

ティー・ロウ・プライス 米国中小型株式ファンド

A コース（為替ヘッジあり）

B コース（為替ヘッジなし）

追加型投信／海外／株式

運用報告書（全体版）

A コース 第3期（決算日 2025年8月25日）
B コース

作成対象期間：2024年8月27日～2025年8月25日

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／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2023年4月14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 米国中小型株式マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、主として米国中小型株式の中で、成長性が高いと判断される企業や、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企業の株式等に投資を行います。なお、米国以外の企業にも投資する場合があります。	
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（毎年8月25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 米国中小型株式ファンド A コース（為替ヘッジあり）およびティー・ロウ・プライス 米国中小型株式ファンド B コース（為替ヘッジなし）です。

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 米国中小型株式ファンド A コース（為替ヘッジあり）」「ティー・ロウ・プライス 米国中小型株式ファンド B コース（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。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として米国中小型株式の中で、成長性が高いと判断される企業や、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企業の株式等に投資を行います。

当期もこれに沿った運用を行ってまいりましたので、そ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
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（為替ヘッジあり）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金		参 考 指 数		株式組入率 比	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	期 騰 落 中 率					
(設 定 日) 2023年4月14日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 4,737
1期（2023年8月25日）	10,205	0	2.1	10,111	1.1	96.6	5.4	6,596
2期（2024年8月26日）	11,296	0	10.7	11,362	12.4	89.5	3.7	5,259
3期（2025年8月25日）	10,987	0	△ 2.7	11,903	4.8	96.1	2.6	3,400

(注1) 騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注3) 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4) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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、ラッセル2500指数（税引後*配当込み、円ヘッジベース）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6) 参考指数（ラッセル2500指数（税引後*配当込み、円ヘッジベース））は、2023年4月14日を10,000として指数化しております。

(注7) 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。

＊米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

■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	騰 落 率	株 式 組 入 率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率				
(期 首) 2024年 8 月26日	円 11,296	% —	11,362	% —	% 89.5	% 3.7
8 月末	11,234	△ 0.5	11,284	△ 0.7	95.6	4.0
9 月末	11,388	0.8	11,454	0.8	94.2	3.9
10月末	11,327	0.3	11,492	1.1	97.4	3.4
11月末	12,094	7.1	12,342	8.6	94.1	3.3
12月末	11,160	△ 1.2	11,411	0.4	99.1	3.5
2025年 1 月末	11,458	1.4	11,784	3.7	95.5	3.7
2 月末	10,776	△ 4.6	11,012	△ 3.1	95.8	2.9
3 月末	10,247	△ 9.3	10,394	△ 8.5	95.7	2.9
4 月末	9,843	△12.9	10,184	△10.4	96.9	2.9
5 月末	10,344	△ 8.4	10,759	△ 5.3	97.2	2.4
6 月末	10,636	△ 5.8	11,162	△ 1.8	95.8	2.6
7 月末	10,750	△ 4.8	11,471	1.0	98.7	2.7
(期 末) 2025年 8 月25日	10,987	△ 2.7	11,903	4.8	96.1	2.6

(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（ラッセル2500指数（税引後*配当込み、円ヘッジベース））は、2023年4月14日を10,000として指数化しております。
*米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

(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（為替ヘッジなし）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金		参 考 指 数		株式組入率 比	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2023年4月14日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 18,730
1期（2023年8月25日）	11,525	0	15.3	11,385	13.8	92.7	5.2	35,761
2期（2024年8月26日）	13,321	0	15.6	13,506	18.6	94.9	4.0	39,055
3期（2025年8月25日）	13,904	0	4.4	15,223	12.7	95.6	2.6	32,780

(注1) 騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注3) 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4) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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、ラッセル2500指数（税引後*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6) 参考指数（ラッセル2500指数（税引後*配当込み、円ベース））は、2023年4月14日を10,000として指数化しております。

(注7) 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。

＊米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

■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	騰 落 率	株 式 組 入 率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率				
(期 首) 2024年 8 月26日	円 13,321	% —	13,506	% —	% 94.9	% 4.0
8 月末	13,367	0.3	13,540	0.2	95.0	4.0
9 月末	13,431	0.8	13,607	0.8	94.9	3.9
10月末	14,450	8.5	14,751	9.2	96.2	3.4
11月末	15,203	14.1	15,624	15.7	96.0	3.4
12月末	14,785	11.0	15,298	13.3	96.0	3.4
2025年 1 月末	14,870	11.6	15,489	14.7	96.3	3.7
2 月末	13,586	2.0	14,039	3.9	96.2	2.9
3 月末	12,951	△ 2.8	13,291	△ 1.6	96.3	2.9
4 月末	11,896	△10.7	12,449	△ 7.8	96.7	2.9
5 月末	12,639	△ 5.1	13,305	△ 1.5	96.9	2.4
6 月末	13,123	△ 1.5	13,937	3.2	96.1	2.6
7 月末	13,742	3.2	14,812	9.7	97.1	2.6
(期 末) 2025年 8 月25日	13,904	4.4	15,223	12.7	95.6	2.6

(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。

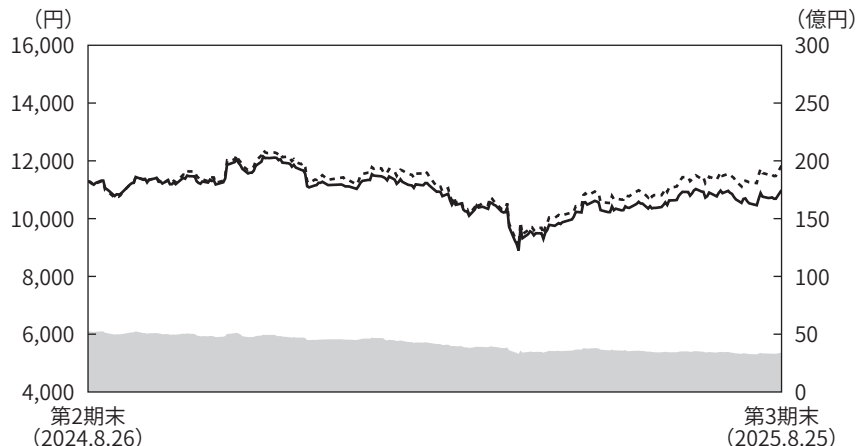
(注3) 参考指数（ラッセル2500指数（税引後*配当込み、円ベース））は、2023年4月14日を10,000として指数化しております。
*米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

(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（為替ヘッジあり）

■基準価額等の推移（2024年8月27日～2025年8月25日）



第3期首： 11,296円
 第3期末： 10,987円
 （既払分配金0円（税引前））
 騰落率： △2.7%
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額（右軸） — 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸） ---- 参考指数（左軸）

- (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、ラッセル2500指数（税引後*配当込み、円ヘッジベース）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。
- *米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

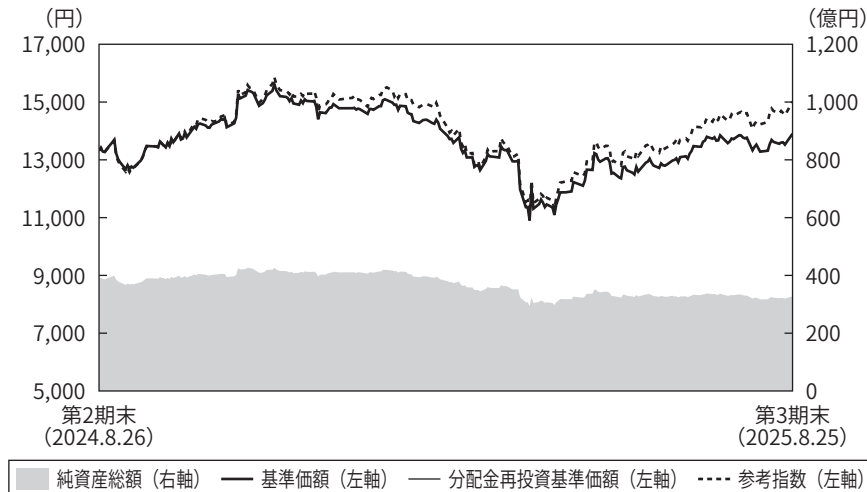
- ・ 期を通して中小型株式市場全般が上昇したこと。
- ・ 動物（ペットや家畜）向け医薬品メーカーのエランコ・アニマル・ヘルス（米国、ヘルスケア）、消防設備の設置・検査といった保守サービスを提供するAPiグループ（米国、資本財・サービス）、米国東部のアパラチア地方を中心にシェールガスの生産を手掛けるEQT（米国、エネルギー）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ 生命や物質を分子・細胞レベルで探求するための高性能科学機器および分析／診断ソリューションの開発・製造・販売を行うブルカー（米国、ヘルスケア）、マネージドケア（医療・健康保険サービス）のモリーナ・ヘルスケア（米国、ヘルスケア）、血液の自動処理システムメーカーのヘモネティクス（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・コストがマイナス要因となったこと。

Bコース（為替ヘッジなし）

■基準価額等の推移（2024年8月27日～2025年8月25日）



第3期首： 13,321円
第3期末： 13,904円
（既払分配金0円（税引前））
騰落率： 4.4%
（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、ラッセル2500指数（税引後*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。
- *米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

- ・期を通して中小型株式市場全般が上昇したこと。
- ・動物（ペットや家畜）向け医薬品メーカーのエランコ・アニマル・ヘルス（米国、ヘルスケア）、消防設備の設置・検査といった保守サービスを提供するAPiグループ（米国、資本財・サービス）、米国東部のアパラチア地方を中心にシェールガスの生産を手掛けるEQT（米国、エネルギー）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・生命や物質を分子・細胞レベルで探求するための高性能科学機器および分析／診断ソリューションの開発・製造・販売を行うブルカー（米国、ヘルスケア）、マネージドケア（医療・健康保険サービス）のモリーナ・ヘルスケア（米国、ヘルスケア）、血液の自動処理システムメーカーのヘモネティクス（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～Bコース共通

■投資環境

(株式市場)

当期の米国株式市場（S & P 500指数、米ドルベース）は上昇しました。期初から2025年2月中盤までは、米国での大幅利下げの決定や米大統領選でのトランプ氏勝利と次期政権への政策期待などから、市場は上昇基調で推移しました。4月初めに想定を上回る厳しい内容の相互関税の発表により市場は急落したものの、その後の関税適用先送りや米国と中国の貿易協議進展などを受けて市場は回復を続けました。期終盤は、概ね堅調な企業業績に加えて米国と主要貿易相手国との関税合意や合意期待の高まりが支援材料となり、主要株価指数は度々最高値を更新しました。さらに、インフレ抑制を重視する姿勢から据え置いていた政策金利を巡り、8月下旬に開催されたカンザスシティ連銀主催の年次シンポジウム（ジャクソンホール会合）でパウエル米連邦準備制度理事会（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、上昇して期末を迎えました。

超大型銘柄が相場をけん引する展開となる中、米国中小型株式（ラッセル2500指数、トータルリターン、米ドルベース）は上昇したものの、大型株に劣後しました。

(為替市場)

為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。期初間もない9月に米国の大幅な利下げ決定により、米ドルは一時140円台まで下落した後、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反発し、年末にかけて158円台まで米ドル高が進みました。その後、米国の景気減速懸念などから米ドルは下落基調となったうえ、相互関税の発表を受けて140円近辺まで米ドル安が進みました。ただし、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147円台に上昇して期を終えました。

■ポートフォリオについて

当ファンドはティール・ロウ・プライス 米国中小型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、主として米国の中小型株式の中で、成長性が高いと判断される企業や、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企業の株式等に投資を行います。なお、米国以外の企業にも投資する場合があります。

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。

<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^{*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、ティール・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。

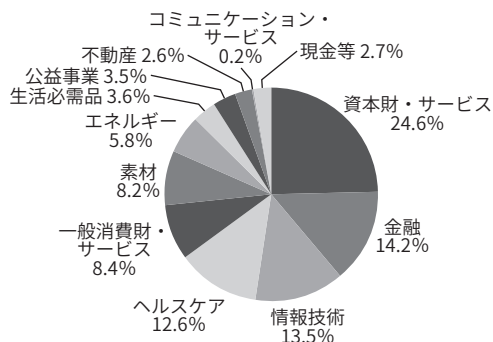
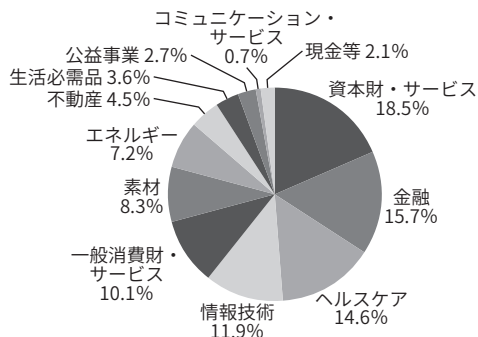
^{*2} 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末における業種配分は、資本財・サービス、金融、情報技術が上位となりました。

マザーファンドの業種別組入比率

前期末（2024年8月26日）

当期末（2025年8月25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、A P iグループ（資本財・サービス）、ビジネスデータの収集・報告などのソフトウェアを手掛けるワーキバ（情報技術）などを新たに組み入れたほか、消費財のパッケージ用品を製造するシルガン・ホールディングス（素材）などの組入を増やしました。一方で、リスク管理ソリューション会社のアシュラント（金融）、石膏ボードなどの建材販売会社のG M S（資本財・サービス）などの組入を終了したほか、E Q T（エネルギー）などの組入を削減しました。

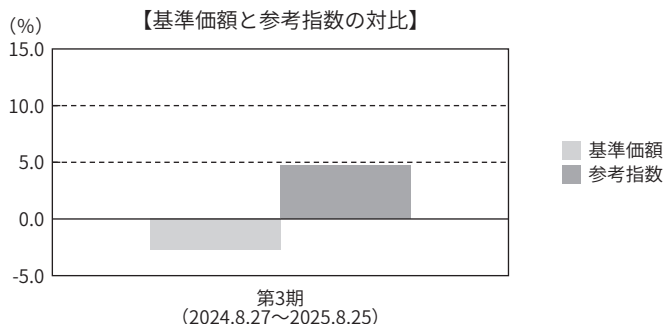
株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

■ベンチマークとの差異について

Aコース（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。

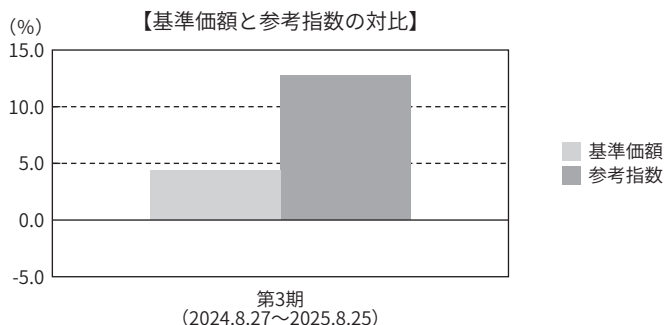
(注2) 参考指数は、ラッセル2500指数（税引後*配当込み、円ヘッジベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

*米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

Bコース（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、ラッセル2500指数（税引後*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。

*米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

Aコース（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
	2024年8月27日 ～2025年8月25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	1,222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（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
	2024年8月27日 ～2025年8月25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	3,903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、大きく成長する潜在性を有する一方、相対的に値動きが大きい傾向がある玉石混交の米国の中小型株式市場において、一般的に知名度が低く、リサーチも及びにくいものの、成長力やファンダメンタルズの堅固さ、バリュエーションなどの観点で有望と見込まれる銘柄を、長期に渡る運用実績および米国有数の運用残高を有する弊社中小型株式の専門チームによる独自の知見と企業調査力を活用して発掘することに努めてまいります。

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（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
	(2024年8月27日 ～2025年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	190円	1.733%	(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10,938円です。
（投信会社）	(96)	(0.878)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(90)	(0.823)	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)	(0.033)	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	7	0.063	(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）	(7)	(0.061)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	9	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)	(0.017)	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）	(7)	(0.062)	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等
合計	206	1.875	

(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。

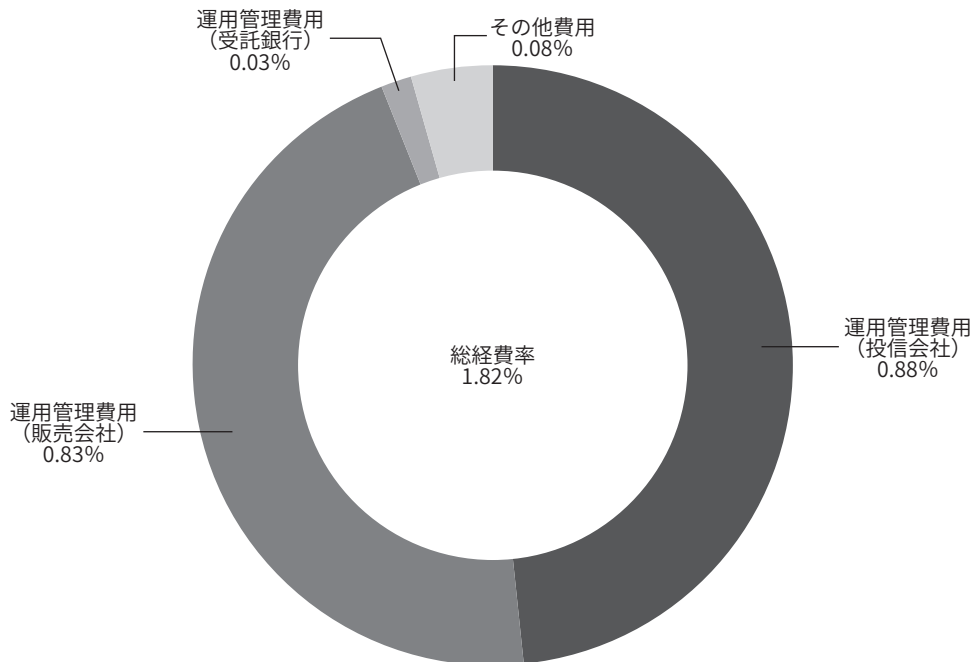
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

Aコース（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1.82%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（2024年8月27日から2025年8月25日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式マザーファンド	651,803	902,420	1,942,492	2,784,561

（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 米国中小型株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	71,933,388千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	39,738,513千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.81

（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（2024年8月27日から2025年8月25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
	千口	千口	千円
ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式マザーファンド	3,673,336	2,382,648	3,450,789

（注）単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2025年8月25日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式マザーファンド	3,450,789 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,450,789 100.0

（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 米国中小型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36,476,631千円の投資信託財産総額36,679,155千円に対する比率は、99.4％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8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝147.45円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年8月25日)現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	7,369,841,863円
ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式マザーファンド(評価額)	3,450,789,250
未 収 入 金	3,919,052,613
(B)負 債	3,969,236,230
未 払 金	3,937,297,110
未 払 信 託 報 酬	30,715,408
そ の 他 未 払 費 用	1,223,712
(C)純 資 産 総 額(A－B)	3,400,605,633
元 本	3,094,979,622
次 期 繰 越 損 益 金	305,626,011
(D)受 益 権 総 口 数	3,094,979,622口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,987円

■損益の状況

当期 自2024年8月27日 至2025年8月25日

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 23,410,608円
売 買 益	1,022,545,925
売 買 損	△1,045,956,533
(B)信 託 報 酬 等	△ 75,229,408
(C)当 期 損 益 金(A＋B)	△ 98,640,016
(D)前 期 繰 越 損 益 金	350,024,920
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	54,241,107
(配 当 等 相 当 額)	(28,046,152)
(売 買 損 益 相 当 額)	(26,194,955)
(F) 計 (C＋D＋E)	305,626,011
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	305,626,011
追 加 信 託 差 損 益 金	54,241,107
(配 当 等 相 当 額)	(28,304,566)
(売 買 損 益 相 当 額)	(25,936,541)
分 配 準 備 積 立 金	350,024,920
繰 越 損 益 金	△ 98,640,016

- (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	0円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c)収 益 調 整 金	28,304,566
(d)分 配 準 備 積 立 金	350,024,920
(e)当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	378,329,486
(f)1万口当たり当期分配対象額	1,222
(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（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
	(2024年8月27日 ～2025年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	237円	1.733%	(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13,670円です。
（投信会社）	(120)	(0.878)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(112)	(0.823)	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)	(0.033)	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	9	0.065	(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）	(9)	(0.062)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	8	0.055	(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)	(0.017)	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）	(5)	(0.038)	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等
合計	254	1.853	

(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。

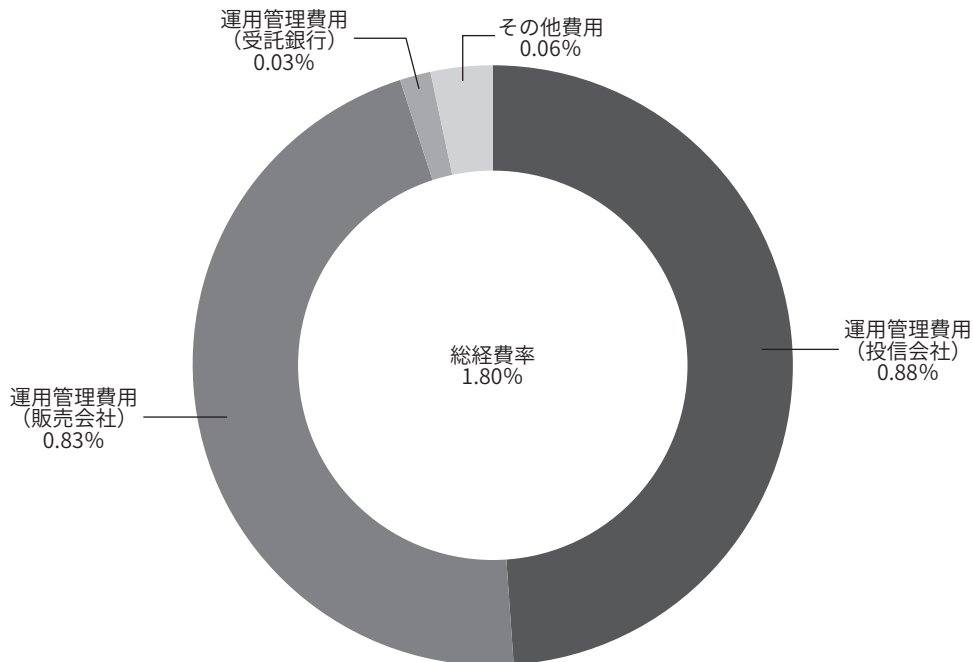
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

Bコース（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1.80%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（2024年8月27日から2025年8月25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 米国中小型株式マザーファンド	千口 3,650,205	千円 5,380,118	千口 9,733,556	千円 13,779,252

（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 米国中小型株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	71,933,388千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	39,738,513千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.81

（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（2024年8月27日から2025年8月25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 米国中小型株式マザーファンド	千口 28,918,772	千口 22,835,421	千円 33,072,540

（注）単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2025年8月25日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式マザーファンド	千円 33,072,540 % 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	77,040 0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	33,149,580 100.0

（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 米国中小型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36,476,631千円の投資信託財産総額36,679,155千円に対する比率は、99.4％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8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝147.45円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年8月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,149,580,051円
ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式マザーファンド(評価額)	33,072,540,399
未 収 入 金	77,039,652
(B) 負 債	369,139,549
未 払 解 約 金	77,039,652
未 払 信 託 報 酬	285,448,554
そ の 他 未 払 費 用	6,651,343
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	32,780,440,502
元 本	23,576,615,709
次 期 繰 越 損 益 金	9,203,824,793
(D) 受 益 権 総 口 数	23,576,615,709口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,904円

■損益の状況

当期 自2024年8月27日 至2025年8月25日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,735,519,788円
売 買 益	2,584,704,931
売 買 損	△ 849,185,143
(B) 信 託 報 酬 等	△ 651,871,519
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	1,083,648,269
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,460,018,433
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,660,158,091
(配 当 等 相 当 額)	(1,365,858,293)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,294,299,798)
(F) 計 (C＋D＋E)	9,203,824,793
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	9,203,824,793
追 加 信 託 差 損 益 金	2,660,158,091
(配 当 等 相 当 額)	(1,370,291,776)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,289,866,315)
分 配 準 備 積 立 金	6,543,666,702

(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	207,002,920円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	876,645,349
(c) 収 益 調 整 金	2,660,158,091
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,460,018,433
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	9,203,824,793
(f) 1万口当たり当期分配対象額	3,903
(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
-----------	----

ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2025年8月25日）

（計算期間 2024年8月27日～2025年8月25日）

ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式マザーファンドの第3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：2023年4月14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	米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割合には、制限を設けません。

■設定以来の運用実績

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 率 騰 落 率		期 中 率 騰 落 率			
（設 定 日） 2023年4月14日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 23,468
1期（2023年8月25日）	11,597	16.0	11,385	13.8	92.2	5.2	42,871
2期（2024年8月26日）	13,636	17.6	13,506	18.6	94.0	3.9	44,442
3期（2025年8月25日）	14,483	6.2	15,223	12.7	94.7	2.6	36,522

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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、ラッセル2500指数（税引後*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（ラッセル2500指数（税引後*配当込み、円ベース））は、2023年4月14日を10,000として指数化しております。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

＊米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

■当期中の基準価額と市況の推移

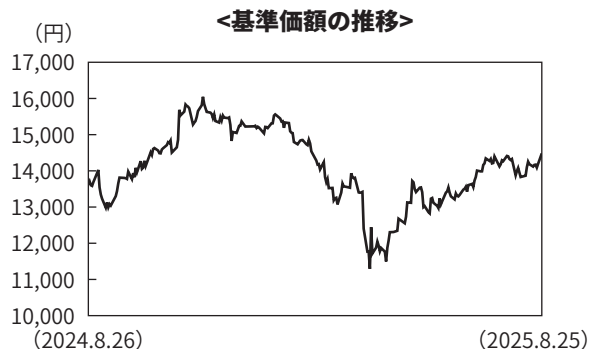
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	騰 落 率	株 式 組 入 率	投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2024年 8 月26日	円 13,636	% —	13,506	% —	% 94.0	% 3.9
8 月末	13,686	0.4	13,540	0.2	95.0	4.0
9 月末	13,772	1.0	13,607	0.8	94.7	3.9
10月末	14,837	8.8	14,751	9.2	95.9	3.4
11月末	15,629	14.6	15,624	15.7	95.5	3.4
12月末	15,224	11.6	15,298	13.3	95.4	3.4
2025年 1 月末	15,335	12.5	15,489	14.7	95.6	3.7
2 月末	14,039	3.0	14,039	3.9	96.2	2.9
3 月末	13,404	△ 1.7	13,291	△ 1.6	96.2	2.9
4 月末	12,332	△ 9.6	12,449	△ 7.8	96.4	2.9
5 月末	13,118	△ 3.8	13,305	△ 1.5	96.5	2.4
6 月末	13,638	0.0	13,937	3.2	95.5	2.6
7 月末	14,299	4.9	14,812	9.7	96.4	2.6
(期 末) 2025年 8 月25日	14,483	6.2	15,223	12.7	94.7	2.6

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数（ラッセル2500指数（税引後*配当込み、円ベース））は、2023年4月14日を10,000として指数化しております。
*米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

(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8月27日から2025年8月25日まで）



■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

- ・期を通して中小型株式市場全般が上昇したこと。
- ・動物（ペットや家畜）向け医薬品メーカーのエランコ・アニマル・ヘルス（米国、ヘルスケア）、消防設備の設置・検査といった保守サービスを提供するA P iグループ（米国、資本財・サービス）、米国東部のアパラチア地方を中心にシェールガスの生産を手掛けるE Q T（米国、エネルギー）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・生命や物質を分子・細胞レベルで探求するための高性能科学機器および分析／診断ソリューションの開発・製造・販売を行うブルカー（米国、ヘルスケア）、マネージドケア（医療・健康保険サービス）のモリーナ・ヘルスケア（米国、ヘルスケア）、血液の自動処理システムメーカーのヘモネティクス（米国、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)

当期の米国株式市場（S & P 500指数、米ドルベース）は上昇しました。期初から2025年2月中盤までは、米国での大幅利下げの決定や米大統領選でのトランプ氏勝利と次期政権への政策期待などから、市場は上昇基調で推移しました。4月初めに想定を上回る厳しい内容の相互関税の発表により市場は急落したものの、その後の関税適用先送りや米国と中国の貿易協議進展などを受けて市場は回復を続けました。期終盤は、概ね堅調な企業業績に加えて米国と主要貿易相手国との関税合意や合意期待の高まりが支援材料となり、主要株価指数は度々最高値を更新しました。さらに、インフレ抑制を重視する姿勢から据え置いていた政策金利を巡り、8月下旬に開催されたカンザスシティ連銀主催の年次シンポジウム（ジャクソンホール会合）でパウエル米連邦準備制度理事会（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、上昇して期末を迎えました。

超大型銘柄が相場をけん引する展開となる中、米国中小型株式（ラッセル2500指数、トータルリターン、米ドルベース）は上昇したものの、大型株に劣後しました。

(為替市場)

為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。期初間もない9月に米国の大幅な利下げ決定により、米ドルは一時140円台まで下落した後、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反発し、年末にかけて158円台まで米ドル高が進みました。その後、米国の景気減速懸念などから米ドルは下落基調となったうえ、相互関税の発表を受けて140円近辺まで米ドル安が進みました。ただし、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147円台に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、主として米国の中小型株式の中で、成長性が高いと判断される企業や、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企業の株式等に投資を行います。なお、米国以外の企業にも投資する場合があります。

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^{*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、ティール・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。

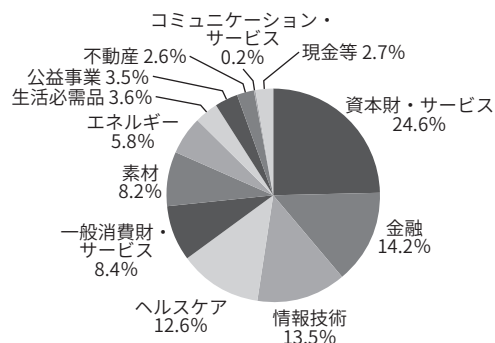
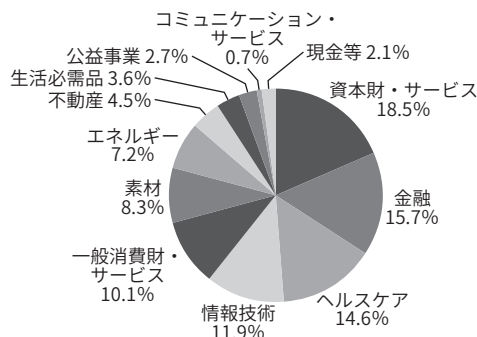
^{*2} 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末における業種配分は、資本財・サービス、金融、情報技術が上位となりました。

業種別組入比率

前期末（2024年8月26日）

当期末（2025年8月25日現在）



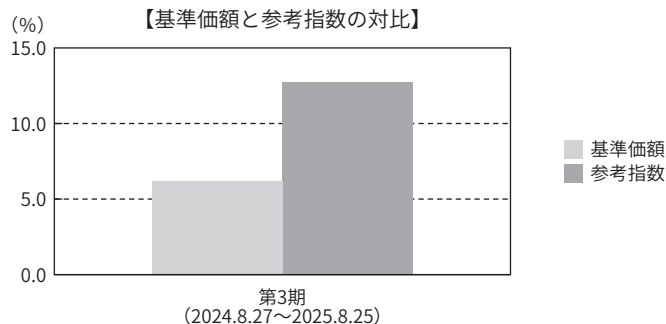
(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor's Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれら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せず、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、A P iグループ（資本財・サービス）、ビジネスデータの収集・報告などのソフトウェアを手掛けるワーキバ（情報技術）などを新たに組み入れたほか、消費財のパッケージ用品を製造するシルガン・ホールディングス（素材）などの組入を増やしました。一方で、リスク管理ソリューション会社のアシュラント（金融）、石膏ボードなどの建材販売会社のG M S（資本財・サービス）などの組入を終了したほか、E Q T（エネルギー）などの組入を削減しました。

株式の組入比率は期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、ラッセル2500指数（税引後*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。

*米国株式にかかる配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

■今後の運用方針

引き続き、大きく成長する潜在性を有する一方、相対的に値動きが大きい傾向がある玉石混交の米国の中小型株式市場において、一般的に知名度が低く、リサーチも及びにくいものの、成長力やファンダメンタルズの堅固さ、バリュエーションなどの観点で有望と見込まれる銘柄を、長期に渡る運用実績および米国有数の運用残高を有する弊社中小型株式の専門チームによる独自の知見と企業調査力を活用して発掘することに努めてまいります。

■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)	9円 (9) (0)	0.064% (0.062) (0.002)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.017 (0.017) (0.000)
合 計	11	0.081

(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(14,109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8月27日から2025年8月25日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
		44,396 (1,758)	209,638 (4,487)	50,885 (1,461)	271,789 (4,487)

(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
	AGREE REALTY CORP	862	63	29,577	2,233
	CAMDEN PROPERTY TRUST	316	35	22,832	2,766
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	894	27	7,660	245
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	397	26	34,136	2,275
	UMH PROPERTIES INC	9,000	151	—	—
	TERRENO REALTY CORP	18,935	1,163	7,339	455
	CUBESMART	80,797	3,740	7,402	309
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	13,200	478	—	—
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	—	150,342	2,265
小 計		124,401	5,687	259,288	10,550

(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8月27日から2025年8月25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) 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	
AGCO CORP	301	216	2,526	372,493	資本財
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	206	69	1,222	180,323	保険
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	21	1,468	216,543	資本財
AZZ INC	260	158	1,849	272,713	資本財
BADGER METER INC	—	25	473	69,777	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BORGWARNER INC	365	—	—	—	自動車・自動車部品
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	51	25	1,222	180,302	商業・専門サービス
CABOT CORP	201	—	—	—	素材
CASEY'S GENERAL STORES INC	77	19	983	145,072	生活必需品流通・小売り
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	136	138	2,408	355,132	ヘルスケア機器・サービス
SEALED AIR CORP	760	439	1,440	212,349	素材
CTS CORP	349	337	1,471	216,969	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	318	222	1,612	237,716	銀行
DIODES INC	401	199	1,123	165,644	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	—	224	2,538	374,282	生活必需品流通・小売り
ANDERSONS INC/THE	156	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DONALDSON CO INC	222	241	1,826	269,320	資本財
FLOWSERVE CORP	—	149	802	118,273	資本財
REVVITY INC	265	450	4,243	625,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROSPERITY BANCSHARES INC	161	257	1,793	264,399	銀行
ATMOS ENERGY CORP	221	232	3,915	577,378	公益事業
EQT CORP	522	94	489	72,131	エネルギー
FAIR ISAAC CORP	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	180	—	—	—	保険
FTI CONSULTING INC	95	—	—	—	商業・専門サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	73	—	—	—	保険
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	242	317	2,085	307,441	資本財
GRACO INC	122	—	—	—	資本財
HAEMONETICS CORP/MASS	493	629	3,546	522,967	ヘルスケア機器・サービス
HUB GROUP INC-CL A	513	—	—	—	運輸
WESCO INTERNATIONAL INC	131	—	—	—	資本財
HOLOGIC INC	324	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IDEX CORP	72	—	—	—	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	718	582	2,847	419,928	素材
INTERPARFUMS INC	193	126	1,465	216,082	家庭用品・パーソナル用品
EAST WEST BANCORP INC	307	243	2,563	378,005	銀行
KENNAMETAL INC	576	—	—	—	資本財
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	111	78	4,341	640,198	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	163	—	—	—	素材
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	344	286	1,839	271,201	半導体・半導体製造装置
LA-Z-BOY INC	326	—	—	—	耐久消費財・アパレル

銘柄	前 期 末	当 期	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	
KRATOS DEFENSE & SECURITY	—	45	301	44,499	資本財
LINDSAY CORP	126	146	2,100	309,789	資本財
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	136	226	2,299	339,102	ソフトウェア・サービス
STEVEN MADDEN LTD	495	142	405	59,864	耐久消費財・アパレル
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	236	—	—	—	資本財
MODINE MANUFACTURING CO	78	—	—	—	自動車・自動車部品
MERITAGE HOMES CORP	—	80	640	94,462	耐久消費財・アパレル
CHARLES RIVER LABORATORIES	65	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSMED INC	124	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUKER CORP	584	115	409	60,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	188	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEW YORK TIMES CO-A	218	—	—	—	メディア・娯楽
NVR INC	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	102	—	—	—	運輸
OGE ENERGY CORP	728	747	3,404	502,013	公益事業
OXFORD INDUSTRIES INC	104	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	283	56	546	80,617	銀行
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	230	153	1,518	223,961	保険
EXACT SCIENCES CORP	—	89	423	62,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAMBUS INC	—	73	538	79,404	半導体・半導体製造装置
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	154	94	2,332	343,990	保険
RELIANCE INC	37	78	2,314	341,228	素材
ROYAL GOLD INC	170	101	1,799	265,324	素材
RPM INTERNATIONAL INC	—	90	1,157	170,608	素材
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	672	—	—	—	銀行
SCHLUMBERGER LTD	—	667	2,376	350,410	エネルギー
POOL CORP	45	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SEMTECH CORP	—	58	296	43,692	半導体・半導体製造装置
CENTENE CORP	—	88	258	38,161	ヘルスケア機器・サービス
SILGAN HOLDINGS INC	216	661	3,122	460,408	素材
ACUITY INC	—	57	1,884	277,798	資本財
STIFEL FINANCIAL CORP	207	—	—	—	金融サービス
TIMKEN CO	288	—	—	—	資本財
UFP TECHNOLOGIES INC	—	30	677	99,856	ヘルスケア機器・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UMB FINANCIAL CORP	—	56	680	100,399	銀行
VSE CORP	—	47	792	116,816	商業・専門サービス
VULCAN MATERIALS CO	85	70	2,047	301,930	素材
WATSCO INC	34	26	1,099	162,164	資本財
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	—	23	645	95,151	資本財
WESTAMERICA BANCORPORATION	291	152	775	114,289	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS-SONOMA INC	35	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
DICK'S SPORTING GOODS INC	73	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り

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	
ALLIANT ENERGY CORP	—	205	1,372	202,431	公益事業
SAIA INC	44	81	2,618	386,101	運輸
REGIONS FINANCIAL CORP	1,104	1,540	4,122	607,856	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	49	25	1,134	167,310	消費者サービス
BELDEN INC	—	134	1,757	259,070	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEACON ROOFING SUPPLY INC	317	—	—	—	資本財
TEXAS ROADHOUSE INC	88	104	1,850	272,847	消費者サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	74	1,406	207,403	金融サービス
HUDBAY MINERALS INC	1,535	—	—	—	素材
WESTERN ALLIANCE BANCORP	223	198	1,729	254,967	銀行
RBC BEARINGS INC	60	60	2,425	357,569	資本財
CROCS INC	90	279	2,419	356,707	耐久消費財・アパレル
HOME BANCSHARES INC	630	549	1,646	242,847	銀行
RADNET INC	—	41	287	42,378	ヘルスケア機器・サービス
AEROVIRONMENT INC	—	20	479	70,728	資本財
ULTA BEAUTY INC	72	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	—	190	2,818	415,574	資本財
MYR GROUP INC/DELAWARE	—	49	920	135,751	資本財
FIRST AMERICAN FINANCIAL	383	—	—	—	保険
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	166	1,824	269,072	商業・専門サービス
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	197	220	2,779	409,869	半導体・半導体製造装置
PBF ENERGY INC-CLASS A	—	1,136	2,763	407,532	エネルギー
MRC GLOBAL INC	—	450	673	99,329	資本財
DIAMONDBACK ENERGY INC	105	—	—	—	エネルギー
TAYLOR MORRISON HOME CORP	519	275	1,914	282,236	耐久消費財・アパレル
UNITED PARKS & RESORTS INC	316	146	784	115,680	消費者サービス
TENET HEALTHCARE CORP	—	59	1,059	156,156	ヘルスケア機器・サービス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	60	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC INC	153	285	6,128	903,709	ソフトウェア・サービス
CYTOKINETICS INC	292	507	1,947	287,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	—	835	1,030	151,987	エネルギー
DENALI THERAPEUTICS INC	—	84	130	19,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ERO COPPER CORP	439	—	—	—	素材
CRISPR THERAPEUTICS AG	58	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	279	148	634	93,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECHNIPFMC PLC	1,113	383	1,384	204,082	エネルギー
NVENT ELECTRIC PLC	188	—	—	—	資本財
ARGENX SE - ADR	10	1	117	17,322	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	243	2,165	319,356	消費者サービス
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	898	436	1,316	194,090	食品・飲料・タバコ
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	666	—	—	—	エネルギー
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	1,814	3,536	6,334	934,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANTERO RESOURCES CORP	922	—	—	—	エネルギー
ASGN INC	107	—	—	—	ソフトウェア・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	
FRONTDOOR INC	—	545	3,258	480,439	消費者サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	—	261	2,534	373,722	生活必需品流通・小売り
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	590	393	585	86,296	商業・専門サービス
VONTIER CORP	1,016	751	3,284	484,260	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELEMENT SOLUTIONS INC	1,380	906	2,348	346,241	素材
ESAB CORP	51	99	1,164	171,721	資本財
CELLEX THERAPEUTICS INC	21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARSONS CORP	192	525	4,197	618,967	商業・専門サービス
FIRSTSERVICE CORP	101	—	—	—	不動産管理・開発
CABALETTA BIO INC	142	447	72	10,697	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	48	875	129,031	商業・専門サービス
MSA SAFETY INC	—	84	1,478	217,940	商業・専門サービス
VAXCYTE INC	124	248	802	118,357	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EQUITABLE HOLDINGS INC	327	326	1,749	257,916	金融サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	—	252	1,630	240,445	金融サービス
BLACK DIAMOND THERAPEUTICS I	466	426	124	18,351	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOYA FINANCIAL INC	363	—	—	—	金融サービス
INGERSOLL-RAND INC	159	356	2,874	423,827	資本財
SOLENO THERAPEUTICS INC	—	15	102	15,165	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	—	103	381	56,208	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UTZ BRANDS INC	563	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CENTESSA PHARMACEUTICALS-ADR	135	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	251	403	1,327	195,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSENTIAL UTILITIES INC	502	—	—	—	公益事業
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	—	48	437	64,498	金融サービス
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	210	454	2,764	407,687	エネルギー
PENTAIR PLC	—	230	2,497	368,300	資本財
API GROUP CORP	—	1,316	4,707	694,049	資本財
NCINO INC	—	49	144	21,289	ソフトウェア・サービス
CADENCE BANK	640	628	2,338	344,790	銀行
DOXIMITY INC-CLASS A	500	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AURORA INNOVATION INC	1,378	2,384	1,435	211,654	ソフトウェア・サービス
HAYWARD HOLDINGS INC	1,269	—	—	—	資本財
EYEPOINT PHARMACEUTICALS INC	130	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMATICS NV	336	941	535	79,002	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RXSIGHT INC	47	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KYMERA THERAPEUTICS INC	—	56	248	36,654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UFP INDUSTRIES INC	123	—	—	—	資本財
STONEX GROUP INC	101	124	1,234	182,028	金融サービス
NURIX THERAPEUTICS INC	188	160	162	23,922	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHAMPIONX CORP	493	—	—	—	エネルギー
CORPAY INC	45	30	1,025	151,189	金融サービス
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	168	136	561	82,734	ヘルスケア機器・サービス
CAPSTONE COPPER CORP	1,109	2,474	1,730	255,174	素材

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	
EXPAND ENERGY CORP	286	151	1,438	212,127	エネルギー
MP MATERIALS CORP	—	90	613	90,390	素材
NOBLE CORP PLC	354	—	—	—	エネルギー
NOV INC	993	—	—	—	エネルギー
NEUMORA THERAPEUTICS INC	322	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLEBRITE DI LTD	—	246	396	58,435	ソフトウェア・サービス
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	54	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANTAGE SOLUTIONS INC	2,948	3,014	569	84,006	メディア・娯楽
TPG INC	—	198	1,210	178,534	金融サービス
VERVE THERAPEUTICS INC	211	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY INC	442	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CORE LABORATORIES INC	649	533	595	87,827	エネルギー
ERASCA INC	649	865	138	20,420	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEONARDO DRS INC	280	379	1,561	230,196	資本財
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	337	190	1,123	165,612	保険
TANGO THERAPEUTICS INC	351	280	193	28,488	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAGERTY INC-A	—	87	95	14,043	保険
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	1,763	2,380	2,356	347,464	ソフトウェア・サービス
INTAPP INC	395	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	202	2,987	440,439	資本財
ORION SA	476	—	—	—	素材
PRIME MEDICINE INC	197	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELLX INC	74	135	967	142,718	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OR ROYALTIES INC	—	323	1,000	147,459	素材
BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES	—	102	254	37,561	ヘルスケア機器・サービス
FIREFLY AEROSPACE INC	—	35	165	24,421	資本財
BRAZE INC-A	343	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PERMIAN RESOURCES CORP	627	510	702	103,596	エネルギー
STANDARD AERO INC	—	932	2,538	374,356	資本財
COOPER COS INC/THE	352	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RAPPORT THERAPEUTICS INC	102	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENEDX HOLDINGS CORP	—	69	887	130,904	ヘルスケア機器・サービス
XENON PHARMACEUTICALS INC	136	60	234	34,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TALEN ENERGY CORP	48	—	—	—	公益事業
BOOT BARN HOLDINGS INC	72	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MIAMI INTERNATIONAL HOLDINGS	—	120	403	59,478	金融サービス
ETORO GROUP LTD-A	—	141	658	97,027	金融サービス
BIO-TECHNE CORP	259	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METSER INC	—	75	250	36,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKIVA INC	—	155	1,241	183,110	ソフトウェア・サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	22	43	851	125,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIPER ENERGY INC-CL A	—	214	838	123,570	エネルギー
CALERES INC	408	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HOULIHAN LOKEY INC	118	68	1,355	199,906	金融サービス

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	
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC		77	185	2,737	403,717	資本財
CSW INDUSTRIALS INC		50	—	—	—	資本財
PLANET FITNESS INC - CL A		—	224	2,416	356,285	消費者サービス
WASTE CONNECTIONS INC		131	80	1,483	218,756	商業・専門サービス
ENCOMPASS HEALTH CORP		—	42	526	77,643	ヘルスケア機器・サービス
GMS INC		279	—	—	—	資本財
WINGSTOP INC		—	28	934	137,735	消費者サービス
PURE STORAGE INC - CLASS A		208	282	1,650	243,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TOPBUILD CORP		41	67	2,930	432,045	耐久消費財・アパレル
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI		161	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MERUS NV		78	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITT INC		—	45	768	113,383	資本財
HERC HOLDINGS INC		115	—	—	—	資本財
合 計	株 数 ・ 金 額	56,428	50,235	234,623	34,595,217	
	銘 柄 数 < 比 率 >	169	153	—	<94.7%>	

(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。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		前 期 末		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカドル	千円	%
AGREE REALTY CORP		28,715	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		22,516	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC		27,168	20,402	609	89,917	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		33,739	—	—	—	—
UMH PROPERTIES INC		—	9,000	144	21,246	0.1
TERRENO REALTY CORP		26,503	38,099	2,200	324,534	0.9
CUBESMART		—	73,395	3,015	444,679	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		—	13,200	472	69,601	0.2
APPLE HOSPITALITY REIT INC		150,342	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	288,983	154,096	6,442	949,978	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<2.6%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2025年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	34,595,217	94.3
投 資 証 券	949,978	2.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,133,960	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	36,679,155	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36,476,631千円の評価額に対する比率は、99.4%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8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝147.45円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

■損益の状況

(2025年8月25日)現在

当期 自2024年8月27日 至2025年8月25日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	37,032,873,259円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	585,021,163
株 式(評価額)	34,595,217,149
投 資 証 券(評価額)	949,978,704
未 収 入 金	872,419,436
未 収 配 当 金	30,236,807
(B) 負 債	510,501,902
未 払 金	433,462,250
未 払 解 約 金	77,039,652
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	36,522,371,357
元 本	25,218,069,219
次 期 繰 越 損 益 金	11,304,302,138
(D) 受 益 権 総 口 数	25,218,069,219口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,483円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	417,317,922円
受 取 配 当 金	413,346,107
受 取 利 息	3,971,815
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,950,443,729
売 買 益	7,516,294,355
売 買 損	△ 5,565,850,626
(C) そ の 他 費 用 等	△ 7,035,625
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	2,360,726,026
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,850,812,508
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,980,528,768
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 4,887,765,164
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	11,304,302,138
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,304,302,138

(注1) 期首元本額 32,592,108,807円

追加設定元本額 4,302,009,395円

一部解約元本額 11,676,048,983円

(注2) 期末における元本の内訳

ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式ファンド A コース (為替ヘッジあり) 2,382,648,105円

ティール・ロウ・プライス 米国中小型株式ファンド B コース (為替ヘッジなし) 22,835,421,114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。