり純資産額	30.93	-

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

T．ロウ・プライス・ファンズ SICAV
 損益および純資産変動計算書
 2014年6月30日に終了した年度（未監査）

グローバル・ハイ・
 イールド・ボンド・
 ファンド

USアグリゲート・
 ボンド・ファンド

	米ドル	米ドル
収益		
受取利息（源泉税控除後）	59,800,248	1,755,870
受取配当金（源泉税控除後）	617,261	-
スワップに係る利息	1,726,500	-
収益合計	62,144,009	1,755,870
費用		
運用報酬	9,048,138	59,417
カストディーフィー	125,168	6,190
管理会社報酬	240,358	39,099
年次税	382,072	4,994
専門家報酬	233,771	15,688
スワップに係る利息	50,011	652
支払利息	631	26
その他の費用	12,976	-
費用合計	10,093,125	126,066
運用会社により免除または負担された費用控除前の純（損）益	52,050,884	1,629,804
運用会社により免除または負担された費用	29,418	25,118
投資（損）益	52,080,302	1,654,922
実現（損）益の内訳：		
スイング・プライシング	803,294	2,004
有価証券（外国税控除後）	26,287,300	306,442
為替予約取引	14,579,426	33,312
先物取引	(1,023)	(172,002)
オプション	62,637	(6,750)
スワップ	(3,776,141)	(2,545)
外貨取引	1,835,823	(106,467)
外国税引当金の変動	-	-
実現（損）益計	39,791,316	53,994
評価（損）益の内訳：		
有価証券（外国税控除後）	20,733,709	2,765,059
為替予約取引	(27,178,915)	(66,778)
先物取引	-	(167,300)
オプション	(20,250)	-
スワップ	4,232,722	-
外貨建のその他の資産および負債	(61,990)	(14)

評価(損)益計	(2,294,724)	2,530,967
運用による純資産の純増(減)額	89,576,894	4,239,883
分配金:		
分配による純資産の減少額	(5,277,514)	(1,255,421)
資本取引:		
投資証券発行受領額	421,144,455	10,067,270
投資証券買戻支払額	(530,289,575)	(25,352,549)
資本取引による純資産の純増(減)額	(109,145,120)	(15,285,279)
純資産の増(減)額 合計	(24,845,740)	(12,300,817)
期首現在純資産	2,029,781,019	113,760,387
換算調整	-	-
期末現在純資産	2,004,935,279	101,459,570

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

T . ロウ・プライス・ファンズ SICAV
投資証券口数変動計算書
2014年6月30日に終了した年度(未監査)
グローバル・ハイ・
イールド・ボンド・
ファンド

USアグリゲート・
ボンド・ファンド

クラスA		
期首現在発行済投資証券	9,710,316	-
発行投資証券口数	6,039,423	-
買戻投資証券口数	(2,849,667)	-
期末現在発行済投資証券	12,900,072	-
クラスA (EUR)		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスAd		
期首現在発行済投資証券	7,322,701	-
発行投資証券口数	2,628,299	-
買戻投資証券口数	(1,431,309)	-
期末現在発行済投資証券	8,519,691	-
クラスAh (EUR)		
期首現在発行済投資証券	23,090,802	-
発行投資証券口数	1,209,574	-
買戻投資証券口数	(1,717,728)	-
期末現在発行済投資証券	22,582,648	-

クラスAh (NOK)		
期首現在発行済投資証券	4,436,197	-
発行投資証券口数	830,493	-
買戻投資証券口数	(272,997)	-
期末現在発行済投資証券	4,993,693	-
クラスAh (SEK)		
期首現在発行済投資証券	5,566,666	-
発行投資証券口数	3,275,049	-
買戻投資証券口数	(2,651,547)	-
期末現在発行済投資証券	6,190,168	-
クラスI		
期首現在発行済投資証券	25,184,269	465,179
発行投資証券口数	1,774,491	86,576
買戻投資証券口数	(12,145,974)	(428,340)
期末現在発行済投資証券	14,812,786	123,415
クラスId		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスI (GBP)		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスIh (EUR)		
期首現在発行済投資証券	-	2,062,372
発行投資証券口数	-	518,404
買戻投資証券口数	-	(971,620)
期末現在発行済投資証券	-	1,609,156
クラスIh (USD)		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスJ		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスJd		
期首現在発行済投資証券	7,465,788	7,337,144
発行投資証券口数	229,527	116,463
買戻投資証券口数	(660,066)	(552,286)
期末現在発行済投資証券	7,035,249	6,901,321

クラスQ		
期首現在発行済投資証券	3,011,450	-
発行投資証券口数	5,351,054	-
買戻投資証券口数	(677,551)	-
期末現在発行済投資証券	7,684,953	-
クラスQ (EUR)		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスQ (GBP)		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスQh (GBP)		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスS		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスSd		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	511	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	511	-
クラスSh (JPY)		
期首現在発行済投資証券	-	-
発行投資証券口数	-	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-
クラスZ		
期首現在発行済投資証券	1,301,272	-
発行投資証券口数	124,653	-
買戻投資証券口数	-	-
期末現在発行済投資証券	1,425,925	-

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

T. ロウ・プライス・ファンズ SICAV
一口当たり純資産額および純資産推移（未監査）

グローバル・ハイ・
イールド・ボンド・
ファンド

USアグリゲート・
ボンド・ファンド

(特段の注記のない限り金額は米ドル)	米ドル	米ドル
以下の時点のクラスA証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	25.84	-

2013年12月31日	24.56	-
2012年12月31日	22.85	-
以下の時点のクラスA（EUR）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスAd証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	13.32	-
2013年12月31日	12.98	-
2012年12月31日	12.73	-
以下の時点のクラスAh（EUR）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	EUR 21.85	-
2013年12月31日	EUR 20.76	-
2012年12月31日	EUR 19.36	-
以下の時点のクラスAh（NOK）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	NOK 198.25	-
2013年12月31日	NOK 187.23	-
2012年12月31日	NOK 172.03	-
以下の時点のクラスAh（SEK）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	SEK 123.30	-
2013年12月31日	SEK 116.82	-
2012年12月31日	SEK 108.13	-
以下の時点のクラスI証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	27.27	11.04
2013年12月31日	25.84	10.62
2012年12月31日	23.90	10.84
以下の時点のクラスId証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスI（GBP）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスIh（EUR）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	EUR 11.29
2013年12月31日	-	EUR 10.85
2012年12月31日	-	EUR 11.08
以下の時点のクラスIh（USD）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスJ証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-

2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスJd証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	10.62	10.91
2013年12月31日	10.35	10.63
2012年12月31日	10.15	11.15
以下の時点のクラスQ証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	11.24	-
2013年12月31日	10.66	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスQ（EUR）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスQ（GBP）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスQh（GBP）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスS証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスSd証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	10.20	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスSh（JPY）証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	-	-
2013年12月31日	-	-
2012年12月31日	-	-
以下の時点のクラスZ証券一口当たり純資産額：		
2014年 6月30日	30.93	-
2013年12月31日	29.22	-
2012年12月31日	26.84	-
以下の時点の純資産：		
2014年 6月30日	2,004,935,279	101,459,570
2013年12月31日	2,029,781,019	113,760,387
2012年12月31日	2,125,693,052	119,791,246

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

有価証券明細表

Global High Yield Bond Fund

2014年6月30日現在（未監査）

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 (米ドル)	対純資産比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
アルゼンチン				
YPF SerRegS 8.75%/2024	USD	1,035,000	1,079,044	0.05
アルゼンチン 計			1,079,044	0.05
オーストリア				
ESAL SerRegS 6.25%/2023	USD	5,705,000	5,606,389	0.28
JBS Investments SerRegS 7.75%/2020	USD	1,520,000	1,632,465	0.08
Wienerberger VR 6.5%/2049	EUR	1,000,000	1,422,402	0.07
オーストリア 計			8,661,256	0.43
バミューダ				
Pacnet SerRegS 9%/2018	USD	200,000	217,689	0.01
バミューダ 計			217,689	0.01
イギリス領バージン諸島				
Studio City Finance SerRegS 8.5%/2020	USD	3,200,000	3,562,400	0.18
イギリス領バージン諸島 計			3,562,400	0.18
カナダ				
First Quantum Minerals SerRegS 7.25%/2022	USD	3,425,000	3,570,562	0.18
カナダ 計			3,570,562	0.18
ケイマン諸島				
Brakes Capital SerRegS 7.125%/2018	GBP	1,875,000	3,282,586	0.17
Mizzen Bondco SerRegS 7%/2021	GBP	2,100,000	3,647,721	0.18
ケイマン諸島 計			6,930,307	0.35
クロアチア				
Agrokor SerRegS 9.125%/2020	EUR	1,600,000	2,483,281	0.12
クロアチア 計			2,483,281	0.12

チェコ共和国				
RPG Byty SerRegS 6.75%/2020	EUR	2,800,000	4,007,669	0.20
チェコ共和国 計			4,007,669	0.20
フランス				
Europcar Groupe SerRegS 11.5%/2017	EUR	2,275,000	3,585,594	0.18
Holding Medi-Partenaires SAS SerRegS 7%/2020	EUR	2,950,000	4,344,681	0.22
Numericable Group SerRegS 4.875%/2019	USD	4,375,000	4,489,428	0.22
Numericable Group SerRegS 6.25%/2024	USD	4,215,000	4,409,796	0.22
フランス 計			16,829,499	0.84
ドイツ				
Deutsche Raststaetten Gruppe IV SerRegS 6.75%/2020	EUR	875,000	1,287,487	0.07
Faenza SerRegS 8.25%/2021	EUR	2,725,000	4,143,402	0.21
KraussMaffei Group SerRegS 8.75%/2020	EUR	2,625,000	4,041,475	0.20
Pfleiderer Ser144A 7.875%/2019	EUR	1,025,000	1,393,201	0.07
Safari Holding Verwaltungs SerRegS 8.25%/2021	EUR	1,925,000	2,824,567	0.14
Techem SerRegS 6.125%/2019	EUR	575,000	852,360	0.04
Trionista Holdco SerRegS 5%/2020	EUR	475,000	681,138	0.03
Unitymedia KabelBW SerRegS 9.5%/2021	EUR	4,000,000	6,258,457	0.31
WEPA Hygieneprodukte SerRegS 6.5%/2020	EUR	825,000	1,232,556	0.06
ドイツ 計			22,714,643	1.13
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance SerRegS 6.25%/2019	USD	575,000	592,250	0.03
Vimpel Communications SerRegS 7.748%/2021	USD	4,000,000	4,385,280	0.22
アイルランド 計			4,977,530	0.25
イタリア				
Cerved Group SerRegS 6.375%/2020	EUR	975,000	1,446,765	0.07
Telecom Italia SerEMTN 6.375%/2019	GBP	3,450,000	6,422,971	0.32
UniCredit SerRegs VR 8%/2049	USD	1,800,000	1,924,884	0.10
イタリア 計			9,794,620	0.49
日本				
SoftBank com stk	JPY	30,900	2,299,173	0.12
日本 計			2,299,173	0.12
ルクセンブルグ				
Aguila 3 SerRegS 7.875%/2018	CHF	2,175,000	2,590,964	0.13

Altice com stk	EUR	27,518	1,912,714	0.10
Altice Financing SerRegS 6.5%/2022	USD	6,400,000	6,799,680	0.34
Altice Finco SerRegS 8.125%/2024	USD	625,000	692,197	0.03
Altice Finco SerRegS 9%/2023	EUR	3,350,000	5,319,502	0.27
Altice Finco SerRegS 9.875%/2020	USD	3,800,000	4,392,097	0.22
Altice SerRegS 7.75%/2022	USD	7,500,000	8,005,950	0.40
ArcelorMittal 10.35%/2019	USD	2,850,000	3,645,250	0.18
ArcelorMittal 5.75%/2020	USD	550,000	590,213	0.03
ArcelorMittal 6%/2021	USD	3,250,000	3,518,986	0.18
ArcelorMittal 6.75%/2022	USD	4,825,000	5,419,271	0.27
Bormioli Rocco Holdings SerRegS 10%/2018	EUR	2,800,000	4,108,136	0.21
Cirsa Funding Luxembourg SerRegS 8.75%/2018	EUR	2,100,000	2,989,195	0.15
Elior Finance SerRegS 6.5%/2020	EUR	471,250	715,345	0.04
Gategroup Finance Luxembourg SerRegS 6.75%/2019	EUR	725,000	1,058,384	0.05
Gestamp Funding Luxembourg SerRegS 5.625%/2020	USD	1,775,000	1,856,588	0.09
Gestamp Funding Luxembourg SerRegS 5.875%/2020	EUR	1,200,000	1,755,883	0.09
Intralot Finance Luxembourg SerRegS 9.75%/2018	EUR	1,075,000	1,697,207	0.08
Magnolia SerRegS 9%/2020	EUR	1,600,000	2,335,613	0.12
Matterhorn Financing & CY SerRegS 9%/2019	EUR	3,175,000	4,488,273	0.22
Matterhorn Midco & Cy SerRegS 7.75%/2020	EUR	3,725,000	5,454,803	0.27
Matterhorn Mobile SerRegS 6.75%/2019	CHF	1,900,000	2,285,685	0.11
MHP SerRegS 8.25%/2020	USD	2,055,000	1,882,678	0.09
Millicom International Cellular SerRegS 6.625%/2021	USD	1,200,000	1,301,772	0.06
Mobile Challenger Intermediate Group SerRegS 8.75%/2019	CHF	2,600,000	3,008,738	0.15
Sberbank of Russia SerRegS 5.125%/2022	USD	3,125,000	2,986,141	0.15
Sberbank of Russia SerRegS VR 5.5%/2024	USD	2,050,000	2,014,361	0.10
Sunrise Communications Holdings SerRegS 8.5%/2018	EUR	3,950,000	5,760,352	0.29
Sunrise Communications International SerRegS 7%/2017	EUR	700,000	1,008,665	0.05
Wind Acquisition Finance SerRegS 4.75%/2020	USD	4,025,000	4,059,857	0.20
Wind Acquisition Finance SerRegS 6.5%/2020	USD	3,100,000	3,376,179	0.17
Wind Acquisition Finance SerRegS 7.25%/2018	USD	1,775,000	1,876,175	0.09
Wind Acquisition Finance SerRegS 7.375%/2021	USD	5,950,000	6,402,111	0.32
ルクセンブルグ 計			105,308,965	5.25
メキシコ				
Cemex SerRegS 7.25%/2021	USD	7,025,000	7,738,810	0.39
メキシコ 計			7,738,810	0.39

オランダ

Adria Bidco SerRegS 7.875%/2020	EUR	2,075,000	3,081,876	0.15
Bite Finance International SerRegS VR 7.835%/2018	EUR	3,475,000	4,823,880	0.24
Cable Communications Systems SerRegS 7.5%/2020	EUR	4,025,000	6,063,451	0.30
Constellium SerRegS 5.75%/2024	USD	2,350,000	2,470,438	0.12
Frigoglass Finance SerRegS 8.25%/2018	EUR	3,750,000	5,446,399	0.27
InterXion Holding SerRegS 6%/2020	EUR	925,000	1,349,828	0.07
OI European Group SerRegS 6.75%/2020	EUR	1,075,000	1,734,759	0.09
Polish Television Holding SerRegS 11%/2021	EUR	2,075,000	3,464,435	0.17
PortAventura Entertainment Barcelona SerRegS 7.25%/2020	EUR	550,000	793,282	0.04
UPC Holding SerRegS 6.75%/2023	CHF	1,900,000	2,379,139	0.12
UPC Holding SerRegS 6.75%/2023	EUR	3,625,000	5,489,526	0.27
VimpelCom Holdings SerRegS 5.2%/2019	USD	1,675,000	1,682,630	0.09
Ziggo SerRegS 8%/2018	EUR	3,300,000	5,023,875	0.25

オランダ 計**43,803,518** **2.18****ノルウェー**

Albain Bidco Norway SerRegS 6.75%/2020	EUR	2,650,000	3,796,937	0.19
--	-----	-----------	-----------	------

ノルウェー 計**3,796,937** **0.19****スウェーデン**

Ciech Group Financing SerRegS 9.5%/2019	EUR	2,550,000	3,985,638	0.20
Norcell Sweden Holding 2 SerRegS 10.75%/2019	EUR	2,425,000	3,769,024	0.19
TVN Finance III SerRegS 7.375%/2020	EUR	1,250,000	1,937,441	0.09

スウェーデン 計**9,692,103** **0.48****イギリス**

Arqiva Broadcast Finance SerRegS 9.5%/2020	GBP	6,000,000	11,739,698	0.59
Equiniti Newco 2 SerRegS 7.125%/2018	GBP	550,000	981,960	0.05
Infinis SerRegS 7%/2019	GBP	2,075,000	3,838,144	0.19
Kerling SerRegS 10.625%/2017	EUR	1,975,000	2,872,593	0.14
Liberty Global Class A com stk	USD	52,300	2,305,384	0.11
Liberty Global Class C com stk	USD	22,800	964,440	0.05
Matalan Finance SerRegS 6.875%/2019	GBP	2,350,000	3,996,632	0.20
Moy Park Bondco SerRegS 6.25%/2021	GBP	1,775,000	2,979,079	0.15
New Look Bondco I SerRegS 8.375%/2018	USD	2,250,000	2,415,791	0.12
New Look Bondco I SerRegS 8.75%/2018	GBP	2,200,000	4,033,640	0.20
Premier Foods Finance SerRegS 6.5%/2021	GBP	450,000	778,880	0.04

Priory Group No 3 SerRegS 7%/2018	GBP	800,000	1,440,148	0.07
R&R Pik SerRegS 9.25%/2018	EUR	2,525,000	3,545,971	0.18
Rexam SerRegS VR 6.75%/2067	EUR	1,925,000	2,787,901	0.14
Towergate Finance SerRegS 10.5%/2019	GBP	2,700,000	4,513,093	0.23
Towergate Finance SerRegS 8.5%/2018	GBP	1,175,000	2,046,277	0.10
Vedanta Resources SerRegS 6%/2019	USD	2,825,000	2,933,536	0.15
Vedanta Resources SerRegS 8.25%/2021	USD	2,200,000	2,488,794	0.12
Vougeot Bidco SerRegS 7.875%/2020	GBP	625,000	1,161,541	0.06
Voyage Care Bondco SerRegS 6.5%/2018	GBP	500,000	895,965	0.04

イギリス 計**58,719,467****2.93****アメリカ**

AES 5.5%/2024	USD	4,075,000	4,199,267	0.21
AK Steel 8.375%/2022	USD	3,725,000	3,926,690	0.19
Ally Financial 5.5%/2017	USD	3,400,000	3,691,431	0.18
Ally Financial pref stk 8.50%	USD	13,475	371,371	0.02
American Axle & Manufacturing 6.25%/2021	USD	150,000	161,838	0.01
American Axle & Manufacturing 6.625%/2022	USD	4,250,000	4,657,724	0.23
American International Group warrants/19/01/2021	USD	51,500	1,348,270	0.07
American Tower SerA CV 5.25%/2017	USD	12,240	1,293,034	0.06
AmeriGas Finance 7%/2022	USD	2,525,000	2,806,563	0.14
Ares Capital com stk	USD	108,725	1,921,171	0.09
Atwood Oceanics 6.5%/2020	USD	1,875,000	2,010,937	0.10
Bank of America warrants/16/01/2019	USD	113,900	791,605	0.04
Bill Barrett 7%/2022	USD	6,000,000	6,364,080	0.32
Bill Barrett 7.625%/2019	USD	6,575,000	7,118,917	0.35
CBRE Services 5%/2023	USD	6,000,000	6,062,340	0.30
Celanese US Holdings 4.625%/2022	USD	6,500,000	6,583,882	0.33
Cemex Finance SerRegS 9.375%/2022	USD	3,690,000	4,347,872	0.22
CenturyLink SerS 6.45%/2021	USD	2,225,000	2,416,461	0.12
CenturyLink SerV 5.625%/2020	USD	7,225,000	7,672,697	0.38
Charter Communications Class A com stk	USD	15,000	2,346,450	0.12
Chesapeake Energy 5.75%/2023	USD	9,075,000	10,131,285	0.50
CIT Group 5%/2022	USD	10,575,000	11,002,706	0.55
CIT Group 5%/2023	USD	1,100,000	1,127,077	0.06
CIT Group 5.25%/2018	USD	3,525,000	3,797,676	0.19
CIT Group 5.375%/2020	USD	2,900,000	3,125,330	0.16
CMS Energy 5.05%/2022	USD	1,875,000	2,120,625	0.11
Community Health Systems 7.125%/2020	USD	3,875,000	4,218,790	0.21
Concho Resources 5.5%/2023	USD	11,600,000	12,557,000	0.63
Concho Resources 7%/2021	USD	1,275,000	1,409,570	0.07

Crown Castle International SerA 4.5%/2016	USD	41,650	4,223,102	0.21
Dana Holding 5.375%/2021	USD	3,625,000	3,806,159	0.19
Denbury Resources 5.5%/2022	USD	3,725,000	3,824,681	0.19
Discover Financial Services 10.25%/2019	USD	3,700,000	4,790,216	0.24
El Paso SerMTN 8.25%/2016	USD	165,000	181,500	0.01
General Motors com stk	USD	107,278	3,932,811	0.20
Graphic Packaging International 4.75%/2021	USD	1,775,000	1,826,031	0.09
Greif 7.75%/2019	USD	450,000	519,750	0.03
HCA Holdings 6.25%/2021	USD	6,475,000	6,967,100	0.35
Howard Hughes com stk	USD	18,000	2,813,580	0.14
iStar Financial 7.125%/2018	USD	2,900,000	3,237,444	0.16
JPMorgan Chase & Co warrants/28/10/2018	USD	93,050	1,785,629	0.09
KB Home 8%/2020	USD	3,550,000	4,073,909	0.20
Lands' End com stk	USD	1,375	46,887	0.00
Laredo Petroleum 5.625%/2022	USD	3,125,000	3,226,562	0.16
Manitowoc 5.875%/2022	USD	1,225,000	1,338,674	0.07
Manitowoc 8.5%/2020	USD	3,300,000	3,692,848	0.18
MarkWest Energy Partners 4.5%/2023	USD	8,400,000	8,577,576	0.43
Masonite International com stk	USD	48,900	2,713,950	0.13
MGM Resorts International 6.625%/2021	USD	4,325,000	4,828,495	0.24
MPT Operating Partnership 6.375%/2022	USD	2,050,000	2,208,875	0.11
Navistar International 8.25%/2021	USD	1,850,000	1,936,580	0.10
Newfield Exploration 5.75%/2022	USD	3,350,000	3,721,950	0.18
Range Resources 5%/2022	USD	1,375,000	1,464,595	0.07
Range Resources com stk	USD	20,712	1,780,611	0.09
Regal Entertainment Group 5.75%/2022	USD	10,850,000	11,248,846	0.56
Reynolds Group Issuer 5.75%/2020	USD	1,375,000	1,451,402	0.07
Reynolds Group Issuer 9%/2019	USD	7,250,000	7,691,525	0.38
Reynolds Group Issuer 9.875%/2019	USD	2,250,000	2,489,220	0.12
Rite Aid 7.7%/2027	USD	3,650,000	4,085,938	0.20
Sears Holdings com stk	USD	44,800	1,719,424	0.09
Springleaf Finance SerMTN 6.9%/2017	USD	1,775,000	1,966,310	0.10
Swift Energy 8.875%/2020	USD	875,000	934,154	0.05
Synovus Financial 5.125%/2017	USD	9,225,000	9,654,977	0.48
Synovus Financial 7.875%/2019	USD	2,725,000	3,128,041	0.16
Terex 6%/2021	USD	5,500,000	5,920,695	0.30
Terex 6.5%/2020	USD	1,775,000	1,933,756	0.10
Tesoro 5.125%/2024	USD	3,900,000	3,948,478	0.20
Time Warner Cable com stk	USD	13,700	2,015,338	0.10
T-Mobile USA 6.25%/2021	USD	5,450,000	5,824,687	0.29
T-Mobile USA 6.633%/2021	USD	4,100,000	4,452,169	0.22

T-Mobile USA 6.731%/2022	USD	8,025,000	8,690,714	0.43
Toll Brothers Finance 5.875%/2022	USD	1,975,000	2,157,687	0.11
United Rentals North America 6.125%/2023	USD	3,800,000	4,097,711	0.20
United States Steel 6.875%/2021	USD	3,925,000	4,168,605	0.21
USG 9.75%/2018	USD	6,125,000	7,346,784	0.37
WellCare Health Plans 5.75%/2020	USD	3,100,000	3,317,000	0.17
Wells Fargo warrants/28/10/2018	USD	109,750	2,366,210	0.12
Wolverine World Wide 6.125%/2020	USD	1,300,000	1,407,250	0.07
アメリカ 計			299,119,095	14.92

公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 計			615,306,568	30.69
------------------------------------	--	--	--------------------	--------------

その他の規制のある市場において取引されている有価証券

オーストラリア

Bluescope Steel Finance Ser144A 7.125%/2018	USD	2,275,000	2,454,156	0.12
オーストラリア 計			2,454,156	0.12

オーストリア

Sappi Papier Holding Ser144A 7.75%/2017	USD	2,250,000	2,508,649	0.13
Sappi Papier Holding Ser144A 8.375%/2019	USD	1,675,000	1,859,250	0.09
Sappi Papier Holding SerRegS 6.625%/2021	USD	3,400,000	3,604,000	0.18
オーストリア 計			7,971,899	0.40

ベルギー

Barry Callebaut Services SerRegS 5.5%/2023	USD	9,900,000	10,499,197	0.52
ベルギー 計			10,499,197	0.52

バミューダ

Aircastle 6.25%/2019	USD	3,625,000	3,969,375	0.20
Aircastle 7.625%/2020	USD	4,300,000	5,009,500	0.25
Central European Media Enterprises 5%/2015	USD	4,595,000	4,554,794	0.23
Digicel Group SerRegS 7.125%/2022	USD	2,425,000	2,532,961	0.13
Digicel Group SerRegS 8.25%/2020	USD	3,725,000	4,060,343	0.20
Digicel SerRegS 6%/2021	USD	3,525,000	3,647,811	0.18
バミューダ 計			23,774,784	1.19

カナダ

Air Canada SerRegS 7.75%/2021	USD	1,800,000	1,912,500	0.09
Baytex Energy Ser144A 5.125%/2021	USD	950,000	963,728	0.05
Cogeco Cable SerRegS 4.875%/2020	USD	775,000	787,594	0.04

Eldorado Gold SerRegS 6.125%/2020	USD	4,700,000	4,770,500	0.24
Great Canadian Gaming Ser144A 6.625%/2022	CAD	1,875,000	1,880,671	0.09
Imperial Metals SerRegS 7%/2019	USD	3,100,000	3,193,000	0.16
MDC Partners 6.75%/2020	USD	775,000	821,500	0.04
MDC Partners Ser144A 6.75%/2020	USD	1,325,000	1,404,500	0.07
MDC Partners SerRegS 6.75%/2020	USD	3,200,000	3,392,000	0.17
MPL 2 Acquisition Canco Ser144A 9.875%/2018	USD	1,975,000	2,125,495	0.11
Novelis 8.75%/2020	USD	4,075,000	4,520,072	0.23
Precision Drilling 6.5%/2021	USD	875,000	955,937	0.05
Precision Drilling 6.625%/2020	USD	4,075,000	4,372,944	0.22
Seven Generations Energy SerRegS 8.25%/2020	USD	2,250,000	2,475,000	0.12
Tervita Ser144A 8%/2018	USD	2,825,000	2,952,125	0.15
Tervita SerRegS 10.875%/2018	USD	2,575,000	2,634,998	0.13
Tervita SerRegS 8%/2018	USD	3,700,000	3,866,500	0.19
Valeant Pharmaceuticals International SerRegS 6.75%/2018	USD	4,100,000	4,433,125	0.22
Videotron 5%/2022	USD	4,300,000	4,439,750	0.22
カナダ 計			51,901,939	2.59
ケイマン諸島				
BCP Singapore VI Cayman Financing SerRegS 8%/2021	USD	1,675,000	1,729,814	0.09
UPCB Finance V SerRegS 7.25%/2021	USD	4,000,000	4,408,500	0.22
UPCB Finance VI SerRegS 6.875%/2022	USD	2,900,000	3,197,250	0.16
ケイマン諸島 計			9,335,564	0.47
クロアチア				
Agrokor SerRegS 8.875%/2020	USD	650,000	731,919	0.04
クロアチア 計			731,919	0.04
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance SerRegS 6%/2021	USD	3,525,000	3,542,625	0.18
Ardagh Packaging Finance USA SerRegS 7%/2020	USD	511,765	530,956	0.02
アイルランド 計			4,073,581	0.20
イスラエル				
B Communications Ser144A 7.375%/2021	USD	2,900,000	3,133,899	0.16
Total for Israel			3,133,899	0.16
ルクセンブルグ				
Aguila 3 Ser144A 7.875%/2018	USD	675,000	713,391	0.04

Aguila 3 SerRegS 7.875%/2018	USD	1,350,000	1,428,354	0.07
ARD Finance Ser144A 11.125%/2018	USD	1,365,937	1,445,189	0.07
Ardagh Finance Holdings SerRegS 8.625%/2019	USD	2,025,000	2,095,875	0.11
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SerRegS 5.625%/2016	USD	2,350,000	2,420,500	0.12
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SerRegS 6%/2017	USD	1,350,000	1,390,500	0.07
Boardriders SerRegS 8.875%/2017	EUR	2,450,000	3,498,274	0.17
Capsugel SerRegS 7%/2019	USD	2,175,000	2,247,047	0.11
INEOS Group Holdings SerRegS 6.125%/2018	USD	2,250,000	2,342,813	0.12
Intelsat Jackson Holdings 5.5%/2023	USD	6,500,000	6,500,000	0.32
Intelsat Jackson Holdings 6.625%/2022	USD	4,775,000	5,013,750	0.25
Intelsat Luxembourg 7.75%/2021	USD	6,500,000	6,914,375	0.34
Intelsat Luxembourg 8.125%/2023	USD	2,725,000	2,956,625	0.15
NII International Telecom SerRegS 11.375%/2019	USD	1,475,000	1,316,438	0.07
Silver II Borrower Ser144A 7.75%/2020	USD	2,400,000	2,568,000	0.13
Trinseo Materials Operating 8.75%/2019	USD	4,175,000	4,513,133	0.22
Wind Acquisition Finance SerRegS 7.25%/2018	USD	2,225,000	2,351,825	0.12
ルクセンブルグ 計			49,716,089	2.48
オランダ				
Delta Dutch Newco Ser144A 7.5%/2022	USD	1,525,000	1,584,094	0.08
Playa Resorts Holding SerRegS 8%/2020	USD	2,025,000	2,192,062	0.11
Schaeffler Finance SerRegS 4.75%/2021	USD	2,625,000	2,703,553	0.14
Schaeffler Holding Finance SerRegS 6.875%/2018	USD	2,750,000	2,911,563	0.14
VimpelCom Holdings Ser144A 7.504%/2022	USD	2,425,000	2,628,203	0.13
VTR Finance SerRegS 6.875%/2024	USD	2,475,000	2,649,141	0.13
オランダ 計			14,668,616	0.73
パナマ				
McDermott International Ser144A 8%/2021	USD	1,725,000	1,794,000	0.09
パナマ 計			1,794,000	0.09
イギリス				
Jaguar Land Rover Automotive SerRegS 5.625%/2023	USD	4,550,000	4,879,739	0.24
イギリス 計			4,879,739	0.24
アメリカ				
24 Hour Holdings III SerRegS 8%/2022	USD	2,775,000	2,781,937	0.14
99 Cents Only Stores 11%/2019	USD	2,350,000	2,614,375	0.13
Activision Blizzard SerRegS 5.625%/2021	USD	11,000,000	11,907,500	0.59

Activision Blizzard SerRegS 6.125%/2023	USD	2,000,000	2,205,000	0.11
AEP Industries 8.25%/2019	USD	2,075,000	2,191,719	0.11
Affinia Group 7.75%/2021	USD	825,000	872,437	0.04
AGCO 5.875%/2021	USD	3,450,000	3,916,816	0.20
Alcatel-Lucent USA SerRegS 6.75%/2020	USD	1,550,000	1,662,375	0.08
Alcatel-Lucent USA SerRegS 8.875%/2020	USD	2,175,000	2,474,063	0.12
Aleris International 7.875%/2020	USD	2,700,000	2,814,750	0.14
Allegiant Travel 5.5%/2019	USD	1,975,000	2,019,437	0.10
Allison Transmission Ser144A 7.125%/2019	USD	1,275,000	1,370,625	0.07
Ally Financial pref stk 7% 1	USD	5,500	5,538,844	0.28
Alpha Natural Resources Ser144A 7.5%/2020	USD	3,300,000	3,210,603	0.16
AMC Networks 4.75%/2022	USD	3,000,000	2,997,240	0.15
American Airlines 2013-1 Class A Pass Through Trust Ser144A 4%/2025	USD	822,108	842,147	0.04
American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust Ser144A 5.625%/2021	USD	859,079	906,328	0.04
American Axle & Manufacturing 5.125%/2019	USD	775,000	817,369	0.04
American Capital Ser144A 6.5%/2018	USD	3,250,000	3,477,500	0.17
Ancestry.com 11%/2020	USD	2,400,000	2,826,000	0.14
Ancestry.com SerRegS 9.625%/2018	USD	2,575,000	2,665,125	0.13
Antero Resources Finance 5.375%/2021	USD	4,850,000	5,074,337	0.25
Antero Resources Finance 6%/2020	USD	5,425,000	5,825,284	0.29
Aramark 5.75%/2020	USD	2,100,000	2,232,626	0.11
Ares Capital 4.875%/2018	USD	4,700,000	5,009,824	0.25
A-S Co-Issuer Subsidiary Ser144A 7.875%/2020	USD	1,650,000	1,751,063	0.09
Ashtead Capital 6.5%/2022	USD	1,450,000	1,587,750	0.08
Ashtead Capital SerRegS 6.5%/2022	USD	1,500,000	1,640,625	0.08
Associated Materials 9.125%/2017	USD	4,750,000	4,949,524	0.25
Athlon Holdings Ser144A 6%/2022	USD	3,625,000	3,742,812	0.19
Aviv Healthcare Properties 7.75%/2019	USD	1,350,000	1,445,047	0.07
Bankrate SerRegS 6.125%/2018	USD	3,125,000	3,332,031	0.17
BC Mountain Finance Ser144A 7%/2021	USD	3,000,000	2,895,000	0.14
BI-LO Finance Ser144A 8.625%/2018	USD	2,700,000	2,747,250	0.14
BlueLine Rental Finance SerRegS 7%/2019	USD	2,425,000	2,597,781	0.13
BMC Software Finance SerRegS 8.125%/2021	USD	3,350,000	3,450,500	0.17
Boise Cascade 6.375%/2020	USD	4,700,000	5,076,000	0.25
Boyd Gaming 9%/2020	USD	425,000	471,185	0.02
Builders FirstSource Ser144A 7.625%/2021	USD	1,425,000	1,523,617	0.08
Building Materials Holding SerRegS 9%/2018	USD	3,800,000	4,123,000	0.21
Caesars Entertainment Operating 11.25%/2017	USD	2,150,000	1,976,119	0.10
CCO Holdings 5.125%/2023	USD	1,900,000	1,917,271	0.10

CCO Holdings 5.25%/2021	USD	225,000	232,369	0.01
CCO Holdings 6.625%/2022	USD	14,350,000	15,495,991	0.77
CCO Holdings 5.25%/2022	USD	5,575,000	5,674,291	0.28
CCO Holdings 5.75%/2023	USD	600,000	619,926	0.03
CDR DB Sub Ser144A 7.75%/2020	USD	2,800,000	2,457,000	0.12
Cedar Fair 5.25%/2021	USD	2,725,000	2,820,375	0.14
CEDC Finance International 10%/2018	USD	1,119,968	946,373	0.05
CEDC Finance International step coupon 9%/2018	USD	2,378,639	2,243,606	0.11
Cequel Communications Holdings I Ser144A 5.125%/2021	USD	1,300,000	1,300,000	0.06
Cequel Communications Holdings I Ser144A 6.375%/2020	USD	8,750,000	9,318,750	0.46
Chester Downs & Marina Ser144A 9.25%/2020	USD	4,525,000	4,411,875	0.22
Chrysler Group 8.25%/2021	USD	9,325,000	10,569,375	0.53
Claire's Stores 10.5%/2017	USD	2,988,000	2,841,678	0.14
Clean Harbors 5.125%/2021	USD	1,800,000	1,849,122	0.09
Clean Harbors 5.25%/2020	USD	1,350,000	1,396,190	0.07
Clear Channel Communications 14%/2021	USD	3,750,000	3,895,312	0.19
Clear Channel Communications 9%/2019	USD	6,375,000	6,833,458	0.34
Clear Channel Worldwide Holdings 6.5%/2022	USD	575,000	616,688	0.03
Clear Channel Worldwide Holdings SerA 7.625%/2020	USD	550,000	591,412	0.03
Clear Channel Worldwide Holdings SerB 6.5%/2022	USD	4,650,000	5,029,696	0.25
Clear Channel Worldwide Holdings SerB 7.625%/2020	USD	1,150,000	1,243,443	0.06
CNH Capital 3.625%/2018	USD	2,275,000	2,329,372	0.12
Columbus McKinnon 7.875%/2019	USD	3,425,000	3,673,312	0.18
Community Health Systems 8%/2019	USD	2,525,000	2,775,038	0.14
Consolidated Container SerRegS 10.125%/2020	USD	3,925,000	3,993,687	0.20
Continental Airlines 2009-2 Class A Pass Through Trust SerA 7.25%/2019	USD	560,482	655,764	0.03
Continental Airlines 2009-2 Class B Pass Through Trust SerB 9.25%/2017	USD	275,488	312,298	0.02
CoreLogic 7.25%/2021	USD	1,575,000	1,710,844	0.08
Corrections Corporation of America 4.625%/2023	USD	2,500,000	2,468,750	0.12
Crown Castle International 5.25%/2023	USD	5,175,000	5,418,018	0.27
CSC Holdings 6.75%/2021	USD	2,850,000	3,154,366	0.16
Dell 4.625%/2021	USD	750,000	736,309	0.04
Dell 5.65%/2018	USD	1,925,000	2,060,934	0.10
Dell 5.875%/2019	USD	2,525,000	2,706,156	0.13
Denali Borrower Ser144A 5.625%/2020	USD	500,000	531,250	0.03

Dex Media 14%/2017	USD	4,368,088	3,013,981	0.15
Diamond Foods Ser144A 7%/2019	USD	1,125,000	1,175,625	0.06
DISH DBS 5.125%/2020	USD	3,675,000	3,877,051	0.19
DISH DBS 5.875%/2022	USD	3,100,000	3,375,295	0.17
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma Ser144A 10.5%/2019	USD	3,000,000	3,255,000	0.16
DreamWorks Animation SKG Ser144A 6.875%/2020	USD	750,000	811,875	0.04
DuPont Fabros Technology 5.875%/2021	USD	4,425,000	4,652,224	0.23
Dycom Investments 7.125%/2021	USD	2,900,000	3,132,000	0.16
Eagle Midco SerRegS 9%/2018	USD	4,200,000	4,368,000	0.22
EarthLink 7.375%/2020	USD	1,425,000	1,506,816	0.07
Earthlink 8.875%/2019	USD	1,525,000	1,524,527	0.08
Epicor Software 8.625%/2019	USD	2,725,000	2,956,625	0.15
Equinix 5.375%/2023	USD	3,000,000	3,065,235	0.15
Equinix 7%/2021	USD	3,750,000	4,161,412	0.21
Euramax International 9.5%/2016	USD	3,250,000	3,266,250	0.16
Exopack Holding SerRegS 10%/2018	USD	2,325,000	2,505,188	0.11
Exterran Partners 6%/2021	USD	1,100,000	1,116,500	0.06
Federal National Mortgage Association SerS VR 8.25%/2049	USD	228,775	2,360,958	0.12
Ferrelgas 6.5%/2021	USD	2,900,000	3,046,131	0.15
First Data 12.625%/2021	USD	13,975,000	17,245,429	0.86
First Data Holdings Ser144A 14.5%/2019	USD	3,877,343	4,346,269	0.22
First Data Ser144A 6.75%/2020	USD	8,175,000	8,890,312	0.44
Foresight Energy SerRegS 7.875%/2021	USD	2,775,000	2,983,125	0.15
Fresenius Medical Care US Finance 6.875%/2017	USD	316,000	358,701	0.02
Fresenius Medical Care US Finance II SerRegS 5.625%/2019	USD	5,825,000	6,378,375	0.32
Fresenius Medical Care US Finance II SerRegS 5.875%/2022	USD	1,175,000	1,304,250	0.06
FTI Consulting 6%/2022	USD	10,825,000	11,190,344	0.56
FTI Consulting 6.75%/2020	USD	825,000	884,812	0.04
Gannett SerRegS 5.125%/2019	USD	1,775,000	1,850,437	0.09
Gannett SerRegS 6.375%/2023	USD	1,500,000	1,608,750	0.08
Gardner Denver Ser144A 6.875%/2021	USD	3,450,000	3,652,687	0.18
General Motors Financial 3.25%/2018	USD	3,325,000	3,382,888	0.17
General Motors Financial 4.75%/2017	USD	4,750,000	5,072,026	0.25
GenOn Energy 9.5%/2018	USD	4,675,000	5,151,990	0.26
Goodman Networks 12.125%/2018	USD	2,575,000	2,838,937	0.14
Goodman Networks Ser144A 12.125%/2018	USD	1,025,000	1,130,062	0.06
Goodyear Tire & Rubber 6.5%/2021	USD	2,275,000	2,480,615	0.12

Goodyear Tire & Rubber 8.75%/2020	USD	800,000	952,772	0.05
Government Development Bank for Puerto Rico 3.448% 1/2/2015	USD	4,300,000	3,870,000	0.19
Graton Economic Development Authority Ser144A 9.625%/2019	USD	300,000	342,750	0.02
Guitar Center Ser144A 6.5%/2019	USD	3,750,000	3,717,188	0.19
H&E Equipment Services 7%/2022	USD	1,850,000	2,046,239	0.10
Harbinger Group 7.875%/2019	USD	4,875,000	5,356,406	0.27
HD Supply 11.5%/2020	USD	1,075,000	1,295,434	0.06
HD Supply 7.5%/2020	USD	5,100,000	5,596,485	0.28
Hertz 5.875%/2020	USD	625,000	658,150	0.03
Hexion US Finance 6.625%/2020	USD	2,625,000	2,792,632	0.14
Hexion US Finance 8.875%/2018	USD	5,725,000	5,963,761	0.30
Hologic 6.25%/2020	USD	6,075,000	6,469,875	0.32
Howard Hughes SerRegS 6.875%/2021	USD	6,525,000	7,014,375	0.35
Hughes Satellite Systems 6.5%/2019	USD	4,350,000	4,861,125	0.24
IASIS Healthcare 8.375%/2019	USD	2,000,000	2,134,650	0.11
Icahn Enterprises 6%/2020	USD	6,425,000	6,914,938	0.34
Icahn Enterprises 4.875%/2019	USD	3,800,000	3,927,566	0.20
Igloo Holdings SerRegS 8.25%/2017	USD	2,250,000	2,303,438	0.11
Infor Software Parent Ser144A 7.125%/2021	USD	2,250,000	2,311,875	0.12
Infor US 9.375%/2019	USD	3,700,000	4,134,750	0.21
Interline Brands 10%/2018	USD	1,650,000	1,773,750	0.09
iStar Financial 5%/2019	USD	3,125,000	3,121,094	0.16
Jaguar Holding I Ser144A 9.375%/2017	USD	1,125,000	1,175,625	0.06
Jaguar Holding II Ser144A 9.5%/2019	USD	950,000	1,042,625	0.05
JBS USA SerRegS 5.875%/2024	USD	5,050,000	5,052,778	0.25
Jefferies LoanCore / JLC Finance Ser144A 6.875%/2020	USD	2,700,000	2,740,500	0.14
JMC Steel Group Ser144A 8.25%/2018	USD	3,700,000	3,792,500	0.19
Kinetic Concepts USA 10.5%/2018	USD	3,100,000	3,518,128	0.18
Kinetic Concepts USA 12.5%/2019	USD	1,650,000	1,898,647	0.09
Ladder Capital Finance Holdings 7.375%/2017	USD	6,625,000	7,171,563	0.36
Laredo Petroleum 7.375%/2022	USD	3,375,000	3,775,984	0.19
Laureate Education Ser144A 9.25%/2019	USD	5,375,000	5,563,125	0.28
Lender Processing Services 5.75%/2023	USD	4,225,000	4,552,438	0.23
Level 3 Financing 7%/2020	USD	1,200,000	1,317,000	0.07
Level 3 Financing 8.625%/2020	USD	3,150,000	3,543,750	0.18
Levi Strauss 6.875%/2022	USD	1,750,000	1,939,910	0.10
Magnetation Ser144A 11%/2018	USD	2,850,000	3,127,875	0.16
McGraw-Hill Global Education Holdings 9.75%/2021	USD	2,700,000	3,118,500	0.16

Mcron Finance Ser144A 8.375%/2019	USD	1,700,000	1,870,000	0.09
MedAssets 8%/2018	USD	2,950,000	3,134,375	0.16
Mediacom Broadband 6.375%/2023	USD	8,250,000	8,698,140	0.43
Mercer International 9.5%/2017	USD	4,925,000	5,281,545	0.26
MGM Resorts International 6.75%/2020	USD	3,325,000	3,725,380	0.19
Midcontinent Communications & Midcontinent				
Finance Ser144A 6.25%/2021	USD	1,500,000	1,560,000	0.08
Milacron Finance Ser144A 7.75%/2021	USD	3,325,000	3,657,500	0.18
MPH Acquisition Holdings Ser144A 6.625%/2022	USD	2,275,000	2,398,237	0.12
MPT Operating Partnership 6.875%/2021	USD	2,450,000	2,674,175	0.13
Murray Energy Ser144A 8.625%/2021	USD	4,200,000	4,567,500	0.23
National CineMedia 6%/2022	USD	2,700,000	2,835,000	0.14
Nationstar Mortgage 6.5%/2021	USD	5,875,000	5,881,727	0.29
Nationstar Mortgage 6.5%/2022	USD	2,750,000	2,750,577	0.14
Netflix 5.375%/2021	USD	9,100,000	9,573,974	0.48
NII Capital 10%/2016	USD	5,075,000	1,598,625	0.08
NII Capital 7.625%/2021	USD	5,600,000	1,638,000	0.08
NRG Energy 6.625%/2023	USD	3,100,000	3,358,431	0.17
NuStar Logistics 6.75%/2021	USD	2,875,000	3,208,529	0.16
Omega Healthcare Investors 5.875%/2024	USD	775,000	822,194	0.04
Opal Acquisition SerRegS 8.875%/2021	USD	3,350,000	3,551,000	0.18
Outerwall 6%/2019	USD	5,125,000	5,355,625	0.27
Pantry 8.375%/2020	USD	1,825,000	1,980,125	0.10
Par Pharmaceutical 7.375%/2020	USD	1,675,000	1,821,562	0.09
Parsley Energy SerRegS 7.5%/2022	USD	1,275,000	1,367,438	0.07
Parsley Energy SerRegS 7.5%/2022	USD	2,725,000	2,922,563	0.15
PDC Energy 7.75%/2022	USD	7,900,000	8,848,000	0.44
Peninsula Gaming Ser144A 8.375%/2018	USD	2,125,000	2,284,375	0.11
Penn Virginia 8.5%/2020	USD	4,350,000	4,867,324	0.24
Penn Virginia pref stk 6%	USD	13,200	1,580,700	0.08
Penn Virginia Resource Partners 6.5%/2021	USD	450,000	492,750	0.02
Penn Virginia Resource Partners Finance				
8.375%/2020	USD	2,000,000	2,269,380	0.11
Penske Automotive Group 5.75%/2022	USD	3,600,000	3,793,464	0.19
PH Glatfelter 5.375%/2020	USD	4,150,000	4,336,750	0.22
Pinnacle Entertainment 6.375%/2021	USD	3,200,000	3,388,000	0.17
Pinnacle Entertainment 7.5%/2021	USD	1,675,000	1,812,693	0.09
Pittsburgh Glass Works Ser144A 8%/2018	USD	1,850,000	2,020,385	0.10
PolyOne 5.25%/2023	USD	2,325,000	2,402,411	0.12
Post Holdings 7.375%/2022	USD	1,125,000	1,223,550	0.06
Post Holdings Ser144A 6.75%/2021	USD	1,375,000	1,469,600	0.07

Post Holdings SerRegS 6%/2022	USD	1,750,000	1,800,312	0.09
PQ Ser144A 8.75%/2018	USD	5,250,000	5,709,375	0.28
Prestige Brands 8.125%/2020	USD	1,800,000	2,000,250	0.10
Provident Funding Associates Ser144A 10.125%/2019	USD	1,275,000	1,389,750	0.07
Provident Funding Associates Ser144A 6.75%/2021	USD	3,250,000	3,306,875	0.16
Quiksilver 10%/2020	USD	2,925,000	2,954,250	0.15
Quiksilver Ser144A 7.875%/2018	USD	1,450,000	1,503,628	0.07
Range Resources 5%/2023	USD	3,850,000	4,118,614	0.21
Rayonier AM Products SerRegS 5.5%/2024	USD	2,450,000	2,499,000	0.12
Reynolds Group Issuer 7.125%/2019	USD	1,025,000	1,074,108	0.05
Rite Aid 6.75%/2021	USD	4,350,000	4,707,505	0.23
Rite Aid 9.25%/2020	USD	4,425,000	5,055,917	0.25
Rockies Express Pipeline Ser144A 6.85%/2018	USD	375,000	406,875	0.02
Rosetta Resources 5.875%/2024	USD	4,975,000	5,172,657	0.26
RSI Home Products Ser144A 6.875%/2018	USD	500,000	534,828	0.03
Ryerson 11.25%/2018	USD	6,300,000	7,071,750	0.35
Ryerson 9%/2017	USD	3,500,000	3,753,750	0.19
Sabine Pass LNG 6.5%/2020	USD	3,850,000	4,169,184	0.21
Safway Group Holding Ser144A 7%/2018	USD	1,425,000	1,517,625	0.08
Samson Investment Ser144A 10.75%/2020	USD	1,550,000	1,646,875	0.08
Sealed Air SerRegS 5.25%/2023	USD	3,400,000	3,468,000	0.17
Select Medical 6.375%/2021	USD	3,900,000	4,081,155	0.20
Seventy Seven Energy Ser144A 6.5%/2022	USD	4,225,000	4,330,625	0.22
Shearer's Foods Ser144A 9%/2019	USD	2,250,000	2,475,000	0.12
Sinclair Television Group 6.125%/2022	USD	4,150,000	4,352,312	0.22
Sirius XM Holdings SerRegS 5.75%/2021	USD	2,900,000	3,059,500	0.15
Six Flags Entertainment Ser144A 5.25%/2021	USD	1,325,000	1,361,438	0.07
SM Energy 6.5%/2021	USD	1,650,000	1,798,541	0.09
SM Energy 6.5%/2023	USD	5,890,000	6,365,500	0.32
SM Energy 6.625%/2019	USD	825,000	876,034	0.04
SM Energy Ser144A 5%/2024	USD	3,375,000	3,375,000	0.17
Sonic Automotive 5%/2023	USD	3,175,000	3,141,662	0.16
Sonic Automotive 7%/2022	USD	1,700,000	1,874,250	0.09
Spectrum Brands 6.375%/2020	USD	1,375,000	1,485,055	0.07
Spectrum Brands 6.625%/2022	USD	1,275,000	1,387,761	0.07
Springs Industries 6.25%/2021	USD	1,600,000	1,640,000	0.08
Sprint Communications 11.5%/2021	USD	5,000,000	6,831,000	0.34
Sprint Ser144A 7.125%/2024	USD	29,275,000	31,470,625	1.57
Starz 5%/2019	USD	4,600,000	4,801,871	0.24
Station Casinos 7.5%/2021	USD	3,875,000	4,252,813	0.21

Steel Dynamics 6.125%/2019	USD	1,800,000	1,962,738	0.10
Summit Materials Finance 10.5%/2020	USD	4,050,000	4,566,375	0.23
SunCoke Energy Partners Ser144A 7.375%/2020	USD	1,500,000	1,608,750	0.08
SunGard Data Systems 6.625%/2019	USD	2,850,000	3,021,000	0.15
Syniverse Holdings 9.125%/2019	USD	2,000,000	2,150,000	0.11
Targa Resources Partners 4.25%/2023	USD	10,450,000	10,423,875	0.52
Targa Resources Partners 5.25%/2023	USD	4,175,000	4,350,079	0.22
Tempur Sealy International 6.875%/2020	USD	1,925,000	2,122,312	0.11
Tenet Healthcare 4.5%/2021	USD	5,675,000	5,716,513	0.28
Tenet Healthcare 6%/2020	USD	2,700,000	2,951,100	0.15
Time SerRegS 5.75%/2022	USD	2,900,000	2,936,250	0.15
Townsquare Radio Ser144A 9%/2019	USD	2,175,000	2,419,687	0.12
TransUnion Holding 8.125%/2018	USD	1,675,000	1,757,075	0.09
Travelport 11.875%/2016	USD	3,975,000	4,051,081	0.20
Travelport Ser144A 13.875%/2016	USD	2,534,825	2,636,218	0.13
Truven Health Analytics 10.625%/2020	USD	1,625,000	1,791,563	0.09
United Continental Holdings 6%/2020	USD	3,575,000	3,764,564	0.19
United Continental Holdings 6.375%/2018	USD	3,250,000	3,513,218	0.18
United Continental Holdings SerA 6%/2026	USD	6,000,000	5,873,130	0.29
United Continental Holdings SerB 6%/2028	USD	1,000,000	968,115	0.05
Universal Hospital Services 7.625%/2020	USD	3,825,000	4,012,961	0.20
Univision Communications Ser144A 5.125%/2023	USD	2,550,000	2,715,750	0.14
Univision Communications SerRegS 5.125%/2023	USD	7,650,000	8,147,250	0.41
Univision Communications SerRegS 6.75%/2022	USD	829,000	921,226	0.05
Univision Communications SerRegS 7.875%/2020	USD	2,325,000	2,566,219	0.13
Univision Communications SerRegS 8.5%/2021	USD	12,525,000	13,965,375	0.70
US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust 4.625%/2025	USD	869,877	923,701	0.05
US Airways 2012-2 Class B Pass Through Trust 6.75%/2021	USD	398,150	433,983	0.02
US Airways Group 6.125%/2018	USD	6,500,000	6,878,983	0.34
US Coatings Acquisition Ser144A 7.375%/2021	USD	1,600,000	1,756,000	0.09
US Coatings Acquisition SerRegS 5.75%/2021	EUR	475,000	695,417	0.03
USG SerRegS 5.875%/2021	USD	1,000,000	1,061,250	0.05
Valeant Pharmaceuticals International Ser144A 6.375%/2020	USD	1,975,000	2,101,696	0.10
ViaSat 6.875%/2020	USD	3,750,000	4,059,375	0.20
Vulcan Materials 7.5%/2021	USD	3,250,000	3,850,502	0.19
Watco Finance Ser144A 6.375%/2023	USD	2,075,000	2,126,875	0.11
WaveDivision Escrow Ser144A 8.125%/2020	USD	1,025,000	1,112,125	0.06
Western Refining 6.25%/2021	USD	3,400,000	3,565,427	0.18

WideOpenWest Finance 10.25%/2019	USD	3,150,000	3,535,875	0.18
WideOpenWest Finance 13.375%/2019	USD	4,250,000	4,951,250	0.25
William Lyon Homes 8.5%/2020	USD	4,225,000	4,747,844	0.24
WMG Acquisition Ser144A 6.75%/2022	USD	2,775,000	2,792,344	0.14
WMG Acquisition SerRegS 6%/2021	USD	1,547,000	1,605,012	0.08
Wok Acquisition Ser144A 10.25%/2020	USD	3,275,000	3,365,063	0.17
WPX Energy 6%/2022	USD	6,400,000	6,835,840	0.34

アメリカ 計			938,358,627	46.80
---------------	--	--	--------------------	--------------

その他の規制のある市場において取引されている有価証券 計			1,123,294,009	56.03
-------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

直近に発行された取引可能な有価証券

カナダ

Niska Gas Storage Canada ULC Ser144A 6.5%/2019	USD	4,925,000	4,731,398	0.24
--	-----	-----------	-----------	------

カナダ 計			4,731,398	0.24
--------------	--	--	------------------	-------------

フランス

CGG Ser144A 6.875%/2022	USD	4,525,000	4,547,625	0.22
-------------------------	-----	-----------	-----------	------

フランス 計			4,547,625	0.22
---------------	--	--	------------------	-------------

アメリカ 計

Antero Resources Ser144A 5.125%/2022	USD	3,400,000	3,495,711	0.17
Athlon Holdings Ser144A 7.375%/2021	USD	5,250,000	5,748,750	0.29
Caesars Entertainment Resort Properties Ser144A 11%/2021	USD	5,125,000	5,509,324	0.27
CBS Outdoor Americas Capital Ser144A 5.25%/2022	USD	1,275,000	1,313,250	0.07
CBS Outdoor Americas Capital Ser144A 5.625%/2024	USD	1,325,000	1,371,375	0.07
Community Health Systems Ser144A 5.125%/2021	USD	4,450,000	4,581,631	0.23
Community Health Systems Ser144A 6.875%/2022	USD	14,525,000	15,448,717	0.77
Consol Energy Ser144A 5.875%/2022	USD	3,875,000	4,091,593	0.20
Cott Beverages Ser144A 5.375%/2022	USD	3,925,000	3,949,531	0.20
Darling Ingredients Ser144A 5.375%/2022	USD	1,725,000	1,796,156	0.09
Exterran Partners Ser144A 6%/2022	USD	3,000,000	3,060,000	0.15
FerrelIlgas Ser144A 6.75%/2022	USD	2,875,000	3,021,567	0.15
FTS International Ser144A 6.25%/2022	USD	1,875,000	1,926,562	0.10
General Motors Ser144A 6.25%/2043	USD	2,325,000	2,650,500	0.13
Group 1 Automotive Ser144A 5%/2022	USD	1,150,000	1,149,391	0.06
Hilton Worldwide Finance Ser144A 5.625%/2021	USD	4,200,000	4,464,264	0.22
Kindred Healthcare Ser144A 6.375%/2022	USD	2,125,000	2,151,563	0.11

Kratos Defense & Security Solutions Ser144A

7%/2019	USD	2,525,000	2,619,687	0.13
Men's Wearhouse Ser144A 7%/2022	USD	1,950,000	2,028,000	0.10
NRG Energy Ser144A 6.25%/2022	USD	4,500,000	4,803,750	0.24
Ocwen Financial Ser144A 6.625%/2019	USD	2,375,000	2,458,125	0.12
Parker Drilling Ser144A 6.75%/2022	USD	3,275,000	3,422,375	0.17
PC Nextco Holdings Ser144A 8.75%/2019	USD	3,400,000	3,485,000	0.17
Post Holdings Ser144A 7.375%/2022	USD	1,225,000	1,322,234	0.07
TransDigm Ser144A 6.5%/2024	USD	1,900,000	1,978,375	0.10
Walter Investment Management Ser144A 7.875%/2021	USD	9,000,000	9,450,000	0.47
William Carter Ser144A 5.25%/2021	USD	4,825,000	5,030,062	0.25

アメリカ 計**102,327,493 5.10****直近に発行された取引可能な有価証券 計****111,606,516 5.56****その他取引可能な有価証券****アメリカ**

Energy Future Ser 144A 10%/2020	USD	8,600,000	0	0.00
Smurfit-Stone Container pref stk 1	USD	7,275	0	0.00
Spanish Broadcasting System pref stk 1	USD	24,424	266	0.00

アメリカ 計**266 0.00****その他取引可能な有価証券 計****266 0.00****有価証券 計****1,850,207,359 92.28****為替予約取引**

決済日	買い	売り	評価益(米ドル)	対純資産比率(%)
12 August 2014	10,493,984 USD	9,217,118 CHF	126,619	
12 September 2014	5,304,933 EUR	7,211,323 USD	39,231	
12 September 2014	1,301,153 EUR	1,771,052 USD	7,307	

為替予約取引に係る評価益 計**173,157 0.01**

決済日	買い	売り	評価損(米ドル)	対純資産比率(%)
10 July 2014	35,360,703 USD	21,136,324 GBP	(681,871)	
10 July 2014	3,922,747 USD	2,346,000 GBP	(77,754)	
10 July 2014	730,894 USD	434,000 GBP	(9,181)	
10 July 2014	2,815,419 USD	1,661,776 GBP	(18,313)	
10 July 2014	3,565,993 USD	2,100,000 GBP	(15,018)	

10 July 2014	3,150,652	USD	1,874,043	GBP	(45,047)	
10 July 2014	2,093,372	USD	1,241,794	GBP	(24,188)	
10 September 2014	2,335,232	USD	238,751,030	JPY	(20,167)	
12 September 2014	2,697,686	USD	1,991,200	EUR	(23,801)	
12 September 2014	489,380	USD	358,830	EUR	(1,054)	
12 September 2014	149,315,128	USD	110,260,358	EUR	(1,383,983)	
為替予約取引に係る評価損 計					(2,300,377)	(0.11)

為替予約取引に係る評価損 計	(2,127,220)	(0.11)
-----------------------	--------------------	---------------

ヘッジ証券に対する為替予約取引に係る評価(損)益 計	(12,468,449)	(0.62)
-----------------------------------	---------------------	---------------

オプション取引

銘柄名	取引先	満期日	契約数	通貨	評価額(米ドル)	対純資産比率(%)
Charter Communication,						
Call Strike Price 155	Goldman Sachs	19 July 2014	(75)	USD	(27,750)	
オプション取引 計					(27,750)	0.00

クレジット・デフォルト・スワップ契約

銘柄名	取引先	満期日	通貨	想定元本	評価額 (米ドル)	対純資産比率(%)
Protection sold (Relevant Credit: Forest Oil,7.25% 2019), Receive 5.00%						
Payment upon credit default	Barclays Bank	March 2015	USD	350,000	6,567	
Protection sold (Relevant Credit: Forest Oil,7.25% 2019), Receive 5.00%						
Payment upon credit default	Goldman Sachs	March 2015	USD	750,000	14,071	
Protection sold (Relevant Credit: Forest Oil,7.25% 2019), Receive 5.00%						
Payment upon credit default	Morgan Stanley	March 2015	USD	850,000	15,947	
Protection sold (Relevant Credit: MBIA Insurance Corporation,5 % 2019), Receive 5.00% Payment upon credit default						
	Goldman Sachs	March 2015	USD	1,875,000	2,599	
Protection bought (Relevant Credit: Clear Channel Communications,6.875% 2018), Pay 5.00%, Payment upon credit default						
	Barclays Bank	June 2016	USD	250,000	3,105	

Protection bought (Relevant Credit: Clear Channel Communications,6.875% 2018), Pay 5.00%, Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2016	USD	400,000	4,968
Protection bought (Relevant Credit: Clear Channel Communications,6.875% 2018), Pay 5.00%, Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2016	USD	650,000	8,072
Protection bought (Relevant Credit: Clear Channel Communications,6.875% 2018), Pay 5.00%, Payment upon credit default	Citibank	June 2016	USD	575,000	7,141
Protection sold (Relevant Credit: Wind Acquisition Finance,11.75% 2017), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2019	EUR	1,275,000	182,110
Protection sold (Relevant Credit: Wind Acquisition Finance,11.75% 2017), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2019	EUR	1,425,000	203,534
Protection sold (Relevant Credit: AK Steel,7.625% 2020), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2019	USD	650,000	3,952
Protection sold (Relevant Credit: AK Steel,7.625% 2020), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2019	USD	250,000	1,520
Protection sold (Relevant Credit: AK Steel,7.625% 2020), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2019	USD	400,000	2,432
Protection sold (Relevant Credit: TVN Finance III,7.375%2020), Receive 5.00% Payment upon credit default	Goldman Sachs	June 2019	EUR	625,000	124,409
Protection sold (Relevant Credit: AK Steel,7.625% 2020), Receive 5.00% Payment upon credit default	Goldman Sachs	June 2019	USD	1,300,000	7,904
Protection sold (Relevant Credit: AK Steel,7.625% 2020), Receive 5.00% Payment upon credit default	Goldman Sachs	June 2019	USD	375,000	2,280
Protection sold (Relevant Credit: CDX High Yield Series 22,Payment upon credit default	JP Morgan Chase	June 2019	USDJ	34,650,000	3,065,014

Protection sold (Relevant Credit: CDX High Yield Series 22, Payment upon credit default	JP Morgan Chase	June 2019	USDJ	17,820,000	1,576,293
Protection sold (Relevant Credit: CDX High Yield Series 22, Payment upon credit default	JP Morgan Chase	June 2019	USDJ	17,820,000	1,576,293
Protection sold (Relevant Credit: AK Steel,7.625% 2020), Receive 5.00% Payment upon credit default	Goldman Sachs	June 2019	USD	650,000	3,952
Protection sold (Relevant Credit: RadioShack,6.75% 2019), Receive 5.00% Payment upon credit default	Citibank	September 2014	USD	1,100,000	(152,778)
Protection sold (Relevant Credit: Sears Roebuck Acceptance,7%2032), Receive 5.00% Payment upon credit default	Deutsche Bank	December 2014	USD	425,000	(12,592)
Protection sold (Relevant Credit: Sears Roebuck Acceptance,7% 2032), Receive 5.00% Payment upon credit default	JP Morgan Chase	December 2014	USD	650,000	(19,261)
Protection sold (Relevant Credit: Sears Roebuck Acceptance,7% 2032), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	December 2015	USD	2,250,000	(244,469)
Protection sold (Relevant Credit: Caesars Entertainment Operating, 5.625% 2015), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	March 2016	USD	625,000	(244,584)
Protection sold (Relevant Credit: Caesars Entertainment Operating,5.625% 2015), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	March 2016	USD	1,825,000	(714,184)
Protection sold (Relevant Credit: Caesars Entertainment Operating,5.625% 2015), Receive 5.00% Payment upon credit default	Citibank	March 2016	USD	1,300,000	(508,734)
Protection sold (Relevant Credit: Caesars Entertainment Operating,5.625% 2015), Receive 5.00% Payment upon credit default	Citibank	March 2016	USD	1,250,000	(489,665)

Protection sold (Relevant Credit: MBIA Insurance Corporation ,5% 2019), Receive 5.00% Payment upon credit default	Goldman Sachs	March 2017	USD	2,950,000	(92,938)
Protection sold (Relevant Credit: Clear Channel Communications,6.875% 2018), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2017	USD	1,075,000	(49,126)
Protection sold (Relevant Credit: Clear Channel Communications,6.875% 2018), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2017	USD	525,000	(23,992)
Protection sold (Relevant Credit: JC Penney,6.375% 2036), Receive 5.00% Payment upon credit default	Barclays Bank	June 2017	USD	675,000	(24,225)
Protection sold (Relevant Credit: JC Penney,6.375% 2036), Receive 5.00% Payment upon credit default	Deutsche Bank	June 2017	USD	1,450,000	(52,039)
Protection sold (Relevant Credit: JC Penney,6.375% 2036), Receive 5.00% Payment upon credit default	Deutsche Bank	June 2017	USD	3,625,000	(130,097)
Protection sold (Relevant Credit: Clear Channel Communications,6.875% 2018), Receive 5.00% Payment upon credit default	Citibank	June 2018	USD	1,375,000	(149,770)
スワップ契約 計				3,903,709	0.19
その他資産（負債控除後）				165,447,630	8.26
純資産				2,004,935,279	100.00

(1)これらの証券は公正価値で評価されている。

144A: 1933年証券法規則144Aに基づき適格機関投資家のみを提供される証券である。

com stk: common stock

EMTN: EURO Medium Term Note

MTN: Medium Term Note

pref stk: preferred stock

step coupon: stepped coupon bond for which the coupon rate of interest will adjust on specified future date(s)

VR: variable rate, rate shown is effective rate at period-end

CAD:カナダ・ドル

CHF:スイス・フラン

EUR:ユーロ

GBP:イギリス・ポンド

JPY:日本円

USD:米ドル

T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報をもとに作成しております。

* 対純資産比率は、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの純資産に対する比率

* 添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

有価証券明細表

U.S. Aggregate Bond Fund

2014年6月30日現在（未監査）

銘柄名	通貨	額面金額	評価額（米ドル）	対純資産比率 （％）
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
バミューダ				
Bermuda Government International Bond				
Ser144A 4.854%/2024	USD	205,000	216,890	0.21
バミューダ 計			216,890	0.21
カナダ				
Province of Manitoba Canada 1.3%/2017	USD	275,000	277,827	0.27
Province of Ontario Canada 1.6%/2016	USD	415,000	423,095	0.42
カナダ 計			700,922	0.69
ケイマン諸島				
Baidu 2.75%/2019	USD	200,000	200,414	0.20

Braskem Finance 6.45%/2024	USD	205,000	219,015	0.22
Petrobras International Finance 5.75%/2020	USD	215,000	229,815	0.23
Petrobras International Finance 7.875%/2019	USD	150,000	175,294	0.17
Sun Hung Kai Properties Capital Market SerEMTN 3.625%/2023	USD	200,000	197,963	0.19
Tencent Holdings Ser144A 3.375%/2019	USD	200,000	204,487	0.20
Vale Overseas 4.375%/2022	USD	175,000	179,812	0.18
ケイマン諸島 計			1,406,800	1.39
コロンビア				
Ecopetrol 4.25%/2018	USD	120,000	129,076	0.13
Ecopetrol 5.875%/2045	USD	15,000	15,506	0.01
コロンビア 計			144,582	0.14
ドイツ				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau SerGMTN 0.5%/2016	USD	240,000	240,216	0.24
ドイツ 計			240,216	0.24
アイスランド				
Icelandic Government International Bond SerRegS 5.875%/2022	USD	115,000	127,082	0.13
アイスランド 計			127,082	0.13
インドネシア				
Indonesian Government International Bond Ser144A 11.625%/2019	USD	135,000	183,968	0.18
インドネシア 計			183,968	0.18
ジャージー				
Heathrow Funding Ser144A 4.875%/2021	USD	180,000	198,778	0.20
ジャージー 計			198,778	0.20
ルクセンブルグ				
Telecom Italia Capital 5.25%/2015	USD	65,000	68,021	0.07
ルクセンブルグ 計			68,021	0.07
メキシコ				
BBVA Bancomer Texas Ser144A 4.375%/2024	USD	150,000	152,921	0.15

メキシコ 計			152,921	0.15
オランダ				
LyondellBasell Industries 5%/2019	USD	225,000	251,917	0.24
オランダ 計			251,917	0.24
南アフリカ				
South African Government International Bond 5.5%/2020	USD	100,000	109,482	0.11
South African Government International Bond 6.875%/2019	USD	100,000	115,835	0.11
南アフリカ 計			225,317	0.22
スウェーデン				
Svensk Exportkredit 5.125%/2017	USD	350,000	388,636	0.38
スウェーデン 計			388,636	0.38
スイス				
Credit Suisse Ser144A 6.5%/2023	USD	200,000	222,262	0.22
スイス 計			222,262	0.22
トルコ				
Turkiye Halk Bankasi Ser144A 4.75%/2019	USD	205,000	205,581	0.20
トルコ 計			205,581	0.20
イギリス				
Barclays Bank 2.5%/2019	USD	200,000	202,900	0.20
HSBC Holdings 4.25%/2024	USD	200,000	206,063	0.20
Lloyds Bank Ser144A 6.5%/2020	USD	200,000	234,775	0.23
Royal Bank of Scotland 6.125%/2021	USD	170,000	200,253	0.20
イギリス 計			843,991	0.83
アメリカ				
American International Group 4.125%/2024	USD	175,000	184,065	0.18
American Tower SerA CV 5.25%/2017	USD	833	87,998	0.09
Ameriprise Financial 7.3%/2019	USD	140,000	173,137	0.17
Avnet 5.875%/2020	USD	175,000	197,873	0.20
Avon Products 4.6%/2020	USD	160,000	166,039	0.16
Bank of America 2%/2018	USD	250,000	251,730	0.25
Bank of America 6.11%/2037	USD	180,000	208,682	0.21

Bank of America SerMTN 3.3%/2023	USD	235,000	231,833	0.23
Bunge Ltd Finance 3.2%/2017	USD	65,000	67,833	0.07
Burlington Northern Santa Fe 5.15%/2043	USD	240,000	264,775	0.26
Burlington Northern Santa Fe 5.4%/2041	USD	75,000	85,470	0.08
CNA Financial 5.875%/2020	USD	300,000	349,456	0.34
ConAgra Foods 3.2%/2023	USD	185,000	178,933	0.18
DCP Midstream Operating 2.5%/2017	USD	90,000	92,311	0.09
DCP Midstream Operating 2.7%/2019	USD	10,000	10,117	0.01
Energy Transfer Partners 3.6%/2023	USD	150,000	148,405	0.15
Energy Transfer Partners 5.2%/2022	USD	345,000	381,805	0.38
Enterprise Products Operating 7.55%/2038	USD	115,000	159,763	0.16
EQT 4.875%/2021	USD	275,000	299,680	0.30
FHLMC (Gold) Pool A90053 4.5%/2039	USD	89,500	96,758	0.10
FHLMC (Gold) Pool A91947 5%/2040	USD	27,291	30,229	0.03
FHLMC (Gold) Pool A93101 5%/2040	USD	146,511	162,284	0.16
FHLMC (Gold) Pool A93451 4.5%/2040	USD	354,792	383,564	0.38
FHLMC (Gold) Pool A94185 4%/2040	USD	3,442	3,641	0.00
FHLMC (Gold) Pool A94251 4%/2040	USD	2,951	3,122	0.00
FHLMC (Gold) Pool A94576 4%/2040	USD	1,772	1,874	0.00
FHLMC (Gold) Pool A94713 4%/2040	USD	3,121	3,302	0.00
FHLMC (Gold) Pool A95734 4%/2040	USD	24,585	26,010	0.03
FHLMC (Gold) Pool A96312 4%/2041	USD	116,407	123,155	0.12
FHLMC (Gold) Pool A97620 4.5%/2041	USD	4,858	5,252	0.01
FHLMC (Gold) Pool C01787 6%/2034	USD	98,831	112,531	0.11
FHLMC (Gold) Pool C04238 3.5%/2042	USD	536,442	550,440	0.54
FHLMC (Gold) Pool C09036 3.5%/2043	USD	330,610	339,237	0.33
FHLMC (Gold) Pool C09042 3.5%/2043	USD	245,453	251,858	0.25
FHLMC (Gold) Pool E01341 5.5%/2018	USD	17,339	18,419	0.02
FHLMC (Gold) Pool E01497 5.5%/2018	USD	5,151	5,519	0.01
FHLMC (Gold) Pool G03551 6%/2037	USD	214,226	240,770	0.24
FHLMC (Gold) Pool G04814 5.5%/2038	USD	678,757	756,708	0.75
FHLMC (Gold) Pool G05535 4.5%/2039	USD	264,065	285,479	0.28
FHLMC (Gold) Pool G05659 4.5%/2039	USD	351,606	380,119	0.37
FHLMC (Gold) Pool G05955 5%/2040	USD	265,460	294,038	0.29
FHLMC (Gold) Pool G05958 5%/2040	USD	726,779	805,021	0.79
FHLMC (Gold) Pool G06231 4%/2040	USD	198,061	209,543	0.21
FHLMC (Gold) Pool G06252 4%/2041	USD	4,785	5,063	0.00
FHLMC (Gold) Pool G06506 4%/2040	USD	1,027	1,087	0.00
FHLMC (Gold) Pool G07543 4.5%/2041	USD	49,431	53,439	0.05
FHLMC (Gold) Pool G08016 6%/2034	USD	547,851	615,733	0.61

FHLMC (Gold) Pool G08534 3%/2043	USD	435,972	429,228	0.42
FHLMC (Gold) Pool G18465 2.5%/2028	USD	189,978	192,679	0.19
FHLMC (Gold) Pool J03640 6%/2021	USD	55,341	60,654	0.06
FHLMC (Gold) Pool J15139 4%/2026	USD	102,654	108,765	0.11
FHLMC (Gold) Pool Q04674 4%/2041	USD	77,750	82,257	0.08
FHLMC (Gold) Pool Q14426 3%/2043	USD	625,330	615,657	0.61
FHLMC (Gold) Pool V80025 3%/2043	USD	46,946	46,220	0.05
FirstEnergy SerC 7.375%/2031	USD	155,000	184,366	0.18
FNMA 4.375%/2015	USD	300,000	315,933	0.31
FNMA 7.125%/2030	USD	100,000	146,114	0.14
FNMA Pool 190360 5%/2035	USD	54,345	60,298	0.06
FNMA Pool 254140 5.5%/2017	USD	12,438	13,170	0.01
FNMA Pool 555526 5.5%/2018	USD	13,479	14,273	0.01
FNMA Pool 569097 6.5%/2016	USD	14,016	14,438	0.01
FNMA Pool 670373 6.5%/2017	USD	39,310	41,362	0.04
FNMA Pool 725238 5%/2034	USD	56,877	63,107	0.06
FNMA Pool 735141 5.5%/2035	USD	105,470	117,978	0.12
FNMA Pool 735318 4.5%/2019	USD	24,260	25,727	0.03
FNMA Pool 735500 5.5%/2035	USD	36,831	41,199	0.04
FNMA Pool 735575 5.5%/2018	USD	14,402	15,250	0.02
FNMA Pool 735578 5%/2035	USD	92,226	102,327	0.10
FNMA Pool 735997 5.5%/2035	USD	34,799	38,926	0.04
FNMA Pool 745428 5.5%/2036	USD	225,970	252,768	0.25
FNMA Pool 745458 6%/2036	USD	656	739	0.00
FNMA Pool 745516 5.5%/2036	USD	35,094	39,256	0.04
FNMA Pool 745947 6.5%/2036	USD	11,092	12,512	0.01
FNMA Pool 750412 6.5%/2033	USD	17,779	20,054	0.02
FNMA Pool 763199 VR 1.736%/2033	USD	23,230	24,303	0.02
FNMA Pool 848522 VR 1.987%/2035	USD	19,235	20,204	0.02
FNMA Pool 888223 5.5%/2036	USD	40,541	45,348	0.04
FNMA Pool 888437 5.5%/2036	USD	35,367	39,561	0.04
FNMA Pool 889307 5%/2037	USD	40,380	44,803	0.04
FNMA Pool 889829 5%/2035	USD	349,008	387,235	0.38
FNMA Pool 890565 3%/2043	USD	335,391	330,727	0.33
FNMA Pool 900724 5.5%/2021	USD	7,858	8,321	0.01
FNMA Pool 901646 6.5%/2036	USD	2,925	3,299	0.00
FNMA Pool 902382 6.5%/2036	USD	19,024	21,459	0.02
FNMA Pool 905743 6.5%/2036	USD	27,748	31,299	0.03
FNMA Pool 906064 6%/2037	USD	1,733	1,950	0.00
FNMA Pool 923129 5.5%/2034	USD	23,246	26,003	0.03
FNMA Pool 933051 6.5%/2037	USD	68,157	76,879	0.08

FNMA Pool 942477 6%/2022	USD	5,042	5,596	0.01
FNMA Pool 948410 6%/2022	USD	6,139	6,617	0.01
FNMA Pool 952502 6.5%/2037	USD	46,614	52,579	0.05
FNMA Pool 995051 6%/2037	USD	151,787	170,832	0.17
FNMA Pool 995112 5.5%/2036	USD	72,581	81,188	0.08
FNMA Pool 995203 5%/2035	USD	132,778	147,321	0.15
FNMA Pool 995388 5.5%/2037	USD	22,590	25,269	0.02
FNMA Pool 995434 5%/2023	USD	152,504	161,106	0.16
FNMA Pool AB6491 3%/2042	USD	81,492	80,359	0.08
FNMA Pool AB6496 3%/2042	USD	250,570	247,085	0.24
FNMA Pool AB6633 3.5%/2042	USD	759,046	780,038	0.77
FNMA Pool AB6670 3%/2042	USD	64,434	63,538	0.06
FNMA Pool AB6768 3%/2042	USD	103,723	102,280	0.10
FNMA Pool AB7143 2.5%/2027	USD	269,550	273,551	0.27
FNMA Pool AB7473 3%/2043	USD	111,731	110,177	0.11
FNMA Pool AB7733 3%/2043	USD	364,877	359,803	0.35
FNMA Pool AB7846 3%/2043	USD	268,484	264,750	0.26
FNMA Pool AB8700 3%/2043	USD	1,113,729	1,098,242	1.08
FNMA Pool AB8898 3%/2043	USD	653,524	644,436	0.64
FNMA Pool AC9582 5.5%/2040	USD	127,931	143,103	0.14
FNMA Pool AE0624 4%/2040	USD	212,267	224,970	0.22
FNMA Pool AE0698 4.5%/2040	USD	68,157	73,748	0.07
FNMA Pool AE5471 4.5%/2040	USD	55,782	60,358	0.06
FNMA Pool AH0921 4%/2040	USD	42,023	44,538	0.04
FNMA Pool AH1111 4%/2040	USD	729,994	773,680	0.76
FNMA Pool AL0065 4.5%/2041	USD	238,283	257,830	0.25
FNMA Pool AL0160 4.5%/2041	USD	1,114,079	1,205,468	1.19
FNMA Pool AL0546 5%/2041	USD	327,651	363,540	0.36
FNMA Pool AL1105 4.5%/2040	USD	421,547	456,128	0.45
FNMA Pool AL1524 4.5%/2040	USD	47,531	51,430	0.05
FNMA Pool AL1577 5%/2042	USD	55,109	61,145	0.06
FNMA Pool AL1697 4%/2041	USD	573,258	607,564	0.60
FNMA Pool AL1938 4%/2026	USD	133,652	141,817	0.14
FNMA Pool AL1950 4%/2042	USD	244,712	259,356	0.26
FNMA Pool AL2118 4%/2042	USD	205,316	217,603	0.21
FNMA Pool AL2462 2.5%/2027	USD	308,039	312,611	0.31
FNMA Pool AL2579 4%/2026	USD	331,489	351,741	0.35
FNMA Pool AL2645 4.5%/2027	USD	379,968	402,944	0.40
FNMA Pool AL2661 4%/2026	USD	38,329	40,670	0.04
FNMA Pool AL3318 3.5%/2043	USD	28,814	29,611	0.03
FNMA Pool AL4301 4.5%/2042	USD	118,552	128,277	0.13

FNMA Pool A07977 3%/2027	USD	553,853	574,710	0.57
FNMA Pool AP7539 3%/2027	USD	169,897	176,295	0.17
FNMA Pool AP9736 3.5%/2042	USD	121,770	125,138	0.12
FNMA Pool AP9785 2.5%/2027	USD	336,870	341,870	0.34
FNMA Pool AQ0535 3%/2042	USD	63,122	62,244	0.06
FNMA Pool AQ0546 3.5%/2042	USD	39,677	40,774	0.04
FNMA Pool AQ8653 2.5%/2042	USD	9,333	8,830	0.01
FNMA Pool AQ9316 2.5%/2043	USD	103,368	97,796	0.10
FNMA Pool AQ9330 3.5%/2043	USD	131,178	134,806	0.13
FNMA Pool AR9188 2.5%/2043	USD	141,885	134,503	0.13
FNMA Pool AT2016 3%/2043	USD	224,085	220,969	0.22
FNMA Pool AT2060 2.5%/2028	USD	258,542	262,380	0.26
FNMA Pool AT2721 3%/2043	USD	121,520	119,830	0.12
FNMA Pool MA0907 4%/2041	USD	59,366	62,919	0.06
FNMA Pool MA0971 4%/2042	USD	84,117	89,151	0.09
FNMA Pool MA1086 3.5%/2042	USD	92,093	94,640	0.09
Ford Motor Credit 5.75%/2021	USD	400,000	463,864	0.46
GATX 2.5%/2019	USD	150,000	151,183	0.15
GATX 2.5%/2019	USD	20,000	20,112	0.02
GATX 3.5%/2016	USD	110,000	115,384	0.11
GATX 4.85%/2021	USD	150,000	164,692	0.16
General Electric Capital 5.3%/2021	USD	440,000	501,796	0.49
GNMA 2010-103 IN 4.5%/2039	USD	97,163	11,659	0.01
GNMA 2010-92 PI 4.5%/2037	USD	291,231	36,710	0.04
GNMA 2011-41 AI 4.5%/2039	USD	441,433	73,577	0.07
GNMA 2011-88 EI 4.5%/2039	USD	79,086	13,072	0.01
GNMA 2013-24 OI 4%/2043	USD	120,679	25,280	0.02
GNMA I Pool 616826 5.5%/2035	USD	19,059	21,859	0.02
GNMA I Pool 783403 3.5%/2041	USD	158,702	164,679	0.16
GNMA II 3.5%/2044	USD	580,000	602,928	0.59
GNMA II Pool 3306 5.5%/2032	USD	174,413	194,497	0.19
GNMA II Pool 3490 6.5%/2033	USD	280,347	325,638	0.32
GNMA II Pool 3611 6%/2034	USD	96,428	110,311	0.11
GNMA II Pool 4060 6%/2037	USD	13,725	15,612	0.02
GNMA II Pool 4498 6%/2039	USD	14,119	16,033	0.02
GNMA II Pool 4558 4.5%/2039	USD	290,479	316,849	0.31
GNMA II Pool 4559 5%/2039	USD	64,851	71,468	0.07
GNMA II Pool 4577 4.5%/2039	USD	29,741	32,441	0.03
GNMA II Pool 4618 5%/2040	USD	69,918	77,052	0.08
GNMA II Pool 4800 4%/2040	USD	124,467	133,043	0.13
GNMA II Pool 4801 4.5%/2040	USD	118,996	129,799	0.13

GNMA II Pool 4833 4%/2040	USD	153,738	164,332	0.16
GNMA II Pool 4834 4.5%/2040	USD	94,693	103,289	0.10
GNMA II Pool 4854 4.5%/2040	USD	96,430	105,184	0.10
GNMA II Pool 4882 4%/2040	USD	199,217	212,945	0.21
GNMA II Pool 4946 4.5%/2041	USD	388,297	423,547	0.42
GNMA II Pool 4978 4.5%/2041	USD	298,567	325,672	0.32
GNMA II Pool 4979 5%/2041	USD	252,413	278,168	0.27
GNMA II Pool 5054 4%/2041	USD	168,095	179,677	0.18
GNMA II Pool MA0221 4%/2042	USD	317,480	339,356	0.33
GNMA II Pool MA0318 3.5%/2042	USD	185,205	192,526	0.19
GNMA II Pool MA0623 2.5%/2042	USD	127,119	122,736	0.12
GNMA II Pool MA0624 3%/2042	USD	366,204	368,893	0.36
GNMA II Pool MA0697 2.5%/2043	USD	597,351	576,770	0.57
GNMA II Pool MA0781 2.5%/2043	USD	77,079	74,422	0.07
GNMA II Pool MA0986 2.5%/2028	USD	35,313	36,336	0.04
GNMA II Pool MA1012 3.5%/2043	USD	950,241	987,805	0.97
GNMA II Pool MA1919 3.5%/2044	USD	359,175	373,373	0.37
Goldman Sachs Group 2.375%/2018	USD	100,000	101,778	0.10
Goldman Sachs Group 3.625%/2023	USD	395,000	396,590	0.39
Goldman Sachs Group 5.75%/2022	USD	315,000	365,002	0.36
Goldman Sachs Group SerGMTN 7.5%/2019	USD	330,000	403,296	0.40
International Paper 4.75%/2022	USD	195,000	214,927	0.21
Interpublic Group of Companies 3.75%/2023	USD	70,000	70,076	0.07
Interpublic Group of Companies 4%/2022	USD	65,000	66,836	0.07
JPMorgan Chase & Co 4.5%/2022	USD	360,000	393,561	0.39
Merrill Lynch SerMTN 6.875%/2018	USD	400,000	471,462	0.47
Morgan Stanley 2.125%/2018	USD	355,000	358,875	0.35
Morgan Stanley SerGMTN 5.5%/2021	USD	185,000	212,596	0.21
Morgan Stanley SerGMTN 7.3%/2019	USD	175,000	214,020	0.21
Murphy Oil 4%/2022	USD	215,000	219,205	0.22
Newell Rubbermaid 2.05%/2017	USD	55,000	55,569	0.06
Noble Energy 6%/2041	USD	120,000	143,677	0.14
PPL Capital Funding 3.5%/2022	USD	90,000	91,548	0.09
Provident 7%/2018	USD	165,000	193,374	0.19
Reinsurance Group of America 5%/2021	USD	105,000	115,884	0.11
Reinsurance Group of America 5.625%/2017	USD	50,000	54,619	0.05
Reinsurance Group of America 6.45%/2019	USD	70,000	82,712	0.08
Reynolds American 3.25%/2022	USD	90,000	86,836	0.09
Rowan 4.875%/2022	USD	100,000	107,604	0.11

Rowan 5%/2017	USD	105,000	115,013	0.11
Textron 4.3%/2024	USD	85,000	88,081	0.09
Thermo Fisher Scientific 2.4%/2019	USD	40,000	40,396	0.04
Thermo Fisher Scientific 4.15%/2024	USD	90,000	94,174	0.09
Time Warner Cable 6.55%/2037	USD	145,000	180,874	0.18
Time Warner Cable 8.25%/2019	USD	170,000	215,121	0.21
Tyson Foods 4.5%/2022	USD	130,000	136,960	0.13
Unum Group 5.625%/2020	USD	80,000	91,852	0.09
US Treasury 0.875%/2017	USD	2,100,000	2,106,891	2.08
US Treasury 1.25%/2018	USD	7,305,000	7,243,364	7.14
US Treasury 2.625%/2016	USD	3,325,000	3,461,052	3.41
US Treasury 3.125%/2043	USD	2,445,000	2,342,234	2.31
US Treasury 5.375%/2031	USD	610,000	798,623	0.79
US Treasury Inflation Indexed 0.625%/2024	USD	1,150,000	1,209,564	1.19
US Treasury Inflation Indexed 1.375%/2044	USD	565,000	629,575	0.62
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/1/2015	USD	480,000	606,017	0.60
US Treasury Inflation Indexed 2% 15/7/2014	USD	956,000	1,205,045	1.19
Valmont Industries 6.625%/2020	USD	150,000	178,307	0.18
Verizon Communications 4.5%/2020	USD	210,000	231,572	0.23
Verizon Communications 5.05%/2034	USD	200,000	213,394	0.21
Verizon Communications 5.15%/2023	USD	175,000	196,122	0.19
Verizon Communications 6.4%/2033	USD	720,000	881,136	0.87
Western Gas Partners 4%/2022	USD	175,000	181,583	0.18
Williams Companies 4.55%/2024	USD	110,000	110,696	0.11
Williams Partners 4.125%/2020	USD	70,000	74,465	0.07
Williams Partners 6.3%/2040	USD	180,000	213,009	0.21
アメリカ 計			62,770,238	61.87
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 計			68,348,122	67.36
その他の規制のある市場において取引されている有価証券				
オーストラリア				
Origin Energy Finance Ser144A 3.5%/2018	USD	200,000	207,043	0.20
SMART Trust 2012-4US A4A 1.25%/2018	USD	190,000	189,973	0.19
SMART Trust 2013-1US A4A 1.05%/2018	USD	90,000	90,063	0.09

SMART Trust 2013-2US A4A 1.18%/2019	USD	110,000	109,736	0.11
SMART Trust 2014-1US A4A 1.68%/2019	USD	120,000	120,601	0.12
オーストラリア 計			717,416	0.71
バミューダ				
Bermuda Government International Bond				
Ser144A 5.603%/2020	USD	100,000	112,000	0.11
バミューダ 計			112,000	0.11
ブラジル				
Itau Unibanco Holding SerRegs				
5.65%/2022	USD	200,000	206,938	0.20
ブラジル 計			206,938	0.20
チリ				
Banco Santander Chile Ser144A				
3.875%/2022	USD	150,000	151,426	0.15
チリ 計			151,426	0.15
フランス				
BPCE Ser144A 5.15%/2024				
	USD	400,000	423,242	0.41
Credit Agricole/London Branch Ser144A				
2.5%/2019	USD	250,000	252,285	0.25
RCI Banque Ser144A 4.6%/2016				
	USD	200,000	211,947	0.21
フランス 計			887,474	0.87
アイルランド				
Iberdrola Finance Ireland Ser144A 3.8%				
11/9/2014	USD	135,000	135,794	0.13
Perrigo Ser144A 2.3%/2018				
	USD	200,000	199,658	0.20
アイルランド 計			335,452	0.33
イタリア				
Intesa Sanpaolo Ser144A 5.017%/2024				
	USD	200,000	202,611	0.20
イタリア 計			202,611	0.20
ルクセンブルグ				
Holcim US Finance Ser144A 6%/2019				
	USD	135,000	156,917	0.16
SES Ser144A 3.6%/2023				
	USD	95,000	95,436	0.09
ルクセンブルグ 計			252,353	0.25

メキシコ					
Petroleos Mexicanos 3.5%/2018	USD	95,000	99,893	0.10	
Petroleos Mexicanos 4.875%/2022	USD	535,000	577,837	0.57	
メキシコ 計			677,730	0.67	
オランダ					
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-					
Boerenleenbank 4.625%/2023	USD	250,000	264,390	0.26	
Petrobras Global Finance 3%/2019	USD	120,000	117,725	0.12	
Petrobras Global Finance 4.375%/2023	USD	125,000	120,404	0.12	
オランダ 計			502,519	0.50	
スウェーデン					
Nordea Bank Ser144A 4.875%/2021	USD	290,000	314,923	0.31	
スウェーデン 計			314,923	0.31	
イギリス					
Holmes Master Issuer 2012-1A A2 Ser144A					
VR 1.876%/2054	USD	180,171	181,822	0.18	
Lanark Master Issuer 2013-1A 1A1					
Ser144A VR 0.728%/2054	USD	265,000	265,402	0.26	
Motor 12A A1C Ser144A 1.286%/2020	USD	133,333	133,503	0.13	
Santander UK Ser144A 5%/2023	USD	200,000	214,987	0.21	
WPP Finance 2010 4.75%/2021	USD	300,000	329,794	0.33	
イギリス 計			1,125,508	1.11	
アメリカ 計					
Ally Auto Receivables Trust 2012-A D					
Ser144A 3.15%/2018	USD	70,000	72,187	0.07	
Ally Master Owner Trust 2014-1 A2					
1.29%/2019	USD	145,000	145,293	0.14	
American Airlines 2013-1 Class A Pass					
Through Trust Ser144A 4%/2025	USD	72,968	74,747	0.07	
American Express Credit Account Master					
Trust 2012-5 C Ser144A 1.07%/2018	USD	100,000	100,532	0.10	
Avis Budget Rental Car Funding AESOP					
2013-1A A 1.92%/2019	USD	270,000	269,191	0.27	
Avis Budget Rental Car Funding AESOP					
2014-1A A 2.46%/2020	USD	280,000	282,136	0.28	
Avon Products 5%/2023	USD	165,000	167,374	0.16	

Banc of America Commercial Mortgage Trust 2006-3 AM VR 6.043%/2044	USD	140,000	148,670	0.15
Banc of America Commercial Mortgage Trust 2006-5 AM 5.448%/2047	USD	275,000	296,045	0.29
Bank of America 3.875%/2017	USD	190,000	202,592	0.20
Bank of America Commercial Mortgage Trust 2007-4 AM VR 6.015%/2051	USD	120,000	134,457	0.13
Bank of America Mortgage Securities 2004-A 2A2 VR 2.68%/2034	USD	16,763	16,842	0.02
Bank of America Mortgage Securities 2004-B 2A2 VR 2.638%/2034	USD	100,023	101,971	0.10
Bank of America Mortgage Securities 2004-D 2A2 VR 2.634%/2034	USD	234,372	237,192	0.23
Bank of America Mortgage Securities 2004-H 2A2 VR 2.745%/2034	USD	104,305	104,620	0.10
Bank of America Mortgage Securities 2004-I 3A2 VR 2.746%/2034	USD	49,921	50,018	0.05
Bank of America Mortgage Securities 2005-J 2A1 VR 2.76%/2035	USD	256,597	238,073	0.23
Bank of America Mortgage Securities 2005-J 3A1 VR 2.806%/2035	USD	119,758	114,071	0.11
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2007-PW17 A4 VR 5.694%/2050	USD	120,000	133,668	0.13
Cabela's Master Credit Card Trust 2012- 1A Ser144A 1.63%/2020	USD	100,000	101,382	0.10
Capital Auto Receivables Asset Trust 2013-1 B 1.29%/2018	USD	15,000	15,057	0.01
Capital Auto Receivables Asset Trust 2013-1 C 1.74%/2018	USD	20,000	20,044	0.02
Capital Auto Receivables Asset Trust 2014-1 C 2.84%/2019	USD	30,000	30,591	0.03
CarMax Auto Owner Trust 2010-2 B 3.96%/2016	USD	380,000	380,645	0.38
CarMax Auto Owner Trust 2014-1 B 1.69%/2019	USD	25,000	24,988	0.02
CarMax Auto Owner Trust 2014-1 C 1.93%/2019	USD	35,000	35,034	0.03
CC Holdings GS V / Crown Castle GS III 3.849%/2023	USD	350,000	351,613	0.35
Celgene 5.25%/2043	USD	110,000	119,458	0.12

Chase Issuance Trust 2013-A8 A8					
1.01%/2018	USD	145,000	145,474	0.14	
Chicago Illinois Metropolitan Water					
Reclamation 5.72%/2038	USD	225,000	269,228	0.27	
Chicago Illinois O' Hare International					
Airport General Third Lien Series B					
6.395%/2040	USD	170,000	216,077	0.21	
Chicago Illinois Transit Authority					
Sales And Taxable-pension Funding					
Series A 6.899%/2040	USD	170,000	211,932	0.21	
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
2014-GC21 AS 4.026%/2047	USD	100,000	103,961	0.10	
City of Los Angeles Department of					
Airports 7.053%/2040	USD	185,000	239,790	0.24	
CKE Restaurant Holdings 2013-1A A2					
Ser144A 4.474%/2043	USD	289,469	297,491	0.29	
CNH Equipment Trust 2012-D B 1.27%/2020	USD	105,000	105,157	0.10	
CNH Equipment Trust 2013-D A3					
0.77%/2018	USD	150,000	150,065	0.15	
CNH Wholesale Master Note Trust 2013-2A					
A VR 0.752%/2019	USD	155,000	155,515	0.15	
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust					
2007-C3 AM VR 5.965%/2046	USD	60,000	66,233	0.07	
Comcast 6.95%/2037	USD	185,000	249,410	0.25	
Commercial Mortgage Trust 2014-CR15 C					
VR 4.921%/2047	USD	190,000	202,130	0.20	
Commercial Mortgage Trust 2014-TWC A VR					
1.002%/2032	USD	100,000	100,237	0.10	
Commercial Mortgage Trust 2014-UBS2 C					
VR 5.151%/2047	USD	110,000	117,823	0.12	
Commercial Mortgage Pass Through					
Certificates 2013-CR13 C VR 4.916%/2023	USD	85,000	90,042	0.09	
Commercial Mortgage Trust 2007-GG9 AM					
5.475%/2039	USD	150,000	161,808	0.16	
Commercial Mortgage Trust 2007-GG9 AMFX					
5.475%/2039	USD	220,000	237,319	0.23	
Commonwealth of Massachusetts 4.5%/2031	USD	160,000	174,251	0.17	
Continental Airlines 2009-2 Class A					
Pass Through Trust SerA 7.25%/2019	USD	80,069	93,681	0.09	
Continental Airlines 2010-1 Class A					
Pass Through Trust SerA 4.75%/2021	USD	60,235	65,192	0.06	

Continental Airlines 2012-1 Class A Pass Through Trust SerA 4.15%/2024	USD	42,785	44,844	0.04
Continental Resources 5%/2022	USD	275,000	299,666	0.30
COX Communications Ser144A 3.25%/2022	USD	230,000	225,372	0.22
Credit Suisse First Boston Commercial Mortgage Pass-Through Certificates Series 2008-C1 A3 VR 6.175%/2041	USD	545,000	611,270	0.60
Crown Castle Towers Ser144A 6.113%/2020	USD	213,000	250,890	0.25
CSMC Series 2014-ICE A VR 1.05%/2027	USD	100,000	100,148	0.10
DCP Midstream Operating 3.875%/2023	USD	85,000	86,095	0.09
Delphi 4.15%/2024	USD	190,000	196,937	0.19
Delta Air Lines 2011-1 Class A Pass Through Trust SerA 5.3%/2019	USD	46,915	51,944	0.05
Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass Through Trust Ser2A 4.95%/2019	USD	50,757	55,563	0.06
Denver City & County School District No 1 4.242%/2037	USD	70,000	68,627	0.07
Diamond Resorts Owner Trust 2013-2 A 2.27%/2026	USD	94,250	94,691	0.09
DIRECTV Holdings 3.8%/2022	USD	40,000	41,290	0.04
District of Columbia 5.591%/2034	USD	60,000	72,263	0.07
Domino's Pizza Master Issuer 2012-1A A2 Ser144A 5.216%/2042	USD	323,694	348,037	0.34
East Bay Municipal Utility District Water System Revenue 5.874%/2040	USD	115,000	145,854	0.14
Enogex Ser144A 6.25%/2020	USD	60,000	69,000	0.07
Enterprise Fleet Financing 2013-2 A2 1.06%/2019	USD	194,198	195,067	0.19
Enterprise Products Operating 3.35%/2023	USD	185,000	184,865	0.18
Exeter Automobile Receivables Trust 2014-2 A 1.06%/2018	USD	50,000	50,003	0.05
FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.875%/2022	USD	121,069	120,852	0.12
FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates K502 A2 1.426%/2017	USD	75,000	75,657	0.08
FirstEnergy SerA 2.75%/2018	USD	65,000	65,673	0.07
FirstEnergy SerB 4.25%/2023	USD	130,000	129,745	0.13
FirstEnergy Transmission Ser144A 4.35%/2025	USD	100,000	100,895	0.10

FirstEnergy Transmission Ser144A					
4.35%/2025	USD	50,000	50,447	0.05	
Fiserv 3.125%/2016	USD	80,000	83,196	0.08	
Fiserv 3.5%/2022	USD	80,000	80,230	0.08	
Florida Hurricane Catastrophe Fund					
Finance 1.298%/2016	USD	125,000	126,345	0.12	
Florida Hurricane Catastrophe Fund					
Finance SerA 2.995%/2020	USD	140,000	139,553	0.14	
Ford Credit Floorplan Master Owner					
Trust 2010-3 C Ser144A 4.99%/2017	USD	590,000	606,367	0.60	
GE Equipment Small Ticket Series 2013-					
1A A3 1.02%/2017	USD	115,000	115,778	0.11	
Grain Spectrum Funding Ser144A 4%/2018	USD	195,000	194,465	0.19	
GS Mortgage Securities 2014-GC20 B VR					
4.529%/2047	USD	80,000	84,233	0.08	
GS Mortgage Securities II 2012-GCJ9 A3					
2.773%/2045	USD	135,000	132,277	0.13	
GSA Trust 2005-8 A3 VR 0.582%/2035	USD	90,955	84,815	0.08	
GTP Acquisition Partners I Ser144A					
2.364%/2018	USD	125,000	123,137	0.12	
GTP Acquisition Partners I Ser144A					
4.347%/2016	USD	70,000	72,491	0.07	
Hilton Grand Vacations Trust 2014-A					
1.77%/2026	USD	145,000	145,000	0.14	
Huntington Auto Trust 2011-1A C Ser144A					
2.53%/2017	USD	155,000	158,011	0.16	
Hyundai Auto Lease Securitization Trust					
2012-A A4 Ser144A 1.05%/2017	USD	100,000	100,265	0.10	
Hyundai Auto Lease Securitization Trust					
2013-B A2 0.75%/2016	USD	83,411	83,586	0.08	
Hyundai Capital America Ser144A					
1.875%/2016	USD	55,000	55,844	0.06	
Hyundai Capital America Ser144A					
2.55%/2019	USD	145,000	146,550	0.15	
Hyundai Capital America Ser144A					
2.875%/2018	USD	90,000	92,514	0.09	
Invitation Homes 2014-SFR1 Trust A VR					
1.154%/2031	USD	140,000	140,531	0.14	
JobsOhio Beverage System 4.532%/2035	USD	100,000	102,369	0.10	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage					
Securities Trust 2005-LDP4 ASB VR					
4.824%/2042	USD	135,245	136,302	0.13	

JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CB15 A4 VR 5.814%/2043	USD	327,756	353,327	0.35
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-LDP9 A3 5.336%/2047	USD	160,000	173,745	0.17
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-CB18 A4 5.44%/2047	USD	374,534	408,903	0.40
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-CB19 AM VR 5.892%/2049	USD	325,000	354,440	0.35
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LD12 A4 VR 5.882%/2051	USD	210,000	232,905	0.23
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LD12 AM VR 6.218%/2051	USD	140,000	157,237	0.15
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-C8 A3 2.829%/2045	USD	185,000	182,757	0.18
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-LDP8 AJ VR 5.48%/2045	USD	30,000	32,044	0.03
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-CB19 A4 VR 5.892%/2049	USD	200,000	220,848	0.22
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Series Trust 2013-LC11 2013-LC11 A5 2.96%/2046	USD	145,000	143,208	0.14
JPMorgan Chase & Co 3.375%/2023 Kansas City Southern Railway Ser144A 4.3%/2043	USD	305,000	289,524	0.29
Kansas Development Finance Authority 5.501%/2034	USD	200,000	220,264	0.22
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2007- C2 AM VR 5.493%/2040	USD	225,000	242,201	0.24
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2007- C6 AM VR 6.114%/2040	USD	160,000	178,068	0.18
LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2008- C1 AM VR 6.32%/2041	USD	110,000	125,322	0.12
Life Technologies 6%/2020	USD	125,000	145,689	0.14
Marsh & McLennan 3.5%/2024	USD	90,000	89,944	0.09

Marsh & McLennan 3.5%/2024	USD	20,000	19,988	0.02
Maryland State Transportation Authority 5.754%/2041	USD	200,000	245,426	0.24
Maryland State Transportation Authority 5.888%/2043	USD	165,000	208,476	0.21
Mercedes Benz Auto Lease Trust 2013-B A4 0.76%/2019	USD	135,000	135,352	0.13
Merrill Lynch Mortgage Trust 2006-C2 AM VR 5.782%/2043	USD	135,000	146,554	0.15
Merrill Lynch Mortgage Trust 2008-C1 A4 5.69%/2051	USD	420,713	470,810	0.46
Metropolitan Transportation Authority New York Taxable SerC-build America Bds- 7.336%/2039	USD	80,000	116,258	0.12
MMAF Equipment Finance 2014-A A4 1.59%/2022	USD	110,000	110,059	0.12
Morgan Stanley 3.75%/2023	USD	240,000	244,242	0.24
Morgan Stanley 5%/2025	USD	240,000	256,884	0.25
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 B VR 4.565%/2047	USD	80,000	84,733	0.08
MVW Owner Trust 2013-1 2013-1A A Ser144A 2.15%/2030	USD	76,828	77,533	0.08
Navistar Financial Dealer Note Master Trust 2013-2 A Ser144A VR 0.83%/2018	USD	145,000	145,624	0.14
NBCUniversal Media 2.875%/2023	USD	480,000	474,300	0.47
New York City Water & Sewer System 5.952%/2042	USD	120,000	153,934	0.15
Nissan Auto Lease Trust 2013-B 2013-B A3 0.75%/2016	USD	35,000	35,125	0.04
Nissan Auto Receivables 2013-B Owner Trust 2013-B A3 0.84%/2017	USD	100,000	100,375	0.10
Nordstrom Credit Card Master Note Trust II 2011-1A A Ser144A 2.28%/2019	USD	385,000	394,136	0.39
O'Reilly Automotive 4.875%/2021	USD	175,000	192,584	0.19
Penske Truck Leasing Ser144A 2.5%/2019	USD	115,000	115,094	0.11
Philadelphia Authority for Industrial Development 3.964%/2026	USD	270,000	269,541	0.27
Phillips 66 4.3%/2022	USD	120,000	129,604	0.13
Port Authority of New York & New Jersey 4.458%/2062	USD	330,000	336,795	0.33
PPL Capital Funding 3.4%/2023	USD	85,000	85,021	0.08

QVC 3.125%/2019	USD	270,000	275,743	0.27
San Diego County Water Authority				
6.138%/2049	USD	125,000	163,870	0.16
SBA Tower Trust Ser144A 2.933%/2017	USD	150,000	153,061	0.15
Sequoia Mortgage Trust 2010-H1 A1 VR				
3.75%/2040	USD	4,340	4,278	0.00
Sequoia Mortgage Trust 2013-6 A1 VR				
2.5%/2043	USD	180,526	165,038	0.16
Sequoia Mortgage Trust 2013-7 A2 VR				
3%/2043	USD	95,669	92,044	0.09
Sierra Timeshare 2013-1 Receivables				
Funding 2013-1A A 1.59%/2029	USD	66,944	67,246	0.07
Sierra Timeshare 2013-2 Receivables				
Funding 2013-2A A Ser144A 2.28%/2025	USD	121,877	123,541	0.12
Sierra Timeshare Receivables Funding				
2013-3A A Ser144A 2.2%/2030	USD	107,857	108,469	0.11
Sierra Timeshare Receivables Funding				
2014-1A A 2.07%/2030	USD	163,571	163,880	0.16
Sirius XM Radio Ser144A 5.25%/2022	USD	185,000	200,263	0.20
Spectra Energy Capital 3.3%/2023	USD	185,000	176,452	0.17
US Airways 2012-2 Class A Pass Through				
Trust 4.625%/2025	USD	114,709	121,807	0.12
US Airways 2013-1 Class A Pass Through				
Trust 3.95%/2025	USD	125,000	126,875	0.13
Utah Transit Authority 5.937%/2039	USD	185,000	229,888	0.23
Utility Debt Securitization Authority				
Series 2013-T T1 2.042%/2021	USD	100,000	102,136	0.10
Verisk Analytics 5.8%/2021	USD	115,000	129,144	0.13
Virginia Commonwealth Transportation				
Board 5.35%/2035	USD	45,000	52,267	0.05
Volkswagen Auto Lease Trust 2012-A A4				
1.06%/2017	USD	160,000	160,333	0.16
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-				
C13 A4 3.001%/2045	USD	185,000	182,587	0.18
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-				
C19 B VR 4.723%/2047	USD	45,000	48,307	0.05
Williams Companies 3.7%/2023	USD	135,000	129,585	0.13
アメリカ 計			25,374,119	25.01
その他の規制のある市場において取引されている有価証券				
計			30,860,469	30.42

直近に発行された取引可能な有価証券

アメリカ

American Airlines 2013-2 Class A Pass

Through Trust Ser144A 4.95%/2023 USD 194,080 209,364 0.21

Martin Marietta Materials Ser144A

4.25%/2024 USD 55,000 55,148 0.05

アメリカ 計 **264,512** **0.26****直近に発行された取引可能な有価証券 計** **264,512** **0.26****有価証券 計** **99,473,103** **98.04**

先物取引

銘柄名	満期日	契約額（米ドル）	評価（損）益 （米ドル）	対純資産比率 （％）
-----	-----	----------	-----------------	---------------

Long, 2

US Ultra Bond Note Contracts September 2014 298,313 345

先物取引に係る評価益 **345**

銘柄名	満期日	契約額（米ドル）	評価（損）益 （米ドル）	対純資産比率 （％）
-----	-----	----------	-----------------	---------------

Short, 4

US Long Bond Note Contracts September 2014 (547,000) (1,688)

Long, 4 five-year

US Treasury Note Contracts September 2014 477,438 (656)

Short, 47 ten-year

US Treasury Note Contracts September 2014 (5,876,469) (15,195)

先物取引に係る評価損 **(17,539)****先物取引に係る評価損 計** **(17,194)** **(0.02)****ヘッジ証券に対する為替予約取引に係る評価（損）益 計** **87,150** **0.09****その他資産（負債控除後）** **1,916,511** **1.89****純資産** **101,459,570** **100.00**

144A: 1933年証券法規則144Aに基づき適格機関投資家のみを提供される証券である。
EMTN: Euro Medium Term Note
FHLMC: Federal Home Loan Mortgage Corporation
FNMA: Federal National Mortgage Association
GMTN: Global Medium Term Note
GNMA: Government National Mortgage Association
MTN: Medium Term Note
VR: variable rate, rate shown is effective rate at period-end

USD:米ドル

T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報をもとに作成しております。

* 対純資産比率は、USアグリゲート・ボンド・ファンドの純資産に対する比率

* 添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

財務諸表に関する注記 2014年6月30日現在（未監査）

1. T・ロウ・プライス・ファンズ SICAVについて

T・ロウ・プライス・ファンズ SICAV（以下「当社」）は、自己管理型の変動資本投資会社（Société d'Investissement à Capital Variable、略称：SICAV）としてルクセンブルグ大公国の法律に基づき組成されたオープン・エンド型の投資法人であり、「2010年12月17日の集団投資事業に関する法律のパート 1」に従って認可されている。当社は2001年6月5日に設立され、譲渡可能証券の集団投資事業（「UCITS」）としての適格性を有している。

当社は、機関投資家および個人投資家の双方に対して、特定の予想投資リスクおよび分散投資要件を満たすように設計された様々な投資目標を持った投資ポートフォリオ（「ファンド」）を選択できる仕組みになっている。2014年6月30日に終了した年度において、以下のファンドではそれぞれ下記のシェア・クラスが発行されている。

ファンド名	クラス	設定日	基準通貨
エマージング・ローカル・マーケット・ボンド・ファンド	I	2007年 8月 9日	米ドル
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	A	2004年11月9日	ユーロ
	I	2002年 2月 5日	ユーロ
	Ih (米ドル)	2012年12月7日	米ドル
	Q (ユーロ)	2014年2月11日	ユーロ
	SD	2014年2月14日	ユーロ
	Z	2001年6月20日	ユーロ
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	A	2011年 9月20日	ユーロ
	I	2011年 9月20日	ユーロ
	Q (ユーロ)	2014年2月11日	ユーロ
	SD	2014年2月14日	ユーロ
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	A	2003年 3月28日	米ドル
	I	2004年12月28日	米ドル
	Id	2008年10月 7日	米ドル
	Sh (日本円)	2012年 9月21日	日本円
	Z	2001年7月9日	米ドル
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	A	2006年 6月27日	米ドル
	I	2004年12月31日	米ドル
	Id	2008年10月 7日	米ドル
	SD	2014年2月19日	米ドル
グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	A	2011年 5月18日	米ドル
	I	2011年 5月18日	米ドル
	SD	2014年2月19日	米ドル
グローバル・フィックスド・インカム・アブソルート・リターン・ファンド	I	2009年 6月25日	米ドル
	Qh (英ポンド)	2014年 2月 7日	英ポンド
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	A	2001年 8月17日	米ドル
	Ad	2009年 6月 2日	米ドル

	Ah (ユーロ)	2003年 4月 2日	ユーロ
	Ah (ノルウェー・クローネ)	2004年 7月15日	ノルウェー・クローネ
	Ah (スウェーデン・クローナ)	2012年6月26日	スウェーデン・クローナ
	I	2002年 3月 4日	米ドル
	Jd	2003年12月5日	米ドル
	Q	2013年1月14日	米ドル
	SD	2014年2月14日	米ドル
	Z	2001年6月28日	米ドル
USアグリゲート・ボンド・ファンド	I	2011年 6月 7日	米ドル
	Ih (ユーロ)	2013年 6月 1日	ユーロ
	Jd	2003年12月5日	米ドル
アジアン・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	A	2008年 1月28日	米ドル
	I	2006年12月13日	米ドル
	Id	2013年10月11日	米ドル
	Q	2013年1月31日	米ドル
	Q (英ポンド)	2014年3月31日	英ポンド
アジアン・オポチュニティズ・エクイティ・ファンド(1)	A	2014年5月21日	米ドル
	I	2014年5月21日	米ドル
	Q	2014年5月21日	米ドル
	Q (英ポンド)	2014年5月21日	英ポンド
エマージング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	A	2008年11月11日	ユーロ
	I	2008年11月11日	ユーロ
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	A	2007年 5月 3日	ユーロ
	I	2007年 2月26日	ユーロ
	Q (ユーロ)	2013年10月16日	ユーロ
ヨーロッパ・Ex-UK・エクイティ・ファンド	I	2007年 2月26日	ユーロ
	Q (英ポンド)	2013年5月24日	英ポンド
ヨーロッパ・スモーカー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	A	2008年11月26日	ユーロ
	I	2008年11月26日	ユーロ
	Q (ユーロ)	2013年12月4日	ユーロ
	Q (英ポンド)	2014年 1月31日	英ポンド
ヨーロッパ・ストラクチャード・リサーチ・エクイティ・ファンド	I	2005年 1月 7日	ユーロ
フロンティア・マーケット・エクイティ・ファンド(2)	A	2014年6月24日	米ドル
	I	2014年6月24日	米ドル
	Q	2014年6月24日	米ドル
	Q (英ポンド)	2014年6月24日	英ポンド
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	A	2004年10月26日	米ドル
	Ad	2011年 3月 9日	米ドル
	I	2003年12月 2日	米ドル
	Jd	2007年10月31日	米ドル
	Q	2013年1月14日	米ドル
	Q (英ポンド)	2013年9月5日	英ポンド
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	A	2003年 3月28日	米ドル
	I	2006年 1月12日	米ドル
	Q (英ポンド)	2014年 1月31日	英ポンド
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	A	2008年10月27日	米ドル
	I	2008年10月27日	米ドル
	I (英ポンド)	2009年 7月10日	英ポンド
	Q (英ポンド)	2013年8月28日	英ポンド
	S	2011年3月11日	米ドル
グローバル・ナチュラル・リソース・エクイティ・ファンド	A	2007年11月5日	米ドル
	I	2006年11月15日	米ドル
	Q (ユーロ)	2013年1月18日	ユーロ
グローバル・バリュー・エクイティ・ファンド	A	2012年11月28日	米ドル
	I	2012年11月28日	米ドル

グローバル・リアルエステート・セキュリティーズ・ファンド	A	2008年10月27日	米ドル
	I	2008年10月27日	米ドル
	(Q 英ポンド)	2014年 1月31日	英ポンド
ジャパニーズ・エクイティ・ファンド	A	2006年 4月11日	ユーロ
	I	2005年12月16日	ユーロ
ラテン・アメリカン・エクイティ・ファンド	A	2009年 6月19日	米ドル
	I	2008年 4月24日	米ドル
ミドル・イースト&アフリカ・エクイティ・ファンド	A	2007年12月24日	米ドル
	I	2007年 9月 4日	米ドル
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	A	2003年 2月 5日	米ドル
	J	2007年2月20日	米ドル
	Q	2013年5月13日	米ドル
	Q (英ポンド)	2014年 1月31日	英ポンド
USラージキャップ・エクイティ・ファンド	A	2009年6月26日	米ドル
	I	2009年6月26日	米ドル
	Q (英ポンド)	2014年 1月31日	英ポンド
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	A	2003年11月13日	米ドル
	I	2003年7月31日	米ドル
	J	2007年2月20日	米ドル
	Q	2013年1月14日	米ドル
	Q (英ポンド)	2014年 1月31日	英ポンド
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	A	2003年 1月 3日	米ドル
	I	2002年3月27日	米ドル
	J	2007年2月20日	米ドル
	Q	2013年1月31日	米ドル
	Q (英ポンド)	2014年 1月31日	英ポンド
USモーター・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	A	2001年7月31日	米ドル
	A (ユーロ)	2013年5月22日	ユーロ
	I	2001年9月28日	米ドル
	IH (ユーロ)	2014年3月31日	ユーロ
	Q	2013年5月8日	米ドル
	Q (英ポンド)	2013年1月18日	英ポンド

(1) 当ファンドは、2014年5月21日に設定された。

(2) 当ファンドは、2014年6月24日に設定された。

2014年6月30日現在、クラスA証券、クラスI証券、クラスJ証券、クラスQ証券、クラスS証券およびクラスZ証券という最大6つのクラスの投資証券が投資家に販売されている。いずれのクラスの投資証券も、収益を配当する「配当型」と収益を累積する「累積型」があり、また当該ファンドの建通貨以外の通貨にヘッジされることがある(以下「ヘッジ付投資証券」)。上記の表で、クラスAd証券およびクラスAh証券は、それぞれクラスA証券の配当型投資証券およびヘッジ付投資証券を指す。

クラスAd証券およびクラスAh証券は現在、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドおよびグローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンドの投資家のみに、クラスI(英ポンド)証券は現在、グローバル・ラージキャップ・エクイティ・ファンドの投資家のみに、Ih証券は現在、USアグリゲート・ボンド・ファンドおよびユーロ・コーポレート・ボンド・ファンドの投資家のみに、Sh証券は現在、グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンドの投資家のみに販売されている。クラスA証券およびクラスQ証券はあらゆる投資家に販売されている。クラスI、J、SおよびZ証券は、機関投資家向けの投資証券である。クラスId、JdおよびクラスSd証券は、それぞれクラスI証券、クラスJ証券およびクラスS証券の配当型投資証券であり、グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド、グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンドおよびグローバル・フィックスド・インカム・アプソルート・リターン・ファンドでのみ入手可能なクラスId証券を除き、すべてのファンドの投資家に販売されている。

同一ファンドに属するすべてのクラスでは、当該ファンドの特定の投資目標に沿って共通の投資が行われるが、手数料体系、最低申込額、配当方針、通貨ヘッジ、または当社の目論見書に記載された他の個々の項目に関しては相互に異なっている場合がある。

2. 重要な会計方針

a) 一般的事項

当財務諸表は、ルクセンブルグ大公国において一般に公正妥当と認められる会計基準に従って作成されている。

b) 有価証券の評価

信託財産の組入資産の評価において、上場されている有価証券は、上場している取引所における計算日の最終相場で評価されている。

未上場の有価証券、上場されているが計算日において取引所の最終相場がない有価証券、および最終相場で評価することが適当でない有価証券は、取締役会によりまたは取締役会の監督の下で合理的と認める売買価格に基づき評価される。

購入時点で、1年以内に償還を迎える短期債については、利息を考慮すると公正価値に近似するため、償却原価で評価される。しかし、償却原価が公正価値を反映していないと見なされる場合は、その有価証券は取締役会によりまたは取締役会の監督の下で合理的と認める公正価格に基づき評価される。

2012年の純資産額の情報は各々の決算日におけるファンドの公式な純資産額を反映するために訂正された。過年度の情報は、取引所の最終相場による評価と直近の売買価格による評価を含んで純資産額を開示していた。

c) 外貨換算

各ファンドの帳簿および記録は、そのファンドの基準通貨建で行われている。基準通貨以外の通貨建の金額は、次の基準で基準通貨に換算される。

- () 当初、他通貨で表示された投資評価額ならびにその他の資産および負債は、各営業日に当該各営業日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。
- () 外国有価証券の購入および売却、収益ならびに費用支出は、当該各取引日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。

為替取引に係わる実現損益は、() 外貨の保有および売却に伴う為替差損益、() 証券取引に係わる約定日と決済日間に発生した損益、および() 受取配当金および受取利息に関して計上時点と実際の受取時点における差額から生じる損益を表す。各ファンドでは、当年度に保有していた有価証券の市場価格の変動により生じる損益から、当該証券に係わる外国為替レートの変動による損益を独立させて表示することは行わない。

当社の報告書の表示通貨は米ドルである。米ドル以外の基準通貨建のファンドおよび投資証券クラスに関しては、財務諸表上の項目は次の基準に基づき、米ドルに換算されている。() 資産および負債は、財務諸表日付における実勢為替レートで換算される。() 損益および純資産変動計算書の残高は、当期間中の平均為替レートで換算される。かかる換算において用いられた、1ドルの等価額として表示された為替レートは次のとおりである。

通貨	2014年6月30日 現在のレート	2014年6月30日に終了した 期間の平均レート
ユーロ	0.7304	0.7293
ノルウェー・クローネ	6.1363	5.9314
スウェーデン・クローナ	6.6854	6.5199
日本円	101.31	102.48
英ポンド	0.5848	0.5990

d) 有価証券取引および収益について

有価証券に係わる取引は約定日基準で認識される。財務報告の目的上、有価証券に係わる取引は2014年6月30日における各ファンドの主要市場の終了時点のカットオフ日として、約定日基準で認識されている。実現損益は、売却有価証券の平均原価に基づいて算定される。

受取配当金は、配当落ち日に計上される。受取利息および支払利息は、発生基準で認識される。債券のプレミアムまたはディスカウント部分については、定額法で損益として認識される。

現金預金は、一定の信用基準を充足する各種金融機関における翌日物から3カ月物の定期預金の現金残高を含んでいる。各ファンドの取引先金融機関が預金の払い戻しを履行できない場合には、かかる預金価額の回収の遅滞、および元利金の減価の可能性がある。手数料控除後の収益は受取利息として日次ベースで計上され、当座借越費用は、損益および純資産変動計算書の「その他費用」の項目に含まれている。

e) クラス別会計および設定費の処理

各クラスに個別に発生する費用は、関連するクラスに直接割り当てられる。すべてのクラスに共通の費用、収益ならびに実現損益および未実現損益は、計上日における各クラスの純資産額の比率に基づき按分される。

新ファンドの設定費用および新株発行費用は、当該ファンド資産に対して、公平な基準に基づき取締役会が決定した金額で各期間において繰り延べ、5年を超えない期間にわたり、償却される場合がある。

3. 投資に係わる取引

a) デリバティブ

各ファンドは、為替取引、金融先物、オプションおよびスワップに係わる契約を締結することがある。かかる契約は、オプションの買いの場合を除き、貸借対照表に表示された金額を超える市場リスクを持つ。表示された契約額は、契約の対象となる資産に投資している該当ファンドの契約額である。為替予約取引および先物取引は、それぞれ実勢先物為替レートおよび最新の決済価格を用いて日々評価される。オプション契約およびスワップ契約は、独立したプライシング・サービスを利用して日々評価される。契約額の変動は、

契約の終了または期日まで、未実現損益として日々計上される。スワップ契約に伴って必要とされる定期的な差額の支払いまたは受取りは、スワップ取引に係る受取利息または支払利息として日々計上される。

かかる契約に関連する市場リスクは、為替レート、金利、信用力、指数、およびかかる商品の原資産となる証券価額の変動の可能性により生じる。その他の市場リスクおよび信用リスクには、当該契約に対して流動性のある市場が存在しない可能性、契約の価額の変動とヘッジされている通貨、指数、証券の価格変動が直接的に連動しない可能性、または当該契約の相手方が契約条件に基づく義務を履行できない可能性が含まれている。各ファンドの各クラスに係わる全ての未決済契約が、各ファンドの有価証券明細書に反映されている。

ファンドは先物取引の証拠金としてまた将来の各種の証拠金取引に備えてブローカーの口座に現金を預けることがある。ブローカーに預けられた預金は、貸借対照表の委託証拠金に含まれる。

b) 中国A株

2014年6月30日に終了した期間において、アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンドとグローバル・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンドは、中国の現地投資家および適格国外機関投資家(QFII)のみが投資できる株式(A株)に投資した。当該ファンドは、T・ロウ・プライスが投資会社として関与しているT・ロウ・プライス・インターナショナル・インク(TRPI)を通じてA株市場に投資することができる。A株に対する投資判断は、各関係ファンドに固有のものであり、また各ファンドはA株に対する所有や取引の結果として生じる経済的効果や税金を負担する。

A株に関してファンドは、一定の制限や、現金残高、継続投資、収益に関する事務手続きが課されている。また、ファンドは、資産へのアクセスを得ることが遅れる可能性や中国の規則や要請によるコンプライアンス外の要因によって価値を失うかもしれない。

ファンドがA株への投資として実現したキャピタルゲインは課税対象となるかどうか、現行の中国の税制では不明確である。マネジメントとしては、中国のキャピタルゲイン課税はおそらく最終的には行われると想定しているため、未払税金を財務諸表で認識している。

c) TBA 購入確約

特定のファンドでは、To Be Announced(以下「TBA」)取引を行う場合がある。これは、決められた単価で、モーゲージ担保証券を購入することに合意するもので、その支払いや引渡しは、かかるモーゲージ担保証券の通常の決済期間を超えた将来の日に予定されている。TBA取引では、取引日時点において具体的な引渡し証券が特定されていない。しかし、引き渡される有価証券は、発行体、利率やローン期間などの点で指定条件を充足している必要があり、かつ、業界内の「適法受け渡し」の基準に合致するものでなければならない。ファンドがTBA取引を実行する場合は一般的に、原モーゲージ証券を所有する目的をもって行われる。ファンドは決済日までTBAの決済に充てる十分な現金準備金と流動資産を確保している。

d) ポートフォリオ回転率

「CSSF」が定める方法に従って算出された、2014年6月30日に終了した期間におけるポートフォリオの回転率は以下のとおりである。

ファンド名	ポートフォリオ回転率
エマージング・ローカル・マーケッツ・ボンド・ファンド	125.82
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	170.03
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	93.53
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	178.62
グローバル・エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	143.29
グローバル・エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	146.81
グローバル・フィックスド・インカム・アブソルート・リターン・ファンド	308.21
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	25.93
USアグリゲート・ボンド・ファンド	70.42
アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	44.45
エマージング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	65.52
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	45.41
ヨーロッパ・Ex-UK・エクイティ・ファンド	38.62
ヨーロッパ・スモーカー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	28.99
ヨーロッパ・ストラクチャード・リサーチ・エクイティ・ファンド	53.98
グローバル・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド	18.98
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	251.34
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	181.74
グローバル・ナチュラル・リソース・エクイティ・ファンド	117.93
グローバル・バリュー・エクイティ・ファンド	154.17
グローバル・リアルエステート・セキュリティーズ・ファンド	31.64
ジャパニーズ・エクイティ・ファンド	95.25
ラテン・アメリカン・エクイティ・ファンド	53.65
ミドル・イースト&アフリカ・エクイティ・ファンド	81.41

USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	18.21
USラージキャップ・エクイティ・ファンド	130.34
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	29.00
USラージキャップ・バリュウ・エクイティ・ファンド	(31.40)
USスモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	(4.81)

4. 配当金

当社は、配当型投資証券に係わる純利益については、実質的にその全額に相当する配当金を公表し支払う意向である。かかる投資証券に関する配当金は、通常、年一回支払われ、当該ファンドの基準通貨で公表される。これらの配当金は権利落ち日に計上される。該当する任意のファンドの配当型投資証券に係わる中間配当に関しては、取締役会が決議した頻度および間隔で、帰属する純利益および実現キャピタル・ゲインから支払われる場合がある。

2014年6月30日に終了した期間に支払われた配当金は下表のとおりである。

ファンド名	クラス	通貨	一口当たり 配当金	権利落ち日
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	Sd	ユーロ	0.025650	2014年 3月20日
	Sd	ユーロ	0.076580	2014年 6月24日
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Sd	ユーロ	0.057025	2014年 3月20日
	Sd	ユーロ	0.172455	2014年 6月24日
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	Id	米ドル	0.042102	2014年 1月24日
	Id	米ドル	0.022977	2014年 2月24日
	Id	米ドル	0.020387	2014年 3月20日
	Id	米ドル	0.024733	2014年 4月24日
	Id	米ドル	0.020392	2014年 5月23日
	Id	米ドル	0.020470	2014年 6月24日
	Id	米ドル	0.020470	2014年 6月24日
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ ファンド	Id	米ドル	0.075871	2014年 1月24日
	Id	米ドル	0.046871	2014年 2月24日
	Id	米ドル	0.040324	2014年 3月20日
	Id	米ドル	0.059184	2014年 4月24日
	Id	米ドル	0.052273	2013年 5月23日
	Id	米ドル	0.045317	2014年 6月24日
	Sd	米ドル	0.043300	2014年 3月20日
グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ ボンド・ファンド	Sd	米ドル	0.158060	2014年 6月24日
	Sd	米ドル	0.060500	2014年 3月20日
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Sd	米ドル	0.157704	2014年 6月24日
	Ad	米ドル	0.171616	2014年 3月20日
	Ad	米ドル	0.160326	2014年 6月24日
	Jd	米ドル	0.064302	2014年 1月24日
	Jd	米ドル	0.052864	2014年 2月24日
	Jd	米ドル	0.052305	2014年 3月20日
	Jd	米ドル	0.062866	2014年 4月24日
	Jd	米ドル	0.049487	2014年 5月23日
	Jd	米ドル	0.049935	2014年 6月24日
	Sd	米ドル	0.061980	2014年 3月20日
	Sd	米ドル	0.155105	2014年 6月24日
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.034351	2014年 1月24日
	Jd	米ドル	0.035169	2014年 4月24日
	Jd	米ドル	0.027570	2014年 5月23日
アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	Id	米ドル	0.008957	2014年 3月20日
	Id	米ドル	0.064304	2014年 6月24日
グローバル・エマージング・マーケット・ エクイティ・ファンド	Ad	米ドル	0.028650	2014年 6月24日
	Jd	米ドル	0.016843	2014年 2月24日
Jd	米ドル	0.039686	2014年5月23日	

5. カストディーフィー

ファンドは、年間のカストディーフィーを負担する。当該費用は、カストディーに保管された資産価値に応じて0.025%から0.01%まで遞減する。この費用は日々計算されて積み上げられ、月次で支払われる。

6. 管理会社報酬

損益および純資産変動計算書における管理会社報酬は、名義書換代理人報酬および管理費用等を含む。

ファンドは、年間の管理費用を負担する。当該費用は、ファンドの純資産額に応じて0.07%から0.01%まで逡減する。しかしながら、サブファンドは年間最低40,000米ドルの管理費用を負担する。この費用は日々計算されて積み上げられ、月次で支払われる。

7. 課税

現行の法規および慣行では、当社はルクセンブルグの法人税が課されていない。また、当社より支払われる配当金は、ルクセンブルグ国内での源泉税の対象となっていない。さらに、当社資産に係わる実現または未実現の評価益に対しても、ルクセンブルグの税金は課されていない。

a) 年次税

2014年6月30日に終了した期間において、当社には関係するルクセンブルグ法に基づき年次税(「Taxe d'Abonnement」)が課せられている。クラスA及びクラスQ投資証券(アドバイザーズクラス)については年率0.05%、クラスI、J、SおよびZ投資証券(インスティテューショナルクラス)については年率0.01%の年次税がそれぞれ課せられた。なお、年次税は、各四半期末における各クラスの純資産額に基づき四半期毎課税される。

b) 外国税引当金

各ファンドは、投資先となる一部の国により課される外国法人税の課税対象となっている。外国法人税は収益の減少として計上される。投資先の国で発行された有価証券の処分によって実現したキャピタル・ゲインは、当該国のキャピタル・ゲイン税の課税対象となっている。税額はすべて、適用される外国税法に従って計算され、キャピタル・ロス、許容される最大範囲まで、キャピタル・ゲインを相殺するために使用される。保有期間に応じて税率が変わる場合、その範囲内において、各ファンドについて、適用最低税率を用いた繰延税金負債を計上している。

純キャピタル・ゲインに課される当期の税金費用および繰延税金費用は、それぞれ実現損益、未実現損益の一部としての適格払戻金を控除した額をもとにして計上されている。2014年6月30日に終了した期間においては、損益および純資産変動計算書に表示されている通り、アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド、グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド、グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンドおよびグローバル・グロース・エクイティ・ファンドの実現損益および未実現損益について、インドのキャピタル・ゲインに起因する税額は控除されていない。

2014年6月30日現在、インドの有価証券に係る未実現利益へのキャピタル・ゲイン税に関する繰延税金負債を有するファンドはない。また、将来のインドの有価証券の実現損益に係るキャピタル・ゲイン税と相殺するためにキャピタル・ロスを繰り越しているファンドは次の通りである。

アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	17,783,999米ドル
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	5,209,777米ドル
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	24,403,554米ドル
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	483,634米ドル

繰り越しされたキャピタル・ロスは、当初発生した時から8年間、実現益と相殺することが認められている。

8. 関連当事者との取引

a) 運用報酬

ファンドは、T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド(以下「運用会社」)およびT・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク、T・ロウ・プライス・ホンコン・リミテッドおよびT・ロウ・プライス・シンガポール・プライベート・リミテッド(以下「副投資会社」)により運用されている。当社と運用会社との運用一任契約(以下「当契約」)においては、年間運用報酬額が定められている。運用報酬は日次ベースで算定され、月次ベースで支払われる。その額は、下表の年間料率に従って各ファンドの日次純資産額に基づいて計算される。

ファンド名	クラスA 証券*	クラスI 証券**	クラスQ 証券***
エマージング・ローカル・マーケット・ボンド・ファンド	1.25%	0.65%	0.65%
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	0.90%	0.40%	0.40%
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	1.15%	0.60%	0.60%
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	0.90%	0.45%	0.45%
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	1.25%	0.65%	0.65%
グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	1.35%	0.70%	0.70%
グローバル・フィックスド・インカム・アブソルート・リターン・ファンド	0.90%	0.45%	0.45%
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	1.15%	0.60%	0.60%
USアグリゲート・ボンド・ファンド	0.90%	0.40%	0.40%
アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	1.90%	1.00%	1.00%
アジア・オポチュニティズ・エクイティ・ファンド(1)	1.90%	1.00%	1.00%

エマージング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	1.90%	1.00%	1.00%
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
ヨーロッパ・Ex-UK・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
ヨーロッパ・スモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	1.80%	0.95%	0.95%
ヨーロッパ・ストラクチャード・リサーチ・エクイティ・ファンド	1.20%	0.55%	0.55%
フロンティア・マーケット・エクイティ・ファンド(2)	2.00%	1.10%	1.10%
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	1.90%	1.00%	1.00%
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
グローバル・ナチュラル・リソース・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
グローバル・バリュー・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
グローバル・リアルエステート・セキュリティーズ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
ジャパニーズ・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
ラテン・アメリカン・エクイティ・ファンド	1.90%	1.00%	1.00%
ミドル・イースト&アフリカ・エクイティ・ファンド	2.00%	1.10%	1.10%
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
USラージキャップ・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
USスモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	1.60%	0.95%	0.95%

(1) 当ファンドは、2014年5月21日に設定された。

(2) 当ファンドは、2014年6月24日に設定された。

* Ad、A(ユーロ)、Ah(ユーロ)、Ah(ノルウェー・クローネ)およびAh(スウェーデン・クローナ)投資証券を含む。

** Id、Ih(ユーロ)、Ih(米ドル)およびI(英ポンド)投資証券を含む。

***Q(ユーロ)およびQ(英ポンド)投資証券を含む

クラスS、クラスJ及びクラスZ投資証券には運用報酬はない。

運用会社は、ファンドの販売手数料にあたる報酬(トレイラー・フィー)を運用報酬の一部から支払うことがある。さらに、運用会社は、営業上の観点から第三者のためにファンドの投資証券を保有する機関投資家に払戻しを行うことがある。

b) 運用報酬等の権利放棄

クラスAおよびクラスQ投資証券

クラスAおよびクラスQ投資証券はすべての投資家が購入できる。個々のファンドに関し、運用会社は、適切と判断した期間について、運用報酬および費用が投資証券クラスの運用実績に与える影響を減らすために、受領権限を持つ運用報酬等のすべてまたは一部の権利を放棄すること、または、その他の費用を当該クラスに払い戻すこと、あるいはその両方を選択することがある。

クラスI投資証券

クラスI投資証券は機関投資家のみが購入でき、運用報酬および運営管理費用のどちらも課せられている。

クラスS投資証券

クラスS投資証券に係わる運用会社のサービスに対する報酬に関しては、運用会社がそれを負担する。クラスS投資証券は、運用会社と専門的サービスに関する契約を締結している機関投資家のみが投資可能である。運用会社は、適切と判断した期間について、運用報酬および費用が投資証券クラスの運用実績に与える影響を減らすために、その他の費用を当該クラスに払い戻すことを選択することがある。

運用報酬等の権利放棄は契約で定められた条項ではなく、今後も継続することが保証されたものではないが、2014年6月30日に終了した期間において、以下の上限経費率が一定のクラスに適用された。

ファンド名	クラス	総経費率*	上限経費率
エマージング・ローカル・マーケット・ボンド・ファンド	I	0.75	0.75
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	A	1.07	1.07
	I	0.50	0.50
	Ih(米ドル)	0.50	0.50
	Z	-	-
	Sd	0.10	0.10
	Q(ユーロ)**	0.57	0.57
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	A	1.32	1.32
	Sd	0.10	0.10
	Q(ユーロ)**	0.77	0.77
	I	0.70	0.70
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	A	1.07	1.07

	I	0.55	0.55
	Id	0.55	0.55
	Sh(日本円)	0.10	0.10
	Z	-	-
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	A	1.42	1.42
	I	0.75	0.75
	Id	0.75	0.75
	Sd	0.10	0.10
グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	A	1.52	1.52
	I	0.80	0.80
	Sd	0.10	0.10
グローバル・フィックスド・インカム・アブソルート・リターン・ファンド	I	0.55	0.55
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	QH(英ボンド)**	0.62	0.62
	A	1.26	1.32
	Ad	1.32	1.32
	Ah(ユーロ)	1.26	1.32
	Ah(ノルウェー・クローネ)	1.26	1.32
	Ah(スウェーデン・クローナ)	1.26	1.32
	I	0.67	0.70
	Jd	-	-
	Q**	0.74	0.77
	Z	-	-
	Sd	0.10	0.10
USアグリゲート・ボンド・ファンド	I	0.68	0.68
	Ih(ユーロ)	0.55	0.68
	Jd	-	-
アジアン・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	A	2.02	2.07
	I	1.07	1.10
	Id(米ドル)**	1.10	1.10
	S	0.08	0.32
	Q**	1.17	1.17
	Q(英ボンド)**	1.17	1.17
アジアン・オポチュニティズ・エクイティ・ファンド(1)	A	2.07	2.07
	I	1.10	1.10
	Q**	1.17	1.17
	Q(英ボンド)**	1.17	1.17
エマージング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	A	2.07	2.07
	I	1.10	1.10
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	A	1.67	1.67
	I	0.74	0.75
	Q(ユーロ)**	0.81	0.82
ヨーロッパ・Ex-UK・エクイティ・ファンド	I	0.75	0.75
	Q(英ボンド)**	0.82	0.82
ヨーロッパ・スモーカー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	A	1.97	1.97
	I	1.05	1.05
	Q(ユーロ)**	1.12	1.12
	Q(英ボンド)**	1.12	1.12
ヨーロッパ・ストラクチャード・リサーチ・エクイティ・ファンド	I	0.65	0.65
フロンティア・マーケット・エクイティ・ファンド(2)	A	2.17	2.17
	I	1.20	1.20
	Q**	1.26	1.27
	Q(英ボンド)**	1.26	1.27
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	A	2.06	2.07
	Ad	2.07	2.07
	I	1.07	1.10
	Jd	-	-
	Q**	1.17	1.17
	Q(英ボンド)**	1.17	1.17

グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	A	1.77	1.77
	I	0.84	0.85
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	Q(英ポンド)**	0.92	0.92
	A	1.77	1.77
	I	0.82	0.85
	I(英ポンド)	0.84	0.85
グローバル・ナチュラル・リソースズ・エクイティ・ファンド	Q(英ポンド)**	0.92	0.92
	S	0.08	0.10
	A	1.87	2.00
	I	0.83	0.85
グローバル・バリュー・エクイティ・ファンド	Q(ユーロ)**	0.87	0.92
	A	1.77	1.77
グローバル・リアルエステート・セキュリティーズ・ファンド	I	0.85	0.85
	A	1.77	1.77
ジャパニーズ・エクイティ・ファンド	Q(英ポンド)**	0.92	0.92
	A	1.77	1.77
	I	0.85	0.85
ラテン・アメリカン・エクイティ・ファンド	A	2.40	2.40
	I	1.20	1.20
ミドル・イースト&アフリカ・エクイティ・ファンド	A	2.49	2.50
	I	1.30	1.30
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	A	1.65	1.67
	J	-	-
	Q**	0.82	0.82
	Q(英ポンド)**	0.82	0.82
USラージキャップ・エクイティ・ファンド	A	1.67	1.67
	I	0.75	0.75
	Q(英ポンド)**	0.82	0.82
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	A	1.60	1.67
	I	0.70	0.75
	J	-	-
	Q**	0.78	0.82
	Q(英ポンド)**	0.82	0.82
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	A	1.62	1.67
	I	0.71	0.75
	J	-	-
	Q**	0.81	0.82
	Q(英ポンド)**	0.82	0.82
USモーラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	A	1.71	1.77
	A(ユーロ)**	1.77	1.77
	I	1.01	1.05
	Q**	1.11	1.12
	Q(英ポンド)**	1.12	1.12
	IH(ユーロ)	1.05	1.05

(1) 当ファンドは、2014年5月21日に設定された。

(2) 当ファンドは、2014年6月24日に設定された。

* 総経費率は、2014年6月30日に終了した年度に、各クラスが負担した支払報酬および費用から権利放棄された費用を控除した額の当該クラスの平均純資産に対する比率を表す。

** 当該クラスは2014年6月30日に終了した年度に運用が開始された。総経費率は、年率換算されている。

c) 株主等による保有比率

運用会社またはその関係会社は、新ファンドの設立のための当初資金を提供する(「直接投資」)目的で、ファンドが十分な純資産を有するまで投資を継続することがある。さらに、運用会社またはその関係会社が管理するその他のファンドまたは口座の資金が、当ファンドに投資されることがある(「関係会社勘定」)。しかし、いかなる関係会社も、当ファンドまたは当社に対する運営権または支配権を行使する目的で投資を行うことは認められない。2014年6月30日現在、運用会社またはその関係会社により保有されるファンド(対純資産の比率)は下表のとおりである。

ファンド名	比率
運用会社による保有比率	
エマージング・ローカル・マーケッツ・ボンド・ファンド	100%

ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	95%
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	81%
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	39%
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	80%
グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	99%
グローバル・フィクスト・インカム・アブソルート・リターン・ファンド	100%
エマージング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	100%
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	40%
ヨーロッパ・Ex-UK・エクイティ・ファンド	100%
ヨーロッパ・スモーカー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	87%
ヨーロッパ・ストラクチャード・リサーチ・エクイティ・ファンド	100%
グローバル・リアルエステート・セキュリティーズ・ファンド	90%
グローバル・バリュース・エクイティ・ファンド	94%
ジャパニーズ・エクイティ・ファンド	99%
ラテン・アメリカン・エクイティ・ファンド	4%
ミドル・イースト&アフリカ・エクイティ・ファンド	16%
USラージキャップ・エクイティ・ファンド	96%
アジアン・オポチュニティズ・エクイティ・ファンド	100%
フロンティア・マーケット・エクイティ・ファンド	100%
関係会社による保有比率	
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	4%
USアグリゲート・ボンド・ファンド	74%
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	1%
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	3%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	1%
USラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンド	2%

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(平成26年12月末現在)

T.ロウ・プライス USインカムファンド

資産総額	12,607,820,145 円
負債総額	2,952,343 円
純資産総額(-)	12,604,867,802 円
発行済数量	13,141,800,254 口
1単位当り純資産額(/)	0.9591 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 名義書換手続など

該当事項はありません。

2 受益者名簿

作成しません。

3 受益者集会

開催しません。

4 受益者に対する特典

ありません。

5 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

6 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

7 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

8 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、)に支払います。

9 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

(注) 委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1)資本金の額

資本金の額：20億円（平成26年12月末現在）

会社が発行する株式総数：12,800,000株

発行済株式総数：3,850,000株

最近5年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2)会社の機構

会社は、8名以内で構成される取締役により運営されます。取締役は、株主総会の決議によって選任されます。取締役の選任は、議決権を行使することができる総株主の議決権の3分の2以上を有する株主が出席し、議決権を行使することができる総株主の議決権の3分の2以上をもってこれを行います。

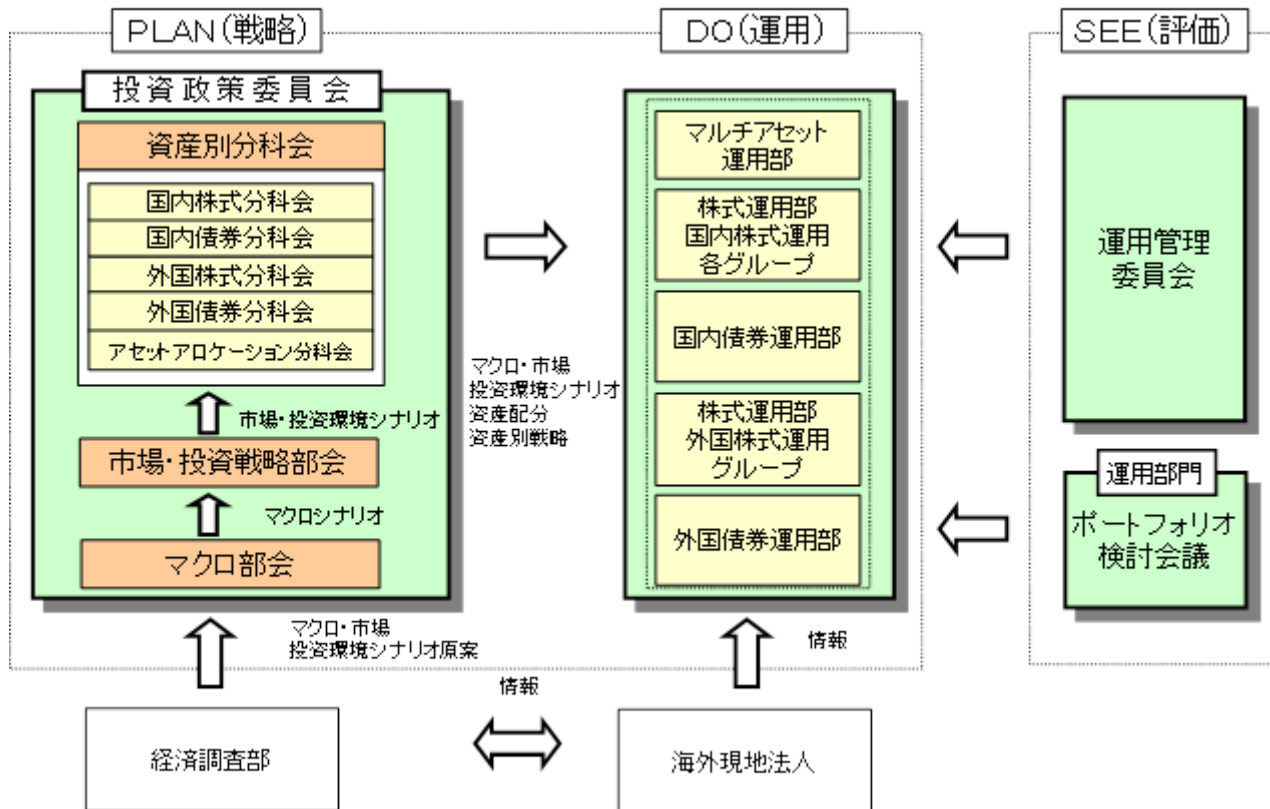
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠として選任された取締役の任期は、前任取締役の任期の満了する時までとします。

取締役会は、取締役会の決議によって取締役の中から取締役社長、取締役副社長各1名、専務取締役および常務取締役若干名を選定することができます。また代表取締役は2名とし、取締役社長および取締役副社長がこれに就任します。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、代表取締役が招集し、招集通知は3日前までにこれを発します。ただし、緊急の必要があるときは、この期間を短縮することができます。

取締役会は、法令または定款に定める事項の他、業務執行に関する重要事項を決定します。その決議は、取締役の6名以上が出席し、その出席取締役の過半数をもって行います。

< 投信運用の意思決定プロセス >



2【事業の内容及び営業の概況】

委託会社は、株式会社住友銀行（現株式会社三井住友フィナンシャルグループ）および大和証券株式会社（現株式会社大和証券グループ本社）の戦略的提携により平成11年4月1日付で、大和投資顧問株式会社と住銀投資顧問株式会社およびエス・ビー・アイ・エム投信株式会社の三社が合併して設立された会社です。

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

平成26年12月末現在、委託会社が運用の指図を行っている投資信託の総ファンド数は、240本であり、その純資産総額は、約3,239,550百万円です（なお、親投資信託83本は、ファンド数及び純資産総額からは除いております。）。

種類	ファンド数	純資産総額
単位型株式投資信託	17	166,677百万円
追加型株式投資信託	212	2,982,516百万円
単位型公社債投資信託	11	90,355百万円
合計	240	3,239,550百万円

3【委託会社等の経理状況】

- 委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号。）に基づいて作成しております。
また、委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。）並びに同規則第38条及び第57条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号。）に基づいて作成しております。
- 財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
- 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第42期事業年度（平成25年4月1日から平成26年3月31日まで）の財務諸表及び、第43期中間会計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	第41期 (平成25年3月31日)	第42期 (平成26年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	17,579,316	17,588,077
前払費用	156,563	149,868
未収委託者報酬	2,378,328	2,410,896
未収運用受託報酬	799,736	895,204
未収収益	21,990	15,769
繰延税金資産	473,110	490,240
その他	3,144	13,019
流動資産計	21,412,190	21,563,076
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 183,873	162,431
器具備品	1 87,233	68,912
土地	710	710
リース資産	1 8,895	9,490
有形固定資産計	280,711	241,544
無形固定資産		
ソフトウェア	261,979	173,597

ソフトウェア仮勘定	-	3,150
電話加入権	12,706	12,706
無形固定資産計	274,685	189,454
投資その他の資産		
投資有価証券	5,125,836	5,381,370
関係会社株式	1,169,774	1,169,774
従業員長期貸付金	1,904	2,299
長期差入保証金	509,430	511,366
出資金	132,660	132,660
繰延税金資産	548,043	611,818
その他	1,716	2,209
貸倒引当金	70,650	70,650
投資その他の資産計	7,418,714	7,740,848
固定資産計	7,974,112	8,171,846
資産合計	29,386,302	29,734,923

(単位：千円)

	第41期 (平成25年3月31日)	第42期 (平成26年3月31日)
負債の部		
流動負債		
リース債務	3,396	3,558
未払金	165,892	158,035
未払手数料	1,113,859	1,109,332
未払費用	1,127,749	1,020,908
未払法人税等	939,336	1,316,049
賞与引当金	880,000	955,000
役員賞与引当金	73,000	80,000
その他	20,203	21,473
流動負債計	4,323,437	4,664,357
固定負債		
リース債務	5,944	6,569
退職給付引当金	1,268,146	1,391,001
役員退職慰労引当金	148,470	116,430
固定負債計	1,422,561	1,514,000
負債合計	5,745,998	6,178,358

(単位：千円)

	第41期 (平成25年3月31日)	第42期 (平成26年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	156,268	156,268
資本剰余金合計	156,268	156,268
利益剰余金		
利益準備金	343,731	343,731
その他利益剰余金		
別途積立金	1,100,000	1,100,000
繰越利益剰余金	19,981,120	19,953,563
利益剰余金合計	21,424,851	21,397,294
株主資本合計	23,581,120	23,553,563
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	59,183	3,001
評価・換算差額等合計	59,183	3,001
純資産合計	23,640,304	23,556,565
負債純資産合計	29,386,302	29,734,923

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第41期 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)	第42期 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)
営業収益		
運用受託報酬	2,960,778	3,557,574
委託者報酬	27,854,931	27,766,163
その他営業収益	90,710	69,161
営業収益計	30,906,420	31,392,899
営業費用		
支払手数料	13,056,993	13,355,205
広告宣伝費	175,532	204,927
公告費	1,059	269

調査費		
調査費	1,114,992	1,191,119
委託調査費	4,000,398	3,772,225
委託計算費	131,444	145,854
営業雑経費		
通信費	31,982	35,588
印刷費	404,102	495,807
協会費	27,397	26,478
諸会費	4,830	2,206
その他	30,634	34,597
営業費用計	18,979,368	19,264,279
一般管理費		
給料		
役員報酬	201,630	201,630
給料・手当	2,883,776	2,983,202
賞与	55,582	92,691
退職金	4,450	5,583
福利厚生費	559,967	614,668
交際費	22,159	19,862
旅費交通費	146,403	167,353
租税公課	72,111	74,265
不動産賃借料	726,878	618,978
退職給付費用	213,305	222,235
固定資産減価償却費	79,314	77,093
賞与引当金繰入額	873,819	939,093
役員退職慰労引当金繰入額	38,530	38,530
役員賞与引当金繰入額	67,700	87,400
諸経費	255,296	290,905
一般管理費計	6,200,926	6,433,492
営業利益	5,726,125	5,695,126
営業外収益		
受取配当金	25,045	34,957
受取利息	3,232	3,291
投資有価証券売却益	33,455	68,331
為替差益	2,945	1,706
その他	11,668	11,918
営業外収益計	76,346	120,205
営業外費用		

投資有価証券売却損	-	23,470
その他	55	-
営業外費用計	55	23,470
経常利益	5,802,417	5,791,861
特別利益		
投資有価証券売却益	42,767	-
特別利益計	42,767	-
特別損失		
投資有価証券売却損	1	111,382
固定資産除却損	7	1,884
その他	4,575	-
特別損失計	115,965	1,884
税引前当期純利益	5,729,219	5,789,977
法人税、住民税及び事業税	2,213,779	2,321,531
法人税等調整額	32,604	49,846
法人税等合計	2,181,175	2,271,684
当期純利益	3,548,044	3,518,293

(3) 【株主資本等変動計算書】

第41期（自平成24年4月1日至平成25年3月31日）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金	
				別途積立金	繰越利益剰余金	
当期末首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	18,204,076
当期変動額						
剰余金の配当						1,771,000
当期純利益						3,548,044
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）						
当期変動額合計						1,777,044
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	19,981,120

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証 券評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期末首残高	19,647,807	21,804,076	14,256	14,256	21,789,820
当期変動額					
剰余金の配当	1,771,000	1,771,000			1,771,000
当期純利益	3,548,044	3,548,044			3,548,044

株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			73,440	73,440	73,440
当期変動額合計	1,777,044	1,777,044	73,440	73,440	1,850,484
当期末残高	21,424,851	23,581,120	59,183	59,183	23,640,304

第42期（自平成25年4月1日至平成26年3月31日）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	
					別途積立金	繰越利益剰余金
当定期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	19,981,120
当期変動額						
剰余金の配当						3,545,850
当期純利益						3,518,293
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						
当期変動額合計						27,556
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	19,953,563

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
	利益剰余金合計				
当定期首残高	21,424,851	23,581,120	59,183	59,183	23,640,304
当期変動額					
剰余金の配当	3,545,850	3,545,850			3,545,850
当期純利益	3,518,293	3,518,293			3,518,293
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			56,182	56,182	56,182
当期変動額合計	27,556	27,556	56,182	56,182	83,739
当期末残高	21,397,294	23,553,563	3,001	3,001	23,556,565

注記事項

重要な会計方針

<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法を採用しております。</p> <p>(2) その他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、総平均法により算定）を採用しております。 時価のないもの 総平均法による原価法を採用しております。</p>
<p>2. 固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法を採用しております。但し、平成10年4月以降に取得した建物（建物附属設備は除く）については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。 建物 15～30年 器具備品 4～15年</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>
<p>3. 引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒による損失に備えるため一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金 役員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、社内規定に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績に応じて、各事業年度ごとに各人別に勤務費用が確定するためです。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支払に備えるため、役員退職慰労金規程に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。</p>
<p>4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p> <p>(1) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>

表示方法の変更

<p>（損益計算書関係）</p> <p>前事業年度において、「特別損失」の「その他」に含めていた「固定資産除却損」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。</p> <p>この結果、前事業年度の損益計算書において、「特別損失」の「その他」に表示していた4,583千円は、「固定資産除却損」7千円、「その他」4,575千円として組み替えております。</p>

（貸借対照表関係）

第41期 (平成25年3月31日)	第42期 (平成26年3月31日)
1.有形固定資産の減価償却累計額	1.有形固定資産の減価償却累計額
建物 354,743千円	建物 389,326千円
器具備品 307,425千円	器具備品 282,257千円
リース資産 7,382千円	リース資産 10,890千円
2.保証債務	2.保証債務
被保証者 従業員	被保証者 従業員
被保証債務の内容 住宅ローン	被保証債務の内容 住宅ローン
金額 15,346千円	金額 11,273千円

(損益計算書関係)

関係会社に対するものは、次のとおりであります。

	第41期 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)	第42期 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)
1.投資有価証券売却損	111,382千円	-

(株主資本等変動計算書関係)

第41期(自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)

1.発行済株式に関する事項

(単位：千株)

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	3,850	-	-	3,850
合計	3,850	-	-	3,850

2.配当に関する事項

(1)配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成24年6月29日 定時株主総会	普通株式	1,771,000	460	平成24年3月31日	平成24年6月29日

(2)基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の 原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成25年6月24日 定時株主総会	普通 株式	3,545,850	利益 剰余金	921	平成25年3月31日	平成25年6月25日

第42期(自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)

1.発行済株式に関する事項

(単位：千株)

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	3,850	-	-	3,850
合計	3,850	-	-	3,850

2.配当に関する事項

(1)配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成25年6月24日 定時株主総会	普通株式	3,545,850	921	平成25年3月31日	平成25年6月25日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成26年6月24日 定時株主総会	普通株式	3,515,050	利益 剰余金	913	平成26年3月31日	平成26年6月25日

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言・代理業などの資産運用事業を行っております。余裕資金は安全で流動性の高い金融資産で運用し、銀行からの借入や社債の発行はありません。

安全性の高い金融商品での短期的な運用の他に、自社ファンドの設定に自己資本を投入しております。

その自己設定投信は、事業推進目的で保有しており、設定、解約又は償還に関しては、社内規定に従っております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

主たる営業債権は、投資運用業等より発生する未収委託者報酬、未収運用受託報酬であります。

これらの債権は、全て1年以内の債権であり、そのほとんどが信託財産の中から支払われるため、回収不能となるリスクは極めて軽微であります。

投資有価証券は、その大半が事業推進目的で設定した投資信託であり、価格変動リスク及び為替変動リスクに晒されております。

未払手数料は、投資信託の販売に係る支払手数料であります。また、未払費用は、投資信託の運用に係る再委託手数料であります。

これらの債務は、全て1年以内の債務であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社は、社内規定に従って取引先を選定し、担当部門で取引先の状況を定期的にモニタリングし、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社は、投資有価証券の一部を除いて、資金決済のほとんどを自国通貨で行っているため、為替の変動リスクは極めて限定的であります。

投資有価証券のうち自己設定投信については、その残高及び損益状況等を定期的に経営会議に報告しております。

また、デリバティブ取引についても行っておりません。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、社内規定に従って手元流動性を維持することにより、流動性リスクを管理しております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表に含めておりません（注2）を参照ください）。

第41期（平成25年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	17,579,316	17,579,316	-
(2) 未収委託者報酬	2,378,328	2,378,328	-

(3) 未収運用受託報酬	799,736	799,736	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	5,074,700	5,074,700	-
資産計	25,832,081	25,832,081	-
(1) 未払手数料	1,113,859	1,113,859	-
(2) 未払費用（*1）	853,268	853,268	-
負債計	1,967,127	1,967,127	-

（*1）金融商品に該当するものを表示しております。

第42期（平成26年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	17,588,077	17,588,077	-
(2) 未収委託者報酬	2,410,896	2,410,896	-
(3) 未収運用受託報酬	895,204	895,204	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	5,330,234	5,330,234	-
資産計	26,224,413	26,224,413	-
(1) 未払手数料	1,109,332	1,109,332	-
(2) 未払費用（*1）	752,915	752,915	-
負債計	1,862,248	1,862,248	-

（*1）金融商品に該当するものを表示しております。

（注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

（1）現金・預金、（2）未収委託者報酬、及び（3）未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（4）投資有価証券

投資信託であり、公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

負債

（1）未払手数料、及び（2）未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

区分	第41期（平成25年3月31日）	第42期（平成26年3月31日）
(1) その他有価証券 非上場株式	51,135	51,135
(2) 子会社株式 非上場株式	1,169,774	1,169,774
(3) 長期差入保証金	509,430	511,366

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象としておりません。このため、（1）その他有価証券の非上場株式については
2.（4）投資有価証券には含めておりません。

（注3）金銭債権及び満期がある有価証券の決算日以後の償還予定額

第41期（平成25年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金・預金	17,579,316	-	-	-

未収委託者報酬	2,378,328	-	-	-
未収運用受託報酬	799,736	-	-	-
投資有価証券				
その他有価証券の うち満期があるもの	-	1,106,722	4,006	-
合計	20,757,380	1,106,722	4,006	-

第42期（平成26年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金・預金	17,588,077	-	-	-
未収委託者報酬	2,410,896	-	-	-
未収運用受託報酬	895,204	-	-	-
投資有価証券				
その他有価証券の うち満期のあるもの	1,141,800	1,960,844	1,113,993	-
合計	22,035,978	1,960,844	1,113,993	-

（有価証券関係）

1. 子会社株式

第41期（平成25年3月31日）

子会社株式（貸借対照表計上額、関係会社株式 1,169,774千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

第42期（平成26年3月31日）

子会社株式（貸借対照表計上額、関係会社株式 1,169,774千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2. その他有価証券

第41期（平成25年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
その他 証券投資信託の受益証券	3,683,580	3,683,580	100,780
小計	3,683,580	3,582,800	100,780
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
その他 証券投資信託の受益証券	1,391,120	1,400,000	8,880
小計	1,391,120	1,400,000	8,880
合計	5,074,700	4,982,800	91,900

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 51,135千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第42期（平成26年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
その他 証券投資信託の受益証券	3,171,477	3,105,800	65,677

小計	3,171,477	3,105,800	65,677
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの その他 証券投資信託の受益証券	2,158,757	2,219,774	61,017
小計	2,158,757	2,219,774	61,017
合計	5,330,234	5,325,574	4,660

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 51,135千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3. 当事業年度中に売却したその他有価証券

第41期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	953,041	76,223	111,382

第42期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	2,506,861	68,331	23,470

(退職給付関係)

第41期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、退職金規程に基づく退職一時金制度のほか、確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

2. 退職給付債務に関する事項

(単位:千円)

区分	第41期 (平成25年3月31日)
退職給付債務	1,268,146
退職給付引当金	1,268,146

3. 退職給付費用に関する事項

(単位:千円)

区分	第41期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
勤務費用	156,423
確定拠出年金掛金	56,882
退職給付費用	213,305

第42期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、退職金規程に基づく退職一時金制度のほか、確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を採用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

退職給付引当金の期首残高	1,268,146
退職給付費用	162,502
退職給付の支払額	76,988
その他	37,340
退職給付引当金の期末残高	1,391,001

(注) その他は、転籍者の退職給付引当金受入れ額であります。

(2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

(単位：千円)

積立型制度の退職給付債務	-
年金資産	-
	-
非積立型制度の退職給付債務	1,391,001
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,391,001
退職給付引当金	1,391,001
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,391,001

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 162,502千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、59,733千円であります。

(表示方法の変更)

「退職給付に関する会計基準」(企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下「退職給付会計基準」という。)及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第25号 平成24年5月17日。以下「退職給付適用指針」という。)を当事業年度より適用し(ただし、退職給付会計基準第35項本文及び退職給付適用指針第67項本文に掲げられた定めを除く。)、(退職給付関係)注記の表示方法を変更しております。

退職給付会計基準等の適用については、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従っており、(退職給付関係)の注記の組替えは行っておりません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位：千円)

	第41期 (平成25年3月31日)	第42期 (平成26年3月31日)
(1) 流動資産		
繰延税金資産		
未払事業税	78,096	89,569
賞与引当金	334,400	339,980
社会保険料	33,579	33,038
未払事業所税	5,144	4,961
その他	21,890	22,690

繰延税金資産合計	473,110	490,240
(2)固定資産		
繰延税金資産		
退職給付引当金	454,741	495,196
投資有価証券	2,469	2,469
ゴルフ会員権	32,333	32,333
役員退職慰労引当金	55,431	41,449
その他	70,587	76,831
繰延税金資産小計	615,562	648,280
評価性引当額	34,803	34,803
繰延税金資産合計	580,759	613,477
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	32,716	1,659
繰延税金負債合計	32,716	1,659
繰延税金資産の純額	548,043	611,818

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳
法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成26年法律第10号）が平成26年3月31日に公布され、平成26年4月1日以後に開始する事業年度から復興特別法人税が廃止されることとなりました。

これに伴い、平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異等にかかる繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の38.0%から35.6%となります。

この税率変更により、繰延税金資産は36,865千円減少し、法人税等調整額が36,865千円増加しております。

(セグメント情報等)

セグメント情報

1. 報告セグメントの概要

当社は、「投資・金融サービス業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

第41期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	27,854,931	2,960,778	90,710	30,906,420

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。

第42期（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	27,766,163	3,557,574	69,161	31,392,899

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者との取引)

第41期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金 (億円)	事業の 内容又は 職業	議決権 等の所有 割合	関連当事 者 との関係	取引の内 容	取引 金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
その他の 関係 会社の 子会社	大和証券株式 会社	東京 都 千代 田区	1,000	証券業	-	当社投資信 託に係る事 務代行の委 託等	投資信託に 係る事務代 行手数料の 支払 1	5,028,224	未払 手数料	536,727
その他の 関係 会社の 子会社	株式 会社 三井 住友 銀行	東京 都 千代 田区	17,709	銀行業	-	当社投資信 託に係る事 務代行の委 託等	投資信託に 係る事務代 行手数料の 支払 1	2,621,684	未払 手数料	250,310

取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。
- 2 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

第42期（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金 (億円)	事業の 内容又は 職業	議決権 等の所有 割合	関連当事 者 との関係	取引の内 容	取引 金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
----	--------	----	-------------	-------------------	-------------------	-------------------	-----------	------------------	----	------------------

その他の関係会社の子会社	大和証券株式会社	東京都千代田区	1,000	証券業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	5,613,672	未払手数料	488,758
その他の関係会社の子会社	株式会社三井住友銀行	東京都千代田区	17,709	銀行業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	3,142,899	未払手数料	277,360

取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。
- 2 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

(1株当たり情報)

	第41期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第42期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
1株当たり純資産額	6,140円34銭	6,118円59銭
1株当たり当期純利益金額	921円57銭	913円84銭

(注) 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

1株当たりの当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第41期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第42期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
当期純利益(千円)	3,548,044	3,518,293
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益(千円)	3,548,044	3,518,293
普通株式の期中平均株式数(千株)	3,850	3,850

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

(1) 中間貸借対照表

(単位:千円)

当中間会計期間 (平成26年9月30日)	
資産の部	
流動資産	
現金・預金	14,374,535
前払費用	210,753
未収委託者報酬	2,733,612
未収運用受託報酬	1,083,643

未収収益		15,860
繰延税金資産		342,992
その他		14,504
流動資産計		18,775,901
固定資産		
有形固定資産		
建物	1	148,952
器具備品	1	62,472
土地		710
リース資産	1	7,828
有形固定資産計		219,963
無形固定資産		133,809
投資その他の資産		
投資有価証券		6,684,246
関係会社株式		1,169,774
従業員長期貸付金		3,121
長期差入保証金		511,474
出資金		132,660
繰延税金資産		582,536
その他		1,896
貸倒引当金		70,650
投資その他の資産計		9,015,058
固定資産計		9,368,831
資産合計		28,144,733

(単位：千円)

当中間会計期間
(平成26年9月30日)

負債の部

流動負債

リース債務		3,565
未払金	2	398,003
未払手数料		1,258,456
未払費用		1,281,835
未払法人税等		953,115
前受収益		60,698
賞与引当金		581,300
役員賞与引当金		36,500

その他	23,185
流動負債計	4,596,659
固定負債	
リース債務	4,787
退職給付引当金	1,426,338
役員退職慰労引当金	128,685
固定負債計	1,559,810
負債合計	6,156,470
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,000,000
資本剰余金	
資本準備金	156,268
資本剰余金合計	156,268
利益剰余金	
利益準備金	343,731
その他利益剰余金	
別途積立金	1,100,000
繰越利益剰余金	18,306,274
利益剰余金合計	19,750,005
株主資本合計	21,906,274
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	81,988
評価・換算差額等合計	81,988
純資産合計	21,988,262
負債純資産合計	28,144,733

(2) 中間損益計算書

(単位:千円)

当中間会計期間 (自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日)	
営業収益	
委託者報酬	14,314,909
運用受託報酬	1,641,023
その他営業収益	27,465
営業収益計	15,983,398
営業費用	9,880,033
一般管理費	1 3,181,680
営業利益	2,921,683

営業外収益	
受取配当金	12,105
受取利息	1,425
投資有価証券売却益	1,613
為替差益	473
雑収入	212
営業外収益計	15,830
営業外費用	
投資有価証券売却損	8
営業外費用計	8
経常利益	2,937,505
特別損失	
固定資産除却損	95
特別損失計	95
税引前中間純利益	2,937,410
法人税、住民税及び事業税	936,783
法人税等調整額	132,866
法人税等合計	1,069,649
中間純利益	1,867,760

(3) 株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金	
					別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	19,953,563
当中間期変動額						
剰余金の 配当						3,515,050
中間純利益						1,867,760
株主資本以外 の項目の当中 間期変動額 (純額)						

当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	1,647,289
当中間期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	18,306,274

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
	利益剰余金合計				
当期首残高	21,397,294	23,553,563	3,001	3,001	23,556,565
当中間期変動額					
剰余金の配当	3,515,050	3,515,050			3,515,050
中間純利益	1,867,760	1,867,760			1,867,760
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）			78,986	78,986	78,986
当中間期変動額合計	1,647,289	1,647,289	78,986	78,986	1,568,302
当中間期末残高	19,750,005	21,906,274	81,988	81,988	21,988,262

注記事項

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法	<p>有価証券</p> <p>(1) 子会社株式 …総平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券</p> <p>時価のあるもの…中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）</p> <p>時価のないもの…総平均法による原価法</p>
------------------	---

2. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。 建物15年～30年、器具備品3年～16年</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p> <p>(3) 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。</p>
3. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金 役員賞与の支払に備えるため、当事業年度における支給見込額の当中間会計期間の負担額を計上しております。</p> <p>(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、社内規定に基づく当中間会計期間末の要支給額を計上しております。これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績に応じて、各事業年度ごとに各人別に勤務費用が確定するためです。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支払に備えるため、役員退職慰労金規程に基づく当中間会計期間末の要支給額を計上しております。</p>
4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

(中間貸借対照表関係)

当中間会計期間（平成26年9月30日）	
1. 有形固定資産の減価償却累計額	639,082千円
2. 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「未払金」に含めて表示しております。	
3. 保証債務 被保証者 従業員 被保証債務の内容 住宅ローン 金額 9,214千円	

(中間損益計算書関係)

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）		
1. 減価償却実施額	有形固定資産	29,236千円
	無形固定資産	57,694千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）					
1. 発行済株式に関する事項					
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末	
普通株式（千株）	3,850	-	-	3,850	
2. 配当に関する事項 配当金支払額					
決議	株式の種類	配当金の総額（千円）	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成26年6月24日 定時株主総会	普通株式	3,515,050	913	平成26年3月31日	平成26年6月25日

（金融商品関係）

当中間会計期間（平成26年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

平成26年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。

（（注2）を参照ください。）

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	14,374,535	14,374,535	-
(2) 未収委託者報酬	2,733,612	2,733,612	-
(3) 未収運用受託報酬	1,083,643	1,083,643	-
(4) 投資有価証券 其他有価証券	6,633,111	6,633,111	-
資産計	24,824,901	24,824,901	-
(1) 未払手数料	1,258,456	1,258,456	-
(2) 未払費用 1	987,541	987,541	-
負債計	2,245,997	2,245,997	-

（ 1 ）金融商品に該当するものを表示しております。

（注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

（1）現金・預金、（2）未収委託者報酬、及び（3）未収運用受託報酬

これらはすべて短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(4) 投資有価証券

投資信託であり、公表されている基準価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

負債

(1) 未払手数料及び(2) 未払費用

これらはすべて短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	中間貸借対照表計上額
(1) その他有価証券 非上場株式	51,135
(2) 子会社株式 非上場株式	1,169,774
(3) 長期差入保証金	511,474

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象としておりません。

(有価証券関係)

当中間会計期間（平成26年9月30日）

1.子会社株式

子会社株式（中間貸借対照表計上額 関係会社株式1,169,774千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2.その他有価証券

(単位：千円)

区 分	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託の受益証券	4,558,833	4,415,800	143,033
小計	4,558,833	4,415,800	143,033
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 証券投資信託の受益証券	2,074,278	2,090,000	15,722
小計	2,074,278	2,090,000	15,722
合計	6,633,111	6,505,800	127,311

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 51,135千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「其他有価証券」には含めておりません。

（デリバティブ取引関係）

当中間会計期間（平成26年9月30日）

デリバティブ取引を利用しておりませんので、該当事項はありません。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

当社は、「投資・金融サービス業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

1.サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	14,314,909	1,641,023	27,465	15,983,398

2.地域ごとの情報

（1）営業収益

本邦の顧客からの営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

（2）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3.主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

該当事項はありません。

（1株当たり情報）

1株当たり純資産額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	当中間会計期間 (平成26年9月30日)
(1) 1株当たり純資産額	5,711円24銭
(算定上の基礎)	
純資産の部の合計額(千円)	21,988,262
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	-
普通株式に係る中間期末の純資産額(千円)	21,988,262
1株当たり純資産額の算定に用いられた中間期末の普通株式の 数(千株)	3,850

1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	当中間会計期間 (自平成26年4月1日 至平成26年9月30日)
(2) 1株当たり中間純利益金額	485円13銭
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	1,867,760
普通株式に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	1,867,760
普通株式の期中平均株式数(千株)	3,850

(注) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式は存在しないため、記載しておりません。

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

(1)自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)および(5)において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記(3)および(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

- (1) 定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項
当社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。
- (2) 訴訟事件その他重要事項
委託会社およびファンドに重要な影響を与えると予想される訴訟事件等は発生していません。
委託会社の営業年度は、毎年4月1日より翌年3月31日までとし、営業年度末に決算を行います。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名称	資本金の額（百万円） 平成26年9月末現在	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<参考：再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）の概要>

- ・ 資本金：51,000百万円（平成26年9月末現在）
- ・ 事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
- ・ 再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 投資顧問会社

名称

T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
(T.Rowe Price International Ltd)

資本金の額

平成26年12月末現在：172百万米ドル（約20,734百万円）

(注)米ドルの円貨換算は、平成26年12月末現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=120.55円)によります。

事業の内容

同社(所在地:英国ロンドン)は、米国T・ロウ・プライス・グループの運用会社です。同グループの代表的な会社であるT・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクは、1937年に設立された会社で、グローバルに資産運用業務を行っております。T・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの親会社であるT・ロウ・プライス・グループ・インクは、米国の上場会社であり、また、S&P500インデックスの採用銘柄です。T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドは、T・ロウ・プライス・グループの運用技術および調査能力を活用することができます。

(3)販売会社

名称	資本金の額(百万円) 平成26年9月末現在	事業の内容
株式会社三井住友銀行	1,770,996	銀行法に基づき、監督官庁の免許を受け銀行業を営んでいます。
株式会社関西アーバン銀行	47,039	
SMB Cフレンド証券株式会社	27,270	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
日の出証券株式会社	4,650	
株式会社SBI証券	47,937	
高木証券株式会社	11,069	

2【関係業務の概要】

(1)受託会社

ファンドの受託会社として、信託財産に属する有価証券の保管・管理・計算等およびその信託事務処理の一部の委託等を行います。

(2)投資顧問会社

委託会社より、運用の指図に関する権限の委託を受けて運用の指図および実行を行います。

(3)販売会社

日本におけるファンドの募集・販売業務、解約金・償還金、収益分配金の支払い等に関する事務等を行います。

3【資本関係】

(1)受託会社

受託会社の三井住友信託銀行株式会社は、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の2.1%の株式を保有しています。

(2)投資顧問会社

T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドの親会社であるT・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの子会社のTRPH Corporationは、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の10.0%の株式を保有しています。

(3) 販売会社

株式会社三井住友銀行およびS M B Cフレンド証券株式会社の親会社である株式会社三井住友フィナンシャルグループは、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の44.0%の株式を保有しています。

日の出証券株式会社の親会社である株式会社大和証券グループ本社は、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の44.0%の株式を保有しています。

第3【その他】

- 1 目論見書の表紙から本文の前までおよび裏表紙の記載について
 - (1) 「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨を記載することがあります。
 - (2) 委託会社の金融商品取引業者登録番号を記載することがあります。
 - (3) 委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等を記載することがあります。
 - (4) 請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に掲載されている旨を記載することがあります。
 - (5) 目論見書の使用開始日を記載することがあります。
 - (6) 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨を記載することがあります。
 - (7) 請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨を記載することがあります。
 - (8) 「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載をすることがあります。
 - (9) 当ファンドのロゴおよび委託会社のロゴを記載することがあります。
 - (10) ファンドの形態等を表示する文言を記載することがあります。
 - (11) 図案を採用することがあります。また、ファンドの管理番号等を記載することがあります。
- 2 目論見書は電子媒体として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。
- 3 当ファンドの投資信託約款の全文を請求目論見書に掲載することがあります。
- 4 目論見書は、目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」と称して使用することがあります。

独立監査人の監査報告書

平成26年6月13日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 久野 佳樹 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和住銀投信投資顧問株式会社の平成25年4月1日から平成26年3月31日までの第42期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、大和住銀投信投資顧問株式会社の平成26年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成27年1月9日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 久野 佳樹 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているT・ロウ・プライス USインカムファンドの平成26年5月27日から平成26年11月25日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、T・ロウ・プライス USインカムファンドの平成26年11月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

大和住銀投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

平成26年12月 8 日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 飯田 浩司 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 久野 佳樹 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和住銀投信投資顧問株式会社の平成26年4月1日から平成27年3月31日までの第43期事業年度の中間会計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、大和住銀投信投資顧問株式会社の平成26年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注1) 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。

