

【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28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28年2月26日から平成29年2月24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	その他 ()	中南米		なし
その他資産 (投資信託証券 (債券 一般))		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。

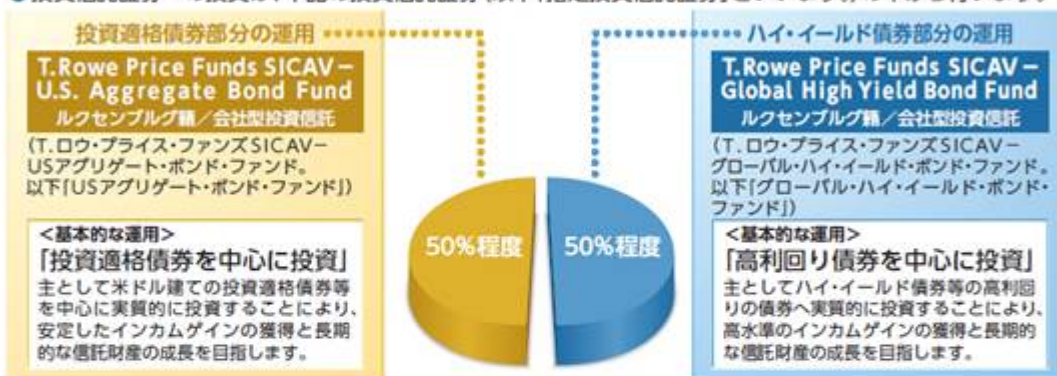
為替ヘッジなし...目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

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。

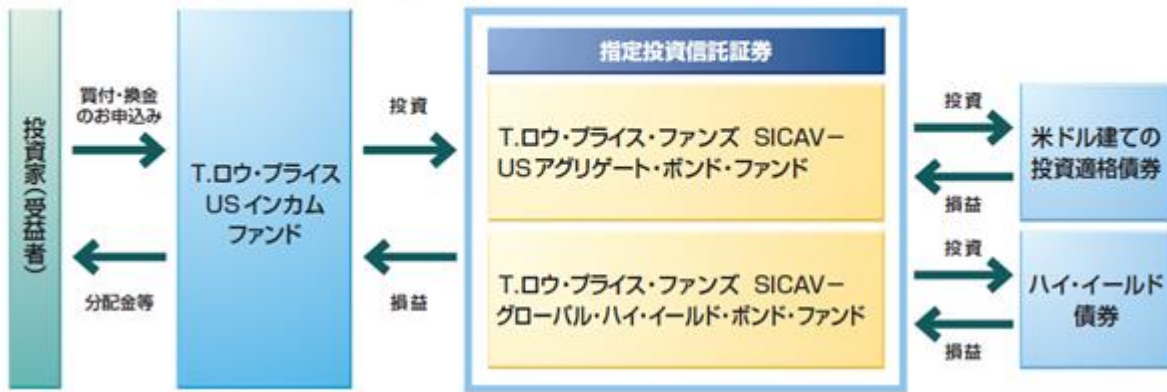
<収益分配のイメージ>



※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

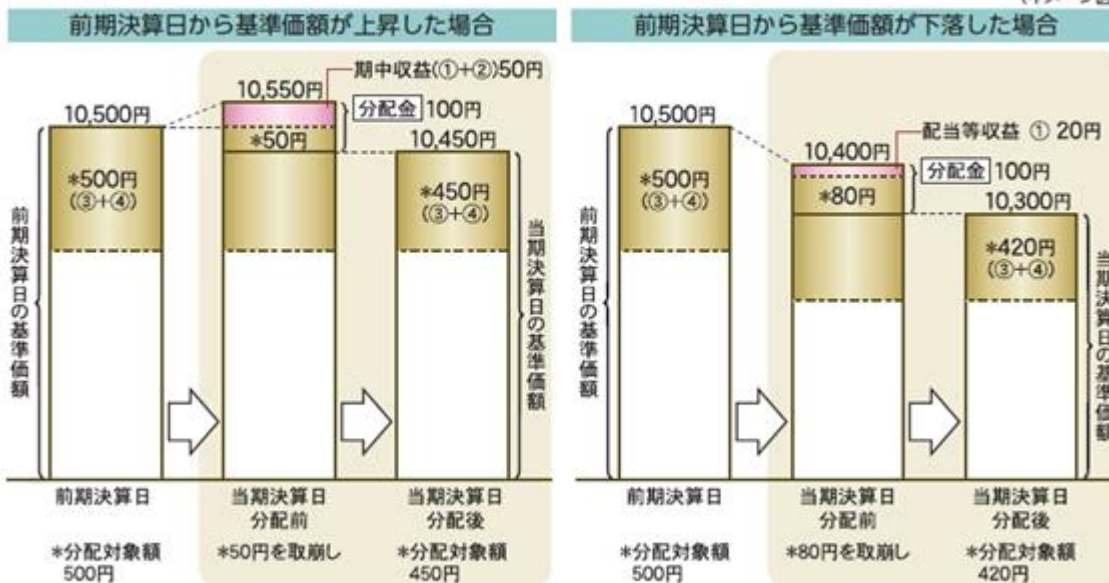


(イメージ図)

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。

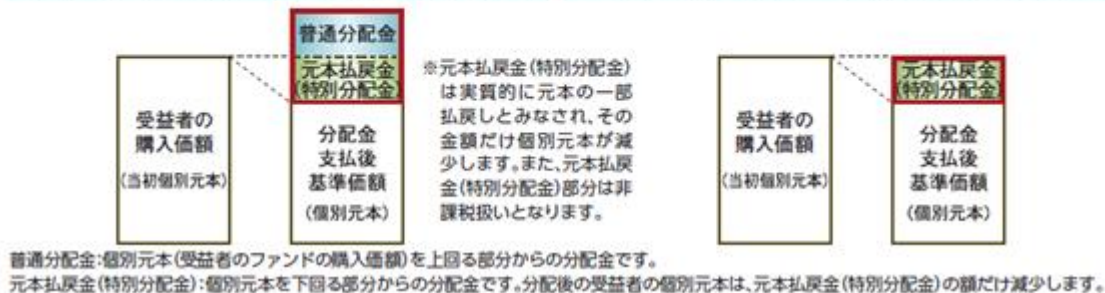
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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



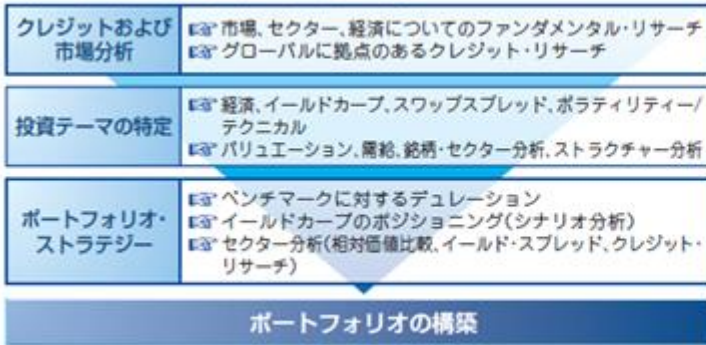
(指定投資信託証券の概要)

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。

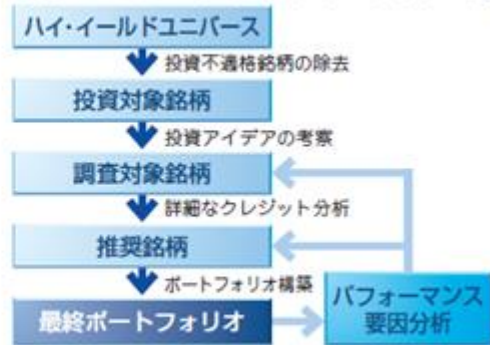
(運用プロセスの概要)

●「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」



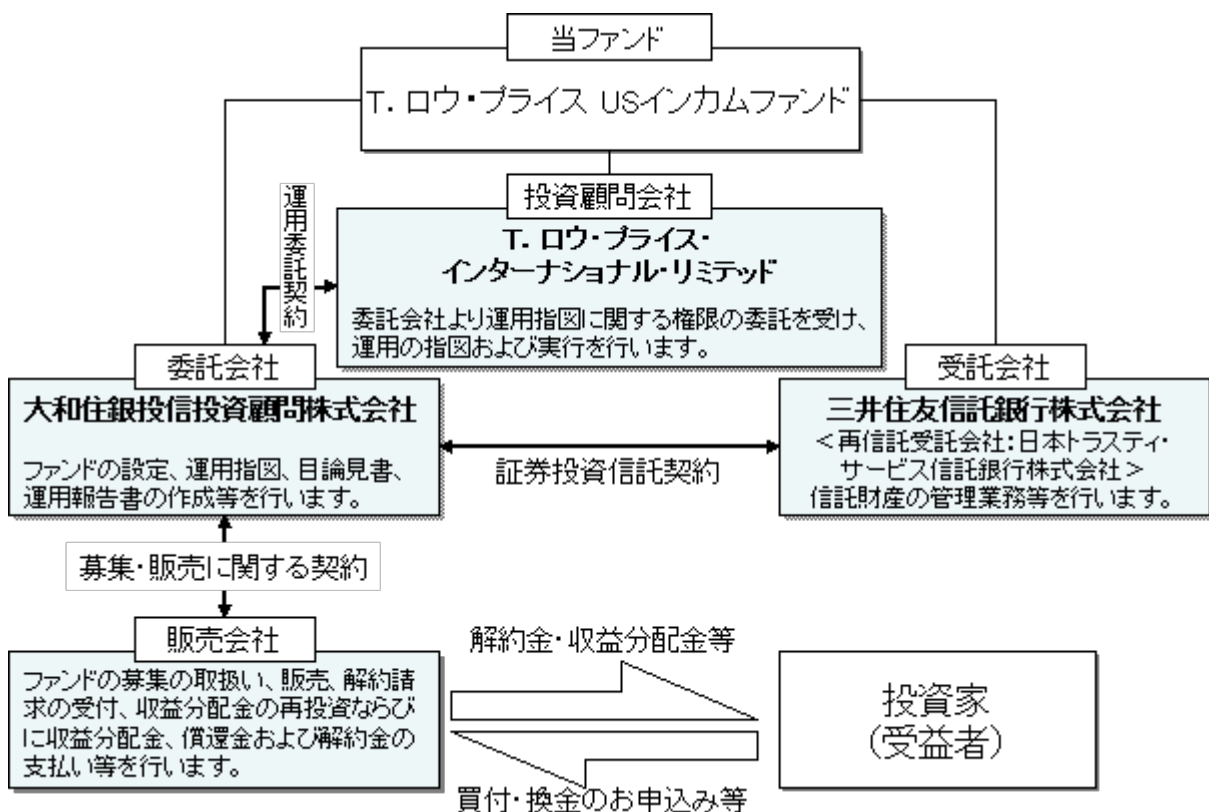
信託金の限度額

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27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。

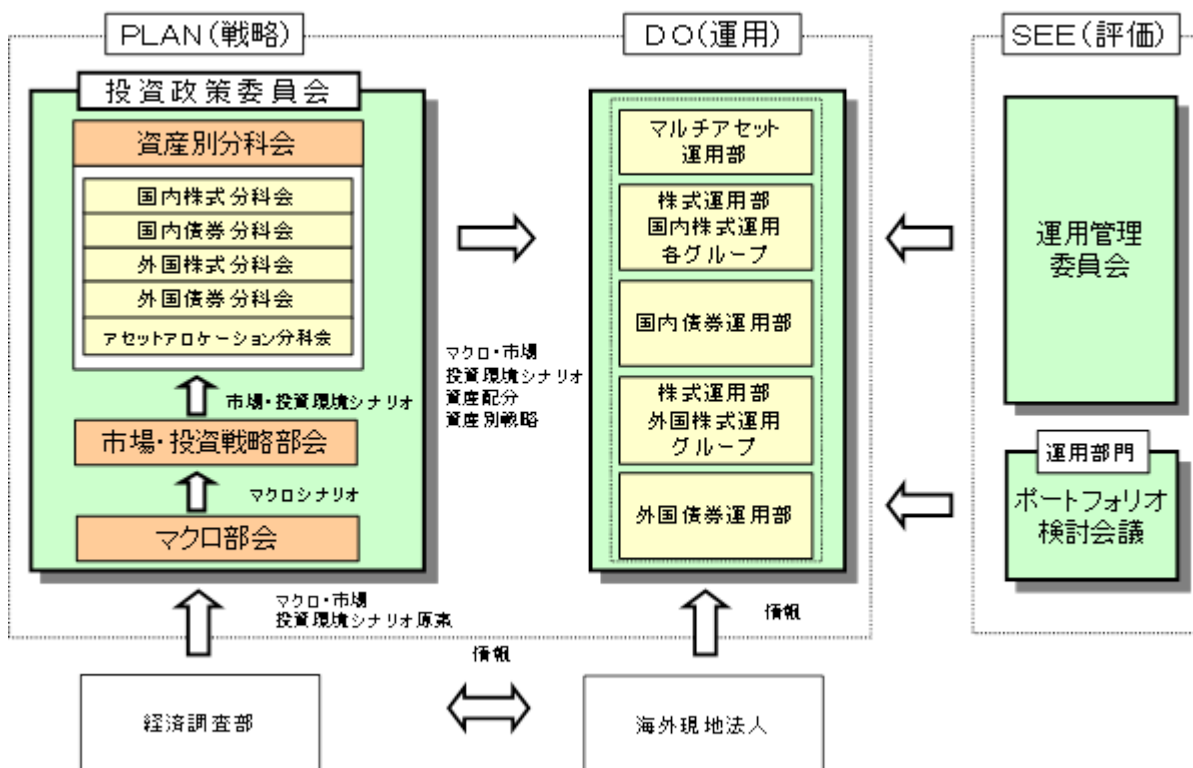
その他の金融商品の運用の指図

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27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、発行体からの元利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。

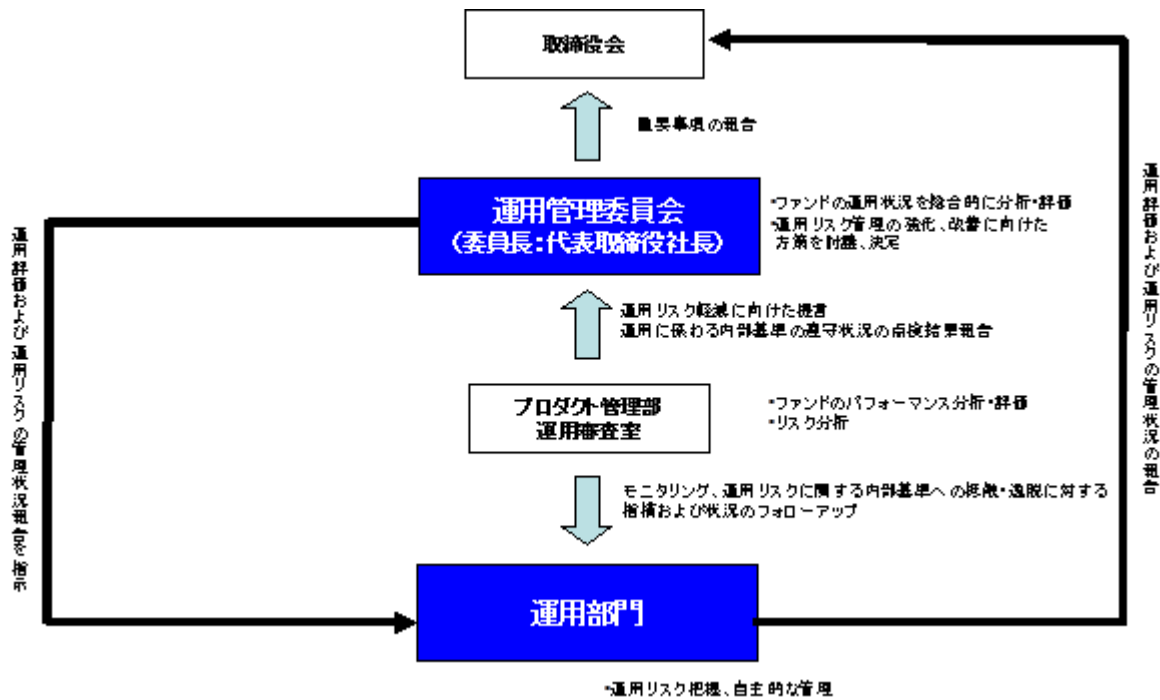
<リスクの管理体制>

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 (25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 (20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、適切な具体的な措置を講じ、リスクの軽減・管理に努めます。
監査部 (5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 (13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。

トレーディング部 (17名程度)	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。
---------------------	---------------------------------------

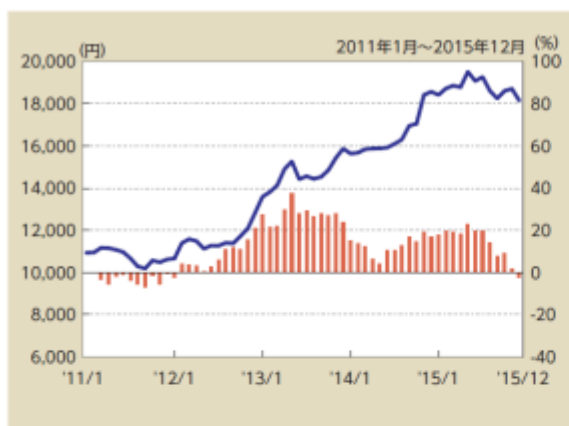
運用リスクの管理は、以下の体制で行います。



* 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

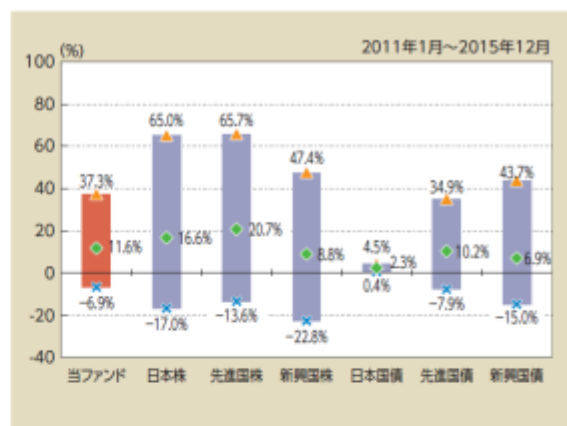


■ 年間騰落率(右目盛) ■ 分配金再投資基準価額(左目盛)

※ 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として計算しているため、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



◆ 平均値 ▲ 最大値 × 最小値

※ 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として計算しているため、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の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、上場株式等の配当所得等（配当所得については申告分離課税を選択したものに限ります。）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等との損益通算が可能です。

上場株式等には、取引所に上場されている株式等、公募株式等証券投資信託、公募公社債投資信託および特定公社債が含まれます。

< 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、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120万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等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。

20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」が開始され、平成28年4月1日から公募株式投資信託などの購入が可能となる予定です。

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。

* 上記の内容は平成27年12月末現在のものですので、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27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	10,099,136,184	97.01%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		311,214,869	2.99%
純資産総額		10,410,351,053	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27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 -	4,656,403	1,085 5,054,479,294	1,090 5,076,943,645	- -	48.77%
2	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	3,880,702	1,291 5,012,831,508	1,294 5,022,192,538	- -	48.24%

（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	97.01%

合計	97.01%
----	--------

（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。

八．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27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27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
第21特定期間末 （平成26年5月26日）	12,138	12,359	0.8376	0.8526
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12月末日	12,604	-	0.9591	-
平成27年1月末日	12,347	-	0.9486	-
平成27年2月末日	12,411	-	0.9619	-
平成27年3月末日	12,252	-	0.9662	-
平成27年4月末日	12,026	-	0.9600	-
第23特定期間末 （平成27年5月25日）	12,182	12,374	0.9770	0.9920
平成27年5月末日	12,340	-	0.9948	-
平成27年6月末日	11,818	-	0.9700	-
平成27年7月末日	11,750	-	0.9773	-
平成27年8月末日	11,217	-	0.9414	-
平成27年9月末日	10,910	-	0.9205	-
平成27年10月末日	10,913	-	0.9362	-
第24特定期間末 （平成27年11月25日）	10,814	10,993	0.9354	0.9504
平成27年11月末日	10,841	-	0.9387	-
平成27年12月末日	10,410	-	0.9082	-

（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
第23特定期間（平成26年11月26日～平成27年5月25日）	0.0150
第24特定期間（平成27年5月26日～平成27年11月25日）	0.0150

【収益率の推移】

期間	収益率
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%
第23特定期間（平成26年11月26日～平成27年5月25日）	4.5%
第24特定期間（平成27年5月26日～平成27年11月25日）	2.7%

（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
第23特定期間（平成26年11月26日～平成27年5月25日）	71,270,835	938,420,311
第24特定期間（平成27年5月26日～平成27年11月25日）	42,585,096	951,398,045

（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）

2015年12月30日現在

● 基準価額・純資産の推移（2005年12月30日～2015年12月30日）



● 分配の推移

2015年12月	25円
2015年11月	25円
2015年10月	25円
2015年9月	25円
2015年8月	25円
直近1年間累計	300円
設定来累計	5,790円

※分配金は1万口当たり、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	48.8%
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 Valeant Pharmaceuticals International	5.875%	2023/5/15	1.1%
2 First Data	7.000%	2023/12/1	1.1%
3 Neptune Finco Corp	10.125%	2023/1/15	1.1%
4 Ccoah Safari Llc	5.750%	2026/2/15	0.9%
5 Arqiva Broadcasting	9.500%	2020/3/31	0.8%
6 Fti Consulting	6.000%	2022/11/15	0.8%
7 Community Health Systems	6.875%	2022/2/1	0.7%
8 Callebaut Services	5.500%	2023/6/15	0.7%
9 T-mobile Usa	6.000%	2023/3/1	0.7%
10 Sprint Communications	11.500%	2021/11/15	0.7%

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

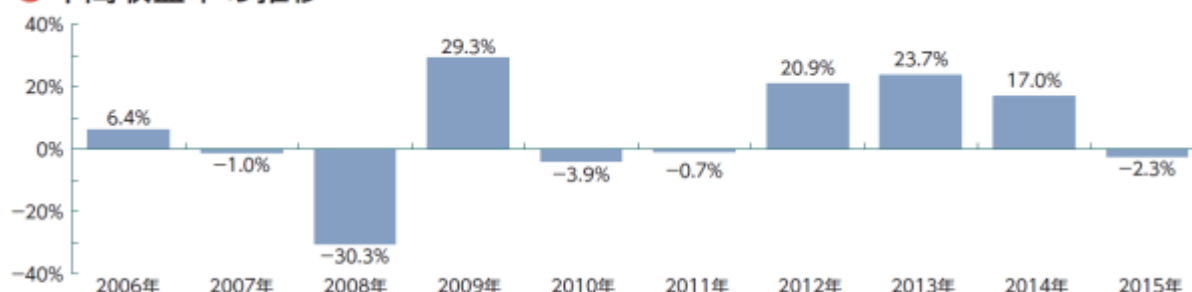
T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund

投資銘柄	クーポン	償還日	投資比率
1 VERIZON COMMUNICATIONS	6.400%	2033/9/15	0.7%
2 CC HOLDINGS GS V LLC/CRO	3.849%	2023/4/15	0.5%
3 GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.750%	2022/1/24	0.5%
4 CCO SAFARI II LLC 144A	4.908%	2025/7/23	0.5%
5 ALIBABA GROUP HOLDING	3.125%	2021/11/28	0.4%
6 MEDTRONIC INC	3.500%	2025/3/15	0.4%
7 MORGAN STANLEY	3.750%	2023/2/25	0.4%
8 GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625%	2023/1/22	0.4%
9 SHELL INTERNATIONAL FIN	3.250%	2025/5/11	0.4%
10 JPMORGAN CHASE & CO	3.875%	2024/9/10	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き>

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まで支払われます。

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、後記「（5）その他 信託契約の解約」の規定により、信託契約を解約し、この信託を終了させることがあります。

(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30億円を下回るようになった場合には、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、)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ず。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せん。

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。

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います。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27年5月26日から平成27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27年5月25日現在	当期 平成27年11月25日現在
資産の部		
流動資産		
預金	164,118,220	170,938,200
コール・ローン	113,778,758	164,080,848
投資証券	11,900,639,784	10,541,869,209
派生商品評価勘定	1,574	10,671
未収入金	62,797,200	-
流動資産合計	12,241,335,536	10,876,898,928
資産合計	12,241,335,536	10,876,898,928
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	261,647	-
未払収益分配金	31,175,801	28,903,769
未払解約金	11,166,503	17,703,870
未払受託者報酬	298,812	290,614
未払委託者報酬	15,140,176	14,724,643
その他未払費用	358,489	349,314
流動負債合計	58,401,428	61,972,210
負債合計	58,401,428	61,972,210
純資産の部		
元本等		
元本	12,470,320,649	11,561,507,700
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	287,386,541	746,580,982
（分配準備積立金）	229,418,059	314,341,924
元本等合計	12,182,934,108	10,814,926,718
純資産合計	12,182,934,108	10,814,926,718
負債純資産合計	12,241,335,536	10,876,898,928

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期	当期
	自 平成26年11月26日 至 平成27年 5月25日	自 平成27年 5月26日 至 平成27年11月25日
営業収益		
受取配当金	278,791,310	262,832,706
受取利息	31,311	33,840
有価証券売買等損益	8,654,990	551,238,708
為替差損益	374,933,653	70,428,951
営業収益合計	645,101,284	217,943,211
営業費用		
受託者報酬	1,980,523	1,865,209
委託者報酬	100,349,188	94,506,318
その他費用	789,842	744,943
営業費用合計	103,119,553	97,116,470
営業利益又は営業損失（ ）	541,981,731	315,059,681
経常利益又は経常損失（ ）	541,981,731	315,059,681
当期純利益又は当期純損失（ ）	541,981,731	315,059,681
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（ ）	6,200,344	3,053,583
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	671,819,756	287,386,541
剰余金増加額又は欠損金減少額	43,786,795	38,734,705
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	43,786,795	38,734,705
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,180,341	1,610,158
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,180,341	1,610,158
分配金	191,954,626	178,205,724
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	287,386,541	746,580,982

(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27年 5月26日	至 平成27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られた価額もしく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られ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、投資証券の配当落ち日において、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	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。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期	当期
	平成27年 5月25日現在	平成27年11月25日現在
1. 元本状況		
期首元本額	13,337,470,125円	12,470,320,649円
期中追加設定元本額	71,270,835円	42,585,096円
期中一部解約元本額	938,420,311円	951,398,045円
2. 受益権の総数	12,470,320,649口	11,561,507,700口
3. 元本の欠損	287,386,541円	746,580,982円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期	当期																																	
	自 平成26年11月26日	自 平成27年 5月26日																																
至 平成27年 5月25日	至 平成27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	36,669,322円	34,519,287円																																
2. 分配金の計算過程 第132期計算期間末（平成26年12月25日）に、投資信託約款に基づき計算した574,958,917円（1万口当たり437.63円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い132,844,679円（1万口当たり25円）を分配しております。	2. 分配金の計算過程 第138期計算期間末（平成27年 6月25日）に、投資信託約款に基づき計算した718,076,577円（1万口当たり588.64円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い130,497,487円（1万口当たり25円）を分配しております。																																	
<table border="1"> <tr> <td>配当等収益 （費用控除後）</td> <td>41,647,841円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>395,672,545円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>137,638,531円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>574,958,917円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>(437.63円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>32,844,679円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>(25円)</td> </tr> </table>	配当等収益 （費用控除後）	41,647,841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	395,672,545円	分配準備積立金	137,638,531円	分配可能額	574,958,917円	（1万口当たり分配可能額）	(437.63円)	収益分配金	32,844,679円	（1万口当たり収益分配金）	(25円)	<table border="1"> <tr> <td>配当等収益 （費用控除後）</td> <td>38,608,676円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益 （費用控除後）</td> <td>87,208,064円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>367,939,505円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>224,320,332円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>718,076,577円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>(588.64円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>30,497,487円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>(25円)</td> </tr> </table>		配当等収益 （費用控除後）	38,608,676円	有価証券売買等損益 （費用控除後）	87,208,064円	収益調整金	367,939,505円	分配準備積立金	224,320,332円	分配可能額	718,076,577円	（1万口当たり分配可能額）	(588.64円)	収益分配金	30,497,487円	（1万口当たり収益分配金）	(25円)
配当等収益 （費用控除後）	41,647,841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	395,672,545円																																	
分配準備積立金	137,638,531円																																	
分配可能額	574,958,917円																																	
（1万口当たり分配可能額）	(437.63円)																																	
収益分配金	32,844,679円																																	
（1万口当たり収益分配金）	(25円)																																	
配当等収益 （費用控除後）	38,608,676円																																	
有価証券売買等損益 （費用控除後）	87,208,064円																																	
収益調整金	367,939,505円																																	
分配準備積立金	224,320,332円																																	
分配可能額	718,076,577円																																	
（1万口当たり分配可能額）	(588.64円)																																	
収益分配金	30,497,487円																																	
（1万口当たり収益分配金）	(25円)																																	
第133期計算期間末（平成27年 1月26日）に、投資信託約款に基づき計算した569,642,568円（1万口当たり437.00円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い132,588,455円（1万口当たり25円）を分配しております。	第139期計算期間末（平成27年 7月27日）に、投資信託約款に基づき計算した711,594,964円（1万口当たり590.12円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い130,146,024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）	31,757,350円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	392,668,556円
分配準備積立金	145,216,662円
分配可能額	569,642,568円
（1万口当たり分配可能額）	(437.00円)
収益分配金	32,588,455円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第134期計算期間末（平成27年2月25日）に、投資信託約款に基づき計算した573,330,837円（1万口当たり443.90円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い132,289,675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）	41,197,176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	389,192,859円
分配準備積立金	142,940,802円
分配可能額	573,330,837円
（1万口当たり分配可能額）	(443.90円)
収益分配金	32,289,675円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第135期計算期間末（平成27年3月25日）に、投資信託約款に基づき計算した579,900,571円（1万口当たり457.16円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い131,711,881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）	48,540,628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	382,281,266円
分配準備積立金	149,078,677円
分配可能額	579,900,571円
（1万口当たり分配可能額）	(457.16円)
収益分配金	31,711,881円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第136期計算期間末（平成27年4月27日）に、投資信託約款に基づき計算した562,246,813円（1万口当たり448.45円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い131,344,135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）	20,412,444円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	377,975,018円
分配準備積立金	163,859,351円
分配可能額	562,246,813円
（1万口当たり分配可能額）	(448.45円)
収益分配金	31,344,135円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第137期計算期間末（平成27年5月25日）に、投資信託約款に基づき計算した636,607,950円（1万口当たり510.50円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い131,175,801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）	40,047,253円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	68,506,046円
収益調整金	376,014,090円
分配準備積立金	152,040,561円
分配可能額	636,607,950円
（1万口当たり分配可能額）	(510.50円)
収益分配金	31,175,801円

配当等収益 （費用控除後）	31,939,766円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	363,874,148円
分配準備積立金	315,781,050円
分配可能額	711,594,964円
（1万口当たり分配可能額）	(590.12円)
収益分配金	30,146,024円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第140期計算期間末（平成27年8月25日）に、投資信託約款に基づき計算した700,246,495円（1万口当たり586.64円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い129,841,246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）	25,687,169円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	360,618,824円
分配準備積立金	313,940,502円
分配可能額	700,246,495円
（1万口当たり分配可能額）	(586.64円)
収益分配金	29,841,246円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第141期計算期間末（平成27年9月25日）に、投資信託約款に基づき計算した700,711,943円（1万口当たり590.95円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い129,643,300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）	34,753,696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	358,346,500円
分配準備積立金	307,611,747円
分配可能額	700,711,943円
（1万口当たり分配可能額）	(590.95円)
収益分配金	29,643,300円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第142期計算期間末（平成27年10月26日）に、投資信託約款に基づき計算した702,612,736円（1万口当たり602.09円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い129,173,898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）	42,170,530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	352,802,240円
分配準備積立金	307,639,966円
分配可能額	702,612,736円
（1万口当たり分配可能額）	(602.09円)
収益分配金	29,173,898円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第143期計算期間末（平成27年11月25日）に、投資信託約款に基づき計算した692,896,315円（1万口当たり599.31円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い128,903,769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）	25,692,300円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	349,650,622円
分配準備積立金	317,553,393円
分配可能額	692,896,315円
（1万口当たり分配可能額）	(599.31円)
収益分配金	28,903,769円

(1万口当たり収益分配金)

(25円)

(1万口当たり収益分配金)

(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27年 5月26日 至 平成27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27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27年5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	76,119,631
合計	76,119,631

当期（平成27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	146,699,993
合計	146,699,993

(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27年5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	72,200,000	-	72,460,073	260,073

合計	-	-	72,460,073	260,073
----	---	---	------------	---------

区分	種類	当期 平成27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	5,400,000	-	5,389,329	10,671
合計		-	-	5,389,329	10,671

(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27年5月26日至平成27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27年5月25日現在	当期 平成27年11月25日現在
1口当たり純資産額 0.9770円 「1口 = 1円(10,000口 = 9,770円)」	1口当たり純資産額 0.9354円 「1口 = 1円(10,000口 = 9,354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	4,630,740.590	42,973,272.670	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund	4,004,828.740	43,132,005.520	
	小計(アメリカ・ドル) 2銘柄		8,635,569.330	86,105,278.190 (10,541,869,209)	
合計				10,541,869,209 (10,541,869,209)	

(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	97.47%	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)に記載しており、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2015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、2015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

2015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
資 産		
有価証券(取得原価)	1,758,498,284	162,864,181
評価(損)益	(17,644,448)	(9,903,421)
有価証券(時価)	1,740,853,836	152,960,760
TBA取引(時価)	-	9,232,992
現金預金	37,770,945	12,894,137
有価証券売却に係る未収入金	8,434,950	53,245
未収配当金および未収利息	29,587,409	880,768
発行未収金	2,354,615	72,057
為替予約取引に係る評価益	11,532,193	1,413,468
オプション(時価)	-	-
先物取引に係る評価益	-	49,164
スワップ契約(時価)	293,438	-
委託証拠金	-	-
その他の資産	11,155	3,248
資産合計	1,830,838,541	177,560,019
負 債		
外国税引当金	-	-
有価証券購入に係る未払金	11,049,766	10,288,216
買戻未払金	3,874,490	52,878
為替予約取引に係る評価損	11,929,127	15,180
未払運用報酬	1,444,239	37,353
オプション(時価)	-	-
スワップ契約(時価)	572,146	-
委託証拠金	-	115,467
先物取引に係る評価損	-	-
当座貸越	-	-
その他の負債	485,359	47,301

負債合計	29,355,127	10,556,395
純資産	1,801,483,414	167,003,624

*当ファンドの以前の名称は、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
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
2015年6月30日に終了した期間(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)	56,506,422	1,880,354
受取配当金(源泉税控除後)	492,199	1,531
スワップに係る利息	267,671	-
収益合計	57,266,292	1,881,885
費用		
運用報酬	7,726,067	162,047
カストディーフィー	118,476	12,292
管理会社報酬	187,124	32,179
年次税	345,257	13,836
専門家報酬	84,747	15,802
スワップに係る利息	191,074	63
支払利息	1,060	3,060
その他の費用	17,244	-
費用合計	8,671,049	239,279
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	48,595,243	1,642,606
運用会社により免除または負担された費用	25,392	20,181
投資(損)益	48,620,635	1,662,787
実現(損)益の内訳:		
スイング・プライシング	-	25,964
有価証券(外国税控除後)	(2,599,474)	136,841
TBA取引	-	27,233
為替予約取引	(76,952,290)	(2,916,659)
先物取引	498	(128,988)
オプション	-	-
スワップ	(834,321)	(2,341)
外貨取引	(1,018,650)	(46,674)
外国税引当金の変動	-	-
実現(損)益計	(81,404,237)	(2,904,624)
評価(損)益の内訳:		

有価証券（外国税控除後）	1,822,904	(2,635,229)
TBA取引	-	(17,782)
為替予約取引	34,820,655	1,562,896
先物取引	-	69,568
オプション	-	-
スワップ	754,828	3,055
外貨建のその他の資産および負債	138,304	6
評価（損）益計	37,536,691	(1,017,486)
運用による純資産の純増（減）額	4,753,089	(2,259,323)
分配金：		
分配による純資産の減少額	(5,885,455)	(813,519)
資本取引：		
投資証券発行受領額	408,893,962	88,148,629
投資証券買戻支払額	(275,923,297)	(10,528,345)
資本取引による純資産の純増（減）額	132,970,665	77,620,284
純資産の増（減）額 合計	131,838,299	74,547,442
期首現在純資産	1,669,645,115	92,456,182
換算調整	-	-
期末現在純資産	1,801,483,414	167,003,624

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
2015年6月30日に終了した期間（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
クラスJd		
期首現在発行済投資証券	6,505,862	5,852,914
発行投資証券口数	233,143	155,713
買戻投資証券口数	(781,567)	(473,721)
期末現在発行済投資証券	5,957,438	5,534,906

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（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Jd証券一口当たり 純資産額：		
2015年6月30日	9.98	10.79
2014年12月31日	9.93	10.92

2013年12月31日

10.35

10.63

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

2015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				
債券				
バミューダ				
Aircastle Ltd. 5.5% 15/02/2022	USD	2,225,000	2,285,553	0.13
			2,285,553	0.13
カナダ				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/10/2019	USD	1,075,000	1,077,687	0.06
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.25%				
15/05/2022	USD	3,425,000	3,279,438	0.18
Pacific Rubiales Energy Corp., Reg. S 5.375%				
26/01/2019	USD	5,825,000	4,822,925	0.27
			9,180,050	0.51
ケイマン諸島				
Brakes Capital, Reg. S 7.125% 15/12/2018	GBP	1,100,000	1,780,921	0.10
CAR, Inc., Reg. S 6.125% 04/02/2020	USD	1,720,000	1,750,564	0.10
Mizzen Bondco Ltd., Reg. S 7% 01/05/2021	GBP	1,988,700	3,086,751	0.17
Wynn Macau Ltd., 144A 5.25% 15/10/2021	USD	200,000	190,943	0.01
			6,809,179	0.38
チェコ共和国				
RPG Byty Sro, Reg. S 6.75% 01/05/2020	EUR	2,800,000	3,310,395	0.18
			3,310,395	0.18
フランス				
CGG SA 7.75% 15/05/2017	USD	1,650,000	1,617,000	0.09
Europcar Groupe SA, Reg. S 11.5% 15/05/2017	EUR	2,625,000	3,283,246	0.18
Europcar Groupe SA, Reg. S 5.75% 15/06/2022	EUR	1,775,000	2,034,526	0.11
Holding Medi-Partenaires SAS, Reg. S 7% 15/05/2020	EUR	2,950,000	3,522,179	0.20
Loxam SAS, Reg. S 7% 23/07/2022	EUR	2,400,000	2,734,540	0.15
Numericable-SFR SAS, Reg. S 6.25% 15/05/2024	USD	6,615,000	6,544,154	0.36
			19,735,645	1.09
ドイツ				
Kirk Beauty Zero GmbH, Reg. S 6.25% 15/07/2022	EUR	775,000	862,338	0.05

KraussMaffei Group GmbH, Reg. S 8.75% 15/12/2020	EUR	2,362,500	2,842,529	0.16
Safari Holding Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.25%				
15/02/2021	EUR	1,925,000	2,279,680	0.13
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2020	EUR	825,000	990,592	0.05
			6,975,139	0.39
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance PLC, Reg. S 6.25%				
31/01/2019	USD	575,000	586,500	0.03
Vimpel Communications OJSC, Reg. S 7.748%				
02/02/2021	USD	4,000,000	4,034,640	0.23
			4,621,140	0.26
イタリア				
Cerved Group SpA, Reg. S 6.375% 15/01/2020	EUR	975,000	1,144,450	0.06
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1,800,000	1,768,293	0.10
			2,912,743	0.16
カザフスタン				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 7.25%				
03/05/2017	USD	3,685,000	3,818,176	0.21
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 7.25%				
28/01/2021	USD	640,000	662,317	0.04
			4,480,493	0.25
ルクセンブルグ				
Altice Financing SA, Reg. S 6.5% 15/01/2022	USD	6,400,000	6,398,016	0.36
Altice Finco SA, Reg. S 9.875% 15/12/2020	USD	3,800,000	4,175,155	0.23
Altice Finco SA, 144A 8.125% 15/01/2024	USD	2,625,000	2,715,563	0.15
Altice SA, Reg. S 7.75% 15/05/2022	USD	7,500,000	7,329,825	0.41
ArcelorMittal 10.6% 01/06/2019	USD	2,850,000	3,421,895	0.19
Bormioli Rocco Holdings SA, Reg. S 10% 01/08/2018	EUR	3,200,000	3,658,203	0.20
Cirsa Funding Luxembourg SA, Reg. S 8.75%				
15/05/2018	EUR	1,487,030	1,709,214	0.10
Cirsa Funding Luxembourg SA, Reg. S 5.875%				
15/05/2023	EUR	2,475,000	2,688,295	0.15
Gestamp Funding Luxembourg SA, Reg. S 5.625%				
31/05/2020	USD	1,775,000	1,834,862	0.10
Magnolia BC SA, Reg. S 9% 01/08/2020	EUR	3,035,000	3,627,710	0.20
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.625%				
15/10/2021	USD	1,200,000	1,236,372	0.07
Play Topco SA, Reg. S 7.75% 28/02/2020	EUR	3,175,000	3,647,917	0.20
SIG Combibloc Holdings SCA, Reg. S 7.75% 15/02/2023	EUR	5,725,000	6,703,788	0.37
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 6.375%				
01/05/2022	EUR	825,000	923,917	0.05

Trinseo Materials Operating SCA, 144A 6.75%				
01/05/2022	USD	1,200,000	1,222,200	0.07
Vimpel Communications OJSC, Reg. S 8.25% 23/05/2016	USD	4,125,000	4,282,142	0.24
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 4.75%				
15/07/2020	USD	4,025,000	4,012,140	0.22
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 7.375%				
23/04/2021	USD	8,350,000	8,524,390	0.47
			<u>68,111,604</u>	<u>3.78</u>
オランダ				
LGE HoldCo VI BV, Reg. S 7.125% 15/05/2024	EUR	3,300,000	4,122,889	0.23
Nyrstar Netherlands Holdings BV, Reg. S 8.5%				
15/09/2019	EUR	3,575,000	4,180,864	0.23
Polish Television Holding BV, Reg. S 11% 15/01/2021	EUR	4,175,000	5,585,194	0.31
Schaeffler Holding Finance BV, Reg. S 6.25%				
15/11/2019	USD	1,400,000	1,502,473	0.08
United Group BV, Reg. S 7.875% 15/11/2020	EUR	2,675,000	3,171,911	0.18
UPC Holding BV, Reg. S 6.75% 15/03/2023	CHF	1,900,000	2,224,291	0.12
UPC Holding BV, Reg. S 6.75% 15/03/2023	EUR	3,625,000	4,424,051	0.25
VimpelCom Holdings BV, Reg. S 5.2% 13/02/2019	USD	1,675,000	1,606,400	0.09
			<u>26,818,073</u>	<u>1.49</u>
スウェーデン				
Ciech Group Financing AB, Reg. S 9.5% 30/11/2019	EUR	2,550,000	3,119,844	0.17
Dometic Group AB, Reg. S 9.5% 26/06/2019	EUR	3,850,000	4,365,510	0.24
Norcell Sweden Holding 2 AB, Reg. S 10.75%				
29/09/2019	EUR	1,576,250	1,919,586	0.11
			<u>9,404,940</u>	<u>0.52</u>
イギリス				
Arqiva Broadcast Finance PLC, Reg. S 9.5%				
31/03/2020	GBP	7,325,000	12,760,023	0.71
Boparan Finance PLC, Reg. S 5.25% 15/07/2019	GBP	2,325,000	3,478,822	0.19
Cleopatra Finance Ltd., 144A 6.25% 15/02/2022	USD	2,550,000	2,452,195	0.14
Ephios Bondco PLC, Reg. S 6.25% 01/07/2022	EUR	3,200,000	3,504,265	0.19
Infinis PLC, Reg. S 7% 15/02/2019	GBP	2,075,000	3,413,204	0.19
International Game Technology PLC, 144A 6.5%				
15/02/2025	USD	3,675,000	3,419,734	0.19
Kerling PLC, Reg. S 10.625% 01/02/2017	EUR	2,700,000	3,097,705	0.17
Matalan Finance PLC, Reg. S 6.875% 01/06/2019	GBP	3,525,000	5,434,494	0.30
New Look Secured Issuer PLC, Reg. S 6.5% 01/07/2022	GBP	2,325,000	3,581,560	0.20
New Look Senior Issuer PLC, Reg. S 8% 01/07/2023	GBP	1,750,000	2,696,418	0.15
OTE PLC 4.625% 20/05/2016	EUR	3,300,000	3,487,567	0.19
Virgin Media Finance PLC, Reg. S 7% 15/04/2023	GBP	2,750,000	4,631,482	0.26

51,957,469 2.88

アメリカ

AES Corp. 5.5% 15/03/2024	USD	4,075,000	3,968,296	0.22
AGCO Corp. 5.875% 01/12/2021	USD	3,000,000	3,370,155	0.19
AK Steel Corp. 7.625% 01/10/2021	USD	4,875,000	3,902,535	0.22
AK Steel Corp. 8.375% 01/04/2022	USD	2,350,000	1,938,750	0.11
Antero Resources Corp. 6% 01/12/2020	USD	4,275,000	4,359,239	0.24
Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	9,100,000	8,721,076	0.48
Atwood Oceanics, Inc. 6.5% 01/02/2020	USD	4,000,000	3,840,000	0.21
Bill Barrett Corp. 7.625% 01/10/2019	USD	4,350,000	4,141,526	0.23
Bill Barrett Corp. 7% 15/10/2022	USD	1,025,000	933,052	0.05
Boise Cascade Co. 6.375% 01/11/2020	USD	4,700,000	4,976,125	0.28
Boyd Gaming Corp. 6.875% 15/05/2023	USD	2,775,000	2,839,630	0.16
Calpine Corp. 5.375% 15/01/2023	USD	8,625,000	8,450,258	0.47
CenturyLink, Inc. 5.625% 01/04/2020	USD	1,225,000	1,234,727	0.07
CenturyLink, Inc. 6.45% 15/06/2021	USD	2,225,000	2,260,289	0.13
Chesapeake Energy Corp. 5.375% 15/06/2021	USD	4,825,000	4,393,235	0.24
Chesapeake Energy Corp. 5.75% 15/03/2023	USD	4,800,000	4,328,136	0.24
Clean Harbors, Inc. 5.25% 01/08/2020	USD	1,350,000	1,377,567	0.08
Clean Harbors, Inc. 5.125% 01/06/2021	USD	1,800,000	1,800,558	0.10
CMS Energy Corp. 5.05% 15/03/2022	USD	1,875,000	2,069,831	0.11
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	6,500,000	6,597,500	0.37
Concho Resources, Inc. 7% 15/01/2021	USD	1,275,000	1,338,189	0.07
Concho Resources, Inc. 5.5% 01/04/2023	USD	6,925,000	6,921,122	0.38
CONSOL Energy, Inc. 5.875% 15/04/2022	USD	6,000,000	5,163,390	0.29
CoreLogic, Inc. 7.25% 01/06/2021	USD	1,575,000	1,681,312	0.09
Crown Castle International Corp., REIT 5.25% 15/01/2023	USD	5,175,000	5,225,741	0.29
Denbury Resources, Inc. 5.5% 01/05/2022	USD	3,725,000	3,379,860	0.19
Discover Financial Services 10.25% 15/07/2019	USD	3,700,000	4,595,080	0.25
Dycom Investments, Inc. 7.125% 15/01/2021	USD	2,900,000	3,048,625	0.17
EPL Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/02/2018	USD	2,075,000	1,252,273	0.07
Exterran Holdings, Inc. 7.25% 01/12/2018	USD	4,125,000	4,269,375	0.24
Ferrellgas LP 6.5% 01/05/2021	USD	2,900,000	2,936,728	0.16
FTI Consulting, Inc. 6.75% 01/10/2020	USD	825,000	859,031	0.05
FTI Consulting, Inc. 6% 15/11/2022	USD	10,825,000	11,352,719	0.63
Gannett Co., Inc. 6.375% 15/10/2023	USD	425,000	443,570	0.02
Graphic Packaging International, Inc. 4.75% 15/04/2021	USD	1,775,000	1,798,164	0.10
Greif, Inc. 7.75% 01/08/2019	USD	450,000	497,680	0.03
Group 1 Automotive, Inc. 5% 01/06/2022	USD	2,000,000	2,000,000	0.11

HCA Holdings, Inc. 6.25% 15/02/2021	USD	16,725,000	18,119,029	1.01
HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	275,000	278,190	0.02
HRG Group, Inc. 7.875% 15/07/2019	USD	3,175,000	3,365,500	0.19
HRG Group, Inc. 7.75% 15/01/2022	USD	2,975,000	2,916,363	0.16
iStar Financial, Inc., REIT 7.125% 15/02/2018	USD	2,900,000	3,051,684	0.17
iStar Financial, Inc., REIT 5% 01/07/2019	USD	3,125,000	3,073,328	0.17
Lender Processing Services, Inc. 5.75% 15/04/2023	USD	2,768,000	2,951,380	0.16
Level 3 Financing, Inc. 7% 01/06/2020	USD	2,875,000	3,056,686	0.17
Level 3 Financing, Inc. 8.625% 15/07/2020	USD	3,150,000	3,374,280	0.19
Level 3 Financing, Inc. 6.125% 15/01/2021	USD	650,000	682,848	0.04
MarkWest Energy Partners LP 4.5% 15/07/2023	USD	4,200,000	4,094,517	0.23
Men's Wearhouse, Inc. (The) 7% 01/07/2022	USD	5,075,000	5,430,250	0.30
MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	USD	4,325,000	4,512,878	0.25
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	4,125,000	4,186,999	0.23
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.875% 01/05/2021	USD	2,450,000	2,593,080	0.14
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 15/02/2022	USD	2,050,000	2,180,687	0.12
Nationstar Mortgage LLC 7.875% 01/10/2020	USD	500,000	501,872	0.03
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	7,700,000	7,180,250	0.40
Navistar International Corp. 8.25% 01/11/2021	USD	4,600,000	4,401,096	0.24
Newfield Exploration Co. 5.75% 30/01/2022	USD	3,625,000	3,685,755	0.20
Newfield Exploration Co. 5.625% 01/07/2024	USD	225,000	228,313	0.01
Newfield Exploration Co. 5.375% 01/01/2026	USD	1,600,000	1,602,752	0.09
Nord Anglia Education Finance LLC, Reg. S 5.75% 15/07/2022	CHF	1,725,000	1,910,566	0.11
NRG Energy, Inc. 6.25% 15/07/2022	USD	4,500,000	4,591,710	0.25
NRG Energy, Inc. 6.25% 01/05/2024	USD	1,925,000	1,922,911	0.11
Oasis Petroleum, Inc. 7.25% 01/02/2019	USD	675,000	695,250	0.04
Oasis Petroleum, Inc. 6.5% 01/11/2021	USD	1,075,000	1,074,742	0.06
Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/03/2022	USD	1,650,000	1,684,898	0.09
Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/01/2023	USD	1,050,000	1,042,450	0.06
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 5.875% 15/03/2024	USD	775,000	819,562	0.05
Peabody Energy Corp. 6% 15/11/2018	USD	4,625,000	2,345,985	0.13
Penn Virginia Corp. 7.25% 15/04/2019	USD	4,125,000	3,609,375	0.20
Penn Virginia Corp. 8.5% 01/05/2020	USD	4,350,000	3,936,750	0.22
Penske Automotive Group, Inc. 5.75% 01/10/2022	USD	3,600,000	3,769,200	0.21
PH Glatfelter Co. 5.375% 15/10/2020	USD	4,150,000	4,284,875	0.24
Pinnacle Entertainment, Inc. 7.5% 15/04/2021	USD	6,175,000	6,510,519	0.36
PolyOne Corp. 5.25% 15/03/2023	USD	2,325,000	2,320,815	0.13

Post Holdings, Inc. 7.375% 15/02/2022	USD	2,350,000	2,413,614	0.13
Prestige Brands, Inc. 8.125% 01/02/2020	USD	1,800,000	1,922,841	0.11
Quiksilver, Inc. 10% 01/08/2020	USD	2,925,000	1,111,500	0.06
Range Resources Corp. 5% 15/08/2022	USD	1,375,000	1,352,024	0.07
Range Resources Corp. 5% 15/03/2023	USD	3,850,000	3,769,843	0.21
Regal Entertainment Group 5.75% 15/03/2022	USD	12,675,000	12,900,552	0.72
Regal Entertainment Group 5.75% 15/06/2023	USD	250,000	248,770	0.01
Reynolds Group Issuer, Inc. 9.875% 15/08/2019	USD	1,618,000	1,701,505	0.09
Ryerson, Inc. 9% 15/10/2017	USD	3,500,000	3,530,748	0.20
Ryerson, Inc. 11.25% 15/10/2018	USD	2,857,000	2,899,855	0.16
SandRidge Energy, Inc. 7.5% 15/03/2021	USD	2,825,000	1,243,000	0.07
Select Medical Corp. 6.375% 01/06/2021	USD	3,900,000	3,932,097	0.22
SESI LLC 7.125% 15/12/2021	USD	6,325,000	6,736,125	0.37
SM Energy Co. 6.5% 01/01/2023	USD	4,790,000	4,933,844	0.27
SM Energy Co. 5% 15/01/2024	USD	3,375,000	3,210,722	0.18
SM Energy Co. 5.625% 01/06/2025	USD	550,000	545,108	0.03
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	5,000,000	5,917,500	0.33
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	16,050,000	14,868,319	0.83
Targa Resources Partners LP 5.25% 01/05/2023	USD	4,175,000	4,130,140	0.23
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	1,700,000	1,854,921	0.10
Terex Corp. 6.5% 01/04/2020	USD	1,025,000	1,077,270	0.06
Terex Corp. 6% 15/05/2021	USD	5,500,000	5,553,405	0.31
T-Mobile USA, Inc. 6.25% 01/04/2021	USD	5,450,000	5,599,875	0.31
T-Mobile USA, Inc. 6.633% 28/04/2021	USD	4,100,000	4,282,245	0.24
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	8,675,000	8,893,870	0.49
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2024	USD	825,000	855,834	0.05
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	1,575,000	1,615,147	0.09
TransDigm, Inc. 6.5% 15/07/2024	USD	1,900,000	1,879,100	0.10
United Continental Holdings, Inc. 6.375% 01/06/2018	USD	3,250,000	3,415,864	0.19
United Rentals North America, Inc. 6.125% 15/06/2023	USD	3,800,000	3,875,772	0.21
Vulcan Materials Co. 7.5% 15/06/2021	USD	3,250,000	3,769,512	0.21
Walter Investment Management Corp. 7.875% 15/12/2021	USD	7,585,000	6,978,162	0.39
WellCare Health Plans, Inc. 5.75% 15/11/2020	USD	4,225,000	4,412,526	0.25
William Carter Co. (The) 5.25% 15/08/2021	USD	4,825,000	4,979,641	0.28
Wolverine World Wide, Inc. 6.125% 15/10/2020	USD	1,850,000	1,967,401	0.11
WPX Energy, Inc. 6% 15/01/2022	USD	7,700,000	7,619,727	0.42
WPX Energy, Inc. 5.25% 15/09/2024	USD	1,075,000	986,646	0.05
			401,237,714	22.27

イギリス領バージン諸島

Studio City Finance Ltd., Reg. S 8.5% 01/12/2020	USD	3,200,000	3,217,184	0.18
			3,217,184	0.18
債券 計			621,057,321	34.47
株式				
アイルランド				
Allergan PLC Preference 5.5%	USD	2,829	2,931,099	0.16
			2,931,099	0.16
ルクセンブルグ				
Altice SA	EUR	12,593	1,752,285	0.10
			1,752,285	0.10
イギリス				
Liberty Global PLC	USD	22,800	1,160,748	0.07
			1,160,748	0.07
アメリカ				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	401,700	964,080	0.05
American Tower Corp., REIT Preference 5.25%	USD	12,240	1,255,151	0.07
American Tower Corp., REIT Preference 5.5%	USD	10,453	1,059,516	0.06
Crown Castle International Corp., REIT Preference 4.5%	USD	41,650	4,285,785	0.24
General Motors Co.	USD	52,178	1,743,267	0.10
Howard Hughes Corp. (The)	USD	6,300	903,420	0.05
Lands' End, Inc.	USD	1,375	33,248	-
MBIA, Inc.	USD	363,800	1,949,968	0.11
New Residential Investment Corp., REIT	USD	114,500	1,767,880	0.10
Ocwen Financial Corp.	USD	364,000	3,723,720	0.21
Range Resources Corp.	USD	27,712	1,361,213	0.07
T-Mobile US, Inc.	USD	62,700	2,457,213	0.13
T-Mobile US, Inc. Preference 5.5%	USD	12,341	852,146	0.05
			22,356,607	1.24
株式 計			28,200,739	1.57
ワラント				
アメリカ				
American International Group, Inc. 19/01/2021	USD	37,400	1,028,500	0.05
Bank of America Corp. 16/01/2019	USD	113,900	700,485	0.04
BATS Global Markets, Inc. 28/10/2018	USD	49,050	1,246,360	0.07
Wells Fargo & Co. 28/10/2018	USD	47,050	1,070,858	0.06
			4,046,203	0.22
ワラント 計			4,046,203	0.22
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			653,304,263	36.26
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				
債券				
オーストラリア				

BlueScope Steel Finance Ltd., 144A 7.125%				
01/05/2018	USD	2,275,000	2,343,250	0.13
			2,343,250	0.13
ベルギー				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 5.5% 15/06/2023	USD	9,900,000	10,566,121	0.59
			10,566,121	0.59
バミューダ				
Digicel Group Ltd., Reg. S 8.25% 30/09/2020	USD	7,750,000	7,785,224	0.43
Digicel Group Ltd., Reg. S 7.125% 01/04/2022	USD	2,225,000	2,109,044	0.12
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	2,275,000	2,203,167	0.12
NCL Corp. Ltd., 144A 5.25% 15/11/2019	USD	2,625,000	2,715,221	0.15
Seadrill Ltd., 144A 6.125% 15/09/2017	USD	2,000,000	1,788,950	0.10
			16,601,606	0.92
カナダ				
1011778 BC ULC, 144A 4.625% 15/01/2022	USD	2,350,000	2,303,000	0.13
Air Canada, Reg. S 7.75% 15/04/2021	USD	3,150,000	3,362,625	0.19
Bombardier, Inc., 144A 5.5% 15/09/2018	USD	7,925,000	7,925,000	0.44
Canbriam Energy, Inc., 144A 9.75% 15/11/2019	USD	3,725,000	3,836,750	0.21
Cascades, Inc., 144A 5.5% 15/07/2022	USD	1,275,000	1,235,156	0.07
Cascades, Inc., 144A 5.75% 15/07/2023	USD	6,250,000	6,046,875	0.34
Concordia Healthcare Corp., 144A 7% 15/04/2023	USD	3,075,000	3,086,531	0.17
Eldorado Gold Corp., Reg. S 6.125% 15/12/2020	USD	3,525,000	3,511,781	0.19
Great Canadian Gaming Corp., 144A 6.625% 25/07/2022	CAD	1,875,000	1,579,755	0.09
Lundin Mining Corp., 144A 7.5% 01/11/2020	USD	3,525,000	3,807,000	0.21
Masonite International Corp., 144A 5.625%				
15/03/2023	USD	1,425,000	1,448,156	0.08
MDC Partners, Inc., 144A 6.75% 01/04/2020	USD	6,675,000	6,649,969	0.37
MDC Partners, Inc., Reg. S 6.75% 01/04/2020	USD	3,200,000	3,188,000	0.18
MDC Partners, Inc., Reg. S 6.75% 01/04/2020	USD	775,000	772,094	0.04
MPL 2 Acquisition Canco, Inc., 144A 9.875%				
15/08/2018	USD	1,975,000	2,108,708	0.12
Norbord, Inc., 144A 6.25% 15/04/2023	USD	2,025,000	2,065,500	0.11
Novelis, Inc. 8.75% 15/12/2020	USD	4,075,000	4,311,065	0.24
Pacific Rubiales Energy Corp., Reg. S 7.25%				
12/12/2021	USD	1,800,000	1,523,592	0.08
Pacific Rubiales Energy Corp., Reg. S 5.125%				
28/03/2023	USD	300,000	220,163	0.01
Pacific Rubiales Energy Corp., Reg. S 5.625%				
19/01/2025	USD	4,275,000	3,160,871	0.18
Precision Drilling Corp. 6.625% 15/11/2020	USD	4,075,000	4,007,477	0.22
Precision Drilling Corp. 6.5% 15/12/2021	USD	875,000	855,282	0.05

Reliance Intermediate Holdings LP, 144A 6.5%				
01/04/2023	USD	3,775,000	3,944,875	0.22
Seven Generations Energy Ltd., 144A 8.25%				
15/05/2020	USD	1,250,000	1,326,250	0.07
Seven Generations Energy Ltd., Reg. S 8.25%				
15/05/2020	USD	2,250,000	2,387,250	0.13
Seven Generations Energy Ltd., 144A 6.75%				
01/05/2023	USD	3,025,000	3,032,562	0.17
Tervita Corp., Reg. S 10.875% 15/02/2018	USD	2,575,000	1,812,800	0.10
Tervita Corp., 144A 8% 15/11/2018	USD	3,375,000	3,088,125	0.17
Tervita Corp., Reg. S 8% 15/11/2018	USD	3,700,000	3,385,500	0.19
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A				
5.375% 15/03/2020	USD	3,425,000	3,522,921	0.20
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A				
5.875% 15/05/2023	USD	2,950,000	3,031,125	0.17
Videotron Ltd. 5% 15/07/2022	USD	4,300,000	4,305,375	0.24
			96,842,133	5.38
ケイマン諸島				
BCP Singapore VI Cayman Financing Co. Ltd., Reg. S				
8% 15/04/2021	USD	1,675,000	1,684,212	0.09
Nexteer Automotive Group Ltd., Reg. S 5.875%				
15/11/2021	USD	3,425,000	3,517,629	0.20
UPCB Finance VI Ltd., Reg. S 6.875% 15/01/2022	USD	2,610,000	2,792,700	0.15
			7,994,541	0.44
フランス				
CGG SA 6.5% 01/06/2021	USD	350,000	290,500	0.02
CGG SA 6.875% 15/01/2022	USD	7,425,000	6,315,594	0.35
			6,606,094	0.37
ドイツ				
Unitymedia GmbH, Reg. S 6.125% 15/01/2025	USD	3,525,000	3,687,115	0.20
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5%				
15/01/2025	USD	3,575,000	3,549,367	0.20
			7,236,482	0.40
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance PLC, Reg. S 7% 15/11/2020	USD	511,765	524,559	0.03
James Hardie International Finance Ltd., 144A				
5.875% 15/02/2023	USD	2,300,000	2,380,500	0.13
			2,905,059	0.16
イスラエル				
B Communications Ltd., 144A 7.375% 15/02/2021	USD	4,475,000	4,801,116	0.27
			4,801,116	0.27
ルクセンブルグ				

Accudyne Industries Borrower, 144A 7.75% 15/12/2020	USD	4,550,000	4,242,875	0.23
Altice SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	4,775,000	4,548,188	0.25
Ardagh Finance Holdings SA, 144A 8.375% 15/06/2019	EUR	700,000	799,961	0.04
Ardagh Finance Holdings SA, 144A 8.625% 15/06/2019	USD	938,812	976,364	0.05
Ardagh Finance Holdings SA, Reg. S 8.625% 15/06/2019	USD	2,204,939	2,293,137	0.13
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA, Reg. S 5.625% 15/12/2016	USD	2,350,000	2,352,937	0.13
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA, 144A 6% 15/06/2017	USD	2,250,000	2,255,625	0.13
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA, Reg. S 6% 15/06/2017	USD	1,350,000	1,353,375	0.07
Capsugel SA, Reg. S 7% 15/05/2019	USD	2,050,000	2,096,350	0.12
Capsugel SA, Reg. S 7% 15/05/2019	USD	2,175,000	2,217,391	0.12
Consolidated Energy Finance SA, Reg. S 6.75% 15/10/2019	USD	4,750,000	4,845,000	0.27
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 6.125% 15/08/2018	USD	2,250,000	2,296,283	0.13
Intelsat Jackson Holdings SA 6.625% 15/12/2022	USD	4,100,000	3,763,513	0.21
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	USD	4,250,000	3,754,450	0.21
NII International Telecom SCA, 144A 11.375% 15/08/2019**	USD	1,100,000	995,500	0.06
NII International Telecom SCA, Reg. S 11.375% 15/08/2019**	USD	2,325,000	2,104,125	0.12
			40,895,074	2.27
オランダ				
DPx Holdings BV, 144A 7.5% 01/02/2022	USD	2,650,000	2,779,188	0.15
JLL, 144A 8.75% 01/05/2020	USD	2,625,000	2,684,062	0.15
Playa Resorts Holding BV, 144A 8% 15/08/2020	USD	625,000	650,000	0.04
Playa Resorts Holding BV, Reg. S 8% 15/08/2020	USD	2,025,000	2,106,000	0.12
Schaeffler Holding Finance BV, Reg. S 6.875% 15/08/2018	USD	2,750,000	2,860,000	0.16
VimpeICom Holdings BV, 144A 7.504% 01/03/2022	USD	2,425,000	2,385,921	0.13
VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	2,475,000	2,541,701	0.14
Ziggo Bond Finance BV, Reg. S 5.875% 15/01/2025	USD	1,900,000	1,885,912	0.10
			17,892,784	0.99
スペイン				
Abengoa Greenfield SA, 144A 6.5% 01/10/2019	USD	1,425,000	1,311,157	0.07
			1,311,157	0.07
イギリス				
Iron Mountain Europe PLC, Reg. S 6.125% 15/09/2022	GBP	2,175,000	3,531,473	0.19

Jaguar Land Rover Automotive PLC, Reg. S 5.625%				
01/02/2023	USD	4,550,000	4,794,472	0.27
Virgin Media Finance PLC, Reg. S 6% 15/10/2024	USD	1,900,000	1,940,603	0.11
Virgin Media Secured Finance PLC, 144A 5.25%				
15/01/2026	USD	1,600,000	1,563,760	0.09
			11,830,308	0.66
アメリカ				
24 Hour Holdings III LLC, Reg. S 8% 01/06/2022	USD	2,775,000	2,247,750	0.12
99 Cents Only Stores LLC 11% 15/12/2019	USD	2,475,000	2,252,250	0.12
Academy Ltd., 144A 9.25% 01/08/2019	USD	1,925,000	2,033,281	0.11
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.625% 15/02/2023	USD	1,700,000	1,721,250	0.10
Activision Blizzard, Inc., 144A 6.125% 15/09/2023	USD	550,000	592,625	0.03
Activision Blizzard, Inc., Reg. S 6.125% 15/09/2023	USD	2,000,000	2,155,000	0.12
Advanced Micro Devices, Inc. 6.75% 01/03/2019	USD	2,050,000	1,863,624	0.10
Advanced Micro Devices, Inc. 7.5% 15/08/2022	USD	2,100,000	1,849,533	0.10
AEP Industries, Inc. 8.25% 15/04/2019	USD	2,075,000	2,121,687	0.12
Affinia Group, Inc. 7.75% 01/05/2021	USD	1,500,000	1,575,000	0.09
Alcatel-Lucent USA, Inc., Reg. S 8.875% 01/01/2020	USD	2,175,000	2,370,750	0.13
Alcatel-Lucent USA, Inc., Reg. S 6.75% 15/11/2020	USD	1,825,000	1,923,094	0.11
Aleris International, Inc. 7.625% 15/02/2018	USD	1,750,000	1,787,161	0.10
Aleris International, Inc. 7.875% 01/11/2020	USD	4,125,000	4,289,526	0.24
Allegiant Travel Co. 5.5% 15/07/2019	USD	1,125,000	1,139,586	0.06
Alliance Data Systems Corp., Reg. S 5.375%				
01/08/2022	USD	3,075,000	3,044,250	0.17
Alphabet Holding Co., Inc. 7.75% 01/11/2017	USD	3,325,000	3,342,988	0.19
AMC Entertainment, Inc., 144A 5.75% 15/06/2025	USD	6,775,000	6,622,563	0.37
AMC Networks, Inc. 4.75% 15/12/2022	USD	3,000,000	3,009,660	0.17
American Airlines Group, Inc., 144A 5.5% 01/10/2019	USD	3,600,000	3,645,000	0.20
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-1				
Class B 144A 5.625% 15/01/2021	USD	808,577	840,920	0.05
Ancestry.com Holdings LLC, 144A 9.625% 15/10/2018	USD	1,675,000	1,710,594	0.09
Ancestry.com Holdings LLC, Reg. S 9.625% 15/10/2018	USD	2,575,000	2,629,719	0.15
Ancestry.com, Inc. 11% 15/12/2020	USD	2,850,000	3,241,875	0.18
Apex Tool Group LLC, 144A 7% 01/02/2021	USD	4,825,000	4,354,562	0.24
Argos Merger Sub, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	3,650,000	3,845,038	0.21
A-S Co-Issuer Subsidiary, Inc., 144A 7.875%				
15/12/2020	USD	4,375,000	4,637,500	0.26
Ashtead Capital, Inc., Reg. S 6.5% 15/07/2022	USD	1,450,000	1,555,125	0.09
Ashtead Capital, Inc., Reg. S 6.5% 15/07/2022	USD	1,500,000	1,605,000	0.09
Avaya, Inc., 144A 7% 01/04/2019	USD	500,000	490,000	0.03
Avaya, Inc., 144A 10.5% 01/03/2021	USD	3,050,000	2,516,250	0.14

Avon Products, Inc. 5.75% 15/03/2023	USD	3,850,000	3,307,689	0.18
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc., 144A 7.375% 01/05/2021	USD	1,600,000	1,716,000	0.10
Bankrate, Inc., Reg. S 6.125% 15/08/2018	USD	3,125,000	3,046,875	0.17
BlueLine Rental Finance Corp., Reg. S 7% 01/02/2019	USD	2,425,000	2,479,563	0.14
BMC Software Finance, Inc., Reg. S 8.125% 15/07/2021	USD	3,350,000	2,759,562	0.15
BMC Software, Inc. 7.25% 01/06/2018	USD	1,850,000	1,726,142	0.10
Boyd Gaming Corp. 9% 01/07/2020	USD	425,000	463,352	0.03
Builders FirstSource, Inc., 144A 7.625% 01/06/2021	USD	1,875,000	1,950,000	0.11
Cable One, Inc., 144A 5.75% 15/06/2022	USD	1,650,000	1,683,000	0.09
Calpine Corp. 5.5% 01/02/2024	USD	925,000	901,278	0.05
Capella Healthcare, Inc. 9.25% 01/07/2017	USD	2,700,000	2,770,645	0.15
CCO Holdings LLC 6.625% 31/01/2022	USD	14,350,000	14,997,185	0.83
CCO Holdings LLC 5.25% 30/09/2022	USD	5,575,000	5,474,483	0.30
CCO Holdings LLC 5.75% 01/09/2023	USD	1,900,000	1,911,657	0.11
CDW LLC 6% 15/08/2022	USD	4,250,000	4,409,205	0.24
CEB, Inc., 144A 5.625% 15/06/2023	USD	8,850,000	8,916,375	0.49
Cedar Fair LP 5.25% 15/03/2021	USD	2,725,000	2,823,686	0.16
CEDC Finance Corp. International, Inc., STEP 10% 30/04/2018	USD	2,378,639	2,152,668	0.12
Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 6.375% 15/09/2020	USD	4,750,000	4,749,287	0.26
Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 5.125% 15/12/2021	USD	1,300,000	1,184,079	0.07
Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 5.125% 15/12/2021	USD	4,625,000	4,202,969	0.23
Chinos Intermediate Holdings A, Inc., 144A 7.75% 01/05/2019	USD	1,975,000	1,599,750	0.09
Claire's Stores, Inc. 10.5% 01/06/2017	USD	3,338,000	2,703,780	0.15
Claire's Stores, Inc., 144A 9% 15/03/2019	USD	2,725,000	2,347,451	0.13
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	4,650,000	4,834,303	0.27
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	575,000	586,233	0.03
CommScope Technologies Finance LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	3,775,000	3,756,125	0.21
Comstock Resources, Inc., 144A 10% 15/03/2020	USD	2,150,000	1,950,222	0.11
CONSOL Energy, Inc., 144A 8% 01/04/2023	USD	3,925,000	3,723,844	0.21
Consolidated Container Co. LLC, Reg. S 10.125% 15/07/2020	USD	3,925,000	3,571,750	0.20

Corrections Corp. of America, REIT 4.625%				
01/05/2023	USD	900,000	884,655	0.05
Cott Beverages, Inc., 144A 6.75% 01/01/2020	USD	2,075,000	2,142,438	0.12
Coveris Holding Corp., Reg. S 10% 01/06/2018	USD	2,325,000	2,455,781	0.14
Crimson Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 15/05/2022	USD	3,925,000	3,454,000	0.19
CrownRock LP, 144A 7.125% 15/04/2021	USD	1,825,000	1,902,562	0.11
CrownRock LP, 144A 7.75% 15/02/2023	USD	4,175,000	4,446,375	0.25
Cumulus Media Holdings, Inc. 7.75% 01/05/2019	USD	925,000	862,118	0.05
Darling Ingredients, Inc. 5.375% 15/01/2022	USD	2,450,000	2,460,290	0.14
DBP Holding Corp., 144A 7.75% 15/10/2020	USD	3,450,000	2,846,250	0.16
Dean Foods Co., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	3,825,000	3,920,109	0.22
DISH DBS Corp. 5.125% 01/05/2020	USD	3,675,000	3,707,579	0.21
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	3,100,000	3,039,705	0.17
DJO Finco, Inc., 144A 8.125% 15/06/2021	USD	3,700,000	3,789,429	0.21
DreamWorks Animation SKG, Inc., 144A 6.875%				
15/08/2020	USD	1,952,000	1,942,240	0.11
DuPont Fabros Technology LP, REIT 5.875% 15/09/2021	USD	4,425,000	4,491,375	0.25
Dynegy, Inc., 144A 6.75% 01/11/2019	USD	3,500,000	3,657,500	0.20
E*TRADE Financial Corp. 5.375% 15/11/2022	USD	2,675,000	2,757,778	0.15
EarthLink Holdings Corp. 7.375% 01/06/2020	USD	1,425,000	1,487,671	0.08
Endo Finance LLC, 144A 6% 15/07/2023	USD	3,925,000	4,013,312	0.22
Endo Finance LLC, 144A 6% 01/02/2025	USD	2,800,000	2,859,500	0.16
Energizer Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/06/2025	USD	1,975,000	1,945,375	0.11
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC, 144A				
11.75% 01/03/2022**	USD	6,287,902	7,191,788	0.40
Energy XXI Gulf Coast, Inc., 144A 11% 15/03/2020	USD	3,725,000	3,305,937	0.18
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/01/2022	USD	2,450,000	2,457,938	0.14
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/04/2023	USD	3,000,000	3,001,455	0.17
Equinix, Inc., REIT 5.75% 01/01/2025	USD	1,325,000	1,320,588	0.07
Exterran Partners LP 6% 01/04/2021	USD	1,100,000	1,061,500	0.06
Exterran Partners LP 6% 01/10/2022	USD	1,850,000	1,762,125	0.10
Family Tree Escrow LLC, 144A 5.25% 01/03/2020	USD	1,325,000	1,392,933	0.08
Family Tree Escrow LLC, 144A 5.75% 01/03/2023	USD	7,825,000	8,200,796	0.45
FCA US LLC 8.25% 15/06/2021	USD	6,225,000	6,804,921	0.38
Ferrelgas LP, 144A 6.75% 15/06/2023	USD	1,250,000	1,259,375	0.07
First Data Corp., 144A 6.75% 01/11/2020	USD	5,393,000	5,703,097	0.32
First Data Corp. 12.625% 15/01/2021	USD	16,775,000	19,421,592	1.08
Gardner Denver, Inc., 144A 6.875% 15/08/2021	USD	7,100,000	6,558,625	0.36
GenOn Energy, Inc. 9.5% 15/10/2018	USD	4,775,000	4,908,604	0.27
Goodman Networks, Inc. 12.125% 01/07/2018	USD	3,600,000	3,006,000	0.17

Graton Economic Development Authority, 144A 9.625%				
01/09/2019	USD	3,750,000	4,050,000	0.22
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 8.25%				
01/12/2022	USD	1,825,000	1,934,500	0.11
Guitar Center, Inc., 144A 6.5% 15/04/2019				
	USD	4,125,000	3,805,313	0.21
Gulfport Energy Corp., 144A 6.625% 01/05/2023				
	USD	4,500,000	4,590,000	0.25
H&E Equipment Services, Inc. 7% 01/09/2022				
	USD	1,850,000	1,925,619	0.11
Halcon Resources Corp., 144A 8.625% 01/02/2020				
	USD	3,450,000	3,393,938	0.19
HD Supply, Inc., 144A 5.25% 15/12/2021				
	USD	3,725,000	3,791,398	0.21
Hercules Offshore, Inc., 144A 10.25% 01/04/2019				
	USD	100,000	33,500	-
Hercules Offshore, Inc., 144A 8.75% 15/07/2021				
	USD	5,575,000	1,867,625	0.10
Hexion, Inc. 8.875% 01/02/2018				
	USD	5,725,000	5,228,900	0.29
Hexion, Inc. 6.625% 15/04/2020				
	USD	3,400,000	3,116,559	0.17
Hexion, Inc. 10% 15/04/2020				
	USD	1,375,000	1,432,778	0.08
Hilton Worldwide Finance LLC 5.625% 15/10/2021				
	USD	4,200,000	4,389,210	0.24
Horizon Pharma Financing, Inc., 144A 6.625%				
01/05/2023	USD	2,350,000	2,446,938	0.14
Howard Hughes Corp. (The), Reg. S 6.875% 01/10/2021				
	USD	6,525,000	6,949,125	0.39
HRG Group, Inc., 144A 7.875% 15/07/2019				
	USD	275,000	291,500	0.02
HRG Group, Inc., 144A 7.75% 15/01/2022				
	USD	2,475,000	2,422,406	0.13
Hub Holdings LLC, 144A 8.125% 15/07/2019				
	USD	2,400,000	2,394,000	0.13
HUB International Ltd., 144A 7.875% 01/10/2021				
	USD	3,950,000	4,038,875	0.22
IASIS Healthcare LLC 8.375% 15/05/2019				
	USD	2,000,000	2,070,170	0.11
Igloo Holdings Corp., Reg. S 8.25% 15/12/2017				
	USD	2,250,000	2,275,312	0.13
iHeartCommunications, Inc. 10% 15/01/2018				
	USD	4,325,000	3,551,625	0.20
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019				
	USD	5,325,000	5,070,997	0.28
Infor Software Parent LLC, 144A 7.125% 01/05/2021				
	USD	5,675,000	5,700,481	0.32
Infor US, Inc., 144A 6.5% 15/05/2022				
	USD	4,225,000	4,298,938	0.24
Interline Brands, Inc. 10.056% 15/11/2018				
	USD	1,288,000	1,349,180	0.07
Jaguar Holding Co. I, 144A 9.375% 15/10/2017				
	USD	2,450,000	2,505,664	0.14
Jaguar Holding Co. II, 144A 9.5% 01/12/2019				
	USD	950,000	1,020,300	0.06
JBS USA LLC, Reg. S 5.875% 15/07/2024				
	USD	5,225,000	5,280,072	0.29
Jefferies LoanCore LLC, 144A 6.875% 01/06/2020				
	USD	2,700,000	2,632,500	0.15
Jo-Ann Stores LLC, 144A 8.125% 15/03/2019				
	USD	4,200,000	3,979,500	0.22
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 7.375%				
01/10/2017	USD	6,625,000	6,939,687	0.38
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875%				
01/08/2021	USD	1,875,000	1,830,469	0.10
Lamar Media Corp. 5.875% 01/02/2022				
	USD	1,000,000	1,037,310	0.06
Laureate Education, Inc., 144A 10% 01/09/2019				
	USD	7,625,000	7,129,375	0.40
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 15/08/2022				
	USD	9,100,000	9,209,883	0.51

Level 3 Financing, Inc., 144A 5.625% 01/02/2023	USD	3,650,000	3,688,654	0.20
LIN Television Corp., 144A 5.875% 15/11/2022	USD	2,750,000	2,784,375	0.15
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	2,925,000	2,829,937	0.16
Matador Resources Co., 144A 6.875% 15/04/2023	USD	7,500,000	7,696,875	0.43
Mediacom Broadband LLC 6.375% 01/04/2023	USD	8,250,000	8,585,032	0.48
Mercer International, Inc. 7% 01/12/2019	USD	3,200,000	3,376,000	0.19
Mercer International, Inc. 7.75% 01/12/2022	USD	1,700,000	1,848,750	0.10
MHGE Parent LLC, 144A 8.5% 01/08/2019	USD	1,125,000	1,137,656	0.06
Michaels Stores, Inc., 144A 5.875% 15/12/2020	USD	4,075,000	4,258,375	0.24
Milacron LLC, 144A 7.75% 15/02/2021	USD	3,325,000	3,424,750	0.19
Momentive Performance Materials, Inc. 3.88%				
24/10/2021	USD	5,000,000	4,512,500	0.25
Monitronics International, Inc. 9.125% 01/04/2020	USD	3,625,000	3,498,125	0.19
MPG Holdco I, Inc. 7.375% 15/10/2022	USD	4,100,000	4,376,750	0.24
MSCI, Inc., 144A 5.25% 15/11/2024	USD	2,225,000	2,258,375	0.13
Murray Energy Corp., 144A 11.25% 15/04/2021	USD	9,000,000	7,672,500	0.43
National Financial Partners Corp., 144A 9%				
15/07/2021	USD	4,300,000	4,251,625	0.24
Navient Corp. 5% 26/10/2020	USD	4,375,000	4,316,681	0.24
Navient Corp. 5.875% 25/03/2021	USD	2,400,000	2,408,496	0.13
Netflix, Inc. 5.375% 01/02/2021	USD	3,275,000	3,419,837	0.19
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/03/2023	USD	3,100,000	3,209,399	0.18
NRG Yield Operating LLC, 144A 5.375% 15/08/2024	USD	3,300,000	3,341,250	0.19
Ocwen Financial Corp., 144A 7.125% 15/05/2019	USD	6,575,000	6,164,063	0.34
Omega US Sub LLC, 144A 8.75% 15/07/2023	USD	4,200,000	4,200,000	0.23
OneMain Financial Holdings, Inc., 144A 6.75%				
15/12/2019	USD	2,575,000	2,684,438	0.15
Opal Acquisition, Inc., Reg. S 8.875% 15/12/2021	USD	3,350,000	3,274,625	0.18
Outerwall, Inc. 6% 15/03/2019	USD	5,325,000	5,347,019	0.30
Outerwall, Inc. 5.875% 15/06/2021	USD	1,350,000	1,290,937	0.07
Outfront Media Capital LLC 5.25% 15/02/2022	USD	3,875,000	3,947,986	0.22
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	1,325,000	1,362,398	0.08
Par Pharmaceutical Cos, Inc. 7.375% 15/10/2020	USD	1,675,000	1,788,063	0.10
Parker Drilling Co. 7.5% 01/08/2020	USD	625,000	571,875	0.03
Parker Drilling Co. 6.75% 15/07/2022	USD	2,125,000	1,836,935	0.10
Parsley Energy LLC, 144A 7.5% 15/02/2022	USD	1,800,000	1,845,000	0.10
Parsley Energy LLC, Reg. S 7.5% 15/02/2022	USD	1,275,000	1,294,125	0.07
Parsley Energy LLC, Reg. S 7.5% 15/02/2022	USD	2,725,000	2,793,125	0.15
Peninsula Gaming LLC, 144A 8.375% 15/02/2018	USD	2,125,000	2,216,194	0.12
Penn Virginia Resource Partners LP 6.5% 15/05/2021	USD	450,000	483,878	0.03

PF Chang's China Bistro, Inc., 144A 10.25%					
30/06/2020	USD	3,275,000	3,397,812	0.19	
Pittsburgh Glass Works LLC, 144A 8% 15/11/2018	USD	1,665,000	1,748,250	0.10	
Platform Specialty Products Corp., 144A 6.5%					
01/02/2022	USD	4,325,000	4,498,000	0.25	
Post Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/12/2021	USD	2,625,000	2,625,000	0.15	
Post Holdings, Inc., Reg. S 6% 15/12/2022	USD	1,750,000	1,688,750	0.09	
PQ Corp., 144A 8.75% 01/11/2018	USD	3,325,000	3,403,969	0.19	
PRA Holdings, Inc., 144A 9.5% 01/10/2023	USD	615,000	690,337	0.04	
Project Homestake Merger Corp., 144A 8.875%					
01/03/2023	USD	1,325,000	1,295,188	0.07	
Provident Funding Associates LP, 144A 6.75%					
15/06/2021	USD	8,850,000	8,484,937	0.47	
Quicken Loans, Inc., 144A 5.75% 01/05/2025	USD	5,675,000	5,436,650	0.30	
Range Resources Corp., 144A 4.875% 15/05/2025	USD	4,425,000	4,308,844	0.24	
Rayonier AM Products, Inc., Reg. S 5.5% 01/06/2024	USD	4,325,000	3,903,313	0.21	
Realogy Group LLC, 144A 5.25% 01/12/2021	USD	2,275,000	2,326,187	0.13	
Reynolds Group Issuer, Inc. 8.25% 15/02/2021	USD	4,625,000	4,848,596	0.27	
Rite Aid Corp. 6.75% 15/06/2021	USD	6,725,000	7,079,744	0.39	
Rite Aid Corp., 144A 6.125% 01/04/2023	USD	4,100,000	4,228,125	0.23	
Rosetta Resources, Inc. 5.875% 01/06/2022	USD	2,350,000	2,490,824	0.14	
Rosetta Resources, Inc. 5.875% 01/06/2024	USD	9,900,000	10,559,340	0.59	
RSI Home Products, Inc., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	3,900,000	3,939,000	0.22	
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/02/2021	USD	3,700,000	3,786,765	0.21	
Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15/03/2022	USD	1,600,000	1,659,080	0.09	
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/04/2023	USD	2,525,000	2,514,244	0.14	
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	USD	2,850,000	2,839,740	0.16	
Sabre GBLB, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	1,175,000	1,160,313	0.06	
Safway Group Holding LLC, 144A 7% 15/05/2018	USD	2,155,000	2,203,487	0.12	
SandRidge Energy, Inc., 144A 8.75% 01/06/2020	USD	3,125,000	2,814,719	0.16	
Scientific Games International, Inc., 144A 7%					
01/01/2022	USD	2,625,000	2,720,813	0.15	
Sealed Air Corp., Reg. S 5.25% 01/04/2023	USD	3,400,000	3,434,000	0.19	
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875%					
15/05/2021	USD	2,820,000	2,848,200	0.16	
SFX Entertainment, Inc., 144A 9.625% 01/02/2019	USD	4,925,000	4,346,313	0.24	
Shea Homes LP, 144A 5.875% 01/04/2023	USD	1,800,000	1,831,500	0.10	
Shearer's Foods LLC, 144A 9% 01/11/2019	USD	2,250,000	2,435,625	0.13	
Shingle Springs Tribal Gaming Authority, 144A 9.75%					
01/09/2021	USD	2,000,000	2,230,000	0.12	
Sinclair Television Group, Inc. 6.125% 01/10/2022	USD	4,150,000	4,277,467	0.24	
Sirius XM Radio, Inc., Reg. S 5.75% 01/08/2021	USD	2,900,000	2,990,625	0.17	

Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.25%				
15/01/2021	USD	1,325,000	1,358,125	0.08
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	3,175,000	3,147,377	0.17
Spectrum Brands, Inc. 6.625% 15/11/2022	USD	4,050,000	4,340,426	0.24
Spectrum Brands, Inc., 144A 5.75% 15/07/2025	USD	1,650,000	1,686,515	0.09
Springleaf Finance Corp. 5.25% 15/12/2019	USD	3,575,000	3,530,831	0.20
Springs Industries, Inc. 6.25% 01/06/2021	USD	1,600,000	1,577,648	0.09
SS&C Technologies Holdings, Inc., 144A 5.875%				
15/07/2023	USD	1,975,000	1,987,344	0.11
Starz LLC 5% 15/09/2019	USD	4,600,000	4,673,669	0.26
Station Casinos LLC 7.5% 01/03/2021	USD	1,025,000	1,094,500	0.06
Summit Materials LLC 10.5% 31/01/2020	USD	2,480,000	2,728,000	0.15
Sun Products Corp. (The), 144A 7.75% 15/03/2021	USD	3,775,000	3,454,125	0.19
SunCoke Energy Partners LP, 144A 7.375% 01/02/2020	USD	2,300,000	2,348,875	0.13
SunCoke Energy Partners LP, 144A 7.375% 01/02/2020	USD	1,425,000	1,455,281	0.08
Targa Resources Partners LP, 144A 5% 15/01/2018	USD	2,325,000	2,402,271	0.13
Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2023	USD	9,850,000	9,190,346	0.51
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875%				
15/04/2023	USD	2,250,000	2,221,875	0.12
Tenet Healthcare Corp., FRN, 144A 3.786% 15/06/2020	USD	1,650,000	1,674,750	0.09
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.75% 15/06/2023	USD	4,050,000	4,105,445	0.23
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5.875%				
01/02/2023	USD	5,750,000	5,865,000	0.33
Time, Inc., Reg. S 5.75% 15/04/2022	USD	2,900,000	2,798,500	0.16
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	2,175,000	2,161,406	0.12
TransDigm, Inc., 144A 6.5% 15/05/2025	USD	1,575,000	1,575,000	0.09
TransUnion 8.125% 15/06/2018	USD	1,675,000	1,714,614	0.09
Transworld Systems, Inc., 144A 9.5% 15/08/2021	USD	3,350,000	2,060,250	0.11
Tribune Media Co., 144A 5.875% 15/07/2022	USD	6,750,000	6,800,625	0.38
Truven Health Analytics, Inc. 10.625% 01/06/2020	USD	2,425,000	2,540,187	0.14
United Airlines, Inc., Series 2014-2 Class B 4.625%				
03/09/2022	USD	725,000	739,500	0.04
United Continental Holdings, Inc. 6% 01/12/2020	USD	3,575,000	3,728,528	0.21
Univar, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	2,475,000	2,499,750	0.14
Universal Hospital Services, Inc. 7.625% 15/08/2020	USD	4,975,000	4,614,312	0.26
Univision Communications, Inc., Reg. S 6.75%				
15/09/2022	USD	829,000	883,921	0.05
Univision Communications, Inc., 144A 5.125%				
15/05/2023	USD	2,550,000	2,479,875	0.14
Univision Communications, Inc., Reg. S 5.125%				
15/05/2023	USD	7,650,000	7,439,625	0.41

Univision Communications, Inc., 144A 5.125%					
15/02/2025	USD	3,725,000	3,589,969	0.20	
US Airways Group, Inc. 6.125% 01/06/2018	USD	6,500,000	6,774,722	0.38	
USG Corp. 9.75% 15/01/2018	USD	6,125,000	6,910,286	0.38	
USG Corp., Reg. S 5.875% 01/11/2021	USD	1,000,000	1,045,000	0.06	
USI, Inc., 144A 7.75% 15/01/2021	USD	6,200,000	6,324,000	0.35	
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.375% 15/10/2020	USD	1,975,000	2,070,699	0.11	
ViaSat, Inc. 6.875% 15/06/2020	USD	3,750,000	3,942,862	0.22	
Watco Cos. LLC, 144A 6.375% 01/04/2023	USD	2,075,000	2,116,500	0.12	
WaveDivision Escrow LLC, 144A 8.125% 01/09/2020	USD	1,025,000	1,081,375	0.06	
Whiting Petroleum Corp., 144A 6.25% 01/04/2023	USD	7,425,000	7,480,687	0.42	
WideOpenWest Finance LLC 10.25% 15/07/2019	USD	725,000	772,194	0.04	
WideOpenWest Finance LLC 13.375% 15/10/2019	USD	4,400,000	4,774,000	0.26	
William Lyon Homes, Inc. 8.5% 15/11/2020	USD	4,225,000	4,565,915	0.25	
William Lyon Homes, Inc. 7% 15/08/2022	USD	3,800,000	3,952,000	0.22	
WMG Acquisition Corp., 144A 6% 15/01/2021	USD	2,175,000	2,229,375	0.12	
WMG Acquisition Corp., Reg. S 6% 15/01/2021	USD	1,547,000	1,585,675	0.09	
WMG Acquisition Corp., 144A 6.75% 15/04/2022	USD	2,775,000	2,650,125	0.15	
WR Grace & Co-Conn, 144A 5.125% 01/10/2021	USD	2,550,000	2,588,250	0.14	
			846,493,772	46.99	
債券 計			1,074,319,497	59.64	
轉換社債券					
バミューダ					
Central European Media Enterprises Ltd. 5%					
15/11/2015	USD	6,025,000	6,032,531	0.34	
			6,032,531	0.34	
アメリカ					
Alpha Natural Resources, Inc. 3.75% 15/12/2017	USD	900,000	81,563	–	
			81,563	–	
轉換社債券 計			6,114,094	0.34	
株式					
イギリス					
Sentry Holdings Class A*	GBP	3,300	3,119	–	
Sentry Holdings Preference Class B*	GBP	786,348	916,693	0.05	
			919,812	0.05	
アメリカ					
Ally Financial, Inc. Preference, 144A 7%	USD	4,975	5,053,667	0.28	
Penn Virginia Corp. Preference, 144A 6%	USD	22,854	1,142,017	0.06	
			6,195,684	0.34	
株式 計			7,115,496	0.39	

ワラント					
イギリス					
Sentry Holdings 02/01/2024*	GBP	237	220	-	
			220	-	
ワラント 計			220	-	
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			1,087,549,307	60.37	
その他取引可能な有価証券					
債券					
アメリカ					
MMC Energy, Inc. 8.875% 15/10/2020**	USD	5,000,000	-	-	
			-	-	
債券 計			-	-	
株式					
アメリカ					
Smurfit-Stone Container Corp. Preference*	USD	7,275	-	-	
Spanish Broadcasting System, Inc. Preference*	USD	24,424	266	-	
			266	-	
株式 計			266	-	
その他取引可能な有価証券 計			266	-	
有価証券 計			1,740,853,836	96.63	

為替予約取引

対純資産比

買い	金額	売	金額	決済日	評価(損)益 (米ドル)	率 (%)
EUR	666,512	USD	724,156	2015/7/15	22,404	-
EUR	1,991,850	USD	2,214,794	2015/8/13	17,201	-
EUR	88,072,931	USD	95,064,788	2015/9/15	3,675,092	0.20
EUR	93,222,004	USD	99,158,010	2015/10/15	5,408,406	0.31
EUR	1,439,419	USD	1,585,314	2015/11/16	30,247	-
EUR	59,733	USD	66,657	2015/12/15	422	-
GBP	1,584,646	USD	2,451,853	2015/7/10	44,388	-
NOK	3,981,579	USD	501,219	2015/7/15	6,242	-
NOK	162,883,876	USD	20,191,710	2015/9/15	537,525	0.03
NOK	153,749,026	USD	18,838,701	2015/10/15	715,874	0.04
NOK	1,343,675	USD	169,583	2015/11/16	1,220	-
SEK	4,199,892	USD	506,023	2015/7/15	3,456	-
SEK	28,782,842	USD	3,465,089	2015/8/13	28,720	-
SEK	29,691,000	USD	3,489,343	2015/9/15	117,313	0.01
SEK	23,465,479	USD	2,687,239	2015/10/15	165,239	0.01

SEK	21,040,296	USD	2,545,629	2015/11/16	14,143	-
USD	1,632,131	CAD	2,013,000	2015/9/30	15,062	-
USD	2,266,947	CHF	2,085,682	2015/8/12	20,534	-
USD	3,840,811	EUR	3,411,059	2015/7/15	20,084	-
USD	88,801,252	EUR	78,648,763	2015/9/11	632,400	0.04
USD	5,849,980	GBP	3,682,000	2015/7/10	49,850	-
USD	430,935	NOK	3,353,843	2015/7/15	3,479	-
USD	521,516	NOK	4,077,000	2015/9/15	2,661	-
USD	40,206	SEK	329,534	2015/7/15	231	-
為替予約取引に係る評価益 計					11,532,193	0.64
EUR	82,008,550	USD	96,407,689	2015/7/15	(4,549,900)	(0.25)
EUR	92,044,622	USD	104,431,495	2015/8/13	(1,289,612)	(0.08)
EUR	626,380	USD	707,295	2015/9/11	(5,095)	-
EUR	5,135,589	USD	5,829,000	2015/9/15	(71,414)	(0.01)
EUR	93,674,870	USD	105,913,068	2015/11/16	(775,226)	(0.05)
EUR	78,290,526	USD	88,568,972	2015/12/15	(649,996)	(0.04)
NOK	151,393,667	USD	19,544,650	2015/7/15	(249,207)	(0.01)
NOK	162,209,377	USD	21,383,292	2015/8/13	(723,762)	(0.04)
NOK	10,000,000	USD	1,293,394	2015/9/15	(20,755)	-
NOK	16,264,062	USD	2,109,122	2015/10/15	(40,576)	-
NOK	168,728,708	USD	22,401,166	2015/11/16	(952,967)	(0.05)
NOK	171,217,535	USD	21,903,393	2015/12/15	(149,459)	(0.01)
SEK	21,214,705	USD	2,634,026	2015/7/15	(60,521)	-
SEK	997,000	USD	121,596	2015/10/15	(400)	-
SEK	3,017,000	USD	368,303	2015/11/16	(1,254)	-
SEK	24,797,135	USD	3,033,730	2015/12/15	(14,657)	-
USD	1,903,730	CHF	1,778,000	2015/8/12	(11,290)	-
USD	268,962	EUR	240,343	2015/7/15	(247)	-
USD	3,667,795	EUR	3,300,000	2015/8/13	(30,066)	-
USD	3,481,437	EUR	3,119,615	2015/9/11	(15,793)	-
USD	3,669,521	EUR	3,300,000	2015/9/15	(30,158)	-
USD	3,671,362	EUR	3,300,000	2015/10/15	(30,223)	-
USD	3,947,654	EUR	3,546,276	2015/11/16	(32,579)	-
USD	40,210,852	GBP	26,907,931	2015/7/10	(2,176,301)	(0.12)
USD	273	NOK	2,147	2015/7/15	(1)	-
USD	679,613	SEK	5,647,581	2015/7/15	(5,481)	-
USD	346,107	SEK	3,000,000	2015/8/13	(18,049)	-
USD	461,754	SEK	4,000,000	2015/9/15	(24,138)	-
為替予約取引に係る評価損 計					(11,929,127)	(0.66)
為替予約取引に係る評価損益 計					(396,934)	(0.02)

取引相手方

評価(損)益

Bank of America	2,527,576
Citibank	(701,718)
Credit Suisse	20,533
Deutsche Bank	(11,703)
Goldman Sachs	3,450,664
J.P. Morgan	(149,364)
Morgan Stanley	803,531
RBS	(5,720,893)
Skandinaviska Enskilda Banken	(567,569)
Standard Chartered	(47,991)
	(396,934)

クレジット・デフォルト・スワップ

想定元本	通貨	取引相手方	参照体	買/売	満期日	評価(損) 益		対純資産比率
						評価額 (米ドル)	(米ドル)	
			TVN Finance Corp.					
625,000	EUR	Goldman Sachs	III AB 7.375% 15/12/2020	Sell	20/06/2019	119,071	119,071	-
			Wind Acquisition Finance SA					
1,425,000	EUR	Barclays	11.750% 15/07/2017	Sell	20/06/2019	174,367	174,367	0.01
			クレジット・デフォルト・スワップに係る評価益 計			293,438	293,438	0.01
			Chesapeake Energy Corp. 6.625%					
3,425,000	USD	Bank of America	15/08/2020	Sell	20/06/2020	(71,790)	(71,790)	-
		Goldman Sachs	MBIA, Inc.	Sell	20/03/2017	(500,356)	(500,356)	(0.03)
			クレジット・デフォルト・スワップに係る評価損 計			(572,146)	(572,146)	(0.03)
			クレジット・デフォルト・スワップに係る評価損益 計			(278,708)	(278,708)	(0.02)
現金						37,770,945		2.10
その他資産(負債)						22,858,633		1.27
純資産 計						1,801,483,414		100.00

国別投資比率

対純資産比率(%)

アメリカ	70.06
ルクセンブルグ	6.15
カナダ	5.89
イギリス	3.66
オランダ	2.48

フランス	1.46
バミューダ	1.39
ケイマン諸島	0.82
ドイツ	0.79
ベルギー	0.59
アイルランド	0.58
スウェーデン	0.52
イスラエル	0.27
カザフスタン	0.25
チェコ共和国	0.18
イギリス領バージン諸島	0.18
イタリア	0.16
オーストラリア	0.13
スペイン	0.07
有価証券 計	96.63
現金その他資産（負債）	3.37
合計	100.00

通貨

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
NOK :	ノルウェー・クローネ
SEK :	スウェーデン・クローナ
USD :	米ドル

*これらの証券は公正価値で評価されている。
**当該証券は現在、デフォルトしている。

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

2015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				
債券				
オーストラリア				
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3%				
09/04/2023	USD	400,000	384,256	0.23
			384,256	0.23

バミューダ

Bermuda Government International Bond, 144A 4.854%				
06/02/2024	USD	205,000	218,775	0.13
			218,775	0.13

カナダ

Province of Manitoba Canada 1.3% 03/04/2017	USD	275,000	277,499	0.17
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	232,693	0.14
			510,192	0.31

ケイマン諸島

Alibaba Group Holding Ltd., 144A 2.5% 28/11/2019	USD	370,000	366,846	0.22
Baidu, Inc. 2.75% 09/06/2019	USD	400,000	400,150	0.24
Braskem Finance Ltd. 6.45% 03/02/2024	USD	205,000	194,555	0.11
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 4.5% 14/02/2022	USD	200,000	212,900	0.13
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3.625% 16/01/2023	USD	200,000	201,821	0.12
Tencent Holdings Ltd., 144A 3.375% 02/05/2019	USD	435,000	445,823	0.27
			1,822,095	1.09

コロンビア

Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	115,000	101,869	0.06
			101,869	0.06

ドイツ

KFW 0.5% 19/04/2016	USD	240,000	240,246	0.14
			240,246	0.14

香港

AIA Group Ltd., 144A 3.2% 11/03/2025	USD	305,000	295,208	0.18
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual	USD	350,000	357,000	0.21
			652,208	0.39

インドネシア

Indonesia Government International Bond, 144A 4.875%				
05/05/2021	USD	200,000	212,453	0.13
Perusahaan Listrik Negara PT, Reg. S 5.5% 22/11/2021	USD	205,000	217,318	0.13
			429,771	0.26

アイルランド

Perrigo Co. PLC 2.3% 08/11/2018	USD	200,000	200,496	0.12
			200,496	0.12

日本

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The), 144A 2.35%				
08/09/2019	USD	400,000	399,666	0.24
			399,666	0.24

ジャージー

Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	199,489	0.12
---	-----	---------	---------	------

199,489 0.12

ルクセンブルグ

Actavis Funding SCS 3% 12/03/2020	USD	150,000	150,556	0.09
Actavis Funding SCS 3.8% 15/03/2025	USD	55,000	54,001	0.03
Actavis Funding SCS 4.55% 15/03/2035	USD	110,000	105,038	0.07
			309,595	0.19

メキシコ

BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	297,943	0.18
Petroleos Mexicanos, 144A 3.5% 23/07/2020	USD	45,000	45,464	0.03
			343,407	0.21

オランダ

ING Bank NV, Reg. S, FRN 4.125% 21/11/2023	USD	240,000	247,231	0.15
LYB International Finance BV 4% 15/07/2023	USD	245,000	251,058	0.15
Petrobras Global Finance BV 5.75% 20/01/2020	USD	165,000	163,287	0.10
Shell International Finance BV 2.125% 11/05/2020	USD	245,000	244,740	0.14
Shell International Finance BV 3.25% 11/05/2025	USD	710,000	703,986	0.42
			1,610,302	0.96

南アフリカ

South Africa Government International Bond 6.875%				
27/05/2019	USD	200,000	227,925	0.14
South Africa Government International Bond 5.5% 09/03/2020	USD	100,000	109,009	0.06
			336,934	0.20

スウェーデン

Svensk Exportkredit AB 5.125% 01/03/2017	USD	350,000	374,985	0.22
			374,985	0.22

スイス

Credit Suisse AG, 144A 6.5% 08/08/2023	USD	400,000	438,624	0.26
			438,624	0.26

トルコ

Turkiye Halk Bankasi A/S, 144A 4.75% 04/06/2019	USD	205,000	207,077	0.12
			207,077	0.12

イギリス

Barclays Bank PLC 5.14% 14/10/2020	USD	560,000	609,560	0.37
Lloyds Bank PLC, 144A 6.5% 14/09/2020	USD	600,000	693,351	0.42
Royal Bank of Scotland PLC (The) 6.125% 11/01/2021	USD	320,000	368,843	0.22
Standard Chartered PLC, 144A 1.7% 17/04/2018	USD	310,000	308,535	0.18
			1,980,289	1.19

アメリカ

AbbVie, Inc. 2.5% 14/05/2020	USD	315,000	312,214	0.19
AbbVie, Inc. 2.9% 06/11/2022	USD	30,000	29,085	0.02

AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	330,000	324,814	0.19
Aflac, Inc. 3.625% 15/11/2024	USD	470,000	472,057	0.29
Agilent Technologies, Inc. 3.2% 01/10/2022	USD	25,000	24,282	0.01
Agilent Technologies, Inc. 3.875% 15/07/2023	USD	20,000	20,252	0.01
Alcoa, Inc. 5.72% 23/02/2019	USD	130,000	139,604	0.08
Alcoa, Inc. 5.125% 01/10/2024	USD	170,000	174,607	0.10
Alcoa, Inc. 5.95% 01/02/2037	USD	15,000	14,981	0.01
Ameriprise Financial, Inc. 7.3% 28/06/2019	USD	140,000	166,655	0.10
AmerisourceBergen Corp. 3.25% 01/03/2025	USD	370,000	357,951	0.21
Anadarko Petroleum Corp. 3.45% 15/07/2024	USD	15,000	14,811	0.01
Anthem, Inc. 4.65% 15/01/2043	USD	95,000	87,606	0.05
Arrow Electronics, Inc. 3.5% 01/04/2022	USD	85,000	83,791	0.05
Arrow Electronics, Inc. 4% 01/04/2025	USD	225,000	219,789	0.13
AT&T, Inc. 4.75% 15/05/2046	USD	110,000	100,394	0.06
Avnet, Inc. 5.875% 15/06/2020	USD	175,000	194,116	0.12
Bank of America Corp. 2% 11/01/2018	USD	250,000	251,057	0.15
Bank of America Corp. 3.3% 11/01/2023	USD	585,000	576,088	0.35
Bank of America Corp. 4.2% 26/08/2024	USD	415,000	413,879	0.25
Bank of America Corp. 6.11% 29/01/2037	USD	355,000	399,620	0.24
Boeing Co. (The) 2.5% 01/03/2025	USD	75,000	71,546	0.04
Branch Banking & Trust Co. 3.8% 30/10/2026	USD	325,000	329,233	0.20
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.15% 01/09/2043	USD	240,000	259,343	0.16
Cardinal Health, Inc. 3.75% 15/09/2025	USD	115,000	115,019	0.07
CC Holdings GS V LLC 3.849% 15/04/2023	USD	575,000	570,245	0.34
CNA Financial Corp. 5.875% 15/08/2020	USD	300,000	341,641	0.20
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% 05/05/2025	USD	250,000	241,118	0.14
Continental Resources, Inc. 5% 15/09/2022	USD	205,000	202,019	0.12
Delphi Corp. 5% 15/02/2023	USD	285,000	304,887	0.18
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	120,000	114,292	0.07
Energy Transfer Partners LP 5.2% 01/02/2022	USD	15,000	15,698	0.01
Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/03/2023	USD	185,000	181,232	0.11
EQT Corp. 4.875% 15/11/2021	USD	115,000	121,478	0.07
Exelon Corp. 2.85% 15/06/2020	USD	85,000	85,539	0.05
Exelon Generation Co. LLC 6.25% 01/10/2039	USD	145,000	161,076	0.10
FirstEnergy Corp. 2.75% 15/03/2018	USD	65,000	65,954	0.04
FirstEnergy Corp. 4.25% 15/03/2023	USD	130,000	130,957	0.08
FirstEnergy Corp. 7.375% 15/11/2031	USD	155,000	189,346	0.11
FNMA 4.375% 15/10/2015	USD	300,000	303,661	0.18
GATX Corp. 3.5% 15/07/2016	USD	110,000	112,419	0.07
GATX Corp. 2.5% 15/03/2019	USD	150,000	148,884	0.09
GATX Corp. 2.5% 30/07/2019	USD	180,000	178,569	0.11

GATX Corp. 4.85% 01/06/2021	USD	150,000	164,646	0.10
General Motors Co. 4% 01/04/2025	USD	230,000	225,435	0.14
General Motors Co. 6.25% 02/10/2043	USD	100,000	112,030	0.07
General Motors Co. 5.2% 01/04/2045	USD	220,000	217,047	0.13
General Motors Financial Co., Inc. 6.75% 01/06/2018	USD	250,000	278,721	0.17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% 15/02/2019	USD	175,000	205,509	0.12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	1,065,000	1,211,294	0.73
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	695,000	695,024	0.42
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	205,000	241,564	0.14
Harris Corp. 2.7% 27/04/2020	USD	40,000	39,613	0.02
Harris Corp. 3.832% 27/04/2025	USD	55,000	53,666	0.03
Humana, Inc. 3.85% 01/10/2024	USD	290,000	293,377	0.18
Humana, Inc. 4.95% 01/10/2044	USD	250,000	249,316	0.15
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4% 15/03/2022	USD	170,000	172,666	0.10
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 3.75% 15/02/2023	USD	70,000	69,567	0.04
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4.2% 15/04/2024	USD	285,000	289,704	0.17
J.P. Morgan Chase & Co. 4.5% 24/01/2022	USD	360,000	386,267	0.23
Life Technologies Corp. 6% 01/03/2020	USD	310,000	352,433	0.21
Lockheed Martin Corp. 3.6% 01/03/2035	USD	195,000	180,535	0.11
Lockheed Martin Corp. 3.8% 01/03/2045	USD	270,000	243,208	0.15
Marsh & McLennan Cos, Inc. 2.35% 06/03/2020	USD	170,000	169,498	0.10
Marsh & McLennan Cos, Inc. 3.5% 03/06/2024	USD	350,000	349,737	0.21
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	350,000	353,418	0.21
Medtronic, Inc. 2.75% 01/04/2023	USD	70,000	67,904	0.04
Morgan Stanley 2.125% 25/04/2018	USD	355,000	357,755	0.21
Morgan Stanley 7.3% 13/05/2019	USD	175,000	205,871	0.12
Morgan Stanley 5.5% 28/07/2021	USD	405,000	457,245	0.27
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	700,526	0.42
Morgan Stanley 5% 24/11/2025	USD	240,000	252,071	0.15
Newell Rubbermaid, Inc. 2.05% 01/12/2017	USD	55,000	55,441	0.03
Newfield Exploration Co. 5.75% 30/01/2022	USD	215,000	218,603	0.13
Noble Energy, Inc. 4.15% 15/12/2021	USD	105,000	109,461	0.07
Noble Energy, Inc. 6% 01/03/2041	USD	120,000	127,169	0.08
Occidental Petroleum Corp. 3.5% 15/06/2025	USD	250,000	249,477	0.15
Omnicom Group, Inc. 3.625% 01/05/2022	USD	70,000	70,377	0.04
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	375,000	369,595	0.22
Oracle Corp. 4.125% 15/05/2045	USD	450,000	418,882	0.25
Reinsurance Group of America, Inc. 6.45% 15/11/2019	USD	70,000	80,749	0.05
Reinsurance Group of America, Inc. 5% 01/06/2021	USD	105,000	115,148	0.07
Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022	USD	115,000	117,329	0.07
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	86,734	0.05

Reynolds American, Inc. 5.85% 15/08/2045	USD	195,000	204,331	0.12
Rowan Cos, Inc. 4.875% 01/06/2022	USD	100,000	99,264	0.06
SESI LLC 6.375% 01/05/2019	USD	315,000	323,102	0.19
SESI LLC 7.125% 15/12/2021	USD	25,000	26,625	0.02
Southwestern Energy Co. 4.95% 23/01/2025	USD	160,000	161,920	0.10
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.4% 01/02/2019	USD	40,000	40,010	0.02
Time Warner Cable, Inc. 6.75% 01/07/2018	USD	25,000	27,931	0.02
Time Warner Cable, Inc. 8.75% 14/02/2019	USD	10,000	11,894	0.01
Time Warner Cable, Inc. 8.25% 01/04/2019	USD	95,000	111,826	0.07
Time Warner Cable, Inc. 5% 01/02/2020	USD	40,000	43,093	0.03
Time Warner Cable, Inc. 4% 01/09/2021	USD	15,000	15,419	0.01
Time Warner Cable, Inc. 6.55% 01/05/2037	USD	80,000	83,584	0.05
Time Warner Cable, Inc. 6.75% 15/06/2039	USD	75,000	79,999	0.05
Tyson Foods, Inc. 4.5% 15/06/2022	USD	130,000	138,109	0.08
Tyson Foods, Inc. 3.95% 15/08/2024	USD	120,000	120,866	0.07
Unum Group 5.625% 15/09/2020	USD	80,000	90,246	0.05
US Bank NA 2.125% 28/10/2019	USD	500,000	500,848	0.30
US Treasury 0.375% 31/08/2015	USD	2,065,000	2,066,250	1.24
US Treasury 2.625% 30/04/2016	USD	1,475,000	1,503,607	0.90
US Treasury 0.875% 28/02/2017	USD	320,000	321,794	0.19
US Treasury 0.875% 15/01/2018	USD	4,600,000	4,601,797	2.76
US Treasury 1.25% 31/10/2018	USD	3,445,000	3,457,246	2.07
US Treasury 1.5% 31/05/2019	USD	2,405,000	2,418,340	1.45
US Treasury 1.5% 30/11/2019	USD	2,605,000	2,605,204	1.56
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	2,030,000	2,036,661	1.22
US Treasury 5.375% 15/02/2031	USD	910,000	1,224,163	0.73
US Treasury 3.125% 15/02/2043	USD	500,000	500,859	0.30
US Treasury 3.375% 15/05/2044	USD	1,475,000	1,550,018	0.93
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	3,880,000	3,796,944	2.27
US Treasury Inflation Indexed 2.283% 15/07/2015	USD	395,000	481,865	0.29
Verizon Communications, Inc. 4.5% 15/09/2020	USD	210,000	226,633	0.14
Verizon Communications, Inc. 5.15% 15/09/2023	USD	175,000	191,940	0.12
Verizon Communications, Inc. 6.4% 15/09/2033	USD	520,000	597,347	0.36
Western Gas Partners LP 4% 01/07/2022	USD	140,000	141,224	0.08
Williams Cos., Inc. (The) 3.7% 15/01/2023	USD	135,000	125,335	0.08
Williams Cos., Inc. (The) 4.55% 24/06/2024	USD	200,000	193,883	0.11
Williams Partners LP 6.3% 15/04/2040	USD	180,000	186,739	0.11
			49,543,337	29.67
イギリス領バージン諸島				
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	200,000	198,716	0.12

IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 2.375%				
21/05/2019	USD	300,000	297,597	0.18
			496,313	0.30
債券 計			60,799,926	36.41
株式				
アメリカ				
American Tower Corp., REIT Preference 5.25%	USD	833	85,420	0.05
			85,420	0.05
株式 計			85,420	0.05
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				
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				
債券				
オーストラリア				
APT Pipelines Ltd., 144A 3.875% 11/10/2022	USD	120,000	118,897	0.07
Origin Energy Finance Ltd., 144A 3.5% 09/10/2018	USD	405,000	414,740	0.25
SMART ABS Trust, Series 2012-4US Class A4A 1.25%				
14/08/2018	USD	265,000	264,969	0.16
SMART ABS Trust, Series 2015-1US Class A3A 1.5% 14/09/2018	USD	85,000	85,409	0.05
SMART ABS Trust, Series 2013-1US Class A4A 1.05%				
14/10/2018	USD	90,000	90,191	0.06
SMART ABS Trust, Series 2013-2US Class A4A 1.18%				
14/02/2019	USD	110,000	109,681	0.07
SMART ABS Trust, Series 2014-1US Class A4A 1.68%				
14/12/2019	USD	275,000	277,387	0.16
Telstra Corp. Ltd., 144A 3.125% 07/04/2025	USD	295,000	288,497	0.17
			1,649,771	0.99
ケイマン諸島				
HPHT Finance 15 Ltd., 144A 2.25% 17/03/2018	USD	200,000	200,288	0.12
Noble Holding International Ltd. 5.95% 01/04/2025	USD	200,000	197,191	0.12
Odebrecht Finance Ltd., 144A 7.125% 26/06/2042	USD	205,000	157,303	0.09
			554,782	0.33
チリ				
Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	152,851	0.09
			152,851	0.09
コロンビア				
Ecopetrol SA 4.125% 16/01/2025	USD	205,000	187,661	0.11
			187,661	0.11
フランス				
BPCE SA, 144A 5.15% 21/07/2024	USD	400,000	407,680	0.24
Credit Agricole SA, 144A 2.5% 15/04/2019	USD	250,000	251,709	0.15
Credit Agricole SA, 144A 2.75% 10/06/2020	USD	250,000	250,455	0.15
			909,844	0.54

ルクセンブルグ

Holcim US Finance Sarl & Cie SCS, 144A 6% 30/12/2019	USD	135,000	152,804	0.09
SES SA, 144A 3.6% 04/04/2023	USD	95,000	95,884	0.06
			248,688	0.15

メキシコ

Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	USD	435,000	452,015	0.27
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	USD	145,000	151,910	0.09
			603,925	0.36

オランダ

Airbus Group Finance BV, 144A 2.7% 17/04/2023	USD	235,000	226,045	0.14
ING Bank NV, 144A 2.45% 16/03/2020	USD	200,000	199,730	0.12
			425,775	0.26

スウェーデン

Nordea Bank AB, 144A 4.875% 13/05/2021	USD	290,000	313,252	0.19
			313,252	0.19

イギリス

Anglo American Capital PLC, 144A 3.625% 14/05/2020	USD	400,000	400,299	0.24
HSBC Holdings PLC, FRN 6.375% Perpetual	USD	200,000	201,634	0.12
Lanark Master Issuer PLC, FRN, Series 2013-1A Class 1A1				
144A 0.784% 22/12/2054	USD	232,242	232,351	0.14
Santander UK PLC, 144A 5% 07/11/2023	USD	470,000	483,083	0.29
WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	USD	485,000	532,086	0.32
			1,849,453	1.11

アメリカ

21st Century Fox America, Inc. 4.75% 15/09/2044	USD	195,000	191,469	0.11
Ally Auto Receivables Trust, Series 2012-A Class D 144A				
3.15% 15/10/2018	USD	70,000	71,252	0.04
Ally Master Owner Trust, Series 2014-1 Class A2 1.29%				
15/01/2019	USD	145,000	145,363	0.09
Ally Master Owner Trust, Series 2014-4 Class A2 1.43%				
17/06/2019	USD	550,000	551,816	0.33
Ally Master Owner Trust, Series 2015-3 Class A 1.63%				
15/05/2020	USD	575,000	575,505	0.34
Amazon.com, Inc. 3.8% 05/12/2024	USD	250,000	251,234	0.15
Amazon.com, Inc. 4.95% 05/12/2044	USD	410,000	403,875	0.24
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-1 Class				
A 4% 15/01/2027	USD	69,282	70,971	0.04
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-2 Class				
A 4.95% 15/07/2024	USD	183,168	194,616	0.12
American Airlines Pass Through Trust, Series 2014-1 Class				
B 4.375% 01/04/2024	USD	157,394	159,755	0.10

American Airlines Pass Through Trust, Series 2015-1 Class B 3.7% 01/11/2024	USD	50,000	49,438	0.03
American Express Credit Account Master Trust, Series 2012- 5 Class C 144A 1.07% 15/05/2018	USD	100,000	100,109	0.06
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-1 Class A3 1.26% 08/11/2019	USD	65,000	65,079	0.04
Anthem, Inc. 3.5% 15/08/2024	USD	290,000	278,799	0.17
Apple, Inc. 2.4% 03/05/2023	USD	500,000	478,743	0.29
Ascentium Equipment Receivables LLC, Series 2015-1A Class A3 144A 1.61% 13/10/2020	USD	82,000	82,311	0.05
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2013-1A Class A 144A 1.92% 20/09/2019	USD	270,000	269,524	0.16
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2013-2A Class A 144A 2.97% 20/02/2020	USD	160,000	164,556	0.10
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-1A Class A 144A 2.46% 20/07/2020	USD	280,000	282,275	0.17
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-2A Class A 144A 2.5% 20/02/2021	USD	120,000	120,038	0.07
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2015-2A Class A 144A 2.63% 20/12/2021	USD	255,000	254,728	0.15
Babs, Direct Subsidy 6.75% 01/08/2049	USD	150,000	213,305	0.13
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-3 Class AM 5.843% 10/07/2044	USD	140,000	143,763	0.09
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-4 Class AM 5.811% 10/02/2051	USD	370,000	397,944	0.24
Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2006-5 Class AM 5.448% 10/09/2047	USD	275,000	286,231	0.17
Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2007-5 Class A4 5.492% 10/02/2051	USD	106,662	112,781	0.07
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A Class 2A2 2.666% 25/02/2034	USD	14,554	14,501	0.01
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-B Class 2A2 2.655% 25/03/2034	USD	79,787	80,691	0.05
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-D Class 2A2 2.708% 25/05/2034	USD	192,786	192,952	0.12
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-H Class 2A2 2.674% 25/09/2034	USD	88,902	87,604	0.05
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-I Class 3A2 2.621% 25/10/2034	USD	33,978	33,784	0.02
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005-J Class 2A1 2.696% 25/11/2035	USD	220,165	204,005	0.12

Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005-J Class 3A1 2.746% 25/11/2035	USD	94,818	90,182	0.05
Barclays Dryrock Issuance Trust, Series 2015-1 Class A 2.2% 15/12/2022	USD	100,000	100,526	0.06
Barclays Dryrock Issuance Trust, Series 2015-2 Class A 1.56% 15/03/2021	USD	410,000	409,959	0.25
Bay Area Toll Authority 6.263% 01/04/2049	USD	155,000	203,066	0.12
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-PW17 Class A4 5.694% 11/06/2050	USD	120,000	128,297	0.08
Cabela's Credit Card Master Note Trust, Series 2012-1A Class A1 144A 1.63% 18/02/2020	USD	100,000	100,933	0.06
Cabela's Credit Card Master Note Trust, Series 2012-2A Class A1 144A 1.45% 15/06/2020	USD	500,000	502,548	0.30
Cabela's Credit Card Master Note Trust, Series 2015-1A Class A1 2.26% 15/03/2023	USD	165,000	166,443	0.10
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2013-1 Class B 1.29% 20/04/2018	USD	15,000	15,010	0.01
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2013-1 Class C 1.74% 22/10/2018	USD	20,000	20,069	0.01
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2014-1 Class C 2.84% 22/04/2019	USD	30,000	30,479	0.02
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2015-2 Class A3 1.73% 20/09/2019	USD	240,000	239,993	0.14
Capital One Multi-Asset Execution Trust, Series 2015-A1 Class A 1.39% 15/01/2021	USD	230,000	229,746	0.14
CarMax Auto Owner Trust, Series 2012-1 Class A4 1.25% 15/06/2017	USD	230,401	231,036	0.14
CarMax Auto Owner Trust, Series 2014-1 Class B 1.69% 15/08/2019	USD	25,000	25,063	0.02
CarMax Auto Owner Trust, Series 2014-1 Class C 1.93% 15/11/2019	USD	35,000	35,059	0.02
Celgene Corp. 3.625% 15/05/2024	USD	400,000	401,430	0.24
Celgene Corp. 5.25% 15/08/2043	USD	110,000	116,325	0.07
Celgene Corp. 4.625% 15/05/2044	USD	290,000	279,438	0.17
Chase Issuance Trust, Series 2013-A8 Class A8 1.01% 15/10/2018	USD	145,000	145,257	0.09
Chase Issuance Trust, Series 2015-A2 Class A2 1.59% 18/02/2020	USD	265,000	266,702	0.16
Chicago Metropolitan Water Reclamation 5.72% 01/12/2038	USD	110,000	130,078	0.08
Chicago O Hare International Airport 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	210,741	0.13

Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25					
Class A4 3.635% 10/10/2047	USD	705,000	726,113	0.43	
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27					
Class A5 3.137% 10/02/2048	USD	225,000	221,953	0.13	
City of Los Angeles Department of Airports 7.053%					
15/05/2040	USD	70,000	93,636	0.06	
City of New York 6.271% 01/12/2037					
	USD	165,000	210,205	0.13	
CNH Equipment Trust, Series 2013-D Class A3 0.77%					
15/10/2018	USD	150,000	149,878	0.09	
CNH Equipment Trust, Series 2012-D Class B 1.27%					
15/05/2020	USD	105,000	105,290	0.06	
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C3					
Class AM 5.765% 15/05/2046	USD	150,000	160,545	0.10	
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C7 Class AM					
5.775% 10/06/2046	USD	160,000	165,962	0.10	
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC Class A					
144A 1.03% 13/02/2032	USD	100,000	99,775	0.06	
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS2 Class C					
4.983% 10/03/2047	USD	110,000	116,411	0.07	
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS4 Class C					
4.625% 10/08/2047	USD	150,000	147,688	0.09	
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 Class B					
4.313% 10/07/2048	USD	170,000	175,588	0.11	
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 Class C					
4.313% 10/07/2048	USD	95,000	92,694	0.06	
Commercial Mortgage Trust, Series 2007-GG9 Class AM 5.475%					
10/03/2039	USD	150,000	156,885	0.09	
Commercial Mortgage Trust, Series 2007-GG9 Class AMFX					
5.475% 10/03/2039	USD	220,000	230,851	0.14	
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 Class A4 3.59%					
10/11/2047	USD	655,000	671,767	0.40	
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC17 Class A5					
3.917% 10/10/2047	USD	300,000	316,142	0.19	
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 Class A4					
3.838% 10/09/2047	USD	395,000	412,625	0.25	
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-UBS6 Class A5					
3.644% 10/12/2047	USD	580,000	596,549	0.36	
Commonwealth of Massachusetts 4.5% 01/08/2031					
	USD	160,000	173,416	0.10	
Commonwealth of Virginia Transportation Board 5.35%					
15/05/2035	USD	130,000	149,373	0.09	

Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2010-1				
Class A 4.75% 12/07/2022	USD	55,950	59,587	0.04
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2012-1				
Class A 4.15% 11/10/2025	USD	40,570	41,534	0.02
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2012-2				
Class A 4.625% 03/12/2026	USD	103,875	109,004	0.07
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2008-				
C1 Class A3 5.97% 15/02/2041	USD	385,000	417,181	0.25
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2025	USD	255,000	249,543	0.15
Crown Castle Towers LLC, 144A 6.113% 15/01/2040	USD	113,000	128,983	0.08
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	24,602	0.01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C2 Class B				
4.208% 15/06/2057	USD	85,000	87,120	0.05
CSMC, FRN, Series 2014-ICE Class A 144A 1.05% 15/04/2027	USD	100,000	99,786	0.06
DB Master Finance LLC, Series 2015-1A Class A2I 144A				
3.262% 20/02/2045	USD	89,775	90,254	0.05
Delta Air Lines Pass Through Trust Class A 5.3% 15/10/2020	USD	41,587	44,680	0.03
Delta Air Lines Pass Through Trust Class A 4.95%				
23/11/2020	USD	44,145	46,877	0.03
Denver City & County School 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	68,500	0.04
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2013-2 Class A 144A				
2.27% 20/05/2026	USD	58,700	59,015	0.04
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2014-1 Class A 144A				
2.54% 20/05/2027	USD	107,504	107,904	0.06
Discover Bank 3.1% 04/06/2020	USD	250,000	250,345	0.15
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	71,581	0.04
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2012-1A Class A2				
144A 5.216% 25/01/2042	USD	289,875	299,739	0.18
East Bay Municipal Utility District Water System 5.874%				
01/06/2040	USD	115,000	142,935	0.09
Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014-A Class A 144A				
2.53% 25/02/2027	USD	78,832	78,720	0.05
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2013-2 Class A2				
144A 1.06% 20/03/2019	USD	99,960	100,130	0.06
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2015-1 Class A2				
144A 1.3% 20/09/2020	USD	585,000	586,034	0.35
Exelon Generation Co. LLC 2.95% 15/01/2020	USD	580,000	582,111	0.35
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2014-2A Class				
A 144A 1.06% 15/08/2018	USD	22,056	22,032	0.01
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	5,186	5,897	-
FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	5,470	6,237	-

FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	2,453	2,791	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	79,081	86,146	0.05
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	20,780	23,038	0.01
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	300,879	325,644	0.20
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	3,366	3,570	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	2,534	2,688	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	1,564	1,658	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	2,636	2,795	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	21,949	23,351	0.01
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	101,605	107,775	0.06
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	3,767	4,071	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	79,426	90,701	0.05
FHLMC C04238 3.5% 01/09/2042	USD	473,264	487,467	0.29
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	288,474	297,061	0.18
FHLMC C09042 3.5% 01/05/2043	USD	216,394	222,727	0.13
FHLMC E01341 5.5% 01/03/2018	USD	9,860	10,306	0.01
FHLMC E01497 5.5% 01/11/2018	USD	3,470	3,672	-
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	75,288	86,272	0.05
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	26,436	30,290	0.02
FHLMC G02712 6% 01/12/2028	USD	12,813	14,657	0.01
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	108,342	122,855	0.07
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	373,462	418,466	0.25
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	204,432	221,013	0.13
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	279,817	302,478	0.18
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	208,552	230,997	0.14
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	481,017	534,450	0.32
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	166,237	176,300	0.11
FHLMC G06252 4% 01/02/2041	USD	4,247	4,512	-
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	845	896	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	42,209	45,992	0.03
FHLMC G07972 4.5% 01/10/2044	USD	398,907	432,717	0.26
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	397,889	455,562	0.27
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	403,933	402,136	0.24
FHLMC G08633 4% 01/03/2045	USD	1,715,604	1,817,905	1.09
FHLMC G18465 2.5% 01/05/2028	USD	166,487	169,912	0.10
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	41,561	44,873	0.03
FHLMC J15139 4% 01/05/2026	USD	79,662	85,189	0.05
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	65,340	69,263	0.04
FHLMC Q14426 3% 01/01/2043	USD	576,572	574,337	0.34
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	43,593	43,415	0.03
FHLMC, FRN, Series 2014-HQ2 Class M2 2.385% 25/09/2024	USD	250,000	248,466	0.15

FHLMC, FRN, Series 2015-DN1 Class M2 2.585% 25/01/2025	USD	250,000	251,033	0.15
FHLMC, FRN, Series 2015-DNA1 Class M2 2.037% 25/10/2027	USD	250,000	245,951	0.15
FHLMC, FRN, Series 2015-DNA2 Class M2 2.787% 25/12/2027	USD	250,000	250,635	0.15
FHLMC, FRN, Series 2015-HQ1 Class M2 2.385% 25/03/2025	USD	250,000	248,439	0.15
FHLMC, FRN, Series 2015-HQ2 Class M2 2.135% 25/05/2025	USD	250,000	246,146	0.15
FHLMC, Series K025 Class A1 1.875% 25/04/2022	USD	114,689	115,161	0.07
FHLMC, Series K502 Class A2 1.426% 25/08/2017	USD	75,000	75,641	0.05
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	480,000	490,687	0.29
Florida Hurricane Catastrophe Fund Finance Corp. 1.298% 01/07/2016	USD	125,000	125,910	0.08
Florida Hurricane Catastrophe Fund Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	140,000	143,375	0.09
FNMA 190360 5% 01/08/2035	USD	41,324	45,657	0.03
FNMA 190399 5.5% 01/11/2039	USD	377,955	424,198	0.25
FNMA 254140 5.5% 01/01/2017	USD	5,945	6,096	-
FNMA 254903 5% 01/10/2033	USD	24,583	27,334	0.02
FNMA 545759 6.5% 01/07/2032	USD	39,469	45,999	0.03
FNMA 555526 5.5% 01/05/2018	USD	7,922	8,236	-
FNMA 569097 6.5% 01/03/2016	USD	5,319	5,371	-
FNMA 670373 6.5% 01/09/2017	USD	21,281	21,990	0.01
FNMA 7.125% 15/01/2030	USD	100,000	147,860	0.09
FNMA 725027 5% 01/11/2033	USD	25,569	28,355	0.02
FNMA 725229 6% 01/03/2034	USD	127,248	145,581	0.09
FNMA 725232 5% 01/03/2034	USD	10,508	11,654	0.01
FNMA 725238 5% 01/03/2034	USD	44,394	49,233	0.03
FNMA 735061 6% 01/11/2034	USD	15,222	17,405	0.01
FNMA 735115 6% 01/12/2034	USD	4,711	5,388	-
FNMA 735141 5.5% 01/01/2035	USD	81,360	91,796	0.05
FNMA 735318 4.5% 01/11/2019	USD	16,105	16,826	0.01
FNMA 735500 5.5% 01/05/2035	USD	28,470	32,094	0.02
FNMA 735502 6% 01/04/2035	USD	8,860	10,133	0.01
FNMA 735575 5.5% 01/12/2018	USD	7,686	7,951	-
FNMA 735578 5% 01/06/2035	USD	70,893	78,389	0.05
FNMA 735579 5% 01/06/2035	USD	10,957	12,145	0.01
FNMA 735580 5% 01/06/2035	USD	6,191	6,864	-
FNMA 735591 5% 01/06/2035	USD	3,067	3,400	-
FNMA 735667 5% 01/07/2035	USD	20,430	22,661	0.01
FNMA 735669 5% 01/04/2035	USD	16,460	18,256	0.01
FNMA 735997 5.5% 01/11/2035	USD	26,278	29,602	0.02
FNMA 745428 5.5% 01/01/2036	USD	172,978	194,888	0.12
FNMA 745458 6% 01/04/2036	USD	479	546	-

FNMA 745947 6.5% 01/10/2036	USD	7,867	9,045	0.01
FNMA 750412 6.5% 01/11/2033	USD	17,244	19,826	0.01
FNMA 888223 5.5% 01/01/2036	USD	31,658	35,680	0.02
FNMA 888284 5.5% 01/04/2037	USD	134,582	151,114	0.09
FNMA 888430 5% 01/11/2033	USD	26,138	28,988	0.02
FNMA 888437 5.5% 01/11/2036	USD	488,416	550,130	0.33
FNMA 889298 5% 01/12/2036	USD	92,395	102,117	0.06
FNMA 889307 5% 01/07/2037	USD	31,469	34,902	0.02
FNMA 889579 6% 01/05/2038	USD	7,049	8,014	-
FNMA 889829 5% 01/07/2035	USD	278,488	309,445	0.19
FNMA 890527 4.5% 01/09/2042	USD	124,142	134,714	0.08
FNMA 890565 3% 01/11/2043	USD	263,161	262,795	0.16
FNMA 900724 5.5% 01/08/2021	USD	5,756	6,267	-
FNMA 901646 6.5% 01/12/2036	USD	2,366	2,720	-
FNMA 902382 6.5% 01/11/2036	USD	10,638	12,234	0.01
FNMA 906064 6% 01/01/2037	USD	1,397	1,590	-
FNMA 933051 6.5% 01/10/2037	USD	66,523	78,606	0.05
FNMA 942477 6% 01/08/2022	USD	3,965	4,318	-
FNMA 948410 6% 01/08/2022	USD	4,540	4,876	-
FNMA 995024 5.5% 01/08/2037	USD	366,278	412,855	0.25
FNMA 995051 6% 01/03/2037	USD	114,270	130,313	0.08
FNMA 995112 5.5% 01/07/2036	USD	55,553	62,648	0.04
FNMA 995203 5% 01/07/2035	USD	156,511	173,588	0.10
FNMA 995388 5.5% 01/08/2037	USD	17,467	19,654	0.01
FNMA 995434 5% 01/09/2023	USD	100,932	108,601	0.07
FNMA 995629 6.5% 01/12/2032	USD	44,957	52,414	0.03
FNMA AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	32,341	33,391	0.02
FNMA AB6491 3% 01/10/2042	USD	74,091	73,988	0.04
FNMA AB6633 3.5% 01/10/2042	USD	221,248	228,411	0.14
FNMA AB6670 3% 01/10/2042	USD	58,834	58,752	0.04
FNMA AB6768 3% 01/10/2042	USD	94,354	94,222	0.06
FNMA AB7143 2.5% 01/12/2027	USD	234,183	238,180	0.14
FNMA AB7728 2.5% 01/01/2043	USD	122,942	117,931	0.07
FNMA AB7733 3% 01/01/2043	USD	280,102	279,661	0.17
FNMA AB7846 3% 01/02/2043	USD	154,244	154,030	0.09
FNMA AB8700 3% 01/03/2043	USD	991,224	989,668	0.59
FNMA AB8898 3% 01/04/2043	USD	292,765	292,146	0.17
FNMA AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	1,347,817	1,460,114	0.87
FNMA AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	79,734	89,619	0.05
FNMA AE0624 4% 01/11/2040	USD	139,087	147,900	0.09
FNMA AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	55,004	59,562	0.04

FNMA AE5471 4.5% 01/10/2040	USD	44,172	47,842	0.03
FNMA AH1111 4% 01/12/2040	USD	606,825	644,024	0.39
FNMA AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	193,390	209,451	0.13
FNMA AL0251 5% 01/07/2037	USD	6,021	6,677	-
FNMA AL0546 5% 01/07/2041	USD	257,373	285,094	0.17
FNMA AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	148,839	161,223	0.10
FNMA AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	39,820	43,167	0.03
FNMA AL1577 5% 01/01/2042	USD	42,691	47,199	0.03
FNMA AL1697 4% 01/10/2041	USD	484,291	515,208	0.31
FNMA AL1938 4% 01/12/2026	USD	74,105	78,838	0.05
FNMA AL1950 4% 01/06/2042	USD	113,146	120,634	0.07
FNMA AL2462 2.5% 01/10/2027	USD	269,028	274,109	0.16
FNMA AL2579 4% 01/12/2026	USD	257,876	274,343	0.16
FNMA AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	282,043	301,911	0.18
FNMA AL2661 4% 01/10/2026	USD	29,804	31,719	0.02
FNMA AL3192 5% 01/05/2042	USD	197,593	218,662	0.13
FNMA AL3318 3.5% 01/03/2043	USD	26,170	27,060	0.02
FNMA AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	94,148	101,991	0.06
FNMA AL5224 5% 01/02/2038	USD	22,185	24,570	0.01
FNMA AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	15,517	17,499	0.01
FNMA AL6078 5% 01/03/2042	USD	54,011	59,734	0.04
FNMA AL6549 5% 01/07/2042	USD	495,859	547,953	0.33
FNMA AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	60,000	69,139	0.04
FNMA A07977 3% 01/06/2027	USD	426,276	442,409	0.26
FNMA A09944 3.5% 01/07/2042	USD	387,382	399,420	0.24
FNMA AP7539 3% 01/09/2027	USD	143,134	148,556	0.09
FNMA AP9785 2.5% 01/10/2027	USD	236,314	240,785	0.14
FNMA AQ0535 3% 01/11/2042	USD	57,620	57,539	0.03
FNMA AQ8653 2.5% 01/12/2042	USD	8,655	8,303	-
FNMA AQ9316 2.5% 01/01/2043	USD	78,262	75,069	0.04
FNMA AR9188 2.5% 01/03/2043	USD	75,081	72,024	0.04
FNMA AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	188,968	204,404	0.12
FNMA AS2751 4.5% 01/06/2044	USD	55,681	60,186	0.04
FNMA AS3855 3.5% 01/11/2044	USD	33,704	34,803	0.02
FNMA AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	1,178,771	1,217,781	0.73
FNMA AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	897,263	908,915	0.54
FNMA AT2016 3% 01/04/2043	USD	1,027,617	1,025,450	0.61
FNMA AT2060 2.5% 01/04/2028	USD	226,192	230,057	0.14
FNMA AT2717 2.5% 01/05/2043	USD	327,308	313,990	0.19
FNMA AU4288 4% 01/09/2043	USD	42,567	45,369	0.03
FNMA AX1336 4% 01/09/2044	USD	183,872	194,873	0.12

FNMA AX2509 3% 01/10/2029	USD	296,168	307,347	0.18
FNMA AX4923 2.5% 01/12/2029	USD	434,251	439,947	0.26
FNMA MA0907 4% 01/11/2041	USD	49,753	52,876	0.03
FNMA MA0971 4% 01/02/2042	USD	73,561	78,186	0.05
FNMA MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	80,432	83,042	0.05
FNMA, FRN 763199 1.737% 01/10/2033	USD	19,804	20,732	0.01
FNMA, FRN 848522 1.861% 01/12/2035	USD	18,468	19,461	0.01
FNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2014-C04				
Class 1M1 2.135% 25/11/2024	USD	97,325	98,080	0.06
FNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2014-C04				
Class 2M1 2.285% 25/11/2024	USD	50,108	50,537	0.03
FNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2015-C01				
Class 1M1 1.685% 25/02/2025	USD	34,378	34,426	0.02
FNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2015-C01				
Class 2M1 1.685% 25/02/2025	USD	14,850	14,864	0.01
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2012-D Class D 1.97%				
15/05/2019	USD	270,000	272,573	0.16
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2013-B Class D 1.82%				
15/11/2019	USD	380,000	383,331	0.23
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2014-C Class A4 1.56%				
15/02/2020	USD	40,000	40,301	0.02
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2014-1 Class A 144A				
2.26% 15/11/2025	USD	600,000	608,335	0.36
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K41 Class B 144A				
3.83% 25/11/2047	USD	165,000	164,099	0.10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K43 Class B 144A				
3.735% 25/02/2048	USD	155,000	155,830	0.09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 Class B 144A				
3.714% 25/04/2048	USD	110,000	104,144	0.06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K46 Class B 144A				
3.696% 25/04/2048	USD	195,000	186,704	0.11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K718 Class B 144A				
3.669% 25/02/2022	USD	205,000	203,821	0.12
General Motors Financial Co., Inc. 4% 15/01/2025	USD	175,000	171,755	0.10
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	95,000	95,246	0.06
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	139,203	158,973	0.10
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	129,403	154,111	0.09
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	77,945	90,509	0.05
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	10,477	11,911	0.01
GNMA 4498 6% 20/07/2039	USD	11,446	13,216	0.01
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	225,361	246,164	0.15

GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	50,231	55,930	0.03
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	23,203	25,345	0.02
GNMA 4618 5% 20/01/2040	USD	54,845	61,070	0.04
GNMA 4800 4% 20/09/2040	USD	98,815	105,781	0.06
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	93,588	102,228	0.06
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	74,717	81,615	0.05
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	77,392	84,704	0.05
GNMA 4882 4% 20/12/2040	USD	160,154	171,445	0.10
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	300,914	328,696	0.20
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	82,917	90,573	0.05
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	198,381	221,167	0.13
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	133,332	142,692	0.09
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	130,992	135,967	0.08
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	16,400	18,968	0.01
GNMA AD1732 2.5% 15/02/2043	USD	78,206	75,616	0.05
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	249,093	264,986	0.16
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	154,162	160,224	0.10
GNMA MA0623 2.5% 20/12/2042	USD	129,430	125,082	0.07
GNMA MA0624 3% 20/12/2042	USD	160,391	162,701	0.10
GNMA MA0697 2.5% 20/01/2043	USD	515,117	497,814	0.30
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	800,100	831,728	0.50
GNMA MA1088 2.5% 20/06/2043	USD	191,678	185,234	0.11
GNMA MA1155 2.5% 20/07/2043	USD	121,788	117,692	0.07
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	366,830	370,554	0.22
GNMA MA2226 5% 20/09/2044	USD	52,963	57,689	0.03
GNMA MA2374 5% 20/11/2044	USD	632,642	690,180	0.41
GNMA MA2444 3% 20/12/2044	USD	413,903	417,851	0.25
GNMA MA2448 5% 20/12/2044	USD	70,339	76,772	0.05
GNMA MA2524 5% 20/01/2045	USD	32,405	35,297	0.02
GNMA MA2602 4% 20/02/2045	USD	871,186	922,543	0.55
GNMA MA2678 3.5% 20/03/2045	USD	747,662	778,815	0.47
GNMA MA2679 4% 20/03/2045	USD	908,867	967,944	0.58
GNMA MA2754 3.5% 20/04/2045	USD	1,486,298	1,548,420	0.93
GNMA, IO, Series 2010-92 Class PI 4.5% 20/11/2037	USD	186,814	11,723	0.01
GNMA, IO, Series 2010-103 Class IN 4.5% 20/02/2039	USD	59,934	3,718	-
GNMA, IO, Series 2011-41 Class AI 4.5% 20/12/2039	USD	325,571	36,872	0.02
GNMA, IO, Series 2011-88 Class EI 4.5% 20/11/2039	USD	56,444	6,016	-
GNMA, IO, Series 2012-94 Class BI 4% 20/05/2037	USD	208,004	34,033	0.02
GNMA, IO, Series 2013-24 Class OI 4% 20/02/2043	USD	97,004	18,445	0.01
Grain Spectrum Funding LLC, 144A 4% 10/10/2018	USD	195,000	200,669	0.12

GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2012-GCJ9 Class A3					
2.773% 10/11/2045	USD	135,000	134,347	0.08	
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC28 Class A5					
3.396% 10/02/2048	USD	500,000	502,958	0.30	
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A					
Class 2A1 144A 2.501% 25/07/2044	USD	99,259	99,713	0.06	
GSAA Trust, FRN, Series 2005-8 Class A3 0.617% 25/06/2035	USD	76,605	72,778	0.04	
GTP Acquisition Partners I LLC 144A 2.35% 15/06/2045	USD	455,000	449,918	0.27	
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA Class A 144A					
1.77% 25/11/2026	USD	112,019	111,254	0.07	
HOA Funding LLC, Series 2014-1A Class A2 144A 4.846%					
20/08/2044	USD	98,500	97,547	0.06	
Honda Auto Receivables Owner Trust, Series 2014-4 Class A4					
1.46% 15/10/2020	USD	30,000	30,058	0.02	
Huntington Auto Trust, Series 2011-1A Class C 144A 2.53%					
15/03/2017	USD	155,000	155,133	0.09	
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2015-B					
Class A4 144A 1.66% 15/07/2019	USD	310,000	309,969	0.19	
INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019	USD	60,000	59,366	0.04	
J.P. Morgan Chase & Co. 3.875% 10/09/2024	USD	185,000	182,099	0.11	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
FRN, Series 2006-LDP8 Class AJ 5.48% 15/05/2045	USD	30,000	31,080	0.02	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2006-LDP9 Class A3 5.336% 15/05/2047	USD	153,369	160,315	0.10	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2007-CB18 Class A4 5.44% 12/06/2047	USD	160,450	168,423	0.10	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2012-C8 Class A3 2.829% 15/10/2045	USD	185,000	185,591	0.11	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2013-LC11 Class A5 2.96% 15/04/2046	USD	145,000	144,959	0.09	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
FRN, Series 2007-CB19 Class A4 5.697% 12/02/2049	USD	144,619	153,663	0.09	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
FRN, Series 2007-CB19 Class AM 5.697% 12/02/2049	USD	325,000	344,994	0.21	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
FRN, Series 2007-LD12 Class A4 5.882% 15/02/2051	USD	210,000	223,647	0.13	
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,					
FRN, Series 2007-LD12 Class AM 6.011% 15/02/2051	USD	200,000	215,211	0.13	
JM Smucker Co. (The), 144A 2.5% 15/03/2020	USD	375,000	374,235	0.22	
JobsOhio Beverage System Class B 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	162,102	0.10	

John Deere Owner Trust, Series 2015-A Class A4 1.65%				
15/12/2021	USD	115,000	115,600	0.07
Kubota Credit Owner Trust, Series 2015-1A Class A3 144A				
1.54% 15/03/2019	USD	585,000	586,286	0.35
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C2				
Class AM 5.493% 15/02/2040	USD	225,000	236,389	0.14
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C6				
Class AM 6.114% 15/07/2040	USD	160,000	171,507	0.10
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2008-C1				
Class AM 6.15% 15/04/2041	USD	110,000	119,770	0.07
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.85% 01/08/2044	USD	485,000	469,691	0.28
Marsh & McLennan Cos, Inc. 3.5% 10/03/2025	USD	75,000	74,473	0.04
Maryland State Transportation Authority 5.754% 01/07/2041	USD	85,000	102,431	0.06
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	206,568	0.12
Medtronic, Inc., 144A 3.5% 15/03/2025	USD	705,000	705,060	0.42
Medtronic, Inc., 144A 4.625% 15/03/2045	USD	265,000	268,793	0.16
Mercedes Benz Auto Lease Trust, Series 2013-B Class A4				
0.76% 15/07/2019	USD	135,000	135,102	0.08
Mercedes Benz Auto Lease Trust, Series 2015-A Class A4				
1.21% 15/10/2020	USD	150,000	150,324	0.09
Merrill Lynch Mortgage Trust, Series 2008-C1 Class A4				
5.69% 12/02/2051	USD	76,329	82,410	0.05
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	115,396	0.07
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA Class A4 144A				
1.59% 08/02/2022	USD	110,000	109,686	0.07
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2015-AA Class A4 144A				
1.93% 16/07/2021	USD	100,000	100,093	0.06
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series				
2015-C22 Class A4 3.306% 15/04/2048	USD	100,000	99,756	0.06
Morgan Stanley Capital I, Inc., FRN, Series 2015-MS1 Class				
AS 0% 15/05/2048	USD	20,000	20,573	0.01
Morgan Stanley Capital I, Inc., FRN, Series 2015-MS1 Class				
B 0% 15/05/2048	USD	55,000	54,772	0.03
Morgan Stanley Capital I, Inc., Series 2015-MS1 Class A4				
3.779% 15/05/2048	USD	150,000	154,495	0.09
MVW Owner Trust, Series 2013-1A Class A 144A 2.15%				
22/04/2030	USD	54,674	54,884	0.03
MVW Owner Trust, Series 2014-1A Class A 144A 2.25%				
22/09/2031	USD	84,227	84,209	0.05
Navistar Financial Dealer Note Master Trust, FRN, Series				
2013-2 Class A 144A 0.865% 25/09/2018	USD	145,000	145,066	0.09

NBCUniversal Media LLC 2.875% 15/01/2023	USD	130,000	126,380	0.08
New York City Transitional Finance Authority 5.508%				
01/08/2037	USD	175,000	209,272	0.13
New York City Water and Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	120,000	151,687	0.09
Nissan Auto Lease Trust, Series 2013-B Class A3 0.75%				
15/06/2016	USD	32,364	32,378	0.02
Nissan Master Owner Trust, Series 2015-A Class A2 1.44%				
15/01/2020	USD	185,000	185,258	0.11
Nordstrom Credit Card Master Note Trust II, Series 2011-1A				
Class A 144A 2.28% 15/11/2019	USD	385,000	391,246	0.23
O'Reilly Automotive, Inc. 4.875% 14/01/2021	USD	175,000	192,203	0.12
Philadelphia Authority for Industrial Development 3.964%				
15/04/2026	USD	85,000	84,071	0.05
Port Authority of New York and New Jersey 4.458%				
01/10/2062	USD	330,000	325,076	0.19
Priceline Group, Inc. (The) 3.65% 15/03/2025	USD	365,000	357,817	0.22
Principal Financial Group, Inc., FRN 4.7% 15/05/2055	USD	220,000	219,394	0.13
QVC, Inc. 3.125% 01/04/2019	USD	335,000	334,250	0.20
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	55,000	56,650	0.03
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	15,000	14,756	0.01
QVC, Inc. 4.85% 01/04/2024	USD	260,000	258,951	0.16
San Diego County Water Authority Financing Corp. Class B				
6.138% 01/05/2049	USD	70,000	88,496	0.05
SBA Tower Trust 144A 2.898% 15/10/2019	USD	175,000	175,367	0.11
SBA Tower Trust, 144A 2.933% 15/12/2042	USD	150,000	152,313	0.09
SBA Tower Trust 144A 3.869% 15/10/2049	USD	150,000	151,814	0.09
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2010-H1 Class A1				
1.992% 25/02/2040	USD	2,938	2,919	-
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2013-6 Class A1 2.5%				
25/05/2043	USD	161,831	152,283	0.09
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2013-7 Class A2 3%				
25/06/2043	USD	85,461	82,740	0.05
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2012-1A				
Class A 144A 2.84% 20/11/2028	USD	155,285	157,696	0.09
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-1A				
Class A 144A 2.07% 20/03/2030	USD	94,757	95,307	0.06
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-1A				
Class A 144A 2.4% 22/03/2032	USD	170,580	170,959	0.10
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	360,000	375,750	0.23
SMB Private Education Loan Trust Class A2A, 144A 2.49%				
15/06/2027	USD	130,000	129,194	0.08

South Carolina State Public Service Authority Class D					
4.77% 01/12/2045	USD	162,000	158,796	0.10	
Southern California Gas Co. 3.2% 15/06/2025	USD	335,000	331,925	0.20	
SunTrust Auto Receivables Trust, Series 2015-1A Class A4					
144A 1.78% 15/01/2021	USD	495,000	494,852	0.30	
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-2					
Class A 2.22% 15/01/2022	USD	300,000	303,600	0.18	
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-6					
Class A 1.36% 17/08/2020	USD	250,000	250,063	0.15	
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-7					
Class A 1.76% 15/09/2022	USD	315,000	311,433	0.19	
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2013-1					
Class B 1.69% 15/03/2021	USD	205,000	204,311	0.12	
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2014-1					
Class C 1.91% 15/11/2020	USD	135,000	135,623	0.08	
United Airlines, Inc., Series 2014-2 Class B 4.625%					
03/09/2022	USD	440,000	448,800	0.27	
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847%					
01/12/2034	USD	210,000	211,814	0.13	
US Airways Pass Through Trust, Series 2013-1 Class A 3.95%					
15/05/2027	USD	117,132	117,717	0.07	
US Treasury 3% 15/05/2045	USD	160,000	156,863	0.09	
US Treasury Inflation Indexed 0.634% 15/01/2024	USD	2,715,000	2,805,861	1.68	
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2024	USD	120,000	116,907	0.07	
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/01/2025	USD	715,000	702,906	0.42	
Utah Transit Authority Class B 5.937% 15/06/2039	USD	65,000	81,949	0.05	
Utility Debt Securitization Authority Class T1 0%					
15/06/2021	USD	100,000	100,850	0.06	
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C30					
Class AM 5.383% 15/12/2043	USD	315,000	331,446	0.20	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C29					
Class A4 3.637% 15/06/2048	USD	275,000	281,876	0.17	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-					
LC20 Class C 4.056% 15/04/2050	USD	105,000	102,121	0.06	
Wendys Funding LLC, Series 2015-1A Class A2I 144A 3.371%					
15/06/2045	USD	445,000	445,102	0.27	
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2013-C13 Class A4					
3.001% 15/05/2045	USD	185,000	186,167	0.11	
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24 Class A5					
3.607% 15/11/2047	USD	285,000	293,968	0.18	

Wheels SPV 2 LLC, Series 2015-1A Class A2 144A 1.27%					
22/04/2024	USD	200,000	200,281	0.12	
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2015-A Class A3					
1.34% 15/05/2020	USD	190,000	190,557	0.11	
			85,179,412	51.00	
債券 計			92,075,414	55.13	
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			92,075,414	55.13	
有価証券 計			152,960,760	91.59	

TBA取引

国	銘柄名	通貨	評価損益		評価額 (米ドル)	対純資産比率 (%)
			想定元本	ル)		
United States of America	FHLMC, 4%, 15/07/2045	USD	160,000	169,025	(500)	0.10
United States of America	FNMA, 3%, 25/07/2045	USD	370,000	368,208	(2,255)	0.22
United States of America	FNMA, 3.5%, 25/07/2045	USD	3,395,000	3,496,320	(14,158)	2.09
United States of America	FNMA, 4%, 25/07/2045	USD	785,000	830,996	(1,121)	0.50
United States of America	FNMA, 4.5%, 25/07/2045	USD	575,000	621,449	(994)	0.37
United States of America	FNMA, 5%, 25/07/2045	USD	60,000	66,272	(253)	0.04
United States of America	GNMA, 3%, 15/07/2044	USD	3,120,000	3,146,812	10,289	1.89
United States of America	GNMA, 3.5%, 15/07/2045	USD	515,000	533,910	(196)	0.32
TBA取引買付 計			9,232,992		(9,188)	5.53
TBA取引 計			9,232,992		(9,188)	5.53

為替予約取引

買い	金額	売り	金額	決済日	評価(損)益	
					対純資産比率	(%)
EUR	23,129,723	USD	25,311,432	2015/7/31	602,047	0.36
EUR	24,585,158	USD	26,822,038	2015/8/31	734,358	0.44
EUR	24,955,625	USD	27,907,550	2015/9/30	77,063	0.05
為替予約取引に係る評価益 計					1,413,468	0.85
為替予約取引						
EUR	1,036,106	USD	1,167,555	2015/7/31	(6,750)	-
EUR	1,490,502	USD	1,679,066	2015/8/31	(8,430)	(0.01)
為替予約取引に係る評価損 計					(15,180)	(0.01)
為替予約取引に係る評価損益 計					1,398,288	0.84

取引相手方	評価(損)益
Deutsche Bank	568,255
J.P. Morgan	19,518
Morgan Stanley	733,722

Westpac Banking

76,793

1,398,288

先物取引

国	銘柄名	契約数	通貨	グローバル		対純資産比率 (%)
				エクスポージャー (米ドル)	評価(損)益 (米ドル)	
	US 10 Year Note,					
United States of America	21/09/2015	(59)	USD	(7,443,219)	41,414	0.03
	US 5 Year Note,					
United States of America	30/09/2015	13	USD	1,550,047	109	-
	US Long Bond,					
United States of America	21/09/2015	(2)	USD	(301,750)	7,641	-
先物取引に係る評価益					49,164	0.03
先物取引に係る評価損益 計					49,164	0.03
現金					12,894,137	7.72
その他資産(負債)					1,148,727	0.69
純資産 計					167,003,624	100.00

国別投資比率

対純資産比率(%)

アメリカ	80.72
イギリス	2.30
ケイマン諸島	1.42
オランダ	1.22
オーストラリア	1.22
メキシコ	0.57
フランス	0.54
スウェーデン	0.41
香港	0.39
ルクセンブルグ	0.34
カナダ	0.31
イギリス領バージン諸島	0.30
スイス	0.26
インドネシア	0.26
日本	0.24
南アフリカ	0.20
コロンビア	0.17
ドイツ	0.14

バミューダ	0.13
トルコ	0.12
アイルランド	0.12
ジャージー	0.12
チリ	0.09
有価証券 計	91.59
現金その他資産（負債）	8.41
合計	100.00

通貨

USD :	米ドル
EUR :	ユーロ

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（抜粋）

2015年6月30日現在（未監査）

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。

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。

外国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	2015年6月30日 現在のレート	2015年6月30日に終了した 期間の平均レート
ユーロ	0.8929	0.8954
ノルウェー・クローネ	7.8437	NA
スウェーデン・クローナ	8.2456	NA
日本円	122.29	NA
英ポンド	0.6348	NA

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。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。

f) 担保

2015年6月30日現在、下記の通り為替取引および店頭デリバティブ取引のために、ブローカーや取引相手方から現金担保を受け入れ、または差し入れている。

ファンド名	通貨	ブローカー /取引相手方	担保の タイプ	受入担保額	差入担保額
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Bank of America	現金	2,380,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Citibank	現金	-	716,358
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Morgan Stanley	現金	767,889	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Goldman Sachs	現金	3,160,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	The Royal Bank of Scotland	現金	-	5,970,000
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	Deutsche Bank	現金	1,200,000	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	Goldman Sachs	現金	-	100,000
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	JP Morgan	現金	160,000	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	Morgan Stanley	現金	720,208	-

3. 投資に係わる取引

a) デリバティブ

各ファンドは、為替予約取引、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

2015年6月30日現在、アジアン・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・マーケット・エクイティ・ファンドは、中国外の投資家には保有が制限されている中国株式(A株)に投資した。当ファンドは、T・ロウ・プライスが投資会社として関与している全ファンド(各関係ファンド)のために登録済み適格外国機関投資家(QFII)として機能するT・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクを通じてA株市場に投資できる。QFIIを通じての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を負担する。当ファンドが、QFIIを通じて保有するA株に関する投資活動から得られる現金を環流するには、中国政府から一定の制限と事務手続きが課せられている。したがって、政府の要件を順守しなかった場合、当ファンドは自らの資産の確保が大幅に遅れ、あるいは損失を計上する場合がある。2014年11月、中国の税務当局は、QFIIが計上した実現利益に対するキャピタル・ゲイン課税の遡及的および将来に向かっての適用に関する指針を発行した。このガイドラインでとりわけ明確になったのは、租税条約に基づき非課税とならない限り、2014年11月17日に「一時的免税」が有効になる前に売却された有価証券に対しては、中国の税務当局は徴税する、という点である。租税条約

上の権利が適用されるかどうかは現時点では不明確なため、2014年11月17日以前に獲得された実現利益に発生した未払税金を添付の財務諸表で認識している。

本ファンドは、中国本土及び香港市場において相互に証券市場への参加を認めるように計画された相互共同証券取引及び決済プログラムである上海・香港相互株式交換制度(株式コネクト)を通じて、上海上場証券(株式コネクト証券)に投資する場合がある。

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、2015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
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	102.91
USアグリゲート・ボンド・ファンド	491.52
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド*	48.31
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	36.26
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	72.61
USラージキャップ・バリュエーション・エクイティ・ファンド	17.09

* 当ファンドの旧称は、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。

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、当該クラスの基準通貨で公表される。これらの配当金は権利落日に計上される。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。

2015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	権利落日
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.058292	2015年 1月21日
	Jd	米ドル	0.053571	2015年 2月20日
	Jd	米ドル	0.068137	2015年 3月24日
	Jd	米ドル	0.048432	2015年 4月21日
	Jd	米ドル	0.051500	2015年 5月21日
	Jd	米ドル	0.053398	2015年 6月22日
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.027390	2015年 1月21日
	Jd	米ドル	0.023129	2015年 2月20日
	Jd	米ドル	0.025128	2015年 3月24日
	Jd	米ドル	0.020191	2015年 4月21日
	Jd	米ドル	0.022972	2015年 5月21日
	Jd	米ドル	0.023341	2015年 6月22日
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド*	Jd	米ドル	0.019569	2015年 2月20日
	Jd	米ドル	0.031739	2015年5月21日

* 当ファンドの旧称は、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. 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%まで逡減する。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12月31日に終了した年度において、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。2015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、アジアン・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。

2015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。

アジアン・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	14,262,339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	4,753,431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	23,070,928米ドル
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	495,038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) 事務管理会社報酬

ファンドは、T・ロウ・プライス(ルクセンブルグ)・マネジメント S.a.r.l.(以下「運用会社」)により運用されている。運用会社は運用者に対して運用報酬から支払いを行う。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***
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%
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%
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・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・バリュエーション・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%

* Ad, Adh(米ドル)、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

**** 当ファンドの旧称は、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。

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。

b) 運用報酬等の権利放棄

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、2015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
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Jd	0.05	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	0.08	-
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド**	Jd	0.14	-
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	J	0.08	-
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	J	0.06	-
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	J	0.06	-

* 総経費率は、2015年6月30日に終了した期間に、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。

*** 当ファンドの旧称は、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。

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。2015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
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	3%
USアグリゲート・ボンド・ファンド	36%
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	8%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	3%
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	8%

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(平成27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	10,432,495,827 円
負債総額	22,144,774 円
純資産総額(-)	10,410,351,053 円
発行済数量	11,462,224,691 口
1単位当り純資産額(/)	0.9082 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27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。

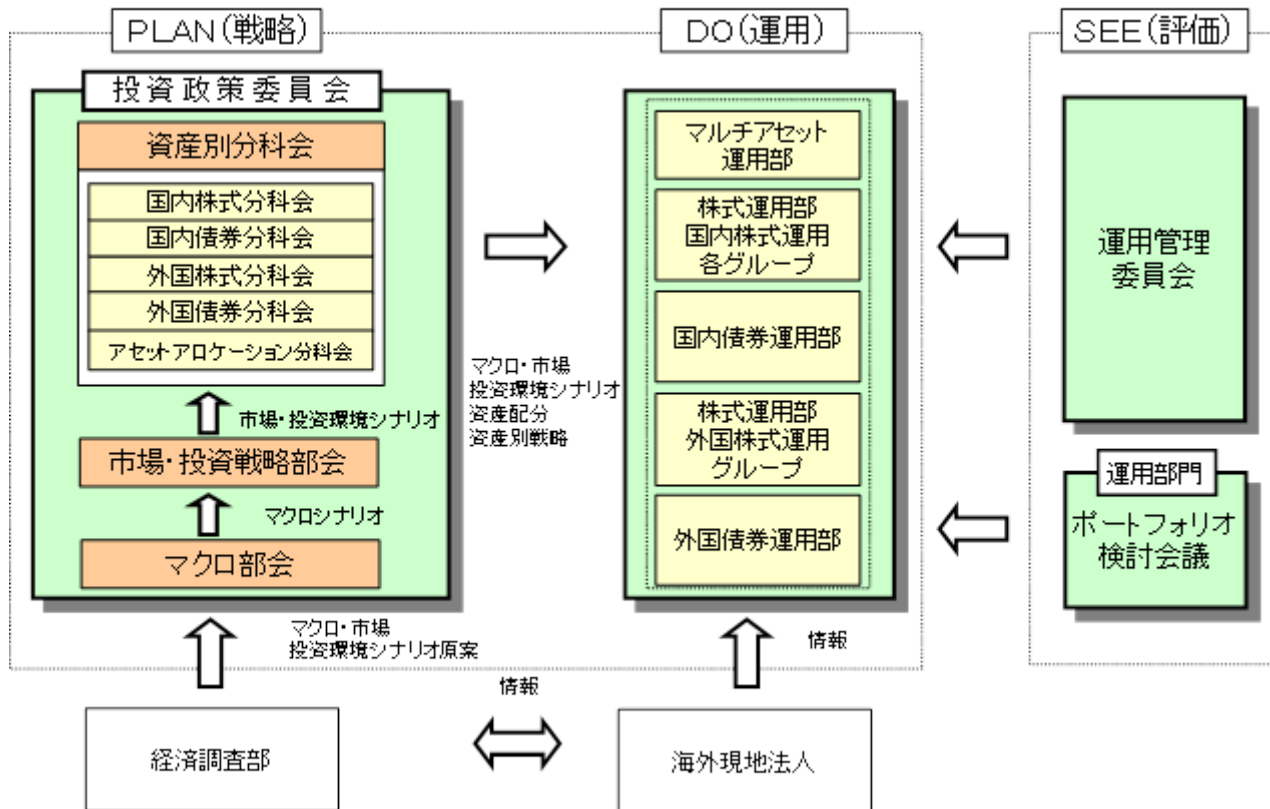
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠として選任された取締役の任期は、前任取締役の任期の満了する時までとします。

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。ただし、取締役副社長を置かない場合、専務取締役から代表取締役1名を選定することができます。

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27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、322本であり、その純資産総額は、約3,539,138百万円です（なお、親投資信託116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	32	199,330百万円
追加型株式投資信託	265	3,192,453百万円
単位型公社債投資信託	25	147,354百万円
合計	322	3,539,138百万円

3【委託会社等の経理状況】

1. 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条の規定に基づき、「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。）により作成しております。
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条の規定に基づき、「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。）により作成しております。
2. 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。
3. 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43期事業年度（平成26年4月1日から平成27年3月31日まで）の財務諸表及び、第44期中間会計期間（平成27年4月1日から平成27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42期 (平成26年3月31日)	第43期 (平成27年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	17,588,077	19,107,074
前払費用	149,868	198,366
未収委託者報酬	2,410,896	3,278,499
未収運用受託報酬	895,204	1,001,357
未収収益	15,769	15,862
繰延税金資産	490,240	559,646
その他	13,019	7,378
流動資産計	21,563,076	24,168,184
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 162,431	135,473
器具備品	1 68,912	48,230
土地	710	710
リース資産	1 9,490	6,166
有形固定資産計	241,544	190,580
無形固定資産		
ソフトウェア	173,597	105,376

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	189,454	118,082
投資その他の資産		
投資有価証券	5,381,370	5,298,347
関係会社株式	1,169,774	1,169,774
従業員長期貸付金	2,299	3,738
長期差入保証金	511,366	510,636
出資金	132,660	82,660
繰延税金資産	611,818	561,097
その他	2,209	2,190
貸倒引当金	70,650	20,750
投資その他の資産計	7,740,848	7,607,693
固定資産計	8,171,846	7,916,356
資産合計	29,734,923	32,084,541

(単位：千円)

	第42期 (平成26年3月31日)	第43期 (平成27年3月31日)
負債の部		
流動負債		
リース債務	3,558	3,042
未払金	39,085	53,907
未払手数料	1,109,332	1,519,563
未払費用	1,020,908	1,178,272
未払法人税等	1,316,049	1,515,891
未払消費税等	118,950	620,431
賞与引当金	955,000	1,220,900
役員賞与引当金	80,000	87,600
その他	21,473	29,244
流動負債計	4,664,357	6,228,853
固定負債		
リース債務	6,569	3,527
退職給付引当金	1,391,001	1,459,244
役員退職慰労引当金	116,430	148,160
固定負債計	1,514,000	1,610,931

負債合計	6,178,358	7,839,785
------	-----------	-----------

(単位：千円)

	第42期 (平成26年3月31日)	第43期 (平成27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	19,953,563	20,569,363
利益剰余金合計	21,397,294	22,013,094
株主資本合計	23,553,563	24,169,363
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	3,001	75,392
評価・換算差額等合計	3,001	75,392
純資産合計	23,556,565	24,244,756
負債純資産合計	29,734,923	32,084,541

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第42期 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)	第43期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)
営業収益		
運用受託報酬	3,557,574	3,613,731
委託者報酬	27,766,163	30,077,141
その他営業収益	69,161	54,133
営業収益計	31,392,899	33,745,007
営業費用		
支払手数料	13,355,205	14,599,540
広告宣伝費	204,927	172,450

公告費	269	-
調査費		
調査費	1,191,119	1,225,517
委託調査費	3,772,225	3,858,570
委託計算費	145,854	166,866
営業雑経費		
通信費	35,588	35,132
印刷費	495,807	465,810
協会費	26,478	23,810
諸会費	2,206	2,207
その他	34,597	48,630
営業費用計	19,264,279	20,598,538
一般管理費		
給料		
役員報酬	201,630	201,630
給料・手当	2,983,202	2,893,443
賞与	92,691	99,464
退職金	5,583	4,787
福利厚生費	614,668	644,228
交際費	19,862	17,830
旅費交通費	167,353	149,324
租税公課	74,265	91,224
不動産賃借料	618,978	627,983
退職給付費用	222,235	225,474
固定資産減価償却費	77,093	58,879
賞与引当金繰入額	939,093	1,174,402
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	87,400	86,300
諸経費	290,905	250,480
一般管理費計	6,433,492	6,563,983
営業利益	5,695,126	6,582,484
営業外収益		
受取配当金	34,957	18,215
受取利息	3,291	3,072
投資有価証券売却益	68,331	71,459
為替差益	1,706	397
その他	11,918	12,418
営業外収益計	120,205	105,563

営業外費用		
投資有価証券売却損	23,470	764
営業外費用計	23,470	764
経常利益	5,791,861	6,687,284
特別利益		
ゴルフ会員権売却益	-	400
特別利益計	-	400
特別損失		
固定資産除却損	1,884	95
割増退職金	-	7,785
特別損失計	1,884	7,881
税引前当期純利益	5,789,977	6,679,803
法人税、住民税及び事業税	2,321,531	2,602,339
法人税等調整額	49,846	53,385
法人税等合計	2,271,684	2,548,953
当期純利益	3,518,293	4,130,849

(3) 【株主資本等変動計算書】

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）

	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	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				
当期末首残高	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

第43期（自平成26年4月1日至平成27年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金	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	19,953,563
当期変動額						
剰余金の配当						3,515,050
当期純利益						4,130,849
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						
当期変動額合計						615,799
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	20,569,363

	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	21,397,294	23,553,563	3,001	3,001	23,556,565
当期変動額					
剰余金の配当	3,515,050	3,515,050			3,515,050
当期純利益	4,130,849	4,130,849			4,130,849
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			72,391	72,391	72,391
当期変動額合計	615,799	615,799	72,391	72,391	688,190
当期末残高	22,013,094	24,169,363	75,392	75,392	24,244,756

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（売却原価は総平均法により算出し、評価差額は全部純資産直入法により処理しております。）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。 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

（貸借対照表関係）

前事業年度において、「流動負債」の「未払金」に含めていた「未払消費税等」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。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動負債」の「未払金」に表示していた158,035千円は、「未払金」39,085千円、「未払消費税等」118,950千円として組み替えております。

（貸借対照表関係）

第42期 (平成26年3月31日)		第43期 (平成27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	389,326千円	建物	416,284千円
器具備品	282,257千円	器具備品	241,990千円
リース資産	10,890千円	リース資産	10,452千円
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	11,273千円	金額	7,139千円

（株主資本等変動計算書関係）

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

第43期（自 平成26年4月1日 至 平成27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

(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27年6月24日 定時株主総会	普通 株式	2,063,600	利益 剰余金	536	平成27年3月31日	平成27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。

第43期(平成27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	19,107,074	19,107,074	-
(2) 未収委託者報酬	3,278,499	3,278,499	-
(3) 未収運用受託報酬	1,001,357	1,001,357	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	5,247,212	5,247,212	-
資産計	28,634,143	28,634,143	-
(1) 未払手数料	1,519,563	1,519,563	-
(2) 未払費用(*1)	926,569	926,569	-
負債計	2,446,132	2,446,132	-

(*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の貸借対照表計上額

(単位:千円)

区分	第42期(平成26年3月31日)	第43期(平成27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	511,366	510,636

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 うち満期があるもの	1,141,800	1,960,844	1,113,993	-
合計	22,035,978	1,960,844	1,113,993	-

第43期（平成27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	19,107,074	-	-	-
未収委託者報酬	3,278,499	-	-	-
未収運用受託報酬	1,001,357	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券の うち満期のあるもの	428,800	2,113,200	149,744	-
合計	23,815,730	2,113,200	149,744	-

(有価証券関係)

1. 子会社株式

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。

第43期（平成27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。

第43期（平成27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	3,086,552	2,925,460	161,092
小計	3,086,552	2,925,460	161,092
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	2,160,660	2,210,000	49,340
小計	2,160,660	2,210,000	49,340
合計	5,247,212	5,135,460	111,752

（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

第43期（自 平成26年4月1日 至 平成27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	2,494,198	71,459	764

（退職給付関係）

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）

	第42期 （自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）	第43期 （自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）
退職給付引当金の期首残高	1,268,146	1,391,001
退職給付費用	162,502	162,604
退職給付の支払額	76,988	122,316
その他	37,340	27,955
退職給付引当金の期末残高	1,391,001	1,459,244

（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）

	第42期 (平成26年3月31日)	第43期 (平成27年3月31日)
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	1,459,244
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,391,001	1,459,244
退職給付引当金	1,391,001	1,459,244
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,391,001	1,459,244

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 第42期 162,502千円 第43期 162,604千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第42期は59,733千円、第43期は62,870千円であります。

(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42期 (平成26年3月31日)	第43期 (平成27年3月31日)
(1) 流動資産		
繰延税金資産		
未払事業税	89,569	107,110
賞与引当金	339,980	404,117
社会保険料	33,038	33,528
未払事業所税	4,961	4,550
その他	22,690	19,871
繰延税金資産合計	490,240	569,179
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	-	9,532
繰延税金負債合計	-	9,532
繰延税金資産の純額	490,240	559,646
(2) 固定資産		
繰延税金資産		
退職給付引当金	495,196	471,999
投資有価証券	2,469	2,243
ゴルフ会員権	32,333	11,618
役員退職慰労引当金	41,449	48,561
その他	76,831	67,362
繰延税金資産小計	648,280	601,785
評価性引当額	34,803	13,861
繰延税金資産合計	613,477	587,924
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	1,659	26,826
繰延税金負債合計	1,659	26,826

繰延税金資産の純額	611,818	561,097
-----------	---------	---------

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

	第42期 (平成26年3月31日)	第43期 (平成27年3月31日)
法定実効税率	-	35.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	-	0.56%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	-	0.02%
住民税均等割等	-	0.06%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	-	1.22%
過年度法人税等	-	0.20%
特定外国子会社等留保課税	-	0.46%
その他	-	0.08%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	-	38.16%

(注) 前事業年度は、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27年法律第9号)及び「地方税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第2号)が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以後に開始する事業年度から法定実効税率が引き下げられることとなりました。

これに伴い、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35.6%から平成27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については33.10%に、平成28年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については32.34%となります。

その結果、繰延税金資産の金額が97,507千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が100,931千円、その他有価証券評価差額金が3,424千円、それぞれ増加しております。

(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。

第43期（自 平成26年4月1日 至 平成27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	30,077,141	3,613,731	54,133	33,745,007

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 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。

第43期(自平成26年4月1日 至平成27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	5,383,745	未払手数料	555,261
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	2,695,822	未払手数料	344,291

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42期 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)	第43期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)
1株当たり純資産額	6,118円59銭	6,297円34銭
1株当たり当期純利益金額	913円84銭	1,072円95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。

	第42期 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)	第43期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)
当期純利益(千円)	3,518,293	4,130,849
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)	3,518,293	4,130,849
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27年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金		18,778,727
前払費用		180,159
未収委託者報酬		3,862,059
未収運用受託報酬		1,178,890
未収収益		15,519
繰延税金資産		397,139
その他		7
流動資産計		24,412,504
固定資産		
有形固定資産		
建物	1	124,198
器具備品	1	78,687
土地		710
リース資産	1	4,504
有形固定資産計		208,100
無形固定資産		
投資その他の資産		
投資有価証券		5,542,410
関係会社株式		1,169,774
従業員長期貸付金		2,556
長期差入保証金		511,087
出資金		82,660
繰延税金資産		563,425
その他		3,823
貸倒引当金		20,750
投資その他の資産計		7,854,986
固定資産計		8,160,171
資産合計		32,572,675

(単位:千円)

当中間会計期間
(平成27年9月30日)

負債の部

流動負債

リース債務	2,258
未払金	15,900
未払手数料	1,715,666
未払費用	1,466,192
未払法人税等	1,432,769
未払消費税等	278,600
前受収益	61,768
賞与引当金	698,700
役員賞与引当金	51,600
その他	21,364

流動負債計	5,744,819
-------	-----------

固定負債

リース債務	2,529
退職給付引当金	1,539,878
役員退職慰労引当金	81,525

固定負債計	1,623,933
-------	-----------

負債合計	7,368,752
------	-----------

(単位:千円)

	当中間会計期間 (平成27年9月30日)
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	21,577,173
利益剰余金合計	23,020,904
株主資本合計	25,177,173
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	26,749
評価・換算差額等合計	26,749
純資産合計	25,203,922
負債純資産合計	32,572,675

(2) 中間損益計算書

(単位:千円)

		当中間会計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)	
営業収益			
委託者報酬			17,123,820
運用受託報酬			2,235,300
その他営業収益			25,558
営業収益計			19,384,679
営業費用			11,463,175
一般管理費	1		3,361,892
営業利益			4,559,612
営業外収益			
受取配当金			12,059
受取利息			1,784
投資有価証券売却益			31,467
為替差益			70
雑収入			369
営業外収益計			45,750
営業外費用			
投資有価証券売却損			210
営業外費用計			210
経常利益			4,605,152
税引前中間純利益			4,605,152
法人税、住民税及び事業税			1,349,880
法人税等調整額			183,862
法人税等合計			1,533,742
中間純利益			3,071,410

(3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27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	20,569,363
当中間期変動額						

剰余金の 配当						2,063,600
中間純利 益						3,071,410
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	-	-	-	-	-	1,007,810
当中間期末 残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	21,577,173

	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	22,013,094	24,169,363	75,392	75,392	24,244,756
当中間期変 動額					
剰余金の 配当	2,063,600	2,063,600			2,063,600
中間純利 益	3,071,410	3,071,410			3,071,410
株主資本以外 の項目の当中 間期変動額 (純額)			48,643	48,643	48,643
当中間期変 動額合計	1,007,810	1,007,810	48,643	48,643	956,166
当中間期末 残高	23,020,904	25,177,173	26,749	26,749	25,203,922

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 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） 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	<p>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）

（中間貸借対照表関係）

前中間会計期間において、「流動負債」の「未払金」に含めていた「未払消費税等」は、金額的重要性が増したため、当中間会計期間より独立掲記することとしております。

（中間貸借対照表関係）

当中間会計期間（平成27年9月30日）	
1.有形固定資産の減価償却累計額	693,700千円
2.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	5,050千円

（中間損益計算書関係）

当中間会計期間（自平成27年4月1日 至平成27年9月30日）		
1.減価償却実施額	有形固定資産	24,973千円
	無形固定資産	25,649千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自平成27年4月1日 至平成27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27年6月24日 定時株主総会	普通株式	2,063,600	536	平成27年3月31日	平成27年6月25日

（金融商品関係）

当中間会計期間（平成27年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

平成27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)をご参照ください。)

(単位：千円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	18,778,727	18,778,727	-
(2) 未収委託者報酬	3,862,059	3,862,059	-
(3) 未収運用受託報酬	1,178,890	1,178,890	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	5,491,274	5,491,274	-
資産計	29,310,952	29,310,952	-
(1) 未払手数料	1,715,666	1,715,666	-
(2) 未払費用 1	1,164,735	1,164,735	-
負債計	2,880,401	2,880,401	-

(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	511,087

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27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	2,200,178	2,058,794	141,384
小計	2,200,178	2,058,794	141,384
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	3,291,095	3,393,055	101,959
小計	3,291,095	3,393,055	101,959
合計	5,491,274	5,451,849	39,425

（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。

（デリバティブ取引関係）

当中間会計期間（平成27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27年4月1日 至 平成27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27年4月1日 至 平成27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	17,123,820	2,235,300	25,558	19,384,679
-------------	------------	-----------	--------	------------

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27年4月1日 至 平成27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27年4月1日 至 平成27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27年4月1日 至 平成27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27年9月30日)
(1) 1株当たり純資産額	6,546円47銭
(算定上の基礎)	
純資産の部の合計額(千円)	25,203,922
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)	25,203,922
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27年4月1日 至平成27年9月30日)
(2) 1株当たり中間純利益金額	797円77銭
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	3,071,410
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)	3,071,410
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27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27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27年6月末現在：205百万米ドル（約24,725百万円）

（注）米ドルの円貨換算は、平成27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＝120.61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27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	

株式会社SBI証券	47,937	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。
高木証券株式会社	11,069	
楽天証券株式会社	7,495	
日の出証券株式会社	4,650	
SMBCFriend証券株式会社	27,270	

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SMBCFriend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27年 6月12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27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12月28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

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27年5月26日から平成27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27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27年12月11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 梅 津 広 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27年4月1日から平成28年3月31日までの第44期事業年度の中間会計期間（平成27年4月1日から平成27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27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27年4月1日から平成27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。