

ティー・ロウ・プライス 米国オールキャップ株式ファンド

追加型投信／海外／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／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2022年11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	ティー・ロウ・プライス 米国オールキャップ株式ファンド	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 米国オールキャップ株式 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、主として米国の株式の中で、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。大型株式から小型株式まで幅広い時価総額規模の企業を投資対象とします。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5月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。	

運用報告書（全体版）

第2期（決算日 2024年5月15日）

作成対象期間：2023年5月16日～2024年5月15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 米国オールキャップ株式ファンド」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、主として米国の株式の中で、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）

■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	投資信託証券組入率	純資産額
	(分配落)	税引前金	期騰落率	期騰落	中率			
(設定日) 2022年11月28日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 38,033
1期 (2023年5月15日)	10,259	0	2.6	9,999	△ 0.0	97.7	0.7	73,418
2期 (2024年5月15日)	15,724	0	53.3	14,815	48.2	98.4	0.4	161,639

(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、「株式組入率」および「投資信託証券組入率」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3000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。また、よりファンドの実態に即した参考指数を比較の対象とするため、当期末付で設定来の参考指数を「税引前配当込み」から「税引後*配当込み」に変更しています。

(注6) 参考指数（ラッセル3000指数（税引後*配当込み、円ベース））は、2022年11月28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		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 5月15日	10,259	—	9,999	—	97.7	0.7
5 月 末	10,791	5.2	10,481	4.8	97.8	0.6
6 月 末	11,653	13.6	11,413	14.1	97.1	0.7
7 月 末	11,953	16.5	11,594	15.9	98.3	0.5
8 月 末	12,293	19.8	11,833	18.3	97.1	0.5
9 月 末	12,050	17.5	11,548	15.5	98.0	0.5
10月 末	11,762	14.7	11,130	11.3	96.9	0.9
11月 末	12,510	21.9	11,999	20.0	96.9	0.9
12月 末	12,620	23.0	12,285	22.9	97.2	0.5
2024年 1 月 末	13,675	33.3	13,087	30.9	99.1	—
2 月 末	14,601	42.3	13,774	37.8	98.8	—
3 月 末	15,210	48.3	14,365	43.7	98.3	0.3
4 月 末	15,298	49.1	14,466	44.7	98.9	0.4
(期 末) 2024年 5月15日	15,724	53.3	14,815	48.2	98.4	0.4

(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。

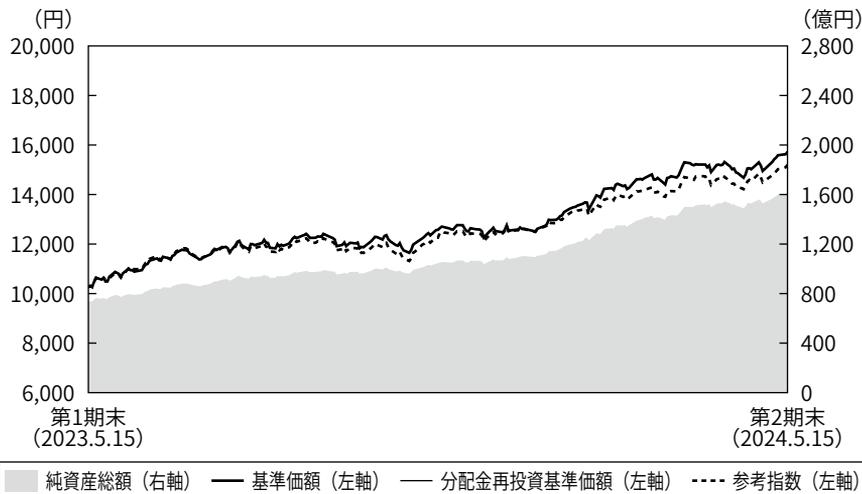
(注3) 参考指数（ラッセル3000指数（税引後*配当込み、円ベース））は、2022年11月28日を10,000として指数化しております。また、よりファンドの実態に即した参考指数を比較の対象とするため、当期末付で設定来の参考指数を「税引前配当込み」から「税引後*配当込み」に変更しています。

*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。

(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

■基準価額等の推移（2023年5月16日～2024年5月15日）



第2期首： 10,259円
 第2期末： 15,724円
 (既払分配金0円 (税引前))
 騰落率： 53.3%
 (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3000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。また、よりファンドの実態に即した参考指数を比較の対象とするため、当期末付で設定来の参考指数を「税引前配当込み」から「税引後*配当込み」に変更しています。
 *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)

- ・ エヌビディア (米国、情報技術)、マイクロソフト (米国、情報技術)、メタ・プラットフォームズ (米国、コミュニケーション・サービス) 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。
- ・ 為替市場で、米ドルが円に対して大きく上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ テスラ (米国、一般消費財・サービス)、ビル・ホールディングス (米国、情報技術)、アドビ (米国、情報技術) 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は、S & P 500指数（トータルリターン、米ドルベース）でみて上昇しました。期初から2023年10月末までは、人工知能（AI）をめぐる将来的な商機拡大への期待や米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測の高まりなどに支えられ、株式市場は上昇しましたが、長期金利の上昇や利下げ観測の後退などが株価の下押し圧力となり、上値が重く推移しました。2023年11月以降は、①翌年の累次の利下げ期待が高まる中、長期金利が低下したこと、②米国経済や企業業績が底堅く推移したこと、③AIに関連した期待が再燃したことなどを受けて、大型テクノロジー銘柄を中心に市場は大きく上昇しました。期終盤には、インフレの高止まりや利下げ開始の遅れへの警戒感から、相場は上昇幅を削る場面がありましたが、期末にかけては、騰勢を取り戻し、S & P 500指数は最高値を更新しました。

また、時価総額別では、大型株（ラッセル1000指数）と小型株（ラッセル2000指数）はともに上昇したものの、大型株優位の展開となりました。

(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。米国景気の堅調さを背景に政策金利が高い水準で維持されるとの見方が強まる中、日米の金利差を反映する形で米ドルが上昇しました。期終盤には、日本政府・日銀による為替介入と思われる動きから、一時的に円が上昇しましたが、期を通して、米ドルが上昇基調を維持しました。

■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 米国オールキャップ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。大型株式から小型株式まで幅広い時価総額規模の企業を投資対象とします。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。

<マザーファンド>

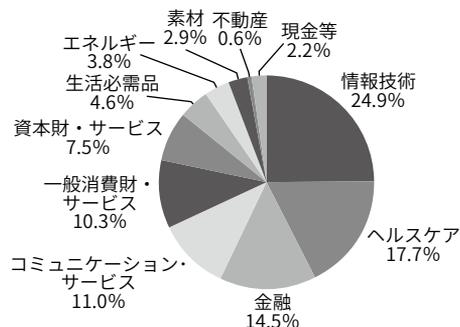
銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ^{*1}」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス^{*2}のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

*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。

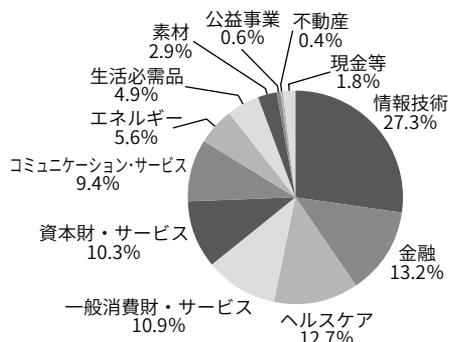
*2 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末における業種配分は、情報技術、金融、ヘルスケア、一般消費財・サービス、資本財・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
前期末（2023年5月15日）



当期末（2024年5月15日現在）



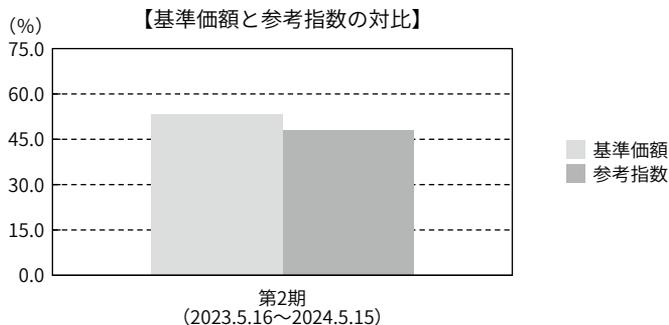
(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor's Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれら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、アップル（米国、情報技術）、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）、エクソン・モービル（米国、エネルギー）の組入を増やすなどしました。一方で、ルルレモン・アスレティカ（米国、一般消費財・サービス）の組入を終了したほか、ユナイテッドヘルス・グループ（米国、ヘルスケア）、TモバイルU S（米国、コミュニケーション・サービス）の組入削減などを実施しました。

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3000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。また、よりファンドの実態に即した参考指数を比較の対象とするため、当期末付で設定来の参考指数を「税引前配当込み」から「税引後*配当込み」に変更しています。

*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。

■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す。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
	2023年5月16日 ～2024年5月15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	5,724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。

<マザーファンド>

引き続き、グローバルに展開する調査チームからの知見を活用し、中小型株式を含む米国の幅広い投資機会の中から、「企業の質」、「業績予想の乖離」、「トレンドの変化」、「バリュエーション」の“4本の柱”に基づいて投資先を選び出すことにより、世界で起きている様々な変化に柔軟に対応可能なポートフォリオの構築・維持をめざします。

お知らせ

- ①ティール・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
 - ・NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化しました。また、用語および書式の統一のための手当てを行いました。（2023年8月16日付け）

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年5月16日 ～2024年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	202円	1.567%	(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12,868円です。
(投信会社)	(106)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(92)	(0.715)	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)	(0.027)	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	3	0.026	(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)	(3)	(0.026)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	6	0.049	(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
(監査費用・印刷費用等)	(4)	(0.033)	監査法人等に支払うファンドの監査に係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係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合計	211	1.642	

(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。

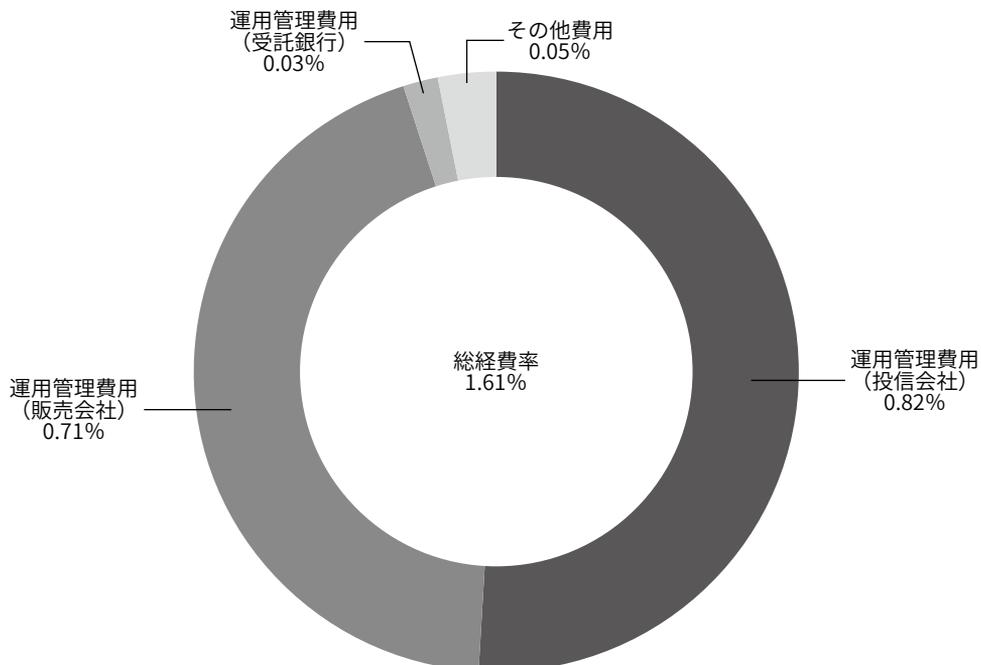
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(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。

(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1.61%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（2023年5月16日から2024年5月15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 米国オールキャップ株式マザーファンド	千口 38,302,176	千円 51,028,484	千口 8,545,213	千円 11,205,433

(注) 単位未满是切り捨て。

■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 米国オールキャップ株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	232,491,884千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	109,241,135千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.12

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未满是切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2023年5月16日から2024年5月15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 米国オールキャップ株式マザーファンド	千口 71,491,406	千口 101,248,369	千円 162,675,755

(注) 単位未满是切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 米国オールキャップ株式マザーファンド	千円 162,675,755	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	223,447	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	162,899,202	100.0

(注1) 評価額の単位未满是切捨ててあります。％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 米国オールキャップ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162,238,976千円の投資信託財産総額163,894,098千円に対する比率は、99.0%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、2024年5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=156.53円、1カナダドル=114.66円、1ユーロ=169.33円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年5月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	162,899,202,110円
ティール・ロウ・プライス 米国 オールキャップ株式マザーファンド(評価額)	162,675,755,212
未 収 入 金	223,446,898
(B) 負 債	1,259,579,367
未 払 解 約 金	223,446,898
未 払 信 託 報 酬	1,015,902,638
そ の 他 未 払 費 用	20,229,831
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	161,639,622,743
元 本	102,795,073,306
次 期 繰 越 損 益 金	58,844,549,437
(D) 受 益 権 総 口 数	102,795,073,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,724円

(注) 期首における元本額は71,567,953,322円、当期中における追加設定元本額は38,889,961,333円、同解約元本額は7,662,841,349円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月16日 至2024年5月15日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	47,149,278,801円
売 買 益	49,344,488,846
売 買 損	△ 2,195,210,045
(B) 信 託 報 酬 等	△ 1,770,047,924
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	45,379,230,877
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,868,198,240
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,597,120,320
(配 当 等 相 当 額)	(1,672,214,054)
(売 買 損 益 相 当 額)	(8,924,906,266)
(F) 計 (C+D+E)	58,844,549,437
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	58,844,549,437
追 加 信 託 差 損 益 金	10,597,120,320
(配 当 等 相 当 額)	(1,702,530,656)
(売 買 損 益 相 当 額)	(8,894,589,664)
分 配 準 備 積 立 金	48,247,429,117

(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	815,446,355円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	44,563,784,522
(c)収 益 調 整 金	10,597,120,320
(d)分 配 準 備 積 立 金	2,868,198,240
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	58,844,549,437
(f)1万口当たり当期分配対象額	5,724
(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 米国オールキャップ株式マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2024年5月15日）

（計算期間 2023年5月16日～2024年5月15日）

ティール・ロウ・プライス 米国オールキャップ株式マザーファンドの第2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：2022年11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	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 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
（設定日） 2022年11月28日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 38,033
1期（2023年5月15日）	10,331	3.3	9,999	△ 0.0	97.1	0.6	73,857
2期（2024年5月15日）	16,067	55.5	14,815	48.2	97.8	0.4	162,680

（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3000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。また、よりファンドの実態に即した参考指数を比較の対象とするため、当期末付で設定来の参考指数を「税引前配当込み」から「税引後*配当込み」に変更しています。

（注4）参考指数（ラッセル3000指数（税引後*配当込み、円ベース））は、2022年11月28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

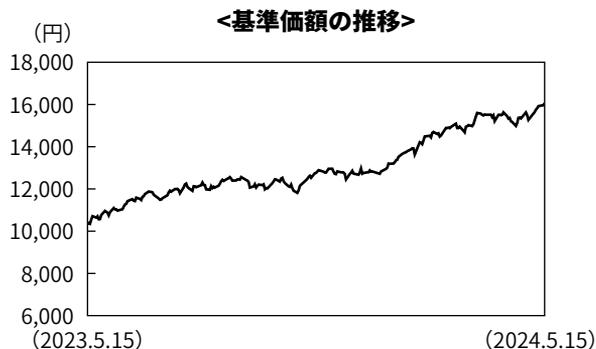
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	%		
(期 首) 2023年 5月15日	10,331	—	9,999	—	97.1	0.6
5 月 末	10,875	5.3	10,481	4.8	97.7	0.6
6 月 末	11,757	13.8	11,413	14.1	96.9	0.7
7 月 末	12,075	16.9	11,594	15.9	98.0	0.5
8 月 末	12,434	20.4	11,833	18.3	96.7	0.5
9 月 末	12,205	18.1	11,548	15.5	97.5	0.5
10月 末	11,932	15.5	11,130	11.3	96.3	0.9
11月 末	12,701	22.9	11,999	20.0	96.8	0.9
12月 末	12,829	24.2	12,285	22.9	97.0	0.5
2024年 1 月 末	13,918	34.7	13,087	30.9	98.8	—
2 月 末	14,876	44.0	13,774	37.8	98.4	—
3 月 末	15,513	50.2	14,365	43.7	97.9	0.3
4 月 末	15,624	51.2	14,466	44.7	98.3	0.4
(期 末) 2024年 5月15日	16,067	55.5	14,815	48.2	97.8	0.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数（ラッセル3000指数（税引後*配当込み、円ベース））は、2022年11月28日を10,000として指数化しております。また、よりファンドの実態に即した参考指数を比較の対象とするため、当期末付で設定来の参考指数を「税引前配当込み」から「税引後*配当込み」に変更しています。

*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。

(注3) 騰落率は、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（2023年5月16日から2024年5月15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（米国、情報技術）、マイクロソフト（米国、情報技術）、メタ・プラットフォームズ（米国、コミュニケーション・サービス）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。
- ・ 為替市場で、米ドルが円に対して大きく上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ テスラ（米国、一般消費財・サービス）、ビル・ホールディングス（米国、情報技術）、アドビ（米国、情報技術）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は、S & P 500指数（トータルリターン、米ドルベース）でみて上昇しました。期初から2023年10月末までは、人工知能（AI）をめぐる将来的な商機拡大への期待や米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測の高まりなどに支えられ、株式市場は上昇しましたが、長期金利の上昇や利下げ観測の後退などが株価の下押し圧力となり、上値が重く推移しました。2023年11月以降は、①翌年の累次の利下げ期待が高まる中、長期金利が低下したこと、②米国経済や企業業績が底堅く推移したこと、③AIに関連した期待が再燃したことなどを受けて、大型テクノロジー銘柄を中心に市場は大きく上昇しました。期終盤には、インフレの高止まりや利下げ開始の遅れへの警戒感から、相場は上昇幅を削る場面がありましたが、期末にかけては、騰勢を取り戻し、S & P 500指数は最高値を更新しました。

また、時価総額別では、大型株（ラッセル1000指数）と小型株（ラッセル2000指数）はともに上昇したものの、大型株優位の展開となりました。

(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。米国景気の堅調さを背景に政策金利が高い水準で維持されるとの見方が強まる中、日米の金利差を反映する形で米ドルが上昇しました。期終盤には、日本政府・日銀による為替介入と思われる動きから、一時的に円が上昇しましたが、期を通して、米ドルが上昇基調を維持しました。

■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。大型株式から小型株式まで幅広い時価総額規模の企業を投資対象とします。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。

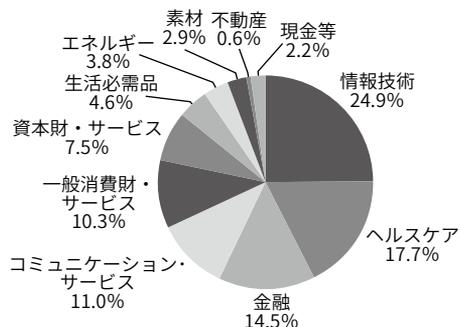
*1 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

*2 委託会社およびその関連会社をいいます。

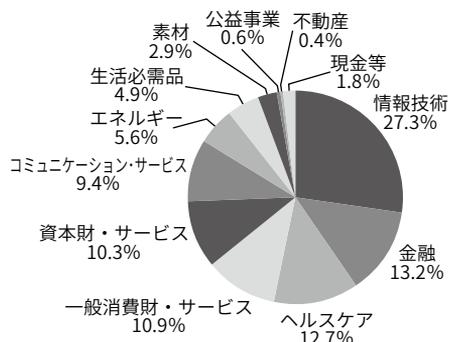
その結果、当期末における業種配分は、情報技術、金融、ヘルスケア、一般消費財・サービス、資本財・サービスが上位となりました。

業種別組入比率

前期末（2023年5月15日）



当期末（2024年5月15日現在）



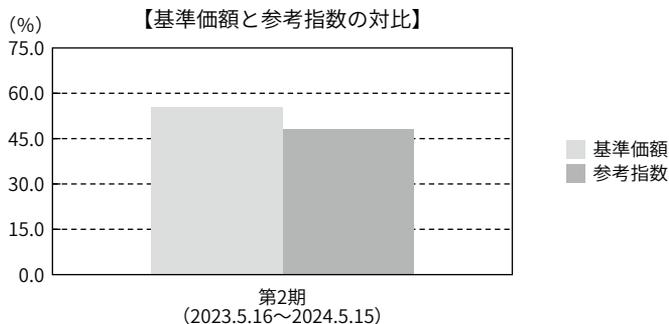
(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor’s Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれら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、アップル（米国、情報技術）、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）、エクソン・モービル（米国、エネルギー）の組入を増やすなどしました。一方で、ルルレモン・アスレティカ（米国、一般消費財・サービス）の組入を終了したほか、ユナイテッドヘルス・グループ（米国、ヘルスケア）、TモバイルU S（米国、コミュニケーション・サービス）の組入削減などを実施しました。

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3000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。また、よりファンドの実態に即した参考指数を比較の対象とするため、当期末付で設定来の参考指数を「税引前配当込み」から「税引後*配当込み」に変更しています。

*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、グローバルに展開する調査チームからの知見を活用し、中小型株式を含む米国の幅広い投資機会の中から、「企業の質」、「業績予想の乖離」、「トレンドの変化」、「バリュエーション」の“4本の柱”に基づいて投資先を選び出すことにより、世界で起きている様々な変化に柔軟に対応可能なポートフォリオの構築・維持をめざします。

■お知らせ

①ティール・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認ください。

②下記の通り約款変更を行いました。

- ・NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化しました。また、用語および書式の統一のための手当てを行いました。（2023年8月16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)	3円 (3) (0)	0.026% (0.026) (0.000)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.017 (0.016) (0.001)
合 計	5	0.043

(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(13,061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 (2023年5月16日から2024年5月15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 82,856 (1,455)	千アメリカドル 894,151 (12,677)	百株 46,659 (1,213)	千アメリカドル 640,807 (12,851)
	カ ナ ダ	3,464	千カナダドル 8,432	—	千カナダドル —
	ユ ー ロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
国	ド イ ツ	129	4,502	—	—
	オ ラ ン ダ	422	10,608	352	7,481

(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	23,278	4,022	42,791	7,960
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	91,500	4,670	—	—
小 計		114,778	8,693	42,791	7,960

(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 (2023年5月16日から2024年5月15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	
AMAZON.COM INC	1,075	2,478	46,373	7,258,819	一般消費財・サービス流通・小売り
ADOBE INC	—	297	14,149	2,214,823	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	421	—	—	—	エネルギー
AMERICAN EXPRESS CO	—	222	5,375	841,501	金融サービス
APPLE INC	1,887	3,556	66,668	10,435,557	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC	22	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BECTON DICKINSON AND CO	143	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	361	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	614	723	10,994	1,720,968	半導体・半導体製造装置
VERISIGN INC	96	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	—	332	4,276	669,408	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSX CORP	—	2,306	7,827	1,225,251	運輸
JPMORGAN CHASE & CO	595	419	8,452	1,323,044	銀行
COCA-COLA CO/THE	1,426	2,742	17,303	2,708,502	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	911	8,622	1,349,667	家庭用品・パーソナル用品
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	319	424	10,015	1,567,801	消費者サービス
MOLINA HEALTHCARE INC	249	165	5,808	909,142	ヘルスケア機器・サービス
MORGAN STANLEY	577	—	—	—	金融サービス
DOVER CORP	—	306	5,627	880,800	資本財
CITIGROUP INC	—	1,444	9,182	1,437,320	銀行
SALESFORCE INC	238	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXXON MOBIL CORP	315	1,138	13,392	2,096,253	エネルギー
FMC CORP	—	787	5,216	816,560	素材
FAIR ISAAC CORP	—	96	13,003	2,035,382	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	690	754	11,602	1,816,072	金融サービス
FTI CONSULTING INC	137	516	11,409	1,785,971	商業・専門サービス
NVIDIA CORP	725	520	47,535	7,440,695	半導体・半導体製造装置
HALLIBURTON CO	—	2,169	8,147	1,275,307	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	43	—	—	—	金融サービス
HOME DEPOT INC	290	547	18,643	2,918,250	一般消費財・サービス流通・小売り
HUMANA INC	61	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	130	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	—	5	283	44,373	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	280	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	367	—	—	—	保険
KLA CORP	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	—	261	2,034	318,433	銀行
LAM RESEARCH CORP	—	98	8,974	1,404,830	半導体・半導体製造装置
LENNAR CORP-A	208	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	247	308	23,571	3,689,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	724	10,965	1,716,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	722	6,243	977,341	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	前期末	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		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		
MARSH & MCLENNAN COS	—	695	14,269	2,233,619	—	保険
MICROSOFT CORP	1,177	1,613	67,219	10,521,926	—	ソフトウェア・サービス
MIDDLEBY CORP	242	—	—	—	—	資本財
INSMED INC	—	266	676	105,966	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEPSICO INC	227	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	462	991	16,426	2,571,289	—	家庭用品・パーソナル用品
GLOBAL PAYMENTS INC	—	685	7,554	1,182,508	—	金融サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	80	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	433	5,752	900,491	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	135	248	12,949	2,027,050	—	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	1,395	1,968	9,571	1,498,269	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,459	1,848	14,250	2,230,578	—	金融サービス
CENCORA INC	—	421	9,355	1,464,441	—	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN COPPER CORP	215	435	5,387	843,319	—	素材
SOUTHWESTERN ENERGY CO	—	9,863	7,388	1,156,453	—	エネルギー
STRYKER CORP	102	143	4,667	730,525	—	ヘルスケア機器・サービス
NETFLIX INC	140	377	23,137	3,621,702	—	メディア・娯楽
SYNOPLYS INC	94	131	7,336	1,148,333	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	223	189	7,291	1,141,345	—	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	183	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	114	214	12,734	1,993,357	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TORO CO	—	548	4,958	776,137	—	資本財
UNION PACIFIC CORP	201	—	—	—	—	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	180	152	7,810	1,222,652	—	ヘルスケア機器・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	117	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAIA INC	102	—	—	—	—	運輸
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	604	794	6,118	957,695	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	132	73	5,261	823,577	—	半導体・半導体製造装置
WESTERN ALLIANCE BANCORP	495	—	—	—	—	銀行
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	283	—	—	—	—	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	42	21	6,915	1,082,500	—	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	64	—	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC - A	142	134	6,114	957,164	—	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	—	943	8,638	1,352,118	—	食品・飲料・タバコ
EVERCORE INC - A	—	156	3,057	478,632	—	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	122	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	—	49	8,397	1,314,485	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	852	1,094	30,397	4,758,082	—	金融サービス
CHUBB LTD	591	525	13,311	2,083,594	—	保険
HCA HEALTHCARE INC	101	156	5,025	786,632	—	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	160	—	—	—	—	金融サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	291	482	7,196	1,126,509	—	商業・専門サービス
FORTINET INC	—	860	5,182	811,159	—	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC	544	639	30,168	4,722,228	—	メディア・娯楽

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	
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	334	6,616	1,035,611	エネルギー
SERVICENOW INC	—	138	9,987	1,563,299	ソフトウェア・サービス
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	74	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PROTHENA CORP PLC	—	150	310	48,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBVIE INC	406	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICON PLC	—	278	8,772	1,373,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	1,050	594	9,658	1,511,899	電気通信サービス
KEURIG DR PEPPER INC	1,251	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	1,023	—	—	—	メディア・娯楽
HUBBELL INC	28	108	4,359	682,424	資本財
NUTRIEN LTD	702	—	—	—	素材
TECHNIPFMC PLC	2,696	—	—	—	エネルギー
ARGENX SE - ADR	57	151	5,394	844,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WARRIOR MET COAL INC	—	203	1,283	200,980	素材
BURLINGTON STORES INC	86	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	149	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DAYFORCE INC	312	1,146	7,120	1,114,544	商業・専門サービス
VERRA MOBILITY CORP	323	—	—	—	商業・専門サービス
DOCUSIGN INC	445	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	1,440	1,021	4,292	671,854	メディア・娯楽
KARUNA THERAPEUTICS INC	77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBER TECHNOLOGIES INC	—	2,148	14,031	2,196,292	運輸
BILL HOLDINGS INC	193	620	3,641	569,965	ソフトウェア・サービス
HOWMET AEROSPACE INC	—	693	5,605	877,373	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	585	674	10,795	1,689,847	資本財
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	—	250	1,400	219,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOAR HOLDINGS INC	—	108	510	79,907	資本財
SEAGEN INC	196	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
API GROUP CORP	—	931	3,445	539,297	資本財
OLINK HOLDING AB - ADR	226	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSTELLATION ENERGY	—	263	5,734	897,571	公益事業
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	530	5,879	920,394	金融サービス
SKYWARD SPECIALTY INSURANCE	485	—	—	—	保険
SEADRILL LIMITED	483	1,597	8,246	1,290,889	エネルギー
CONFLUENT INC-CLASS A	—	1,468	4,503	704,936	ソフトウェア・サービス
LINDE PLC	266	233	10,100	1,580,974	素材
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	1,339	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GE VERNOVA LLC	—	182	3,026	473,772	資本財
INTAPP INC	119	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ON HOLDING AG-CLASS A	—	959	3,484	545,435	耐久消費財・アパレル
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	109	2,009	314,534	ソフトウェア・サービス
PERMIAN RESOURCES CORP	—	2,995	5,042	789,245	エネルギー
CAVA GROUP INC	—	370	2,909	455,387	消費者サービス
ELEVANCE HEALTH INC	156	224	11,984	1,875,980	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			株数	金額		
SHOPIFY INC - CLASS A	703	百株	百株	千円	ソフトウェア・サービス	
TRANSUNION	—	—	933	7,306	1,143,745	商業・専門サービス
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	83	—	—	—	—	資本財
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	271	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CARVANA CO	—	—	300	3,639	569,710	一般消費財・サービス流通・小売り
PLANET FITNESS INC - CL A	213	—	1,135	7,468	1,169,043	消費者サービス
WASTE CONNECTIONS INC	—	—	435	7,222	1,130,503	商業・専門サービス
SEA LTD-ADR	301	—	1,294	8,575	1,342,333	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	986	—	1,288	22,145	3,466,453	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,582 92	76,021 94	992,731 —	155,392,322 <95.5%>	
(カナダ)						
ERO COPPER CORP	—	—	3,464	10,474	1,200,973	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	3,464 1	10,474 —	1,200,973 < 0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)						
SARTORIUS AG-VORZUG	—	—	129	3,735	632,567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	129 1	3,735 —	632,567 < 0.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	303	—	355	5,643	955,565	資本財
ADYEN NV	21	—	39	5,016	849,402	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	325 2	395 2	10,659 —	1,804,968 < 1.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	325 2	524 3	14,395 —	2,437,535 < 1.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,907 94	80,011 98	— —	159,030,830 <97.8%>	

(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	口数	口数	期末		比率
			口数	金額	
(アメリカ)					
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	91,500	4,153	650,098
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	19,513 1	91,500 1	4,153 —	650,098 <0.4%>

(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

2024年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	159,030,830	97.0
投 資 証 券	650,098	0.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,213,170	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	163,894,098	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162,238,976千円の投資信託財産総額163,894,098千円に対する比率は、99.0％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、2024年5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=156.53円、1カナダドル=114.66円、1ユーロ=169.33円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年5月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	165,025,298,116円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,635,066,533
株 式(評価額)	159,030,830,838
投 資 証 券(評価額)	650,098,048
未 収 入 金	2,624,799,887
未 収 配 当 金	84,502,810
(B) 負 債	2,344,963,922
未 払 金	2,121,517,024
未 払 解 約 金	223,446,898
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	162,680,334,194
元 本	101,248,369,461
次 期 繰 越 損 益 金	61,431,964,733
(D) 受 益 権 総 口 数	101,248,369,461口
1万口当たり基準価額(C / D)	16,067円

(注1) 期首元本額 71,491,406,888円
 追加設定元本額 38,302,176,190円
 一部解約元本額 8,545,213,617円

(注2) 期末における元本の内訳
 ティール・ロウ・プライス 米国オールキャップ株式マザーファンド
 101,248,369,461円

■損益の状況

当期 自2023年5月16日 至2024年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	885,177,071円
受 取 配 当 金	860,838,357
受 取 利 息	24,318,642
そ の 他 収 益 金	20,072
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,134,978,974
売 買 益	51,685,992,656
売 買 損	△ 3,551,013,682
(C) そ の 他 費 用 等	△ 19,974,266
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	49,000,181,779
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,365,695,217
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,726,307,974
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,660,220,237
(H) 計 (D + E + F + G)	61,431,964,733
次 期 繰 越 損 益 金(H)	61,431,964,733

(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。