

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
Bコース
第2期（決算日 2024年8月26日）

作成対象期間：2023年8月26日～2024年8月26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」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			参 考 指 数		株式組入率 比	投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 中 落 率	期 騰 中 落 率	期 騰 中 落 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

(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。

*米国株式に係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 8 月25日	10,205	—	10,111	—	96.6	5.4
8 月末	10,488	2.8	10,433	3.2	92.8	5.3
9 月末	9,925	△ 2.7	9,810	△ 3.0	94.2	5.3
10月末	9,273	△ 9.1	9,063	△10.4	93.4	5.4
11月末	10,135	△ 0.7	9,837	△ 2.7	91.8	5.5
12月末	11,098	8.8	10,962	8.4	89.2	5.6
2024年 1 月末	10,960	7.4	10,725	6.1	93.7	5.6
2 月末	11,080	8.6	10,952	8.3	92.9	5.5
3 月末	11,507	12.8	11,433	13.1	93.7	5.3
4 月末	10,895	6.8	10,808	6.9	96.1	4.5
5 月末	10,921	7.0	10,883	7.6	95.8	3.7
6 月末	10,782	5.7	10,718	6.0	96.4	3.9
7 月末	11,360	11.3	11,405	12.8	95.8	4.0
(期 末) 2024年 8 月26日	11,296	10.7	11,362	12.4	89.5	3.7

(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（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。

*米国株式に係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			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
	(分配落)	税 引 前 分 配 金	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

(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。

*米国株式に係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
	円	騰 落 率				
(期 首) 2023年 8 月25日	11,525	—	11,385	—	92.7	5.2
8 月末	11,852	2.8	11,743	3.1	92.7	5.3
9 月末	11,538	0.1	11,373	△ 0.1	93.4	5.3
10月末	10,841	△ 5.9	10,555	△ 7.3	93.5	5.4
11月末	11,709	1.6	11,352	△ 0.3	93.3	5.6
12月末	12,475	8.2	12,323	8.2	93.1	5.8
2024年 1 月末	12,878	11.7	12,603	10.7	93.7	5.6
2 月末	13,342	15.8	13,194	15.9	92.7	5.5
3 月末	13,990	21.4	13,898	22.1	93.6	5.3
4 月末	13,807	19.8	13,703	20.4	94.7	4.4
5 月末	13,895	20.6	13,869	21.8	95.7	3.7
6 月末	14,161	22.9	14,100	23.9	95.4	3.9
7 月末	14,190	23.1	14,297	25.6	95.7	4.0
(期 末) 2024年 8 月26日	13,321	15.6	13,506	18.6	94.9	4.0

(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。

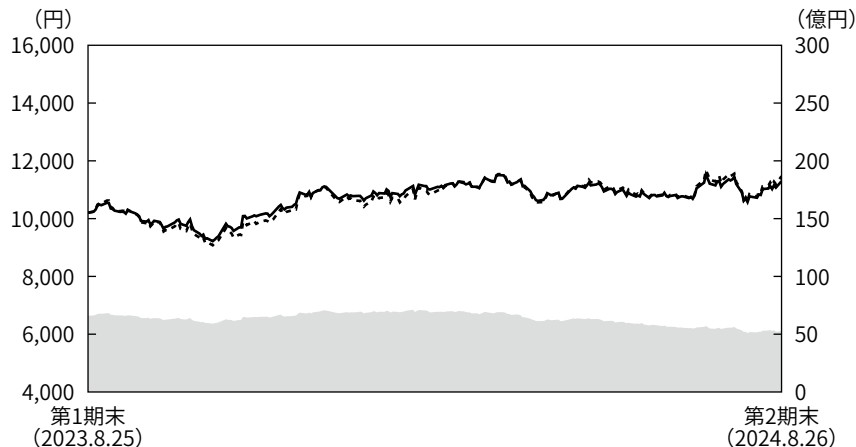
*米国株式に係る配当金から源泉徴収される税額（日米租税条約に基づく場合、税率10%相当）を控除しています。

(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（2023年8月26日～2024年8月26日）



第2期首： 10,205円
 第2期末： 11,296円
 （既払分配金0円（税引前））
 騰落率： 10.7%
 （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。
 *米国株式に係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）

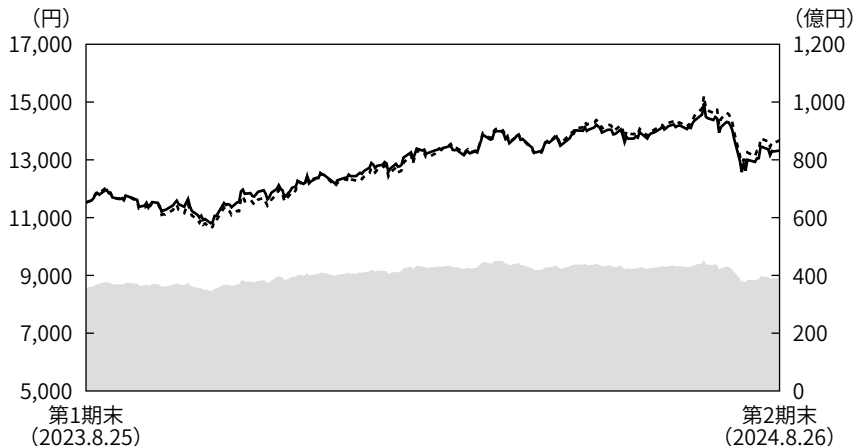
- ・ 期を通して中小型株式市場全般が上昇したこと。
- ・ 冷暖房・空調などの製品を製造するSPXテクノロジーズ（米国、資本財・サービス）、信用リスク分析・コンサルティング会社のフェア・アイザック（米国、情報技術）、外科手術用機器など医療機器の製造・販売を行うプロセプト・バイオリボティクス（米国、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ 医療診断機器メーカーのクイデルオーソ（米国、ヘルスケア）、プログラマブル・ロジック半導体製品の開発を手掛けるラティスセミコンダクター（米国、情報技術）、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）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りました。

Bコース（為替ヘッジなし）

■基準価額等の推移（2023年8月26日～2024年8月26日）



第2期首： 11,525円
 第2期末： 13,321円
 （既払分配金0円（税引前））
 騰落率： 15.6%
 （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。
 *米国株式に係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。
- ・冷暖房・空調などの製品を製造するSPXテクノロジーズ（米国、資本財・サービス）、信用リスク分析・コンサルティング会社のフェア・アイザック（米国、情報技術）、外科手術用機器など医療機器の製造・販売を行うプロセプト・バイオリボティクス（米国、ヘルスケア）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)

- ・医療診断機器メーカーのクイデルオーソ（米国、ヘルスケア）、プログラマブル・ロジック半導体製品の開発を手掛けるラティスセミコンダクター（米国、情報技術）、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）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2023年10月末までは、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ました。しかし、2023年11月以降は、①2024年の累次の利下げ期待が高まり、長期金利が低下したこと、②米国経済や企業業績の底堅い状態が続いたこと、③人工知能（AI）に関連した期待が再燃したことなどから、大型テクノロジー銘柄を中心に市場は大きく上昇し、S & P 500指数は期中に史上最高値を何度も更新しました。ただし、期終盤には米国経済の先行きに対する警戒感から、市場は下落する場面があったものの、騰勢を取り戻して、期末を迎えました。

ひとにぎりの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ほぼ前期末近辺の水準で期を終えました。日米の金利差が開いた状況が続くとの見方から、期終盤まで米ドルが大きく上昇しましたが、期末近くに、日銀の予想外の利上げ決定と米国の雇用環境悪化への警戒感などから投機筋の円売り、他通貨投資のポジション解消が進み、米ドルが大きく反落しました。

■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。

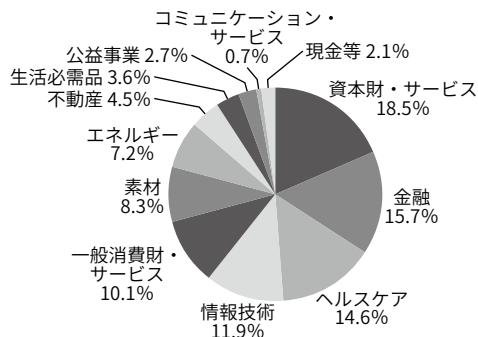
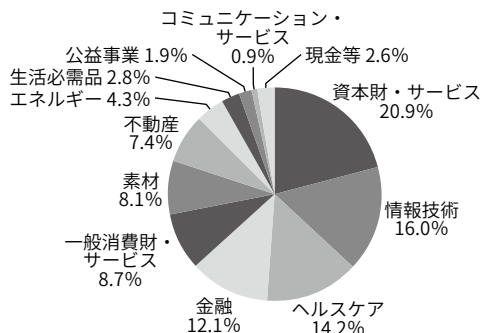
*1 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

*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、ヘルスケア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8月25日）

当期末（2024年8月26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。

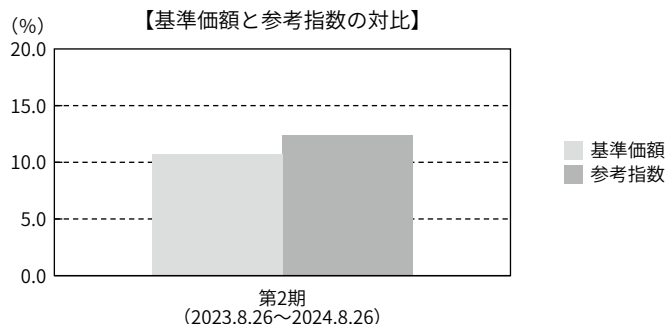
個別銘柄では、ブルカー（ヘルスケア）、医療機器メーカーのヘモネティクス（ヘルスケア）、農業機械メーカーのAGCO（資本財・サービス）などを新たに組み入れました。一方で、SPXテクノロジーズ（資本財・サービス）、粘着材料メーカーのエイブリィ・デニソン（素材）、農業・芝刈り・街路清掃機械メーカーのアラモ・グループ（資本財・サービス）などの組入を終了しました。

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。



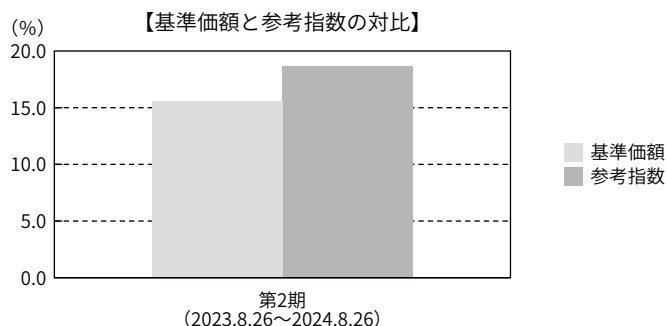
(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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。

*米国株式に係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。

*米国株式に係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
	2023年8月26日 ～2024年8月26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	1,296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
	2023年8月26日 ～2024年8月26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	3,320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

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11月25日付け）
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年5月25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
	(2023年8月26日 ～2024年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	187円	1.743%	(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10,702円です。
(投信会社)	(94)	(0.882)	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)	(89)	(0.827)	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	5	0.046	(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)	(5)	(0.044)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	8	0.073	(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)	(0.018)	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)	(6)	(0.054)	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	200	1.862	

(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。

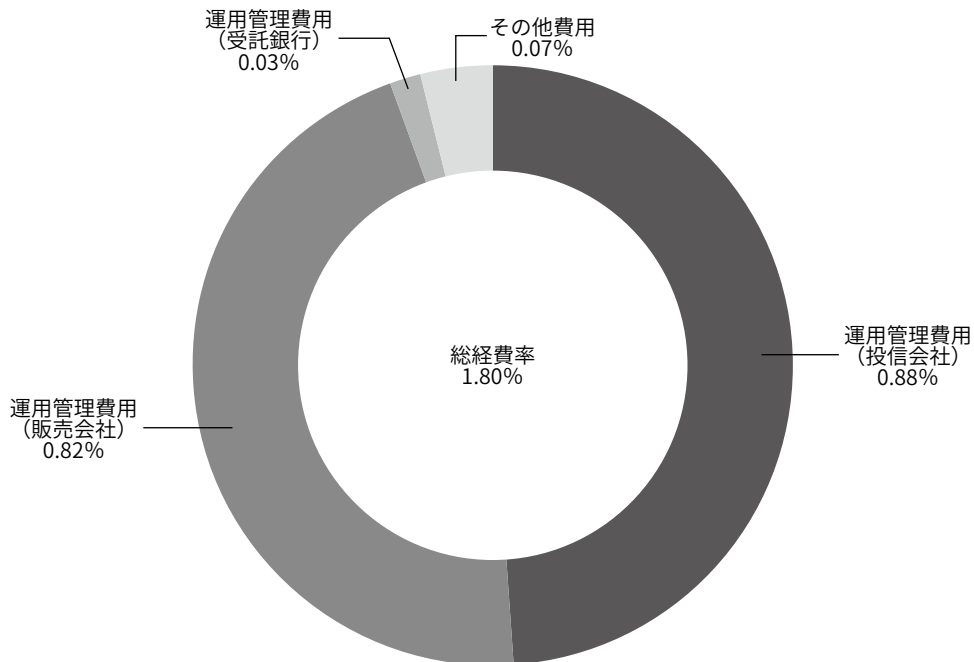
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.80%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（2023年8月26日から2024年8月26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 654,462	千円 862,959	千口 2,941,117	千円 3,916,130

(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	73,455,916千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	44,290,356千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.65

(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（2023年8月26日から2024年8月26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 5,959,991	千口 3,673,336	千円 5,008,961

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年8月26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 5,008,961	% 91.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	482,087	8.8
投 資 信 託 財 産 総 額	5,491,048	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44,384,273千円の投資信託財産総額44,838,731千円に対する比率は、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8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=143.56円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,143,561,348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)	5,008,961,493
未 収 入 金	7,134,599,855
(B) 負 債	6,883,797,629
未 払 金	6,674,214,470
未 払 解 約 金	155,050,964
未 払 信 託 報 酬	52,870,759
そ の 他 未 払 費 用	1,661,436
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,259,763,719
元 本	4,656,145,385
次 期 繰 越 損 益 金	603,618,334
(D) 受 益 権 総 口 数	4,656,145,385口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,296円

(注) 期首における元本額は6,463,498,970円、当期中における追加設定元本額は594,647,626円、同解約元本額は2,402,001,211円です。

■損益の状況

当期 自2023年8月26日 至2024年8月26日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	597,610,859円
売 買 益	1,990,124,214
売 買 損	△1,392,513,355
(B) 信 託 報 酬 等	△ 114,161,981
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	483,448,878
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	76,356,294
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	43,813,162
(配 当 等 相 当 額)	(8,446,777)
(売 買 損 益 相 当 額)	(35,366,385)
(F) 計 (C+D+E)	603,618,334
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	603,618,334
追 加 信 託 差 損 益 金	43,813,162
(配 当 等 相 当 額)	(8,973,465)
(売 買 損 益 相 当 額)	(34,839,697)
分 配 準 備 積 立 金	559,805,172

(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	45,467,431円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	437,981,447
(c)収 益 調 整 金	43,813,162
(d)分 配 準 備 積 立 金	76,356,294
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	603,618,334
(f)1万口当たり当期分配対象額	1,296
(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
	(2023年8月26日 ～2024年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	225円	1.743%	(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12,889円です。
(投信会社)	(114)	(0.882)	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)	(107)	(0.827)	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	6	0.049	(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)	(6)	(0.046)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	7	0.057	(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)	(0.019)	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)	(5)	(0.038)	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	238	1.849	

(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。

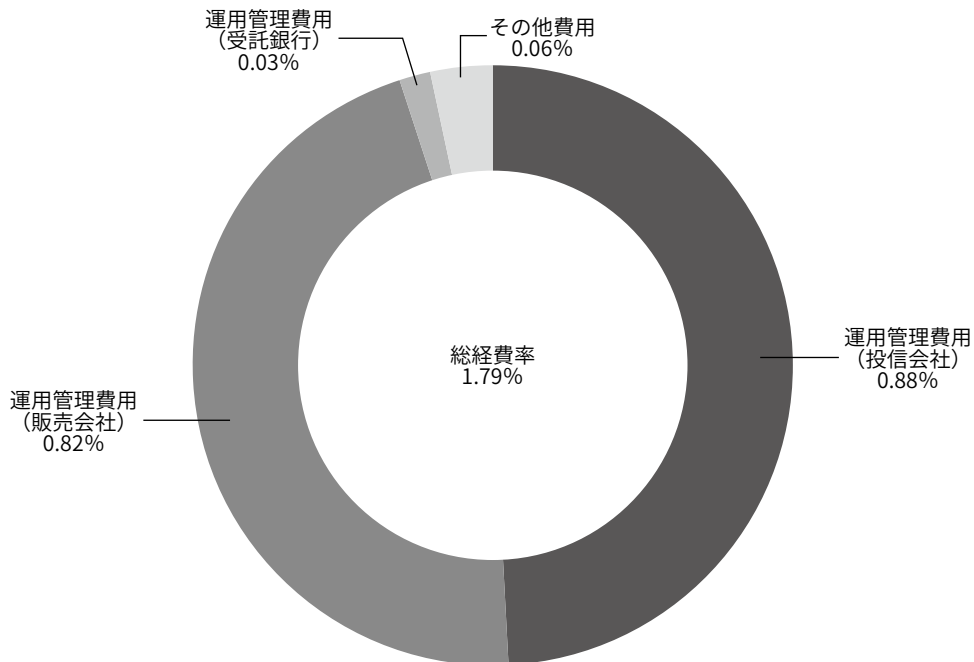
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.79%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8月26日から2024年8月26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 6,331,374	千円 8,009,897	千口 8,418,869	千円 11,173,019

(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	73,455,916千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	44,290,356千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.65

(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（2023年8月26日から2024年8月26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 31,006,267	千口 28,918,772	千円 39,433,638

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年8月26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 39,433,638	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	98,531	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	39,532,169	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44,384,273千円の投資信託財産総額44,838,731千円に対する比率は、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8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=143.56円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	39,532,169,320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)	39,433,638,076
未 収 入 金	98,531,244
(B) 負 債	477,074,841
未 払 解 約 金	98,531,244
未 払 信 託 報 酬	370,456,246
そ の 他 未 払 費 用	8,087,351
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	39,055,094,479
元 本	29,319,341,165
次 期 繰 越 損 益 金	9,735,753,314
(D) 受 益 権 総 口 数	29,319,341,165口
1万口当たり基準価額(C / D)	13,321円

(注) 期首における元本額は31,028,866,122円、当期中における追加設定元本額は6,410,723,568円、同解約元本額は8,120,248,525円です。

■損益の状況

当期 自2023年8月26日 至2024年8月26日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,435,090,683円
売 買 益	6,759,328,776
売 買 損	△1,324,238,093
(B) 信 託 報 酬 等	△ 723,768,593
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	4,711,322,090
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,074,790,470
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,949,640,754
(配 当 等 相 当 額)	(694,552,935)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,255,087,819)
(F) 計 (C + D + E)	9,735,753,314
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	9,735,753,314
追 加 信 託 差 損 益 金	1,949,640,754
(配 当 等 相 当 額)	(702,396,652)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,247,244,102)
分 配 準 備 積 立 金	7,786,112,560

(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	376,706,408円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	4,334,615,682
(c)収 益 調 整 金	1,949,640,754
(d)分 配 準 備 積 立 金	3,074,790,470
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	9,735,753,314
(f)1万口当たり当期分配対象額	3,320
(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2期（決算日 2024年8月26日）

（計算期間 2023年8月26日～2024年8月26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：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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	10,000	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

（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。

*米国株式に係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

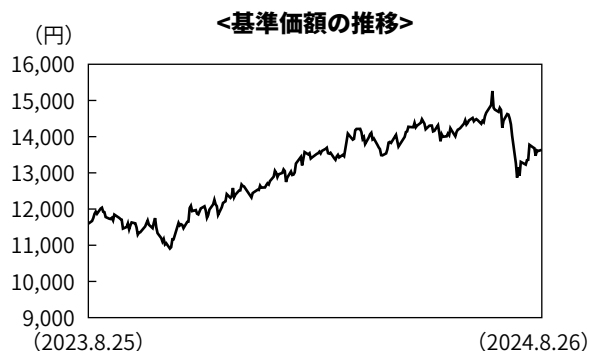
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 8 月25日	11,597	—	11,385	—	92.2	5.2
8 月末	11,929	2.9	11,743	3.1	92.7	5.3
9 月末	11,630	0.3	11,373	△ 0.1	93.3	5.3
10月末	10,946	△ 5.6	10,555	△ 7.3	93.2	5.3
11月末	11,836	2.1	11,352	△ 0.3	92.8	5.6
12月末	12,624	8.9	12,323	8.2	92.6	5.8
2024年 1 月末	13,050	12.5	12,603	10.7	93.1	5.6
2 月末	13,536	16.7	13,194	15.9	92.7	5.5
3 月末	14,213	22.6	13,898	22.1	93.4	5.3
4 月末	14,049	21.1	13,703	20.4	94.4	4.4
5 月末	14,159	22.1	13,869	21.8	95.2	3.7
6 月末	14,448	24.6	14,100	23.9	94.9	3.9
7 月末	14,501	25.0	14,297	25.6	94.9	4.0
(期 末) 2024年 8 月26日	13,636	17.6	13,506	18.6	94.0	3.9

(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。
*米国株式に係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8月26日から2024年8月26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。
- ・冷暖房・空調などの製品を製造するSPXテクノロジーズ（米国、資本財・サービス）、信用リスク分析・コンサルティング会社のフェア・アイザック（米国、情報技術）、外科手術用機器など医療機器の製造・販売を行うプロセプト・バイオロボティクス（米国、ヘルスケア）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)

- ・医療診断機器メーカーのクイデルオーソ（米国、ヘルスケア）、プログラマブル・ロジック半導体製品の開発を手掛けるラティスセミコンダクター（米国、情報技術）、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）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2023年10月末までは、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ました。しかし、2023年11月以降は、①2024年の累次の利下げ期待が高まり、長期金利が低下したこと、②米国経済や企業業績の底堅い状態が続いたこと、③人工知能（AI）に関連した期待が再燃したことなどから、大型テクノロジー銘柄を中心に市場は大きく上昇し、S & P 500指数は期中に史上最高値を何度も更新しました。ただし、期終盤には米国経済の先行きに対する警戒感から、市場は下落する場面があったものの、騰勢を取り戻して、期末を迎えました。

ひとにぎりの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ほぼ前期末近辺の水準で期を終えました。日米の金利差が開いた状況が続くとの見方から、期終盤まで米ドルが大きく上昇しましたが、期末近くに、日銀の予想外の利上げ決定と米国の雇用環境悪化への警戒感などから投機筋の円売り、他通貨投資のポジション解消が進み、米ドルが大きく反落しました。

■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。

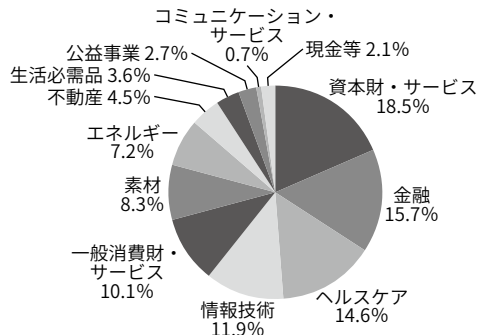
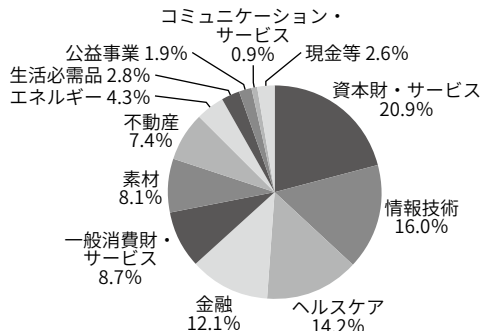
*2 委託会社およびその関連会社をいいます。

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、ヘルスケアが上位となりました。

業種別組入比率

前期末（2023年8月25日）

当期末（2024年8月26日現在）



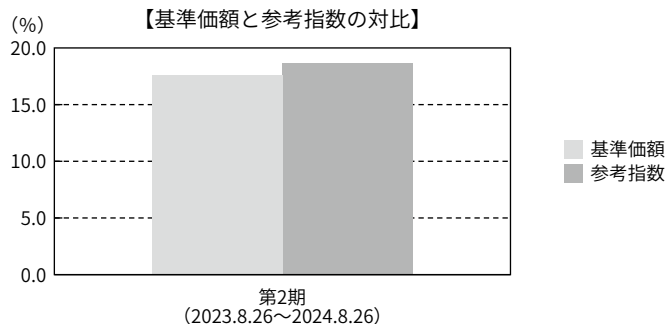
(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor’s Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれら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、ブルカー（ヘルスケア）、医療機器メーカーのヘモネティクス（ヘルスケア）、農業機械メーカーのAGCO（資本財・サービス）などを新たに組み入れました。一方で、SPXテクノロジーズ（資本財・サービス）、粘着材料メーカーのエイブリィ・デニソン（素材）、農業・芝刈り・街路清掃機械メーカーのアラモ・グループ（資本財・サービス）などの組入を終了しました。

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。

*米国株式に係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

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11月25日付け）
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年5月25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)	6円 (6) (0)	0.048% (0.046) (0.002)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)	0.019 (0.019) (0.000)
合 計	8	0.067

(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(13,076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8月26日から2024年8月26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
		52,246 (455)	226,399 (3,194)	48,346 (86)	257,641 (3,194)

(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	39,495	2,295	10,780	715
	CAMDEN PROPERTY TRUST	11,402	1,156	10,030	1,029
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	27,168	774	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,750	180	15,799	1,043
	DOUGLAS EMMETT INC	—	—	39,660	533
	TERRENO REALTY CORP	2,650	158	8,394	528
	CUBESMART	16,682	650	77,143	3,189
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	4,342	238	24,208	1,053
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	17,646	286	130,841	2,035
小 計	122,135	5,740	316,855	10,128	

(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8月26日から2024年8月26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	2,747	394,395	資本財
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	166	206	2,828	406,130	保険
ALAMO GROUP INC	195	—	—	—	資本財
AVERY DENNISON CORP	192	—	—	—	素材
AZZ INC	—	260	2,172	311,847	資本財
BADGER METER INC	137	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BORGWARNER INC	—	365	1,243	178,578	自動車・自動車部品
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	171	—	—	—	商業・専門サービス
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	—	51	2,449	351,592	商業・専門サービス
CABOT CORP	—	201	2,104	302,152	素材
CASEY'S GENERAL STORES INC	—	77	2,859	410,566	生活必需品流通・小売り
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	—	8	1,124	161,440	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	123	136	4,717	677,269	ヘルスケア機器・サービス
SEALED AIR CORP	—	760	2,653	380,875	素材
CTS CORP	443	349	1,736	249,350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MANHATTAN ASSOCIATES INC	165	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	—	318	1,989	285,617	銀行
DARLING INGREDIENTS INC	396	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COSTAR GROUP INC	340	—	—	—	不動産管理・開発
DIODES INC	—	401	2,860	410,669	半導体・半導体製造装置
ANDERSONS INC/THE	—	156	783	112,484	生活必需品流通・小売り
DONALDSON CO INC	—	222	1,667	239,431	資本財
REVVITY INC	152	265	3,214	461,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROSPERITY BANCSHARES INC	—	161	1,186	170,286	銀行
ATMOS ENERGY CORP	238	221	2,875	412,752	公益事業
EQT CORP	—	522	1,756	252,160	エネルギー
ESCO TECHNOLOGIES INC	267	—	—	—	資本財
FAIR ISAAC CORP	22	9	1,733	248,812	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	185	180	3,490	501,025	保険
FTI CONSULTING INC	—	95	2,136	306,724	商業・専門サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	183	73	2,103	302,014	保険
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	445	242	1,667	239,319	資本財
GRACO INC	439	122	1,008	144,722	資本財
KORN FERRY	62	—	—	—	商業・専門サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	—	493	3,762	540,097	ヘルスケア機器・サービス
HUB GROUP INC-CL A	—	513	2,243	322,136	運輸
WESCO INTERNATIONAL INC	—	131	2,178	312,725	資本財
HOLOGIC INC	157	324	2,603	373,708	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	160	—	—	—	運輸
IDEX CORP	—	72	1,485	213,187	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	—	718	3,511	504,049	素材
INTER PARFUMS INC	—	193	2,432	349,267	家庭用品・パーソナル用品
EAST WEST BANCORP INC	—	307	2,600	373,277	銀行
KENNAMETAL INC	—	576	1,489	213,882	資本財
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	123	111	4,709	676,082	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
PACKAGING CORP OF AMERICA	199	163	3,325	477,359	素材
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	146	344	1,646	236,378	半導体・半導体製造装置
LA-Z-BOY INC	—	326	1,345	193,125	耐久消費財・アパレル
LINDSAY CORP	—	126	1,541	221,364	資本財
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	368	136	1,353	194,351	ソフトウェア・サービス
MCGRATH RENTCORP	153	—	—	—	資本財
STEVEN MADDEN LTD	295	495	2,235	320,981	耐久消費財・アパレル
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	—	236	1,967	282,520	資本財
MIDDLEBY CORP	153	—	—	—	資本財
MODINE MANUFACTURING CO	—	78	938	134,699	自動車・自動車部品
ENTEGRIS INC	161	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONRO INC	304	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	65	1,336	191,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSMED INC	524	124	980	140,697	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUKER CORP	—	584	3,749	538,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	246	188	1,047	150,402	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEOGEN CORP	479	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NEW YORK TIMES CO-A	392	218	1,204	172,988	メディア・娯楽
NVR INC	0.97	1	1,854	266,294	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	80	102	2,090	300,079	運輸
OGE ENERGY CORP	—	728	2,880	413,516	公益事業
OXFORD INDUSTRIES INC	—	104	920	132,138	耐久消費財・アパレル
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	316	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	411	283	2,793	400,976	銀行
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	233	230	1,766	253,605	保険
QUAKER CHEMICAL CORPORATION	54	—	—	—	素材
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	78	154	3,888	558,226	保険
RELIANCE INC	158	37	1,045	150,107	素材
REPLIGEN CORP	72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL GOLD INC	—	170	2,402	344,884	素材
RPM INTERNATIONAL INC	199	—	—	—	素材
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	882	672	1,761	252,831	銀行
POOL CORP	—	45	1,642	235,831	一般消費財・サービス流通・小売り
SILGAN HOLDINGS INC	—	216	1,109	159,321	素材
SOUTHWESTERN ENERGY CO	1,930	—	—	—	エネルギー
STIFEL FINANCIAL CORP	—	207	1,818	260,996	金融サービス
TELEFLEX INC	105	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TETRA TECH INC	93	—	—	—	商業・専門サービス
TIMKEN CO	—	288	2,443	350,826	資本財
TYLER TECHNOLOGIES INC	39	37	2,118	304,179	ソフトウェア・サービス
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	85	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	186	85	2,167	311,215	素材
WATSCO INC	77	34	1,653	237,351	資本財
WESTAMERICA BANCORPORATION	—	291	1,517	217,808	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	102	72	2,207	316,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS-SONOMA INC	—	35	488	70,138	一般消費財・サービス流通・小売り
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	73	1,767	253,679	一般消費財・サービス流通・小売り
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	243	—	—	—	銀行

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	
SAIA INC	—	44	1,790	257,025	運輸
HURON CONSULTING GROUP INC	268	—	—	—	商業・専門サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	—	1,104	2,518	361,555	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	94	49	2,123	304,838	消費者サービス
BEACON ROOFING SUPPLY INC	—	317	2,876	412,983	資本財
TEXAS ROADHOUSE INC	133	88	1,496	214,896	消費者サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	42	—	—	—	金融サービス
HUDBAY MINERALS INC	—	1,535	1,254	180,096	素材
HUNTSMAN CORP	370	—	—	—	素材
WESTERN ALLIANCE BANCORP	307	223	1,837	263,800	銀行
RBC BEARINGS INC	76	60	1,789	256,893	資本財
CROCS INC	—	90	1,316	188,960	耐久消費財・アパレル
HOME BANCSHARES INC	592	630	1,758	252,405	銀行
ULTA BEAUTY INC	—	72	2,726	391,384	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN WATER WORKS CO INC	54	—	—	—	公益事業
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	188	—	—	—	資本財
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL IN	1,791	—	—	—	銀行
AIR LEASE CORP	661	—	—	—	資本財
MARRIOTT VACATIONS WORLD	103	—	—	—	消費者サービス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	456	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	284	383	2,459	353,134	保険
KEMPER CORP	217	—	—	—	保険
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	381	197	2,117	303,946	半導体・半導体製造装置
POST HOLDINGS INC	323	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	329	—	—	—	消費者サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	210	105	2,053	294,803	エネルギー
TAYLOR MORRISON HOME CORP	—	519	3,566	512,032	耐久消費財・アパレル
UNITED PARKS & RESORTS INC	226	316	1,542	221,399	消費者サービス
FIVE BELOW	139	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHUY'S HOLDINGS INC	337	—	—	—	消費者サービス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	35	60	847	121,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC INC	200	153	2,717	390,143	ソフトウェア・サービス
CYTOKINETICS INC	125	292	1,677	240,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ERO COPPER CORP	—	439	939	134,908	素材
NOVANTA INC	91	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
METROPOLITAN BANK HOLDING CO	153	—	—	—	銀行
HUBBELL INC	13	—	—	—	資本財
CRISPR THERAPEUTICS AG	72	58	284	40,807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	395	279	1,309	188,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECHNIPFMC PLC	982	1,113	2,971	426,647	エネルギー
NVENT ELECTRIC PLC	—	188	1,274	182,972	資本財
ARGENX SE - ADR	38	10	562	80,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	174	—	—	—	運輸
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	420	898	2,872	412,431	食品・飲料・タバコ
MONGODDB INC	49	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	871	666	1,687	242,249	エネルギー
BURLINGTON STORES INC	146	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
EVENTBRITE INC-CLASS A	506	—	—	—	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	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	1,814	2,643	379,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANTERO RESOURCES CORP	—	922	2,546	365,563	エネルギー
ASGN INC	—	107	1,032	148,257	ソフトウェア・サービス
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	—	590	929	133,396	商業・専門サービス
XENCOR INC	166	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VONTIER CORP	649	1,016	3,562	511,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEACOAST BANKING CORP/FL	482	—	—	—	銀行
AGILITI INC	649	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ELEMENT SOLUTIONS INC	1,979	1,380	3,620	519,702	素材
ESAB CORP	—	51	532	76,482	資本財
CELLDEX THERAPEUTICS INC	—	21	81	11,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARUNA THERAPEUTICS INC	60	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARSONS CORP	—	192	1,817	260,914	商業・専門サービス
FIRSTSERVICE CORP	255	101	1,791	257,132	不動産管理・開発
CABALETTA BIO INC	—	142	86	12,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAPT THERAPEUTICS INC	185	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NKARTA INC	395	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORPHIC HOLDING INC	93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KURA SUSHI USA INC-CLASS A	110	—	—	—	消費者サービス
OPTION CARE HEALTH INC	343	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VAXCYTE INC	118	124	991	142,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	327	1,364	195,907	金融サービス
SITIME CORP	17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BLACK DIAMOND THERAPEUTICS I	—	466	301	43,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOYA FINANCIAL INC	360	363	2,506	359,764	金融サービス
FIVE9 INC	144	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ONTO INNOVATION INC	167	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INGERSOLL-RAND INC	630	159	1,457	209,190	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	57	—	—	—	商業・専門サービス
UTZ BRANDS INC	—	563	959	137,724	食品・飲料・タバコ
CENTESSA PHARMACEUTICALS-ADR	—	135	173	24,966	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	898	129,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSENTIAL UTILITIES INC	572	502	1,970	282,949	公益事業
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	455	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CLEAR SECURE INC -CLASS A	216	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	—	210	2,274	326,585	エネルギー
QUIDELORTHO CORP	447	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	232	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DUOLINGO	74	—	—	—	消費者サービス
CADENCE BANK	696	640	2,098	301,316	銀行
DOXIMITY INC-CLASS A	110	500	1,828	262,467	ヘルスケア機器・サービス
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	260	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AURORA INNOVATION INC	—	1,378	592	85,124	ソフトウェア・サービス
HAYWARD HOLDINGS INC	863	1,269	1,905	273,485	資本財
DIME COMMUNITY BANCSHARES IN	563	—	—	—	銀行
MIRION TECHNOLOGIES INC	798	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EYEPOINT PHARMACEUTICALS INC	—	130	119	17,161	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICOSAVAX INC	488	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
IMMATICS NV	—	336	377	54,225	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RXSIGHT INC	145	47	267	38,396	ヘルスケア機器・サービス
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	156	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UFP INDUSTRIES INC	—	123	1,542	221,422	資本財
STONEX GROUP INC	—	101	828	118,873	金融サービス
NURIX THERAPEUTICS INC	—	188	451	64,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHAMPIONX CORP	316	493	1,574	226,101	エネルギー
DUTCH BROS INC-CLASS A	194	—	—	—	消費者サービス
ARDAGH METAL PACKAGING SA	3,800	—	—	—	素材
CORPAY INC	—	45	1,356	194,755	金融サービス
SHYFT GROUP INC/THE	308	—	—	—	資本財
PROCEPT BIROBOTICS CORP	350	168	1,333	191,466	ヘルスケア機器・サービス
CAPSTONE COPPER CORP	—	1,109	799	114,710	素材
CHESAPEAKE ENERGY CORP	260	286	2,106	302,385	エネルギー
NOBLE CORP PLC	—	354	1,345	193,227	エネルギー
NOV INC	647	993	1,787	256,635	エネルギー
NEUMORA THERAPEUTICS INC	—	322	376	54,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BELLRING BRANDS INC	356	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	—	54	112	16,116	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HILLEVAX INC	160	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANTAGE SOLUTIONS INC	1,364	2,948	1,114	159,986	メディア・娯楽
SOUTHSTATE CORP	313	—	—	—	銀行
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERVE THERAPEUTICS INC	111	211	104	14,965	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY INC	464	442	3,177	456,128	半導体・半導体製造装置
CORE LABORATORIES INC	—	649	1,192	171,172	エネルギー
ERASCA INC	—	649	178	25,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYCOR HCM INC	482	—	—	—	商業・専門サービス
LEONARDO DRS INC	—	280	798	114,569	資本財
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	—	337	2,162	310,477	保険
TANGO THERAPEUTICS INC	—	351	406	58,322	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	—	1,763	1,929	276,973	ソフトウェア・サービス
INTAPP INC	—	395	1,730	248,359	ソフトウェア・サービス
ORION SA	—	476	862	123,771	素材
PRIME MEDICINE INC	—	197	87	12,514	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELLX INC	87	74	517	74,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRAZE INC-A	216	343	1,542	221,468	ソフトウェア・サービス
SPX TECHNOLOGIES INC	453	—	—	—	資本財
PERMIAN RESOURCES CORP	—	627	911	130,919	エネルギー
COOPER COS INC/THE	84	352	3,334	478,714	ヘルスケア機器・サービス
STRUCTURE THERAPEUTICS INC	119	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAPPORT THERAPEUTICS INC	—	102	228	32,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBSPOT INC	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CAVA GROUP INC	157	—	—	—	消費者サービス
VERITEX HOLDINGS INC	307	—	—	—	銀行
XENON PHARMACEUTICALS INC	—	136	556	79,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TALEN ENERGY CORP	—	48	723	103,817	公益事業
BOOT BARN HOLDINGS INC	—	72	1,036	148,793	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	
BIO-TECHNE CORP	—	259	1,877	269,567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKIVA INC	84	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	123	22	307	44,115	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CALERES INC	391	408	1,797	258,073	一般消費財・サービス流通・小売り
BLUEPRINT MEDICINES CORP	173	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLIERS INTL GR-SUBORD VOT	7	—	—	—	不動産管理・開発
HOULIHAN LOKEY INC	—	118	1,839	264,056	金融サービス
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	86	77	1,117	160,414	資本財
CSW INDUSTRIALS INC	158	50	1,650	237,008	資本財
NOVOCURE LTD	114	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	304	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WASTE CONNECTIONS INC	271	131	2,458	352,988	商業・専門サービス
FB FINANCIAL CORP	233	—	—	—	銀行
GMS INC	—	279	2,664	382,576	資本財
PURE STORAGE INC - CLASS A	174	208	1,282	184,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TOPBUILD CORP	—	41	1,716	246,370	耐久消費財・アパレル
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	242	161	1,595	229,077	一般消費財・サービス流通・小売り
MORPHOSYS AG ADR	643	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERUS NV	—	78	421	60,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERC HOLDINGS INC	176	115	1,684	241,811	資本財
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	52,159 165	56,428 169	290,866 —	41,756,783 <94.0%>

(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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	前 期 末		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			千アメリカドル	千円	%	
(アメリカ)						
AGREE REALTY CORP	—	—	28,715	2,093	300,517	0.7
CAMDEN PROPERTY TRUST	21,144	—	22,516	2,760	396,291	0.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	27,168	868	124,690	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	46,788	—	33,739	2,373	340,793	0.8
DOUGLAS EMMETT INC	39,660	—	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP	32,247	—	26,503	1,882	270,214	0.6
CUBESMART	60,461	—	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	19,866	—	—	—	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	263,537	—	150,342	2,179	312,954	0.7
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	483,703 7	288,983 6	12,158 —	1,745,463 <3.9%>	

(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8月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 41,756,783	% 93.1
投 資 証 券	1,745,463	3.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,336,485	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	44,838,731	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44,384,273千円の投資信託財産総額44,838,731千円に対する比率は、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8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=143.56円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,307,855,375円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	654,642,751
株 式(評価額)	41,756,783,215
投 資 証 券(評価額)	1,745,463,372
未 収 入 金	1,119,172,822
未 収 配 当 金	31,793,215
(B) 負 債	864,934,060
未 払 金	611,351,852
未 払 解 約 金	253,582,208
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	44,442,921,315
元 本	32,592,108,807
次 期 繰 越 損 益 金	11,850,812,508
(D) 受 益 権 総 口 数	32,592,108,807口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,636円

(注1) 期首元本額 36,966,258,829円
 追加設定元本額 6,985,837,381円
 一部解約元本額 11,359,987,403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) 3,673,336,384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) 28,918,772,423円

■損益の状況

当期 自2023年8月26日 至2024年8月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	537,483,453円
受 取 配 当 金	529,571,949
受 取 利 息	7,911,504
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,259,082,200
売 買 益	10,707,828,190
売 買 損	△ 3,448,745,990
(C) そ の 他 費 用 等	△ 8,576,121
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	7,787,989,532
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,904,965,751
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,887,020,081
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,729,162,856
(H) 計 (D+E+F+G)	11,850,812,508
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,850,812,508

(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。