

## 【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29年 2月24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 後藤 正明
【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】	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 U S 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<sup>(注1)</sup>の翌営業日の基準価額<sup>(注2)</sup>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29年2月25日から平成30年2月27日までです。  
(申込期間は、上記期間終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。)

**(8)【申込取扱場所】**

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

大和住銀投信投資顧問株式会社

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

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

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

**(9)【払込期日】**

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

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

**(10)【払込取扱場所】**

申込代金は、お申込みの販売会社にお支払いください。

**(11)【振替機関に関する事項】**

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

**(12)【その他】**

振替受益権について

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

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

（参考）

投資信託振替制度とは、

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

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

日本以外の地域における発行  
ありません。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ファンドの目的

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

###### ファンドの基本的性格

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

###### <商品分類表>

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

###### 商品分類表の各項目の定義について

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

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

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

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

###### <属性区分表>

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

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

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

属性区分表の各項目の定義について

その他資産（投資信託証券（債券 一般））

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

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

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

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

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

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

## ファンドの特色

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

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



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

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

(イメージ図)

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

## <T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドの概要>

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

# 3 毎月の決算日に、原則として収益の分配を目指します。

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

## <収益分配のイメージ>

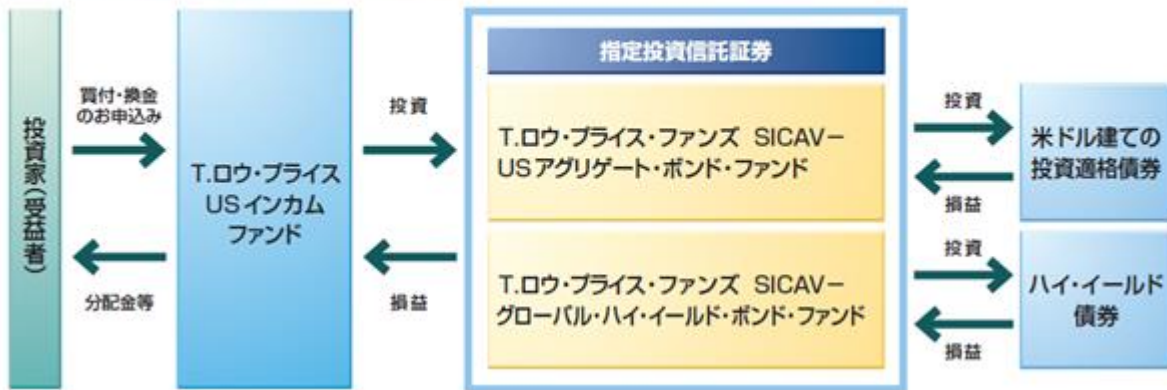


※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。



## ファンドの仕組み



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

## 収益分配金に関する留意事項

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

投資信託で分配金が支払われるイメージ

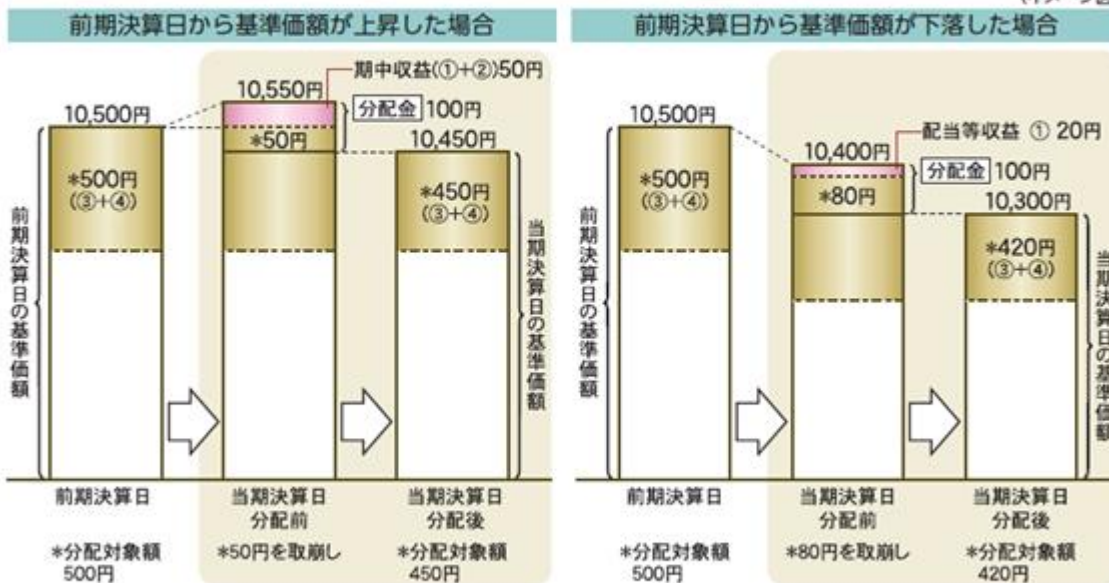


(イメージ図)

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

分配金が計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

(イメージ図)



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

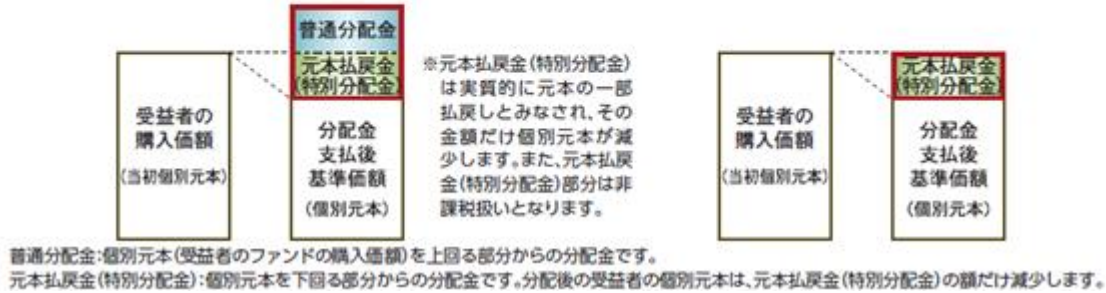
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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

(イメージ図)

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



## (指定投資信託証券の概要)

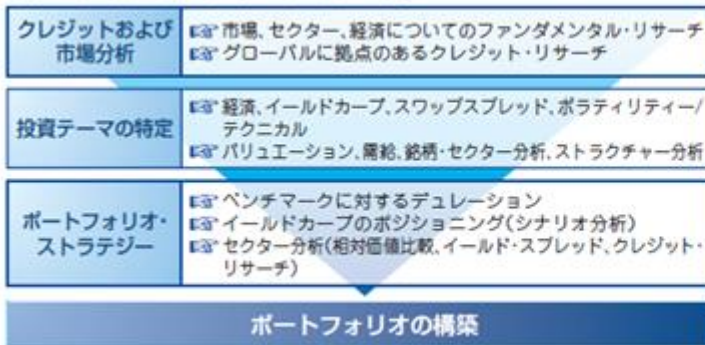
ファンド名	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund
基本的性格	ルクセンブルグ籍 / 会社型投資信託 / 米ドル建て	
主要投資対象	米ドル建ての投資適格債券	ハイ・イールド債券
運用基本方針	主として米ドル建ての投資適格債券（BBB-格以上）へ投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。	主としてBB格およびB格の高利回りの社債を中心に分散投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。
ベンチマーク	ブルームバーグ・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	ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスとは、ブルームバーグが公表しているインデックスであり、米ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスを表します。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。	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。



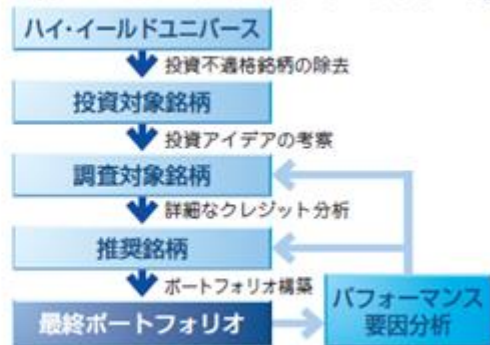
## (運用プロセスの概要)

## ●「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」



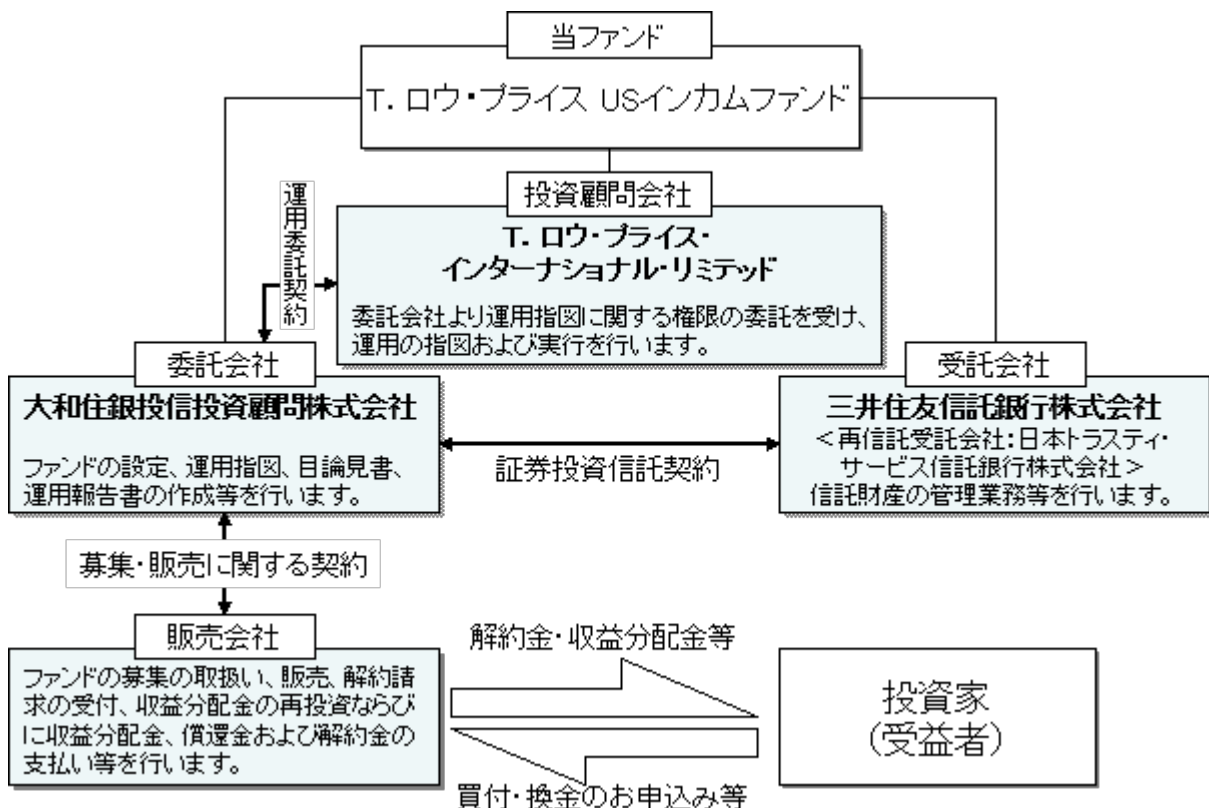
## 信託金の限度額

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28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。

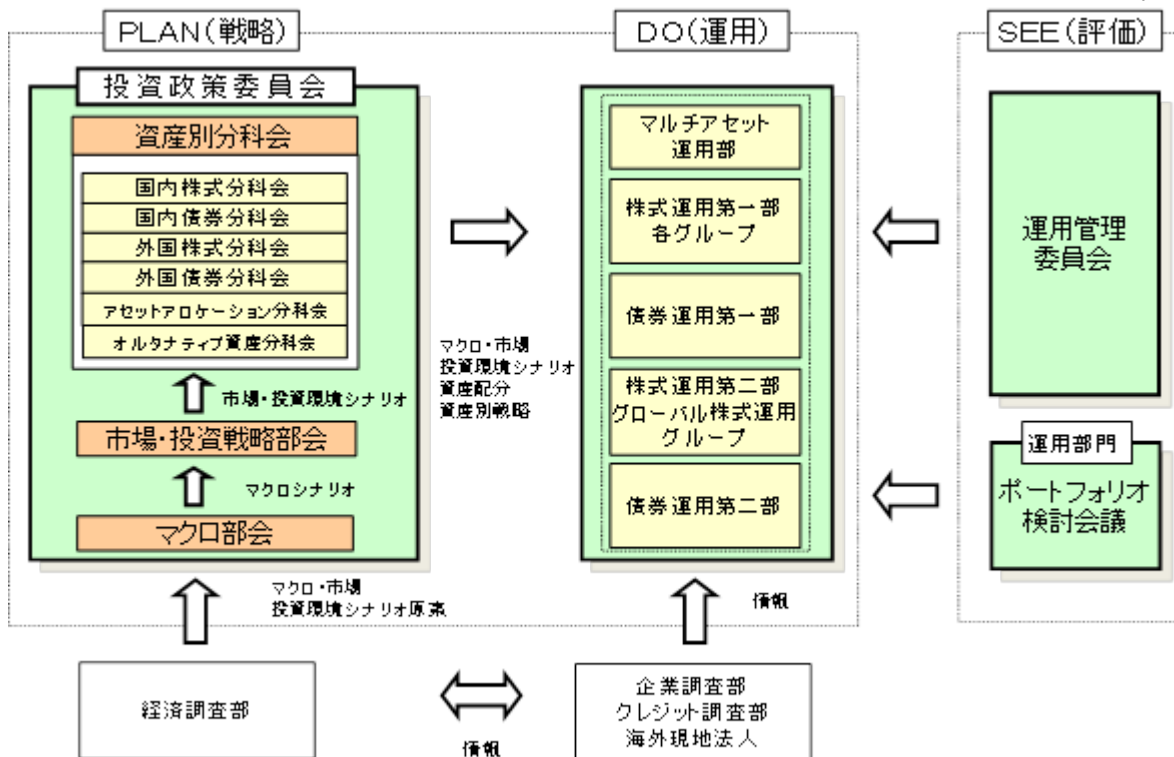
#### その他の金融商品の運用の指図

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28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てします。)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。

ハ. 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。

ニ. 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。よろしくお願いいたします。

### <基準価額の変動要因>

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

#### (1)金利変動に伴うリスク

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

#### デュレーションについて

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

#### (2)為替リスク

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

#### (3)信用リスク

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

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

#### (4)流動性リスク

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

#### (5)カントリーリスク

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

#### (6)ハイ・イールド債券投資のリスク

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

#### (7)その他のリスク

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

#### <その他の留意点>

##### (1)繰上償還について

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

##### (2)資産および投資先の配分について

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

##### (3)換金請求の受付に関する留意点

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

##### (4)クーリング・オフについて

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

##### (5)法令・税制・会計等の変更可能性について

法令・税制・会計等は、変更される可能性があります。

##### (6)その他

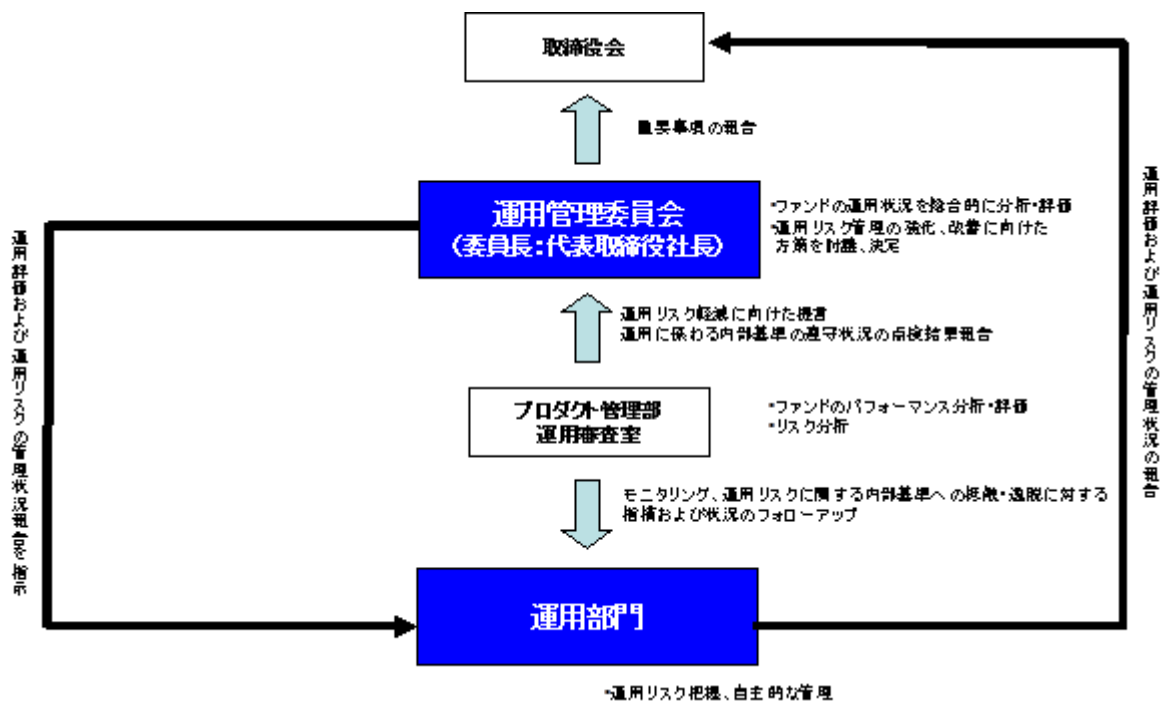
委託会社と投資顧問会社（T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド）との合意等により、運用指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

## &lt; リスクの管理体制 &gt;

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 (20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 (14名程度)	運用リスクを除く経営リスクを適時、的確に把握し、適切な具体的措置を講じ、リスクの軽減・管理に努めます。
監査部 (3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 (5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 (11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 (4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 (18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。

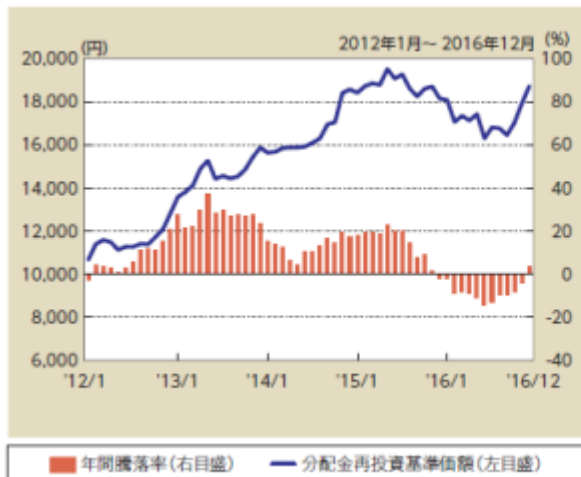
運用リスクの管理は、以下の体制で行います。



\* リスクの管理体制は、今後変更になる場合があります。

## &lt; 参考情報 &gt;

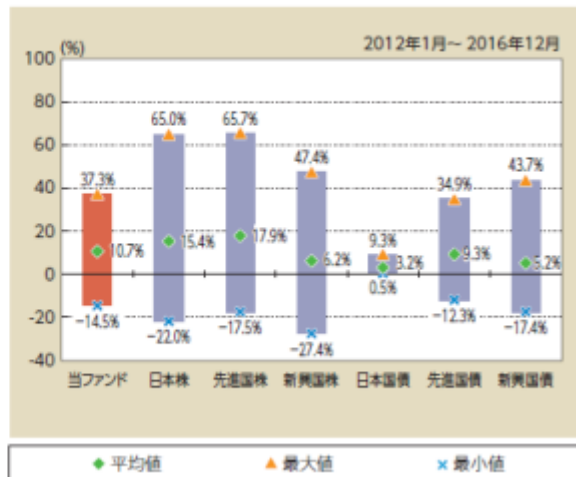
## ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※年間騰落率は、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。

※年間騰落率および分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したも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



※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。

## &lt;各資産クラスの指数について&gt;

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

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

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

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

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

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

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

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

## (2)【換金（解約）手数料】

ありません。

## (3)【信託報酬等】

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

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

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

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

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

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

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

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

#### （４）【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

信託財産留保額はありませぬ。



## (5)【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

### 個人の受益者に対する課税

#### ・収益分配金の課税

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

#### ・解約時および償還時の課税

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

### < 損益通算について >

解約時および償還時の譲渡損失（または譲渡益）については、上場株式等の譲渡益（または譲渡損失）との相殺が可能です。当該相殺後の譲渡損失については、確定申告により、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」もあります。

### 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28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28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	9,343,638,639	96.91%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		297,452,316	3.09%
純資産総額		9,641,090,955	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28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 - U.S. Aggregate Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	3,744,967	1,244 4,659,163,213	1,247 4,672,250,751	- -	48.46%
2	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	4,100,326	1,135 4,657,058,478	1,139 4,671,387,888	- -	48.45%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

#### ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資証券	96.91%

合計	96.91%
----	--------

（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28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28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
第23特定期間末 （平成27年5月25日）	12,182	12,374	0.9770	0.9920
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12月末日	10,410	-	0.9082	-
平成28年1月末日	10,241	-	0.9021	-
平成28年2月末日	9,587	-	0.8490	-
平成28年3月末日	9,664	-	0.8603	-
平成28年4月末日	9,462	-	0.8474	-
第25特定期間末 （平成28年5月25日）	9,469	9,639	0.8505	0.8655
平成28年5月末日	9,561	-	0.8593	-
平成28年6月末日	8,848	-	0.8014	-
平成28年7月末日	9,113	-	0.8237	-
平成28年8月末日	9,006	-	0.8196	-
平成28年9月末日	8,745	-	0.8013	-
平成28年10月末日	8,958	-	0.8265	-
第26特定期間末 （平成28年11月25日）	9,458	9,622	0.8774	0.8924
平成28年11月末日	9,345	-	0.8681	-
平成28年12月末日	9,641	-	0.9045	-

（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
第25特定期間（平成27年11月26日～平成28年5月25日）	0.0150
第26特定期間（平成28年5月26日～平成28年11月25日）	0.0150

## 【収益率の推移】

期間	収益率
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%
第25特定期間（平成27年11月26日～平成28年5月25日）	7.5%
第26特定期間（平成28年5月26日～平成28年11月25日）	4.9%

（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
第25特定期間（平成27年11月26日～平成28年5月25日）	106,484,039	533,507,227
第26特定期間（平成28年5月26日～平成28年11月25日）	130,494,307	484,983,642

（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）

2016年12月30日現在

### ● 基準価額・純資産の推移（2006年12月29日～2016年12月30日）



### ● 分配の推移

2016年12月	25円
2016年11月	25円
2016年10月	25円
2016年9月	25円
2016年8月	25円
直近1年間累計	300円
設定来累計	6,090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 - U.S. Aggregate Bond Fund	48.5%
T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	48.5%

※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	Fmg Resources	9.750%	2022/3/1	1.0%
2	Intelsat Jackson Hldg	8.000%	2024/2/15	0.9%
3	Western Digital	10.500%	2024/4/1	0.8%
4	First Data	7.000%	2023/12/1	0.7%
5	Aitice Nv	7.750%	2022/5/15	0.7%
6	Scientific Games International Inc	10.000%	2022/12/1	0.7%
7	Charter Comm Holdgs Llc	5.500%	2026/5/1	0.7%
8	Sesl Llc	7.125%	2021/12/15	0.7%
9	Valeant Pharmaceuticals International	6.375%	2020/10/15	0.7%
10	Aitice Nv	7.625%	2025/2/15	0.6%

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

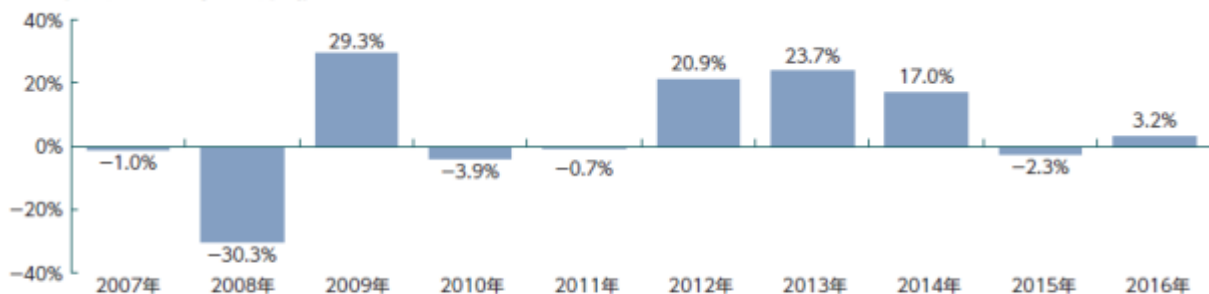
T.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund

	投資銘柄	クーポン	償還日	投資比率
1	VERIZON COMMUNICATIONS	6.400%	2033/9/15	0.6%
2	JPMORGAN CHASE & CO	2.11178%	2023/10/24	0.5%
3	CITIGROUP INC	3.200%	2026/10/21	0.5%
4	BANK OF AMERICA CORP	3.300%	2023/1/11	0.5%
5	GENERAL MOTORS CO	4.000%	2025/4/1	0.5%
6	AMERN AIRLINE 16-2 A PTT	3.650%	2029/12/15	0.4%
7	AETNA INC	3.200%	2026/6/15	0.4%
8	ANTHEM INC	3.500%	2024/8/15	0.4%
9	CHARTER COMM OPT LLC/CAP WI	4.908%	2025/7/23	0.3%
10	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.250%	2025/5/11	0.3%

※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  
所で支払われます。

解約にかかる手数料：ありません。

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

換金請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

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

**3【資産管理等の概要】****(1)【資産の評価】**

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

**<主要投資対象の評価方法>**

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

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

大和住銀投信投資顧問株式会社

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

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

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

**(2)【保管】**

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

**(3)【信託期間】**

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

ただし、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28年5月26日から平成28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28年5月25日現在	当期 平成28年11月25日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	103,588,027	149,629,490
コール・ローン	125,522,002	131,699,083
投資証券	9,245,534,001	9,231,361,234
派生商品評価勘定	1,984	9
未収入金	36,573,120	-
流動資産合計	9,511,219,134	9,512,689,816
資産合計	9,511,219,134	9,512,689,816
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	73,957
未払収益分配金	27,836,211	26,949,987
未払解約金	285,348	13,985,255
未払受託者報酬	250,229	247,816
未払委託者報酬	12,678,855	12,556,631
その他未払費用	316,032	293,486
流動負債合計	41,366,675	54,107,132
負債合計	41,366,675	54,107,132
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	11,134,484,512	10,779,995,177
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,664,632,053	1,321,412,493
（分配準備積立金）	284,760,822	262,151,954
元本等合計	9,469,852,459	9,458,582,684
純資産合計	9,469,852,459	9,458,582,684
負債純資産合計	9,511,219,134	9,512,689,816

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 平成27年11月26日 至 平成28年 5月25日	当期 自 平成28年 5月26日 至 平成28年11月25日
<b>営業収益</b>		
受取配当金	225,353,413	196,038,409
受取利息	15,241	520
有価証券売買等損益	96,189,001	21,991,638
為替差損益	1,040,063,362	302,489,597
営業収益合計	718,505,707	520,520,164
<b>営業費用</b>		
支払利息	7,580	34,021
受託者報酬	1,593,614	1,467,730
委託者報酬	80,745,917	74,367,641
その他費用	680,365	623,535
営業費用合計	83,027,476	76,492,927
営業利益又は営業損失（ ）	801,533,183	444,027,237
経常利益又は経常損失（ ）	801,533,183	444,027,237
当期純利益又は当期純損失（ ）	801,533,183	444,027,237
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（ ）	5,544,309	941,628
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	746,580,982	1,664,632,053
剰余金増加額又は欠損金減少額	56,860,235	87,355,688
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	56,860,235	87,355,688
剰余金減少額又は欠損金増加額	9,691,284	24,927,056
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	9,691,284	24,927,056
分配金	169,231,148	164,177,937
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,664,632,053	1,321,412,493

## (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28年 5月26日	至 平成28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28年 5月25日現在	平成28年11月25日現在
1. 元本状況		
期首元本額	11,561,507,700円	11,134,484,512円
期中追加設定元本額	106,484,039円	130,494,307円
期中一部解約元本額	533,507,227円	484,983,642円
2. 受益権の総数	11,134,484,512口	10,779,995,177口
3. 元本の欠損	1,664,632,053円	1,321,412,493円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期	当期																																	
	自 平成27年11月26日	自 平成28年 5月26日																																
至 平成28年 5月25日	至 平成28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 29,490,246円	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 27,180,893円																																	
2. 分配金の計算過程 第144期計算期間末（平成27年12月25日）に、投資信託約款に基づき計算した687,492,169円（1万口当たり598.85円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い128,700,677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150期計算期間末（平成28年 6月27日）に、投資信託約款に基づき計算した638,039,734円（1万口当たり577.59円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い127,616,659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>28,084,824円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>349,165,430円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>310,241,915円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>687,492,169円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(598.85円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>28,700,677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）	28,084,824円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	349,165,430円	分配準備積立金	310,241,915円	分配可能額	687,492,169円	（1万口当たり分配可能額）	(598.85円)	収益分配金	28,700,677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>18,599,777円</td></tr> <tr><td>有価証券売買等損益</td><td>0円</td></tr> <tr><td>収益調整金</td><td>337,035,041円</td></tr> <tr><td>分配準備積立金</td><td>282,404,916円</td></tr> <tr><td>分配可能額</td><td>638,039,734円</td></tr> <tr><td>（1万口当たり分配可能額）</td><td>(577.59円)</td></tr> <tr><td>収益分配金</td><td>27,616,659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）	18,599,777円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	337,035,041円	分配準備積立金	282,404,916円	分配可能額	638,039,734円	（1万口当たり分配可能額）	(577.59円)	収益分配金	27,616,659円	（1万口当たり収益分配金）	(25円)
配当等収益（費用控除後）	28,084,824円																																	
有価証券売買等損益	0円																																	
収益調整金	349,165,430円																																	
分配準備積立金	310,241,915円																																	
分配可能額	687,492,169円																																	
（1万口当たり分配可能額）	(598.85円)																																	
収益分配金	28,700,677円																																	
（1万口当たり収益分配金）	(25円)																																	
配当等収益（費用控除後）	18,599,777円																																	
有価証券売買等損益	0円																																	
収益調整金	337,035,041円																																	
分配準備積立金	282,404,916円																																	
分配可能額	638,039,734円																																	
（1万口当たり分配可能額）	(577.59円)																																	
収益分配金	27,616,659円																																	
（1万口当たり収益分配金）	(25円)																																	
第145期計算期間末（平成28年 1月25日）に、投資信託約款に基づき計算した676,254,475円（1万口当たり594.78円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い128,424,381円（1万口当たり25円）を分配しております。	第151期計算期間末（平成28年 7月25日）に、投資信託約款に基づき計算した643,662,042円（1万口当たり581.91円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い127,653,042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>23,805,019円</td></tr> </table>	配当等収益（費用控除後）	23,805,019円	<table border="1"> <tr><td>配当等収益（費用控除後）</td><td>32,434,661円</td></tr> </table>		配当等収益（費用控除後）	32,434,661円																												
配当等収益（費用控除後）	23,805,019円																																	
配当等収益（費用控除後）	32,434,661円																																	

有価証券売買等損益	0円
収益調整金	346,219,108円
分配準備積立金	306,230,348円
分配可能額	676,254,475円
（1万口当たり分配可能額）	(594.78円)
収益分配金	28,424,381円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第146期計算期間末（平成28年2月25日）に、投資信託約款に基づき計算した666,099,935円（1万口当たり590.05円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い128,222,200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）	22,877,456円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	343,974,089円
分配準備積立金	299,248,390円
分配可能額	666,099,935円
（1万口当たり分配可能額）	(590.05円)
収益分配金	28,222,200円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第147期計算期間末（平成28年3月25日）に、投資信託約款に基づき計算した668,651,976円（1万口当たり594.55円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い128,115,667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）	33,181,630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	342,788,520円
分配準備積立金	292,681,826円
分配可能額	668,651,976円
（1万口当たり分配可能額）	(594.55円)
収益分配金	28,115,667円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第148期計算期間末（平成28年4月25日）に、投資信託約款に基づき計算した664,761,412円（1万口当たり594.98円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い127,932,012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）	28,409,201円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	340,659,527円
分配準備積立金	295,692,684円
分配可能額	664,761,412円
（1万口当たり分配可能額）	(594.98円)
収益分配金	27,932,012円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第149期計算期間末（平成28年5月25日）に、投資信託約款に基づき計算した652,200,573円（1万口当たり585.75円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い127,836,211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）	17,555,053円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	339,603,540円
分配準備積立金	295,041,980円
分配可能額	652,200,573円
（1万口当たり分配可能額）	(585.75円)
収益分配金	27,836,211円
（1万口当たり収益分配金）	(25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	339,081,186円
分配準備積立金	272,146,195円
分配可能額	643,662,042円
（1万口当たり分配可能額）	(581.91円)
収益分配金	27,653,042円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第152期計算期間末（平成28年8月25日）に、投資信託約款に基づき計算した629,986,132円（1万口当たり573.37円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い127,468,416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）	18,089,525円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	337,337,191円
分配準備積立金	274,559,416円
分配可能額	629,986,132円
（1万口当たり分配可能額）	(573.37円)
収益分配金	27,468,416円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第153期計算期間末（平成28年9月26日）に、投資信託約款に基づき計算した620,209,319円（1万口当たり566.50円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い127,370,024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）	19,849,787円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	336,398,783円
分配準備積立金	263,960,749円
分配可能額	620,209,319円
（1万口当たり分配可能額）	(566.50円)
収益分配金	27,370,024円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第154期計算期間末（平成28年10月25日）に、投資信託約款に基づき計算した619,146,741円（1万口当たり570.75円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い127,119,809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）	31,727,204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	333,901,858円
分配準備積立金	253,517,679円
分配可能額	619,146,741円
（1万口当たり分配可能額）	(570.75円)
収益分配金	27,119,809円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第155期計算期間末（平成28年11月25日）に、投資信託約款に基づき計算した621,014,172円（1万口当たり576.08円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い126,949,987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）	32,693,904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	331,912,231円
分配準備積立金	256,408,037円
分配可能額	621,014,172円
（1万口当たり分配可能額）	(576.08円)
収益分配金	26,949,987円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

## 金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 平成28年 5月26日 至 平成28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28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ぬ。
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、当該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28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	13,370,671
合計	13,370,671

当期（平成28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	235,946,810
合計	235,946,810

## （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28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 買建 アメリカ・ドル	200,000	-	201,600	1,600
	売建 アメリカ・ドル	7,700,000	-	7,699,616	384
	合計	-	-	7,901,216	1,984



区分	種類	当期 平成28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	6,300,000	-	6,373,948	73,948
合計		-	-	6,373,948	73,948

(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28年5月26日 至 平成28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28年5月25日現在	当期 平成28年11月25日現在
1口当たり純資産額 0.8505円 「1口 = 1円(10,000口 = 8,505円)」	1口当たり純資産額 0.8774円 「1口 = 1円(10,000口 = 8,774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	4,238,207.020	40,686,787.390	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund	3,762,478.030	40,446,638.820	
	小計(アメリカ・ドル) 2銘柄		8,000,685.050	81,133,426.210 (9,231,361,234)	
合計				9,231,361,234 (9,231,361,234)	

(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	97.59%	100.00%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

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

(参考)

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

同ファンドの2016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、2016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  
2016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
	USD	USD
<b>資 産</b>		
有価証券(取得原価)	1,580,974,595	254,693,661
評価(損)益	(29,114,994)	7,384,115
有価証券(時価)	1,551,859,601	262,077,776
TBA取引(時価)	-	26,475,713
現金預金	116,384,839	35,630,118
有価証券売却に係る未収入金	3,573,901	6,025,175
未収配当金および未収利息	27,165,300	1,416,980
発行未収金	4,596,430	590,646
為替予約取引に係る評価益	7,250,669	467,890
オプション(時価)	-	-
先物取引に係る評価益	-	308,563
スワップ契約(時価)	1,097,646	-
委託証拠金	-	-
その他の資産	3,772	2,240
<b>資産 合計</b>	<b>1,711,932,158</b>	<b>332,995,101</b>
<b>負 債</b>		
外国税引当金	-	-
有価証券購入に係る未払金	6,748,505	35,188,700
買戻未払金	10,374,242	439,740
為替予約取引に係る評価損	9,896,104	850,912
未払運用報酬	1,253,766	78,808
未払分配金	-	-
オプション(時価)	-	-
スワップ契約(時価)	1,087,042	-
委託証拠金	-	23,522
先物取引に係る評価損	-	263,382
当座貸越	-	-
その他の負債	402,162	61,465
<b>負債 合計</b>	<b>29,761,821</b>	<b>36,876,529</b>
<b>純資産</b>	<b>1,682,170,337</b>	<b>296,118,572</b>

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  
2016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
	USD	USD
収益		
受取利息（源泉税控除後）	50,459,058	3,116,127
受取配当金（源泉税控除後）	284,008	1,531
スワップに係る利息	74,513	-
収益 合計	50,817,579	3,117,658
費用		
運用報酬	6,965,826	352,611
カストディーフィー	96,766	11,066
管理会社報酬	164,967	36,002
専門家報酬	94,955	21,784
年次税	313,139	22,868
スワップに係る利息	408,565	-
支払利息	1,895	10
その他の費用	19,249	1,581
費用 合計	8,065,362	445,922
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	42,752,217	2,671,736
運用会社により免除または負担された費用	24,512	14,947
投資（損）益 合計	42,776,729	2,686,683
実現（損）益の内訳：		
スイング・プライシング	556,983	36,568
有価証券(外国税控除後)	(33,821,160)	1,314
TBA取引	-	358,242
為替予約取引	4,178,227	759,244
先物取引	-	(260,960)
オプション	63,000	-
スワップ	322,848	-
外貨取引	1,065,504	(477,362)
実現（損）益 合計	(27,634,598)	417,046
評価（損）益の内訳：		
有価証券（外国税控除後）	88,358,891	8,729,628
TBA取引	-	254,550
為替予約取引	8,943,277	(126,709)
先物取引	-	(19,862)

オプション	(34,358)	-
スワップ	(71,788)	-
外貨建のその他の資産および負債	371	-
評価（損）益 合計	97,196,393	8,837,607
運用による純資産の純増(減)額	112,338,524	11,941,336
分配金:		
分配による純資産の減少額	(5,075,399)	(709,695)
資本取引:		
投資証券発行受領額	420,740,868	134,465,657
投資証券買戻支払額	(284,678,198)	(26,145,134)
資本取引による純資産の純増(減)額	136,062,670	108,320,523
純資産の増(減)額 合計	243,325,795	119,552,164
期首現在純資産	1,438,844,542	176,566,408
換算調整	-	-
期末現在純資産	1,682,170,337	296,118,572

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  
2016年6月30日に終了した期間（未監査）

(特段の注記のない限り金額は米ドル)	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
	USD		USD
クラスJd			
期首現在発行済投資証券	5,827,586		4,877,969
発行投資証券口数	391,397		297,472
買戻投資証券口数	(608,492)		(495,015)
期末現在発行済投資証券	5,610,491		4,680,426

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）

(特段の注記のない限り金額は米ドル)	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
	USD		USD
以下の時点のクラスJd証券一口当たり純資産額:			
2016年 6月30日	9.40		11.14
2015年12月31日	9.05		10.71
2014年12月31日	9.93		10.92

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

2016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 USD	純資産 比率（%）
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>アルゼンチン</b>				
YPF SA, 144A 8.5% 23/03/2021	USD	10,590,000	11,360,952	0.68
			<b>11,360,952</b>	<b>0.68</b>
<b>オーストリア</b>				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 8.875% Perpetual	EUR	1,800,000	1,957,051	0.12
			<b>1,957,051</b>	<b>0.12</b>
<b>ブラジル</b>				
Minerva Luxembourg SA, 144A 7.75% 31/01/2023	USD	3,975,000	4,062,848	0.24
Petrobras Global Finance BV 8.375% 23/05/2021	USD	7,975,000	8,226,213	0.49
Vale Overseas Ltd. 5.875% 10/06/2021	USD	3,650,000	3,658,121	0.22
Vale Overseas Ltd. 4.375% 11/01/2022	USD	775,000	726,004	0.04
Vale Overseas Ltd. 6.875% 21/11/2036	USD	5,150,000	4,725,228	0.28
			<b>21,398,414</b>	<b>1.27</b>
<b>カナダ</b>				
Alberta Energy Co. Ltd. 8.125% 15/09/2030	USD	615,000	685,129	0.04
Alberta Energy Co. Ltd. 7.375% 01/11/2031	USD	1,455,000	1,541,631	0.09
Cenovus Energy, Inc. 6.75% 15/11/2039	USD	3,445,000	3,595,891	0.22
Encana Corp. 6.5% 15/05/2019	USD	4,775,000	5,073,437	0.3
Encana Corp. 7.2% 01/11/2031	USD	3,115,000	3,199,011	0.19
Entertainment One Ltd., Reg. S 6.875% 15/12/2022	GBP	3,000,000	4,086,680	0.24
HudBay Minerals, Inc. 9.5% 01/10/2020	USD	8,925,000	7,497,000	0.45
Teck Resources Ltd. 6% 15/08/2040	USD	1,475,000	1,017,750	0.06
Teck Resources Ltd. 6.25% 15/07/2041	USD	1,975,000	1,401,855	0.08
			<b>28,098,384</b>	<b>1.67</b>
<b>中国</b>				
Nord Anglia Education Finance LLC, Reg. S 5.75% 15/07/2022	CHF	1,725,000	1,805,041	0.11
			<b>1,805,041</b>	<b>0.11</b>
<b>コロンビア</b>				
Pacific Exploration and Production Corp., Reg. S 5.375% 26/01/2019	USD	8,350,000	1,586,500	0.09
			<b>1,586,500</b>	<b>0.09</b>
<b>フランス</b>				
CGG SA 6.5% 01/06/2021	USD	350,000	155,750	0.01
CGG SA 6.875% 15/01/2022	USD	7,000,000	2,940,000	0.18
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5.125% 15/06/2021	EUR	4,225,000	4,667,043	0.28
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6.625% Perpetual	USD	4,200,000	3,825,444	0.23
Horizon Holdings I SASU, Reg. S 7.25% 01/08/2023	EUR	3,200,000	3,699,058	0.22
Loxam SAS, Reg. S 7% 23/07/2022	EUR	4,000,000	4,758,619	0.28
Numericable-SFR SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	4,450,000	4,362,335	0.26
Numericable-SFR SA, Reg. S 6.25% 15/05/2024	USD	4,990,000	4,760,460	0.28
Synlab Bondco plc, Reg. S 6.25% 01/07/2022	EUR	3,200,000	3,766,574	0.22
Synlab Unsecured Bondco plc, Reg. S 8.25% 01/07/2023	EUR	1,600,000	1,816,322	0.11
			<b>34,751,605</b>	<b>2.07</b>

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>ドイツ</b>				
Douglas GmbH, Reg. S 6.25% 15/07/2022	EUR	1,470,000	1,750,835	0.1
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.5% 01/08/2022	EUR	2,500,000	2,732,203	0.16
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,075,000	1,376,169	0.08
Kirk Beauty One GmbH, Reg. S 8.75% 15/07/2023	EUR	1,975,000	2,339,502	0.14
Pfleiderer GmbH, Reg. S 7.875% 01/08/2019	EUR	3,400,000	3,914,979	0.23
Safari Holding Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.25% 15/02/2021	EUR	1,925,000	2,261,100	0.14
			<b>14,374,788</b>	<b>0.85</b>
<b>ギリシャ</b>				
OTE plc, Reg. S 7.875% 07/02/2018	EUR	3,225,000	3,841,279	0.23
			<b>3,841,279</b>	<b>0.23</b>
<b>インドネシア</b>				
TBG Global Pte. Ltd., Reg. S 5.25% 10/02/2022	USD	1,825,000	1,862,746	0.11
			<b>1,862,746</b>	<b>0.11</b>
<b>アイルランド</b>				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6.75% 31/01/2021	USD	1,650,000	1,670,625	0.1
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	2,875,000	2,954,062	0.17
			<b>4,624,687</b>	<b>0.27</b>
<b>イタリア</b>				
Bormioli Rocco Holdings SA, Reg. S 10% 01/08/2018	EUR	4,000,000	4,540,982	0.27
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/02/2022	USD	4,525,000	4,637,220	0.27
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	3,675,000	3,692,769	0.22
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1,800,000	1,457,892	0.09
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 7.375% 23/04/2021	USD	8,350,000	7,964,230	0.47
			<b>22,293,093</b>	<b>1.32</b>
<b>カザフスタン</b>				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 7.25% 03/05/2017	USD	495,000	511,432	0.03
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 7.25% 28/01/2021	USD	640,000	678,211	0.04
			<b>1,189,643</b>	<b>0.07</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
Alice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	3,600,000	3,514,158	0.21
Alice Financing SA, Reg. S 6.5% 15/01/2022	USD	6,400,000	6,374,656	0.38
Alice Finco SA, 144A 8.125% 15/01/2024	USD	4,475,000	4,351,893	0.26
Alice Luxembourg SA, Reg. S 7.75% 15/05/2022	USD	10,275,000	10,390,594	0.62
ArcelorMittal 10.85% 01/06/2019	USD	1,975,000	2,324,792	0.14
Intralot Finance Luxembourg SA, Reg. S 9.75% 15/08/2018	EUR	4,225,000	4,947,317	0.29
LSF9 Balta Issuer SA, Reg. S 7.75% 15/09/2022	EUR	3,000,000	3,531,647	0.21
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.625% 15/10/2021	USD	1,200,000	1,233,408	0.07
Swissport Investments SA, Reg. S 6.75% 15/12/2021	EUR	575,000	658,567	0.04
			<b>37,327,032</b>	<b>2.22</b>



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>オランダ</b>				
LGE HoldCo VI BV, Reg. S 7.125% 15/05/2024	EUR	3,300,000	4,061,556	0.24
Lincoln Finance Ltd., Reg. S 6.875% 15/04/2021	EUR	10,000,000	11,932,510	0.71
Nyrstar Netherlands Holdings BV, Reg. S 8.5% 15/09/2019	EUR	4,525,000	5,088,747	0.30
UPC Holding BV, Reg. S 6.75% 15/03/2023	CHF	1,900,000	2,096,916	0.13
UPC Holding BV, Reg. S 6.75% 15/03/2023	EUR	3,625,000	4,333,574	0.26
			<b>27,513,303</b>	<b>1.64</b>
<b>ロシア</b>				
Gazprom OAO, Reg. S 9.25% 23/04/2019	USD	2,800,000	3,238,676	0.19
VimpelCom Holdings BV, Reg. S 5.2% 13/02/2019	USD	1,675,000	1,730,978	0.11
			<b>4,969,654</b>	<b>0.30</b>
<b>セルビア</b>				
United Group BV, Reg. S 7.875% 15/11/2020	EUR	4,540,000	5,324,397	0.32
			<b>5,324,397</b>	<b>0.32</b>
<b>スペイン</b>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	5,800,000	5,573,455	0.33
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	USD	5,600,000	4,921,056	0.29
Cirsa Funding Luxembourg SA, 144A 5.75% 15/05/2021	EUR	1,500,000	1,697,432	0.10
Cirsa Funding Luxembourg SA, Reg. S 5.875% 15/05/2023	EUR	2,475,000	2,787,186	0.17
			<b>14,979,129</b>	<b>0.89</b>
<b>スイス</b>				
SIG Combibloc Holdings SCA, Reg. S 7.75% 15/02/2023	EUR	7,650,000	8,986,055	0.54
Transocean, Inc. 6% 15/03/2018	USD	1,544,000	1,567,160	0.09
Transocean, Inc. 8.125% 15/12/2021	USD	1,275,000	1,079,256	0.06
			<b>11,632,471</b>	<b>0.69</b>
<b>イギリス</b>				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 9.5% 31/03/2020	GBP	7,325,000	10,524,004	0.63
HSBC Holdings plc, FRN 6.875% Perpetual	USD	2,115,000	2,116,058	0.13
Infinis plc, Reg. S 7% 15/02/2019	GBP	2,700,000	3,669,304	0.22
Matalan Finance plc, Reg. S 6.875% 01/06/2019	GBP	815,000	850,509	0.05
Mitzen Bondco Ltd., Reg. S 7% 01/05/2021	GBP	1,988,700	2,570,193	0.15
New Look Secured Issuer plc, Reg. S 6.5% 01/07/2022	GBP	2,325,000	2,882,701	0.17
New Look Senior Issuer plc, Reg. S 8% 01/07/2023	GBP	1,210,000	1,417,687	0.08
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	1,110,000	1,165,833	0.07
Virgin Media Finance plc, Reg. S 7% 15/04/2023	GBP	2,750,000	3,780,822	0.22
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 6.25% 28/03/2029	GBP	150,000	198,838	0.01
			<b>29,175,949</b>	<b>1.73</b>
<b>アメリカ</b>				
AES Corp. 5.5% 15/03/2024	USD	4,575,000	4,681,735	0.28
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	2,050,000	2,073,493	0.12
AGCO Corp. 5.875% 01/12/2021	USD	3,000,000	3,273,990	0.19

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Aircastle Ltd. 5.5% 15/02/2022	USD	2,225,000	2,328,285	0.14
Alliance Data Systems Corp., Reg. S 5.25% 15/11/2023	EUR	4,300,000	4,705,244	0.28
Ally Financial, Inc. 5.125% 30/09/2024	USD	725,000	738,964	0.04
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	3,025,000	3,030,899	0.18
Ally Financial, Inc. 8% 01/11/2031	USD	6,125,000	7,110,145	0.42
AMC Entertainment, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	6,625,000	6,570,907	0.39
Anadarko Petroleum Corp. 8.7% 15/03/2019	USD	995,000	1,133,559	0.07
Ball Corp. 4% 15/11/2023	USD	550,000	541,150	0.03
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	1,630,000	1,609,625	0.10
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	1,270,000	1,325,512	0.08
Boise Cascade Co. 6.375% 01/11/2020	USD	4,700,000	4,817,500	0.29
Calpine Corp. 5.375% 15/01/2023	USD	3,225,000	3,134,281	0.19
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	6,025,000	6,028,615	0.36
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	3,750,000	3,871,875	0.23
Concho Resources, Inc. 7% 15/01/2021	USD	3,250,000	3,376,084	0.20
Concho Resources, Inc. 6.5% 15/01/2022	USD	475,000	488,661	0.03
Concho Resources, Inc. 5.5% 01/10/2022	USD	675,000	683,363	0.04
Concho Resources, Inc. 5.5% 01/04/2023	USD	8,200,000	8,248,790	0.49
Continental Resources, Inc. 4.9% 01/06/2044	USD	2,875,000	2,355,761	0.14
CoreLogic, Inc. 7.25% 01/06/2021	USD	1,575,000	1,634,757	0.10
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026	USD	250,000	276,344	0.02
DCP Midstream Operating LP 5.6% 01/04/2044	USD	475,000	408,500	0.02
Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	USD	1,300,000	1,496,111	0.09
Devon Financing Co. LLC 7.875% 30/09/2031	USD	325,000	379,005	0.02
Dynegy, Inc. 6.75% 01/11/2019	USD	3,500,000	3,496,377	0.21
Energy Transfer Partners LP 9.7% 15/03/2019	USD	935,000	1,065,937	0.06
Energy Transfer Partners LP 9% 15/04/2019	USD	2,699,000	3,035,012	0.18
EQT Corp. 8.125% 01/06/2019	USD	725,000	798,840	0.05
Freeport-McMoRan, Inc. 2.375% 15/03/2018	USD	2,350,000	2,296,549	0.14
Freeport-McMoRan, Inc. 3.1% 15/03/2020	USD	1,150,000	1,079,022	0.06
Freeport-McMoRan, Inc. 4% 14/11/2021	USD	1,625,000	1,473,916	0.09
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	2,275,000	1,820,000	0.11
Graphic Packaging International, Inc. 4.75% 15/04/2021	USD	1,775,000	1,867,460	0.11
Group 1 Automotive, Inc. 5% 01/06/2022	USD	2,000,000	1,978,760	0.12
HCA, Inc. 5% 15/03/2024	USD	7,050,000	7,276,270	0.43
HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	275,000	281,944	0.02
HCA, Inc. 5.25% 15/06/2026	USD	6,900,000	7,169,583	0.43
Hess Corp. 8.125% 15/02/2019	USD	380,000	424,538	0.03
Hess Corp. 7.875% 01/10/2029	USD	6,615,000	7,905,573	0.47
Hess Corp. 7.3% 15/08/2031	USD	900,000	1,027,084	0.06
Hess Corp. 7.125% 15/03/2033	USD	375,000	421,286	0.02
Hess Corp. 6% 15/01/2040	USD	925,000	963,263	0.06

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
HRG Group, Inc. 7.875% 15/07/2019	USD	3,450,000	3,612,944	0.21
Huntsman International LLC 4.875% 15/11/2020	USD	350,000	352,868	0.02
Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 15/10/2020	USD	1,825,000	1,306,016	0.08
Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 01/04/2021	USD	4,250,000	2,868,750	0.17
JC Penney Corp., Inc. 8.125% 01/10/2019	USD	3,725,000	3,841,071	0.23
Joseph T Ryerson & Son, Inc. 11.25% 15/10/2018	USD	132,000	126,060	0.01
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021	USD	3,650,000	3,540,500	0.21
Level 3 Communications, Inc. 5.75% 01/12/2022	USD	3,375,000	3,415,770	0.20
Level 3 Financing, Inc. 5.625% 01/02/2023	USD	3,650,000	3,692,358	0.22
LIN Television Corp. 5.875% 15/11/2022	USD	2,425,000	2,449,250	0.15
Matador Resources Co. 6.875% 15/04/2023	USD	5,475,000	5,584,500	0.33
Men's Wearhouse, Inc. (The) 7% 01/07/2022	USD	10,175,000	8,496,125	0.51
MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	USD	4,780,000	5,187,925	0.31
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	5,325,000	5,629,830	0.33
MPG Holdco I, Inc. 7.375% 15/10/2022	USD	4,100,000	4,054,552	0.24
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.875% 01/05/2021	USD	2,450,000	2,531,156	0.15
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	2,125,000	2,273,750	0.14
Nationstar Mortgage LLC 7.875% 01/10/2020	USD	875,000	824,688	0.05
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	4,450,000	3,855,970	0.23
New Albertsons, Inc. 7.45% 01/08/2029	USD	1,625,000	1,586,406	0.09
New Albertsons, Inc. 8% 01/05/2031	USD	950,000	947,625	0.06
Newfield Exploration Co. 5.75% 30/01/2022	USD	3,625,000	3,658,477	0.22
Newfield Exploration Co. 5.375% 01/01/2026	USD	1,600,000	1,559,256	0.09
Noble Energy, Inc. 8.25% 01/03/2019	USD	290,000	331,805	0.02
NuStar Logistics LP 4.8% 01/09/2020	USD	400,000	390,610	0.02
Ocwen Financial Corp. 6.625% 15/05/2019	USD	4,625,000	3,121,875	0.19
Penske Automotive Group, Inc. 5.75% 01/10/2022	USD	3,600,000	3,604,824	0.21
Penske Automotive Group, Inc. 5.5% 15/05/2026	USD	1,600,000	1,543,712	0.09
Post Holdings, Inc. 7.375% 15/02/2022	USD	4,100,000	4,317,197	0.26
Pride International, Inc. 8.5% 15/06/2019	USD	2,545,000	2,624,811	0.16
Pride International, Inc. 6.875% 15/08/2020	USD	115,000	109,831	0.01
QEP Resources, Inc. 6.875% 01/03/2021	USD	1,775,000	1,806,302	0.11
QEP Resources, Inc. 5.25% 01/05/2023	USD	800,000	736,988	0.04
Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	4,425,000	4,231,406	0.25
Regal Entertainment Group 5.75% 15/03/2022	USD	4,925,000	5,056,793	0.30
Reynolds Group Issuer, Inc. 5.75% 15/10/2020	USD	2,000,000	2,057,800	0.12

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Rowan Cos., Inc. 7.875% 01/08/2019	USD	3,445,000	3,577,030	0.21
SESI LLC 7.125% 15/12/2021	USD	8,700,000	8,417,250	0.50
SM Energy Co. 6.5% 01/01/2023	USD	4,790,000	4,454,700	0.26
Southwestern Energy Co. 7.5% 01/02/2018	USD	4,050,000	4,333,500	0.26
Southwestern Energy Co. 4.05% 23/01/2020	USD	2,750,000	2,687,286	0.16
Southwestern Energy Co. 4.95% 23/01/2025	USD	550,000	528,503	0.03
Springleaf Finance Corp. 8.25% 15/12/2020	USD	3,350,000	3,345,109	0.20
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	17,448,000	14,989,402	0.89
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	6,175,000	6,367,351	0.38
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	1,700,000	1,741,990	0.10
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	4,650,000	4,475,741	0.27
Terex Corp. 6% 15/05/2021	USD	3,200,000	3,186,016	0.19
Tesororo Logistics LP 6.125% 15/10/2021	USD	875,000	911,789	0.05
TransDigm, Inc. 6.5% 15/07/2024	USD	1,900,000	1,924,833	0.11
TransDigm, Inc. 6.5% 15/05/2025	USD	1,575,000	1,584,844	0.09
Tribune Media Co. 5.875% 15/07/2022	USD	5,775,000	5,743,988	0.34
United Continental Holdings, Inc. 6% 01/12/2020	USD	3,300,000	3,469,488	0.21
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.125% 01/06/2021	USD	1,375,000	1,392,187	0.08
Walter Investment Management Corp. 7.875% 15/12/2021	USD	1,985,000	982,575	0.06
William Lyon Homes, Inc. 7% 15/08/2022	USD	3,800,000	3,781,000	0.22
WPX Energy, Inc. 5.25% 15/01/2017	USD	2,325,000	2,353,725	0.14
WPX Energy, Inc. 7.5% 01/08/2020	USD	4,550,000	4,504,500	0.27
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	1,525,000	1,572,184	0.09
			<b>306,359,361</b>	<b>18.33</b>
<b>債券 計</b>			<b>588,425,479</b>	<b>34.98</b>
<b>株式</b>				
<b>アルゼンチン</b>				
YPF SA, ADR	USD	120,975	2,352,964	0.14
			<b>2,352,964</b>	<b>0.14</b>
<b>オランダ</b>				
Alice NV 'A'	EUR	37,779	566,954	0.04
Alice NV 'B'	EUR	12,593	189,755	0.01
			<b>756,709</b>	<b>0.05</b>
<b>イギリス</b>				
Liberty Global plc	USD	22,800	648,660	0.04
Liberty Global plc LILAC 'C'	USD	2,844	92,146	-
			<b>740,806</b>	<b>0.04</b>
<b>アメリカ</b>				
Allergan plc Preference 5.5%	USD	3,829	3,163,137	0.19
American Tower Corp., REIT Preference 5.25%	USD	12,240	1,361,945	0.08
American Tower Corp., REIT Preference 5.5%	USD	10,453	1,163,001	0.07
Crown Castle International Corp., REIT Preference 4.5%	USD	14,950	1,786,674	0.11
First Data Corp. 'A'	USD	94,000	1,031,180	0.06
Howard Hughes Corp. (The)	USD	15,375	1,722,000	0.10
Lands' End, Inc.	USD	1,375	23,072	-
Liberty Broadband Corp. 'C'	USD	28,825	1,714,511	0.10
NRG Energy, Inc.	USD	113,828	1,641,400	0.10

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Rowan Cos. plc 'A'	USD	145,975	2,516,609	0.15
T-Mobile US, Inc.	USD	80,200	3,479,878	0.21
T-Mobile US, Inc. Preference 5.5%	USD	12,341	907,187	0.05
			<b>20,510,594</b>	<b>1.22</b>
<b>株式 計</b>			<b>24,361,073</b>	<b>1.45</b>
<b>フロント</b>				
<b>カナダ</b>				
Pacific Exploration and Production Corp. 31/08/2016*	CAD	21,600	69,120	-
			<b>69,120</b>	<b>-</b>
<b>フロント 計</b>			<b>69,120</b>	<b>-</b>
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			<b>612,855,672</b>	<b>36.43</b>

## 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	826,000	854,910	0.05
BlueScope Steel Finance Ltd., 144A 6.5% 15/05/2021	USD	4,275,000	4,441,725	0.26
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 9.75% 01/03/2022	USD	10,500,000	11,518,027	0.69
James Hardie International Finance Ltd., 144A 5.875% 15/02/2023	USD	2,300,000	2,363,250	0.14
			<b>19,177,912</b>	<b>1.14</b>

## ベルギー

Barry Callebaut Services NV, Reg. S 5.5% 15/06/2023	USD	9,900,000	10,725,017	0.64
			<b>10,725,017</b>	<b>0.64</b>

## カナダ

1011778 BC ULC, 144A 4.625% 15/01/2022	USD	2,350,000	2,381,267	0.14
Air Canada, 144A 6.75% 01/10/2019	USD	475,000	493,501	0.03
Air Canada, Reg. S 7.75% 15/04/2021	USD	3,150,000	3,283,875	0.20
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2018	USD	7,075,000	7,302,921	0.43
Cascades, Inc., 144A 5.5% 15/07/2022	USD	1,275,000	1,238,344	0.07
Cascades, Inc., 144A 5.75% 15/07/2023	USD	6,250,000	6,031,250	0.36
Concordia International Corp., 144A 9.5% 21/10/2022	USD	650,000	606,125	0.04
Great Canadian Gaming Corp., 144A 6.625% 25/07/2022	CAD	4,100,000	3,236,427	0.19
Lundin Mining Corp., 144A 7.5% 01/11/2020	USD	4,300,000	4,404,275	0.26
Lundin Mining Corp., 144A 7.875% 01/11/2022	USD	975,000	999,087	0.06
Masonite International Corp., 144A 5.625% 15/03/2023	USD	1,425,000	1,485,563	0.09
Norbord, Inc., 144A 6.25% 15/04/2023	USD	2,025,000	2,080,688	0.12
Novelis, Inc. 8.75% 15/12/2020	USD	4,075,000	4,270,396	0.25
Pacific Exploration and Production Corp., Reg. S 12% 22/12/2017*	USD	864,000	760,320	0.05
Reliance Intermediate Holdings LP, 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,775,000	3,944,875	0.23
Seven Generations Energy Ltd., 144A 8.25% 15/05/2020	USD	11,325,000	11,792,156	0.70

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Seven Generations Energy Ltd., 144A 6.75% 01/05/2023	USD	3,025,000	3,047,687	0.18
Seven Generations Energy Ltd., Reg. S 8.25% 15/05/2020	USD	2,250,000	2,342,812	0.14
Teck Resources Ltd., 144A 8% 01/06/2021	USD	1,725,000	1,776,750	0.11
Trader Corp., 144A 9.875% 15/08/2018	USD	1,975,000	2,044,125	0.12
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.375% 15/03/2020	USD	3,425,000	2,941,219	0.17
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7% 01/10/2020	USD	1,150,000	1,023,500	0.06
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.375% 15/10/2020	USD	7,450,000	6,415,195	0.38
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.75% 15/08/2021	USD	3,650,000	3,124,309	0.19
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.875% 15/05/2023	USD	16,550,000	13,405,500	0.80
			<b>90,432,167</b>	<b>5.37</b>
<b>チリ</b>				
VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	2,475,000	2,480,185	0.15
			<b>2,480,185</b>	<b>0.15</b>
<b>コロンビア</b>				
Pacific Exploration and Production Corp., Reg. S 5.625% 19/01/2025	USD	4,275,000	811,288	0.05
			<b>811,288</b>	<b>0.05</b>
<b>ドイツ</b>				
Unitymedia GmbH, 144A 6.125% 15/01/2025	USD	450,000	463,455	0.03
Unitymedia GmbH, Reg. S 6.125% 15/01/2025	USD	3,525,000	3,630,398	0.21
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5% 15/01/2025	USD	3,575,000	3,552,656	0.21
			<b>7,646,509</b>	<b>0.45</b>
<b>香港</b>				
Nexteer Automotive Group Ltd., Reg. S 5.875% 15/11/2021	USD	2,675,000	2,820,306	0.17
			<b>2,820,306</b>	<b>0.17</b>
<b>アイルランド</b>				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6% 30/06/2021	USD	641,000	639,398	0.04
			<b>639,398</b>	<b>0.04</b>
<b>イスラエル</b>				
B Communications Ltd., 144A 7.375% 15/02/2021	USD	2,375,000	2,547,829	0.15
			<b>2,547,829</b>	<b>0.15</b>
<b>イタリア</b>				
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 7.7% Perpetual	USD	8,100,000	7,092,401	0.42
			<b>7,092,401</b>	<b>0.42</b>
<b>ジャマイカ</b>				
Digicel Group Ltd., Reg. S 8.25% 30/09/2020	USD	7,750,000	6,488,222	0.38
Digicel Ltd., Reg. S 6% 15/04/2021	USD	2,275,000	1,957,137	0.12
			<b>8,445,359</b>	<b>0.50</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
Alice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	4,775,000	4,635,069	0.28
Ardagh Finance Holdings SA, 144A 8.375% 15/06/2019	EUR	3,880,675	4,425,083	0.26
Ardagh Finance Holdings SA, 144A 8.625% 15/06/2019	USD	3,657,780	3,703,502	0.22
Ardagh Finance Holdings SA, Reg. S 8.625% 15/06/2019	USD	2,399,214	2,429,204	0.14
			<b>15,192,858</b>	<b>0.90</b>



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>メキシコ</b>				
Cemex Finance LLC, 144A 9.375% 12/10/2022	USD	4,000,000	4,408,340	0.26
Playa Resorts Holding BV, 144A 8% 15/08/2020	USD	625,000	631,250	0.04
Playa Resorts Holding BV, Reg. S 8% 15/08/2020	USD	2,025,000	2,045,250	0.12
			<b>7,084,840</b>	<b>0.42</b>
<b>オランダ</b>				
Constellium NV, 144A 7.875% 01/04/2021	USD	3,350,000	3,417,000	0.20
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	3,650,000	3,777,750	0.23
Ziggo Bond Finance BV, Reg. S 5.875% 15/01/2025	USD	1,900,000	1,833,500	0.11
			<b>9,028,250</b>	<b>0.54</b>
<b>パナマ</b>				
Sable International Finance Ltd., Reg. S 6.875% 01/08/2022	USD	2,350,000	2,371,902	0.14
			<b>2,371,902</b>	<b>0.14</b>
<b>トリニダードトバゴ</b>				
Consolidated Energy Finance SA, Reg. S 6.75% 15/10/2019	USD	4,750,000	4,488,750	0.27
			<b>4,488,750</b>	<b>0.27</b>
<b>トルコ</b>				
Eldorado Gold Corp., Reg. S 6.125% 15/12/2020	USD	3,525,000	3,551,437	0.21
			<b>3,551,437</b>	<b>0.21</b>
<b>イギリス</b>				
Ashtead Capital, Inc., Reg. S 6.5% 15/07/2022	USD	2,950,000	3,060,625	0.18
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 6.125% 15/08/2018	USD	2,250,000	2,255,625	0.13
Iron Mountain Europe plc, REIT, Reg. S 6.125% 15/09/2022	GBP	2,175,000	2,962,112	0.18
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5.625% 01/02/2023	USD	2,275,000	2,371,926	0.14
Virgin Media Finance plc, 144A 6.375% 15/04/2023	USD	2,125,000	2,135,625	0.13
Virgin Media Finance plc, Reg. S 6% 15/10/2024	USD	1,900,000	1,868,422	0.11
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	1,600,000	1,546,008	0.09
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2,500,000	2,428,250	0.15
			<b>18,628,593</b>	<b>1.11</b>
<b>アメリカ</b>				
24 Hour Holdings III LLC, 144A 8% 01/06/2022	USD	225,000	171,563	0.01
24 Hour Holdings III LLC, Reg. S 8% 01/06/2022	USD	2,775,000	2,115,938	0.13
Accudyne Industries Borrower, 144A 7.75% 15/12/2020	USD	3,775,000	3,350,312	0.20
Acosta, Inc., 144A 7.75% 01/10/2022	USD	2,825,000	2,507,188	0.15
ADT Corp. (The) 6.25% 15/10/2021	USD	7,375,000	7,827,235	0.47
ADT Corp. (The) 4.125% 15/06/2023	USD	1,775,000	1,668,447	0.10
AEP Industries, Inc. 8.25% 15/04/2019	USD	2,175,000	2,222,672	0.13
Albertsons Cos. LLC, 144A 6.625% 15/06/2024	USD	4,250,000	4,388,125	0.26
Aleris International, Inc. 7.875% 01/11/2020	USD	1,725,000	1,528,747	0.09
Alliance Data Systems Corp., Reg. S 5.375% 01/06/2022	USD	3,075,000	2,944,312	0.18
AMAG Pharmaceuticals, Inc., 144A 7.875% 01/09/2023	USD	2,350,000	2,115,000	0.13

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
AMC Networks, Inc. 4.75% 15/12/2022	USD	3,000,000	2,985,690	0.18
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/01/2021	USD	757,635	783,205	0.05
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.75% 15/12/2023	USD	1,300,000	1,345,500	0.08
Ancestry.com Holdings LLC, 144A 9.625% 15/10/2018	USD	1,425,000	1,453,500	0.09
Ancestry.com Holdings LLC, Reg. S 9.625% 15/10/2018	USD	2,575,000	2,626,500	0.16
Ancestry.com, Inc. 11% 15/12/2020	USD	2,850,000	3,063,750	0.18
Apex Tool Group LLC, 144A 7% 01/02/2021	USD	6,950,000	6,029,125	0.36
Archrock Partners LP 6% 01/04/2021	USD	2,000,000	1,800,000	0.11
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	1,875,000	1,668,750	0.10
Argos Merger Sub, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	4,775,000	4,864,627	0.29
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.25% 15/03/2025	USD	4,100,000	3,705,375	0.22
Bankrate, Inc., Reg. S 6.125% 15/06/2018	USD	3,125,000	3,140,625	0.19
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA, Reg. S 5.625% 15/12/2016	USD	2,350,000	2,352,937	0.14
Blue Coat Holdings, Inc., 144A 8.375% 01/06/2023	USD	3,475,000	3,944,125	0.23
BlueLine Rental Finance Corp., Reg. S 7% 01/02/2019	USD	2,425,000	2,085,500	0.12
Boardriders SA, 144A 9.5% 15/12/2020	EUR	450,000	397,689	0.02
Boyd Gaming Corp., 144A 6.375% 01/04/2026	USD	2,725,000	2,858,348	0.17
Builders FirstSource, Inc., 144A 7.625% 01/06/2021	USD	1,769,000	1,857,450	0.11
Cable One, Inc., 144A 5.75% 15/06/2022	USD	1,650,000	1,695,375	0.10
Capugel SA, Reg. S 7% 15/05/2019	USD	1,584,000	1,597,860	0.10
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	2,850,000	2,867,813	0.17
CCO Holdings LLC 5.75% 01/09/2023	USD	1,900,000	1,962,282	0.12
CEB, Inc., 144A 5.625% 15/06/2023	USD	8,850,000	8,628,750	0.51
Gengage Learning, Inc., 144A 9.5% 15/06/2024	USD	3,200,000	3,240,000	0.19
Centene Corp., 144A 5.625% 15/02/2021	USD	1,325,000	1,385,446	0.08
Centene Corp., 144A 6.125% 15/02/2024	USD	900,000	954,000	0.06
Central Garden & Pet Co. 6.125% 15/11/2023	USD	5,800,000	6,046,500	0.36
Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 6.375% 15/09/2020	USD	6,900,000	6,959,271	0.41
Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 5.125% 15/12/2021	USD	3,300,000	3,143,250	0.19
Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 7.75% 15/07/2025	USD	4,160,000	4,351,838	0.26
Charter Communications Operating LLC, 144A 6.384% 23/10/2035	USD	2,825,000	3,355,973	0.20
Charter Communications Operating LLC, 144A 6.484% 23/10/2045	USD	2,825,000	3,407,125	0.20
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 144A 7% 30/06/2024	USD	3,925,000	4,027,600	0.24
Chesapeake Energy Corp., Reg. S 8% 15/12/2022	USD	4,644,000	3,953,205	0.24
Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	7,025,000	6,825,033	0.41
Citigroup, Inc., FRN 6.25% Perpetual	USD	1,675,000	1,723,056	0.10

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Claire's Stores, Inc. 10.5% 01/06/2017	USD	3,338,000	1,835,900	0.11
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	3,025,000	3,027,117	0.18
ClubCorp Club Operations, Inc., 144A 8.25% 15/12/2023	USD	2,150,000	2,144,625	0.13
CommScope Holding Co., Inc., 144A 6.625% 01/06/2020	USD	66,000	68,294	-
CommScope Technologies Finance LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	7,600,000	7,782,552	0.46
Consolidated Container Co. LLC, Reg. S 10.125% 15/07/2020	USD	3,925,000	3,561,937	0.21
Crimson Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 15/05/2022	USD	2,425,000	2,018,813	0.12
CrownRock LP, 144A 7.125% 15/04/2021	USD	4,100,000	4,202,500	0.25
CrownRock LP, 144A 7.75% 15/02/2023	USD	5,825,000	6,116,250	0.36
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	2,450,000	2,459,188	0.15
DCP Midstream LLC, 144A 9.75% 15/03/2019	USD	600,000	650,250	0.04
DCP Midstream LLC, 144A 6.45% 03/11/2036	USD	1,550,000	1,364,000	0.08
DCP Midstream LLC 8.125% 16/08/2030	USD	475,000	467,875	0.03
Dean Foods Co., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	3,825,000	3,962,088	0.24
Diamond 1 Finance Corp., 144A 5.875% 15/06/2021	USD	1,700,000	1,739,924	0.10
Diamond 1 Finance Corp., 144A 7.125% 15/06/2024	USD	2,925,000	3,049,137	0.18
DISH DBS Corp., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	3,600,000	3,698,982	0.22
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	3,675,000	3,802,228	0.23
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	3,100,000	3,017,199	0.18
DPx Holdings BV, 144A 7.5% 01/02/2022	USD	2,700,000	2,757,375	0.16
EarthLink Holdings Corp. 7.375% 01/06/2020	USD	500,000	519,067	0.03
Eco Services Operations LLC, 144A 8.5% 01/11/2022	USD	3,425,000	3,407,875	0.20
Eldorado Resorts, Inc. 7% 01/08/2023	USD	4,425,000	4,613,063	0.27
EMI Music Publishing Group North America Holdings, 144A 7.625% 15/06/2024	USD	1,150,000	1,184,500	0.07
Endo Ltd., 144A 6% 15/07/2023	USD	3,925,000	3,463,813	0.21
Endo Ltd., 144A 6% 01/02/2025	USD	2,800,000	2,435,776	0.15
Energizer Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/06/2025	USD	6,075,000	6,029,438	0.36
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC, 144A 11.75% 01/03/2022 <sup>1</sup>	USD	8,727,688	10,255,033	0.61
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/01/2022	USD	2,450,000	2,535,236	0.15
Equinix, Inc., REIT 5.75% 01/01/2025	USD	1,325,000	1,368,752	0.08
First Data Corp., 144A 5.375% 15/08/2023	USD	5,875,000	5,955,047	0.35
First Data Corp., 144A 7% 01/12/2023	USD	19,450,000	19,721,619	1.17
Frontier Communications Corp. 8.875% 15/09/2020	USD	3,800,000	4,047,342	0.24
Gardner Denver, Inc., 144A 6.875% 15/08/2021	USD	2,550,000	2,320,500	0.14
Gibson Energy, Inc., 144A 6.75% 15/07/2021	USD	2,750,000	2,750,000	0.16
GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	USD	675,000	694,406	0.04
GLP Capital LP 5.375% 15/04/2026	USD	1,325,000	1,368,248	0.08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	7,325,000	7,227,944	0.43

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 8.25% 01/12/2022	USD	2,675,000	2,755,250	0.16
Group 1 Automotive, Inc., 144A 5.25% 15/12/2023	USD	1,400,000	1,382,500	0.08
Gulfport Energy Corp. 7.75% 01/11/2020	USD	3,175,000	3,263,741	0.19
Gulfport Energy Corp. 6.625% 01/05/2023	USD	3,465,000	3,430,350	0.20
H&E Equipment Services, Inc. 7% 01/09/2022	USD	3,475,000	3,586,652	0.21
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 9.75% 01/08/2018	USD	1,500,000	1,530,000	0.09
HD Supply, Inc., 144A 5.25% 15/12/2021	USD	3,725,000	3,878,656	0.23
Hexion, Inc. 6.625% 15/04/2020	USD	7,500,000	6,294,862	0.37
Hexion, Inc. 10% 15/04/2020	USD	1,375,000	1,295,938	0.08
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	1,425,000	1,470,871	0.09
Howard Hughes Corp. (The), 144A 6.875% 01/10/2021	USD	4,125,000	4,176,563	0.25
Howard Hughes Corp. (The), Reg. S 6.875% 01/10/2021	USD	6,525,000	6,606,563	0.39
Hub Holdings LLC, 144A 8.125% 15/07/2019	USD	3,575,000	3,449,875	0.21
HUB International Ltd., 144A 9.25% 15/02/2021	USD	1,150,000	1,198,875	0.07
HUB International Ltd., 144A 7.875% 01/10/2021	USD	5,975,000	5,765,875	0.34
Huntington Ingalls Industries, Inc., 144A 5% 15/11/2025	USD	2,275,000	2,383,063	0.14
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019	USD	6,000,000	4,528,320	0.27
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	6,900,000	6,779,250	0.4
J.P. Morgan Chase & Co., FRN 5.3% Perpetual	USD	6,245,000	6,237,974	0.37
JC Penney Corp., Inc., 144A 5.875% 01/07/2023	USD	1,875,000	1,884,375	0.11
JLL, 144A 8.75% 01/05/2020	USD	4,875,000	4,826,250	0.29
Jo-Ann Stores Holdings, Inc., 144A 9.75% 15/10/2019	USD	1,800,000	1,575,000	0.09
Jo-Ann Stores LLC, 144A 8.125% 15/03/2019	USD	2,800,000	2,674,000	0.16
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022	USD	5,500,000	5,706,250	0.34
KFC Holding Co., 144A 5% 01/06/2024	USD	1,275,000	1,297,580	0.08
KFC Holding Co., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	6,800,000	6,915,702	0.41
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875% 01/08/2021	USD	1,875,000	1,685,156	0.10
Lamar Media Corp. 5.875% 01/02/2022	USD	1,000,000	1,035,145	0.06
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	3,600,000	3,415,500	0.20
Manitowoc Foodservice, Inc., 144A 9.5% 15/02/2024	USD	775,000	858,313	0.05
Match Group, Inc., 144A 6.75% 15/12/2022	USD	2,950,000	3,068,000	0.18
Match Group, Inc., 144A 6.375% 01/06/2024	USD	3,270,000	3,400,800	0.21
McGraw-Hill Global Education Holdings LLC, 144A 7.875% 15/05/2024	USD	3,025,000	3,138,437	0.19
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	9,100,000	9,009,000	0.54
Mercer International, Inc. 7% 01/12/2019	USD	3,200,000	3,248,000	0.19

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Mercer International, Inc. 7.75% 01/12/2022	USD	1,700,000	1,708,500	0.10
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, 144A 5.625% 01/05/2024	USD	1,650,000	1,736,113	0.10
MHGE Parent LLC, 144A 8.5% 01/08/2019	USD	2,875,000	2,918,125	0.17
Micron Technology, Inc., 144A 5.25% 01/08/2023	USD	1,775,000	1,511,288	0.09
Microsemi Corp., 144A 9.125% 15/04/2023	USD	7,050,000	7,790,250	0.46
Milacron LLC, 144A 7.75% 15/02/2021	USD	3,325,000	3,441,375	0.20
Molina Healthcare, Inc., 144A 5.375% 15/11/2022	USD	2,300,000	2,305,750	0.14
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2024	USD	1,200,000	1,263,000	0.08
MSGI, Inc., 144A 5.25% 15/11/2024	USD	2,225,000	2,280,625	0.14
MSGI, Inc., 144A 5.75% 15/08/2025	USD	2,675,000	2,795,375	0.17
Murray Energy Corp., 144A 11.25% 15/04/2021	USD	5,625,000	1,631,250	0.10
National Financial Partners Corp., 144A 9% 15/07/2021	USD	900,000	867,375	0.05
Navient Corp. 5% 26/10/2020	USD	3,225,000	3,033,645	0.18
Neptune Finco Corp., 144A 10.125% 15/01/2023	USD	14,450,000	16,208,132	0.96
Neptune Finco Corp., 144A 10.875% 15/10/2025	USD	2,800,000	3,192,000	0.19
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2024	USD	900,000	940,500	0.06
NRG Energy, Inc., 144A 7.25% 15/05/2026	USD	3,950,000	3,937,221	0.23
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/03/2023	USD	5,550,000	5,457,343	0.32
OneMain Financial Holdings LLC, 144A 7.25% 15/12/2021	USD	4,225,000	4,066,563	0.24
OPE KAG Finance Sub, Inc., 144A 7.875% 31/07/2023	USD	1,675,000	1,658,250	0.10
Outerwall, Inc. 6% 15/03/2019	USD	5,325,000	4,997,220	0.30
Outfront Media Capital LLC 5.25% 15/02/2022	USD	3,875,000	3,915,533	0.23
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	1,325,000	1,356,138	0.08
Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,575,000	1,641,937	0.10
Parsley Energy LLC, 144A 7.5% 15/02/2022	USD	5,300,000	5,538,500	0.33
Parsley Energy LLC, 144A 6.25% 01/06/2024	USD	475,000	485,687	0.03
Peninsula Gaming LLC, 144A 8.375% 15/02/2018	USD	2,125,000	2,133,591	0.13
PF Chang's China Bistro, Inc., 144A 10.25% 30/06/2020	USD	1,525,000	1,406,812	0.08
Platform Specialty Products Corp., 144A 10.375% 01/05/2021	USD	2,450,000	2,480,625	0.15
Platform Specialty Products Corp., 144A 6.5% 01/02/2022	USD	2,325,000	2,057,625	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/12/2021	USD	2,625,000	2,766,855	0.16
PQ Corp., 144A 6.75% 15/11/2022	USD	1,725,000	1,785,375	0.11
Prime Security One MS, Inc., 144A 4.875% 15/07/2032	USD	2,250,000	1,731,132	0.10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	1,575,000	1,665,775	0.10
Provident Funding Associates LP, 144A 6.75% 15/06/2021	USD	2,250,000	2,148,750	0.13
Quicken Loans, Inc., 144A 5.75% 01/05/2025	USD	6,100,000	5,886,500	0.35



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Rackspace Hosting, Inc., 144A 6.5% 15/01/2024	USD	3,250,000	3,225,625	0.19
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	2,800,000	2,868,250	0.17
Reynolds Group Issuer, Inc. 8.25% 15/02/2021	USD	4,625,000	4,798,807	0.29
Rite Aid Corp., 144A 6.125% 01/04/2023	USD	4,100,000	4,361,478	0.26
Rite Aid Corp. 6.75% 15/06/2021	USD	6,725,000	7,077,558	0.42
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6% 15/01/2019	USD	822,000	845,620	0.05
RSI Home Products, Inc., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	3,900,000	4,026,750	0.24
Sabine Pass Liquefaction LLC, 144A 5.875% 30/06/2026	USD	1,425,000	1,424,466	0.08
Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15/03/2022	USD	4,975,000	5,122,932	0.30
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	USD	1,600,000	1,592,256	0.09
Sabre Global, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	1,175,000	1,200,709	0.07
Safeway, Inc. 7.25% 01/02/2031	USD	575,000	553,337	0.03
Safway Group Holding LLC, 144A 7% 15/05/2018	USD	2,155,000	2,160,387	0.13
Scientific Games International, Inc., 144A 7% 01/01/2022	USD	5,625,000	5,667,188	0.34
Scotts Miracle-Gro Co. (The), 144A 6% 15/10/2023	USD	1,575,000	1,665,562	0.10
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021	USD	2,820,000	2,841,150	0.17
Shea Homes LP, 144A 5.875% 01/04/2023	USD	1,800,000	1,791,000	0.11
Shear's Foods LLC, 144A 9% 01/11/2019	USD	2,250,000	2,385,000	0.14
Shingle Springs Tribal Gaming Authority, 144A 9.75% 01/09/2021	USD	3,700,000	4,051,500	0.24
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	1,200,000	1,227,000	0.07
Sirius XM Radio, Inc., 144A 6% 15/07/2024	USD	4,605,000	4,739,696	0.28
SWF Merger Sub, Inc. 6.25% 01/06/2021	USD	1,600,000	1,625,912	0.10
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	3,225,000	3,168,562	0.19
SS&C Technologies Holdings, Inc. 5.875% 15/07/2023	USD	1,975,000	2,029,312	0.12
StandardAero Aviation Holdings, Inc., 144A 10% 15/07/2023	USD	4,450,000	4,461,125	0.27
Sunoco LP, 144A 6.25% 15/04/2021	USD	2,950,000	2,950,723	0.18
Sunoco LP, 144A 6.375% 01/04/2023	USD	200,000	198,250	0.01
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 8.875% 15/04/2021	USD	2,150,000	2,214,500	0.13
Targa Resources Partners LP, 144A 6.75% 15/03/2024	USD	3,225,000	3,241,125	0.19
Targa Resources Partners LP 5.25% 01/05/2023	USD	4,175,000	3,927,464	0.23
Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2023	USD	9,850,000	8,835,746	0.53
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,250,000	2,266,875	0.13
Tempur Sealy International, Inc., 144A 5.5% 15/06/2026	USD	2,075,000	2,038,687	0.12
Tenet Healthcare Corp., FRN 4.152% 15/06/2020	USD	1,650,000	1,645,875	0.10
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5.875% 01/02/2023	USD	2,050,000	1,957,750	0.12



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
TerraForm Power Operating LLC, 144A 6.125% 15/06/2025	USD	800,000	734,000	0.04
TI Group Automotive Systems LLC, 144A 8.75% 15/07/2023	USD	5,250,000	5,184,375	0.31
Time Warner Cable, Inc. 6.55% 01/05/2037	USD	575,000	677,065	0.04
Time Warner Cable, Inc. 7.3% 01/07/2038	USD	495,000	623,452	0.04
Time Warner Cable, Inc. 6.75% 15/06/2039	USD	340,000	407,215	0.02
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	1,025,000	1,061,956	0.06
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2024	USD	825,000	869,826	0.05
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	1,925,000	2,004,012	0.12
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	1,575,000	1,644,087	0.10
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	10,850,000	11,429,933	0.68
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,700,000	3,658,375	0.22
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 15/06/2026	USD	550,000	539,688	0.03
Tranworld Systems, Inc., 144A 9.5% 15/08/2021	USD	3,350,000	1,658,250	0.10
United Airlines Pass Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/09/2022	USD	689,436	690,298	0.04
Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	4,800,000	4,752,000	0.28
Univision Communications, Inc., 144A 8.5% 15/05/2021	USD	1,298,000	1,356,008	0.08
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	5,250,000	5,185,504	0.31
Univision Communications, Inc., Reg. S 6.75% 15/09/2022	USD	829,000	876,667	0.05
USI, Inc., 144A 7.75% 15/01/2021	USD	5,125,000	5,067,344	0.30
VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046	USD	960,000	967,981	0.06
Veritas US, Inc., 144A 10.5% 01/02/2024	USD	275,000	233,750	0.01
Vista Outdoor, Inc., 144A 5.875% 01/10/2023	USD	1,975,000	2,068,813	0.12
Watco Cos. LLC, 144A 6.375% 01/04/2023	USD	2,475,000	2,462,625	0.15
Wayne Merger Sub LLC, 144A 8.25% 01/08/2023	USD	5,750,000	5,678,125	0.34
Western Digital Corp., 144A 7.375% 01/04/2023	USD	6,900,000	7,364,439	0.44
Western Digital Corp., 144A 10.5% 01/04/2024	USD	13,125,000	14,059,566	0.84
WideOpenWest Finance LLC 10.25% 15/07/2019	USD	3,525,000	3,648,375	0.22
WideOpenWest Finance LLC 13.375% 15/10/2019	USD	5,000,000	5,300,000	0.32
William Lyon Homes, Inc. 8.5% 15/11/2020	USD	4,225,000	4,391,169	0.26
WMG Acquisition Corp., 144A 6% 15/01/2021	USD	1,725,000	1,786,099	0.11
WR Grace & Co-Conn, 144A 5.125% 01/10/2021	USD	2,550,000	2,594,625	0.15
Zebra Technologies Corp. 7.25% 15/10/2022	USD	3,075,000	3,274,875	0.19
Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023	USD	2,800,000	2,828,000	0.17
		<b>725,310,600</b>	<b>43.12</b>	
<b>債券 計</b>		<b>938,475,601</b>	<b>55.79</b>	

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>株式</b>				
<b>イギリス</b>				
Sentry Holdings 'A'	GBP	3,537	-	-
Sentry Holdings Preference 'B'	GBP	786,348	528,328	0.03
			<b>528,328</b>	<b>0.03</b>
<b>株式 計</b>				
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			<b>939,003,929</b>	<b>55.82</b>
<b>その他取引可能な有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>アイルランド</b>				
Smurfit-Stone Container Corp. Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-
<b>株式 計</b>				
その他取引可能な有価証券 計			-	-
<b>有価証券 計</b>			<b>1,551,859,601</b>	<b>92.25</b>

## 為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	決済日	取引相手先	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	49,258,852	USD	53,713,330	15/07/2016	RBC	1,066,387	0.07
EUR	14,806,059	USD	16,190,684	15/07/2016	J.P. Morgan	274,817	0.01
EUR	1,510,186	USD	1,660,195	15/08/2016	J.P. Morgan	21,203	-
EUR	490,308	USD	545,890	15/09/2016	J.P. Morgan	639	-
EUR	2,231,000	USD	2,467,330	15/09/2016	HSBC	19,490	-
EUR	461,266	USD	512,504	15/12/2016	J.P. Morgan	3,525	-
NOK	131,852,850	USD	14,772,972	15/07/2016	Societe Generale	970,690	0.06
NOK	18,726,097	USD	2,169,715	15/07/2016	J.P. Morgan	66,241	-
NOK	122,351,093	USD	14,268,061	15/08/2016	RBC	340,106	0.02
NOK	28,003,876	USD	3,237,672	15/08/2016	J.P. Morgan	105,864	0.01
NOK	181,073,000	USD	21,273,144	15/09/2016	J.P. Morgan	344,504	0.02
NOK	312,800	USD	37,320	15/11/2016	J.P. Morgan	28	-
NOK	734,965	USD	87,204	15/12/2016	J.P. Morgan	556	-
SEK	240,950	USD	28,137	15/07/2016	J.P. Morgan	273	-
SEK	2,556,387	USD	299,111	15/08/2016	J.P. Morgan	2,737	-
SEK	446,725	USD	52,882	15/12/2016	J.P. Morgan	151	-
USD	4,004,912	CHF	3,881,000	19/08/2016	Standard Chartered	12,205	-
USD	1,246,839	EUR	1,114,796	15/07/2016	J.P. Morgan	7,097	-
USD	116,582,566	EUR	108,030,000	15/09/2016	Goldman Sachs	1,738,529	0.11
USD	3,378,211	EUR	3,001,720	15/09/2016	Citibank	32,295	-
USD	38,411,338	GBP	26,944,358	15/07/2016	Westpac Banking	2,202,432	0.13
USD	232,211	GBP	196,844	15/07/2016	Barclays	21,438	-
USD	452,579	NOK	3,766,182	15/07/2016	J.P. Morgan	2,886	-
USD	183,355	SEK	1,514,722	15/07/2016	J.P. Morgan	4,755	-
USD	288,124	SEK	2,336,802	15/09/2016	J.P. Morgan	11,821	-
<b>為替予約取引にかかる評価益 計</b>						<b>7,250,669</b>	<b>0.43</b>

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	決済日	取引相手先	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	2,160,526	USD	2,415,931	15/07/2016	J.P. Morgan	(13,256)	-
EUR	65,190,487	USD	73,866,363	15/08/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1,285,131)	(0.08)
EUR	2,714,210	USD	3,059,733	15/08/2016	J.P. Morgan	(37,807)	-
EUR	7,267,000	USD	8,323,447	15/08/2016	Bank of America	(232,576)	(0.01)
EUR	65,236,000	USD	73,385,281	15/09/2016	Goldman Sachs	(668,930)	(0.04)
EUR	9,806,815	USD	11,060,662	15/09/2016	RBC	(129,338)	(0.01)
EUR	2,977,720	USD	3,380,961	15/09/2016	J.P. Morgan	(61,797)	-
EUR	282,572	USD	321,735	15/09/2016	Barclays	(6,762)	-
EUR	54,689,900	USD	62,686,274	14/10/2016	HSBC	(1,654,698)	(0.10)
EUR	3,410,377	USD	3,888,498	14/10/2016	J.P. Morgan	(82,665)	-
EUR	5,505,000	USD	6,279,009	14/10/2016	State Street	(135,665)	(0.01)
EUR	7,975,000	USD	9,072,719	14/10/2016	Barclays	(172,962)	(0.01)
EUR	70,775,300	USD	81,497,758	15/11/2016	Deutsche Bank	(2,414,584)	(0.15)
EUR	2,626,396	USD	2,974,083	15/11/2016	J.P. Morgan	(39,390)	-
EUR	988,000	USD	1,125,243	15/11/2016	Barclays	(21,268)	-
EUR	63,091,300	USD	71,585,723	15/12/2016	Standard Chartered	(1,004,133)	(0.06)
EUR	5,812,643	USD	6,631,562	15/12/2016	J.P. Morgan	(128,835)	(0.01)
NOK	1,976,472	USD	238,752	15/07/2016	J.P. Morgan	(2,754)	-
NOK	24,783,879	USD	3,017,555	15/08/2016	J.P. Morgan	(58,470)	-
NOK	473,767	USD	56,803	15/09/2016	J.P. Morgan	(241)	-
NOK	159,400,000	USD	19,486,445	14/10/2016	Societe Generale	(456,102)	(0.03)
NOK	22,356,942	USD	2,746,701	14/10/2016	J.P. Morgan	(77,565)	(0.01)
NOK	152,374,500	USD	18,600,630	15/11/2016	Deutsche Bank	(407,599)	(0.03)
NOK	2,672,209	USD	323,305	15/11/2016	J.P. Morgan	(4,253)	-
NOK	20,733,000	USD	2,557,807	15/11/2016	RBC	(82,353)	(0.01)
NOK	165,017,400	USD	20,100,810	15/12/2016	Bank of America	(396,791)	(0.02)
NOK	1,168,588	USD	141,360	15/12/2016	J.P. Morgan	(1,824)	-
SEK	11,266,275	USD	1,330,060	15/07/2016	BNP Paribas	(1,667)	-
SEK	604,671	USD	73,368	15/07/2016	J.P. Morgan	(2,071)	-
SEK	1,826,000	USD	224,504	15/07/2016	HSBC	(9,202)	-
SEK	11,853,199	USD	1,419,144	15/08/2016	J.P. Morgan	(19,569)	-
SEK	19,115,350	USD	2,281,171	15/09/2016	J.P. Morgan	(20,973)	-
SEK	10,700,000	USD	1,335,050	14/10/2016	Goldman Sachs	(68,270)	-
SEK	5,128,342	USD	637,886	14/10/2016	J.P. Morgan	(30,738)	-
SEK	13,411,600	USD	1,658,864	15/11/2016	Deutsche Bank	(68,824)	(0.01)
SEK	3,128,818	USD	378,834	15/11/2016	J.P. Morgan	(7,891)	-
SEK	1,889,000	USD	232,611	15/11/2016	Barclays	(8,656)	-
SEK	12,669,500	USD	1,543,801	15/12/2016	Bank of America	(39,764)	-
SEK	1,545,039	USD	188,234	15/12/2016	J.P. Morgan	(4,818)	-
USD	3,296,511	CAD	4,313,000	30/09/2016	Bank of America	(26,491)	-
USD	179,351	EUR	162,044	15/07/2016	J.P. Morgan	(854)	-
USD	513,705	NOK	4,370,491	15/07/2016	J.P. Morgan	(8,146)	-
USD	131,346	SEK	1,117,533	15/07/2016	J.P. Morgan	(421)	-
為替予約取引にかかる評価(損) 計						(9,896,104)	(0.59)
為替予約取引にかかる評価(損) 益 計						(2,645,435)	(0.16)

## クレジット・デフォルト・スワップ取引

想定 元本	通貨	取引相手方	対象先	売買	利息 (支払) 受取 レート	満期日	評価額		純資産 比率 (%)
							USD	USD	
3,338,000	USD	Goldman Sachs	Claire's Stores, Inc. 7.75% 01/06/2020	Buy	(5.00%)	20/06/2017	969,030	969,030	0.06
2,475,000	USD	Citibank	Teck Resources Ltd. 3.75% 01/02/2023	Sell	5.00%	20/06/2019	32,636	32,636	-
625,000	EUR	Goldman Sachs	TVN Finance Corp. III AB 7.375% 15/12/2020	Sell	5.00%	20/06/2019	95,980	95,980	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかると評価益 計							1,097,646	1,097,646	0.06
25,650,000	USD	J.P. Morgan	CDXNAJHY26V1	Buy	(5.00%)	20/06/2021	(746,918)	(746,918)	(0.05)
1,825,000	USD	Goldman Sachs	Freepoint- McMoRan, Inc. 3.55% 01/03/2022	Sell	1.00%	20/06/2019	(105,938)	(105,938)	-
1,300,000	USD	Barclays	Transocean, Inc. 7.375% 15/04/2018	Sell	1.00%	20/06/2019	(196,414)	(196,414)	(0.01)
250,000	USD	Citibank	Transocean, Inc. 7.375% 15/04/2018	Sell	1.00%	20/06/2019	(37,772)	(37,772)	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかると評価（損） 計							(1,087,042)	(1,087,042)	(0.06)
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかると評価（損）益 計							10,604	10,604	-

現金	116,384,839	6.92
その他資産（負債）	13,926,897	0.83
純資産	1,682,170,337	100.00

## 国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	62.67
カナダ	7.04
ルクセンブルグ	3.12
イギリス	2.91
オランダ	2.23
フランス	2.07
イタリア	1.74
ドイツ	1.30
ブラジル	1.27
オーストラリア	1.14
スペイン	0.89
アルゼンチン	0.82
スイス	0.69
ベルギー	0.64
ジャマイカ	0.50
メキシコ	0.42
セルビア	0.32
アイルランド	0.31
ロシア	0.30
トリニダードトバゴ	0.27
ギリシャ	0.23

	純資産比率 (%)
トルコ	0.21
香港	0.17
イスラエル	0.15
チリ	0.15
コロンビア	0.14
パナマ	0.14
オーストリア	0.12
インドネシア	0.11
中国	0.11
カザフスタン	0.07
<b>有価証券 計</b>	<b>92.25</b>
現金及びその他資産（負債）	7.75
<b>合計</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup>当該証券は現在、デフォルトしている。  
\* これらの証券は公正価値で評価されている

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。

\* 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

2016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 USD	純資産 比率(%)
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
GGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023	USD	400,000	409,502	0.14
			<b>409,502</b>	<b>0.14</b>
<b>ベルギー</b>				
Solvay Finance America LLC, 144A 4.45% 03/12/2025	USD	550,000	584,405	0.20
			<b>584,405</b>	<b>0.20</b>
<b>バミューダ</b>				
Bermuda Government International Bond, 144A 4.854% 06/02/2024	USD	205,000	223,859	0.08
			<b>223,859</b>	<b>0.08</b>
<b>カナダ</b>				
Province of Manitoba Canada 1.3% 03/04/2017	USD	275,000	276,217	0.09
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	241,006	0.08
Rogers Communications, Inc. 3.625% 15/12/2025	USD	80,000	86,078	0.03
Thomson Reuters Corp. 3.35% 15/05/2026	USD	80,000	82,027	0.03
TransCanada PipeLines Ltd. 4.875% 15/01/2026	USD	315,000	359,621	0.12
			<b>1,044,949</b>	<b>0.35</b>
<b>中国</b>				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.125% 28/11/2021	USD	740,000	758,282	0.26
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	525,000	537,479	0.18
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	200,000	203,669	0.07
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% 05/05/2025	USD	250,000	253,736	0.09
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual	USD	350,000	360,031	0.12
JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	1,000,000	953,335	0.32
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	1,025,000	1,081,165	0.36
			<b>4,147,697</b>	<b>1.40</b>
<b>フランス</b>				
BPCE SA, 144A 5.15% 21/07/2024	USD	400,000	417,542	0.14
			<b>417,542</b>	<b>0.14</b>
<b>香港</b>				
IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 2.375% 21/05/2019	USD	300,000	304,046	0.10
			<b>304,046</b>	<b>0.10</b>
<b>インドネシア</b>				
Indonesia Government International Bond, 144A 4.875% 05/05/2021	USD	200,000	217,374	0.07
			<b>217,374</b>	<b>0.07</b>
<b>イスラエル</b>				
Teva Pharmaceutical Finance IV BV 3.65% 10/11/2021	USD	515,000	546,119	0.18
			<b>546,119</b>	<b>0.18</b>
<b>メキシコ</b>				
BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	306,866	0.11
Mexico Government International Bond 3.6% 30/01/2025	USD	225,000	234,709	0.08
Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	USD	585,000	631,376	0.21

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Petroleos Mexicanos, 144A 6.375% 04/02/2021	USD	25,000	27,114	0.01
			<b>1,200,065</b>	<b>0.41</b>
<b>オランダ</b>				
ING Bank NV, Reg. S, FRN 4.125% 21/11/2023	USD	500,000	508,562	0.17
LYB International Finance BV 4% 15/07/2023	USD	595,000	641,175	0.22
Shell International Finance BV 2.125% 11/05/2020	USD	515,000	525,120	0.18
Shell International Finance BV 3.25% 11/05/2025	USD	1,160,000	1,216,823	0.41
			<b>2,891,680</b>	<b>0.98</b>
<b>パナマ</b>				
Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	217,000	0.07
			<b>217,000</b>	<b>0.07</b>
<b>スペイン</b>				
Telefonica Emisiones SAU 4.57% 27/04/2023	USD	235,000	261,006	0.09
			<b>261,006</b>	<b>0.09</b>
<b>スウェーデン</b>				
Svensk Exportkredit AB 5.125% 01/03/2017	USD	350,000	359,924	0.12
			<b>359,924</b>	<b>0.12</b>
<b>トルコ</b>				
Türkiye Halk Bankası A/S, 144A 4.75% 04/06/2019	USD	205,000	208,440	0.07
			<b>208,440</b>	<b>0.07</b>
<b>イギリス</b>				
Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	USD	560,000	598,035	0.20
Barclays plc 5.2% 12/05/2026	USD	355,000	360,797	0.12
Delphi Automotive plc 4.25% 15/01/2026	USD	75,000	82,166	0.03
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2021	USD	180,000	198,849	0.07
HSBC Holdings plc 2.95% 25/05/2021	USD	335,000	338,278	0.11
Imperial Brands Finance plc, 144A 4.25% 21/07/2025	USD	645,000	699,538	0.24
Royal Bank of Scotland Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	605,000	616,495	0.21
Santander UK Group Holdings plc 2.875% 16/10/2020	USD	70,000	69,653	0.02
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	500,000	528,477	0.18
			<b>3,492,288</b>	<b>1.18</b>
<b>アメリカ</b>				
AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	435,000	446,134	0.15
Actavis Funding SCS 3.8% 15/03/2025	USD	260,000	271,049	0.09
Actavis Funding SCS 4.55% 15/03/2035	USD	780,000	806,372	0.27
Aetna, Inc. 2.4% 15/06/2021	USD	370,000	377,287	0.13
Aetna, Inc. 3.2% 15/06/2026	USD	360,000	370,467	0.13
Agilent Technologies, Inc. 3.2% 01/10/2022	USD	25,000	25,660	0.01
Agilent Technologies, Inc. 3.875% 15/07/2023	USD	20,000	21,186	0.01
Alcoa, Inc. 5.72% 23/02/2019	USD	130,000	140,307	0.05
Alcoa, Inc. 6.15% 15/08/2020	USD	385,000	416,909	0.14
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	548,111	0.19
Anthem, Inc. 3.5% 15/08/2024	USD	290,000	301,303	0.10
Anthem, Inc. 4.65% 15/01/2043	USD	500,000	530,740	0.18



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Arrow Electronics, Inc. 3.5% 01/04/2022	USD	85,000	86,957	0.03
Arrow Electronics, Inc. 4% 01/04/2025	USD	225,000	230,785	0.08
AT&T, Inc. 4.8% 15/06/2044	USD	725,000	752,010	0.25
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	845,000	880,722	0.30
Bank of America Corp. 2% 11/01/2018	USD	250,000	251,645	0.08
Bank of America Corp. 3.3% 11/01/2023	USD	1,665,000	1,720,794	0.58
Bank of America Corp. 4.2% 26/08/2024	USD	105,000	108,820	0.04
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	388,229	0.13
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.875% 15/08/2022	USD	650,000	667,951	0.23
CC Holdings GS V LLC 3.849% 15/04/2023	USD	710,000	756,963	0.26
Chubb INA Holdings, Inc. 2.3% 03/11/2020	USD	145,000	148,748	0.05
Chubb INA Holdings, Inc. 4.35% 03/11/2045	USD	115,000	132,949	0.04
CNA Financial Corp. 5.875% 15/08/2020	USD	625,000	702,375	0.24
Crown Castle International Corp., REIT 3.4% 15/02/2021	USD	110,000	114,939	0.04
Crown Castle International Corp., REIT 5.25% 15/01/2023	USD	195,000	219,283	0.07
Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	440,000	478,458	0.16
CVS Health Corp. 3.5% 20/07/2022	USD	145,000	156,092	0.05
CVS Health Corp. 5% 01/12/2024	USD	110,000	129,096	0.04
CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	124,000	137,143	0.05
DDR Corp., REIT 4.25% 01/02/2026	USD	235,000	247,625	0.08
Delphi Corp. 5% 15/02/2023	USD	445,000	471,661	0.16
Discover Bank 3.1% 04/06/2020	USD	830,000	849,430	0.29
Energy Transfer Partners LP 4.15% 01/10/2020	USD	830,000	842,409	0.28
Enterprise Products Operating LLC 2.85% 15/04/2021	USD	115,000	118,942	0.04
Enterprise Products Operating LLC 3.95% 15/02/2027	USD	1,020,000	1,086,234	0.37
Enterprise Products Operating LLC 5.1% 15/02/2045	USD	340,000	376,144	0.13
EQT Corp. 4.875% 15/11/2021	USD	115,000	122,092	0.04
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	452,531	0.15
Exelon Generation Co. LLC 2.95% 15/01/2020	USD	945,000	971,762	0.33
FirstEnergy Corp. 7.375% 15/11/2031	USD	155,000	189,965	0.06
GATX Corp. 3.5% 15/07/2016	USD	62,000	62,040	0.02
GATX Corp. 2.5% 15/03/2019	USD	150,000	151,716	0.05
GATX Corp. 2.5% 30/07/2019	USD	180,000	182,342	0.06
GATX Corp. 4.85% 01/06/2021	USD	150,000	162,196	0.05
GATX Corp. 3.25% 30/03/2025	USD	260,000	257,685	0.09
General Motors Co. 4% 01/04/2025	USD	630,000	636,114	0.21
General Motors Financial Co., Inc. 4% 15/01/2025	USD	175,000	176,864	0.06
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% 15/02/2019	USD	175,000	200,019	0.07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	715,000	828,928	0.28
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	695,000	730,587	0.25
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.25% 21/10/2025	USD	215,000	222,603	0.08

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	205,000	252,979	0.09
Harris Corp. 3.832% 27/04/2025	USD	930,000	988,771	0.33
Humana, Inc. 3.15% 01/12/2022	USD	330,000	340,443	0.11
Humana, Inc. 3.85% 01/10/2024	USD	515,000	551,140	0.19
Humana, Inc. 4.95% 01/10/2044	USD	250,000	277,753	0.09
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4% 15/03/2022	USD	845,000	900,500	0.30
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 3.75% 15/02/2023	USD	70,000	73,238	0.02
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	440,000	477,605	0.16
Kimco Realty Corp., REIT 3.4% 01/11/2022	USD	45,000	47,231	0.02
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.95% 15/02/2018	USD	285,000	300,990	0.10
Kinder Morgan Energy Partners LP 4.3% 01/05/2024	USD	505,000	512,565	0.17
Kinder Morgan, Inc. 4.3% 01/06/2025	USD	245,000	251,391	0.08
Life Technologies Corp. 6% 01/03/2020	USD	310,000	350,396	0.12
Lockheed Martin Corp. 2.9% 01/03/2025	USD	1,370,000	1,421,752	0.48
Lockheed Martin Corp. 3.55% 15/01/2026	USD	140,000	152,970	0.05
Lockheed Martin Corp. 3.6% 01/03/2035	USD	195,000	200,884	0.07
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	394,390	0.13
Mead Johnson Nutrition Co. 4.125% 15/11/2025	USD	355,000	388,425	0.13
Medtronic, Inc. 4.625% 15/03/2045	USD	265,000	311,991	0.11
Morgan Stanley 2.125% 25/04/2018	USD	355,000	358,669	0.12
Morgan Stanley 7.3% 13/05/2019	USD	175,000	200,998	0.07
Morgan Stanley 5.5% 28/07/2021	USD	405,000	463,097	0.16
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	732,956	0.25
Newell Brands, Inc. 3.9% 01/11/2025	USD	50,000	52,716	0.02
Newell Brands, Inc. 5.5% 01/04/2046	USD	180,000	215,511	0.07
Omnicom Group, Inc. 3.625% 01/05/2022	USD	70,000	74,393	0.03
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	775,000	829,971	0.28
Oracle Corp. 2.65% 15/07/2026	USD	595,000	596,425	0.20
Plains All American Pipeline LP 6.5% 01/05/2018	USD	460,000	489,236	0.17
Reinsurance Group of America, Inc. 6.45% 15/11/2019	USD	145,000	165,602	0.06
Reinsurance Group of America, Inc. 5% 01/06/2021	USD	105,000	116,372	0.04
Reinsurance Group of America, Inc. 4.7% 15/09/2023	USD	170,000	185,315	0.06
Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022	USD	115,000	125,244	0.04
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	93,550	0.03
Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025	USD	200,000	224,224	0.08
Reynolds American, Inc. 5.85% 15/08/2045	USD	400,000	513,928	0.17
Roper Technologies, Inc. 3% 15/12/2020	USD	170,000	175,788	0.06
Sempra Energy 2.85% 15/11/2020	USD	110,000	114,038	0.04
Simon Property Group LP, REIT 2.5% 01/09/2020	USD	260,000	268,744	0.09
Southern California Gas Co. 3.2% 15/06/2025	USD	935,000	361,758	0.12

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Southern Co. (The) 2.95% 01/07/2023	USD	665,000	689,459	0.23
Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.3% 15/02/2022	USD	1,000,000	1,040,715	0.35
Tyson Foods, Inc. 4.5% 15/06/2022	USD	120,000	133,269	0.04
Tyson Foods, Inc. 3.95% 15/08/2024	USD	65,000	70,054	0.02
Unum Group 5.625% 15/09/2020	USD	80,000	89,612	0.03
Unum Group 3% 15/05/2021	USD	140,000	142,994	0.05
US Treasury 0.625% 30/11/2017	USD	1,200,000	1,200,820	0.41
US Treasury 1.25% 31/10/2018	USD	4,445,000	4,505,424	1.52
US Treasury 1.5% 31/05/2019	USD	6,355,000	6,495,257	2.19
US Treasury 1.5% 30/11/2019	USD	4,685,000	4,792,609	1.62
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	12,295,000	12,866,525	4.35
US Treasury 1.625% 15/05/2026	USD	1,275,000	1,291,236	0.44
US Treasury 5.375% 15/02/2031	USD	410,000	608,946	0.21
US Treasury 2.75% 15/08/2042	USD	700,000	773,828	0.26
US Treasury 3.375% 15/05/2044	USD	1,310,000	1,619,999	0.55
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	2,360,000	2,722,666	0.92
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	1,480,000	1,546,484	0.52
US Treasury 3% 15/05/2045	USD	4,175,000	4,816,254	1.63
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	1,080,000	1,128,600	0.38
Verizon Communications, Inc. 6.4% 15/09/2033	USD	1,620,000	2,072,531	0.7
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	730,000	805,029	0.27
Visa, Inc. 4.3% 14/12/2045	USD	560,000	652,856	0.22
			<b>86,278,369</b>	<b>29.14</b>
<b>債券 計</b>			<b>102,804,265</b>	<b>34.72</b>
<b>株式</b>				
<b>アメリカ</b>				
American Tower Corp., REIT Preference 5.25%	USD	833	92,688	0.03
			<b>92,688</b>	<b>0.03</b>
<b>株式 計</b>			<b>92,688</b>	<b>0.03</b>
<b>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</b>			<b>102,896,953</b>	<b>34.75</b>

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	430,000	445,226	0.15
Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	90,870	0.03
Origin Energy Finance Ltd., 144A 3.5% 09/10/2018	USD	405,000	408,046	0.14
SMART ABS Trust, Series 2012-4US 'A4A' 1.25% 14/08/2018	USD	61,400	61,386	0.02
SMART ABS Trust, Series 2012-4US 'A4A' 1.25% 14/08/2018	USD	155,546	155,314	0.05
SMART ABS Trust, Series 2013-1US 'A4A' 1.05% 14/10/2018	USD	51,851	51,801	0.02
SMART ABS Trust, Series 2013-2US 'A4A' 1.18% 14/02/2019	USD	81,699	81,581	0.03
SMART ABS Trust, Series 2014-1US 'A4A' 1.68% 14/12/2019	USD	275,000	275,943	0.09
SMART ABS Trust, Series 2015-1US 'A3A' 1.5% 14/09/2018	USD	85,000	85,112	0.03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	45,000	47,864	0.02

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	105,000	111,684	0.04
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.25% 05/10/2020	USD	350,000	364,589	0.12
			<b>2,179,416</b>	<b>0.74</b>
<b>チリ</b>				
Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	157,403	0.05
			<b>157,403</b>	<b>0.05</b>
<b>フランス</b>				
BPCE SA, 144A 4.875% 01/04/2026	USD	660,000	676,417	0.23
			<b>676,417</b>	<b>0.23</b>
<b>イタリア</b>				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.5% 24/02/2021	USD	235,000	266,633	0.09
			<b>266,633</b>	<b>0.09</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
SES SA, 144A 3.6% 04/04/2023	USD	95,000	96,137	0.03
			<b>96,137</b>	<b>0.03</b>
<b>メキシコ</b>				
Petroleos Mexicanos 3.5% 23/07/2020	USD	45,000	44,835	0.01
Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	USD	435,000	443,765	0.15
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	USD	145,000	146,150	0.05
			<b>634,750</b>	<b>0.21</b>
<b>オランダ</b>				
Airbus Group Finance BV, 144A 2.7% 17/04/2023	USD	155,000	161,029	0.05
ING Bank NV, 144A 2.45% 16/03/2020	USD	200,000	204,620	0.07
			<b>365,649</b>	<b>0.12</b>
<b>シンガポール</b>				
HPHT Finance 15 Ltd., 144A 2.25% 17/03/2018	USD	200,000	201,385	0.07
			<b>201,385</b>	<b>0.07</b>
<b>スイス</b>				
Holcim US Finance Sarl & Cie SCS, 144A 6% 30/12/2019	USD	135,000	150,817	0.05
UBS Group Funding Jersey Ltd., 144A 4.125% 24/09/2025	USD	220,000	228,966	0.08
			<b>379,783</b>	<b>0.13</b>
<b>イギリス</b>				
HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	200,000	190,694	0.06
Lanark Master Issuer plc, FRN, Series 2013-1A "1A1", 144A 1.118% 22/12/2054	USD	203,578	203,521	0.07
Nationwide Building Society, 144A 3.9% 21/07/2025	USD	795,000	849,982	0.29
Sky plc, 144A 3.75% 16/09/2024	USD	255,000	265,468	0.09
Trinity Acquisition plc 3.5% 15/09/2021	USD	250,000	257,106	0.09
			<b>1,766,771</b>	<b>0.60</b>
<b>アメリカ</b>				
21st Century Fox America, Inc. 4.75% 15/09/2044	USD	530,000	586,697	0.20
21st Century Fox America, Inc. 4.95% 15/10/2045	USD	275,000	314,614	0.11
225 Liberty Street Trust, Series 2016- 225L 'A', 144A 3.597% 01/02/2026	USD	100,000	108,980	0.04
Ally Auto Receivables Trust, Series 2012-A 'D', 144A 3.15% 15/10/2018	USD	70,000	70,066	0.02

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Ally Master Owner Trust, Series 2014-1 'A2' 1.29% 15/01/2019	USD	145,000	145,088	0.05
Ally Master Owner Trust, Series 2014-4 'A2' 1.43% 17/06/2019	USD	800,000	801,473	0.27
Ally Master Owner Trust, Series 2015-3 'A' 1.83% 15/05/2020	USD	575,000	576,850	0.19
Amazon.com, Inc. 3.8% 05/12/2024	USD	250,000	280,566	0.09
Amazon.com, Inc. 4.95% 05/12/2044	USD	575,000	704,168	0.24
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-1 'A' 4% 15/07/2025	USD	65,659	69,352	0.02
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-2 'A' 4.95% 15/01/2023	USD	168,031	182,944	0.06
American Airlines Pass Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/10/2022	USD	142,656	144,432	0.05
American Airlines Pass Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/05/2023	USD	45,413	44,562	0.02
American Airlines Pass Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3.575% 15/07/2029	USD	280,000	295,050	0.10
American Airlines Pass Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.65% 15/06/2028	USD	305,000	317,200	0.11
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-1 'A3' 1.26% 08/11/2019	USD	65,000	65,028	0.02
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-3 'B' 2.08% 08/09/2020	USD	170,000	171,642	0.06
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-1 'A3' 1.81% 08/10/2020	USD	55,000	55,476	0.02
ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024	USD	300,000	301,432	0.10
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	390,000	430,496	0.15
Ascantium Equipment Receivables LLC, Series 2015-1A 'A3', 144A 1.61% 13/10/2020	USD	82,000	82,087	0.03
Ascantium Equipment Receivables Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.92% 10/12/2019	USD	170,000	170,456	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2013-1A 'A', 144A 1.92% 20/09/2019	USD	270,000	270,623	0.09
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2013-2A 'A', 144A 2.97% 20/02/2020	USD	160,000	164,139	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-1A 'A', 144A 2.46% 20/07/2020	USD	1,135,000	1,151,673	0.39
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-2A 'A', 144A 2.5% 20/02/2021	USD	120,000	121,824	0.04
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-3 'AM' 5.946% 10/07/2044	USD	140,000	139,022	0.05
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-4 'AM' 5.808% 10/02/2051	USD	370,000	385,631	0.13
Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2006-5 'AM' 5.448% 10/09/2047	USD	275,000	276,488	0.09
Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2007-5 'A4' 5.492% 10/02/2051	USD	105,172	108,276	0.04
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 2.945% 25/02/2034	USD	11,391	10,881	-
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-B '2A2' 3.048% 25/03/2034	USD	62,397	62,068	0.02

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-D '2A2' 3.26% 25/05/2034	USD	136,035	134,764	0.05
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-H '2A2' 2.858% 25/09/2034	USD	75,921	74,203	0.03
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-I '3A2' 2.85% 25/10/2034	USD	27,264	26,982	0.01
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005-J '2A1' 2.922% 25/11/2035	USD	168,274	155,530	0.05
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005-J '3A1' 3.073% 25/11/2035	USD	70,162	67,029	0.02
Barclays Dryrock Issuance Trust, Series 2014-3 'A' 2.41% 15/07/2022	USD	325,000	334,575	0.11
Barclays Dryrock Issuance Trust, Series 2015-1 'A' 2.2% 15/12/2022	USD	100,000	102,960	0.03
Barclays Dryrock Issuance Trust, Series 2015-2 'A' 1.56% 15/03/2021	USD	410,000	413,289	0.14
Bay Area Toll Authority 'F-2' 6.263% 01/04/2049	USD	255,000	398,925	0.13
Baylor Scott & White Holdings 3.967% 15/11/2046	USD	375,000	404,392	0.14
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-FW17 'A4' 5.694% 11/06/2050	USD	112,915	116,712	0.04
Biogen, Inc. 2.9% 15/09/2020	USD	295,000	307,279	0.10
Biogen, Inc. 4.05% 15/09/2025	USD	335,000	362,363	0.12
Cabela's Credit Card Master Note Trust, Series 2012-1A 'A1', 144A 1.63% 18/02/2020	USD	100,000	100,365	0.03
Cabela's Credit Card Master Note Trust, Series 2012-2A 'A1', 144A 1.45% 15/06/2020	USD	500,000	500,969	0.17
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2014-1 'C' 2.84% 22/04/2019	USD	30,000	30,420	0.01
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2015-2 'A3' 1.73% 20/09/2019	USD	240,000	241,642	0.08
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2015-4 'A4' 2.01% 20/07/2020	USD	35,000	35,201	0.01
Capital One Multi-Asset Execution Trust, Series 2015-A1 'A1' 1.39% 15/01/2021	USD	230,000	231,617	0.08
CarMax Auto Owner Trust, Series 2013-3 'B' 1.91% 15/03/2019	USD	225,000	226,265	0.08
CarMax Auto Owner Trust, Series 2014-1 'B' 1.69% 15/08/2019	USD	25,000	25,079	0.01
CarMax Auto Owner Trust, Series 2014-1 'C' 1.93% 15/11/2019	USD	35,000	35,041	0.01
CarMax Auto Owner Trust, Series 2016-1 'A4' 1.88% 15/06/2021	USD	340,000	344,670	0.12
CarMax Auto Owner Trust, Series 2016-2 'A4' 1.68% 15/09/2021	USD	280,000	281,825	0.10
CarMax Auto Owner Trust, Series 2016-2 'B' 2.16% 15/12/2021	USD	90,000	90,393	0.03
CCG Receivables Trust, Series 2016-1 'A2', 144A 1.69% 14/09/2022	USD	220,000	220,415	0.07
Celgene Corp. 3.625% 15/05/2024	USD	400,000	419,542	0.14
Celgene Corp. 3.875% 15/08/2025	USD	1,155,000	1,236,000	0.42
Charter Communications Operating LLC, 144A 4.464% 23/07/2022	USD	165,000	177,431	0.06
Charter Communications Operating LLC, 144A 4.908% 23/07/2025	USD	795,000	868,474	0.29
Charter Communications Operating LLC, 144A 6.384% 23/10/2035	USD	40,000	47,518	0.02



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Charter Communications Operating LLC, 144A 6.484% 23/10/2045	USD	595,000	717,607	0.24
Chase Issuance Trust, Series 2015-A2 'A2' 1.59% 18/02/2020	USD	265,000	267,784	0.09
Chase Issuance Trust, Series 2016-A2 'A' 1.37% 15/06/2021	USD	1,495,000	1,503,643	0.51
Chicago Metropolitan Water Reclamation 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	531,741	0.18
Chicago O'Hare International Airport 'B' 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	245,869	0.08
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 'A4' 3.635% 10/10/2047	USD	625,000	681,002	0.23
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'A5' 3.137% 10/02/2048	USD	225,000	236,911	0.08
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 'A4' 3.778% 10/09/2058	USD	175,000	193,422	0.07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC35 'A4' 3.818% 10/11/2048	USD	190,000	210,473	0.07
City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040	USD	70,000	109,400	0.04
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	236,785	0.08
CNH Equipment Trust, Series 2012-D 'B' 1.27% 15/05/2020	USD	105,000	105,077	0.04
CNH Equipment Trust, Series 2015-A 'A4' 1.85% 15/04/2021	USD	1,009,000	1,022,026	0.35
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC 'A', 144A 1.286% 13/02/2032	USD	100,000	99,379	0.03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS4 'C' 4.625% 10/08/2047	USD	150,000	160,679	0.05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.312% 10/07/2048	USD	170,000	178,779	0.06
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.443% 10/07/2050	USD	85,000	86,251	0.03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'C' 4.443% 10/07/2050	USD	65,000	59,737	0.02
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	395,000	433,774	0.15
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS6 'A5' 3.644% 10/12/2047	USD	580,000	629,585	0.21
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR24 'A5' 3.696% 10/08/2055	USD	160,000	175,837	0.06
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR26 'A4' 3.63% 10/10/2048	USD	345,000	375,104	0.13
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC23 'A4' 3.774% 10/10/2053	USD	180,000	198,072	0.07
COMM Mortgage Trust, Series 2015-PC1 'A2' 3.148% 10/07/2050	USD	65,000	68,324	0.02
COMM Mortgage Trust, Series 2015-PC1 'A5' 3.902% 10/07/2050	USD	1,775,000	1,958,686	0.66
COMM Mortgage Trust, Series 2015-PC1 'AM' 4.29% 10/07/2050	USD	50,000	54,961	0.02
COMM Mortgage Trust, Series 2016-CR28 'AHR' 3.651% 10/02/2049	USD	130,000	138,582	0.05
Commercial Mortgage Trust, Series 2007-GG9 'AM' 5.475% 10/03/2039	USD	150,000	152,588	0.05
Commercial Mortgage Trust, Series 2007-GG9 'AMFX' 5.475% 10/03/2039	USD	220,000	222,572	0.08
Commonwealth of Virginia Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	265,000	335,222	0.11



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	新資産 比率(%)
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2012-1 'A' 4.15% 11/04/2024	USD	38,355	40,513	0.01
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2008-C1 'A3' 6.066% 15/02/2041	USD	385,000	400,691	0.14
Crown Castle Towers LLC, 144A 6.113% 15/01/2020	USD	113,000	125,815	0.04
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2022	USD	25,000	26,016	0.01
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2025	USD	255,000	264,007	0.09
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A4' 3.718% 15/08/2048	USD	590,000	647,035	0.22
CSMC Trust, FRN, Series 2015-GLPB 'B', 144A 3.811% 15/11/2034	USD	170,000	181,303	0.06
CSMC Trust, Series 2015-GLPB 'A', 144A 3.639% 15/11/2034	USD	410,000	437,970	0.15
Delta Air Lines Pass Through Trust, Series 2010-2 'A' 4.95% 23/05/2019	USD	37,322	39,421	0.01
Delta Air Lines Pass Through Trust, Series 2011-1 'A' 5.3% 15/04/2019	USD	36,258	38,841	0.01
Delta Air Lines Pass Through Trust, Series 2015-1 'AA' 3.625% 30/07/2027	USD	117,623	124,240	0.04
Denver City & County School 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	77,825	0.03
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2013-2 'A', 144A 2.27% 20/05/2026	USD	155,924	155,568	0.05
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2015-1 'A', 144A 2.73% 20/07/2027	USD	52,238	52,574	0.02
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2015-2 'A', 144A 2.99% 22/05/2028	USD	131,930	134,321	0.05
Discover Card Execution Note Trust, Series 2016-A3 'A3' 1.85% 16/10/2023	USD	740,000	748,619	0.25
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	80,291	0.03
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2012-1A 'A2', 144A 5.216% 25/01/2042	USD	177,038	182,513	0.06
East Bay Municipal Utility District Water System 5.874% 01/06/2040	USD	215,000	300,084	0.10
Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	52,073	52,038	0.02
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2013-2 'A2', 144A 1.06% 20/03/2019	USD	4,626	4,625	-
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2015-1 'A2', 144A 1.3% 20/09/2020	USD	431,240	430,767	0.15
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-1 'A3', 144A 2.08% 20/09/2021	USD	560,000	560,390	0.19
ERAC USA Finance LLC, 144A 3.8% 01/11/2025	USD	160,000	171,692	0.06
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2014-2A 'A', 144A 1.06% 15/08/2018	USD	2,830	2,829	-
Expedia, Inc., 144A 5% 15/02/2026	USD	765,000	794,919	0.27
Express Scripts Holding Co. 3.3% 25/02/2021	USD	35,000	36,754	0.01
Express Scripts Holding Co. 4.5% 25/02/2026	USD	980,000	1,079,764	0.36
Express Scripts Holding Co. 4.8% 15/07/2046	USD	220,000	221,494	0.07
FHLMC, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 2.653% 25/09/2024	USD	250,000	250,309	0.08
FHLMC, FRN, Series 2015-DN1 'M2' 2.853% 25/01/2025	USD	250,000	252,116	0.09

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
FHLMC, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 2.303% 25/10/2027	USD	250,000	249,929	0.08
FHLMC, FRN, Series 2015-DNA2 'M2' 3.046% 25/12/2027	USD	250,000	254,966	0.09
FHLMC, FRN, Series 2015-DNA3 'M2' 3.303% 25/04/2028	USD	250,000	256,726	0.09
FHLMC, FRN, Series 2015-HQ1 'M2' 2.646% 25/03/2025	USD	250,000	251,181	0.08
FHLMC, FRN, Series 2015-HQ2 'M2' 2.403% 25/05/2025	USD	250,000	248,198	0.08
FHLMC, FRN, Series 2015-HQA1 'M2' 3.103% 25/03/2028	USD	250,000	255,846	0.09
FHLMC, FRN, Series 2016-DNA1 'M2' 3.353% 25/07/2028	USD	250,000	257,096	0.09
FHLMC, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 2.446% 25/12/2028	USD	430,000	430,915	0.15
FHLMC, Series K025 'A1' 1.875% 25/04/2022	USD	104,519	106,263	0.04
FHLMC, Series K502 'A2' 1.426% 25/08/2017	USD	57,886	58,077	0.02
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	4,031	4,664	-
FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	2,477	2,819	-
FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	2,402	2,732	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	70,995	78,235	0.03
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	15,623	17,262	0.01
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	262,728	288,552	0.10
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	3,048	3,278	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	2,091	2,249	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	1,207	1,292	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	2,175	2,338	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	19,291	21,017	0.01
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	86,216	92,715	0.03
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	2,987	3,281	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	67,292	77,843	0.03
FHLMC C04238 3.5% 01/09/2042	USD	413,857	436,405	0.15
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	248,098	261,413	0.09
FHLMC C09042 3.5% 01/05/2043	USD	186,429	196,448	0.07
FHLMC E01341 5.5% 01/03/2018	USD	4,881	5,020	-
FHLMC E01497 5.5% 01/11/2018	USD	2,005	2,081	-
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	59,197	68,490	0.02
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	20,844	23,854	0.01
FHLMC G02712 6% 01/12/2028	USD	9,891	11,431	-
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	78,353	89,498	0.03
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	285,903	322,326	0.11
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	157,291	172,155	0.06
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	225,665	247,446	0.08
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	154,794	171,223	0.06
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	374,577	414,191	0.14
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	137,351	147,714	0.05
FHLMC G06252 4% 01/02/2041	USD	3,589	3,889	-
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	709	762	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	35,550	39,236	0.01
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	334,392	386,856	0.13
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	364,756	378,334	0.13
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	1,492,569	1,601,123	0.54
FHLMC G18465 2.5% 01/05/2028	USD	141,758	146,743	0.05
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	195,124	205,721	0.07
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	175,734	192,850	0.07
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	134,700	147,571	0.05
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	1,270,217	1,355,350	0.46
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	23,568	25,098	0.01
FHLMC J15139 4% 01/05/2026	USD	61,914	66,053	0.02

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
FHLMC 004674 4% 01/12/2041	USD	54,562	58,685	0.02
FHLMC 014426 3% 01/01/2043	USD	509,626	528,838	0.18
FHLMC 040647 3.5% 01/05/2046	USD	458,302	485,068	0.16
FHLMC U90932 3% 01/02/2043	USD	45,913	47,588	0.02
FHLMC U91090 3% 01/03/2043	USD	22,069	22,874	0.01
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	39,898	41,424	0.01
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	480,000	509,844	0.17
Florida Hurricane Catastrophe Fund Finance Corp. 1.298% 01/07/2016	USD	125,000	125,003	0.04
Florida Hurricane Catastrophe Fund Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	365,000	383,443	0.13
FNMA, FRN 763199 2.233% 01/10/2033	USD	15,639	16,160	0.01
FNMA, FRN 848522 2.236% 01/12/2035	USD	17,425	18,359	0.01
FNMA 7.125% 15/01/2030	USD	100,000	157,531	0.05
FNMA 190360 5% 01/08/2035	USD	32,014	35,650	0.01
FNMA 254140 5.5% 01/01/2017	USD	1,288	1,298	-
FNMA 254903 5% 01/10/2033	USD	19,223	21,467	0.01
FNMA 545759 6.5% 01/07/2032	USD	32,023	38,026	0.01
FNMA 555526 5.5% 01/05/2018	USD	3,789	3,884	-
FNMA 670373 6.5% 01/09/2017	USD	6,425	6,506	-
FNMA 725027 5% 01/11/2033	USD	20,147	22,500	0.01
FNMA 725229 6% 01/03/2034	USD	100,189	116,311	0.04
FNMA 725232 5% 01/03/2034	USD	8,280	9,248	-
FNMA 725238 5% 01/03/2034	USD	34,679	38,729	0.01
FNMA 725423 5.5% 01/05/2034	USD	257,333	292,010	0.10
FNMA 735061 6% 01/11/2034	USD	11,531	13,274	-
FNMA 735115 6% 01/12/2034	USD	3,607	4,167	-
FNMA 735141 5.5% 01/01/2035	USD	62,946	71,504	0.02
FNMA 735318 4.5% 01/11/2019	USD	9,676	9,957	-
FNMA 735500 5.5% 01/05/2035	USD	22,029	25,017	0.01
FNMA 735502 6% 01/04/2035	USD	6,819	7,856	-
FNMA 735575 5.5% 01/12/2018	USD	2,882	2,937	-
FNMA 735578 5% 01/06/2035	USD	54,678	60,925	0.02
FNMA 735579 5% 01/06/2035	USD	8,390	9,358	-
FNMA 735580 5% 01/06/2035	USD	4,810	5,367	-
FNMA 735591 5% 01/06/2035	USD	2,361	2,635	-
FNMA 735667 5% 01/07/2035	USD	15,966	17,825	0.01
FNMA 735669 5% 01/04/2035	USD	12,822	14,316	0.01
FNMA 735676 5% 01/07/2035	USD	1,159,689	1,293,889	0.44
FNMA 735997 5.5% 01/11/2035	USD	20,256	23,006	0.01
FNMA 745428 5.5% 01/01/2036	USD	132,867	150,592	0.05
FNMA 745458 6% 01/04/2036	USD	348	399	-
FNMA 745947 6.5% 01/10/2036	USD	5,958	6,946	-
FNMA 750412 6.5% 01/11/2033	USD	16,672	19,179	0.01
FNMA 888223 5.5% 01/01/2036	USD	24,661	27,976	0.01
FNMA 888264 5.5% 01/04/2037	USD	97,052	109,172	0.04
FNMA 888430 5% 01/11/2033	USD	20,514	22,906	0.01
FNMA 888437 5.5% 01/11/2036	USD	373,031	421,300	0.14
FNMA 889117 5% 01/10/2035	USD	303,496	338,926	0.11
FNMA 889298 5% 01/12/2036	USD	70,493	78,378	0.03
FNMA 889307 5% 01/07/2037	USD	24,351	27,194	0.01
FNMA 889579 6% 01/05/2038	USD	5,110	5,851	-
FNMA 889829 5% 01/07/2035	USD	219,212	246,331	0.08
FNMA 890263 4% 01/11/2025	USD	103,218	110,286	0.04
FNMA 890527 4.5% 01/09/2042	USD	97,708	106,970	0.04
FNMA 890565 3% 01/11/2043	USD	236,410	245,556	0.08
FNMA 900724 5.5% 01/08/2021	USD	4,392	4,729	-
FNMA 901646 6.5% 01/12/2036	USD	1,342	1,543	-

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
FNMA 902382 6.5% 01/11/2036	USD	10,394	12,248	-
FNMA 906064 6% 01/01/2037	USD	991	1,134	-
FNMA 933051 6.5% 01/10/2037	USD	54,429	65,598	0.02
FNMA 942477 6% 01/08/2022	USD	3,010	3,329	-
FNMA 948410 6% 01/08/2022	USD	2,729	2,913	-
FNMA 995024 5.5% 01/08/2037	USD	281,717	319,882	0.11
FNMA 995051 6% 01/03/2037	USD	86,887	99,872	0.03
FNMA 995112 5.5% 01/07/2036	USD	42,896	48,729	0.02
FNMA 995113 5.5% 01/09/2036	USD	262,714	298,358	0.10
FNMA 995203 5% 01/07/2035	USD	121,607	135,770	0.05
FNMA 995388 5.5% 01/08/2037	USD	13,655	15,487	0.01
FNMA 995434 5% 01/09/2023	USD	63,463	65,673	0.02
FNMA 995629 6.5% 01/12/2032	USD	36,293	43,615	0.01
FNMA AA4328 4% 01/04/2024	USD	72,954	77,270	0.03
FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	52,066	55,426	0.02
FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	102,222	108,827	0.04
FNMA AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	27,899	29,516	0.01
FNMA AB6491 3% 01/10/2042	USD	67,619	70,970	0.02
FNMA AB6670 3% 01/10/2042	USD	52,786	55,401	0.02
FNMA AB6768 3% 01/10/2042	USD	86,123	90,129	0.03
FNMA AB7143 2.5% 01/12/2027	USD	196,715	203,998	0.07
FNMA AB7733 3% 01/01/2043	USD	255,136	265,009	0.09
FNMA AB7846 3% 01/02/2043	USD	139,134	145,562	0.05
FNMA AB8700 3% 01/03/2043	USD	889,339	932,811	0.32
FNMA AB8898 3% 01/04/2043	USD	263,373	273,542	0.09
FNMA AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	1,057,090	1,158,747	0.39
FNMA AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	67,987	76,750	0.03
FNMA AD0163 6% 01/11/2034	USD	327,634	380,039	0.13
FNMA AD0220 6% 01/10/2038	USD	469,643	538,435	0.18
FNMA AE0624 4% 01/11/2040	USD	110,566	119,180	0.04
FNMA AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	43,193	47,362	0.02
FNMA AE0949 4% 01/02/2041	USD	669,427	720,029	0.24
FNMA AE3049 4.5% 01/09/2040	USD	35,110	38,496	0.01
FNMA AE7723 4% 01/11/2040	USD	79,817	85,865	0.03
FNMA AH1111 4% 01/12/2040	USD	495,665	533,019	0.18
FNMA AH3394 4% 01/01/2041	USD	143,736	154,557	0.05
FNMA AH5859 4% 01/02/2041	USD	143,265	154,071	0.05
FNMA AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	152,969	167,743	0.06
FNMA AL0251 5% 01/07/2037	USD	4,807	5,367	-
FNMA AL0546 5% 01/07/2041	USD	193,460	215,747	0.07
FNMA AL0803 4% 01/09/2041	USD	281,732	302,997	0.10
FNMA AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	118,642	130,132	0.04
FNMA AL1371 4% 01/01/2027	USD	183,781	195,870	0.07
FNMA AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	31,412	34,407	0.01
FNMA AL1577 5% 01/01/2042	USD	33,401	37,195	0.01
FNMA AL1697 4% 01/10/2041	USD	404,866	435,328	0.15
FNMA AL1938 4% 01/12/2026	USD	55,824	59,646	0.02
FNMA AL2462 2.5% 01/10/2027	USD	226,719	235,117	0.08
FNMA AL2579 4% 01/12/2026	USD	206,704	220,833	0.07
FNMA AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	215,014	230,920	0.08
FNMA AL2661 4% 01/10/2026	USD	22,506	24,045	0.01
FNMA AL3192 5% 01/05/2042	USD	157,701	175,849	0.06
FNMA AL4061 3.5% 01/08/2043	USD	36,392	38,444	0.01
FNMA AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	75,004	82,217	0.03
FNMA AL5224 5% 01/02/2038	USD	17,006	18,958	0.01
FNMA AL5362 5% 01/09/2039	USD	262,931	293,297	0.10
FNMA AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	11,940	13,556	-
FNMA AL6078 5% 01/03/2042	USD	38,304	42,625	0.01
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	93,004	99,023	0.03
FNMA AL6549 5% 01/07/2042	USD	372,833	414,900	0.14

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FNMA AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	48,402	57,914	0.02
FNMA AL7033 5% 01/06/2039	USD	31,280	34,836	0.01
FNMA AL7035 5% 01/12/2038	USD	44,869	49,945	0.02
FNMA AL7389 4% 01/03/2029	USD	145,629	155,459	0.05
FNMA AL7522 4.5% 01/06/2044	USD	546,685	598,403	0.20
FNMA AL8045 3.5% 01/12/2042	USD	716,789	758,186	0.26
FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042	USD	40,676	43,300	0.01
FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042	USD	53,586	57,049	0.02
FNMA AO7977 3% 01/06/2027	USD	349,310	366,826	0.12
FNMA AO9944 3.5% 01/07/2042	USD	452,181	481,405	0.16
FNMA AP7539 3% 01/09/2027	USD	119,291	125,281	0.04
FNMA AP9785 2.5% 01/10/2027	USD	198,081	205,429	0.07
FNMA AQ0532 2.5% 01/11/2042	USD	52,440	53,048	0.02
FNMA AQ0535 3% 01/11/2042	USD	50,682	53,045	0.02
FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	71,000	75,595	0.03
FNMA AR2626 2.5% 01/02/2043	USD	290,328	293,704	0.10
FNMA AR7145 3.5% 01/07/2043	USD	61,194	64,645	0.02
FNMA AR9048 3% 01/03/2043	USD	19,668	20,414	0.01
FNMA AR9139 3% 01/03/2043	USD	18,018	18,702	0.01
FNMA AR9188 2.5% 01/03/2043	USD	68,495	69,291	0.02
FNMA AS0024 3.5% 01/07/2043	USD	121,004	127,828	0.04
FNMA AS0519 3.5% 01/09/2043	USD	59,307	62,640	0.02
FNMA AS0526 3.5% 01/09/2043	USD	41,910	44,273	0.02
FNMA AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	433,096	472,592	0.16
FNMA AS1585 4.5% 01/01/2044	USD	552,467	602,848	0.20
FNMA AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	153,171	167,444	0.06
FNMA AS3855 3.5% 01/11/2044	USD	30,727	32,799	0.01
FNMA AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	1,095,539	1,163,780	0.39
FNMA AS4835 3% 01/04/2045	USD	24,419	25,377	0.01
FNMA AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	808,730	839,613	0.28
FNMA AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	303,451	314,584	0.11
FNMA AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	562,422	593,826	0.20
FNMA AS6313 4% 01/12/2045	USD	394,370	425,775	0.14
FNMA AS6324 3.5% 01/12/2045	USD	3,334,118	3,517,060	1.19
FNMA AS6328 3.5% 01/12/2045	USD	565,973	596,992	0.20
FNMA AS6349 4% 01/12/2045	USD	397,015	430,762	0.15
FNMA AS6351 4% 01/12/2045	USD	53,315	57,272	0.02
FNMA AS6563 3.5% 01/01/2046	USD	24,534	26,056	0.01
FNMA AS7079 2.5% 01/04/2031	USD	1,639,141	1,696,503	0.57
FNMA AS7269 2.5% 01/06/2031	USD	64,588	66,867	0.02
FNMA AS7290 2.5% 01/06/2031	USD	24,818	25,687	0.01
FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	22,214	23,298	0.01
FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	92,481	96,007	0.03
FNMA AS9043 3% 01/04/2033	USD	9,038	9,485	-
FNMA AS9044 3% 01/08/2043	USD	161,675	168,149	0.06
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	21,980	22,797	0.01
FNMA AS9241 3% 01/09/2044	USD	29,856	31,025	0.01
FNMA AT0238 2.5% 01/03/2043	USD	65,593	66,355	0.02
FNMA AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	36,763	38,854	0.01
FNMA AT2016 3% 01/04/2043	USD	258,308	268,256	0.09
FNMA AT2060 2.5% 01/04/2028	USD	192,947	200,746	0.07
FNMA AT2612 3.5% 01/09/2043	USD	51,506	54,408	0.02
FNMA AT2717 2.5% 01/05/2043	USD	187,376	189,555	0.06
FNMA AT2723 3% 01/05/2043	USD	444,638	461,789	0.16
FNMA AT8139 3.5% 01/08/2043	USD	62,104	65,637	0.02
FNMA AT8975 3.5% 01/07/2043	USD	38,975	41,173	0.01
FNMA AT9290 3.5% 01/07/2043	USD	39,352	41,572	0.01
FNMA AU0081 3.5% 01/09/2043	USD	69,645	73,536	0.02
FNMA AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	36,761	38,852	0.01



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FNMA AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	42,752	45,183	0.02
FNMA AU7438 3.5% 01/08/2043	USD	38,634	40,793	0.01
FNMA AU7743 3.5% 01/09/2043	USD	45,844	48,400	0.02
FNMA AU7753 3.5% 01/09/2043	USD	41,448	43,758	0.01
FNMA AU7868 3.5% 01/09/2043	USD	69,151	72,906	0.02
FNMA AX2501 4% 01/10/2044	USD	142,615	152,847	0.05
FNMA AX2509 3% 01/10/2029	USD	607,874	637,536	0.22
FNMA AY3425 3.5% 01/05/2045	USD	246,114	259,838	0.09
FNMA AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	95,579	99,055	0.03
FNMA AZ2118 3% 01/10/2030	USD	72,269	75,796	0.03
FNMA AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	94,702	100,263	0.03
FNMA AZ7353 3.5% 01/11/2045	USD	1,430,720	1,508,906	0.51
FNMA BC0880 3.5% 01/05/2046	USD	701,535	740,010	0.25
FNMA MA0561 4% 01/11/2040	USD	287,187	309,038	0.10
FNMA MA0583 4% 01/12/2040	USD	188,055	202,260	0.07
FNMA MA0907 4% 01/11/2041	USD	41,353	44,452	0.02
FNMA MA0971 4% 01/02/2042	USD	60,331	64,858	0.02
FNMA MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	70,000	74,042	0.03
FNMA MA1283 3.5% 01/12/2042	USD	176,803	188,044	0.06
FNMA MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	229,182	241,725	0.08
FNMA MA2495 3.5% 01/01/2046	USD	907,552	957,257	0.32
FNMA MA2510 2.5% 01/01/2031	USD	253,590	262,465	0.09
FNMA MA2512 4% 01/01/2046	USD	138,959	149,087	0.05
FNMA MA2522 3.5% 01/02/2046	USD	1,652,185	1,742,633	0.59
FNMA MA2549 3.5% 01/03/2046	USD	1,368,012	1,442,836	0.49
FNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2014-C04 '1M1' 2.396% 25/11/2024	USD	51,223	51,444	0.02
FNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2014-C04 '2M1' 2.546% 25/11/2024	USD	21,362	21,448	0.01
FNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2015-C01 '1M1' 1.946% 25/02/2025	USD	13,274	13,285	-
FNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2016-C02 '1M1' 2.596% 25/09/2028	USD	191,579	193,920	0.07
Ford Credit Auto Lease Trust, Series 2015-B 'A4' 1.54% 15/02/2019	USD	440,000	441,316	0.15
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2012-D 'D' 1.97% 15/05/2019	USD	270,000	270,408	0.09
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2013-B 'D' 1.82% 15/11/2019	USD	380,000	380,390	0.13
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2013-C 'D' 2.5% 15/01/2020	USD	245,000	247,836	0.08
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2014-1 'A', 144A 2.26% 15/11/2025	USD	260,000	265,368	0.09
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2014-C 'A4' 1.56% 15/02/2020	USD	40,000	40,262	0.01
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2016-2 'A', 144A 2.03% 15/12/2027	USD	685,000	685,204	0.23
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2016-A 'A4' 1.6% 15/06/2021	USD	235,000	238,109	0.08
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2012-5 'A' 1.49% 15/09/2019	USD	435,000	437,157	0.15
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K43 'B', 144A 3.735% 25/02/2048	USD	155,000	151,029	0.05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'B', 144A 3.591% 25/04/2048	USD	110,000	105,637	0.04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K46 'B', 144A 3.819% 25/04/2048	USD	195,000	188,562	0.06

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K47 'B', 144A 3.724% 25/06/2048	USD	105,000	101,083	0.03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3.636% 25/06/2048	USD	80,000	76,605	0.03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K718 'B', 144A 3.547% 25/02/2022	USD	205,000	201,621	0.07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K720 'B', 144A 3.389% 25/07/2022	USD	175,000	166,790	0.06
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2015-3 'A4' 1.81% 20/11/2019	USD	360,000	361,788	0.12
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'B' 2.08% 20/03/2020	USD	205,000	205,445	0.07
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'C' 2.58% 20/03/2020	USD	125,000	125,131	0.04
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2016-1 'A1', 144A 1.96% 17/05/2021	USD	310,000	312,368	0.11
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2016-1 'B', 144A 2.41% 17/05/2021	USD	100,000	100,629	0.03
GNMA, IO, Series 2010-103 '1N' 4.5% 20/02/2039	USD	28,616	982	-
GNMA, IO, Series 2010-92 'P1' 4.5% 20/11/2037	USD	95,919	2,812	-
GNMA, IO, Series 2011-41 'A1' 4.5% 20/12/2039	USD	222,012	13,954	-
GNMA, IO, Series 2011-88 'E1' 4.5% 20/11/2039	USD	36,274	2,272	-
GNMA, IO, Series 2012-94 'B1' 4% 20/05/2037	USD	175,287	22,045	0.01
GNMA, IO, Series 2013-24 'O1' 4% 20/02/2043	USD	76,549	10,620	-
GNMA, IO, Series 2013-82 'G1' 3.5% 20/05/2043	USD	207,379	38,071	0.01
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	108,734	122,272	0.04
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	105,271	121,946	0.04
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	63,604	75,058	0.03
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	7,955	9,099	-
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	171,646	187,431	0.06
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	36,250	40,355	0.01
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	17,254	18,794	0.01
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	25,688	28,592	0.01
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	18,138	20,190	0.01
GNMA 4800 4% 20/09/2040	USD	76,989	82,968	0.03
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	70,633	77,140	0.03
GNMA 4833 4% 20/10/2040	USD	47,661	51,363	0.02
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	57,636	62,946	0.02
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	60,169	65,712	0.02
GNMA 4882 4% 20/12/2040	USD	126,411	136,228	0.05
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	228,721	249,794	0.08
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	63,032	68,840	0.02
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	145,848	162,348	0.05
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	101,975	109,870	0.04
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	20,878	23,465	0.01
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	36,205	41,024	0.01
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	51,719	59,160	0.02
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	51,719	59,186	0.02
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	107,733	114,356	0.04
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	151,785	161,130	0.05



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	216,895	245,930	0.08
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	13,512	15,561	0.01
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	434,624	479,507	0.16
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	91,762	103,943	0.04
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	376,980	401,531	0.14
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	15,682	16,366	0.01
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	19,686	20,586	0.01
GNMA AD1732 2.5% 15/02/2043	USD	68,200	69,390	0.02
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	38,563	41,176	0.01
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	79,675	85,106	0.03
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	29,388	31,391	0.01
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	27,853	29,748	0.01
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	59,217	63,253	0.02
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	24,731	26,418	0.01
GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	386,506	412,776	0.14
GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	24,964	26,661	0.01
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	24,961	26,657	0.01
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	4,989	5,328	-
GNMA MA0219 3% 20/07/2042	USD	66,476	69,652	0.02
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	193,572	208,115	0.07
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	193,354	205,975	0.07
GNMA MA0392 3.5% 20/09/2042	USD	63,453	67,595	0.02
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	13,190	14,177	-
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	117,041	125,763	0.04
GNMA MA0623 2.5% 20/12/2042	USD	735,612	754,333	0.25
GNMA MA0624 3% 20/12/2042	USD	251,394	263,404	0.09
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	81,413	86,727	0.03
GNMA MA0697 2.5% 20/01/2043	USD	448,535	459,948	0.16
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	1,313,191	1,398,907	0.47
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	65,582	69,863	0.02
GNMA MA1011 3% 20/05/2043	USD	121,349	127,146	0.04
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	680,081	724,343	0.24
GNMA MA1088 2.5% 20/06/2043	USD	167,810	172,082	0.06
GNMA MA1155 2.5% 20/07/2043	USD	107,198	109,926	0.04
GNMA MA1157 3.5% 20/07/2043	USD	490,704	522,676	0.18
GNMA MA1284 3% 20/09/2043	USD	130,136	136,355	0.05
GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	628,155	668,974	0.23
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	483,516	517,209	0.17
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	260,994	272,952	0.09
GNMA MA2890 2.5% 20/06/2045	USD	911,138	930,101	0.31
GNMA MA2895 5.5% 20/06/2045	USD	303,742	334,478	0.11
GNMA MA3174 4% 20/10/2045	USD	276,339	295,848	0.10
GNMA MA3245 4% 20/11/2045	USD	1,528,087	1,638,059	0.55
GNMA MA3311 4% 20/12/2045	USD	1,105,392	1,185,165	0.40
GNMA MA3595 2.5% 20/04/2046	USD	577,632	588,881	0.20
GNMA MA3736 3.5% 20/06/2046	USD	840,000	892,673	0.30
Grain Spectrum Funding LLC, 144A 4% 10/10/2018	USD	195,000	195,253	0.07
GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2012-GCJ9 'A3' 2.773% 10/11/2045	USD	135,000	141,367	0.05
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC28 'A5' 3.396% 10/02/2048	USD	500,000	535,630	0.18
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048	USD	240,000	260,020	0.09
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.492% 25/07/2044	USD	72,388	73,303	0.02
GSAA Trust, FRN, Series 2005-8 'A3' 0.883% 25/06/2035	USD	62,373	58,863	0.02
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026	USD	83,911	82,651	0.03

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
HOA Funding LLC, Series 2014-1A 'A2', 144A 4.846% 20/08/2044	USD	159,225	150,176	0.05
Honda Auto Receivables Owner Trust, Series 2014-4 'A4' 1.46% 15/10/2020	USD	30,000	30,167	0.01
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2015-B 'A4', 144A 1.66% 15/07/2019	USD	310,000	311,788	0.11
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2016-A 'A4', 144A 1.8% 16/12/2019	USD	240,000	243,109	0.08
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2016-B 'A3', 144A 1.52% 15/10/2019	USD	160,000	161,054	0.05
Hyundai Auto Receivables Trust, Series 2016-A 'A4' 1.73% 16/05/2022	USD	305,000	305,707	0.10
INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019	USD	60,000	58,739	0.02
J.P. Morgan Chase & Co. 3.875% 10/09/2024	USD	620,000	643,427	0.22
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2006-LDP7 'AM' 5.961% 17/04/2045	USD	265,037	264,709	0.09
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2006-LDP8 'AJ' 5.48% 15/05/2045	USD	30,000	30,047	0.01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB19 'A4' 5.699% 12/02/2049	USD	140,771	143,959	0.05
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB19 'AM' 5.699% 12/02/2049	USD	325,000	331,500	0.11
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-LD12 'A4' 5.882% 15/02/2051	USD	210,000	217,645	0.07
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-LD12 'AM' 6.009% 15/02/2051	USD	200,000	207,395	0.07
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2006-LDP9 'A3' 5.336% 15/05/2047	USD	142,610	143,898	0.05
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2007-CB18 'A4' 5.44% 12/06/2047	USD	145,215	147,134	0.05
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-C8 'A3' 2.829% 15/10/2045	USD	185,000	193,633	0.07
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-LC11 'A5' 2.96% 15/04/2046	USD	145,000	152,273	0.05
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-ATRM 'A', 144A 2.962% 05/10/2028	USD	270,000	275,814	0.09
JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	185,121	0.06
John Deere Owner Trust, Series 2015-A 'A4' 1.65% 15/12/2021	USD	115,000	115,794	0.04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C22 'A4' 3.801% 15/09/2047	USD	430,000	473,175	0.16
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30 'A2' 3.087% 15/07/2048	USD	55,000	58,053	0.02

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30 'A5' 3.822% 15/07/2048	USD	555,000	612,869	0.21
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C31 'A3' 3.801% 15/08/2048	USD	190,000	209,725	0.07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049	USD	306,485	307,963	0.10
Kaiser Foundation Hospitals, Inc. 3.5% 01/04/2022	USD	250,000	269,084	0.09
Kinder Morgan Finance Co. LLC, 144A 6% 15/01/2018	USD	155,000	162,998	0.06
Kubota Credit Owner Trust, Series 2015-1A 'A3', 144A 1.54% 15/03/2019	USD	585,000	588,041	0.20
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C2 'AM' 5.493% 15/02/2040	USD	225,000	228,322	0.08
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C6 'AM' 6.114% 15/07/2040	USD	160,000	165,056	0.06
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2008-C1 'AM' 6.085% 15/04/2041	USD	110,000	109,734	0.04
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.85% 01/08/2044	USD	485,000	496,109	0.17
Los Angeles Community College District 6.75% 01/08/2049	USD	150,000	237,246	0.08
Maryland State Transportation Authority 5.754% 01/07/2041	USD	85,000	115,367	0.04
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	228,131	0.08
Mercedes Benz Auto Lease Trust, Series 2015-A 'A4' 1.21% 15/10/2020	USD	150,000	150,205	0.05
Merrill Lynch Mortgage Trust, Series 2008-C1 'A4' 5.69% 12/02/2051	USD	73,028	76,146	0.03
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	129,112	0.04
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022	USD	110,000	110,560	0.04
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2015-AA 'A4', 144A 1.93% 16/07/2021	USD	100,000	101,340	0.03
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	335,000	337,410	0.11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'AS' 4.036% 15/05/2048	USD	60,000	65,585	0.02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'B' 4.354% 15/05/2048	USD	110,000	118,279	0.04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4.354% 15/05/2048	USD	80,000	73,595	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C22 'A4' 3.306% 15/04/2048	USD	100,000	106,741	0.04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'A4' 3.753% 15/12/2047	USD	1,790,000	1,973,536	0.67
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	125,353	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.029% 15/05/2048	USD	20,000	21,977	0.01

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率（%）
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4.029% 15/05/2048	USD	55,000	57,843	0.02
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2015-MS1 'A4' 3.779% 15/05/2048	USD	150,000	165,745	0.06
MWV Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030	USD	80,124	79,541	0.03
MWV Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	63,705	62,734	0.02
Nationstar HECM Loan Trust, Series 2016-1A 'A', 144A 2.981% 25/02/2026	USD	85,923	86,048	0.03
New York City Transitional Finance Authority 5.508% 01/06/2037	USD	175,000	233,116	0.08
New York City Water & Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	320,000	474,010	0.16
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	572,677	0.19
Nissan Auto Receivables Owner Trust, Series 2016-A 'A4' 1.59% 15/07/2022	USD	110,000	111,216	0.04
Nissan Auto Receivables Owner Trust, Series 2016-B 'A4' 1.54% 17/10/2022	USD	370,000	371,786	0.13
Nissan Master Owner Trust, Series 2015-A 'A2' 1.44% 15/01/2020	USD	185,000	185,672	0.06
Nordstrom Credit Card Master Note Trust II, Series 2011-1A 'A', 144A 2.28% 15/11/2019	USD	385,000	386,438	0.13
North Carolina Eastern Municipal Power Agency 1.561% 01/07/2017	USD	60,000	60,402	0.02
North Carolina Eastern Municipal Power Agency 2.003% 01/07/2018	USD	5,000	5,069	-
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2016-1A 'A', 144A 3.66% 20/02/2029	USD	100,000	102,471	0.03
OneMain Financial Issuance Trust, Series 2016-2A 'A', 144A 4.1% 20/03/2028	USD	100,000	103,225	0.04
O'Reilly Automotive, Inc. 4.875% 14/01/2021	USD	175,000	195,372	0.07
Palisades Center Trust, Series 2016- PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	445,000	452,648	0.15
Port Authority of New York and New Jersey 4.458% 01/10/2062	USD	330,000	380,111	0.13
Priceline Group, Inc. (The) 3.65% 15/03/2025	USD	365,000	387,774	0.13
Priceline Group, Inc. (The) 3.6% 01/06/2026	USD	345,000	355,943	0.12
Principal Financial Group, Inc., FRN 4.7% 15/05/2055	USD	220,000	215,826	0.07
QVC, Inc. 3.125% 01/04/2019	USD	335,000	343,390	0.12
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	55,000	58,791	0.02
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	228,625	0.08
QVC, Inc. 4.85% 01/04/2024	USD	320,000	333,792	0.11
QVC, Inc. 4.45% 15/02/2025	USD	545,000	548,611	0.19
San Diego County Water Authority Financing Corp. 'B' 6.138% 01/05/2049	USD	70,000	100,871	0.03
SBA Tower Trust, 144A 2.933% 15/12/2017	USD	150,000	150,307	0.05
SBA Tower Trust, 144A 2.898% 15/10/2019	USD	175,000	177,560	0.06
SBA Tower Trust, 144A 3.156% 15/10/2020	USD	300,000	304,500	0.10
SBA Tower Trust, 144A 3.869% 15/10/2024	USD	150,000	154,231	0.05
Schlumberger Holdings Corp., 144A 3% 21/12/2020	USD	185,000	192,910	0.07

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4% 21/12/2025	USD	350,000	376,835	0.13
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-3A 'A', 144A 2.3% 20/10/2031	USD	41,656	41,791	0.01
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-1A 'A', 144A 2.4% 22/03/2032	USD	156,307	156,745	0.05
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032	USD	184,946	186,930	0.06
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032	USD	613,340	618,991	0.21
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	380,000	399,475	0.14
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-4 'A4' 2.288% 25/07/2022	USD	100,000	100,138	0.03
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4' 2.338% 25/07/2023	USD	191,808	192,024	0.07
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A' 2.138% 25/04/2023	USD	130,697	130,730	0.04
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-A 'A2A', 144A 2.49% 15/06/2027	USD	130,000	131,332	0.04
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-B 'A2A', 144A 2.98% 15/07/2027	USD	150,000	154,780	0.05
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'A2A', 144A 2.75% 15/07/2027	USD	185,000	189,139	0.06
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	105,000	106,571	0.04
South Carolina State Public Service Authority D' 4.77% 01/12/2045	USD	162,000	187,831	0.06
State Board of Administration Finance Corp. 2.163% 01/07/2019	USD	110,000	113,166	0.04
SunTrust Auto Receivables Trust, Series 2015-1A 'A4', 144A 1.78% 15/01/2021	USD	495,000	498,777	0.17
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-2 'A' 2.22% 15/01/2022	USD	300,000	305,835	0.10
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-6 'A' 1.36% 17/08/2020	USD	250,000	250,726	0.08
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-7 'A' 1.76% 15/09/2022	USD	315,000	317,567	0.11
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2013-1 'B' 1.69% 15/03/2021	USD	205,000	204,899	0.07
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2014-1 'C' 1.91% 15/11/2020	USD	135,000	134,948	0.05
Time Warner Cable, Inc. 6.55% 01/05/2037	USD	415,000	488,665	0.17
Time Warner Cable, Inc. 6.75% 15/06/2039	USD	490,000	586,868	0.20
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2054	USD	174,421	178,426	0.06
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2055	USD	180,946	183,608	0.06
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2055	USD	176,352	179,151	0.06



銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2055	USD	210,283	213,744	0.07
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2055	USD	304,616	309,632	0.10
Trinity Acquisition plc 3.5% 15/09/2021	USD	65,000	66,847	0.02
United Airlines Pass Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/09/2022	USD	418,416	418,939	0.14
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	240,937	0.08
US Airways Pass Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/06/2025	USD	95,552	101,892	0.03
US Airways Pass Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/11/2025	USD	108,943	115,071	0.04
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	1,153,672	0.39
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/01/2026	USD	4,150,000	4,403,202	1.49
Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	209,212	0.07
Utility Debt Securitization Authority, Series 2013-T 'T1' 2.042% 15/06/2021	USD	100,000	102,253	0.03
Volvo Financial Equipment LLC, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.67% 18/02/2020	USD	320,000	320,581	0.11
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C30 'AM' 5.383% 15/12/2043	USD	315,000	320,511	0.11
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR8 '2AC2' 0.906% 25/07/2045	USD	323,327	289,388	0.10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LG20 'C' 4.056% 15/04/2050	USD	105,000	100,971	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'A5' 3.767% 15/07/2058	USD	180,000	198,057	0.07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'A5' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	38,595	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'B' 4.394% 15/07/2058	USD	50,000	52,893	0.02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058	USD	30,000	28,840	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C29 'A4' 3.637% 15/06/2048	USD	275,000	299,941	0.10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS2 'A2' 3.02% 15/07/2058	USD	105,000	110,042	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GG1 'A4' 3.789% 15/12/2047	USD	165,000	182,134	0.06
Wendys Funding LLC, Series 2015-1A 'A2f', 144A 3.371% 15/06/2045	USD	253,088	254,302	0.09
Western Digital Corp., 144A 7.375% 01/04/2023	USD	300,000	320,193	0.11
Western Gas Partners LP 4% 01/07/2022	USD	140,000	136,891	0.05
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'A5' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,097,254	0.37
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2013-C18 'A3' 3.651% 15/12/2046	USD	100,000	107,539	0.04

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Wheels SPV 2 LLC, Series 2015-1A 'A2', 144A 1.27% 22/04/2024	USD	174,112	173,846	0.06
World Financial Network Credit Card Master Trust, Series 2013-A 'A' 1.61% 15/12/2021	USD	1,080,000	1,085,326	0.37
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2015-A 'A3' 1.34% 15/05/2020	USD	190,000	190,881	0.06
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2016-A 'A4' 1.95% 16/05/2022	USD	225,000	230,019	0.08
			<b>152,456,479</b>	<b>51.48</b>
債券 計			<b>159,180,823</b>	<b>53.75</b>
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			<b>159,180,823</b>	<b>53.75</b>
有価証券 計			<b>262,077,776</b>	<b>88.50</b>

## T B A取引

国	銘柄名	通貨	額面	評価額 USD	評価 (損)益 USD	純資産 比率 (%)
United States of America	FNMA, 3.00%, 25/07/2029	USD	2,105,000	2,205,974	13,857	0.75
United States of America	FNMA, 2.50%, 25/07/2031	USD	1,155,000	1,194,523	11,145	0.40
United States of America	FNMA, 3.00%, 25/07/2046	USD	8,690,000	9,003,655	120,542	3.04
United States of America	FNMA, 4.00%, 25/07/2046	USD	4,170,000	4,470,370	24,461	1.51
United States of America	FNMA, 4.50%, 25/07/2046	USD	660,000	720,535	1,032	0.24
United States of America	GNMA, 3.00%, 15/07/2044	USD	8,050,000	8,403,445	94,377	2.84
United States of America	GNMA, 3.50%, 15/07/2046	USD	450,000	477,211	834	0.16
	T B A取引 (ロングポジション) 計			<b>26,475,713</b>	<b>266,248</b>	<b>8.94</b>
	T B A取引 計			<b>26,475,713</b>	<b>266,248</b>	<b>8.94</b>



## 為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	決済日	取引相手先	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	382,189	USD	423,931	31/08/2016	J.P. Morgan	1,831	-
EUR	28,900,300	USD	31,905,613	30/09/2016	Citibank	327,845	0.11
GBP	6,717,700	USD	8,890,406	29/07/2016	Barclays	138,214	0.05
為替予約取引にかかる評価益 計						<b>467,890</b>	<b>0.16</b>
EUR	22,182,900	USD	25,163,505	29/07/2016	Standard Chartered	(481,050)	(0.16)
EUR	5,903,712	USD	6,627,963	29/07/2016	J.P. Morgan	(59,025)	(0.01)
EUR	27,230,000	USD	30,529,731	31/08/2016	Citibank	(195,285)	(0.07)
EUR	5,789,475	USD	6,534,793	31/08/2016	J.P. Morgan	(85,269)	(0.04)
EUR	134,111	USD	149,667	30/09/2016	J.P. Morgan	(89)	-
USD	40,390	EUR	36,474	29/07/2016	J.P. Morgan	(194)	-
為替予約取引にかかる評価 (損) 計						<b>(820,912)</b>	<b>(0.28)</b>
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						<b>(353,022)</b>	<b>(0.12)</b>

## 先物取引

銘柄名	契約数	通貨	グローバル エクスポージャー USD	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
US 2 Year Note, 30/09/2016	9	USD	1,973,109	7,031	-
US Long Bond, 21/09/2016	31	USD	5,361,063	253,719	0.09
US Ultra Bond, 21/09/2016	4	USD	748,500	47,813	0.02
先物取引にかかる評価益 計				<b>308,563</b>	<b>0.11</b>
US 10 Year Note, 21/09/2016	(67)	USD	(8,905,766)	(211,680)	(0.07)
US 5 Year Note, 30/09/2016	(28)	USD	(3,417,094)	(51,702)	(0.02)
先物取引にかかる評価 (損) 計				<b>(263,382)</b>	<b>(0.09)</b>
先物取引にかかる評価 (損) 益 計				<b>45,181</b>	<b>0.02</b>

現金	<b>35,630,118</b>	<b>12.03</b>
その他資産 (負債)	<b>(1,569,322)</b>	<b>(0.53)</b>
純資産 計	<b>296,118,572</b>	<b>100.00</b>

## 国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	80.65
イギリス	1.78
中国	1.40
オランダ	1.10
オーストラリア	0.88
メキシコ	0.62
フランス	0.37
カナダ	0.35
ベルギー	0.20
アイルランド	0.18
スイス	0.13
スウェーデン	0.12
香港	0.10
イタリア	0.09

	純資産比率 (%)
スペイン	0.09
バミューダ	0.08
インドネシア	0.07
パナマ	0.07
トルコ	0.07
シンガポール	0.07
チリ	0.05
ルクセンブルグ	0.03
有価証券 計	<b>88.50</b>
現金及びその他資産 (負債)	11.50
合計	<b>100.00</b>

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。

\*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）

2016年6月30日現在（未監査）

### 1. 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	2016年6月30日 現在のレート	2016年6月30日に終了した 期間の平均レート
カナダ・ドル	1.2985	NA
スイス・フラン	0.9748	NA
ユーロ	0.8996	0.8958
ノルウェー・クローネ	8.3749	NA
スウェーデン・クローナ	8.4851	NA
日本円	102.78	NA
イギリス・ポンド	0.7442	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

2016年6月30日現在、下記の通り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	Goldman Sachs	現金	2,790,000	-
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	-	1,240,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Barclays Bank	現金	-	370,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Deutsche Bank	現金	-	4,000,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	HSBC Bank	現金	-	2,240,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	J.P.Morgan	現金	-	960,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	RBS	現金	-	380,000
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	Bank of America	現金	156,000	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	J.P.Morgan	現金	38,000	260,000
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	Citibank	現金	-	1,461,000
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	Goldman Sachs	現金	-	280,000

## 2. 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。実現損益は、デリバティブ取引の契約の終了により計上される。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

本ファンドは、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。本ファンドは、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のために登録済み適格外国機関投資家(QFII)としてまたは上海・香港相互株式交換制度(株式コネク)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。QFIIを通じて保有するA株は、中国国内のCNY為替レートで評価される。また、株式コネクを通じて保有しているものについては、オフショアのCNH為替レートで評価される。CNY及びCNH為替レートは異なる場合がある。つまり、異なったルートで購入した同一の発行体の株式が、同一の評価とは限らない。一般的に、本ファンドは、A株への投資に関してキャピタル・ゲイン税を課されない。

## 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、2016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	69.20
USアグリゲート・ボンド・ファンド	670.57
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	17.31
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	0.06
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	22.86
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	25.34

## 3. 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。

2016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	0.047783	2016年 1月21日
	Jd	米ドル	0.050598	2016年 2月19日
	Jd	米ドル	0.045296	2016年 3月18日
	Jd	米ドル	0.061586	2016年 4月21日
	Jd	米ドル	0.041783	2016年 5月20日
	Jd	米ドル	0.050731	2016年 6月21日
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.025854	2016年 1月21日
	Jd	米ドル	0.024308	2016年 2月19日
	Jd	米ドル	0.025207	2016年 3月18日
	Jd	米ドル	0.025845	2016年 4月21日
	Jd	米ドル	0.023541	2016年 5月20日
	Jd	米ドル	0.024532	2016年 6月21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	0.016350	2016年 2月19日
	Jd	米ドル	0.030053	2016年 5月20日

## 4. 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0.001%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。

## 5. 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。

## 6. 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

2016年6月30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・ロスは、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。2016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、エマージング・マーケット・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。

2016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。

エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド 5,857,785米ドル  
繰り越されたキャピタル・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。

## 7. 関連当事者との取引

## a) 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「管理会社」）により管理されている。管理会社は、管理会社報酬をファンドから受け取る権利を与えられている。管理会社は運用者に対して管理報酬以外から支払いを行う。管理会社報酬は日次ベースで算定され、月次ベースで支払われる。

## ファンド名

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  
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド  
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド  
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド  
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド  
上記ファンドのクラスJ投資証券には管理会社報酬はない。

## 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、2016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	0.02	N/A
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	0.03	N/A
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	Jd	0.05	N/A
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	J	0.03	N/A
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	J	0.02	N/A
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	J	0.02	N/A

\* 総経費率は、2016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。

## 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。2016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	18%
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	10%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	7%
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	14%

## 8. 取引費用

取引費用は、有価証券取引及びデリバティブ取引に関連したファンドに含まれた費用である。取引費用には、取引に関連した手数料及び税金を含んでいる。

2016年6月30日に終了した期間における金額は、以下の通りである。

ファンド名	通貨	取引費用 計
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	16,084
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	1,934
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	米ドル	769,668
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	米ドル	50,942
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	米ドル	189,032
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	米ドル	125,530

確定利付き商品及びデリバティブ(先物を除く)にかかる取引に対して分離して課された仲介手数料はない。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(平成28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	9,651,306,436 円
負債総額	10,215,481 円
純資産総額( - )	9,641,090,955 円
発行済数量	10,659,408,654 口
1単位当り純資産額( / )	0.9045 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28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、10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。

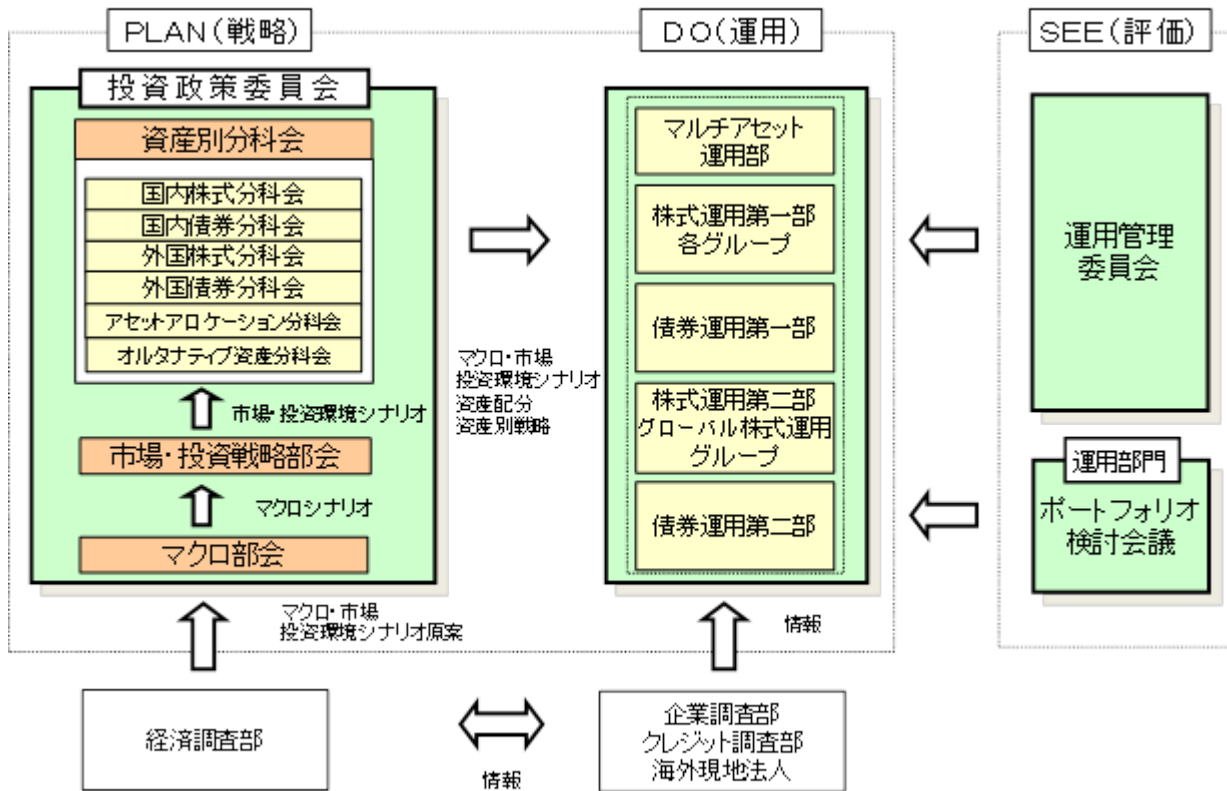
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠として選任された取締役の任期は、前任取締役の任期の満了する時までとします。

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3分の2以上が出席し、その8分の5以上をもって行います。

< 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・ピー・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28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、392本であり、その純資産総額は、約3,423,649百万円です（なお、親投資信託133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	33	103,918百万円
追加型株式投資信託	291	2,987,256百万円
単位型公社債投資信託	68	332,474百万円
合計	392	3,423,649百万円

## 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44期事業年度（平成27年4月1日から平成28年3月31日まで）の財務諸表及び、第45期中間会計期間（平成28年4月1日から平成28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43期 (平成27年3月31日)	第44期 (平成28年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	19,107,074	22,725,768
前払費用	198,366	195,917
未収委託者報酬	3,278,499	3,678,543
未収運用受託報酬	1,001,357	957,351
未収収益	15,862	12,713
繰延税金資産	559,646	644,694
その他	7,378	824
流動資産計	24,168,184	28,215,813
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 135,473	110,648
器具備品	1 48,230	80,498
土地	710	710
リース資産	1 6,166	10,102
有形固定資産計	190,580	201,959
無形固定資産		
ソフトウェア	105,376	95,535

電話加入権	12,706	12,706
無形固定資産計	118,082	108,242
投資その他の資産		
投資有価証券	5,298,347	5,480,557
関係会社株式	1,169,774	956,115
従業員長期貸付金	3,738	2,428
長期差入保証金	510,636	511,355
出資金	82,660	82,660
繰延税金資産	561,097	556,611
その他	2,190	1,567
貸倒引当金	20,750	20,750
投資その他の資産計	7,607,693	7,570,543
固定資産計	7,916,356	7,880,745
資産合計	32,084,541	36,096,558

(単位：千円)

	第43期 (平成27年3月31日)	第44期 (平成28年3月31日)
負債の部		
流動負債		
リース債務	3,042	3,565
未払金	53,907	85,383
未払手数料	1,519,563	1,620,526
未払費用	1,178,272	1,178,517
未払法人税等	1,515,891	1,923,850
未払消費税等	620,431	323,266
賞与引当金	1,220,900	1,498,000
役員賞与引当金	87,600	101,000
業務委託関連引当金	-	25,700
その他	29,244	20,860
流動負債計	6,228,853	6,780,670
固定負債		
リース債務	3,527	7,280
退職給付引当金	1,459,244	1,546,322
役員退職慰労引当金	148,160	100,350
固定負債計	1,610,931	1,653,953

負債合計	7,839,785	8,434,623
------	-----------	-----------

(単位：千円)

	第43期 (平成27年3月31日)	第44期 (平成28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	20,569,363	24,034,752
利益剰余金合計	22,013,094	25,478,483
株主資本合計	24,169,363	27,634,752
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	75,392	27,182
評価・換算差額等合計	75,392	27,182
純資産合計	24,244,756	27,661,934
負債純資産合計	32,084,541	36,096,558

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第43期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)	第44期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)
営業収益		
運用受託報酬	3,613,731	4,608,029
委託者報酬	30,077,141	33,183,045
その他営業収益	54,133	45,653
営業収益計	33,745,007	37,836,728
営業費用		
支払手数料	14,599,540	15,893,270
広告宣伝費	172,450	168,848

公告費	-	1,028
調査費		
調査費	1,225,517	1,315,033
委託調査費	3,858,570	3,914,869
委託計算費	166,866	193,638
営業雑経費		
通信費	35,132	31,664
印刷費	465,810	523,643
協会費	23,810	23,203
諸会費	2,207	2,545
その他	48,630	63,792
営業費用計	20,598,538	22,131,536
一般管理費		
給料		
役員報酬	201,630	191,952
給料・手当	2,893,443	2,916,345
賞与	99,464	108,042
退職金	4,787	7,113
福利厚生費	644,228	683,822
交際費	17,830	19,339
旅費交通費	149,324	165,319
租税公課	91,224	136,339
不動産賃借料	627,983	635,313
退職給付費用	225,474	226,884
固定資産減価償却費	58,879	55,907
賞与引当金繰入額	1,174,402	1,498,000
役員退職慰労引当金繰入額	38,530	37,270
役員賞与引当金繰入額	86,300	101,100
諸経費	250,480	279,901
一般管理費計	6,563,983	7,062,654
営業利益	6,582,484	8,642,537
営業外収益		
受取配当金	18,215	17,230
受取利息	3,072	4,001
投資有価証券売却益	71,459	62,103
為替差益	397	106
その他	12,418	13,069
営業外収益計	105,563	96,510



営業外費用		
投資有価証券売却損	764	5,968
営業外費用計	764	5,968
経常利益	6,687,284	8,733,078
特別利益		
ゴルフ会員権売却益	400	-
特別利益計	400	-
特別損失		
関係会社株式評価損	-	213,659
業務委託関連引当金繰入	-	25,700
固定資産除却損	95	4,215
割増退職金	7,785	-
特別損失計	7,881	243,574
税引前当期純利益	6,679,803	8,489,504
法人税、住民税及び事業税	2,602,339	3,016,713
法人税等調整額	53,385	56,198
法人税等合計	2,548,953	2,960,515
当期純利益	4,130,849	5,528,988

## (3) 【株主資本等変動計算書】

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

第44期 (自 平成27年4月1日 至 平成28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
当期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	20,569,363
当期変動額						
剰余金の配当						2,063,600
当期純利益						5,528,988
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	3,465,388
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	24,034,752

	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
当期変動額					
剰余金の配当	2,063,600	2,063,600			2,063,600
当期純利益	5,528,988	5,528,988			5,528,988
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)			48,210	48,210	48,210
当期変動額合計	3,465,388	3,465,388	48,210	48,210	3,417,178
当期末残高	25,478,483	27,634,752	27,182	27,182	27,661,934

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>(6) 業務委託関連引当金 一部業務を外部委託するに当たり、当社が負担する従業員費用等の支出に備えるため合理的に発生すると見込まれる費用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>

(貸借対照表関係)

<p>第43期 (平成27年3月31日)</p>	<p>第44期 (平成28年3月31日)</p>
------------------------------	------------------------------

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	416,284千円	建物	438,341千円
器具備品	241,990千円	器具備品	272,516千円
リース資産	10,452千円	リース資産	13,775千円
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	7,139千円	金額	2,945千円

## (株主資本等変動計算書関係)

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

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28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

## (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28年6月23日 定時株主総会	普通 株式	2,764,300	利益 剰余金	718	平成28年3月31日	平成28年6月24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。

第44期(平成28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	22,725,768	22,725,768	-
(2) 未収委託者報酬	3,678,543	3,678,543	-
(3) 未収運用受託報酬	957,351	957,351	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	5,429,421	5,429,421	-
資産計	32,791,085	32,791,085	-
(1) 未払手数料	1,620,526	1,620,526	-
(2) 未払費用(*1)	917,268	917,268	-
負債計	2,537,794	2,537,794	-

(\*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43期(平成27年3月31日)	第44期(平成28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	956,115
(3) 長期差入保証金	510,636	511,355

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 うち満期があるもの	428,800	2,113,200	149,744	-
合計	23,815,730	2,113,200	149,744	-

第44期（平成28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	22,725,768	-	-	-
未収委託者報酬	3,678,543	-	-	-
未収運用受託報酬	957,351	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券の うち満期のあるもの	-	2,106,635	236,275	-
合計	27,361,663	2,106,635	236,275	-

（有価証券関係）

## 1. 子会社株式

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。

第44期（平成28年3月31日）

子会社株式（貸借対照表計上額、関係会社株式 956,115千円）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。

第44期（平成28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	2,768,399	2,640,700	127,699
小計	2,768,399	2,640,700	127,699

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	2,661,022	2,749,542	88,520
小計	2,661,022	2,749,542	88,520
合計	5,429,421	5,390,242	39,178

(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

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28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	728,134	62,103	5,968

### 4. 減損処理を行った有価証券

第43期（自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）

該当事項はありません。

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

当事業年度において、関係会社株式について213,659千円の減損処理を行っております。

### （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43期 （自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）	第44期 （自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）
退職給付引当金の期首残高	1,391,001	1,459,244
退職給付費用	162,604	162,311
退職給付の支払額	122,316	75,233
その他	27,955	-
退職給付引当金の期末残高	1,459,244	1,546,322

（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43期 （平成27年3月31日）	第44期 （平成28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	1,459,244	1,546,322
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,459,244	1,546,322
退職給付引当金	1,459,244	1,546,322
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,459,244	1,546,322

## (3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 第43期 162,604千円 第44期 162,311千円

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第43期は62,870千円、第44期は64,573千円であります。

## (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43期 (平成27年3月31日)	第44期 (平成28年3月31日)
(1) 流動資産		
繰延税金資産		
未払事業税	107,110	119,355
賞与引当金	404,117	462,282
社会保険料	33,528	31,640
未払事業所税	4,550	4,486
その他	19,871	26,929
繰延税金資産合計	569,179	644,694
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	559,646	644,694
(2) 固定資産		
繰延税金資産		
退職給付引当金	471,999	473,920
投資有価証券	2,243	67,546
ゴルフ会員権	11,618	11,000
役員退職慰労引当金	48,561	30,899
その他	67,362	63,787
繰延税金資産小計	601,785	647,154
評価性引当額	13,861	78,546
繰延税金資産合計	587,924	568,607
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	26,826	11,996
繰延税金負債合計	26,826	11,996
繰延税金資産の純額	561,097	556,611

## 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43期 (平成27年3月31日)	第44期 (平成28年3月31日)
法定実効税率	35.60%	33.10%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.56%	0.47%
住民税均等割等	0.06%	0.04%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.22%	0.95%
特定外国子会社等留保課税	0.46%	0.31%
税額控除	-	0.46%
その他	0.26%	0.46%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	38.16%	34.87%

## 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28年法律第15号）及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」（平成28年法律第13号）が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行わ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33.10%から平成28年4月1日に開始する事業年度及び平成29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30.86%に、平成30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30.62%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額が81,319千円減少し、法人税等調整額が80,645千円、その他有価証券評価差額金が673千円、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。

第44期（自 平成27年4月1日 至 平成28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	33,183,045	4,608,029	45,653	37,836,728

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 hands 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44期（自 平成27年4月1日 至 平成28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	5,745,272	未払 手数料 料	451,175
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	2,730,584	未払 手数料 料	436,102

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43期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	第44期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)
1株当たり純資産額	6,297円34銭	7,184円92銭
1株当たり当期純利益金額	1,072円95銭	1,436円10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43期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	第44期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)
当期純利益(千円)	4,130,849	5,528,988
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)	4,130,849	5,528,988
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28年9月30日)

資産の部



流動資産		
現金・預金		18,403,442
前払費用		174,052
未収委託者報酬		3,194,847
未収運用受託報酬		1,169,249
未収収益		11,212
繰延税金資産		319,200
流動資産計		<u>23,272,005</u>
固定資産		
有形固定資産		
建物	1	101,567
器具備品	1	71,189
土地		710
リース資産	1	12,687
有形固定資産計		<u>186,153</u>
無形固定資産		
投資その他の資産		
投資有価証券		7,578,136
関係会社株式		956,115
従業員長期貸付金		301
長期差入保証金		511,994
出資金		82,660
繰延税金資産		529,235
その他		356
貸倒引当金		20,750
投資その他の資産計		<u>9,638,048</u>
固定資産計		<u>9,918,550</u>
資産合計		<u>33,190,556</u>

(単位：千円)

当中間会計期間  
(平成28年9月30日)

## 負債の部

## 流動負債

リース債務		4,092
未払金		170,532
未払手数料		1,384,083

未払費用	1,130,930
未払法人税等	779,479
未払消費税等	129,602
前受収益	50,427
賞与引当金	706,000
役員賞与引当金	44,600
その他	25,087
流動負債計	4,424,835
固定負債	
リース債務	9,556
退職給付引当金	1,472,159
役員退職慰労引当金	74,475
固定負債計	1,556,191
負債合計	5,981,027

(単位：千円)

当中間会計期間  
(平成28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 23,624,772

利益剰余金合計 25,068,503

## 株主資本合計 27,224,772

## 評価・換算差額等

その他有価証券評価差額金 15,242

評価・換算差額等合計 15,242

## 純資産合計 27,209,529

## 負債純資産合計 33,190,556

## ( 2 ) 中間損益計算書

( 単位:千円 )

		当中間会計期間 ( 自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日 )	
営業収益			
委託者報酬			14,366,017
運用受託報酬			2,079,955
その他営業収益			18,316
営業収益計			16,464,289
営業費用			9,571,524
一般管理費	1		3,477,200
営業利益			3,415,565
営業外収益			
受取配当金			1,724
受取利息			600
投資有価証券売却益			6,000
雑収入			4,168
営業外収益計			12,493
営業外費用			
投資有価証券売却損			106
為替差損			491
営業外費用計			598
経常利益			3,427,460
税引前中間純利益			3,427,460
法人税、住民税及び事業税			701,547
法人税等調整額			371,592
法人税等合計			1,073,140
中間純利益			2,354,320

## ( 3 ) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間 ( 自 平成28年4月1日 至 平成28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	24,034,752
当中間期変動額						
剰余金の配当						2,764,300
中間純利益						2,354,320
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	-	-	-	-	-	409,979
当中間期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	23,624,772

	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	25,478,483	27,634,752	27,182	27,182	27,661,934
当中間期変動額					
剰余金の配当	2,764,300	2,764,300			2,764,300
中間純利益	2,354,320	2,354,320			2,354,320
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）			42,425	42,425	42,425
当中間期変動額合計	409,979	409,979	42,425	42,425	452,405
当中間期末残高	25,068,503	27,224,772	15,242	15,242	27,209,529

## 注記事項

（重要な会計方針）

1. 資産の評価基準及び評価方法	<p>有価証券</p> <p>(1)子会社株式 …総平均法による原価法</p> <p>(2)その他有価証券</p> <p>時価のあるもの…中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）</p> <p>時価のないもの…総平均法による原価法</p>
2. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1)有形固定資産（リース資産を除く）</p> <p>定率法を採用しております。ただし、平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物15年～30年、器具備品4年～15年</p> <p>(2)無形固定資産（リース資産を除く）</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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>

## （会計方針の変更）

法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第32号 平成28年6月17日）を当中間会計期間に適用し、平成28年4月1日以後に取得する建物附属設備及び構築物に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

なお、当中間会計期間において、中間財務諸表への影響額はありません。

## （追加情報）

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日）を当中間会計期間から適用しております。

## （中間貸借対照表関係）

当中間会計期間（平成28年9月30日）	
1.有形固定資産の減価償却累計額	731,458千円
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	1,946千円

## （中間損益計算書関係）

当中間会計期間（自平成28年4月1日 至平成28年9月30日）		
1.減価償却実施額	有形固定資産	25,160千円
	無形固定資産	20,743千円

## （中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自平成28年4月1日 至平成28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28年6月23日 定時株主総会	普通株式	2,764,300	718	平成28年3月31日	平成28年6月24日

## （金融商品関係）

当中間会計期間（平成28年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

平成28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	18,403,442	18,403,442	-
(2) 未収委託者報酬	3,194,847	3,194,847	-
(3) 未収運用受託報酬	1,169,249	1,169,249	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	7,527,000	7,527,000	-
資産計	30,294,540	30,294,540	-
(1) 未払手数料	1,384,083	1,384,083	-
(2) 未払費用 1	832,303	832,303	-
負債計	2,216,386	2,216,386	-

( 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	956,115
(3) 長期差入保証金	511,994

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28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956,115千円)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	2,943,194	2,816,700	126,494
小計	2,943,194	2,816,700	126,494
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	4,583,805	4,732,270	148,464
小計	4,583,805	4,732,270	148,464
合計	7,527,000	7,548,970	21,970

(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28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28年4月1日 至 平成28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28年4月1日 至 平成28年9月30日)

#### 1. サービスごとの情報

(単位:千円)

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	14,366,017	2,079,955	18,316	16,464,289

#### 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28年4月1日 至 平成28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28年4月1日 至 平成28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28年4月1日 至 平成28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28年9月30日)
(1) 1 株当たり純資産額	7,067円41銭
(算定上の基礎)	
純資産の部の合計額(千円)	27,209,529
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)	27,209,529
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28年4月1日 至 平成28年9月30日)
(2) 1 株当たり中間純利益金額	611円51銭
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	2,354,320
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)	2,354,320

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、記載していません。

(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) 通常の実行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28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28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12月末現在：174百万米ドル(約20,269百万円)

(注)米ドルの円貨換算は、平成28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=116.49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28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	
カブドットコム証券株式会社	7,196	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。
株式会社SBI証券	47,937	
高木証券株式会社	11,069	
楽天証券株式会社(注)	7,495	
日の出証券株式会社	4,650	
SMBCFriend証券株式会社	27,270	

(注)楽天証券株式会社の資本金の額は、平成28年11月29日現在です。

## 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SMBCFREND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)委託会社のインターネットホームページのアドレスおよび他のインターネットのアドレス（これらのアドレスをコード化した図形等も含む）ならびに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28年 6月10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28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29年1月13日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 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、「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28年5月26日から平成28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28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28年12月9日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

## 有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 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28年4月1日から平成29年3月31日までの第45期事業年度の中間会計期間（平成28年4月1日から平成28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28年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（平成28年4月1日から平成28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。