

【表紙】

| | |
|------------|---------------------------------------|
| 【提出書類】 | 有価証券報告書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 令和1年8月27日 |
| 【計算期間】 | 第31特定期間 (自平成30年11月27日 至 令和1年5月27日) |
| 【ファンド名】 | T・ロウ・プライス USインカムファンド |
| 【発行者名】 | 三井住友DSアセットマネジメント株式会社 |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 松下 隆史 |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都港区愛宕二丁目5番1号 |
| 【事務連絡者氏名】 | 植松 克彦 |
| 【連絡場所】 | 東京都港区愛宕二丁目5番1号 |
| 【電話番号】 | 03-5405-0784 |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当ありません。 |

第一部【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 (<https://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。

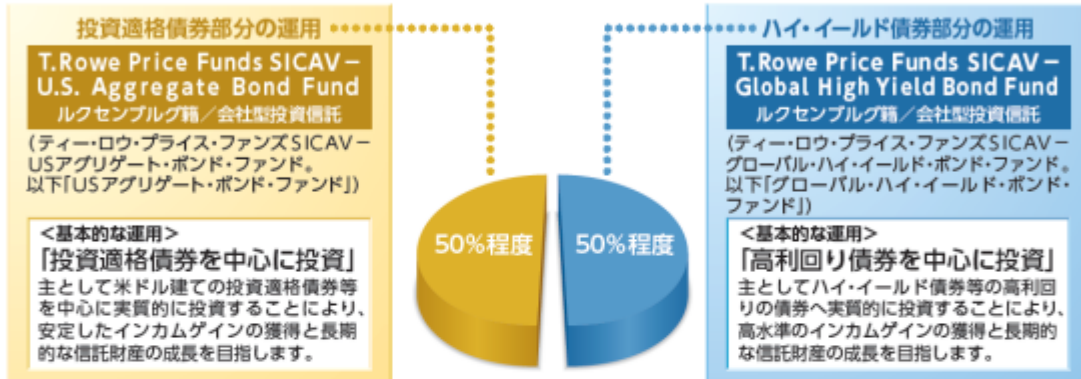
上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<https://www.toushin.or.jp/>)をご参照ください。

ファンドの特色

1

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

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



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

| 債券投資のものさしとなる格付け | 〈格付け〉 | | 〈信用力〉 | 〈利回り〉 |
|-----------------|---------|------|--------------------|--------------------|
| | 格付機関 | | | |
| | Moody's | S&P社 | | |
| 適格債券 | Aaa | AAA | ↑ 高い ↓ 低い | ↑ 低い ↓ 高い |
| | Aa | AA | | |
| | A | A | | |
| | Baa | BBB | | |
| | Ba | BB | | |
| ハイ・イールド債券 | B | B | | |
| | Ca | CCC | | |
| | Ca | 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。
- 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。

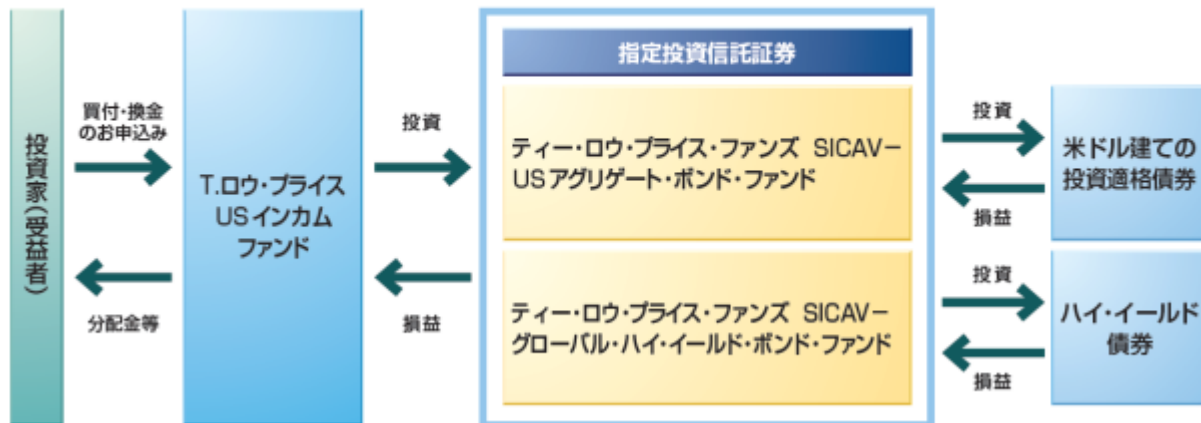
<分配のイメージ>



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

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

ファンドの仕組み



下記は投資信託における「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。

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。

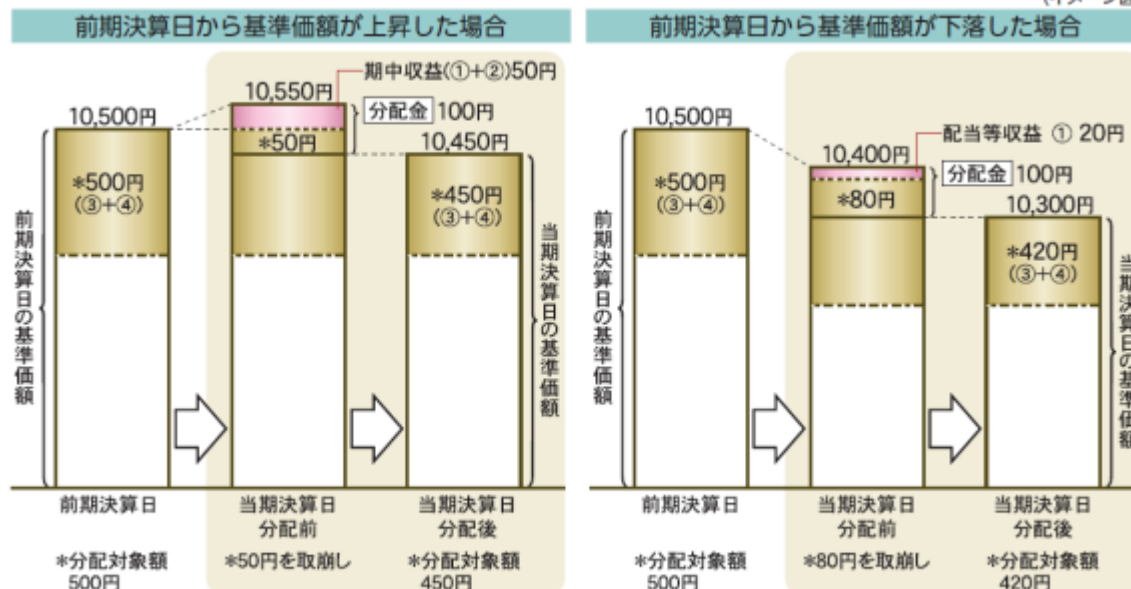
投資信託で分配金が支払われるイメージ



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。

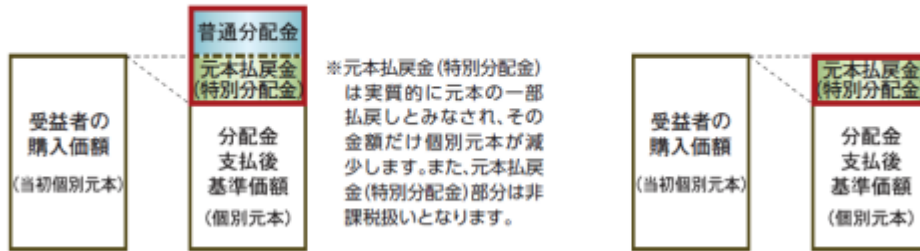
*上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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



普通分配金:個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金):個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

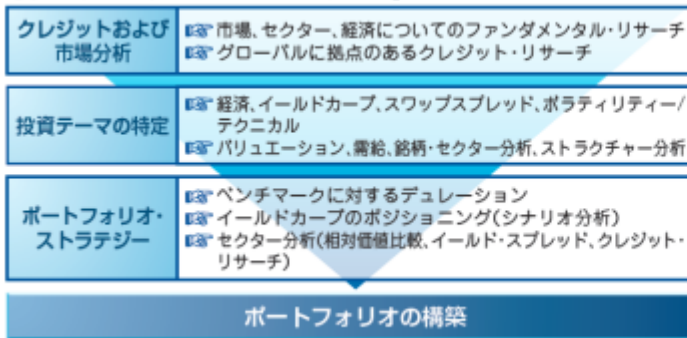
(指定投資信託証券の概要)

| | | |
|---------------|---|--|
| 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。

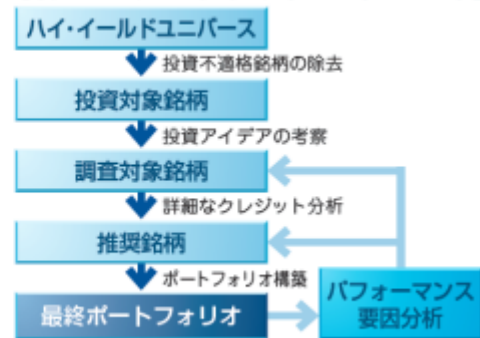
(運用プロセスの概要)

●「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】

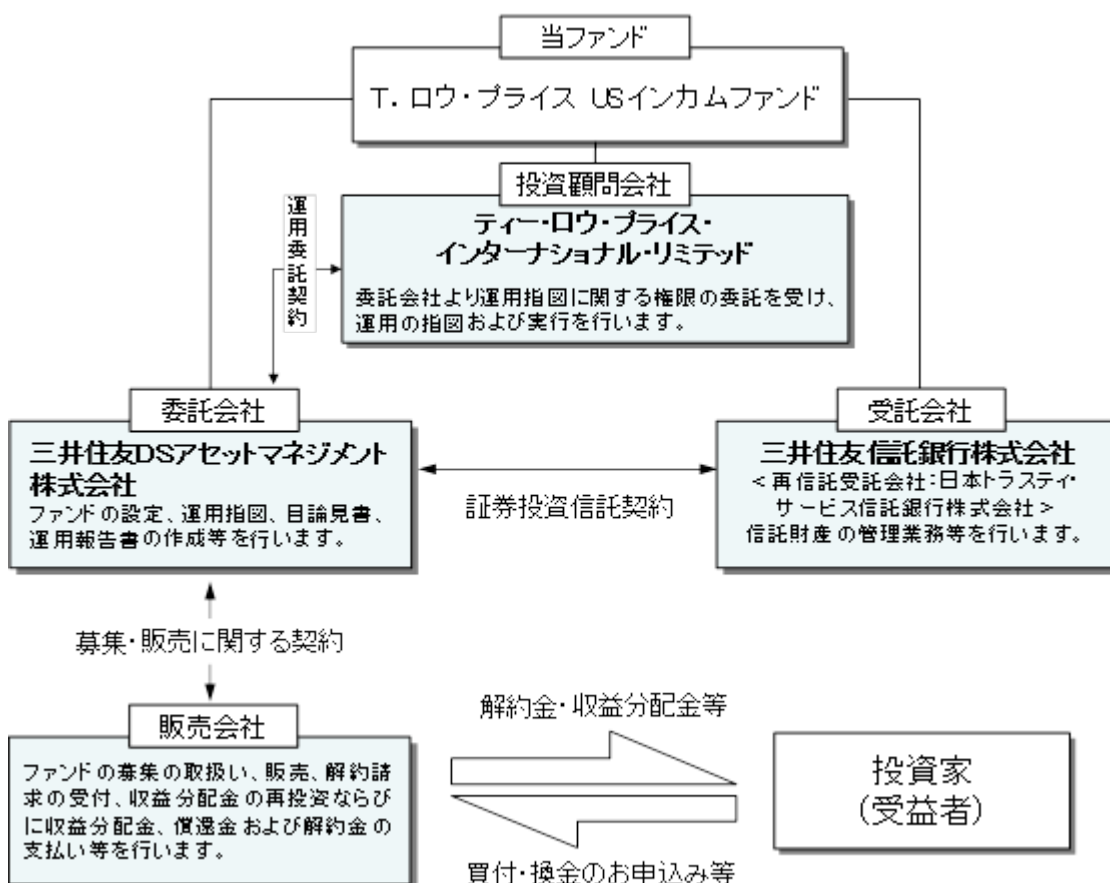
2003年12月5日 信託契約締結

2003年12月5日 当ファンドの設定・運用開始

2007年1月4日 投資信託振替制度へ移行

2019年4月1日 ファンドの委託会社としての業務を大和住銀投信投資顧問株式会社から三井住友D Sアセットマネジメント株式会社へ承継

(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

- ・ 資本金の額 20億円（2019年6月末現在）
- ・ 会社の沿革
 - 1985年7月15日 三生投資顧問株式会社設立
 - 1987年2月20日 証券投資顧問業の登録
 - 1987年6月10日 投資一任契約にかかる業務の認可
 - 1999年1月1日 三井生命保険相互会社の特別勘定運用部門と統合
 - 1999年2月5日 三生投資顧問株式会社から三井生命グローバルアセットマネジメント株式会社へ商号変更
 - 2000年1月27日 証券投資信託委託業の認可取得
 - 2002年12月1日 住友ライフ・インベストメント株式会社、スミセイ グローバル投信株式会社、三井住友海上アセットマネジメント株式会社およびさくら投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友アセットマネジメント株式会社に商号変更
 - 2013年4月1日 トヨタアセットマネジメント株式会社と合併
 - 2019年4月1日 大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に商号変更

・ 大株主の状況（2019年6月末現在）

| 名称 | 住所 | 所有株式数 (株) | 比率 (%) |
|---------------------|---------------------|--------------|-----------|
| 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一丁目1番2号 | 16,977,897 | 50.1 |
| 株式会社大和証券グループ本社 | 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 | 7,946,406 | 23.5 |
| 三井住友海上火災保険株式会社 | 東京都千代田区神田駿河台三丁目9番地 | 5,080,509 | 15.0 |
| 住友生命保険相互会社 | 大阪府大阪市中央区城見一丁目4番35号 | 3,528,000 | 10.4 |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 | 337,248 | 1.0 |

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。

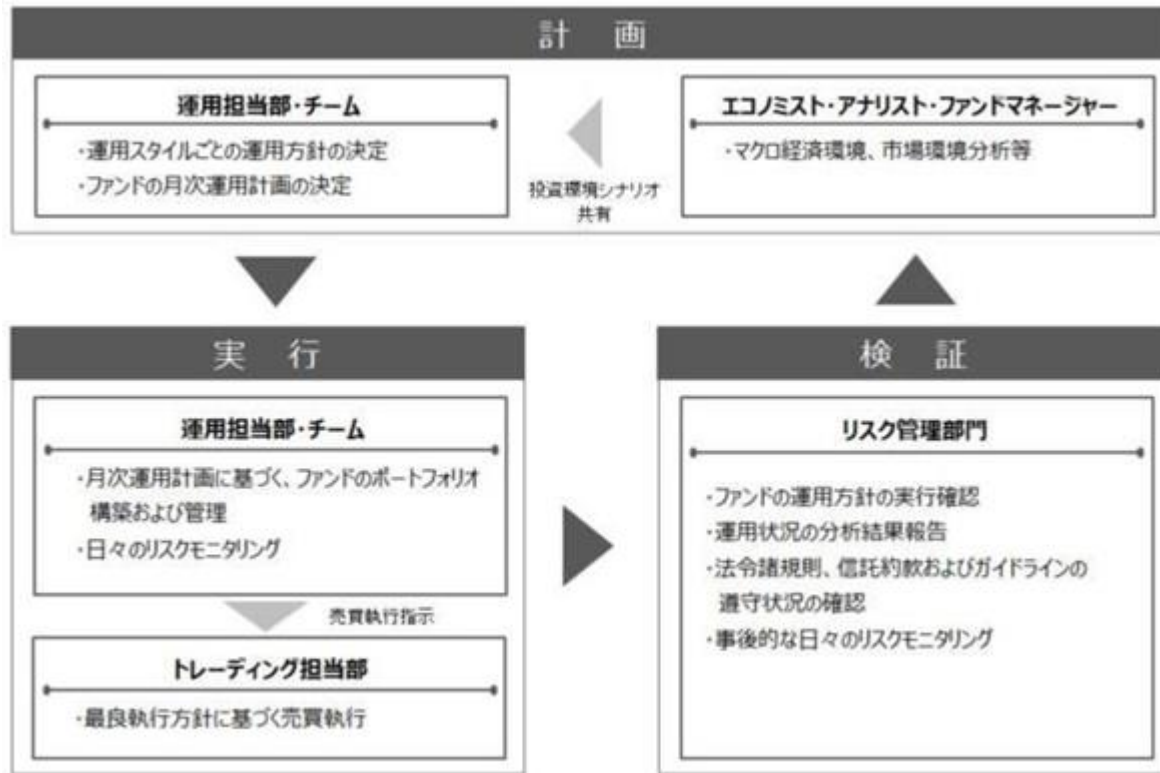
その他の金融商品の運用の指図

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】

ファンドの運用体制



* リスク管理部門の人員数は、約50名です。

* 当ファンドでは、委託会社から運用指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社が、運用委託契約やそれに付随するガイドラインに従い運用（投資信託証券への売買指図等）を行います。

* 他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）の組入れは、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上、選定しています。また、定性・定量面における評価を継続的に実施するとともに、投資対象としての適格性を定期的に判断します。

* ファンドの運用体制は、委託会社の組織変更等により、変更されることがあります。

委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

ファンドの受託会社に対しては、信託財産の日常の管理業務（保管・管理・計算等）を通じて、信託事務の正確性・迅速性の確認を行い、問題がある場合は適宜改善を求めています。

運用委託先は、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上、選定しています。また、定性・定量面における評価を継続的に実施するとともに、運用委託契約の継続可否を定期的に判断します。

（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、)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．信用リスク集中回避のための投資制限

- (イ)同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、原則として制限を設けません。ただし、委託会社は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、信託財産に属する当該同一銘柄の投資信託証券の時価総額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。
- (ロ)一般社団法人投資信託協会の規則に定める一のものに対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

ニ．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。

ホ. 受託会社による資金の立替え

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

法令による投資制限

デリバティブ取引等に係る投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令)

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

3【投資リスク】

<当ファンドの有するリスク>

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

信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

投資信託は預貯金と異なります。

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

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

<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、繰上償還される場合があります。

(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

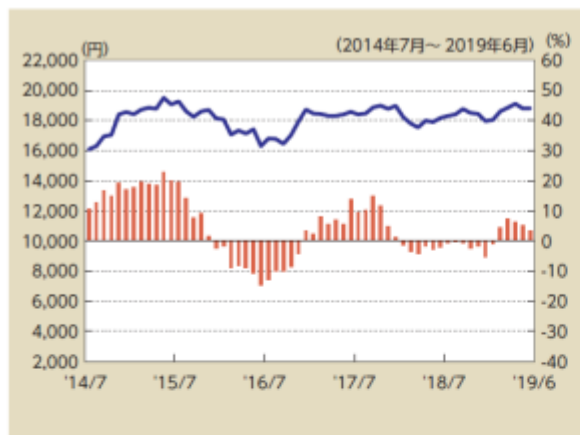
委託会社と投資顧問会社(ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド)との合意等により、運用指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

<リスクの管理体制>

委託会社では、運用部門から独立した組織を設置し、リスク管理部において信託約款等に定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング等、コンプライアンス部において法令・諸規則等の遵守状況の確認等を行っています。当該モニタリングおよび確認結果等は、運用評価会議、リスク管理会議およびコンプライアンス会議に報告されます。

<参考情報>

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

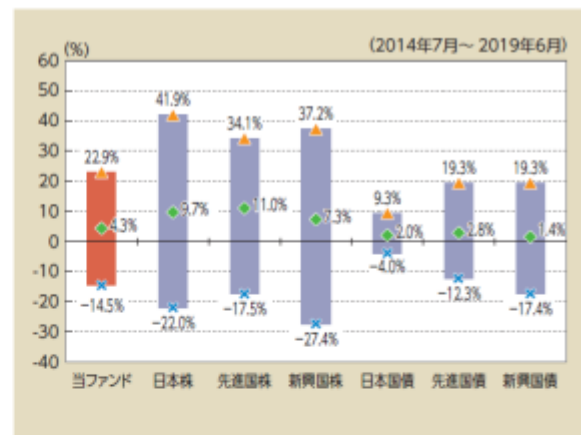


■ 年間騰落率(右目盛) ■ 分配金再投資基準価額(左目盛)

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

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

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



◆ 平均値 ▲ 最大値 × 最小値

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

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

<各資産クラスの指数について>

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

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、

3.24%^{*}（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

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

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

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

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

^{*}消費税率が10%になった場合は、3.3%となります。

(2)【換金（解約）手数料】

ありません。

(3)【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率

1.674%^{*}（税抜1.55%）を乗じて得た金額とします。委託会社は販売会社に対して、販売会社の行う業務に対する代行手数料を支払います。委託会社、販売会社および受託会社の間の配分は以下の表のとおりです。

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

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

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

*消費税率が10%になった場合は、年率1.705%となります。

信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、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。

*消費税率が10%になった場合は、年率0.0066%となります。

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、2013年1月1日から2037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、2013年1月1日から2037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2019年6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】

(2019年6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 | 7,143,661,269 | 96.91% |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後) | | 228,123,564 | 3.09% |
| 純資産総額 | | 7,371,784,833 | 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】

(2019年6月末現在)

イ.主要銘柄の明細

| | 銘柄名 国・地域 | 種類 業種 | 株数、口数 又は額面金額 | 簿価単価(円) 簿価(円) | 評価単価(円) 時価(円) | 利率(%) 償還期限 | 投資 比率 |
|---|--|-----------|-----------------|------------------------|------------------------|---------------|----------|
| 1 | T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund ルクセンブルグ | 投資証券 - | 3,407,696 | 1,052 3,584,993,978 | 1,049 3,577,654,166 | - - | 48.53% |
| 2 | T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund ルクセンブルグ | 投資証券 - | 3,007,537 | 1,186 3,569,244,904 | 1,185 3,566,007,102 | - - | 48.37% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

| 種類別 | 投資比率 |
|------|--------|
| 投資証券 | 96.91% |
| 合計 | 96.91% |

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

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】

（2019年6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】

（2019年6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12特定期間末 （2009年11月25日） | 34,253 | 35,700 | 0.7286 | 0.7586 |
| 第13特定期間末 （2010年5月25日） | 31,979 | 33,323 | 0.7410 | 0.7710 |
| 第14特定期間末 （2010年11月25日） | 26,035 | 27,235 | 0.6970 | 0.7270 |
| 第15特定期間末 （2011年5月25日） | 22,199 | 23,228 | 0.6828 | 0.7128 |
| 第16特定期間末 （2011年11月25日） | 15,886 | 16,634 | 0.6057 | 0.6307 |
| 第17特定期間末 （2012年5月25日） | 13,844 | 14,194 | 0.6377 | 0.6527 |
| 第18特定期間末 （2012年11月26日） | 12,875 | 13,178 | 0.6752 | 0.6902 |
| 第19特定期間末 （2013年5月27日） | 13,948 | 14,211 | 0.8364 | 0.8514 |
| 第20特定期間末 （2013年11月25日） | 12,795 | 13,038 | 0.8180 | 0.8330 |
| 第21特定期間末 （2014年5月26日） | 12,138 | 12,359 | 0.8376 | 0.8526 |
| 第22特定期間末 （2014年11月25日） | 12,665 | 12,872 | 0.9496 | 0.9646 |
| 第23特定期間末 （2015年5月25日） | 12,182 | 12,374 | 0.9770 | 0.9920 |
| 第24特定期間末 （2015年11月25日） | 10,814 | 10,993 | 0.9354 | 0.9504 |
| 第25特定期間末 （2016年5月25日） | 9,469 | 9,639 | 0.8505 | 0.8655 |
| 第26特定期間末 （2016年11月25日） | 9,458 | 9,622 | 0.8774 | 0.8924 |
| 第27特定期間末 （2017年5月25日） | 9,093 | 9,251 | 0.8795 | 0.8945 |
| 第28特定期間末 （2017年11月27日） | 8,662 | 8,813 | 0.8765 | 0.8915 |
| 第29特定期間末 （2018年5月25日） | 7,889 | 8,034 | 0.8281 | 0.8431 |
| 2018年6月末日 | 7,902 | - | 0.8332 | - |
| 2018年7月末日 | 7,878 | - | 0.8367 | - |
| 2018年8月末日 | 7,859 | - | 0.8388 | - |
| 2018年9月末日 | 7,942 | - | 0.8527 | - |
| 2018年10月末日 | 7,761 | - | 0.8385 | - |
| 第30特定期間末 （2018年11月26日） | 7,659 | 7,800 | 0.8296 | 0.8446 |
| 2018年11月末日 | 7,697 | - | 0.8333 | - |
| 2018年12月末日 | 7,435 | - | 0.8089 | - |
| 2019年1月末日 | 7,426 | - | 0.8101 | - |
| 2019年2月末日 | 7,579 | - | 0.8331 | - |
| 2019年3月末日 | 7,603 | - | 0.8412 | - |
| 2019年4月末日 | 7,591 | - | 0.8500 | - |

| | | | | |
|--------------------------|-------|-------|--------|--------|
| 第31特定期間末 (2019年5月27日) | 7,425 | 7,561 | 0.8340 | 0.8490 |
| 2019年5月末日 | 7,417 | - | 0.8338 | - |
| 2019年6月末日 | 7,371 | - | 0.8319 | - |

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

【分配の推移】

| 期間 | 1口当りの分配金(円) |
|---------------------------------|-------------|
| 第12特定期間(2009年5月26日～2009年11月25日) | 0.0300 |
| 第13特定期間(2009年11月26日～2010年5月25日) | 0.0300 |
| 第14特定期間(2010年5月26日～2010年11月25日) | 0.0300 |
| 第15特定期間(2010年11月26日～2011年5月25日) | 0.0300 |
| 第16特定期間(2011年5月26日～2011年11月25日) | 0.0250 |
| 第17特定期間(2011年11月26日～2012年5月25日) | 0.0150 |
| 第18特定期間(2012年5月26日～2012年11月26日) | 0.0150 |
| 第19特定期間(2012年11月27日～2013年5月27日) | 0.0150 |
| 第20特定期間(2013年5月28日～2013年11月25日) | 0.0150 |
| 第21特定期間(2013年11月26日～2014年5月26日) | 0.0150 |
| 第22特定期間(2014年5月27日～2014年11月25日) | 0.0150 |
| 第23特定期間(2014年11月26日～2015年5月25日) | 0.0150 |
| 第24特定期間(2015年5月26日～2015年11月25日) | 0.0150 |
| 第25特定期間(2015年11月26日～2016年5月25日) | 0.0150 |
| 第26特定期間(2016年5月26日～2016年11月25日) | 0.0150 |
| 第27特定期間(2016年11月26日～2017年5月25日) | 0.0150 |
| 第28特定期間(2017年5月26日～2017年11月27日) | 0.0150 |
| 第29特定期間(2017年11月28日～2018年5月25日) | 0.0150 |
| 第30特定期間(2018年5月26日～2018年11月26日) | 0.0150 |
| 第31特定期間(2018年11月27日～2019年5月27日) | 0.0150 |

【収益率の推移】

| 期間 | 収益率 |
|---------------------------------|-------|
| 第12特定期間(2009年5月26日～2009年11月25日) | 5.7% |
| 第13特定期間(2009年11月26日～2010年5月25日) | 5.8% |
| 第14特定期間(2010年5月26日～2010年11月25日) | 1.9% |
| 第15特定期間(2010年11月26日～2011年5月25日) | 2.3% |
| 第16特定期間(2011年5月26日～2011年11月25日) | 7.6% |
| 第17特定期間(2011年11月26日～2012年5月25日) | 7.8% |
| 第18特定期間(2012年5月26日～2012年11月26日) | 8.2% |
| 第19特定期間(2012年11月27日～2013年5月27日) | 26.1% |
| 第20特定期間(2013年5月28日～2013年11月25日) | 0.4% |
| 第21特定期間(2013年11月26日～2014年5月26日) | 4.2% |
| 第22特定期間(2014年5月27日～2014年11月25日) | 15.2% |
| 第23特定期間(2014年11月26日～2015年5月25日) | 4.5% |
| 第24特定期間(2015年5月26日～2015年11月25日) | 2.7% |
| 第25特定期間(2015年11月26日～2016年5月25日) | 7.5% |
| 第26特定期間(2016年5月26日～2016年11月25日) | 4.9% |
| 第27特定期間(2016年11月26日～2017年5月25日) | 1.9% |
| 第28特定期間(2017年5月26日～2017年11月27日) | 1.4% |
| 第29特定期間(2017年11月28日～2018年5月25日) | 3.8% |
| 第30特定期間(2018年5月26日～2018年11月26日) | 2.0% |
| 第31特定期間(2018年11月27日～2019年5月27日) | 2.3% |

(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12特定期間(2009年5月26日～2009年11月25日) | 783,553,239 | 4,070,177,009 |
| 第13特定期間(2009年11月26日～2010年5月25日) | 1,164,868,503 | 5,020,932,527 |
| 第14特定期間(2010年5月26日～2010年11月25日) | 479,742,080 | 6,286,854,042 |
| 第15特定期間(2010年11月26日～2011年5月25日) | 324,291,737 | 5,166,796,517 |
| 第16特定期間(2011年5月26日～2011年11月25日) | 432,584,175 | 6,712,555,304 |
| 第17特定期間(2011年11月26日～2012年5月25日) | 126,428,812 | 4,646,782,643 |
| 第18特定期間(2012年5月26日～2012年11月26日) | 108,749,814 | 2,748,087,627 |
| 第19特定期間(2012年11月27日～2013年5月27日) | 94,331,539 | 2,488,600,008 |
| 第20特定期間(2013年5月28日～2013年11月25日) | 241,073,240 | 1,273,696,234 |
| 第21特定期間(2013年11月26日～2014年5月26日) | 79,284,290 | 1,231,150,023 |
| 第22特定期間(2014年5月27日～2014年11月25日) | 127,838,240 | 1,281,855,019 |
| 第23特定期間(2014年11月26日～2015年5月25日) | 71,270,835 | 938,420,311 |

| | | |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| 第24特定期間(2015年5月26日~2015年11月25日) | 42,585,096 | 951,398,045 |
| 第25特定期間(2015年11月26日~2016年5月25日) | 106,484,039 | 533,507,227 |
| 第26特定期間(2016年5月26日~2016年11月25日) | 130,494,307 | 484,983,642 |
| 第27特定期間(2016年11月26日~2017年5月25日) | 149,858,306 | 590,148,316 |
| 第28特定期間(2017年5月26日~2017年11月27日) | 59,464,621 | 515,673,543 |
| 第29特定期間(2017年11月28日~2018年5月25日) | 72,967,529 | 429,516,860 |
| 第30特定期間(2018年5月26日~2018年11月26日) | 78,265,600 | 371,626,049 |
| 第31特定期間(2018年11月27日~2019年5月27日) | 26,269,086 | 355,705,676 |

(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）

2019年6月28日現在

● 基準価額・純資産の推移 (2009年6月30日～2019年6月28日)



■ 純資産総額: 右目盛
 ■ 基準価額: 左目盛
 ■ 分配金再投資基準価額: 左目盛

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

● 分配の推移

| | |
|---------|--------|
| 2019年6月 | 25円 |
| 2019年5月 | 25円 |
| 2019年4月 | 25円 |
| 2019年3月 | 25円 |
| 2019年2月 | 25円 |
| 直近1年間累計 | 300円 |
| 設定来累計 | 6,840円 |

※分配金は1万口当たり、税引前

● 主要な資産の状況

| 投資銘柄 | 投資比率 |
|--|-------|
| T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund | 48.5% |
| T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund | 48.4% |

※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 | VERIZON COMMUNICATIONS | 4.862% | 2046/8/21 | 0.5% |
| 2 | TENCENT HOLDINGS | 3.800% | 2025/2/11 | 0.5% |
| 3 | GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED | 4.418% | 2035/11/15 | 0.4% |
| 4 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES | 3.750% | 2025/3/4 | 0.4% |
| 5 | ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE | 5.550% | 2049/1/23 | 0.4% |
| 6 | KEYSIGHT TECHNOLOGIES | 4.600% | 2027/4/6 | 0.4% |
| 7 | EXPEDIA | 5.000% | 2026/2/15 | 0.4% |
| 8 | MORGAN STANLEY | 3.700% | 2024/10/23 | 0.4% |
| 9 | JPMORGAN CHASE | 3.797% | 2024/7/23 | 0.3% |
| 10 | CAPITAL ONE BANK USA NA | 3.375% | 2023/2/15 | 0.3% |

※国債および政府機関債を除く

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

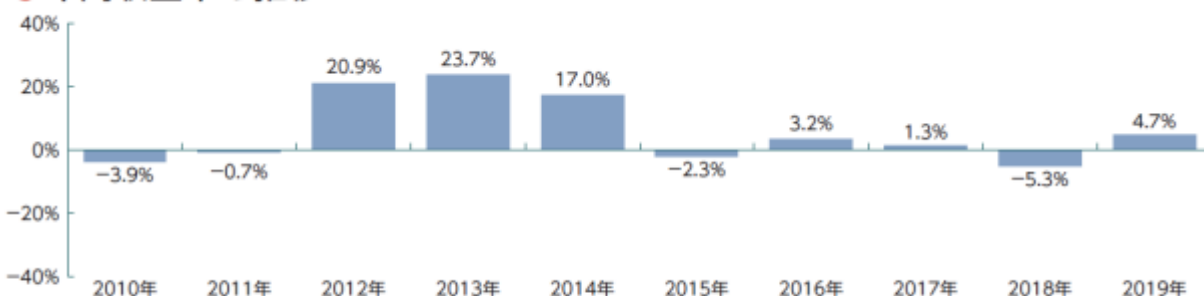
T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund

| | 投資銘柄 | クーポン | 償還日 | 投資比率 |
|----|---|---------|-----------|------|
| 1 | Avantor | 9.000% | 2025/10/1 | 1.8% |
| 2 | Altice Luxembourg | 7.625% | 2025/2/15 | 1.0% |
| 3 | Clear Channel Worldwide Holdings | 9.250% | 2024/2/15 | 0.9% |
| 4 | Sprint | 7.250% | 2021/9/15 | 0.9% |
| 5 | Intelsat Jackson Holdings | 9.500% | 2022/9/30 | 0.9% |
| 6 | Nrg Energy | 7.250% | 2026/5/15 | 0.9% |
| 7 | Netflix | 6.375% | 2029/5/15 | 0.8% |
| 8 | Solera Llc / Solera Finance | 10.500% | 2024/3/1 | 0.8% |
| 9 | Constellium Se | 6.625% | 2025/3/1 | 0.8% |
| 10 | Cco Holdings Llc / Cco Holdings Capital | 5.000% | 2028/2/1 | 0.7% |

※国債および政府機関債を除く

※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。但し、2019年は6月末までの収益率です。

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

※ファンドには、ベンチマークはありません。

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

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

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

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

2【換金(解約)手続等】

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

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

<解約請求による換金手続き>

解約価額：当該請求受付日の翌営業日の基準価額です。

(解約価額については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。)

解約単位：販売会社毎に定めた単位とします。

(解約単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。)

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

解約にかかる手数料：ありません。

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

換金請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

< 主要投資対象の評価方法 >

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

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

| 照会先の名称 | 電話番号 | ホームページ |
|-----------------------|--------------|---|
| 三井住友D Sアセットマネジメント株式会社 | 0120-88-2976 | https://www.smd-am.co.jp |

お問い合わせは、午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)までとさせていただきます。

(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(2003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てします。)に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。また、受益証券を保有している受益者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引換えに当該受益者に支払います。受益者が償還金の支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、時効によりその権利を失います。

信託契約に関する監督官庁の命令

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

委託会社の登録取消等に伴う取扱い

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

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

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

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

信託約款の変更

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

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<https://www.smd-am.co.jp>

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、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)を委託会社のホームページに掲載します。
- 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、)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30年11月27日から令和1年5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30年11月26日現在 | 当期 令和1年5月27日現在 |
|-----------------|---------------------|-------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 預金 | 109,102,366 | 75,082,068 |
| コール・ローン | 178,255,738 | 149,346,837 |
| 投資証券 | 7,407,419,371 | 7,181,578,751 |
| 派生商品評価勘定 | - | 199,104 |
| 未収入金 | - | 54,750,000 |
| 流動資産合計 | 7,694,777,475 | 7,460,956,760 |
| 資産合計 | 7,694,777,475 | 7,460,956,760 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 派生商品評価勘定 | 14 | - |
| 未払収益分配金 | 23,083,966 | 22,260,374 |
| 未払解約金 | 81,143 | 1,614,331 |
| 未払受託者報酬 | 219,840 | 213,021 |
| 未払委託者報酬 | 11,139,005 | 10,793,511 |
| その他未払費用 | 260,281 | 243,720 |
| 流動負債合計 | 34,784,249 | 35,124,957 |
| 負債合計 | 34,784,249 | 35,124,957 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 9,233,586,465 | 8,904,149,875 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 1,573,593,239 | 1,478,318,072 |
| (分配準備積立金) | 183,301,007 | 177,296,745 |
| 元本等合計 | 7,659,993,226 | 7,425,831,803 |
| 純資産合計 | 7,659,993,226 | 7,425,831,803 |
| 負債純資産合計 | 7,694,777,475 | 7,460,956,760 |

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

| | 自 至 | 前期 平成30年 5月26日 平成30年11月26日 | 自 至 | 当期 平成30年11月27日 令和 1年 5月27日 |
|---|--------|----------------------------------|--------|----------------------------------|
| 営業収益 | | | | |
| 受取配当金 | | 184,505,963 | | 173,946,136 |
| 受取利息 | | 12,042 | | 55,141 |
| 有価証券売買等損益 | | 200,477,567 | | 299,432,584 |
| 為替差損益 | | 240,878,383 | | 232,845,421 |
| 営業収益合計 | | 224,918,821 | | 240,588,440 |
| 営業費用 | | | | |
| 支払利息 | | 68,897 | | 61,656 |
| 受託者報酬 | | 1,291,498 | | 1,218,966 |
| 委託者報酬 | | 65,438,806 | | 61,763,424 |
| その他費用 | | 612,284 | | 588,635 |
| 営業費用合計 | | 67,411,485 | | 63,632,681 |
| 営業利益又は営業損失（ ） | | 157,507,336 | | 176,955,759 |
| 経常利益又は経常損失（ ） | | 157,507,336 | | 176,955,759 |
| 当期純利益又は当期純損失（ ） | | 157,507,336 | | 176,955,759 |
| 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（ ） | | 1,525,899 | | 2,547,475 |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ） | | 1,637,498,492 | | 1,573,593,239 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | | 60,825,054 | | 61,288,393 |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | | 60,825,054 | | 61,288,393 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | | 12,615,075 | | 4,499,108 |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | | 12,615,075 | | 4,499,108 |
| 分配金 | | 140,286,163 | | 135,922,402 |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | | 1,573,593,239 | | 1,478,318,072 |

(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30年11月27日 至 令和1年5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られた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。 |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法 | 個別法に基づき原則として時価で評価しております。 |
| 3. 収益及び費用の計上基準 | (1)受取配当金 外国投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。 |
| 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | (1)外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。 (2)当ファンドの特定期間は、前計算期末及び当計算期末が休日のため、平成30年11月27日から令和1年5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30年11月26日現在 | 令和1年5月27日現在 |
| 1. 元本状況 | | |
| 期首元本額 | 9,526,946,914円 | 9,233,586,465円 |
| 期中追加設定元本額 | 78,265,600円 | 26,269,086円 |
| 期中一部解約元本額 | 371,626,049円 | 355,705,676円 |
| 2. 受益権の総数 | 9,233,586,465口 | 8,904,149,875口 |
| 3. 元本の欠損 | 1,573,593,239円 | 1,478,318,072円 |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 前期 | 当期 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---|-------------|-----------|----|-------|--------------|---------|--------------|-------|--------------|---------------|-----------|-------|-------------|---------------|-------|--|------------------|-------------|-----------|----|-------|--------------|---------|--------------|-------|--------------|---------------|-----------|-------|-------------|---------------|-------|
| | 自 平成30年5月26日 至 平成30年11月26日 | 自 平成30年11月27日 至 令和1年5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 | 23,913,847円 | 22,570,433円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 分配金の計算過程 第174期計算期間末（平成30年6月25日）に、投資信託約款に基づき計算した512,460,469円（1万口当たり539.59円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い123,743,170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180期計算期間末（平成30年12月25日）に、投資信託約款に基づき計算した489,430,761円（1万口当たり532.31円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,985,995円（1万口当たり25円）を分配しております。 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <tbody> <tr> <td>配当等収益 （費用控除後）</td> <td>22,666,029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>298,652,328円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>191,142,112円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>512,460,469円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>（539.59円）</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>23,743,170円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>（25円）</td> </tr> </tbody> </table> | 配当等収益 （費用控除後） | 22,666,029円 | 有価証券売買等損益 | 0円 | 収益調整金 | 298,652,328円 | 分配準備積立金 | 191,142,112円 | 分配可能額 | 512,460,469円 | （1万口当たり分配可能額） | （539.59円） | 収益分配金 | 23,743,170円 | （1万口当たり収益分配金） | （25円） | <table border="1"> <tbody> <tr> <td>配当等収益 （費用控除後）</td> <td>16,322,969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>290,683,632円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>182,424,160円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>489,430,761円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>（532.31円）</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>22,985,995円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>（25円）</td> </tr> </tbody> </table> | 配当等収益 （費用控除後） | 16,322,969円 | 有価証券売買等損益 | 0円 | 収益調整金 | 290,683,632円 | 分配準備積立金 | 182,424,160円 | 分配可能額 | 489,430,761円 | （1万口当たり分配可能額） | （532.31円） | 収益分配金 | 22,985,995円 | （1万口当たり収益分配金） | （25円） |
| 配当等収益 （費用控除後） | 22,666,029円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 有価証券売買等損益 | 0円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 収益調整金 | 298,652,328円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 分配準備積立金 | 191,142,112円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 分配可能額 | 512,460,469円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （1万口当たり分配可能額） | （539.59円） | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 収益分配金 | 23,743,170円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （1万口当たり収益分配金） | （25円） | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 配当等収益 （費用控除後） | 16,322,969円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 有価証券売買等損益 | 0円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 収益調整金 | 290,683,632円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 分配準備積立金 | 182,424,160円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 分配可能額 | 489,430,761円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （1万口当たり分配可能額） | （532.31円） | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 収益分配金 | 22,985,995円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| （1万口当たり収益分配金） | （25円） | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 第175期計算期間末（平成30年7月25日）に、投資信託約款に基づき計算した511,851,630円（1万口当たり543.32円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い123,552,136円（1万口当たり25円）を分配しております。 | | 第181期計算期間末（平成31年1月25日）に、投資信託約款に基づき計算した490,881,914円（1万口当たり535.65円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,910,440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） | 27,066,449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 | 296,328,289円 |
| 分配準備積立金 | 188,456,892円 |
| 分配可能額 | 511,851,630円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (543.32円) |
| 収益分配金 | 23,552,136円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (25円) |

第176期計算期間末（平成30年8月27日）に、投資信託約款に基づき計算した508,052,314円（1万口当たり543.52円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い123,368,697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） | 23,555,977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 | 294,262,650円 |
| 分配準備積立金 | 190,233,687円 |
| 分配可能額 | 508,052,314円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (543.52円) |
| 収益分配金 | 23,368,697円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (25円) |

第177期計算期間末（平成30年9月25日）に、投資信託約款に基づき計算した512,121,727円（1万口当たり548.09円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い123,359,193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） | 27,635,130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 | 295,120,198円 |
| 分配準備積立金 | 189,366,399円 |
| 分配可能額 | 512,121,727円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (548.09円) |
| 収益分配金 | 23,359,193円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (25円) |

第178期計算期間末（平成30年10月25日）に、投資信託約款に基づき計算した503,249,574円（1万口当たり542.79円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い123,179,001円（1万口当たり25円）を分配しております。

| | |
|------------------|--------------|
| 配当等収益 （費用控除後） | 18,256,978円 |
| 有価証券売買等損益 | 0円 |
| 収益調整金 | 292,946,197円 |
| 分配準備積立金 | 192,046,399円 |
| 分配可能額 | 503,249,574円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (542.79円) |
| 収益分配金 | 23,179,001円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (25円) |

第179期計算期間末（平成30年11月26日）に、投資信託約款に基づき計算した498,207,841円（1万口当たり539.56円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い123,083,966円（1万口当たり25円）を分配しております。

| | |
|------------------|--------------|
| 配当等収益 （費用控除後） | 20,105,575円 |
| 有価証券売買等損益 | 0円 |
| 収益調整金 | 291,822,868円 |
| 分配準備積立金 | 186,279,398円 |
| 分配可能額 | 498,207,841円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (539.56円) |
| 収益分配金 | 23,083,966円 |

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| 配当等収益 （費用控除後） | 25,969,998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 | 289,804,729円 |
| 分配準備積立金 | 175,107,187円 |
| 分配可能額 | 490,881,914円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (535.65円) |
| 収益分配金 | 22,910,440円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (25円) |

第182期計算期間末（平成31年2月25日）に、投資信託約款に基づき計算した496,212,200円（1万口当たり543.72円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,815,643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） | 30,177,027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 | 288,692,053円 |
| 分配準備積立金 | 177,343,120円 |
| 分配可能額 | 496,212,200円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (543.72円) |
| 収益分配金 | 22,815,643円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (25円) |

第183期計算期間末（平成31年3月25日）に、投資信託約款に基づき計算した486,972,190円（1万口当たり538.13円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,623,170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） | 17,568,862円 |
| 有価証券売買等損益 | 0円 |
| 収益調整金 | 286,337,622円 |
| 分配準備積立金 | 183,065,706円 |
| 分配可能額 | 486,972,190円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (538.13円) |
| 収益分配金 | 22,623,170円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (25円) |

第184期計算期間末（平成31年4月25日）に、投資信託約款に基づき計算した485,068,561円（1万口当たり543.15円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,326,780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） | 26,798,881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 | 282,691,295円 |
| 分配準備積立金 | 175,578,385円 |
| 分配可能額 | 485,068,561円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (543.15円) |
| 収益分配金 | 22,326,780円 |
| （1万口当たり収益分配金） | (25円) |

第185期計算期間末（令和1年5月27日）に、投資信託約款に基づき計算した481,480,294円（1万口当たり540.74円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,260,374円（1万口当たり25円）を分配しております。

| | |
|------------------|--------------|
| 配当等収益 （費用控除後） | 20,114,855円 |
| 有価証券売買等損益 | 0円 |
| 収益調整金 | 281,923,175円 |
| 分配準備積立金 | 179,442,264円 |
| 分配可能額 | 481,480,294円 |
| （1万口当たり分配可能額） | (540.74円) |
| 収益分配金 | 22,260,374円 |

(1万口当たり収益分配金)

(25円)

(1万口当たり収益分配金)

(25円)

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

| 項目 | 当期 |
|----------------------------|--|
| | 自 平成30年11月27日 至 令和1年5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 | リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド(外部ファンド)を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。 |
| 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 |
|--------------------------|--|
| | 令和1年5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30年11月26日現在)

| 種類 | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円) |
|------|------------------------|
| 投資証券 | 90,827,857 |
| 合計 | 90,827,857 |

当期(令和1年5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 | 18,380,481 |
| 合計 | 18,380,481 |

(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30年11月26日現在 | | | |
|---------------|-------------------------|---------------------|------------------|--------|---------|
| | | 契約額等 （円） | うち 1年超 （円） | 時価（円） | 評価損益（円） |
| 市場取引 以外の取引 | 為替予約取引 買建 アメリカ・ドル | 100,000 | - | 99,986 | 14 |
| 合計 | | - | - | 99,986 | 14 |

| 区分 | 種類 | 当期 令和1年5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 | 30,200,000 | - | 30,000,896 | 199,104 |
| 合計 | | - | - | 30,000,896 | 199,104 |

（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30年11月27日 至 令和1年5月27日）

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

（1口当たり情報）

| 前期 平成30年11月26日現在 | 当期 令和1年5月27日現在 |
|---|---|
| 1口当たり純資産額 0.8296円 「1口 = 1円（10,000口 = 8,296円）」 | 1口当たり純資産額 0.8340円 「1口 = 1円（10,000口 = 8,340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 | 3,399,981.990 | 32,707,826.740 | |
| | 投資証券 | T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund | 3,035,767.990 | 32,877,367.330 | |
| | 小計（アメリカ・ドル）2銘柄 | | 6,435,749.980 | 65,585,194.070 (7,181,578,751) | |
| 合計 | | | | 7,181,578,751 (7,181,578,751) | |

（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 | 96.71% | 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2018年12月31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、2018年12月31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・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

貸借対照表

2018年12月31日現在

| | 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) | 1,320,253,953 | 414,505,289 |
| 評価(損)益 | (92,584,586) | (7,842,326) |
| 有価証券(時価) | 1,227,669,367 | 406,662,963 |
| T B A取引(時価) | - | 2,915,374 |
| 現金預金 | 66,121,751 | 7,108,496 |
| 有価証券売却に係る未収入金 | 319,402 | 3,650,132 |
| 未収配当金および未収利息 | 22,768,931 | 2,614,364 |
| 発行未収金 | 6,009,546 | 1,541,734 |
| 為替予約取引に係る評価益 | 2,964,615 | 325,866 |
| オプション(時価) | - | - |
| 先物取引に係る評価益 | - | 1,012,531 |
| スワップ契約(時価) | 411,168 | - |
| 委託証拠金 | - | - |
| その他資産 | 30,707 | 14,835 |
| 資産 合計 | 1,326,295,487 | 425,846,295 |
| 負債 | | |
| 外国税引当金 | - | - |
| 有価証券購入に係る未払金 | - | 6,988,426 |
| 償還未払金 | 5,648,903 | 541,644 |
| 為替予約取引に係る評価損 | 7,442,528 | 51,460 |
| 未払運用報酬 | 802,927 | 56,766 |
| オプション(時価) | - | - |

| | | |
|--------------|----------------------|--------------------|
| スワップ契約（時価） | 1,633,027 | - |
| 委託証拠金 | - | 265,967 |
| 先物取引に係る評価損 | - | 775,928 |
| 当座借越 | 470 | - |
| その他負債 | 544,428 | 171,500 |
| 負債 合計 | 16,072,283 | 8,851,691 |
| 純資産 | 1,310,223,204 | 416,994,604 |

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

2018年12月31日に終了した年度

| | 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） | 92,449,444 | 14,414,686 |
| 受取配当金（源泉税控除後） | 613,323 | - |
| スワップに係る利息 | 212,146 | 400 |
| 収益 合計 | 93,274,913 | 14,415,086 |
| 費用 | | |
| 運用報酬 | 10,820,194 | 1,056,549 |
| カストディーフィー | 148,625 | 37,936 |
| 管理会社報酬 | 421,066 | 135,218 |
| 専門家報酬 | 18,431 | 12,748 |
| 年次税 | 585,032 | 135,181 |
| スワップに係る利息 | 1,087,176 | 800 |
| 支払利息 | 1,741 | - |
| その他費用 | 104,628 | 34,578 |
| 費用 合計 | 13,186,893 | 1,413,010 |
| 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 | 80,088,020 | 13,002,076 |
| 運用会社により免除または 負担された費用 | 89,603 | 50,076 |
| 投資（損）益 合計 | 80,177,623 | 13,052,152 |
| 実現（損）益の内訳： | | |
| スイング・プライシング | (410,845) | 49,198 |
| 有価証券(外国税控除後) | (12,123,637) | (7,751,481) |
| TBA取引 | - | (203,022) |
| 為替予約取引 | (22,010,765) | (5,247,263) |
| 先物取引 | - | 375,592 |
| オプション | (896,486) | 152,844 |

| | | |
|--------------------------|----------------------|---------------------|
| スワップ | (142,420) | 37,671 |
| 外貨取引 | 1,840,628 | 80,337 |
| 実現（損）益 合計 | (33,743,525) | (12,506,124) |
| 評価（損）益の変動： | | |
| 有価証券（外国税控除後） | (132,165,900) | (8,925,305) |
| TBA取引 | - | 25,360 |
| 為替予約取引 | (5,610,245) | (1,482,363) |
| 先物取引 | - | 201,063 |
| オプション | 236,198 | - |
| スワップ | 864,333 | (46,957) |
| 外貨建のその他の資産および負債 | (21,374) | 1 |
| 評価（損）益の変動 合計 | (136,696,988) | (10,228,201) |
| 運用による純資産の純増（減）額 | (90,262,890) | (9,682,173) |
| 分配金： | | |
| 分配による純資産の減少額 | (7,750,547) | (1,346,829) |
| 資本取引： | | |
| 投資証券発行受領額 | 311,877,920 | 304,274,490 |
| 投資証券償還支払額 | (585,292,823) | (336,849,357) |
| 資本取引による純資産の純増（減）額 | (273,414,903) | (32,574,867) |
| 純資産の増（減）額 合計 | (371,428,340) | (43,603,869) |
| 期首現在純資産 | 1,681,651,544 | 460,598,473 |
| 換算調整 | - | - |
| 期末現在純資産 | 1,310,223,204 | 416,994,604 |

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

2018年12月31日に終了した年度

| | USアグリ | |
|--------------------|--------------------|-----------|
| | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ | ゲート・ |
| | ファンド | 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 | 4,593,308 | 4,247,329 |
| 発行投資証券口数 | 336,866 | 144,175 |
| 償還投資証券口数 | (564,818) | (636,840) |
| 期末現在発行済投資証券 | 4,365,356 | 3,754,664 |

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

一口当たり純資産額

USア

グリ

ゲー

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・
ファンド

ト・

ボ

ド・

ファ

ンド

(特段の注記のない限り金額は米ドル)

以下の時点のクラスJd証券一口当たり純資産額：

| | USD | USD |
|-------------|------|-------|
| 2018年12月31日 | 9.07 | 10.51 |
| 2017年12月31日 | 9.97 | 10.88 |
| 2016年12月31日 | 9.79 | 10.72 |

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

2018年12月31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 | | | | |
| Codoro Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 01/11/2021 | USD | 2,010,000 | 1,712,892 | 0.13 |
| YFF SA, 144A 8.5% 23/03/2021 | USD | 2,790,000 | 2,770,317 | 0.21 |
| | | | 4,483,309 | 0.34 |
| オーストリア | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual | EUR | 1,800,000 | 2,104,264 | 0.16 |
| | | | 2,104,264 | 0.16 |
| ブラジル | | | | |
| Cosan Luxembourg SA, 144A 7% 20/01/2027 | USD | 3,910,000 | 3,948,025 | 0.30 |
| Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/09/2026 | USD | 4,590,000 | 4,283,985 | 0.33 |
| Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027 | USD | 7,500,000 | 7,760,812 | 0.59 |
| Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/03/2044 | USD | 2,940,000 | 2,910,909 | 0.22 |
| | | | 18,903,731 | 1.44 |
| チリ | | | | |
| VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024 | USD | 1,979,000 | 1,989,449 | 0.15 |
| | | | 1,989,449 | 0.15 |
| フランス | | | | |
| Alice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026 | USD | 6,175,000 | 5,686,743 | 0.43 |
| | | | 5,686,743 | 0.43 |
| ドイツ | | | | |
| Garfunkel& Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022 | GBP | 1,355,000 | 1,467,955 | 0.11 |
| | | | 1,467,955 | 0.11 |
| アイルランド | | | | |
| Europcar Mobility Group, Reg. S 4.125% 15/11/2024 | EUR | 1,875,000 | 2,042,770 | 0.16 |
| | | | 2,042,770 | 0.16 |
| イタリア | | | | |
| Inter Media and Communication SpA, Reg. S 4.875% 31/12/2022 | EUR | 1,875,000 | 2,150,240 | 0.16 |
| International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027 | USD | 2,875,000 | 2,760,000 | 0.21 |
| | | | 4,910,240 | 0.37 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| Alice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026 | USD | 9,535,000 | 8,676,850 | 0.66 |
| Alice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022 | USD | 1,340,000 | 1,216,452 | 0.10 |
| Cirsa Finance International Sarl, 144A 6.25% 20/12/2023 | EUR | 1,250,000 | 1,457,950 | 0.11 |
| Kleopatra Holdings 1 SCA, Reg. S 8.5% 30/06/2023 | EUR | 1,585,000 | 771,679 | 0.06 |
| | | | 12,122,931 | 0.93 |
| オランダ | | | | |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual | USD | 1,780,000 | 1,775,728 | 0.14 |
| OCI NV, 144A 6.625% 15/04/2023 | USD | 3,610,000 | 3,564,875 | 0.27 |
| Promontoria Holding 264 BV, Reg. S 6.75% 15/08/2023 | EUR | 3,150,000 | 3,496,761 | 0.27 |
| Sigma Holdco BV, 144A 7.875% 15/05/2026 | USD | 5,355,000 | 4,650,255 | 0.36 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 6.75% 15/05/2026 | EUR | 6,290,000 | 6,350,772 | 0.48 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|-------------------|---------------|
| UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029 | EUR | 1,900,000 | 2,024,457 | 0.15 |
| Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027 | USD | 4,000,000 | 3,500,000 | 0.27 |
| | | | 25,362,848 | 1.94 |
| ノルウェー | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual | USD | 2,275,000 | 2,239,225 | 0.17 |
| | | | 2,239,225 | 0.17 |
| 南アフリカ | | | | |
| MTN Mauritius Investments Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026 | USD | 3,900,000 | 3,819,348 | 0.29 |
| | | | 3,819,348 | 0.29 |
| スペイン | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual | EUR | 1,100,000 | 1,279,090 | 0.10 |
| Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A 7.625% 01/11/2021 | USD | 4,065,000 | 3,473,989 | 0.26 |
| LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024 | EUR | 1,520,000 | 1,663,940 | 0.13 |
| | | | 6,417,019 | 0.49 |
| スイス | | | | |
| Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual | USD | 1,775,000 | 1,809,959 | 0.14 |
| Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual | USD | 1,715,000 | 1,701,177 | 0.13 |
| | | | 3,511,136 | 0.27 |
| トリニダード・トバゴ | | | | |
| Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025 | USD | 5,030,000 | 4,791,075 | 0.37 |
| | | | 4,791,075 | 0.37 |
| イギリス | | | | |
| Acton Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6.5% 15/04/2022 | USD | 3,965,000 | 3,772,440 | 0.29 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual | GBP | 1,860,000 | 2,388,450 | 0.18 |
| Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023 | GBP | 2,970,000 | 3,474,192 | 0.27 |
| Drax Finco plc, 144A 6.625% 01/11/2025 | USD | 4,010,000 | 3,982,612 | 0.30 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025 | GBP | 3,095,000 | 3,381,252 | 0.26 |
| INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024 | EUR | 2,380,000 | 2,672,206 | 0.20 |
| Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6.375% 15/02/2025 | GBP | 1,750,000 | 2,232,010 | 0.17 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7.5% Perpetual | USD | 2,425,000 | 2,428,795 | 0.19 |
| | | | 24,331,957 | 1.80 |
| アメリカ | | | | |
| AES Corp. 5.125% 01/09/2027 | USD | 2,700,000 | 2,615,031 | 0.20 |
| AES Corp. 6% 15/05/2026 | USD | 4,170,000 | 4,278,879 | 0.33 |
| AK Steel Corp. 7.5% 15/07/2023 | USD | 445,000 | 444,034 | 0.03 |
| AK Steel Corp. 6.375% 15/10/2025 | USD | 8,450,000 | 6,632,574 | 0.51 |
| Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025 | USD | 7,485,000 | 7,498,398 | 0.57 |
| AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025 | USD | 7,085,000 | 6,304,694 | 0.48 |
| American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025 | USD | 2,910,000 | 2,659,565 | 0.20 |
| Archrock Partners LP 6% 01/10/2022 | USD | 2,850,000 | 2,679,000 | 0.20 |
| B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025 | USD | 6,615,000 | 6,188,796 | 0.47 |
| BWAY Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024 | EUR | 3,135,000 | 3,518,647 | 0.27 |
| Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027 | USD | 3,165,000 | 2,983,012 | 0.23 |
| CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024 | USD | 3,165,000 | 3,074,354 | 0.23 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率（%） |
|---|-----|---------------|------------|--------------|
| Chesapeake Energy Corp. 8% 15/06/2027 | USD | 1,690,000 | 1,444,333 | 0.11 |
| Chesapeake Energy Corp. 6.125% 15/02/2021 | USD | 1,750,000 | 1,661,765 | 0.13 |
| CIT Group, Inc. 4.125% 09/03/2021 | USD | 275,000 | 272,847 | 0.02 |
| CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025 | USD | 1,590,000 | 1,568,821 | 0.12 |
| CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028 | USD | 1,440,000 | 1,434,600 | 0.11 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020 | USD | 5,470,000 | 5,407,341 | 0.41 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022 | USD | 5,010,000 | 5,045,997 | 0.38 |
| CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025 | USD | 3,350,000 | 3,190,875 | 0.24 |
| Constellation NV, 144A 5.75% 15/05/2024 | USD | 3,635,000 | 3,344,200 | 0.25 |
| Crestwood Midstream Partners LP 6.181% 01/04/2023 | USD | 3,025,000 | 2,873,599 | 0.22 |
| Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026 | USD | 225,000 | 239,625 | 0.02 |
| Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026 | EUR | 1,250,000 | 1,422,459 | 0.11 |
| DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024 | USD | 4,155,000 | 3,909,045 | 0.30 |
| DaVita, Inc. 5% 01/05/2025 | USD | 4,155,000 | 3,771,057 | 0.29 |
| DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030 | USD | 2,425,000 | 2,716,000 | 0.21 |
| DPL, Inc. 7.25% 15/10/2021 | USD | 3,910,000 | 4,075,061 | 0.31 |
| Eclipse Resources Corp. 8.875% 15/07/2023 | USD | 2,125,000 | 1,816,875 | 0.14 |
| Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026 | EUR | 2,130,000 | 2,285,696 | 0.17 |
| Enesco plc 8% 31/01/2024 | USD | 4,496,000 | 3,702,748 | 0.28 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034 | USD | 8,205,000 | 6,600,316 | 0.50 |
| Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043 | USD | 6,010,000 | 4,515,193 | 0.34 |
| HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026 | USD | 2,565,000 | 2,578,351 | 0.20 |
| Hess Corp. 7.875% 01/10/2029 | USD | 1,955,000 | 2,183,292 | 0.17 |
| Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021 | USD | 2,045,000 | 2,055,225 | 0.16 |
| Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021 | USD | 4,460,000 | 4,437,700 | 0.34 |
| Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026 | EUR | 3,210,000 | 3,313,545 | 0.25 |
| Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025 | USD | 5,390,000 | 5,100,207 | 0.39 |
| Level 3 Parent LLC 5.75% 01/12/2022 | USD | 1,675,000 | 1,646,131 | 0.13 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024 | USD | 1,900,000 | 1,938,000 | 0.15 |
| NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023 | USD | 6,520,000 | 6,291,800 | 0.48 |
| Noble Holding International Ltd. 8.95% 01/04/2045 | USD | 3,020,000 | 2,310,300 | 0.18 |
| NRG Energy, Inc. 5.75% 15/01/2028 | USD | 2,455,000 | 2,367,271 | 0.18 |
| NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026 | USD | 10,650,000 | 11,103,051 | 0.85 |
| NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027 | USD | 6,475,000 | 6,577,435 | 0.50 |
| NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027 | USD | 7,920,000 | 7,427,257 | 0.57 |
| Refinitiv US Holdings, Inc., Reg. S 6.875% 15/11/2026 | EUR | 1,405,000 | 1,486,831 | 0.11 |
| Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032 | USD | 3,890,000 | 4,072,752 | 0.31 |
| Sprint Communications, Inc. 7% 15/08/2020 | USD | 2,010,000 | 2,060,129 | 0.16 |
| Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021 | USD | 8,120,000 | 8,324,015 | 0.63 |
| Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022 | USD | 1,220,000 | 1,188,250 | 0.09 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|--------------------|---------------|
| Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025 | USD | 1,160,000 | 1,056,600 | 0.08 |
| Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023 | USD | 1,655,000 | 1,598,970 | 0.12 |
| Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026 | USD | 3,135,000 | 2,858,885 | 0.22 |
| Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025 | USD | 3,195,000 | 2,984,370 | 0.23 |
| Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022 | USD | 2,520,000 | 2,511,785 | 0.19 |
| Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023 | USD | 5,695,000 | 5,352,446 | 0.41 |
| TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026 | USD | 1,945,000 | 1,740,775 | 0.13 |
| Triumph Group, Inc. 4.875% 01/04/2021 | USD | 755,000 | 677,612 | 0.05 |
| Triumph Group, Inc. 5.25% 01/06/2022 | USD | 600,000 | 522,000 | 0.04 |
| Triumph Group, Inc. 7.75% 15/08/2025 | USD | 2,350,000 | 2,073,875 | 0.16 |
| United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026 | USD | 2,345,000 | 2,305,158 | 0.18 |
| Wolbit, Inc. 9.5% 15/02/2024 | USD | 2,055,000 | 2,196,281 | 0.17 |
| WildHorse Resource Development Corp. 6.875% 01/02/2025 | USD | 2,175,000 | 2,039,062 | 0.16 |
| William Lyon Homes, Inc. 7% 15/08/2022 | USD | 3,395,000 | 3,361,050 | 0.26 |
| Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037 | USD | 3,725,000 | 3,658,788 | 0.28 |
| Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043 | USD | 3,635,000 | 3,017,050 | 0.23 |
| Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025 | USD | 7,720,000 | 7,154,201 | 0.55 |
| | | | 231,744,887 | 17.69 |
| 債券 計 | | | 355,928,887 | 27.17 |
| 株式 | | | | |
| コロンビア | | | | |
| Frontier Energy Corp. | USD | 43,200 | 381,888 | 0.03 |
| Frontier Energy Corp. | CAD | 168,947 | 1,555,403 | 0.12 |
| | | | 1,937,291 | 0.15 |
| オランダ | | | | |
| Constellium NV 'A' | USD | 133,275 | 899,606 | 0.07 |
| | | | 899,606 | 0.07 |
| アメリカ | | | | |
| Caesars Entertainment Corp. | USD | 245,898 | 1,635,222 | 0.12 |
| Lands' End, Inc. | USD | 1,228 | 17,039 | - |
| Liberty Broadband Corp. 'A' | USD | 20,280 | 1,450,616 | 0.11 |
| Liberty Latin America Ltd. 'C' | USD | 2,541 | 36,286 | - |
| NextEra Energy, Inc. Preference 6.123% | USD | 40,905 | 2,341,402 | 0.18 |
| Sompra Energy Preference 6% | USD | 25,068 | 2,402,266 | 0.18 |
| Vistra Energy Corp. Preference 7% | USD | 40,100 | 3,608,599 | 0.28 |
| | | | 11,491,430 | 0.87 |
| 株式 計 | | | 14,328,327 | 1.09 |
| 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 | | | 370,257,214 | 28.26 |

その他の規制のある市場において取引されている有価証券 債券

オーストラリア

| | | | | |
|--|-----|-----------|------------------|-------------|
| FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/03/2023 | USD | 2,530,000 | 2,378,200 | 0.18 |
| FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024 | USD | 2,940,000 | 2,719,500 | 0.21 |
| | | | 5,097,700 | 0.39 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|-------------------|---------------|
| ブラジル | | | | |
| Avon International Operations, Inc., 144A 7.875% 15/08/2022 | USD | 5,390,000 | 5,336,100 | 0.41 |
| Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual | USD | 5,425,000 | 5,538,789 | 0.42 |
| Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual | USD | 4,980,000 | 4,669,746 | 0.36 |
| | | | 15,544,635 | 1.19 |
| カナダ | | | | |
| Bombardier, Inc., 144A 6% 15/10/2022 | USD | 4,945,000 | 4,658,388 | 0.36 |
| Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021 | USD | 4,370,000 | 4,513,423 | 0.36 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023 | USD | 2,660,000 | 2,620,100 | 0.20 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025 | USD | 5,805,000 | 5,674,388 | 0.43 |
| New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025 | USD | 4,430,000 | 3,377,875 | 0.26 |
| Norbord, Inc., 144A 6.25% 15/04/2023 | USD | 1,810,000 | 1,812,914 | 0.14 |
| Seven Generations Energy Ltd., 144A 6.75% 01/05/2023 | USD | 3,200,000 | 3,168,000 | 0.24 |
| Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025 | USD | 5,800,000 | 5,291,920 | 0.40 |
| Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026 | USD | 2,765,000 | 2,661,312 | 0.20 |
| Telesat Canada, 144A 8.875% 15/11/2024 | USD | 3,995,000 | 4,164,788 | 0.32 |
| Videotron Ltd. 5% 15/07/2022 | USD | 1,360,000 | 1,365,732 | 0.10 |
| Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027 | USD | 1,560,000 | 1,474,200 | 0.11 |
| | | | 40,783,040 | 3.11 |
| チリ | | | | |
| VTR Finance BV, 144A 6.875% 15/01/2024 | USD | 2,045,000 | 2,052,853 | 0.16 |
| | | | 2,052,853 | 0.16 |
| フランス | | | | |
| Alice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027 | USD | 2,780,000 | 2,630,867 | 0.20 |
| | | | 2,630,867 | 0.20 |
| ドイツ | | | | |
| Unitymedia GmbH, Reg. S 6.125% 15/01/2025 | USD | 4,120,000 | 4,137,510 | 0.32 |
| | | | 4,137,510 | 0.32 |
| アイルランド | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024 | USD | 8,218,000 | 8,211,919 | 0.62 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023 | USD | 3,995,000 | 3,893,567 | 0.30 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023 | USD | 1,670,000 | 1,611,341 | 0.12 |
| Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022 | USD | 1,585,000 | 1,549,520 | 0.12 |
| Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023 | USD | 3,450,000 | 3,239,084 | 0.25 |
| | | | 18,505,431 | 1.41 |
| イスラエル | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024 | USD | 6,565,000 | 6,300,168 | 0.48 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028 | USD | 510,000 | 494,083 | 0.04 |
| | | | 6,794,251 | 0.52 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|-------------------|---------------|
| イタリア | | | | |
| International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025 | USD | 5,635,000 | 5,641,142 | 0.43 |
| | | | 5,041,142 | 0.43 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| Alice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025 | USD | 14,538,000 | 10,903,354 | 0.83 |
| Intelsat Connect Finance SA, 144A 9.5% 15/02/2023 | USD | 3,650,000 | 3,139,000 | 0.24 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025 | USD | 2,545,000 | 2,578,747 | 0.20 |
| | | | 16,621,101 | 1.27 |
| オランダ | | | | |
| Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025 | USD | 8,715,000 | 8,126,738 | 0.62 |
| Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026 | USD | 3,975,000 | 3,984,937 | 0.30 |
| UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025 | USD | 2,320,000 | 2,182,621 | 0.17 |
| Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 5.875% 15/01/2025 | USD | 800,000 | 730,000 | 0.06 |
| | | | 15,024,296 | 1.15 |
| パナマ | | | | |
| C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027 | USD | 2,280,000 | 2,112,067 | 0.16 |
| | | | 2,112,067 | 0.16 |
| スペイン | | | | |
| Cirsa Finance International Sarl, 144A 7.875% 20/12/2023 | USD | 5,110,000 | 5,069,682 | 0.39 |
| | | | 5,069,682 | 0.39 |
| スイス | | | | |
| Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024 | USD | 2,275,000 | 2,184,000 | 0.16 |
| Transocean, Inc., 144A 9% 15/07/2023 | USD | 1,685,000 | 1,676,575 | 0.13 |
| Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026 | USD | 2,335,000 | 2,075,944 | 0.16 |
| UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual | USD | 2,805,000 | 2,854,382 | 0.22 |
| | | | 8,790,901 | 0.67 |
| トリニダード・トバゴ | | | | |
| Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.5% 15/05/2026 | USD | 1,870,000 | 1,790,525 | 0.14 |
| | | | 1,790,525 | 0.14 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| DAE Funding LLC, 144A 5.25% 15/11/2021 | USD | 3,455,000 | 3,398,856 | 0.26 |
| DAE Funding LLC, 144A 4.5% 01/08/2022 | USD | 1,920,000 | 1,843,200 | 0.14 |
| DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024 | USD | 2,625,000 | 2,540,160 | 0.19 |
| | | | 7,782,216 | 0.59 |
| イギリス | | | | |
| Merlin Entertainments plc, 144A 5.75% 15/06/2026 | USD | 4,930,000 | 4,868,375 | 0.37 |
| Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8.625% Perpetual | USD | 1,710,000 | 1,772,689 | 0.13 |
| Virgin Media Finance plc, 144A 6% 15/10/2024 | USD | 1,200,000 | 1,162,110 | 0.09 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026 | USD | 2,260,000 | 2,090,816 | 0.16 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026 | USD | 2,390,000 | 2,220,872 | 0.17 |
| | | | 12,114,862 | 0.92 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| アメリカ | | | | |
| Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025 | USD | 6,860,000 | 5,837,277 | 0.45 |
| ADT Security Corp. (The) 6.25% 15/10/2021 | USD | 6,590,000 | 6,698,702 | 0.51 |
| Advanced Disposal Services, Inc., 144A 5.625% 15/11/2024 | USD | 2,320,000 | 2,267,800 | 0.17 |
| Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024 | USD | 3,795,000 | 3,546,541 | 0.27 |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026 | USD | 1,045,000 | 1,066,365 | 0.08 |
| Aloris International, Inc., 144A 10.75% 15/07/2023 | USD | 1,395,000 | 1,423,828 | 0.11 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 8.25% 01/08/2023 | USD | 3,070,000 | 3,039,300 | 0.23 |
| AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025 | USD | 1,960,000 | 1,801,828 | 0.14 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022 | USD | 646,474 | 652,810 | 0.05 |
| American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026 | USD | 3,295,000 | 3,142,343 | 0.24 |
| American Woodmark Corp., 144A 4.875% 15/03/2026 | USD | 3,030,000 | 2,681,550 | 0.21 |
| AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026 | USD | 3,635,000 | 3,435,075 | 0.26 |
| Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023 | USD | 4,655,000 | 3,910,200 | 0.30 |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 6.75% 01/08/2025 | USD | 3,095,000 | 2,692,650 | 0.21 |
| AssuredPartners, Inc., 144A 7% 15/08/2025 | USD | 3,475,000 | 3,135,145 | 0.24 |
| Avantor, Inc., 144A 9% 01/10/2025 | USD | 8,445,000 | 8,413,120 | 0.64 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024 | USD | 2,165,000 | 2,056,750 | 0.16 |
| Banff Merger Sub, Inc., 144A 9.75% 01/09/2026 | USD | 1,535,000 | 1,393,151 | 0.11 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024 | USD | 7,700,000 | 7,835,404 | 0.60 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025 | USD | 2,485,000 | 2,337,006 | 0.18 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025 | USD | 4,880,000 | 4,886,198 | 0.37 |
| Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026 | USD | 3,065,000 | 2,758,500 | 0.21 |
| Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025 | USD | 2,520,000 | 2,507,400 | 0.19 |
| Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026 | USD | 2,680,000 | 2,547,863 | 0.19 |
| Bruin E&P Partners LLC, 144A 8.875% 01/08/2023 | USD | 2,660,000 | 2,275,290 | 0.17 |
| BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024 | USD | 5,870,000 | 5,562,735 | 0.42 |
| BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025 | USD | 3,115,000 | 2,820,913 | 0.22 |
| Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025 | USD | 5,350,000 | 4,704,415 | 0.36 |
| Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024 | USD | 1,700,000 | 1,676,948 | 0.13 |
| Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023 | USD | 2,120,000 | 1,956,972 | 0.15 |
| Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025 | USD | 2,090,000 | 2,048,200 | 0.16 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027 | USD | 4,680,000 | 4,360,403 | 0.33 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026 | USD | 7,475,000 | 7,260,654 | 0.55 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| OCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 15,785,000 | 14,567,756 | 1.11 |
| CDK Global, Inc. 5.875% 15/06/2026 | USD | 2,950,000 | 2,946,725 | 0.23 |
| Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028 | USD | 3,330,000 | 2,980,350 | 0.23 |
| Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025 | USD | 3,240,000 | 3,021,300 | 0.23 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025 | USD | 1,985,000 | 1,991,213 | 0.15 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027 | USD | 675,000 | 642,894 | 0.05 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024 | USD | 3,505,000 | 3,720,926 | 0.28 |
| Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025 | USD | 6,820,000 | 5,383,674 | 0.41 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020 | USD | 375,000 | 366,562 | 0.03 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022 | USD | 2,620,000 | 2,631,908 | 0.20 |
| Clearway Energy Operating LLC, 144A 5.75% 15/10/2025 | USD | 2,145,000 | 2,053,494 | 0.16 |
| CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025 | USD | 5,645,000 | 5,136,950 | 0.39 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 8.625% 15/01/2024 | USD | 5,200,000 | 5,175,456 | 0.40 |
| Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025 | USD | 3,950,000 | 3,446,375 | 0.26 |
| CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025 | USD | 5,940,000 | 5,383,125 | 0.41 |
| CSC Holdings LLC, 144A 7.75% 15/07/2025 | USD | 5,950,000 | 6,045,735 | 0.46 |
| CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028 | USD | 5,545,000 | 5,503,412 | 0.42 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025 | USD | 5,620,000 | 5,690,250 | 0.43 |
| CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025 | USD | 8,039,000 | 9,043,875 | 0.69 |
| CSI Compresso LP, 144A 7.5% 01/04/2025 | USD | 2,850,000 | 2,650,500 | 0.20 |
| CSI Compresso LP 7.25% 15/08/2022 | USD | 1,470,000 | 1,311,975 | 0.10 |
| CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023 | USD | 12,065,000 | 12,499,340 | 0.95 |
| Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 5.75% 15/04/2025 | USD | 1,765,000 | 1,654,687 | 0.13 |
| Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 6.5% 01/06/2026 | USD | 2,170,000 | 2,077,775 | 0.16 |
| DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual | USD | 3,360,000 | 3,068,688 | 0.23 |
| DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037 | USD | 4,010,000 | 3,949,850 | 0.30 |
| DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021 | USD | 3,780,000 | 3,719,936 | 0.28 |
| DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026 | USD | 4,155,000 | 3,430,804 | 0.26 |
| Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.583% 15/05/2022 | USD | 1,105,000 | 1,055,275 | 0.08 |
| BIG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024 | USD | 2,665,000 | 2,851,550 | 0.22 |
| EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7.625% 15/06/2024 | USD | 1,025,000 | 1,078,813 | 0.08 |
| Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.5% 30/01/2026 | USD | 1,225,000 | 1,244,116 | 0.10 |
| Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028 | USD | 2,445,000 | 2,507,347 | 0.19 |
| Endo Dac, 144A 5.87% 01/02/2025 | USD | 2,500,000 | 1,804,750 | 0.14 |
| Endo Finance LLC, 144A 7.092% 15/01/2022 | USD | 2,615,000 | 2,275,050 | 0.17 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|--|-----|---------------|------------|--------------|
| EW Scripps Co. (The), 144A 5.125% 15/05/2025 | USD | 2,590,000 | 2,376,325 | 0.18 |
| Extorran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025 | USD | 5,585,000 | 5,361,600 | 0.41 |
| FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026 | USD | 5,610,000 | 4,817,587 | 0.37 |
| Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026 | USD | 3,570,000 | 3,462,900 | 0.26 |
| Freedom Mortgage Corp., 144A 8.125% 15/11/2024 | USD | 3,320,000 | 2,846,900 | 0.22 |
| Freedom Mortgage Corp., 144A 8.25% 15/04/2025 | USD | 2,305,000 | 1,999,161 | 0.15 |
| Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026 | USD | 1,645,000 | 1,446,383 | 0.11 |
| GTT Communications, Inc., 144A 7.875% 31/12/2024 | USD | 4,475,000 | 3,893,250 | 0.30 |
| Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025 | USD | 5,055,000 | 4,485,352 | 0.34 |
| H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025 | USD | 3,320,000 | 3,054,334 | 0.23 |
| Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6.875% 01/03/2020 | USD | 1,610,000 | 1,577,800 | 0.12 |
| Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022 | USD | 5,145,000 | 4,617,638 | 0.35 |
| HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026 | USD | 3,590,000 | 3,482,300 | 0.27 |
| HillRom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023 | USD | 1,275,000 | 1,271,813 | 0.10 |
| Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 15/03/2025 | USD | 10,955,000 | 10,407,524 | 0.79 |
| HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026 | USD | 4,210,000 | 3,799,525 | 0.29 |
| Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026 | USD | 3,890,000 | 3,603,501 | 0.28 |
| Huntington Ingalls Industries, Inc., 144A 5% 15/11/2025 | USD | 2,030,000 | 2,062,379 | 0.16 |
| iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019 ³ | USD | 9,905,000 | 6,586,825 | 0.50 |
| iHeartCommunications, Inc. 9% 15/09/2022 ³ | USD | 3,965,000 | 2,636,725 | 0.20 |
| Indigo Natural Resources LLC, 144A 6.875% 15/02/2026 | USD | 3,700,000 | 3,191,250 | 0.24 |
| InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046 | USD | 1,190,000 | 1,202,517 | 0.09 |
| Intelcat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024 | USD | 7,205,000 | 6,977,430 | 0.53 |
| Intelcat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022 | USD | 10,265,000 | 11,735,718 | 0.90 |
| Iridium Communications, Inc., 144A 10.25% 15/04/2023 | USD | 5,720,000 | 6,048,900 | 0.46 |
| Jagged Peak Energy LLC, 144A 5.875% 01/05/2026 | USD | 5,675,000 | 5,135,875 | 0.39 |
| Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022 | USD | 4,000,000 | 4,030,000 | 0.31 |
| KFC Holding Co., 144A 5% 01/06/2024 | USD | 1,140,000 | 1,094,400 | 0.08 |
| KFC Holding Co., 144A 5.25% 01/06/2026 | USD | 6,205,000 | 6,007,464 | 0.46 |
| Knetic Concepts, Inc., 144A 12.5% 01/11/2021 | USD | 4,530,000 | 4,824,450 | 0.37 |
| Kisner Holdings LP, 144A 8.375% 01/12/2022 | USD | 5,270,000 | 5,243,650 | 0.40 |
| Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025 | USD | 3,575,000 | 3,163,875 | 0.24 |
| Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15/04/2025 | USD | 2,320,000 | 2,128,600 | 0.16 |
| Laddor Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875% 01/08/2021 | USD | 1,675,000 | 1,670,812 | 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 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Laureate Education, Inc., 144A 8.25% 01/05/2025 | USD | 5,430,000 | 5,579,325 | 0.43 |
| LGI Homes, Inc., 144A 6.875% 15/07/2026 | USD | 2,860,000 | 2,559,700 | 0.20 |
| LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025 | USD | 8,460,000 | 7,952,400 | 0.61 |
| LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023 | USD | 5,115,000 | 5,170,447 | 0.40 |
| Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026 | USD | 6,590,000 | 6,359,350 | 0.49 |
| Mariott Ownership Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/09/2026 | USD | 3,770,000 | 3,628,625 | 0.28 |
| Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026 | USD | 7,080,000 | 6,547,584 | 0.50 |
| MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024 | USD | 8,060,000 | 7,315,250 | 0.56 |
| MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2024 | USD | 2,775,000 | 2,576,740 | 0.20 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125% 15/07/2023 | USD | 2,875,000 | 2,828,784 | 0.22 |
| Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021 | USD | 2,170,000 | 2,109,088 | 0.16 |
| Navient Corp. 6.125% 25/03/2024 | USD | 1,750,000 | 1,500,625 | 0.11 |
| Navient Corp. 6.75% 25/06/2025 | USD | 975,000 | 839,831 | 0.06 |
| Navient Corp. 6.75% 15/06/2026 | USD | 1,495,000 | 1,248,766 | 0.10 |
| Navient Corp. 6.5% 15/06/2022 | USD | 1,065,000 | 995,312 | 0.08 |
| Navient Corp. 7.25% 25/09/2023 | USD | 2,160,000 | 1,985,256 | 0.15 |
| Netflix, Inc., 144A 5.875% 15/11/2028 | USD | 6,815,000 | 6,610,039 | 0.50 |
| Netflix, Inc., 144A 6.375% 15/05/2029 | USD | 3,800,000 | 3,769,714 | 0.29 |
| Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028 | USD | 3,600,000 | 3,282,534 | 0.25 |
| New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029 | USD | 1,450,000 | 1,170,875 | 0.09 |
| New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 850,000 | 697,000 | 0.05 |
| New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026 | USD | 1,445,000 | 1,314,950 | 0.10 |
| NexEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027 | USD | 5,150,000 | 4,606,083 | 0.35 |
| NFP Corp., 144A 6.875% 15/07/2025 | USD | 1,875,000 | 1,710,937 | 0.13 |
| NiSource, Inc., FRN, 144A 5.65% Perpetual | USD | 1,720,000 | 1,599,600 | 0.12 |
| Noble Holding International Ltd., 144A 7.875% 01/02/2026 | USD | 1,655,000 | 1,424,641 | 0.11 |
| Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 144A 6.625% 15/05/2022 | USD | 805,000 | 715,412 | 0.05 |
| Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025 | USD | 1,405,000 | 1,379,541 | 0.11 |
| ParkOhio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2027 | USD | 3,420,000 | 3,266,100 | 0.25 |
| Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027 | USD | 4,210,000 | 3,810,050 | 0.29 |
| PDC Energy, Inc. 5.75% 15/05/2026 | USD | 5,110,000 | 4,522,350 | 0.35 |
| PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026 | USD | 2,145,000 | 2,112,825 | 0.16 |
| Platform Specialty Products Corp., 144A 5.875% 01/12/2025 | USD | 2,620,000 | 2,449,700 | 0.19 |
| Polaris Intermediate Corp., 144A 8.407% 01/12/2022 | USD | 1,490,000 | 1,360,519 | 0.10 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025 | USD | 1,575,000 | 1,504,960 | 0.12 |
| Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025 | USD | 1,530,000 | 1,598,850 | 0.12 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027 | USD | 1,565,000 | 1,469,723 | 0.11 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028 | USD | 2,470,000 | 2,302,040 | 0.18 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024 | USD | 4,285,000 | 4,135,025 | 0.32 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023 | USD | 8,692,000 | 8,954,759 | 0.68 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------|---------------|
| Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023 | USD | 3,085,000 | 2,799,637 | 0.21 |
| Rayonier AM Products, Inc., 144A 5.5% 01/06/2024 | USD | 185,000 | 163,262 | 0.01 |
| Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026 | USD | 2,320,000 | 2,246,342 | 0.17 |
| Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026 | USD | 3,795,000 | 3,467,681 | 0.27 |
| RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026 | USD | 4,550,000 | 4,333,875 | 0.33 |
| Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024 | USD | 6,510,000 | 6,214,479 | 0.47 |
| RP Crown Parent LLC, 144A 7.375% 15/10/2024 | USD | 2,240,000 | 2,256,800 | 0.17 |
| Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022 | USD | 5,980,000 | 6,061,866 | 0.46 |
| Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021 | USD | 2,520,000 | 2,507,400 | 0.19 |
| Shea Homes LP, 144A 5.875% 01/04/2023 | USD | 1,610,000 | 1,453,025 | 0.11 |
| Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7.25% 01/02/2025 | USD | 3,800,000 | 3,999,500 | 0.31 |
| Sinus XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 1,480,000 | 1,354,540 | 0.10 |
| Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024 | USD | 10,130,000 | 10,788,450 | 0.82 |
| Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025 | USD | 4,005,000 | 3,588,480 | 0.27 |
| Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026 | USD | 3,685,000 | 3,332,954 | 0.25 |
| StandardAero Aviation Holdings, Inc., 144A 10% 15/07/2023 | USD | 10,365,000 | 11,038,725 | 0.84 |
| Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025 | USD | 1,405,000 | 1,268,012 | 0.10 |
| Summit Midstream Partners LP, FRN 9.5% Perpetual | USD | 1,630,000 | 1,532,200 | 0.12 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 8.875% 15/04/2021 | USD | 2,150,000 | 2,128,500 | 0.16 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024 | USD | 3,810,000 | 3,733,800 | 0.29 |
| Tapstone Energy LLC, 144A 9.75% 01/06/2022 | USD | 3,283,000 | 2,593,570 | 0.20 |
| Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025 | USD | 3,750,000 | 3,538,931 | 0.27 |
| Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023 | USD | 2,010,000 | 1,959,750 | 0.15 |
| Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026 | USD | 4,115,000 | 3,826,950 | 0.29 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023 | USD | 970,000 | 913,478 | 0.07 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028 | USD | 1,470,000 | 1,300,950 | 0.10 |
| Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025 | USD | 16,185,000 | 14,000,025 | 1.07 |
| Titan International, Inc. 6.5% 30/11/2023 | USD | 1,395,000 | 1,248,525 | 0.10 |
| T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026 | USD | 7,065,000 | 7,230,074 | 0.55 |
| TMS International Corp., 144A 7.25% 15/08/2025 | USD | 3,570,000 | 3,346,875 | 0.26 |
| Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023 | USD | 3,507,000 | 3,239,591 | 0.25 |
| TransDigm UK Holdings plc, 144A 6.875% 15/05/2026 | USD | 2,175,000 | 2,070,872 | 0.16 |
| Travelport Corporate Finance plc, 144A 6% 15/03/2026 | USD | 4,120,000 | 4,150,900 | 0.32 |
| Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023 | USD | 710,000 | 702,900 | 0.05 |
| USA Compression Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2026 | USD | 2,225,000 | 2,136,000 | 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 (%) |
|---|-----|---------------|----------------------|---------------|
| Vail Holdco Corp., FRN, 144A 0% Perpetual | USD | 1,155,000 | 1,160,775 | 0.09 |
| Valiant Pharmaceuticals International, 144A 9.25% 01/04/2026 | USD | 7,115,000 | 7,187,039 | 0.55 |
| VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046 | USD | 860,000 | 893,197 | 0.07 |
| VeriSign, Inc. 4.75% 15/07/2027 | USD | 2,485,000 | 2,371,112 | 0.18 |
| Vortas US, Inc., 144A 7.5% 01/02/2023 | USD | 2,240,000 | 1,825,600 | 0.14 |
| ViaGat, Inc., 144A 5.625% 15/09/2025 | USD | 3,755,000 | 3,454,600 | 0.26 |
| VICI Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023 | USD | 1,642,281 | 1,763,416 | 0.13 |
| Vine Oil & Gas LP, 144A 8.75% 15/04/2023 | USD | 385,000 | 302,751 | 0.02 |
| Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023 | USD | 2,885,000 | 2,308,000 | 0.18 |
| Vistra Energy Corp., 144A 8% 15/01/2025 | USD | 710,000 | 756,150 | 0.06 |
| Vistra Energy Corp., 144A 8.125% 30/01/2026 | USD | 2,645,000 | 2,863,213 | 0.22 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026 | USD | 3,655,000 | 3,569,656 | 0.27 |
| VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028 | USD | 3,555,000 | 3,324,867 | 0.25 |
| Weekley Homes LLC 6.625% 15/08/2025 | USD | 5,020,000 | 4,741,766 | 0.36 |
| Weight Watchers International, Inc., 144A 8.625% 01/12/2025 | USD | 2,205,000 | 2,253,951 | 0.17 |
| WellCare Health Plans, Inc., 144A 5.375% 15/08/2026 | USD | 1,820,000 | 1,750,230 | 0.13 |
| West Corp., 144A 8.5% 15/10/2025 | USD | 1,705,000 | 1,346,950 | 0.10 |
| William Lyon Homes, Inc. 6% 01/09/2023 | USD | 1,715,000 | 1,543,500 | 0.12 |
| Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027 | USD | 1,150,000 | 1,019,090 | 0.08 |
| Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023 | USD | 5,085,000 | 5,351,963 | 0.41 |
| | | | 663,171,590 | 52.14 |
| ザンビア | | | | |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/05/2022 | USD | 2,405,000 | 2,240,799 | 0.17 |
| | | | 2,240,799 | 0.17 |
| 債券 計 | | | 855,905,468 | 65.33 |
| 転換社債券 | | | | |
| アメリカ | | | | |
| Tesla Energy Operations, Inc. 1.625% 01/11/2019 | USD | 1,605,000 | 1,506,685 | 0.11 |
| | | | 1,506,685 | 0.11 |
| 転換社債券 計 | | | 1,506,685 | 0.11 |
| 株式 | | | | |
| アイルランド | | | | |
| Smurfit-stone Container Preference* | USD | 7,275 | - | - |
| | | | - | - |
| 株式 計 | | | - | - |
| その他の規制のある市場において 取引されている有価証券 計 | | | 857,412,153 | 65.44 |
| 有価証券 計 | | | 1,227,609,367 | 93.70 |

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 | 211 | USD | 241 | 15/01/2019 | HSBC | 1 | - |
| EUR | 1,800,938 | USD | 2,053,285 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | 8,191 | - |
| EUR | 82,124,637 | USD | 93,145,845 | 15/01/2019 | UBS | 859,608 | 0.07 |
| EUR | 252,315 | USD | 286,676 | 15/02/2019 | J.P. Morgan | 2,906 | - |
| EUR | 29,791,667 | USD | 33,878,637 | 15/02/2019 | RBS | 313,253 | 0.02 |
| EUR | 1,251,024 | USD | 1,430,474 | 22/02/2019 | Citibank | 6,112 | - |
| EUR | 2,317,500 | USD | 2,635,420 | 22/02/2019 | J.P. Morgan | 25,830 | - |
| EUR | 1,551,277 | USD | 1,778,840 | 22/02/2019 | State Street | 2,535 | - |
| EUR | 2,381,603 | USD | 2,734,073 | 22/02/2019 | UBS | 788 | - |
| EUR | 34,112,898 | USD | 38,884,231 | 15/03/2019 | State Street | 358,075 | 0.03 |
| GBP | 572,000 | USD | 719,593 | 25/01/2019 | Bank of America | 13,462 | - |
| GBP | 455,051 | USD | 580,037 | 25/01/2019 | HSBC | 3,140 | - |
| GBP | 89,766 | USD | 113,110 | 25/01/2019 | RBS | 1,931 | - |
| GBP | 1,440,683 | USD | 1,837,789 | 25/01/2019 | State Street | 8,538 | - |
| SEK | 199,270 | USD | 22,083 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | 209 | - |
| SEK | 6,389,890 | USD | 707,217 | 15/01/2019 | State Street | 7,610 | - |
| SEK | 388,264 | USD | 43,280 | 13/02/2019 | J.P. Morgan | 257 | - |
| SEK | 45,521,864 | USD | 5,082,353 | 13/02/2019 | RBS | 22,132 | - |
| SEK | 12,110,079 | USD | 1,357,771 | 15/03/2019 | J.P. Morgan | 3,307 | - |
| SEK | 7,427,525 | USD | 823,972 | 15/03/2019 | RBS | 10,823 | - |
| USD | 2,932,324 | CAD | 3,815,000 | 25/01/2019 | State Street | 134,256 | 0.01 |
| USD | 1,163,966 | EUR | 1,014,699 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | 2,473 | - |
| USD | 103,057 | EUR | 89,623 | 15/02/2019 | J.P. Morgan | 197 | - |
| USD | 13,051,307 | EUR | 11,353,000 | 22/02/2019 | BNP Paribas | 14,341 | - |
| USD | 13,063,907 | EUR | 11,353,902 | 22/02/2019 | UBS | 45,906 | - |
| USD | 763,824 | GBP | 595,636 | 25/01/2019 | Barclays | 479 | - |
| USD | 685,185 | GBP | 532,523 | 25/01/2019 | Citibank | 2,703 | - |
| USD | 15,393,803 | GBP | 11,598,436 | 25/01/2019 | State Street | 529,669 | 0.04 |
| USD | 2,561,898 | NOK | 21,715,470 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | 64,173 | 0.01 |
| USD | 12,228,804 | NOK | 101,644,293 | 13/02/2019 | J.P. Morgan | 521,660 | 0.04 |
| USD | 4,151 | SEK | 36,654 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | 50 | - |
| 為替予約取引にかかる評価益 計 | | | | | | 2,064,615 | 0.22 |
| CAD | 350,000 | USD | 260,278 | 25/01/2019 | HSBC | (3,574) | - |
| CAD | 368,000 | USD | 289,272 | 25/01/2019 | J.P. Morgan | (6,702) | - |
| CAD | 623,000 | USD | 472,072 | 25/01/2019 | UBS | (15,140) | - |
| EUR | 1,127,557 | USD | 1,318,543 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | (27,864) | - |
| EUR | 50,521,606 | USD | 59,008,231 | 15/01/2019 | State Street | (1,177,760) | (0.09) |
| EUR | 293,555 | USD | 337,228 | 15/02/2019 | J.P. Morgan | (315) | - |
| EUR | 34,003,303 | USD | 39,527,650 | 15/02/2019 | RBS | (502,066) | (0.04) |
| EUR | 1,549,000 | USD | 1,789,161 | 22/02/2019 | Citibank | (10,401) | - |
| EUR | 1,285,892 | USD | 1,476,885 | 22/02/2019 | HSBC | (259) | - |
| EUR | 513,497 | USD | 590,968 | 22/02/2019 | State Street | (1,305) | - |
| EUR | 1,673,929 | USD | 1,928,777 | 22/02/2019 | UBS | (6,557) | - |
| EUR | 196,685 | USD | 226,622 | 15/03/2019 | J.P. Morgan | (362) | - |
| GBP | 344,398 | USD | 442,892 | 25/01/2019 | J.P. Morgan | (1,524) | - |
| NOK | 1,952,411 | USD | 238,718 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | (14,147) | - |
| NOK | 122,372,736 | USD | 15,376,602 | 15/01/2019 | Morgan Stanley | (1,301,003) | (0.10) |
| NOK | 363,207,270 | USD | 43,967,566 | 13/02/2019 | BNP Paribas | (2,134,232) | (0.16) |
| NOK | 23,804 | USD | 2,852 | 13/02/2019 | J.P. Morgan | (110) | - |
| NOK | 101,456,461 | USD | 12,264,507 | 15/03/2019 | J.P. Morgan | (564,530) | (0.04) |
| NOK | 98,642,780 | USD | 12,079,466 | 15/03/2019 | Morgan Stanley | (703,965) | (0.05) |
| NOK | 7,000 | USD | 820 | 15/04/2019 | J.P. Morgan | (12) | - |
| NOK | 199,900,302 | USD | 23,800,092 | 15/04/2019 | RBS | (717,667) | (0.06) |
| SEK | 1,439,165 | USD | 162,868 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | (1,871) | - |
| SEK | 6,369,295 | USD | 750,462 | 15/01/2019 | Morgan Stanley | (37,939) | - |
| SEK | 196,222 | USD | 22,323 | 15/03/2019 | J.P. Morgan | (44) | - |
| USD | 8,975,400 | EUR | 7,877,122 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | (41,289) | - |

| 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 (%) |
|--------------------|------------|----------|------------|------------|--------------------|--------------------|---------------|
| USD | 5,680,009 | EUR | 4,992,000 | 15/01/2019 | Morgan Stanley | (34,174) | - |
| USD | 13,697,997 | EUR | 11,982,000 | 22/02/2019 | Bank of America | (61,267) | (0.01) |
| USD | 12,986,299 | EUR | 11,353,000 | 22/02/2019 | Citibank | (50,666) | (0.01) |
| USD | 267,815 | GBP | 209,334 | 25/01/2019 | Standard Chartered | (459) | - |
| USD | 254,137 | GBP | 198,424 | 25/01/2019 | State Street | (156) | - |
| USD | 2,026,961 | NOK | 17,794,000 | 15/01/2019 | Morgan Stanley | (19,747) | - |
| USD | 11,777 | SEK | 106,227 | 02/01/2019 | J.P. Morgan | (96) | - |
| USD | 670,133 | SEK | 6,028,618 | 15/01/2019 | J.P. Morgan | (4,279) | - |
| USD | 150,455 | SEK | 1,351,101 | 13/02/2019 | J.P. Morgan | (1,047) | - |
| 為替予約取引にかかる評価損 計 | | | | | | (7,442,528) | (0.56) |
| 為替予約取引にかかる評価(損)益 計 | | | | | | (4,477,913) | (0.34) |

クレジット・デフォルト・スワップ取引

| 想定 元本 | 通貨 | 取引相手方 | 参照先 | 売買 | 利息 (支払) 受取 レート | 満期日 | 評価額 USD | 評価 (損) 益 USD | 純資産 比率 (%) |
|---------------------------------|-----|-------------------|--|------|-------------------------|------------|----------------|--------------------|---------------|
| 3,165,000 | USD | Merrill Lynch | Anadarko Petroleum Corp. 6.95% 15/06/2019 | Buy | (1.00)% | 20/12/2022 | 33,072 | 33,072 | - |
| 710,000 | USD | Citibank | Anadarko Petroleum Corp. 6.95% 15/06/2019 | Buy | (1.00)% | 20/12/2022 | 7,419 | 7,419 | - |
| 1,848,675 | USD | Goldman Sachs | CenturyLink, Inc. 6.15% 15/09/2019 | Buy | (1.00)% | 20/06/2023 | 243,279 | 243,279 | 0.02 |
| 2,059,265 | USD | Goldman Sachs | Murphy Oil Corp. 4% 01/06/2022 | Buy | (1.00)% | 20/06/2023 | 109,911 | 109,911 | 0.01 |
| 625,000 | EUR | Goldman Sachs | TVN Finance Corp. II AB 7.375% 15/12/2020 | Sell | 5.00% | 20/06/2019 | 17,487 | 17,487 | - |
| クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価益 計 | | | | | | | 411,168 | 411,168 | 0.03 |
| 14,200,000 | USD | J.P. Morgan | CDX. NAHY31-V1 | Buy | (5.00)% | 20/12/2023 | (290,188) | (290,188) | (0.02) |
| 25,000,000 | USD | J.P. Morgan | CDX. NAIG31-V1 | Buy | (1.00)% | 20/12/2023 | (142,013) | (142,013) | (0.01) |
| 955,000 | USD | J.P. Morgan | Calpine Corp. 5.375% 15/01/2023 | Buy | (5.00)% | 20/12/2023 | (47,656) | (47,656) | - |
| 4,400,000 | USD | Morgan Stanley | JC Penney Corp., Inc. 6.375% 15/10/2036 | Sell | 5.00% | 20/06/2019 | (317,298) | (317,298) | (0.03) |
| 630,000 | USD | Barclays | JC Penney Corp., Inc. 6.375% 15/10/2036 | Sell | 5.00% | 20/06/2020 | (229,572) | (229,572) | (0.02) |

| 想定 元本 | 通貨 | 取引相手方 | 参照先 | 売買 | 利息 (支払) 受取 レート | 満期日 | 評価額 USD | 評価 (損)益 USD | 純資産 比率 (%) |
|-----------|-----|----------------|--------------------------------|------|-------------------------|------------|-------------|-------------------|---------------|
| 835,000 | USD | Morgan Stanley | JC Penney Corp., Inc. | Sell | 5.00% | 20/06/2020 | (230,955) | (230,955) | (0.02) |
| | | | 6.375% | | | | | | |
| | | | 15/10/2036 | | | | | | |
| 1,585,000 | USD | J.P. Morgan | Tesla, Inc. | Sell | 1.00% | 20/06/2020 | (58,633) | (58,633) | - |
| | | | 5.3% | | | | | | |
| | | | 15/08/2025 | | | | | | |
| 5,720,000 | USD | J.P. Morgan | Kroger Co. | Buy | (1.00)% | 20/12/2022 | (61,154) | (61,154) | - |
| | | | (The) 6.15% | | | | | | |
| | | | 15/01/2020 | | | | | | |
| 980,000 | USD | Morgan Stanley | Weatherford International Ltd. | Sell | 1.00% | 20/12/2019 | (255,558) | (255,558) | (0.02) |
| | | | 4.5% | | | | | | |
| | | | 15/04/2022 | | | | | | |
| | | | クレジット・デフォルト・スワップ | | | | (1,633,027) | (1,633,027) | (0.12) |
| | | | 取引にかかる評価損 計 | | | | (1,221,850) | (1,221,850) | (0.09) |
| | | | クレジット・デフォルト・スワップ | | | | (1,221,850) | (1,221,850) | (0.09) |
| | | | 取引にかかる評価(損)益 計 | | | | | | |

| | | |
|-----------|---------------|--------|
| 現金 | 60,121,261 | 5.05 |
| その他資産(負債) | 10,432,556 | 1.25 |
| 純資産 計 | 1,310,223,204 | 100.00 |

国別投資比率

| | 純資産比率 (%) |
|---------------|-----------|
| アメリカ | 70.81 |
| オランダ | 3.16 |
| カナダ | 3.11 |
| イギリス | 2.78 |
| ブラジル | 2.63 |
| ルクセンブルグ | 2.20 |
| アイルランド | 1.57 |
| スイス | 0.94 |
| スペイン | 0.88 |
| イタリア | 0.80 |
| フランス | 0.63 |
| アラブ首長国連邦 | 0.59 |
| イスラエル | 0.52 |
| トリニダード・トバゴ | 0.51 |
| ドイツ | 0.43 |
| オーストラリア | 0.39 |
| アルゼンチン | 0.34 |
| チリ | 0.31 |
| 南アフリカ | 0.29 |
| ザンビア | 0.17 |
| ノルウェー | 0.17 |
| パナマ | 0.16 |
| オーストリア | 0.16 |
| コロンビア | 0.15 |
| 有価証券 計 | 93.70 |
| 現金及びその他資産(負債) | 6.30 |
| 合計 | 100.00 |

¹ 証券は現在、デフォルトしている。

* これらの証券は公正価値で評価されている。

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

2018年12月31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 | | | | |
| GGGP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023 | USD | 400,000 | 392,524 | 0.09 |
| | | | 392,524 | 0.09 |
| ベルギー | | | | |
| Solvay Finance America LLC, 144A 4.46% 03/12/2025 | USD | 550,000 | 557,222 | 0.13 |
| | | | 557,222 | 0.13 |
| バミューダ | | | | |
| Bermuda Government Bond, 144A 4.75% 15/02/2029 | USD | 200,000 | 203,497 | 0.05 |
| Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024 | USD | 200,000 | 208,741 | 0.05 |
| | | | 412,238 | 0.10 |
| ブラジル | | | | |
| Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual | USD | 244,000 | 244,793 | 0.06 |
| | | | 244,793 | 0.06 |
| カナダ | | | | |
| Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021 | USD | 230,000 | 228,020 | 0.05 |
| Thomson Reuters Corp. 3.35% 15/05/2026 | USD | 290,000 | 273,812 | 0.07 |
| | | | 501,832 | 0.12 |
| チリ | | | | |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027 | USD | 200,000 | 190,799 | 0.04 |
| Enel Americas SA 4% 25/10/2026 | USD | 450,000 | 420,885 | 0.10 |
| | | | 611,684 | 0.14 |
| 中国 | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027 | USD | 705,000 | 652,682 | 0.16 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037 | USD | 255,000 | 229,576 | 0.06 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024 | USD | 1,170,000 | 1,146,834 | 0.28 |
| Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023 | USD | 445,000 | 443,523 | 0.11 |
| Baidu, Inc. 4.375% 29/03/2028 | USD | 935,000 | 918,221 | 0.22 |
| CCCI Treasury Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual | USD | 200,000 | 196,858 | 0.05 |
| CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023 | USD | 760,000 | 767,521 | 0.18 |
| CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual | USD | 350,000 | 349,125 | 0.08 |
| State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023 | USD | 470,000 | 473,306 | 0.11 |
| State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027 | USD | 700,000 | 673,582 | 0.16 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025 | USD | 1,975,000 | 1,934,434 | 0.46 |
| | | | 7,785,662 | 1.87 |
| コロンビア | | | | |
| Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/08/2027 | USD | 350,000 | 322,257 | 0.08 |
| Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029 | USD | 270,000 | 267,877 | 0.06 |
| | | | 590,134 | 0.14 |
| 香港 | | | | |
| IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 2.375% 21/05/2019 | USD | 300,000 | 299,025 | 0.07 |
| | | | 299,025 | 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 (%) |
|---|-----|---------------|------------------|---------------|
| インドネシア | | | | |
| Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022 | USD | 200,000 | 198,505 | 0.05 |
| Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023 | USD | 665,000 | 636,229 | 0.15 |
| Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044 | USD | 400,000 | 417,288 | 0.10 |
| Perusahaan Gas Negara Persero Tbk., 144A 5.125% 16/05/2024 | USD | 500,000 | 499,247 | 0.12 |
| | | | 1,751,269 | 0.42 |
| アイルランド | | | | |
| GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.373% 15/11/2025 | USD | 440,000 | 392,223 | 0.09 |
| Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026 | USD | 715,000 | 651,769 | 0.16 |
| | | | 1,043,992 | 0.25 |
| カザフスタン | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027 | USD | 700,000 | 683,091 | 0.16 |
| | | | 683,091 | 0.16 |
| クウェート | | | | |
| Equato Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026 | USD | 560,000 | 544,006 | 0.13 |
| | | | 544,006 | 0.13 |
| メキシコ | | | | |
| BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024 | USD | 295,000 | 291,028 | 0.07 |
| Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2025 | USD | 225,000 | 215,430 | 0.05 |
| Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026 | USD | 585,000 | 572,443 | 0.14 |
| Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022 | USD | 105,000 | 103,233 | 0.03 |
| Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029 | USD | 465,000 | 433,301 | 0.10 |
| Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047 | USD | 1,005,000 | 834,632 | 0.20 |
| | | | 2,450,067 | 0.59 |
| オランダ | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 3.95% 01/02/2022 | USD | 815,000 | 804,886 | 0.19 |
| AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 01/07/2022 | USD | 405,000 | 405,656 | 0.10 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027 | USD | 445,000 | 386,307 | 0.09 |
| Voya Financial, Inc. 3.125% 15/07/2024 | USD | 455,000 | 429,140 | 0.10 |
| | | | 2,025,989 | 0.48 |
| パナマ | | | | |
| Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035 | USD | 200,000 | 204,502 | 0.05 |
| | | | 204,502 | 0.05 |
| カタール | | | | |
| Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023 | USD | 240,000 | 243,060 | 0.06 |
| | | | 243,060 | 0.06 |
| スペイン | | | | |
| Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022 | USD | 800,000 | 783,712 | 0.19 |
| | | | 783,712 | 0.19 |
| スイス | | | | |
| UBS Group Funding Switzerland AG, FRN, 144A 2.859% 15/08/2023 | USD | 990,000 | 950,479 | 0.23 |
| | | | 950,479 | 0.23 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------------|---------------|
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual | USD | 700,000 | 701,806 | 0.17 |
| | | | 701,806 | 0.17 |
| イギリス | | | | |
| Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020 | USD | 460,000 | 467,052 | 0.11 |
| Barclays plc, FRN 4.61% 15/02/2023 | USD | 510,000 | 505,793 | 0.12 |
| Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024 | USD | 275,000 | 267,799 | 0.06 |
| Barclays plc 3.684% 10/01/2023 | USD | 895,000 | 858,927 | 0.21 |
| Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023 | USD | 180,000 | 184,579 | 0.04 |
| HSBC Holdings plc, FRN 3.95% 18/05/2024 | USD | 200,000 | 198,752 | 0.05 |
| HSBC Holdings plc 2.95% 25/05/2021 | USD | 335,000 | 330,004 | 0.08 |
| HSBC Holdings plc 2.65% 05/01/2022 | USD | 495,000 | 479,645 | 0.11 |
| HSBC Holdings plc, FRN 3.262% 13/03/2023 | USD | 365,000 | 357,123 | 0.09 |
| Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023 | USD | 765,000 | 733,061 | 0.18 |
| Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023 | USD | 380,000 | 364,466 | 0.09 |
| Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025 | USD | 850,000 | 839,575 | 0.20 |
| Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028 | USD | 565,000 | 550,044 | 0.13 |
| Vodafone Group plc 5% 30/05/2038 | USD | 250,000 | 236,294 | 0.06 |
| WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021 | USD | 355,000 | 361,024 | 0.09 |
| WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024 | USD | 500,000 | 467,100 | 0.11 |
| | | | 7,201,238 | 1.73 |
| アメリカ | | | | |
| AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025 | USD | 880,000 | 846,384 | 0.20 |
| Aftac, Inc. 3.625% 15/11/2024 | USD | 350,000 | 348,947 | 0.08 |
| Air Lease Corp. 2.75% 15/01/2023 | USD | 260,000 | 245,487 | 0.06 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025 | USD | 405,000 | 391,603 | 0.09 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027 | USD | 530,000 | 516,864 | 0.12 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028 | USD | 110,000 | 106,234 | 0.03 |
| American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027 | USD | 885,000 | 827,240 | 0.20 |
| Aronic, Inc. 6.15% 15/06/2020 | USD | 385,000 | 393,609 | 0.09 |
| Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024 | USD | 530,000 | 508,055 | 0.12 |
| Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024 | USD | 205,000 | 198,152 | 0.05 |
| Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027 | USD | 1,055,000 | 998,267 | 0.24 |
| Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047 | USD | 565,000 | 535,515 | 0.13 |
| Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023 | USD | 105,000 | 100,986 | 0.02 |
| Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024 | USD | 315,000 | 318,522 | 0.08 |
| Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026 | USD | 295,000 | 304,887 | 0.07 |
| Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027 | USD | 40,000 | 36,864 | 0.01 |
| Boston Properties LP, REIT 3.2% 15/01/2025 | USD | 430,000 | 410,605 | 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 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026 | USD | 365,000 | 353,231 | 0.08 |
| Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026 | USD | 730,000 | 661,365 | 0.16 |
| Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 15/06/2024 | USD | 299,000 | 290,202 | 0.07 |
| Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025 | USD | 115,000 | 110,958 | 0.03 |
| Brimor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026 | USD | 335,000 | 324,560 | 0.08 |
| Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027 | USD | 332,000 | 315,259 | 0.08 |
| Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027 | USD | 590,000 | 528,313 | 0.13 |
| Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023 | USD | 1,455,000 | 1,405,894 | 0.34 |
| Capital One Financial Corp. 3.3% 30/10/2024 | USD | 583,000 | 549,629 | 0.13 |
| CC Holdings GS V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023 | USD | 910,000 | 900,632 | 0.22 |
| Cigna Holding Co. 3.05% 15/10/2027 | USD | 185,000 | 168,499 | 0.04 |
| Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026 | USD | 440,000 | 440,301 | 0.11 |
| CVS Health Corp. 3.7% 09/03/2023 | USD | 1,600,000 | 1,584,088 | 0.38 |
| CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025 | USD | 640,000 | 633,203 | 0.15 |
| Delta Air Lines, Inc. 3.625% 15/03/2022 | USD | 930,000 | 913,218 | 0.22 |
| Discover Financial Services 3.95% 06/11/2024 | USD | 660,000 | 650,150 | 0.16 |
| Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025 | USD | 1,300,000 | 1,239,654 | 0.30 |
| Duke Energy Corp. 2.65% 01/09/2026 | USD | 250,000 | 227,326 | 0.06 |
| Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026 | USD | 440,000 | 423,245 | 0.10 |
| Express Scripts Holding Co. 4.5% 25/02/2026 | USD | 505,000 | 511,565 | 0.12 |
| Express Scripts Holding Co. 3.4% 01/03/2027 | USD | 105,000 | 97,606 | 0.02 |
| FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027 | USD | 1,030,000 | 999,440 | 0.24 |
| GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.418% 15/11/2035 | USD | 660,000 | 554,271 | 0.13 |
| General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025 | USD | 170,000 | 161,917 | 0.04 |
| General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026 | USD | 175,000 | 158,031 | 0.04 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022 | USD | 715,000 | 749,116 | 0.18 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023 | USD | 695,000 | 683,786 | 0.16 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026 | USD | 445,000 | 411,774 | 0.10 |
| Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 3.625% 15/01/2028 | USD | 940,000 | 885,503 | 0.21 |
| Hess Corp. 4.3% 01/04/2027 | USD | 640,000 | 586,778 | 0.14 |
| Hess Corp. 5.8% 01/04/2047 | USD | 455,000 | 410,039 | 0.10 |
| JPMorgan Chase & Co. 3.2% 15/06/2026 | USD | 1,020,000 | 959,075 | 0.23 |
| JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025 | USD | 150,000 | 148,604 | 0.04 |
| JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026 | USD | 240,000 | 228,019 | 0.06 |
| Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027 | USD | 1,810,000 | 1,811,376 | 0.43 |
| Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025 | USD | 605,000 | 605,212 | 0.15 |
| Kimco Realty Corp., REIT 3.3% 01/02/2025 | USD | 205,000 | 194,783 | 0.05 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------|---------------|
| Kimco Realty Corp., REIT 3.8% 01/04/2027 | USD | 600,000 | 576,819 | 0.14 |
| Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024 | USD | 370,000 | 373,456 | 0.09 |
| Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023 | USD | 690,000 | 688,482 | 0.17 |
| Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024 | USD | 1,515,000 | 1,489,495 | 0.36 |
| Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026 | USD | 565,000 | 548,962 | 0.13 |
| Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026 | USD | 420,000 | 386,572 | 0.09 |
| Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027 | USD | 1,145,000 | 1,088,311 | 0.26 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027 | USD | 410,000 | 378,317 | 0.09 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026 | USD | 75,000 | 70,875 | 0.02 |
| Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024 | USD | 775,000 | 751,266 | 0.18 |
| Omnicom Group, Inc. 3.6% 15/04/2026 | USD | 555,000 | 527,802 | 0.13 |
| Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023 | USD | 710,000 | 692,932 | 0.17 |
| Plains All American Pipeline LP 2.85% 31/01/2023 | USD | 95,000 | 89,415 | 0.02 |
| Plains All American Pipeline LP 4.65% 15/10/2026 | USD | 515,000 | 504,041 | 0.12 |
| Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027 | USD | 675,000 | 643,228 | 0.15 |
| Regency Centers LP, REIT 4.125% 15/03/2028 | USD | 155,000 | 152,416 | 0.04 |
| Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022 | USD | 115,000 | 113,724 | 0.03 |
| Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022 | USD | 90,000 | 87,182 | 0.02 |
| Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025 | USD | 865,000 | 831,641 | 0.20 |
| Sempra Energy 3.25% 15/06/2027 | USD | 169,000 | 155,486 | 0.04 |
| Sempra Energy 3.4% 01/02/2028 | USD | 885,000 | 811,740 | 0.19 |
| Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026 | USD | 450,000 | 421,767 | 0.10 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/02/2024 | USD | 150,000 | 150,940 | 0.04 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3.7% 15/12/2025 | USD | 85,000 | 85,875 | 0.02 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3.875% 15/12/2026 | USD | 130,000 | 131,662 | 0.03 |
| US Treasury 2.75% 15/08/2021 | USD | 4,805,000 | 4,832,591 | 1.16 |
| US Treasury 2.375% 31/01/2023 | USD | 6,360,000 | 6,320,995 | 1.52 |
| US Treasury 2.5% 31/03/2023 | USD | 7,110,000 | 7,098,891 | 1.70 |
| US Treasury 5.5% 15/08/2028 | USD | 1,200,000 | 1,478,906 | 0.35 |
| US Treasury 3.375% 15/05/2044 | USD | 1,460,000 | 1,551,934 | 0.37 |
| US Treasury 3% 15/02/2048 | USD | 4,135,000 | 4,102,695 | 0.98 |
| US Treasury 3.125% 15/05/2048 | USD | 1,600,000 | 1,626,500 | 0.39 |
| US Treasury 3% 15/08/2048 | USD | 4,875,000 | 4,841,484 | 1.16 |
| US Treasury 1.5% 31/05/2019 | USD | 375,000 | 373,528 | 0.09 |
| US Treasury 2% 31/08/2021 | USD | 12,095,000 | 11,933,418 | 2.86 |
| US Treasury 1.625% 31/08/2022 | USD | 6,910,000 | 6,692,983 | 1.60 |
| US Treasury 2% 31/10/2022 | USD | 3,695,000 | 3,623,698 | 0.87 |
| US Treasury 2.25% 15/02/2027 | USD | 1,365,000 | 1,322,344 | 0.32 |
| US Treasury 2.25% 15/08/2027 | USD | 7,050,000 | 6,805,453 | 1.63 |
| US Treasury 2.25% 15/11/2027 | USD | 6,225,000 | 5,998,371 | 1.44 |
| US Treasury 5.375% 15/02/2031 | USD | 410,000 | 519,643 | 0.12 |
| US Treasury 2.75% 15/08/2042 | USD | 700,000 | 668,773 | 0.16 |
| US Treasury 2.5% 15/02/2045 | USD | 1,480,000 | 1,338,244 | 0.32 |
| US Treasury 3% 15/11/2045 | USD | 1,000,000 | 995,391 | 0.24 |
| US Treasury 2.5% 15/02/2046 | USD | 925,000 | 833,078 | 0.20 |
| US Treasury 2.5% 15/05/2046 | USD | 3,440,000 | 3,096,269 | 0.74 |
| US Treasury 2.875% 15/11/2046 | USD | 3,250,000 | 3,153,262 | 0.76 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|--|-----|---------------|--------------------|--------------|
| US Treasury 3% 15/05/2047 | USD | 500,000 | 496,680 | 0.12 |
| US Treasury 2.75% 15/08/2047 | USD | 775,000 | 732,436 | 0.18 |
| US Treasury 2.75% 15/11/2047 | USD | 4,400,000 | 4,154,906 | 1.00 |
| Ventas Realty LP, REIT 4.4% 15/01/2029 | USD | 520,000 | 517,990 | 0.12 |
| VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026 | USD | 810,000 | 809,992 | 0.19 |
| VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027 | USD | 358,000 | 333,636 | 0.08 |
| Verizon Communications, Inc. 5.15% 15/09/2023 | USD | 100,000 | 106,178 | 0.03 |
| Verizon Communications, Inc. 3.376% 15/02/2025 | USD | 1,615,000 | 1,569,182 | 0.38 |
| Western Gas Partners LP 4% 01/07/2022 | USD | 140,000 | 138,188 | 0.03 |
| Williams Cos., Inc. (The) 3.9% 15/01/2025 | USD | 570,000 | 553,407 | 0.13 |
| | | | 129,338,295 | 31.02 |
| 債券 計 | | | 159,316,620 | 38.20 |
| 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 | | | 159,316,620 | 38.20 |

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

| | | | | |
|---|-----|-----------|------------------|-------------|
| APT Pipelines Ltd., 144A 4.25% 15/07/2027 | USD | 2,000,000 | 1,945,600 | 0.47 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023 | USD | 250,000 | 249,746 | 0.06 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028 | USD | 385,000 | 382,234 | 0.09 |
| Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022 | USD | 535,000 | 518,008 | 0.12 |
| Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028 | USD | 1,275,000 | 1,190,518 | 0.29 |
| Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025 | USD | 85,000 | 85,055 | 0.02 |
| SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A3A' 1.71% 15/03/2021 | USD | 443,897 | 439,925 | 0.11 |
| SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A4A' 2.05% 14/12/2022 | USD | 695,000 | 680,992 | 0.16 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026 | USD | 150,000 | 145,884 | 0.03 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027 | USD | 865,000 | 790,887 | 0.19 |
| Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025 | USD | 650,000 | 619,421 | 0.15 |
| Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026 | USD | 672,000 | 630,410 | 0.15 |
| Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028 | USD | 758,000 | 697,815 | 0.17 |
| | | | 8,376,495 | 2.01 |

ベルギー

| | | | | |
|---|-----|-----------|------------------|-------------|
| Anheuser-Busch Cos. LLC, 144A 3.65% 01/02/2026 | USD | 1,225,000 | 1,153,711 | 0.28 |
| | | | 1,153,711 | 0.28 |

カナダ

| | | | | |
|-----------------------------------|-----|---------|----------------|-------------|
| Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077 | USD | 420,000 | 376,937 | 0.09 |
| | | | 376,937 | 0.09 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|---|-----|---------------|------------------|--------------|
| チリ | | | | |
| Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022 | USD | 150,000 | 149,099 | 0.04 |
| Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025 | USD | 450,000 | 434,367 | 0.10 |
| | | | 583,486 | 0.14 |
| 中国 | | | | |
| Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022 | USD | 775,000 | 753,757 | 0.18 |
| | | | 753,757 | 0.18 |
| デンマーク | | | | |
| Danske Bank A/S, 144A 2% 08/09/2021 | USD | 200,000 | 188,984 | 0.05 |
| Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022 | USD | 230,000 | 219,350 | 0.05 |
| | | | 408,334 | 0.10 |
| フランス | | | | |
| BPCE SA, 144A 3% 22/05/2022 | USD | 610,000 | 590,486 | 0.14 |
| Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2024 | USD | 1,520,000 | 1,420,630 | 0.34 |
| | | | 2,011,116 | 0.48 |
| ドイツ | | | | |
| Bayer US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023 | USD | 1,510,000 | 1,486,746 | 0.36 |
| Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.375% 21/06/2028 | USD | 1,995,000 | 1,966,576 | 0.47 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025 | USD | 610,000 | 603,915 | 0.14 |
| | | | 4,057,237 | 0.97 |
| 香港 | | | | |
| AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028 | USD | 685,000 | 681,500 | 0.16 |
| | | | 681,500 | 0.16 |
| アイルランド | | | | |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 3% 15/07/2022 | USD | 280,000 | 271,195 | 0.06 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 4.125% 15/07/2023 | USD | 200,000 | 200,506 | 0.05 |
| | | | 471,701 | 0.11 |
| イタリア | | | | |
| Enel Finance International NV, 144A 2.75% 06/04/2023 | USD | 780,000 | 717,464 | 0.17 |
| Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027 | USD | 905,000 | 797,450 | 0.19 |
| Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023 | USD | 655,000 | 645,545 | 0.16 |
| Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028 | USD | 475,000 | 463,778 | 0.11 |
| | | | 2,624,237 | 0.63 |
| メキシコ | | | | |
| Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021 | USD | 335,000 | 334,548 | 0.08 |
| Petroleos Mexicanos 6.375% 04/02/2021 | USD | 505,000 | 511,739 | 0.12 |
| Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022 | USD | 460,000 | 448,374 | 0.11 |
| | | | 1,294,661 | 0.31 |
| オランダ | | | | |
| NXP BV, 144A 4.875% 01/03/2024 | USD | 280,000 | 281,278 | 0.07 |
| | | | 281,278 | 0.07 |
| スイス | | | | |
| Syngenta Finance NV, 144A 3.933% 23/04/2021 | USD | 300,000 | 295,557 | 0.07 |
| UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 4.125% 24/09/2025 | USD | 255,000 | 253,042 | 0.06 |
| | | | 548,599 | 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（%） |
|--|-----|---------------|----------------|--------------|
| イギリス | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022 | USD | 405,000 | 400,638 | 0.10 |
| Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027 | USD | 225,000 | 203,074 | 0.05 |
| | | | 603,712 | 0.15 |
| アメリカ | | | | |
| 21st Century Fox America, Inc. 3.7% 15/09/2024 | USD | 115,000 | 116,605 | 0.03 |
| 225 Liberty Street Trust, Series 2016- 225L 'A', 144A 3.597% 10/02/2036 | USD | 100,000 | 99,697 | 0.02 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 3.187% 15/09/2034 | USD | 585,000 | 580,039 | 0.14 |
| Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022 | USD | 45,000 | 44,516 | 0.01 |
| Ally Master Owner Trust, Series 2018-4 'A' 3.3% 17/07/2023 | USD | 695,000 | 699,974 | 0.17 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4% 15/01/2027 | USD | 56,233 | 55,944 | 0.01 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.65% 15/12/2029 | USD | 843,731 | 812,886 | 0.20 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'AA' 3.35% 15/04/2031 | USD | 184,858 | 173,896 | 0.04 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.7% 15/04/2027 | USD | 294,329 | 280,466 | 0.07 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.75% 15/04/2027 | USD | 227,904 | 218,127 | 0.05 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/04/2024 | USD | 108,594 | 107,584 | 0.03 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/11/2024 | USD | 34,035 | 33,093 | 0.01 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1B 'B' 4.95% 15/08/2026 | USD | 267,638 | 267,156 | 0.06 |
| American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-5 'B' 3.035% 18/02/2025 | USD | 385,000 | 386,371 | 0.09 |
| American Express Credit Account Master Trust, Series 2017-7 'B' 2.54% 15/05/2025 | USD | 260,000 | 254,994 | 0.06 |
| AmeriCredit Automobile Receivables, Series 2016-1 'A3' 1.81% 08/10/2020 | USD | 96 | 96 | - |
| AmeriCredit Automobile Receivables, Series 2016-1 'C' 2.89% 10/01/2022 | USD | 1,370,000 | 1,365,859 | 0.33 |
| AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.59% 18/06/2024 | USD | 610,000 | 615,271 | 0.15 |
| AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-3 'B' 2.08% 08/09/2020 | USD | 21,877 | 21,866 | 0.01 |
| AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.4% 18/05/2022 | USD | 955,000 | 944,543 | 0.23 |
| AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-2 'C' 2.4% 08/01/2021 | USD | 116,271 | 116,054 | 0.03 |
| AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-2 'C' 2.87% 08/11/2021 | USD | 85,000 | 84,799 | 0.02 |
| AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 'C' 2.69% 19/06/2023 | USD | 1,330,000 | 1,314,608 | 0.32 |
| ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A2', 144A 1.91% 15/04/2026 | USD | 314,401 | 312,184 | 0.08 |
| ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024 | USD | 280,471 | 279,493 | 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 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 2.28% 15/04/2026 | USD | 610,000 | 603,186 | 0.14 |
| Ascension Health 3.946% 15/11/2046 | USD | 390,000 | 375,079 | 0.09 |
| Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.87% 10/07/2019 | USD | 1,897 | 1,896 | - |
| Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.92% 10/12/2019 | USD | 12,177 | 12,174 | - |
| Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021 | USD | 40,000 | 39,747 | 0.01 |
| Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2018-1A 'A3', 144A 3.21% 11/09/2023 | USD | 280,000 | 279,765 | 0.07 |
| Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ACHF 'A', 144A 3.206% 15/04/2035 | USD | 297,717 | 295,979 | 0.07 |
| Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ACHF 'B', 144A 3.557% 15/04/2035 | USD | 355,000 | 351,967 | 0.08 |
| Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM 'A', 144A 3.237% 15/12/2036 | USD | 725,000 | 719,813 | 0.17 |
| Aventura Mall Trust, FRN, Series 2018-AVM 'A', 144A 4.249% 05/07/2040 | USD | 1,110,000 | 1,144,841 | 0.27 |
| Avis Budget Rental Car Funding AEGOP LLC, Series 2013-2A 'A', 144A 2.97% 20/02/2020 | USD | 53,333 | 53,316 | 0.01 |
| Avis Budget Rental Car Funding AEGOP LLC, Series 2014-1A 'A', 144A 2.46% 20/07/2020 | USD | 1,135,000 | 1,131,861 | 0.27 |
| Avis Budget Rental Car Funding AEGOP LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.63% 20/12/2021 | USD | 240,000 | 237,410 | 0.06 |
| Avis Budget Rental Car Funding AEGOP LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 2.97% 20/03/2024 | USD | 1,370,000 | 1,341,004 | 0.32 |
| Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021 | USD | 490,000 | 492,161 | 0.12 |
| Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026 | USD | 845,000 | 823,283 | 0.20 |
| AXA Equitable Holdings, Inc., 144A 4.35% 20/04/2028 | USD | 695,000 | 657,025 | 0.16 |
| BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-PARK 'A', 144A 4.227% 10/08/2038 | USD | 755,000 | 784,359 | 0.19 |
| BANK, FRN, Series 2017-BNKS 'C' 4.259% 15/06/2060 | USD | 620,000 | 609,858 | 0.15 |
| Bank of America Corp., FRN 3.55% 05/03/2024 | USD | 575,000 | 567,680 | 0.14 |
| Bank of America Corp., FRN 3.864% 23/07/2024 | USD | 885,000 | 883,394 | 0.21 |
| Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026 | USD | 1,375,000 | 1,318,219 | 0.32 |
| Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028 | USD | 675,000 | 652,833 | 0.16 |
| Barclays Dryrock Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'A' 2.637% 15/07/2024 | USD | 1,600,000 | 1,596,404 | 0.38 |
| Bay Area Toll Authority 'F-2' 6.263% 01/04/2049 | USD | 255,000 | 347,853 | 0.08 |
| Baylor Scott & White Holdings 3.967% 15/11/2046 | USD | 375,000 | 362,126 | 0.09 |
| Bayview Mortgage Fund IVc Trust, FRN, Series 2017-RT3 'A', 144A 3.5% 28/01/2058 | USD | 279,415 | 277,260 | 0.07 |
| Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust, FRN, Series 2017-QPL4 'A', 144A 3.5% 28/01/2055 | USD | 188,594 | 187,372 | 0.05 |
| BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2.07% 20/10/2020 | USD | 285,000 | 282,919 | 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 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Booking Holdings, Inc. 3.65% 15/03/2025 | USD | 365,000 | 356,277 | 0.09 |
| Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026 | USD | 680,000 | 658,692 | 0.16 |
| Broadcom Corp. 3.625% 15/01/2024 | USD | 1,565,000 | 1,478,847 | 0.35 |
| Broadcom Corp. 3.125% 15/01/2025 | USD | 195,000 | 175,356 | 0.04 |
| BX Trust, FRN, Series 2017-IMC 'A', 144A 3.357% 15/10/2032 | USD | 560,000 | 554,602 | 0.13 |
| BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3.379% 13/06/2039 | USD | 735,000 | 717,312 | 0.17 |
| Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.36% 21/11/2022 | USD | 670,000 | 672,228 | 0.16 |
| Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 2.889% 15/05/2028 | USD | 310,000 | 304,504 | 0.07 |
| CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022 | USD | 175,000 | 173,251 | 0.04 |
| CCG Receivables Trust, Series 2016-1 'A2', 144A 1.69% 14/09/2022 | USD | 43,402 | 43,245 | 0.01 |
| CCG Receivables Trust, Series 2017-1 'A2', 144A 1.84% 14/11/2023 | USD | 193,249 | 191,654 | 0.05 |
| Celgene Corp. 3.875% 15/08/2025 | USD | 1,105,000 | 1,068,005 | 0.26 |
| CGGS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-WSS 'B', 144A 3.407% 15/02/2037 | USD | 240,000 | 235,999 | 0.06 |
| Charter Communications Operating LLC, FRN 4.191% 01/02/2024 | USD | 315,000 | 309,993 | 0.07 |
| Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025 | USD | 600,000 | 597,639 | 0.14 |
| Chicago O'Hare International Airport 'B' 6.395% 01/01/2040 | USD | 170,000 | 217,916 | 0.05 |
| Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-BA 'A3', 144A 1.64% 15/07/2021 | USD | 88,778 | 88,365 | 0.02 |
| CIFC Funding Ltd., FRN 'A1R' 0% 20/10/2027 | USD | 440,000 | 440,770 | 0.11 |
| Cigna Corp., 144A 4.125% 15/11/2025 | USD | 1,060,000 | 1,058,919 | 0.25 |
| Cigna Corp., 144A 4.375% 15/10/2028 | USD | 400,000 | 399,722 | 0.10 |
| Cigna Corp., 144A 4.9% 15/12/2048 | USD | 425,000 | 413,599 | 0.10 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049 | USD | 290,000 | 281,323 | 0.07 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048 | USD | 110,000 | 109,538 | 0.03 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.83% 10/03/2051 | USD | 280,000 | 276,874 | 0.07 |
| Citigroup, Inc., FRN 2.876% 24/07/2023 | USD | 2,540,000 | 2,457,386 | 0.59 |
| City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040 | USD | 70,000 | 99,035 | 0.02 |
| City of New York 6.271% 01/12/2037 | USD | 165,000 | 208,502 | 0.05 |
| CLNS Trust, FRN, Series 2017-IKPR 'A', 144A 3.118% 11/06/2032 | USD | 470,000 | 467,437 | 0.11 |
| COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 2.93% 25/02/2048 | USD | 187,506 | 185,834 | 0.04 |
| COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048 | USD | 699,296 | 705,016 | 0.17 |
| COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 2.981% 25/02/2048 | USD | 55,149 | 54,688 | 0.01 |
| Comcast Corp. 3.375% 15/08/2025 | USD | 485,000 | 473,651 | 0.11 |
| Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026 | USD | 240,000 | 229,343 | 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 (%) |
|--|-----|---------------|------------|---------------|
| Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028 | USD | 225,000 | 227,843 | 0.05 |
| Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036 | USD | 70,000 | 59,955 | 0.01 |
| Comcast Corp. 4.7% 15/10/2048 | USD | 190,000 | 192,360 | 0.05 |
| Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027 | USD | 1,155,000 | 1,104,665 | 0.27 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC 'A', 144A 3.165% 13/02/2032 | USD | 100,000 | 99,774 | 0.02 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2014-UB35 'A4' 3.838% 10/09/2047 | USD | 395,000 | 403,083 | 0.10 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.453% 10/07/2048 | USD | 170,000 | 172,955 | 0.04 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.588% 10/07/2050 | USD | 85,000 | 85,437 | 0.02 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'C' 4.696% 10/08/2048 | USD | 215,000 | 210,110 | 0.05 |
| Credit Suisse Mortgage Capital Certificates Trust, FRN, Series 2015-GLPB 'B', 144A 3.938% 15/11/2034 | USD | 170,000 | 170,743 | 0.04 |
| Crown Castle Tower: LLC, 144A 3.222% 15/05/2042 | USD | 25,000 | 24,762 | 0.01 |
| Crown Castle Tower: LLC, 144A 3.663% 15/05/2045 | USD | 255,000 | 251,886 | 0.06 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A4' 3.718% 15/08/2048 | USD | 590,000 | 595,331 | 0.14 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049 | USD | 670,000 | 663,030 | 0.16 |
| DBG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 3.007% 15/06/2034 | USD | 985,000 | 971,601 | 0.23 |
| Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.789% 25/08/2058 | USD | 457,878 | 459,931 | 0.11 |
| Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 4.08% 25/10/2058 | USD | 1,200,428 | 1,210,000 | 0.29 |
| Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2010-2 'A' 4.95% 23/11/2020 | USD | 7,917 | 7,961 | - |
| Delta Air Lines Pass-Through Trust Series 2011-1 'A' 5.3% 15/10/2020 | USD | 24,046 | 24,198 | 0.01 |
| Delta Air Lines, Inc. 4.375% 19/04/2028 | USD | 705,000 | 672,404 | 0.16 |
| Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037 | USD | 70,000 | 72,518 | 0.02 |
| Diamond Resorts Owner Trust, Series 2015-2 'A', 144A 2.99% 22/05/2028 | USD | 31,526 | 31,497 | 0.01 |
| District of Columbia 5.591% 01/12/2034 | USD | 60,000 | 71,420 | 0.02 |
| East Bay Municipal Utility District Water System 5.874% 01/06/2040 | USD | 515,000 | 665,411 | 0.16 |
| Elara HGV Timoshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027 | USD | 18,802 | 18,569 | - |
| Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-2 'A2', 144A 1.74% 22/02/2022 | USD | 134,455 | 133,966 | 0.03 |
| Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2017-2 'A2', 144A 1.97% 20/01/2023 | USD | 70,462 | 69,930 | 0.02 |
| Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-1 'A3', 144A 2.08% 20/09/2021 | USD | 560,000 | 558,024 | 0.13 |
| Expedia Group, Inc. 3.8% 15/02/2028 | USD | 320,000 | 291,197 | 0.07 |
| Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026 | USD | 1,450,000 | 1,460,875 | 0.35 |
| FHLMC, FRN, Series 4621 'FK' 2.955% 15/10/2046 | USD | 160,678 | 161,485 | 0.04 |
| FHLMC A26586 6% 01/09/2034 | USD | 1,882 | 2,057 | - |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|--|-----|---------------|------------|--------------|
| FHLMC A71375 6% 01/01/2038 | USD | 825 | 888 | - |
| FHLMC A71803 6% 01/01/2038 | USD | 1,190 | 1,280 | - |
| FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039 | USD | 51,069 | 53,417 | 0.01 |
| FHLMC A91947 5% 01/04/2040 | USD | 8,260 | 8,744 | - |
| FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040 | USD | 173,091 | 181,072 | 0.04 |
| FHLMC A94185 4% 01/10/2040 | USD | 2,191 | 2,238 | - |
| FHLMC A94251 4% 01/10/2040 | USD | 1,663 | 1,708 | - |
| FHLMC A94576 4% 01/10/2040 | USD | 648 | 665 | - |
| FHLMC A94713 4% 01/11/2040 | USD | 1,437 | 1,476 | - |
| FHLMC A95734 4% 01/12/2040 | USD | 12,978 | 13,330 | - |
| FHLMC A96312 4% 01/01/2041 | USD | 56,595 | 58,135 | 0.01 |
| FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041 | USD | 1,794 | 1,877 | - |
| FHLMC C01787 6% 01/02/2034 | USD | 42,533 | 46,470 | 0.01 |
| FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043 | USD | 162,997 | 163,838 | 0.04 |
| FHLMC G01777 6% 01/02/2035 | USD | 34,859 | 37,740 | 0.01 |
| FHLMC G01899 6% 01/09/2035 | USD | 11,750 | 12,838 | - |
| FHLMC G03551 6% 01/11/2037 | USD | 41,144 | 44,961 | 0.01 |
| FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038 | USD | 158,049 | 169,458 | 0.04 |
| FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039 | USD | 88,937 | 92,895 | 0.02 |
| FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039 | USD | 134,125 | 140,310 | 0.03 |
| FHLMC G05955 5% 01/08/2040 | USD | 85,402 | 90,405 | 0.02 |
| FHLMC G05958 5% 01/08/2040 | USD | 222,282 | 235,302 | 0.06 |
| FHLMC G06231 4% 01/12/2040 | USD | 85,788 | 88,122 | 0.02 |
| FHLMC G06506 4% 01/12/2040 | USD | 448 | 460 | - |
| FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041 | USD | 23,302 | 24,377 | 0.01 |
| FHLMC G08016 6% 01/10/2034 | USD | 209,011 | 228,363 | 0.05 |
| FHLMC G08534 3% 01/06/2043 | USD | 268,832 | 263,245 | 0.06 |
| FHLMC G08677 4% 01/11/2045 | USD | 732,897 | 747,019 | 0.18 |
| FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044 | USD | 134,529 | 135,223 | 0.03 |
| FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042 | USD | 102,029 | 106,727 | 0.03 |
| FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041 | USD | 76,121 | 79,626 | 0.02 |
| FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046 | USD | 946,626 | 948,583 | 0.23 |
| FHLMC J03640 6% 01/10/2021 | USD | 7,050 | 7,150 | - |
| FHLMC Q04674 4% 01/12/2041 | USD | 33,704 | 34,621 | 0.01 |
| FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042 | USD | 137,608 | 137,934 | 0.03 |
| FHLMC U90932 3% 01/02/2043 | USD | 35,464 | 34,705 | 0.01 |
| FHLMC U91090 3% 01/03/2043 | USD | 14,871 | 14,554 | - |
| FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042 | USD | 110,465 | 110,728 | 0.03 |
| FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044 | USD | 145,271 | 145,616 | 0.04 |
| FHLMC V80025 3% 01/04/2043 | USD | 29,880 | 29,296 | 0.01 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 3.706% 25/10/2029 | USD | 221,102 | 222,404 | 0.05 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 3.256% 25/03/2030 | USD | 229,405 | 228,802 | 0.06 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA2 'M1' 3.306% 25/12/2029 | USD | 180,388 | 180,322 | 0.04 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 3.056% 25/04/2030 | USD | 168,610 | 168,315 | 0.04 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M1' 2.956% 25/07/2030 | USD | 190,507 | 189,633 | 0.05 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M1' 3.015% 25/09/2030 | USD | 897,236 | 896,426 | 0.21 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-SPI1 'M1', 144A 3.745% 25/02/2048 | USD | 402,994 | 401,975 | 0.10 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 4.706% 25/09/2024 | USD | 170,155 | 173,813 | 0.04 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------|---------------|
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 4.356% 25/10/2027 | USD | 201,116 | 203,689 | 0.05 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M2' 5.356% 25/04/2028 | USD | 560,597 | 576,217 | 0.14 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ1 'M2' 4.706% 25/03/2025 | USD | 8,092 | 8,108 | - |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ2 'M2' 4.456% 25/05/2025 | USD | 174,191 | 176,959 | 0.04 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 'M2' 5.406% 25/07/2028 | USD | 181,926 | 185,179 | 0.04 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 4.506% 25/12/2028 | USD | 305,072 | 307,941 | 0.07 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-GC01 'M1', 144A 3.597% 25/12/2046 | USD | 412,091 | 410,568 | 0.10 |
| Fidelity National Financial, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028 | USD | 450,000 | 451,892 | 0.11 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025 | USD | 1,050,000 | 1,064,784 | 0.26 |
| FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 4.011% 25/11/2044 | USD | 168,037 | 172,312 | 0.04 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 3.615% 25/07/2029 | USD | 70,654 | 70,890 | 0.02 |
| FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M1' 3.256% 25/02/2030 | USD | 131,964 | 131,867 | 0.03 |
| FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1M1' 3.106% 25/07/2030 | USD | 1,110,301 | 1,106,784 | 0.27 |
| FNMA, Series 2018-44 'PC' 4% 25/06/2044 | USD | 395,898 | 406,287 | 0.10 |
| FNMA 190360 5% 01/08/2035 | USD | 17,776 | 18,872 | - |
| FNMA 254869 5.5% 01/09/2033 | USD | 58,671 | 63,216 | 0.02 |
| FNMA 254903 5% 01/10/2033 | USD | 10,892 | 11,564 | - |
| FNMA 545759 6.5% 01/07/2032 | USD | 19,002 | 21,404 | 0.01 |
| FNMA 725027 5% 01/11/2033 | USD | 11,647 | 12,403 | - |
| FNMA 725229 6% 01/03/2034 | USD | 58,989 | 64,366 | 0.02 |
| FNMA 725232 5% 01/03/2034 | USD | 4,811 | 5,108 | - |
| FNMA 725238 5% 01/03/2034 | USD | 19,427 | 20,688 | 0.01 |
| FNMA 725423 5.5% 01/05/2034 | USD | 148,138 | 159,583 | 0.04 |
| FNMA 735061 6% 01/11/2034 | USD | 6,335 | 6,914 | - |
| FNMA 735115 6% 01/12/2034 | USD | 2,113 | 2,306 | - |
| FNMA 735141 5.5% 01/01/2035 | USD | 36,050 | 38,833 | 0.01 |
| FNMA 735318 4.5% 01/11/2019 | USD | 449 | 457 | - |
| FNMA 735500 5.5% 01/05/2035 | USD | 12,371 | 13,327 | - |
| FNMA 735502 6% 01/04/2035 | USD | 3,878 | 4,233 | - |
| FNMA 735578 5% 01/06/2035 | USD | 30,099 | 31,953 | 0.01 |
| FNMA 735579 5% 01/06/2035 | USD | 4,712 | 5,002 | - |
| FNMA 735580 5% 01/06/2035 | USD | 2,761 | 2,930 | - |
| FNMA 735591 5% 01/06/2035 | USD | 1,337 | 1,420 | - |
| FNMA 735667 5% 01/07/2035 | USD | 9,138 | 9,701 | - |
| FNMA 735669 5% 01/04/2035 | USD | 7,454 | 7,913 | - |
| FNMA 735997 5.5% 01/11/2035 | USD | 11,221 | 12,092 | - |
| FNMA 745428 5.5% 01/01/2036 | USD | 74,708 | 80,471 | 0.02 |
| FNMA 745458 6% 01/04/2036 | USD | 190 | 207 | - |
| FNMA 745947 6.5% 01/10/2036 | USD | 2,967 | 3,341 | - |
| FNMA 750412 6.5% 01/11/2033 | USD | 15,025 | 16,125 | - |
| FNMA, FRN 763199 3.864% 01/10/2033 | USD | 9,464 | 9,716 | - |
| FNMA, FRN 848522 3.09% 01/12/2035 | USD | 11,158 | 11,899 | - |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|-----------------------------|-----|---------------|------------|--------------|
| FNMA 888174 5.5% 01/06/2035 | USD | 347,411 | 374,329 | 0.09 |
| FNMA 888223 5.5% 01/01/2036 | USD | 13,759 | 14,825 | - |
| FNMA 888284 5.5% 01/04/2037 | USD | 50,855 | 54,755 | 0.01 |
| FNMA 888430 5% 01/11/2033 | USD | 11,548 | 12,260 | - |
| FNMA 888567 5.5% 01/12/2036 | USD | 90,444 | 97,448 | 0.02 |
| FNMA 889117 5% 01/10/2035 | USD | 170,685 | 181,214 | 0.04 |
| FNMA 889298 5% 01/12/2036 | USD | 36,265 | 38,482 | 0.01 |
| FNMA 889307 5% 01/07/2037 | USD | 13,780 | 14,607 | - |
| FNMA 889479 5% 01/07/2037 | USD | 113,461 | 120,456 | 0.03 |
| FNMA 889579 6% 01/05/2038 | USD | 2,656 | 2,878 | - |
| FNMA 889829 5% 01/07/2035 | USD | 130,883 | 139,148 | 0.03 |
| FNMA 890527 4.5% 01/09/2042 | USD | 61,586 | 64,403 | 0.02 |
| FNMA 890738 3.5% 01/09/2043 | USD | 174,370 | 175,284 | 0.04 |
| FNMA 900724 5.5% 01/08/2021 | USD | 1,113 | 1,132 | - |
| FNMA 901646 6.5% 01/12/2036 | USD | 1,218 | 1,326 | - |
| FNMA 902382 6.5% 01/11/2036 | USD | 9,709 | 10,889 | - |
| FNMA 906064 6% 01/01/2037 | USD | 630 | 687 | - |
| FNMA 933051 6.5% 01/10/2037 | USD | 31,836 | 34,171 | 0.01 |
| FNMA 942477 6% 01/08/2022 | USD | 1,093 | 1,118 | - |
| FNMA 948410 6% 01/08/2022 | USD | 1,084 | 1,105 | - |
| FNMA 995024 5.5% 01/08/2037 | USD | 155,996 | 168,040 | 0.04 |
| FNMA 995051 6% 01/03/2037 | USD | 46,656 | 50,925 | 0.01 |
| FNMA 995112 5.5% 01/07/2036 | USD | 24,025 | 25,880 | 0.01 |
| FNMA 995113 5.5% 01/09/2036 | USD | 148,169 | 159,618 | 0.04 |
| FNMA 995203 5% 01/07/2035 | USD | 69,741 | 74,042 | 0.02 |
| FNMA 995388 5.5% 01/08/2037 | USD | 7,257 | 7,818 | - |
| FNMA 995434 5% 01/09/2023 | USD | 12,191 | 12,399 | - |
| FNMA 995629 6.5% 01/12/2032 | USD | 21,739 | 24,595 | 0.01 |
| FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042 | USD | 407,712 | 408,898 | 0.10 |
| FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042 | USD | 34,690 | 34,791 | 0.01 |
| FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042 | USD | 66,854 | 67,049 | 0.02 |
| FNMA AB6317 3.5% 01/09/2042 | USD | 18,753 | 18,875 | - |
| FNMA AB6491 3% 01/10/2042 | USD | 49,804 | 48,863 | 0.01 |
| FNMA AB6670 3% 01/10/2042 | USD | 37,119 | 36,430 | 0.01 |
| FNMA AB6768 3% 01/10/2042 | USD | 62,841 | 61,691 | 0.02 |
| FNMA AB7846 3% 01/02/2043 | USD | 103,276 | 101,353 | 0.02 |
| FNMA AB8464 2.5% 01/02/2043 | USD | 133,663 | 126,591 | 0.03 |
| FNMA AB8898 3% 01/04/2043 | USD | 196,818 | 192,897 | 0.05 |
| FNMA AC3237 5% 01/10/2039 | USD | 280,879 | 298,799 | 0.07 |
| FNMA AC9580 4.5% 01/02/2040 | USD | 630,743 | 660,078 | 0.16 |
| FNMA AC9582 5.5% 01/01/2040 | USD | 40,015 | 42,600 | 0.01 |
| FNMA AD0163 6% 01/11/2034 | USD | 197,673 | 215,702 | 0.05 |
| FNMA AD0220 6% 01/10/2038 | USD | 244,034 | 267,040 | 0.06 |
| FNMA AE0624 4% 01/11/2040 | USD | 62,726 | 64,449 | 0.02 |
| FNMA AE0698 4.5% 01/12/2040 | USD | 26,408 | 27,637 | 0.01 |
| FNMA AE7723 4% 01/11/2040 | USD | 49,577 | 50,909 | 0.01 |
| FNMA AH1111 4% 01/12/2040 | USD | 298,490 | 306,508 | 0.07 |
| FNMA AH3394 4% 01/01/2041 | USD | 88,402 | 90,776 | 0.02 |
| FNMA AH5859 4% 01/02/2041 | USD | 90,170 | 92,592 | 0.02 |
| FNMA AJ7679 3.5% 01/12/2041 | USD | 18,053 | 18,148 | - |
| FNMA AL0065 4.5% 01/04/2041 | USD | 90,072 | 94,262 | 0.02 |
| FNMA AL0251 5% 01/07/2037 | USD | 2,711 | 2,878 | - |
| FNMA AL0546 5% 01/07/2041 | USD | 98,959 | 105,034 | 0.03 |
| FNMA AL0803 4% 01/09/2041 | USD | 179,127 | 183,935 | 0.04 |
| FNMA AL1105 4.5% 01/12/2040 | USD | 64,531 | 67,509 | 0.02 |
| FNMA AL1524 4.5% 01/12/2040 | USD | 17,785 | 18,612 | - |
| FNMA AL1577 5% 01/01/2042 | USD | 18,464 | 19,596 | - |
| FNMA AL2645 4.5% 01/01/2027 | USD | 100,598 | 103,524 | 0.03 |
| FNMA AL2745 4% 01/03/2042 | USD | 285,095 | 293,034 | 0.07 |
| FNMA AL3192 5% 01/05/2042 | USD | 86,985 | 92,326 | 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 AL3657 3.5% 01/06/2043 | USD | 50,418 | 50,683 | 0.01 |
| FNMA AL4010 3.5% 01/07/2043 | USD | 32,317 | 32,487 | 0.01 |
| FNMA AL4301 4.5% 01/04/2042 | USD | 43,587 | 45,614 | 0.01 |
| FNMA AL5224 5% 01/02/2038 | USD | 9,631 | 10,225 | - |
| FNMA AL5362 5% 01/09/2039 | USD | 148,337 | 157,469 | 0.04 |
| FNMA AL5590 5.5% 01/09/2041 | USD | 6,789 | 7,314 | - |
| FNMA AL6078 5% 01/03/2042 | USD | 19,475 | 20,671 | 0.01 |
| FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044 | USD | 31,286 | 31,377 | 0.01 |
| FNMA AL6549 5% 01/07/2042 | USD | 199,332 | 211,569 | 0.05 |
| FNMA AL6715 4% 01/02/2045 | USD | 277,208 | 282,810 | 0.07 |
| FNMA AL6966 6.5% 01/08/2038 | USD | 28,363 | 31,848 | 0.01 |
| FNMA AL7033 5% 01/06/2039 | USD | 17,766 | 18,866 | - |
| FNMA AL7035 5% 01/12/2038 | USD | 24,707 | 26,228 | 0.01 |
| FNMA AL7121 3% 01/01/2044 | USD | 166,517 | 163,215 | 0.04 |
| FNMA AL7991 3.5% 01/01/2046 | USD | 18,333 | 18,349 | - |
| FNMA AL8310 3.5% 01/03/2044 | USD | 81,047 | 81,433 | 0.02 |
| FNMA AL8387 4% 01/03/2046 | USD | 197,278 | 201,153 | 0.05 |
| FNMA AL8626 3.5% 01/06/2046 | USD | 542,293 | 542,678 | 0.13 |
| FNMA AL9027 4% 01/09/2046 | USD | 27,260 | 27,787 | 0.01 |
| FNMA AL9061 3% 01/08/2046 | USD | 51,279 | 50,217 | 0.01 |
| FNMA AL9062 3% 01/09/2046 | USD | 52,001 | 50,604 | 0.01 |
| FNMA AL9074 6% 01/05/2041 | USD | 275,575 | 300,490 | 0.07 |
| FNMA AL9267 3% 01/10/2046 | USD | 1,771,508 | 1,726,550 | 0.41 |
| FNMA AL9412 3% 01/11/2036 | USD | 529,146 | 520,842 | 0.13 |
| FNMA AL9413 3% 01/11/2036 | USD | 212,741 | 209,655 | 0.05 |
| FNMA AL9547 3% 01/11/2046 | USD | 508,200 | 495,462 | 0.12 |
| FNMA AL9566 3.5% 01/06/2046 | USD | 740,378 | 745,480 | 0.18 |
| FNMA AL9716 3.5% 01/12/2044 | USD | 319,970 | 320,894 | 0.08 |
| FNMA AL9878 3% 01/02/2037 | USD | 791,597 | 780,108 | 0.19 |
| FNMA AL9893 5% 01/02/2045 | USD | 342,676 | 364,926 | 0.09 |
| FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042 | USD | 27,404 | 27,483 | 0.01 |
| FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042 | USD | 36,961 | 37,068 | 0.01 |
| FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042 | USD | 131,464 | 131,847 | 0.03 |
| FNMA AQ0532 2.5% 01/11/2042 | USD | 42,144 | 39,808 | 0.01 |
| FNMA AQ0535 3% 01/11/2042 | USD | 36,374 | 35,694 | 0.01 |
| FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042 | USD | 100,654 | 100,947 | 0.02 |
| FNMA AQ7316 2.5% 01/01/2043 | USD | 272,432 | 258,017 | 0.06 |
| FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043 | USD | 50,988 | 51,137 | 0.01 |
| FNMA AQ9735 3.5% 01/01/2043 | USD | 113,351 | 113,681 | 0.03 |
| FNMA AR2626 2.5% 01/02/2043 | USD | 143,606 | 136,008 | 0.03 |
| FNMA AR9048 3% 01/03/2043 | USD | 15,780 | 15,458 | - |
| FNMA AR9139 3% 01/03/2043 | USD | 16,587 | 16,248 | - |
| FNMA AR9188 2.5% 01/03/2043 | USD | 52,757 | 49,965 | 0.01 |
| FNMA AR9225 3% 01/03/2043 | USD | 47,538 | 46,567 | 0.01 |
| FNMA AO5663 4.5% 01/09/2043 | USD | 226,632 | 235,769 | 0.06 |
| FNMA AS1133 4.5% 01/11/2043 | USD | 91,932 | 95,543 | 0.02 |
| FNMA AS2275 4.5% 01/04/2044 | USD | 95,077 | 98,910 | 0.02 |
| FNMA AS4449 3.5% 01/02/2035 | USD | 42,687 | 43,231 | 0.01 |
| FNMA AS4794 3.5% 01/04/2045 | USD | 784,163 | 785,125 | 0.19 |
| FNMA AS4835 3% 01/04/2045 | USD | 19,696 | 19,278 | - |
| FNMA AS4864 2.5% 01/05/2030 | USD | 528,455 | 516,705 | 0.12 |
| FNMA AS5175 3.5% 01/06/2045 | USD | 163,164 | 163,339 | 0.04 |
| FNMA AS5184 3.5% 01/06/2045 | USD | 1,617,448 | 1,619,099 | 0.39 |
| FNMA AS5298 2.5% 01/07/2030 | USD | 207,330 | 202,715 | 0.05 |
| FNMA AS5713 3.5% 01/09/2045 | USD | 423,998 | 424,387 | 0.10 |
| FNMA AS5842 4% 01/09/2045 | USD | 34,667 | 35,336 | 0.01 |
| FNMA AS5887 4% 01/09/2045 | USD | 34,410 | 35,074 | 0.01 |
| FNMA AS6191 3.5% 01/11/2045 | USD | 64,885 | 64,934 | 0.02 |
| FNMA AS6302 3.5% 01/12/2045 | USD | 272,799 | 272,458 | 0.07 |
| FNMA AS6313 4% 01/12/2045 | USD | 256,771 | 262,576 | 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(%) |
|-----------------------------|-----|---------------|------------|--------------|
| FNMA A56324 3.5% 01/12/2045 | USD | 1,090,953 | 1,091,672 | 0.26 |
| FNMA A56328 3.5% 01/12/2045 | USD | 388,219 | 388,476 | 0.09 |
| FNMA A56351 4% 01/12/2045 | USD | 35,109 | 35,903 | 0.01 |
| FNMA A56400 4% 01/12/2045 | USD | 121,143 | 123,523 | 0.03 |
| FNMA A56515 4% 01/01/2046 | USD | 136,168 | 138,759 | 0.03 |
| FNMA A56563 3.5% 01/01/2046 | USD | 18,111 | 18,123 | - |
| FNMA A57171 3.5% 01/05/2046 | USD | 1,100,406 | 1,100,848 | 0.26 |
| FNMA A58067 3% 01/10/2046 | USD | 930,336 | 906,153 | 0.22 |
| FNMA A58194 2.5% 01/10/2031 | USD | 126,172 | 123,092 | 0.03 |
| FNMA A58301 3% 01/11/2046 | USD | 346,216 | 336,986 | 0.08 |
| FNMA A58305 3% 01/11/2046 | USD | 246,182 | 239,630 | 0.06 |
| FNMA A58318 3% 01/11/2046 | USD | 1,688,895 | 1,643,944 | 0.39 |
| FNMA A58470 3% 01/12/2046 | USD | 737,721 | 719,231 | 0.17 |
| FNMA A58471 3% 01/12/2046 | USD | 486,099 | 473,463 | 0.11 |
| FNMA A58483 3% 01/12/2046 | USD | 166,196 | 161,765 | 0.04 |
| FNMA A58485 3% 01/12/2046 | USD | 740,464 | 722,020 | 0.17 |
| FNMA A58946 3.5% 01/03/2047 | USD | 224,770 | 224,663 | 0.05 |
| FNMA A59031 3% 01/06/2033 | USD | 13,536 | 13,146 | - |
| FNMA A59032 3% 01/08/2043 | USD | 62,801 | 61,504 | 0.01 |
| FNMA A59043 3% 01/04/2033 | USD | 3,755 | 3,652 | - |
| FNMA A59044 3% 01/08/2043 | USD | 116,628 | 114,248 | 0.03 |
| FNMA A59236 3% 01/02/2044 | USD | 13,633 | 13,350 | - |
| FNMA A59241 3% 01/09/2044 | USD | 22,424 | 21,966 | 0.01 |
| FNMA A59990 4.5% 01/07/2047 | USD | 229,339 | 237,451 | 0.06 |
| FNMA AT0238 2.5% 01/03/2043 | USD | 49,155 | 46,555 | 0.01 |
| FNMA AT1934 3.5% 01/04/2043 | USD | 24,782 | 24,878 | 0.01 |
| FNMA AT2016 3% 01/04/2043 | USD | 182,819 | 179,214 | 0.04 |
| FNMA AT2717 2.5% 01/05/2043 | USD | 144,540 | 136,892 | 0.03 |
| FNMA AT2723 3% 01/05/2043 | USD | 323,620 | 317,240 | 0.08 |
| FNMA AU0640 3.5% 01/07/2043 | USD | 28,217 | 28,299 | 0.01 |
| FNMA AU4293 4% 01/09/2043 | USD | 1,064,461 | 1,090,818 | 0.26 |
| FNMA AU6198 3.5% 01/08/2043 | USD | 29,219 | 29,363 | 0.01 |
| FNMA AX2501 4% 01/10/2044 | USD | 78,753 | 80,333 | 0.02 |
| FNMA AX2509 3% 01/10/2029 | USD | 360,399 | 360,249 | 0.09 |
| FNMA AY4204 3.5% 01/05/2045 | USD | 133,996 | 134,147 | 0.03 |
| FNMA AZ0814 3.5% 01/07/2045 | USD | 174,355 | 174,542 | 0.04 |
| FNMA AZ0880 2.5% 01/07/2030 | USD | 64,815 | 63,372 | 0.02 |
| FNMA AZ2118 3% 01/10/2030 | USD | 54,049 | 54,027 | 0.01 |
| FNMA AZ2667 3.5% 01/10/2045 | USD | 67,946 | 68,002 | 0.02 |
| FNMA AZ4779 4% 01/10/2045 | USD | 1,248,074 | 1,274,502 | 0.31 |
| FNMA AZ7353 3.5% 01/11/2045 | USD | 1,544,155 | 1,545,333 | 0.37 |
| FNMA BC0822 3.5% 01/04/2046 | USD | 258,666 | 258,783 | 0.06 |
| FNMA BC1747 3.5% 01/01/2046 | USD | 604,137 | 604,473 | 0.15 |
| FNMA BC4714 3% 01/10/2046 | USD | 1,642,505 | 1,598,792 | 0.38 |
| FNMA BC4764 3% 01/10/2046 | USD | 389,789 | 379,416 | 0.09 |
| FNMA BC5074 3.5% 01/07/2044 | USD | 673,387 | 676,575 | 0.16 |
| FNMA BC8395 2.5% 01/05/2046 | USD | 56,283 | 53,077 | 0.01 |
| FNMA BC9089 3% 01/12/2046 | USD | 208,540 | 203,119 | 0.05 |
| FNMA BC9556 3% 01/11/2046 | USD | 146,695 | 143,018 | 0.03 |
| FNMA BD2453 3% 01/01/2047 | USD | 132,788 | 129,501 | 0.03 |
| FNMA BD6464 3% 01/11/2046 | USD | 228,869 | 223,133 | 0.05 |
| FNMA BD6496 3% 01/12/2046 | USD | 127,586 | 124,389 | 0.03 |
| FNMA BE1214 3% 01/11/2046 | USD | 99,573 | 97,077 | 0.02 |
| FNMA BE3702 4% 01/06/2047 | USD | 1,538,123 | 1,566,325 | 0.38 |
| FNMA BF0131 3.5% 01/08/2056 | USD | 584,383 | 581,210 | 0.14 |
| FNMA BF0198 4% 01/11/2040 | USD | 755,603 | 775,024 | 0.19 |
| FNMA BH2623 4% 01/08/2047 | USD | 324,377 | 330,308 | 0.08 |
| FNMA BH9277 3.5% 01/02/2048 | USD | 929,853 | 927,547 | 0.22 |
| FNMA BM1418 3% 01/04/2047 | USD | 173,599 | 169,085 | 0.04 |
| FNMA BM1423 2.5% 01/05/2032 | USD | 376,607 | 367,422 | 0.09 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|--|-----|---------------|------------|--------------|
| FNMA BM1495 3.5% 01/01/2036 | USD | 388,557 | 394,798 | 0.09 |
| FNMA BM1879 3.5% 01/01/2044 | USD | 275,637 | 277,563 | 0.07 |
| FNMA BM3101 3% 01/03/2046 | USD | 306,061 | 298,487 | 0.07 |
| FNMA BM3148 4.5% 01/11/2047 | USD | 588,706 | 615,591 | 0.15 |
| FNMA BM3212 3.5% 01/11/2032 | USD | 517,088 | 523,837 | 0.13 |
| FNMA BM3292 4% 01/05/2047 | USD | 485,980 | 496,486 | 0.12 |
| FNMA BM3385 4% 01/06/2045 | USD | 1,728,038 | 1,766,791 | 0.42 |
| FNMA BM3799 3% 01/08/2047 | USD | 2,135,731 | 2,082,188 | 0.50 |
| FNMA BM4343 4.5% 01/05/2048 | USD | 1,286,515 | 1,346,443 | 0.32 |
| FNMA CA1711 4.5% 01/05/2048 | USD | 1,179,463 | 1,221,424 | 0.29 |
| FNMA CA1900 4.5% 01/06/2048 | USD | 275,307 | 287,612 | 0.07 |
| FNMA MA0561 4% 01/11/2040 | USD | 181,601 | 186,479 | 0.04 |
| FNMA MA0583 4% 01/12/2040 | USD | 121,296 | 124,554 | 0.03 |
| FNMA MA0907 4% 01/11/2041 | USD | 25,161 | 25,837 | 0.01 |
| FNMA MA0971 4% 01/02/2042 | USD | 38,560 | 39,596 | 0.01 |
| FNMA MA1086 3.5% 01/06/2042 | USD | 45,673 | 45,912 | 0.01 |
| FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042 | USD | 289,090 | 289,931 | 0.07 |
| FNMA MA1437 3.5% 01/05/2043 | USD | 68,403 | 68,603 | 0.02 |
| FNMA MA1627 3.5% 01/10/2043 | USD | 43,076 | 43,202 | 0.01 |
| FNMA MA2471 3.5% 01/12/2045 | USD | 155,101 | 155,211 | 0.04 |
| FNMA MA2485 3.5% 01/01/2046 | USD | 621,661 | 622,071 | 0.15 |
| FNMA MA2806 3% 01/11/2046 | USD | 474,917 | 462,278 | 0.11 |
| FNMA MA2834 3.5% 01/12/2046 | USD | 928,952 | 928,942 | 0.22 |
| FNMA MA2896 3.5% 01/02/2047 | USD | 99,293 | 99,251 | 0.02 |
| FNMA MA2969 3.5% 01/04/2047 | USD | 71,397 | 71,352 | 0.02 |
| FNMA MA3060 3% 01/07/2032 | USD | 347,136 | 346,137 | 0.08 |
| FNMA MA3088 4% 01/08/2047 | USD | 732,196 | 745,584 | 0.18 |
| FNMA MA3151 3% 01/10/2037 | USD | 222,235 | 219,009 | 0.05 |
| FNMA MA3155 3% 01/10/2032 | USD | 183,697 | 183,168 | 0.04 |
| FNMA MA3179 3% 01/11/2047 | USD | 287,627 | 279,804 | 0.07 |
| FNMA MA3182 3.5% 01/11/2047 | USD | 51,469 | 51,352 | 0.01 |
| FNMA MA3210 3.5% 01/12/2047 | USD | 511,874 | 510,603 | 0.12 |
| FNMA MA3305 3.5% 01/03/2048 | USD | 547,681 | 546,321 | 0.13 |
| FNMA MA3332 3.5% 01/04/2048 | USD | 1,109,172 | 1,106,428 | 0.27 |
| FNMA MA3364 3.5% 01/05/2033 | USD | 1,265,006 | 1,279,401 | 0.31 |
| FNMA MA3384 4% 01/06/2048 | USD | 1,332,486 | 1,356,739 | 0.33 |
| FNMA MA3415 4% 01/07/2048 | USD | 3,359,554 | 3,420,702 | 0.82 |
| FNMA MA3448 5% 01/08/2048 | USD | 399,754 | 418,754 | 0.10 |
| Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031 | USD | 540,000 | 533,102 | 0.13 |
| Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2017-3 'A' 2.48% 15/09/2024 | USD | 400,000 | 392,059 | 0.09 |
| Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2016-5 'B' 2.16% 15/11/2021 | USD | 685,000 | 679,336 | 0.16 |
| Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057 | USD | 245,453 | 242,514 | 0.06 |
| Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056 | USD | 861,058 | 851,330 | 0.20 |
| GE Capital Credit Card Master Note Trust, Series 2012-7 'A' 1.76% 15/09/2022 | USD | 315,000 | 312,307 | 0.08 |
| General Motors Financial Co., Inc. 3.55% 09/04/2021 | USD | 450,000 | 444,431 | 0.11 |
| George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046 | USD | 200,000 | 179,980 | 0.04 |
| GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025 | USD | 140,000 | 139,357 | 0.03 |
| GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'B' 2.08% 20/03/2020 | USD | 205,000 | 204,668 | 0.05 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|---|-----|---------------|------------|--------------|
| GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'C' 2.58% 20/03/2020 | USD | 125,000 | 124,850 | 0.03 |
| GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 2.33% 16/03/2023 | USD | 70,000 | 68,951 | 0.02 |
| GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2019-2 'B' 3.12% 18/12/2023 | USD | 615,000 | 617,722 | 0.15 |
| GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2016-1 'B', 144A 2.41% 17/05/2021 | USD | 100,000 | 99,706 | 0.02 |
| GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2017-3 'B', 144A 2.26% 16/08/2021 | USD | 425,000 | 422,857 | 0.10 |
| GNMA, IO, Series 2011-41 'A' 4.5% 20/12/2039 | USD | 59,975 | 3,374 | - |
| GNMA, IO, Series 2012-94 'B' 4% 20/05/2037 | USD | 94,995 | 11,453 | - |
| GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047 | USD | 352,222 | 350,717 | 0.08 |
| GNMA, IO, Series 2011-88 'E' 4.5% 20/11/2039 | USD | 9,452 | 422 | - |
| GNMA, IO, Series 2013-82 'G' 3.5% 20/05/2043 | USD | 143,283 | 30,828 | 0.01 |
| GNMA, IO, Series 2010-103 'N' 4.5% 20/02/2039 | USD | 3,488 | 141 | - |
| GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047 | USD | 286,431 | 285,936 | 0.07 |
| GNMA, IO, Series 2013-24 'O' 4% 20/02/2043 | USD | 43,971 | 9,233 | - |
| GNMA 3306 5.5% 20/11/2032 | USD | 66,353 | 70,860 | 0.02 |
| GNMA 3490 6.5% 20/12/2033 | USD | 63,704 | 72,226 | 0.02 |
| GNMA 3611 6% 20/09/2034 | USD | 40,920 | 44,931 | 0.01 |
| GNMA 4060 6% 20/12/2037 | USD | 4,435 | 4,826 | - |
| GNMA 4558 4.5% 20/10/2039 | USD | 93,835 | 98,386 | 0.02 |
| GNMA 4559 5% 20/10/2039 | USD | 19,003 | 20,218 | 0.01 |
| GNMA 4577 4.5% 20/11/2039 | USD | 9,577 | 10,045 | - |
| GNMA 4715 5% 20/06/2040 | USD | 14,160 | 15,223 | - |
| GNMA 4772 5% 20/08/2040 | USD | 9,936 | 10,490 | - |
| GNMA 4801 4.5% 20/09/2040 | USD | 39,440 | 41,349 | 0.01 |
| GNMA 4834 4.5% 20/10/2040 | USD | 33,069 | 34,673 | 0.01 |
| GNMA 4854 4.5% 20/11/2040 | USD | 34,412 | 36,081 | 0.01 |
| GNMA 4946 4.5% 20/02/2041 | USD | 126,020 | 132,138 | 0.03 |
| GNMA 4978 4.5% 20/03/2041 | USD | 35,232 | 36,942 | 0.01 |
| GNMA 4979 5% 20/03/2041 | USD | 76,184 | 80,682 | 0.02 |
| GNMA 5054 4% 20/05/2041 | USD | 58,128 | 59,969 | 0.01 |
| GNMA 710927 5% 15/10/2039 | USD | 10,272 | 10,887 | - |
| GNMA 723339 5% 15/09/2039 | USD | 20,356 | 21,578 | 0.01 |
| GNMA 782888 5% 15/02/2040 | USD | 32,354 | 34,618 | 0.01 |
| GNMA 782889 5% 15/02/2040 | USD | 32,354 | 34,618 | 0.01 |
| GNMA 783403 3.5% 15/09/2041 | USD | 64,120 | 64,729 | 0.02 |
| GNMA 783726 3.5% 20/03/2043 | USD | 92,109 | 92,535 | 0.02 |
| GNMA 783972 5% 15/12/2039 | USD | 122,493 | 129,860 | 0.03 |
| GNMA 784012 5.5% 15/10/2038 | USD | 8,247 | 8,928 | - |
| GNMA 784057 4.5% 15/09/2045 | USD | 263,867 | 275,279 | 0.07 |
| GNMA 784069 5% 15/06/2040 | USD | 52,138 | 55,259 | 0.01 |
| GNMA 784145 3.5% 20/02/2046 | USD | 258,210 | 260,237 | 0.06 |
| GNMA 784474 3.5% 20/02/2048 | USD | 1,376,629 | 1,384,272 | 0.33 |
| GNMA 784549 4% 20/01/2048 | USD | 460,533 | 471,163 | 0.11 |
| GNMA AA3342 3% 15/10/2042 | USD | 9,353 | 9,221 | - |
| GNMA AA6403 3% 15/05/2043 | USD | 13,128 | 12,987 | - |
| GNMA AD1732 2.5% 15/02/2043 | USD | 45,734 | 43,676 | 0.01 |
| GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044 | USD | 25,540 | 25,721 | 0.01 |
| GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045 | USD | 52,709 | 53,017 | 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(%) |
|-----------------------------|-----|---------------|------------|--------------|
| GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045 | USD | 20,089 | 20,206 | 0.01 |
| GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045 | USD | 18,141 | 18,247 | - |
| GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045 | USD | 38,792 | 39,015 | 0.01 |
| GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046 | USD | 17,286 | 17,386 | - |
| GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046 | USD | 308,066 | 309,849 | 0.07 |
| GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046 | USD | 22,849 | 22,979 | 0.01 |
| GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046 | USD | 18,067 | 18,153 | - |
| GNMA AS9216 3% 20/05/2046 | USD | 31,884 | 31,411 | 0.01 |
| GNMA AS9217 3% 20/05/2046 | USD | 20,116 | 19,801 | - |
| GNMA AS9258 3% 20/07/2046 | USD | 29,970 | 29,525 | 0.01 |
| GNMA AS9259 3% 20/07/2046 | USD | 61,200 | 60,242 | 0.01 |
| GNMA AS9260 3% 20/07/2046 | USD | 57,589 | 56,692 | 0.01 |
| GNMA AT3441 3% 20/07/2046 | USD | 87,770 | 86,400 | 0.02 |
| GNMA AT3442 3% 20/06/2046 | USD | 68,416 | 67,305 | 0.02 |
| GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046 | USD | 2,705 | 2,720 | - |
| GNMA AT4164 3% 20/07/2046 | USD | 114,736 | 112,944 | 0.03 |
| GNMA AT4176 3% 20/07/2046 | USD | 21,613 | 21,276 | 0.01 |
| GNMA AU0256 3% 20/08/2046 | USD | 27,256 | 26,814 | 0.01 |
| GNMA AU0271 3% 20/08/2046 | USD | 44,672 | 43,975 | 0.01 |
| GNMA AU2016 3% 20/08/2046 | USD | 47,549 | 46,844 | 0.01 |
| GNMA AV8326 3% 20/09/2046 | USD | 24,109 | 23,719 | 0.01 |
| GNMA AV8327 3% 20/09/2046 | USD | 29,129 | 28,675 | 0.01 |
| GNMA BF2644 5% 20/05/2048 | USD | 73,301 | 77,187 | 0.02 |
| GNMA BF2878 5% 20/06/2048 | USD | 85,109 | 89,619 | 0.02 |
| GNMA BF3008 5% 20/07/2048 | USD | 44,746 | 47,122 | 0.01 |
| GNMA BF4937 5% 20/06/2048 | USD | 321,254 | 337,280 | 0.08 |
| GNMA BG3769 5% 20/07/2048 | USD | 39,770 | 42,202 | 0.01 |
| GNMA BG5047 5% 20/09/2048 | USD | 219,199 | 232,603 | 0.06 |
| GNMA MA0221 4% 20/07/2042 | USD | 114,183 | 117,764 | 0.03 |
| GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042 | USD | 115,227 | 116,371 | 0.03 |
| GNMA MA0392 3.5% 20/09/2042 | USD | 38,679 | 39,063 | 0.01 |
| GNMA MA0393 4% 20/09/2042 | USD | 7,615 | 7,852 | - |
| GNMA MA0460 2.5% 20/10/2042 | USD | 204,126 | 197,008 | 0.05 |
| GNMA MA0535 4% 20/11/2042 | USD | 72,304 | 74,564 | 0.02 |
| GNMA MA0623 2.5% 20/12/2042 | USD | 483,275 | 466,432 | 0.11 |
| GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042 | USD | 50,619 | 51,122 | 0.01 |
| GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043 | USD | 740,271 | 747,627 | 0.18 |
| GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043 | USD | 40,317 | 40,891 | 0.01 |
| GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043 | USD | 244,896 | 247,330 | 0.06 |
| GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043 | USD | 566,367 | 561,891 | 0.13 |
| GNMA MA1678 4% 20/02/2044 | USD | 258,441 | 266,288 | 0.06 |
| GNMA MA2222 3% 20/09/2044 | USD | 164,087 | 162,468 | 0.04 |
| GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045 | USD | 137,303 | 146,170 | 0.04 |
| GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045 | USD | 300,172 | 313,043 | 0.08 |
| GNMA MA3033 3% 20/08/2045 | USD | 845,846 | 833,247 | 0.20 |
| GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045 | USD | 9,097 | 9,533 | - |
| GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046 | USD | 213,057 | 214,452 | 0.05 |
| GNMA MA3596 3% 20/04/2046 | USD | 172,267 | 169,523 | 0.04 |
| GNMA MA3664 4% 20/05/2046 | USD | 413,082 | 424,077 | 0.10 |
| GNMA MA3873 3% 20/08/2046 | USD | 2,207,965 | 2,171,436 | 0.52 |
| GNMA MA3935 2.5% 20/09/2046 | USD | 222,103 | 212,090 | 0.05 |
| GNMA MA3936 3% 20/09/2046 | USD | 1,143,761 | 1,125,363 | 0.27 |
| GNMA MA4003 3% 20/10/2046 | USD | 312,712 | 307,441 | 0.07 |
| GNMA MA4068 3% 20/11/2046 | USD | 509,887 | 501,214 | 0.12 |
| GNMA MA4126 3% 20/12/2046 | USD | 691,055 | 679,193 | 0.16 |
| GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047 | USD | 34,587 | 36,235 | 0.01 |
| GNMA MA4320 3% 20/03/2047 | USD | 521,937 | 513,243 | 0.12 |
| GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047 | USD | 373,242 | 389,440 | 0.09 |
| GNMA MA4452 4% 20/05/2047 | USD | 1,494,811 | 1,529,762 | 0.37 |
| GNMA MA4513 5% 20/06/2047 | USD | 139,969 | 146,054 | 0.04 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率（%） |
|---|-----|---------------|------------|--------------|
| GNMA MA4588 4.5% 20/07/2047 | USD | 534,092 | 552,578 | 0.13 |
| GNMA MA4589 5% 20/07/2047 | USD | 93,193 | 97,036 | 0.02 |
| GNMA MA4654 4.5% 20/08/2047 | USD | 1,776,007 | 1,837,480 | 0.44 |
| GNMA MA4655 5% 20/08/2047 | USD | 155,729 | 162,152 | 0.04 |
| GNMA MA4657 6% 20/08/2047 | USD | 52,201 | 55,410 | 0.01 |
| GNMA MA4721 4.5% 20/09/2047 | USD | 444,409 | 459,791 | 0.11 |
| GNMA MA4722 5% 20/09/2047 | USD | 466,296 | 485,527 | 0.12 |
| GNMA MA4781 5% 20/10/2047 | USD | 701,060 | 729,973 | 0.18 |
| GNMA MA4903 5% 20/12/2047 | USD | 674,613 | 702,436 | 0.17 |
| GNMA MA4965 5% 20/01/2048 | USD | 886,453 | 923,012 | 0.22 |
| GNMA MA5018 3% 20/02/2048 | USD | 1,036,679 | 1,018,286 | 0.24 |
| GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048 | USD | 956,361 | 1,004,575 | 0.24 |
| GNMA MA5400 5% 20/08/2048 | USD | 896,328 | 933,054 | 0.22 |
| GNMA MA5468 5% 20/09/2048 | USD | 1,448,344 | 1,510,759 | 0.36 |
| GNMA MA5528 4% 20/10/2048 | USD | 642,194 | 657,210 | 0.16 |
| GNMA MA5530 5% 20/10/2048 | USD | 405,468 | 422,910 | 0.10 |
| GNMA MA5595 4% 20/11/2048 | USD | 843,219 | 862,936 | 0.21 |
| GNMA MA5651 4% 20/12/2048 | USD | 405,000 | 414,470 | 0.10 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028 | USD | 715,000 | 666,051 | 0.16 |
| Great Wolf Trust, FRN, Series 2017- WOLF 'A', 144A 3.306% 15/09/2034 | USD | 695,000 | 683,508 | 0.16 |
| Great Wolf Trust, FRN, Series 2017- WOLF 'B', 144A 3.507% 15/09/2034 | USD | 355,000 | 350,310 | 0.08 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049 | USD | 460,000 | 446,583 | 0.11 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048 | USD | 155,000 | 154,440 | 0.04 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC26 'A5' 3.629% 10/11/2047 | USD | 220,000 | 223,102 | 0.05 |
| GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.456% 25/07/2044 | USD | 34,120 | 33,548 | 0.01 |
| Hardee's Funding LLC, Series 2018-1A 'A', 144A 4.25% 20/06/2048 | USD | 478,800 | 485,000 | 0.12 |
| Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028 | USD | 285,000 | 280,966 | 0.07 |
| Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026 | USD | 30,424 | 29,944 | 0.01 |
| Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028 | USD | 58,857 | 58,273 | 0.01 |
| Hospitality Mortgage Trust, FRN, Series 2017-HIT 'A', 144A 3.167% 08/05/2030 | USD | 100,000 | 98,607 | 0.02 |
| InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 3.007% 15/01/2033 | USD | 405,000 | 401,493 | 0.10 |
| INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019 | USD | 45,000 | 45,138 | 0.01 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-LC11 'A5' 2.96% 15/04/2046 | USD | 145,000 | 142,636 | 0.03 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049 | USD | 170,000 | 161,395 | 0.04 |
| Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 3.61% 30/07/2047 | USD | 93,813 | 93,751 | 0.02 |
| JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035 | USD | 155,000 | 165,937 | 0.04 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C22 'A4' 3.801% 15/09/2047 | USD | 430,000 | 436,585 | 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(%) |
|---|-----|---------------|------------|--------------|
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'B' 4.341% 15/08/2047 | USD | 280,000 | 280,214 | 0.07 |
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049 | USD | 159,665 | 157,058 | 0.04 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 3.797% 23/07/2024 | USD | 1,435,000 | 1,433,407 | 0.34 |
| Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022 | USD | 250,000 | 253,715 | 0.06 |
| Kubota Credit Owner Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.5% 15/07/2020 | USD | 67,715 | 67,294 | 0.02 |
| Los Angeles Community College District 6.75% 01/08/2049 | USD | 150,000 | 217,375 | 0.05 |
| Magnette XVIII Ltd., FRN 'AR', 144A 3.696% 15/11/2028 | USD | 1,035,000 | 1,023,782 | 0.25 |
| Maryland State Transportation Authority 5.754% 01/07/2041 | USD | 85,000 | 104,839 | 0.03 |
| Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043 | USD | 165,000 | 207,250 | 0.05 |
| Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039 | USD | 80,000 | 112,492 | 0.03 |
| Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038 | USD | 410,000 | 494,956 | 0.12 |
| Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057 | USD | 86,848 | 85,320 | 0.02 |
| Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059 | USD | 284,226 | 279,820 | 0.07 |
| Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062 | USD | 322,487 | 320,091 | 0.08 |
| MMAF Equipment Finance LLC, Series 2017-AA 'A2', 144A 1.73% 18/05/2020 | USD | 12,760 | 12,739 | - |
| MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022 | USD | 64,865 | 64,374 | 0.02 |
| MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023 | USD | 335,000 | 328,702 | 0.08 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031 | USD | 205,000 | 205,679 | 0.05 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'AS' 2.86% 15/09/2049 | USD | 525,000 | 498,049 | 0.12 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046 | USD | 470,000 | 462,464 | 0.11 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'AS' 4.036% 15/05/2048 | USD | 60,000 | 60,849 | 0.01 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS' 4.068% 15/12/2047 | USD | 115,000 | 117,758 | 0.03 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-JWDR 'A', 144A 3.157% 15/11/2034 | USD | 665,000 | 658,548 | 0.16 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.165% 15/05/2048 | USD | 20,000 | 20,518 | 0.01 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS' 3.773% 15/06/2050 | USD | 165,000 | 162,802 | 0.04 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'B', 144A 3.557% 15/11/2034 | USD | 1,210,000 | 1,204,469 | 0.29 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050 | USD | 180,000 | 177,326 | 0.04 |
| MWV Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030 | USD | 253,205 | 250,200 | 0.06 |
| MWV Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031 | USD | 27,178 | 26,751 | 0.01 |
| MWV Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.42% 20/12/2034 | USD | 71,354 | 69,950 | 0.02 |
| Navigent Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058 | USD | 145,000 | 141,826 | 0.03 |
| Navigent Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059 | USD | 465,000 | 469,281 | 0.11 |
| Navigent Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A1', 144A 2.53% 18/02/2042 | USD | 359,465 | 356,967 | 0.09 |
| Navigent Student Loan Trust, FRN, Series 2016-1A 'A', 144A 3.206% 25/02/2070 | USD | 821,719 | 820,746 | 0.20 |
| Navigent Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 2.665% 25/03/2067 | USD | 880,000 | 879,447 | 0.21 |
| Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 3.004% 22/03/2032 | USD | 663,546 | 650,015 | 0.16 |
| Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2006-1 'A6', 144A 2.76% 23/06/2036 | USD | 710,000 | 693,355 | 0.17 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048 | USD | 571,940 | 581,817 | 0.14 |
| New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/08/2037 | USD | 175,000 | 206,292 | 0.05 |
| New York City Water & Sewer System 5.952% 15/06/2042 | USD | 320,000 | 417,037 | 0.10 |
| New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046 | USD | 550,000 | 530,376 | 0.13 |
| Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-A 'A3' 1.91% 15/04/2020 | USD | 485,000 | 482,650 | 0.12 |
| Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-B 'A3' 2.05% 15/09/2020 | USD | 430,000 | 426,928 | 0.10 |
| Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN 'A1' 3.406% 15/04/2031 | USD | 970,000 | 946,622 | 0.23 |
| Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033 | USD | 445,000 | 437,590 | 0.11 |
| Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062 | USD | 330,000 | 333,656 | 0.08 |
| Principal Financial Group, Inc., FRN 4.7% 15/05/2055 | USD | 620,000 | 588,225 | 0.14 |
| QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022 | USD | 795,000 | 802,298 | 0.19 |
| QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023 | USD | 225,000 | 216,566 | 0.05 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027 | USD | 1,595,000 | 1,607,784 | 0.39 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026 | USD | 385,000 | 408,706 | 0.10 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028 | USD | 65,000 | 62,080 | 0.02 |
| San Diego County Water Authority Financing Corp. 'B' 6.138% 01/05/2049 | USD | 70,000 | 90,467 | 0.02 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'B' 2.1% 15/06/2021 | USD | 53,821 | 53,702 | 0.01 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.03% 15/09/2022 | USD | 365,000 | 364,718 | 0.09 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-4 'C', 2.97% 15/03/2021 | USD | 136,083 | 136,046 | 0.03 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'C', 2.58% 16/05/2022 | USD | 70,000 | 69,628 | 0.02 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C', 2.96% 15/03/2024 | USD | 190,000 | 189,221 | 0.05 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C', 3.35% 17/07/2023 | USD | 230,000 | 230,348 | 0.06 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-5 'D', 3.65% 15/12/2021 | USD | 80,000 | 80,230 | 0.02 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.156% 10/10/2045 | USD | 300,000 | 298,069 | 0.07 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.448% 15/03/2048 | USD | 945,000 | 938,744 | 0.23 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.898% 11/10/2044 | USD | 175,000 | 174,558 | 0.04 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.168% 09/04/2047 | USD | 440,000 | 434,979 | 0.10 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049 | USD | 360,000 | 356,965 | 0.09 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047 | USD | 530,882 | 530,301 | 0.13 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048 | USD | 167,200 | 167,081 | 0.04 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.879% 25/08/2047 | USD | 217,771 | 218,271 | 0.05 |
| Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, FRN, Series 2014-2A 'A', 144A 2.05% 20/06/2031 | USD | 143,127 | 142,950 | 0.03 |
| Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-3A 'A', 144A 2.3% 20/10/2031 | USD | 12,767 | 12,694 | - |
| Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032 | USD | 54,863 | 54,094 | 0.01 |
| Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032 | USD | 177,071 | 175,497 | 0.04 |
| SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A', 3.835% 25/04/2023 | USD | 467,761 | 460,517 | 0.11 |
| SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-4 'A4', 3.985% 25/07/2022 | USD | 348,196 | 352,815 | 0.08 |
| SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4', 4.035% 25/07/2023 | USD | 243,741 | 247,839 | 0.06 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031 | USD | 81,475 | 81,466 | 0.02 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034 | USD | 804,111 | 777,287 | 0.19 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034 | USD | 690,000 | 675,072 | 0.16 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2018-C 'A2A', 144A 3.63% 15/11/2035 | USD | 480,000 | 482,916 | 0.12 |
| SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 4.057% 17/05/2032 | USD | 400,000 | 410,022 | 0.10 |
| SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 4.257% 16/08/2032 | USD | 445,000 | 458,774 | 0.11 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|--|-----|---------------|------------|--------------|
| South Carolina Public Service Authority 'D' 2.388% 01/12/2023 | USD | 240,000 | 227,654 | 0.05 |
| South Carolina Public Service Authority 'D' 4.77% 01/12/2045 | USD | 162,000 | 168,883 | 0.04 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M1', 144A 3.256% 25/09/2048 | USD | 260,000 | 259,650 | 0.06 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M1', 144A 3.16% 25/02/2047 | USD | 545,000 | 544,376 | 0.13 |
| Stanwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-MC2 'A1', 144A 4.121% 25/10/2048 | USD | 803,397 | 800,153 | 0.19 |
| State Board of Administration Finance Corp. 2.163% 01/07/2019 | USD | 110,000 | 109,546 | 0.03 |
| State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020 | USD | 365,000 | 364,704 | 0.09 |
| Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2015-1 'B' 2.64% 15/03/2023 | USD | 300,000 | 297,887 | 0.07 |
| Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2017-1 'C' 2.56% 15/06/2023 | USD | 1,140,000 | 1,127,270 | 0.27 |
| Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2018-1 'C' 3.36% 15/03/2024 | USD | 550,000 | 550,330 | 0.13 |
| Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037 | USD | 353,000 | 361,373 | 0.09 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2066 | USD | 632,083 | 615,872 | 0.15 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2067 | USD | 264,147 | 258,317 | 0.06 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 2.915% 25/02/2067 | USD | 199,156 | 197,548 | 0.05 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2067 | USD | 831,499 | 811,873 | 0.19 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2068 | USD | 852,099 | 841,865 | 0.20 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2065 | USD | 164,687 | 161,450 | 0.04 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2064 | USD | 69,972 | 69,405 | 0.02 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2065 | USD | 81,228 | 80,337 | 0.02 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2065 | USD | 254,379 | 251,330 | 0.06 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2065 | USD | 74,718 | 73,910 | 0.02 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2065 | USD | 100,693 | 99,751 | 0.02 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2065 | USD | 1,110,000 | 1,115,241 | 0.27 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028 | USD | 170,000 | 165,465 | 0.04 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048 | USD | 240,000 | 222,162 | 0.05 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024 | USD | 316,184 | 315,773 | 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 (%) |
|--|-----|---------------|--------------------|---------------|
| University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034 | USD | 210,000 | 219,351 | 0.05 |
| US Airways Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2026 | USD | 78,403 | 81,261 | 0.02 |
| US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027 | USD | 89,794 | 89,345 | 0.02 |
| USAA Auto Owner Trust, Series 2016-1 'B' 1.82% 15/10/2023 | USD | 535,000 | 531,389 | 0.13 |
| Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039 | USD | 145,000 | 183,524 | 0.04 |
| Utility Debt Securitization 'T1'0% 15/06/2021 | USD | 56,000 | 55,814 | 0.01 |
| Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.06% 20/09/2021 | USD | 415,000 | 411,994 | 0.10 |
| Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'C', 144A 2.36% 20/05/2021 | USD | 180,000 | 179,026 | 0.04 |
| Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 2.65% 20/09/2021 | USD | 165,000 | 163,992 | 0.04 |
| Verizon Owner Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022 | USD | 365,000 | 365,466 | 0.09 |
| Vorus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058 | USD | 159,538 | 159,711 | 0.04 |
| Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035 | USD | 265,000 | 302,362 | 0.07 |
| Volvo Financial Equipment LLC, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.67% 18/02/2020 | USD | 66,876 | 66,744 | 0.02 |
| Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, FRN, Series 2017-A 'A', 144A 2.806% 15/11/2022 | USD | 140,000 | 140,380 | 0.03 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C33 'A3' 3.162% 15/03/2059 | USD | 290,000 | 282,546 | 0.07 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C34 'A4' 3.096% 15/06/2049 | USD | 800,000 | 771,467 | 0.19 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050 | USD | 930,000 | 915,212 | 0.22 |
| WFCM, Series 2015-NXS2 'A5' 4.039% 15/07/2058 | USD | 35,000 | 35,822 | 0.01 |
| WFCM, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058 | USD | 30,000 | 29,226 | 0.01 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047 | USD | 455,000 | 461,862 | 0.11 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust 'A5' 4.101% 15/03/2047 | USD | 360,000 | 371,973 | 0.09 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'A3' 4.069% 15/09/2057 | USD | 1,000,000 | 1,023,669 | 0.25 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047 | USD | 79,000 | 81,569 | 0.02 |
| Wheels SPV 2 LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.88% 20/04/2026 | USD | 132,095 | 131,229 | 0.03 |
| Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024 | USD | 505,000 | 492,049 | 0.12 |
| World Omni Auto Receivables Trust, Series 2018-A 'A2' 2.19% 17/05/2021 | USD | 397,198 | 395,843 | 0.10 |
| World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024 | USD | 340,000 | 332,790 | 0.08 |
| Worldwide Plaza Trust, Series 2017-WWP 'A', 144A 3.526% 10/11/2036 | USD | 390,000 | 384,361 | 0.09 |
| | | | 222,673,067 | 53.40 |
| 債券 計 | | | 240,899,828 | 59.21 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|--------------------|---------------|
| 転換社債 | | | | |
| 中国 | | | | |
| Ctrip.com International Ltd. 1.25% 15/09/2022 | USD | 460,000 | 446,515 | 0.11 |
| | | | 440,515 | 0.11 |
| 転換社債 計 | | | 446,515 | 0.11 |
| 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 計 | | | 247,346,343 | 59.32 |
| 有価証券 計 | | | 406,662,963 | 97.52 |

TBA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%, 25/01/2029 | USD | 1,040,000 | 1,013,919 | 6,906 | 0.24 |
| United States of America | FNMA, 3.00%, 25/01/2033 | USD | 85,000 | 84,673 | 576 | 0.02 |
| United States of America | FNMA, 3.00%, 25/01/2048 | USD | 553,752 | 538,186 | 2,945 | 0.13 |
| United States of America | FNMA, 4.00%, 25/01/2048 | USD | 460,480 | 468,720 | 2,027 | 0.11 |
| United States of America | GNMA, 3.50%, 15/01/2048 | USD | 920,000 | 924,043 | 8,068 | 0.22 |
| United States of America | GNMA, 4.00%, 15/01/2048 | USD | 885,000 | 904,619 | 4,408 | 0.22 |
| United States of America | GNMA, 4.50%, 15/01/2048 | USD | 920,000 | 950,780 | 305 | 0.23 |
| TBA取引 (ロングポジション) 計 | | | | 4,884,940 | 25,235 | 1.17 |
| United States of America | FNMA, 3.50%, 25/01/2048 | USD | (1,974,290) | (1,969,596) | (12,251) | (0.47) |
| TBA取引 (ショートポジション) 計 | | | | (1,969,596) | (12,251) | (0.47) |
| TBA取引 計 | | | | 2,915,374 | 12,984 | 0.70 |

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 | 2,431,003 | USD | 2,782,890 | 31/01/2019 | J.P. Morgan | 23,833 | 0.01 |
| EUR | 6,257,437 | USD | 7,104,894 | 31/01/2019 | Morgan Stanley | 68,370 | 0.02 |
| EUR | 20,314,188 | USD | 23,118,460 | 28/02/2019 | Bank of America | 219,822 | 0.05 |
| EUR | 604,806 | USD | 680,826 | 28/02/2019 | J.P. Morgan | 1,015 | - |
| GBP | 7,366 | USD | 9,311 | 31/01/2019 | J.P. Morgan | 158 | - |
| GBP | 4,672,383 | USD | 5,977,702 | 31/01/2019 | UBS | 12,165 | - |
| USD | 244,546 | EUR | 212,892 | 31/01/2019 | J.P. Morgan | 503 | - |
| 為替予約取引にかかる評価益 計 | | | | | | 325,866 | 0.08 |
| EUR | 2,000 | USD | 2,297 | 31/01/2019 | J.P. Morgan | (5) | - |
| EUR | 24,504,712 | USD | 28,116,976 | 31/01/2019 | RBS | (26,583) | (0.01) |
| EUR | 4,021,122 | USD | 4,620,816 | 28/02/2019 | J.P. Morgan | (1,085) | - |
| USD | 5,143,203 | EUR | 4,507,434 | 31/01/2019 | J.P. Morgan | (23,787) | - |
| 為替予約取引にかかる評価損 計 | | | | | | (51,460) | (0.01) |
| 為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計 | | | | | | 274,406 | 0.07 |

先物取引

| 銘柄名 | 契約数 | 通貨 | グローバル・ エクスポート・ ユーロ | 評価 (損) 益 USD | 純資産 比率 (%) |
|-----------------------------------|-------|-----|--------------------------|--------------------|---------------|
| US 2 Year Note, 29/03/2019 | 133 | USD | 28,218,860 | 166,250 | 0.04 |
| US Long Bond, 20/03/2019 | 71 | USD | 10,350,469 | 469,031 | 0.11 |
| US Ultra Bond, 20/03/2019 | 48 | USD | 7,695,000 | 377,250 | 0.09 |
| 先物取引にかかる評価益 計 | | | | 1,012,531 | 0.24 |
| US 5 Year Note, 29/03/2019 | (138) | USD | (15,794,532) | (192,397) | (0.04) |
| US 10 Year Note, 20/03/2019 | (67) | USD | (8,155,156) | (174,826) | (0.04) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2019 | (110) | USD | (14,270,781) | (408,703) | (0.10) |
| 先物取引にかかる評価損 計 | | | | (775,926) | (0.18) |
| 先物取引にかかる評価 (損) 益 計 | | | | 236,603 | 0.06 |

| | | |
|------------|-------------|--------|
| 現金 | 7,108,496 | 1.70 |
| その他資産 (負債) | 3,223,145 | 0.78 |
| 純資産 計 | 418,994,604 | 100.00 |

国別投資比率

| | 純資産比率 (%) |
|----------------|-----------|
| アメリカ | 84.42 |
| 中国 | 2.16 |
| オーストラリア | 2.10 |
| イギリス | 1.88 |
| ドイツ | 0.97 |
| メキシコ | 0.90 |
| イタリア | 0.63 |
| オランダ | 0.55 |
| フランス | 0.48 |
| インドネシア | 0.42 |
| ベルギー | 0.41 |
| アイルランド | 0.36 |
| スイス | 0.36 |
| チリ | 0.28 |
| 香港 | 0.23 |
| カナダ | 0.21 |
| スペイン | 0.19 |
| アラブ首長国連邦 | 0.17 |
| カザフスタン | 0.16 |
| コロンビア | 0.14 |
| クウェート | 0.13 |
| バミューダ | 0.10 |
| デンマーク | 0.10 |
| ブラジル | 0.06 |
| カタール | 0.06 |
| パナマ | 0.05 |
| 有価証券 計 | 97.52 |
| 現金及びその他資産 (負債) | 2.48 |
| 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）

2018年12月31日現在

1. 重要な会計方針

a) 一般的事項

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

b) 有価証券の評価

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値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、当年度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 | 2018年12月31日 現在のレート | 2018年12月31日に終了した 年度の平均レート |
|-------------|-----------------------|------------------------------|
| オーストラリア・ドル | 1.4189 | NA |
| カナダ・ドル | 1.3643 | NA |
| スイス・フラン | 0.9866 | NA |
| ユーロ | 0.8745 | 0.8469 |
| ノルウェー・クローネ | 8.6990 | NA |
| ニュージーランド・ドル | 1.4922 | NA |
| スウェーデン・クローナ | 8.9483 | NA |
| 日本円 | 110.0150 | NA |
| イギリス・ポンド | 0.7812 | NA |

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。為替ヘッジ・クラスの通貨エクスポージャーのヘッジのための金融商品から発生する「費用、関連する負債、収益」は各クラスに割り当てられる。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証券発行費用は、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

2018年12月31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 | 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 | BNP Paribas | 現金 | - | 2,480,000 |
| 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 | 490,000 | - |
| 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 | - | 270,000 |
| 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 | - | 2,878,433 |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | 米ドル | NatWest | 現金 | - | 830,000 |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | 米ドル | State Street | 現金 | - | 50,000 |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | 米ドル | UBS | 現金 | 880,000 | - |
| USアグリゲート・ボンド・ファンド | 米ドル | Bank of America | 現金 | 320,000 | - |
| USアグリゲート・ボンド・ファンド | 米ドル | NatWest | 現金 | - | 30,000 |

2. 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。2018年12月31日現在、為替予約取引の未実現損益は貸借対照表に反映された。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、深セン・香港相互接続(株式コネク)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、2018年12月31日に終了した年度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 | 48.13 |
| USアグリゲート・ボンド・ファンド | (20.58) |
| エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド | (29.53) |
| USブルー・チップ・エクイティ・ファンド | 6.84 |
| USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド | 14.26 |
| USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド | (16.17) |

3. 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。分配金は、当該クラスの基準通貨で公表され、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。

2018年12月31日に終了した年度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 | 0.047032 | 2018年1月22日 |
| | Jd | 米ドル | 0.051347 | 2018年2月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.024270 | 2018年3月20日 |
| | Jd | 米ドル | 0.068089 | 2018年4月20日 |
| | Jd | 米ドル | 0.044361 | 2018年5月17日 |
| | Jd | 米ドル | 0.057025 | 2018年6月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.049095 | 2018年7月23日 |
| | Jd | 米ドル | 0.048545 | 2018年8月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.049793 | 2018年9月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.048171 | 2018年10月22日 |
| | Jd | 米ドル | 0.051801 | 2018年11月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.044550 | 2018年12月18日 |
| USアグリゲート・ボンド・ファンド | Jd | 米ドル | 0.026370 | 2018年1月22日 |
| | Jd | 米ドル | 0.027437 | 2018年2月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.025239 | 2018年3月20日 |
| | Jd | 米ドル | 0.027120 | 2018年4月20日 |
| | Jd | 米ドル | 0.024856 | 2018年5月17日 |
| | Jd | 米ドル | 0.031420 | 2018年6月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.027780 | 2018年7月23日 |
| | Jd | 米ドル | 0.028658 | 2018年8月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.028778 | 2018年9月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.028487 | 2018年10月22日 |
| | Jd | 米ドル | 0.030872 | 2018年11月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.026864 | 2018年12月18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 | 0.033036 | 2018年2月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.035433 | 2018年5月17日 |
| | Jd | 米ドル | 0.074236 | 2018年8月21日 |
| | Jd | 米ドル | 0.022016 | 2018年11月21日 |

4. 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%に逓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。

5. 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%に逓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。

6. 課税

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

2018年12月31日に終了した年度において、当社には関係するルクセンブルグ法に基づき年次税(「Taxe d'Abonnement」)が課せられている。クラスA及びクラスQ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。2018年12月31日に終了した年度においては、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・ゲインに起因する当期の税金費用あるいは繰延税金費用は控除されていない。2018年12月31日現在、以下のファンドは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。

エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド 3,648,955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。

7. 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、管理会社報酬を当社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・バリュエーション・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。2018年12月31日までの年度に関しては、以下の上限経費率が一部のクラスに対して適用された。

2018年12月31日に終了した年度において、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 | 0.03 | 0.03 |
| エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド | Jd | 0.15 | 0.15 |
| 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 | 0.02 | 0.02 |
| 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 | J | 0.02 | 0.02 |

* 総経費率は、2018年12月31日に終了した年度に、各クラスが負担した支払報酬および費用から権利放棄された費用を控除した額の当該クラスの平均純資産に対する比率を表す。

[△] 年次報告書に開示されている上限経費率には、最大の運用報酬と最大の運用管理費を含む。

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。2018年12月31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 | 2% |
| USアグリゲート・ボンド・ファンド | 8% |
| USブルー・チップ・エクイティ・ファンド | 18% |
| USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド | 12% |
| USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド | 23% |

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。

2018年12月31日に終了した年度における金額は、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 | 20,049 |
| USアグリゲート・ボンド・ファンド | 米ドル | 9,848 |
| エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド | 米ドル | 1,647,805 |
| USブルー・チップ・エクイティ・ファンド | 米ドル | 98,785 |
| USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド | 米ドル | 273,791 |
| USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド | 米ドル | 242,565 |

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】

(2019年6月末現在)

T.ロウ・プライス USインカムファンド

| | |
|----------------|-----------------|
| 資産総額 | 7,375,417,304 円 |
| 負債総額 | 3,632,471 円 |
| 純資産総額(-) | 7,371,784,833 円 |
| 発行済数量 | 8,861,438,912 口 |
| 1単位当り純資産額(/) | 0.8319 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。

第二部【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】

イ 資本金の額および株式数

| | 2019年6月28日現在 |
|--------------|--------------|
| 資本金の額 | 20億円 |
| 会社が発行する株式の総数 | 60,000,000株 |
| 発行済株式総数 | 33,870,060株 |

ロ 最近5年間における資本金の額の増減 該当ありません。

八 会社の機構

委託会社の取締役は8名以内とし、株主総会で選任されます。取締役の選任決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。

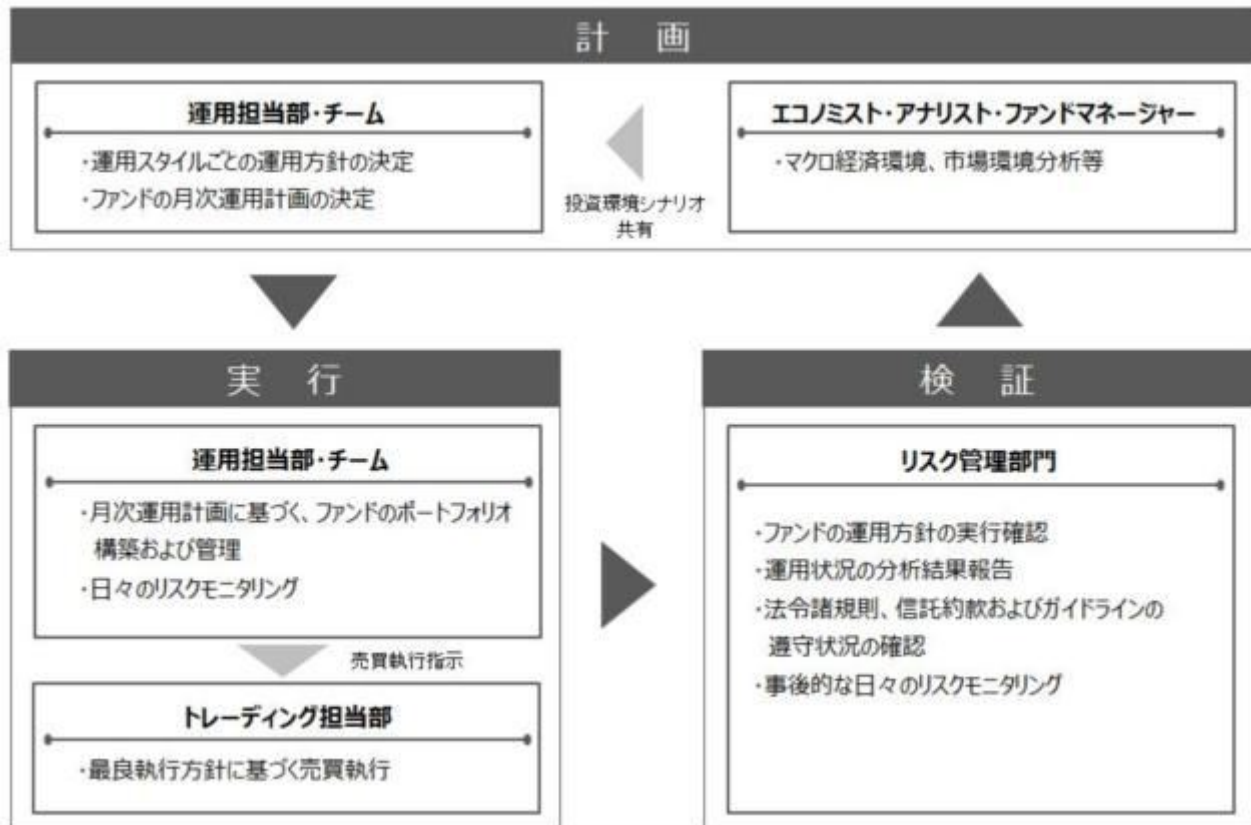
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

委託会社の業務上重要な事項は、取締役会の決議により決定します。

取締役会は、取締役会の決議によって、代表取締役若干名を選定します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を1名選定し、必要に応じて取締役会長1名を選定することができます。

二 投資信託の運用の流れ



2【事業の内容及び営業の概況】

「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投資運用業および投資助言業務を行っています。また、「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業にかかる業務を行っています。

2019年6月28日現在、委託会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

| | 本 数(本) | 純資産総額(百万円) |
|------------|--------|------------|
| 追加型株式投資信託 | 773 | 8,410,967 |
| 単位型株式投資信託 | 116 | 590,384 |
| 追加型公社債投資信託 | 1 | 28,707 |
| 単位型公社債投資信託 | 189 | 534,141 |
| 合 計 | 1,079 | 9,564,201 |

3【委託会社等の経理状況】

- 1 当社の財務諸表は、「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。以下「財務諸表等規則」という。)並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)に基づいて作成しております。
- 2 当社は、当事業年度(平成30年4月1日から平成31年3月31日まで)の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任あずさ監査法人の監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

| | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 20,873,870 | 13,755,961 |
| 顧客分別金信託 | 20,010 | 20,011 |
| 前払費用 | 402,249 | 476,456 |
| 未収入金 | 39,030 | 64,856 |
| 未収委託者報酬 | 6,332,203 | 6,963,077 |
| 未収運用受託報酬 | 1,725,215 | 1,129,548 |
| 未収投資助言報酬 | 316,407 | 285,668 |
| 未収収益 | 50,321 | 44,150 |
| その他の流動資産 | 10,891 | 31,771 |
| 流動資産合計 | 29,770,200 | 22,771,504 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | 1 | |
| 建物 | 185,371 | 173,517 |
| 器具備品 | 300,694 | 751,471 |
| 有形固定資産合計 | 486,065 | 924,988 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | 409,765 | 479,867 |
| ソフトウェア仮勘定 | 5,755 | 183,528 |
| 電話加入権 | 56 | 44 |
| 商標権 | - | 60 |
| 無形固定資産合計 | 415,576 | 663,501 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 10,616,594 | 10,829,628 |
| 関係会社株式 | 10,412,523 | 10,252,067 |
| 長期差入保証金 | 658,505 | 2,004,451 |
| 長期前払費用 | 69,423 | 97,107 |
| 会員権 | 7,819 | 7,819 |
| 繰延税金資産 | 1,394,447 | 1,426,381 |

| | | |
|------------|------------|------------|
| 投資その他の資産合計 | 23,159,314 | 24,617,457 |
| 固定資産合計 | 24,060,956 | 26,205,946 |
| 資産合計 | 53,831,157 | 48,977,450 |

(単位：千円)

| | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 顧客からの預り金 | 84 | 4,534 |
| その他の預り金 | 92,326 | 1,480,229 |
| 未払金 | | |
| 未払収益分配金 | 649 | 1,122 |
| 未払償還金 | 137,522 | 137,522 |
| 未払手数料 | 2,783,763 | 3,246,133 |
| その他未払金 | 236,739 | 768,373 |
| 未払費用 | 3,433,641 | 3,535,589 |
| 未払消費税等 | 547,706 | 84,966 |
| 未払法人税等 | 1,785,341 | 670,761 |
| 賞与引当金 | 1,507,256 | 1,302,052 |
| その他の流動負債 | 1,408 | 18,110 |
| 流動負債合計 | 10,526,438 | 11,249,395 |
| 固定負債 | | |
| 退職給付引当金 | 3,319,830 | 3,418,601 |
| 賞与引当金 | 99,721 | 5,074 |
| その他の固定負債 | 3,363 | 5,074 |
| 固定負債合計 | 3,422,915 | 3,428,751 |
| 負債合計 | 13,949,354 | 14,678,146 |
| 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 | 8,628,984 | 8,628,984 |
| 資本剰余金合計 | 8,628,984 | 8,628,984 |
| 利益剰余金 | | |
| 利益準備金 | 284,245 | 284,245 |
| その他利益剰余金 | | |
| 配当準備積立金 | 60,000 | 60,000 |
| 別途積立金 | 1,476,959 | 1,476,959 |
| 繰越利益剰余金 | 26,561,078 | 21,255,054 |
| 利益剰余金合計 | 28,382,283 | 23,076,258 |
| 株主資本計 | 39,011,267 | 33,705,242 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 870,535 | 594,061 |
| 評価・換算差額等合計 | 870,535 | 594,061 |
| 純資産合計 | 39,881,802 | 34,299,304 |

負債・純資産合計

53,831,157

48,977,450

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

| | 前事業年度 | | 当事業年度 | |
|-------------|-------------------------------|--|-------------------------------|--|
| | (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日) | | (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日) | |
| 営業収益 | | | | |
| 委託者報酬 | 36,538,981 | | 39,156,499 | |
| 運用受託報酬 | 8,362,118 | | 6,277,217 | |
| 投資助言報酬 | 1,440,233 | | 1,332,888 | |
| その他営業収益 | | | | |
| 情報提供コンサルタント | | | | |
| 業務報酬 | 5,000 | | - | |
| サービス支援手数料 | 128,324 | | 182,502 | |
| その他 | 55,820 | | 49,507 | |
| 営業収益計 | 46,530,479 | | 46,998,614 | |
| 営業費用 | | | | |
| 支払手数料 | 16,961,384 | | 18,499,433 | |
| 広告宣伝費 | 353,971 | | 361,696 | |
| 公告費 | 1,140 | | 125 | |
| 調査費 | | | | |
| 調査費 | 1,654,233 | | 1,752,905 | |
| 委託調査費 | 5,972,473 | | 6,050,441 | |
| 営業雑経費 | | | | |
| 通信費 | 40,066 | | 46,551 | |
| 印刷費 | 339,048 | | 338,465 | |
| 協会費 | - | | 24,700 | |
| 諸会費 | 45,465 | | 23,756 | |
| 情報機器関連費 | 2,582,734 | | 2,872,416 | |
| 販売促進費 | 34,333 | | 49,118 | |
| その他 | 136,669 | | 148,307 | |
| 営業費用合計 | 28,121,520 | | 30,167,918 | |
| 一般管理費 | | | | |
| 給料 | | | | |
| 役員報酬 | 196,529 | | 190,951 | |
| 給料・手当 | 6,190,716 | | 6,308,066 | |
| 賞与 | 601,375 | | 514,259 | |
| 賞与引当金繰入額 | 1,566,810 | | 1,235,936 | |
| 交際費 | 25,709 | | 27,802 | |
| 寄付金 | - | | 82 | |
| 事務委託費 | 256,413 | | 286,905 | |
| 旅費交通費 | 220,569 | | 228,538 | |
| 租税公課 | 282,036 | | 285,369 | |
| 不動産賃借料 | 654,286 | | 612,410 | |

| | | |
|-----------|------------|------------|
| 退職給付費用 | 419,884 | 463,553 |
| 固定資産減価償却費 | 329,756 | 378,530 |
| 諸経費 | 285,490 | 290,243 |
| 一般管理費合計 | 11,029,580 | 10,822,651 |
| 営業利益 | 7,379,378 | 6,008,044 |

(単位：千円)

| | 前事業年度 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日) | 当事業年度 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日) |
|--------------|--|--|
| 営業外収益 | | |
| 受取配当金 | 51,335 | - |
| 受取利息 | 520 | 623 |
| 時効成立分配金・償還金 | 2,622 | 72 |
| 原稿・講演料 | 894 | 1,951 |
| 雑収入 | 10,669 | 36,408 |
| 営業外収益合計 | 66,042 | 39,055 |
| 営業外費用 | | |
| 為替差損 | 5,125 | 15,760 |
| 雑損失 | 913 | 7,027 |
| 営業外費用合計 | 6,038 | 22,787 |
| 経常利益 | 7,439,383 | 6,024,312 |
| 特別利益 | | |
| 投資有価証券償還益 | 61,842 | 289,451 |
| 投資有価証券売却益 | 30,980 | 7,247 |
| 過去勤務費用償却益 | 1 | 79,850 |
| 特別利益合計 | 92,822 | 376,549 |
| 特別損失 | | |
| 固定資産除却損 | 2 | 1,462 |
| 投資有価証券償還損 | | 13,668 |
| 投資有価証券売却損 | | 14,605 |
| 関係会社株式評価損 | 3 | 160,455 |
| 合併関連費用 | 4 | 187,140 |
| 特別損失合計 | 505,996 | 377,331 |
| 税引前当期純利益 | 7,026,209 | 6,023,530 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 2,350,891 | 1,750,031 |
| 法人税等調整額 | 280,166 | 90,084 |
| 法人税等合計 | 2,070,725 | 1,840,116 |
| 当期純利益 | 4,955,483 | 4,183,413 |

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

| | 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 | | |
| | | | | | 配当準備積立金 | 別途積立金 | 繰越利益剰余金 |
| 当期首残高 | 2,000,000 | 8,628,984 | 8,628,984 | 284,245 | 60,000 | 1,476,959 | 23,493,074 |
| 当期変動額 | | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | | | 1,887,480 |
| 当期純利益 | | | | | | | 4,955,483 |
| 株主資本以外の 項目の当期変動額 （純額） | | | | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | - | - | - | - | 3,068,003 |
| 当期末残高 | 2,000,000 | 8,628,984 | 8,628,984 | 284,245 | 60,000 | 1,476,959 | 26,561,078 |

| | 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 | 25,314,279 | 35,943,263 | 327,116 | 327,116 | 36,270,379 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | 1,887,480 | 1,887,480 | | | 1,887,480 |
| 当期純利益 | 4,955,483 | 4,955,483 | | | 4,955,483 |
| 株主資本以外の 項目の当期変動額 （純額） | | | 543,419 | 543,419 | 543,419 |
| 当期変動額合計 | 3,068,003 | 3,068,003 | 543,419 | 543,419 | 3,611,423 |
| 当期末残高 | 28,382,283 | 39,011,267 | 870,535 | 870,535 | 39,881,802 |

当事業年度（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31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 | | |
| | | | | | 配当準備積立金 | 別途積立金 | 繰越利益剰余金 |
| 当期首残高 | 2,000,000 | 8,628,984 | 8,628,984 | 284,245 | 60,000 | 1,476,959 | 26,561,078 |
| 当期変動額 | | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | | | 9,489,438 |
| 当期純利益 | | | | | | | 4,183,413 |
| 株主資本以外の 項目の当期変動額 （純額） | | | | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | - | - | - | - | 5,306,024 |
| 当期末残高 | 2,000,000 | 8,628,984 | 8,628,984 | 284,245 | 60,000 | 1,476,959 | 21,255,054 |

| | 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 | 28,382,283 | 39,011,267 | 870,535 | 870,535 | 39,881,802 |

| | | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|---------|---------|------------|
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | 9,489,438 | 9,489,438 | | | 9,489,438 |
| 当期純利益 | 4,183,413 | 4,183,413 | | | 4,183,413 |
| 株主資本以外の 項目の当期変動額 (純額) | | | 276,474 | 276,474 | 276,474 |
| 当期変動額合計 | 5,306,024 | 5,306,024 | 276,474 | 276,474 | 5,582,498 |
| 当期末残高 | 23,076,258 | 33,705,242 | 594,061 | 594,061 | 34,299,304 |

注記事項

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

(2) その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法

(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

時価のないもの

移動平均法による原価法

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法によっております。但し、建物(建物附属設備を除く)並びに平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

器具備品 3～20年

(2) 無形固定資産

定額法によっております。

なお、ソフトウェア(自社利用分)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。

3. 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、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。

(2) 退職給付引当金

従業員の退職金支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用については、その発生時において一時に費用処理しております。

数理計算上の差異については、その発生時において一時に費用処理しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

(表示方法の変更)

「税効果会計に係る会計基準」の一部改正(企業会計基準第28号平成30年2月16日)を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更するとともに、税効果会計関係注記を変更しております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」715,988千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」1,394,447千円に含めて表示しております。

また、税効果会計関係注記において、税効果会計基準一部改正第3項から第4項に定める「税効果会計に係る会計基準」注解(注8)(評価性引当額の合計額を除く。)に記載された内容を追加しております。ただし、当該内容のうち前事業年度に係る内容については、税効果会計基準一部改正第7項に定める経過的な取扱いに従って記載しておりません。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

| | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 建物 | 312,784千円 | 350,176千円 |
| 器具備品 | 768,929千円 | 922,553千円 |

2 当座借越契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座借越契約を締結しております。

当事業年度末における当座借越契約に係る借入金未実行残高等は次のとおりであります。

| | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 当座借越極度額の総額 | 10,000,000千円 | 10,000,000千円 |
| 借入金未実行残高 | - 千円 | - 千円 |
| 差引額 | 10,000,000千円 | 10,000,000千円 |

3 保証債務

当社は、子会社であるSumitomo Mitsui Asset Management(New York)Inc.における賃貸借契約に係る賃借料に対し、令和5年6月までの賃借料総額の支払保証を行っております。

| | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Sumitomo Mitsui Asset Management (New York)Inc. | 204,923千円 | 174,854千円 |

(損益計算書関係)

1 過去勤務費用償却益

過去勤務費用償却益は、退職金規程を変更したことに伴い発生した過去勤務費用の一時処理額であります。

2 固定資産除却損

| | 前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日) | 当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日) |
|-----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 器具備品 | 0千円 | 695千円 |
| ソフトウェア | 9,000千円 | 766千円 |
| ソフトウェア仮勘定 | 345,695千円 | - 千円 |

3 関係会社株式評価損

関係会社株式評価損は、関連会社の株式について減損処理を適用したことによるものであります。

4 合併関連費用

合併関連費用は、主に目論見書等の一斉改版費用及び当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する業務委託費用であります。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)

1 発行済株式数に関する事項

| | 当期首株式数 | 当期増加株式数 | 当期減少株式数 | 当期末株式数 |
|--|--------|---------|---------|--------|
| | | | | |

| | | | | |
|------|---------|---|---|---------|
| 普通株式 | 17,640株 | - | - | 17,640株 |
|------|---------|---|---|---------|

2.剰余金の配当に関する事項

(1)配当金支払額等

| 決議 | 株式の種類 | 配当金の総額 (千円) | 一株当たり 配当額(円) | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|-------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| 平成29年6月27日 定時株主総会 | 普通株式 | 1,887,480 | 107,000.00 | 平成29年 3月31日 | 平成29年 6月28日 |

(2)基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生が翌事業年度になるもの
平成30年6月26日開催の第33回定時株主総会において次の通り付議いたします。

| 決議 | 株式の種類 | 配当の原資 | 配当金の総額 (千円) | 一株当たり 配当額(円) | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|-------|-------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| 平成30年6月26日 定時株主総会 | 普通株式 | 利益剰余金 | 2,822,400 | 160,000.00 | 平成30年 3月31日 | 平成30年 6月27日 |

当事業年度(自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)

1.発行済株式数に関する事項

当社は平成30年11月1日付で普通株式1株につき1,000株の割合で株式分割を行っております。

| | 当期首株式数 | 当期増加株式数 | 当期減少株式数 | 当期末株式数 |
|------|---------|-------------|---------|-------------|
| 普通株式 | 17,640株 | 17,622,360株 | - | 17,640,000株 |

2.剰余金の配当に関する事項

(1)配当金支払額等

当社は平成30年11月1日付で普通株式1株につき1,000株の割合で株式分割を行っております。

当該株式分割は平成30年11月1日を効力発生日としておりますので、平成31年1月31日を基準日とする一株当たり
配当額につきましては、株式分割後の株式数を基準に記載しております。

| 決議 | 株式の種類 | 配当金の総額 (千円) | 一株当たり 配当額(円) | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|-------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| 平成30年6月26日 定時株主総会 | 普通株式 | 2,822,400 | 160,000.00 | 平成30年 3月31日 | 平成30年 6月27日 |
| 平成31年2月28日 臨時株主総会 | 普通株式 | 6,667,038 | 377.95 | 平成31年 1月31日 | 平成31年 3月22日 |

(2)基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生が翌事業年度になるもの
令和1年6月24日開催の臨時株主総会において次の通り付議いたします。

| 決議 | 株式の種類 | 配当の原資 | 配当金の総額 (千円) | 一株当たり 配当額(円) | 基準日 | 効力発生日 |
|---------------------|-------|-------|----------------|-----------------|----------------|---------------|
| 令和1年6月24日 臨時株主総会 | 普通株式 | 利益剰余金 | 2,469,600 | 140.00 | 平成31年 3月28日 | 令和1年 6月25日 |

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

| | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 1年以内 | 208,187 | 597,239 |
| 1年超 | 42,916 | 6,115,662 |
| 合計 | 251,104 | 6,712,901 |

(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業などの金融サービス事業を行っています。そのため、資金運用については、短期的で安全性の高い金融資産に限定し、財務体質の健全性、安全性、流動性の確保を第一とし、顧客利益に反しない運用を行っています。また、資金調達及びデリバティブ取引は行っていません。

(2)金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収運用受託報酬及び未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。未収委託者報酬は、信託財産中から支弁されるものであり、信託財産については受託者である信託銀行において分別管理されているため、リスクは僅少となっています。

投資有価証券については、主に事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等であり、市場価格の変動リスク及び発行体の信用リスクに晒されています。関係会社株式については、主に全額出資の子会社の株式及び50%出資した関連会社の株式であり、発行体の信用リスクに晒されています。また、長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金等であり、差入先の信用リスクに晒されています。

営業債務である未払手数料は、すべて1年以内の支払期日であります。

(3)金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

当社は、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、営業債権について、取引先毎の期日管理及び残高管理を行うとともに、その状況について取締役会に報告しています。

投資有価証券、子会社株式及び関連会社株式は発行体の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

長期差入保証金についても、差入先の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

市場リスクの管理

投資有価証券については、自己勘定資産の運用・管理に関する規程に従い、各所管部においては所管する有価証券について管理を、企画部においては総合的なリスク管理を行い、定期的に時価を把握しています。また、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、その状況について取締役会に報告しています。

なお、事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等については、純資産額に対する保有制限を設けており、また、自社設定投信等の取得・処分に関する規則に従い、定期的に取締役会において報告し、投資家の資金性格、金額、および投資家数等の状況から検討した結果、目的が達成されたと判断した場合には速やかに処分することとしています。

(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、市場価格及び業界団体が公表する売買参考統計値等に基づく価額のほか、これらの価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては一定の前提条件を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることがあります。

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、次表には含まれていません（注2）参照）。

前事業年度（平成30年3月31日）

（単位：千円）

| 区分 | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-------------|------------|------------|----|
| (1)現金及び預金 | 20,873,870 | 20,873,870 | - |
| (2)顧客分別金信託 | 20,010 | 20,010 | - |
| (3)未収委託者報酬 | 6,332,203 | 6,332,203 | - |
| (4)未収運用受託報酬 | 1,725,215 | 1,725,215 | - |
| (5)未収投資助言報酬 | 316,407 | 316,407 | - |
| (6)投資有価証券 | | | |
| その他有価証券 | 10,616,296 | 10,616,296 | - |
| (7)長期差入保証金 | 658,505 | 658,505 | - |
| 資産計 | 40,542,507 | 40,542,507 | - |
| (1)顧客からの預り金 | 84 | 84 | - |
| (2)未払手数料 | 2,783,763 | 2,783,763 | - |
| 負債計 | 2,783,847 | 2,783,847 | - |

当事業年度（平成31年3月31日）

（単位：千円）

| 区分 | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|----|----------|----|----|
|----|----------|----|----|

| | | | |
|-------------|------------|------------|---|
| (1)現金及び預金 | 13,755,961 | 13,755,961 | - |
| (2)顧客分別金信託 | 20,011 | 20,011 | - |
| (3)未収委託者報酬 | 6,963,077 | 6,963,077 | - |
| (4)未収運用受託報酬 | 1,129,548 | 1,129,548 | - |
| (5)未収投資助言報酬 | 285,668 | 285,668 | - |
| (6)投資有価証券 | | | |
| その他有価証券 | 10,829,330 | 10,829,330 | - |
| (7)長期差入保証金 | 2,004,451 | 2,004,451 | - |
| 資産計 | 34,988,051 | 34,988,051 | - |
| (1)顧客からの預り金 | 4,534 | 4,534 | - |
| (2)未払手数料 | 3,246,133 | 3,246,133 | - |
| 負債計 | 3,250,667 | 3,250,667 | - |

(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)現金及び預金、(2)顧客分別金信託、(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬及び(5)未収投資助言報酬

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

(6)投資有価証券

これらの時価について、投資信託等については取引所の価格、取引金融機関から提示された価格及び公表されている基準価格によっております。

(7)長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

負債

(1)顧客からの預り金及び(2)未払手数料

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います。

(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 | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| その他有価証券 非上場株式 | 298 | 298 |
| 合計 | 298 | 298 |
| 子会社株式及び関連会社株式 非上場株式 | 10,412,523 | 10,252,067 |
| 合計 | 10,412,523 | 10,252,067 |

その他有価証券については、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ものであり、「(6)その他有価証券」には含めておりません。

子会社株式及び関連会社株式については、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ものであることから、時価開示の対象とはしておりません。

(注3)金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成30年3月31日）

(単位：千円)

| 区分 | 1年以内 | 1年超5年以内 | 5年超10年以内 | 10年超 |
|----------|------------|---------|----------|------|
| 現金及び預金 | 20,873,870 | - | - | - |
| 顧客分別金信託 | 20,010 | - | - | - |
| 未収委託者報酬 | 6,332,203 | - | - | - |
| 未収運用受託報酬 | 1,725,215 | - | - | - |
| 未収投資助言報酬 | 316,407 | - | - | - |
| 長期差入保証金 | 602,360 | 56,144 | - | - |
| 合計 | 29,870,067 | 56,144 | - | - |

当事業年度（平成31年3月31日）

(単位：千円)

| 区分 | 1年以内 | 1年超5年以内 | 5年超10年以内 | 10年超 |
|----|------|---------|----------|------|
|----|------|---------|----------|------|

| | | | | |
|----------|------------|-----------|---|---|
| 現金及び預金 | 13,755,961 | - | - | - |
| 顧客分別金信託 | 20,011 | - | - | - |
| 未収委託者報酬 | 6,963,077 | - | - | - |
| 未収運用受託報酬 | 1,129,548 | - | - | - |
| 未収投資助言報酬 | 285,668 | - | - | - |
| 長期差入保証金 | 54,900 | 1,949,551 | - | - |
| 合計 | 22,209,168 | 1,949,551 | - | - |

(有価証券関係)

1. 子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(平成30年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式10,412,523千円)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。

当事業年度(平成31年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式10,252,067千円)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

前事業年度(平成30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 |
|----------------------------------|------------|-----------|-----------|
| (1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等 | 7,366,669 | 6,046,232 | 1,320,437 |
| 小計 | 7,366,669 | 6,046,232 | 1,320,437 |
| (2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等 | 3,249,626 | 3,315,328 | 65,701 |
| 小計 | 3,249,626 | 3,315,328 | 65,701 |
| 合計 | 10,616,296 | 9,361,560 | 1,254,735 |

(注)非上場株式等(貸借対照表計上額 298千円)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、記載しておりません。

当事業年度(平成31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 |
|----------------------------------|------------|-----------|---------|
| (1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等 | 7,545,410 | 6,613,088 | 932,322 |
| 小計 | 7,545,410 | 6,613,088 | 932,322 |
| (2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等 | 3,283,920 | 3,360,000 | 76,080 |
| 小計 | 3,283,920 | 3,360,000 | 76,080 |
| 合計 | 10,829,330 | 9,973,088 | 856,242 |

(注)非上場株式等(貸借対照表計上額 298千円)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、記載しておりません。

3. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)

(単位:千円)

| 売却額 | 売却益の合計額 | 売却損の合計額 |
|---------|---------|---------|
| 532,099 | 30,980 | 9,634 |

当事業年度(自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)

(単位:千円)

| 売却額 | 売却益の合計額 | 売却損の合計額 |
|---------|---------|---------|
| 728,127 | 7,247 | 14,605 |

4. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、減損処理を行った有価証券はありません。

当事業年度において、有価証券について160,455千円(関係会社株式160,455千円)減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては子会社株式及び関連会社株式については、当該株式の発行会社の財務状況等を勘案した上で、回復可能性を検討し、回復可能性のないものについて減損処理を行っております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

2. 確定給付制度

(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

| | (単位：千円) | |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | 前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日) | 当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日) |
| 退職給付債務の期首残高 | 3,177,131 | 3,319,830 |
| 勤務費用 | 285,715 | 267,362 |
| 利息費用 | 2,922 | - |
| 数理計算上の差異の発生額 | 51,212 | 3,658 |
| 退職給付の支払額 | 94,727 | 85,082 |
| 過去勤務費用の発生額 | - | 79,850 |
| 退職給付債務の期末残高 | 3,319,830 | 3,418,601 |

(2)退職給付債務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) | |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
| 非積立型制度の退職給付債務 | 3,319,830 | 3,418,601 |
| 未認識数理計算上の差異 | - | - |
| 未認識過去勤務費用 | - | - |
| 退職給付引当金 | 3,319,830 | 3,418,601 |

(3)退職給付費用及びその内訳項目の金額

| | (単位：千円) | |
|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | 前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日) | 当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日) |
| 勤務費用 | 285,715 | 267,362 |
| 利息費用 | 2,922 | - |
| 数理計算上の差異の費用処理額 | 51,212 | 3,658 |
| 過去勤務費用償却益 | - | 79,850 |
| その他 | 182,458 | 199,849 |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | 419,884 | 383,703 |

(注) 1.退職金規程を変更したことに伴い、過去勤務費用償却益79,850千円を特別利益に計上しております。

2.その他は、その他の関係会社等からの出向者の年金掛金負担分及び退職給付引当額相当額負担分、退職定年制度適用による割増退職金並びに確定拠出年金への拠出額であります。

(4)数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎(加重平均で表わしております。)

| | 前事業年度 | 当事業年度 |
|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| | (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日) | (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日) |
| 割引率 | 0.000% | 0.000% |

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度147,195千円、当事業年度156,457千円であります。

(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) | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
| 繰延税金資産 | | |
| 退職給付引当金 | 1,016,532 | 1,046,775 |
| 賞与引当金 | 492,056 | 400,242 |
| 調査費 | 90,509 | 80,983 |
| 未払金 | 60,851 | 57,192 |
| 未払事業税 | 102,103 | 54,797 |
| ソフトウェア償却 | 11,289 | 17,501 |
| その他 | 7,903 | 82,798 |
| 繰延税金資産小計 | 1,781,245 | 1,740,292 |
| 評価性引当額（注） | 2,597 | 51,729 |
| 繰延税金資産合計 | 1,778,648 | 1,688,563 |
| 繰延税金負債 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 384,200 | 262,181 |
| 繰延税金負債合計 | 384,200 | 262,181 |
| 繰延税金資産の純額 | 1,394,447 | 1,426,381 |

(注) 評価性引当額が49,131千円増加しております。この増加の内容は、主として関係会社株式評価損に係る評価性引当額を追加的に認識したことに伴うものであります。

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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

| | 前事業年度 (平成30年3月31日) | 当事業年度 (平成31年3月31日) |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 法定実効税率 | 30.8% |
| (調整) | | |
| 評価性引当額の増減 | - | 0.8 |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 0.2 | 0.9 |
| 住民税均等割等 | 0.1 | 0.1 |
| 所得税額控除による税額控除 | 1.9 | 1.4 |
| その他 | 0.1 | 0.4 |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 29.4 | 30.5 |

(セグメント情報等)

前事業年度(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

| | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | 投資助言報酬 | その他 | 合計 |
|--|-------|--------|--------|-----|----|
| | | | | | |

| | | | | | |
|----------------|------------|-----------|-----------|---------|------------|
| 外部顧客への 営業収益 | 36,538,981 | 8,362,118 | 1,440,233 | 189,145 | 46,530,479 |
|----------------|------------|-----------|-----------|---------|------------|

(2)地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

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

外部顧客への営業収益のうち、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、記載はありません。

3.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。

4.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。

5.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。

当事業年度(自平成30年4月1日至平成31年3月31日)

1.セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2.関連情報

(1)製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

| | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | 投資助言報酬 | その他 | 合計 |
|----------------|------------|-----------|-----------|---------|------------|
| 外部顧客への 営業収益 | 39,156,499 | 6,277,217 | 1,332,888 | 232,009 | 46,998,614 |

(2)地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

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

外部顧客への営業収益のうち、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、記載はありません。

3.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。

4.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。

5.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。

(関連当事者情報)

前事業年度(自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1)兄弟会社等

(単位:千円)

| 種類 | 会社等の 名称又は 氏名 | 所在地 | 資本金、出資金 又は基金 | 事業の 内容又 は職業 | 議決権等の 所有(被所 有)割合 | 関連当事者 との関係 | 取引の内容 | 取引金額 | 科目 | 期末残高 |
|-----------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------|-----------|-----------|---------|
| 親会社 の 子会社 | (株)三井住友 銀行 | 東京都 千代田区 | 1,770,996,505 | 銀行業 | % - | 投信の販売委託 役員の兼任 | 委託販売 手数料 | 2,761,066 | 未払 手数料 | 429,436 |
| 親会社 の 子会社 | SMBC日興 証券(株) | 東京都 千代田区 | 10,000,000 | 証券業 | % - | 投信の販売委託 役員の兼任 | 委託販売 手数料 | 5,685,815 | 未払 手数料 | 953,752 |

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ(東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場)

当事業年度(自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1)兄弟会社等

(単位:千円)

| 種類 | 会社等の 名称又は 氏名 | 所在地 | 資本金、出資金 又は基金 | 事業の 内容又 は職業 | 議決権等の 所有(被所 有)割合 | 関連当事者 との関係 | 取引の内容 | 取引金額 | 科目 | 期末残高 |
|-----------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 親会社 の 子会社 | (株)三井住友 銀行 | 東京都 千代田区 | 1,770,996,505 | 銀行業 | % - | 投信の販売委託 役員の兼任 | 委託販売 手数料 | 2,499,836 | 未払 手数料 | 399,447 |
| 親会社 の 子会社 | SMBC日興 証券(株) | 東京都 千代田区 | 10,000,000 | 証券業 | % - | 投信の販売委託 役員の兼任 | 委託販売 手数料 | 5,789,062 | 未払 手数料 | 1,154,875 |

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ(東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場)

(1株当たり情報)

| | 前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日) | 当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日) |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 1株当たり純資産額 | 2,260.87円 | 1,944.40円 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 280.92円 | 237.15円 |

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

2. 当社は、平成30年11月1日付で普通株式1株につき1,000株の割合で株式分割を行っております。これに伴い、前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益を算定しております。

3. 1株当たり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。

| | 前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日) | 当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日) |
|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 1株当たり当期純利益金額 | | |
| 当期純利益(千円) | 4,955,483 | 4,183,413 |
| 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金額(千円) | 4,955,483 | 4,183,413 |
| 期中平均株式数(株) | 17,640,000 | 17,640,000 |

(重要な後発事象)

前事業年度(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する主要株主間での基本合意について

平成30年5月11日付で当社及び大和住銀投信投資顧問株式会社の主要株主である株式会社三井住友フィナンシャルグループ、株式会社大和証券グループ本社、三井住友海上火災保険株式会社及び住友生命保険相互会社が、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する基本合意書を締結しました。

当事業年度(自平成30年4月1日至平成31年3月31日)

取得による企業結合

当社は、平成30年9月28日開催の当社取締役会において、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との間で合併契約を締結することについて決議し、同日付で締結しました。本合併契約に基づき、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社は、平成31年4月1日付で合併いたしました。

1. 企業結合の概要

(1)被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称 大和住銀投信投資顧問株式会社
事業の内容 投資運用業、投資助言・代理業等

(2)企業結合を行う主な理由

資産運用ビジネスはグローバルに成長拡大しており、お客さまから求められる運用力やサービスはますます高度化しております。本件合併は、このようなお客さまからのニーズに対応するために、両運用会社の持つ強み・ノウハウを結集した、フィデューシャリー・デューティーに基づく最高品質の運用パフォーマンスとサービスを提供する資産運用会社の実現を図るものであります。

(3)企業結合日

平成31年4月1日

(4)企業結合の法的形式

当社を存続会社とし、大和住銀投信投資顧問株式会社を消滅会社とする吸収合併方式であります。

(5)結合後企業の名称

三井住友DSアセットマネジメント株式会社

(6)取得企業を決定するに至った主な根拠

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成25年9月13日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日)の考え方にに基づき、当社を取得企業としております。

2. 合併比率及びその算定方法並びに交付した株式数

(1)合併比率

大和住銀投信投資顧問株式会社の普通株式1株に対し、当社の普通株式4.2156株を割当て交付いたしました。

(2)合併比率の算定方法

当社はEYトランザクション・アドバイザー・サービス株式会社を、大和住銀投信投資顧問株式会社はPwCアドバイザー合同会社を、合併比率の算定に関する第三者算定機関としてそれぞれ選定し、各第三者算定機関による算定

結果を参考に、両社の財務の状況、資産の状況、将来の見通し等の要因を総合的に勘案し、合併比率について慎重に協議を重ねた結果、合併比率が妥当であると判断し、合意に至ったものであります。

(3)交付した株式数

普通株式：16,230,060株

3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

デューデリジェンス費用13,700千円

4. 取得原価の配分に関する事項

現時点では確定しておりません。

(参考)大和住銀投信投資顧問株式会社の経理状況

当該(参考)において、大和住銀投信投資顧問株式会社を「委託会社」または「当社」といいます。

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。
2. 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47期事業年度(平成30年4月1日から平成31年3月31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。

独立監査人の監査報告書

令和1年6月14日

三井住友DSアセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 飯田 浩 司 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄 裕 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 大和住銀投信投資顧問株式会社）の平成30年4月1日から平成31年3月31日までの第47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、三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 大和住銀投信投資顧問株式会社）の平成31年3月31日現在の財政状態及び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。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社と三井住友アセットマネジメント株式会社は、平成31年4月1日付で合併した。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

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) 既記データは監査の対象には含まれていません。

(1) 貸借対照表

(単位：千円)

| | 第46期 (平成30年3月31日) | 第47期 (平成31年3月31日) |
|------|----------------------|----------------------|
| 資産の部 | | |

| | | | |
|-----------|---|------------|------------|
| 流動資産 | | | |
| 現金・預金 | | 21,360,895 | 20,475,527 |
| 前払費用 | | 204,460 | 230,059 |
| 未収入金 | | 12,823 | 4,542 |
| 未収委託者報酬 | | 3,363,312 | 2,923,589 |
| 未収運用受託報酬 | | 1,198,432 | 870,546 |
| 未収収益 | | 41,310 | 38,738 |
| その他 | | 7,553 | 3,324 |
| 流動資産計 | | 26,188,788 | 24,546,329 |
| 固定資産 | | | |
| 有形固定資産 | | | |
| 建物 | 1 | 75,557 | 225,975 |
| 器具備品 | 1 | 122,169 | 95,404 |
| 土地 | | 710 | 710 |
| リース資産 | 1 | 7,275 | 8,108 |
| 有形固定資産計 | | 205,712 | 330,198 |
| 無形固定資産 | | | |
| ソフトウェア | | 73,887 | 159,087 |
| ソフトウェア仮勘定 | | - | 6,115 |
| 電話加入権 | | 12,706 | 12,706 |
| 無形固定資産計 | | 86,593 | 177,909 |
| 投資その他の資産 | | | |
| 投資有価証券 | | 10,257,600 | 11,025,039 |
| 関係会社株式 | | 956,115 | 956,115 |
| 従業員長期貸付金 | | 1,170 | - |
| 長期差入保証金 | | 534,699 | 534,270 |
| 出資金 | | 82,660 | 82,660 |
| 繰延税金資産 | | 1,041,251 | 1,009,250 |
| その他 | | - | 8,397 |
| 貸倒引当金 | | 20,750 | 20,750 |
| 投資その他の資産計 | | 12,852,746 | 13,594,982 |
| 固定資産計 | | 13,145,052 | 14,103,090 |
| 資産合計 | | 39,333,840 | 38,649,419 |

(単位：千円)

| | 第46期 (平成30年3月31日) | 第47期 (平成31年3月31日) |
|---------|----------------------|----------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| リース債務 | 3,143 | 3,583 |
| 未払金 | 29,207 | 1,555,486 |
| 未払手数料 | 1,434,393 | 1,222,461 |
| 未払費用 | 1,287,722 | 1,203,269 |
| 未払法人税等 | 1,397,293 | 264,304 |
| 未払消費税等 | 135,042 | 48,437 |
| 賞与引当金 | 1,263,100 | 1,007,040 |
| 役員賞与引当金 | 85,600 | 72,900 |
| その他 | 23,128 | 29,455 |
| 流動負債計 | 5,658,632 | 5,406,939 |

| | | |
|-----------|-----------|-----------|
| 固定負債 | | |
| リース債務 | 4,698 | 5,173 |
| 退職給付引当金 | 1,540,203 | 1,707,062 |
| 役員退職慰労引当金 | 88,050 | - |
| 長期未払金 | - | 204,333 |
| 資産除去債務 | - | 248,260 |
| 固定負債計 | 1,632,952 | 2,164,829 |
| 負債合計 | 7,291,585 | 7,571,769 |

(単位：千円)

| | 第46期 (平成30年3月31日) | 第47期 (平成31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 | 28,387,042 | 27,516,774 |
| 利益剰余金合計 | 29,830,773 | 28,960,505 |
| 株主資本合計 | 31,987,042 | 31,116,774 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 55,213 | 39,124 |
| 評価・換算差額等合計 | 55,213 | 39,124 |
| 純資産合計 | 32,042,255 | 31,077,650 |
| 負債純資産合計 | 39,333,840 | 38,649,419 |

(2) 損益計算書

(単位：千円)

| | 第46期 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日) | 第47期 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日) |
|---------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 営業収益 | | |
| 運用受託報酬 | 5,111,757 | 4,252,374 |
| 委託者報酬 | 26,383,145 | 24,415,734 |
| その他営業収益 | 82,997 | 66,957 |
| 営業収益計 | 31,577,899 | 28,735,066 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | 11,900,832 | 10,708,502 |
| 広告宣伝費 | 93,131 | 196,206 |
| 公告費 | - | 293 |
| 調査費 | | |
| 調査費 | 1,637,364 | 2,076,042 |
| 委託調査費 | 2,959,680 | 3,032,753 |

| | | |
|--------------|------------|------------|
| 委託計算費 | 79,120 | 77,597 |
| 営業雑経費 | | |
| 通信費 | 42,497 | 38,715 |
| 印刷費 | 517,371 | 507,540 |
| 協会費 | 24,374 | 24,325 |
| 諸会費 | 3,778 | 1,994 |
| その他 | 122,930 | 63,596 |
| 営業費用計 | 17,381,079 | 16,727,567 |
| 一般管理費 | | |
| 給料 | | |
| 役員報酬 | 218,127 | 217,030 |
| 給料・手当 | 2,809,008 | 3,002,836 |
| 賞与 | 86,028 | 48,878 |
| 退職金 | 9,864 | 2,855 |
| 福利厚生費 | 647,269 | 638,399 |
| 交際費 | 29,121 | 38,883 |
| 旅費交通費 | 159,224 | 153,694 |
| 租税公課 | 199,255 | 160,817 |
| 不動産賃借料 | 622,807 | 639,392 |
| 退職給付費用 | 219,724 | 324,082 |
| 固定資産減価償却費 | 71,624 | 141,154 |
| 賞与引当金繰入額 | 1,263,100 | 1,007,040 |
| 役員退職慰労引当金繰入額 | 36,130 | 102,860 |
| 役員賞与引当金繰入額 | 85,500 | 72,900 |
| 諸経費 | 901,001 | 1,011,941 |
| 一般管理費計 | 7,357,787 | 7,562,768 |
| 営業利益 | 6,839,032 | 4,444,730 |
| 営業外収益 | | |
| 受取配当金 | 23,350 | 35,946 |
| 受取利息 | 199 | 178 |
| 投資有価証券売却益 | 6,350 | 45,345 |
| その他 | 2,831 | 10,431 |
| 営業外収益計 | 32,732 | 91,902 |
| 営業外費用 | | |
| 投資有価証券売却損 | 5,000 | 4,735 |
| 解約違約金 | - | 982 |
| 為替差損 | 1,784 | 828 |
| その他 | 0 | 410 |
| 営業外費用計 | 6,784 | 6,956 |
| 経常利益 | 6,864,980 | 4,529,676 |
| 特別損失 | | |
| 合併関連費用 | 2 | 179,376 |
| 固定資産除却損 | - | 4,121 |
| 特別損失計 | - | 183,498 |
| 税引前当期純利益 | 6,864,980 | 4,346,177 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 2,242,775 | 1,339,010 |
| 法人税等調整額 | 78,014 | 73,635 |
| 法人税等合計 | 2,164,761 | 1,412,646 |
| 当期純利益 | 4,700,218 | 2,933,531 |

(3) 株主資本等変動計算書

第46期 (自 平成29年4月1日 至 平成30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 | 26,100,773 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | | 2,413,950 |
| 当期純利益 | | | | | | 4,700,218 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額 (純額) | | | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | - | - | - | 2,286,268 |
| 当期末残高 | 2,000,000 | 156,268 | 156,268 | 343,731 | 1,100,000 | 28,387,042 |

| | 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 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | 2,413,950 | 2,413,950 | | | 2,413,950 |
| 当期純利益 | 4,700,218 | 4,700,218 | | | 4,700,218 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額 (純額) | | | 17,295 | 17,295 | 17,295 |
| 当期変動額合計 | 2,286,268 | 2,286,268 | 17,295 | 17,295 | 2,303,564 |
| 当期末残高 | 29,830,773 | 31,987,042 | 55,213 | 55,213 | 32,042,255 |

第47期 (自 平成30年4月1日 至 平成31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 | 28,387,042 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | | 3,803,800 |
| 当期純利益 | | | | | | 2,933,531 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額 (純額) | | | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | - | - | - | 870,268 |
| 当期末残高 | 2,000,000 | 156,268 | 156,268 | 343,731 | 1,100,000 | 27,516,774 |

| | 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 | 29,830,773 | 31,987,042 | 55,213 | 55,213 | 32,042,255 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | 3,803,800 | 3,803,800 | | | 3,803,800 |
| 当期純利益 | 2,933,531 | 2,933,531 | | | 2,933,531 |
| 株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額) | | | 94,337 | 94,337 | 94,337 |
| 当期変動額合計 | 870,268 | 870,268 | 94,337 | 94,337 | 964,605 |
| 当期末残高 | 28,960,505 | 31,116,774 | 39,124 | 39,124 | 31,077,650 |

注記事項

(重要な会計方針)

- 1.有価証券の評価基準及び評価方法
- (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。
- (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。
- 2.固定資産の減価償却の方法
- (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。
- 建物 2～30年
器具備品 4～15年
- (会計上の見積りの変更)
当事業年度において、当社と三井住友アセットマネジメント株式会社（以下「SMAM」）との間で合併契約を締結したことに伴い、将来利用不能となる固定資産について耐用年数を短縮し、将来にわたり変更しております。
これにより、従来の方法に比べて、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ15,534千円減少しております。
- (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。
- (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。
- 3.引当金の計上基準
- (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。
- (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。

| |
|---|
| (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。 |
| (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。 |
| (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き事業年度末における要支給額を計上しております。 |
| 4.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 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。 |

（表示方法の変更）

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」504,497千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」1,041,251千円に含めて表示しております。

（追加情報）

当社は、平成31年3月22日開催の臨時株主総会において、退任となる取締役及び監査役に対して、在任中の労に報いるため、当社所定の基準による相当額の範囲内で役員退職慰労金を支給することを決議しました。

これに伴い、当事業年度において役員退職慰労引当金184,610千円を長期未払金に振り替えております。

（貸借対照表関係）

| 第46期 (平成30年3月31日) | 第47期 (平成31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 465,964千円 | 建物 556,889千円 |
| 器具備品 266,621千円 | 器具備品 297,262千円 |
| リース資産 8,719千円 | リース資産 12,584千円 |

（損益計算書関係）

| 第46期 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日) | 第47期 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日) |
|---------------------------------------|--|
| - | 2. 合併関連費用は、主に目論見書等の一斉改版費用及び当社とSMAMとの合併に関する業務委託費用であります。 |

（株主資本等変動計算書関係）

第46期（自 平成29年4月1日 至 平成30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 |

(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30年6月22日 定時株主総会 | 普通 株式 | 2,348,500 | 利益 剰余金 | 610 | 平成30年3月31日 | 平成30年6月23日 |

第47期（自 平成30年4月1日 至 平成31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30年6月22日 定時株主総会 | 普通株式 | 2,348,500 | 610 | 平成30年3月31日 | 平成30年6月23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31年3月22日 臨時株主総会 | 普通 株式 | 1,455,300 | 利益 剰余金 | 378 | 平成31年3月31日 | 令和1年6月25日 |

(金融商品関係)

1.金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

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

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

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

未収入金は、当社より他社へ出向している従業員給与等であり、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。

長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金であり、差入先の信用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。

なお、デリバティブ取引については行っておりません。

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46期(平成30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 | 21,360,895 | 21,360,895 | - |
| (2) 未収委託者報酬 | 3,363,312 | 3,363,312 | - |
| (3) 未収運用受託報酬 | 1,198,432 | 1,198,432 | - |
| (4) 未収入金 | 12,823 | 12,823 | - |
| (5) 投資有価証券 その他有価証券 | 10,206,465 | 10,206,465 | - |
| 資産計 | 36,141,929 | 36,141,929 | - |
| (1) 未払手数料 | 1,434,393 | 1,434,393 | - |
| (2) 未払費用(*) | 959,074 | 959,074 | - |
| 負債計 | 2,393,468 | 2,393,468 | - |

(*) 金融商品に該当するものを表示しております。

第47期(平成31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 | 20,475,527 | 20,475,527 | - |
| (2) 未収委託者報酬 | 2,923,589 | 2,923,589 | - |
| (3) 未収運用受託報酬 | 870,546 | 870,546 | - |
| (4) 未収入金 | 4,542 | 4,542 | - |
| (5) 投資有価証券 その他有価証券 | 10,979,968 | 10,979,968 | - |
| (6) 長期差入保証金 | 524,592 | 524,592 | - |
| 資産計 | 35,778,767 | 35,778,767 | - |
| (1) 未払手数料 | 1,222,461 | 1,222,461 | - |
| (2) 未払費用(*) | 807,875 | 807,875 | - |
| 負債計 | 2,030,337 | 2,030,337 | - |

(*) 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。

- (6) 長期差入保証金

敷金の性質及び賃貸借契約の期間から、時価は当該帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額によっております。

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46期(平成30年3月31日) | 第47期(平成31年3月31日) |
|----------------------|------------------|------------------|
| (1) その他有価証券 非上場株式 | 51,135 | 45,071 |
| (2) 子会社株式 非上場株式 | 956,115 | 956,115 |
| (3) 長期差入保証金 | 534,699 | 9,677 |

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46期(平成30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 | 21,360,895 | - | - | - |
| 未収委託者報酬 | 3,363,312 | - | - | - |
| 未収運用受託報酬 | 1,198,432 | - | - | - |
| 未収入金 | 12,823 | - | - | - |
| 投資有価証券 その他有価証券の うち満期があるもの | 1,923,400 | 373,466 | 657,576 | - |
| 合計 | 27,858,863 | 373,466 | 657,576 | - |

第47期(平成31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 | 20,475,527 | - | - | - |
| 未収委託者報酬 | 2,923,589 | - | - | - |
| 未収運用受託報酬 | 870,546 | - | - | - |
| 未収入金 | 4,542 | - | - | - |

| | | | | |
|-----------|------------|-----------|---------|---|
| 投資有価証券 | | | | |
| その他有価証券の | | | | |
| うち満期があるもの | 151,249 | 2,135,802 | 761,441 | - |
| 長期差入保証金 | - | 524,592 | - | - |
| 合計 | 24,425,455 | 2,660,395 | 761,441 | - |

(有価証券関係)

1.子会社株式

第46期(平成30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47期(平成31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46期(平成30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 | 2,522,495 | 2,276,821 | 245,674 |
| 小計 | 2,522,495 | 2,276,821 | 245,674 |
| 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 | 7,683,969 | 7,850,063 | 166,093 |
| 小計 | 7,683,969 | 7,850,063 | 166,093 |
| 合計 | 10,206,465 | 10,126,884 | 79,580 |

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

第47期(平成31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 | 2,207,351 | 1,967,041 | 240,309 |
| 小計 | 2,207,351 | 1,967,041 | 240,309 |
| 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 | 8,772,616 | 9,069,317 | 296,700 |
| 小計 | 8,772,616 | 9,069,317 | 296,700 |
| 合計 | 10,979,968 | 11,036,359 | 56,391 |

(注)非上場株式(貸借対照表計上額 45,071千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3.当事業年度中に売却したその他有価証券

第46期（自平成29年4月1日 至平成30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 | 398,350 | 6,350 | 5,000 |

第47期（自平成30年4月1日 至平成31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 | 1,433,609 | 45,345 | 4,735 |

（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46期 （自平成29年4月1日 至平成30年3月31日） | 第47期 （自平成30年4月1日 至平成31年3月31日） |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 退職給付引当金の期首残高 | 1,482,500 | 1,540,203 |
| 退職給付費用 | 147,235 | 248,717 |
| 退職給付の支払額 | 105,520 | 61,499 |
| その他 | 15,987 | 20,359 |
| 退職給付引当金の期末残高 | 1,540,203 | 1,707,062 |

（注）前事業年度のその他は、転籍者の退職給付引当金受入れ額であります。

当事業年度のその他は、主に長期未払金への振り替えであります。

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

（単位：千円）

| | 第46期 （平成30年3月31日） | 第47期 （平成31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 | 1,540,203 | 1,707,062 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 1,540,203 | 1,707,062 |
| 退職給付引当金 | 1,540,203 | 1,707,062 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 1,540,203 | 1,707,062 |

（3）退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 第46期 147,235千円 第47期 248,717千円

3.確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第46期は72,489千円、第47期は75,365千円であります。

（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46期 （平成30年3月31日） | 第47期 （平成31年3月31日） |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 繰延税金資産 | | |
| 未払事業税 | 71,030 | 23,058 |
| 賞与引当金 | 386,761 | 308,355 |
| 社会保険料 | 30,549 | 27,751 |
| 未払事業所税 | 4,247 | 4,370 |
| 退職給付引当金 | 471,610 | 522,702 |
| 資産除去債務 | - | 77,318 |
| 投資有価証券 | 67,546 | 65,422 |
| ゴルフ会員権 | 11,000 | 11,000 |
| 役員退職慰労引当金 | 26,961 | - |
| その他有価証券評価差額金 | - | 17,266 |
| その他 | 74,458 | 83,141 |
| 繰延税金資産小計 | 1,144,165 | 1,140,388 |
| 評価性引当額 | 78,546 | 76,422 |
| 繰延税金資産合計 | 1,065,618 | 1,063,965 |
| 繰延税金負債 | | |
| 建物 | - | 54,715 |
| その他有価証券評価差額金 | 24,367 | - |
| 繰延税金負債合計 | 24,367 | 54,715 |
| 繰延税金資産の純額 | 1,041,251 | 1,009,250 |

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46期 （平成30年3月31日） | 第47期 （平成31年3月31日） |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 法定実効税率 | - | 30.62% |
| （調整） | | |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | - | 0.80% |
| 受取配当金等永久に益金に算入されない項目 | - | 0.09% |
| 特定外国子会社等課税対象金額 | - | 1.99% |
| 税額控除 | - | 0.64% |
| その他 | - | 0.36% |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | - | 32.50% |

（注）前事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

（1）当該資産除去債務の概要

主として本社の不動産賃貸契約に伴う原状回復義務等であります。

（2）当該資産除去債務の金額の算定方法

当該契約に基づく退去予定期限までの期間を使用見込期間と見積り、資産除去債務の金額を計算しております。

なお、割引計算による金額の重要性が乏しいことから、割引前の見積り額を計上しております。

(3) 当該資産除去債務の総額の増減

当事業年度において、主として本社の不動産賃貸契約に伴う原状回復義務等について合理的な見積りが可能となったことから、「(2) 当該資産除去債務の金額の算定方法」に記載の算定方法に則り、資産除去債務の金額を計算しております。資産除去債務の残高の推移は次のとおりであります。

(単位：千円)

| | 第46期 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日) | 第47期 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日) |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 期首残高 | - | - |
| 見積りの変更による増加額 | - | 248,260 |
| 期末残高 | - | 248,260 |

(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46期(自 平成29年4月1日 至 平成30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 | 26,383,145 | 5,111,757 | 82,997 | 31,577,899 |

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

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

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

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

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

第47期(自 平成30年4月1日 至 平成31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 | 24,415,734 | 4,252,374 | 66,957 | 28,735,066 |
|-------------|------------|-----------|--------|------------|

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46期(自平成29年4月1日 至平成30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 | 3,987,525 | 未払手数料 | 573,578 |
| 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 | 1,969,101 | 未払手数料 | 273,241 |

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47期(自平成30年4月1日 至平成31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 | 4,328,153 | 未払手数料 | 540,879 |

| | | | | | | | | | | |
|--------------|----------------|---------|--------|-----|---|-------------------|---------------------|-----------|-------|---------|
| 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 | 1,465,685 | 未払手数料 | 228,197 |
|--------------|----------------|---------|--------|-----|---|-------------------|---------------------|-----------|-------|---------|

取引条件及び取引条件の決定方針等

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

(1株当たり情報)

| | 第46期 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日) | 第47期 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日) |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1株当たり純資産額 | 8,322円66銭 | 8,072円12銭 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 1,220円84銭 | 761円96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46期 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日) | 第47期 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日) |
|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 当期純利益(千円) | 4,700,218 | 2,933,531 |
| 普通株主に帰属しない金額(千円) | - | - |
| 普通株式に係る当期純利益(千円) | 4,700,218 | 2,933,531 |
| 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)

当社は、平成30年9月28日付で締結した、S M A Mとの合併契約書に基づき、当社を消滅会社とし、S M A Mを存続会社とする吸収合併方式により、平成31年4月1日付で合併いたしました。

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。

- イ 自己またはその取締役も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、もしくは取引の公正を害し、また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。)
- ロ 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、もしくは取引の公正を害し、また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。)
- ハ 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。以下同じ。)または子法人等(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または店頭デリバティブ取引を行うこと。

- 二 委託会社の親法人等また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、運用財産の額も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。
- ホ 上記八、二に掲げるもののほか、委託会社の親法人等また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、もしくは取引の公正を害し、また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】

イ 定款の変更、その他の重要事項

(イ) 定款の変更

- a. 2018年11月1日付で、発行可能株式総数を変更する定款の変更を行いました。
- b. 2019年4月1日付で、取締役の員数の上限を変更する等の定款の変更を行いました。

(ロ) その他の重要事項

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

- ロ 訴訟事件その他会社に重要な影響を与えることが予想される事実該当ありません。

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) 2019年3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(2019年3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

2018年12月末現在：174百万米ドル(約18,755百万円)

(注)米ドルの円貨換算は、2019年6月末現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=107.79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) 2019年3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。 |
| 株式会社関西みらい銀行 | 38,971 | |
| 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 | |
| 内藤証券株式会社 | 3,002 | |
| SMB C日興証券株式会社 | 10,000 | |

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】

(持株比率5%以上を記載しています。)

該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間において、本ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下のとおり関東財務局長宛に提出しております。

| 書類名 | 提出年月日 |
|---------|------------|
| 臨時報告書 | 2019年2月1日 |
| 有価証券届出書 | 2019年2月26日 |
| 有価証券報告書 | 2019年2月26日 |
| 有価証券届出書 | 2019年3月15日 |
| 臨時報告書 | 2019年5月10日 |

独立監査人の監査報告書

令和1年6月14日

三井住友DSアセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 小澤陽一 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 菅野雅子 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 三井住友アセットマネジメント株式会社）の平成30年4月1日から平成31年3月31日までの第34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、三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 三井住友アセットマネジメント株式会社）の平成31年3月31日現在の財政状態及び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。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社と大和住銀投信投資顧問株式会社は、平成31年4月1日付で合併した。当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

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。2. XBR L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

令和1年7月5日

三井住友DSアセットマネジメント株式会社
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 石井 勝也 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 佐藤 栄裕 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30年11月27日から令和1年5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令和1年5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

三井住友DSアセットマネジメント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。