

【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30年 2月27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^(注1)の翌営業日の基準価額^(注2)とします（なお、申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれていません。）。

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

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

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

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

大和住銀投信投資顧問株式会社

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

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

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

(5)【申込手数料】

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

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

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

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

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

(6)【申込単位】

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

(7)【申込期間】

平成30年2月28日から平成31年2月26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。

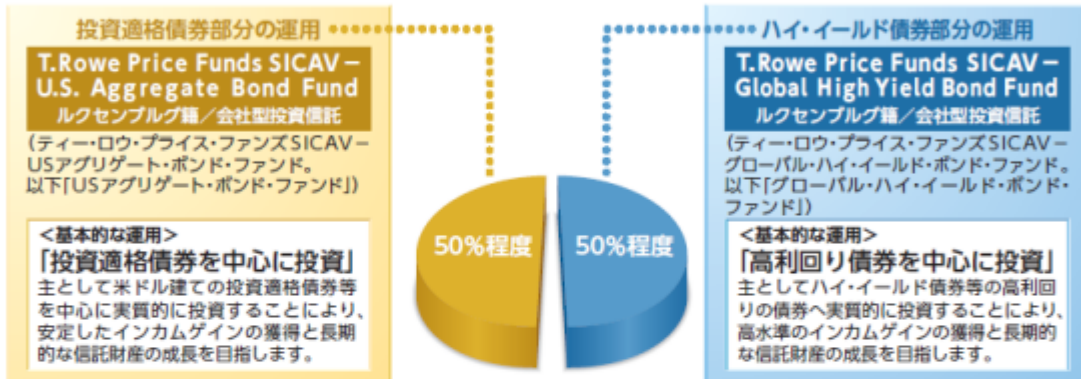
上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

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。

格付け	〈格付け〉		〈信用力〉	〈利回り〉
	格付機関			
	Moody's	S&P社		
投資適格債券	A a a	AAA	高い	低い
	A a	AA		
	A	A		
	B a a	BBB		
ハイ・イールド債券	B a	BB	低い	高い
	B	B		
	C a a	CCC		
	C a	CC		
	C	C		
	-	D		

(イメージ図)

2 運用の指図にかかる権限をティー・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。

<ティー・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、米国ティー・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ティー・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。ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの親会社であるティー・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。ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドは、ティー・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。

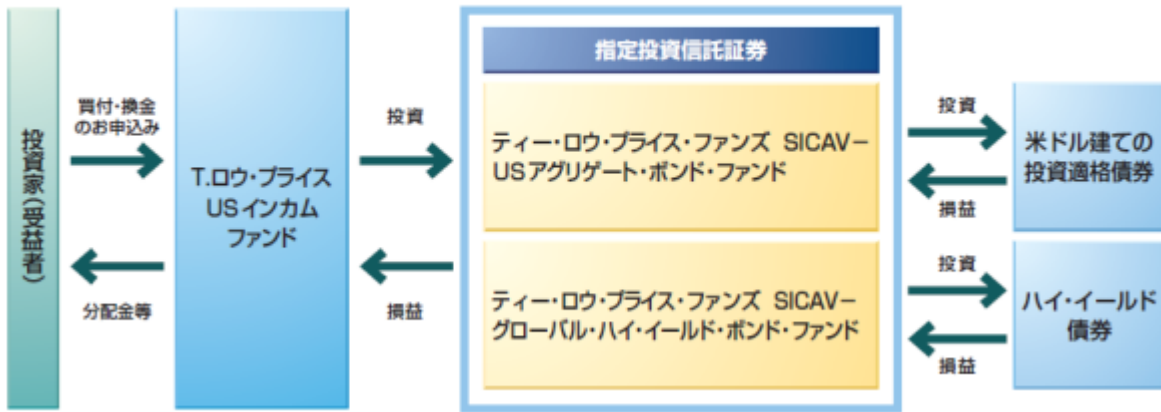
<収益分配のイメージ>



※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

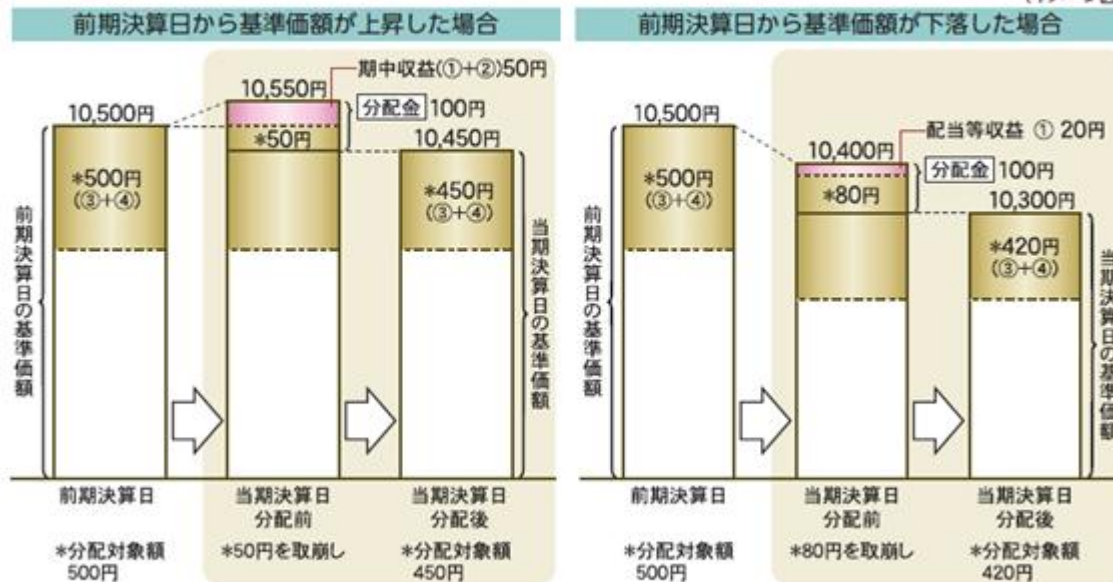


(イメージ図)

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。

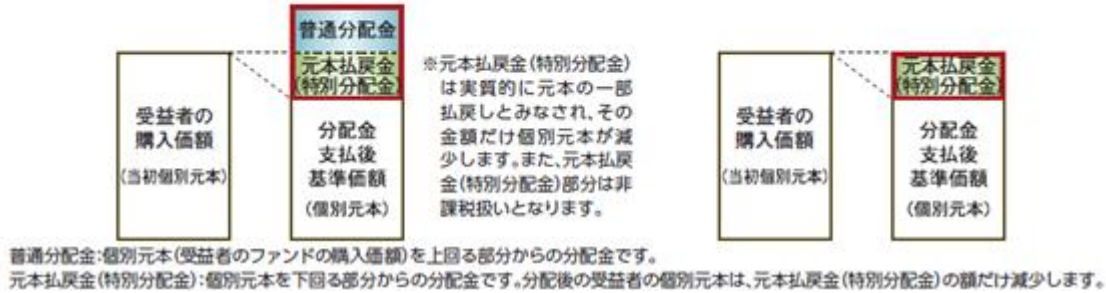
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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



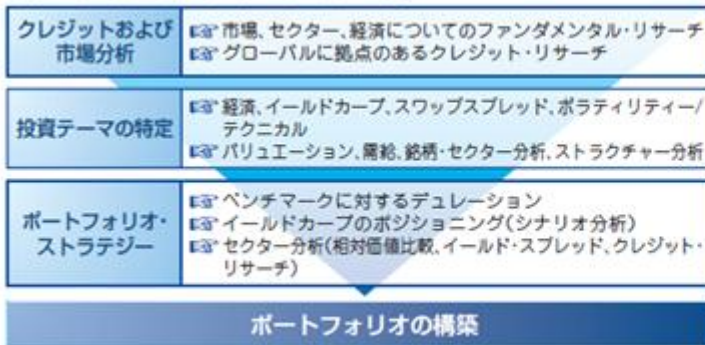
(指定投資信託証券の概要)

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	ティー・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	ティー・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。

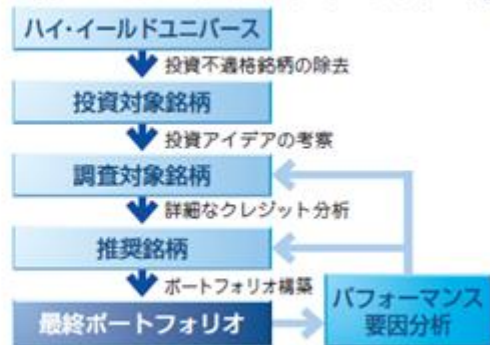
(運用プロセスの概要)

●「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」



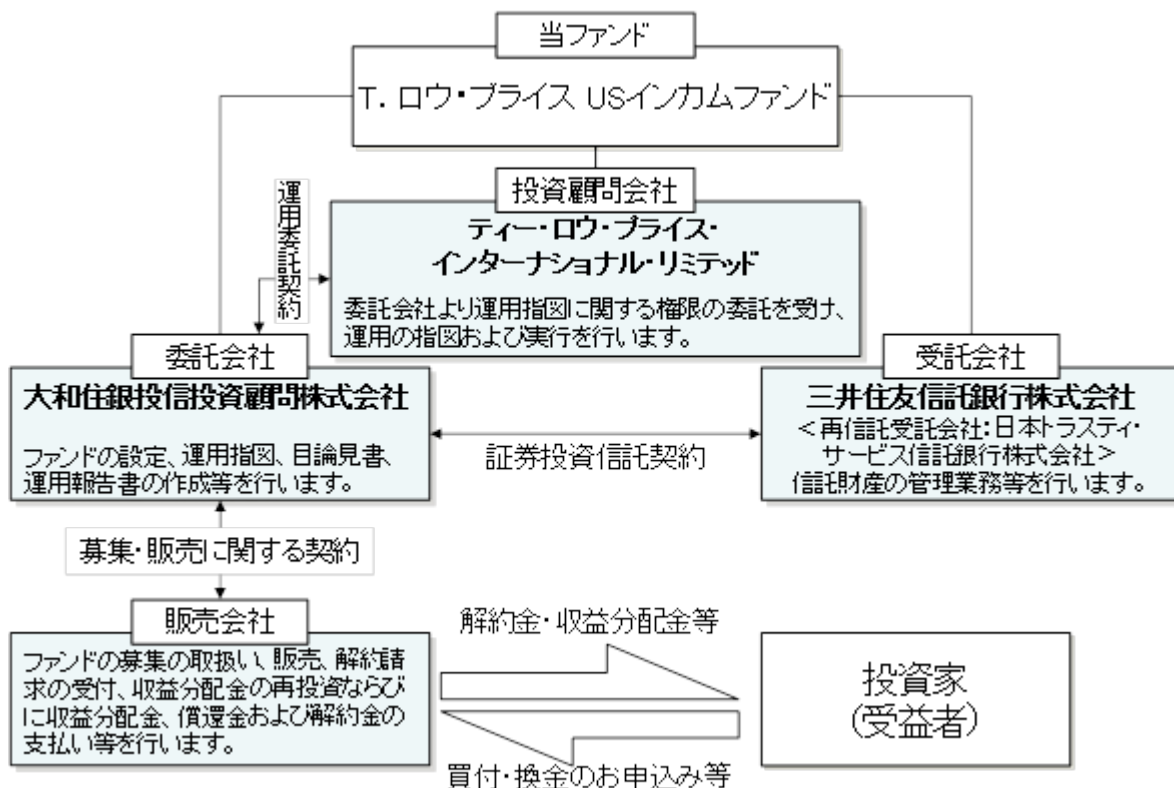
信託金の限度額

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29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。

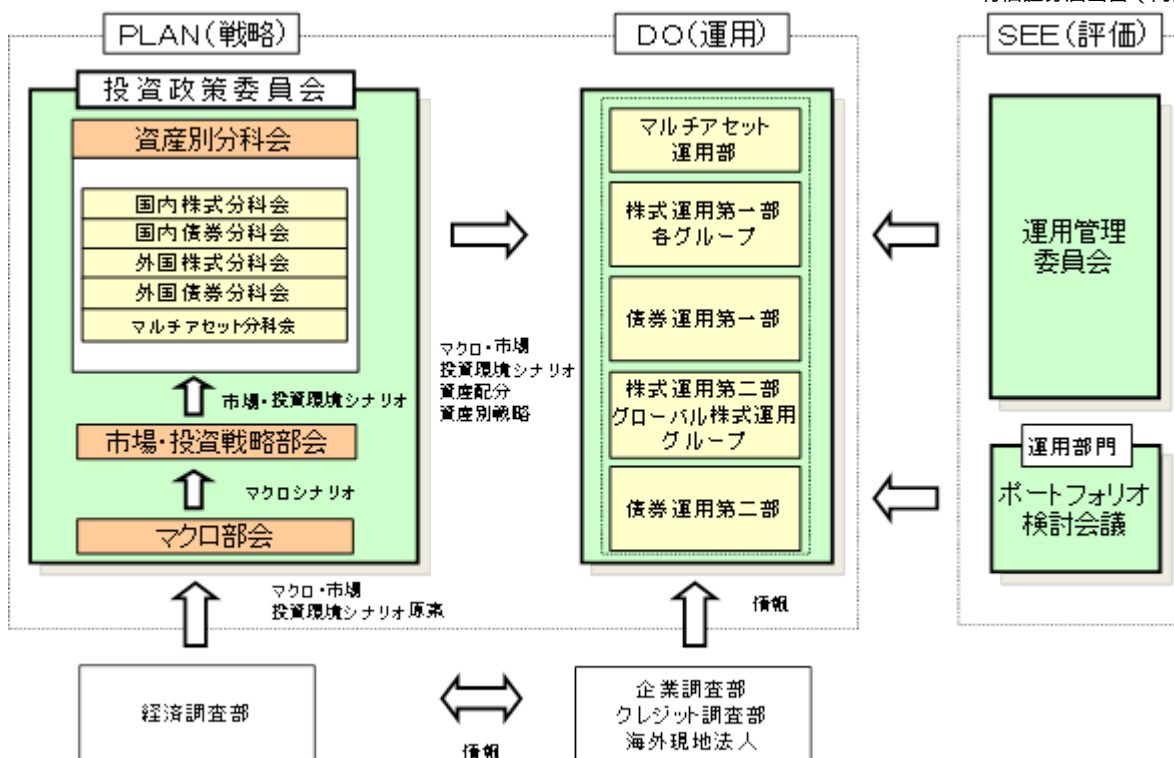
その他の金融商品の運用の指図

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、ティー・ロウ・ブライス・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29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

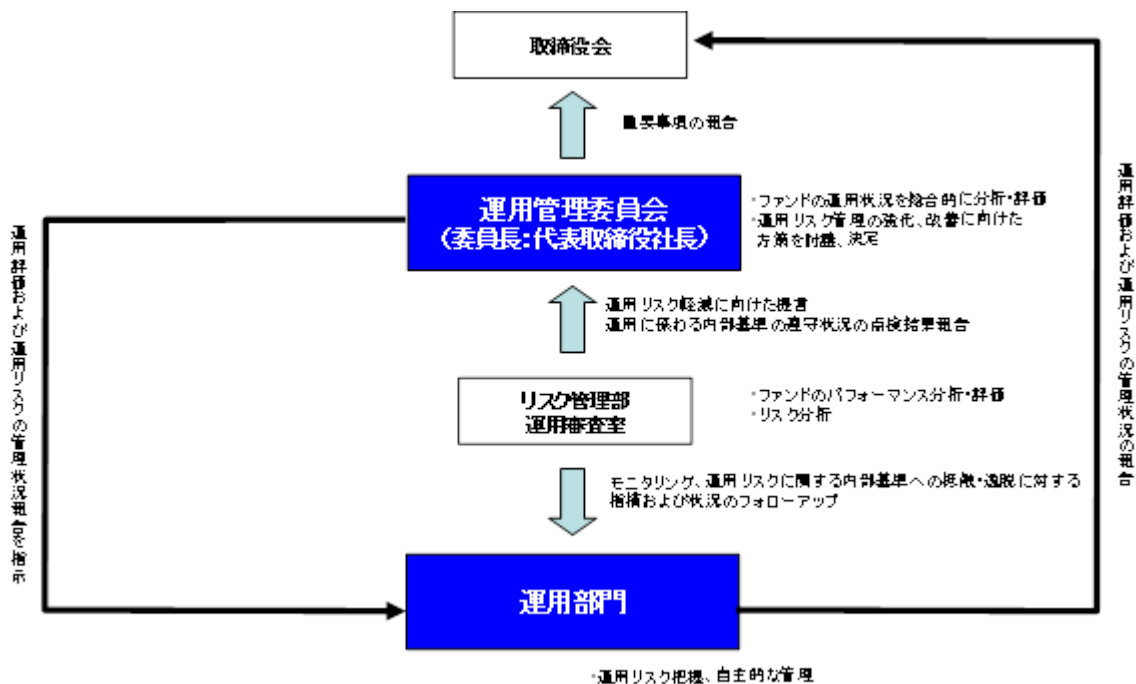
委託会社と投資顧問会社（ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド）との合意等により、運用指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

< リスクの管理体制 >

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

名称および人員数	内容
運用管理委員会 (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 (4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 (6名程度)	社内諸規程の統括・管理を行うほか、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。
リスク管理部 (17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の点検を行うほか、社内事務フローに係る企画・立案および管理等を行います。
運用審査室 (9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 (16名程度)	有価証券の売買発注は、トレーディング部が最良執行の観点を踏まえて行います。

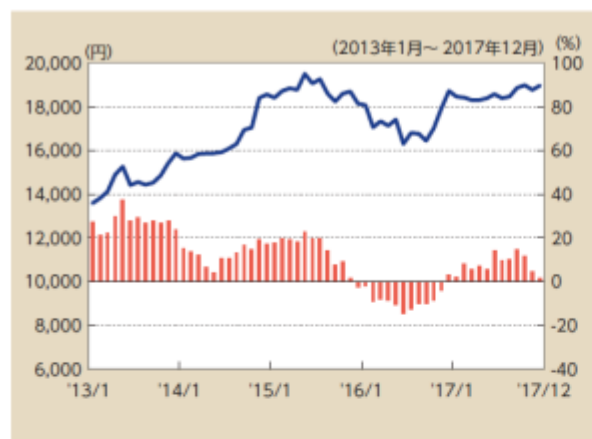
運用リスクの管理は、以下の体制で行います。



* リスクの管理体制は、今後変更になる場合があります。

< 参考情報 >

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

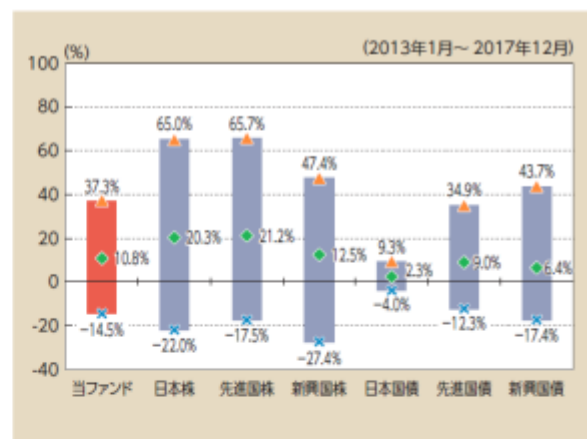


■ 年間騰落率 (右目盛) ■ 分配金再投資基準価額 (左目盛)

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

※ 年間騰落率および分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額とは異なる場合があります。

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



◆ 平均値 ▲ 最大値 × 最小値

※ 上記グラフは、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※ ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

< 各資産クラスの指数について >

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX (配当込み)	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI国債	野村證券株式会社
先進国債	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	FTSE Fixed Income LLC
新興国債	J.P.Morgan 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、ティー・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等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ん。

(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、）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29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29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	8,400,607,163	97.14%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		247,292,788	2.86%
純資産総額		8,647,899,951	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29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 -	3,419,144	1,224 4,188,178,798	1,229 4,203,633,332	- -	48.61%
2	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	3,725,312	1,124 4,188,554,625	1,126 4,196,973,830	- -	48.53%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資証券	97.14%
合計	97.14%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

（平成29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29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
第25特定期間末 （平成28年5月25日）	9,469	9,639	0.8505	0.8655
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12月末日	9,641	-	0.9045	-
平成29年1月末日	9,431	-	0.8894	-
平成29年2月末日	9,305	-	0.8852	-
平成29年3月末日	9,163	-	0.8769	-
平成29年4月末日	9,085	-	0.8743	-
第27特定期間末 （平成29年5月25日）	9,093	9,251	0.8795	0.8945
平成29年5月末日	9,051	-	0.8758	-
平成29年6月末日	9,024	-	0.8821	-
平成29年7月末日	8,877	-	0.8711	-
平成29年8月末日	8,795	-	0.8719	-
平成29年9月末日	8,892	-	0.8886	-
平成29年10月末日	8,843	-	0.8917	-
第28特定期間末 （平成29年11月27日）	8,662	8,813	0.8765	0.8915

平成29年11月末日	8,677	-	0.8790	-
平成29年12月末日	8,647	-	0.8858	-

（注）純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

【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
第27特定期間（平成28年11月26日～平成29年5月25日）	0.0150
第28特定期間（平成29年5月26日～平成29年11月27日）	0.0150

【収益率の推移】

期間	収益率
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%
第27特定期間（平成28年11月26日～平成29年5月25日）	1.9%
第28特定期間（平成29年5月26日～平成29年11月27日）	1.4%

（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
第27特定期間（平成28年11月26日～平成29年5月25日）	149,858,306	590,148,316
第28特定期間（平成29年5月26日～平成29年11月27日）	59,464,621	515,673,543

（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）

● 基準価額・純資産の推移（2007年12月28日～2017年12月29日）



2017年12月29日現在

● 分配の推移

2017年12月	25円
2017年11月	25円
2017年10月	25円
2017年9月	25円
2017年8月	25円
直近1年間累計	300円
設定来累計	6,390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	48.6%
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 - U.S. Aggregate Bond Fund

	投資銘柄	クーポン	償還日	投資比率
1	JPMORGAN CHASE & CO	3.882%	2038/7/24	0.8%
2	BANK OF AMERICA CORP	3.300%	2023/1/11	0.8%
3	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.900%	2046/2/1	0.6%
4	CITIGROUP INC	2.876%	2023/7/24	0.6%
5	TENCENT HOLDINGS LTD	3.800%	2025/2/11	0.5%
6	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.691%	2028/6/5	0.4%
7	APPLE INC	2.400%	2023/5/3	0.4%
8	MICROSOFT CORP	2.400%	2022/2/6	0.4%
9	JPMORGAN CHASE & CO	2.59476%	2023/10/24	0.4%
10	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.000%	2027/3/15	0.4%

※国債および政府機関債を除く

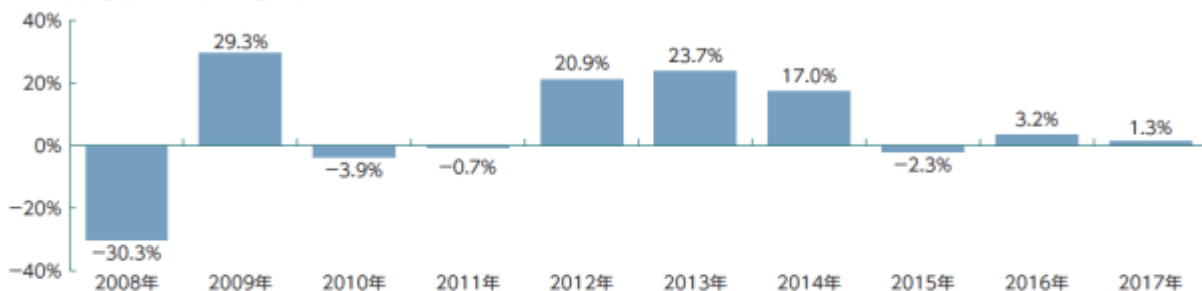
※投資比率はT.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fundの純資産総額対比

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	Scientific Games International Inc	10.000%	2022/12/1	1.2%
2	Altice Nv	7.625%	2025/2/15	1.1%
3	Charter Comm Holdgs Llc	5.000%	2028/2/1	0.9%
4	Fmg Resources	9.750%	2022/3/1	0.9%
5	Veritas	10.500%	2024/2/1	0.8%
6	Csc Holdings Llc	10.875%	2025/10/15	0.8%
7	Western Digital	10.500%	2024/4/1	0.8%
8	Cvr Partners	9.250%	2023/6/15	0.8%
9	Charter Comm Holdgs Llc	5.500%	2026/5/1	0.7%
10	Burger King	5.000%	2025/10/15	0.7%

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

● 年間収益率の推移



※ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。

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

※ファンドには、ベンチマークはありません。

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

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

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

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

2【換金（解約）手続等】

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

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

< 解約請求による換金手続き >

解約価額：当該請求受付日の翌営業日の基準価額です。

（解約価額については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

解約単位：販売会社毎に定めた単位とします。

（解約単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

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

解約にかかる手数料：ありません。

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

換金請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

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

3【資産管理等の概要】**(1)【資産の評価】**

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

< 主要投資対象の評価方法 >

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

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

大和住銀投信投資顧問株式会社

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

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

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

(2)【保管】

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

(3)【信託期間】

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

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

(4)【計算期間】

当ファンドの計算期間は、原則として毎月26日から翌月25日までとします。前記にかかわらず各計算期間終了日に該当する日（以下、「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該

当日以降最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は信託期間の終了日とします。

(注) 計算期間終了日を「決算日」ということがあります。

(5)【その他】

信託契約の解約

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

信託契約に関する監督官庁の命令

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

委託会社の登録取消等に伴う取扱い

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

ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、当該約款変更について異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権

の総口数の2分の1を超える場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続しません。

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

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

信託約款の変更

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

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

反対者の買取請求権

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

運用にかかる報告等開示方法

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

委託会社と関係法人との契約の変更

- イ．募集・販売契約

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

ロ．運用委託契約

委託会社とティー・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す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29年5月26日から平成29年11月27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29年5月25日現在	当期 平成29年11月27日現在
資産の部		
流動資産		
預金	89,290,365	117,191,114
コール・ローン	123,315,929	122,027,112
投資証券	8,880,390,743	8,461,842,080
派生商品評価勘定	7,825	40
未収入金	46,003,920	-
流動資産合計	9,139,008,782	8,701,060,346
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	25,849,262	24,708,740
未払解約金	6,669,000	-
未払受託者報酬	243,800	258,793
未払委託者報酬	12,353,039	13,112,469
その他未払費用	300,082	293,889
流動負債合計	45,415,183	38,373,891
負債合計	45,415,183	38,373,891
純資産の部		
元本等		
元本	10,339,705,167	9,883,496,245
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,246,111,568	1,220,809,790
（分配準備積立金）	246,852,541	223,185,319
元本等合計	9,093,593,599	8,662,686,455
純資産合計	9,093,593,599	8,662,686,455
負債純資産合計	9,139,008,782	8,701,060,346

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 平成28年11月26日 至 平成29年 5月25日	当期 自 平成29年 5月26日 至 平成29年11月27日
営業収益		
受取配当金	205,682,586	189,290,313
受取利息	768	451
有価証券売買等損益	225,024,726	9,735,240
為替差損益	168,831,235	1,285,172
営業収益合計	261,876,845	197,740,832
営業費用		
支払利息	37,374	35,634
受託者報酬	1,500,807	1,469,889
委託者報酬	76,043,164	74,476,475
その他費用	645,633	589,839
営業費用合計	78,226,978	76,571,837
営業利益又は営業損失（ ）	183,649,867	121,168,995
経常利益又は経常損失（ ）	183,649,867	121,168,995
当期純利益又は当期純損失（ ）	183,649,867	121,168,995
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（ ）	3,621,492	23,334
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	1,321,412,493	1,246,111,568
剰余金増加額又は欠損金減少額	70,036,385	62,199,275
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	70,036,385	62,199,275
剰余金減少額又は欠損金増加額	17,327,329	7,003,522
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	17,327,329	7,003,522
分配金	157,436,506	151,039,636
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,246,111,568	1,220,809,790

(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29年 5月26日	至 平成29年11月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。	
3. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落ち日において、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	(1)外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。 (2)当ファンドの特定期間は、当計算期末が休日のため、平成29年 5月26日から平成29年11月27日までとなっております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期	当期
	平成29年 5月25日現在	平成29年11月27日現在
1. 元本状況		
期首元本額	10,779,995,177円	10,339,705,167円
期中追加設定元本額	149,858,306円	59,464,621円
期中一部解約元本額	590,148,316円	515,673,543円
2. 受益権の総数	10,339,705,167口	9,883,496,245口
3. 元本の欠損	1,246,111,568円	1,220,809,790円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期	当期																																	
	自 平成28年11月26日	自 平成29年 5月26日																																
至 平成29年 5月25日	至 平成29年11月27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	27,787,481円	27,213,777円																																
2. 分配金の計算過程 第156期計算期間末（平成28年12月26日）に、投資信託約款に基づき計算した625,960,080円（1万口当たり586.53円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い126,680,516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162期計算期間末（平成29年 6月26日）に、投資信託約款に基づき計算した583,608,861円（1万口当たり569.49円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い125,619,715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>37,836,057円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>329,387,492円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>258,736,531円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>625,960,080円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>(586.53円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>26,680,516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）	37,836,057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	329,387,492円	分配準備積立金	258,736,531円	分配可能額	625,960,080円	（1万口当たり分配可能額）	(586.53円)	収益分配金	26,680,516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>19,863,949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>319,236,681円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>244,508,231円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>583,608,861円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>(569.49円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>25,619,715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）	19,863,949円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	319,236,681円	分配準備積立金	244,508,231円	分配可能額	583,608,861円	（1万口当たり分配可能額）	(569.49円)	収益分配金	25,619,715円	（1万口当たり収益分配金）	(25円)
配当等収益 （費用控除後）	37,836,057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	329,387,492円																																	
分配準備積立金	258,736,531円																																	
分配可能額	625,960,080円																																	
（1万口当たり分配可能額）	(586.53円)																																	
収益分配金	26,680,516円																																	
（1万口当たり収益分配金）	(25円)																																	
配当等収益 （費用控除後）	19,863,949円																																	
有価証券売買等損益	0円																																	
収益調整金	319,236,681円																																	
分配準備積立金	244,508,231円																																	
分配可能額	583,608,861円																																	
（1万口当たり分配可能額）	(569.49円)																																	
収益分配金	25,619,715円																																	
（1万口当たり収益分配金）	(25円)																																	

第157期計算期間末（平成29年1月25日）に、投資信託約款に基づき計算した617,374,831円（1万口当たり582.30円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い26,506,026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）	22,014,626円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	328,172,166円
分配準備積立金	267,188,039円
分配可能額	617,374,831円
（1万口当たり分配可能額）	(582.30円)
収益分配金	26,506,026円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第158期計算期間末（平成29年2月27日）に、投資信託約款に基づき計算した601,291,346円（1万口当たり571.99円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い26,280,450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）	15,439,091円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	325,982,562円
分配準備積立金	259,869,693円
分配可能額	601,291,346円
（1万口当たり分配可能額）	(571.99円)
収益分配金	26,280,450円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第159期計算期間末（平成29年3月27日）に、投資信託約款に基づき計算した598,745,608円（1万口当たり572.79円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い26,132,735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）	26,966,678円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	324,659,515円
分配準備積立金	247,119,415円
分配可能額	598,745,608円
（1万口当たり分配可能額）	(572.79円)
収益分配金	26,132,735円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第160期計算期間末（平成29年4月25日）に、投資信託約款に基づき計算した594,488,851円（1万口当たり571.90円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い25,987,517円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	25,058,044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	323,521,411円
分配準備積立金	245,909,396円
分配可能額	594,488,851円
（1万口当たり分配可能額）	(571.90円)
収益分配金	25,987,517円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第161期計算期間末（平成29年5月25日）に、投資信託約款に基づき計算した594,645,237円（1万口当たり575.11円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い25,849,262円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	29,167,872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	321,943,434円

第163期計算期間末（平成29年7月25日）に、投資信託約款に基づき計算した580,708,171円（1万口当たり569.07円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い25,511,187円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	25,082,708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	318,533,862円
分配準備積立金	237,091,601円
分配可能額	580,708,171円
（1万口当たり分配可能額）	(569.07円)
収益分配金	25,511,187円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第164期計算期間末（平成29年8月25日）に、投資信託約款に基づき計算した567,885,716円（1万口当たり560.74円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い25,318,693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）	16,877,669円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	316,218,917円
分配準備積立金	234,789,130円
分配可能額	567,885,716円
（1万口当たり分配可能額）	(560.74円)
収益分配金	25,318,693円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第165期計算期間末（平成29年9月25日）に、投資信託約款に基づき計算した568,737,499円（1万口当たり567.86円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い25,038,565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）	32,173,278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	312,955,444円
分配準備積立金	223,608,777円
分配可能額	568,737,499円
（1万口当たり分配可能額）	(567.86円)
収益分配金	25,038,565円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第166期計算期間末（平成29年10月25日）に、投資信託約款に基づき計算した567,275,292円（1万口当たり570.87円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い24,842,736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）	27,828,686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	310,593,980円
分配準備積立金	228,852,626円
分配可能額	567,275,292円
（1万口当たり分配可能額）	(570.87円)
収益分配金	24,842,736円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第167期計算期間末（平成29年11月27日）に、投資信託約款に基づき計算した556,974,044円（1万口当たり563.54円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い24,708,740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）	17,467,244円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	309,079,985円

分配準備積立金	243,533,931円	分配準備積立金	230,426,815円
分配可能額	594,645,237円	分配可能額	556,974,044円
（1万円当たり分配可能額）	(575.11円)	（1万円当たり分配可能額）	(563.54円)
収益分配金	25,849,262円	収益分配金	24,708,740円
（1万円当たり収益分配金）	(25円)	（1万円当たり収益分配金）	(25円)

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 平成29年 5月26日 至 平成29年11月27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、リスク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29年11月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、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29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	34,736,091
合計	34,736,091

当期（平成29年11月27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	30,166,013
合計	30,166,013

（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29年5月25日現在			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）

市場取引 以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカ・ドル	5,400,000	-	5,392,175	7,825
合計		-	-	5,392,175	7,825

区分	種類	当期 平成29年11月27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	2,200,000	-	2,199,960	40
合計		-	-	2,199,960	40

(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29年5月26日 至 平成29年11月27日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

前期 平成29年5月25日現在	当期 平成29年11月27日現在
1口当たり純資産額 0.8795円 「1口 = 1円(10,000口 = 8,795円)」	1口当たり純資産額 0.8765円 「1口 = 1円(10,000口 = 8,765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	3,795,576.620	37,841,898.900	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	3,483,959.200	37,940,315.680	
	小計(アメリカ・ドル) 2銘柄		7,279,535.820	75,782,214.580 (8,461,842,080)	
合計				8,461,842,080 (8,461,842,080)	

- (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	97.68%	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2017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、2017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。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV
貸借対照表
2017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
資産		
有価証券（取得原価）	1,643,428,713	356,310,859
評価（損）益	46,664,798	1,237,272
有価証券（時価）	1,690,093,511	357,548,131
T B A取引（時価）	-	5,498,085
現金預金	97,498,842	13,262,287
有価証券売却に係る未収入金	1,813,553	4,037,807
未収配当金および未収利息	28,407,789	2,029,212
発行未収金	4,529,984	2,476,232
為替予約取引に係る評価益	23,932,888	1,146,805
オプション（時価）	586,130	-
先物取引に係る評価益	-	111,820
スワップ契約（時価）	68,407	-
委託証拠金	-	-
その他資産	63,462	12,908
資産 合計	1,846,994,566	386,123,287
負債		
有価証券購入に係る未払金	14,784,316	12,848,044
買戻未払金	2,940,132	787,526
為替予約取引に係る評価損	2,029,089	480
未払運用報酬	1,307,425	104,002
オプション（時価）	136,137	-
スワップ契約（時価）	2,256,656	-
委託証拠金	-	42,417
先物取引に係る評価損	-	26,120
当座貸越	469	-
その他負債	676,742	132,655

負債 合計	24,130,966	13,941,244
純資産	1,822,863,600	372,182,043

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV
損益および純資産変動計算書

2017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）	53,082,377	4,656,064
受取配当金（源泉税控除後）	261,021	1,466
スワップに係る利息	425,719	-
その他収益	57,482	6,413

収益 合計	53,826,599	4,663,943
--------------	-------------------	------------------

費用

運用報酬	7,792,322	541,335
預金利息	96,848	14,764
管理会社報酬	179,998	40,289
専門家報酬	3,759	3,233
年次税	332,763	26,401
スワップに係る利息	501,691	-
支払利息	637	39
その他費用	208,002	45,110

費用 合計	9,116,020	671,171
--------------	------------------	----------------

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	44,710,579	3,992,772
------------------	------------	-----------

運用会社により免除または

負担された費用	31,317	13,047
---------	--------	--------

投資（損）益 合計	44,741,896	4,005,819
------------------	-------------------	------------------

実現（損）益の内訳：

スイング・プライシング	-	98,101
有価証券(外国税控除後)	17,993,118	(1,450,654)
TBA取引	-	56,649
為替予約取引	(24,476,695)	(268,586)
先物取引	-	(395,826)
オプション	155,800	(9,172)
スワップ	2,252,461	-
外貨取引	182,317	34,421

実現（損）益 合計	(3,892,999)	(1,935,067)
------------------	--------------------	--------------------

評価（損）益の変動：

有価証券（外国税控除後）	21,527,709	6,278,063
TBA取引	-	(12,790)
為替予約取引	48,755,639	4,970,101
先物取引	-	76,636
オプション	(98,412)	(2,031)
スワップ	(2,991,217)	-
外貨建のその他の資産および負債	103,410	4
評価（損）益の変動 合計	67,297,129	11,309,983

運用による純資産の純増（減）額	108,146,026	13,380,735
------------------------	--------------------	-------------------

分配金：

分配による純資産の減少額	(4,579,933)	(709,868)
---------------------	--------------------	------------------

資本取引：

投資証券発行受領額	270,444,109	112,248,840
投資証券買戻支払額	(231,049,018)	(90,833,659)

資本取引による純資産の純増（減）額	39,395,091	21,415,181
--------------------------	-------------------	-------------------

純資産の増（減）額 合計	142,961,184	34,086,048
---------------------	--------------------	-------------------

期首現在純資産	1,679,902,416	338,095,995
---------	---------------	-------------

換算調整	-	-
------	---	---

期末現在純資産	1,822,863,600	372,182,043
----------------	----------------------	--------------------

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

投資証券口数変動計算書

2017年6月30日に終了した期間（未監査）

	グローバル・ハイ・イールド ・ボンド・ファンド	USアグリゲート・ボンド ・ファンド
(特段の注記のない限り金額は米ドル)	USD	USD
クラスJd		
期首現在発行済投資証券	5,099,459	4,672,065
発行投資証券口数	152,290	79,133
買戻投資証券口数	(332,987)	(324,192)
期末現在発行済投資証券	4,918,762	4,427,006

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

一口当たり純資産額（未監査）

	グローバル・ハイ・イールド ・ボンド・ファンド	USアグリゲート・ボンド ・ファンド
(特段の注記のない限り金額は米ドル)	USD	USD
以下の時点のクラスJd証券一口当たり純資産額：		
2017年 6月30日	9.97	10.88
2016年12月31日	9.79	10.72
2015年12月31日	9.05	10.71

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

2017年6月30日現在

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
債券				
アルゼンチン				
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 01/11/2021	USD	2,260,000	2,237,266	0.12
YFF SA, 144A 8.75% 04/04/2024	USD	8,665,000	9,902,709	0.55
			12,139,974	0.67
オーストリア				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 8.875% Perpetual	EUR	1,800,000	2,392,367	0.13
			2,392,367	0.13
ベルギー				
Nystar Netherlands Holdings BV, Reg. S 6.875% 15/03/2024	EUR	3,250,000	3,775,614	0.21
			3,775,614	0.21
ブラジル				
Minerva Luxembourg SA, 144A 7.75% 31/01/2023	USD	3,975,000	4,162,540	0.23
Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/08/2026	USD	1,790,000	1,747,523	0.09
Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/01/2022	USD	2,423,000	2,506,933	0.14
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/05/2026	USD	4,970,000	5,725,316	0.31
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20/01/2040	USD	2,075,000	1,971,904	0.11
Petrobras Global Finance BV 6.75% 27/01/2041	USD	3,175,000	2,979,690	0.16
Vale Overseas Ltd. 5.875% 10/06/2021	USD	3,650,000	3,935,686	0.22
Vale Overseas Ltd. 6.25% 10/08/2026	USD	3,500,000	3,792,512	0.21
			26,822,104	1.47
カナダ				
Encana Corp. 8.125% 15/09/2030	USD	765,000	978,324	0.05
Encana Corp. 7.2% 01/11/2031	USD	690,000	826,047	0.05
Encana Corp. 7.375% 01/11/2031	USD	730,000	891,864	0.05
Entertainment One Ltd., Reg. S 6.875% 15/12/2022	GBP	3,000,000	4,282,646	0.23
			6,978,880	0.38
中国				
Nord Anglia Education Finance LLC, Reg. S 5.75% 15/07/2022	CHF	2,660,000	3,021,006	0.17
			3,021,006	0.17
クロアチア				
Agrkor dd, Reg. S 9.125% 01/02/2020	EUR	3,525,000	700,642	0.04
			700,642	0.04
フランス				
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	USD	4,680,000	5,104,433	0.28
Credit Agricole SA, FRN, 144A 7.875% Perpetual	USD	4,200,000	4,625,649	0.25
Horizon Holdings I SAS, Reg. S 7.25% 01/08/2023	EUR	2,350,000	2,855,732	0.16
Horizon Parent Holdings Sarl, Reg. S 8.25% 15/02/2022	EUR	2,740,000	3,287,750	0.18
Lexam SAS, Reg. S 4.25% 15/04/2024	EUR	515,000	622,828	0.04
Lexam SAS, Reg. S 6% 15/04/2025	EUR	750,000	930,908	0.05
SFR Group SA, Reg. S 6.25% 15/05/2024	USD	4,990,000	5,282,189	0.29
Societe Generale SA, FRN, 144A 7.375% Perpetual	USD	4,440,000	4,779,749	0.26

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Synlab Unsecured Bondco plc, Reg. S 8.25% 01/07/2023	EUR	1,600,000	2,043,515	0.11
			29,532,551	1.62
ドイツ				
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,875,000	2,613,193	0.14
Kik Beauty One GmbH, Reg. S 8.75% 15/07/2023	EUR	1,975,000	2,470,894	0.14
PCF GmbH, Reg. S 7.875% 01/08/2019	EUR	3,400,000	3,970,024	0.22
Safari Holding Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.25% 15/02/2021	EUR	1,270,731	1,520,306	0.08
Unbyrmedis GmbH, Reg. S 3.75% 15/01/2027	EUR	3,200,000	3,741,938	0.20
			14,316,355	0.78
インドネシア				
TBG Global Pte. Ltd., Reg. S 5.25% 10/02/2022	USD	1,825,000	1,898,626	0.10
			1,898,626	0.10
イタリア				
Bornio Rocco Holdings SA, Reg. S 10% 01/08/2018	EUR	4,000,000	4,651,979	0.25
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/02/2022	USD	4,750,000	5,213,125	0.29
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 7.375% 23/04/2021	USD	6,025,000	6,269,284	0.34
			16,134,388	0.88
日本				
Universal Entertainment Corp., Reg. S, 144A 8.5% 24/08/2020	USD	3,500,000	3,613,750	0.20
			3,613,750	0.20
カザフスタン				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 7.25% 28/01/2021	USD	640,000	704,090	0.04
			704,090	0.04
ルクセンブルグ				
Alice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	10,675,000	11,877,326	0.65
Alice Financing SA, Reg. S 6.5% 15/01/2022	USD	5,025,000	5,263,009	0.29
Alice Finco SA, 144A 8.125% 15/01/2024	USD	5,127,000	5,573,459	0.31
Alice Luxembourg SA, Reg. S 7.75% 15/05/2022	USD	5,220,000	5,539,986	0.30
Amigo Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 15/01/2024	GBP	750,000	1,013,714	0.06
LSF9 Bafis Issuer SA, Reg. S 7.75% 15/09/2022	EUR	4,393,032	5,482,439	0.30
Milcom International Cellular SA, 144A 6% 15/03/2025	USD	1,800,000	1,896,552	0.10
			36,046,485	2.01
オランダ				
Nystar Netherlands Holdings BV, Reg. S 8.5% 15/09/2019	EUR	4,850,000	6,081,335	0.33
Ziggo Bond Finance BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	4,310,000	4,366,590	0.24
			10,447,925	0.57
スペイン				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	3,600,000	4,218,478	0.23
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A 7.625% 01/11/2021	USD	2,275,000	2,259,939	0.13
			6,478,417	0.36

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6.25% Perpetual	USD	3,630,000	3,862,429	0.21
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	385,000	432,575	0.03
SIG CombiBloc Holdings SCA, Reg. S 7.75% 15/02/2023	EUR	3,800,000	4,625,005	0.25
Transocean, Inc. 6.8% 15/03/2038	USD	6,435,000	4,715,021	0.26
			13,635,030	0.75
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025	USD	2,270,000	2,343,775	0.13
			2,343,775	0.13
イギリス				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 9.5% 31/03/2020	GBP	7,325,000	10,148,761	0.56
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6.5% 15/04/2022	USD	1,165,000	1,217,110	0.07
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	3,985,000	5,590,359	0.31
Calot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023	GBP	2,400,000	3,367,511	0.18
Debenhams plc, Reg. S 5.25% 15/07/2021	GBP	800,000	1,053,529	0.05
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	4,000,000	4,842,847	0.26
Iron Mountain Europe plc, REIT, Reg. S 6.125% 15/09/2022	GBP	2,175,000	2,984,571	0.16
New Look Secured Issuer plc, Reg. S 6.5% 01/07/2022	GBP	4,745,000	4,561,791	0.25
New Look Senior Issuer plc, Reg. S 8% 01/07/2023	GBP	180,000	126,533	0.01
Standard Chartered plc, FRN, 144A, 7.5% Perpetual	USD	7,020,000	7,538,252	0.41
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC, Reg. S 5.5% 15/09/2024	GBP	1,975,000	2,688,512	0.15
			44,119,770	2.42
アメリカ				
AES Corp. 5.5% 15/03/2024	USD	7,870,000	8,216,083	0.45
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	2,050,000	2,199,281	0.12
AGCO Corp. 5.875% 01/12/2021	USD	3,000,000	3,329,130	0.18
Arcastle Ltd. 5.5% 15/02/2022	USD	2,225,000	2,427,709	0.13
Alliance Data Systems Corp., Reg. S 5.25% 15/11/2023	EUR	4,300,000	5,238,174	0.29
Aly Financial, Inc. 5.125% 30/09/2024	USD	725,000	764,208	0.04
Aly Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	6,890,000	7,245,635	0.40
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	6,625,000	6,885,462	0.38
AMC Entertainment Holdings, Inc., Reg. S 6.375% 15/11/2024	GBP	1,550,000	2,161,054	0.12
AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	270,000	279,832	0.01
AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	3,175,000	3,218,069	0.18
Atwood Oceanics, Inc. 6.5% 01/02/2020	USD	2,290,000	2,269,962	0.12
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	1,270,000	1,423,410	0.08
Boyd Gaming Corp. 6.375% 01/04/2026	USD	2,725,000	2,962,769	0.16
California Resources Corp. 5% 15/01/2020	USD	1,420,000	958,500	0.05
Calpine Corp. 5.375% 15/01/2023	USD	3,225,000	3,139,667	0.17
Calpine Corp. 5.5% 01/02/2024	USD	2,720,000	2,568,238	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(%)
Carlson Travel, Inc., 144A 6.75% 15/12/2023	USD	750,000	766,181	0.04
Centene Corp. 5.625% 15/02/2021	USD	1,325,000	1,381,889	0.07
Centene Corp. 6.125% 15/02/2024	USD	900,000	973,080	0.05
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	6,925,000	7,615,630	0.42
CF Industries, Inc. 7.125% 01/05/2020	USD	1,600,000	1,775,032	0.10
CF Industries, Inc. 5.375% 15/03/2044	USD	4,035,000	3,601,742	0.20
Chesapeake Energy Corp. 6.125% 15/02/2021	USD	1,800,000	1,783,757	0.10
CNO Financial Group, Inc. 4.6% 30/05/2020	USD	75,000	78,496	-
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	3,750,000	3,974,231	0.22
Community Health Systems, Inc. 6.875% 01/02/2022	USD	5,025,000	4,391,172	0.24
Community Health Systems, Inc. 6.25% 31/03/2023	USD	3,475,000	3,602,637	0.20
Continental Resources, Inc. 5% 15/08/2022	USD	1,475,000	1,462,388	0.08
Crestwood Midstream Partners LP 6.25% 01/04/2023	USD	4,850,000	4,943,047	0.27
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026	USD	250,000	290,666	0.02
DalVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	4,650,000	4,741,001	0.26
DalVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	4,650,000	4,658,277	0.25
DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030	USD	475,000	547,751	0.03
DPL, Inc. 7.25% 15/10/2021	USD	4,375,000	4,683,700	0.26
Dynegy, Inc. 7.375% 01/11/2022	USD	5,200,000	5,174,000	0.28
Dynegy, Inc. 5.875% 01/06/2023	USD	1,290,000	1,221,811	0.07
Energy Transfer Equity LP 5.875% 15/01/2024	USD	2,025,000	2,146,510	0.12
Energy Transfer Equity LP 5.5% 01/06/2027	USD	2,945,000	3,053,126	0.17
Eneco plc 8% 31/01/2024	USD	5,031,000	4,797,059	0.26
Eneco plc 5.75% 01/10/2044	USD	505,000	330,391	0.02
Ferrelgas LP 6.5% 01/05/2021	USD	3,475,000	3,295,603	0.18
Ferrelgas LP 6.75% 15/06/2023	USD	925,000	867,188	0.06
Freeport-McMoran, Inc. 4% 14/11/2021	USD	1,625,000	1,600,828	0.09
Freeport-McMoran, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	6,845,000	6,152,149	0.34
Freeport-McMoran, Inc. 5.46% 15/03/2043	USD	6,725,000	5,813,628	0.32
Group 1 Automotive, Inc. 5% 01/06/2022	USD	2,000,000	2,038,920	0.11
HCA, Inc. 5% 15/03/2024	USD	7,050,000	7,480,790	0.41
HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	275,000	290,346	0.02
HCA, Inc. 5.25% 15/06/2026	USD	3,400,000	3,681,724	0.20
HCA, Inc. 5.5% 15/06/2047	USD	5,190,000	5,389,607	0.29
Hess Corp. 7.875% 01/10/2029	USD	2,190,000	2,661,113	0.15
Intelcat Jackson Holdings SA 7.25% 15/10/2020	USD	6,705,000	6,342,863	0.35
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021	USD	5,700,000	5,842,500	0.32
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021	USD	7,120,000	7,298,000	0.40
Laredo Petroleum, Inc. 6.25% 15/03/2023	USD	1,030,000	983,650	0.06
Level 3 Communications, Inc. 5.75% 01/12/2022	USD	1,875,000	1,946,025	0.11
Level 3 Financing, Inc. 5.625% 01/02/2023	USD	3,650,000	3,798,573	0.21
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	4,380,000	4,613,388	0.25

銘柄名	通貨	積立先付社 額定金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Matador Resources Co. 6.875% 15/04/2023	USD	7,725,000	7,904,220	0.43
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.625% 01/06/2024	USD	1,650,000	1,806,750	0.10
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	2,325,000	2,574,019	0.14
Molina Healthcare, Inc. 5.375% 15/11/2022	USD	2,300,000	2,433,962	0.13
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	2,125,000	2,313,360	0.13
Murphy Oil Corp. 6.875% 15/08/2024	USD	1,565,000	1,637,147	0.09
New Albertsons, Inc. 7.45% 01/08/2029	USD	1,625,000	1,584,375	0.09
New Albertsons, Inc. 8% 01/06/2031	USD	950,000	941,687	0.05
Noble Holding International Ltd. 7.75% 15/01/2024	USD	3,315,000	2,629,171	0.14
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	9,900,000	10,271,250	0.56
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	7,250,000	7,275,013	0.40
NuStar Logistics LP 4.8% 01/08/2020	USD	400,000	416,802	0.02
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	3,130,000	3,298,144	0.18
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	1,325,000	1,389,143	0.08
OEP Resources, Inc. 6.875% 01/03/2021	USD	3,900,000	4,054,070	0.22
OEP Resources, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	1,875,000	1,813,687	0.10
Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	1,725,000	1,636,981	0.09
Regal Entertainment Group 5.75% 15/03/2022	USD	4,925,000	5,142,217	0.28
Rowan Cos., Inc. 7.375% 15/06/2025	USD	3,635,000	3,398,943	0.19
SECO LLC 7.125% 15/12/2021	USD	1,665,000	1,600,606	0.09
SM Energy Co. 6.6% 01/01/2023	USD	6,740,000	6,467,680	0.30
Springleaf Finance Corp. 8.25% 15/12/2020	USD	3,350,000	3,771,916	0.21
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	4,463,000	5,626,415	0.31
Sprint Communications, Inc. 7% 15/08/2020	USD	2,250,000	2,466,169	0.13
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	4,050,000	5,186,977	0.28
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	9,100,000	10,140,858	0.56
Suburban Propane Partners LP 5.5% 01/06/2024	USD	1,075,000	1,073,898	0.06
Targa Resources Partners LP 6.75% 15/03/2024	USD	3,300,000	3,671,220	0.20
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	7,425,000	7,728,720	0.42
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	5,100,000	5,420,280	0.30
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	6,375,000	6,373,916	0.35
Tesoro Logistics LP 6.125% 15/10/2021	USD	875,000	910,249	0.05
Tesoro Logistics LP 5.25% 15/01/2025	USD	2,200,000	2,320,857	0.13
Tribune Media Co. 5.875% 15/07/2022	USD	3,990,000	4,184,273	0.23
Tronox Finance LLC 6.375% 15/08/2020	USD	3,665,000	3,662,511	0.20
United Continental Holdings, Inc. 6% 01/12/2020	USD	3,300,000	3,591,770	0.20
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/05/2027	USD	2,225,000	2,293,876	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 (%)
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.125% 01/06/2021	USD	1,375,000	1,433,740	0.08
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	3,320,000	3,513,473	0.19
Vista Outdoor, Inc. 5.875% 01/10/2023	USD	1,975,000	2,035,010	0.11
Wolbit, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,300,000	2,595,539	0.15
Western Digital Corp. 10.5% 01/04/2024	USD	12,995,000	15,330,591	0.84
Whiting Petroleum Corp. 6.25% 01/04/2023	USD	1,040,000	982,322	0.05
William Lyon Homes, Inc. 7% 15/08/2022	USD	3,800,000	3,952,000	0.22
William Lyon Homes, Inc. 5.875% 31/01/2025	USD	1,615,000	1,561,173	0.09
WPK Energy, Inc. 8.25% 01/06/2023	USD	2,165,000	2,338,871	0.13
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	1,165,000	1,261,043	0.07
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	2,520,000	2,312,012	0.13
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	5,075,000	5,482,243	0.30
			374,207,590	20.53
債券 計			609,909,345	33.46
株式				
カナダ				
New Gold, Inc.	USD	595,500	1,852,005	0.10
			1,852,005	0.10
コロンビア				
Frontier Energy Corp.	GAD	107,530	2,802,800	0.16
Frontier Energy Corp.	USD	21,600	560,347	0.03
			3,363,147	0.19
イギリス				
Liberly Global plc LILAC 〇	USD	2,844	59,980	-
			59,980	-
アメリカ				
Allergan plc Preference 5.5%	USD	1,829	1,589,401	0.09
American Tower Corp., REIT Preference 5.5%	USD	10,453	1,275,207	0.07
Becton Dickinson and Co. Preference 6.125%	USD	71,450	3,921,890	0.21
Hess Corp. Preference 8%	USD	63,450	3,511,957	0.19
Howard Hughes Corp. (The)	USD	15,375	1,871,291	0.10
Lands' End, Inc.	USD	1,375	20,213	-
Liberly Broadband Corp. 'A'	USD	22,675	1,941,207	0.11
Liberly Broadband Corp. 'C' NextEra	USD	28,825	2,501,145	0.14
Energy, Inc. Preference 5.123%	USD	107,350	5,771,673	0.32
NRG Energy, Inc.	USD	176,187	3,037,464	0.17
Rowan Cos. plc 'A'	USD	145,975	1,500,623	0.08
T-Mobile US, Inc.	USD	80,200	4,812,000	0.26
T-Mobile US, Inc. Preference 5.5%	USD	12,341	1,212,627	0.07
			32,907,098	1.81
株式 計			38,242,830	2.10
公募の証券取引所で上場または取 引されている有価証券 計			648,152,175	35.56

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
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				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 9.75% 01/03/2022	USD	14,125,000	16,147,559	0.89
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.75% 15/05/2022	USD	2,268,000	2,282,746	0.13
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	3,290,000	3,297,320	0.18
Jamtec Hardie International Finance DAC, 144A 5.875% 15/02/2023	USD	2,300,000	2,430,760	0.13
			24,148,375	1.33
ベルギー				
Bary Callebaut Services NV, Reg S 5.5% 15/06/2023	USD	9,900,000	10,773,180	0.59
			10,773,180	0.59
ブラジル				
Avon International Operations, Inc., 144A 7.875% 15/08/2022	USD	2,675,000	2,788,688	0.15
			2,788,688	0.15
カナダ				
1011778 BC LULC, 144A 4.625% 15/01/2022	USD	2,360,000	2,414,625	0.13
Air Canada, Reg S 7.75% 15/04/2021	USD	3,150,000	3,622,500	0.20
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021	USD	8,070,000	9,018,507	0.50
Cascades, Inc., 144A 5.5% 15/07/2022	USD	1,275,000	1,310,063	0.07
Cascades, Inc., 144A 5.75% 15/07/2023	USD	6,250,000	6,421,875	0.35
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	1,600,000	1,640,496	0.09
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	6,640,000	6,996,900	0.38
Masonite International Corp., 144A 5.625% 15/03/2023	USD	1,425,000	1,496,250	0.08
MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	6,625,000	5,106,782	0.28
MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/01/2025	USD	1,080,000	982,276	0.06
New Gold, Inc., 144A 6.25% 15/11/2022	USD	4,015,000	4,128,865	0.23
New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	2,130,000	2,199,225	0.12
Norbord, Inc., 144A 6.25% 15/04/2023	USD	2,025,000	2,171,813	0.12
Reliance Intermediate Holdings LP, 144A 6.5% 01/04/2023	USD	2,095,000	2,241,566	0.12
Seven Generations Energy Ltd, 144A 8.25% 15/05/2020	USD	5,075,000	5,304,441	0.29
Seven Generations Energy Ltd, 144A 6.75% 01/05/2023	USD	4,400,000	4,626,632	0.25
Seven Generations Energy Ltd, 144A 6.875% 30/06/2023	USD	1,450,000	1,513,437	0.08
Seven Generations Energy Ltd, Reg S 8.25% 15/05/2020	USD	2,250,000	2,351,363	0.13
Telesat Canada, 144A 8.875% 15/11/2024	USD	1,015,000	1,138,820	0.06
Valiant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.375% 15/10/2020	USD	3,865,000	3,771,969	0.21
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	2,480,000	2,623,600	0.14
			70,881,925	3.89

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
チリ				
VTR Finance Bv, 144A 6.875% 15/01/2024	USD	535,000	568,713	0.03
VTR Finance Bv, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	2,475,000	2,630,306	0.15
			3,199,019	0.18
コロンビア				
Frontera Energy Corp., Reg. S 10% 02/11/2021	USD	4,039,000	4,558,021	0.25
			4,559,021	0.25
ドイツ				
Unitymedia GmbH, 144A 6.125% 15/01/2025	USD	450,000	483,174	0.03
Unitymedia GmbH, Reg. S 6.125% 15/01/2025	USD	4,110,000	4,413,975	0.24
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5% 15/01/2025	USD	3,575,000	3,755,234	0.20
			8,652,383	0.47
香港				
Neteoor Automotive Group Ltd., Reg. S 5.875% 15/11/2021	USD	2,675,000	2,807,680	0.15
			2,807,680	0.15
アイルランド				
Ardayn Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	8,103,000	8,882,914	0.49
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	2,845,000	2,997,919	0.17
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.5% 15/02/2024	USD	1,455,000	1,527,277	0.08
			13,408,110	0.74
イタリア				
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	8,550,000	9,406,000	0.51
Infosa Sarpacolo SpA, FRN, 144A 7.7% Perpetual	USD	8,640,000	8,974,368	0.49
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	8,435,000	8,683,264	0.48
			27,062,652	1.48
ジャマイカ				
Digicel Group Ltd., Reg. S 8.25% 30/09/2020	USD	7,750,000	7,274,111	0.40
			7,274,111	0.40
ルクセンブルグ				
Alice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	16,730,000	18,423,160	1.01
ARD Finance SA 7.125% 15/09/2023	USD	5,075,000	5,430,250	0.30
Intelat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	2,370,000	2,375,925	0.13
			26,229,335	1.44
オランダ				
Constellium NV, 144A 8% 15/01/2023	USD	2,175,000	2,239,858	0.12
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	6,920,000	6,625,589	0.36
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2025	USD	3,650,000	3,985,070	0.22
LPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	5,095,000	5,349,419	0.29
Ziggo Bond Finance BV, Reg. S 5.875% 15/01/2025	USD	1,000,000	1,025,000	0.06
			19,224,936	1.05
パナマ				
Sabis International Finance Ltd., Reg. S 6.875% 01/08/2022	USD	2,350,000	2,538,682	0.14
			2,538,682	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(%)
南アフリカ				
Petra Diamonds US Treasury plc, Reg S 7.25% 01/05/2022	USD	6,100,000	6,260,948	0.34
			6,260,948	0.34
スイス				
Tanaseoan, Inc. 144A 9% 15/07/2023	USD	2,845,000	2,947,406	0.16
			2,947,406	0.16
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, Reg S 6.75% 15/10/2019	USD	1,870,000	1,919,088	0.11
			1,919,088	0.11
イギリス				
Apsheed Capital, Inc., Reg S 6.5% 15/07/2022	USD	2,960,000	3,064,312	0.17
KCA Deufag UK Finance plc, 144A 9.875% 01/04/2022	USD	2,205,000	2,133,337	0.12
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 6.25% 15/01/2026	USD	2,035,000	2,110,234	0.11
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 6.5% 15/08/2026	USD	2,900,000	3,040,549	0.17
			10,346,432	0.57
アメリカ				
24 Hour Fitness Worldwide, Inc., 144A 8% 01/06/2022	USD	225,000	209,813	0.01
24 Hour Fitness Worldwide, Inc., Reg S 8% 01/06/2022	USD	2,775,000	2,587,688	0.14
ADT Corp. (The) 6.25% 15/10/2021	USD	7,375,000	8,049,075	0.44
Advanced Disposal Services, Inc., 144A 6.625% 15/11/2024	USD	2,600,000	2,688,920	0.15
Advanced Micro Devices, Inc. 7% 01/07/2024	USD	7,125,000	7,542,489	0.41
Albertsons Cos. LLC, 144A 6.625% 15/06/2024	USD	4,250,000	4,228,750	0.23
Albertsons Cos. LLC, 144A 5.75% 15/03/2025	USD	4,275,000	4,087,969	0.22
Akris International, Inc., 144A 9.5% 01/04/2021	USD	5,470,000	5,605,820	0.31
Alliance Data Systems Corp., 144A 5.875% 01/11/2021	USD	3,128,000	3,249,210	0.18
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7.5% 01/05/2025	USD	2,295,000	2,415,487	0.13
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 8.25% 01/08/2023	USD	7,960,000	8,466,750	0.46
Alison Transmission, Inc., 144A 5% 01/10/2024	USD	6,190,000	6,375,700	0.35
AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 5.875% 15/11/2026	USD	1,675,000	1,754,563	0.10
AMC Networks, Inc. 4.75% 15/12/2022	USD	3,000,000	3,088,246	0.17
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 6.625% 15/07/2022	USD	714,167	751,304	0.04
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.25% 01/04/2025	USD	9,135,000	8,939,511	0.49
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 6.75% 15/12/2023	USD	1,300,000	1,378,000	0.08
American Greetings Corp., 144A 7.875% 15/02/2025	USD	1,245,000	1,330,170	0.07
Artero Midstream Partners LP, 144A 5.375% 15/08/2024	USD	2,465,000	2,527,956	0.14
Archock Partners LP 6% 01/04/2021	USD	1,425,000	1,400,063	0.08
Archock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	2,650,000	2,548,346	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 (%)
AV Homes, Inc., 144A 6.625% 15/05/2022	USD	1,675,000	1,729,437	0.10
Bankrate, Inc., Reg. S 6.125% 15/08/2018	USD	3,125,000	3,138,031	0.17
Block Communications, Inc., 144A 6.875% 15/02/2025	USD	2,165,000	2,327,375	0.13
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 5.125% 01/05/2025	USD	2,320,000	2,279,400	0.13
Brand Energy & Infrastructure Services, Inc., 144A 8.5% 15/07/2025	USD	2,990,000	3,055,302	0.17
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	6,570,000	6,721,767	0.37
BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	3,490,000	3,647,672	0.19
Cable One, Inc., 144A 5.75% 15/06/2022	USD	1,660,000	1,731,444	0.10
Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 11.5% 15/01/2021	USD	1,445,000	1,679,813	0.09
Camco Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	1,215,000	1,166,400	0.06
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15/03/2022	USD	3,000,000	3,082,500	0.17
CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2024	USD	7,600,000	8,138,752	0.45
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	11,050,000	11,743,995	0.64
CDK Global, Inc., 144A 4.875% 01/06/2027	USD	5,600,000	5,533,000	0.30
CDW LLC 6% 01/09/2025	USD	6,136,000	6,368,161	0.35
Central Garden & Pet Co. 5.125% 15/11/2023	USD	5,800,000	6,221,312	0.34
Coqual Communications Holdings I LLC, 144A 6.375% 15/09/2020	USD	4,828,000	4,940,106	0.27
Coqual Communications Holdings I LLC, 144A 7.75% 15/07/2025	USD	7,865,000	8,744,897	0.48
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025	USD	2,060,000	2,090,653	0.11
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 144A 5.125% 30/06/2027	USD	8,025,000	8,209,575	0.45
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,925,000	4,381,124	0.24
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	2,225,000	2,374,843	0.13
Chesapeake Energy Corp., Reg. S 8% 15/12/2022	USD	2,823,000	2,981,794	0.16
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	8,280,000	8,734,950	0.48
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	3,025,000	3,111,863	0.17
ClubCorp Club Operations, Inc., 144A 8.25% 15/12/2023	USD	1,120,000	1,215,592	0.07
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	5,000,000	5,393,750	0.30
Consolidated Container Co. LLC, Reg. S 10.125% 15/07/2020	USD	3,925,000	4,034,900	0.22
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/06/2025	USD	4,120,000	4,130,300	0.23
CrownRock LP, 144A 7.125% 15/04/2021	USD	2,575,000	2,619,547	0.14
CrownRock LP, 144A 7.75% 15/02/2023	USD	6,760,000	7,066,575	0.39
CSC Holdings LLC, 144A 10.125% 15/01/2023	USD	3,855,000	4,472,166	0.25
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	3,225,000	3,551,096	0.19
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	11,105,000	13,330,553	0.73

銘柄名	通貨	積算元金 額金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Cumberland Farms, Inc., 144A 6.75% 01/06/2025	USD	1,585,000	1,672,175	0.09
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	10,145,000	10,560,742	0.58
DCP Midstream Operating LP, 144A 8.75% 15/03/2019	USD	1,100,000	1,234,750	0.07
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.45% 03/11/2036	USD	1,550,000	1,600,654	0.09
DCP Midstream Operating LP, FRN, 144A 5.85% 21/05/2043	USD	6,095,000	5,668,350	0.31
Dean Foods Co., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	3,825,000	4,025,813	0.22
Dell International LLC, 144A 5.875% 15/06/2021	USD	1,700,000	1,784,686	0.10
Dell International LLC, 144A 7.125% 15/06/2024	USD	2,925,000	3,228,366	0.18
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	3,675,000	4,085,369	0.22
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	1,685,000	1,815,402	0.10
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	7,025,000	8,347,140	0.46
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.625% 15/06/2022	USD	1,235,000	1,272,989	0.07
Eco Services Operations LLC, 144A 8.9% 01/11/2022	USD	3,425,000	3,602,312	0.20
EG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024	USD	4,255,000	4,765,600	0.26
Eldorado Resorts, Inc. 7% 01/08/2023	USD	4,425,000	4,806,656	0.26
Eldorado Resorts, Inc., 144A 6% 01/04/2025	USD	755,000	802,187	0.04
BMI Music Publishing Group North America Holdings, 144A 7.625% 15/06/2024	USD	1,150,000	1,277,961	0.07
Endo Inc., 144A 6% 01/02/2025	USD	2,800,000	2,275,028	0.12
BP Energy LLC, 144A 8% 15/02/2025	USD	470,000	347,800	0.02
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/01/2022	USD	2,450,000	2,582,300	0.14
Equinix, Inc., REIT 5.75% 01/01/2025	USD	1,325,000	1,431,696	0.08
Equinix, Inc., REIT 5.375% 15/05/2027	USD	2,700,000	2,880,684	0.16
EW Scripps Co. (The), 144A 5.125% 15/05/2025	USD	2,900,000	3,016,000	0.17
Euboron Energy Solutions LP, 144A 8.125% 01/06/2025	USD	2,400,000	2,454,000	0.13
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2025	USD	4,360,000	4,458,619	0.24
Ferrogas LP 6.75% 15/01/2022	USD	590,000	559,025	0.03
Ferrogas Partners LP, 144A 8.625% 15/06/2020	USD	1,580,000	1,501,000	0.08
First Data Corp., 144A 5.375% 15/08/2023	USD	2,550,000	2,683,488	0.15
First Data Corp., 144A 7% 01/12/2023	USD	6,730,000	7,194,067	0.39
Frontier Communications Corp. 8.875% 15/08/2020	USD	3,295,000	3,605,863	0.20
Gartner, Inc., 144A 5.125% 01/04/2025	USD	1,155,000	1,215,637	0.07
GreyStar Real Estate Partners LLC, 144A 8.25% 01/12/2022	USD	2,675,000	2,892,344	0.16
Group 1 Automotive, Inc., 144A 5.25% 15/12/2023	USD	2,375,000	2,410,625	0.13
Gulfport Energy Corp. 6.625% 01/05/2023	USD	3,465,000	3,487,523	0.19
H&E Equipment Services, Inc. 7% 01/09/2022	USD	3,475,000	3,635,719	0.20
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6.875% 01/03/2020	USD	1,800,000	1,857,096	0.10
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	2,400,000	2,562,000	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(%)
HD Supply, Inc., 144A 5.25% 15/12/2021	USD	3,725,000	3,913,392	0.21
Hertz Corp. (The), 144A 7.625% 01/05/2022	USD	4,500,000	4,499,842	0.25
Hi-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	1,425,000	1,505,128	0.08
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 15/03/2025	USD	12,265,000	12,632,960	0.69
Hub Holdings LLC, 144A 8.125% 15/07/2019	USD	3,575,000	3,580,970	0.20
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2028	USD	4,355,000	4,639,033	0.25
Huntington Ingalls Industries, Inc., 144A 5% 15/11/2025	USD	2,275,000	2,448,355	0.13
IASG Healthcare LLC 8.375% 15/05/2019	USD	7,320,000	7,344,196	0.40
Icahn Enterprises LP 6.25% 01/02/2022	USD	4,790,000	5,008,508	0.27
IliadCommunications, Inc. 9% 15/12/2019	USD	8,175,000	6,468,469	0.36
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046	USD	1,320,000	1,378,093	0.08
Intelcal Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022	USD	2,475,000	2,970,000	0.16
Intelcal Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	6,175,000	6,669,000	0.37
Iron Mountain Canada Operations LLC, PIEIT, 144A 5.375% 15/09/2023	CAD	2,675,000	2,154,296	0.12
JovAnn Stores Holdings, Inc., 144A 9.75% 15/10/2019	USD	5,595,000	6,496,075	0.36
JovAnn Stores LLC, 144A 8.125% 15/03/2019	USD	475,000	474,406	0.03
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022	USD	7,120,000	8,022,389	0.44
Keran Advantage Group, Inc. (The), 144A 7.875% 31/07/2023	USD	1,675,000	1,756,656	0.10
KFC Holding Co., 144A 5% 01/05/2024	USD	1,275,000	1,323,625	0.07
KFC Holding Co., 144A 5.25% 01/05/2025	USD	6,800,000	7,132,564	0.39
Kinetic Concepts, Inc., 144A 12.5% 01/11/2021	USD	2,585,000	2,921,050	0.16
Kissner Holdings LP, 144A 8.375% 01/12/2022	USD	5,110,000	5,327,175	0.29
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	3,125,000	3,335,938	0.18
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875% 01/08/2021	USD	1,875,000	1,924,219	0.11
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.625% 01/11/2024	USD	2,375,000	2,449,219	0.13
Laureate Education, Inc., 144A 8.25% 01/05/2025	USD	5,145,000	5,498,744	0.30
LN Television Corp. 5.875% 15/11/2022	USD	2,425,000	2,647,656	0.14
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	100,000	101,761	0.01
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	4,350,000	4,534,875	0.25
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	6,295,000	6,761,019	0.37
Match Group, Inc. 6.75% 15/12/2022	USD	2,960,000	3,079,063	0.17
Match Group, Inc. 6.375% 01/05/2024	USD	3,345,000	3,649,730	0.20
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	9,020,000	8,891,645	0.49
Mercor International, Inc. 7.75% 01/12/2022	USD	1,700,000	1,825,945	0.10
Micron Technology, Inc., 144A 5.25% 01/08/2023	USD	1,775,000	1,837,240	0.10

銘柄名	通貨	枚数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Microsemi Corp., 144A 9.125% 15/04/2023	USD	7,050,000	8,123,821	0.45
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2024	USD	1,200,000	1,271,544	0.07
MDCI, Inc., 144A 6.25% 15/11/2024	USD	2,225,000	2,361,838	0.13
MDCI, Inc., 144A 6.75% 15/08/2025	USD	2,675,000	2,888,973	0.16
MDCI, Inc., 144A 4.75% 01/08/2026	USD	1,590,000	1,634,894	0.09
Navient Corp. 8% 25/03/2020	USD	2,525,000	2,820,741	0.15
Netflix, Inc. 6.75% 01/03/2024	USD	1,895,000	2,072,656	0.11
Nextar Broadcasting, Inc., 144A 6.625% 01/08/2024	USD	3,725,000	3,779,720	0.21
NFP Corp., 144A 6.875% 15/07/2025	USD	3,860,000	3,908,250	0.21
NGL Energy Partners LP, 144A 7.5% 01/11/2023	USD	5,025,000	4,974,750	0.27
NGL Energy Partners LP, 144A 6.125% 01/03/2025	USD	1,295,000	1,197,875	0.07
Novell Corp., 144A 6.25% 15/08/2024	USD	3,475,000	3,625,294	0.20
Novell Corp., 144A 5.875% 30/09/2026	USD	1,875,000	1,935,938	0.11
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/03/2023	USD	5,560,000	5,709,673	0.31
Orchstra Borrower LLC, 144A 6.75% 15/06/2022	USD	3,510,000	3,628,462	0.20
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 144A 6.625% 15/06/2022	USD	2,425,000	2,318,870	0.13
Pacific Exploration and Production Corp. 12% 21/02/2021	USD	1,775,000	2,003,531	0.11
Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,575,000	1,773,600	0.10
Park-Ohio Industries, Inc., 144A 6.625% 15/04/2027	USD	945,000	994,022	0.05
PDC Energy, Inc., 144A 6.125% 15/09/2024	USD	980,000	997,150	0.05
Permian Resources LLC, 144A 7.125% 01/11/2020	USD	3,025,000	2,494,234	0.14
PF Chang's China Bistro, Inc., 144A 10.25% 30/06/2020	USD	1,525,000	1,563,125	0.09
Platform Specialty Products Corp., 144A 10.375% 01/05/2021	USD	5,825,000	6,447,401	0.35
Platform Specialty Products Corp., 144A 6.5% 01/02/2022	USD	2,325,000	2,399,261	0.13
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	1,765,000	1,823,898	0.10
Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025	USD	1,715,000	1,978,681	0.11
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,755,000	1,823,006	0.10
PQ Corp., 144A 6.75% 15/11/2022	USD	1,725,000	1,858,687	0.10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	5,395,000	5,880,148	0.32
Quicken Loans, Inc., 144A 5.75% 01/05/2025	USD	3,715,000	3,827,416	0.21
Rackspace Hosting, Inc., 144A 8.625% 15/11/2024	USD	3,825,000	4,078,406	0.22
Rayonier AM Products, Inc., 144A 5.6% 01/06/2024	USD	210,000	205,407	0.01
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	2,800,000	3,005,800	0.17
Riverbed Technology, Inc., 144A 8.875% 01/03/2023	USD	2,710,000	2,762,981	0.15
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6% 15/01/2019	USD	822,000	853,343	0.05
RP Crown Parent LLC, 144A 7.375% 15/10/2024	USD	3,300,000	3,440,250	0.19
RSI Home Products, Inc., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	3,900,000	4,124,250	0.23

銘柄名	通貨	換算上位社 報告金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Sabre GLBL, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	1,175,000	1,217,089	0.07
Scientific Games International, Inc., 144A 7% 01/01/2022	USD	5,625,000	6,015,234	0.33
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	16,465,000	18,068,330	0.99
SennGroup Corp., 144A 6.375% 15/03/2025	USD	3,490,000	3,394,025	0.19
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021	USD	2,820,000	2,882,374	0.16
Shea Homes LP, 144A 5.875% 01/04/2023	USD	1,800,000	1,862,100	0.10
Shearer's Foods LLC, 144A 9% 01/11/2019	USD	2,280,000	2,340,382	0.13
Shingle Springs Tribal Gaming Authority, 144A 9.75% 01/09/2021	USD	3,700,000	3,911,169	0.21
Silverice Cruise Finance Ltd., 144A 7.25% 01/02/2025	USD	895,000	954,294	0.05
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	5,285,000	5,423,731	0.30
Sirius XM Radio, Inc., 144A 6% 15/07/2024	USD	4,030,000	4,302,026	0.24
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,555,000	1,669,481	0.09
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	3,225,000	3,083,906	0.17
Sonic Automotive, Inc., 144A 6.125% 15/03/2027	USD	2,845,000	2,834,331	0.16
SPX FLOW, Inc., 144A 5.625% 15/08/2024	USD	3,925,000	4,063,788	0.22
SPX FLOW, Inc., 144A 5.875% 15/08/2026	USD	3,960,000	4,096,716	0.22
SS&C Technologies Holdings, Inc. 5.875% 15/07/2023	USD	1,975,000	2,102,388	0.12
StandardAero Aviation Holdings, Inc., 144A 10% 15/07/2023	USD	8,245,000	9,147,746	0.50
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	1,575,000	1,618,312	0.09
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 8.875% 15/04/2021	USD	2,150,000	2,330,987	0.13
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2025	USD	960,000	963,101	0.05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.9% 15/09/2024	USD	6,205,000	6,273,689	0.34
Tapstone Energy LLC, 144A 9.75% 01/06/2022	USD	2,680,000	2,313,175	0.13
Targa Resources Partners LP 5.25% 01/05/2023	USD	4,175,000	4,270,546	0.23
Targa Resources Partners LP, 144A 5.125% 01/02/2025	USD	4,200,000	4,341,750	0.24
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,250,000	2,407,500	0.13
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	3,130,000	3,059,575	0.17
Tenet Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/01/2022	USD	1,460,000	1,563,332	0.09
THC Escrow Corp. II, 144A 5.125% 01/05/2025	USD	3,575,000	3,583,937	0.20
Ti Group Automotive Systems LLC, 144A 8.75% 15/07/2023	USD	4,480,000	4,717,082	0.26
T-Mobile USA, Inc. 4% 15/04/2022	USD	4,880,000	5,079,153	0.28
T-Mobile USA, Inc. 5.5% 15/01/2024	USD	825,000	886,504	0.05
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	1,925,000	2,071,271	0.11
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	1,575,000	1,705,749	0.09
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	7,000,000	7,734,475	0.42
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,927,000	3,971,179	0.22

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
United Airlines Pass Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024	USD	621,779	641,987	0.04
Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	3,665,000	3,797,783	0.21
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	8,619,000	8,543,584	0.47
Univision Communications, Inc., Reg D 6.75% 15/09/2022	USD	304,000	316,890	0.02
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.5% 15/03/2022	USD	4,320,000	4,662,168	0.26
VBGI Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046	USD	960,000	997,447	0.06
VerSign, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	306,000	327,285	0.02
VerSign, Inc., 144A 4.75% 15/07/2027	USD	2,780,000	2,813,026	0.15
Vertac US, Inc., 144A 7.5% 01/02/2023	USD	5,775,000	6,208,125	0.34
Vertac US, Inc., 144A 10.5% 01/02/2024	USD	14,075,000	15,447,313	0.85
Watco Cos. LLC, 144A 6.375% 01/04/2023	USD	2,475,000	2,573,579	0.14
Western Digital Corp., 144A 7.375% 01/04/2023	USD	2,745,000	3,013,447	0.17
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	1,290,000	1,351,275	0.07
Zohelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023	USD	5,100,000	5,743,875	0.32
			798,917,365	43.72
債券 計			1,041,941,330	57.16
その他の規制のある市場において 取引されている有価証券 計			1,041,941,330	57.16

その他取引可能な有価証券

株式

アイルランド

Smurfit-Kleiner Container Corp. Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-
株式 計			-	-
その他取引可能な有価証券 計			-	-
有価証券 計			1,000,093,511	92.72

為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価 額 (損)益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	2,022,000	USD	2,274,430	21/07/2017	Goldman Sachs	37,913	-
EUR	9,181,428	USD	9,904,505	21/07/2017	JP Morgan	590,110	0.03
EUR	60,399,100	USD	64,628,305	21/07/2017	Standard Chartered	4,405,460	0.24
EUR	1,140,737	USD	1,279,467	25/06/2017	Bank of America	26,039	-
EUR	3,624,380	USD	4,298,683	25/06/2017	Citibank	90,874	0.01
EUR	587,319	USD	627,316	25/06/2017	HSBC	10,893	-
EUR	4,689,897	USD	5,001,514	25/06/2017	JP Morgan	254,225	0.01

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	66,068,000	USD	62,608,986	25/08/2017	Societe Generale	3,876,090	0.21
EUR	67,184,501	USD	72,608,545	22/09/2017	HSBC	4,542,856	0.25
EUR	2,106,141	USD	2,264,526	22/09/2017	J.P. Morgan	149,812	0.01
EUR	41,484,700	USD	44,640,462	20/10/2017	Deutsche Bank	3,124,649	0.17
EUR	3,609,921	USD	3,846,629	20/10/2017	J.P. Morgan	200,088	-
EUR	455	USD	491	20/10/2017	Morgan Stanley	32	-
EUR	1,141,456	USD	1,271,432	17/11/2017	J.P. Morgan	41,870	-
EUR	43,964,800	USD	48,300,547	17/11/2017	Standard Chartered	2,282,104	0.13
EUR	66,811,800	USD	66,808,736	19/01/2018	HSBC	1,106,233	0.06
EUR	2,768,136	USD	3,151,420	19/01/2018	J.P. Morgan	44,900	-
GBP	406,496	USD	516,870	21/07/2017	Bank of America	5,588	-
GBP	109,204	USD	137,973	21/07/2017	HSBC	3,802	-
NOK	205,969,600	USD	24,067,194	21/07/2017	Societe Generale	463,834	0.02
NOK	2,266,790	USD	271,161	25/08/2017	J.P. Morgan	1,482	-
NOK	199,086,136	USD	23,211,387	22/09/2017	J.P. Morgan	544,964	0.03
NOK	1,484	USD	171	20/10/2017	HSBC	6	-
NOK	7,108,115	USD	826,268	20/10/2017	J.P. Morgan	22,882	-
NOK	189,732,700	USD	22,071,438	20/10/2017	FBS	583,474	0.03
NOK	3,134,971	USD	371,532	17/11/2017	J.P. Morgan	2,902	-
NOK	194,246,500	USD	22,496,666	17/11/2017	FBS	710,424	0.04
NOK	197,218,300	USD	23,408,067	19/01/2018	Bank of America	196,077	0.01
NOK	5,297,007	USD	630,537	19/01/2018	J.P. Morgan	3,117	-
SEK	4,321,364	USD	493,206	21/07/2017	J.P. Morgan	19,743	-
SEK	14,769,800	USD	1,662,472	21/07/2017	Societe Generale	99,526	0.01
SEK	5,591,702	USD	628,166	25/08/2017	J.P. Morgan	36,901	-
SEK	12,129,700	USD	1,380,776	25/08/2017	Skandinaviska Enskilda Banken	61,907	0.01
SEK	17,423,997	USD	1,964,871	22/09/2017	J.P. Morgan	120,862	0.01
SEK	4,910,108	USD	568,417	20/10/2017	J.P. Morgan	27,627	-
SEK	10,100,000	USD	1,130,011	20/10/2017	FBS	75,266	0.01
SEK	16,678,200	USD	1,777,641	17/11/2017	Goldman Sachs	96,546	0.01
SEK	2,612,666	USD	289,937	17/11/2017	J.P. Morgan	10,419	-
SEK	14,202,400	USD	1,651,173	19/01/2018	Bank of America	63,139	-
SEK	3,971,606	USD	462,437	19/01/2018	J.P. Morgan	14,150	-
USD	229,331	GBP	176,281	21/07/2017	Citibank	473	-
USD	1,356,736	GBP	1,044,106	21/07/2017	HSBC	218	-
USD	11,372	NOK	94,967	21/07/2017	J.P. Morgan	63	-
為替予約取引にかかる評価益 計						23,932,888	1.31

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	307,326	USD	352,617	25/08/2017	Bank of America	(679)	-
EUR	226	USD	269	17/11/2017	J.P. Morgan	-	-
NOK	1,011,472	USD	122,796	21/07/2017	J.P. Morgan	(2,231)	-
NOK	4,376,090	USD	524,734	25/08/2017	J.P. Morgan	(2,762)	-
NOK	188,588,700	USD	22,730,080	25/08/2017	UBS	(238,193)	(0.01)
NOK	294,842	USD	35,466	17/11/2017	J.P. Morgan	(240)	-
USD	5,446,939	CAD	7,220,000	22/09/2017	Morgan Stanley	(132,159)	(0.01)
USD	2,994,836	CHF	2,894,000	25/08/2017	Credit Suisse	(40,048)	-
USD	294,318	EUR	270,762	21/07/2017	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15,170)	-
USD	3,080,944	EUR	2,736,832	21/07/2017	J.P. Morgan	(66,194)	-
USD	37,194,280	EUR	32,839,862	25/08/2017	Citibank	(472,020)	(0.02)
USD	36,210,370	EUR	32,066,000	25/08/2017	Morgan Stanley	(609,749)	(0.02)
USD	3,615,066	GBP	2,796,206	21/07/2017	Citibank	(19,030)	-
USD	36,007,437	GBP	28,122,481	21/07/2017	HSBC	(602,741)	(0.02)
USD	296,760	GBP	222,262	21/07/2017	J.P. Morgan	(1,860)	-
USD	1,368,493	NOK	11,564,175	21/07/2017	J.P. Morgan	(19,927)	-
USD	186,677	SEK	1,617,282	21/07/2017	J.P. Morgan	(6,109)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(2,029,068)	(0.11)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						21,903,799	1.20

クレジット・デフォルト・スワップ取引

約定 元本	通貨	取引相手方	参加先	元戻 レート	満期日	評価額 USD	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
63,000	EUR	Goldman Sachs	TW Finance Corp. RA8 7.375%	5.00%	20/06/2019	68,407	68,407	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価益 計						68,407	68,407	-
33,000,000	USD	J.P. Morgan	CDK/NAHY 26M	Buy (5.00%)	20/06/2022	(2,256,656)	(2,256,656)	(0.12)
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価損 計						(2,256,656)	(2,256,656)	(0.12)
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価 (損) 益 計						(2,188,249)	(2,188,249)	(0.12)

スワップション取引

数量	銘柄名	通貨	取引相手方	グローバル・エクスポートジャー	
				USD	評価額 USD
90,000,000	CDXNAHY28-V1, Call, 1.060, 16/08/2017	USD	Barclays	90,000,000	586,130
スワップション取引にかかる資産評価額					586,130
90,000,000	CDXNAHY28-V1, Put, 0.010, 16/08/2017	USD	Barclays	(90,000,000)	(136,137)
スワップション取引にかかる負債評価額					(136,137)
スワップション取引にかかる評価額					449,993
現金				97,498,373	5.35
その他資産（負債）				35,271,716	1.93
純資産 計				1,822,863,600	100.00

国別投資比率

	純資産比率（%）
アメリカ	66.06
カナダ	4.37
ルクセンブルグ	3.46
イギリス	2.99
イタリア	2.36
オランダ	1.62
ブラジル	1.62
フランス	1.62
オーストラリア	1.33
ドイツ	1.25
スイス	0.91
ベルギー	0.80
アイルランド	0.74
アルゼンチン	0.67
コロンビア	0.44
ジャマイカ	0.40
スペイン	0.36
南アフリカ	0.34
トリニダード・トバゴ	0.24
日本	0.20
チリ	0.18
中国	0.17
香港	0.15
パナマ	0.14
オーストリア	0.13
インドネシア	0.10
カザフスタン	0.04
クロアチア	0.04
有価証券 計	92.72
現金及びその他資産（負債）	7.28
合計	100.00

* これらの証券は公正価値で評価されている。

ティー・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

2017年6月30日現在

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
債券				
オーストラリア				
GGSF Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023	USD	400,000	405,734	0.11
			405,734	0.11
ベルギー				
Arheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.5% 01/02/2048	USD	1,689,000	1,910,732	0.51
Solvay Finance America LLC, 144A 4.45% 03/12/2025	USD	550,000	585,332	0.16
			2,496,064	0.67
バミューダ				
Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024	USD	405,000	440,067	0.12
			440,067	0.12
カナダ				
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	233,610	0.06
Thomson Reuters Corp. 3.35% 15/05/2026	USD	290,000	290,462	0.08
			524,072	0.14
中国				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.125% 28/11/2021	USD	740,000	756,076	0.20
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	865,000	892,369	0.24
CCCI Treasury Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	200,000	201,972	0.06
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% 05/05/2025	USD	450,000	450,860	0.12
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual	USD	350,000	356,585	0.10
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 2.75% 04/05/2022	USD	725,000	723,046	0.20
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	1,380,000	1,439,485	0.39
			4,820,393	1.30
香港				
IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 2.375% 21/05/2019	USD	300,000	300,525	0.08
			300,525	0.08
インドネシア				
Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022	USD	200,000	206,039	0.06
Pertamina Pensero PT, 144A 6.45% 30/05/2044	USD	400,000	455,244	0.12
			661,283	0.18
アイルランド				
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/09/2021	USD	160,000	158,550	0.04
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/09/2023	USD	680,000	674,907	0.18
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	USD	715,000	700,629	0.19
			1,534,086	0.41
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance IV BV 3.65% 10/11/2021	USD	515,000	532,054	0.14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2.8% 21/07/2023	USD	340,000	331,995	0.09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	550,000	523,306	0.14
			1,387,355	0.37

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024		295,000	306,900	0.08
Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2026	USD	225,000	228,319	0.06
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	585,000	609,175	0.17
			1,144,394	0.31
オランダ				
AerCap Ireland Capital DAC 3.95% 01/02/2022	USD	815,000	851,072	0.23
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 26/05/2022	USD	165,000	169,570	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 01/07/2022	USD	405,000	434,875	0.12
ING Bank NV, Reg. S, FRN 4.125% 21/11/2023	USD	500,000	512,005	0.14
			1,967,522	0.53
パナマ				
Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	219,000	0.06
			219,000	0.06
スペイン				
Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022	USD	400,000	409,718	0.11
			409,718	0.11
イギリス				
Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	USD	560,000	600,802	0.16
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	895,000	919,141	0.25
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	194,264	0.05
HSBC Holdings plc 2.95% 26/06/2021	USD	335,000	339,201	0.09
HSBC Holdings plc 2.65% 05/01/2022	USD	495,000	493,906	0.13
Imperial Brands Finance plc, 144A 4.25% 21/07/2025	USD	645,000	682,736	0.18
Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	495,000	505,850	0.14
Santander UK Group Holdings plc 2.875% 16/10/2020	USD	70,000	71,083	0.02
Santander UK Group Holdings plc 2.875% 05/08/2021	USD	550,000	551,727	0.15
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	500,000	515,057	0.14
			4,873,767	1.31
アメリカ				
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	855,000	872,121	0.23
AbbVie, Inc. 3.2% 14/05/2026	USD	520,000	515,024	0.14
AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	435,000	450,123	0.12
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	541,933	0.14
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028	USD	110,000	112,067	0.03
Anthem, Inc. 3.5% 15/08/2024	USD	1,200,000	1,229,610	0.33
Anthem, Inc. 4.65% 15/01/2043	USD	500,000	543,992	0.15
Arconic, Inc. 5.72% 23/02/2019	USD	130,000	135,805	0.04
Arconic, Inc. 6.15% 15/08/2020	USD	385,000	416,000	0.11
Arconic, Inc. 5.87% 23/02/2022	USD	295,000	316,747	0.08
Arrow Electronics, Inc. 3.5% 01/04/2022	USD	85,000	86,851	0.02
Arrow Electronics, Inc. 4% 01/04/2025	USD	225,000	229,818	0.06
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	845,000	877,224	0.24

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Bank of America Corp. 3.3% 11/01/2023	USD	3,490,000	3,561,981	0.96
Bank of America Corp. 4.2% 26/08/2024	USD	105,000	109,010	0.03
Bank of America Corp. 3.248% 21/10/2027	USD	385,000	372,616	0.10
Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	480,000	481,272	0.13
Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024	USD	205,000	209,041	0.06
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	620,000	621,919	0.17
Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	665,000	686,247	0.16
Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023	USD	105,000	104,663	0.03
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	315,000	334,593	0.09
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	295,000	330,635	0.09
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	70,000	71,742	0.02
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	371,223	0.10
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	730,000	689,646	0.18
Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.875% 15/06/2022	USD	650,000	667,199	0.18
Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	114,059	0.03
Brimor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	334,667	0.09
Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	325,367	0.09
Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	615,000	620,596	0.17
CC Holdings GC V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023	USD	710,000	748,546	0.20
Citigroup, Inc. 3.5% 15/05/2023	USD	1,215,000	1,235,698	0.33
CNA Financial Corp. 5.875% 15/08/2020	USD	625,000	688,972	0.18
Crown Castle International Corp., REIT 5.25% 15/01/2023	USD	195,000	216,967	0.06
Crown Castle International Corp., REIT 4.75% 15/05/2047	USD	810,000	832,915	0.22
CVG Health Corp. 3.5% 20/07/2022	USD	145,000	150,911	0.04
CVG Health Corp. 5% 01/12/2024	USD	110,000	122,113	0.03
CVG Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	124,000	129,442	0.03
DDR Corp., REIT 4.25% 01/02/2026	USD	235,000	231,216	0.06
Delta Air Lines, Inc. 3.625% 15/03/2022	USD	495,000	509,313	0.14
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,300,000	1,290,419	0.35
Discover Financial Services 4.1% 09/02/2027	USD	470,000	472,735	0.13
EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	USD	225,000	233,928	0.06
EQT Corp. 4.875% 15/11/2021	USD	115,000	123,776	0.03
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	433,235	0.12
Exelon Corp. 5.15% 01/12/2020	USD	135,000	145,479	0.04
FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027	USD	335,000	335,786	0.09
GATX Corp. 2.5% 15/03/2019	USD	150,000	151,177	0.04
GATX Corp. 2.5% 30/07/2019	USD	180,000	181,335	0.05
GATX Corp. 4.85% 01/06/2021	USD	150,000	162,799	0.04
GATX Corp. 3.25% 30/03/2025	USD	260,000	255,654	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 (%)
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	715,000	805,487	0.22
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	695,000	718,394	0.19
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026	USD	620,000	616,392	0.16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	205,000	266,155	0.07
Great Plains Energy, Inc. 3.15% 01/04/2022	USD	645,000	653,479	0.17
Great Plains Energy, Inc. 4.85% 01/04/2047	USD	130,000	133,999	0.04
Harris Corp. 3.832% 27/04/2025	USD	930,000	964,424	0.26
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	460,000	450,614	0.12
Humana, Inc. 3.85% 01/10/2024	USD	895,000	934,801	0.25
Humana, Inc. 3.95% 15/03/2027	USD	110,000	114,815	0.03
Humana, Inc. 4.95% 01/10/2044	USD	250,000	282,914	0.08
International Paper Co. 4.4% 15/08/2047	USD	915,000	930,921	0.25
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4% 15/03/2022	USD	845,000	887,444	0.24
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 3.75% 15/02/2023	USD	70,000	72,896	0.02
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4.2% 15/04/2024	USD	585,000	617,757	0.17
J.P. Morgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025	USD	150,000	156,459	0.04
J.P. Morgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026	USD	240,000	238,974	0.06
Keylight Technologics, Inc. 4.5% 06/04/2027	USD	705,000	741,170	0.20
Kirby Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	440,000	462,339	0.12
Kimco Realty Corp., REIT 3.8% 01/04/2027	USD	600,000	601,848	0.16
Life Technologics Corp. 6% 01/03/2020	USD	310,000	338,687	0.09
Lockheed Martin Corp. 3.6% 01/03/2035	USD	900,000	891,904	0.24
Marsh & McLennan Cos., Inc. 4.35% 30/01/2047	USD	135,000	144,520	0.04
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	390,383	0.10
Mead Johnson Nutrition Co. 4.125% 15/11/2025	USD	355,000	382,896	0.10
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	718,421	0.19
Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	USD	885,000	909,590	0.24
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	295,000	296,910	0.08
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	810,000	843,275	0.23
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	USD	1,580,000	1,594,307	0.43
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	75,000	78,298	0.02
Newell Brands, Inc. 5.5% 01/04/2046	USD	180,000	216,177	0.06
NISource Finance Corp. 4.375% 15/05/2047	USD	475,000	490,839	0.13
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	775,000	797,149	0.21
Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027	USD	175,000	175,093	0.05
Reinsurance Group of America, Inc. 6.45% 15/11/2019	USD	145,000	158,025	0.04
Reinsurance Group of America, Inc. 5% 01/05/2021	USD	105,000	114,343	0.03
Reinsurance Group of America, Inc. 4.7% 15/09/2023	USD	170,000	184,025	0.05
Reynolds American, Inc. 4% 12/05/2022	USD	115,000	122,217	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 (%)
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	90,719	0.02
Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025	USD	200,000	214,695	0.06
Reynolds American, Inc. 5.85% 15/08/2045	USD	400,000	489,138	0.13
Southern Co. (The) 2.95% 01/07/2023	USD	665,000	663,736	0.18
Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026	USD	634,000	623,076	0.17
Spectra Energy Partners LP 3.375% 15/10/2026	USD	750,000	736,669	0.20
Tyson Foods, Inc. 4.65% 02/06/2047	USD	166,000	172,568	0.05
US Treasury 1.25% 31/10/2018	USD	6,475,000	6,469,309	1.74
US Treasury 1.5% 31/06/2019	USD	4,775,000	4,787,777	1.29
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	21,835,000	21,851,350	5.87
US Treasury 2.25% 15/02/2027	USD	2,225,000	2,218,568	0.60
US Treasury 5.375% 15/02/2031	USD	410,000	552,123	0.15
US Treasury 2.75% 15/08/2042	USD	700,000	692,617	0.19
US Treasury 3.375% 15/06/2044	USD	510,000	563,789	0.15
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	1,480,000	1,382,066	0.37
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	1,031,719	0.28
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	2,425,000	2,260,365	0.61
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	4,190,000	3,901,283	1.05
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	10,160,000	10,234,612	2.75
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2026	USD	2,423,000	2,390,219	0.64
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	810,000	857,203	0.23
Verizon Communications, Inc. 5.25% 16/03/2037	USD	910,000	979,092	0.26
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	665,000	663,946	0.18
Vica, Inc. 4.3% 14/12/2046	USD	1,205,000	1,327,769	0.36
Vulcan Materials Co. 4.5% 15/06/2047	USD	500,000	505,338	0.14
Western Gas Partners LP 4% 01/07/2022	USD	140,000	143,674	0.04
Western Gas Partners LP 5.45% 01/04/2044	USD	290,000	299,431	0.08
			110,470,189	29.68
債券 計			131,660,169	35.38
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			131,660,169	35.38

その他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

Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	87,773	0.02
Origin Energy Finance Ltd., 144A 3.5% 06/10/2018	USD	405,000	409,427	0.11
SMART ABS Trust, Series 2014-1US 'AAA' 1.68% 14/12/2019	USD	208,219	208,057	0.06
SMART ABS Trust, Series 2015-1US 'A3A' 1.5% 14/09/2018	USD	34,109	34,086	0.01
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A3A' 1.71% 15/03/2021	USD	550,000	545,400	0.15
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'AAA' 2.06% 14/12/2022	USD	695,000	689,550	0.18
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	156,361	0.04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	605,000	592,452	0.16

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.25% 05/10/2020	USD	350,000	356,263	0.10
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	155,000	154,674	0.04
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2025	USD	672,000	664,674	0.18
			3,898,617	1.05
カナダ				
Genovus Energy, Inc., 144A 4.25% 15/04/2027	USD	540,000	516,105	0.14
Genovus Energy, Inc., 144A 5.4% 15/06/2047	USD	580,000	522,681	0.14
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	380,000	399,692	0.11
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 3.625% 15/09/2031	USD	710,000	704,235	0.19
			2,142,713	0.58
チリ				
Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	156,823	0.04
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	460,000	482,850	0.13
			639,673	0.17
中国				
Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022	USD	575,000	572,229	0.15
			572,229	0.15
フランス				
BNP Paribas SA, 144A 2.95% 23/05/2022	USD	495,000	500,267	0.13
BNP Paribas SA, 144A 3.8% 10/01/2024	USD	365,000	369,594	0.10
BPCE SA, 144A 3% 22/05/2022	USD	610,000	616,167	0.17
			1,486,028	0.40
イタリア				
Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027	USD	905,000	899,009	0.24
Enel Finance International NV, 144A 4.75% 25/05/2047	USD	200,000	206,362	0.06
UniCredit SpA, 144A 4.625% 12/04/2027	USD	200,000	211,347	0.06
			1,316,708	0.36
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 3.5% 18/07/2018	USD	600,000	607,626	0.16
Petroleos Mexicanos 3.5% 23/07/2020	USD	45,000	46,498	0.01
Petroleos Mexicanos 6.375% 04/02/2021	USD	505,000	547,566	0.15
Petroleos Mexicanos, 144A 5.375% 13/03/2022	USD	105,000	110,710	0.03
Trust F/1401, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	600,000	630,273	0.17
			1,941,683	0.52
シンガポール				
HPHT Finance 15 Ltd., 144A 2.25% 17/03/2018	USD	200,000	200,008	0.05
			200,008	0.05
スイス				
Holcim US Finance Sarl & Cie SCS, 144A 6% 30/12/2019	USD	195,000	146,338	0.04
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 3.491% 23/05/2023	USD	700,000	718,018	0.19
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 4.125% 24/09/2025	USD	820,000	859,942	0.23
			1,724,298	0.46

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
イギリス				
HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	200,000	212,029	0.06
Nationwide Building Society, 144A 3.9% 21/07/2025	USD	395,000	414,740	0.11
Rockitt Benckiser Treasury Services plc, 144A 3% 26/06/2027	USD	945,000	934,468	0.25
WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	USD	355,000	385,191	0.10
			1,946,428	0.52
アメリカ				
225 Liberty Street Trust, Series 2016-22SL 'A', 144A 3.597% 10/02/2036	USD	100,000	104,212	0.03
Activision Blizzard, Inc. 4.5% 15/06/2047	USD	395,000	396,461	0.11
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022	USD	45,000	45,222	0.01
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-3 'B' 2.24% 15/07/2022	USD	1,035,000	1,036,440	0.28
Ally Motor Owner Trust, Series 2015-3 'A' 1.63% 15/05/2020	USD	575,000	575,236	0.15
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-1 'A' 4% 15/01/2027	USD	61,922	64,863	0.02
American Airlines Pass Through Trust, Series 2013-2 'A' 4.95% 15/07/2024	USD	162,235	162,701	0.04
American Airlines Pass Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/04/2024	USD	128,554	129,924	0.04
American Airlines Pass Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/11/2024	USD	40,336	40,296	0.01
American Airlines Pass Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.65% 15/12/2029	USD	521,090	531,512	0.14
American Airlines Pass Through Trust, Series 2017-1B 'B' 4.95% 15/08/2026	USD	305,000	315,675	0.09
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2013-5 'D' 2.86% 09/12/2019	USD	345,000	348,091	0.09
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2014-1 'C' 2.15% 09/03/2020	USD	350,000	351,078	0.09
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2014-2 'C' 2.18% 08/06/2020	USD	525,000	527,039	0.14
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-1 'A3' 1.26% 08/11/2019	USD	20,345	20,337	0.01
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-2 'C' 2.4% 08/01/2021	USD	162,000	163,270	0.04
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-3 'B' 2.08% 08/09/2020	USD	170,000	170,607	0.05
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-1 'A3' 1.81% 08/10/2020	USD	55,000	55,087	0.01
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-1 'C' 2.89% 10/01/2022	USD	345,000	349,658	0.09
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-2 'C' 2.87% 08/11/2021	USD	85,000	85,950	0.02
Apple, Inc. 3% 09/02/2024	USD	3,330,000	3,385,445	0.91
ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024	USD	300,000	300,574	0.08
ARI Fleet Lease Trust, Reg. S, Series 2017-A 'A2' 1.91% 15/04/2026	USD	525,000	524,914	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 (%)
ARI Fleet Lease Trust, Reg. S, Series 2017-AX 'A3' 2.28% 15/04/2026	USD	610,000	610,914	0.16
Ascension Health 3.945% 15/11/2048	USD	390,000	377,216	0.10
Ascendum Equipment Receivables Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.92% 10/12/2019	USD	170,000	170,048	0.05
Ascendum Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.87% 10/07/2019	USD	40,000	40,002	0.01
Ascendum Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021	USD	40,000	40,079	0.01
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2013-1A 'W', 144A 1.92% 20/09/2019	USD	420,000	419,962	0.11
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2013-2A 'W', 144A 2.97% 20/02/2020	USD	160,000	161,729	0.04
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-1A 'W', 144A 2.46% 20/07/2020	USD	1,135,000	1,138,546	0.31
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-2A 'W', 144A 2.5% 20/02/2021	USD	120,000	119,841	0.03
Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2007-5 'A4' 5.492% 10/02/2051	USD	29,126	29,169	0.01
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-3 'AM' 5.723% 10/07/2044	USD	110,106	80,707	0.02
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-4 'AM' 5.972% 10/02/2051	USD	121,363	121,437	0.03
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 3.591% 25/02/2034	USD	7,521	7,465	-
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-B '2A2' 3.619% 25/03/2034	USD	44,347	44,828	0.01
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-D '2A2' 3.699% 25/05/2034	USD	98,606	99,416	0.03
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-H '2A2' 3.198% 25/09/2034	USD	59,273	58,744	0.02
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-I '2A2' 3.264% 25/10/2034	USD	19,480	19,471	0.01
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005-J '2A1' 3.404% 25/11/2035	USD	112,718	105,372	0.03
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005-J '2A1' 3.739% 25/11/2035	USD	50,204	51,965	0.01
Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028	USD	675,000	686,934	0.18
Bank of America Corp., FRN 4.244% 24/04/2038	USD	595,000	618,077	0.17
BANK Trust, Series 2017-BNK5 'C' 4.259% 15/06/2060	USD	145,000	148,695	0.04
Barclays Dryrock Issuance Trust, Series 2014-3 'W' 2.41% 15/07/2022	USD	325,000	329,492	0.09
Barclays Dryrock Issuance Trust, Series 2015-1 'W' 2.2% 15/12/2022	USD	100,000	100,872	0.03
Barclays Dryrock Issuance Trust, Series 2015-2 'W' 1.56% 15/03/2021	USD	410,000	410,087	0.11
Bay Area Toll Authority 'F-2' 6.263% 01/04/2049	USD	255,000	364,051	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(%)
Baylor Scott & White Holdings 3.967% 15/11/2046	USD	375,000	373,364	0.10
Bayview Opportunity Master Fund I/b Trust, FRN, Series 2017-SPL4 W, 144A 3.5% 28/01/2055	USD	264,508	272,964	0.07
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007- PW17 A4 5.694% 11/06/2050	USD	35,593	35,877	0.01
Broadcom Corp., 144A 3.625% 15/01/2024	USD	610,000	625,159	0.17
Broadcom Corp., 144A 3.875% 15/01/2027	USD	205,000	210,594	0.06
BXP Trust, Series 2017-GM W, 144A 3.379% 13/06/2039	USD	735,000	751,883	0.20
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2014-1 C 2.84% 22/04/2019	USD	30,000	30,132	0.01
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2015-2 A3 1.73% 20/09/2019	USD	240,000	240,270	0.06
CarMax Auto Owner Trust, Series 2013-3 B 1.91% 15/03/2019	USD	225,000	225,206	0.06
CarMax Auto Owner Trust, Series 2014-1 B 1.69% 15/08/2019	USD	25,000	25,010	0.01
CarMax Auto Owner Trust, Series 2014-1 C 1.93% 15/11/2019	USD	35,000	35,042	0.01
CarMax Auto Owner Trust, Series 2016-1 A4 1.88% 15/06/2021	USD	340,000	340,384	0.09
CarMax Auto Owner Trust, Series 2016-2 B 2.16% 15/12/2021	USD	90,000	90,012	0.02
CarMax Auto Owner Trust, Series 2016-4 A3 1.4% 15/08/2021	USD	585,000	580,665	0.16
COG Receivables Trust, Series 2015-1 B, 144A 2.6% 17/01/2023	USD	375,000	375,864	0.10
COG Receivables Trust, Series 2016-1 A2, 144A 1.69% 14/09/2022	USD	182,069	181,925	0.06
COG Receivables Trust, Series 2017-1 A2, 144A 1.84% 14/11/2023	USD	335,000	334,673	0.09
Colgate Corp. 3.625% 15/05/2024	USD	400,000	414,380	0.11
Colgate Corp. 3.875% 15/08/2025	USD	890,000	931,091	0.25
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	1,010,000	1,093,168	0.29
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	990,000	1,150,608	0.31
Chase Issuance Trust, Series 2015-A2 A2 1.59% 18/02/2020	USD	265,000	265,273	0.07
Chicago Metropolitan Water Reclamation 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	502,303	0.14
Chicago O'Hare International Airport B' 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	231,627	0.06
Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-BA A2, 144A 1.36% 15/01/2020	USD	158,812	158,642	0.04
Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-BA A3, 144A 1.64% 15/07/2021	USD	165,000	164,622	0.04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 A4 3.635% 10/10/2047	USD	625,000	652,942	0.18
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 A2 3.571% 10/02/2048	USD	110,000	112,734	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 A4 3.778% 10/09/2058	USD	175,000	184,211	0.05
Citigroup, Inc., FRN 3.887% 10/01/2028	USD	1,330,000	1,357,604	0.36
City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040	USD	70,000	98,705	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 (%)
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	224,260	0.06
CLNG Trust, FRN, Series 2017-KPR 'A', 144A 1% 11/06/2032	USD	470,000	470,881	0.13
CNH Equipment Trust, Series 2014-C 'A' 1.65% 15/09/2021	USD	1,025,000	1,025,208	0.28
CNH Equipment Trust, Series 2015-A 'A' 1.85% 15/04/2021	USD	1,009,000	1,011,923	0.27
CNH Equipment Trust, Series 2016-C 'A' 1.44% 15/12/2021	USD	240,000	238,496	0.06
Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027	USD	770,000	782,847	0.21
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'A' 3.638% 10/09/2047	USD	395,000	416,474	0.11
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS6 'A' 3.644% 10/12/2047	USD	580,000	602,179	0.16
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR26 'A' 3.63% 10/10/2048	USD	345,000	359,246	0.10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC 'A', 144A 1.84% 13/02/2032	USD	100,000	100,274	0.03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBC4 'C' 4.625% 10/08/2047	USD	150,000	151,984	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.455% 10/07/2048	USD	170,000	171,248	0.05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'A' 4.29% 10/07/2050	USD	50,000	53,331	0.01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.441% 10/07/2050	USD	85,000	86,050	0.02
Commercial Mortgage Trust, Series 2016-CR28 'AHR' 3.651% 10/02/2049	USD	128,831	130,884	0.04
Commonwealth of Virginia Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	255,000	317,868	0.09
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2012-1 'A' 4.15% 11/10/2025	USD	36,141	38,038	0.01
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2008-C1 'A' 6.302% 15/02/2041	USD	189,380	189,676	0.05
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates, Series 2015-GLPB 'A', 144A 3.639% 15/11/2034	USD	410,000	431,753	0.12
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates, FRN, Series 2015-GLPB 'B', 144A 3.811% 15/11/2034	USD	170,000	178,799	0.05
Crown Castle Towers LLC, 144A 6.113% 15/01/2040	USD	113,000	121,650	0.03
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	25,660	0.01
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2046	USD	255,000	261,420	0.07
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A' 3.718% 15/08/2048	USD	590,000	617,249	0.17
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C8 'A' 3.392% 15/05/2050	USD	920,000	941,030	0.25
DSOG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 1.8% 15/06/2034	USD	985,000	986,849	0.27
Delta Air Lines Pass Through Trust, Series 2010-2 'A' 4.95% 23/11/2020	USD	28,532	29,709	0.01
Delta Air Lines Pass Through Trust, Series 2011-1 'A' 5.3% 15/10/2020	USD	31,373	33,020	0.01
Delta Air Lines Pass Through Trust, Series 2015-1 'AA' 3.625% 30/01/2029	USD	112,363	116,015	0.03
Denver City & County School 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	73,231	0.02

銘柄名	通貨	残数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2013-2 'A', 144A 2.27% 20/05/2026	USD	105,190	104,653	0.03
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2015-1 'A', 144A 2.73% 20/07/2027	USD	32,402	32,227	0.01
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2015-2 'A', 144A 2.99% 22/05/2028	USD	74,483	73,509	0.02
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	74,740	0.02
Dominio's Pizza Master Issuer LLC, Series 2012-1A 'A2', 144A 5.216% 25/01/2042	USD	173,381	174,016	0.05
East Bay Municipal Utility District Water System 5.874% 01/06/2040	USD	515,000	682,751	0.18
Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	34,773	34,634	0.01
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2015-1 'A2', 144A 1.3% 20/09/2020	USD	163,802	163,691	0.04
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-1 'A3', 144A 2.08% 20/09/2021	USD	560,000	559,474	0.15
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-2 'A2', 144A 1.74% 22/02/2022	USD	444,232	443,934	0.12
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2017-2 'A2', 144A 1.97% 20/01/2023	USD	100,000	100,049	0.03
Expedia, Inc. 5% 15/02/2026	USD	1,070,000	1,177,628	0.32
Express Scripts Holding Co. 4.5% 25/02/2026	USD	1,645,000	1,743,379	0.47
Express Scripts Holding Co. 4.8% 15/07/2046	USD	220,000	225,064	0.06
FHLMC, Series K025 'A1' 1.875% 25/04/2022	USD	91,225	91,249	0.02
FHLMC, Series K502 'A2' 1.426% 25/08/2017	USD	7,074	7,068	-
FHLMC, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 3.416% 25/09/2024	USD	250,000	256,913	0.07
FHLMC, FRN, Series 2014-HQ3 'M2' 3.674% 25/10/2024	USD	256,202	258,221	0.07
FHLMC, FRN, Series 2015-DN1 'M2' 3.616% 25/01/2025	USD	56,493	56,749	0.02
FHLMC, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 2.874% 25/10/2027	USD	250,000	256,122	0.07
FHLMC, FRN, Series 2015-DNA2 'M2' 3.624% 25/12/2027	USD	180,252	184,637	0.05
FHLMC, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 3.874% 25/04/2028	USD	1,031,522	1,068,725	0.29
FHLMC, FRN, Series 2015-HQ1 'M2' 3.416% 25/03/2025	USD	149,143	150,906	0.04
FHLMC, FRN, Series 2015-HQ2 'M2' 3.166% 25/05/2025	USD	250,000	254,825	0.07
FHLMC, FRN, Series 2015-HQA1 'M2' 3.674% 25/03/2028	USD	183,520	188,215	0.05
FHLMC, FRN, Series 2015-HQA2 'M2' 3.824% 25/05/2028	USD	739,431	764,727	0.21
FHLMC, FRN, Series 2016-DNA1 'M2' 3.924% 25/07/2028	USD	250,000	260,344	0.07
FHLMC, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 3.216% 25/12/2028	USD	430,000	440,868	0.12
FHLMC, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 2.224% 25/10/2029	USD	247,773	251,441	0.07
FHLMC, FRN, Series 2017-HQA2 'M1' 1.959% 25/12/2029	USD	250,000	250,768	0.07
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	2,968	3,386	-
FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	1,663	1,898	-
FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	1,235	1,393	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	59,037	63,783	0.02
FHLMC A81947 5% 01/04/2040	USD	11,340	12,457	-
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	214,765	231,200	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(%)
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	2,972	3,143	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	1,979	2,092	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	939	993	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	1,802	1,905	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	15,811	16,834	-
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	69,055	73,027	0.02
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	2,314	2,496	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	66,216	64,011	0.02
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	198,896	205,606	0.06
FHLMC E01341 5.5% 01/03/2018	USD	1,417	1,428	-
FHLMC E01497 5.5% 01/11/2018	USD	936	953	-
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	47,034	53,080	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	16,236	18,456	0.01
FHLMC G02712 6% 01/12/2028	USD	8,046	9,161	-
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	58,962	66,872	0.02
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	210,112	234,334	0.06
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	117,995	126,977	0.03
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	171,551	184,589	0.05
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	109,966	120,635	0.03
FHLMC G05956 5% 01/08/2040	USD	283,028	310,791	0.08
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	106,947	113,099	0.03
FHLMC G06252 4% 01/02/2041	USD	2,975	3,156	-
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	559	591	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	27,967	30,264	0.01
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	267,468	304,434	0.08
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	318,956	320,529	0.09
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	967,061	1,040,411	0.28
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	162,922	168,423	0.05
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	136,093	146,476	0.04
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	100,863	108,564	0.03
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	1,145,550	1,188,417	0.32
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	17,225	17,991	0.01
FHLMC J15139 4% 01/05/2026	USD	47,034	49,453	0.01
FHLMC O04674 4% 01/12/2041	USD	42,683	45,139	0.01
FHLMC O14426 3% 01/01/2043	USD	436,016	438,983	0.12
FHLMC O40647 3.5% 01/05/2046	USD	422,583	435,926	0.12
FHLMC U90932 3% 01/02/2043	USD	42,370	42,247	0.01
FHLMC U91090 3% 01/03/2043	USD	19,361	19,305	0.01
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	35,574	35,822	0.01
FHLMC REMIC, FRN, Series 4598 FA ¹ 1.489% 15/04/2045	USD	204,352	206,125	0.06
FHLMC REMIC, FRN, Series 4614 PG ¹ 1.659% 15/05/2046	USD	364,856	368,982	0.10
FHLMC REMIC, FRN, Series 4621 FC ¹ 1.659% 15/10/2046	USD	195,502	197,614	0.05
FHLMC REMIC, FRN, Series 4623 EP ¹ 1.609% 15/10/2046	USD	125,452	126,353	0.03
FHLMC REMIC, FRN, Series 4623 MP ¹ 1.659% 15/10/2046	USD	115,950	117,279	0.03
FHLMC REMIC, FRN, Series 4650 FL ¹ 1.439% 15/01/2047	USD	241,029	241,824	0.07
FHLMC REMIC, FRN, Series 4654 FC ¹ 1.489% 15/02/2047	USD	99,144	99,481	0.03
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	480,000	503,463	0.14
RNMA 7.125% 15/01/2030	USD	100,000	146,353	0.04
RNMA 190360 5% 01/08/2035	USD	24,532	26,950	0.01
RNMA 254869 5.5% 01/09/2033	USD	82,151	92,116	0.02
RNMA 264903 5% 01/10/2033	USD	14,911	16,375	-
RNMA 545759 6.5% 01/07/2032	USD	26,063	29,538	0.01
RNMA 555525 5.5% 01/05/2018	USD	976	981	-
RNMA 725027 5% 01/11/2033	USD	15,682	17,220	-

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FNMA 725229 6% 01/03/2034	USD	79,541	91,174	0.02
FNMA 725232 5% 01/03/2034	USD	6,488	7,125	-
FNMA 725238 5% 01/03/2034	USD	26,809	29,438	0.01
FNMA 725423 5.5% 01/05/2034	USD	200,637	224,899	0.06
FNMA 735061 6% 01/11/2034	USD	8,946	10,247	-
FNMA 735115 6% 01/12/2034	USD	2,842	3,258	-
FNMA 735141 5.5% 01/01/2035	USD	49,034	54,965	0.01
FNMA 735318 4.5% 01/11/2019	USD	4,714	4,827	-
FNMA 735500 5.5% 01/05/2035	USD	16,920	18,965	0.01
FNMA 735502 6% 01/04/2035	USD	5,293	6,059	-
FNMA 735575 5.5% 01/12/2018	USD	300	301	-
FNMA 735578 5% 01/06/2035	USD	41,225	45,293	0.01
FNMA 735579 5% 01/06/2035	USD	6,469	7,109	-
FNMA 735580 5% 01/06/2035	USD	3,721	4,078	-
FNMA 735591 5% 01/06/2035	USD	1,821	2,001	-
FNMA 735667 5% 01/07/2035	USD	12,306	13,517	-
FNMA 735669 5% 01/04/2035	USD	9,985	10,967	-
FNMA 735676 5% 01/07/2035	USD	558,199	613,392	0.17
FNMA 735997 5.5% 01/11/2035	USD	15,503	17,390	-
FNMA 745428 5.5% 01/01/2036	USD	102,726	115,134	0.03
FNMA 745458 6% 01/04/2036	USD	272	311	-
FNMA 745947 6.5% 01/10/2036	USD	4,319	4,967	-
FNMA 750412 6.5% 01/11/2033	USD	16,059	17,802	-
FNMA 888174 5.5% 01/06/2035	USD	474,758	532,434	0.14
FNMA 888223 6.5% 01/01/2036	USD	19,129	21,444	0.01
FNMA 888284 6.5% 01/04/2037	USD	72,282	80,773	0.02
FNMA 888343 6% 01/11/2035	USD	472,965	519,933	0.14
FNMA 888430 6% 01/11/2033	USD	15,749	17,295	-
FNMA 888567 6.5% 01/12/2036	USD	130,306	145,898	0.04
FNMA 889117 6% 01/10/2035	USD	233,303	256,202	0.07
FNMA 889298 6% 01/12/2036	USD	50,413	55,425	0.02
FNMA 889307 6% 01/07/2037	USD	18,888	20,740	0.01
FNMA 889479 6% 01/07/2037	USD	164,260	169,526	0.06
FNMA 889579 6% 01/06/2038	USD	3,852	4,369	-
FNMA 889829 6% 01/07/2035	USD	171,539	189,589	0.05
FNMA 890263 4% 01/11/2025	USD	77,080	81,230	0.02
FNMA 890527 4.5% 01/08/2042	USD	78,375	84,488	0.02
FNMA 890565 3% 01/11/2043	USD	204,070	205,548	0.06
FNMA 890738 3.5% 01/09/2043	USD	215,156	222,650	0.06
FNMA 900724 5.5% 01/08/2021	USD	2,698	2,833	-
FNMA 901646 6.5% 01/12/2036	USD	1,296	1,447	-
FNMA 902382 6.5% 01/11/2036	USD	10,135	11,548	-
FNMA 906064 6% 01/01/2037	USD	876	1,001	-
FNMA 933051 6.5% 01/10/2037	USD	53,201	61,500	0.02
FNMA 942477 6% 01/08/2022	USD	2,087	2,217	-
FNMA 948410 6% 01/08/2022	USD	1,895	1,984	-
FNMA 995024 5.5% 01/08/2037	USD	216,160	242,213	0.07
FNMA 995051 6% 01/03/2037	USD	66,162	75,604	0.02
FNMA 995112 5.5% 01/07/2036	USD	33,027	37,019	0.01
FNMA 995113 5.5% 01/09/2036	USD	203,131	227,695	0.06
FNMA 995203 5% 01/07/2035	USD	94,466	103,782	0.03
FNMA 995388 5.5% 01/08/2037	USD	10,324	11,566	-
FNMA 995434 5% 01/09/2023	USD	34,202	35,205	0.01
FNMA 995629 6.5% 01/12/2032	USD	29,367	33,906	0.01
FNMA AA4328 4% 01/04/2024	USD	55,695	58,480	0.02
FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042	USD	543,117	561,661	0.15
FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	42,531	43,988	0.01
FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	85,014	87,919	0.02
FNMA AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	22,611	23,389	0.01
FNMA AB6491 3% 01/10/2042	USD	59,630	60,235	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(%)
FNMA AB6670 3% 01/10/2042	USD	45,944	46,409	0.01
FNMA AB6768 3% 01/10/2042	USD	75,907	76,503	0.02
FNMA AB7733 3% 01/01/2043	USD	227,409	229,058	0.06
FNMA AB7846 3% 01/02/2043	USD	122,760	123,723	0.03
FNMA AB8898 3% 01/04/2043	USD	225,945	227,560	0.06
FNMA AC3237 5% 01/10/2039	USD	364,196	402,594	0.11
FNMA AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	806,446	869,242	0.23
FNMA AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	54,488	60,720	0.02
FNMA AD0163 6% 01/11/2034	USD	263,325	302,385	0.08
FNMA AD0220 6% 01/10/2038	USD	352,359	402,214	0.11
FNMA AE0624 4% 01/11/2040	USD	83,518	88,298	0.02
FNMA AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	33,842	36,483	0.01
FNMA AE7723 4% 01/11/2040	USD	62,132	66,715	0.02
FNMA AH1111 4% 01/12/2040	USD	390,899	413,279	0.11
FNMA AH3394 4% 01/01/2041	USD	111,669	118,059	0.03
FNMA AH5859 4% 01/02/2041	USD	115,543	122,196	0.03
FNMA AL0085 4.5% 01/04/2041	USD	118,496	127,735	0.03
FNMA AL0251 5% 01/07/2037	USD	3,629	3,987	-
FNMA AL0546 5% 01/07/2041	USD	133,438	145,896	0.04
FNMA AL0803 4% 01/09/2041	USD	224,465	237,290	0.06
FNMA AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	85,080	91,920	0.02
FNMA AL1371 4% 01/01/2027	USD	142,379	150,102	0.04
FNMA AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	24,082	25,962	0.01
FNMA AL1577 5% 01/01/2042	USD	25,279	27,651	0.01
FNMA AL1938 4% 01/12/2026	USD	41,030	43,236	0.01
FNMA AL2579 4% 01/12/2026	USD	158,795	167,344	0.05
FNMA AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	161,235	170,131	0.05
FNMA AL2661 4% 01/10/2026	USD	16,677	17,576	-
FNMA AL3192 5% 01/05/2042	USD	121,115	132,631	0.04
FNMA AL3657 3.5% 01/06/2043	USD	62,501	64,669	0.02
FNMA AL4010 3.5% 01/07/2043	USD	40,598	42,005	0.01
FNMA AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	57,718	62,204	0.02
FNMA AL5224 5% 01/02/2038	USD	13,045	14,331	-
FNMA AL5362 5% 01/09/2039	USD	200,966	220,710	0.06
FNMA AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	9,239	10,356	-
FNMA AL6078 5% 01/03/2042	USD	28,196	30,856	0.01
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	39,134	40,474	0.01
FNMA AL6549 5% 01/07/2042	USD	277,767	304,122	0.08
FNMA AL6715 4% 01/02/2045	USD	368,995	388,688	0.10
FNMA AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	40,818	46,817	0.01
FNMA AL7033 5% 01/06/2039	USD	24,057	26,444	0.01
FNMA AL7035 5% 01/12/2038	USD	34,310	37,689	0.01
FNMA AL7121 3% 01/01/2044	USD	1,392,663	1,402,677	0.38
FNMA AL7389 4% 01/03/2029	USD	109,373	115,234	0.03
FNMA AL8310 3.5% 01/03/2044	USD	100,056	103,620	0.03
FNMA AL9027 4% 01/09/2046	USD	37,736	39,743	0.01
FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	59,573	59,513	0.02
FNMA AL9062 3% 01/09/2046	USD	62,585	62,502	0.02
FNMA AL9074 6% 01/05/2041	USD	395,863	451,896	0.12
FNMA AL9267 3% 01/10/2046	USD	2,121,560	2,131,417	0.57
FNMA AL9397 3% 01/10/2046	USD	391,445	392,619	0.11
FNMA AL9412 3% 01/11/2036	USD	622,906	635,515	0.17
FNMA AL9413 3% 01/11/2036	USD	257,660	262,875	0.07
FNMA AL9547 3% 01/11/2046	USD	576,205	579,314	0.16
FNMA AL9566 3.5% 01/06/2046	USD	889,962	922,079	0.25
FNMA AL9716 3.5% 01/12/2044	USD	405,016	418,619	0.11
FNMA AL9878 3% 01/02/2037	USD	931,027	949,870	0.26
FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042	USD	34,353	35,529	0.01
FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042	USD	48,077	49,728	0.01
FNMA AO6632 2.6% 01/11/2042	USD	49,347	47,837	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 AQ0535 3% 01/11/2042	USD	44,600	44,950	0.01
FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	116,890	120,905	0.03
FNMA AQ7316 2.5% 01/01/2043	USD	320,676	311,403	0.08
FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	63,118	65,284	0.02
FNMA AQ9735 3.5% 01/01/2043	USD	141,688	146,551	0.04
FNMA AR2626 2.5% 01/02/2043	USD	171,605	166,647	0.04
FNMA AR9048 3% 01/03/2043	USD	16,656	16,731	-
FNMA AR9139 3% 01/03/2043	USD	17,460	17,538	-
FNMA AR9188 2.5% 01/03/2043	USD	62,712	60,898	0.02
FNMA AR9225 3% 01/03/2043	USD	55,199	55,446	0.02
FNMA AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	303,146	325,860	0.09
FNMA AS1133 4.5% 01/11/2043	USD	138,744	149,101	0.04
FNMA AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	118,750	127,719	0.03
FNMA AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	966,817	999,553	0.27
FNMA AS4835 3% 01/04/2045	USD	23,925	24,068	0.01
FNMA AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	694,785	701,893	0.19
FNMA AS5184 3.5% 01/06/2045	USD	1,985,715	2,044,964	0.55
FNMA AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	259,560	262,217	0.07
FNMA AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	509,402	528,424	0.14
FNMA AS5887 4% 01/09/2045	USD	44,856	47,242	0.01
FNMA AS6313 4% 01/12/2045	USD	334,840	354,275	0.10
FNMA AS6324 3.5% 01/12/2045	USD	2,432,380	2,504,706	0.67
FNMA AS6328 3.5% 01/12/2045	USD	477,797	492,004	0.13
FNMA AS6349 4% 01/12/2045	USD	348,842	369,953	0.10
FNMA AS6351 4% 01/12/2045	USD	46,474	48,946	0.01
FNMA AS6563 3.5% 01/01/2046	USD	22,292	23,050	0.01
FNMA AS6840 4% 01/03/2046	USD	532,724	565,001	0.15
FNMA AS7269 2.5% 01/06/2031	USD	58,280	58,710	0.02
FNMA AS8067 3% 01/10/2046	USD	2,251,793	2,262,274	0.61
FNMA AS8194 2.6% 01/10/2031	USD	209,820	211,507	0.06
FNMA AS8301 3% 01/11/2046	USD	401,316	403,184	0.11
FNMA AS8305 3% 01/11/2046	USD	282,512	283,459	0.08
FNMA AS8318 3% 01/11/2046	USD	1,884,733	1,889,240	0.51
FNMA AS8453 3% 01/12/2046	USD	1,037,720	1,040,563	0.28
FNMA AS8470 3% 01/12/2046	USD	845,668	850,164	0.23
FNMA AS8471 3% 01/12/2046	USD	557,032	559,624	0.15
FNMA AS8485 3% 01/12/2046	USD	843,232	848,150	0.23
FNMA AS8892 2.5% 01/02/2032	USD	1,444,928	1,455,566	0.39
FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	19,462	19,590	0.01
FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	83,783	83,716	0.02
FNMA AS9043 3% 01/04/2033	USD	8,626	8,683	-
FNMA AS9044 3% 01/08/2043	USD	147,981	148,642	0.04
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	15,961	15,949	-
FNMA AS9241 3% 01/09/2044	USD	28,744	28,873	0.01
FNMA AT0238 2.5% 01/03/2043	USD	56,058	54,438	0.01
FNMA AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	26,337	27,197	0.01
FNMA AT2016 3% 01/04/2043	USD	222,379	223,988	0.06
FNMA AT2717 2.5% 01/05/2043	USD	170,034	165,120	0.04
FNMA AT2723 3% 01/05/2043	USD	385,458	388,232	0.10
FNMA AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	31,773	32,759	0.01
FNMA AU4293 4% 01/09/2043	USD	1,387,445	1,462,569	0.39
FNMA AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	35,542	36,703	0.01
FNMA AX2501 4% 01/10/2044	USD	102,239	107,695	0.03
FNMA AX2509 3% 01/10/2029	USD	484,180	497,822	0.13
FNMA AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	219,110	226,045	0.06
FNMA AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	85,029	85,899	0.02
FNMA AZ2118 3% 01/10/2030	USD	67,911	69,824	0.02
FNMA AZ2657 3.5% 01/10/2045	USD	83,459	86,103	0.02
FNMA AZ4779 4% 01/10/2045	USD	691,851	728,776	0.20
FNMA AZ7353 3.5% 01/11/2045	USD	1,207,304	1,243,203	0.33

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
RNMA BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	660,061	669,380	0.18
RNMA BC0880 3.5% 01/05/2046	USD	645,772	664,939	0.18
RNMA BC4714 3% 01/10/2046	USD	1,380,731	1,384,872	0.37
RNMA BC5074 3.5% 01/07/2044	USD	911,205	942,095	0.25
RNMA BC8395 2.5% 01/05/2046	USD	67,499	66,274	0.02
RNMA BC9089 3% 01/12/2046	USD	236,302	236,397	0.06
RNMA BC9556 3% 01/11/2046	USD	177,386	178,329	0.05
RNMA BD2440 3.5% 01/01/2047	USD	224,209	230,876	0.06
RNMA BD2453 3% 01/01/2047	USD	151,362	152,167	0.04
RNMA BD8464 3% 01/11/2046	USD	263,279	264,679	0.07
RNMA BD8495 3% 01/12/2046	USD	143,140	143,901	0.04
RNMA BE0518 3% 01/11/2046	USD	96,032	96,266	0.03
RNMA BE1214 3% 01/11/2046	USD	119,485	120,120	0.03
RNMA MA0561 4% 01/11/2040	USD	226,310	239,357	0.06
RNMA MA0583 4% 01/12/2040	USD	149,570	158,163	0.04
RNMA MA0907 4% 01/11/2041	USD	31,750	33,566	0.01
RNMA MA0971 4% 01/02/2042	USD	47,240	49,922	0.01
RNMA MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	57,781	59,741	0.02
RNMA MA1437 3.5% 01/05/2043	USD	85,571	88,501	0.02
RNMA MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	191,852	197,557	0.05
RNMA MA2495 3.5% 01/01/2046	USD	767,228	790,042	0.21
RNMA MA2830 2.5% 01/12/2031	USD	1,316,935	1,326,631	0.36
RNMA MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	1,128,576	1,162,134	0.31
RNMA MA2930 4% 01/03/2047	USD	982,009	1,034,420	0.28
RNMA MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	83,080	85,550	0.02
RNMA MA2960 4% 01/04/2047	USD	482,994	519,305	0.14
RNMA MA2974 4.5% 01/04/2047	USD	376,696	404,529	0.11
RNMA MA3026 3.5% 01/06/2047	USD	2,406,934	2,478,503	0.67
RNMA MA3057 3.5% 01/07/2047	USD	1,830,000	1,884,414	0.51
RNMA MA3060 3% 01/07/2032	USD	425,000	437,147	0.12
RNMA MA3076 2.5% 01/07/2032	USD	536,000	538,939	0.14
RNMA, FRN 763199 2.735% 01/10/2033	USD	12,711	13,151	-
RNMA, FRN 848522 2.965% 01/12/2035	USD	11,833	12,442	-
RNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2014-C04 '1M1' 2.974% 25/11/2024	USD	2,384	2,384	-
RNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2016-C02 '1M1' 3.174% 25/09/2028	USD	135,301	137,261	0.04
RNMA Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 2.324% 25/07/2029	USD	136,392	137,873	0.04
RNMA REMIC, FRN, Series 2016-63 'A' 1.716% 25/09/2046	USD	490,624	495,211	0.13
RNMA REMIC, FRN, Series 2016-64 'A' 1.716% 25/09/2046	USD	514,635	519,350	0.14
RNMA REMIC, FRN, Series 2016-70 'P' 1.666% 25/10/2046	USD	239,487	241,125	0.06
RNMA REMIC, FRN, Series 2016-79 'NP' 1.666% 25/11/2046	USD	483,324	486,419	0.13
RNMA REMIC, FRN, Series 2016-84 'FT' 1.716% 25/11/2046	USD	275,637	278,221	0.07
RNMA REMIC, FRN, Series 2016-103 'LP' 1.716% 25/01/2047	USD	90,939	91,794	0.02
RNMA REMIC, FRN, Series 2017-16 'FA' 1.666% 25/03/2047	USD	195,244	196,900	0.05
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2013-B 'D' 1.82% 15/11/2019	USD	380,000	380,032	0.10
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2013-C 'D' 2.5% 15/01/2020	USD	245,000	245,448	0.07
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2014-C 'A4' 1.66% 15/02/2020	USD	40,000	40,017	0.01

銘柄名	通貨	株数末元は 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2016A 'A4' 1.6% 15/06/2021	USD	235,000	234,449	0.06
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust, Series 2012-6 'A' 1.49% 15/09/2019	USD	436,000	435,015	0.12
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust, Series 2017-1 'B' 2.25% 15/05/2022	USD	336,000	335,164	0.09
George Washington University (The) 3.645% 15/09/2046	USD	200,000	186,034	0.06
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2015-3 'A4' 1.81% 20/11/2019	USD	360,000	360,591	0.10
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'B' 2.08% 20/03/2020	USD	206,000	204,406	0.06
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'C' 2.68% 20/03/2020	USD	126,000	125,060	0.03
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2016-1 'A1', 144A 1.96% 17/05/2021	USD	310,000	310,895	0.08
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2016-1 'B', 144A 2.41% 17/05/2021	USD	100,000	100,430	0.03
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2017-1 'B', 144A 2.58% 18/01/2022	USD	550,000	554,561	0.15
GNMA, IO, Series 2010-92 'F' 4.5% 20/11/2037	USD	28,182	317	-
GNMA, IO, Series 2010-103 'W' 4.5% 20/02/2039	USD	7,697	407	-
GNMA, IO, Series 2011-41 'W' 4.5% 20/12/2039	USD	138,885	8,184	-
GNMA, IO, Series 2011-88 'E' 4.5% 20/11/2039	USD	21,317	1,461	-
GNMA, IO, Series 2012-94 'B' 4% 20/05/2037	USD	141,095	15,298	-
GNMA, IO, Series 2013-24 'O' 4% 20/02/2043	USD	58,777	11,871	-
GNMA, IO, Series 2013-82 'O' 3.5% 20/05/2043	USD	179,488	34,830	0.01
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	87,327	97,706	0.03
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	87,140	102,696	0.03
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	52,658	61,073	0.02
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	6,160	6,955	-
GNMA 4658 4.5% 20/10/2039	USD	129,131	139,428	0.04
GNMA 4659 5% 20/10/2039	USD	26,403	28,728	0.01
GNMA 4677 4.5% 20/11/2039	USD	13,076	14,093	-
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	19,495	21,577	0.01
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	13,727	15,090	-
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	53,895	58,001	0.02
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	44,483	48,017	0.01
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	46,513	50,143	0.01
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	171,350	184,340	0.05
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	47,824	51,464	0.01
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	106,498	117,684	0.03
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	78,482	83,316	0.02
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	15,396	16,927	-
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	27,960	31,054	0.01
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	41,644	46,637	0.01
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	41,644	46,658	0.01
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	84,495	87,759	0.02
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	118,720	123,295	0.03
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	164,036	181,058	0.05
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	11,202	12,627	-

銘柄名	通貨	残数または 額面金額	評価額 USD	利資産 比率(%)
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	341,616	368,650	0.10
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	71,886	79,214	0.02
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	325,867	339,546	0.09
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	12,471	12,681	-
GNMA AA6403 3% 15/06/2043	USD	16,900	17,184	-
GNMA AD1732 2.5% 15/02/2043	USD	58,136	57,028	0.02
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	32,946	34,295	0.01
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	68,716	71,517	0.02
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	24,268	25,208	0.01
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	23,956	24,929	0.01
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	52,888	55,141	0.02
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	20,905	21,716	0.01
GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	362,529	377,442	0.10
GNMA AS8186 3.5% 20/06/2046	USD	24,522	25,486	0.01
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	23,603	24,585	0.01
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	38,994	39,655	0.01
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	23,684	24,052	0.01
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	33,856	34,430	0.01
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	68,087	69,150	0.02
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	65,056	66,068	0.02
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	94,619	96,100	0.03
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	72,681	73,778	0.02
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	4,452	4,637	-
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	132,758	134,830	0.04
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	25,772	26,173	0.01
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	29,382	29,810	0.01
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	50,315	51,134	0.01
GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	57,341	58,129	0.02
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	29,536	30,072	0.01
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	32,032	32,553	0.01
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	151,855	160,790	0.04
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	152,574	159,018	0.04
GNMA MA0392 3.5% 20/09/2042	USD	50,772	52,917	0.01
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	10,123	10,718	-
GNMA MA0460 2.5% 20/10/2042	USD	259,431	255,670	0.07
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	92,991	98,482	0.03
GNMA MA0623 2.5% 20/12/2042	USD	611,894	603,023	0.16
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	65,715	68,491	0.02
GNMA MA0697 2.5% 20/01/2043	USD	379,537	374,035	0.10
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	958,511	998,998	0.27
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	52,528	54,747	0.01
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	320,431	333,967	0.09
GNMA MA1068 2.5% 20/06/2043	USD	142,868	140,797	0.04
GNMA MA1155 2.5% 20/07/2043	USD	90,299	88,990	0.02
GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	500,272	521,406	0.14
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	357,370	377,408	0.10
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	211,442	214,717	0.06
GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	202,744	222,010	0.06
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	816,073	827,937	0.22
GNMA MA3106 4% 20/09/2045	USD	86,036	90,725	0.02
GNMA MA3174 4% 20/10/2045	USD	355,484	375,912	0.10
GNMA MA3311 4% 20/12/2045	USD	464,208	489,508	0.13
GNMA MA3377 4% 20/01/2046	USD	368,907	389,013	0.10
GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046	USD	335,753	348,831	0.09
GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	581,223	612,901	0.16
GNMA MA4002 2.5% 20/10/2046	USD	232,879	228,124	0.06
GNMA MA4068 3% 20/11/2046	USD	655,745	665,278	0.18
GNMA MA4197 4% 20/01/2047	USD	1,974,812	2,082,937	0.56
GNMA MA4264 4.5% 20/02/2047	USD	1,449,863	1,544,078	0.42
GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	711,418	757,966	0.20

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
GNMA MA4383 4% 20/04/2047	USD	1,882,611	1,777,659	0.48
GNMA MA4384 4.5% 20/04/2047	USD	3,626,753	3,864,416	1.04
GNMA MA4451 3.5% 20/05/2047	USD	706,474	733,992	0.20
GNMA MA4452 4% 20/05/2047	USD	1,880,617	1,776,071	0.48
GNMA MA4453 4.5% 20/05/2047	USD	140,898	149,972	0.04
Grain Spectrum Funding LLC, 144A 4% 10/10/2033	USD	195,000	195,012	0.05
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048	USD	155,000	160,024	0.04
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC28 'A5' 3.396% 10/02/2048	USD	500,000	512,925	0.14
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.477% 25/07/2044	USD	50,531	50,140	0.01
GSAA Trust, FRN, Series 2005-8 'A3' 1.646% 25/06/2035	USD	43,131	42,446	0.01
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026	USD	55,955	55,119	0.01
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	91,495	91,629	0.02
HOA Funding LLC, Series 2014-1A 'A2', 144A 4.846% 20/08/2044	USD	155,925	148,033	0.04
Hospitality Mortgage Trust, FRN, Series 2017-HIT 'A', 144A 1.85% 08/05/2030	USD	100,000	100,188	0.03
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2015-B 'A4', 144A 1.66% 15/07/2019	USD	310,000	310,203	0.08
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2016-A 'A4', 144A 1.8% 16/12/2019	USD	240,000	240,452	0.06
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 1.88% 17/08/2020	USD	355,000	355,520	0.10
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2017-B 'A3', 144A 1.97% 15/07/2020	USD	1,095,000	1,095,971	0.29
Hyundai Auto Receivables Trust, Series 2016-A 'A4' 1.73% 15/05/2022	USD	305,000	304,782	0.08
INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019	USD	60,000	61,453	0.02
J.P. Morgan Chase & Co. 3.875% 10/09/2024	USD	620,000	641,533	0.17
J.P. Morgan Chase & Co., FRN 2.383% 24/10/2023	USD	1,780,000	1,808,240	0.49
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-LC 11 'A5' 2.96% 15/04/2046	USD	145,000	147,139	0.04
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-ATRM 'A', 144A 2.962% 05/10/2028	USD	590,000	592,391	0.16
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-JP3 'A5' 2.87% 15/08/2049	USD	350,000	345,049	0.09
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2006-LDP7 'AM' 5.943% 17/04/2045	USD	7,887	7,897	-
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049	USD	170,000	167,571	0.05
Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 3.61% 30/07/2047	USD	95,000	95,475	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 (%)
JobsOhio Beverage System B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	166,715	0.04
John Deere Owner Trust, Series 2015- A 'A4' 1.85% 15/12/2021	USD	115,000	115,089	0.03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C22 'A4' 3.801% 15/09/2047	USD	430,000	452,002	0.12
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30 'A5' 3.822% 15/07/2048	USD	215,000	226,821	0.06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C5 'A5' 3.694% 15/03/2050	USD	480,000	483,442	0.13
JPMCB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049	USD	259,522	257,561	0.07
Kaiser Foundation Hospitals, Inc. 3.6% 01/04/2022	USD	250,000	261,583	0.07
Kubota Credit Owner Trust, Series 2015-1A 'A3', 144A 1.64% 15/03/2019	USD	396,574	396,680	0.11
Kubota Credit Owner Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.5% 15/07/2020	USD	120,000	119,338	0.03
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.85% 01/08/2044	USD	485,000	520,679	0.14
Los Angeles Community College District 6.75% 01/08/2049	USD	150,000	229,469	0.06
Maryland State Transportation Authority 5.764% 01/07/2041	USD	85,000	106,723	0.03
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	216,932	0.06
Merrill Lynch Mortgage Trust, Series 2008-C1 'A4' 5.69% 12/02/2051	USD	36,162	36,317	0.01
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	120,326	0.03
Microsoft Corp. 2.4% 06/02/2022	USD	3,360,000	3,387,219	0.91
Microsoft Corp. 3.3% 06/02/2027	USD	680,000	701,682	0.19
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057	USD	136,970	137,684	0.04
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	430,000	434,407	0.12
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022	USD	110,000	109,732	0.03
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2015-AA 'A4', 144A 1.93% 16/07/2021	USD	100,000	100,037	0.03
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	335,000	332,643	0.09
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2017-AA 'A2', 144A 1.73% 18/05/2020	USD	100,000	100,026	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'A2' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	119,802	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	626,000	616,474	0.14
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015- C24 'A2' 4.036% 15/05/2048	USD	60,000	63,344	0.02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015- C24 'B' 4.352% 15/05/2048	USD	110,000	110,978	0.03

銘柄名	通貨	残数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'C' 4.352% 15/06/2048	USD	80,000	76,156	0.02
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'A5' 3.53% 15/06/2050	USD	1,250,000	1,294,508	0.35
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'A2' 3.773% 15/06/2050	USD	165,000	171,147	0.06
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050	USD	180,000	186,680	0.05
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-M21 'A3' 4.03% 15/06/2048	USD	20,000	21,009	0.01
MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-2 '1M1' 1.684% 25/05/2035	USD	219,629	208,898	0.06
MVW Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030	USD	461,110	469,916	0.12
MVW Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	46,383	46,119	0.01
Nationstar HECM Loan Trust, FRN, Series 2016-1A 'A', 144A 2.981% 25/02/2026	USD	37,337	37,349	0.01
New York City Transitional Finance Authority 5.508% 01/08/2037	USD	175,000	220,073	0.06
New York City Water & Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	320,000	433,206	0.12
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	529,573	0.14
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-A 'A3' 1.91% 15/04/2020	USD	485,000	484,748	0.13
Nissan Auto Receivables Owner Trust, Series 2016-C 'A3' 1.18% 15/01/2021	USD	250,000	248,330	0.07
Nissan Master Owner Trust, Series 2015-A 'A2' 1.44% 15/01/2020	USD	185,000	184,925	0.05
Nissan Master Owner Trust, FRN, Series 2017-B 'A' 1.419% 18/04/2022	USD	440,000	440,056	0.12
North Carolina Eastern Municipal Power Agency 1.561% 01/07/2017	USD	60,000	60,000	0.02
North Carolina Eastern Municipal Power Agency 2.003% 01/07/2018	USD	5,000	5,023	-
O'Reilly Automotive, Inc. 4.875% 14/01/2021	USD	175,000	188,363	0.05
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	445,000	448,137	0.12
Port Authority of New York and New Jersey 4.458% 01/10/2062	USD	330,000	362,508	0.10
Priceline Group, Inc. (The) 3.65% 15/03/2025	USD	365,000	375,193	0.10
Priceline Group, Inc. (The) 3.6% 01/06/2026	USD	680,000	690,363	0.19
Principal Financial Group, Inc., FRN 4.7% 15/05/2055	USD	620,000	641,579	0.17
QVC, Inc. 3.125% 01/04/2019	USD	300,000	303,696	0.08
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	90,000	95,471	0.03
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	228,228	0.06
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,595,000	1,697,455	0.48
Sabine Pass Liquefaction LLC, 144A 4.2% 15/03/2028	USD	640,000	646,403	0.17
San Diego County Water Authority Financing Corp. 'B' 6.138% 01/05/2049	USD	70,000	95,372	0.03
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2014-3 'D' 2.65% 17/08/2020	USD	70,000	70,483	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-4 'C' 2.97% 15/03/2021	USD	302,000	305,879	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(%)
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-6 'D' 3.65% 15/12/2021	USD	80,000	81,862	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'A2' 1.49% 18/02/2020	USD	155,000	154,972	0.04
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'B' 2.1% 15/06/2021	USD	60,000	60,021	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'D' 2.68% 16/05/2022	USD	70,000	70,132	0.02
SBA Tower Trust, 144A 2.858% 15/10/2044	USD	175,000	176,118	0.05
SBA Tower Trust, 144A 3.156% 15/10/2045	USD	300,000	306,237	0.08
SBA Tower Trust, 144A 3.168% 15/04/2047	USD	440,000	446,460	0.12
SBA Tower Trust, 144A 3.869% 15/10/2049	USD	150,000	152,903	0.04
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-3A 'A', 144A 2.3% 20/10/2031	USD	25,268	25,276	0.01
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-1A 'A', 144A 2.4% 22/03/2032	USD	480,482	480,960	0.13
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032	USD	109,291	109,223	0.03
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032	USD	357,809	359,099	0.10
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, FRN, Series 2014-2A 'A', 144A 2.05% 20/05/2031	USD	298,045	297,670	0.08
Sinus XM Radio, Inc., 144A 5.25% 15/06/2022	USD	380,000	390,978	0.11
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-4 'A4' 2.688% 25/07/2022	USD	452,504	464,046	0.12
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4' 2.738% 25/07/2023	USD	310,974	319,719	0.09
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A' 2.538% 25/04/2023	USD	358,198	366,165	0.10
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-A 'A2A', 144A 2.49% 15/05/2027	USD	130,000	130,802	0.04
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-B 'A2A', 144A 2.98% 15/07/2027	USD	150,000	153,783	0.04
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.75% 15/07/2027	USD	185,000	187,414	0.05
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	105,000	105,734	0.03
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034	USD	835,000	825,603	0.22
South Carolina State Public Service Authority 'D' 2.388% 01/12/2023	USD	240,000	226,548	0.06
South Carolina State Public Service Authority 'D' 4.77% 01/12/2045	USD	162,000	159,761	0.04
Springleaf Funding Trust, Series 2016-AA 'A', 144A 2.9% 15/11/2029	USD	230,000	231,326	0.06
State Board of Administration Finance Corp. 2.163% 01/07/2019	USD	110,000	110,760	0.03
State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	365,000	373,428	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 (%)
SunTrust Auto Receivables Trust, Series 2015-1A 'A4', 144A 1.78% 15/01/2021	USD	495,000	495,547	0.13
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-2 'A' 2.22% 15/01/2022	USD	300,000	302,425	0.08
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-6 'A' 1.36% 17/08/2020	USD	250,000	249,982	0.07
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-7 'A' 1.76% 15/09/2022	USD	315,000	314,460	0.08
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2013-1 'B' 1.69% 15/03/2021	USD	205,000	204,970	0.06
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2014-1 'C' 1.91% 15/11/2020	USD	135,000	135,018	0.04
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2015-1 'B' 2.64% 15/03/2023	USD	300,000	303,833	0.08
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037	USD	438,000	525,118	0.14
Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	USD	10,000	12,877	-
Time Warner Cable LLC 6.75% 15/06/2039	USD	490,000	599,672	0.16
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2064	USD	123,897	125,759	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2065	USD	135,821	137,272	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2065	USD	399,925	404,287	0.11
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1E', 144A 2.75% 25/02/2065	USD	125,454	128,783	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3E', 144A 3% 25/02/2065	USD	155,400	157,233	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2065	USD	241,972	244,502	0.07
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-4 'M1', 144A 3.25% 25/07/2066	USD	285,000	284,782	0.08
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-6 'A1', 144A 2.6% 25/10/2066	USD	891,673	895,740	0.24
Trinity Acquisition plc 3.5% 15/09/2021	USD	315,000	322,872	0.09
United Airlines Pass Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024	USD	377,356	389,620	0.10
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	225,002	0.06
US Airways Pass Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2028	USD	88,592	95,434	0.03
US Airways Pass Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027	USD	100,694	104,973	0.03
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/01/2026	USD	3,256,800	3,381,323	0.91
USAA Auto Owner Trust, Series 2016-1 'B' 1.82% 15/10/2023	USD	535,000	531,163	0.14
Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	188,024	0.05
Utility Debt Securitization Authority, Series 2013-T 'T1' 2.042% 15/06/2021	USD	94,000	93,980	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 (%)
Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'C', 144A 2.36% 20/05/2021	USD	180,000	180,260	0.05
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.06% 20/09/2021	USD	415,000	417,227	0.11
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'B', 144A 2.45% 20/09/2021	USD	125,000	125,890	0.03
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 2.65% 20/09/2021	USD	165,000	166,452	0.04
Volvo Financial Equipment LLC, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.67% 18/02/2020	USD	320,000	320,266	0.09
Wabtec Corp., 144A 3.45% 15/11/2026	USD	635,000	628,513	0.17
WalMart Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005- AR8 '2AC2' 1.484% 25/07/2045	USD	267,737	264,267	0.07
Wells Fargo & Co., FRN 2.283% 24/01/2023	USD	215,000	217,385	0.06
Wells Fargo & Co., FRN 3.584% 22/05/2028	USD	965,000	976,377	0.26
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C29 'A4' 3.637% 15/06/2048	USD	275,000	287,289	0.08
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NX52 'A2' 3.02% 15/07/2058	USD	105,000	107,345	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C34 'A4' 3.096% 15/06/2048	USD	800,000	802,342	0.22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC20 'C' 4.056% 15/04/2050	USD	105,000	99,207	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NX52 'A5' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	37,076	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NX52 'B' 4.394% 15/07/2058	USD	50,000	51,340	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NX52 'C' 4.384% 15/07/2058	USD	30,000	28,987	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 0% 15/07/2050	USD	930,000	955,584	0.26
Wondyc Funding LLC, Series 2015-1A 'A2', 144A 3.371% 15/05/2045	USD	525,638	531,788	0.14
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2013-C18 'A3' 3.651% 15/12/2046	USD	100,000	104,645	0.03
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047	USD	79,000	84,479	0.02
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'A5' 4.068% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,053,104	0.28
Wheels SPV 2 LLC, Series 2015-1A 'A2', 144A 1.27% 22/04/2024	USD	66,428	66,349	0.02
Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024	USD	85,000	86,060	0.02
World Financial Network Credit Card Master Trust, Series 2013-A 'A' 1.61% 15/12/2021	USD	1,080,000	1,080,233	0.29
World Omni Auto Receivable Trust, Series 2015-A 'A3' 1.34% 15/05/2020	USD	115,329	115,270	0.03
World Omni Auto Receivable Trust, Series 2016-A 'A4' 1.96% 16/05/2022	USD	225,000	224,925	0.06
			207,216,334	55.68
債券 計			223,084,600	59.94

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
譲渡性預金				
スイス				
Credit Suisse AG, FRN 2.028% 12/09/2017	USD	810,000	811,316	0.21
			811,316	0.21
譲渡性預金 計				
811,316 0.21				
コマーシャル・ペーパー				
アメリカ				
Alex Eye Hospital Group Co. Ltd. 0% 07/08/2017	USD	885,000	883,253	0.24
AXA Financial, Inc. 0% 30/08/2017	USD	680,000	680,000	0.18
Ford Motor Credit Co. 0% 01/09/2017	USD	430,000	428,694	0.12
			1,991,947	0.54
コマーシャル・ペーパー 計				
1,991,947 0.54				
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				
225,887,962 60.60				
有価証券 計				
357,548,131 96.07				

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 2.50% 25/07/2032	USD	3,295,000	3,315,079	(6,676)	0.89
United States of America	FNMA 3.50% 25/07/2047	USD	1,410,000	1,449,677	(6,863)	0.39
United States of America	FNMA 4.00% 25/07/2047	USD	360,000	368,320	(588)	0.10
United States of America	FNMA 4.50% 25/07/2047	USD	340,000	364,808	(943)	0.10
T B A取引 (ロングポジション) 計				5,408,065	(15,070)	1.48
T B A取引 計				5,408,065	(15,070)	1.48

為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	9,622,274	USD	10,579,017	31/07/2017	Citibank	425,651	0.12
EUR	407,263	USD	448,921	31/07/2017	J.P. Morgan	16,975	-
EUR	9,367,600	USD	10,641,692	31/08/2017	Credit Suisse	177,296	0.05
EUR	732,657	USD	824,003	31/08/2017	J.P. Morgan	15,245	-
EUR	30,157,431	USD	34,202,948	29/09/2017	Citibank	397,432	0.11
GBP	5,689,338	USD	7,248,872	31/07/2017	HSBC	114,007	0.03
為替予約取引にかかる評価益 計						1,146,805	0.31
USD	36,061	EUR	31,945	31/07/2017	J.P. Morgan	(475)	-
USD	2,234	GBP	1,724	31/07/2017	J.P. Morgan	(5)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(480)	-
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						1,146,325	0.31

先物取引

銘柄名	契約数	通貨	グローバル・ エクスポートジャー USD	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)	
US 10 Year Note, 20/09/2017	(31)	USD	(3,900,187)	2,664	-	
US 5 Year Note, 29/09/2017	(10)	USD	(1,179,922)	2,656	-	
US Long Bond, 20/09/2017	48	USD	7,404,000	106,500	0.03	
先物取引にかかる評価益 計					111,820	0.03
US 10 Year Ultra Note, 20/09/2017	(116)	USD	(15,681,750)	(22,214)	(0.01)	
US 2 Year Note, 29/09/2017	50	USD	10,810,156	(3,906)	-	
先物取引にかかる評価損 計					(26,120)	(0.01)
先物取引にかかる評価 (損) 益 計					85,700	0.02
現金				13,262,287	3.56	
その他資産 (負債)				1,371,625	0.37	
純資産 計				372,182,043	100.00	

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	85.90
イギリス	1.83
中国	1.46
オーストラリア	1.16
メキシコ	0.83
カナダ	0.72
スイス	0.67
ベルギー	0.67
オランダ	0.63
アイルランド	0.41
フランス	0.40
イスラエル	0.37
イタリア	0.36
インドネシア	0.18
チリ	0.17
バミューダ	0.12
スペイン	0.11
香港	0.08
パナマ	0.06
シンガポール	0.05
有価証券 計	96.07
現金及びその他資産（負債）	3.93
合計	100.00

ティー・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）

2017年6月30日現在（未監査）

2. 重要な会計方針

a) 一般的事項

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

b) 有価証券の評価

各ファンドの組入資産の価値の決定において、公認された取引所またはその他の規制市場に上場されている有価証券は、公認された取引所または通常主要とされる市場における最新の売買価格または公式な最終価格で評価されている。

未上場の有価証券、上場されているが取引所の最終価格がない有価証券、および最終価格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年未満に償還を迎える短期債については、利息分を修正すれば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、当該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。

() 他通貨建の投資評価額ならびにその他の資産および負債は、当該営業日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。

() 外国有価証券の購入および売却、収益ならびに費用支出は、当該取引日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。

外国為替取引にかかる実現損益は以下を表す。

() 保有外貨の売却に伴う為替差損益

() 証券取引の約定日と決済日間に発生した損益

() 受取配当金 / 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

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、当該証券にかかる外国為替レートの変動による損益を分離して表示しない。

当社の報告書の表示通貨は米ドルである。米ドル以外を基準通貨とするファンドおよびクラスに関しては、財務諸表上の項目は以下の基準により、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為替レートは次のとおりである。

通貨	2017年6月30日 現在のレート	2017年6月30日に終了した 期間の平均レート
カナダ・ドル	1.2960	N A
スイス・フラン	0.9568	N A
ユーロ	0.8757	0.9230
ノルウェー・クローネ	8.3927	N A
スウェーデン・クローナ	8.4331	N A
日本円	112.16	N A
イギリス・ポンド	0.7707	N A

d) 有価証券取引および収益について

有価証券取引は約定日基準で計上される。実現損益は、売却有価証券の平均取得原価に基づいて算出される。

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、発生基準で計上される。債券の償還差損益は、定額法を用いて損益として認識される。

現預金は、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残高を含んでいる。当該金融機関が預金の払い戻しを履行できない場合には、各ファンドは当該預金の元本の回復の遅滞、および元利金の減価に見舞われる可能性がある。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、公平に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

2017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	Barclays Bank	現金	390,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Citibank	現金	-	295,000
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	2,890,000	-
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	120,000	-
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	4,700,000	-
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	1,620,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Morgan Stanley	現金	-	426,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	RBS	現金	1,060,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Standard Chartered	現金	6,320,000	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	Citibank	現金	230,000	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	Goldman Sachs	現金	1,370,000	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	J.P.Morgan	現金	38,000	-

3. 投資にかかる取引

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かか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有する。表示された契約額は、これら金融商品に投資している当該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、それぞれ実勢為替予約レートおよび最新の決済価格を用いて日次で評価される。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次で評価される。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次で計上される。実現損益は、デリバティブ契約の終了により計上される。スワップ契約が義務付ける定期的な支払いまたは受取りは、スワップ契約にかかる受取利息または支払利息として日次で計上される。

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格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、または当該契約の取引相手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かか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。

各ファンドは、先物取引の当初証拠金維持、そして将来の追加証拠金に備えて、ブローカーの口座に現金を預けることがある。ブローカーが受け入れた預け金は、貸借対照表の先物証拠金に含まれる。

為替ヘッジ・クラスは、為替ヘッジなしクラスの通貨建ではない当該ヘッジ・クラスの純資産への投資家の為替エクスポージャーの削減を目的とする。2017年6月30日現在、為替予約取引の未実現損益は財務諸表に反映された。為替予約取引の明細は有価証券明細表に開示された。

b) 中国A株

ファンドは、中国外の投資家には投資が制限されている中国株式（A株）に投資する。ファンドは、上海・香港相互接続（株式コネクト）を通じて、あるいは全てのティー・ロウ・プライス商品のために適格外国機関投資家（QFII）として登録済みであるプライス・アソシエイツの完全子会社を通じて、A株市場に投資できる。QFIIを通じて保有するA株に対する投資判断は、各口座固有のものであり、また各口座はA株の所有/取引にて生じる経済的利益を得る。QFIIを通じて保有するA株にかかる投下資本の回金には、一定の制限と中国政府が関わる行政手続きが課される。ゆえに、政府の要件を満たさなかった場合、資産の持ち出し（回金）が著しく遅延する、または資産価値が毀損する可能性がある。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、株式コネクトを通じて保有する株式は、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、異なるルートで購入した同一発行体のA株は、同一の評価とは限らない。一般的に、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

いくつかのファンドでは、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、業界の「受渡適格」基準に合致するものでなければならない。一般的に各ファンドは、原モーゲージ証券を所有する目的でTBA取引を実行する。各ファンドは決済日までTBA決済のための十分な現金、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、2017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	66.99
USアグリゲート・ボンド・ファンド	432.53
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	3.22
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	(76.54)
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	39.09
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	(9.19)

4. 分配金

当社は、実質的に分配可能な純投資収益を表す分配金支払型証券にかかる分配金を公表し支払う意向である。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。分配金は権利落日に計上される。当該ファンドの分配金支払型証券にかかる中間配当については、取締役会が決議した頻度および間隔で、帰属する純投資収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。

2017年6月30日に終了した期間に支払われた分配金は下記のとおりである。

ファンド名	クラス	通貨	一口当たり 分配金	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	0.052846	2017年 1月23日
	Jd	米ドル	0.044216	2017年 2月17日
	Jd	米ドル	0.060279	2017年 3月22日
	Jd	米ドル	0.047105	2017年 4月21日
	Jd	米ドル	0.046701	2017年 5月22日
	Jd	米ドル	0.051504	2017年 6月21日
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.025198	2017年 1月23日
	Jd	米ドル	0.023053	2017年 2月17日

	Jd	米ドル	0.029689	2017年 3月22日
	Jd	米ドル	0.025597	2017年 4月21日
	Jd	米ドル	0.025212	2017年 5月22日
	Jd	米ドル	0.026069	2017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	0.020008	2017年 2月17日
	Jd	米ドル	0.046335	2017年 5月22日

5. カストディーフィー

当社は、カストディーに保管された資産価値に応じて年率0.017%から0.0005%に逡減するカストディーフィーを負担する。同フィーは日次で算出して積み上げ、月次で支払われる。

6. 会計、受益者サービス

損益および純資産変動計算書における会計、受益者サービスの項目には、名義書換代理人報酬およびアドミニフィー等を含む。

当社は、純資産額に応じて年率0.07%から0.01%に逡減するアドミニフィーを負担する。しかし、各ファンドは年間40,000米ドルを下限とするアドミニフィーを負担する。同フィーは日次で算出して積み上げ、月次で支払われる。

7. 課税

現行の法規および慣行では、当社はルクセンブルグの法人税が課されていない。また、当社より支払われる分配金は、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、当社資産にかかる実現益/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

2017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受益証券(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受益証券(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に支払われる。

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所得税の課税対象となっている。外国所得税はファンドごとに収益の減少として計上される。当該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・ゲイン税を課される。全ての税は、適用される外国税法に従って算出され、キャピタル・ロスは、許容される範囲で、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。2017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。2017年6月30日現在、インドの有価証券にかか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が、将来のインドの有価証券の実現損益にかかるキャピタル・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 3,251,481米ドル

キャピタル・ロスは、発生時から8年間繰り越して実現益と相殺することが認められている。

8. 関連当事者との取引

a) 管理会社報酬

ファンドは、ティー・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。管理会社は運用会社に対して管理会社報酬から支払いを行う。管理会社報酬は月次で支払われ、各ファンドの純資産に応じて以下の料率により日次で算出される。

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受益証券には管理会社報酬はない。

b) 運用報酬等の権利放棄

費用免除は契約で合意されているものではなく、今後継続する保証はない。2017年6月30日までの期間に関しては、以下の上限経費率が一部のクラスに対して適用された。

2017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	0.03	0.03
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	0.04	0.04
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	Jd	0.05	0.05
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	J	0.03	0.03
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	J	0.03	0.03
USラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンド	J	0.03	0.03

* 総経費率は、2017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) 関係者による保有

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が、ファンドに投資することがある(「関係会社勘定」)。しかし、いかなる関係会社も、各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することは認められない。2017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の保有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	13%
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	14%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	11%
USラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンド	17%

2016年6月6日、プライス・アソシエイツは、DeII社への投資においてUSラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンドの逸失利益の賠償を自発的に支払うと申し出をして、当社取締役会は了承した。これは、2013年の議決権行使の不備により、デラウェア州裁判所での買取価格算定の申し立て(「本申し立て」)を遂行するにあたり不適格となった結果生じた。プライス・アソシエイツからの支払いは、2016年6月10日に現金にて受領された。その後、本申し立ての最終確定金額についてDeII社との交渉が行われ、USラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンドは、当初の合併対価と交渉での上乗せ分を受領した。交渉での上乗せ分は、成果報酬に基づく弁護士費用を除き、DeII一株当たり0.75米ドルとなり、2016年6月30日に受領され、当初の合併対価は2016年7月7日に受領された。DeII社からの支払金は、財務諸表に正味実現損益として反映されている。プライス・アソシエイツからの支払金は、本申し立ての条件に基づきDeII社からの支払金を差し引くと、1,322,990米ドルとなり、2015年12月31日～2016年12月31日の期間のUSラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンドのA、I、J、Q、Q(GBP)各クラスのトータル・リターンを0.19%、0.22%、0.18%、0.26%、0.24% 引き上げた。現在、本件は上訴中であり、裁判所がDeII社株の公正価値を変更する場合、あるいはDeII社株の逸失利益を賠償するためにUSラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンドがその他の支払人からの支払いを受領した場合には、プライス・アソシエイツによって支払われた金額は将来増減する可能性がある。

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が負担する費用である。取引費用は、取引に関連した手数料及び税金から構成される。

2017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	21,951
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	4,290
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	米ドル	1,000,856
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	米ドル	51,361
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	米ドル	180,404
USラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンド	米ドル	113,962

確定利付き商品及びデリバティブ(先物を除く)取引に対して別途課された仲介手数料はない。当該取引費用は、取引価格に含まれている。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(平成29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	8,652,765,509	円
負債総額	4,865,558	円
純資産総額(-)	8,647,899,951	円
発行済数量	9,762,972,852	口
1単位当り純資産額(/)	0.8858	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29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。

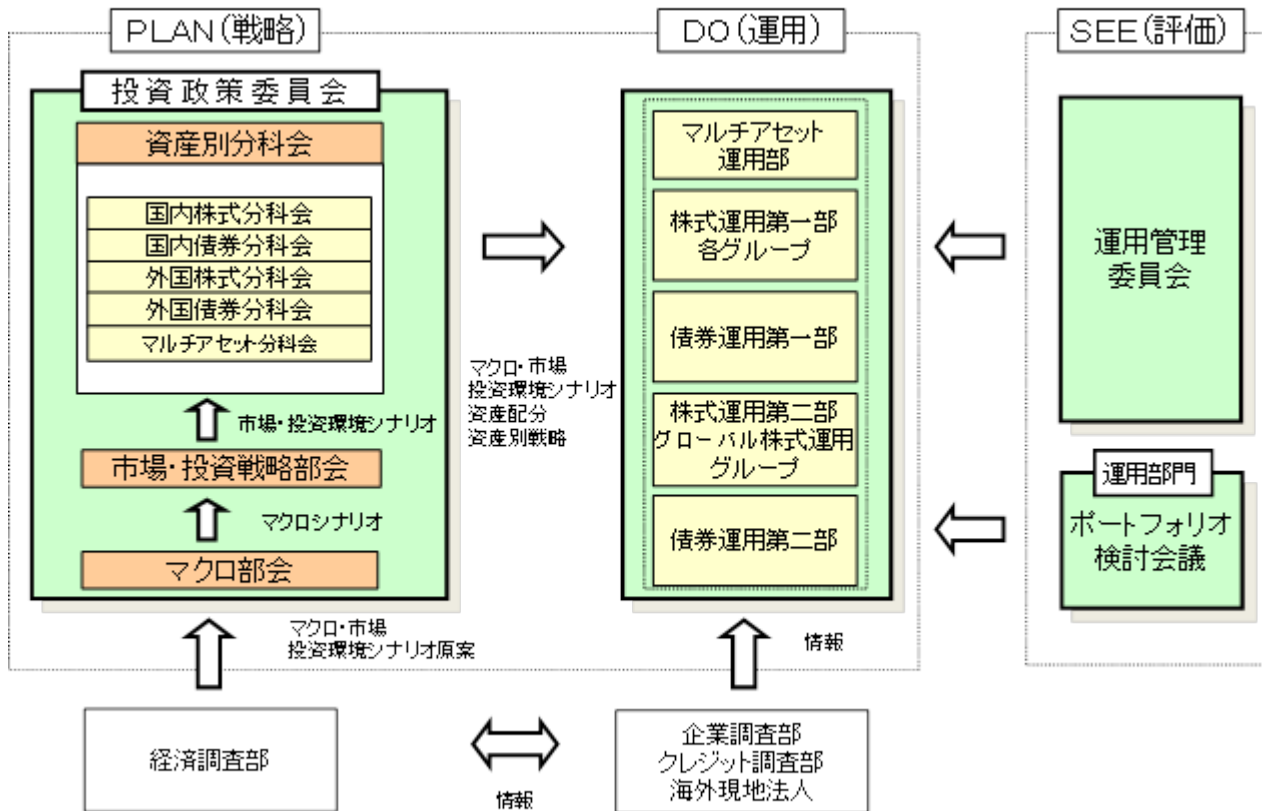
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠として選任された取締役の任期は、前任取締役の任期の満了する時までとします。

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・ビー・アイ・エム投信株式会社の三社が合併して設立された会社です。

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

平成29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、410本であり、その純資産総額は、約3,464,731百万円です（なお、親投資信託134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	31	83,078百万円
追加型株式投資信託	295	3,036,733百万円
単位型公社債投資信託	84	344,919百万円
合計	410	3,464,731百万円

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45期事業年度（平成28年4月1日から平成29年3月31日まで）の財務諸表及び、第46期中間会計期間（平成29年4月1日から平成29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44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	22,725,768	21,770,643
前払費用	195,917	206,930
未収入金	-	7,453
未収委託者報酬	3,678,543	3,291,565
未収運用受託報酬	957,351	912,489
未収収益	12,713	50,722
繰延税金資産	644,694	447,651
その他	824	428
流動資産計	28,215,813	26,687,885
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 110,648	110,298
器具備品	1 80,498	66,464
土地	710	710
リース資産	1 10,102	10,562
有形固定資産計	201,959	188,035
無形固定資産		

ソフトウェア	95,535	96,732
電話加入権	12,706	12,706
無形固定資産計	108,242	109,439
投資その他の資産		
投資有価証券	5,480,557	6,783,747
関係会社株式	956,115	956,115
従業員長期貸付金	2,428	1,546
長期差入保証金	511,355	511,637
出資金	82,660	82,660
繰延税金資産	556,611	523,217
その他	1,567	192
貸倒引当金	20,750	20,750
投資その他の資産計	7,570,543	8,838,366
固定資産計	7,880,745	9,135,840
資産合計	36,096,558	35,823,726

(単位：千円)

	第44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
負債の部		
流動負債		
リース債務	3,565	3,524
未払金	85,383	61,012
未払手数料	1,620,526	1,419,878
未払費用	1,178,517	1,150,008
未払法人税等	1,923,850	459,723
未払消費税等	323,266	26,700
賞与引当金	1,498,000	1,251,100
役員賞与引当金	101,000	82,900
業務委託関連引当金	25,700	-
その他	20,860	46,283
流動負債計	6,780,670	4,501,131
固定負債		
リース債務	7,280	7,841
退職給付引当金	1,546,322	1,482,500
役員退職慰労引当金	100,350	93,560

固定負債計	1,653,953	1,583,902
負債合計	8,434,623	6,085,034

(単位：千円)

	第44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29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	24,034,752	26,100,773
利益剰余金合計	25,478,483	27,544,504
株主資本合計	27,634,752	29,700,773
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	27,182	37,917
評価・換算差額等合計	27,182	37,917
純資産合計	27,661,934	29,738,691
負債純資産合計	36,096,558	35,823,726

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第44期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第45期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
営業収益		
運用受託報酬	4,608,029	4,371,647
委託者報酬	33,183,045	28,124,470
その他営業収益	45,653	64,558
営業収益計	37,836,728	32,560,677
営業費用		
支払手数料	15,893,270	13,056,474

広告宣伝費	168,848	169,346
公告費	1,028	2,915
調査費		
調査費	1,315,033	1,331,709
委託調査費	3,914,869	3,213,013
委託計算費	193,638	137,135
営業雑経費		
通信費	31,664	39,943
印刷費	523,643	501,370
協会費	23,203	24,788
諸会費	2,545	2,492
その他	63,792	109,609
営業費用計	22,131,536	18,588,799
一般管理費		
給料		
役員報酬	191,952	209,010
給料・手当	2,916,345	2,852,929
賞与	108,042	129,064
退職金	7,113	32,873
福利厚生費	683,822	639,080
交際費	19,339	22,638
旅費交通費	165,319	142,966
租税公課	136,339	174,826
不動産賃借料	635,313	620,232
退職給付費用	226,884	217,625
固定資産減価償却費	55,907	57,699
賞与引当金繰入額	1,498,000	1,251,100
役員退職慰労引当金繰入額	37,270	38,169
役員賞与引当金繰入額	101,100	80,300
諸経費	279,901	564,747
一般管理費計	7,062,654	7,033,264
営業利益	8,642,537	6,938,613
営業外収益		
受取配当金	17,230	4,517
受取利息	4,001	675
投資有価証券売却益	62,103	6,051
業務委託関連引当金戻入	-	4,000
為替差益	106	123

その他	13,069	5,690
営業外収益計	96,510	21,058
営業外費用		
投資有価証券売却損	5,968	21,990
その他	-	113
営業外費用計	5,968	22,103
経常利益	8,733,078	6,937,568
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	4,215	-
特別損失計	243,574	-
税引前当期純利益	8,489,504	6,937,568
法人税、住民税及び事業税	3,016,713	1,881,549
法人税等調整額	56,198	225,697
法人税等合計	2,960,515	2,107,247
当期純利益	5,528,988	4,830,321

(3) 【株主資本等変動計算書】

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

第45期（自平成28年4月1日至平成29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	24,034,752
当期変動額						
剰余金の配当						2,764,300
当期純利益						4,830,321
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,066,021
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	26,100,773

	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
当期変動額					
剰余金の配当	2,764,300	2,764,300			2,764,300
当期純利益	4,830,321	4,830,321			4,830,321
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			10,735	10,735	10,735
当期変動額合計	2,066,021	2,066,021	10,735	10,735	2,076,757
当期末残高	27,544,504	29,700,773	37,917	37,917	29,738,691

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。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> <table border="0"> <tr> <td>建物</td> <td>15～30年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>4～15年</td> </tr> </table> <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>	建物	15～30年	器具備品	4～15年
建物	15～30年			
器具備品	4～15年			
<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>				

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）を当事業年度より適用し、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、この変更による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）を当事業年度より適用しております。

（貸借対照表関係）

第44期 (平成28年3月31日)		第45期 (平成29年3月31日)	
1.有形固定資産の減価償却累計額		1.有形固定資産の減価償却累計額	
建物	438,341千円	建物	454,117千円
器具備品	272,516千円	器具備品	272,531千円
リース資産	13,775千円	リース資産	10,688千円
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	2,945千円	金額	940千円

（株主資本等変動計算書関係）

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

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29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
----------------------	------	-----------	-----	------------	------------

(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29年6月23日 定時株主総会	普通 株式	2,413,950	利益 剰余金	627	平成29年3月31日	平成29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。

未収入金は、当社より他社へ出向している従業員給与であり、1年以内の債権であります。

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、及び業務委託関連費用であります。

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) 未収入金	-	-	-
(5) 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。

第45期(平成29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	21,770,643	21,770,643	-
(2) 未収委託者報酬	3,291,565	3,291,565	-
(3) 未収運用受託報酬	912,489	912,489	-
(4) 未収入金	7,453	7,453	-
(5) 投資有価証券 その他有価証券	6,732,611	6,732,611	-
資産計	32,714,763	32,714,763	-
(1) 未払手数料	1,419,878	1,419,878	-
(2) 未払費用(*1)	891,704	891,704	-
負債計	2,311,583	2,311,583	-

(*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、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収入金

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。

(5) 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44期(平成28年3月31日)	第45期(平成29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	956,115	956,115
(3) 長期差入保証金	511,355	511,637

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.(5) 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	-	-	-
未収入金	-	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券の うち満期があるもの	-	2,106,635	236,275	-
合計	27,361,663	2,106,635	236,275	-

第45期（平成29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	21,770,643	-	-	-
未収委託者報酬	3,291,565	-	-	-
未収運用受託報酬	912,489	-	-	-
未収入金	7,453	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券の うち満期のあるもの	-	2,222,381	467,133	-
合計	25,982,151	2,222,381	467,133	-

(有価証券関係)

1. 子会社株式

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。

第45期（平成29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「其他有価証券」には含めておりません。

第45期（平成29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	3,882,464	3,705,555	176,909
小計	3,882,464	3,705,555	176,909
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	2,850,146	2,972,404	122,257
小計	2,850,146	2,972,404	122,257
合計	6,732,611	6,677,959	54,652

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

3. 当事業年度中に売却した其他有価証券

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

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29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	1,105,918	6,051	21,990

4. 減損処理を行った有価証券

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。

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

該当事項はありません。

（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44期 （自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）	第45期 （自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）
退職給付引当金の期首残高	1,459,244	1,546,322
退職給付費用	162,311	149,442
退職給付の支払額	75,233	213,264

退職給付引当金の期末残高	1,546,322	1,482,500
--------------	-----------	-----------

(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44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29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	1,546,322	1,482,500
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,546,322	1,482,500
退職給付引当金	1,546,322	1,482,500
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,546,322	1,482,500

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 第44期 162,311千円 第45期 149,442千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第44期は64,573千円、第45期は68,183千円であります。

(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44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
(1) 流動資産		
繰延税金資産		
未払事業税	119,355	12,099
賞与引当金	462,282	386,089
社会保険料	31,640	29,075
未払事業所税	4,486	4,693
その他	26,929	21,191
繰延税金資産合計	644,694	453,148
繰延税金負債		
その他	-	5,496
繰延税金負債合計	-	5,496
繰延税金資産の純額	644,694	447,651
(2) 固定資産		
繰延税金資産		
退職給付引当金	473,920	454,152
投資有価証券	67,546	67,546
ゴルフ会員権	11,000	11,000
役員退職慰労引当金	30,899	28,748
その他	63,787	57,051
繰延税金資産小計	647,154	618,499
評価性引当額	78,546	78,546
繰延税金資産合計	568,607	539,952

繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	11,996	16,734
繰延税金負債合計	11,996	16,734
繰延税金資産の純額	556,611	523,217

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44期 (平成28年3月31日)	第45期 (平成29年3月31日)
法定実効税率	33.10%	-
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.47%	-
住民税均等割等	0.04%	-
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	0.95%	-
特定外国子会社等留保課税	0.31%	-
税額控除	0.46%	-
その他	0.46%	-
税効果会計適用後の法人税等の負担率	34.87%	-

(注) 第45期は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下にあたるため注記を省略しております。

(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。

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29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	28,124,470	4,371,647	64,558	32,560,677

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	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	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。

第45期（自 平成28年4月1日 至 平成29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	4,766,199	未払手数料	406,661
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	2,372,960	未払手数料	377,341

取引条件及び取引条件の決定方針等

- 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。
- 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44期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	第45期 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
1株当たり純資産額	7,184円92銭	7,724円34銭
1株当たり当期純利益金額	1,436円10銭	1,254円63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44期 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	第45期 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
当期純利益(千円)	5,528,988	4,830,321
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)	5,528,988	4,830,321
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29年9月30日)	
資産の部	
流動資産	
現金・預金	21,507,926
前払費用	193,064
未収入金	60,178

未収委託者報酬		3,096,255
未収運用受託報酬		1,267,519
未収収益		47,130
繰延税金資産		325,483
その他		1,289
流動資産計		26,498,847
固定資産		
有形固定資産		
建物	1	83,605
器具備品	1	72,691
土地		710
リース資産	1	8,874
有形固定資産計		165,882
無形固定資産		99,843
投資その他の資産		
投資有価証券		6,957,846
関係会社株式		956,115
従業員長期貸付金		1,910
長期差入保証金		535,071
出資金		82,660
繰延税金資産		504,715
その他		27
貸倒引当金		20,750
投資その他の資産計		9,017,595
固定資産計		9,283,320
資産合計		35,782,168

(単位：千円)

当中間会計期間
(平成29年9月30日)

負債の部

流動負債

リース債務	3,430
未払金	105,641
未払手数料	1,328,201
未払費用	1,164,797
未払法人税等	991,704

未払消費税等	137,645
前受収益	43,750
賞与引当金	692,300
役員賞与引当金	41,800
その他	23,628
流動負債計	4,532,899
固定負債	
リース債務	6,125
退職給付引当金	1,510,739
役員退職慰労引当金	95,425
固定負債計	1,612,291
負債合計	6,145,191

(単位：千円)

当中間会計期間
(平成29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	25,940,652
利益剰余金合計	27,384,383
株主資本合計	29,540,652
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	96,324
評価・換算差額等合計	96,324
純資産合計	29,636,977
負債純資産合計	35,782,168

(2) 中間損益計算書

(単位:千円)

		当中間会計期間 (自 平成29年4月1日 至 平成29年9月30日)	
営業収益			
委託者報酬			13,145,198
運用受託報酬			2,233,323
その他営業収益			45,299
営業収益計			15,423,822
営業費用			
一般管理費	1		3,652,164
営業利益			3,264,455
営業外収益			
受取配当金			4,523
受取利息			107
投資有価証券売却益			6,350
雑収入			1,300
営業外収益計			12,282
営業外費用			
為替差損			397
営業外費用計			397
経常利益			3,276,340
税引前中間純利益			3,276,340
法人税、住民税及び事業税			907,617
法人税等調整額			114,893
法人税等合計			1,022,511
中間純利益			2,253,828

(3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間 (自 平成29年4月1日 至 平成29年9月30日)

(単位:千円)

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金	
		資本準備金	資本剰余金合計		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	26,100,773
当中間期変動額						

剰余金の配当						2,413,950
中間純利益						2,253,828
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	-	-	-	-	-	160,121
当中間期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	25,940,652

	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	27,544,504	29,700,773	37,917	37,917	29,738,691
当中間期変動額					
剰余金の配当	2,413,950	2,413,950			2,413,950
中間純利益	2,253,828	2,253,828			2,253,828
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)			58,406	58,406	58,406
当中間期変動額合計	160,121	160,121	58,406	58,406	101,714
当中間期末残高	27,384,383	29,540,652	96,324	96,324	29,636,977

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>

(中間貸借対照表関係)

当中間会計期間（平成29年9月30日）	
1. 有形固定資産の減価償却累計額	755,217千円

(中間損益計算書関係)

当中間会計期間（自 平成29年4月1日 至 平成29年9月30日）

1. 減価償却実施額	有形固定資産	41,630千円
	無形固定資産	16,646千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自 平成29年4月1日 至 平成29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29年6月23日 定時株主総会	普通株式	2,413,950	627	平成29年3月31日	平成29年6月24日

（金融商品関係）

当中間会計期間（平成29年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

平成29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	21,507,926	21,507,926	-
(2) 未収委託者報酬	3,096,255	3,096,255	-
(3) 未収運用受託報酬	1,267,519	1,267,519	-
(4) 未収入金	60,178	60,178	-
(5) 投資有価証券 その他有価証券	6,906,710	6,906,710	-
資産計	32,838,589	32,838,589	-
(1) 未払手数料	1,328,201	1,328,201	-
(2) 未払費用	857,488	857,488	-
負債計	2,185,689	2,185,689	-

（ ） 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、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収入金

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。

- (5) 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	535,071

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29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	3,806,231	3,555,418	250,812
小計	3,806,231	3,555,418	250,812
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 証券投資信託の受益証券	3,100,479	3,212,455	111,976

小計	3,100,479	3,212,455	111,976
合計	6,906,710	6,767,874	138,836

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

(デリバティブ取引関係)

当中間会計期間(平成29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29年4月1日 至 平成29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29年4月1日 至 平成29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	13,145,198	2,233,323	45,299	15,423,822

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29年4月1日 至 平成29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29年4月1日 至 平成29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29年4月1日 至 平成29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29年9月30日)
(1) 1株当たり純資産額	7,697円92銭
(算定上の基礎)	
純資産の部の合計額(千円)	29,636,977
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)	29,636,977
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29年4月1日 至 平成29年9月30日)
(2) 1株当たり中間純利益金額	585円41銭
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	2,253,828
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)	2,253,828
普通株式の期中平均株式数(千株)	3,850

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

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1)受託会社

名称	資本金の額(百万円) 平成29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29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

ティー・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29年12月末現在：174百万米ドル（約19,662百万円）

（注）米ドルの円貨換算は、平成29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＝113.00円）によります。

事業の内容

同社（所在地：英国ロンドン）は、米国ティー・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ティー・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。ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの親会社であるティー・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。ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドは、ティー・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29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	48,323	
高木証券株式会社	11,069	
楽天証券株式会社	7,495	
SMB C日興証券株式会社	10,000	
日の出証券株式会社	4,650	

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

ティー・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ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの子会社のT R P H Corporationは、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の10.0%の株式を保有しています。

(3) 販売会社

株式会社三井住友銀行およびS M B C 日興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。

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29年6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29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30年1月5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29年5月26日から平成29年11月27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29年11月27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29年12月8日

大和住銀投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
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29年4月1日から平成30年3月31日までの第46期事業年度の中間会計期間（平成29年4月1日から平成29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29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29年4月1日から平成29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。