

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）
 Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）
 Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）
 追加型投信／海外／株式

当ファンドの特設サイトは
こちらから



ティー・ロウ・プライスの
Webサイトへ移動します



ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド
 Bコース（為替ヘッジなし）
 Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）

R&Iファンド大賞 2026
 投資信託 北米株式バリュ部門 最優秀ファンド賞

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンドのBコース（為替ヘッジなし）と
 Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）が、
 株式会社格付投資情報センター（R&I）の「R&Iファンド大賞2026」におきまして
最優秀ファンド賞を受賞いたしました。

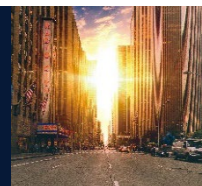
「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報（ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません）の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務（信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務）です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

「投資信託部門」は過去3年間、「投資信託10年部門」は過去10年間、「投資信託20年部門」は過去20年間を選考期間としています。選考に際してはシャープレシオによるランキングに基づき、最大ドロウダウン、償還予定日までの期間、残高の規模等を加味したうえで選出しています。選考対象は国内籍公募追加型株式投信とし、確定拠出年金専用およびSMA・ラップ口座専用は除きます。評価基準日は2026年3月31日です。

当該評価は過去の一定期間の実績を分析したものであり、将来の運用成果等を保証したものではありません。

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

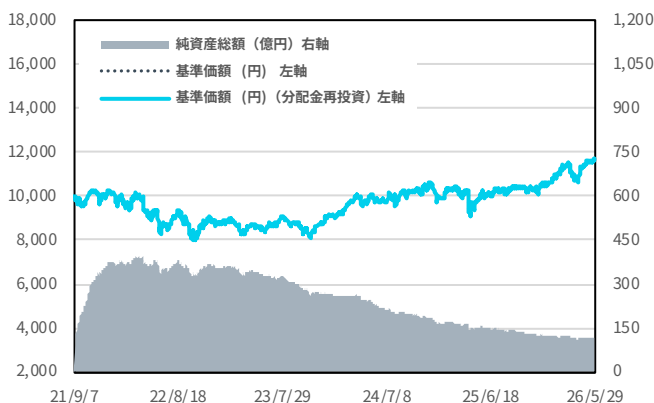
Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）
 Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）
 Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）
 追加型投信／海外／株式



■Aコース（為替ヘッジあり）

| | | | |
|-------|-----------------------|------|-----------|
| 基準価額 | 11,613円 | 設定日 | 2021年9月7日 |
| 純資産総額 | 114.0億円 | 信託期間 | 原則として無期限 |
| 決算日 | 毎年12月15日（休業日の場合は翌営業日） | | |

運用実績の推移



騰落率 (%)

| 期間 | 1カ月 | 3カ月 | 6カ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| ファンド | 1.65 | 0.93 | 10.64 | 15.68 | 37.89 | 16.13 |

分配金実績（1万口当たり、税引き前）

| | 第1期 | 第2期 | 第3期 | 第4期 | 第5期 | 累計 |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----|
| | '21/12/15 | '22/12/15 | '23/12/15 | '24/12/16 | '25/12/15 | |
| 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

※基準価額は1万口当たりとなっています。
 ※基準価額および基準価額（分配金再投資）は信託報酬（後記の「ファンドの費用」参照）控除後のものです。
 ※基準価額（分配金再投資）および騰落率は、税引前分配金を分配時に再投資したものと計算しています。
 ※運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、または分配金が支払われない場合があります。

■Bコース（為替ヘッジなし）

| | | | |
|-------|-----------------------|------|-----------|
| 基準価額 | 20,468円 | 設定日 | 2021年9月7日 |
| 純資産総額 | 1,018.9億円 | 信託期間 | 原則として無期限 |
| 決算日 | 毎年12月15日（休業日の場合は翌営業日） | | |

運用実績の推移



騰落率 (%)

| 期間 | 1カ月 | 3カ月 | 6カ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|------|------|------|-------|-------|-------|--------|
| ファンド | 1.27 | 4.18 | 14.39 | 32.94 | 81.33 | 104.68 |

分配金実績（1万口当たり、税引き前）

| | 第1期 | 第2期 | 第3期 | 第4期 | 第5期 | 累計 |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----|
| | '21/12/15 | '22/12/15 | '23/12/15 | '24/12/16 | '25/12/15 | |
| 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

※基準価額は1万口当たりとなっています。
 ※基準価額および基準価額（分配金再投資）は信託報酬（後記の「ファンドの費用」参照）控除後のものです。
 ※基準価額（分配金再投資）および騰落率は、税引前分配金を分配時に再投資したものと計算しています。
 ※運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、または分配金が支払われない場合があります。

投資信託は、値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります）を投資対象としているため、お客様の資産が当初の投資元本を割り込み損失が生じることがあります。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずお読みください。

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

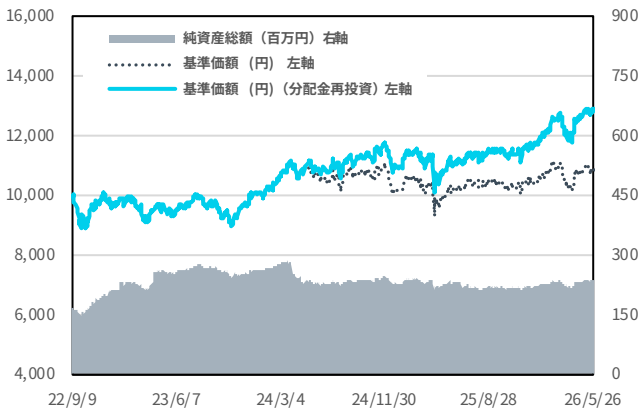
Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）
 Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）
 Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）
 追加型投信／海外／株式



■Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）

| | | | |
|-------|--------------------|------|-----------|
| 基準価額 | 10,865円 | 設定日 | 2022年9月9日 |
| 純資産総額 | 237.1百万円 | 信託期間 | 原則として無期限 |
| 決算日 | 毎月15日（休業日の場合は翌営業日） | | |

運用実績の推移



騰落率（%）

| 期間 | 1カ月 | 3カ月 | 6カ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| ファンド | 1.66 | 0.95 | 10.72 | 15.79 | 37.49 | 28.52 |

分配金実績（1万口当たり、税引き前）

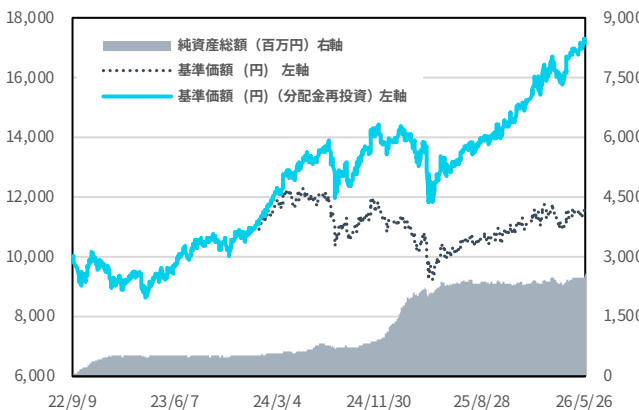
| | 第4 0期 | 第4 1期 | 第4 2期 | 第4 3期 | 第4 4期 | 累計 |
|-----|----------|----------|----------|----------|----------|-------|
| | '26/1/15 | '26/2/16 | '26/3/16 | '26/4/15 | '26/5/15 | |
| 分配金 | 100円 | 200円 | 100円 | 100円 | 100円 | 1800円 |

※基準価額は1万口当たりとなっています。
 ※基準価額および基準価額（分配金再投資）は信託報酬（後記の「ファンドの費用」参照）控除後のものです。
 ※基準価額（分配金再投資）および騰落率は、税引前分配金を分配時に再投資したものと計算しています。
 ※運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、または分配金が支払われない場合があります。

■Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）

| | | | |
|-------|--------------------|------|-----------|
| 基準価額 | 11,504円 | 設定日 | 2022年9月9日 |
| 純資産総額 | 2,645.1百万円 | 信託期間 | 原則として無期限 |
| 決算日 | 毎月15日（休業日の場合は翌営業日） | | |

運用実績の推移



騰落率（%）

| 期間 | 1カ月 | 3カ月 | 6カ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| ファンド | 1.26 | 4.14 | 14.30 | 32.72 | 80.58 | 72.20 |

分配金実績（1万口当たり、税引き前）

| | 第4 0期 | 第4 1期 | 第4 2期 | 第4 3期 | 第4 4期 | 累計 |
|-----|----------|----------|----------|----------|----------|-------|
| | '26/1/15 | '26/2/16 | '26/3/16 | '26/4/15 | '26/5/15 | |
| 分配金 | 200円 | 200円 | 200円 | 200円 | 200円 | 4600円 |

※基準価額は1万口当たりとなっています。
 ※基準価額および基準価額（分配金再投資）は信託報酬（後記の「ファンドの費用」参照）控除後のものです。
 ※基準価額（分配金再投資）および騰落率は、税引前分配金を分配時に再投資したものと計算しています。
 ※運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
 ※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、または分配金が支払われない場合があります。

投資信託は、値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります）を投資対象としているため、お客様の資産が当初の投資元本を割り込み損失が生じることがあります。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずお読みください。

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）
 Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）
 Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）
 追加型投信／海外／株式

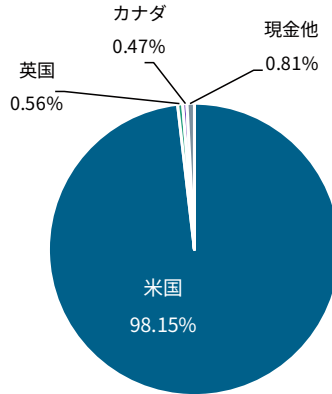


ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式マザーファンドの状況

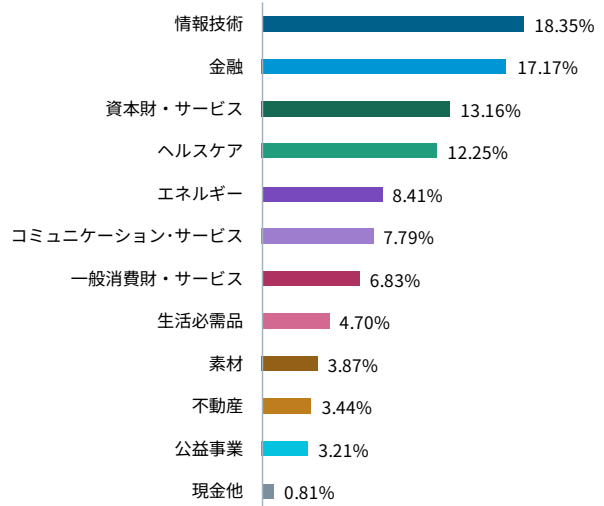
■資産配分

| | |
|-----|---------|
| 株式等 | 99.19% |
| 現金他 | 0.81% |
| 合計 | 100.00% |

■国・地域別配分（上位5カ国）



■セクター配分



※構成比はすべてマザーファンドの対純資産総額の比率です。

※セクター配分は、世界産業分類基準（GICS）の分類にて区分しています。ティー・ロウ・プライスは、将来の報告についてGICSの更新があればそれに従います。GICSの情報は巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」をご確認ください。

※現金他には、キャッシュのほか未収・未払金等を含んでおり、マイナスとなる場合もあります。

■組入上位10銘柄

（組入銘柄数：110銘柄）

| | 銘柄名 | セクター | 通貨 | 国・地域 | 構成比 |
|----|---------------------------|----------------|-----|------|--------|
| 1 | アルファベット(注1) | コミュニケーション・サービス | 米ドル | 米国 | 4.66% |
| 2 | JPモルガン・チェース | 金融 | 米ドル | 米国 | 3.10% |
| 3 | キーサイト・テクノロジーズ | 情報技術 | 米ドル | 米国 | 3.00% |
| 4 | バークシャー・ハサウェイ | 金融 | 米ドル | 米国 | 2.71% |
| 5 | アマゾン・ドット・コム | 一般消費財・サービス | 米ドル | 米国 | 2.53% |
| 6 | ディア | 資本財・サービス | 米ドル | 米国 | 2.22% |
| 7 | ジョンソン・エンド・ジョンソン | ヘルスケア | 米ドル | 米国 | 2.00% |
| 8 | シスコシステムズ | 情報技術 | 米ドル | 米国 | 1.98% |
| 9 | アドバンスト・マイクロ・デバイセズ(AMD) | 情報技術 | 米ドル | 米国 | 1.95% |
| 10 | ウェスティングハウスエレクトリック・テクノロジーズ | 資本財・サービス | 米ドル | 米国 | 1.93% |
| | 合計 | | | | 26.08% |

※構成比はすべてマザーファンドの対純資産総額の比率です。

※セクター配分は、世界産業分類基準（GICS）の分類にて区分しています。ティー・ロウ・プライスは、将来の報告についてGICSの更新があればそれに従います。GICSの情報は巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」をご確認ください。

※当該銘柄の売買を推奨するものではありません。

(注1) 当該銘柄は、同一企業の発行する種類の異なる株式を合算しています。

投資信託は、値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります）を投資対象としているため、お客様の資産が当初の投資元本を割り込み損失が生じることがあります。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずお読みください。

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）
Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）
Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）
追加型投信／海外／株式



運用担当者のコメント

■市場概況

5月の米国株式市場（S&P500指数）は、前月から続伸しました。中東情勢をめぐる先行きに対する楽観的な見方や堅調な企業業績が相場を押し上げました。

当月は、①中東における紛争終結やホルムズ海峡の航行の正常化に向けた米国とイランの和平交渉が進展すると期待感、②人工知能（AI）および半導体関連の成長ストーリーに対する期待の継続、③概ね堅調な企業業績などを背景に株式市場は上昇し、主要株価指数はたびたび最高値を更新しました。また、当月発表された4月の非農業部門の新規雇用者数が市場予想を上回り、2カ月連続で高い伸びとなり、足元の米国経済の堅調さが示されたことなども投資家の安心材料となりました。月中盤は、高値警戒感に加え、インフレ懸念から米国長期金利が上昇し、上値を抑える場面もありました。しかし、月末にかけては、米国とイランの協議が最終合意に至らない中でも、和平交渉の継続が投資家のリスク選好姿勢を支え、市場は上昇幅を拡大しました。

S&P500指数の業種（世界産業分類基準に基づく11セクター）別のパフォーマンスでは、「情報技術」を筆頭に、「一般消費財・サービス」、「ヘルスケア」などが上位セクターとなりました。一方で、「エネルギー」のほか、「公益事業」や「生活必需品」などが下落しました。また、Russell1000のスタイル別指数では、グロース株指数がバリュース株指数の上昇率を上回り、バリュース株が劣後する展開となりました。

*上記はすべてトータルリターン、米ドルベース

■運用概況

5月のファンドの騰落率は、Aコースは+1.65%、Bコースは+1.27%、Cコースは+1.66%、Dコースは+1.26%となりました。

組入銘柄では、半導体設計会社のアドバンスト・マイクロ・デバイゼズ（AMD）やネットワーク機器メーカーのシスコシステムズがプラス寄与上位となりました。AMDは、決算の上振れおよび強い業績見通しに加え、データセンター需要の増加を背景に、今後数年のサーバー向けCPU市場規模見通しを従来比で約2倍に引き上げたことが好感され、株価が上昇しました。当ファンドでは、特にGPU事業の進展が中長期的な成長をけん引するとみており、引き続き前向きに評価しています。シスコシステムズは、市場予想を上回る決算に加え、AIインフラ向けネットワーク需要の強さを受けた来期売上見通しの上振れや通期受注見通しの引き上げが好感され、株価が上昇しました。当ファンドでは、こうした需要拡大を背景に政府機関やハイパースケーラーからの受注拡大が続くと見込んでいます。

一方、自動車部品販売会社のオートゾーンや農機具メーカーのディアが主なマイナス寄与要因となりました。オートゾーンは、市場予想を下回る決算を受け株価が大きく下落しました。当ファンドでは、季節外れの涼しい天候による一時的な需要鈍化とみており、出店拡大と既存店成長を背景に安定した利益成長を見込んでいます。ディアは、堅調な決算にもかかわらず大型農業機械市場の需要の弱さを背景に経営陣が慎重な利益見通しを維持したことで株価が下落しました。当ファンドでは、業界トップの地位やブランド力に加え、強固な販売代理店網や農業のデジタル化・高度化の進展が、持続的な競争優位と価格決定力を支え、中長期の成長につながるかとみて、引き続き前向きに評価しています。

■今後の見通し

中東での紛争は、今後の市場見通しを一段と複雑なものにしています。当ファンドでは、この紛争が現物コモディティ市場に及ぼす影響は、株式市場でなお十分に織り込まれていないとみています。足元では紛争終結に向けた交渉進展への期待もみられる一方、軍事行動の継続など先行き不透明感は根強く、原油および石油製品の供給停滞への懸念も残存しています。原油価格は、各国政府による戦略備蓄の放出などから比較的抑えられていますが、今は備蓄を吸収している状況です。中東紛争が仮に解決しても、タンカーの往復や供給再開までには時間がかかり、すぐに生産は戻りません。また、生産設備や供給能力の一部は恒久的に失われています。今後は在庫減少と供給制約により需給逼迫が顕在化する可能性があり、原油価格が紛争前の水準に戻るとは考えにくいとみています。

こうした状況を踏まえ、当ファンドの戦略としては、石油精製や航空関連など燃料価格上昇に弱い分野は削減する一方、エネルギーの深海開発などの拡大が見込まれるオイルサービス企業の比重を上げています。また、エネルギーの分散化や石炭・天然ガス需要の連鎖的上昇も意識しています。

テクノロジー銘柄を取り巻く投資環境は、クラウド分野での競争激化に加え、AIの普及により既存ビジネスの競争優位が揺らぐ可能性や、主要分野の成長鈍化を背景に変化しています。このため、高い成長を前提とした割高な評価が見直され、企業価値に対する株価水準の妥当性がこれまで以上に重要になるとみています。

こうした環境下、当ファンドのバリュース株投資アプローチは中期的に有効と考えています。資源開発やインフラ投資の拡大、脱グローバル化の進展、資源価格上昇に伴うインフレ圧力といった要因は、バリュース銘柄にとって追い風となる可能性が高いとみています。

投資信託は、値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります）を投資対象としているため、お客様の資産が当初の投資元本を割り込み損失が生じることがあります。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずお読みください。

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）
Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）
Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）
追加型投信／海外／株式



ファンドの特色

1

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)への投資を通じて、米国の株式の中で、企業の本質的価値に比較して過小評価されていると判断される株式を中心に投資を行います。大型株式への投資を基本としますが、中型株式等へも投資する場合があります。なお、米国以外の企業にも投資することがあります。

2

銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ¹⁾」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティー・ロウ・プライス²⁾のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

*1 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

*2 委託会社およびその関連会社をいいます。

3

<Aコース／Cコース>

実質外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

<Bコース／Dコース>

実質外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジを行いません。

※市場動向、資金動向、信託財産の規模等により、上記のような運用ができない場合があります。

※上記は当ファンドの主たる投資対象であるマザーファンドの特色を含みます。

投資リスク

基準価額の変動要因

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。

ファンドの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。

当ファンドが有する主なリスク(ファンドの主たる投資対象であるマザーファンドが有するリスクを含みます。)は以下の通りです。

株価変動リスク

当ファンドは、米国の株式を主要な投資対象としますので、その基準価額は、株式(米国預託証券(ADR)等を含みます。)の値動きにより、大きく変動することがあります。株価は、発行企業の業績、市場での需給関係、政治・経済・社会情勢等の影響を受けて、ときには大きく変動します。発行企業が経営不安や倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。

為替変動リスク

AコースおよびCコースは、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。また、為替ヘッジを行う際は、通貨間の金利差相当分のヘッジコストがかかる場合があり、ファンドの基準価額に影響します。

BコースおよびDコースは、原則として対円で為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を直接受けます。したがって、為替相場が円高方向に進んだ場合は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、為替相場は大きく変動する場合があります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

投資信託は、値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります）を投資対象としているため、お客様の資産が当初の投資元本を割り込み損失が生じることがあります。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずお読みください。

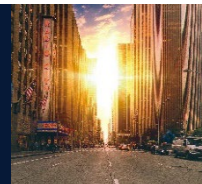
ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）

Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）

追加型投信／海外／株式



分配方針

<Aコース／Bコース>

■ 年1回の決算時（毎年12月15日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の分配方針に基づき分配を行います。

- ・分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ・分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。なお、必ず分配を行うものではありません。
- ・留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<Cコース／Dコース>

■ 毎月の決算時（毎月15日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の分配方針に基づき分配を行います。

- ・分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ・分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。なお、必ず分配を行うものではありません。
- ・留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■ 毎決算日の前営業日の基準価額に応じて、以下の金額の分配を行うことを目指します。

| 決算日の前営業日の基準価額 | 分配金額（1万口当たり、税引前） |
|--------------------|------------------|
| 11,000円未満 | 基準価額の水準等を勘案して決定 |
| 11,000円以上12,000円未満 | 200円 |
| 12,000円以上13,000円未満 | 300円 |
| 13,000円以上14,000円未満 | 400円 |
| 14,000円以上 | 500円 |

※毎決算日の前営業日の基準価額の水準に応じて上記の表に基づく分配金額を支払うことを原則としますが、その金額は変動するものであり、基準価額の水準によっては分配金が支払われないこともあります。したがって、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。

※基準価額が上記の表に記載された水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配が次期決算以降も継続されるというものではありません。

※分配金の支払いにより純資産総額は減少することになり、基準価額が下落する要因となります。

※分配金の支払いのために、現金化またはポートフォリオ再構築を行うための追加的な取引コスト等が発生する場合や現金の保有比率が高まる場合があります。

※「収益分配金に関する留意点」もあわせてご覧ください。

投資信託は、値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります）を投資対象としているため、お客様の資産が当初の投資元本を割り込み損失が生じることがあります。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずお読みください。

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

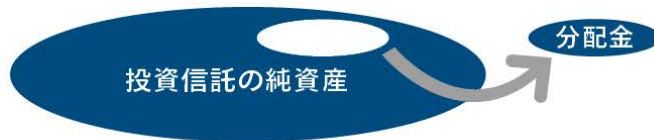
Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）
 Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）
 Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）
 追加型投信／海外／株式



収益分配金に関する留意点

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

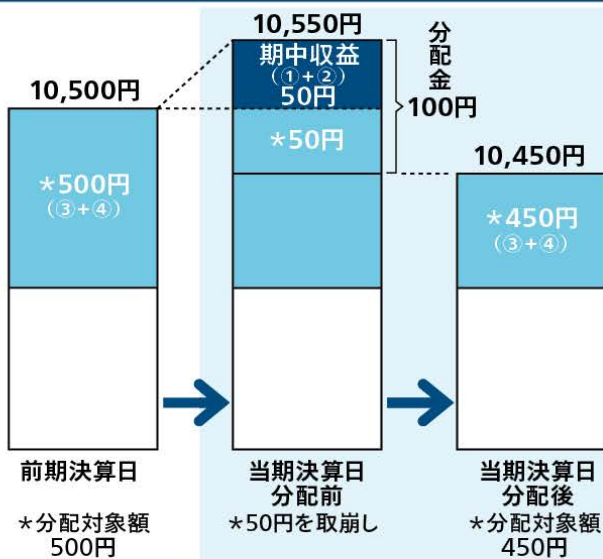
投資信託で分配金が支払われるイメージ



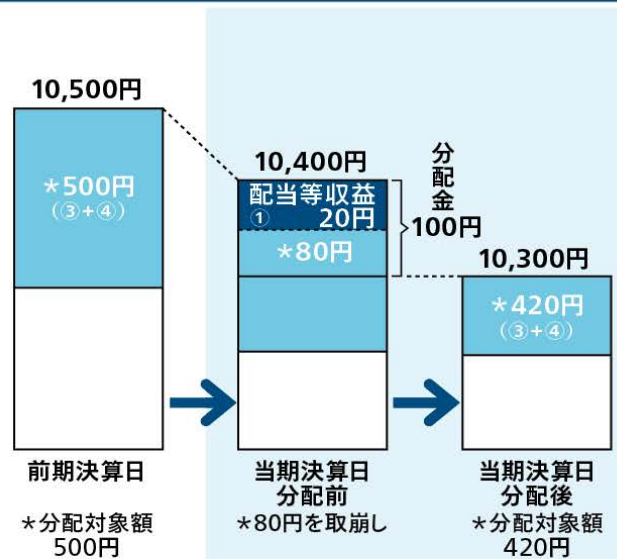
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



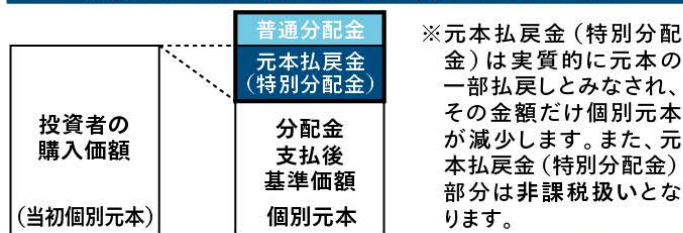
前期決算日から基準価額が下落した場合



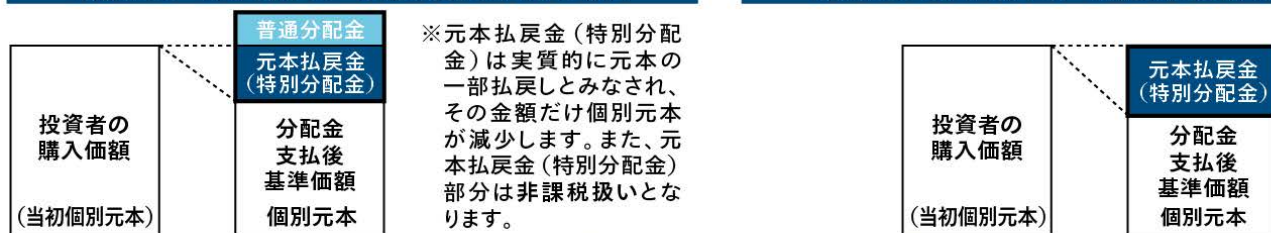
※分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
 ※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



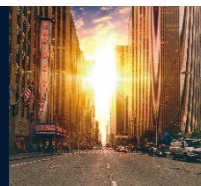
普通分配金：個別元本（投資者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。
 元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

投資信託は、値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります）を投資対象としているため、お客様の資産が当初の投資元本を割り込み損失が生じることがあります。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずお読みください。

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）
 Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）
 Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）
 追加型投信／海外／株式



お申込みメモ

| | | | | | |
|--------|-------------------|--|-----|--------|--|
| 購入時 | 購入単位 | 一般コース:1万口以上1口単位または1万円以上1円単位 自動けいぞく投資コース:1万口以上1口単位または1万円以上1円単位 ※購入後のコース変更はできません。詳しくは販売会社にお問い合わせください。 | その他 | 信託期間 | 原則として無期限 (設定日:2021年9月7日(Aコース/Bコース)、2022年9月9日(Cコース/Dコース)) |
| | 購入価額 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。 | | 繰上償還 | 次のいずれかに該当する場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了(繰上償還)することがあります。 ・各ファンドについて受益権口数が50億口を下回ることとなった場合 ・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合 ・信託契約を解約することに正当な理由がある場合 |
| | 購入代金 | 販売会社の定める期日までにお支払いください。 | | 決算日 | Aコース/Bコース:毎年12月15日(休業日の場合は翌営業日) Cコース/Dコース:毎月15日(休業日の場合は翌営業日) |
| 換金時 | 換金価額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。 | | 収益分配 | Aコース/Bコース:年1回の決算時に、分配方針に基づいて分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。 Cコース/Dコース:毎月の決算時に、分配方針に基づいて分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。 |
| | 換金代金 | 原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお申込みの販売会社でお支払いします。 | | | 信託金の限度額 |
| 申込について | 申込締切時間 | 原則として、午後3時30分までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。 ※販売会社によっては上記と異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問い合わせください。 | | 運用報告書 | 公告を行う場合は日本経済新聞に掲載します。 AコースおよびBコースは毎年12月の決算時および償還時に、CコースおよびDコースは毎年6月、12月の決算時および償還時に、期中の運用経過などを記載した交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に対して提供・交付します。 |
| | 換金制限 | ファンドの資金管理を円滑に行うため、1日1件10億円を超える換金はできません。また、委託会社の判断により、別途制限を設ける場合があります。 | | スイッチング | AコースとBコースの間、CコースとDコースの間でスイッチングが可能です。スイッチングの際には、通常の換金時と同様に税金がかかります。 |
| | 購入・換金申込不可日 | ニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行の休業日には、お申込みの受付は行いません。 ※スイッチングのお申込みの場合も同様です。 | | 課税関係 | 課税上は、株式投資信託として取扱われます。一定の要件を満たした公募株式投資信託は、税法上、少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」の適用対象となります。AコースおよびBコースはNISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。CコースおよびDコースはNISAの適用対象ではありませんので、ご注意ください。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除の適用はありません。 |
| | 購入・換金申込受付の中止および取消 | 金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情等があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消することがあります。 ※スイッチングのお申込みの場合も同様です。 なお、主要投資対象市場の規模・流動性等を勘案し、購入のお申込みの受付を制限することがあります。 | | | |

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ファンドの費用

| 投資者が直接的に負担する費用 | | 投資者が信託財産で間接的に負担する費用 | | | | |
|----------------|--|---------------------|---|------------|-----------|---|
| 購入時手数料 | 購入金額(購入申込日の翌営業日の基準価額×購入口数)に以下の手数料率を乗じた額とします。 | 運用管理費用(信託報酬) | ファンドの純資産総額に対し、 年1.4575%(税抜1.325%) の率を乗じた額が運用管理費用(信託報酬)として毎日計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、AコースおよびBコースは毎計算期の最初の6ヵ月終了日(休業日の場合は翌営業日とします。)および毎計算期末または信託終了のとき、CコースおよびDコースは毎計算期末または信託終了のときにファンドから支払われます。 | | | |
| | 購入代金 | | 手数料率 | その他の費用・手数料 | 信託事務の諸費用等 | 法定書類等の作成等に要する費用(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付および提出にかかる費用)、監査費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用等は、ファンドの純資産総額に対して年率0.11%(税抜0.1%)を上限とする額が毎日計上され、AコースおよびBコースは毎計算期の最初の6ヵ月終了日(休業日の場合は翌営業日とします。)および毎計算期末または信託終了のとき、CコースおよびDコースは毎計算期末または信託終了のときにファンドから支払われます。 |
| | 1億円未満 | | 3.30%(税抜3.0%) | | 売買委託手数料等 | 組入る有価証券の売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用等が、ファンドから支払われます。 ※運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することはできません。 |
| 1億円以上5億円未満 | 1.65%(税抜1.5%) | | | | | |
| | 5億円以上 | 0.55%(税抜0.5%) | | | | |
| 信託財産留保額 | ありません。 | | | | | |

※上記の手数料・費用等の合計額等については、投資者のみなさまがファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

投資信託は、値動きのある有価証券等(外貨建て資産には為替変動リスクもあります)を投資対象としているため、お客様の資産が当初の投資元本を割り込み損失が生じることがあります。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

巻末の「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずお読みください。

ティー・ロウ・プライス 米国割安優良株式ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）
Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）
Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）
追加型投信／海外／株式



当資料のご利用にあたっての注意事項

当資料は、ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社が作成したお客様用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。

投資信託は、値動きのある有価証券等を対象としているため、投資元本を割り込み損失が生じることがあります。ご購入の際は販売会社からお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）を必ずお受け取りのうえ、内容をよく読み、ご自身でご判断ください。

投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。

また、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は、投資者保護基金の支払対象ではありません。

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

当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

個別銘柄につき、売買を推奨するものではありません。

当資料内で表示桁未滿の数値がある場合、四捨五入しています。

当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性あるいは完全性について保証するものではありません。

著作権はティー・ロウ・プライスに帰属します。「T. ROWE PRICE」、「INVEST WITH CONFIDENCE」、大角羊（ビッグホーン・シープ）のデザイン等（troweprice.com/ip参照）は、ティー・ロウ・プライス・グループ・インクの商標です。その他全ての商標は、それぞれの所有者の所有財産です。ティー・ロウ・プライスと商標所有者との承認、出資、提携を示唆するものではありません。当資料はティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社の書面による同意のない限り他に転載することはできません。

当資料における見解等は資料作成時点のものであり、将来事前の通知なしに変更されることがあります。

世界産業分類基準（「GICS」）は、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル（「MSCI」）およびマクローヒル・カンパニーズ傘下のスタンダード・アンド・プアーズ（「S&P」）が開発した独占的財産およびサービスマークであり、ティー・ロウ・プライスにライセンス供与されています。MSCI、S&PまたはGICSの作成、編集もしくはGICS分類に関与する第三者はいずれも、当該基準や分類（またはその利用から得られた結果）について明示的にも暗示的にもいかなる保証や表明もしません。また、すべての関係当事者は、当該基準や分類のいずれについても、その独創性、正確性、網羅性、商品性または特定の目的適合性について、いかなる保証からも明示的に免責されます。前述の内容を制限することなく、MSCI、S&P、その関連会社またはGICSの作成、編集もしくはGICS分類に関与する第三者はいずれの場合も、直接的、間接的、特別、懲罰的、結果的またはその他のいかなる損害（逸失利益を含む）について、その発生可能性が通知されていたとしても、いかなる責任も負いません。

詳しくは、契約締結前交付書面および投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

受託会社：三菱UFJ信託銀行株式会社

NOMURA

野村證券

商号等：野村證券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第142号
加入協会：日本証券業協会／一般社団法人資産運用業協会／
一般社団法人金融先物取引業協会／
一般社団法人第二種金融商品取引業協会／
一般社団法人日本STO協会

設定・運用は



T.RowePrice

商号等：ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第3043号
加入協会：一般社団法人資産運用業協会／
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

お申込み・
投資信託説明書
（交付目論見書）の
ご請求は