

# ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド

- A コース（資産成長型・為替ヘッジあり）  
B コース（資産成長型・為替ヘッジなし）  
C コース（分配重視型・為替ヘッジあり）  
D コース（分配重視型・為替ヘッジなし）

## 追加型投信／内外／株式

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／内外／株式	
信 託 期 間	原則として無期限（設定日：2019年5月28日）	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド※	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	世界各国の株式を主要投資対象とします。
運 用 方 法	主としてマザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式（エマージング・マーケット*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。 *エマージング・マーケットとは、経済の発展段階にある国や地域の市場を指し、新興国市場とも呼ばれます。	
組 入 制 限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	原則として毎計算期末（Aコース／Bコースは毎年3月、9月の各15日。Cコース／Dコースは毎年3月、6月、9月、12月の各15日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の中から基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。なお、必ず分配を行うものではありません。	

※ベビーファンドとは、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド A コース（資産成長型・為替ヘッジあり）、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド B コース（資産成長型・為替ヘッジなし）、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド C コース（分配重視型・為替ヘッジあり）、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド D コース（分配重視型・為替ヘッジなし）です。

## 運用報告書（全体版）

A コース	第13期（決算日 2025年9月16日）
B コース	
C コース	第24期（決算日 2025年6月16日）
D コース	第25期（決算日 2025年9月16日）

作成対象期間：2025年3月18日～2025年9月16日

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド A コース（資産成長型・為替ヘッジあり）」  
「ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド B コース（資産成長型・為替ヘッジなし）」  
「ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド C コース（分配重視型・為替ヘッジあり）」  
「ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド D コース（分配重視型・為替ヘッジなし）」は、このたび上記のとおり決算を行いました。  
ここに当作成対象期間の運用状況等について、ご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。



# T.Rowe Price

## ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1-9-2 グラントウキョウサウスタワー

ホームページ [troweprice.co.jp](https://troweprice.co.jp)  
照会先 電 話 番 号 **03-6758-3840**

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		参 考 指 数	期 騰 落 率	株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 引 前 金 騰 落 率	期 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	百万円
9 期（2023年9月15日）	14,342	0	11.0	15,460	12.9	102.3	0.2	96,684
10期（2024年3月15日）	16,343	0	14.0	17,506	13.2	98.8	—	94,679
11期（2024年9月17日）	16,359	0	0.1	18,876	7.8	94.1	—	79,470
12期（2025年3月17日）	16,046	0	△ 1.9	19,415	2.9	96.3	—	69,899
13期（2025年9月16日）	18,033	0	12.4	22,558	16.2	99.2	—	71,526

- (注1) 騰落率は分配金込みです。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。
- (注4) 参考指数（MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。
- (注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 (分配落)	価 額		参 考 指 数	期 騰 落 率	株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	期 騰 落 率				
(期 首) 2025年3月17日	円	%		%	%	%	%
	16,046	—	19,415	—	96.3	—	—
3月末	15,808	△ 1.5	19,309	△ 0.5	97.7	—	—
4月末	15,672	△ 2.3	19,151	△ 1.4	95.5	0.5	0.5
5月末	16,634	3.7	20,309	4.6	98.9	0.3	0.3
6月末	17,277	7.7	21,022	8.3	99.1	—	—
7月末	17,567	9.5	21,633	11.4	100.2	—	—
8月末	17,638	9.9	22,108	13.9	99.1	—	—
(期 末) 2025年9月16日	18,033	12.4	22,558	16.2	99.2	—	—

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 参考指数（MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。
- (注4) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		参 考 指 数	期 騰 落 率	株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 引 前 金	期 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	百万円
9 期（2023年9月15日）	20,740	0	24.0	20,203	23.0	99.4	0.2	235,100
10期（2024年3月15日）	24,574	0	18.5	23,119	14.4	98.5	—	264,055
11期（2024年9月17日）	24,163	0	△ 1.7	23,760	2.8	98.1	—	257,226
12期（2025年3月17日）	25,289	0	4.7	25,547	7.5	98.2	—	262,840
13期（2025年9月16日）	29,064	0	14.9	29,912	17.1	98.6	—	294,934

- (注1) 騰落率は分配金込みです。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。
- (注4) 参考指数（MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。
- (注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考 指 数	期 騰 落 率	株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2025年3月17日	円	%		%	%	%
	25,289	—	25,547	—	98.2	—
3月末	25,031	△ 1.0	25,508	△ 0.1	98.1	—
4月末	24,079	△ 4.8	24,413	△ 4.4	97.6	0.5
5月末	25,842	2.2	26,162	2.4	98.2	0.3
6月末	27,206	7.6	27,409	7.3	98.5	—
7月末	28,383	12.2	28,911	13.2	98.5	—
8月末	28,236	11.7	29,147	14.1	99.2	—
(期 末) 2025年9月16日						
	29,064	14.9	29,912	17.1	98.6	—

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 参考指数（MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。
- (注4) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

■最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		参 考	指 数		株式組入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円	
16期（2023年 6 月15日）	11,981	180	11.4	15,093	10.2	103.4	0.8	24,535	
17期（2023年 9 月15日）	11,824	120	△ 0.3	15,460	2.4	103.0	0.2	22,636	
18期（2023年12月15日）	12,020	180	3.2	16,081	4.0	96.0	0.8	20,614	
19期（2024年 3 月15日）	13,061	200	10.3	17,506	8.9	99.9	－	20,803	
20期（2024年 6 月17日）	13,207	200	2.6	18,335	4.7	102.1	－	18,943	
21期（2024年 9 月17日）	12,692	190	△ 2.5	18,876	3.0	94.9	－	17,090	
22期（2024年12月16日）	13,133	200	5.1	20,143	6.7	101.5	－	16,709	
23期（2025年 3 月17日）	12,069	180	△ 6.7	19,415	△ 3.6	97.2	－	14,480	
24期（2025年 6 月16日）	12,312	190	3.6	20,483	5.5	101.8	－	14,019	
25期（2025年 9 月16日）	13,147	200	8.4	22,558	10.1	100.3	－	14,328	

(注1) 騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

(注4) 参考指数（MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

■ 当作成期中の基準価額と市況の推移

年 月 日		基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率	投資信託証券組入比率
			騰 落 率		騰 落 率		
第 24 期	(期 首) 2025年3月17日	円 12,069	% —	19,415	% —	% 97.2	% —
	3月末	11,890	△1.5	19,309	△ 0.5	97.7	—
	4月末	11,786	△2.3	19,151	△ 1.4	95.5	0.5
	5月末	12,504	3.6	20,309	4.6	98.9	0.3
	(期 末) 2025年6月16日	12,502	3.6	20,483	5.5	101.8	—
第 25 期	(期 首) 2025年6月16日	12,312	—	20,483	—	101.8	—
	6月末	12,786	3.8	21,022	2.6	98.7	—
	7月末	13,001	5.6	21,633	5.6	99.8	—
	8月末	13,056	6.0	22,108	7.9	98.7	—
	(期 末) 2025年9月16日	13,347	8.4	22,558	10.1	100.3	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指数（MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注4) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

■最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	準 価 額		参 考 指 数		株式組入率 比	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
16期（2023年 6 月15日）	15,957	240	17.2	18,931	15.3	99.8	0.8	44,962
17期（2023年 9 月15日）	16,625	250	5.8	20,203	6.7	100.5	0.2	45,833
18期（2023年12月15日）	16,738	250	2.2	20,469	1.3	99.7	0.8	45,046
19期（2024年 3 月15日）	19,106	290	15.9	23,119	12.9	99.6	－	51,008
20期（2024年 6 月17日）	20,618	310	9.5	25,471	10.2	100.6	－	54,314
21期（2024年 9 月17日）	18,236	280	△10.2	23,760	△ 6.7	99.1	－	47,334
22期（2024年12月16日）	20,505	310	14.1	27,263	14.7	100.5	－	52,189
23期（2025年 3 月17日）	18,528	280	△ 8.3	25,547	△ 6.3	99.3	－	46,978
24期（2025年 6 月16日）	18,780	290	2.9	26,568	4.0	100.3	－	47,235
25期（2025年 9 月16日）	20,650	310	11.6	29,912	12.6	99.7	－	50,914

(注1) 騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

(注4) 参考指数（MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

■当作成期中の基準価額と市況の推移

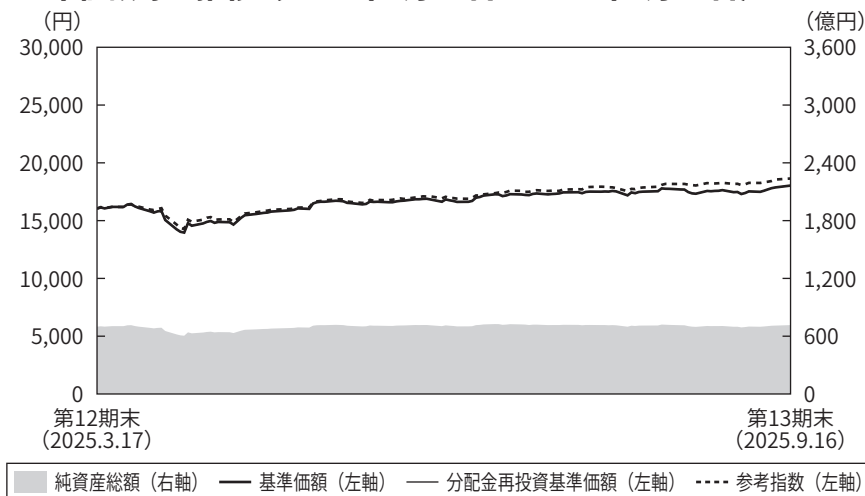
年 月 日		基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率 比	投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第  24  期	(期 首) 2025年3月17日	円 18,528	% —	25,547	% —	% 99.3	% —
	3月末	18,339	△ 1.0	25,508	△ 0.1	98.1	—
	4月末	17,642	△ 4.8	24,413	△ 4.4	97.6	0.5
	5月末	18,934	2.2	26,162	2.4	98.2	0.3
	(期 末) 2025年6月16日	19,070	2.9	26,568	4.0	100.3	—
第  25  期	(期 首) 2025年6月16日	18,780	—	26,568	—	100.3	—
	6月末	19,626	4.5	27,409	3.2	98.1	—
	7月末	20,472	9.0	28,911	8.8	98.2	—
	8月末	20,366	8.4	29,147	9.7	98.8	—
	(期 末) 2025年9月16日	20,960	11.6	29,912	12.6	99.7	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 参考指数（MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。  
(注4) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## 運用経過

### Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

#### ■基準価額等の推移（2025年3月18日～2025年9月16日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみな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すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注5) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

#### ■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

- ・ エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

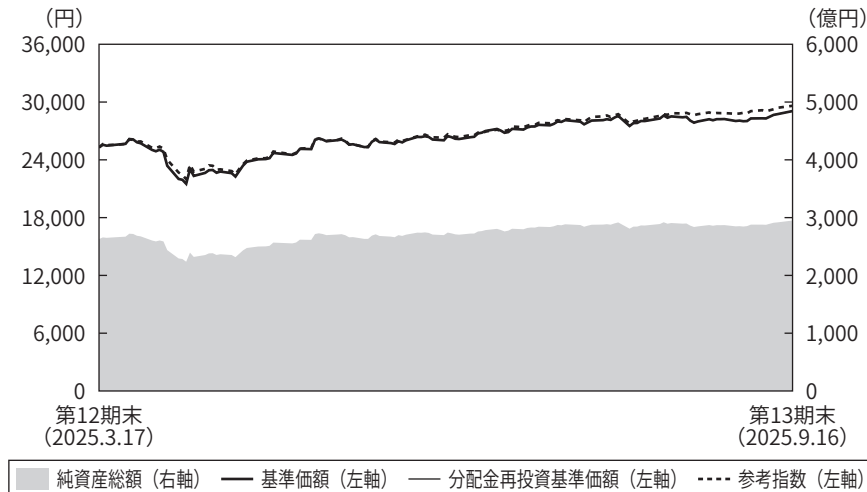
（主なマイナス要因）

- ・ ユナイテッドヘルス・グループ、イーライリリー、レプリゲン（いずれも米国、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。
- ・ 為替ヘッジ・コストがマイナスに影響したこと。



## Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

### ■基準価額等の推移（2025年3月18日～2025年9月16日）



第13期首： 25,289円

第13期末： 29,064円

（既払分配金0円（税引前））

騰落率： 14.9%

（分配金再投資ベース）

- （注1）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみな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すものです。
- （注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- （注3）分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- （注4）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- （注5）当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

### ■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

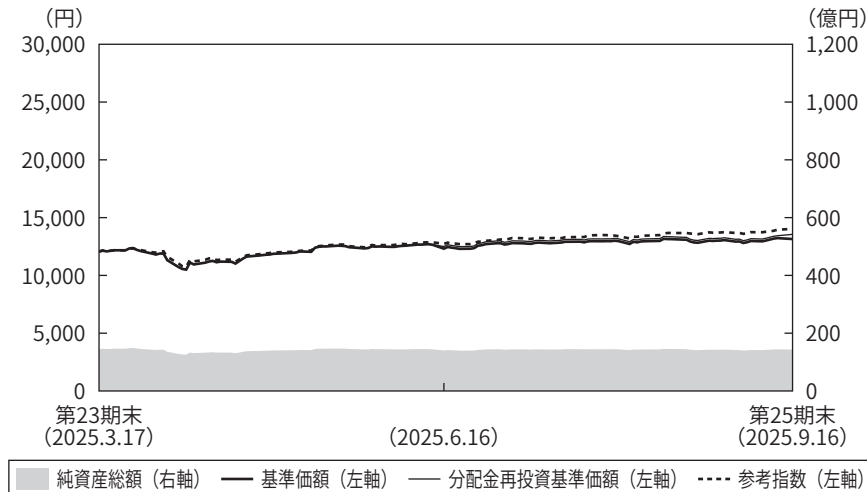
- ・ エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ ユナイテッドヘルス・グループ、イーライリリー、レプリゲン（いずれも米国、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。

## Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

### ■基準価額等の推移（2025年3月18日～2025年9月16日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみな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すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注5) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

### ■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

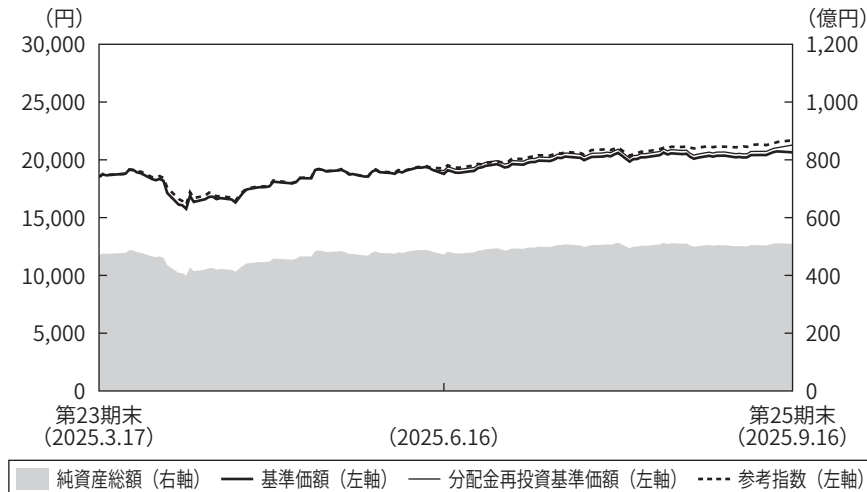
- ・ エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ ユナイテッドヘルス・グループ、イーライリリー、レプリゲン（いずれも米国、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。
- ・ 為替ヘッジ・コストがマイナスに影響したこと。

## Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

### ■基準価額等の推移（2025年3月18日～2025年9月16日）



第24期首： 18,528円  
 第25期末： 20,650円  
 （既払分配金600円（税引前））  
 騰落率： 14.7%  
 （分配金再投資ベース）

- （注1）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみな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すものです。
- （注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- （注3）分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- （注4）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- （注5）当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

### ■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

- ・ エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ ユナイテッドヘルス・グループ、イーライリリー、レプリゲン（いずれも米国、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。

## Aコース～Dコース共通

### ■投資環境

(株式市場)

当期の世界の株式市場は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。4月初めに米国による想定を上回る厳しい内容の相互関税の発表を受けて市場は急落したものの、その直後に関税適用の一時停止が表明されたことから市場は反発しました。その後、米国と各国との貿易協議や関税合意の進展に加え、欧米で概ね良好な企業業績が確認されたことなどから市場は回復を続けました。期終盤は、米国の弱い雇用統計の発表を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待が高まったうえ、8月下旬に米カンザスシティ連銀が開催した年次シンポジウム（ジャクソンホール会合）でパウエルFRB議長が、労働市場の先行き懸念などを背景に利下げ実施の可能性を示唆したことなどが好感され、市場は上昇して期末を迎えました。

(為替市場)

為替市場では海外主要通貨は円に対してまちまちの動きとなりました。米ドルは、相互関税の発表を受けて景気減速などが警戒され、下落しました。一方、ドイツが財政拡大に舵を切ったほか、欧州中央銀行（ECB）による利下げの一時停止などを背景に米ドルから選好がシフトしたユーロなど他の通貨は上昇しました。

### ■ポートフォリオについて

当ファンドはティール・ロウ・プライス 世界厳選成長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、世界各国の株式（エマージング・マーケット\*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。また、Aコース／Cコースでは、実質外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

\*エマージング・マーケットとは、経済の発展段階にある国や地域の市場を指し、新興国市場とも呼ばれます。

#### <マザーファンド>

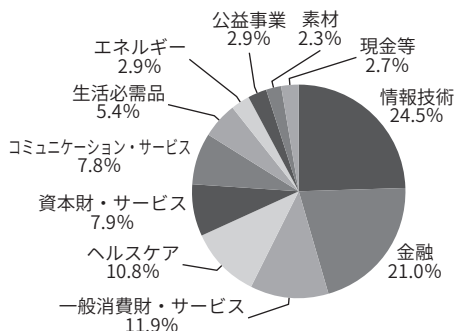
銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ<sup>\*1</sup>」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス<sup>\*2</sup>のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

\*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。

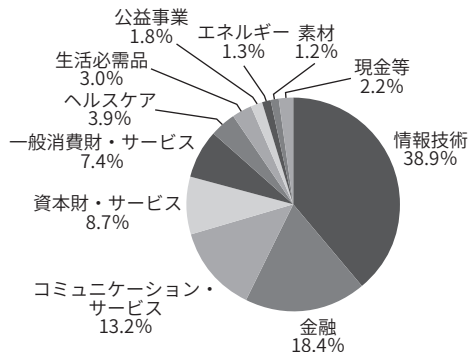
\*2委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当作成期末における業種配分は、情報技術、金融、コミュニケーション・サービスが上位となりました。

マザーファンドの業種別組入比率  
前作成期末（2025年3月17日）



当作成期末（2025年9月16日現在）



(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor's Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれらの使用から得られる結果）に関し、明示黙示を問わず、一切の表明保証をなさず、これらの当事者は、かかる基準および分類に関し、その新規性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性についての一切の保証を、ここに明示的に排除します。上記のいずれをも制限することなく、M S C I、S & P、それらの関係会社、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者は、いかなる場合においても、直接、間接、特別、懲罰的、派生的損害その他一切の損害（逸失利益を含みます。）につき、かかる損害の可能性を通知されていた場合であっても、一切の責任を負うものではありません。

個別銘柄では、エヌビディア（米国、情報技術）やアルファベット（米国、コミュニケーション・サービス）の組入を増やしたほか、アドバンスト・マイクロ・デバイセズ（米国、情報技術）の組入を再開しました。一方、イーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入を終了したほか、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）やチャールズ・シュワブ（米国、金融）の組入を減らしました。

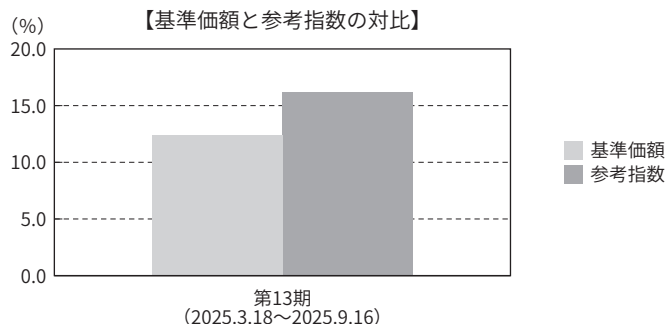
株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

## ■ベンチマークとの差異について

### Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



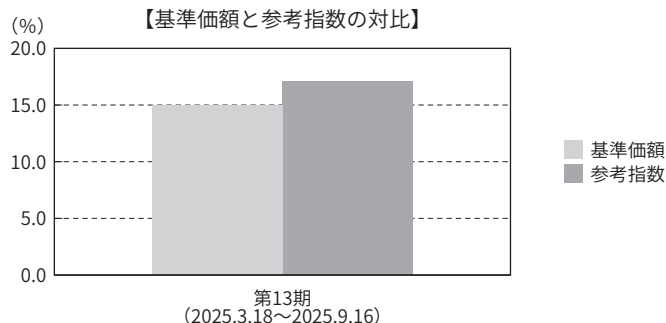
(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

### Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

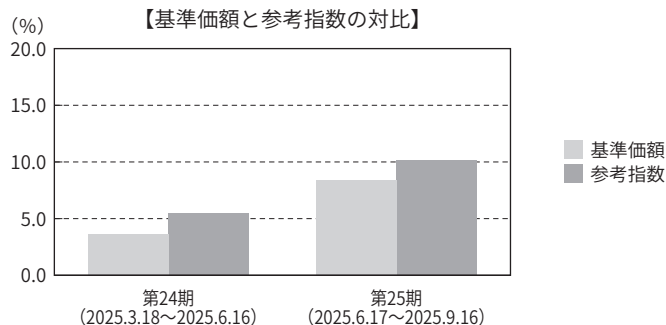


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

## Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

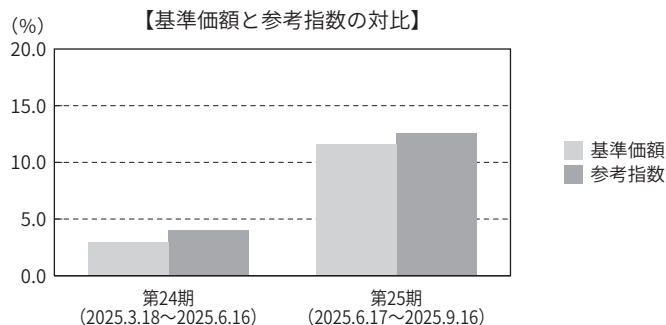


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

## Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

■分配金

当期の分配金は、中長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。  
なお、留保益につきましては信託財産内に留保し、元本部分と同一の運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期 2025年3月18日 ～2025年9月16日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	8,032円

- （注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

■分配金

当期の分配金は、中長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。  
なお、留保益につきましては信託財産内に留保し、元本部分と同一の運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期 2025年3月18日 ～2025年9月16日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	19,063円

- （注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。



Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

■分配金

当作成期の1万口当たり分配金（税引前）は、基準価額水準・市況動向等を勘案し、下記表中の分配額とさせていただきます。なお、留保益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第24期	第25期
	2025年3月18日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年9月16日
当期分配金（税引前）	190円	200円
対基準価額比率	1.520%	1.498%
当期の収益	－円	－円
当期の収益以外	190円	200円
翌期繰越分配対象額	3,336円	3,162円

- （注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

■分配金

当作成期の1万口当たり分配金（税引前）は、基準価額水準・市況動向等を勘案し、下記表中の分配額とさせていただきます。なお、留保益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第24期	第25期
	2025年3月18日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年9月16日
当期分配金（税引前）	290円	310円
対基準価額比率	1.521%	1.479%
当期の収益	－円	310円
当期の収益以外	290円	－円
翌期繰越分配対象額	9,568円	10,650円

- （注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。また、Aコース／Cコースでは、実質外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。

### ＜マザーファンド＞

引き続き、規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。常に変化を続ける市場において、「収益の改善」、「ハイクオリティ」、「バリュエーション」などに着目し、変化の正しい方向にあると確信できる企業に投資することに努めます。

## お知らせ

下記の通り約款変更を行いました。

- ・運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。（2025年4月1日付け）

Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2025年3月18日 ～2025年9月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	141円	0.844%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,766円です。
（投信会社）	( 69)	(0.414)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	( 69)	(0.414)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	( 3)	(0.017)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	19	0.112	(b)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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（株式）	( 19)	(0.111)	
（投資信託証券）	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	13	0.079	(c)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)	(0.008)	保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用
（その他）	( 12)	(0.071)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	173	1.035	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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た結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

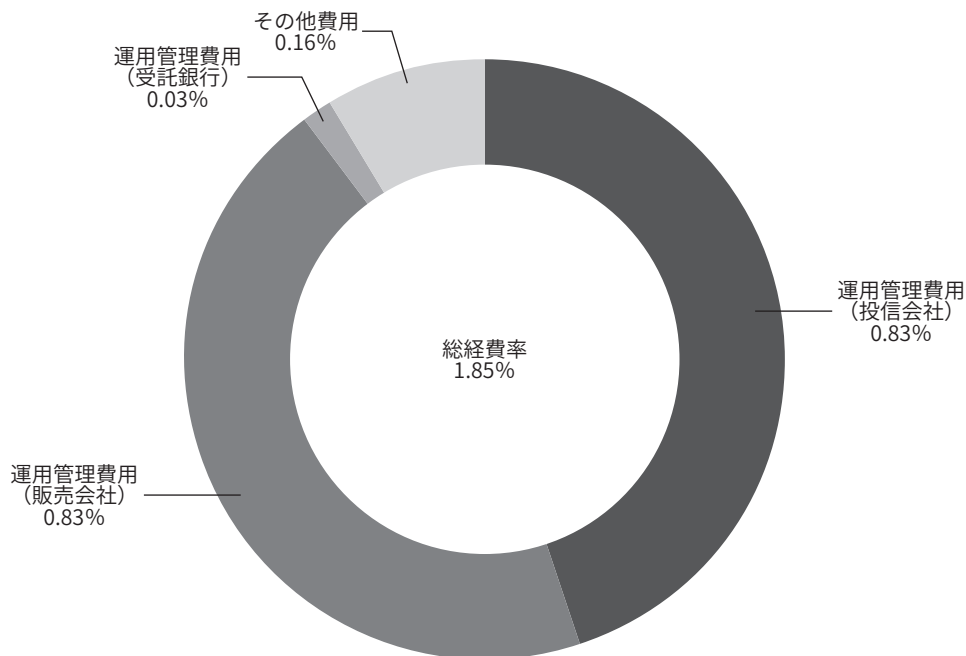
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

（参考情報）

### ■総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額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総経費率（年率）は1.85%です。



（注1）1万口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す。

（注2）各費用は、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。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 1,348,176	千円 3,799,998	千口 3,686,970	千円 10,986,969

（注）単位未満は切り捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	866,048,085千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	447,236,106千円
(c)売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.93

（注1）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

（注2）単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 24,787,067	千口 22,448,274	千円 72,519,149

（注）単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 72,519,149	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	278,063	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	72,797,212	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

（注2）ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産475,527,769千円の投資信託財産総額504,951,182千円に対する比率は、94.2%です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国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、2025年9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝147.53円、1ユーロ＝173.42円、1イギリスポンド＝200.64円、1スイスフラン＝185.62円、1スウェーデンクローナ＝15.89円、1デンマーククローネ＝23.24円、1香港ドル＝18.96円、100韓国ウォン＝10.66円、1台湾ドル＝4.8755円、1インドルピー＝1.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月16日)現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	181,828,209,661円
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)	72,519,149,602
未 収 入 金	109,309,060,059
(B)負 債	110,301,664,328
未 払 金	109,474,849,368
未 払 解 約 金	225,812,904
未 払 信 託 報 酬	589,383,659
そ の 他 未 払 費 用	11,618,397
(C)純 資 産 総 額(A－B)	71,526,545,333
元 本	39,664,328,184
次 期 繰 越 損 益 金	31,862,217,149
(D)受 益 権 総 口 数	39,664,328,184口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,033円

■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2025年9月16日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	52円
受 取 利 息	52
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	8,455,619,287
売 買 益	14,935,728,126
売 買 損	△ 6,480,108,839
(C)信 託 報 酬 等	△ 601,149,957
(D)当 期 損 益 金(A＋B＋C)	7,854,469,382
(E)前 期 繰 越 損 益 金	7,930,714,157
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	16,077,033,610
(配 当 等 相 当 額)	( 12,562,455,592)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,514,578,018)
(G) 計 (D＋E＋F)	31,862,217,149
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	31,862,217,149
追 加 信 託 差 損 益 金	16,077,033,610
(配 当 等 相 当 額)	( 12,563,262,169)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,513,771,441)
分 配 準 備 積 立 金	15,785,183,539

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。  
(注3) (F)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。  
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a)経費控除後の配当等収益	388,901,004円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	1,101,858,249
(c)収 益 調 整 金	16,077,033,610
(d)分 配 準 備 積 立 金	14,294,424,286
(e)当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	31,862,217,149
(f)1万口当たり当期分配対象額	8,032
(g)分 配 金	0
(h)1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	0円
-----------	----

Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2025年3月18日 ～2025年9月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	223円	0.844%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は26,462円です。
（投信会社）	(109)	(0.414)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(109)	(0.414)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	( 4)	(0.017)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	30	0.113	(b)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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（株式）	( 30)	(0.112)	
（投資信託証券）	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	21	0.079	(c)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）	( 2)	(0.008)	保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用
（その他）	( 19)	(0.072)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	274	1.036	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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た結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

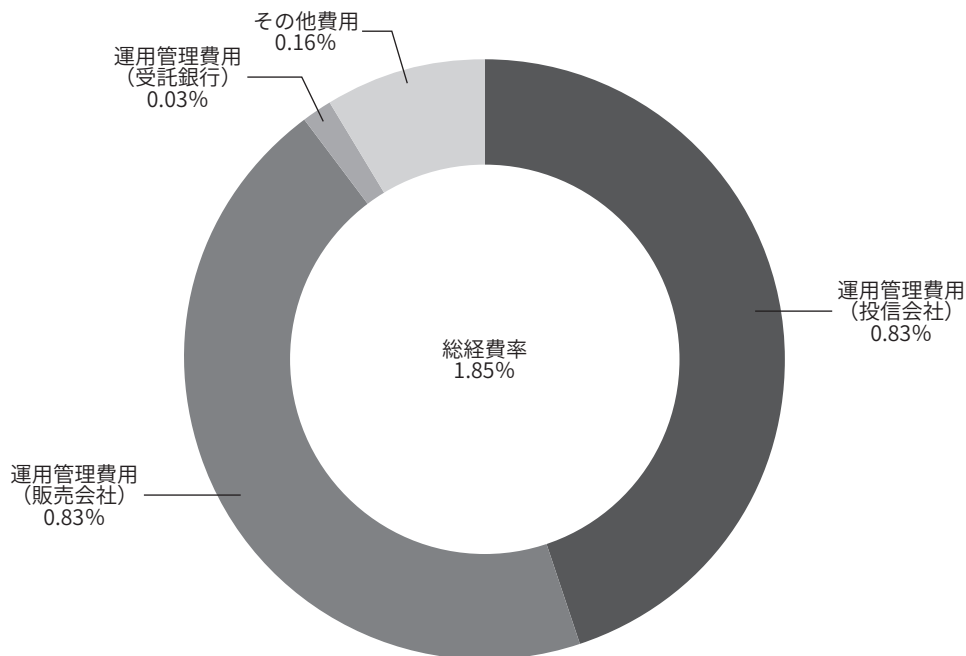
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

（参考情報）

### ■総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額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総経費率（年率）は1.85%です。



（注1）1万口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す。

（注2）各費用は、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。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 3,691,692	千円 10,679,763	千口 6,769,548	千円 19,781,449

（注）単位未満は切り捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	866,048,085千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	447,236,106千円
(c)売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.93

（注1）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

（注2）単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 95,096,777	千口 92,018,921	千円 297,267,126

（注）単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 297,267,126	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	318,160	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	297,585,286	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

（注2）ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産475,527,769千円の投資信託財産総額504,951,182千円に対する比率は、94.2%です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国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、2025年9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝147.53円、1ユーロ＝173.42円、1イギリスポンド＝200.64円、1スイスフラン＝185.62円、1スウェーデンクローナ＝15.89円、1デンマーククローネ＝23.24円、1香港ドル＝18.96円、100韓国ウォン＝10.66円、1台湾ドル＝4.8755円、1インドルピー＝1.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	297,585,286,773円
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)	297,267,126,338
未 収 入 金	318,160,435
(B) 負 債	2,650,293,001
未 払 解 約 金	318,160,435
未 払 信 託 報 酬	2,289,533,670
そ の 他 未 払 費 用	42,598,896
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	294,934,993,772
元 本	101,478,884,141
次 期 繰 越 損 益 金	193,456,109,631
(D) 受 益 権 総 口 数	101,478,884,141口
1万口当たり基準価額(C／D)	29,064円

■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2025年9月16日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	40,298,071,379円
売 買 益	41,744,186,831
売 買 損	△ 1,446,115,452
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,332,132,566
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	37,965,938,813
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	89,754,530,450
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	65,735,640,368
(配 当 等 相 当 額)	( 53,409,336,781)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 12,326,303,587)
(F) 計 (C＋D＋E)	193,456,109,631
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	193,456,109,631
追 加 信 託 差 損 益 金	65,735,640,368
(配 当 等 相 当 額)	( 53,418,594,747)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 12,317,045,621)
分 配 準 備 積 立 金	127,720,469,263

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。  
(注3) (E)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。  
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	1,577,620,171円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	36,388,318,642
(c) 収 益 調 整 金	65,735,640,368
(d) 分 配 準 備 積 立 金	89,754,530,450
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	193,456,109,631
(f) 1万口当たり当期分配対象額	19,063
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	0円
-----------	----

Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

1万口当たりの費用明細

項目	第24期～第25期		項目の概要
	(2025年3月18日 ～2025年9月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	106円	0.844%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,503円です。
（投信会社）	( 52)	(0.414)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	( 52)	(0.414)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	( 2)	(0.017)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.111	(b)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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（株式）	( 14)	(0.111)	
（投資信託証券）	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	10	0.082	(c)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)	(0.008)	保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用
（その他）	( 10)	(0.074)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	130	1.037	

(注1) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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た結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

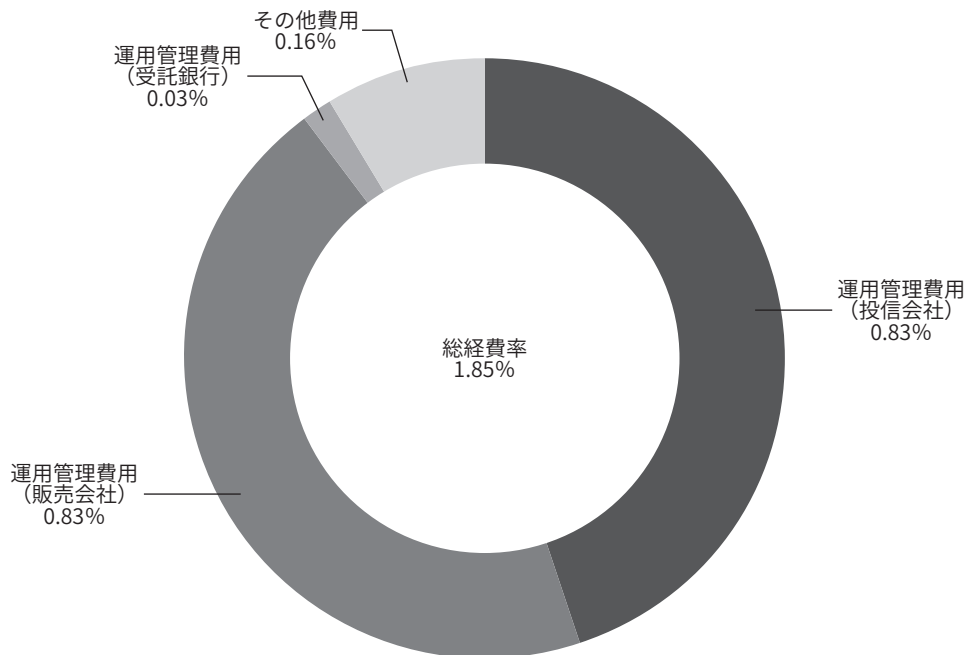
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

（参考情報）

### ■総経費率

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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総経費率（年率）は1.85%です。



（注1）1万口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す。

（注2）各費用は、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。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

	第 24 期 ~		第 25 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 254,819	千円 714,745	千口 892,414	千円 2,598,648

（注）単位未満は切り捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 24 期 ~ 第 25 期
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	865,626,550千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	447,236,106千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.93

（注1）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

（注2）単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 23 期 末	第 25 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 5,183,877	千口 4,546,281	千円 14,686,763

（注）単位未満は切り捨て。

2025年9月16日現在

項 目	第 25 期 末
	評 価 額 比 率
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 % 14,686,763 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,725 0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	14,710,488 100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産475,527,769千円の投資信託財産総額504,951,182千円に対する比率は、94.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国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、2025年9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.53円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1デンマーククローネ=23.24円、1香港ドル=18.96円、100韓国ウォン=10.66円、1台湾ドル=4.8755円、1インドルピー=1.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月16日)(2025年9月16日)現在

項 目							第 24 期 末	第 25 期 末
<b>(A) 資 産</b>							<b>37,807,032,027円</b>	<b>36,700,559,809円</b>
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)							14,501,617,160	14,686,763,729
未 収 入							23,305,414,867	22,013,796,080
<b>(B) 負 債</b>							<b>23,787,848,295</b>	<b>22,371,936,737</b>
未 払 金							23,482,856,997	22,078,543,418
未 払 収 益 分 配 金							216,340,383	217,980,839
未 払 解 約 金							27,988,725	13,217,420
未 払 信 託 報 酬							59,218,401	60,746,277
そ の 他 未 払 費 用							1,443,789	1,448,783
<b>(C) 純 資 産 総 額(A－B)</b>							<b>14,019,183,732</b>	<b>14,328,623,072</b>
元 本							11,386,335,975	10,899,041,963
次 期 繰 越 損 益 金							2,632,847,757	3,429,581,109
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>							<b>11,386,335,975口</b>	<b>10,899,041,963口</b>
<b>1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)</b>							<b>12,312円</b>	<b>13,147円</b>

(注) 第24期首における元本額は11,997,613,457円、第24～第25期中追加設定元本額は88,216,098円、第24～第25期中一部解約元本額は1,186,787,592円です。

■損益の状況

		(第24期 第25期)	自2025年3月18日 自2025年6月17日	至2025年6月16日 至2025年9月16日)
項	目	第 24 期	第 25 期	
(A)有価証券売買損益		554,170,337円	1,189,006,709円	
売	買	1,400,810,633	1,923,825,162	
売	買	△ 846,640,296	△ 734,818,453	
(B)信託報酬等		△ 60,694,518	△ 62,243,029	
(C)当期損益	金(A+B)	493,475,819	1,126,763,680	
(D)前期繰越損益	金	996,787,087	1,420,631,336	
(E)追加信託差損益	金	1,358,925,234	1,100,166,932	
(配当等相当額)		( 548,973,737)	( 332,053,727)	
(売買損益相当額)		( 809,951,497)	( 768,113,205)	
(F)計	(C+D+E)	2,849,188,140	3,647,561,948	
(G)収益分配金		△ 216,340,383	△ 217,980,839	
次期繰越損益	金(F+G)	2,632,847,757	3,429,581,109	
追加信託差損益	金	1,142,584,851	882,186,093	
(配当等相当額)		( 332,676,494)	( 114,099,635)	
(売買損益相当額)		( 809,908,357)	( 768,086,458)	
分配準備積立	金	3,466,111,514	3,332,514,934	
繰越損益	金	△1,975,848,608	△ 785,119,918	

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。  
(注3) (E)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。  
(注4) 分配金の計算過程

項	目	第 24 期	第 25 期
(a)経費控除後の配当等収益		51,450,611円	28,355,234円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益		0	0
(c)収益調整金		549,016,877	332,080,474
(d)分配準備積立金		3,414,660,903	3,304,159,700
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)		4,015,128,391	3,664,595,408
(f)1万口当たり当期分配対象額		3,526	3,362
(g)分配金		216,340,383	217,980,839
(h)1万口当たり分配金		190	200

■分配金のお知らせ

	第 24 期	第 25 期
1万口当たり分配金	190円	200円

Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）  
■1万口当たりの費用明細

項目	第24期～第25期		項目の概要
	(2025年3月18日 ～2025年9月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	162円	0.844%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,229円です。
（投信会社）	（ 80）	（0.414）	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	（ 80）	（0.414）	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	（ 3）	（0.017）	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	22	0.112	(b)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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 22）	（0.112）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
(c) その他費用	15	0.080	(c)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）	（ 2）	（0.008）	保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用
（その他）	（ 14）	（0.072）	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	199	1.036	

(注1) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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た結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 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。

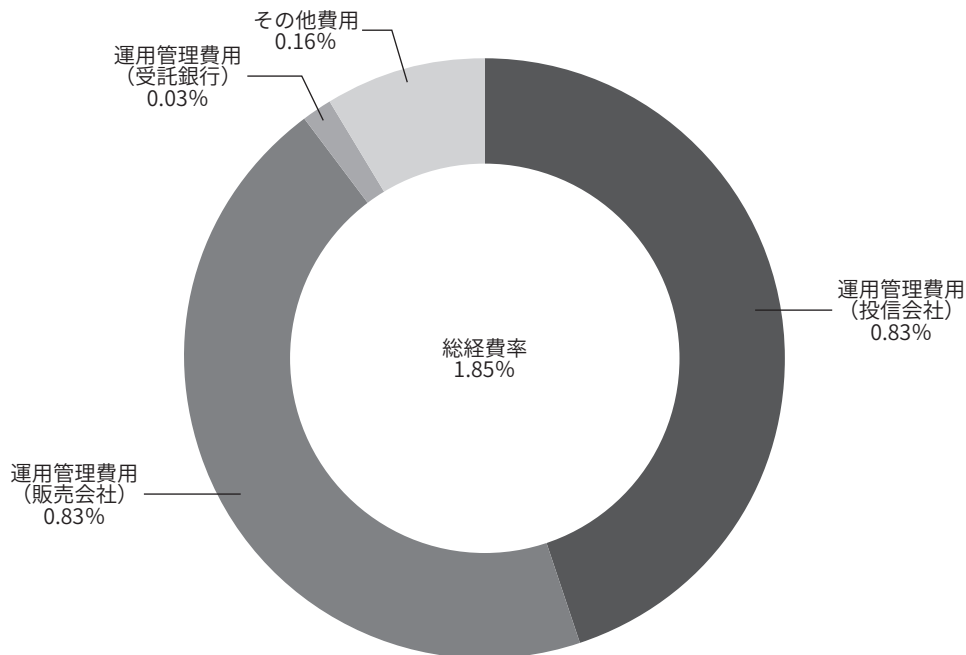


## Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

（参考情報）

### ■総経費率

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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総経費率（年率）は1.85%です。



（注1）1万口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す。

（注2）各費用は、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。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

	第 24 期 ~		第 25 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 433,401	千円 1,240,213	千口 1,546,641	千円 4,476,095

（注）単位未満は切り捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 24 期 ~ 第 25 期
	ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	865,626,550千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	447,236,106千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.93

（注1）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

（注2）単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 23 期 末	第 25 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 17,177,333	千口 16,064,093	千円 51,895,055

（注）単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	第 25 期 末	
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 51,895,055	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,022	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	51,929,077	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注2) ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産475,527,769千円の投資信託財産総額504,951,182千円に対する比率は、94.2％です。
- (注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国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、2025年9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝147.53円、1ユーロ＝173.42円、1イギリスポンド＝200.64円、1スイスフラン＝185.62円、1スウェーデンクローナ＝15.89円、1デンマーククローネ＝23.24円、1香港ドル＝18.96円、100韓国ウォン＝10.66円、1台湾ドル＝4.8755円、1インドルピー＝1.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月16日)(2025年9月16日)現在

項 目		第 24 期 末	第 25 期 末
(A) 資 産		48,232,571,607円	51,929,077,417円
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)		48,161,771,351	51,895,055,062
未 収 入 金		70,800,256	34,022,355
(B) 負 債		997,295,670	1,014,641,158
未 払 収 益 分 配 金		729,414,392	764,322,185
未 払 解 約 金		70,800,256	34,022,355
未 払 信 託 報 酬		193,129,430	212,088,093
そ の 他 未 払 費 用		3,951,592	4,208,525
(C) 純 資 産 総 額(A－B)		47,235,275,937	50,914,436,259
元 本		25,152,220,414	24,655,554,369
次 期 繰 越 損 益 金		22,083,055,523	26,258,881,890
(D) 受 益 権 総 口 数		25,152,220,414口	24,655,554,369口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)		18,780円	20,650円

- (注) 第24期首における元本額は25,355,633,549円、第24～第25期中追加設定元本額は659,062,939円、第24～第25期中一部解約元本額は1,359,142,119円です。

■損益の状況

		(第24期 第25期)	自2025年3月18日 自2025年6月17日	至2025年6月16日 至2025年9月16日)
項	目	第 24 期	第 25 期	
(A)有価証券売買損益		1,576,284,431円	5,564,741,659円	
売	買 益	1,664,519,413	5,666,336,380	
売	買 損	△ 88,234,982	△ 101,594,721	
(B)信託報酬等		△ 197,081,022	△ 216,296,618	
(C)当期損益金(A+B)		1,379,203,409	5,348,445,041	
(D)前期繰越損益金		16,075,904,078	16,910,522,781	
(E)追加信託差損益金		5,357,362,428	4,764,236,253	
(配当等相当額)		( 4,347,012,626)	( 3,781,082,151)	
(売買損益相当額)		( 1,010,349,802)	( 983,154,102)	
(F)計	(C+D+E)	22,812,469,915	27,023,204,075	
(G)収益分配金		△ 729,414,392	△ 764,322,185	
次期繰越損益金(F+G)		22,083,055,523	26,258,881,890	
追加信託差損益金		4,627,948,036	4,764,236,253	
(配当等相当額)		( 3,618,330,156)	( 3,781,424,894)	
(売買損益相当額)		( 1,009,617,880)	( 982,811,359)	
分配準備積立金		20,449,194,579	21,494,645,637	
繰越損益金		△ 2,994,087,092	—	

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。  
(注3) (E)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。  
(注4) 分配金の計算過程

項	目	第 24 期	第 25 期
(a)経費控除後の配当等収益		169,709,690円	101,119,495円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益		0	2,346,651,459
(c)収益調整金		4,347,744,548	4,764,236,253
(d)分配準備積立金		20,279,484,889	19,811,196,868
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)		24,796,939,127	27,023,204,075
(f)1万口当たり当期分配対象額		9,858	10,960
(g)分配金		729,414,392	764,322,185
(h)1万口当たり分配金		290	310

■分配金のお知らせ

	第 24 期	第 25 期
1万口当たり分配金	290円	310円

ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2025年9月16日）

（計算期間 2024年9月18日～2025年9月16日）

ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則として無期限（設定日：2019年5月28日）
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率 比	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額 総
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
3期（2021年9月15日）	円	%		%	%	%	百万円
	19,629	40.7	15,389	35.7	93.7	3.7	453,417
4期（2022年9月15日）	18,690	△ 4.8	17,029	10.7	95.7	1.4	411,675
5期（2023年9月15日）	22,295	19.3	20,203	18.6	98.6	0.2	422,558
6期（2024年9月17日）	26,411	18.5	23,760	17.6	97.2	—	421,907
7期（2025年9月16日）	32,305	22.3	29,912	25.9	97.8	—	501,306

（注1）当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンTRY・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

（注2）参考指数（MSCIオール・カンTRY・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

（注3）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

■当期中の基準価額と市況の推移

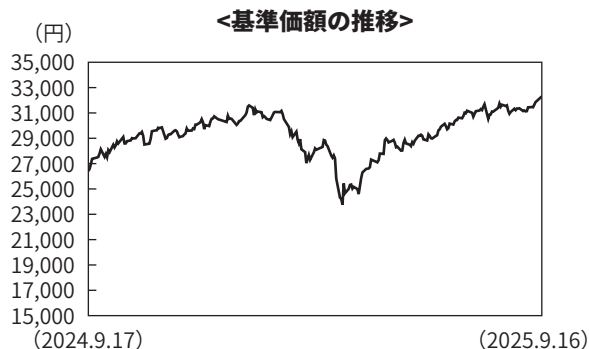
年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	株 式 組 入 率	投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年 9 月17日	円	%		%	%	%
	26,411	—	23,760	—	97.2	—
9 月末	27,533	4.2	24,822	4.5	98.3	—
10月末	29,201	10.6	26,492	11.5	97.5	—
11月末	29,085	10.1	26,441	11.3	98.4	—
12月末	30,510	15.5	27,562	16.0	98.1	—
2025年 1 月末	31,111	17.8	27,599	16.2	98.5	—
2 月末	29,092	10.2	26,308	10.7	98.0	—
3 月末	27,627	4.6	25,508	7.4	98.0	—
4 月末	26,613	0.8	24,413	2.7	97.4	0.5
5 月末	28,597	8.3	26,162	10.1	97.9	0.3
6 月末	30,143	14.1	27,409	15.4	98.1	—
7 月末	31,486	19.2	28,911	21.7	98.0	—
8 月末	31,366	18.8	29,147	22.7	98.5	—
(期 末) 2025年 9 月16日	32,305	22.3	29,912	25.9	97.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数（MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

■当期の運用経過（2024年9月18日から2025年9月16日まで）



■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

- ・ エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、チャールズ・シュワブ（米国、金融）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、海外主要通貨が円に対して上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ イーライリリー、ユナイテッドヘルス・グループ（ともに米国、ヘルスケア）、ノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。

## ■投資環境

### （株式市場）

当期の世界の株式市場は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。作成期初から2025年2月中盤までは、米国の大幅利下げの決定や、米大統領選でのトランプ氏の勝利と次期政権への政策期待などを受けて、株式市場は上昇基調で推移しました。4月初めに米国が想定を上回る厳しい内容の相互関税を発表したことを受けて市場は急落したものの、その直後に関税適用の一時停止が表明されたことから市場は反発しました。その後、米国と各国との貿易協議や関税合意の進展に加え、欧米で概ね良好な企業業績が確認されたことなどから市場は回復を続けました。期終盤は、米国の弱い雇用統計の発表を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待が高まったうえ、8月下旬に米カンザスシティ連銀が開催した年次シンポジウム（ジャクソンホール会合）でパウエルFRB議長が、労働市場の先行き懸念などを背景に利下げ実施の可能性を示唆したことなどが好感され、市場は上昇して期末を迎えました。

### （為替市場）

為替市場では、海外主要通貨が円に対して上昇しました。期初、141円台でスタートした米ドルは、米大統領選でのトランプ氏勝利を受けた長期金利の上昇などから、2025年1月にかけて158円台まで米ドル高が進みました。その後、4月の相互関税の発表を受けて140円近辺まで下落したものの、期末にかけては、米国と各国との関税合意の進展などを背景に米ドルは反発し、147円台まで上昇して期を終えました。

## ■ポートフォリオについて

当ファンドは、世界各国の株式（エマージング・マーケット<sup>\*1</sup>も含まれます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。

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<sup>\*2</sup>」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス<sup>\*3</sup>のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

<sup>\*1</sup> エマージング・マーケットとは、経済の発展段階にある国や地域の市場を指し、新興国市場とも呼ばれます。

<sup>\*2</sup> 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。

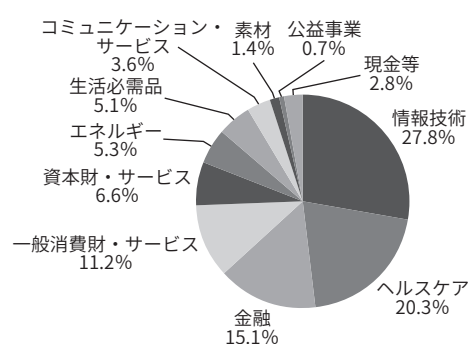
<sup>\*3</sup> 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末における業種配分は、情報技術、金融、コミュニケーション・サービスが上位となりました。

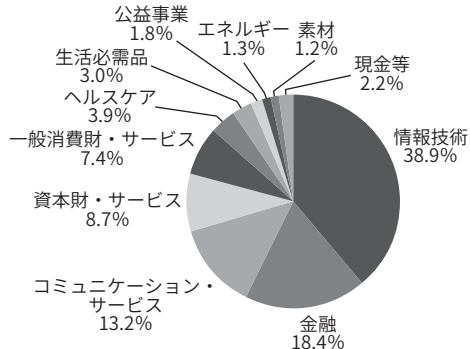


業種別組入比率

前期末（2024年9月17日）



当期末（2025年9月16日現在）



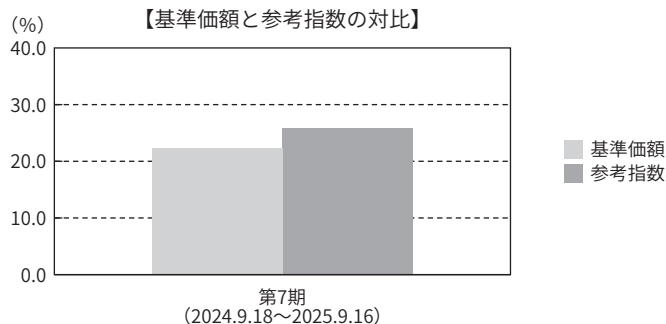
(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor's Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれらの使用から得られる結果）に関し、明示黙示を問わず、一切の表明保証をなさず、これらの当事者は、かかる基準および分類に関し、その新規性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性についての一切の保証を、ここに明示的に排除します。上記のいずれをも制限することなく、M S C I、S & P、それらの関係会社、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者は、いかなる場合においても、直接、間接、特別、懲罰的、派生的損害その他一切の損害（逸失利益を含みます。）につき、かかる損害の可能性を通知されていた場合であっても、一切の責任を負うものではありません。

個別銘柄では、エヌビディア（米国、情報技術）やアマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）の組入を増やしたほか、CMEグループ（米国、金融）を新たに組み入れました。一方、イーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入を終了したほか、アップル（米国、情報技術）やチャールズ・シュワブ（米国、金融）の組入を減らしました。

株式の組入比率は当期間を通じて高い水準を維持しました。

## ■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

## ■今後の運用方針

引き続き、規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。常に変化を続ける市場において、「収益の改善」、「ハイクオリティ」、「バリュエーション」などに着目し、変化の正しい方向にあると確信できる企業に投資することに努めます。

## ■お知らせ

下記の通り約款変更を行いました。

- ・運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。（2025年4月1日付け）

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	55円 (55) ( 0)	0.186% (0.186) (0.000)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	28 ( 4) (24)	0.097 (0.015) (0.082)
合 計	83	0.283

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(29,363円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

■売買および取引の状況 (2024年9月18日から2025年9月16日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 5,971	千円 30,495,608	千株 7,437	千円 47,883,684
	ア メ リ カ	百株 293,846	千アメリカドル 3,774,922	百株 314,262 ( 890)	千アメリカドル 3,756,279 ( 3,654)
外 国	メ キ シ コ	74,469	千メキシコペソ 478,622	74,469	千メキシコペソ 391,894
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	9,071	87,894	15,006	141,753
	イ タ リ ア	4,568	23,770	379	1,871
	フ ラ ン ス	7,050	31,335	1,870	11,207
	オ ラ ン ダ	16,694	188,959	14,302	130,022
	ス ペ イ ン	9,934	16,235	—	—
	ポ ル ト ガ ル	—	—	8,583	14,512
	イ ギ リ ス	152,420 ( 353)	千イギリスポンド 190,097 ( 1,664)	28,513	千イギリスポンド 148,105
	ス イ ス	5,287	千スイスフラン 46,958	7,949	千スイスフラン 89,152
	デ ン マ ー ク	—	千デンマーククローネ —	7,798	千デンマーククローネ 624,086

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	香港	百株 59,734 ( 1,781)	千香港ドル 1,238,261 ( 28,372)	百株 81,491	千香港ドル 794,298
	インドネシア	832,540	千インドネシアルピア 604,043,817	2,013,014	千インドネシアルピア 1,414,727,162
	韓国	7,506	千韓国ウォン 79,247,415	5,618	千韓国ウォン 95,155,428
	台湾	112,060	千台湾ドル 6,349,155	43,770	千台湾ドル 3,869,003
	インド	38,099	千インドルピー 6,801,160	38,980	千インドルピー 6,287,166

(注1) 金額は受け渡し代金。  
(注2) 単位未満は切り捨て。  
(注3) ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	76,300	15,328	76,300	15,634
	小計	76,300	15,328	76,300	15,634

(注1) 金額は受け渡し代金。  
(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2024年9月18日から2025年9月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	前期末	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
医薬品 (27.3%)			
中外製薬	1,197.7	944.5	6,365,930
第一三共	1,029.6	—	—
機械 (30.1%)			
ディスコ	—	65.8	2,925,468
ハーモニック・ドライブ・システムズ	896.5	—	—
三菱重工業	—	1,078.8	4,097,282
電気機器 (—%)			
キーエンス	107.5	—	—
その他製品 (31.7%)			
アシックス	2,415.1	1,057	4,305,161
任天堂	—	224.2	3,088,355

銘柄	前期末	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
銀行業 (10.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	1,116.7	2,557,801
サービス業 (—%)			
リクルートホールディングス	306.5	—	—
合計	株数・金額	5,952	4,487
	銘柄数<比率>	6	6
			23,339,997
			<4.7%>

(注1) 銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国株式

銘 柄	前 期 末	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	4,324	4,015	92,935	13,710,819	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	5,570	2,766	44,589	6,578,230	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	5,632	3,741	88,550	13,063,877	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	—	1,556	33,590	4,955,645	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	—	1,595	19,029	2,807,459	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA SERVICES INC	—	449	17,351	2,559,845	資本財
CATERPILLAR INC	—	986	43,008	6,345,113	資本財
COPART INC	4,255	—	—	—	商業・専門サービス
CORNING INC	6,867	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	1,042	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	679	184	8,671	1,279,375	資本財
BANK OF AMERICA CORP	8,095	10,470	52,969	7,814,620	銀行
CITIGROUP INC	5,472	5,370	53,594	7,906,754	銀行
EXXON MOBIL CORP	3,887	—	—	—	エネルギー
FREEPORT-MCMORAN INC	3,396	4,196	19,154	2,825,804	素材
NVIDIA CORP	7,292	11,802	209,784	30,949,527	半導体・半導体製造装置
IDEXX LABORATORIES INC	450	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	102	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	517	28,779	4,245,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELI LILLY & CO	1,930	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	2,792	2,975	153,358	22,625,018	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	1,404	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XCEL ENERGY INC	—	5,884	42,987	6,341,904	公益事業

銘 柄	前 期 末	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1,442	—	—	—	運輸
ORACLE CORP	863	1,155	34,897	5,148,379	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	779	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	8,010	2,024	18,688	2,757,103	エネルギー
RELIANCE INC	1,012	—	—	—	素材
REPLIGEN CORP	1,787	1,387	15,786	2,329,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	9,977	2,728	25,126	3,706,890	金融サービス
STARBUCKS CORP	2,461	—	—	—	消費者サービス
NETFLIX INC	352	353	42,546	6,276,926	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	132	388	16,289	2,403,156	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	231	166	7,209	1,063,672	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	530	25,146	3,709,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,327	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	—	2,042	52,863	7,798,904	金融サービス
URANIUM ENERGY CORP	—	10,704	14,097	2,079,755	エネルギー
MASTERCARD INC - A	—	821	47,866	7,061,795	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	2,758	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MERCADOLIBRE INC	120	175	40,979	6,045,724	一般消費財・サービス流通・小売り
FRANCO-NEVADA CORP	—	1,118	22,799	3,363,591	素材
FABRINET	—	470	16,892	2,492,133	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOLLAR GENERAL CORP	3,180	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TESLA INC	2,397	597	24,488	3,612,835	自動車・自動車部品
META PLATFORMS INC	1,160	1,151	88,052	12,990,333	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	881	860	11,570	1,706,999	エネルギー
SERVICENOW INC	—	91	8,659	1,277,524	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	1,764	2,033	74,033	10,922,137	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	940	16,921	2,496,451	金融サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	370	26,071	3,846,350	メディア・娯楽
KKR & CO INC	—	1,714	24,793	3,657,776	金融サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	554	24,640	3,635,177	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	5,084	2,045	23,888	3,524,333	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	5,298	—	—	—	運輸
HOWMET AEROSPACE INC	—	679	12,850	1,895,771	資本財
DATADOG INC - CLASS A	—	1,770	24,541	3,620,541	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	2,228	30,805	4,544,746	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	2,510	884	25,377	3,743,892	資本財
ARISTA NETWORKS INC	—	3,065	44,582	6,577,204	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	—	856	14,036	2,070,832	半導体・半導体製造装置
CONSTELLATION ENERGY	1,111	515	17,021	2,511,243	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	478	28,368	4,185,234	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	609	13,750	2,028,627	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	—	1,135	29,301	4,322,922	消費者サービス

銘 柄		前 期 末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	百株	千アメリカドル	千円	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		—	979	16,773	2,474,636	ソフトウェア・サービス
ROBINHOOD MARKETS INC - A		—	908	10,431	1,538,908	金融サービス
KENVUE INC		19,208	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		—	542	25,828	3,810,460	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC		484	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		3,221	3,609	53,383	7,875,676	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC		—	5,459	40,744	6,011,076	金融サービス
CARVANA CO		2,080	432	15,804	2,331,609	一般消費財・サービス流通・小売り
NATERA INC		—	1,457	25,083	3,700,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A		1,332	4,548	114,447	16,884,450	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR		—	1,750	33,343	4,919,215	一般消費財・サービス流通・小売り
RH		553	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ZSCALER INC		—	564	16,111	2,376,888	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	144,719 46	123,413 59	2,205,254 —	325,341,156 <64.9%>	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>				千ユーロ		
SAP SE		1,653	—	—	—	ソフトウェア・サービス
RHEINMETALL AG		—	158	30,967	5,370,461	資本財
SARTORIUS AG-VORZUG		1,740	747	14,789	2,564,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		11,113	7,665	25,028	4,340,466	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,507 3	8,571 3	70,786 —	12,275,747 < 2.4%>	
<b>(ユーロ…イタリア)</b>						
UNICREDIT SPA		—	4,188	28,289	4,906,041	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	4,188 1	28,289 —	4,906,041 < 1.0%>	
<b>(ユーロ…フランス)</b>						
SOCIETE GENERALE SA		—	5,179	30,486	5,286,985	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	5,179 1	30,486 —	5,286,985 < 1.1%>	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>						
AIRBUS SE		—	936	18,375	3,186,669	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		—	492	22,143	3,840,143	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		179	254	18,530	3,213,543	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		1,262	2,117	25,014	4,338,093	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		291	326	44,079	7,644,340	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,733 3	4,126 5	128,144 —	22,222,790 < 4.4%>	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	9,934	16,252	2,818,454	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	9,934 1	16,252 —	2,818,454 < 0.6%>	

銘柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー
GALP ENERGIA SGPS SA		8,583	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,583	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	24,824	32,000	273,959	47,510,018	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	11	—	< 9.5%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		銀行 銀行 金融サービス 家庭用品・パーソナル用品 資本財
STANDARD CHARTERED PLC		—	21,843	31,585	6,337,238	
BARCLAYS PLC		—	84,005	32,312	6,483,241	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		5,854	—	—	—	
UNILEVER PLC		8,978	16,497	75,675	15,183,550	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		—	16,746	19,183	3,848,996	
小 計	株 数 ・ 金 額	14,832	139,093	158,757	31,853,028	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 6.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		ヘルスケア機器・サービス 耐久消費財・アパレル
SONOVA HOLDING AG-REG		464	—	—	—	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		2,197	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,662	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B		7,798	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,798	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —%>	
(香港)				千香港ドル		耐久消費財・アパレル 一般消費財・サービス流通・小売り メディア・娯楽
PRADA S.P.A.		37,222	—	—	—	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	8,832	136,542	2,588,849	
TENCENT HOLDINGS LTD		—	8,414	541,440	10,265,719	
小 計	株 数 ・ 金 額	37,222	17,246	677,983	12,854,569	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.6%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		銀行 銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		424,799	—	—	—	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		755,675	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,180,474	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —%>	
(韓国)				千韓国ウォン		半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC		3,080	1,643	54,384,293	5,797,365	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		—	3,326	25,448,490	2,712,809	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,080	4,969	79,832,783	8,510,174	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.7%>	
(台湾)				千台湾ドル		テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC		—	13,450	1,124,420	5,482,109	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		—	53,420	1,153,872	5,625,702	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		26,450	21,440	2,690,720	13,118,605	



銘 柄		前 期 末	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		百株	百株	千台湾ドル	千円	半導体・半導体製造装置 資本財	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		—	1,260	469,350	2,288,315		
		—	5,170	400,158	1,950,970		
小 計	株 数 ・ 金 額	26,450	94,740	5,838,520	28,465,704		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	5	—	< 5.7%>		
(インド)				千インドルピー			
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		17,027	6,546	1,290,180	2,167,502	銀行	
BHARTI AIRTEL LTD		—	24,002	4,571,287	7,679,763	電気通信サービス	
ICICI BANK LTD		25,465	11,062	1,570,162	2,637,873	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	42,492	41,611	7,431,630	12,485,139		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.5%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	1,484,556	453,073	—	467,019,792		
	銘 柄 数 < 比 率 >	65	86	—	<93.2%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。  
(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。  
(注3) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 490,359,789	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,591,393	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	504,951,182	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。  
(注2) 当期末における外貨建純資産475,527,769千円の投資信託財産総額504,951,182千円に対する比率は、94.2%です。  
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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、2025年9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝147.53円、1ユーロ＝173.42円、1イギリスポンド＝200.64円、1スイスフラン＝185.62円、1スウェーデンクローナ＝15.89円、1デンマーククローネ＝23.24円、1香港ドル＝18.96円、100韓国ウォン＝10.66円、1台湾ドル＝4.8755円、1インドルピー＝1.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	511,280,910,788円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,722,242,392
株 式(評価額)	490,359,789,795
未 収 入 金	11,823,643,125
未 収 配 当 金	375,235,476
(B) 負 債	9,974,023,620
未 払 金	9,333,394,385
未 払 解 約 金	640,629,235
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	501,306,887,168
元 本	155,178,257,552
次 期 繰 越 損 益 金	346,128,629,616
(D) 受 益 権 総 口 数	155,178,257,552口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,305円

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年9月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,902,712,263円
受 取 配 当 金	4,775,343,343
受 取 利 息	48,687,312
そ の 他 収 益 金	78,681,608
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	88,660,999,234
売 買 益	145,699,973,994
売 買 損	△ 57,038,974,760
(C) そ の 他 費 用 等	△ 430,002,890
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	93,133,708,607
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	262,158,257,959
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	51,342,962,753
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 60,506,299,703
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	346,128,629,616
次 期 繰 越 損 益 金(H)	346,128,629,616

- (注1) 期首元本額 159,749,114,197円  
追加設定元本額 26,739,095,557円  
一部解約元本額 31,309,952,202円
- (注2) 期末における元本の内訳  
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドAコース (資産成長型・為替ヘッジあり) 22,448,274,138円  
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドBコース (資産成長型・為替ヘッジなし) 92,018,921,634円  
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドCコース (分配重視型・為替ヘッジあり) 4,546,281,916円  
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドDコース (分配重視型・為替ヘッジなし) 16,064,093,813円  
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド (確定拠出年金向け) 7,794,979,653円  
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドAコース (野村SMA・EW向け) 1,209,226,713円  
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドBコース (野村SMA・EW向け) 11,096,479,685円

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)その他費用等にはその他費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) (F)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。  
(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。