

【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2年2月25日
【計算期間】	第32特定期間 (自 令和1年5月28日 至 令和1年11月25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>

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国内	株式
		債券
	海外	不動産投信
追加型	内外	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。

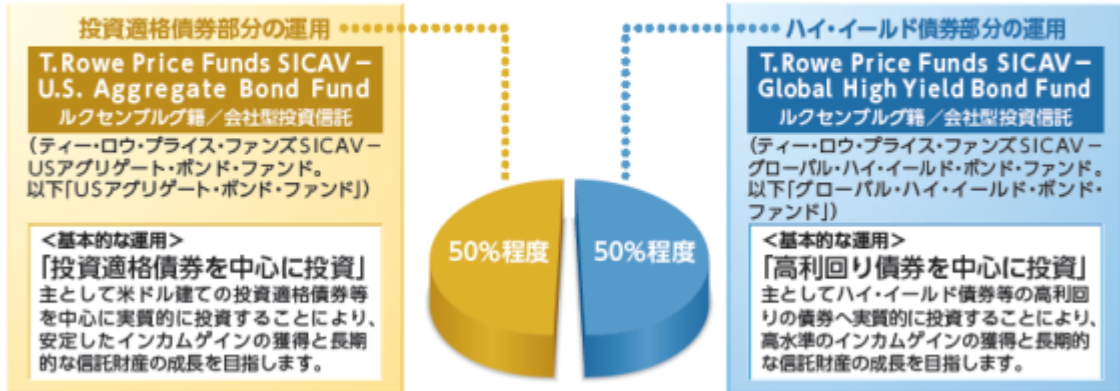
上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<https://www.toushin.or.jp/>)をご参照ください。

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

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

(イメージ図)

格付けとは、債券などの元本および利息が償還まで当初の契約の定め通り返済される確実性の程度を評価したものをいいます。格付機関が付与する格付けによって「投資適格債券」と「ハイ・イールド債券」に区分されます。一般的に、格付けの高い債券ほど利回りは低く、格付けの低い債券ほど利回りは高くなります。

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。

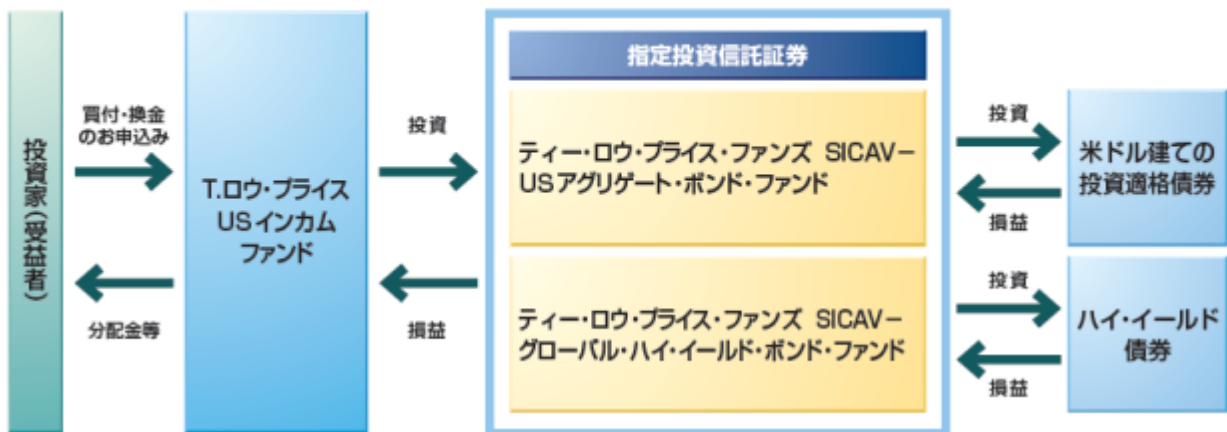
<分配のイメージ>



※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

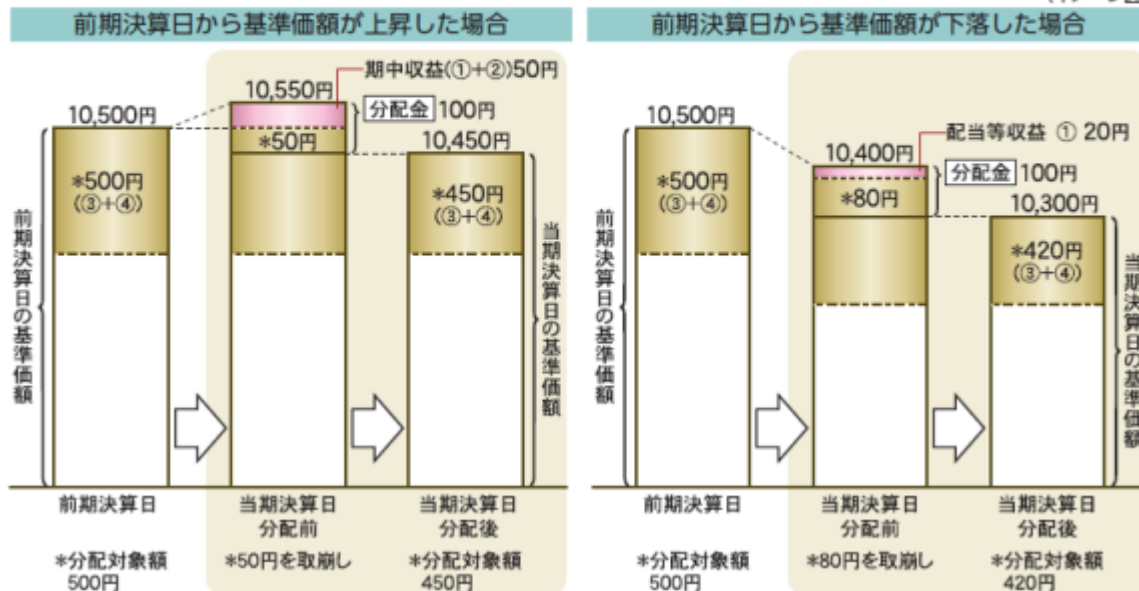


(イメージ図)

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

分配金が計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

(イメージ図)



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売却益ならびに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。

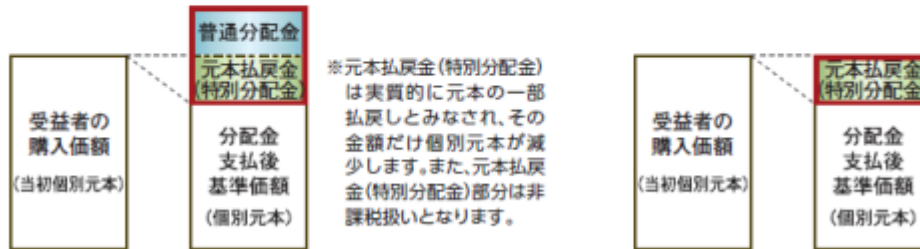
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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率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)

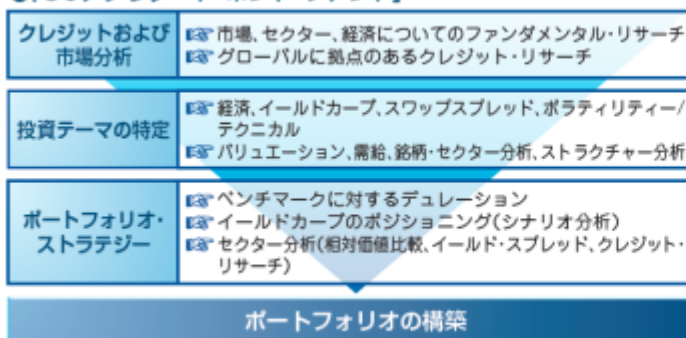
ファンド名	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund
基本的性格	ルクセンブルグ籍 / 会社型投資信託 / 米ドル建て	
主要投資対象	米ドル建ての投資適格債券	ハイ・イールド債券
運用基本方針	主として米ドル建ての投資適格債券（BBB-格以上）へ投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。	主としてBB格およびB格の高利回りの社債を中心に分散投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。
ベンチマーク	ブルームバーグ・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。

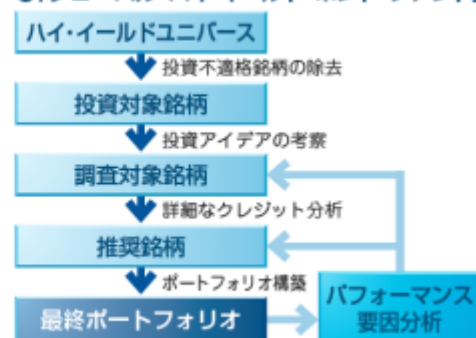
（運用プロセスの概要）

●「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】

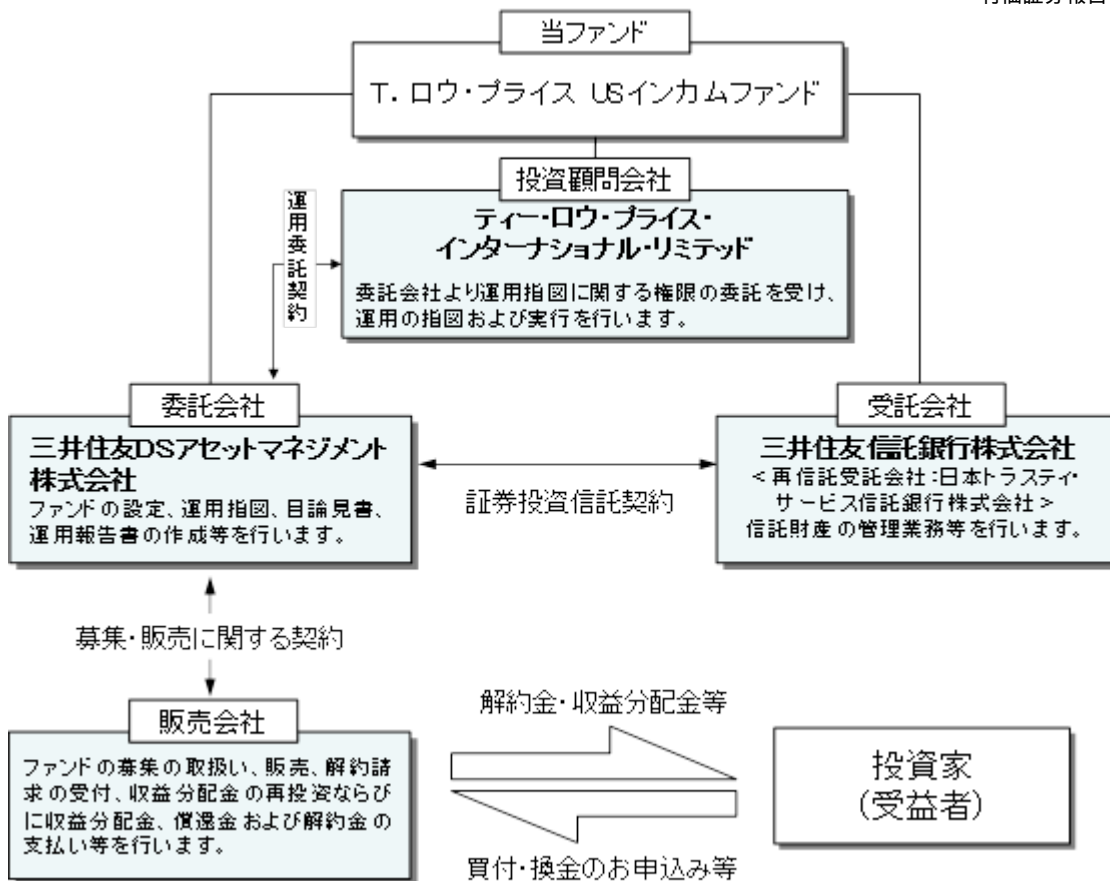
2003年12月5日 信託契約締結

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12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DS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12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。

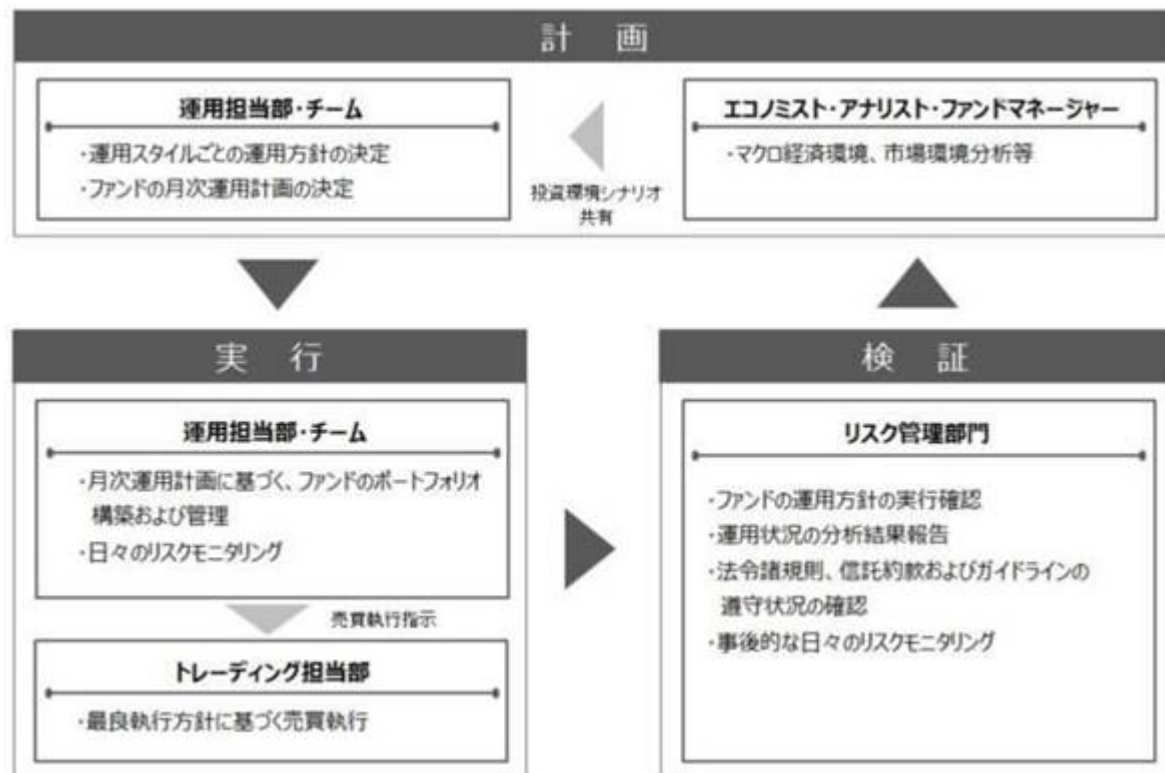
その他の金融商品の運用の指図

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

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）が起きますと、債券価格は大幅に下落します。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。また、格付機関により格下げされた場合は、債券価格が下落し、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

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

(4)流動性リスク

実質的な投資対象となる有価証券等の需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等は、当該有価証券等の流動性に大きく影響します。当該有価証券等の流動性が低下した場合、売買が実行できなくなったり、不利な条件

での売買を強いられることとなったり、デリバティブ等の決済の場合に反対売買が困難になったりする可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(5)カントリーリスク

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

(6)ハイ・イールド債券投資のリスク

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

(7)その他のリスク

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

<その他の留意点>

(1)繰上償還について

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

(2)資産および投資先の配分について

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

(3)換金請求の受付に関する留意点

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

(4)クーリング・オフについて

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

(5)法令・税制・会計等の変更可能性について

法令・税制・会計等は、変更される可能性があります。

(6)その他

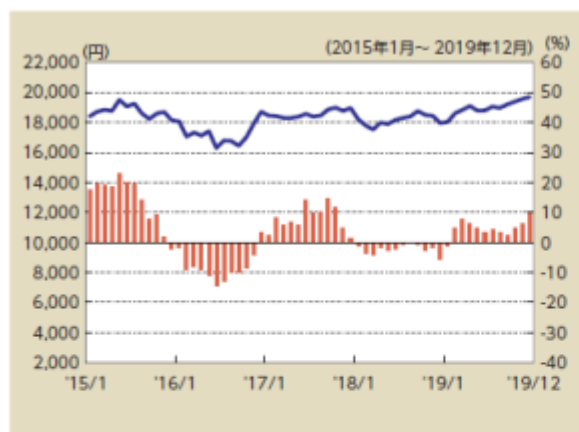
委託会社と投資顧問会社(ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド)との合意等により、運用指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

<リスクの管理体制>

委託会社では、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

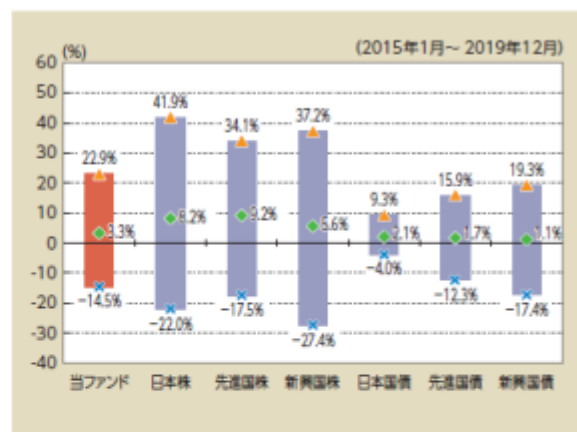


■ 年間騰落率(右目盛) ■ 分配金再投資基準価額(左目盛)

※ 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のと計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額とは異なる場合があります。

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



◆ 平均値 ▲ 最大値 × 最小値

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

※ ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しているため、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、3.3%（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

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

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

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

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

(2)【換金（解約）手数料】

ありません。

(3)【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.705%（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での配分は以下の表のとおりです。

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

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

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

信託報酬は日々計上され、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0.0066%(税抜0.0060%)以内の率を乗じて得た額とし、各特定期末(毎年5月、11月に属する計算期末)または信託終了時に信託財産中から支弁します。また、委託会社は信託財産の規模等を考慮してその率または金額を変更することができます。

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

信託財産留保額はありません。

(5)【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個人の受益者に対する課税

・収益分配金の課税

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

・解約時および償還時の課税

譲渡益（解約価額および償還価額から取得費（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額等を含みます。）を控除した利益をいいます。）については、譲渡所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用され、申告分離課税となります。なお、源泉徴収選択口座を選択した場合には、原則として確定申告不要となります。

所得税については、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。

* 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

* 上記の内容は2019年12月末現在のもので、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12月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
投資証券	ルクセンブルグ	7,237,892,963	96.86%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		234,427,567	3.14%
純資産総額		7,472,320,530	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12月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	3,325,348	1,087 3,617,749,401	1,089 3,621,392,654	- -	48.46%
2	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	2,955,175	1,222 3,613,262,618	1,223 3,616,500,309	- -	48.40%

(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	96.86%

合計	96.86%
----	--------

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

八．投資株式の業種別投資比率
該当事項はありません。

【投資不動産物件】
(2019年12月末現在)
該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】
(2019年12月末現在)
該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額(百万円)		1口当りの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第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
第30特定期間末 (2018年11月26日)	7,659	7,800	0.8296	0.8446
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	-
2019年7月末日	7,426	-	0.8404	-
2019年8月末日	7,375	-	0.8340	-
2019年9月末日	7,414	-	0.8418	-
2019年10月末日	7,447	-	0.8474	-
第32特定期間末 (2019年11月25日)	7,413	7,545	0.8447	0.8597
2019年11月末日	7,481	-	0.8527	-

2019年12月末日	7,472	-	0.8560	-
------------	-------	---	--------	---

（注）純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金（円）
第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
第32特定期間（2019年5月28日～2019年11月25日）	0.0150

【収益率の推移】

期間	収益率
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%
第32特定期間（2019年5月28日～2019年11月25日）	3.1%

（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
第32特定期間（2019年5月28日～2019年11月25日）	59,251,752	187,429,344

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

（参考情報）

● 基準価額・純資産の推移（2009年12月30日～2019年12月30日）



2019年12月30日現在 ● 分配の推移

2019年12月	25円
2019年11月	25円
2019年10月	25円
2019年9月	25円
2019年8月	25円
直近1年間累計	300円
設定来累計	6,990円

※分配金は1万円当たり、税引前

● 主要な資産の状況

投資銘柄	投資比率
T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	48.5%
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

順位	投資銘柄	クーポン	償還日	投資比率
1	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED	4.418%	2035/11/15	0.6%
2	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862%	2046/8/21	0.5%
3	TENCENT HOLDINGS	3.800%	2025/2/11	0.4%
4	GOLDMAN SACHS	3.691%	2028/6/5	0.4%
5	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE	5.550%	2049/1/23	0.4%
6	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3.750%	2025/3/4	0.4%
7	MORGAN STANLEY	3.700%	2024/10/23	0.3%
8	EXPEDIA	5.000%	2026/2/15	0.3%
9	CAPITAL ONE BANK USA NA	3.375%	2023/2/15	0.3%
10	BANK OF AMERICA	3.366%	2026/1/23	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

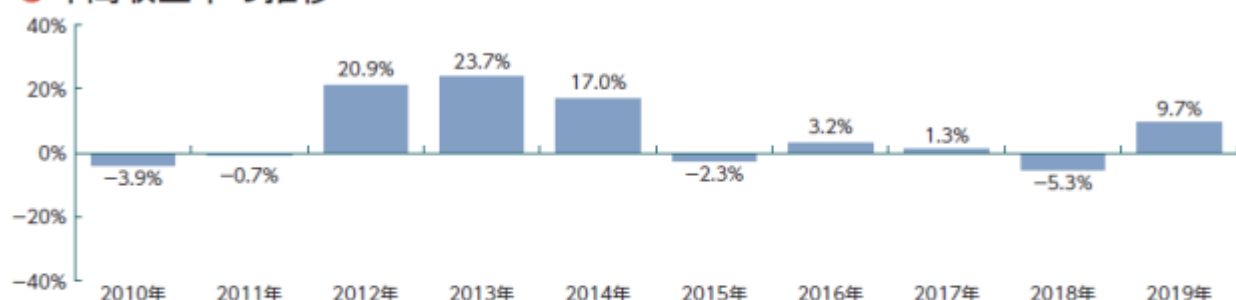
T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund

順位	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	1.1%
3	lheartcommunications	8.375%	2027/5/1	1.1%
4	Nrg Energy	7.250%	2026/5/15	0.9%
5	Intelsat Jackson Holdings	9.500%	2022/9/30	0.9%
6	Refinitiv Us Holdings	8.250%	2026/11/15	0.9%
7	Netflix	6.375%	2029/5/15	0.8%
8	Solera Llc / Solera Finance	10.500%	2024/3/1	0.8%
9	Clear Channel Worldwide Holdings	9.250%	2024/2/15	0.8%
10	Altice Financing	7.500%	2026/5/15	0.8%

※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



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

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

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

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

2【換金（解約）手続等】

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

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

< 解約請求による換金手続き >

解約価額：当該請求受付日の翌営業日の基準価額です。

(解約価額については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。)

解約単位：販売会社毎に定めた単位とします。

(解約単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。)

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

解約にかかる手数料：ありません。

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

換金請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

< 主要投資対象の評価方法 >

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

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

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

信託契約に関する監督官庁の命令

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

委託会社の登録取消等に伴う取扱い

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

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

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

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

信託約款の変更

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

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、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て)に支払います。なお、信託約款に規定する時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

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

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

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

(2) 償還金に対する請求権

受益者は、償還金を持分にに応じて委託会社に請求する権利を有します。

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

償還金の支払いは、原則として償還日から起算して5営業日までに開始します。

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

(3) 受益権の換金(解約)請求権

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

(4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

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

(5) 反対者の買取請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載されている金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間(令和1年5月28日から令和1年11月25日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けておりません。

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 令和1年5月27日現在	当期 令和1年11月25日現在
資産の部		
流動資産		
預金	75,082,068	61,522,004
コール・ローン	149,346,837	175,972,210
投資証券	7,181,578,751	7,176,059,943
派生商品評価勘定	199,104	-
未収入金	54,750,000	32,643,000
流動資産合計	7,460,956,760	7,446,197,157
資産合計	7,460,956,760	7,446,197,157
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	123
未払収益分配金	22,260,374	21,939,930
未払解約金	1,614,331	207,267
未払受託者報酬	213,021	207,849
未払委託者報酬	10,793,511	10,531,341
その他未払費用	243,720	240,042
流動負債合計	35,124,957	33,126,552
負債合計	35,124,957	33,126,552
純資産の部		
元本等		
元本	8,904,149,875	8,775,972,283
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	1,478,318,072	1,362,901,678
(分配準備積立金)	177,296,745	166,927,242
元本等合計	7,425,831,803	7,413,070,605
純資産合計	7,425,831,803	7,413,070,605
負債純資産合計	7,460,956,760	7,446,197,157

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期 自 平成30年11月27日 至 令和1年5月27日	当期 自 令和1年5月28日 至 令和1年11月25日
営業収益		
受取配当金	173,946,136	164,072,849
受取利息	55,141	38,362
有価証券売買等損益	299,432,584	167,268,374
為替差損益	232,845,421	41,563,523
営業収益合計	240,588,440	289,816,062
営業費用		
支払利息	61,656	52,297
受託者報酬	1,218,966	1,198,923
委託者報酬	61,763,424	60,748,168
その他費用	588,635	575,015
営業費用合計	63,632,681	62,574,403
営業利益又は営業損失()	176,955,759	227,241,659
経常利益又は経常損失()	176,955,759	227,241,659
当期純利益又は当期純損失()	176,955,759	227,241,659
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()	2,547,475	981,549
期首剰余金又は期首欠損金()	1,573,593,239	1,478,318,072
剰余金増加額又は欠損金減少額	61,288,393	31,251,069
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	61,288,393	31,251,069
剰余金減少額又は欠損金増加額	4,499,108	9,825,776
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	4,499,108	9,825,776
分配金	135,922,402	132,269,009
期末剰余金又は期末欠損金()	1,478,318,072	1,362,901,678

(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 令和1年5月28日	至 令和1年11月25日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。	
3. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。	
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1)外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。 (2)当ファンドの特定期間は、前計算期末が休日のため、令和1年5月28日から令和1年11月25日までとなっております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期		当期	
	令和1年5月27日現在		令和1年11月25日現在	
1. 元本状況				
期首元本額	9,233,586,465円		8,904,149,875円	
期中追加設定元本額	26,269,086円		59,251,752円	
期中一部解約元本額	355,705,676円		187,429,344円	
2. 受益権の総数	8,904,149,875口		8,775,972,283口	
3. 元本の欠損	1,478,318,072円		1,362,901,678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11月27日	自 令和1年5月28日																																
至 令和1年5月27日	至 令和1年11月25日																																	
1. 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	22,570,433円																																	
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。	22,076,711円																																	
2. 分配金の計算過程 第186期計算期間末（令和1年6月25日）に、投資信託約款に基づき計算した475,449,751円（1万口当たり536.56円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,152,739円（1万口当たり25円）を分配しております。																																		
<table border="1"> <tr> <td>配当等収益（費用控除後）</td> <td>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> </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）	<table border="1"> <tr> <td>配当等収益（費用控除後）</td> <td>18,450,292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>280,684,978円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>176,314,481円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額</td> <td>475,449,751円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり分配可能額）</td> <td>（536.56円）</td> </tr> <tr> <td>収益分配金</td> <td>22,152,739円</td> </tr> <tr> <td>（1万口当たり収益分配金）</td> <td>（25円）</td> </tr> </table>		配当等収益（費用控除後）	18,450,292円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	280,684,978円	分配準備積立金	176,314,481円	分配可能額	475,449,751円	（1万口当たり分配可能額）	（536.56円）	収益分配金	22,152,739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）																																	
配当等収益（費用控除後）	18,450,292円																																	
有価証券売買等損益	0円																																	
収益調整金	280,684,978円																																	
分配準備積立金	176,314,481円																																	
分配可能額	475,449,751円																																	
（1万口当たり分配可能額）	（536.56円）																																	
収益分配金	22,152,739円																																	
（1万口当たり収益分配金）	（25円）																																	

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）	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 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	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

第187期計算期間末（令和1年7月25日）に、投資信託約款に基づき計算した476,087,788円（1万口当たり538.80円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,090,102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）	24,069,986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	279,993,609円
分配準備積立金	172,024,193円
分配可能額	476,087,788円
（1万口当たり分配可能額）	(538.80円)
収益分配金	22,090,102円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第188期計算期間末（令和1年8月26日）に、投資信託約款に基づき計算した470,620,298円（1万口当たり533.03円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,072,754円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	16,979,146円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	279,915,581円
分配準備積立金	173,725,571円
分配可能額	470,620,298円
（1万口当たり分配可能額）	(533.03円)
収益分配金	22,072,754円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第189期計算期間末（令和1年9月25日）に、投資信託約款に基づき計算した473,500,529円（1万口当たり537.34円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い122,029,901円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	25,823,235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	279,668,705円
分配準備積立金	168,008,589円
分配可能額	473,500,529円
（1万口当たり分配可能額）	(537.34円)
収益分配金	22,029,901円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第190期計算期間末（令和1年10月25日）に、投資信託約款に基づき計算した474,015,278円（1万口当たり539.06円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い121,983,583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）	23,493,315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	279,491,495円
分配準備積立金	171,030,468円
分配可能額	474,015,278円
（1万口当たり分配可能額）	(539.06円)
収益分配金	21,983,583円
（1万口当たり収益分配金）	(25円)

第191期計算期間末（令和1年11月25日）に、投資信託約款に基づき計算した467,881,102円（1万口当たり533.14円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い121,939,930円（1万口当たり25円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	16,747,026円
有価証券売買等損益	0円

収益調整金	281,923,175円	収益調整金	279,013,930円
分配準備積立金	179,442,264円	分配準備積立金	172,120,146円
分配可能額	481,480,294円	分配可能額	467,881,102円
（1万口当たり分配可能額）	(540.74円)	（1万口当たり分配可能額）	(533.14円)
収益分配金	22,260,374円	収益分配金	21,939,930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 令和1年5月28日 至 令和1年11月25日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資証券を通じて有価証券に投資し、また、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	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、上下限値、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は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11月25日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

前期（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

当期（令和1年11月25日現在）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資証券	17,825,965
合計	17,825,965

（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 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

区分	種類	当期 令和1年11月25日現在			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカ・ドル	100,000	-	100,123	123
合計		-	-	100,123	123

（注）時価の算定方法

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

（関連当事者との取引に関する注記）

当期（自 令和1年5月28日 至 令和1年11月25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 令和1年5月27日現在	当期 令和1年11月25日現在
1口当たり純資産額 0.8340円 「1口 = 1円（10,000口 = 8,340円）」	1口当たり純資産額 0.8447円 「1口 = 1円（10,000口 = 8,447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	3,375,960.890	33,016,897.500	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	2,948,386.230	32,933,474.180	
	小計（アメリカ・ドル）2銘柄		6,324,347.120	65,950,371.680 (7,176,059,943)	
合計				7,176,059,943 (7,176,059,943)	

- （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	96.80%	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2019年6月30日現在の財務諸表は、ルクセンブルグ大公国において一般に認められる会計基準に準拠して作成されています。

同ファンドの「貸借対照表」、「損益および純資産変動計算書」、「投資証券口数変動計算書」、「一口当たり純資産額および純資産推移」および「有価証券明細表」等は、2019年6月30日現在の財務諸表の原文を委託会社で抜粋・翻訳したものです。

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

貸借対照表

2019年6月30日現在(未監査)

	グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	USアグリゲート・ボンド・ ファンド
	USD	USD
資産		
有価証券(取得原価)	1,300,604,523	420,838,016
評価(損)益	16,257,347	11,950,996
有価証券(時価)	1,316,861,870	432,789,012
T B A取引(時価)	-	4,232,884
現金預金	26,423,125	6,537,257
有価証券売却に係る未収入金	200,027	402,986
未収配当金および未収利息	21,501,879	2,456,852
発行未収金	1,612,816	1,597,220
為替予約取引に係る評価益	1,723,907	12,290
オプション(時価)	-	-
先物取引に係る評価益	-	1,117,870
スワップ契約(時価)	95,183	4,717
委託証拠金	-	-
その他資産	39,624	38,507
資産 合計	1,368,458,431	449,189,595
負債		
外国税引当金	-	-

有価証券購入に係る未払金	7,801,213	5,502,324
償還未払金	1,268,074	584,434
為替予約取引に係る評価損	726,410	53,517
未払運用報酬	1,498,364	101,050
オプション(時価)	—	—
スワップ契約(時価)	1,085,176	1,332
委託証拠金	—	480,328
先物取引に係る評価損	—	617,804
当座借越	467	—
その他負債	414,590	145,665
負債合計	12,794,294	7,486,454
純資産	1,355,664,137	441,703,141

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

2019年6月30日に終了した期間(未監査)

	グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	USアグリゲート・ボンド・ ファンド
	USD	USD
収益		
受取利息(源泉税控除後)	40,702,394	6,924,795
受取配当金(源泉税控除後)	246,453	—
スワップに係る利息	178,386	2,185
収益合計	41,127,233	6,926,980
費用		
運用報酬	4,549,003	295,073
カストディーフィー	59,547	17,346
管理会社報酬	110,114	43,036
年次税	241,897	55,559
専門家報酬	7,023	4,774
スワップに係る利息	179,979	537
支払利息	418	3
その他費用	17,191	3,239
費用合計	5,165,172	419,567
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	35,962,061	6,507,413
運用会社により免除または 負担された費用	15,392	6,391
投資(損)益合計	35,977,453	6,513,804

実現（損）益の内訳：

スイング・プライシング	102,497	18,600
有価証券(外国税控除後)	(12,793,957)	(337,589)
TBA取引	－	44,368
為替予約取引	(9,219,881)	(446,749)
先物取引	－	393,425
オプション	－	－
スワップ	(1,308,431)	(1,374)
外貨取引	(40,345)	(9,234)
実現（損）益 合計	(23,260,117)	(338,553)

評価（損）益の変動：

有価証券（外国税控除後）	108,841,933	19,793,322
TBA取引	－	(4,042)
為替予約取引	5,475,410	(315,633)
先物取引	－	263,463
オプション	－	－
スワップ	231,866	3,385
外貨建のその他の資産および負債	26,844	(1,000)
評価（損）益の変動 合計	114,576,053	19,739,495

運用による純資産の純増（減）額	127,293,389	25,914,746
------------------------	--------------------	-------------------

分配金：

分配による純資産の減少額	(3,447,792)	(692,623)
---------------------	--------------------	------------------

資本取引：

投資証券発行受領額	201,926,795	67,030,155
投資証券償還支払額	(280,331,459)	(67,543,741)

資本取引による純資産の純増（減）額	(78,404,664)	(513,586)
--------------------------	---------------------	------------------

純資産の増（減）額 合計	45,440,933	24,708,537
---------------------	-------------------	-------------------

期首現在純資産	1,310,223,204	416,994,604
---------	---------------	-------------

換算調整	－	－
------	---	---

期末現在純資産	1,355,664,137	441,703,141
----------------	----------------------	--------------------

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

2019年6月30日に終了した期間（未監査）

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

（特段の注記のない限り金額は米ドル）

クラスJd

USD

USD

期首現在発行済投資証券

4,365,356 3,754,664

発行投資証券口数

152,389 107,332

償還投資証券口数

期末現在発行済投資証券

4,159,415 3,691,103

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

一口当たり純資産額(未監査)

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

(特段の注記のない限り金額は米ドル)

以下の時点のクラスJd証券一口当たり純資産額:

	USD	USD
2019年6月30日	9.74	11.03
2018年12月31日	9.07	10.51
2017年12月31日	9.97	10.88

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

2019年6月30日現在(未監査)

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
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				
オーストリア				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	1,800,000	2,352,788	0.17
			2,352,788	0.17
ブラジル				
Cocan Luxembourg SA, 144A 7% 20/01/2027	USD	3,910,000	4,279,241	0.32
Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/09/2026	USD	4,590,000	4,769,790	0.35
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20/01/2040	USD	1,305,000	1,414,052	0.10
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	7,500,000	8,628,563	0.64
Petrobras Global Finance BV 6.75% 27/01/2041	USD	1,325,000	1,416,200	0.11
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/03/2044	USD	2,940,000	3,286,332	0.24
			23,794,178	1.76
チリ				
VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	1,979,000	2,048,265	0.15
			2,048,265	0.15
中国				
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	2,990,000	2,894,200	0.21
			2,894,200	0.21
フランス				
Altice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	6,175,000	6,317,859	0.47
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	2,210,000	2,757,068	0.20
			9,074,927	0.67
ドイツ				
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,075,000	1,236,590	0.09
			1,236,590	0.09
香港				
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.25% 26/04/2026	USD	1,085,000	1,088,022	0.08
			1,088,022	0.08
イタリア				
Inter Media and Communication SpA, Reg. S 4.875% 31/12/2022	EUR	1,855,626	2,178,983	0.16
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	2,875,000	3,145,207	0.23
			5,324,190	0.39
ルクセンブルグ				
Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	9,535,000	9,604,034	0.71
Altice Luxembourg SA, Reg. S 10.5% 15/05/2027	USD	3,180,000	3,266,337	0.24
Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	287,000	291,761	0.02
Cirsa Finance International Sarl, 144A 6.25% 20/12/2023	EUR	1,250,000	1,548,713	0.12
Kleopatra Holdings 1 SCA, Reg. S 9.25% 30/06/2023	EUR	1,658,306	1,066,749	0.08
			15,777,594	1.17
マカオ				
MGM China Holdings Ltd., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	1,290,000	1,327,526	0.10
			1,327,526	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(%)
オランダ				
OCI NV, 144A 6.625% 15/04/2023	USD	3,610,000	3,774,110	0.28
Promontoria Holding 264 BV, Reg. S 6.75% 15/08/2023	EUR	2,280,000	2,504,250	0.19
Sigma Holdco BV, 144A 7.875% 15/05/2026	USD	3,050,000	2,844,415	0.21
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	6,290,000	6,788,117	0.50
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	2,990,000	3,010,840	0.22
			18,921,732	1.40
ノルウェー				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	3,200,000	3,384,880	0.25
			3,384,880	0.25
南アフリカ				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6.75% 06/08/2023	USD	2,635,000	2,765,446	0.20
MTN Mauritius Investments Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	USD	5,935,000	6,435,439	0.48
			9,200,885	0.68
スペイン				
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,200,000	2,735,665	0.20
LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024	EUR	1,520,000	1,782,103	0.13
			4,517,768	0.33
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	3,170,000	3,496,145	0.26
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	3,290,000	3,497,369	0.26
			6,993,514	0.52
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025	USD	5,030,000	5,151,525	0.38
			5,151,525	0.38
イギリス				
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	1,860,000	2,510,349	0.18
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023	GBP	2,970,000	3,916,729	0.29
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	3,095,000	3,568,611	0.26
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	2,380,000	2,793,352	0.21
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6.375% 15/02/2025	GBP	1,950,000	2,630,244	0.19
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	2,425,000	2,570,403	0.19
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5.25% 15/05/2029	GBP	1,405,000	1,853,355	0.14
			19,843,043	1.46
アメリカ				
AES Corp. 5.125% 01/09/2027	USD	2,700,000	2,854,642	0.21
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	5,365,000	5,702,619	0.42
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/11/2026	USD	1,053,000	950,238	0.07
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	7,085,000	6,562,269	0.48
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	2,850,000	2,898,421	0.21
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	6,615,000	6,683,068	0.49
Brazos Valley Longhorn LLC 6.875% 01/02/2025	USD	2,005,000	1,912,269	0.14
BWAY Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	3,135,000	3,682,333	0.27

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	3,165,000	3,280,649	0.24
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	3,165,000	3,498,449	0.26
CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025	USD	1,590,000	1,747,585	0.13
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	1,440,000	1,646,100	0.12
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	5,010,000	5,128,712	0.38
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	1,565,000	1,691,608	0.12
Constellium NV, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	3,635,000	3,716,787	0.27
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026	USD	225,000	258,750	0.02
DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	4,155,000	4,164,453	0.31
DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	4,155,000	4,117,003	0.30
DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030	USD	2,425,000	2,958,500	0.22
DPL, Inc. 7.25% 15/10/2021	USD	1,904,000	2,054,473	0.15
Edison International 2.4% 15/09/2022	USD	2,190,000	2,075,879	0.15
Edison International 2.95% 15/03/2023	USD	40,000	38,207	-
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	2,130,000	2,547,455	0.19
Ford Motor Credit Co. LLC 5.085% 07/01/2021	USD	2,900,000	2,988,841	0.22
Ford Motor Credit Co. LLC 5.75% 01/02/2021	USD	3,338,000	3,471,687	0.26
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	4,530,000	4,326,286	0.32
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	2,565,000	2,836,403	0.21
HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	985,000	1,063,539	0.08
HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029	USD	1,960,000	2,147,004	0.16
Hecla Mining Co. 6.875% 01/05/2021	USD	905,000	866,352	0.06
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	2,620,000	2,650,654	0.20
Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026	EUR	3,210,000	3,789,410	0.28
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	2,535,000	2,619,061	0.19
Marriott Ownership Resorts, Inc. 6.5% 15/09/2026	USD	3,770,000	4,038,612	0.30
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	USD	3,465,000	3,638,285	0.27
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	2,600,000	2,822,235	0.21
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	1,900,000	1,999,009	0.15
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1,680,000	2,075,801	0.15
NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023	USD	5,375,000	5,637,031	0.42
Noble Holding International Ltd. 8.95% 01/04/2045	USD	3,020,000	1,955,450	0.14
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	10,875,000	11,964,729	0.88
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	4,760,000	5,178,999	0.38
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	2,085,000	2,154,024	0.16
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	1,670,000	1,692,428	0.13
Refinitiv US Holdings, Inc., Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	1,405,000	1,631,168	0.12
Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/03/2024	USD	3,235,000	3,473,225	0.26
Springleaf Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	975,000	1,027,070	0.08
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	2,400,000	2,787,264	0.21

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	2,535,000	2,953,934	0.22
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	5,155,000	5,466,826	0.40
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	11,345,000	12,079,589	0.89
Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026	USD	1,370,000	1,428,430	0.11
Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	1,220,000	1,171,200	0.09
Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	1,160,000	1,024,106	0.08
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	3,405,000	3,526,695	0.26
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	3,135,000	3,254,757	0.24
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	3,195,000	3,237,414	0.24
United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	2,345,000	2,541,910	0.19
US Treasury 2.125% 31/03/2024	USD	25,400,000	25,807,789	1.90
Welbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,055,000	2,203,987	0.16
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	3,725,000	3,970,869	0.29
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,635,000	3,271,500	0.24
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	7,720,000	7,895,012	0.58
			228,839,054	16.88
債券 計			361,770,681	26.69
株式				
コロンビア				
Frontera Energy Corp.	USD	43,200	433,940	0.03
Frontera Energy Corp.	CAD	55,588	554,772	0.04
			988,712	0.07
オランダ				
Constellium NV 'A'	USD	133,275	1,362,070	0.10
			1,362,070	0.10
アメリカ				
American Electric Power Co., Inc. Preference 6.125%	USD	80,450	4,292,812	0.32
Avantor, Inc. Preference 6.25%	USD	91,895	5,970,418	0.44
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	350,494	1,626,292	0.12
Danaher Corp. Preference 4.75%	USD	3,358	3,668,582	0.27
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	17,322	270,223	0.02
Lands' End, Inc.	USD	1,228	15,461	-
Liberty Broadband Corp. 'A'	USD	20,260	2,064,697	0.15
NextEra Energy, Inc. Preference 6.123%	USD	40,905	2,669,460	0.20
Sempra Energy Preference 6%	USD	25,068	2,783,049	0.20
Targa Resources Corp.	USD	33,975	1,312,794	0.10
			24,673,788	1.82
株式 計			27,024,570	1.99
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			388,795,251	28.68

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	2,601,485	0.19
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	2,940,000	3,040,930	0.22
Mineral Resources Ltd., 144A 8.125% 01/05/2027	USD	2,150,000	2,234,055	0.17
			7,876,470	0.58

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	2,675,000	2,795,375	0.21
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	5,425,000	5,967,609	0.44
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual	USD	4,980,000	5,079,774	0.37
			13,842,758	1.02
カナダ				
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021	USD	4,370,000	4,767,517	0.35
GFL Environmental, Inc., 144A 7% 01/06/2026	USD	250,000	255,312	0.02
GFL Environmental, Inc., 144A 8.5% 01/05/2027	USD	3,500,000	3,745,000	0.28
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	2,660,000	2,745,120	0.20
New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	3,615,000	2,982,375	0.22
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	9,755,000	9,404,405	0.69
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	5,275,000	5,598,094	0.41
Telesat Canada, 144A 8.875% 15/11/2024	USD	4,910,000	5,327,350	0.39
Videotron Ltd. 5% 15/07/2022	USD	1,360,000	1,426,300	0.11
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	1,560,000	1,624,280	0.12
			37,875,753	2.79
チリ				
VTR Finance BV, 144A 6.875% 15/01/2024	USD	2,045,000	2,116,575	0.16
			2,116,575	0.16
フランス				
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2,780,000	2,918,694	0.22
			2,918,694	0.22
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	8,218,000	8,693,083	0.64
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	3,995,000	4,256,832	0.32
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	3,035,000	3,212,669	0.24
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	1,585,000	1,674,584	0.12
			17,837,168	1.32
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	3,355,000	3,178,712	0.23
			3,178,712	0.23
ルクセンブルグ				
Altice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	14,538,000	13,706,063	1.01
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9.5% 15/02/2023	USD	3,650,000	3,248,500	0.24
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	4,260,000	4,345,200	0.32
			21,299,763	1.57
マカオ				
MGM China Holdings Ltd., 144A 5.375% 15/05/2024	USD	1,300,000	1,330,023	0.10
			1,330,023	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 (%)
オランダ				
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	9,610,000	10,045,861	0.74
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	3,975,000	4,226,041	0.31
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	2,640,000	2,726,909	0.20
			16,998,811	1.25
パナマ				
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027	USD	2,280,000	2,354,100	0.17
			2,354,100	0.17
スペイン				
Cirsa Finance International Sarl, 144A 7.875% 20/12/2023	USD	5,110,000	5,414,173	0.40
			5,414,173	0.40
スイス				
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	2,149,875	2,188,110	0.16
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	4,490,000	4,727,319	0.35
			6,915,429	0.51
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.5% 15/05/2026	USD	1,870,000	1,855,975	0.14
			1,855,975	0.14
アラブ首長国連邦				
DAE Funding LLC, 144A 5.25% 15/11/2021	USD	3,455,000	3,584,563	0.26
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	3,350,000	3,481,655	0.26
			7,066,218	0.52
イギリス				
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	2,597,000	2,597,000	0.19
Merlin Entertainments plc, 144A 5.75% 15/06/2026	USD	5,830,000	6,077,775	0.45
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8.625% Perpetual	USD	3,155,000	3,396,152	0.25
Virgin Media Finance plc, 144A 6% 15/10/2024	USD	1,200,000	1,247,442	0.09
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	2,260,000	2,311,596	0.17
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2,390,000	2,481,633	0.19
			18,111,598	1.34
アメリカ				
Acrisure LLC, 144A 8.125% 15/02/2024	USD	2,685,000	2,778,975	0.20
Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	2,965,000	2,675,912	0.20
ADT Security Corp. (The), 144A 4.875% 15/07/2032	USD	3,965,000	3,350,425	0.25
Albertsons Cos. LLC, 144A 7.5% 15/03/2026	USD	3,705,000	3,968,815	0.29
Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024	USD	5,000,000	5,182,850	0.38
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	720,000	759,474	0.06
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,245,000	1,333,582	0.10
Aleris International, Inc., 144A 10.75% 15/07/2023	USD	2,450,000	2,570,883	0.19
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	2,305,000	2,336,694	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 (%)
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022	USD	470,597	484,526	0.04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	3,295,000	3,446,158	0.25
AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	2,595,000	2,672,850	0.20
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	4,625,000	4,127,812	0.30
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,115,000	2,221,977	0.16
Ascend Learning LLC, 144A 6.875% 01/08/2025	USD	3,125,000	3,183,594	0.23
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 10% 01/04/2022	USD	810,000	854,550	0.06
Avantor, Inc., 144A 6% 01/10/2024	USD	3,270,000	3,489,172	0.26
Avantor, Inc., 144A 9% 01/10/2025	USD	21,372,000	23,676,115	1.75
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	3,635,000	3,798,575	0.28
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	7,115,000	7,967,519	0.59
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	7,395,000	8,119,895	0.60
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029	USD	3,110,000	3,233,778	0.24
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	6,150,000	6,541,816	0.48
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	4,880,000	5,441,639	0.40
Berry Global Escrow Corp., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	645,000	670,668	0.05
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	3,305,000	3,205,850	0.24
Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	2,520,000	2,646,000	0.19
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	2,680,000	2,825,202	0.21
Bruin E&P Partners LLC, 144A 8.875% 01/08/2023	USD	2,365,000	2,027,987	0.15
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	5,870,000	5,862,134	0.43
BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	3,115,000	3,024,229	0.22
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	5,350,000	5,350,000	0.39
Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	1,700,000	1,749,317	0.13
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	2,120,000	2,056,400	0.15
Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	4,025,000	3,954,563	0.29
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	645,000	654,675	0.05
COO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	4,680,000	4,849,978	0.36
COO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	2,755,000	2,847,375	0.21
COO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	4,175,000	4,372,519	0.32
COO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	9,720,000	9,910,026	0.73
Cedar Fair LP, 144A 5.25% 15/07/2029	USD	905,000	924,276	0.07
Centennial Resource Production LLC, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,030,000	2,043,398	0.15

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	1,091,000	1,072,355	0.08
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025	USD	3,240,000	3,276,450	0.24
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	1,985,000	2,210,635	0.16
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	3,520,000	3,830,077	0.28
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,505,000	4,032,625	0.30
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.625% 01/10/2026	USD	1,155,000	1,221,361	0.09
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	6,820,000	6,359,650	0.47
Churchill Downs, Inc., 144A 5.5% 01/04/2027	USD	1,785,000	1,878,811	0.14
Clear Channel Communication, Inc. 9% 15/12/2019	USD	9,905,000	-	-
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 9.25% 15/02/2024	USD	11,140,000	12,072,975	0.89
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	2,620,000	2,677,719	0.20
Clearway Energy Operating LLC, 144A 5.75% 15/10/2025	USD	5,708,000	5,825,385	0.43
Colfax Corp., 144A 6% 15/02/2024	USD	1,105,000	1,167,852	0.09
Colfax Corp., 144A 6.375% 15/02/2026	USD	720,000	773,816	0.06
CommScope, Inc., 144A 5.5% 01/03/2024	USD	2,795,000	2,874,098	0.21
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	2,015,000	2,044,217	0.15
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	5,475,000	3,969,375	0.29
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	5,940,000	5,940,000	0.44
CSC Holdings LLC, 144A 7.75% 15/07/2025	USD	5,950,000	6,430,522	0.47
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	5,260,000	5,722,275	0.42
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028	USD	2,620,000	2,885,275	0.21
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	5,620,000	6,005,673	0.44
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	5,764,000	6,606,697	0.49
CSI Compressco LP, 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,850,000	2,796,563	0.21
CSI Compressco LP 7.25% 15/08/2022	USD	1,470,000	1,330,901	0.10
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	6,385,000	6,664,344	0.49
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	1,000,000	1,042,500	0.08
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	3,360,000	3,265,147	0.24
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,010,000	4,280,675	0.32
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	2,380,000	2,495,525	0.18
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	4,155,000	4,054,304	0.30
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.625% 15/05/2022	USD	1,105,000	1,118,614	0.08
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	4,435,000	4,493,453	0.33
EIG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024	USD	285,000	301,387	0.02
Eldorado Resorts, Inc. 6% 15/09/2026	USD	2,415,000	2,639,523	0.19
Element Solutions, Inc., 144A 5.875% 01/12/2025	USD	2,620,000	2,721,525	0.20

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.5% 30/01/2026	USD	1,935,000	2,007,379	0.15
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	2,500,000	2,653,125	0.20
Energizer Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/01/2027	USD	1,025,000	1,110,757	0.08
Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025	USD	5,585,000	5,675,756	0.42
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	5,000,000	4,400,000	0.32
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	3,570,000	3,748,500	0.28
Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026	USD	1,645,000	1,601,210	0.12
GCI LLC, 144A 6.625% 15/06/2024	USD	2,300,000	2,392,000	0.18
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	7,010,000	6,742,779	0.50
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	1,755,000	1,820,839	0.13
Gogo Intermediate Holdings LLC, 144A 9.875% 01/05/2024	USD	1,960,000	2,011,450	0.15
GrubHub Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/07/2027	USD	1,055,000	1,085,384	0.08
GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027	USD	2,420,000	2,432,100	0.18
GTT Communications, Inc., 144A 7.875% 31/12/2024	USD	4,475,000	3,669,500	0.27
Gullport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025	USD	5,055,000	3,891,061	0.29
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	6,190,000	6,372,110	0.47
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	4,290,000	3,630,413	0.27
Harsco Corp., 144A 5.75% 31/07/2027	USD	1,050,000	1,097,696	0.08
HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026	USD	3,590,000	3,788,042	0.28
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	1,275,000	1,317,776	0.10
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	2,650,000	2,689,750	0.20
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	7,515,000	7,876,584	0.58
IAA, Inc., 144A 5.5% 15/06/2027	USD	1,095,000	1,141,537	0.08
Icahn Enterprises LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	3,565,000	3,612,236	0.27
iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2026	USD	834,000	884,807	0.07
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	8,031,627	8,471,600	0.62
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046	USD	1,190,000	1,237,783	0.09
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	7,205,000	7,150,206	0.53
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022	USD	10,265,000	11,933,062	0.88
Indium Communications, Inc., 144A 10.25% 15/04/2023	USD	5,720,000	6,231,940	0.46
Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026	USD	5,675,000	5,547,312	0.41
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022	USD	4,000,000	4,240,000	0.31
Kissner Holdings LP, 144A 8.375% 01/12/2022	USD	6,745,000	7,014,800	0.52
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1,215,000	1,139,062	0.08
Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15/04/2025	USD	4,220,000	4,284,904	0.32
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875% 01/08/2021	USD	1,675,000	1,700,125	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	6,245,000	6,791,437	0.50
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 6.375% 01/02/2024	USD	3,350,000	3,521,688	0.26
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	8,630,000	8,888,900	0.66
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	1,990,000	2,032,287	0.15
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	7,750,000	7,866,250	0.58
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	7,405,000	7,528,108	0.56
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	5,795,000	5,343,368	0.39
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 5.75% 01/02/2027	USD	1,870,000	2,013,850	0.15
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125% 15/07/2023	USD	2,875,000	2,930,272	0.22
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	3,876,000	3,880,961	0.29
Navient Corp. 6.125% 25/03/2024	USD	4,785,000	4,928,550	0.36
Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	975,000	1,016,087	0.07
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	1,495,000	1,556,871	0.11
Navient Corp. 7.25% 25/09/2023	USD	2,450,000	2,620,520	0.19
Neon Holdings, Inc., 144A 10.125% 01/04/2026	USD	2,680,000	2,639,800	0.19
Netflix, Inc., 144A 6.375% 15/05/2029	USD	9,990,000	11,335,004	0.84
Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2029	USD	3,140,000	3,325,276	0.25
Netflix, Inc. 5.875% 15/11/2028	USD	6,815,000	7,527,679	0.56
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	1,725,000	1,681,875	0.12
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	1,084,000	1,073,160	0.08
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,445,000	1,466,675	0.11
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	2,610,000	2,701,350	0.20
Nexstar Escrow, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	2,300,000	2,358,949	0.17
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	2,430,000	2,442,150	0.18
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	3,490,000	3,517,833	0.26
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	5,150,000	5,085,625	0.37
NFP Corp., 144A 6.875% 15/07/2025	USD	3,845,000	3,787,325	0.28
NGL Energy Partners LP, 144A 7.5% 15/04/2026	USD	2,835,000	2,962,575	0.22
NiSource, Inc., FRN 5.65% Perpetual	USD	2,800,000	2,760,562	0.20
Novelis Corp., 144A 6.25% 15/08/2024	USD	1,595,000	1,670,763	0.12
NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	1,400,000	1,495,578	0.11
NVA Holdings, Inc., 144A 6.875% 01/04/2026	USD	110,000	114,950	0.01
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	1,875,000	1,919,887	0.14
Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,405,000	1,534,963	0.11
Panther BF Aggregator 2 LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	8,030,000	8,237,375	0.61
Park-Ohio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2027	USD	1,705,000	1,696,475	0.12
Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	4,210,000	4,412,480	0.33
PDC Energy, Inc. 5.75% 15/05/2026	USD	5,110,000	5,020,575	0.37
PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	2,145,000	2,265,656	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 (%)
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	1,575,000	1,632,212	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,565,000	1,618,750	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025	USD	1,530,000	1,635,188	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2026	USD	2,470,000	2,538,049	0.19
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	4,285,000	4,496,593	0.33
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.25% 15/04/2024	USD	2,785,000	2,836,815	0.21
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	3,082,000	3,240,769	0.24
Qorvo, Inc. 5.5% 15/07/2026	USD	2,700,000	2,841,750	0.21
Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023	USD	3,085,000	3,085,000	0.23
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026	USD	2,640,000	2,728,480	0.20
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026	USD	4,620,000	4,746,680	0.35
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/05/2023	USD	870,000	925,463	0.07
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	4,550,000	4,822,704	0.36
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	5,085,000	5,254,407	0.39
Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/03/2026	USD	5,145,000	5,397,542	0.40
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	3,262,000	3,426,323	0.25
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7.25% 01/02/2025	USD	3,800,000	4,085,912	0.30
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/07/2024	USD	2,355,000	2,407,658	0.18
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	1,910,000	1,981,405	0.15
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,945,000	1,976,810	0.15
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	10,130,000	10,978,368	0.81
Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,005,000	4,365,931	0.32
Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	1,270,000	1,367,138	0.10
SS&C Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027	USD	5,820,000	6,034,642	0.44
Steel Dynamics, Inc. 5.5% 01/10/2024	USD	698,000	722,971	0.05
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	1,405,000	1,413,781	0.10
Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027	USD	850,000	884,000	0.06
Summit Midstream Partners LP, FRN 9.5% Perpetual	USD	1,630,000	1,467,000	0.11
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	3,810,000	3,929,062	0.29
Targa Resources Partners LP, 144A 6.5% 15/07/2027	USD	1,290,000	1,400,566	0.10
Targa Resources Partners LP, 144A 6.875% 15/01/2029	USD	2,265,000	2,514,105	0.19
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,750,000	3,876,731	0.29
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,010,000	2,118,038	0.16
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.25% 01/02/2027	USD	3,070,000	3,189,392	0.24

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	4,115,000	4,135,575	0.30
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	970,000	970,000	0.07
Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025	USD	4,470,000	3,903,517	0.29
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	7,065,000	7,622,711	0.56
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,507,000	3,467,546	0.26
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	7,495,000	7,856,147	0.58
TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026	USD	3,565,000	3,431,312	0.25
United Continental Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	220,000	227,150	0.02
United Continental Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	2,565,000	2,645,477	0.19
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/05/2023	USD	3,525,000	3,442,850	0.25
USA Compression Partners LP, 144A 6.875% 01/09/2027	USD	1,585,000	1,673,411	0.12
USA Compression Partners LP 6.875% 01/04/2026	USD	2,225,000	2,364,752	0.17
VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046	USD	860,000	895,915	0.07
ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	1,915,000	1,991,600	0.15
Vici Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	1,642,281	1,794,192	0.13
Vine Oil & Gas LP, 144A 8.75% 15/04/2023	USD	385,000	250,250	0.02
Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023	USD	2,885,000	1,846,400	0.14
Vistra Energy Corp., 144A 8% 15/01/2025	USD	710,000	754,375	0.06
Vistra Energy Corp., 144A 8.125% 30/01/2026	USD	2,645,000	2,856,600	0.21
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026	USD	3,655,000	3,866,990	0.29
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	1,625,000	1,682,972	0.12
Weekley Homes LLC 6.625% 15/08/2025	USD	1,995,000	1,970,063	0.15
William Carter Co. (The), 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1,100,000	1,152,250	0.08
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	3,395,000	3,409,938	0.25
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	6,425,000	6,535,510	0.48
Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023	USD	5,085,000	5,367,853	0.40
			751,907,372	55.46
ザンビア				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/05/2022	USD	1,370,000	1,360,643	0.10
			1,360,643	0.10
債券 計			920,260,235	67.88
転換社債				
アメリカ				
Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045	USD	497,000	388,505	0.03
Tesla Energy Operations, Inc. 1.625% 01/11/2019	USD	5,654,000	5,465,524	0.40
			5,854,029	0.43
転換社債 計			5,854,029	0.43

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
株式				
アイルランド				
Smurfit-stone Container Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-
株式 計				
株式予約権				
アメリカ				
iHeartMedia, Inc. 31/12/2049*	USD	130,157	1,952,355	0.15
			1,952,355	0.15
株式予約権 計			1,952,355	0.15
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			928,066,619	68.46
有価証券 計			1,316,861,870	97.14

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	2,017,209	USD	2,283,296	31/07/2019	J.P. Morgan	18,585	-
EUR	37,878,433	USD	42,585,396	31/07/2019	State Street	638,511	0.05
EUR	590,647	USD	674,522	23/08/2019	BNP Paribas	723	-
EUR	197,382	USD	225,278	23/08/2019	Citibank	352	-
EUR	484,019	USD	549,601	23/08/2019	HSBC	3,744	-
NOK	171,970,080	USD	19,867,232	31/07/2019	Credit Suisse	298,465	0.02
NOK	1,947,724	USD	222,994	31/07/2019	J.P. Morgan	5,401	-
NOK	171,152,143	USD	19,782,546	30/08/2019	Bank of America	323,285	0.03
SEK	1,050,018	USD	112,985	31/07/2019	J.P. Morgan	376	-
SEK	41,945,000	USD	4,521,312	31/07/2019	Natwest	7,111	-
SEK	41,944,772	USD	4,520,115	31/07/2019	UBS	8,283	-
USD	663,746	EUR	581,143	31/07/2019	J.P. Morgan	592	-
USD	14,324,391	GBP	10,960,000	26/07/2019	Citibank	373,706	0.03
USD	1,774,938	GBP	1,359,313	26/07/2019	State Street	44,706	-
USD	17,574	NOK	149,294	31/07/2019	J.P. Morgan	67	-
為替予約取引にかかる評価益 計						1,723,907	0.13
EUR	66,345,447	USD	75,763,315	31/07/2019	Bank of America	(55,076)	(0.01)
EUR	10,829	USD	12,376	31/07/2019	J.P. Morgan	(19)	-
EUR	66,345,000	USD	75,762,009	31/07/2019	State Street	(54,280)	(0.01)
EUR	1,345,209	USD	1,539,995	23/08/2019	UBS	(2,113)	-
EUR	17,953,321	USD	20,547,720	30/08/2019	Bank of America	(11,487)	-
EUR	17,954,000	USD	20,548,084	30/08/2019	State Street	(11,074)	-
GBP	219,566	USD	286,101	26/07/2019	HSBC	(6,622)	-
NOK	87,326	USD	10,285	30/08/2019	J.P. Morgan	(37)	-
NOK	105,022,548	USD	12,371,598	30/09/2019	RBC	(38,528)	-
SEK	23,622	USD	2,554	31/07/2019	J.P. Morgan	(3)	-
USD	2,030,920	CAD	2,716,000	26/07/2019	State Street	(44,181)	-
USD	114,185	EUR	100,287	31/07/2019	J.P. Morgan	(254)	-
USD	10,558,343	EUR	9,355,000	23/08/2019	Citibank	(136,563)	(0.01)
USD	31,722,369	EUR	28,066,599	23/08/2019	State Street	(364,177)	(0.03)
USD	692,285	EUR	607,000	23/08/2019	UBS	(1,675)	-
USD	263,808	GBP	207,506	26/07/2019	Citibank	(321)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(726,410)	(0.06)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						997,497	0.07

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 (%)
1,849,675	USD	Goldman Sachs	CenturyLink, Inc. 6.15% 15/09/2019	Buy	(1.00)%	20/06/2023	86,816	86,816	0.01
2,059,265	USD	Goldman Sachs	Murphy Oil Corp. 4% 01/06/2022	Buy	(1.00)%	20/06/2023	8,367	8,367	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる評価益 計							95,183	95,183	0.01
25,000,000	USD	J.P. Morgan	CDX NAIG.32V1	Buy	(1.00)%	20/06/2024	(527,173)	(527,173)	(0.04)
955,000	USD	J.P. Morgan	Calpine Corp. 5.38% 15/01/2023	Buy	(5.00)%	20/12/2023	(126,778)	(126,778)	(0.01)
830,000	USD	Barclays	JC Penney Corp., Inc. 6.38% 15/10/2036	Sell	5.00%	20/06/2020	(214,965)	(214,965)	(0.01)
835,000	USD	Morgan Stanley	JC Penney Corp., Inc. 6.38% 15/10/2036	Sell	5.00%	20/06/2020	(216,260)	(216,260)	(0.02)
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる評価損 計							(1,085,176)	(1,085,176)	(0.08)
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる評価(損)益 計							(989,993)	(989,993)	(0.07)
現金							26,422,658		1.95
その他資産(負債)							12,379,609		0.91
純資産 計							1,355,664,137		100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	74.74
イギリス	2.80
カナダ	2.79
ブラジル	2.78
オランダ	2.75
ルクセンブルグ	2.74
アイルランド	1.32
スイス	1.03
フランス	0.89
スペイン	0.73
南アフリカ	0.68
オーストラリア	0.58
アラブ首長国連邦	0.52
トリニダード・トバゴ	0.52
イタリア	0.39
チリ	0.31
ノルウェー	0.25
イスラエル	0.23
中国	0.21
マカオ	0.20
パナマ	0.17
オーストリア	0.17
ザンビア	0.10
ドイツ	0.09
香港	0.08
コロンビア	0.07
有価証券 計	97.14
現金及びその他資産（負債）	2.86
合計	100.00

* これらの証券は公正価値で評価されている。

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

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

* 添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

有価証券明細表

U.S. Aggregate Bond Fund

2019年6月30日現在（未監査）

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
債券				
オーストラリア				
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023	USD	400,000	408,656	0.09
			408,656	0.09
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.15% 23/01/2025	USD	74,000	79,994	0.02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.75% 23/01/2029	USD	160,000	181,056	0.04
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% 23/01/2049	USD	1,305,000	1,589,549	0.36
Solvay Finance America LLC, 144A 4.45% 03/12/2025	USD	550,000	586,454	0.13
			2,437,053	0.55
バミューダ				
Bermuda Government Bond, 144A 4.75% 15/02/2029	USD	200,000	219,716	0.05
Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024	USD	200,000	216,002	0.05
			435,718	0.10
ブラジル				
Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual	USD	244,000	247,750	0.06
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 10/01/2028	USD	800,000	807,932	0.18
			1,055,682	0.24
カナダ				
Cenovus Energy, Inc. 3.8% 15/09/2023	USD	220,000	226,453	0.05
Cenovus Energy, Inc. 5.4% 15/06/2047	USD	210,000	225,982	0.05
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	232,770	0.05
			685,205	0.15
チリ				
Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	865,000	879,354	0.20
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027	USD	200,000	207,038	0.05
Enel Americas SA 4% 25/10/2026	USD	450,000	462,913	0.10
Enel Chile SA 4.875% 12/06/2028	USD	550,000	598,524	0.14
			2,147,829	0.49
中国				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	705,000	714,955	0.16
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	255,000	260,599	0.06
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	1,170,000	1,218,935	0.28
Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023	USD	445,000	461,187	0.10
Baidu, Inc. 4.375% 29/03/2028	USD	935,000	986,299	0.22
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	200,000	200,262	0.05
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023	USD	760,000	794,989	0.18
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual	USD	350,000	350,029	0.08
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023	USD	470,000	488,962	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 (%)
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	700,000	723,534	0.16
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	1,975,000	2,056,340	0.47
			8,256,091	1.87
コロンビア				
Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/08/2027	USD	350,000	359,994	0.08
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	1,185,000	1,295,365	0.29
			1,655,359	0.37
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 3.875% 12/09/2023	USD	200,000	203,361	0.05
			203,361	0.05
インドネシア				
Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022	USD	200,000	204,751	0.05
Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023	USD	665,000	669,505	0.15
Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044	USD	400,000	489,796	0.11
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT, 144A 5.125% 16/05/2024	USD	500,000	538,863	0.12
			1,902,915	0.43
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024	USD	180,000	193,632	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 15/01/2025	USD	150,000	150,977	0.03
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.373% 15/11/2025	USD	440,000	445,130	0.10
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	USD	1,075,000	1,082,982	0.25
			1,872,721	0.42
カザフスタン				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	1,500,000	1,611,510	0.36
			1,611,510	0.36
クウェート				
Equate Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026	USD	560,000	587,832	0.13
			587,832	0.13
ルクセンブルグ				
ArcelorMittal 4.55% 11/03/2026	USD	195,000	205,916	0.05
			205,916	0.05
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	306,834	0.07
Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2025	USD	225,000	230,494	0.05
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	585,000	612,571	0.14
			1,149,899	0.26
オランダ				
AerCap Ireland Capital DAC 3.95% 01/02/2022	USD	515,000	529,853	0.12
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 01/07/2022	USD	405,000	422,910	0.09
			952,763	0.21
パナマ				
Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	222,752	0.05
			222,752	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(%)
ペルー				
Peru Government Bond 2.844% 20/06/2030	USD	510,000	513,216	0.12
			513,216	0.12
カタール				
Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023	USD	240,000	252,089	0.06
			252,089	0.06
サウジアラビア				
Saudi Arabian Oil Co., 144A 3.5% 16/04/2029	USD	600,000	605,028	0.14
Saudi Arabian Oil Co., 144A 4.375% 16/04/2049	USD	400,000	403,398	0.09
			1,008,426	0.23
南アフリカ				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6.35% 10/08/2028	USD	750,000	812,876	0.18
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	2,150,000	2,117,482	0.48
			2,930,358	0.66
スペイン				
Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022	USD	800,000	821,196	0.19
			821,196	0.19
スイス				
UBS Group Funding Switzerland AG, FRN, 144A 2.859% 15/08/2023	USD	990,000	997,544	0.23
			997,544	0.23
アラブ首長国連邦				
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	700,000	707,203	0.16
			707,203	0.16
イギリス				
Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	USD	460,000	472,974	0.11
Barclays plc, FRN 4.61% 15/02/2023	USD	510,000	528,118	0.12
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	284,085	0.06
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	895,000	907,767	0.21
BAT Capital Corp. 3.557% 15/08/2027	USD	585,000	582,275	0.13
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	190,538	0.04
HSBC Holdings plc 3.9% 25/05/2026	USD	400,000	418,380	0.10
HSBC Holdings plc, FRN 3.95% 18/05/2024	USD	200,000	209,002	0.05
HSBC Holdings plc, FRN 3.262% 13/03/2023	USD	365,000	371,440	0.08
Royal Bank of Scotland Group plc 5.125% 28/05/2024	USD	200,000	210,781	0.05
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	100,000	107,780	0.02
Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	765,000	784,963	0.18
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023	USD	380,000	383,762	0.09
Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025	USD	850,000	903,265	0.20
Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028	USD	565,000	608,262	0.14
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	250,000	270,936	0.06
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	250,000	274,126	0.06
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	400,000	417,952	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 (%)
WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	USD	355,000	372,131	0.08
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	500,000	517,013	0.12
			8,815,550	2.00
アメリカ				
AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045	USD	270,000	275,391	0.06
AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048	USD	10,000	10,499	-
AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025	USD	880,000	910,844	0.21
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025	USD	405,000	417,276	0.09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	557,851	0.13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028	USD	110,000	115,919	0.03
Altria Group, Inc. 4.8% 14/02/2029	USD	560,000	602,826	0.14
Altria Group, Inc. 5.8% 14/02/2039	USD	415,000	464,651	0.10
Altria Group, Inc. 5.95% 14/02/2049	USD	340,000	387,219	0.09
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027	USD	885,000	898,288	0.20
American International Group, Inc. 3.9% 01/04/2026	USD	75,000	78,472	0.02
American Tower Corp., REIT 3% 15/06/2023	USD	410,000	415,976	0.09
Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026	USD	610,000	651,651	0.15
Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	530,000	546,690	0.12
Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024	USD	205,000	215,067	0.05
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	1,223,000	1,276,457	0.29
Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	345,000	386,755	0.09
Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023	USD	105,000	106,318	0.02
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	315,000	336,494	0.08
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	505,000	558,591	0.13
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	40,877	0.01
Boston Properties LP, REIT 3.2% 15/01/2025	USD	430,000	438,854	0.10
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	378,751	0.09
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	730,000	717,334	0.16
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029	USD	190,000	198,483	0.04
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 15/06/2024	USD	299,000	306,197	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	118,656	0.03
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	348,512	0.08
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	339,326	0.08
Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027	USD	590,000	587,457	0.13
Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	1,455,000	1,482,907	0.34
Capital One Financial Corp. 3.3% 30/10/2024	USD	583,000	598,356	0.13
CC Holdings GS V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023	USD	910,000	949,075	0.21

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	410,000	443,169	0.10
Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	440,000	475,141	0.11
CVS Health Corp. 3.7% 09/03/2023	USD	815,000	841,312	0.19
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	640,000	674,598	0.15
CVS Health Corp. 5.125% 20/07/2045	USD	20,000	21,327	-
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	685,000	727,354	0.16
Discover Financial Services 3.95% 06/11/2024	USD	320,000	336,501	0.08
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,700,000	1,759,780	0.40
Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/04/2024	USD	110,000	116,922	0.03
Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/04/2029	USD	230,000	257,245	0.06
Essex Portfolio LP, REIT 3.875% 01/05/2024	USD	600,000	629,412	0.14
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	446,664	0.10
Express Scripts Holding Co. 3.4% 01/03/2027	USD	432,000	438,169	0.10
Express Scripts Holding Co. 4.5% 25/02/2026	USD	505,000	545,637	0.12
FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027	USD	1,030,000	1,077,988	0.24
Ford Motor Credit Co. LLC 5.085% 07/01/2021	USD	200,000	206,127	0.05
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.418% 15/11/2035	USD	2,000,000	1,969,790	0.45
General Electric Co. 3.375% 11/03/2024	USD	170,000	174,107	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 5.1% 17/01/2024	USD	665,000	710,220	0.16
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	170,000	175,523	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	175,000	176,626	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	715,000	772,654	0.17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	695,000	721,160	0.16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026	USD	845,000	866,045	0.20
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	952,826	0.21
Humana, Inc. 3.85% 01/10/2024	USD	355,000	371,385	0.08
JPMorgan Chase & Co. 3.2% 15/06/2026	USD	1,020,000	1,050,187	0.24
JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025	USD	150,000	160,068	0.04
JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026	USD	240,000	248,483	0.06
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	1,495,000	1,601,093	0.36
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	646,229	0.15
Kimco Realty Corp., REIT 3.3% 01/02/2025	USD	205,000	208,945	0.05
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	393,149	0.09
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	719,753	0.16
Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	USD	1,515,000	1,597,280	0.36
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	USD	565,000	600,858	0.14
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	420,000	427,678	0.10
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	410,000	423,807	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 (%)
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	75,000	78,946	0.02
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	635,000	665,461	0.15
Perrigo Finance Unlimited Co. 3.9% 15/12/2024	USD	265,000	264,628	0.06
Perrigo Finance Unlimited Co. 4.375% 15/03/2026	USD	410,000	410,697	0.09
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	710,000	732,170	0.17
Plains All American Pipeline LP 2.85% 31/01/2023	USD	95,000	94,783	0.02
Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027	USD	675,000	698,014	0.16
Regency Centers LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	155,000	165,545	0.04
Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022	USD	115,000	119,248	0.03
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	90,907	0.02
Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025	USD	865,000	918,755	0.21
Sempra Energy 3.25% 15/06/2027	USD	619,000	616,688	0.14
Sempra Energy 3.4% 01/02/2028	USD	885,000	883,040	0.20
Southern California Edison Co. 2.9% 01/03/2021	USD	95,000	95,521	0.02
Southern California Edison Co. 3.875% 01/06/2021	USD	255,000	260,884	0.06
Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026	USD	450,000	456,352	0.10
Synchrony Financial 4.375% 19/03/2024	USD	155,000	162,680	0.04
Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024	USD	90,000	93,571	0.02
Synchrony Financial 3.7% 04/08/2026	USD	70,000	69,756	0.02
UnitedHealth Group, Inc. 3.375% 15/04/2027	USD	970,000	1,014,911	0.23
US Treasury 2.125% 31/05/2021	USD	6,000,000	6,039,961	1.37
US Treasury 2.375% 31/01/2023	USD	6,360,000	6,498,877	1.47
US Treasury 2.5% 31/03/2023	USD	7,110,000	7,304,970	1.65
US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	5,000,000	5,079,297	1.15
US Treasury 3% 31/10/2025	USD	1,700,000	1,815,016	0.41
US Treasury 5.5% 15/08/2028	USD	1,200,000	1,549,969	0.35
US Treasury 3.375% 15/05/2044	USD	1,250,000	1,448,828	0.33
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	1,435,000	1,567,625	0.35
US Treasury 3.125% 15/05/2048	USD	1,500,000	1,679,062	0.38
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	3,895,000	4,258,635	0.96
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	8,295,000	8,337,123	1.89
US Treasury 1.625% 31/08/2022	USD	6,910,000	6,885,167	1.56
US Treasury 2% 31/10/2022	USD	2,625,000	2,647,046	0.60
US Treasury 2.25% 15/02/2027	USD	1,365,000	1,396,886	0.32
US Treasury 2.25% 15/08/2027	USD	7,050,000	7,208,625	1.63
US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	6,725,000	6,872,635	1.56
US Treasury 2.75% 15/08/2042	USD	700,000	732,758	0.17
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	1,480,000	1,470,519	0.33
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	1,091,406	0.25
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	917,629	0.21
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	3,440,000	3,412,050	0.77
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	2,350,000	2,509,176	0.57
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	546,133	0.12
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	806,727	0.18
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	6,800,000	7,078,906	1.60
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/11/2025	USD	910,000	979,083	0.22

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	810,000	872,500	0.20
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027	USD	358,000	367,603	0.08
Verizon Communications, Inc. 4.75% 01/11/2041	USD	95,000	108,558	0.02
Verizon Communications, Inc. 5.012% 15/04/2049	USD	190,000	226,928	0.05
Verizon Communications, Inc. 4.672% 15/03/2055	USD	42,000	47,581	0.01
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	1,925,000	2,241,614	0.51
Williams Cos., Inc. (The) 4.3% 04/03/2024	USD	50,000	53,048	0.01
Williams Cos., Inc. (The) 3.9% 15/01/2025	USD	605,000	632,642	0.14
Williams Cos., Inc. (The) 4% 15/09/2025	USD	120,000	126,863	0.03
			142,387,235	32.24
債券 計			184,224,079	41.71
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			184,224,079	41.71

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	1,000,000	1,044,940	0.24
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023	USD	250,000	259,234	0.06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	411,005	0.09
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022	USD	535,000	534,965	0.12
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028	USD	1,275,000	1,279,857	0.29
Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	89,379	0.02
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A3A' 1.71% 15/03/2021	USD	218,959	218,274	0.05
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A4A' 2.05% 14/12/2022	USD	695,000	691,868	0.16
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	156,510	0.04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	858,210	0.19
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	665,662	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	672,000	680,867	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	758,000	758,830	0.17
			7,649,601	1.73
チリ				
Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	155,320	0.04
			155,320	0.04
中国				
Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022	USD	775,000	777,356	0.18
			777,356	0.18

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 2% 08/09/2021	USD	200,000	196,850	0.04
Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022	USD	430,000	429,287	0.10
Danske Bank A/S, 144A 5.375% 12/01/2024	USD	405,000	436,005	0.10
			1,062,142	0.24
ドイツ				
Bayer US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023	USD	710,000	734,957	0.17
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.375% 21/06/2028	USD	790,000	858,242	0.19
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	935,000	1,011,651	0.23
			2,604,850	0.59
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	729,268	0.16
			729,268	0.16
アイルランド				
AIB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	390,000	401,805	0.09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	473,000	500,689	0.11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3.95% 01/07/2024	USD	120,000	122,623	0.03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026	USD	250,000	256,069	0.06
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 3% 15/07/2022	USD	280,000	282,107	0.06
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 4.125% 15/07/2023	USD	200,000	209,444	0.05
			1,772,737	0.40
イタリア				
Enel Finance International NV, 144A 2.75% 06/04/2023	USD	780,000	778,237	0.18
Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027	USD	905,000	905,579	0.20
Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	655,000	682,091	0.15
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	475,000	520,446	0.12
			2,886,353	0.65
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	USD	115,000	116,413	0.03
			116,413	0.03
オランダ				
NXP BV, 144A 4.875% 01/03/2024	USD	430,000	460,410	0.10
			460,410	0.10
スイス				
Syngenta Finance NV, 144A 3.933% 23/04/2021	USD	300,000	305,134	0.07
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 4.125% 24/09/2025	USD	255,000	272,906	0.06
			578,040	0.13
イギリス				
Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022	USD	405,000	421,172	0.10
Anglo American Capital plc, 144A 4.875% 14/05/2025	USD	300,000	323,071	0.07
Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027	USD	225,000	226,144	0.05
			970,387	0.22

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
アメリカ				
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L 'A', 144A 3.597% 10/02/2036	USD	100,000	106,193	0.02
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 3.32% 15/09/2034	USD	585,000	585,987	0.13
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022	USD	45,000	45,038	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.65% 15/12/2029	USD	822,626	839,355	0.19
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'AA' 3.35% 15/04/2031	USD	179,717	182,197	0.04
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.7% 15/04/2027	USD	278,657	278,406	0.06
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.75% 15/04/2027	USD	216,856	218,690	0.05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/04/2024	USD	100,188	101,721	0.02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/11/2024	USD	31,962	32,199	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1B 'B' 4.95% 15/08/2026	USD	253,836	266,211	0.06
American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-5 'B' 2.974% 18/02/2025	USD	385,000	385,602	0.09
Americredit Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.59% 18/06/2024	USD	610,000	628,369	0.14
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.4% 18/05/2022	USD	955,000	956,024	0.22
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-2 'C' 2.4% 08/01/2021	USD	27,743	27,742	0.01
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 'C' 2.69% 19/06/2023	USD	1,330,000	1,337,731	0.30
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2019-2 'A1', 144A 3.628% 25/03/2049	USD	632,666	642,948	0.15
Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2I', 144A 4.194% 07/06/2049	USD	520,000	526,760	0.12
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A2', 144A 1.91% 15/04/2026	USD	178,447	177,982	0.04
ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024	USD	156,331	156,400	0.04
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 2.28% 15/04/2026	USD	610,000	610,352	0.14
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	390,000	422,055	0.10
Ascantium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021	USD	29,149	29,156	0.01
Ascantium Equipment Receivables Trust, Series 2018-1A 'A3', 144A 3.21% 11/09/2023	USD	280,000	283,510	0.06
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'A', 144A 3.34% 15/04/2035	USD	297,717	297,448	0.07
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'B', 144A 3.69% 15/04/2035	USD	355,000	355,134	0.08
Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM 'A', 144A 3.37% 15/12/2036	USD	725,000	725,601	0.16
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-1A 'A', 144A 2.46% 20/07/2020	USD	189,167	189,164	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(%)
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.63% 20/12/2021	USD	240,000	240,697	0.05
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 2.97% 20/03/2024	USD	1,370,000	1,392,971	0.32
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A 'A', 144A 3.35% 22/09/2025	USD	270,000	278,781	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'C', 144A 4.73% 20/09/2024	USD	960,000	1,009,394	0.23
Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021	USD	490,000	500,288	0.11
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	845,000	887,854	0.20
AXA Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	695,000	730,362	0.17
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4.257% 15/06/2060	USD	620,000	640,296	0.15
Bank of America Corp., FRN 3.864% 23/07/2024	USD	885,000	929,409	0.21
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,375,000	1,415,666	0.32
Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028	USD	675,000	713,792	0.16
Barclays Dryrock Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'A' 2.724% 15/07/2024	USD	1,600,000	1,601,932	0.36
Bay Area Toll Authority 'F-2' 6.263% 01/04/2049	USD	255,000	383,084	0.09
Baylor Scott & White Holdings 3.967% 15/11/2046	USD	375,000	394,046	0.09
Bayview Mortgage Fund IvC Trust, FRN, Series 2017-RT3 'A', 144A 3.5% 28/01/2058	USD	249,852	255,499	0.06
Bayview Opportunity Master Fund IvB Trust, FRN, Series 2017-SPL4 'A', 144A 3.5% 28/01/2055	USD	169,879	173,444	0.04
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-BB 'A5' 4.232% 15/01/2062	USD	990,000	1,113,694	0.25
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2.07% 20/10/2020	USD	274,125	273,754	0.06
Booking Holdings, Inc. 3.65% 15/03/2025	USD	320,000	337,334	0.08
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	450,000	473,787	0.11
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 3.2% 15/06/2026	USD	195,000	202,526	0.05
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 3.4% 26/07/2029	USD	90,000	94,047	0.02
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 4.125% 15/06/2039	USD	175,000	188,486	0.04
Broadcom Corp. 3.625% 15/01/2024	USD	670,000	674,918	0.15
Broadcom Corp. 3.125% 15/01/2025	USD	195,000	190,174	0.04
Broadcom, Inc., 144A 4.25% 15/04/2026	USD	415,000	420,339	0.10
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3.379% 13/06/2039	USD	735,000	772,285	0.17
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-E3 'B3' 3.147% 15/05/2028	USD	310,000	304,441	0.07
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022	USD	175,000	174,802	0.04
COG Receivables Trust, Series 2016-1 'A2', 144A 1.69% 14/09/2022	USD	16,245	16,239	-
COG Receivables Trust, Series 2017-1 'A2', 144A 1.84% 14/11/2023	USD	104,580	104,338	0.02
Celgene Corp. 3.875% 15/08/2025	USD	1,290,000	1,375,198	0.31

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
CGGS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-WSS 'B', 144A 3.54% 15/02/2037	USD	240,000	240,370	0.05
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	USD	85,000	93,907	0.02
Charter Communications Operating LLC, FRN 4.229% 01/02/2024	USD	315,000	317,671	0.07
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	600,000	649,728	0.15
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	100,000	118,511	0.03
Chicago O'Hare International Airport 'B' 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	240,990	0.05
Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-BA 'A3', 144A 1.64% 15/07/2021	USD	31,493	31,454	0.01
Cigna Corp., 144A 4.125% 15/11/2025	USD	785,000	834,679	0.19
Cigna Corp., 144A 4.375% 15/10/2028	USD	270,000	291,211	0.07
Cigna Corp., 144A 4.9% 15/12/2048	USD	425,000	463,390	0.10
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049	USD	290,000	299,093	0.07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048	USD	110,000	114,750	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.674% 10/03/2051	USD	280,000	296,951	0.07
City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040	USD	70,000	106,886	0.02
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	229,924	0.05
CLNS Trust, FRN, Series 2017-KPR 'A', 144A 3.253% 11/06/2032	USD	470,000	470,670	0.11
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 2.93% 25/02/2048	USD	123,439	123,529	0.03
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048	USD	584,315	596,783	0.14
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 2.961% 25/02/2048	USD	36,309	36,315	0.01
Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026	USD	240,000	247,718	0.06
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	615,000	676,721	0.15
Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036	USD	70,000	68,147	0.02
Comcast Corp. 4.7% 15/10/2048	USD	190,000	222,700	0.05
Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027	USD	1,155,000	1,196,522	0.27
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	395,000	421,848	0.10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.3% 10/07/2048	USD	170,000	182,445	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.44% 10/07/2050	USD	85,000	90,295	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'C' 4.544% 10/08/2048	USD	215,000	224,150	0.05
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates Trust, FRN, Series 2015-GLPB 'B', 144A 3.811% 15/11/2034	USD	170,000	177,777	0.04
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	25,412	0.01
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	255,000	266,026	0.06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	704,958	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 (%)
DBC Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 3.14% 15/06/2034	USD	985,000	986,242	0.22
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.789% 25/08/2058	USD	346,322	351,850	0.08
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 4.08% 25/10/2058	USD	995,989	1,020,588	0.23
Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	79,309	0.02
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	75,463	0.02
Dow Chemical Co. (The), 144A 3.625% 15/05/2026	USD	175,000	181,020	0.04
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A0% 20/04/2049	USD	448,875	469,010	0.11
East Bay Municipal Utility District Water System 5.874% 01/06/2040	USD	515,000	702,774	0.16
Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	15,273	15,268	-
Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/01/2024	USD	280,000	311,623	0.07
Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/06/2028	USD	155,000	169,479	0.04
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-2 'A2', 144A 1.74% 22/02/2022	USD	30,578	30,546	0.01
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2017-2 'A2', 144A 1.97% 20/01/2023	USD	45,181	45,081	0.01
Expedia Group, Inc. 3.8% 15/02/2028	USD	750,000	760,335	0.17
Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	1,450,000	1,580,783	0.36
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	1,643	1,856	-
FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	814	892	-
FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	1,173	1,289	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	47,691	51,272	0.01
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	7,513	8,174	-
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	162,997	175,286	0.04
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	2,158	2,270	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	1,529	1,609	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	636	669	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	1,360	1,431	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	12,468	13,170	-
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	52,590	55,335	0.01
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	1,675	1,801	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	39,342	44,667	0.01
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	157,121	162,219	0.04
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	32,347	36,408	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	10,791	12,252	-
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	38,825	44,087	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	144,047	157,308	0.04
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	83,117	89,369	0.02
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	122,230	131,394	0.03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	77,869	84,737	0.02
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	209,118	227,564	0.05
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	80,867	85,087	0.02
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	418	440	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	22,035	23,694	0.01
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	190,515	216,311	0.05
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	255,706	260,348	0.06
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	678,520	707,195	0.16
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	127,814	131,955	0.03

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	95,183	102,352	0.02
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	70,514	75,825	0.02
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	888,625	926,529	0.21
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	4,811	4,886	-
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	32,074	33,748	0.01
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	129,474	134,302	0.03
FHLMC U90932 3% 01/02/2043	USD	33,180	33,707	0.01
FHLMC U91090 3% 01/03/2043	USD	13,139	13,346	-
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	103,513	107,378	0.02
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	138,491	143,685	0.03
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	28,291	28,826	0.01
FHLMC REMICS, FRN, Series 4875 'F' 2.844% 15/04/2049	USD	176,776	177,041	0.04
FHLMC REMICS, FRN, Series 4831 'FA' 2.694% 15/10/2048	USD	175,669	174,432	0.04
FHLMC REMICS, FRN, Series 4621 'FK' 2.894% 15/10/2046	USD	151,490	151,658	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 3.604% 25/10/2029	USD	185,719	186,872	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 3.154% 25/03/2030	USD	211,390	211,711	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA2 'M1' 3.204% 25/12/2029	USD	133,670	133,749	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 2.954% 25/04/2030	USD	94,798	94,762	0.02
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M1' 2.854% 25/07/2030	USD	181,869	181,562	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M1' 3.104% 25/09/2030	USD	797,651	798,206	0.18
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-SP1 'M1', 144A 3.744% 25/02/2048	USD	371,150	375,628	0.09
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 4.604% 25/09/2024	USD	142,942	145,258	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 4.254% 25/10/2027	USD	163,934	165,794	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA2 'M2' 5.004% 25/12/2027	USD	573,562	579,315	0.13
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M2' 5.254% 25/04/2028	USD	455,442	464,191	0.11
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ2 'M2' 4.354% 25/05/2025	USD	146,637	148,126	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 'M2' 5.304% 25/07/2028	USD	131,973	133,572	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 4.404% 25/12/2028	USD	209,845	210,810	0.05
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.597% 25/12/2046	USD	394,772	398,305	0.09
Fidelity National Financial, Inc. 4.5% 15/08/2028	USD	450,000	474,160	0.11
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	1,050,000	1,126,771	0.26
FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 3.965% 25/11/2044	USD	165,743	177,042	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(%)
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	300,000	306,223	0.07
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	345,000	358,424	0.08
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	896,196	931,841	0.21
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 3.73% 25/07/2029	USD	49,930	50,114	0.01
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M1' 3.18% 25/02/2030	USD	89,795	89,813	0.02
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1M1' 3.03% 25/07/2030	USD	1,062,220	1,062,008	0.24
FNMA, FRN 763199 4.123% 01/10/2033	USD	8,857	9,102	-
FNMA, FRN 848522 4.34% 01/12/2035	USD	10,951	11,517	-
FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042	USD	380,122	394,067	0.09
FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	32,443	33,634	0.01
FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	63,031	65,337	0.01
FNMA AL3024 3.5% 01/01/2043	USD	26,292	27,225	0.01
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	29,376	30,455	0.01
FNMA AL6535 3.5% 01/02/2045	USD	117,471	121,801	0.03
FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	48,944	49,751	0.01
FNMA AL9062 3% 01/09/2046	USD	48,768	49,270	0.01
FNMA AL9716 3.5% 01/12/2044	USD	300,497	311,510	0.07
FNMA AQ4163 3.5% 01/06/2042	USD	25,713	26,658	0.01
FNMA AQ6755 3.5% 01/06/2042	USD	35,386	36,687	0.01
FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042	USD	122,470	126,961	0.03
FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	91,994	95,369	0.02
FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	47,372	49,111	0.01
FNMA AQ9735 3.5% 01/01/2043	USD	106,158	110,054	0.02
FNMA AR9048 3% 01/03/2043	USD	15,475	15,711	-
FNMA AR9139 3% 01/03/2043	USD	12,789	12,967	-
FNMA AR9225 3% 01/03/2043	USD	44,305	45,000	0.01
FNMA AS4835 3% 01/04/2045	USD	17,738	17,977	-
FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	13,055	13,246	-
FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	59,474	60,453	0.01
FNMA AS9043 3% 01/04/2033	USD	3,643	3,679	-
FNMA AS9044 3% 01/08/2043	USD	108,396	110,054	0.02
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	12,543	12,749	-
FNMA AS9241 3% 01/09/2044	USD	21,569	21,899	0.01
FNMA BFO198 4% 01/11/2040	USD	699,886	738,532	0.17
FNMA BM5218 3.5% 01/05/2046	USD	150,347	155,744	0.04
FNMA BM5356 3.5% 01/01/2044	USD	127,063	131,625	0.03
FNMA BM5688 3.5% 01/12/2044	USD	96,672	100,142	0.02
FNMA BM5919 3.5% 01/08/2043	USD	238,085	246,632	0.06
FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042	USD	270,699	280,634	0.06
FNMA MA1437 3.5% 01/05/2043	USD	64,220	66,579	0.02
FNMA MA1463 3.5% 01/06/2043	USD	744,259	771,591	0.17
FNMA MA1627 3.5% 01/10/2043	USD	40,968	42,473	0.01
FNMA REMICS, FRN, Series 2018-94 'FA' 2.804% 25/01/2049	USD	165,835	165,645	0.04
FNMA REMICS, Series 2018-44 'FC' 4% 25/06/2044	USD	365,113	378,792	0.09
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031	USD	540,000	544,995	0.12
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2017-3 'A' 2.48% 15/09/2024	USD	400,000	404,978	0.09
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2016-5 'B' 2.16% 15/11/2021	USD	685,000	684,126	0.15
Ford Motor Credit Co. LLC 3.47% 05/04/2021	USD	600,000	603,645	0.14
Fox Corp., 144A 4.709% 25/01/2029	USD	280,000	312,313	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(%)
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A22', 144A 4% 25/10/2058	USD	510,557	527,938	0.12
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057	USD	217,384	220,029	0.05
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056	USD	850,821	872,008	0.20
GE Capital Credit Card Master Note Trust, Series 2012-7 'A' 1.76% 15/09/2022	USD	315,000	314,479	0.07
General Motors Financial Co., Inc. 3.55% 09/04/2021	USD	450,000	456,446	0.10
George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046	USD	200,000	201,773	0.05
GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	140,000	150,267	0.03
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 2.33% 16/03/2023	USD	70,000	70,187	0.02
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.12% 18/12/2023	USD	615,000	628,008	0.14
GNMA, IO, Series 2011-41 'AI' 4.5% 20/12/2039	USD	45,800	1,922	-
GNMA, IO, Series 2012-94 'BI' 4% 20/05/2037	USD	83,903	5,951	-
GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	325,278	329,884	0.07
GNMA, IO, Series 2011-88 'EI' 4.5% 20/11/2039	USD	6,997	162	-
GNMA, FRN, Series 2018-122 'FE' 2.683% 20/09/2048	USD	282,649	281,895	0.06
GNMA, FRN, Series 2019-21 'FL' 2.833% 20/02/2049	USD	336,845	337,352	0.08
GNMA, IO, Series 2013-82 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	134,233	21,059	-
GNMA, IO, Series 2010-103 'IN' 4.5% 20/02/2039	USD	2,636	63	-
GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	264,036	270,094	0.06
GNMA, FRN, Series 2019-45 'KF' 2.883% 20/04/2049	USD	581,315	582,997	0.13
GNMA, FRN, Series 2019-23 'NF' 2.833% 20/02/2049	USD	265,030	265,649	0.06
GNMA, IO, Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043	USD	40,929	6,772	-
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	60,494	66,358	0.02
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	59,605	69,629	0.02
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	38,003	43,605	0.01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	4,143	4,708	-
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	86,651	92,452	0.02
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	17,587	19,323	-
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	8,862	9,456	-
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	13,065	14,375	-
GNMA 4772 5% 20/06/2040	USD	9,175	10,090	-
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	36,617	39,066	0.01
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	30,524	32,567	0.01
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	31,791	33,919	0.01
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	116,962	124,799	0.03
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	32,646	34,833	0.01
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	69,957	76,764	0.02
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	53,710	56,914	0.01
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	9,742	10,731	-
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	18,497	20,363	-
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	30,025	33,074	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 782889 5% 15/02/2040	USD	30,025	33,074	0.01
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	59,917	62,246	0.01
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	86,564	89,475	0.02
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	113,624	125,166	0.03
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	7,480	8,435	-
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	249,842	268,791	0.06
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	48,027	52,884	0.01
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	244,508	253,502	0.06
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	1,315,783	1,358,657	0.31
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	433,441	449,772	0.10
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	8,811	9,030	-
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	12,099	12,417	-
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	23,900	24,770	0.01
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	49,647	51,398	0.01
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	16,437	16,992	-
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	16,771	17,361	-
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	37,522	38,850	0.01
GNMA AP0556 3.5% 20/01/2046	USD	17,101	17,704	-
GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	287,760	297,848	0.07
GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	22,611	23,408	0.01
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	17,458	18,074	-
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	30,662	31,473	0.01
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	19,879	20,388	-
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	28,339	29,085	0.01
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	55,841	57,267	0.01
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	50,184	51,368	0.01
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	81,135	83,212	0.02
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	66,752	68,422	0.02
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	2,264	2,340	-
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	106,731	109,465	0.02
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	21,362	21,909	0.01
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	25,729	26,372	0.01
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	40,878	41,924	0.01
GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	44,064	45,225	0.01
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	22,177	22,732	0.01
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	28,678	29,414	0.01
GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	66,112	70,970	0.02
GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	84,503	90,704	0.02
GNMA BF3008 5% 20/07/2048	USD	44,425	47,682	0.01
GNMA MA0220 3.5% 20/07/2042	USD	440,389	460,071	0.10
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	106,073	112,367	0.03
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	107,343	112,130	0.03
GNMA MA0392 3.5% 20/09/2042	USD	36,048	37,652	0.01
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	7,102	7,522	-
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	67,299	71,257	0.02
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	47,177	49,267	0.01
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	690,568	721,156	0.16
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	37,831	39,501	0.01
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	228,363	238,383	0.05
GNMA MA1090 3.5% 20/06/2043	USD	388,823	405,774	0.09
GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	518,766	540,586	0.12
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	237,220	250,321	0.06
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	151,176	155,298	0.04
GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	119,687	130,928	0.03
GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	272,603	287,703	0.07
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	790,061	809,989	0.18
GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	8,091	8,577	-
GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046	USD	196,380	203,408	0.05
GNMA MA3596 3% 20/04/2046	USD	159,547	163,565	0.04
GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	375,192	394,460	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(%)
GNMA MA3873 3% 20/08/2046	USD	2,248,280	2,304,971	0.52
GNMA MA3936 3% 20/09/2046	USD	1,066,986	1,094,545	0.25
GNMA MA4003 3% 20/10/2046	USD	113,856	116,728	0.03
GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	31,216	33,000	0.01
GNMA MA4321 3.5% 20/03/2047	USD	1,149,398	1,190,298	0.27
GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	327,630	346,372	0.08
GNMA MA4452 4% 20/05/2047	USD	1,456,628	1,520,506	0.34
GNMA MA4511 4% 20/06/2047	USD	839,273	875,972	0.20
GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	123,657	131,849	0.03
GNMA MA4585 3% 20/07/2047	USD	355,448	364,240	0.08
GNMA MA4588 4.5% 20/07/2047	USD	476,827	500,708	0.11
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	81,894	87,319	0.02
GNMA MA4654 4.5% 20/08/2047	USD	1,586,110	1,665,549	0.38
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	136,151	145,189	0.03
GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	45,066	49,319	0.01
GNMA MA4721 4.5% 20/09/2047	USD	389,739	409,259	0.09
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	401,864	428,498	0.10
GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	602,593	642,560	0.15
GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	571,545	609,372	0.14
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	753,184	788,336	0.18
GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	706,954	749,258	0.17
GNMA MA5265 4.5% 20/06/2048	USD	165,384	172,993	0.04
GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	521,396	546,087	0.12
GNMA MA5528 4% 20/10/2048	USD	610,767	633,511	0.14
GNMA MA5595 4% 20/11/2048	USD	367,085	380,755	0.09
GNMA MA5652 4.5% 20/12/2048	USD	104,087	108,528	0.02
GNMA MA5653 5% 20/12/2048	USD	1,191,519	1,247,119	0.28
GNMA MA5654 5.5% 20/12/2048	USD	153,843	162,544	0.04
GNMA MA5711 4.5% 20/01/2049	USD	599,571	627,356	0.14
GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049	USD	110,098	116,485	0.03
GNMA MA5762 3.5% 20/02/2049	USD	1,473,819	1,524,406	0.35
GNMA MA5816 3.5% 20/03/2049	USD	283,841	293,584	0.07
GNMA MA5820 5.5% 20/03/2049	USD	277,095	293,172	0.07
GNMA MA5877 4.5% 20/04/2049	USD	950,387	991,509	0.22
GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	430,000	453,321	0.10
Great Wolf Trust, FRN, Series 2017- WOLF 'B', 144A 3.54% 15/09/2034	USD	355,000	355,278	0.08
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	460,000	478,817	0.11
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048	USD	155,000	163,834	0.04
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.457% 25/07/2044	USD	29,368	29,382	0.01
Hardee's Funding LLC, Series 2018-1A 'A', 144A 4.25% 20/06/2048	USD	476,400	486,814	0.11
HCP, Inc., REIT 3.25% 15/07/2026	USD	60,000	60,344	0.01
HCP, Inc., REIT 3.5% 15/07/2029	USD	65,000	65,275	0.01
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	285,000	297,447	0.07
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026	USD	24,413	24,297	0.01
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	50,375	50,693	0.01
Homeward Opportunities Fund I Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.766% 25/06/2048	USD	932,118	952,704	0.22
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 3.14% 15/01/2033	USD	405,000	405,392	0.09
INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019	USD	45,000	45,144	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 (%)
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049	USD	170,000	173,118	0.04
Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A2I', 144A 3.61% 30/07/2047	USD	93,338	94,465	0.02
JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	182,364	0.04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'B' 4.341% 15/08/2047	USD	280,000	295,345	0.07
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049	USD	118,212	117,325	0.03
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.797% 23/07/2024	USD	1,435,000	1,503,772	0.34
Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022	USD	250,000	258,659	0.06
Kubota Credit Owner Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.5% 15/07/2020	USD	23,401	23,362	0.01
Los Angeles Community College District 6.75% 01/08/2049	USD	150,000	237,900	0.05
Magnetite XVIII Ltd., FRN, Series 2016-18A 'AR', 144A 3.598% 15/11/2028	USD	1,035,000	1,034,526	0.23
Maryland State Transportation Authority 5.754% 01/07/2041	USD	85,000	111,986	0.03
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	219,995	0.05
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	122,813	0.03
Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	529,150	0.12
Micron Technology, Inc. 4.64% 06/02/2024	USD	635,000	659,657	0.15
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057	USD	74,615	74,755	0.02
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	255,038	256,572	0.06
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	294,900	299,976	0.07
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022	USD	38,408	38,277	0.01
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	335,000	333,277	0.08
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	213,932	0.05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	525,000	533,174	0.12
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046	USD	470,000	478,031	0.11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'AS' 4.036% 15/05/2048	USD	370,000	394,454	0.09
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	122,901	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'B' 4.565% 15/04/2047	USD	975,000	1,041,277	0.24

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-JWDR 'A', 144A 3.29% 15/11/2034	USD	665,000	664,701	0.15
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.031% 15/05/2048	USD	20,000	21,472	-
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS' 3.773% 15/06/2050	USD	165,000	173,954	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'B', 144A 3.69% 15/11/2034	USD	1,210,000	1,209,101	0.27
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050	USD	180,000	190,728	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-H1 'C' 4.281% 15/06/2050	USD	545,000	571,808	0.13
MWW Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030	USD	202,606	201,903	0.05
MWW Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	22,842	22,793	0.01
MWW Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.42% 20/12/2034	USD	55,547	55,451	0.01
Navient Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058	USD	145,000	146,924	0.03
Navient Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059	USD	465,000	482,921	0.11
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A1', 144A 2.53% 18/02/2042	USD	252,327	252,770	0.06
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A2', 144A 3.19% 18/02/2042	USD	1,025,000	1,042,976	0.24
Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 2.754% 25/03/2067	USD	880,000	877,567	0.20
Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 2.787% 22/03/2032	USD	616,120	595,146	0.13
Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., FRN, Series 2017-16SA 'A', 144A 3.637% 15/01/2028	USD	970,000	969,005	0.22
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048	USD	503,933	515,865	0.12
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/08/2037	USD	175,000	224,131	0.05
New York City Water & Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	320,000	450,454	0.10
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	564,075	0.13
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-A 'A3' 1.91% 15/04/2020	USD	174,633	174,544	0.04
NRG Energy, Inc., 144A 3.75% 15/06/2024	USD	70,000	71,939	0.02
NRG Energy, Inc., 144A 4.45% 15/06/2029	USD	225,000	233,710	0.05
Palicades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	445,000	444,692	0.10
Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2082	USD	330,000	395,452	0.09
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	700,000	725,858	0.16
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	228,395	0.05
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,030,000	1,126,320	0.26
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028	USD	65,000	68,149	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(%)
San Diego County Water Authority 'B' 6.138% 01/05/2049	USD	70,000	99,138	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'B' 2.1% 15/06/2021	USD	2,452	2,451	-
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.03% 15/09/2022	USD	365,000	366,613	0.08
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-4 'C' 2.97% 15/03/2021	USD	18,749	18,754	-
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'C' 2.58% 16/05/2022	USD	70,000	69,996	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C' 2.96% 15/03/2024	USD	190,000	191,061	0.04
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.35% 17/07/2023	USD	230,000	232,329	0.05
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-5 'D' 3.65% 15/12/2021	USD	78,064	78,402	0.02
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2019-A 'B', 144A 3.01% 22/05/2023	USD	385,000	391,157	0.09
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.168% 09/04/2047	USD	440,000	447,156	0.10
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.448% 15/03/2046	USD	945,000	968,041	0.22
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	360,000	372,463	0.08
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	473,910	484,519	0.11
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	149,319	152,606	0.03
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	818,281	842,195	0.19
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.878% 25/08/2047	USD	215,066	223,386	0.05
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-3A 'A', 144A 2.3% 20/10/2031	USD	10,475	10,468	-
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032	USD	44,286	44,169	0.01
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032	USD	144,616	144,614	0.03
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A' 4.271% 25/04/2023	USD	248,057	250,987	0.06
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4' 4.471% 25/07/2023	USD	129,953	131,602	0.03
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	71,812	72,368	0.02
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034	USD	664,681	661,620	0.15
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	608,530	616,541	0.14
SMB Private Education Loan Trust, Series 2018-C 'A2A', 144A 3.63% 15/11/2035	USD	480,000	503,095	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 (%)
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 4.144% 17/05/2032	USD	400,000	411,476	0.09
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 4.344% 16/08/2032	USD	445,000	456,640	0.10
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'B', 144A 3.5% 15/09/2043	USD	1,045,000	1,065,419	0.24
South Carolina Public Service Authority 'D' 2.388% 01/12/2023	USD	240,000	237,000	0.05
South Carolina Public Service Authority 'D' 4.77% 01/12/2045	USD	162,000	194,155	0.04
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M1', 144A 3.154% 25/09/2048	USD	246,225	246,020	0.06
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M1', 144A 3.254% 25/02/2047	USD	402,607	402,595	0.09
Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-IMC2 'A1', 144A 4.121% 25/10/2048	USD	714,813	735,840	0.17
State Board of Administration Finance Corp. 2.163% 01/07/2019	USD	110,000	110,000	0.02
State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	365,000	366,449	0.08
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2016-2 'C' 2.95% 15/05/2024	USD	703,057	702,311	0.16
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2017-1 'C' 2.56% 15/06/2023	USD	1,140,000	1,138,790	0.26
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	563,042	563,597	0.13
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	235,795	237,173	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3.004% 25/02/2057	USD	166,479	166,185	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	1,192,702	1,203,225	0.27
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	780,700	796,791	0.18
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2055	USD	147,416	148,442	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2054	USD	57,860	58,169	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2055	USD	68,299	68,583	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2055	USD	217,792	218,814	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2055	USD	62,248	62,640	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2055	USD	87,246	87,761	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	1,110,000	1,153,974	0.26
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	670,000	703,453	0.16
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048	USD	240,000	252,743	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 (%)
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	16,211	17,734	-
UMBS 254869 5.5% 01/09/2033	USD	54,479	60,561	0.01
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	9,919	10,789	-
UMBS 545759 6.5% 01/07/2032	USD	17,280	19,984	-
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	10,697	11,624	-
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	53,703	60,912	0.01
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	4,443	4,832	-
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	17,693	19,235	-
UMBS 725423 5.5% 01/05/2034	USD	136,457	151,694	0.03
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	5,791	6,569	-
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	1,943	2,204	-
UMBS 735141 5.5% 01/01/2035	USD	33,147	36,836	0.01
UMBS 735318 4.5% 01/11/2019	USD	2	2	-
UMBS 735500 5.5% 01/05/2035	USD	11,440	12,774	-
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	3,564	4,044	-
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	27,730	30,327	0.01
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	4,265	4,665	-
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	2,528	2,765	-
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	1,233	1,349	-
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	8,425	9,189	-
UMBS 735669 5% 01/04/2035	USD	6,853	7,475	-
UMBS 735997 5.5% 01/11/2035	USD	10,321	11,522	-
UMBS 745428 5.5% 01/01/2036	USD	68,236	75,843	0.02
UMBS 745458 6% 01/04/2036	USD	168	190	-
UMBS 745947 6.5% 01/10/2036	USD	2,700	3,153	-
UMBS 750412 6.5% 01/11/2033	USD	14,651	16,253	-
UMBS 888174 5.5% 01/06/2035	USD	320,328	356,117	0.08
UMBS 888223 5.5% 01/01/2036	USD	12,694	14,112	-
UMBS 888284 5.5% 01/04/2037	USD	46,788	52,007	0.01
UMBS 888430 5% 01/11/2033	USD	10,637	11,565	-
UMBS 888567 5.5% 01/12/2036	USD	83,095	92,383	0.02
UMBS 889117 5% 01/10/2035	USD	157,836	171,600	0.04
UMBS 889298 5% 01/12/2036	USD	33,448	36,611	0.01
UMBS 889307 5% 01/07/2037	USD	12,682	13,786	-
UMBS 889479 5% 01/07/2037	USD	104,145	113,930	0.03
UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	2,436	2,764	-
UMBS 889829 5% 01/07/2035	USD	119,895	130,559	0.03
UMBS 890527 4.5% 01/09/2042	USD	57,065	60,936	0.01
UMBS 890738 3.5% 01/09/2043	USD	164,477	171,389	0.04
UMBS 900724 5.5% 01/08/2021	USD	831	845	-
UMBS 901646 6.5% 01/12/2036	USD	1,189	1,328	-
UMBS 902382 6.5% 01/11/2036	USD	9,556	11,064	-
UMBS 906064 6% 01/01/2037	USD	587	665	-
UMBS 933051 6.5% 01/10/2037	USD	31,408	34,854	0.01
UMBS 942477 6% 01/08/2022	USD	855	878	-
UMBS 948410 6% 01/08/2022	USD	951	972	-
UMBS 995024 5.5% 01/08/2037	USD	144,236	159,927	0.04
UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	42,789	48,552	0.01
UMBS 995112 5.5% 01/07/2036	USD	22,085	24,541	0.01
UMBS 995113 5.5% 01/09/2036	USD	135,520	150,634	0.03
UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	64,218	69,798	0.02
UMBS 995388 5.5% 01/08/2037	USD	6,504	7,229	-
UMBS 995434 5% 01/09/2023	USD	8,701	8,913	-
UMBS 995629 6.5% 01/12/2032	USD	18,311	21,239	-
UMBS AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	17,588	18,169	-
UMBS AB6491 3% 01/10/2042	USD	46,427	47,450	0.01
UMBS AB6670 3% 01/10/2042	USD	35,749	36,537	0.01
UMBS AB6768 3% 01/10/2042	USD	58,963	60,190	0.01
UMBS AB7846 3% 01/02/2043	USD	98,760	100,873	0.02
UMBS AB8464 2.5% 01/02/2043	USD	129,068	128,833	0.03

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
UMBS AB8898 3% 01/04/2043	USD	188,861	192,323	0.04
UMBS AB9248 3% 01/05/2043	USD	154,130	156,956	0.04
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	265,232	288,348	0.07
UMBS AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	581,678	625,130	0.14
UMBS AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	38,934	42,332	0.01
UMBS AD0163 6% 01/11/2034	USD	180,648	204,922	0.05
UMBS AD0220 6% 01/10/2038	USD	217,614	246,582	0.06
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	59,152	62,274	0.01
UMBS AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	24,881	26,738	0.01
UMBS AE7723 4% 01/11/2040	USD	46,645	49,047	0.01
UMBS AH1111 4% 01/12/2040	USD	281,410	295,881	0.07
UMBS AH3394 4% 01/01/2041	USD	83,184	87,472	0.02
UMBS AH5859 4% 01/02/2041	USD	84,141	88,475	0.02
UMBS AJ7679 3.5% 01/12/2041	USD	17,153	17,846	-
UMBS AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	83,217	89,430	0.02
UMBS AL0251 5% 01/07/2037	USD	2,454	2,666	-
UMBS AL0546 5% 01/07/2041	USD	90,517	98,430	0.02
UMBS AL0803 4% 01/09/2041	USD	165,988	174,543	0.04
UMBS AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	57,264	61,494	0.01
UMBS AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	16,837	18,093	-
UMBS AL1577 5% 01/01/2042	USD	16,841	18,298	-
UMBS AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	86,378	90,699	0.02
UMBS AL2745 4% 01/03/2042	USD	266,901	282,963	0.06
UMBS AL3192 5% 01/05/2042	USD	80,658	87,640	0.02
UMBS AL3657 3.5% 01/06/2043	USD	47,226	49,263	0.01
UMBS AL4010 3.5% 01/07/2043	USD	30,797	32,129	0.01
UMBS AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	40,945	44,000	0.01
UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	8,971	9,812	-
UMBS AL5362 5% 01/09/2039	USD	133,174	145,395	0.03
UMBS AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	6,243	6,940	-
UMBS AL6078 5% 01/03/2042	USD	18,419	20,013	-
UMBS AL6549 5% 01/07/2042	USD	184,170	200,109	0.05
UMBS AL6715 4% 01/02/2045	USD	259,430	271,102	0.06
UMBS AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	25,570	29,893	0.01
UMBS AL7033 5% 01/06/2039	USD	16,486	18,031	-
UMBS AL7035 5% 01/12/2038	USD	22,688	24,814	0.01
UMBS AL7121 3% 01/01/2044	USD	158,403	161,304	0.04
UMBS AL7991 3.5% 01/01/2046	USD	17,208	17,845	-
UMBS AL8310 3.5% 01/03/2044	USD	75,728	79,078	0.02
UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	182,544	190,139	0.04
UMBS AL8826 3.5% 01/06/2046	USD	511,095	530,024	0.12
UMBS AL9027 4% 01/09/2046	USD	25,039	26,080	0.01
UMBS AL9074 6% 01/05/2041	USD	252,049	285,986	0.06
UMBS AL9107 4.5% 01/03/2046	USD	64,562	68,844	0.02
UMBS AL9267 3% 01/10/2046	USD	1,691,387	1,722,385	0.39
UMBS AL9412 3% 01/11/2036	USD	497,176	507,832	0.12
UMBS AL9413 3% 01/11/2036	USD	199,943	203,972	0.05
UMBS AL9547 3% 01/11/2046	USD	484,600	494,682	0.11
UMBS AL9566 3.5% 01/06/2046	USD	700,508	734,337	0.17
UMBS AL9878 3% 01/02/2037	USD	753,937	769,130	0.17
UMBS AL9893 5% 01/02/2045	USD	314,161	342,048	0.08
UMBS AQ0532 2.5% 01/11/2042	USD	39,791	39,598	0.01
UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	34,221	34,933	0.01
UMBS AQ7316 2.5% 01/01/2043	USD	262,573	262,094	0.06
UMBS AR2626 2.5% 01/02/2043	USD	137,249	136,998	0.03
UMBS AR9188 2.5% 01/03/2043	USD	50,095	50,003	0.01
UMBS AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	214,596	229,559	0.05
UMBS AS1133 4.5% 01/11/2043	USD	83,839	89,342	0.02
UMBS AS1586 4.5% 01/01/2044	USD	69,342	74,007	0.02
UMBS AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	88,342	94,212	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(%)
UMBS AS4449 3.5% 01/02/2035	USD	40,671	42,188	0.01
UMBS AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	736,878	764,173	0.17
UMBS AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	483,129	487,261	0.11
UMBS AS5175 3.5% 01/06/2045	USD	154,686	160,416	0.04
UMBS AS5184 3.5% 01/06/2045	USD	1,522,555	1,564,869	0.35
UMBS AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	191,760	193,351	0.04
UMBS AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	404,934	418,999	0.09
UMBS AS5842 4% 01/09/2045	USD	32,114	33,450	0.01
UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	32,234	33,575	0.01
UMBS AS6191 3.5% 01/11/2045	USD	61,142	63,265	0.01
UMBS AS6302 3.5% 01/12/2045	USD	257,490	264,157	0.06
UMBS AS6313 4% 01/12/2045	USD	239,155	250,654	0.06
UMBS AS6324 3.5% 01/12/2045	USD	1,030,282	1,058,918	0.24
UMBS AS6328 3.5% 01/12/2045	USD	366,893	377,091	0.09
UMBS AS6351 4% 01/12/2045	USD	32,697	34,269	0.01
UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	111,441	116,213	0.03
UMBS AS6515 4% 01/01/2046	USD	126,585	131,853	0.03
UMBS AS6563 3.5% 01/01/2046	USD	17,119	17,753	-
UMBS AS7171 3.5% 01/05/2046	USD	1,046,206	1,075,118	0.24
UMBS AS8067 3% 01/10/2046	USD	875,445	890,953	0.20
UMBS AS8194 2.5% 01/10/2031	USD	117,666	118,642	0.03
UMBS AS8301 3% 01/11/2046	USD	331,015	336,658	0.08
UMBS AS8305 3% 01/11/2046	USD	233,398	237,100	0.05
UMBS AS8318 3% 01/11/2046	USD	1,635,582	1,658,572	0.38
UMBS AS8470 3% 01/12/2046	USD	701,981	716,586	0.16
UMBS AS8471 3% 01/12/2046	USD	460,765	468,927	0.11
UMBS AS8485 3% 01/12/2046	USD	701,092	716,112	0.16
UMBS AS8946 3.5% 01/03/2047	USD	212,740	220,497	0.05
UMBS AS9990 4.5% 01/07/2047	USD	213,559	224,989	0.05
UMBS AT0238 2.5% 01/03/2043	USD	47,861	47,774	0.01
UMBS AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	21,707	22,382	0.01
UMBS AT2016 3% 01/04/2043	USD	173,553	176,734	0.04
UMBS AT2717 2.5% 01/05/2043	USD	137,812	137,561	0.03
UMBS AT2723 3% 01/05/2043	USD	307,898	313,542	0.07
UMBS AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	26,924	27,747	0.01
UMBS AU1629 3% 01/07/2043	USD	33,171	33,796	0.01
UMBS AU4293 4% 01/09/2043	USD	989,918	1,039,895	0.24
UMBS AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	26,490	27,324	0.01
UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	74,328	77,630	0.02
UMBS AX2509 3% 01/10/2029	USD	321,348	328,656	0.07
UMBS AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	125,756	130,415	0.03
UMBS AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	164,942	170,671	0.04
UMBS AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	59,759	60,255	0.01
UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	51,856	53,034	0.01
UMBS AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	63,794	66,010	0.01
UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	1,181,142	1,232,130	0.28
UMBS AZ7353 3.5% 01/11/2045	USD	1,464,704	1,505,414	0.34
UMBS BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	241,578	248,253	0.06
UMBS BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	567,939	583,720	0.13
UMBS BC4714 3% 01/10/2046	USD	1,564,411	1,589,221	0.36
UMBS BC5074 3.5% 01/07/2044	USD	623,199	642,926	0.15
UMBS BC8395 2.5% 01/05/2046	USD	55,084	54,762	0.01
UMBS BC9089 3% 01/12/2046	USD	200,222	203,768	0.05
UMBS BC9556 3% 01/11/2046	USD	139,019	141,911	0.03
UMBS BD2453 3% 01/01/2047	USD	124,944	127,431	0.03
UMBS BD8464 3% 01/11/2046	USD	213,829	218,278	0.05
UMBS BD8496 3% 01/12/2046	USD	124,829	127,426	0.03
UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	94,584	96,552	0.02
UMBS BE3702 4% 01/06/2047	USD	1,449,493	1,509,710	0.34

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
UMBS BH2623 4% 01/08/2047	USD	305,331	318,016	0.07
UMBS BH9277 3.5% 01/02/2048	USD	896,408	920,160	0.21
UMBS BJ2709 3% 01/04/2033	USD	78,925	80,554	0.02
UMBS BK7616 5% 01/09/2048	USD	456,130	484,044	0.11
UMBS BM1418 3% 01/04/2047	USD	163,884	166,787	0.04
UMBS BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	349,427	352,554	0.08
UMBS BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	361,930	375,628	0.09
UMBS BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	259,403	270,750	0.06
UMBS BM1890 2.5% 01/01/2032	USD	209,021	210,688	0.05
UMBS BM1984 3.5% 01/11/2047	USD	742,484	768,094	0.17
UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	559,252	601,086	0.14
UMBS BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	462,376	482,143	0.11
UMBS BM3292 4% 01/05/2047	USD	454,434	476,245	0.11
UMBS BM3385 4% 01/06/2045	USD	1,579,058	1,640,068	0.37
UMBS BM3799 3% 01/08/2047	USD	2,039,514	2,081,863	0.47
UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	274,589	279,198	0.06
UMBS BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	1,197,403	1,287,417	0.29
UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047	USD	23,979	24,881	0.01
UMBS BM4744 3% 01/06/2047	USD	210,221	214,846	0.05
UMBS BM4896 3% 01/02/2047	USD	1,022,196	1,040,674	0.24
UMBS BM5108 3% 01/02/2033	USD	2,839,524	2,903,483	0.66
UMBS BM5109 3% 01/12/2032	USD	1,457,530	1,490,775	0.34
UMBS BM5111 3% 01/11/2033	USD	245,656	251,495	0.06
UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046	USD	187,114	197,205	0.04
UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046	USD	14,219	14,776	-
UMBS BM5468 3% 01/02/2043	USD	405,342	412,146	0.09
UMBS BM5469 3% 01/03/2044	USD	810,343	824,958	0.19
UMBS BM5787 4% 01/08/2047	USD	538,684	560,195	0.13
UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045	USD	200,368	206,533	0.05
UMBS CA1711 4.5% 01/05/2048	USD	1,072,169	1,127,065	0.28
UMBS CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	259,208	276,957	0.06
UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	170,810	179,613	0.04
UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	114,734	120,647	0.03
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	23,338	24,541	0.01
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	36,137	38,000	0.01
UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	42,976	44,343	0.01
UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	146,974	151,059	0.03
UMBS MA2495 3.5% 01/01/2046	USD	586,440	602,740	0.14
UMBS MA2634 3.5% 01/12/2046	USD	863,829	887,102	0.20
UMBS MA2896 3.5% 01/02/2047	USD	93,625	96,138	0.02
UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	67,540	69,353	0.02
UMBS MA3080 3% 01/07/2032	USD	319,604	326,885	0.07
UMBS MA3088 4% 01/08/2047	USD	687,851	716,428	0.16
UMBS MA3125 3% 01/09/2032	USD	215,908	220,827	0.05
UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	210,266	214,374	0.05
UMBS MA3155 3% 01/10/2032	USD	170,800	174,691	0.04
UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	542,050	556,603	0.13
UMBS MA3210 3.5% 01/12/2047	USD	487,495	500,584	0.11
UMBS MA3305 3.5% 01/03/2048	USD	646,563	664,016	0.15
UMBS MA3332 3.5% 01/04/2048	USD	567,802	583,110	0.13
UMBS MA3384 4% 01/06/2048	USD	1,247,490	1,296,085	0.29
UMBS MA3415 4% 01/07/2048	USD	2,326,545	2,410,895	0.55
UMBS MA3448 5% 01/08/2048	USD	332,252	351,810	0.08
UMBS MA3638 4% 01/04/2049	USD	1,044,477	1,080,802	0.24
UMBS MA3686 3.5% 01/06/2049	USD	500,000	512,245	0.12
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024	USD	295,916	304,557	0.07
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	238,438	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 (%)
US Airways Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2026	USD	74,643	80,847	0.02
US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027	USD	85,912	90,225	0.02
USAA Auto Owner Trust, Series 2016-1 'B' 1.82% 15/10/2023	USD	535,000	534,490	0.12
Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	196,185	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.06% 20/09/2021	USD	293,427	293,049	0.07
Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'C', 144A 2.36% 20/05/2021	USD	180,000	180,081	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022	USD	365,000	370,894	0.08
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.677% 01/06/2058	USD	682,417	692,266	0.16
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-HNV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058	USD	138,128	140,418	0.03
Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	265,000	328,754	0.07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3.55% 15/07/2024	USD	210,000	211,248	0.05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4.3% 15/07/2029	USD	310,000	313,945	0.07
Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, FRN, Series 2017-A 'A', 144A 2.894% 15/11/2022	USD	140,000	140,481	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C33 'A3' 3.162% 15/03/2059	USD	290,000	300,432	0.07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	976,138	0.22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'C' 4.224% 15/06/2048	USD	905,000	944,335	0.21
WFCM, Series 2015-NXS2 'AS' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	37,589	0.01
WFCM, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058	USD	30,000	30,872	0.01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047	USD	455,000	479,962	0.11
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C19 'A5' 4.101% 15/03/2047	USD	360,000	386,811	0.09
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,064,284	0.24
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047	USD	79,000	84,781	0.02
Wheels SPV 2 LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.88% 20/04/2026	USD	74,598	74,491	0.02
Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024	USD	505,000	521,983	0.12
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2018-A 'A2' 2.19% 17/05/2021	USD	185,737	185,628	0.04
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024	USD	340,000	341,200	0.08
Worldwide Plaza Trust, Series 2017-WWP 'A', 144A 3.526% 10/11/2036	USD	390,000	413,160	0.09
			228,343,215	51.70
債券 計			248,106,092	56.17

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	458,841	0.10
			458,841	0.10
転換社債 計			458,841	0.10
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			248,564,933	56.27
有価証券 計			432,789,012	97.98

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	GNMA, 3.00%, 15/07/2049	USD	430,000	439,969	227	0.10
United States of America	GNMA, 3.50%, 15/07/2049	USD	340,000	351,435	385	0.08
United States of America	UMBS, 3.00%, 25/07/2034	USD	650,000	662,949	(330)	0.15
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/07/2034	USD	1,185,000	1,223,220	5,817	0.28
United States of America	UMBS, 4.00%, 25/07/2049	USD	995,000	1,028,542	2,682	0.23
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/07/2049	USD	515,000	526,769	161	0.12
TBA取引 (ロングポジション) 計			4,232,884	8,942	0.96	
TBA取引 計			4,232,884	8,942	0.96	

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	1,467	USD	1,672	31/07/2019	J.P. Morgan	2	-
GBP	2,673,815	USD	3,398,465	31/07/2019	Barclays	5,838	-
GBP	1,468,207	USD	1,867,739	31/07/2019	J.P. Morgan	1,583	-
GBP	1,337,000	USD	1,697,632	31/07/2019	State Street	4,638	-
USD	159,908	EUR	139,931	31/07/2019	J.P. Morgan	229	-
為替予約取引にかかる評価益 計						12,290	-
EUR	31,419,861	USD	35,879,973	31/07/2019	Bank of America	(26,083)	(0.01)
EUR	467,363	USD	533,699	31/07/2019	J.P. Morgan	(381)	-
EUR	31,420,000	USD	35,879,755	31/07/2019	State Street	(25,706)	-
GBP	129,753	USD	165,271	31/07/2019	J.P. Morgan	(70)	-
USD	586,608	EUR	515,182	31/07/2019	J.P. Morgan	(1,277)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(53,517)	(0.01)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						(41,227)	(0.01)

先物取引

銘柄名	契約数	グローバル・ エクスポージャー		評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
		通貨	USD		
US 2 Year Note, 30/09/2019	498	USD	107,143,922	304,197	0.07
US Long Bond, 19/09/2019	91	USD	14,136,281	617,094	0.14
US Ultra Bond, 19/09/2019	23	USD	4,074,594	196,579	0.04
先物取引にかかる評価益 計				1,117,870	0.25
US 5 Year Note, 30/09/2019	(209)	USD	(24,679,961)	(189,194)	(0.04)
US 10 Year Note, 19/09/2019	(20)	USD	(2,555,938)	(51,719)	(0.01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2019	(110)	USD	(15,164,531)	(376,891)	(0.09)
先物取引にかかる評価損 計				(617,804)	(0.14)
先物取引にかかる評価 (損) 益 計				500,066	0.11

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 (%)
100,000	USD	J.P. Morgan	Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	Sell	1.00%	20/06/2024	332	332	-
210,000	USD	Morgan Stanley	HP, Inc. 4.65% 09/12/2021	Sell	1.00%	20/06/2024	4,385	4,385	-
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価益 計							4,717	4,717	-
210,000	USD	Barclays	Campbell Soup Co. 4.25% 15/04/2021	Buy	(1.00%)	20/06/2024	(1,332)	(1,332)	-
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価損 計							(1,332)	(1,332)	-
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価 (損) 益 計							3,385	3,385	-

現金	6,537,257	1.48
その他資産 (負債)	2,376,872	0.54
純資産 計	441,703,141	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	83.94
イギリス	2.22
中国	2.15
オーストラリア	1.82
アイルランド	0.82
南アフリカ	0.66
イタリア	0.65
ドイツ	0.59
ベルギー	0.55
チリ	0.53
インドネシア	0.43
コロンビア	0.37
カザフスタン	0.36
スイス	0.36
オランダ	0.31
メキシコ	0.29
デンマーク	0.29
ブラジル	0.24
サウジアラビア	0.23
スペイン	0.19
香港	0.16
アラブ首長国連邦	0.16
カナダ	0.15
クウェート	0.13
ペルー	0.12
バミューダ	0.10
カタール	0.06
パナマ	0.05
ルクセンブルグ	0.05
有価証券 計	97.98
現金及びその他資産（負債）	2.02
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）

2019年6月30日現在（未監査）

1. 重要な会計方針

a) 一般的事項

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

b) 有価証券の評価

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。

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

() 有価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	2019年6月30日 現在のレート	2019年6月30日に終了した 年度の平均レート
オーストラリア・ドル	1.4261	N/A
スイス・フラン	0.9762	N/A
ユーロ	0.8785	0.8854
ノルウェー・クローネ	8.5365	N/A
ニュージーランド・ドル	1.4898	N/A
スウェーデン・クローナ	9.2837	N/A
日本円	107.7500	N/A
イギリス・ポンド	0.7866	N/A

d) 有価証券取引および収益について

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

受取配当金は、配当落ち日に計上される。受取利息および支払利息は、発生基準で計上される。債券の償還差損益は、定額法を用いて損益として認識される。

現預金は、一定の信用基準を充足する各種金融機関における翌日物から3カ月物の定期預金の残高を含んでいる。当該金融機関が預金の払い戻しを履行できない場合には、各ファンドは当該預金の元本の回復の遅滞、および元利金の減価に見舞われる可能性がある。手数料控除後の収益は受取利息として日次で計上され、当座借越費用は、損益および純資産変動計算書の「その他費用」の項目に含まれている。

e) クラス別会計および設定費の処理

各クラスに発生する費用は、関連するクラスに直接割り当てられる。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受益証券発行費用は、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

2019年6月30日現在、下記の通り店頭デリバティブ取引のために、ブローカーや取引相手から現金担保を受け入れ、または差し入れている。

ファンド名	通貨	ブローカー /取引相手	担保の タイプ	受入担保額	差入担保額
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Bank of America	現金	270,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Barclays Bank	現金	-	230,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Citibank	現金	210,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Credit Suisse	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	Goldman Sachs	現金	240,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	J.P. Morgan	現金	-	190,000
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	-	195,103
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	3,090,000	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	State Street	現金	1,120,000	-

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。2019年6月30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および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見込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、2019年6月30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	54.33
USアグリゲート・ボンド・ファンド	114.66
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	(28.89)
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	(12.42)
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	1.21

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。

2019年6月30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	0.046621	2019年 1月18日
	Jd	米ドル	0.053091	2019年 2月21日
	Jd	米ドル	0.047013	2019年 3月20日
	Jd	米ドル	0.048085	2019年 4月18日
	Jd	米ドル	0.054132	2019年 5月21日
	Jd	米ドル	0.050408	2019年 6月21日
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.030233	2019年 1月18日
	Jd	米ドル	0.033618	2019年 2月21日
	Jd	米ドル	0.028694	2019年 3月20日
	Jd	米ドル	0.028267	2019年 4月18日
	Jd	米ドル	0.033233	2019年 5月21日
	Jd	米ドル	0.030438	2019年 6月21日
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	Jd	米ドル	0.016088	2019年 2月21日
	Jd	米ドル	0.061931	2019年 5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%に逡減するカストディーフィーを負担する。同フィーは日次で算出して積み上げ、月次で支払われる。

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

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

2019年6月30日に終了した年度において、当社には関係するルクセンブルグ法に基づき年次税(「Taxe d'Abonnement」)が課せられている。クラスAおよびクラス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、または当該国によって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。2019年6月30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・ファンドにおける、実現損益および未実現損益にかかる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以下の通りである。

エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

827,791米ドル

2019年6月30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。

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・バリュース・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。2019年6月30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。

2019年6月30日に終了した年度において、以下の上限経費率が下記のクラスに適用された。

ファンド名	クラス	総経費率*	上限経費率 [△]
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Jd	0.02	0.02
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	0.02	0.02
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	Jd	0.07	0.07
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	J	0.02	0.02
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・バリュース・エクイティ・ファンド	J	0.02	0.02

* 総経費率は、2019年6月30日に終了した年度に、各クラスが負担した支払報酬および費用から免除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。2019年6月30日現在、運用会社またはその関係会社により保有されるファンドの保有比率は下表のとおりである。

ファンド名	比率
関係会社による保有比率	
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	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	15%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	10%
USラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンド	22%

8. 取引費用

取引費用は、有価証券取引およ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および税金から構成される。

2019年6月30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	4,324

USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	3,792
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	米ドル	1,026,996
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	米ドル	38,560
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	米ドル	104,346
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	米ドル	66,297

確定利付き商品およびデリバティブ(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12月末現在)

T.ロウ・プライス USインカムファンド

資産総額	7,474,112,141	円
負債総額	1,791,611	円
純資産総額(-)	7,472,320,530	円
発行済数量	8,728,900,046	口
1単位当り純資産額(/)	0.8560	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たと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ます。）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12月30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。

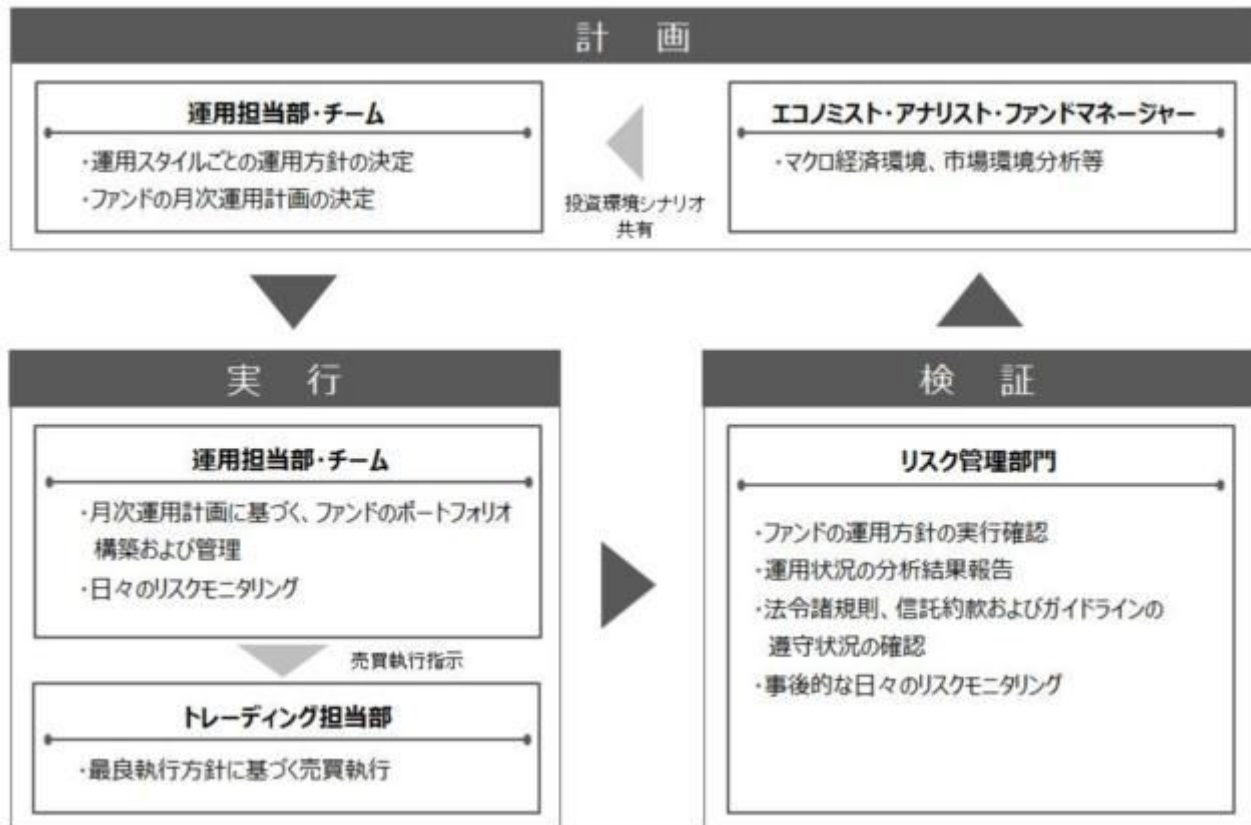
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

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12月30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	759	8,185,983
単位型株式投資信託	119	649,434
追加型公社債投資信託	1	30,235
単位型公社債投資信託	188	516,756
合計	1,067	9,382,410

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。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)並びに同規則第38条及び第57条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)に基づいて作成しております。

2 当社は、第34期(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、第35期中間会計期間(平成31年4月1日から令和1年9月30日まで)の中間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中間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 (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）

（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	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葉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 (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)
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。

中間財務諸表

(1)中間貸借対照表

(単位：千円)

		第35期中間会計期間 (令和1年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金		31,390,396
顧客分別金信託		120,015
前払費用		518,120
未収委託者報酬		9,224,857
未収運用受託報酬		2,518,829
未収投資助言報酬		300,807
未収収益		49,098
その他		251,169
流動資産合計		44,373,295
固定資産		
有形固定資産	1	1,165,925
無形固定資産		
のれん		35,720,818
顧客関連資産		18,841,803
その他		1,287,309
無形固定資産合計		55,849,931
投資その他の資産		
投資有価証券		19,980,993
関係会社株式		11,208,183
その他		2,725,272
貸倒引当金		20,750
投資その他の資産合計		33,893,699
固定資産合計		90,909,555
資産合計		135,282,851
負債の部		
流動負債		
リース債務		1,568
顧客からの預り金		3,725
その他の預り金		117,464
未払金		4,558,058
未払費用		4,003,445
未払法人税等		1,108,639
前受収益		37,155
賞与引当金		1,620,047
資産除去債務		248,260

その他	2	262,615
流動負債合計		11,960,980
固定負債		
リース債務		1,045
退職給付引当金		5,317,984
賞与引当金		2,537
その他		218,125
繰延税金負債		3,515,376
固定負債合計		9,055,069
負債合計		21,016,049
純資産の部		
株主資本		
資本金		2,000,000
資本剰余金		
資本準備金		8,628,984
その他資本剰余金		81,927,000
資本剰余金合計		90,555,984
利益剰余金		
利益準備金		284,245
その他利益剰余金		
配当準備積立金		60,000
別途積立金		1,476,959
繰越利益剰余金		19,373,541
利益剰余金合計		21,194,745
株主資本合計		113,750,729
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		516,072
評価・換算差額等合計		516,072
純資産合計		114,266,801
負債純資産合計		135,282,851

(2)中間損益計算書

(単位：千円)

		第35期中間会計期間 (自平成31年4月1日 至令和1年9月30日)
営業収益		
委託者報酬		28,593,570
運用受託報酬		4,633,054
投資助言報酬		661,581
その他の営業収益		118,885
営業収益計		34,007,092
営業費用		21,567,446
一般管理費	1	11,224,956
営業利益		1,214,689
営業外収益	2	258,897
営業外費用	3	41,920
経常利益		1,431,666
特別損失	4	11,471
税引前中間純利益		1,420,194

法人税、住民税及び事業税	950,377
法人税等調整額	118,269
法人税等合計	832,107
中間純利益	588,086

(3)中間株主資本等変動計算書

第35期中間会計期間（自 平成31年4月1日 至 令和1年9月30日）

(単位：千円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益準備金	利益剰余金		
		資本準備金	その他 資本剰余金	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	21,255,054
当中間期変動額								
剰余金の配当								2,469,600
中間純利益								588,086
合併による増加			81,927,000	81,927,000				
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）								
当中間期変動額合計	-	-	81,927,000	81,927,000	-	-	-	1,881,513
当中間期末残高	2,000,000	8,628,984	81,927,000	90,555,984	284,245	60,000	1,476,959	19,373,541

	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	23,076,258	33,705,242	594,061	594,061	34,299,304
当中間期変動額					
剰余金の配当	2,469,600	2,469,600			2,469,600
中間純利益	588,086	588,086			588,086
合併による増加		81,927,000			81,927,000
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）			77,989	77,989	77,989
当中間期変動額合計	1,881,513	80,045,486	77,989	77,989	79,967,497
当中間期末残高	21,194,745	113,750,729	516,072	516,072	114,266,801

注記事項

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1)有価証券

子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

その他有価証券

時価のあるもの

中間会計期間末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（リース資産を除く）

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 2～50年
器具備品 3～20年

(2)無形固定資産(リース資産を除く)

定額法によっております。

なお、主な償却年数は次のとおりであります。

のれん 14年
顧客関連資産 6～19年
ソフトウェア(自社利用分) 5年(社内における利用可能期間)

(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

債権の貸倒れによる損失に備えるため一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2)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中間会計期間の負担額を計上しております。

(3)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、当中間会計期間において発生していると認められる額を計上しております。

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中間会計期間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. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税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)

(中間損益計算書)

当社は当中間会計期間より、「投資有価証券売却益」及び「投資有価証券償還益」を「特別利益」ではなく「営業外収益」として、「投資有価証券売却損」及び「投資有価証券償還損」を「特別損失」ではなく「営業外費用」として表示する方法に変更しております。これは、合併を契機に検討した結果、投資有価証券の売却及び償還の大勢が自社設定投信等の処分によるものであり毎期経常的に発生するものとして、当中間会計期間から取引実態に沿った表示へと変更したものであります。

この結果、従来の方法と比較して、「特別利益」は23,677千円減少し、「営業外収益」は同額増加しており、「特別損失」は30,023千円減少し、「営業外費用」は同額増加しております。また、「経常利益」は6,346千円減少しております。

(中間貸借対照表関係)

第35期中間会計期間 (令和1年9月30日)	
1.有形固定資産の減価償却累計額	1,557,220千円
2.消費税等の取扱い	仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債のその他に含めて表示しております。

3.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。当中間会計期間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。	
当座借越極度額の総額	10,000,000千円
借入実行残高	-
差引額	10,000,000千円
4.当社は、子会社であるSumitomo Mitsui DS Asset Management(USA)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150,945千円の支払保証を行っております。	

(中間損益計算書関係)

第35期中間会計期間 (自平成31年4月1日至令和1年9月30日)	
1.のれん償却費	1,322,993千円
減価償却実施額	
有形固定資産	287,191千円
無形固定資産	1,187,351千円
2.営業外収益のうち主要なもの	
受取配当金	209,815千円
投資有価証券償還益	5,197千円
投資有価証券売却益	18,480千円
3.営業外費用のうち主要なもの	
為替差損	11,810千円
投資有価証券償還損	22,585千円
投資有価証券売却損	7,437千円
4.特別損失のうち主要なもの	
合併関連費用	6,094千円
合併関連費用は、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等があります。	
固定資産除却損	5,377千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第35期中間会計期間(自平成31年4月1日至令和1年9月30日)

1.発行済株式数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計期間末 株式数
普通株式	17,640,000株	16,230,060株	-	33,870,060株

(変動事由の概要)

合併に伴う普通株式の発行による増加 16,230,060株

2.剰余金の配当に関する事項

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
令和1年6月24日 臨時株主総会	普通株式	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)

第35期中間会計期間 (自平成31年4月1日至令和1年9月30日)	
1.オペレーティング・リース取引 (借主側)	
未経過リース料(解約不能のもの)	
1年以内	1,675,025千円
1年超	6,419,696千円
合計	8,094,721千円

(金融商品関係)

1. 金融商品の時価等に関する事項

第35期中間会計期間（令和1年9月30日）

令和1年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次の通りです。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、次表には含まれておりません（（注2）参照）。

（単位：千円）

区分	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	31,390,396	31,390,396	-
(2)顧客分別金信託	120,015	120,015	-
(3)未収委託者報酬	9,224,857	9,224,857	-
(4)未収運用受託報酬	2,518,829	2,518,829	-
(5)未収投資助言報酬	300,807	300,807	-
(6)投資有価証券 その他有価証券	19,935,624	19,935,624	-
(7)投資その他の資産 長期差入保証金	2,528,392	2,528,392	-
資産計	66,018,923	66,018,923	-
(1)顧客からの預り金	3,725	3,725	-
(2)未払金 未払手数料	4,192,554	4,192,554	-
負債計	4,196,280	4,196,280	-

（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おります。

(6) 投資有価証券

その他有価証券

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。

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

(7) 投資その他の資産

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おります。

負債

(1) 顧客からの預り金、及び(2) 未払金 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おります。

（注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

区分	中間貸借対照表計上額
その他有価証券 非上場株式	45,369
合計	45,369
子会社株式及び関連会社株式 非上場株式	11,208,183
合計	11,208,183

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。

(有価証券関係)

第35期中間会計期間(令和1年9月30日)

1. 子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式(中間貸借対照表計上額 11,208,183千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2. その他有価証券

(単位:千円)

区分	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	12,082,796	11,176,487	906,308
小計	12,082,796	11,176,487	906,308
(2)中間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	7,852,827	8,004,506	151,679
小計	7,852,827	8,004,506	151,679
合計	19,935,624	19,180,994	754,629

(注)非上場株式等(中間貸借対照表計上額 45,369千円)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。

(デリバティブ取引関係)

当社は、デリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。

(企業結合等関係)

(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その事業の内容

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) 企業結合を行った主な理由

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D S 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31年1月16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31年1月16日)の考え方に基づき、当社を取得企業としております。

2. 中間財務諸表に含まれている被取得企業の業績の期間

平成31年4月1日から令和1年9月30日

3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	企業結合日に交付した当社の普通株式の時価	81,927,000千円
取得原価		81,927,000千円

4. 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E Y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P w C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

5. 主要な取得関連費用の内容及び金額

業務委託費用及びデューデリジェンス費用等 37,723千円

6. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

(1) 発生したのれん

37,043,811千円

(2) 発生原因

被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。

(3) 償却方法及び償却期間

14年にわたる均等償却

7. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

流動資産	24,546,329千円
固定資産	34,001,531千円
資産合計	58,547,860千円
流動負債	5,406,939千円
固定負債	8,257,731千円
負債合計	13,664,671千円

(資産除去債務関係)

当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

当中間会計期間	
(自 平成31年4月1日	
至 令和1年9月30日)	
期首残高	-
合併による増加額(注)	248,260
中間期末残高	248,260

(注) 合併に伴い主として霞ヶ関オフィスの不動産賃貸契約に伴う原状回復義務等について、資産除去債務の金額を計上しております。

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。

(セグメント情報等)

第35期中間会計期間(自 平成31年4月1日 至 令和1年9月30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	28,593,570	4,633,054	661,581	118,885	34,007,092
----------------	------------	-----------	---------	---------	------------

(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中間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中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3)主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

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

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

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。

(1 株当たり情報)

第35期中間会計期間 (自 平成31年 4 月 1 日 至 令和 1 年 9 月30日)	
1 株当たり純資産額	3,373円68銭
1 株当たり中間純利益	17円36銭
なお、潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益については、潜在株式が存在しないため記載していません。	

(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。

- 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。
- 財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
- 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第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） XBRL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

第47期

(平成30年3月31日)

(平成31年3月31日)

資産の部			(平成30年3月31日)	(平成31年3月31日)
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)

負債の部			第46期	第47期
			(平成30年3月31日)	(平成31年3月31日)
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	1,412,645
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	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	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）

<p>1.有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法を採用しております。</p> <p>(2) その他有価証券</p> <p>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。</p> <p>時価のないもの 総平均法による原価法を採用しております。</p>
<p>2.固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法を採用しております。ただし、平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <p>建物 2～30年 器具備品 4～15年</p> <p>（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。</p> <p>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。</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。</p> <p>なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>
<p>3.引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p>

(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S M A M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、SMAMとの合併契約書に基づき、当社を消滅会社とし、SMAM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 通常の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. 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。
- b. 2020年1月24日付で、総則の「目的」に関する事項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D S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9月末現在	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<参考：再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）の概要>

- ・資本金：51,000百万円（2019年9月末現在）
- ・事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 投資顧問会社

名称

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

資本金の額

2018年12月末現在：174百万米ドル(約19,063百万円)

(注)米ドルの円貨換算は、2019年12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=109.56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9月末現在	事業の内容
株式会社三井住友銀行	1,770,996	銀行法に基づき、監督官庁の免許を受け銀行業を営んでいます。
株式会社関西みらい銀行	38,971	
auカブコム証券株式会社	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	
楽天証券株式会社	7,495	
東海東京証券株式会社	6,000	
内藤証券株式会社	3,002	
SMB C日興証券株式会社	10,000	
松井証券株式会社	11,945	

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8月2日
有価証券報告書	2019年8月27日
有価証券届出書の訂正届出書	2019年8月27日
臨時報告書	2019年11月1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12月27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令和1年5月28日から令和1年11月25日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、T・ロウ・プライス USインカムファンドの令和1年11月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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。

独立監査人の中間監査報告書

令和1年11月22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 羽 太 典 明 印指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 菅 野 雅 子 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、「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の平成31年4月1日から令和2年3月31日までの第35期事業年度の中間会計期間（平成31年4月1日から令和1年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、三井住友DSアセットマネジメント株式会社の令和1年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成31年4月1日から令和1年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

(注)1. 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。2. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。