

## ティー・ロウ・プライス キャピタル・アプリケーション・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）

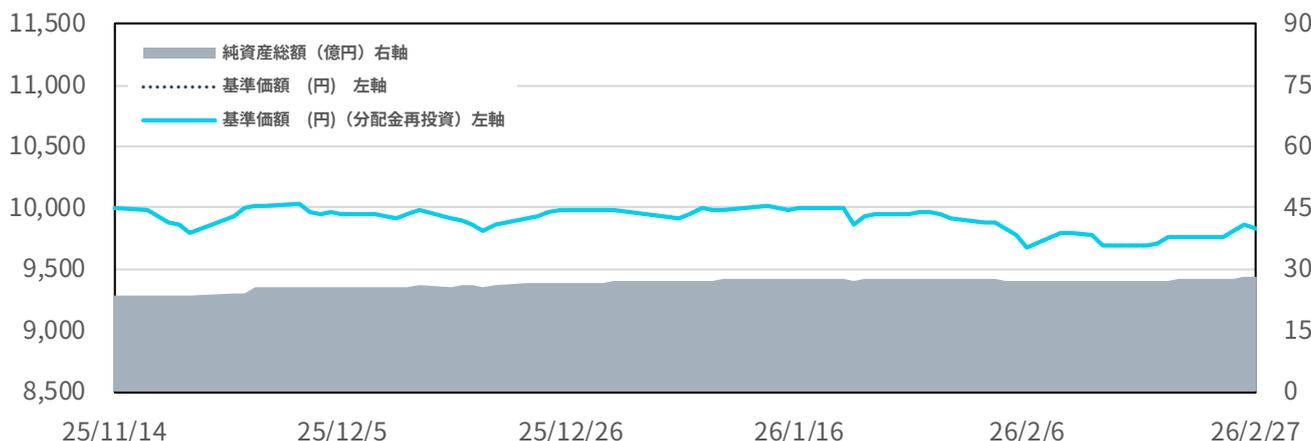
追加型投信 / 海外 / 資産複合



### Aコース（為替ヘッジあり）

基準価額	9,829円
純資産総額	28.0億円
設定日	2025年11月14日
信託期間	原則として無期限
決算日	毎年3月24日（休業日の場合は翌営業日）

### ■運用実績の推移



### ■騰落率（%）

期間	ファンド
1カ月	-0.91
3カ月	-1.88
6カ月	-
1年	-
3年	-
設定来	-1.71

### ■分配金実績（1万口当たり、税引き前）

決算期	分配金
当コースの初回決算日は、 2026年3月24日の予定です。 基準日現在分配実績はありません。	
累計	

### ■為替ヘッジコスト（%）

当月末	3.25
-----	------

※基準価額は1万口当たりです。  
 ※基準価額および基準価額（分配金再投資）は信託報酬等（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ものとして計算しています。  
 ※運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは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。  
 ※為替ヘッジコストは、該当通貨の対円のスポットレートとフォワードレートで算出し年率換算したものであり、当ファンドにかかる実際の為替ヘッジコストとは異なります。

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、お客さま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 キャピタル・アプリケーション・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）

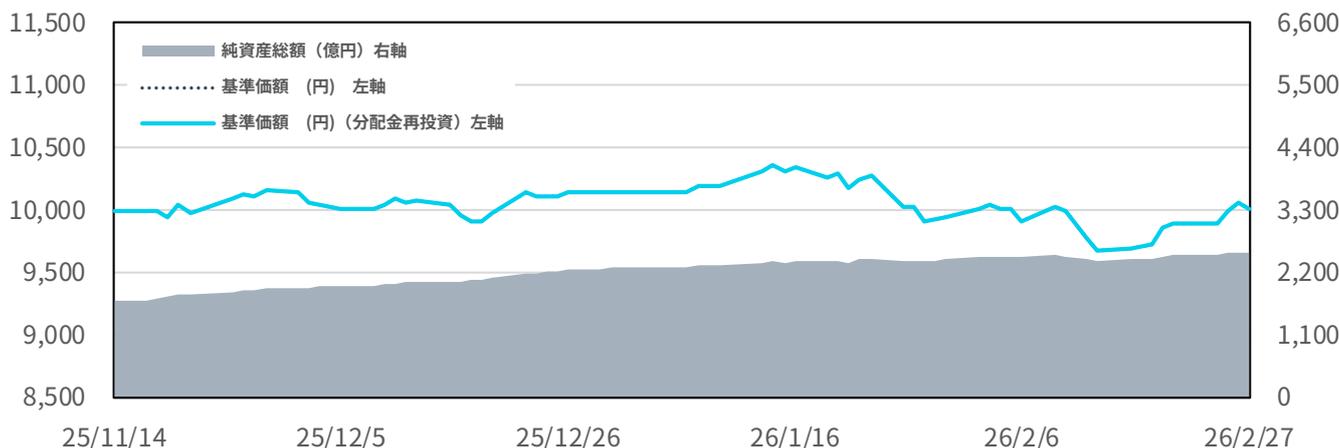
追加型投信／海外／資産複合



### Bコース（為替ヘッジなし）

基準価額	10,015円
純資産総額	2,558.8億円
設定日	2025年11月14日
信託期間	原則として無期限
決算日	毎年3月24日（休業日の場合は翌営業日）

### ■運用実績の推移



### ■騰落率 (%)

期間	ファンド
1カ月	0.74
3カ月	-1.47
6カ月	-
1年	-
3年	-
設定来	0.15

### ■分配金実績（1万口当たり、税引き前）

決算期	分配金
当コースの初回決算日は、 2026年3月24日の予定です。 基準日現在分配実績はありません。	
累計	

※基準価額は1万口当たりです。  
 ※基準価額および基準価額（分配金再投資）は信託報酬等（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示唆あるいは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、お客さま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 キャピタル・アプリケーション・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 / 資産複合



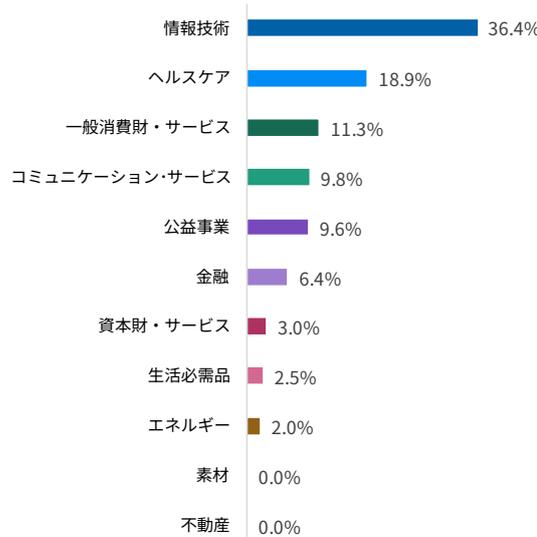
### ティー・ロウ・プライス キャピタル・アプリケーション・マザーファンドの状況

#### ■ポートフォリオ全体資産配分

株式等	60.9%
債券等	33.1%
現金・その他	6.1%
合計	100.0%

※ポートフォリオ全体資産配分における株式等を「株式ポートフォリオ」ということがあります。  
※ポートフォリオ全体資産配分における債券等を「債券ポートフォリオ」ということがあります。

#### ■株式ポートフォリオセクター配分



※ポートフォリオ全体資産配分は対純資産総額の比率です。

※株式ポートフォリオセクター配分は、当ファンドの株式ポートフォリオを100%として表示しています。

※株式等には、転換優先証券、優先株式を含みます。

※セクター配分は、世界産業分類基準（GICS）の分類によります。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・その他には、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。

#### ■株式ポートフォリオ組入上位10銘柄

（組入銘柄数：57銘柄）

	銘柄名	セクター	国・地域	構成比
1	マイクロソフト	情報技術	米国	4.6%
2	アマゾン・ドット・コム	一般消費財・サービス	米国	4.2%
3	アップル	情報技術	米国	3.9%
4	エヌビディア	情報技術	米国	3.6%
5	アルファベット	コミュニケーション・サービス	米国	2.8%
6	メタ・プラットフォームズ	コミュニケーション・サービス	米国	2.5%
7	センターポイント・エナジー	公益事業	米国	2.3%
8	ナイソース	公益事業	米国	2.1%
9	ブロードコム	情報技術	米国	2.1%
10	ベクトン・ディッキンソン	ヘルスケア	米国	2.1%

※構成比はすべて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）の分類によります。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。

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、お客さま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 キャピタル・アプリケーション・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／資産複合



### ティー・ロウ・プライス キャピタル・アプリケーション・マザーファンドの状況

#### ■債券ポートフォリオ組入比率（種類別）

米国国債等	47.6%
米国社債等	52.4%
うちハイイールド社債	40.6%
うち投資適格社債	11.8%
証券化商品 <sup>*1</sup>	0.0%
その他証券	0.0%
合計	100.0%

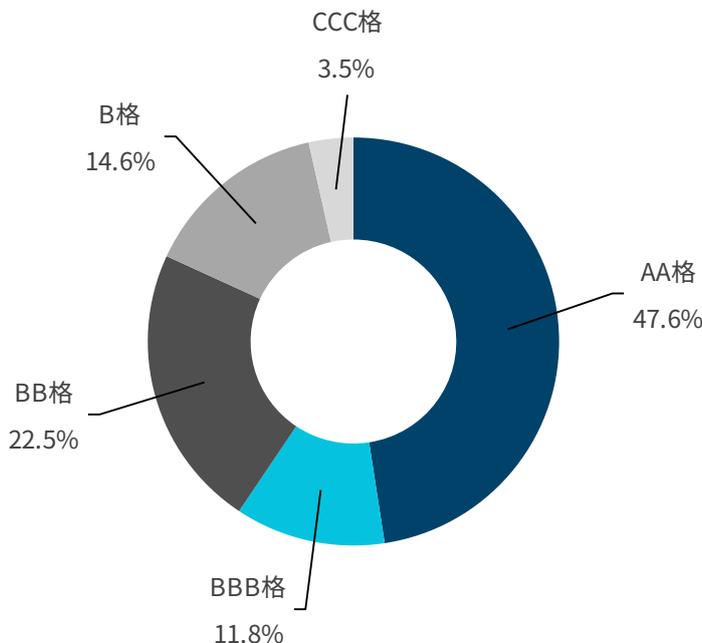
#### ■債券ポートフォリオ特性値

組入銘柄数	67
最終利回り	4.7%
デュレーション <sup>*2</sup>	4.44
平均格付	BBB+

\*2デュレーションとは、金利変化に対する債券価格の感応度を示します。デュレーションの値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。最終利回りで調整した修正デュレーションを表示しています。

\*1証券化商品は、モーゲージ・パススルー、アセット・バック証券、商業用モーゲージ担保証券、カバード・ボンド等を含みます。

#### ■債券ポートフォリオ組入比率（格付別）



※債券種類別組入比率、ポートフォリオ特性値、債券格付別組入比率は、ファクトセットのデータをもとに作成しています。  
 ※上記のポートフォリオ特性における平均格付とは、作成時点で当ファンドが保有している債券にかかる信用格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる信用格付ではありません。  
 ※格付は、S&P、Moody's、Fitchのうち、最も高い格付を採用し、表示方法はS&Pの分類体系に置き換えています。  
 ※債券ポートフォリオの種類別および格付別比率は、当ファンドの債券ポートフォリオを100%として表示しています。  
 ※表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。

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、お客さま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  
キャピタル・アプリケーション・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／資産複合



## 運用担当者のコメント

## ■市場概況

2月の米国株式市場（S&P500指数、米ドルベース）は、さまざまな不確定要素が相次ぎ、小幅に下落しました。

当月は、1月の雇用統計などにみられる米国景気の底堅さが支援材料となり、月前半は比較的落ち着いた推移となりました。しかし、①人工知能（AI）に対する市場の見方の変化（イノベーションや商機拡大への期待→既存業界の破壊という悲観）、②関税をめぐる不透明感の浮上（米連邦最高裁が現在のトランプ関税を違法と判断したものの、大統領が通商法に基づく新たな関税と、その10%から15%への引き上げを表明したこと）、③イランをめぐる情勢の緊迫化などが懸念されて下落し、S&P500の配当込み指数は昨年5月以降の月間連騰記録が10カ月ぶりに途絶えました。

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（トータルリターンベース）では、「公益事業」、「エネルギー」や「素材」などが上位となった一方、下位では「一般消費財・サービス」や「コミュニケーション・サービス」、「情報技術」などの下落が目立ちました。

2月の米国債券（米ドルベース）は、国債、投資適格社債、ハイイールド社債はすべてプラス・リターンとなりました。また、為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。

## ■運用概況

2月のファンドの騰落率は、Aコース（為替ヘッジあり）が-0.91%、Bコース（為替ヘッジなし）は+0.74%となりました。

米ドルベースでは、ファンドで組み入れている株式は、全体としてマイナス、債券はプラスのリターンとなりました。Aコースは為替ヘッジコストがリターンの押し下げ要因となりました。一方で、為替市場で米ドルが円に対して上昇した結果、Bコースはプラスのリターンとなりました。

株式の組入銘柄では、医療機器メーカーのベクトン・ディッキンソンや複数の州に電気やガスを供給するセンターポイント・エナジーの組み入れなどが主にプラスに寄与しました。両銘柄は、ディフェンシブ銘柄への資金シフトによる追い風を受けたほか、ベクトン・ディッキンソンは、概ね市場予想通りの内容となった2025年10-12月期業績と同時に発表したバイオサイエンス及び診断ソリューション事業の分社化完了を受けて再編後の同社への期待が高まったこと、センターポイント・エナジーは、堅調な2025年10-12月期決算の発表が好感されたことなどから、それぞれ株価が上昇しました。

一方、電子商取引大手のアマゾン・ドット・コムやソフトウェア大手のマイクロソフトなどが主なマイナス寄与銘柄となりました。アマゾン・ドット・コムは当月、マイクロソフトは前月末にそれぞれ堅調な2025年10-12月期業績を発表したものの、同時に発表した2026年通期設備投資計画が市場予想を大幅に上回る規模となったことが、過剰投資や収益低下への投資家の警戒感を強め、株価が下落しました。

\* 個別銘柄の株価は、日本円ベース。

## ■今後の見通し

高値圏を維持してきた米国株式市場は、ショックに対して脆弱な状態にある中で、2月末に始まった米国とイスラエルによるイランへの攻撃による地政学リスクの高まりや原油価格の上昇などが株価のボラティリティを高めています。幅広い市場分野で株価バリュエーションが割高となっており、こうした状況では悪材料に対して株価が脆弱となるため、当ファンドでは引き続きやや慎重な見方を維持しています。一方で、市場の混乱期には、優良銘柄の株価バリュエーションが割安な水準になるなど、新たな投資機会が生じることも多く、そうした局面を将来のリターンを高める好機と捉え、機動的にポートフォリオの調整を行う考えです。こうした見通しのもと、冷静かつ慎重姿勢を維持しながら、個別企業の価値を注視し、引き続き個別企業のファンダメンタルズ分析に基づいて中長期的な収益成長が期待できる有望な銘柄の発掘・選定を行ってまいります。

当ファンドでは、運用担当チームの豊富な知見や経験、視野の広さを駆使して、主に株式や債券に投資を行い、中長期でS&P500指数に代表される米国の株式市場より低いリスクで、株式市場と同等または上回るリターンを目指します。当ファンドと同じ戦略を採用する米国籍ファンドでは、長期の実績を積み上げてまいりました。\*

\* 当ファンドの将来の投資成果を示唆・保証するものではありません。

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、お客さま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 キャピタル・アプリケーション・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／資産複合



## ファンドの特色

1

ティー・ロウ・プライス キャピタル・アプリケーション・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、米国等の企業の普通株式等を中心に、米国等の国債・社債等の債券（ハイ・イールド債券を含みます。）、短期金融資産等にも投資を行い、「ボトム・アップ・アプローチ\*」による分析結果や市場動向を考慮して各資産への資産配分比率を調整します。

\*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

資産毀損リスクの抑制を図りながら、長期的な資産の成長を目指します。

3

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\*のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。債券投資においては、発行体の信用力や金利動向等の金融・経済環境も総合的に勘案します。

\*委託会社およびその関連会社をいいます。

4

Aコースは、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い、為替変動リスクの低減を図ります。

Bコースは、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りリスク(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。

### 株式投資リスク

当ファンドが投資対象とする株式(米国預託証券(ADR)等を含みます。)の価格は、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。

### 債券投資リスク

当ファンドが投資対象とする債券の価格は、一般的に、金利が上昇すると下落します。また、債券への投資に際しては、発行体の債務不履行等の信用リスクを伴います。信用リスクの高低の度合いは、一般的に債券の格付に反映されますが、ハイ・イールド債券等の格付の低い債券は、格付の高い債券と比較して、元利金の支払遅延および支払不履行などが生じるリスクが高くなり、債券価格に反映されます。

### 為替変動リスク

Aコースは、原則として対円での為替ヘッジを行い、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コースは、原則として対円での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。

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、お客さま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。

## ティール・ロウ・プライス キャピタル・アプリケーション・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／資産複合



### お申込みメモ

購入時		換金時		申込について		その他	
購入単位	販売会社が定める単位とします。	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。	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。	信託期間	原則として無期限(設定日:2025年11月14日)
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。	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。	換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、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。	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純資産総額が50億円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。	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。	購入・換金申込受付の中止および取消し	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。	決算日	毎年3月24日(休業日の場合は翌営業日) ※初回決算日は2026年3月24日の予定です。
		購入・換金	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。	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。当ファンドは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。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。	収益分配	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。 ※販売会社によっては、分配金の再投資が可能です。
		購入・換金	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。	信託金の限度額	各ファンドについて1兆円を上限とします。	信託金の限度額	各ファンドについて1兆円を上限とします。
		購入・換金	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。	公告	公告を行う場合は日本経済新聞に掲載します。	公告	公告を行う場合は日本経済新聞に掲載します。
		購入・換金	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。	運用報告書	毎年3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。	運用報告書	毎年3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。
		購入・換金	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。	スイッチング	販売会社によっては、各ファンド間にて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。 ※スイッチングのお取扱いに関しては、販売会社へお問い合わせください。	スイッチング	販売会社によっては、各ファンド間にて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。 ※スイッチングのお取扱いに関しては、販売会社へお問い合わせください。

※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	購入時手数料は購入金額に応じて、以下の手数料率を購入価額に乗じた額になります。 1億円未満 ..... 3.30% (税抜3.0%) 1億円以上3億円未満 ..... 1.65% (税抜1.5%) 3億円以上 ..... 0.55% (税抜0.5%)	運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に対し、年1.2375%(税抜1.125%)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、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にファンドから支払われます。
信託財産留保額	ありません。	その他の費用・手数料	<p>信託事務の諸費用等</p> <p>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、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にファンドから支払われます。</p> <p>売買委託手数料等</p> <p>組入の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。</p>

※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、お客さま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。

# ティール・ロウ・プライス キャピタル・アプリケーション・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／資産複合



## その他の留意点

- 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。
- 投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの設定・解約等に伴う売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。
- ファンドに大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や、主要投資対象市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で保有有価証券等を取引できないリスク、取引量が限られて保有有価証券等の売却が困難となるリスクがあります。これにより、基準価額が下落する可能性や、換金のお申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

## 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。
- 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。
- 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小さかった場合も同様です。

## 当資料で使用している指数・データについて

- 金融データと分析の提供はファクトセット。Copyright 2026 FactSet. すべての権利はファクトセットに帰属します。
- ムーディーズ・アナリティクスのデータの出所：著作権はムーディーズ・コーポレーション、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、ムーディーズ・アナリティクス又はそのライセンサー及び関連会社（まとめて「ムーディーズ」）に帰属します。ムーディーズの格付及びその他の情報（「ムーディーズの情報」）はムーディーズ又はそのライセンサーのものであり、著作権及びその他の知的財産関連法によって保護されています。ムーディーズの情報はムーディーズからクライアントにライセンス供与しています。ムーディーズの書面による事前同意なしに、ムーディーズの情報の全部又は一部を複製、複製、再パッケージ化、転送、移転、配布、再配布もしくは再販、又はそれらを目的としてその後利用するために保存することは、その形態、方法、手段を問わず、また誰であれ禁止されます。「Moody's®」は登録商標です。
- 著作権はS&Pグローバル・マーケット・インテリジェンス（及び適宜その関連会社）に帰属します。関係者による書面による事前承諾がない限り、いかなる形式においても、信用格付を含むいずれの情報、データ又は資料（「情報」）の複製は禁じられます。S&P、その関連会社及びサプライヤー（「情報提供者」）は、情報の正確性、適切性、完全性、適時性又は可用性の保証はせず、原因の如何に関わらず誤りや不備（過失その他の如何を問わず）に対する責任を負わず、また情報の利用から生じた結果に対して責任を負いません。情報提供者は、いかなる場合も、情報の利用に関連するいかなる損害、経費、費用、弁護士費用又は損失（損失利益や機会費用を含む）に対して責任を負いません。情報の一部として特定の投資運用や証券、信用格付、又は投資運用に関する所見を参照している場合、それは当該投資運用や証券の売買又は保有を推奨するものではなく、投資運用又は証券の適合性について述べてはならず、投資アドバイスとして依拠されるべきではありません。信用レーティングは意見表明であり、事実表明ではありません。
- 著作権はフィッチ・レーティングス・インク、フィッチ・レーティングス・リミテッド及びその子会社に帰属します。

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、お客さま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 キャピタル・アプリケーション・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／資産複合



### 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さま用資料であり、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満の数値がある場合、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。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」）およびマグロウヒル・カンパニー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。

### 委託会社、その他関係法人

委託会社



## T.RowePrice

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：一般社団法人日本投資顧問業協会／  
一般社団法人投資信託協会／  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

受託会社

三菱UFJ信託銀行株式会社

販売会社

販売会社一覧をご覧ください。

### 販売会社一覧

お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください。

商号等	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	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
みずほ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第94号	○	○	○	○

※○印は加入を意味します。