

T.ロウ・プライス USインカムファンド

【運用報告書(全体版)】

第40作成期 (2023年5月26日から2023年11月27日まで)

第 **234** 期 / 第 **235** 期 / 第 **236** 期
決算日2023年6月26日 決算日2023年7月25日 決算日2023年8月25日

第 **237** 期 / 第 **238** 期 / 第 **239** 期
決算日2023年9月25日 決算日2023年10月25日 決算日2023年11月27日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2003年12月5日）
運用方針	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。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV- USアグリゲート・ボンド・ファンド (Jdクラス) 米ドル建ての投資適格債券 ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV- グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (Jdクラス) ハイ・イールド債券
当ファンドの 運用方法	■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。 ■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。
組入制限	■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■毎月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

T. ロウ・プライス USインカムファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券比率	純資産総額
	(分配落)	税込 配分	込 期騰落 率		
210期 (2021年6月25日)	円 8,596	円 25	% 2.9	% 97.0	百万円 6,873
211期 (2021年7月26日)	8,594	25	0.3	96.5	6,845
212期 (2021年8月25日)	8,510	25	△0.7	96.4	6,745
213期 (2021年9月27日)	8,565	25	0.9	97.0	5,882
214期 (2021年10月25日)	8,691	25	1.8	96.2	5,937
215期 (2021年11月25日)	8,741	25	0.9	96.6	5,921
216期 (2021年12月27日)	8,715	25	△0.0	96.2	5,860
217期 (2022年1月25日)	8,525	25	△1.9	96.6	5,710
218期 (2022年2月25日)	8,373	25	△1.5	96.8	5,580
219期 (2022年3月25日)	8,673	25	3.9	96.6	5,765
220期 (2022年4月25日)	8,875	25	2.6	96.8	5,773
221期 (2022年5月25日)	8,521	25	△3.7	96.1	5,511
222期 (2022年6月27日)	8,773	25	3.3	96.5	5,634
223期 (2022年7月25日)	9,086	25	3.9	96.1	5,784
224期 (2022年8月25日)	9,065	25	0.0	96.6	5,748
225期 (2022年9月26日)	9,116	25	0.8	96.1	5,759
226期 (2022年10月25日)	9,177	25	0.9	96.1	5,766
227期 (2022年11月25日)	8,930	25	△2.4	96.0	5,576
228期 (2022年12月26日)	8,495	25	△4.6	96.1	5,278
229期 (2023年1月25日)	8,526	25	0.7	95.9	5,292
230期 (2023年2月27日)	8,704	25	2.4	96.6	5,385
231期 (2023年3月27日)	8,416	25	△3.0	96.4	5,190
232期 (2023年4月25日)	8,695	25	3.6	95.9	5,329
233期 (2023年5月25日)	8,910	25	2.8	96.7	5,441
234期 (2023年6月26日)	9,192	25	3.4	96.0	5,595
235期 (2023年7月25日)	9,118	25	△0.5	96.6	5,520
236期 (2023年8月25日)	9,275	25	2.0	96.3	5,581
237期 (2023年9月25日)	9,343	25	1.0	96.7	5,628
238期 (2023年10月25日)	9,193	25	△1.3	96.5	5,528
239期 (2023年11月27日)	9,455	25	3.1	96.0	5,660

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

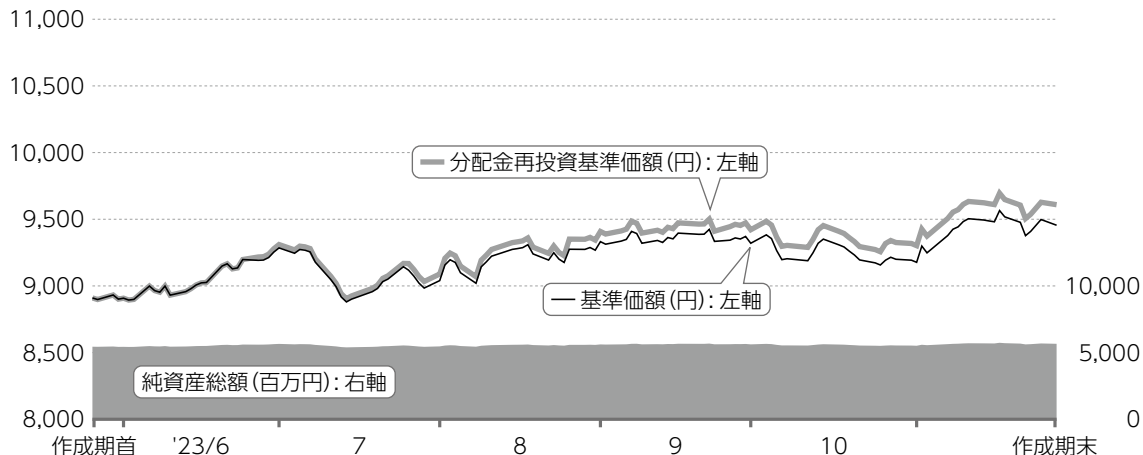
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第234期	(期 首) 2023年 5月25日	円		%	%
	5月末	8,910	—		96.7
		8,908	△0.0		96.1
第235期	(期 末) 2023年 6月26日	9,217		3.4	96.0
	(期 首) 2023年 6月26日	9,192		—	96.0
	6月末	9,285		1.0	96.1
第236期	(期 末) 2023年 7月25日	9,143		△0.5	96.6
	(期 首) 2023年 7月25日	9,118		—	96.6
	7月末	9,040		△0.9	96.1
第237期	(期 末) 2023年 8月25日	9,300		2.0	96.3
	(期 首) 2023年 8月25日	9,275		—	96.3
	8月末	9,332		0.6	96.4
第238期	(期 末) 2023年 9月25日	9,368		1.0	96.7
	(期 首) 2023年 9月25日	9,343		—	96.7
	9月末	9,320		△0.2	96.0
第239期	(期 末) 2023年10月25日	9,218		△1.3	96.5
	(期 首) 2023年10月25日	9,193		—	96.5
	10月末	9,177		△0.2	96.6
第239期	(期 末) 2023年11月27日	9,480		3.1	96.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年5月26日から2023年11月27日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	8,910円
作成期末 (当作成期既払分配金150円(税引前))	9,455円
騰落率 (分配金再投資ベース)	+7.8%

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年5月26日から2023年11月27日まで)

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いました。

上昇要因

- 米ドル高・円安となったこと
ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド(Jdクラス)においては、
- 投資適格社債のポジションが、堅固な企業ファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)、高い利払いにより、プラスリターンに寄与したこと。
- 現金への配分が、短期金利の上昇により高めの利息収入が寄与してプラスリターンとなったこと。
- CLO(ローン担保証券)とABS(資産担保証券)のポジションが、主にデュレーション(投資資金の平均回収期間:金利の変動による債券価格の感応度)が短いことでプラスリターンとなったこと。
ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(Jdクラス)においては、
- リートセクターで、商業施設に投資するAmerican Finance Trustの保有がプラスに寄与したこと。同社の商業施設に入居するテナントの質が高く、新型コロナウイルスの感染が広がった中でも底堅い運営実績が示されました。
- 放送セクターで、ラジオ放送局を運営するiHeartMediaの保有がプラスに寄与したこと。保有する多くのデジタル資産が、十分な現金創出を生み出しました。
- スーパーマーケットセクターで、英国で冷凍食品に特化した食品小売りであるIceland Foodsの保有がプラスに寄与したこと。

下落要因

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド(Jdクラス)においては、

- 米国債のポジションが、数年来の高水準にまで利回りが上昇して、マイナスリターンとなったこと。
- MBS(不動産担保証券)のポジションが、金利上昇と金利変動率の上昇により、マイナスリターンとなったこと。

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(Jdクラス)においては、

- 通信セクターで、企業向けの通信サービスを提供するLumen Technologiesの保有がマイナスに作用したこと。
- 小売りセクターで、室内装飾品を販売するAt Home Groupの保有がマイナスに作用したこと。

投資環境について(2023年5月26日から2023年11月27日まで)

米国投資適格債市場は下落、ハイ・イールド債券市場は上昇しました。また、為替市場は米ドル高・円安となりました。

投資適格債券市場

ブルームバーグ米国総合債券インデックスでみた米国投資適格債市場は、マイナスリターンとなりました。フェデラル・ファンド金利の目標は2001年3月以来の高水準となる5.25%~5.50%へと引き上げられ、米国債利回りは上昇しました。予想以上に底堅い景気と根強いインフレ圧力から、中央銀行が政策金利を「より高くより長く」調整する可能性が織り込まれました。加えて、フィッチ・レーティングスが米国債の格付けをAAAからAA+に格下げしたことや米国財務省による借入増加への懸念も、売り圧力に繋がりました。

10年米国債利回りは、10月に2007年後半以来となる一時5%をつけましたが、期末にはインフレ指標の軟化などから4.5%割れに低下しました。クレジットスプレッド(国債に対する上乘せ金利)は、社債セクターでは景気後退への懸念が遠のき縮小しましたが、MBSや証券化商品では概ね横ばいとなりました。

ハイ・イールド債券市場

ハイ・イールド債券市場は上昇しました。経済指標は概ね予想を上回り、景気後退は避けられるだろうとの見方が広がりました。第2四半期のGDP(国内総生産)成長率は年率2.1%となり、年初からの景気減速は穏やかなものにとどまり、7月、8月の消費活動にも陰りは見られませんでした。ただし10月以降の中東で高まった地政学リスクは、質への逃避を引き起こし懸念材料となりました。

F RB(米連邦準備制度理事会)は7月に0.25%の利上げを実施して、フェデラル・ファンド金利の目標レンジを5.25%~5.50%としました。その後の記者会見でパウエルF RB議長は、金融引き締めは経済活動とインフレを抑制すると述べたほか、今後の利上げはデータ次第であることを強調しました。底堅い経済活動により、政策金利が「より高くより長く」調整されるのではないかという恐れが、投資家心理を若干冷やす材料となりました。

為替市場

為替市場では、米ドル高・円安となりました。米国において堅調な経済指標の発表が相次いだことからF R Bによる金融引き

締めの長期化観測が広がった一方で、日銀が金融緩和を維持したことから、日米の金利差拡大などが意識され米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて(2023年5月26日から2023年11月27日まで)

当ファンド

運用の基本方針に従い、当ファンドの指定投資信託証券である「ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド(Jdクラス)」および「ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(Jdクラス)」へ投資を行いました。

指定投資信託証券の組み入れを高位に保ち、投資適格債券部分(ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド(Jdクラス))とハイ・イールド債券部分(ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(Jdクラス))を概ね各50%程度の比率としました。

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-USアグリゲート・ ボンド・ファンド(Jdクラス)

米国債利回りの上昇が絶対リターンの重石となりました。相対リターンでは、ブルームバーグ米国総合インデックスをアンダーパフォームしました。銘柄選択がマイナスリターンに作用した一方で、業種配分はプラスに寄与し、金利のポジションは中立的な影響でした。運用期間末のデュレーション*は、金利がレンジ圏での推移になるとの見通しから中立的に調整しました。セクター配分では、高い質の社債を新発で組入れる等により投資適格社債への配分を増やす一方で、CMB S(商業用不動産ローン担保証券)への配分を減らしました。金融引き締めの経済への影響は今後出てくると見込んで、全体的に保守的な投資スタンスを継続しました。

*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

T. ロウ・プライス USインカムファンド

でも利用され、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。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - グローバル・ ハイ・イールド・ボンド・ファンド (Jdクラス)

低格付け社債の上昇機会を生かしてCC格付けの社債を売却し、BB格付けの新規発行社債を組入れました。当該社債は7%から8%のクーポンがあり、手堅いリ

スク調整後リターンが狙えるとみています。

業種別にはエネルギーセクターを積み増しました。エネルギーセクターでは保守的な資本投下の時期を経て、米国陸上採掘業者の生産性低下と海上採掘油井からの採掘開始により、利益をあげやすい状況になったとみています。SeadrillやTransoceanといった採掘サービス企業が恩恵を受けやすいとみて購入しました。現在、低価格で採掘できるシェール原油は意外と早くに枯渇し、米国でのシェール革命による原油価格の下落は昔の話となったようです。

ベンチマークとの差異について(2023年5月26日から2023年11月27日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2023年5月26日から2023年11月27日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	(0.27%)	(0.27%)	(0.27%)	(0.27%)	(0.27%)	(0.26%)
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	497	499	510	524	531	548

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、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。

ティー・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - U S アグリゲート・ ボンド・ファンド (J d クラス)

足元での景気指標の軟化を受けて、F R B による金融引き締めは終わったとみていますが、市場が期待しているような来年の利下げはないだろうと予想しています。経済データがより顕著に悪化するまで金利はレンジ圏での推移になると予想しており、デュレーションは中立的に調整しています。イールドカーブ(利回り曲線)戦略では、5年と30年の国債利回りスティープ化から利益が出るポジションをとっています。当該戦略は、金利の方向性が出なくても利益を獲得しやすいとみています。

クレジット市場では、市場価格の歪みをモニターしながらアナリストによる個別銘柄選択のアイデアを生かしてきましたが、金融引き締めの経済への効果が顕在化してくることを警戒して、引き続き守りの投資

スタンスを維持していきます。

ティー・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - グローバル・ ハイ・イールド・ボンド・ファンド (J d クラス)

厳しいマクロ経済環境と金融環境の引き締まりの結果、デフォルト(債務不履行)率は中短期的に正常化を続けて、長期の平均的な水準である3%~4%まで上昇すると見込んでいます。しかしながら、ハイ・イールド債券市場のファンダメンタルズ(基礎的条件)状況、しっかりした発行企業の信用力、市場に見いだされる投資価値を考えると、厳しいマクロ環境への懸念は部分的には緩和されると見えています。過去に目を向けると、ハイ・イールド債券市場の単価や利回りが現在のような水準に達した後は、ハイ・イールド債券市場は良好なリターンを示す傾向があり、中期的なパフォーマンスにも当てはまりそうです。

従来通り、当ファンドは高いインカム収入を目指しつつ、ハイ・イールド債券市場につきものの高いボラティリティ(価格変動性)の抑制に努めます。これまでさまざまな市場環境の下で好リターンを獲得してきた、徹底したクレジットリサーチとリスクを意識した運用を継続していく方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

T. ロウ・プライス USインカムファンド

1万口当たりの費用明細(2023年5月26日から2023年11月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	80円	0.864%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は9,218円です。
(投信会社)	(47)	(0.513)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(31)	(0.334)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.011	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.007)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	81	0.874	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

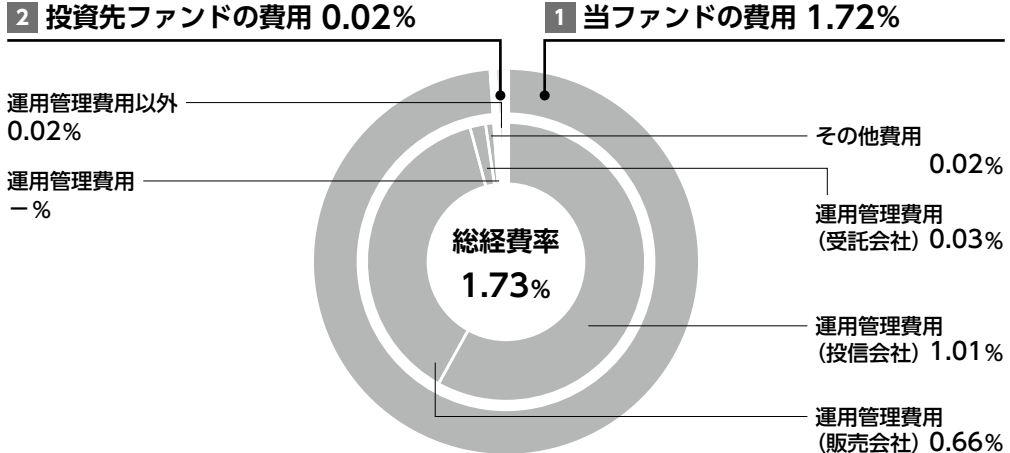
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)	1.73%
1 当ファンドの費用の比率	1.72%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	-%
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

※**1**の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.73%です。

T. ロウ・プライス USインカムファンド

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2023年5月26日から2023年11月27日まで)

投資信託証券

			当 作		成 成		期	
			買 付		売 付		付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額		
外国	アメリカ	ティー・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - U S アグリゲート・ ボンド・ファンド (J d クラス)	47,717	442	52,672	490	千アメリカ・ドル	
		ティー・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - グローバル・ハイ・ イールド・ボンド・ファンド (J d クラ ス)	79,371	657	190,979	1,590	千アメリカ・ドル	

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年5月26日から2023年11月27日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年5月26日から2023年11月27日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2023年11月27日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 首		作 成 期 末		組 入 比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ティー・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - U S アグリゲート・ボンド・ファンド (J d クラス)	1,980,516.16	1,975,560.45	18,135	2,711,641	47.9
ティー・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (J d クラス)	2,290,729.47	2,179,121.28	18,217	2,723,873	48.1
合 計	4,271,245.63	4,154,681.73	36,353	5,435,515	96.0

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

T. ロウ・プライス USインカムファンド

■ 投資信託財産の構成

(2023年11月27日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 5,435,515	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	248,474	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,683,990	100.0

※作成期末における外貨建資産（5,518,831千円）の投資信託財産総額（5,683,990千円）に対する比率は97.1%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.52円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月26日) (2023年7月25日) (2023年8月25日) (2023年9月25日) (2023年10月25日) (2023年11月27日)

項 目	第 234 期 末	第 235 期 末	第 236 期 末	第 237 期 末	第 238 期 末	第 239 期 末
(A) 資 産	5,626,789,845円	5,554,882,035円	5,606,035,276円	5,653,001,446円	5,551,146,397円	5,688,490,129円
コール・ローン等	209,044,690	215,382,665	228,092,161	212,082,005	214,996,429	197,637,992
投資証券(評価額)	5,372,333,055	5,330,299,370	5,377,043,115	5,440,119,441	5,336,049,797	5,435,515,337
未 収 入 金	45,412,100	9,200,000	900,000	800,000	100,171	55,336,800
(B) 負 債	31,055,564	34,120,762	24,915,510	24,979,498	23,089,494	28,308,415
未 払 金	3,810,304	9,198,467	900,043	804,300	100,000	4,500,099
未払収益分配金	15,219,195	15,136,590	15,042,920	15,058,888	15,033,393	14,965,474
未払解約金	3,817,679	2,255,192	900,882	869,212	60	34
未払信託報酬	8,176,465	7,469,513	7,979,474	8,123,822	7,802,683	8,656,033
その他未払費用	31,921	61,000	92,191	123,276	153,358	186,775
(C) 純資産総額(A-B)	5,595,734,281	5,520,761,273	5,581,119,766	5,628,021,948	5,528,056,903	5,660,181,714
元 本	6,087,678,078	6,054,636,123	6,017,168,296	6,023,555,442	6,013,357,349	5,986,189,637
次期繰越損益金	△ 491,943,797	△ 533,874,850	△ 436,048,530	△ 395,533,494	△ 485,300,446	△ 326,007,923
(D) 受 益 権 総 口 数	6,087,678,078口	6,054,636,123口	6,017,168,296口	6,023,555,442口	6,013,357,349口	5,986,189,637口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,192円	9,118円	9,275円	9,343円	9,193円	9,455円

※当作成期における作成期首元本額6,107,853,689円、作成期中追加設定元本額50,769,542円、作成期中一部解約元本額172,433,594円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

T. ロウ・プライス USインカムファンド

■ 損益の状況

	〔自2023年5月26日〕 〔至2023年6月26日〕	〔自2023年6月27日〕 〔至2023年7月25日〕	〔自2023年7月26日〕 〔至2023年8月25日〕	〔自2023年8月26日〕 〔至2023年9月25日〕	〔自2023年9月26日〕 〔至2023年10月25日〕	〔自2023年10月26日〕 〔至2023年11月27日〕
項 目	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期
(A) 配 当 等 収 益	26,209,400円	23,971,918円	22,981,049円	27,346,577円	27,332,609円	26,163,380円
受 取 配 当 金	26,188,476	23,943,374	22,956,617	27,322,642	27,301,181	26,125,571
受 取 利 息	30,427	35,356	34,828	33,018	36,184	40,229
支 払 利 息	△ 9,503	△ 6,812	△ 10,396	△ 9,083	△ 4,756	△ 2,420
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	169,026,379	△ 45,813,199	94,657,534	36,621,546	△ 94,825,403	154,694,385
売 買 益	172,086,572	35,181,498	175,407,137	84,749,505	55,136,726	172,298,081
売 買 損	△ 3,060,193	△ 80,994,697	△ 80,749,603	△ 48,127,959	△ 149,962,129	△ 17,603,696
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,273,238	△ 7,621,843	△ 8,076,061	△ 8,155,745	△ 7,899,019	△ 8,805,684
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	186,962,541	△ 29,463,124	109,562,522	55,812,378	△ 75,391,813	172,052,081
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 349,160,684	△ 176,338,664	△ 219,432,728	△ 124,634,108	△ 83,538,430	△ 173,062,308
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 314,526,459	△ 312,936,472	△ 311,135,404	△ 311,652,876	△ 311,336,810	△ 310,032,222
(配当等相当額)	(196,901,994)	(195,902,348)	(194,757,379)	(195,333,611)	(195,290,913)	(194,491,279)
(売買損益相当額)	(△ 511,428,453)	(△ 508,838,820)	(△ 505,892,783)	(△ 506,986,487)	(△ 506,627,723)	(△ 504,523,501)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 476,724,602	△ 518,738,260	△ 421,005,610	△ 380,474,606	△ 470,267,053	△ 311,042,449
(H) 収 益 分 配 金	△ 15,219,195	△ 15,136,590	△ 15,042,920	△ 15,058,888	△ 15,033,393	△ 14,965,474
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 491,943,797	△ 533,874,850	△ 436,048,530	△ 395,533,494	△ 485,300,446	△ 326,007,923
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 314,526,459	△ 312,936,472	△ 311,135,404	△ 311,652,876	△ 311,336,810	△ 310,032,222
(配当等相当額)	(196,901,994)	(195,902,348)	(194,757,379)	(195,333,611)	(195,290,913)	(194,491,279)
(売買損益相当額)	(△ 511,428,453)	(△ 508,838,820)	(△ 505,892,783)	(△ 506,986,487)	(△ 506,627,723)	(△ 504,523,501)
分 配 準 備 積 立 金	105,917,702	106,487,225	112,121,600	120,672,263	124,580,180	133,858,431
繰 越 損 益 金	△ 283,335,040	△ 327,425,603	△ 237,034,726	△ 204,552,881	△ 298,543,816	△ 149,834,132

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は17,014,698円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,099,131円	16,350,075円	21,402,987円	23,859,996円	19,433,590円	24,889,198円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	196,901,994	195,902,348	194,757,379	195,333,611	195,290,913	194,491,279
(d) 分配準備積立金	96,037,766	105,273,740	105,761,533	111,871,155	120,179,983	123,934,707
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	318,038,891	317,526,163	321,921,899	331,064,762	334,904,486	343,315,184
1万口当たり当期分配対象額	522.43	524.43	535.01	549.62	556.93	573.51
(f) 分配金	15,219,195	15,136,590	15,042,920	15,058,888	15,033,393	14,965,474
1万口当たり分配金	25	25	25	25	25	25

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	25円	25円	25円	25円	25円	25円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本戻戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ティー・ロウ・プライス・ファンズS I C A V－USアグリゲート・ボンド・ファンド（J dクラス）
形態	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
運用の基本方針	●主として米ドル建ての投資適格債券（B B B－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。
主な投資制限	●資産担保証券（A B S）およびモーゲージ証券（M B S）への投資割合は、純資産総額の20%以 上となる場合があります。 ●転換社債への投資割合は、純資産総額の25%以内とします。 ●同一発行体の社債等への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月分配を行います。
運用管理費用	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。
その他の費用	ファンドの設立費用、取引関連費用、組入有価証券の保管に関する費用（上限年0.017%）、法的 費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料 率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取 引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
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
副投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ティー・ロウ・プライス・ファンズS I C A V－USアグリゲート・ボンド・ファンド（J dクラス）」をシェアクラスとして含む「ティー・ロウ・プライス・ファンズS I C A V－USアグリゲート・ボンド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

T. ロウ・プライス USインカムファンド

■ 損益および純資産変動計算書 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

USアグリゲート・
ボンド・ファンド

	USD
期首純資産	473, 193, 286
収益	
有価証券に係る受取利息 (源泉税控除後)	12, 970, 168
受取配当金 (源泉税控除後)	—
スワップ取引に係る利息	—
預金利息	336, 979
収益 合計	13, 307, 147
費用	
運用報酬	302, 480
スワップ取引に係る利息	—
年次税	133, 846
管理手数料	48, 659
預託手数料	40, 418
名義書換代理人報酬	58, 224
販売報酬	25, 897
銀行及びその他利息費用	869
専門家報酬	11, 495
監査報酬	9, 663
その他運用による費用	7, 295
減少： 手数料免除	(74, 957)
費用 合計	563, 889
投資純損益	12, 743, 258
実現純損益の内訳：	
有価証券	(29, 881, 107)
TBA取引	(2, 790, 325)
オプション取引	—
金融先物取引	2, 640, 970
為替予約取引	(4, 749, 326)
スワップ取引	133, 800

T. ロウ・プライス USインカムファンド

通貨為替	(775, 207)
当期実現純損益	(35, 421, 195)
未実現損益の純変動額：	
有価証券	(46, 658, 066)
TBA取引	7, 989
オプション取引	—
金融先物取引	1, 159, 973
為替予約取引	910, 088
スワップ取引	—
通貨為替	64
未実現損益の純変動額	(44, 579, 952)
運用による純資産の増減額	(67, 257, 889)
発行額	224, 765, 289
償還額	(68, 594, 537)
資本の変動による純資産の増減額	156, 170, 752
配当金分配	(733, 773)
外貨換算差額	—
期末純資産	561, 372, 376

T. ロウ・プライス USインカムファンド

■ 有価証券明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
債券				
ベルギー				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.9% 01/02/2048	USD	670,000	614,440	0.11
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.5% 01/08/2050	USD	654,000	579,056	0.10
			1,193,496	0.21
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 3.875% 12/09/2023	USD	200,000	197,545	0.03
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.244% 20/12/2025	USD	235,000	221,067	0.04
			418,612	0.07
インドネシア				
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	1,205,000	1,090,570	0.19
			1,090,570	0.19
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024	USD	580,000	574,649	0.10
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 15/01/2025	USD	150,000	142,943	0.03
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	150,000	152,105	0.03
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	415,000	395,979	0.07
			1,265,676	0.23
日本				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5.354% 13/09/2028	USD	630,000	624,438	0.11
NTT Finance Corp., 144A 1.591% 03/04/2028	USD	765,000	642,287	0.11
NTT Finance Corp., 144A 2.065% 03/04/2031	USD	200,000	160,477	0.03
			1,427,202	0.25
メキシコ				
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	4,890,000	4,594,037	0.82
			4,594,037	0.82

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				
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	895,000	809,895	0.15
ING Groep NV, FRN 1.726% 01/04/2027	USD	200,000	176,664	0.03
			986,559	0.18
ポルトガル				
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	330,000	339,207	0.06
			339,207	0.06
ルーマニア				
Romania Government Bond, 144A 3% 27/02/2027	USD	670,000	595,546	0.11
			595,546	0.11
韓国				
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	550,000	511,818	0.09
			511,818	0.09
スペイン				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5.862% 14/09/2026	USD	400,000	399,761	0.07
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	USD	200,000	168,780	0.03
Banco Santander SA, FRN 1.722% 14/09/2027	USD	2,400,000	2,052,472	0.37
Banco Santander SA, FRN 4.175% 24/03/2028	USD	200,000	185,721	0.03
			2,806,734	0.50
イギリス				
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	273,146	0.05
Barclays plc, FRN 3.932% 07/05/2025	USD	430,000	417,302	0.07
Barclays plc, FRN 2.852% 07/05/2026	USD	870,000	809,224	0.14
Barclays plc, FRN 2.279% 24/11/2027	USD	895,000	776,294	0.14
Barclays plc, FRN 7.385% 02/11/2028	USD	585,000	609,660	0.11
HSBC Holdings plc, FRN 2.999% 10/03/2026	USD	670,000	630,335	0.11
HSBC Holdings plc, FRN 1.645% 18/04/2026	USD	205,000	185,381	0.03
HSBC Holdings plc, FRN 2.099% 04/06/2026	USD	605,000	551,746	0.10
HSBC Holdings plc, FRN 4.755% 09/06/2028	USD	1,115,000	1,055,337	0.19
HSBC Holdings plc, FRN 5.21% 11/08/2028	USD	645,000	623,133	0.11
LSEGA Financing plc, 144A 2% 06/04/2028	USD	925,000	790,289	0.14
LSEGA Financing plc, 144A 2.5% 06/04/2031	USD	2,040,000	1,691,641	0.30
LSEGA Financing plc, 144A 3.2% 06/04/2041	USD	850,000	627,504	0.11
NatWest Group plc, FRN 7.472% 10/11/2026	USD	315,000	328,162	0.06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1.532% 21/08/2026	USD	1,435,000	1,265,482	0.23
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3.971% 30/03/2026	USD	240,000	229,449	0.04
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1.456% 14/01/2027	USD	240,000	208,142	0.04
			11,072,227	1.97
アメリカ				
AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	440,000	396,933	0.07
AbbVie, Inc. 4.05% 21/11/2039	USD	580,000	497,141	0.09
AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045	USD	360,000	323,534	0.06
AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048	USD	1,125,000	1,033,902	0.18
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	670,000	565,595	0.10

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率(%)
Aflac, Inc. 3.6% 01/04/2030	USD	185,000	168,073	0.03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4.9% 15/12/2030	USD	1,726,000	1,680,204	0.30
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	506,553	0.09
Ally Financial, Inc. 4.75% 09/06/2027	USD	1,335,000	1,253,640	0.22
American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	940,000	896,836	0.16
Aon Corp. 2.8% 15/05/2030	USD	185,000	158,377	0.03
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	185,000	156,538	0.03
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	450,000	373,500	0.07
Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026	USD	350,000	338,172	0.06
Becton Dickinson and Co. 2.823% 20/05/2030	USD	1,080,000	927,909	0.17
Becton Dickinson and Co. 1.957% 11/02/2031	USD	680,000	538,346	0.10
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	253,000	239,538	0.04
Boardwalk Pipelines LP 4.8% 03/05/2029	USD	600,000	565,385	0.10
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	USD	615,000	512,197	0.09
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2028	USD	505,000	512,107	0.09
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	37,969	0.01
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029	USD	1,955,000	1,748,609	0.31
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.05% 01/07/2030	USD	435,000	381,038	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 01/02/2025	USD	115,000	110,443	0.02
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	317,789	0.06
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	306,027	0.05
Capital One Financial Corp. 3.75% 09/03/2027	USD	875,000	832,561	0.15
Capital One Financial Corp. 3.65% 11/05/2027	USD	565,000	532,880	0.10
Cardinal Health, Inc. 4.5% 15/11/2044	USD	85,000	67,990	0.01
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	2,140,000	1,758,865	0.31
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	162,000	160,956	0.03
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	145,000	132,085	0.02
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	1,295,000	1,204,202	0.21
CVS Health Corp. 3.25% 15/08/2029	USD	175,000	156,732	0.03
CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030	USD	395,000	359,640	0.06
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	1,276,000	1,153,371	0.21
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,700,000	1,639,409	0.29
Duke Energy Corp. 5% 15/08/2052	USD	595,000	532,066	0.09
Eaton Corp. 4.15% 15/03/2033	USD	440,000	410,790	0.07
Edison International 4.95% 15/04/2025	USD	30,000	29,535	0.01
Edison International 4.7% 15/08/2025	USD	266,000	260,667	0.05
Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/01/2030	USD	185,000	157,730	0.03
Equifax, Inc. 5.1% 15/12/2027	USD	410,000	404,964	0.07
General Motors Co. 5.6% 15/10/2032	USD	175,000	163,351	0.03
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	180,000	175,245	0.03
General Motors Financial Co., Inc. 4.3% 13/07/2025	USD	1,550,000	1,503,075	0.27

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率(%)
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	235,000	221,553	0.04
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	520,000	523,894	0.09
HCA, Inc. 5.375% 01/09/2026	USD	795,000	787,845	0.14
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	1,195,000	1,031,865	0.18
Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.5% 15/07/2029	USD	85,000	75,830	0.01
Healthpeak Properties, Inc., REIT 2.875% 15/01/2031	USD	90,000	75,355	0.01
Highwoods Realty LP, REIT 4.2% 15/04/2029	USD	800,000	698,075	0.12
Highwoods Realty LP, REIT 3.05% 15/02/2030	USD	235,000	186,966	0.03
Humana, Inc. 3.95% 15/03/2027	USD	1,080,000	1,016,713	0.18
Humana, Inc. 4.875% 01/04/2030	USD	625,000	613,235	0.11
Intercontinental Exchange, Inc. 4.35% 15/06/2029	USD	535,000	519,780	0.09
Intercontinental Exchange, Inc. 2.65% 15/09/2040	USD	285,000	199,090	0.04
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	587,073	0.10
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	365,000	292,437	0.05
Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	270,000	259,501	0.05
Marsh & McLennan Cos., Inc. 2.25% 15/11/2030	USD	240,000	196,947	0.04
Morgan Stanley, FRN 1.794% 13/02/2032	USD	785,000	590,952	0.11
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032	USD	1,905,000	1,539,446	0.27
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5% 15/07/2032	USD	170,000	167,109	0.03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 15/01/2052	USD	445,000	293,587	0.05
Nucor Corp. 3.125% 01/04/2032	USD	215,000	182,659	0.03
ONEOK Partners LP 4.9% 15/03/2025	USD	1,000,000	986,020	0.18
Oracle Corp. 2.3% 25/03/2028	USD	360,000	312,295	0.06
Pacific Gas and Electric Co. 2.1% 01/08/2027	USD	275,000	234,512	0.04
Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	540,000	421,283	0.08
Pacific Gas and Electric Co. 3.95% 01/12/2047	USD	200,000	136,220	0.02
Parker-Hannifin Corp. 4.25% 15/09/2027	USD	195,000	189,360	0.03
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	215,000	206,549	0.04
PerkinElmer, Inc. 1.9% 15/09/2028	USD	405,000	336,309	0.06
PerkinElmer, Inc. 3.3% 15/09/2029	USD	255,000	222,209	0.04
PerkinElmer, Inc. 2.25% 15/09/2031	USD	225,000	176,007	0.03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 2.55% 22/01/2030	USD	185,000	156,785	0.03
Sempra Energy 3.7% 01/04/2029	USD	160,000	146,505	0.03
Sherwin-Williams Co. (The) 2.95% 15/08/2029	USD	185,000	162,177	0.03
Simon Property Group LP, REIT 2.65% 15/07/2030	USD	1,145,000	952,874	0.17
STERIS Irish FinCo. UnLtd Co. 2.7% 15/03/2031	USD	1,330,000	1,080,260	0.19
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	2,485,000	2,346,188	0.42
T-Mobile USA, Inc. 2.05% 15/02/2028	USD	360,000	309,187	0.06
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	700,000	634,688	0.11
UnitedHealth Group, Inc. 2% 15/05/2030	USD	255,000	210,428	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/08/2039	USD	185,000	153,015	0.03

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UnitedHealth Group, Inc. 2.75% 15/05/2040	USD	325,000	237,168	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 4.45% 15/12/2048	USD	165,000	148,100	0.03
UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053	USD	495,000	536,749	0.10
US Treasury 4.375% 31/10/2024	USD	17,100,000	17,056,582	3.04
US Treasury 3.5% 15/09/2025	USD	12,680,000	12,429,867	2.21
US Treasury 0.375% 31/12/2025	USD	1,835,000	1,640,246	0.29
US Treasury 0.375% 31/01/2026	USD	9,945,000	8,852,604	1.58
US Treasury 0.5% 28/02/2026	USD	400,000	356,547	0.06
US Treasury 4.125% 30/09/2027	USD	16,485,000	16,538,448	2.95
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	26,255,000	26,102,188	4.65
US Treasury 3.875% 31/12/2027	USD	4,700,000	4,671,176	0.83
US Treasury 1.875% 28/02/2029	USD	3,510,000	3,106,898	0.55
US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	14,960,000	15,246,344	2.72
US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	6,270,000	5,500,945	0.98
US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	15,595,000	13,942,905	2.48
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	10,460,000	10,247,531	1.83
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	13,070,000	10,509,097	1.87
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	23,325,000	19,305,082	3.44
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	5,330,000	5,352,486	0.95
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	693,533	0.12
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	240,000	179,531	0.03
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	3,150,000	2,530,213	0.45
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	409,883	0.07
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	606,710	0.11
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	6,800,000	5,322,063	0.95
Verizon Communications, Inc. 2.1% 22/03/2028	USD	360,000	312,947	0.06
Verizon Communications, Inc. 2.55% 21/03/2031	USD	385,000	317,502	0.06
Verizon Communications, Inc. 3.55% 22/03/2051	USD	1,225,000	880,770	0.16
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	1,195,000	1,080,831	0.19
Walt Disney Co. (The) 3.8% 22/03/2030	USD	800,000	745,442	0.13
Williams Cos., Inc. (The) 4.85% 01/03/2048	USD	1,330,000	1,132,356	0.20
債券 計			231,607,996	41.26
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			257,909,680	45.94
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

APA Infrastructure Ltd., 144A 4.25% 15/07/2027	USD	1,330,000	1,244,114	0.22
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	357,462	0.06
CSL Finance plc, 144A 4.05% 27/04/2029	USD	300,000	283,150	0.05
NBN Co. Ltd., 144A 2.625% 05/05/2031	USD	1,825,000	1,449,226	0.26
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	345,000	271,849	0.05
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	144,151	0.03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	792,789	0.14

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	624,522	0.11
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	892,000	834,957	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	1,018,000	921,466	0.16
			6,923,686	1.23
カナダ				
Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	220,000	203,816	0.04
Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/03/2032	USD	325,000	286,145	0.05
Rogers Communications, Inc., 144A 4.55% 15/03/2052	USD	160,000	124,686	0.02
			614,647	0.11
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 5.375% 12/01/2024	USD	405,000	401,886	0.07
Danske Bank A/S, 144A 1.226% 22/06/2024	USD	455,000	425,125	0.08
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.773% 28/03/2025	USD	295,000	286,267	0.05
			1,113,278	0.20
フィンランド				
Nordea Bank Abp, 144A 5.375% 22/09/2027	USD	325,000	326,736	0.06
			326,736	0.06
フランス				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 1.323% 13/01/2027	USD	1,540,000	1,345,459	0.24
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.591% 20/01/2028	USD	425,000	374,231	0.07
			1,719,690	0.31
ドイツ				
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	935,000	920,449	0.17
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3.2% 26/09/2026	USD	780,000	723,959	0.13
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.35% 08/06/2027	USD	660,000	633,591	0.11
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.6% 08/06/2029	USD	200,000	189,371	0.03
			2,467,370	0.44
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	644,220	0.12
			644,220	0.12
アイルランド				
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	850,000	842,868	0.15
			842,868	0.15
イタリア				
Enel Finance America LLC, 144A 7.1% 14/10/2027	USD	1,000,000	1,035,301	0.18
Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	200,000	205,623	0.04
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	1,435,000	1,391,484	0.25
			2,632,408	0.47
オランダ				
NXP BV 4.875% 01/03/2024	USD	270,000	268,116	0.05
NXP BV 5.35% 01/03/2026	USD	265,000	263,756	0.05
NXP BV 3.15% 01/05/2027	USD	95,000	86,166	0.01
			618,038	0.11

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
ノルウェー				
Aker BP ASA, 144A 2.875% 15/01/2026	USD	950,000	879,594	0.16
			879,594	0.16
スイス				
UBS Group AG, FRN, 144A 1.364% 30/01/2027	USD	200,000	175,310	0.03
UBS Group AG, FRN, 144A 4.751% 12/05/2028	USD	400,000	383,225	0.07
			558,535	0.10
イギリス				
Astrazeneca Finance LLC 1.75% 28/05/2028	USD	440,000	378,329	0.07
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4.644% 01/04/2031	USD	1,830,000	1,646,782	0.29
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	340,000	314,316	0.06
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	340,000	302,975	0.05
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	85,000	70,871	0.01
			2,713,273	0.48
アメリカ				
Angel Oak Mortgage Trust, FRN, Series 2021-2 'A2', 144A 1.19% 25/04/2066	USD	400,518	320,207	0.06
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 3.649% 25/09/2048	USD	9,508	9,469	-
Applebee's Funding LLC, Series 2019- 1A 'A2', 144A 4.194% 05/06/2049	USD	217,800	214,725	0.04
Applebee's Funding LLC, Series 2019- 1A 'A2II', 144A 4.723% 05/06/2049	USD	737,550	675,297	0.12
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	520,000	433,816	0.08
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	765,000	521,701	0.09
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,835,000	1,751,853	0.31
Bank of America Corp., FRN 4.271% 23/07/2029	USD	765,000	714,345	0.13
Bank of America Corp., FRN 3.194% 23/07/2030	USD	935,000	805,406	0.14
Bank of America Corp., FRN 2.496% 13/02/2031	USD	1,995,000	1,617,954	0.29
Bank of America Corp., FRN 1.898% 23/07/2031	USD	615,000	472,827	0.08
Bank of America Corp., FRN 1.922% 24/10/2031	USD	2,315,000	1,768,351	0.32
Bellemeade Re Ltd., FRN 'M1A', 144A 5.678% 26/01/2032	USD	720,000	710,916	0.13
BX Trust, FRN, Series 2018-GW 'A', 144A 4.675% 15/05/2035	USD	1,518,000	1,481,527	0.26
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'C', 144A 3.539% 13/06/2039	USD	1,005,000	839,973	0.15
Capital One Financial Corp., FRN 4.985% 24/07/2026	USD	285,000	280,064	0.05
Capital One Financial Corp., FRN 3.273% 01/03/2030	USD	285,000	244,044	0.04
Capital One Financial Corp., FRN 5.247% 26/07/2030	USD	180,000	171,890	0.03
Capital One Financial Corp., FRN 2.359% 29/07/2032	USD	1,330,000	958,643	0.17
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 4.629% 15/05/2028	USD	310,000	299,093	0.05
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5.656% 15/05/2031	USD	887,072	873,514	0.16
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	830,000	779,930	0.14

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	455,000	411,595	0.07
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	360,000	290,298	0.05
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	945,000	579,598	0.10
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	800,000	784,888	0.14
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	130,000	117,561	0.02
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	170,000	167,886	0.03
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	560,000	506,229	0.09
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2014- 2FA 'A1', 144A 5.375% 24/04/2030	USD	892,977	882,768	0.16
Citigroup, Inc., FRN 3.106% 08/04/2026	USD	625,000	591,716	0.11
Citigroup, Inc., FRN 5.61% 29/09/2026	USD	850,000	852,563	0.15
Citigroup, Inc., FRN 4.412% 31/03/2031	USD	760,000	698,918	0.12
Citigroup, Inc., FRN 2.572% 03/06/2031	USD	2,930,000	2,373,865	0.42
Colorado Health Facilities Authority 4.48% 01/12/2040	USD	880,000	756,117	0.13
Comcast Corp. 2.65% 01/02/2030	USD	1,330,000	1,152,961	0.21
COMM Mortgage Trust, Series 2014- UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	790,000	763,798	0.14
COMM Mortgage Trust 'A4' 3.048% 10/03/2048	USD	1,200,000	1,139,748	0.20
COMM Mortgage Trust 'AM' 4.08% 10/08/2047	USD	895,000	859,072	0.15
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.474% 10/07/2048	USD	170,000	157,847	0.03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 4.928% 25/12/2041	USD	149,518	147,656	0.03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.028% 25/03/2042	USD	512,965	509,652	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 5.928% 25/03/2042	USD	336,489	335,458	0.06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.678% 25/05/2042	USD	521,453	528,246	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 5.578% 25/12/2041	USD	950,000	897,366	0.16
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 5.828% 25/12/2041	USD	515,000	489,799	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 5.828% 25/04/2042	USD	567,026	561,839	0.10
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.9% 05/04/2032	USD	185,000	161,938	0.03
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.683% 15/05/2045	USD	255,000	240,862	0.04
CSAL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	618,046	0.11
Diamondback Energy, Inc. 3.25% 01/12/2026	USD	470,000	437,437	0.08
Drive Auto Receivables Trust 'D' 1.39% 15/03/2029	USD	1,160,000	1,070,103	0.19
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4.641% 20/04/2049	USD	259,875	238,699	0.04

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または	評価額	純資産
		額面金額	USD	
GNMA 3% 20/10/2051	USD	2,193,853	1,964,636	0.35
GNMA 2.5% 20/11/2051	USD	506,233	440,993	0.08
GNMA 2.5% 20/12/2051	USD	775,634	676,307	0.12
GNMA 2% 20/01/2052	USD	1,031,029	868,701	0.16
GNMA 2.5% 20/01/2052	USD	348,773	304,059	0.05
GNMA 2.5% 20/03/2052	USD	310,827	270,783	0.05
GNMA 2% 20/05/2052	USD	308,882	260,271	0.05
GNMA 3% 20/06/2052	USD	901,429	807,196	0.14
GNMA 3% 20/08/2052	USD	434,093	389,497	0.07
GNMA 4.5% 20/09/2052	USD	274,999	267,788	0.05
GNMA 3.5% 20/10/2052	USD	280,000	258,374	0.05
GNMA 4% 20/10/2052	USD	1,696,831	1,602,392	0.29
GNMA 4.5% 20/10/2052	USD	1,896,743	1,847,007	0.33
GNMA 5.5% 20/11/2052	USD	1,988,963	2,006,647	0.36
GNMA Series 2012-94 'Bf' 4% 20/05/2037	USD	4,296	25	-
GNMA Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	25,292	23,237	-
GNMA Series 2013-82 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	62,071	10,003	-
GNMA Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	21,041	19,006	-
GNMA 'LM' 3.5% 20/10/2050	USD	220,000	186,229	0.03
GNMA Series 2013-24 'O' 4% 20/02/2043	USD	14,471	2,242	-
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	26,163	26,904	0.01
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	17,450	18,039	-
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	1,991	2,107	-
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	31,906	31,956	0.01
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	6,663	6,793	-
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	3,199	3,204	-
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	5,053	5,154	-
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	3,595	3,667	-
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	13,370	13,391	-
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	11,755	11,773	-
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	11,725	11,743	-
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	43,276	43,344	0.01
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	12,045	11,956	-
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	29,200	29,779	0.01
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	20,094	19,488	-
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	2,679	2,729	-
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	6,835	6,993	-
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	14,659	15,048	-
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	14,659	15,048	-
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	22,074	20,873	-
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	34,004	31,853	0.01
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	48,405	49,698	0.01
GNMA 784012 3.5% 15/10/2038	USD	3,238	3,419	-
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	109,897	109,701	0.02
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	19,405	19,920	-
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	95,653	89,612	0.02
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	517,436	482,767	0.09
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	149,598	143,120	0.03
GNMA 784755 3.5% 20/04/2048	USD	58,130	54,455	0.01
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	3,308	3,046	-
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	5,372	4,946	-
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	8,502	7,965	-
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	21,220	19,877	-
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	5,859	5,489	-
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	5,896	5,525	-
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	16,368	15,333	-
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	6,479	6,064	-

銘柄名	通貨	株数または	評価額	純資産
		額面金額	USD	
GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	134,451	125,944	0.02
GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	15,768	14,750	-
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	5,138	4,805	-
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	15,363	13,865	-
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	10,061	9,078	-
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	14,391	12,988	-
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	31,014	27,975	0.01
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	20,779	18,738	-
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	50,071	45,078	0.01
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	37,801	34,002	0.01
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	364	341	-
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	48,579	43,778	0.01
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	11,187	10,093	-
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	12,557	11,316	-
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	21,748	19,629	-
GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	20,828	18,778	-
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	10,096	9,096	-
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	12,474	11,260	-
GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	6,399	6,387	-
GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	21,644	21,676	-
GNMA BR2487 3.5% 20/12/2049	USD	108,796	100,431	0.02
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	41,011	39,773	0.01
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	38,988	36,885	0.01
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	2,906	2,818	-
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	27,626	26,787	0.01
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	18,583	17,581	-
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	276,549	261,640	0.05
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	15,037	14,226	-
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	89,328	84,604	0.02
GNMA MA1090 3.5% 20/06/2043	USD	153,079	144,824	0.03
GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	190,956	180,587	0.03
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	78,878	76,217	0.01
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	48,483	44,499	0.01
GNMA MA2891 3% 20/06/2045	USD	860,989	789,418	0.14
GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	53,398	55,693	0.01
GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	88,589	89,110	0.02
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	198,095	181,510	0.03
GNMA MA3310 3.5% 20/12/2045	USD	115,005	107,372	0.02
GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	2,655	2,671	-
GNMA MA3663 3.5% 20/05/2046	USD	132,246	123,980	0.02
GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	101,742	98,241	0.02
GNMA MA3736 3.5% 20/06/2046	USD	430,059	402,954	0.07
GNMA MA3803 3.5% 20/07/2046	USD	84,320	78,968	0.01
GNMA MA4126 3% 20/12/2046	USD	407,874	370,525	0.07
GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	9,161	9,192	-
GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	73,769	73,350	0.01
GNMA MA4382 3.5% 20/04/2047	USD	237,214	221,516	0.04
GNMA MA4511 4% 20/06/2047	USD	166,281	160,236	0.03
GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	30,531	30,829	0.01
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	18,294	18,472	-
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	31,233	31,538	0.01
GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	15,896	16,824	-
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	86,911	87,758	0.02
GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	123,797	125,462	0.02
GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	135,638	136,912	0.02
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	162,322	163,531	0.03
GNMA MA5081 5.5% 20/03/2048	USD	35,029	36,182	0.01
GNMA MA5194 5% 20/05/2048	USD	16,972	17,037	-
GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	123,848	127,963	0.02
GNMA MA5265 4.5% 20/06/2048	USD	100	99	-
GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	64,488	64,482	0.01

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA MA5654 5.5% 20/12/2048	USD	192,160	196,692	0.04
GNMA MA5709 3.5% 20/01/2049	USD	100,507	94,100	0.02
GNMA MA5711 4.5% 20/01/2049	USD	33,935	33,059	0.01
GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049	USD	26,909	27,445	0.01
GNMA MA5820 5.5% 20/03/2049	USD	59,293	60,790	0.01
GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	641,323	641,058	0.11
GNMA MA6209 3% 20/10/2049	USD	97,972	87,215	0.02
GNMA MA6531 3% 20/03/2050	USD	235,232	207,790	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.542% 10/09/2027	USD	620,000	535,383	0.10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.815% 15/03/2028	USD	615,000	572,014	0.10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.65% 21/10/2032	USD	1,730,000	1,362,281	0.24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.891% 05/06/2028	USD	2,325,000	2,158,531	0.38
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% 15/09/2023	USD	45,000	43,788	0.01
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2.6% 15/10/2025	USD	140,000	127,107	0.02
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 3.45% 15/10/2027	USD	55,000	48,716	0.01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	436,484	403,453	0.07
GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3.433% 10/05/2050	USD	1,545,000	1,432,276	0.26
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.175% 25/07/2044	USD	2,685	2,633	-
Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	220,000	206,554	0.04
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	265,000	241,445	0.04
HCA, Inc., 144A 3.375% 15/03/2029	USD	95,000	83,479	0.02
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	834,769	0.15
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2.05% 15/03/2031	USD	175,000	128,190	0.02
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	285,000	257,807	0.05
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	173,792	171,049	0.03
Jack in the Box Funding LLC 'A2', 144A 3.445% 26/02/2052	USD	839,220	741,419	0.13
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.063% 22/04/2026	USD	1,430,000	1,327,328	0.24
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.578% 22/04/2027	USD	630,000	554,360	0.10
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.947% 24/02/2028	USD	625,000	566,396	0.10
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.182% 01/06/2028	USD	870,000	761,629	0.14
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.739% 15/10/2030	USD	1,020,000	856,534	0.15
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.522% 22/04/2031	USD	725,000	593,894	0.11
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031	USD	520,000	428,960	0.08
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.764% 19/11/2031	USD	915,000	694,932	0.12
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.953% 04/02/2032	USD	580,000	444,478	0.08
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.586% 26/04/2033	USD	230,000	213,432	0.04
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.912% 25/07/2033	USD	495,000	471,382	0.08
JPMorgan Chase & Co., FRN 5.717% 14/09/2033	USD	1,020,000	1,001,361	0.18

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Marriott International, Inc. 5% 15/10/2027	USD	450,000	444,774	0.08
Micron Technology, Inc. 4.185% 15/02/2027	USD	100,000	94,820	0.02
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	513,033	511,586	0.09
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	25,333	24,957	-
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2082	USD	73,842	71,274	0.01
Morgan Stanley, FRN 1.593% 04/05/2027	USD	675,000	592,932	0.11
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	970,000	803,072	0.14
Morgan Stanley, FRN 2.239% 21/07/2032	USD	1,330,000	1,023,937	0.18
Morgan Stanley, FRN 4.889% 20/07/2033	USD	225,000	211,753	0.04
Morgan Stanley, FRN 3.217% 22/04/2042	USD	165,000	121,867	0.02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	191,057	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C22 'A4' 3.306% 15/04/2048	USD	390,000	370,307	0.07
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	1,276,000	1,163,800	0.21
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'A5' 3.214% 15/02/2046	USD	195,366	194,855	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'B' 4.565% 15/04/2047	USD	975,000	939,962	0.17
MVV Owner Trust, Series 2018-1A 'A', 144A 3.45% 21/01/2036	USD	437,584	424,301	0.08
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2020-CA 'A2A', 144A 2.15% 15/11/2088	USD	677,600	616,689	0.11
Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 4.366% 25/03/2067	USD	12,027	12,018	-
Neinet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 4.933% 22/03/2032	USD	315,732	305,300	0.05
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., FRN 'A', 144A 5.209% 17/07/2035	USD	1,140,000	1,115,666	0.20
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., FRN 'BR', 144A 5.594% 18/10/2030	USD	1,110,000	1,078,246	0.19
New York State Environmental Facilities Corp. 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	435,393	0.08
OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	259,545	238,468	0.04
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1', 144A 5.049% 15/04/2031	USD	1,090,000	1,076,000	0.19
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1R', 144A 5.099% 17/07/2030	USD	1,250,000	1,232,625	0.22
Pacific Gas and Electric Co. 4.55% 01/07/2030	USD	390,000	354,424	0.06
Peace Park CLO Ltd., FRN 'A', 144A 5.373% 20/10/2034	USD	1,165,000	1,136,660	0.20
Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2', 144A 3.251% 05/12/2051	USD	927,988	810,817	0.14
Progress Residential Trust 'A', 144A 2.078% 17/06/2037	USD	1,448,211	1,333,297	0.24

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Progress Residential Trust 'A', 144A 4.438% 17/05/2041	USD	824,378	768,223	0.14
Realty Income Corp., REIT 3.95% 15/08/2027	USD	168,000	160,394	0.03
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	1,480,000	1,164,562	0.21
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,370,000	1,344,966	0.24
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	635,000	589,231	0.11
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	USD	795,000	806,428	0.14
Santander Consumer Auto Receivables Trust 'C', 144A 2.97% 15/06/2028	USD	779,737	760,583	0.14
Santander Drive Auto Receivables Trust 'A3' 4.49% 16/11/2026	USD	1,070,000	1,057,854	0.19
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2020-3 'C' 1.12% 15/01/2026	USD	841,113	833,649	0.15
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 2.56% 17/04/2028	USD	990,000	947,232	0.17
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 4.74% 16/10/2028	USD	795,000	770,253	0.14
Santander Drive Auto Receivables Trust 'D' 1.33% 15/09/2027	USD	620,000	575,294	0.10
Santander Holdings USA, Inc., FRN 2.49% 06/01/2028	USD	385,000	331,234	0.06
Santander Retail Auto Lease Trust 'D', 144A 2.52% 20/11/2024	USD	450,000	444,215	0.08
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.836% 15/01/2050	USD	400,000	373,354	0.07
SBA Tower Trust, REIT, 144A 1.631% 15/05/2051	USD	245,000	206,178	0.04
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.328% 15/07/2052	USD	90,000	74,445	0.01
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	335,000	320,662	0.06
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A1', 144A 4.5% 25/08/2048	USD	18,515	18,066	-
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	48,457	44,722	0.01
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/03/2048	USD	13,284	12,111	-
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	15,971	15,500	-
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH4 'A2', 144A 4% 25/10/2048	USD	11,983	11,869	-
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.794% 25/08/2047	USD	192,060	164,957	0.03
SMB Private Education Loan Trust, Series 2020-B 'A1A', 144A 1.29% 15/07/2053	USD	399,689	353,396	0.06
SMB Private Education Loan Trust, FRN 'A1B', 144A 5.018% 15/10/2058	USD	1,291,631	1,282,455	0.23
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	20,300	19,455	-
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	211,096	202,562	0.04
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B 'A2A', 144A 2.82% 15/10/2035	USD	332,115	316,585	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 (%)
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'B', 144A 3.5% 15/09/2043	USD	1,045,000	983,942	0.18
Southern California Edison Co. 4.7% 01/06/2027	USD	395,000	387,284	0.07
Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2029	USD	215,000	217,518	0.04
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	185,000	174,345	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	64,485	63,484	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	43,025	42,020	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	1,204,553	1,148,726	0.20
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3.773% 25/02/2057	USD	29,331	29,041	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	357,734	342,866	0.06
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	258,481	247,864	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1', 144A 3.25% 25/07/2058	USD	157,758	147,238	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	112,268	112,074	0.02
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	890,000	836,344	0.15
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048	USD	55,000	46,243	0.01
Truist Financial Corp., FRN 4.123% 06/06/2028	USD	615,000	587,592	0.10
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3.777% 15/11/2050	USD	1,430,000	1,268,668	0.23
UMBS 3% 01/01/2033	USD	1,233,119	1,175,092	0.21
UMBS 4% 01/07/2035	USD	209,314	205,902	0.04
UMBS 3.5% 01/09/2035	USD	531,665	514,037	0.09
UMBS 2.5% 01/03/2037	USD	1,719,991	1,583,593	0.28
UMBS 1.5% 01/04/2037	USD	258,479	225,224	0.04
UMBS 1.5% 01/04/2037	USD	577,853	503,939	0.09
UMBS 1.5% 01/05/2037	USD	473,815	413,209	0.07
UMBS 1.5% 01/06/2037	USD	1,671,401	1,457,608	0.26
UMBS 2.5% 01/06/2037	USD	585,700	538,711	0.10
UMBS 4% 01/06/2037	USD	36,229	35,423	0.01
UMBS 4% 01/06/2037	USD	75,943	74,254	0.01
UMBS 2.5% 01/07/2037	USD	222,774	204,969	0.04
UMBS 2.5% 01/07/2037	USD	444,719	409,313	0.07
UMBS 4% 01/08/2037	USD	368,323	360,362	0.06
UMBS 2.5% 01/09/2037	USD	864,634	795,263	0.14
UMBS 1.5% 01/01/2042	USD	508,707	413,955	0.07
UMBS 2% 01/03/2042	USD	712,513	600,184	0.11
UMBS 2.5% 01/03/2042	USD	556,856	488,293	0.09
UMBS 2% 01/04/2042	USD	845,473	716,138	0.13
UMBS 3% 01/06/2042	USD	33,842	30,507	0.01
UMBS 3% 01/06/2042	USD	130,897	117,808	0.02
UMBS 4% 01/06/2042	USD	386,177	374,921	0.07
UMBS 3% 01/07/2042	USD	73,557	66,089	0.01
UMBS 3% 01/07/2042	USD	196,526	176,573	0.03
UMBS 2% 01/08/2042	USD	1,117,461	946,520	0.17

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または	評価額	純資産
		額面金額	USD	
UMBS 3% 01/08/2042	USD	64,364	57,829	0.01
UMBS 3% 01/04/2043	USD	778,751	711,007	0.13
UMBS 5% 01/11/2044	USD	328,599	333,483	0.06
UMBS 4% 01/09/2045	USD	1,624,446	1,575,456	0.28
UMBS 4% 01/03/2046	USD	283,135	274,596	0.05
UMBS 3% 01/12/2046	USD	424,989	381,846	0.07
UMBS 3.5% 01/02/2047	USD	407,103	382,806	0.07
UMBS 4% 01/05/2047	USD	188,048	180,476	0.03
UMBS 4.5% 01/05/2047	USD	125,634	124,837	0.02
UMBS 3.5% 01/06/2047	USD	1,241,137	1,156,989	0.21
UMBS 3.5% 01/07/2047	USD	163,633	153,812	0.03
UMBS 3.5% 01/07/2047	USD	345,369	324,970	0.06
UMBS 4% 01/12/2047	USD	5,941	5,709	-
UMBS 5% 01/12/2047	USD	262,713	268,960	0.05
UMBS 4.5% 01/07/2048	USD	846,266	834,336	0.15
UMBS 5% 01/10/2048	USD	500,708	507,415	0.09
UMBS 3.5% 01/12/2048	USD	415,910	388,057	0.07
UMBS 3.5% 01/08/2049	USD	169,424	156,790	0.03
UMBS 4.5% 01/09/2049	USD	210,511	208,748	0.04
UMBS 3.5% 01/02/2050	USD	1,104,569	1,039,571	0.19
UMBS 2.5% 01/05/2050	USD	19,906	17,998	-
UMBS 3.5% 01/05/2050	USD	221,506	204,525	0.04
UMBS 2% 01/07/2050	USD	1,988,390	1,641,810	0.29
UMBS 3% 01/07/2050	USD	181,975	161,786	0.03
UMBS 3.5% 01/07/2050	USD	235,238	217,536	0.04
UMBS 2% 01/08/2050	USD	314,249	259,794	0.05
UMBS 3% 01/08/2050	USD	82,276	73,447	0.01
UMBS 3% 01/08/2050	USD	146,730	130,985	0.02
UMBS 3% 01/09/2050	USD	4,283	3,830	-
UMBS 2% 01/10/2050	USD	242,169	199,885	0.04
UMBS 3% 01/10/2050	USD	268,476	239,667	0.04
UMBS 2% 01/05/2051	USD	895,909	738,421	0.13
UMBS 2% 01/05/2051	USD	1,164,895	957,477	0.17
UMBS 2% 01/05/2051	USD	2,076,397	1,706,707	0.30
UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	107,982	92,313	0.02
UMBS 3.5% 01/05/2051	USD	898,655	824,628	0.15
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	85,333	72,928	0.01
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	99,072	86,007	0.02
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	130,861	111,927	0.02
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	135,692	117,798	0.02
UMBS 2.5% 01/07/2051	USD	122,529	104,755	0.02
UMBS 2.5% 01/07/2051	USD	532,326	454,954	0.08
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	431,401	368,714	0.07
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	440,705	376,727	0.07
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	594,445	509,179	0.09
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	1,083,429	928,026	0.17
UMBS 3% 01/09/2051	USD	285,752	254,148	0.05
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	716,677	612,535	0.11
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	908,991	777,756	0.14
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	992,035	847,261	0.15
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	1,179,273	1,009,016	0.18
UMBS 3% 01/10/2051	USD	285,773	255,868	0.05
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	3,682,294	3,190,941	0.57
UMBS 3% 01/11/2051	USD	699,260	619,529	0.11
UMBS 2% 01/12/2051	USD	1,056,025	866,495	0.15
UMBS 2% 01/12/2051	USD	1,446,270	1,186,934	0.21
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	45,941	39,251	0.01
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	458,259	393,226	0.07
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	875,479	751,308	0.13
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	1,191,335	1,017,757	0.18
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	1,241,906	1,060,860	0.19

銘柄名	通貨	株数または	評価額	純資産
		額面金額	USD	
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	1,963,998	1,678,607	0.30
UMBS 3.5% 01/01/2052	USD	327,109	299,515	0.05
UMBS 2% 01/02/2052	USD	123,931	101,677	0.02
UMBS 2% 01/02/2052	USD	401,022	329,400	0.06
UMBS 2% 01/02/2052	USD	449,081	370,279	0.07
UMBS 2% 01/02/2052	USD	515,255	422,703	0.08
UMBS 2% 01/02/2052	USD	810,139	664,678	0.12
UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	129,627	111,256	0.02
UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	792,818	677,241	0.12
UMBS 2% 01/03/2052	USD	233,061	192,019	0.03
UMBS 2% 01/03/2052	USD	1,045,343	863,040	0.15
UMBS 2% 01/03/2052	USD	4,459,027	3,655,780	0.65
UMBS 2% 01/03/2052	USD	11,741,502	9,640,826	1.72
UMBS 2.5% 01/03/2052	USD	87,212	75,466	0.01
UMBS 2% 01/04/2052	USD	214,231	175,903	0.03
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	394,961	337,384	0.06
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	700,935	605,652	0.11
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	1,077,391	918,773	0.16
UMBS 2% 01/05/2052	USD	195,674	161,217	0.03
UMBS 2.5% 01/05/2052	USD	3,148,069	2,683,790	0.48
UMBS 4% 01/05/2052	USD	196,537	185,737	0.03
UMBS 4% 01/05/2052	USD	480,000	452,632	0.08
UMBS 2% 01/06/2052	USD	1,468,442	1,205,264	0.21
UMBS 2.5% 01/06/2052	USD	992,127	846,242	0.15
UMBS 3% 01/06/2052	USD	642,960	567,904	0.10
UMBS 3% 01/06/2052	USD	722,538	638,967	0.11
UMBS 3% 01/06/2052	USD	1,310,782	1,159,584	0.21
UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	214,484	207,887	0.04
UMBS 4.5% 01/07/2052	USD	1,322,507	1,280,034	0.23
UMBS 2.5% 01/08/2052	USD	919,491	783,894	0.14
UMBS 3% 01/08/2052	USD	3,269,470	2,924,265	0.52
UMBS 4% 01/08/2052	USD	1,054,625	994,706	0.18
UMBS 5% 01/08/2052	USD	119,807	119,006	0.02
UMBS 3.5% 01/09/2052	USD	29,729	27,194	0.01
UMBS 5% 01/09/2052	USD	85,146	84,291	0.02
UMBS 3.5% 01/10/2052	USD	755,271	689,985	0.12
UMBS 4.5% 01/10/2052	USD	484,419	468,824	0.08
UMBS 5% 01/10/2052	USD	409,940	405,790	0.07
UMBS 2.5% 01/11/2052	USD	52,182	44,497	0.01
UMBS 5% 01/11/2052	USD	287,032	284,151	0.05
UMBS 6% 01/01/2053	USD	3,910,000	3,984,867	0.71
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	6,961	7,137	-
UMBS 254869 5.5% 01/09/2033	USD	25,789	26,691	0.01
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	4,384	4,495	-
UMBS 545759 6.5% 01/07/2032	USD	8,283	8,682	-
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	4,808	4,930	-
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	25,586	26,559	0.01
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	1,973	2,023	-
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	8,020	8,065	-
UMBS 725423 5.5% 01/05/2034	USD	62,591	64,778	0.01
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	2,549	2,646	-
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	980	1,017	-
UMBS 735141 5.5% 01/01/2035	USD	15,195	15,749	-
UMBS 735500 5.5% 01/05/2035	USD	5,001	5,189	-
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	1,660	1,723	-
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	11,026	11,305	-
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	1,875	1,922	-
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	1,057	1,083	-
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	532	545	-
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	3,679	3,772	-
UMBS 735689 5% 01/04/2035	USD	3,021	3,098	-

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	23,124	22,311	-
UMBS AX2509 3% 01/10/2029	USD	111,008	106,799	0.02
UMBS AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	48,018	44,919	0.01
UMBS AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	55,681	52,077	0.01
UMBS AZ0680 2.5% 01/07/2030	USD	20,880	19,631	-
UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	26,169	25,110	-
UMBS AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	20,001	18,679	-
UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	335,538	323,743	0.06
UMBS BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	57,332	53,525	0.01
UMBS BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	164,192	153,295	0.03
UMBS BC4714 3% 01/10/2046	USD	402,282	364,019	0.07
UMBS BC9556 3% 01/11/2046	USD	64,452	57,903	0.01
UMBS BD8464 3% 01/11/2046	USD	120,770	108,537	0.02
UMBS BD8496 3% 01/12/2046	USD	75,240	67,606	0.01
UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	41,988	37,794	0.01
UMBS BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	155,551	146,198	0.03
UMBS BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	119,904	115,492	0.02
UMBS BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	119,578	112,439	0.02
UMBS BM1890 2.5% 01/01/2032	USD	69,231	65,241	0.01
UMBS BM1984 3.5% 01/11/2047	USD	220,769	205,698	0.04
UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	201,259	198,889	0.04
UMBS BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	165,680	163,201	0.03
UMBS BM3385 4% 01/06/2045	USD	431,618	418,423	0.07
UMBS BM3612 4% 01/02/2047	USD	35,814	34,510	0.01
UMBS BM3799 3% 01/08/2047	USD	338,389	304,274	0.05
UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	119,250	109,130	0.02
UMBS BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	429,112	424,058	0.08
UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047	USD	8,625	8,058	-
UMBS BM4744 3% 01/06/2047	USD	112,410	101,195	0.02
UMBS BM4834 3% 01/03/2046	USD	262,464	240,189	0.04
UMBS BM5111 3% 01/11/2033	USD	99,100	94,751	0.02
UMBS BM5147 4% 01/10/2048	USD	60,039	57,969	0.01
UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046	USD	70,149	69,279	0.01
UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046	USD	4,990	4,667	-
UMBS BM5468 3% 01/02/2043	USD	181,804	166,371	0.03
UMBS BM5469 3% 01/03/2044	USD	340,237	311,373	0.06
UMBS BM5527 4% 01/10/2048	USD	190,370	183,011	0.03
UMBS BM5785 3.5% 01/09/2046	USD	135,218	127,092	0.02
UMBS BM5787 4% 01/08/2047	USD	124,851	120,243	0.02
UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045	USD	60,677	57,088	0.01
UMBS BN4333 4% 01/02/2049	USD	21,953	20,998	-
UMBS BO7256 3% 01/01/2035	USD	169,847	159,884	0.03
UMBS CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	69,482	68,491	0.01
UMBS CA2207 4.5% 01/08/2048	USD	24,326	23,940	-
UMBS CA3514 4.5% 01/05/2049	USD	105,685	103,972	0.02
UMBS CA4571 4% 01/11/2049	USD	72,297	68,645	0.01
UMBS CA4823 4% 01/12/2049	USD	69,019	65,666	0.01
UMBS CA4885 3% 01/12/2034	USD	298,153	280,728	0.05
UMBS CA5186 4.5% 01/01/2050	USD	18,460	18,154	-
UMBS CA5593 3% 01/04/2040	USD	68,014	60,082	0.01
UMBS CA5594 3% 01/04/2040	USD	74,329	68,374	0.01
UMBS CA5595 3% 01/04/2040	USD	93,243	84,212	0.02
UMBS CA5696 4.5% 01/05/2050	USD	103,837	100,708	0.02
UMBS FM1445 3% 01/08/2049	USD	109,986	99,382	0.02
UMBS FM2547 3% 01/02/2035	USD	277,062	260,865	0.05
UMBS FM2792 5% 01/07/2045	USD	40,756	41,338	0.01
UMBS FM3462 3.5% 01/12/2033	USD	313,057	303,181	0.05
UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	58,482	56,716	0.01
UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	37,356	36,228	0.01
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	8,296	8,046	-
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	13,351	12,948	-

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	13,141	12,364	-
UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	36,853	34,473	0.01
UMBS MA2670 3% 01/07/2046	USD	218,338	196,313	0.04
UMBS MA2722 4% 01/08/2046	USD	4,026	3,872	-
UMBS MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	228,675	213,277	0.04
UMBS MA2835 4% 01/12/2046	USD	5,453	5,237	-
UMBS MA2898 3.5% 01/02/2047	USD	23,437	21,854	-
UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	15,779	14,635	-
UMBS MA2960 4% 01/04/2047	USD	671	645	-
UMBS MA3088 4% 01/08/2047	USD	123,769	118,765	0.02
UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	49,610	46,303	0.01
UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	66,779	62,128	0.01
UMBS MA3238 3.5% 01/01/2048	USD	622,708	580,348	0.10
UMBS MA3384 4% 01/06/2048	USD	159,410	153,039	0.03
UMBS MA3851 4.5% 01/11/2049	USD	4,558	4,465	-
UMBS RA1906 4% 01/12/2049	USD	171,177	163,357	0.03
UMBS RA2111 4% 01/02/2050	USD	360,369	344,304	0.06
UMBS RA2607 4.5% 01/05/2050	USD	64,933	63,565	0.01
UMBS SB0222 3% 01/11/2034	USD	127,984	120,497	0.02
UMBS SD0080 3% 01/09/2049	USD	129,575	116,967	0.02
UMBS ZT0538 3.5% 01/03/2048	USD	157,085	145,835	0.03
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'A' 2.9% 01/11/2029	USD	127,438	103,175	0.02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2.7% 01/11/2033	USD	79,607	64,568	0.01
Verizon Communications, Inc. 4.329% 21/09/2028	USD	785,000	756,165	0.13
Verus Securitization Trust, Series 2020-5 'A1', 144A 1.218% 25/05/2065	USD	132,364	120,801	0.02
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2020NNV1 'A1', 144A 1.977% 25/03/2060	USD	21,252	20,411	-
Verus Securitization Trust 'A1', 144A 2.724% 25/01/2067	USD	1,041,192	931,395	0.17
Verus Securitization Trust 'A1', 144A 4.474% 25/04/2067	USD	790,659	763,480	0.14
Verus Securitization Trust, Series 2019-4 'A2', 144A 2.846% 25/11/2059	USD	175,008	166,898	0.03
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-2 'A2', 144A 1.288% 25/02/2066	USD	211,661	173,899	0.03
Verus Securitization Trust, FRN 'A2', 144A 1.218% 25/09/2066	USD	223,595	175,565	0.03
Verus Securitization Trust, Series 2019-4 'A3', 144A 3% 25/11/2059	USD	98,995	94,350	0.02
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2020NNV1 'A3', 144A 3.889% 25/03/2060	USD	100,000	90,920	0.02
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-1 'A3', 144A 1.155% 25/01/2066	USD	133,359	107,391	0.02
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-3 'A3', 144A 1.437% 25/06/2066	USD	256,353	204,329	0.04
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-R2 'A3', 144A 1.227% 25/02/2064	USD	394,835	362,129	0.06
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-R3 'A3', 144A 1.38% 25/04/2064	USD	372,916	325,190	0.06
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.755% 15/03/2027	USD	1,060,000	957,204	0.17
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4.054% 15/03/2029	USD	280,000	242,591	0.04
Wells Fargo & Co. FRN 2.188% 30/04/2026	USD	435,000	404,487	0.07

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Wells Fargo & Co., FRN 2.393% 02/06/2028	USD	2,055,000	1,815,896	0.32
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	1,100,000	936,683	0.17
Wells Fargo & Co., FRN 2.572% 11/02/2031	USD	2,035,000	1,688,052	0.30
Wells Fargo & Co., FRN 3.068% 30/04/2041	USD	1,270,000	921,086	0.16
Wells Fargo & Co., FRN 5.013% 04/04/2051	USD	280,000	249,407	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2' AS' 4.121% 15/07/2058	USD	35,000	32,935	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38' B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	803,872	0.14
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'A4' 4.079% 15/03/2046	USD	427,077	419,631	0.08
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22' AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	948,645	0.17
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	120,000	110,288	0.02
			256,738,591	45.73
債券 計			278,792,934	49.67
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			278,792,934	49.67
有価証券 計			536,702,614	95.61

先物取引

銘柄名	契約数	通貨	未実現評価損益 USD	純資産 比率 (%)
US 2 Year Note, 31/03/2023	74	USD	24,884	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(92)	USD	642,549	0.12
先物取引にかかる未実現評価損益 計 (資産)			667,433	0.12
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	94	USD	(256,793)	(0.05)
先物取引にかかる未実現評価損 計 (負債)			(256,793)	(0.05)
先物取引にかかる未実現評価損益 計			410,640	0.07

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	未実現評価損益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	41,718,425	USD	43,528,171	31/01/2023	Deutsche Bank	1,153,795	0.21
EUR	974,753	USD	1,090,423	31/01/2023	J.P.Morgan	13,574	-
EUR	3,500	USD	3,727	31/01/2023	UBS	21	-
USD	45,680	GBP	37,378	31/01/2023	J.P.Morgan	484	-
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計						1,167,874	0.21
EUR	7,750	USD	8,323	31/01/2023	J.P.Morgan	(22)	-
GBP	5,527,729	USD	6,685,678	31/01/2023	Deutsche Bank	(4,701)	-
GBP	147,083	USD	180,013	31/01/2023	J.P.Morgan	(2,243)	-
USD	10,147,319	EUR	9,522,275	31/01/2023	J.P.Morgan	(51,387)	(0.01)
為替予約取引にかかる未実現評価損 計						(58,353)	(0.01)
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計						1,109,521	0.20

TBA取引

国	銘柄名	通貨	額面	評価額 USD	未実現 評価損益 USD	純資産 比率 (%)
United States of America	GNMA, 2.50%, 15/01/2052	USD	480,000	417,761	(9,065)	0.07
United States of America	GNMA, 3.00%, 15/01/2052	USD	480,000	429,464	(10,111)	0.08
United States of America	GNMA, 5.50%, 15/01/2052	USD	2,870,000	2,891,861	(9,529)	0.51
United States of America	GNMA, 6.00%, 15/01/2052	USD	1,535,000	1,562,042	180	0.28
United States of America	GNMA, 6.50%, 15/01/2052	USD	1,950,000	1,996,236	3,580	0.36
United States of America	GNMA, 7.00%, 15/01/2052	USD	485,000	498,546	(398)	0.09
United States of America	UMBS, 1.50%, 25/01/2038	USD	1,820,000	1,583,892	(22,436)	0.28
United States of America	UMBS, 2.00%, 25/01/2032	USD	2,845,000	2,333,121	(30,007)	0.42
TBA取引 (ロングポジション) 計				11,712,923	(77,786)	2.09
United States of America	UMBS, 2.00%, 25/10/2052	USD	(1,000,000)	(789,195)	30,180	(0.14)
United States of America	UMBS, 2.50%, 25/10/2052	USD	(1,675,000)	(1,372,378)	52,223	(0.24)
United States of America	UMBS, 2.50%, 25/12/2052	USD	(845,000)	(719,161)	(29,872)	(0.13)
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/12/2052	USD	(785,000)	(716,011)	(28,645)	(0.13)
TBA取引 (ショートポジション) 計				(3,598,745)	23,886	(0.64)
TBA取引 計				8,116,178	(53,900)	1.45

現金	25,946,068	4.62
その他資産 (負債)	(1,276,306)	(0.23)
純資産 計	561,372,376	100.00

T. ロウ・プライス USインカムファンド

ファンド名	ティー・ロウ・プライス・ファンズS I C A Vーグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (J dクラス)
形態	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	ハイ・イールド債券
運用の基本方針	●主としてB B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。
主な投資制限	●転換社債への投資割合は、純資産総額の25%以内とします。 ●同一発行体の社債等への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月分配を行います。
運用管理費用	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。
その他の費用	ファンドの設立費用、取引関連費用、組入有価証券の保管に関する費用 (上限年0.017%)、法的 費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料 率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えられとされる場合、予想される取 引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
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
副投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ティー・ロウ・プライス・ファンズS I C A Vーグローバル・ハイ・イールド・ボンド・
ファンド (J dクラス)」をシェアクラスとして含む「ティー・ロウ・プライス・ファンズS I C A Vーグ
ローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを
記載しています。

■ 損益および純資産変動計算書 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

グローバル・ハイ・イールド・
ボンド・ファンド

	USD
期首純資産	1, 237, 911, 962
収益	
有価証券に係る受取利息 (源泉税控除後)	55, 315, 136
受取配当金 (源泉税控除後)	335, 390
スワップ取引に係る利息	396, 507
預金利息	88, 883
収益 合計	56, 135, 916
費用	
運用報酬	5, 163, 458
スワップ取引に係る利息	7, 789
年次税	357, 224
管理手数料	110, 797
預託手数料	86, 595
名義書換代理人報酬	91, 845
販売報酬	3, 991
銀行及びその他利息費用	3, 596
専門家報酬	7, 719
監査報酬	10, 446
その他運用による費用	5, 669
減少: 手数料免除	(71, 286)
費用 合計	5, 777, 843
投資純損益	50, 358, 073
実現純損益の内訳:	
有価証券	(76, 750, 392)
TBA取引	—
オプション取引	270, 050
金融先物取引	—
為替予約取引	(15, 850, 285)
スワップ取引	(442, 912)

T. ロウ・プライス USインカムファンド

通貨為替	(1, 860, 949)
当期実現純損益	(94, 634, 488)
未実現損益の純変動額：	
有価証券	(128, 094, 333)
TBA取引	—
オプション取引	—
金融先物取引	—
為替予約取引	3, 349, 015
スワップ取引	(292, 797)
通貨為替	12, 017
未実現損益の純変動額	(125, 026, 098)
運用による純資産の増減額	(169, 302, 513)
発行額	236, 557, 290
償還額	(696, 958, 348)
資本の変動による純資産の増減額	(460, 401, 058)
配当金分配	(4, 508, 095)
外貨換算差額	—
期末純資産	603, 700, 296

T. ロウ・プライス USインカムファンド

■ 有価証券明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	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				
カナダ				
TransAlta Corp. 7.75% 15/11/2029	USD	440,000	449,902	0.07
			449,902	0.07
コロンビア				
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	1,780,000	1,611,425	0.27
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,145,000	799,353	0.13
			2,410,778	0.40
フランス				
Alice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	4,450,000	2,635,341	0.44
Alice France SA, Reg. S 5.5% 15/10/2029	USD	2,355,000	1,799,962	0.30
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1,645,000	1,417,869	0.23
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1,735,000	1,565,022	0.26
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1,140,000	951,070	0.16
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	690,000	566,042	0.09
			8,935,306	1.48
ドイツ				
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	3,225,000	2,640,183	0.44
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	963,000	864,499	0.14
			3,504,682	0.58
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	1,530,000	1,384,879	0.23
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	USD	3,815,000	3,403,781	0.56
			4,788,660	0.79

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
イタリア				
Inter Media and Communication SpA, Reg. S 6.75% 09/02/2027	EUR	1,485,000	1,507,894	0.25
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	1,835,000	1,688,239	0.28
			3,196,133	0.53
ルクセンブルグ				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	1,480,000	1,321,980	0.22
Albion Financing 2 SARL, Reg. S 8.75% 15/04/2027	USD	860,000	736,628	0.12
Alice Financing SA, Reg. S 5.75% 15/08/2029	USD	2,830,000	2,239,917	0.37
TK Elevator US Newco, Inc., Reg. S 5.25% 15/07/2027	USD	2,385,000	2,128,510	0.36
			6,427,035	1.07
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	1,710,000	1,190,588	0.20
			1,190,588	0.20
オランダ				
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	415,000	421,930	0.07
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/03/2027	USD	360,000	330,770	0.06
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 5.5% 15/03/2026	USD	1,055,000	969,833	0.16
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 8.5% 15/03/2027	USD	800,000	735,045	0.12
			2,457,578	0.41
スペイン				
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3.125% 01/01/2028	EUR	667,000	588,390	0.10
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	780,000	712,823	0.12
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1,175,000	1,128,749	0.18
			2,429,962	0.40
イギリス				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	1,375,000	1,357,278	0.23
Bellis Finco plc, Reg. S 4% 16/02/2027	GBP	495,000	441,560	0.07
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1,320,000	1,279,673	0.21
Isleland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	1,530,000	1,541,691	0.26
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5.875% 15/01/2028	USD	665,000	510,920	0.08
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2,225,000	2,238,307	0.37
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.25% 04/11/2046	GBP	1,940,000	1,857,595	0.31
			9,227,024	1.53
アメリカ				
ATI, Inc. 5.125% 01/10/2031	USD	1,010,000	894,304	0.15
Bath & Body Works, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	1,295,000	1,280,755	0.21
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	920,000	808,685	0.13
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	2,440,000	2,224,360	0.37
Dana, Inc. 4.25% 01/09/2030	USD	650,000	522,506	0.09
Delta Air Lines, Inc. 7.375% 15/01/2026	USD	1,785,000	1,825,823	0.30
Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	1,420,000	663,431	0.11
Ford Motor Co. 9.625% 22/04/2030	USD	1,015,000	1,141,368	0.19
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	8,710,000	8,077,511	1.34

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Ford Motor Credit Co. LLC 4.95% 28/05/2027	USD	530,000	491,575	0.08
Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027	USD	2,230,000	2,263,508	0.38
Graphic Packaging International LLC, 144A 3.75% 01/02/2030	USD	1,225,000	1,036,157	0.17
Hecla Mining Co. 7.25% 15/02/2028	USD	2,721,000	2,682,376	0.44
Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	365,000	365,679	0.06
Hillenbrand, Inc. 5% 15/09/2026	USD	60,000	58,021	0.01
Hillenbrand, Inc. 3.75% 01/03/2031	USD	1,185,000	975,374	0.16
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	1,410,000	1,359,187	0.23
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	2,100,000	2,123,933	0.35
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	3,275,000	3,703,160	0.61
Occidental Petroleum Corp. 7.5% 01/05/2031	USD	1,015,000	1,087,755	0.18
OneMain Finance Corp. 3.5% 15/01/2027	USD	370,000	307,100	0.05
OneMain Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	840,000	775,916	0.13
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1,010,000	827,844	0.14
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	2,875,000	2,628,109	0.44
PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	2,400,000	2,174,244	0.36
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1,420,000	1,202,929	0.20
Tenet Healthcare Corp. 6.875% 15/11/2031	USD	1,565,000	1,412,365	0.23
TransDigm, Inc. 6.375% 15/06/2026	USD	1,135,000	1,106,036	0.18
TransDigm, Inc. 5.5% 15/11/2027	USD	1,250,000	1,175,588	0.20
Twilio, Inc. 3.875% 15/03/2031	USD	1,460,000	1,140,223	0.19
United Rentals North America, Inc. 3.75% 15/01/2032	USD	2,765,000	2,257,907	0.37
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1,145,000	911,316	0.15
Yum! Brands, Inc. 5.375% 01/04/2032	USD	1,940,000	1,799,544	0.30
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,145,000	2,606,922	0.43
			53,911,511	8.93
債券 計			98,929,159	16.39
転換社債券				
アメリカ				
Becton Dickinson and Co. 6% 06/01/2023	USD	34,200	1,714,446	0.29
Danaher Corp. 5% 15/04/2023	USD	1,477	1,991,927	0.33
NextEra Energy, Inc. 5.279% 01/03/2023	USD	33,381	1,700,428	0.28
			5,406,801	0.90
転換社債 計			5,406,801	0.90
株式				
オランダ				
Constellium SE	USD	78,294	918,388	0.15
			918,388	0.15
スイス				
TE Connectivity Ltd.	USD	4,800	548,448	0.09
			548,448	0.09
アメリカ				
Avantor, Inc.	USD	58,079	1,209,205	0.20
			1,209,205	0.20
株式 計			2,676,041	0.44
公開の証券取引所で上場または取引 されている有価証券 計			107,012,001	17.73

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
その他の規制のある市場において取引されている譲渡可能な有 価証券および短期金融商品				
債券				
ブラジル				
ERO Copper Corp., Reg. S 6.5% 15/02/2030	USD	1,050,000	848,143	0.14
			848,143	0.14
カナダ				
Brookfield Residential Properties, Inc., 144A 6.25% 15/09/2027	USD	985,000	876,715	0.15
GFL Environmental, Inc., 144A 4.75% 15/06/2029	USD	2,925,000	2,555,719	0.42
Methanex Corp. 5.125% 15/10/2027	USD	1,685,000	1,568,904	0.26
Methanex Corp. 5.65% 01/12/2044	USD	890,000	693,755	0.12
Telesat Canada, 144A 6.5% 15/10/2027	USD	1,735,000	503,750	0.08
Vermilion Energy, Inc., 144A 6.875% 01/05/2030	USD	1,870,000	1,713,380	0.28
			7,912,223	1.31
フランス				
Alice France Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	2,320,000	1,768,471	0.29
liad Holding SASU, Reg. S 6.5% 15/10/2026	USD	2,140,000	1,979,879	0.33
			3,748,350	0.62
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	USD	1,540,000	1,542,526	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1,635,000	1,591,653	0.26
			3,134,179	0.52
ルクセンブルグ				
Alice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	1,985,000	1,584,790	0.26
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	890,000	797,876	0.13
			2,382,666	0.39
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	1,805,000	1,316,111	0.22
			1,316,111	0.22
パナマ				
C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027	USD	2,025,000	1,887,664	0.31
			1,887,664	0.31
ペルー				
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	2,225,000	2,021,969	0.34
			2,021,969	0.34
スイス				
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7.875% 01/05/2027	USD	935,000	848,513	0.14
VistaJet Malta Finance plc, 144A 6.375% 01/02/2030	USD	990,000	796,337	0.13
			1,644,850	0.27
イギリス				
Connect Finco SARL, Reg. S 6.75% 01/10/2026	USD	2,065,000	1,918,618	0.32
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	2,037,000	1,781,581	0.30
eG Global Finance plc, 144A 8.5% 30/10/2025	USD	1,590,000	1,483,793	0.25

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 7.75% 15/10/2025	USD	1,465,000	1,358,787	0.22
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.75% 15/07/2031	USD	4,685,000	3,810,419	0.63
			10,353,198	1.72
アメリカ				
Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	1,310,000	1,204,768	0.20
Acrisure LLC, 144A 10.125% 01/08/2026	USD	2,126,000	2,067,560	0.34
AdaptHealth LLC, 144A 5.125% 01/03/2030	USD	875,000	746,016	0.12
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	1,592,000	1,454,642	0.24
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	645,000	627,591	0.10
Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A 6.5% 15/11/2028	USD	940,000	718,141	0.12
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	1,170,000	1,161,484	0.19
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1,900,000	1,702,543	0.28
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.125% 15/05/2028	USD	1,100,000	1,085,573	0.18
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	3,980,000	3,582,378	0.59
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5.875% 01/11/2029	USD	740,000	607,472	0.10
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	2,915,000	2,562,899	0.42
American Airlines, Inc., 144A 11.75% 15/07/2025	USD	4,750,000	5,070,027	0.84
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	5,620,000	5,138,090	0.85
AmWINS Group, Inc., 144A 4.875% 30/06/2029	USD	1,400,000	1,202,180	0.20
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	370,000	372,716	0.06
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4.625% 15/06/2029	USD	2,885,000	2,326,176	0.39
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	1,830,000	1,749,665	0.29
Arconic Corp., 144A 6.125% 15/02/2028	USD	1,685,000	1,580,867	0.26
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027	USD	1,370,000	1,343,634	0.22
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 4% 01/09/2029	USD	2,310,000	1,835,281	0.30
At Home Group, Inc., 144A 4.875% 15/07/2028	USD	155,000	109,429	0.02
At Home Group, Inc., 144A 7.125% 15/07/2029	USD	1,145,000	665,703	0.11
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6.5% 15/02/2030	USD	3,090,000	2,282,914	0.38
Avantor Funding, Inc., 144A 4.625% 15/07/2028	USD	3,845,000	3,490,760	0.58
Avient Corp., 144A 7.125% 01/08/2030	USD	1,777,000	1,756,828	0.29
Ball Corp. 6.875% 15/03/2028	USD	2,250,000	2,314,058	0.38
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	2,470,000	2,321,010	0.38
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	1,730,000	1,213,730	0.20
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	1,590,000	1,538,227	0.26
Big River Steel LLC, 144A 6.625% 31/01/2029	USD	1,650,000	1,581,876	0.26

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Boxer Parent Co., Inc., 144A 7.125% 02/10/2025	USD	1,230,000	1,198,172	0.20
Boxer Parent Co., Inc., 144A 9.125% 01/03/2026	USD	955,000	902,470	0.15
Calpine Corp., 144A 4.5% 15/02/2028	USD	1,105,000	987,206	0.16
Calpine Corp., 144A 5.125% 15/03/2028	USD	770,000	689,664	0.11
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	2,200,000	1,842,889	0.31
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	2,230,000	1,771,433	0.29
Carnival Corp., 144A 10.5% 01/06/2030	USD	1,750,000	1,421,930	0.24
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	935,000	871,000	0.14
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	1,228,000	1,095,613	0.18
CCO Holdings LLC, 144A 6.375% 01/09/2029	USD	8,100,000	7,564,282	1.25
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1,215,000	1,006,518	0.17
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 01/06/2033	USD	3,955,000	3,033,594	0.50
Cedar Fair LP 5.25% 15/07/2029	USD	2,310,000	2,081,091	0.34
Central Parent, Inc., 144A 7.25% 15/06/2029	USD	5,130,000	5,032,299	0.83
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	2,415,000	2,059,295	0.34
Chesapeake Energy Corp., 144A 6.75% 15/04/2029	USD	2,635,000	2,533,462	0.42
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	1,005,000	979,418	0.16
Cinemark USA, Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	3,165,000	2,346,975	0.39
CITGO Petroleum Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	1,390,000	1,362,450	0.23
Clarics Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	3,505,000	3,438,540	0.57
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3.875% 01/07/2028	USD	1,930,000	1,673,206	0.28
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4.875% 01/07/2029	USD	1,245,000	1,060,304	0.18
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028	USD	2,875,000	2,100,844	0.35
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/06/2029	USD	1,130,000	831,844	0.14
Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1,500,000	1,269,856	0.21
CMG Media Corp., 144A 8.875% 15/12/2027	USD	2,955,000	2,220,919	0.37
Cobra Acquisition Co LLC, 144A 6.375% 01/11/2029	USD	1,630,000	963,819	0.16
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	2,475,000	2,232,133	0.37
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	1,235,000	1,028,886	0.17
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1,445,000	740,807	0.12
Community Health Systems, Inc., 144A 6.125% 01/04/2030	USD	2,585,000	1,307,790	0.22
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	1,495,000	1,140,707	0.19
Compass Minerals International, Inc., 144A 6.75% 01/12/2027	USD	460,000	444,912	0.07
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	1,245,000	1,127,709	0.19
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	1,200,000	1,033,379	0.17
Condor Merger Sub, Inc., 144A 7.375% 15/02/2030	USD	2,035,000	1,622,547	0.27

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.25% 01/05/2026	USD	2,575,000	2,429,809	0.40
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	385,000	352,878	0.06
CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	1,365,000	924,194	0.15
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	3,700,000	3,032,575	0.50
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028	USD	1,515,000	1,025,754	0.17
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	3,445,000	3,289,887	0.55
CVR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028	USD	2,525,000	2,275,770	0.38
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	2,000,000	1,967,100	0.33
Dave & Buster's, Inc., 144A 7.625% 01/11/2025	USD	2,215,000	2,229,309	0.37
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	2,060,000	1,664,243	0.28
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	740,000	749,128	0.12
Diamond Sports Group LLC, 144A 6.625% 15/08/2027	USD	3,460,000	38,925	0.01
Directv Financing LLC, 144A 5.875% 15/08/2027	USD	1,655,000	1,483,807	0.25
DISH DBS Corp., 144A 5.25% 01/12/2026	USD	2,385,000	1,990,932	0.33
DISH DBS Corp., 144A 5.75% 01/12/2028	USD	1,525,000	1,215,174	0.20
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	1,480,000	1,049,505	0.17
DISH DBS Corp. 5.125% 01/06/2029	USD	1,450,000	938,259	0.16
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	2,390,000	1,917,927	0.32
DISH Network Corp., 144A 11.75% 15/11/2027	USD	1,600,000	1,649,840	0.27
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 15/10/2029	USD	1,145,000	804,713	0.13
Embecta Corp., 144A 5% 15/02/2030	USD	1,145,000	970,639	0.16
Enact Holdings, Inc., 144A 6.5% 15/08/2025	USD	3,155,000	3,113,102	0.52
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2025	USD	2,160,000	2,075,827	0.34
Entegris Escrow Corp., 144A 5.95% 15/06/2030	USD	5,775,000	5,313,508	0.88
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	3,405,000	3,083,296	0.51
Ferrelgas LP, 144A 5.375% 01/04/2026	USD	1,645,000	1,498,426	0.25
Ferrelgas LP, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1,315,000	1,080,799	0.18
Gartner, Inc., 144A 3.625% 15/06/2029	USD	3,180,000	2,791,961	0.46
Gates Global LLC, 144A 6.25% 15/01/2026	USD	1,260,000	1,221,003	0.20
GCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	1,990,000	1,675,014	0.28
Gen Digital, Inc., 144A 6.75% 30/09/2027	USD	1,710,000	1,678,023	0.28
Gen Digital, Inc., 144A 7.125% 30/09/2030	USD	1,900,000	1,869,315	0.31
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	815,000	772,718	0.13
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 30/04/2031	USD	1,605,000	1,326,594	0.22
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	2,445,000	2,016,538	0.33
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.625% 30/04/2033	USD	2,075,000	1,699,131	0.28
GPD Cos., Inc., 144A 10.125% 01/04/2026	USD	2,315,000	1,988,770	0.33

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Gray Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/11/2031	USD	2,150,000	1,561,298	0.26
GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027	USD	2,620,000	2,519,220	0.42
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	1,020,000	995,800	0.17
H&E Equipment Services, Inc., 144A 3.875% 15/12/2028	USD	3,100,000	2,645,990	0.44
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	690,000	614,730	0.10
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	1,385,000	1,199,682	0.20
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 15/04/2032	USD	680,000	606,200	0.10
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2,105,000	1,762,601	0.29
Home Point Capital, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	1,790,000	1,240,005	0.21
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 01/08/2028	USD	1,330,000	1,203,610	0.20
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.125% 01/02/2029	USD	1,560,000	1,308,754	0.22
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.375% 01/02/2031	USD	1,355,000	1,091,364	0.18
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	2,280,000	2,237,248	0.37
HUB International Ltd., 144A 5.625% 01/12/2029	USD	2,735,000	2,383,401	0.40
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	3,050,000	2,850,195	0.47
Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	1,560,000	1,515,641	0.25
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	8,556,627	7,319,681	1.21
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	470,000	449,377	0.07
Jane Street Group, 144A 4.5% 15/11/2029	USD	1,690,000	1,472,793	0.24
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	2,635,000	2,474,615	0.41
Kontoor Brands, Inc., 144A 4.125% 15/11/2029	USD	1,095,000	896,372	0.15
Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	2,291,000	2,122,448	0.35
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	249,000	218,068	0.04
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	1,945,000	1,568,739	0.26
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	651,000	611,979	0.10
Level 3 Financing, Inc., 144A 3.75% 15/07/2029	USD	1,755,000	1,263,485	0.21
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2029	USD	340,000	197,268	0.03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	1,975,000	1,752,101	0.29
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	1,970,000	1,735,944	0.29
LPL Holdings, Inc., 144A 4.375% 15/05/2031	USD	255,000	217,950	0.04
LSF9 Atlantis Holdings LLC, 144A 7.75% 15/02/2026	USD	1,990,000	1,763,757	0.29
Madison IAQ LLC, 144A 4.125% 30/06/2028	USD	1,800,000	1,500,329	0.25
Madison IAQ LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	1,090,000	751,413	0.12
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	3,420,000	3,314,151	0.55
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	925,000	857,568	0.14

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Match Group Holdings II LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1,000,000	895,300	0.15
Match Group Holdings II LLC, 144A 5.625% 15/02/2029	USD	1,065,000	981,639	0.16
Match Group Holdings II LLC, 144A 4.125% 01/08/2030	USD	2,095,000	1,711,793	0.28
Match Group Holdings II LLC, 144A 3.625% 01/10/2031	USD	1,640,000	1,260,883	0.21
Maxar Technologies, Inc., 144A 7.75% 15/06/2027	USD	2,030,000	2,110,169	0.35
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	3,010,000	2,392,138	0.40
Mercer International, Inc. 5.5% 15/01/2026	USD	295,000	279,816	0.05
Metis Merger Sub LLC, 144A 6.5% 15/05/2029	USD	2,150,000	1,816,980	0.30
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6.5% 01/05/2028	USD	1,885,000	1,617,130	0.27
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5.625% 15/01/2030	USD	1,335,000	1,078,825	0.18
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	2,565,165	2,557,932	0.42
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1,155,000	743,632	0.12
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	1,520,000	1,389,994	0.23
MSCI, Inc., 144A 4% 15/11/2029	USD	1,090,000	951,349	0.16
MSCI, Inc., 144A 3.25% 15/08/2033	USD	2,365,000	1,841,164	0.31
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1,805,000	1,581,706	0.26
Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	640,000	615,461	0.10
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	850,000	811,093	0.13
Navient Corp. 5% 15/03/2027	USD	1,890,000	1,649,066	0.27
Navient Corp. 4.875% 15/03/2028	USD	1,145,000	943,294	0.16
Navient Corp. 5.5% 15/03/2029	USD	2,160,000	1,766,088	0.29
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	995,000	785,881	0.13
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	760,000	659,266	0.11
NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	1,080,000	819,814	0.14
NCL Finance Ltd., 144A 6.125% 15/03/2028	USD	840,000	634,137	0.11
Necessity Retail REIT, Inc. (The), REIT, 144A 4.5% 30/09/2028	USD	3,125,000	2,301,469	0.38
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	1,990,000	1,879,465	0.31
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	1,855,000	1,914,052	0.32
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	730,000	743,793	0.12
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	2,015,000	1,811,981	0.30
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	316,000	295,424	0.05
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	757,000	694,085	0.12
NGL Energy Operating LLC, 144A 7.5% 01/02/2026	USD	2,590,000	2,307,951	0.38
NISource, Inc., FRN 5.65% Perpetual	USD	1,550,000	1,453,125	0.24
Occidental Petroleum Corp. 7.875% 15/09/2031	USD	650,000	716,804	0.12
Occidental Petroleum Corp. 6.45% 15/09/2036	USD	890,000	909,807	0.15
Occidental Petroleum Corp. 7.95% 15/06/2039	USD	1,515,000	1,637,734	0.27
Occidental Petroleum Corp. 6.2% 15/03/2040	USD	1,700,000	1,654,398	0.27

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
OneMain Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	1,640,000	1,579,164	0.26
OneMain Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	1,095,000	1,047,755	0.17
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	2,835,000	2,458,171	0.41
Outfront Media Capital LLC, 144A 4.25% 15/01/2029	USD	560,000	465,415	0.08
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 5.875% 01/10/2028	USD	1,220,000	1,104,943	0.18
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 4.875% 15/05/2029	USD	1,340,000	1,136,052	0.19
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	495,000	445,120	0.07
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5.375% 15/10/2025	USD	875,000	793,326	0.13
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 4.25% 15/02/2029	USD	1,950,000	1,523,689	0.25
PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	2,455,000	2,287,231	0.38
PGT Innovations, Inc., 144A 4.375% 01/10/2029	USD	2,725,000	2,278,209	0.38
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	1,295,000	1,134,252	0.19
Presidio Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/02/2028	USD	2,230,000	2,025,815	0.34
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	745,000	716,513	0.12
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6.25% 15/01/2028	USD	2,075,000	1,886,453	0.31
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	2,740,000	2,208,385	0.37
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	1,535,000	644,493	0.11
Radiology Partners, Inc., 144A 9.25% 01/02/2028	USD	1,130,000	636,127	0.11
Range Resources Corp., 144A 4.75% 15/02/2030	USD	830,000	733,840	0.12
Range Resources Corp. 8.25% 15/01/2029	USD	845,000	871,863	0.14
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029	USD	1,985,000	1,720,203	0.29
Rivian Holdings LLC, FRN, 144A 10.31% 15/10/2026	USD	8,771,000	8,507,870	1.41
ROBLOX Corp., 144A 3.875% 01/05/2030	USD	1,390,000	1,079,601	0.18
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	360,000	268,767	0.04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 31/08/2026	USD	1,835,000	1,551,749	0.26
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1,445,000	1,172,270	0.19
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.825% 15/08/2027	USD	1,305,000	1,309,111	0.22
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 01/04/2028	USD	1,070,000	860,366	0.14
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9.25% 15/01/2029	USD	1,475,000	1,519,184	0.25
Ryan Specialty Group LLC, 144A 4.375% 01/02/2030	USD	785,000	683,931	0.11
Sabre Global, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	810,000	808,736	0.13
Sabre Global, Inc., 144A 7.375% 01/09/2025	USD	1,260,000	1,205,890	0.20
Sabre Global, Inc., 144A 11.25% 15/12/2027	USD	510,000	523,036	0.09
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2,195,000	1,967,993	0.33
Sealed Air Corp., 144A 5% 15/04/2029	USD	815,000	767,278	0.13

T. ロウ・プライス USインカムファンド

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Sealed Air Corp., 144A 6.875% 15/07/2033	USD	875,000	870,908	0.14
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5.25% 15/08/2029	USD	2,370,000	2,061,748	0.34
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	2,465,000	2,315,103	0.38
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	1,110,000	962,925	0.16
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	2,060,000	1,951,792	0.32
Service Properties Trust, REIT 4.35% 01/10/2024	USD	1,720,000	1,565,950	0.26
Service Properties Trust, REIT 7.5% 15/09/2025	USD	1,275,000	1,214,725	0.20
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	3,000,000	2,592,922	0.43
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	3,765,000	3,112,916	0.52
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.875% 01/09/2031	USD	535,000	418,371	0.07
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.5% 15/04/2027	USD	955,000	873,825	0.15
SLM Corp. 4.2% 29/10/2025	USD	1,280,000	1,164,160	0.19
Solaris Midstream Holdings LLC, 144A 7.625% 01/04/2026	USD	1,235,000	1,221,100	0.20
Specially Building Products Holdings LLC, 144A 6.375% 30/09/2026	USD	2,150,000	1,728,708	0.29
Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028	USD	1,875,000	1,954,603	0.32
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	1,640,000	1,309,480	0.22
Slagwell Global LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	4,815,000	3,951,309	0.65
Staples, Inc., 144A 7.5% 15/04/2026	USD	3,230,000	2,758,326	0.46
Staples, Inc., 144A 10.75% 15/04/2027	USD	1,140,000	827,882	0.14
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 4.375% 15/01/2027	USD	1,605,000	1,406,775	0.23
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6.125% 01/10/2026	USD	805,000	808,397	0.13
Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027	USD	1,765,000	1,732,871	0.29
Summit Materials LLC, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	1,035,000	960,320	0.16
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	1,215,000	1,135,137	0.19
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	2,670,000	2,318,031	0.38
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	2,250,000	1,935,242	0.32
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	3,200,000	2,692,704	0.45
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 01/10/2028	USD	2,100,000	1,902,348	0.32
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	2,325,000	2,007,092	0.33
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/08/2030	USD	2,370,000	2,262,295	0.37
Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	3,555,000	3,345,237	0.55
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	2,330,000	2,057,064	0.34
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	5,585,000	5,511,576	0.91
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6.25% 01/04/2029	USD	960,000	771,302	0.13
Tronox, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029	USD	775,000	638,886	0.11

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	1,805,000	1,577,215	0.26
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	1,670,000	1,607,258	0.27
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.75% 15/06/2027	USD	1,490,000	1,283,516	0.21
Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 01/12/2027	USD	1,860,000	1,770,571	0.29
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	1,095,000	1,059,517	0.18
Univision Communications, Inc., 144A 7.375% 30/06/2030	USD	1,960,000	1,869,272	0.31
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	400,000	350,702	0.06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	2,080,000	1,775,800	0.29
Viasat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	2,910,000	2,648,391	0.44
Viavi Solutions, Inc., 144A 3.75% 01/10/2029	USD	830,000	698,943	0.12
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	2,785,000	2,650,150	0.44
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	2,210,000	1,677,456	0.28
WR Grace Holdings LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	2,390,000	1,918,788	0.32
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	1,710,000	1,406,988	0.23
ZoomInfo Technologies LLC, 144A 3.875% 01/02/2029	USD	1,799,000	1,514,293	0.25

債券 計	428,148,700	70.92
463,398,053	76.76	

新株予約権

アメリカ

Anvil Holdings, Inc. 05/02/2012	USD	2,684	27	-
			27	-

新株予約権 計

その他の規制のある市場において
取引されている譲渡可能な有価証券
および短期金融商品

463,398,080	76.76
--------------------	--------------

その他取引可能な有価証券および金融商品

株式

アイルランド

Smurfit-Stone Container Corp. Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-

株式 計

その他取引可能な有価証券および金融商品 計

570,410,081	94.49
--------------------	--------------

クレジット・デフォルト・スワップ取引

額定 元本	通貨	取引相手方	参照先	売却	利息(支払)		満期日	評価額 USD	純資産 比率 (%)
					受取 レート				
5,036,000	USD	J.P. Morgan	CDXNAHY38-V2	Sell	5.00%	20/06/2027	111,104	0.02	
4,600,000	USD	J.P. Morgan	CDXNAHY39-V1	Sell	5.00%	20/12/2027	35,363	-	
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる適正価値 計 (資産)								146,467	0.02

T. ロウ・プライス USインカムファンド

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	利息(支払)			評価額 USD	純資産 比率(%)
				売買	受取レート	満期日		
716,000	USD	J.P.Morgan	Community Health Systems, Inc. 6.875% 01/04/2028	Sell	5.00%	20/12/2026	(338,210)	(0.05)
2,050,000	USD	J.P.Morgan	CDX.NA.HY.38-V2	Buy	(5.00)%	20/06/2027	(45,227)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる適正価値							(383,437)	(0.06)
計(負債)								
クレジット・デフォルト・スワップ取引								
にかかる純評価額 計(負債)							(236,970)	(0.04)

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	127,037,159	USD	132,548,031	31/01/2023	Deutsche Bank	3,513,431	0.58
EUR	1,593,000	USD	1,678,182	31/01/2023	HSBC	27,980	0.01
EUR	286,466	USD	303,556	31/01/2023	J.P.Morgan	3,258	-
EUR	725	USD	772	31/01/2023	UBS	4	-
GBP	122,538	USD	143,577	20/01/2023	J.P.Morgan	4,478	-
GBP	232,445	USD	279,294	20/01/2023	UBS	1,554	-
NOK	115,926,329	USD	11,285,795	31/01/2023	Barclays	510,554	0.08
NOK	8,450,535	USD	815,357	31/01/2023	J.P.Morgan	44,547	0.01
NOK	129,936,934	USD	13,124,349	28/02/2023	J.P.Morgan	112,575	0.02
SEK	222,504	USD	21,335	31/01/2023	J.P.Morgan	86	-
USD	463,029	EUR	491,300	31/01/2023	J.P.Morgan	1,091	-
USD	496,556	SEK	5,106,418	31/01/2023	J.P.Morgan	4,961	-
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計						4,224,519	0.70
EUR	522,353	USD	560,973	31/01/2023	J.P.Morgan	(1,514)	-
EUR	1,205,000	USD	1,292,252	31/01/2023	Morgan Stanley	(1,652)	-
NOK	6,659,000	USD	684,683	31/01/2023	Bank of America	(7,082)	-
NOK	14,000	USD	1,436	28/02/2023	J.P.Morgan	(9)	-
SEK	1,310,000	USD	126,262	31/01/2023	Bank of America	(148)	-
SEK	49,879,182	USD	4,803,638	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1,765)	-
SEK	611,851	USD	59,313	31/01/2023	J.P.Morgan	(411)	-
USD	7	EUR	7	03/01/2023	J.P.Morgan	-	-
USD	2,055,164	EUR	1,942,024	31/01/2023	J.P.Morgan	(24,816)	(0.01)
USD	1,324,212	EUR	1,236,000	31/01/2023	RBC	(1,732)	-
USD	3,736,619	EUR	3,587,719	24/02/2023	Morgan Stanley	(110,074)	(0.02)
USD	7,584,133	EUR	7,284,157	24/02/2023	State Street	(239,879)	(0.04)
USD	7,990,856	GBP	7,075,279	20/01/2023	Barclays	(557,760)	(0.09)
USD	440,558	GBP	373,000	20/01/2023	HSBC	(10,115)	-
USD	292,259	NOK	2,909,416	31/01/2023	J.P.Morgan	(3,795)	-
USD	52,621	NOK	519,099	28/02/2023	J.P.Morgan	(261)	-
USD	44	SEK	459	03/01/2023	J.P.Morgan	-	-
USD	12,424	SEK	129,791	31/01/2023	J.P.Morgan	(71)	-
為替予約取引にかかる未実現評価損 計						(951,084)	(0.16)
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計						3,273,435	0.54

現金	19,491,094	3.23
その他資産(負債)	13,799,121	2.28
純資産 計	603,700,296	100.00