

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長殿

【提出日】 2019年12月13日

【計算期間】 ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)
第1期(自 2019年5月28日 至 2019年9月17日)
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)
第1特定期間(自 2019年5月28日 至 2019年9月17日)

【ファンド名】 ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)

【発行者名】 ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役 本田 直之

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目9番2号

【事務連絡者氏名】 法務部 高木 潔子

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目9番2号

【電話番号】 03-6758-3840

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

この投資信託は、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。

ファンドの基本的性格

当ファンドにおける一般社団法人投資信託協会による商品分類・属性区分は以下の通りです。

<商品分類表>

当ファンドに該当する商品分類を網掛け表示しています。

Aコース/Bコース/Cコース/Dコース共通

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産
単位型 追加型	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産 () 資産複合

商品分類表の定義

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
内外	目論見書又は投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。
株式	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

< 属性区分表 >

当ファンドに該当する属性区分を網掛け表示しています。属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

Aコース

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回	グローバル (含む日本) 日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 () 不動産投信	年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々	北米 欧州 アジア オセアニア 中南米	ファミリーファン ド	あり (フルヘッジ)
その他資産 (投資信託証券(株式 一般))	その他 ()	アフリカ	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東 (中東) エマージング		

Bコース

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回	グローバル (含む日本) 日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	北米 欧州	ファミリーファン ド	あり ()
不動産投信	日々	アジア オセアニア		
その他資産 (投資信託証券(株式 一般))	その他 ()	中南米 アフリカ	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東 (中東) エマージング		

Cコース

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回	グローバル (含む日本) 日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	北米 欧州	ファミリーファン ド	あり (フルヘッジ)
不動産投信	日々	アジア オセアニア		
その他資産 (投資信託証券(株式 一般))	その他 ()	中南米 アフリカ	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東 (中東) エマージング		

Dコース

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回	グローバル (含む日本) 日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 () 不動産投信	年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々	北米 欧州 アジア オセアニア 中南米	ファミリーファン ド	あり ()
その他資産 (投資信託証券(株式 一般))	その他 ()	アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型				

属性区分表の定義

その他資産 (投資信託証券 (株式 一般))	目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券（投資形態がファミリーファンド又はファンド・オブ・ファンズのものを含みます。）を通じて主として株式のうち大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものに投資する旨の記載があるものをいいます。
年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。
年4回	目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいいます。
グローバル (含む日本)	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（含む日本）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
ファミリーファンド	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズ)にのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいいます。
為替ヘッジあり	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。
為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。なお、上記を含む各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページをご参照ください。

一般社団法人投資信託協会インターネットホームページアドレス：<https://www.toushin.or.jp/>

ファンドの特色

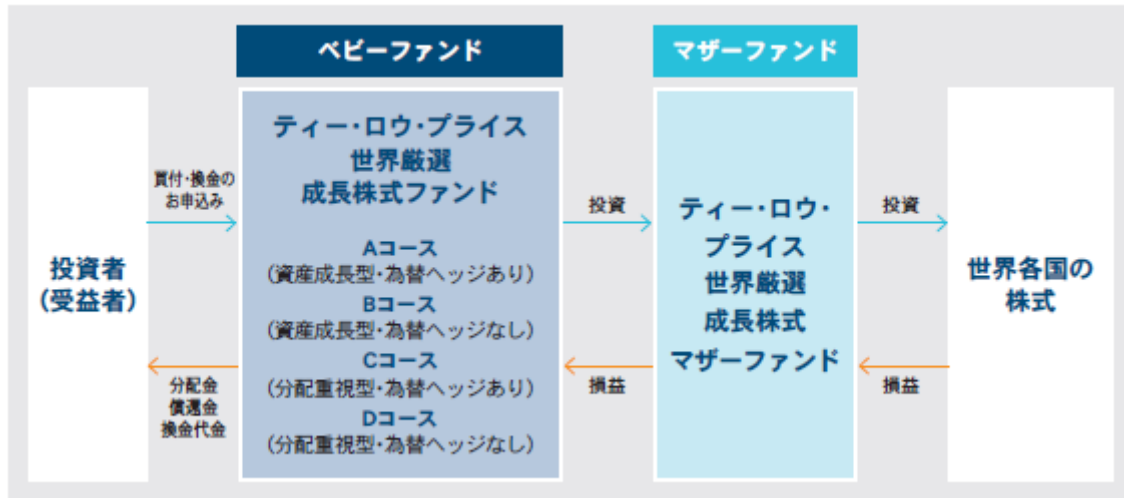
- 1 ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)への投資を通じて、世界各国の株式(エマージング・マーケット^{*}も含まれます。)の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。
^{*} エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。
- 2 銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ」^{*1}を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティー・ロウ・プライス^{*2}のアナリストによる独自の企業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。
- 3 Aコース/C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(主要国通貨による代替ヘッジを含みます。)を行い、為替変動リスクの低減を図ります。
Bコース/D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。
- 4 決算頻度と為替ヘッジの有無の異なる4つのコースからお選びいただけます。

市場動向、資金動向、信託財産の規模等により、上記1~3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。

<ファミリーファンド方式について>

当ファンドの運用はファミリーファンド方式で行います。ファミリーファンド方式とは、投資者からの資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資して、その実質的な運用を行う仕組みです。

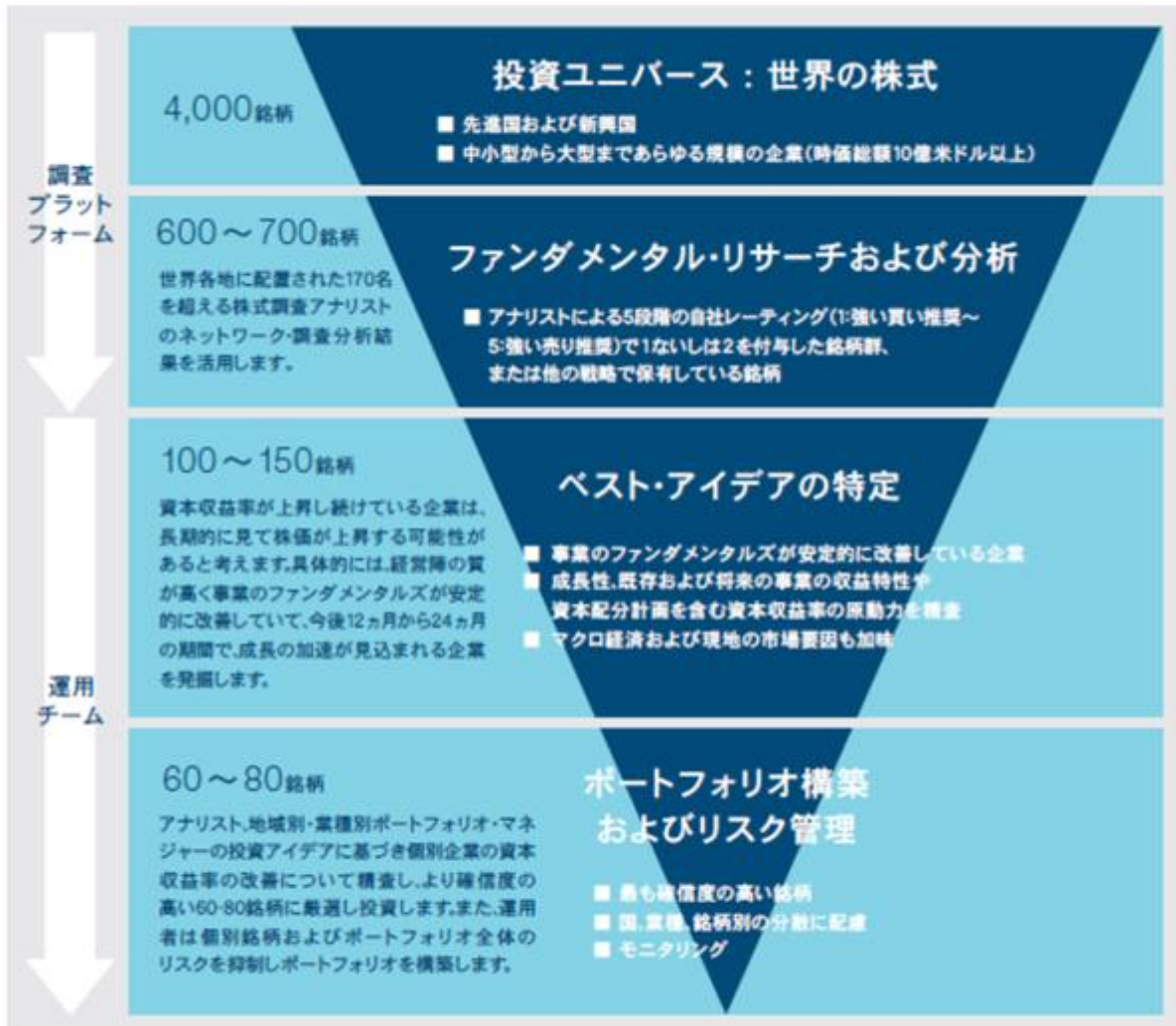


スイッチングのお取扱いに関しては、販売会社へお問い合わせください。

<運用プロセス>

当ファンドの運用は、ティー・ロウ・プライスの「グローバル・フォーカス・グロース株式運用戦略ポートフォリオ運用チーム」が担当します。

- 運用チームは、世界各地に配置されたアナリストの調査・分析結果を活用し、グローバル業種別と地域別担当スペシャリストのアイデアを融合させ、規律ある独自の投資フレームワーク（枠組み）に基づき銘柄を厳選しポートフォリオを構築します。



売却基準	<ul style="list-style-type: none"> ■ アナリストによる評価引き下げ ■ 予期せぬファンダメンタルズの悪化 ■ より魅力的な業種・銘柄への乗り換え 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 過度に割高な株価のバリュエーション(企業評価) ■ 新しい情報や知見による見通しの変更 ■ 経営陣の質の低下
-------------	---	--

※上記の運用プロセスは、将来変更される場合があります。

<ご参考>ティー・ロウ・プライスについて

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社は、米国メリーランド州ボルティモアに本拠を置く
ティー・ロウ・プライス・グループの日本拠点です。

ティー・ロウ・プライスは、1937年の創業以来、80年以上の運用の歴史を有する独立系大手資産運
用会社であり、その持ち株会社は米国主要株式指数S & P 5 0 0に採用されている上場企業です。

徹底したリサーチによるファンダメンタル調査を重視し、豊富な商品ラインナップとグローバルな
運用力を世界の投資者のみなさまに提供しています。

グループ資産残高：1兆1,250億米ドル(2019年6月末現在)

信託金の限度額

信託金限度額は、各ファンド1兆円です。委託会社は、受託会社と合意のうえ、信託金限度額を変更
することができます。

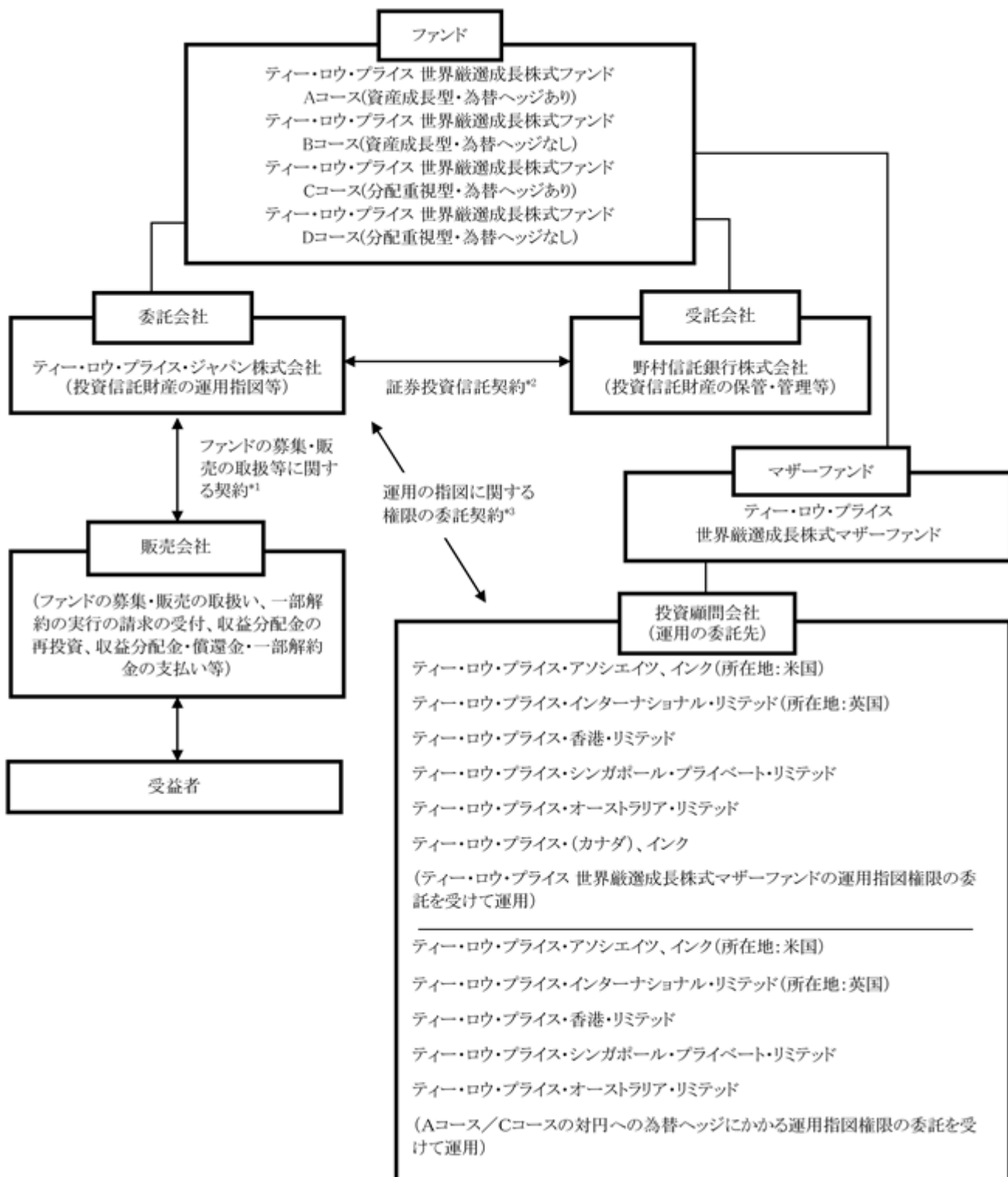
(2)【ファンドの沿革】

2019年5月28日 信託契約締結、ファンドの当初設定、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み

ファンドの仕組みは以下の通りです。



- * 1 投資信託の販売にあたって、委託会社と販売会社の間で締結した契約。販売会社が行う募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容等が含まれています。
- * 2 投資信託の設定および運営について、委託会社と受託会社との間で締結した契約。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容等が含まれています。
- * 3 投資顧問会社に運用の指図に関する権限を委託するにあたり、委託会社と投資顧問会社の間で締結した契約。委託する運用についての業務内容、報酬の取り決めの内容等が含まれています。

委託会社の概況

・ 資本金の額

100 百万円（本書提出日現在）

・ 会社の沿革

1982年	8月4日	ロウ・プライス - フレミング・インターナショナルが駐在員事務所を東京に開設
2003年	3月20日	T. ロウ・プライス・グローバル投資顧問 東京支店開設
2011年	1月1日	T. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド 東京支店に社名変更
2017年	3月1日	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド 東京支店に商号変更
2017年	8月17日	ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社 設立
2018年	4月1日	ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社がティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド 東京支店の資産運用事業を譲り受け、営業開始

・ 大株主の状況

名称	住所	所有株式数	比率
ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド	英国ロンドン市クイーン・ヴィクトリア・ストリート60	2,000株	100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の株式（エマージング・マーケット^{*}も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。

^{*} エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として、上場会社の普通株式および優先株、新株予約権付社債、米国預託証券(ADR)、欧州預託証券(EDR)、グローバル預託証券(GDR)といった株関連の証券へ投資をします。

マザーファンド受益証券における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・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} 委託者およびその関連会社をいいます。

< Aコース / Cコース > 実質組入外貨建資産については、原則として対円への為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。なお、為替ヘッジが困難な一部の通貨については、当該通貨との相関等を勘案し、他の通貨による代替ヘッジを行う場合があります。

< Bコース / Dコース > 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。

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。

(2) 【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1) 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)

イ．有価証券

ロ．デリバティブ取引(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、後述の「(5)投資制限 信託約款に定める投資制限 10)から13)」に定めるものに限りません。)にかかるとする権利

ハ．約束手形

ニ．金銭債権

2) 次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

有価証券の指図範囲等

委託者(委託者から委託を受けた者を含みます。)は、信託金を、次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1) 株券または新株引受権証書

2) 国債証券

3) 地方債証券

4) 特別の法律により法人の発行する債券

5) 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。)の新株引受権証券を除きます。)

6) 資産の流動化にかかる特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。)

7) 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券(金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。)

8) 協同組織金融機関にかかる優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)

9) 資産の流動化にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券(金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。)

- 10) 資産の流動化にかかる特定目的信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第13号で定めるものをいいます。)
- 11) コマーシャル・ペーパー
- 12) 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。)および新株予約権証券
- 13) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- 14) 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
- 15) 投資証券、新投資口予約権証券もしくは投資法人債券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)
- 16) 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。)
- 17) オプションを表示する証券または証書(金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。)
- 18) 預託証書(金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。)
- 19) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 20) 受益証券発行信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。)
- 21) 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの
- 22) 抵当証券(金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。)

なお、第1号の証券または証書ならびに第13号および第18号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券ならびに第15号の証券のうち投資法人債券ならびに第13号および第18号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第14号の証券および第15号の証券(投資法人債券を除きます。)を以下「投資信託証券」といいます。

金融商品の指図範囲等

委託者は、信託金を、上記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

- 1) 預金
- 2) 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
- 3) コール・ローン
- 4) 手形割引市場において売買される手形
- 5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
- 6) 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの
- 7) 信託の受益権(金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるものをいい、前各号に該当するものを除きます。)
- 8) 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

- 9) 合名会社もしくは合資会社の社員権または合同会社の社員権(金融商品取引法第2条第2項第3号で定めるものをいいます。)
- 10) 外国法人の社員権で前号の権利の性質を有するもの
- 11) 民法に規定する組合契約、商法に規定する匿名組合契約、投資事業有限責任組合契約または有限責任事業組合契約に基づく権利その他の権利(金融商品取引法第2条第2項第5号で定めるものをいいます。)
- 12) 外国の法令に基づく権利であって、前号の権利に類するもの
- 13) 金融商品取引法第2条第2項第1号から第6号に掲げる権利と同等の経済的性質を有することその他の事情を勘案し、有価証券とみなすことにより公益または投資者の保護を確保することが必要かつ適当と認められるものとして政令で定める権利(金融商品取引法第2条第2項第7号で定めるものをいいます。)

（３）【運用体制】

当ファンドの運用体制は以下の通りです。

< 組織および社内規則等 >

当ファンドの運用は、ティー・ロウ・プライスの「グローバル・フォーカス・グロース株式運用戦略ポートフォリオ運用チーム」が担当します。

ティー・ロウ・プライスでは、各戦略ごとに、ポートフォリオ・マネジャーおよびアナリストにより構成される専門運用チームが設けられており、運用チームは、他戦略の運用プロフェッショナルや、マクロエコノミスト等と適宜情報共有し、相互に支援します。また、運用部門では運用戦略に応じて、適宜、専門委員会が設けられております。

ファンドの運用に関する社内規則として、一括発注および約定結果の配分にかかる方針のほか、最良執行にかかる方針を定め、売買執行における最良執行に努めるとともに、売買執行にあたって使用する金融商品取引業者についても方針を定め、取引コストや各金融商品取引業者との取引量等についてモニタリングを行っております。また全社員が遵守すべき服務規程を設けており、利益相反管理にかかる方針や従業員取引にかかる規則等が定められております。ファンドの保有する有価証券等の評価に関しては、評価方法その他を管理するための専門委員会を設け、保有有価証券等が一般社団法人投資信託協会の規則にそって適正に評価されるよう担保しています。

< 内部管理体制 >

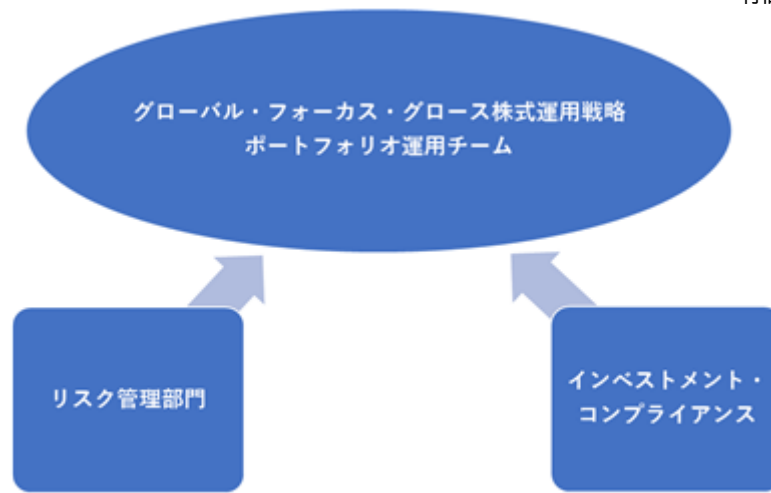
ティー・ロウ・プライスでは、グループ全体で包括的に運用リスクを管理する体制としています。

リスクをさまざまな側面から捉え、内在するリスクの種類を明確にし、多面的に管理するため、運用部門から独立したリスク管理部門を組織しております。リスク管理部門には運用リスク担当の専門チームを配置し、運用チームを主にデータ分析面でサポートしています。

法令、規則および運用ガイドライン等の遵守にあたっては、インベストメント・コンプライアンスが運用部門から独立したモニタリングを行っております。

さらに、ティー・ロウ・プライス・グループ組織全体のリスク把握と改善のために、リスク監視委員会を設置しています。リスク監視委員会は、ティー・ロウ・プライス・グループ財務担当役員、リスク管理部門の責任者であるチーフ・リスク・オフィサー他、主要部門の責任者で構成し、運用にかかるリスク、オペレーショナル・リスク、ビジネス・リスク等を含む全社的なリスクに関する管理体制の構築に責任を持ちます。

受託会社や業務委託先の選定にあたっては、選定にかかる方針を定めており、必要に応じて面談や質問票への回答を求めるなどして選考を行うとともに、社内の管理担当者を定めて継続モニタリングを行います。



（４）【分配方針】

< 資産成長型 >

年２回の決算時（毎年３月、９月の各１５日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。資産成長型は分配金額を抑えることにより、信託財産の成長をより重視するコースです。

- ・ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ・ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。なお、必ず分配を行うものではありません。
- ・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

決算日スケジュール



< 分配重視型 >

年４回の決算時（毎年３月、６月、９月、１２月の各１５日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- ・ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- ・ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。なお、必ず分配を行うものではありません。
- ・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

決算日スケジュール



分配金の留意点

- ・ 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ・ ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行う場合があります。したがって、ファンドの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唆するものではありません。
- ・ 計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算期末の基準価額は前期決算期末の基準価額と比べて下落することになります。
- ・ 投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払い戻しに相当する場合があります。

(5) 【投資制限】

信託約款に定める投資制限

- 1) 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
- 3) デリバティブの実質利用はヘッジ目的に限定せず、効率的運用のために用いることがあります。
- 4) < Aコース / Cコース > 外国為替予約取引の利用（実質利用も含みます。）は為替変動リスクを回避するために行うことができます。
< Bコース / Dコース > 外国為替予約取引の実質利用は為替変動リスクを回避するために行うことができます。
- 5) 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 6) 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
- 7) デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会の規則の定めるところに従い、合理的方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。

8) 投資する株式等の範囲

- (a)委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所等に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所等に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- (b)前項の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとします。
- (c)前各項の規定にかかわらず、未上場株式または未登録株式については、次の各号に掲げるいずれかの要件を満たすものについては、委託者が投資することを指図することができるものとします。
1. 金融商品取引法第24条の規定に基づき有価証券報告書（金融商品取引法第5条に規定する有価証券届出書を含む。）を提出している会社で、当該有価証券報告書に総合意見が適正である旨の監査報告書が添付されている会社の発行するもの
 2. 公認会計士又は監査法人により、会社法（平成17年法律第86号）（以下「会社法」といいます。）に基づく監査が行われ、かつ、その総合意見が適正又は適法である旨の監査報告書が添付されている財務諸表等が入手できる会社の発行するもの
 3. 公認会計士又は監査法人により、金融商品取引法又は会社法に準ずる監査が行われ、かつ、その総合意見が適正又は適法である旨の監査報告書が添付されている財務諸表等を入手できるものであって、今後も継続的に開示が見込める会社の発行するもの
 4. 米国におけるピンク・シート銘柄
 5. 米国におけるOTCブリテンボード銘柄
 6. その他一般社団法人投資信託協会の規則において組入れが認められているもの

9) 信用取引の指図範囲

- (a)委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。
- (b)前項の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
1. 信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
 2. 株式分割により取得する株券
 3. 有償増資により取得する株券
 4. 売出しにより取得する株券

5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権(新株予約権付社債のうち、会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているものならびに会社法施行前の旧商法第341条の3第1項第7号および第8号の定めがあるもの(以下、「転換社債型新株予約権付社債」といいます。))の行使により取得可能な株券
 6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権(前号に定めるものを除きます。))の行使により取得可能な株券
- 10) 先物取引等の運用指図および範囲
- (a) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを低減するため、日本の金融商品取引所における有価証券先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。))および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。))ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引、ならびに有価証券先渡取引(金融商品取引法第28条第8項第4号イに掲げるものをいいます。)、有価証券店頭指数等先渡取引(金融商品取引法第28条第8項第4号ロに掲げるものをいいます。))および有価証券店頭オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第4号ハに掲げるものをいいます。))、を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めるものとします(以下同じ。))。
 - (b) 委託者は、日本の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
 - (c) 委託者は、日本の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における金利にかかるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。
- 11) スワップ取引の運用指図および範囲
- (a) 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを低減するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。))を行うことの指図をすることができます。
 - (b) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として、信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
 - (c) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出し提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。
 - (d) 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

12) クレジットデリバティブ取引の運用指図および範囲

- (a) 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを低減するため、クレジットデリバティブ取引（金融商品取引法第2条第21項第5号イおよび同条第22項第6号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）を行うことの指図をすることができます。
- (b) クレジットデリバティブ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- (c) クレジットデリバティブ取引の評価は、当該取引契約の相手方が、当該取引における当事者間で取り決めた者の信用状態、市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- (d) 委託者は、クレジットデリバティブ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

13) 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の運用指図および範囲

- (a) 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するためおよび価格変動リスクを低減するため、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- (b) 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- (c) 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出し提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。
- (d) 委託者は、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

14) 外国為替予約取引の指図および範囲

- (a) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するためおよび為替変動リスクを低減するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- (b) 委託者は、外国為替予約取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

15) 有価証券の貸付けの指図および範囲

- (a) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付けることの指図をすることができます。
1. 株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします
 2. 公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします
- (b) 前項各号に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

(c)委託者は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うもの
とします。

16) 公社債の空売りの指図および範囲

(a)委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算において行う信託財産に属
さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済について
は、公社債(信託財産により借り入れた公社債を含みます。)の引渡しまたは買戻しにより行う
ことの指図をすることができるものとします。

(b)前項の売付けの指図は、当該売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲
内とします。

(c)信託財産の一部解約等の事由により、前項の売付けにかかる公社債の時価総額が信託財産の純
資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する売付け
の一部を決済するための指図をするものとします。

17) 公社債の借入れの指図および範囲

(a)委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができま
す。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の
指図を行うものとします。

(b)前項の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内としま
す。

(c)信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純
資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借り入
れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

(d)上記の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

18) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

(a)外貨建有価証券への投資については、日本の国際収支上の理由等により特に必要と認められる
場合には、制約されることがあります。

19) 資金の借入れ

(a)委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払
資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を
目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ
(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金を
もって有価証券等の運用は行わないものとします。

(b)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から、
信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、または解約代金の入金日までの
間、もしくは償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額
は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。

(c)収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌
営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(d)借入金の利息は信託財産中から支弁します。

法令による投資制限

1) 同一の法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律)

同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行いません。

2) デリバティブ取引等の投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買^{*}を含みます。）を行い、または継続することを内容とした運用を行いません。

* 債券のオプション取引の一種で、債券店頭オプション取引ともいいます。オプション権利の保有者（買方）が、付与者（売方）に対して、対象となっている債券の受渡日を、当事者間で事前に合意している権利行使期間内に通知することにより、債券売買が成立するオプション取引です。

3) 信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

運用財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを内容とした運用を行いません。

<ご参考> ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドの概要

1. 基本方針

この投資信託は、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うことを基本とします。

2. 運用方法

(1) 投資対象

世界各国の株式（エマージング・マーケット^{*}も含まれます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。

^{*} エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。

(2) 投資態度

主として、上場会社の普通株式および優先株、新株予約権付社債、米国預託証券(ADR)、欧州預託証券(EDR)、グローバル預託証券(GDR)といった株関連の証券へ投資をします。

運用にあたっては、委託者の関連会社に運用の指図に関する権限を委託します。

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・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} 委託者およびその関連会社をいいます。

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。

(3) 投資制限

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。

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定せず、効率的運用のために用いることがあります。

外国為替予約取引の利用は為替変動リスクを回避するために行うことができます。

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

3【投資リスク】

（１）ファンドのリスク

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。

< 株価変動リスク >

当ファンドは、実質的に世界の株式を主要な投資対象としますので、その基準価額は、株式（米国預託証券(ADR)、欧州預託証券(EDR)、グローバル預託証券(GDR)等を含みます。）の値動きにより大きく変動することがあります。

株価は、発行企業の業績、市場での需給関係、政治・経済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。

また、当ファンドは中小型株に投資することがありますが、時価総額が小さい企業の株式は、大規模企業の株式よりも価格の変動が大きくなる場合があります。

< 為替変動リスク >

AコースおよびCコースは、対円で為替ヘッジを行い、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。なお、主要国通貨を用いた代替ヘッジを行う場合がありますが、通貨間の値動きが異なるため、十分な為替ヘッジ効果が得られないことがあります。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コースおよびDコースは、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。

< エマージング・マーケットおよびカントリー・リスク >

当ファンドはエマージング・マーケット（中国、ロシア等を含む新興国市場）の株式も投資対象としています。エマージング・マーケットは先進国と比較して市場が成熟していないため、流動性が低く、価格の変動性も大きいことから、価格変動リスクが高くなる傾向にあります。また新興国は先進国と比較すると政情が不安定な国や地域が多く、投資対象国・地域における政治体制の変更、法令の変更、経済情勢の変化等の影響が市場におよぶリスクが高くなります。これらのリスクにより、基準価額が下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。

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。

その他の変動要因

<カントリー・リスク（中国）>

当ファンドはチャイナ・コネクト^{*1}を通じて中国A株^{*2}への投資を行う場合があります。

チャイナ・コネクトには割当制限があります。チャイナ・コネクトに関連する規制等は変更される可能性があり、かかる変更が遡及的效果をもたらす場合があります。チャイナ・コネクトを通じた取引が停止された場合、ファンドの中国A株への投資が制限される可能性があります。チャイナ・コネクトの規制は、売買に対して一定の制限を課しており、ファンドは、保有する中国A株の処分を適時に行うことができない可能性があります。また、チャイナ・コネクトを通じた取引の適格銘柄の範囲から特定の銘柄が除外されることがあり、この場合、購入予定であった銘柄を購入できなくなる等、ファンドの資産保有状況や投資戦略に悪影響を及ぼす可能性があります。

*1 チャイナ・コネクトとは、中国本土と香港の間で証券市場への相互アクセスを実現することを目的とした証券取引および決済接続制度であり、上海・香港ストック・コネクトおよび深セン・香港ストック・コネクトを指します。かかる制度により、海外投資家は、香港に拠点を置くブローカーを通じて、中国本土の証券取引所に上場される一定の中国A株を取引することができます。

*2 中国A株とは、中国本土の証券取引所に上場され、人民元で取引されている中国企業の株式をいいます。

<流動性リスク>

証券やその他の投資対象商品を売買する際、その市場規模や取引量が小さい場合は、流動性が低下し、本来想定される投資価値とは乖離した価格水準による取引が行われたり、価格の変動性が大きくなる傾向があると考えられます。また、政治・経済情勢の急変時等においては、流動性が極端に低下し、より一層、価格変動が大きくなることも想定されます。この場合、運用の基本方針にしたがった運用ができなくなる場合があります。

<ファンドの資金流出に伴うリスク>

換金代金の支払資金を手当するため、保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際、市場動向や流動性等の状況によっては基準価額が大きく変動する要因となります。また、一時的にファンドで資金借入れを行うことによってファンドの換金代金の支払いに対応する場合、借入金利はファンドが負担することになります。

<運用スタイルリスク>

市場環境や投資心理によっては、運用スタイルの人気、不人気の変動場合があります。当ファンドは成長株投資のアプローチを取りますが、他の運用スタイルを採用している株式ファンドほどの運用成果が得られないおそれがあります。成長株は他よりも変動しやすい傾向があり、その価格変動は株式市場全体よりも大きくなる可能性があります。成長株の特徴として、今期や来期の収益悪化予測を受けて株価が急落した時や、下落相場時に、株価下落を緩衝する効果のある配当が期待できないことなどが挙げられます。

<カウンターパーティリスクおよび信用リスク>

外国為替予約取引等の相対取引の相手方(カウンターパーティ)が、財政難や営業不振、破綻などの理由により債務を履行しない場合、ファンドが損失を被ります。また、有価証券の発行体において、財政難や営業不振などが生じ、企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格が大きく下落（価格がゼロになることもあります。）した場合、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

<デリバティブ取引に伴うリスク>

ファンドでは、デリバティブ（有価証券先物取引、オプション、スワップ等の金融派生商品）を利用することがあります。デリバティブの価格は市場動向などの影響を受け、デリバティブが参照する原資産（証券、金利、通貨、指数等）の価格変動に伴い変動しますが、原資産の価格変動と比べてより大きく価格が変動することがあるため、価格が大きく下落する場合があります。この場合、ファンドの基準価額はデリバティブの価格変動の影響を受けます。

<未上場株式の組入リスク>

ファンドでは、未上場会社の株式に投資することがあります。未上場株式は流動性が低いため、直ちに売却できないことも考えられ、また、株式の転売が契約上制限されていることがあり、ファンドの資金流動性に影響を与え、基準価額に悪影響を及ぼす場合があります。さらに未上場会社は規模が小さいこと等の観点から、社会、政治、経済の情勢変化から大きな影響を受けやすく、予想に反し、会社の業績、資金調達などにおいて懸念が生じるリスクが高い傾向にあり、このような懸念に起因して未上場株式の時価評価額が低下する場合があります。

その他の留意点

<繰上償還に関わる留意点>

各ファンドそれぞれについて、受益権の口数が50億口を下回ることとなった場合、または取引市場の大幅な変動等その他やむを得ない事情の発生により運用の継続が困難と認められた場合には、信託期間の途中でも信託を終了させる場合があります。

<買付・解約の中止等に関わる留意点>

金融商品取引所等^{*}における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）が生じた場合には、受益権の買付、一部解約の実行の請求の各申込みの受け付けを中止すること、あるいは、すでに受け付けたそれらの申込みの受け付けを取り消すことがあります。この場合、運用の基本方針にしたがった運用ができなくなる場合があります。

* 金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。

< 外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）に関わる留意点 >

外国口座税務コンプライアンス法（Foreign Account Tax Compliance Act）（以下「FATCA」といいます。）として知られる米国の源泉徴収規定により、外国金融機関またはその他の外国事業体に対する（i）2014年6月30日より後に行われる、定額または確定可能額の米国源泉の所得の1年に一度または定期的な一定の支払い、および（ii）2021年1月1日以降に源泉税の対象となることが想定される外国金融機関による一定の支払い（またはその一部）は、当ファンドがFATCAにおける、次の段落に記載のある各種要件を充足しない限り、30%の源泉徴収税の対象となります。なお、米国源泉の利子または配当を生じうる財産の売却その他の処分による総受取額に帰せられる一定の支払いについては、米国当局より別途、異なる内容の指針が発表されない限り、FATCAのもとでの30%の源泉徴収税の対象となりません。米国は、日本の金融機関によるFATCAの実施に関して、日本政府との間で政府間協定（以下「日米政府間協定」といいます。）を締結しています。FATCAおよび日米政府間協定の下で、当ファンドは、この目的上、「外国金融機関」として扱われることが予想されます。

当ファンドがFATCAによる源泉徴収の対象とならないためには、外国金融機関として、米国内国歳入庁（以下「IRS」といいます。）に登録して、IRSとの間で、特に以下の要件を当ファンドに義務付ける内容の契約（以下「FFI契約」といいます。）を締結する必要があります。

1. 受益者が「特定米国人」（すなわち、免税事業体および一定のその他の者を除く米国連邦所得税法上の米国人）および（一定の場合）特定米国人により所有される非米国人（以下「米国所有外国事業体」といいます。）に該当するが否かを判断するために、一定の受益者に関する情報を取得し、確認すること
2. FATCAを遵守していない受益者の情報、特定米国人の情報および米国所有外国事業体の情報を1年に一度IRSに報告すること
3. 特定米国人、米国所有外国事業体またはFATCAを遵守していない外国金融機関であって、当ファンドから報告義務のある額の支払いを受ける既存の口座保有者からの同意の取得を試み、一定の当該保有者の口座情報をIRSに報告すること、新規口座については、かかる同意の取得を口座開設の条件とすること

当ファンドがFFI契約を締結してこれを遵守することができる保証はなく、当ファンドがこの30%の源泉徴収税を免除される保証もありません。

各受益者は、当ファンドへの投資により、当該受益者の税務上の居住国・地域の税務当局が、当ファンドから、直接または間接的かを問わず、条約、政府間協定等の規定に従い、当該受益者に関する情報の提供を受ける可能性があることをご認識ください。これに関し、当ファンドが特定米国人および米国所有外国事業体である受益者に関する情報を1年に一度報告する義務に加えて、IRSは、日米租税条約に基づき、FATCAを遵守していない受益者に関する情報を日本の財務大臣に請求することができます。

受益者は、この源泉徴収税について考えられる影響についてご自身の税務顧問にご相談ください。

< 共通報告基準（CRS：Common Reporting Standard）に関わる留意点 >

外国の金融機関を利用した国境を越える脱税を予防するため、租税条約等に基づき、国内外の税務当局間で共通報告基準（以下「CRS」といいます。）に従って「非居住者」に係る金融口座情報を自動的に交換する制度が、2018年1月1日以後、日本でも開始されました。

本制度の開始に伴い、販売会社において、CRS関連法令に基づき、証券取引口座をお持ちのお客様（個人、法人は問いません。以下同じ。）の「居住地国」や「住所・本店等の所在地等がある国（以下「住所等所在地国」といいます。）」を特定する義務があります。また、受益者におかれましても、販売会社に「居住地国」等をお届出いただく義務があります。

「居住地国」や「住所等所在地国」が、CRS関連法令で指定された外国等（「CRS対象国」といいます。）である場合、国税庁への報告対象となり、受益者の情報が販売会社より国税庁に報告されます。当該情報は、日本と外国との租税条約等に基づき、CRS対象国の税務当局に自動的に交換されます。

< 米国商品先物取引委員会の規則等に関する開示について >

当ファンドは、米国1940年投資会社法のもとでの登録を行っていません。また、委託者およびマザーファンドにおいて運用委託されている者が米国商品先物取引委員会（以下、「CFTC」といいます。）ルール4.13(a)(3)に従いコモディティー・プール・オペレーターとしての登録についての適用除外を受けているため、当ファンドに関するいかなる開示書類も、CFTCが定める規則その他の要件の適用を受けません。

(2) 投資リスクに対する管理体制

< リスクの管理体制 >

ティー・ロウ・プライスでは、グループ全体で包括的に運用リスクを管理する体制としています。運用チームがポートフォリオをモニターし、その運用リスク管理を行うとともに、運用部門とは独立したリスク管理部門によるリスク管理も行われております。

法令、規則および運用ガイドライン等の遵守にあたっては、インベストメント・コンプライアンスが運用部門から独立したモニタリングを行っています。

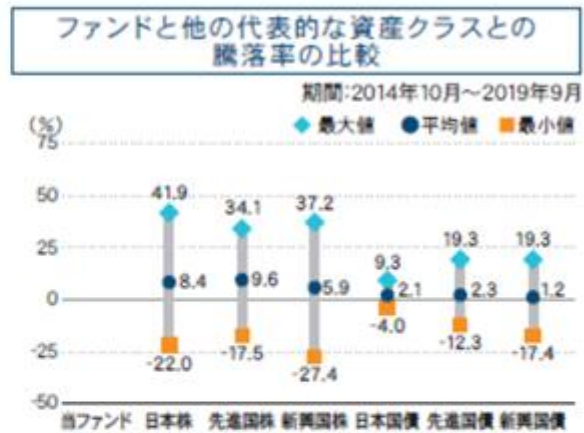
委託会社の取締役会や委員会およびグループでの委員会等においても、リスク管理を行う多層的なアプローチにより、牽制機能を効かせております。

投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

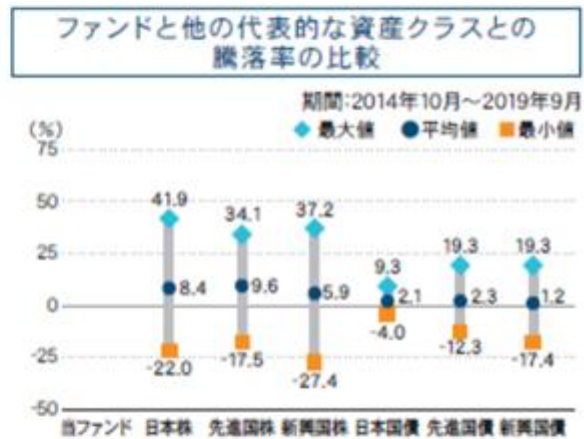
(3) 参考情報

参考情報 | 投資リスクの定量情報

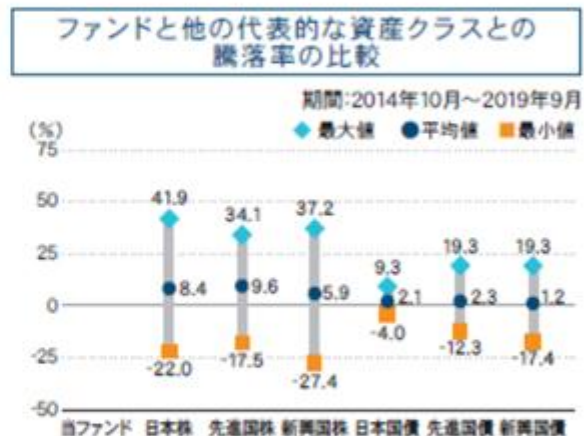
Aコース



Bコース



Cコース



※分配金再投資基準価額は、税引前分配金を分配時に再投資したものと計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

※年間騰落率は、運用期間が1年未満であるため掲載していません。

※当ファンドの騰落率は、運用期間が1年未満であるため掲載していません。

※2014年10月～2019年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示しています。
※当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

Dコース

ファンドの年間騰落率および
分配金再投資基準価額の推移

※分配金再投資基準価額は、税引前分配金を分配時に再投資したものと計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

※年間騰落率は、運用期間が1年未満であるため掲載しておりません。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの
騰落率の比較

※当ファンドの騰落率は、運用期間が1年未満であるため掲載しておりません。

※2014年10月~2019年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示しています。
※当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

■ 代表的な資産クラスの指数

日本株

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

先進国株

MSCI-KOKUSAI インデックス
(配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

新興国株

MSCIエマージング・マーケット・
インデックス(配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

日本国債

NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

先進国債

FTSE世界国債インデックス
(除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

新興国債

JPモルガン・ガバメント・ボンド・
インデックス-エマージング・
マーケット・グローバル・
ダイバーシファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)は、JP. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、JP. Morgan Securities LLCに帰属します。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しています。

※騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害および一切の問題について、何らの責任も負いません。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

取得申込日の翌営業日の基準価額（当初申込期間中は1口当たり1円）に、3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

くわしくは、販売会社にお問い合わせください。

申込手数料は、商品および関連する投資環境の説明・情報提供、ならびに購入に関する事務コストの対価として、購入時に販売会社にお支払いいただきます。

販売会社によっては、スイッチングによるファンドの取得申込を取扱う場合があります。

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。

収益分配金を再投資する場合には無手数料とします。

（２）【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

（３）【信託報酬等】

ファンドの純資産総額に対し、年1.683%（税抜1.53%）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、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。

信託報酬（1万口当たり）＝運用期間中の基準価額×信託報酬率

運用管理費用（信託報酬）の配分については、ファンドの純資産総額の残高に応じて次の通りとします。

支払先	料率	役務の内容
委託会社	年0.825% (税抜0.75%)	ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
販売会社	年0.825% (税抜0.75%)	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
受託会社	年0.033% (税抜0.03%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価

運用の指図に関する権限の委託を受けた者に対する報酬は、ファンドから委託会社が受ける運用管理費用（信託報酬）の中から支払われます。

（４）【その他の手数料等】

ファンドから支払われる費用には次のものがあります。

信託財産の組入有価証券の売買委託手数料その他信託財産の運用にかかる費用

外貨建資産の保管等費用

借入金の利息、融資枠の設定に要する費用

信託財産に関する租税

受託会社の立替えた立替金の利息

その他、信託事務の処理等に要する諸費用

- 1) 法定書類等の作成に要する費用（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）
- 2) 監査費用
- 3) 計理業務（設定解約処理、約定処理、基準価額算出、決算処理等）にかかる費用 等

委託会社は、上記の諸費用の支払をファンドのために行い、その金額を合理的に見積った結果、投資信託財産の純資産総額に対して年率0.11%（税抜0.1%）を上限とする額を、かかる諸費用の合計額とみなして、実際または予想される費用額を上限として、ファンドより受領することができます。ただし、委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、随時かかる諸費用の年率を見直し、これを変更することができます。

上記の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上されます。かかる諸費用は、毎年3月および9月に到来する計算期間末または信託終了のときに、投資信託財産中から委託会社に対して支弁されます。諸経費は、マザーファンドに関連して生じた諸経費のうちマザーファンドにおいて負担せずかつ委託会社の合理的判断によりファンドに関連して生じたと認めるものを含みます。

なお、上記の費用については、ファンドまたはマザーファンドからその都度支払われます。ただし、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ができません。

（５）【課税上の取扱い】

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、以下の取扱いとなります。

個別元本方式について

追加型株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については下記「収益分配金について」をご参照ください。）

収益分配金について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者の元本の一部払戻しに相当する部分）の区別があります。受益者が収益分配金を受け取る際、（ ）当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、（ ）当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

課税の取扱いについて

以下の内容は本書提出日現在施行の税法に基づくものであり、税法が改正された場合等には内容が変更されることがあります。

1) 個人の受益者に対する課税

(a) 収益分配金の取扱い

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、原則として20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行い、総合課税または申告分離課税を選択することもできます。収益分配金のうち、所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。また、配当控除の適用はありません。

2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

(b) 一部解約金、償還金の取扱い

一部解約時および償還時の差益については譲渡所得となり、原則として20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座において「源泉徴収あり」を選択した場合には、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が最長5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニア NISA」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が最長5年間非課税となります（ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。）。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。

2) 法人の受益者に対する課税

(a) 収益分配金、一部解約金、償還金の取扱い

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金並びに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税のみ）の税率で源泉徴収され、法人の受取額となります。なお、地方税の源泉徴収はありません。収益分配金のうち、所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。また、益金不算入制度は適用されません。

上記の課税上の取扱いの記載は、税務上のアドバイスを提供するものではありません。個別の投資者についてのファンド投資にかかる税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

以下の運用状況は2019年9月30日現在です。

投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（１）【投資状況】

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）>

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	32,758,137,232	100.28
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		92,092,456	0.28
合計(純資産総額)		32,666,044,776	100.00

その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建		9,382,639,657	28.72
	売建		40,468,017,536	123.88

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）>

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	64,434,491,607	100.06
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		38,909,674	0.06
合計(純資産総額)		64,395,581,933	100.00

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）>

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	8,916,830,590	100.28
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		25,237,445	0.28
合計(純資産総額)		8,891,593,145	100.00

その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	買建		2,566,825,210	28.86
	売建		10,942,369,800	123.06

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）>

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	18,344,651,560	100.06
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		11,109,508	0.06
合計(純資産総額)		18,333,542,052	100.00

参考情報

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド>

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	日本	8,027,139,900	6.45
	アメリカ	63,614,061,174	51.12
	カナダ	1,994,565,999	1.60
	ドイツ	3,100,234,486	2.49
	イタリア	1,317,053,514	1.06
	フランス	1,537,177,070	1.24
	オランダ	7,334,854,859	5.89
	アイルランド	2,309,234,033	1.86
	イギリス	4,115,470,855	3.31
	スイス	3,368,281,243	2.71
	スウェーデン	1,597,871,557	1.28
	デンマーク	2,405,856,764	1.93
	ケイマン	9,207,198,839	7.40
	バミューダ	998,591,149	0.80
	香港	982,601,600	0.79
	インドネシア	1,181,117,596	0.95
	韓国	3,573,681,677	2.87
	台湾	967,553,522	0.78
	インド	3,225,264,744	2.59
	小計	120,857,810,581	97.11
投資証券	イギリス	1,428,441,433	1.15
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2,164,178,821	1.74
合計(純資産総額)		124,450,430,835	100.00

その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
為替予約取引	買建		594,860,447	0.47
	売建		244,870,548	0.19

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)>

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
----	------	----	-----	--------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------	-----------------

1	日本	親投資信託 受益証券	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	32,360,107,905	1.0283	33,278,156,619	1.0123	32,758,137,232	100.28
---	----	---------------	-----------------------------	----------------	--------	----------------	--------	----------------	--------

□.種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.28
合計	100.28

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)>

イ.評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	63,651,577,208	1.0282	65,451,133,677	1.0123	64,434,491,607	100.06

□.種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.06
合計	100.06

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)>

イ.評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	8,808,486,210	1.0285	9,059,701,997	1.0123	8,916,830,590	100.28

□.種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.28
合計	100.28

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)>

イ.評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	18,121,753,986	1.0285	18,640,016,721	1.0123	18,344,651,560	100.06

□.種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.06
合計	100.06

参考情報

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド>

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	金融	298,800	12,857.80	3,841,911,508	12,704.34	3,796,057,509	3.05
2	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	情報技術	821,317	4,234.28	3,477,694,359	4,351.15	3,573,681,677	2.87
3	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	コミュニ ケーショ ン・サービ ス	26,520	132,902.14	3,524,564,973	132,304.52	3,508,715,976	2.82
4	ケイマン	株式	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	一般消費 財・サービ ス	169,899	19,050.98	3,236,743,353	17,912.56	3,043,326,303	2.45
5	ケイマン	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	コミュニ ケーショ ン・サービ ス	670,700	4,769.21	3,198,713,171	4,532.54	3,039,977,260	2.44
6	アメリカ	株式	NEXTERA ENERGY INC	公益事業	115,600	23,563.34	2,723,922,417	24,957.57	2,885,096,156	2.32
7	イギリス	株式	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	金融	293,699	9,824.36	2,885,406,940	9,765.98	2,868,259,735	2.30
8	アメリカ	株式	INTUITIVE SURGICAL INC	ヘルスケア	44,400	56,511.22	2,509,098,559	57,600.14	2,557,446,287	2.05
9	アメリカ	株式	ROSS STORES INC	一般消費 財・サービ ス	214,804	11,611.11	2,494,113,474	11,768.67	2,527,958,680	2.03
10	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	一般消費 財・サービ ス	13,447	195,102.09	2,623,537,842	186,210.56	2,503,973,454	2.01
11	アメリカ	株式	NETFLIX INC	コミュニ ケーショ ン・サービ ス	86,300	31,581.57	2,725,490,087	28,391.59	2,450,194,528	1.97
12	スイス	株式	ALCON INC	ヘルスケア	384,074	6,398.04	2,457,323,052	6,357.50	2,441,751,684	1.96
13	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術	128,200	19,016.10	2,437,864,659	18,778.08	2,407,349,856	1.93
14	アメリカ	株式	SALESFORCE.COM INC	情報技術	149,365	16,510.93	2,466,155,092	16,000.21	2,389,872,741	1.92
15	アメリカ	株式	DANAHER CORP	ヘルスケア	156,300	15,178.94	2,372,469,573	15,277.15	2,387,819,358	1.92
16	オランダ	株式	ASML HOLDING NV	情報技術	89,344	26,437.51	2,362,032,972	26,607.60	2,377,230,218	1.91
17	日本	株式	中外製薬	医薬品	280,800	7,640.00	2,145,312,000	8,400.00	2,358,720,000	1.90
18	アメリカ	株式	SYNOPSYS INC	情報技術	158,600	14,379.26	2,280,550,763	14,699.78	2,331,385,616	1.87
19	アイルラ ンド	株式	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	素材	1,281,773	1,706.12	2,186,859,576	1,801.59	2,309,234,033	1.86
20	アメリカ	株式	NIKE INC -CL B	一般消費 財・サービ ス	225,000	9,418.17	2,119,090,140	9,962.09	2,241,471,420	1.80
21	アメリカ	株式	BOEING CO/THE	資本財・ サービス	53,500	40,885.49	2,187,373,822	41,318.25	2,210,526,439	1.78
22	オランダ	株式	AIRBUS SE	資本財・ サービス	156,737	14,308.74	2,242,709,734	14,044.37	2,201,273,988	1.77

23	オランダ	株式	FERRARI NV	一般消費財・サービス	128,200	16,297.34	2,089,319,322	16,416.79	2,104,632,529	1.69
24	アメリカ	株式	FACEBOOK INC-CLASS A	コミュニケーション・サービス	107,738	20,096.86	2,165,195,761	19,112.63	2,059,156,746	1.65
25	日本	株式	キーエンス	電気機器	30,600	67,130.00	2,054,178,000	66,900.00	2,047,140,000	1.64
26	アメリカ	株式	CME GROUP INC	金融	88,054	22,578.58	1,988,135,147	23,083.00	2,032,551,257	1.63
27	ドイツ	株式	INFINEON TECHNOLOGIES AG	情報技術	999,215	2,173.53	2,171,824,578	1,959.84	1,958,301,645	1.57
28	アメリカ	株式	PACCAR INC	資本財・サービス	259,449	7,656.92	1,986,581,275	7,447.55	1,932,261,787	1.55
29	アメリカ	株式	MERCADOLIBRE INC	一般消費財・サービス	31,000	59,777.64	1,853,106,934	58,440.83	1,811,665,990	1.46
30	日本	株式	資生堂	化学	206,700	8,713.00	1,800,977,100	8,629.00	1,783,614,300	1.43

ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	化学	1.43
		医薬品	2.42
		電気機器	2.60
	外国	エネルギー	1.24
		素材	1.86
		資本財・サービス	7.40
		一般消費財・サービス	14.12
		ヘルスケア	11.45
		金融	13.42
		情報技術	27.52
		コミュニケーション・サービス	9.50
公益事業	4.16		
投資証券			1.15
合計			98.26

【投資不動産物件】

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）>
該当事項はありません。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）>
該当事項はありません。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）>
該当事項はありません。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)>
該当事項はありません。

参考情報

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド>

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）>

資産の種類	通貨	買建 / 売建	数量	帳簿価額 （円）	評価額 （円）	投資比率 （％）
為替予約取引	アメリカドル	買建	84,006,524.50	9,026,593,327	9,046,662,617	27.69
	ユーロ	買建	805,000.00	95,151,978	95,022,200	0.29
	スウェーデンクローネ	買建	17,792,000.00	196,960,926	196,067,840	0.60
	オーストラリアドル	買建	184,000.00	13,433,120	13,395,200	0.04
	シンガポールドル	買建	404,000.00	31,521,878	31,491,800	0.09
	アメリカドル	売建	299,649,394.26	32,144,651,172	32,269,243,261	98.78
	ユーロ	売建	35,672,741.93	4,220,661,522	4,210,810,457	12.89
	イギリスポンド	売建	11,238,946.36	1,504,894,917	1,489,722,340	4.56
	スウェーデンクローネ	売建	54,817,188.42	607,374,447	604,085,416	1.84
	オーストラリアドル	売建	8,421,239.68	614,335,432	613,066,248	1.87
	シンガポールドル	売建	16,434,763.50	1,284,705,462	1,281,089,814	3.92

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）>

該当事項はありません。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）>

資産の種類	通貨	買建 / 売建	数量	帳簿価額 （円）	評価額 （円）	投資比率 （％）
為替予約取引	アメリカドル	買建	23,026,074.54	2,474,606,035	2,479,677,960	27.88
	ユーロ	買建	217,000.00	25,649,664	25,614,680	0.28
	スウェーデンクローネ	買建	4,841,000.00	53,595,431	53,347,820	0.59
	シンガポールドル	買建	105,000.00	8,192,567	8,184,750	0.09
	アメリカドル	売建	80,907,277.45	8,679,251,774	8,712,904,703	97.99
	ユーロ	売建	9,698,684.19	1,147,500,890	1,144,832,681	12.87
	イギリスポンド	売建	3,077,105.86	412,024,474	407,870,381	4.58
	スウェーデンクローネ	売建	14,909,255.59	165,194,551	164,299,996	1.84
	オーストラリアドル	売建	2,253,748.75	164,388,433	164,072,909	1.84
	シンガポールドル	売建	4,469,392.31	349,372,396	348,389,130	3.91

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）>

該当事項はありません。

参考情報

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド>

資産の種類	通貨	買建/ 売建	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	アメリカドル	買建	3,245,009.69	349,617,344	350,168,995	0.28
	ユーロ	買建	633,832.75	74,809,102	74,804,940	0.06
	スイスフラン	買建	229,794.85	25,020,775	25,020,063	0.02
	香港ドル	買建	10,535,741.80	144,895,253	144,866,449	0.11
	アメリカドル	売建	2,269,335.43	244,725,130	244,870,548	0.19

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）>

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間末 (2019年 9月17日)	32,061	32,061	1.0299	1.0299
2019年 5月末日	17,148		0.9847	
6月末日	23,053		1.0231	
7月末日	29,063		1.0515	
8月末日	30,703		1.0166	
9月末日	32,666		1.0164	

(注)純資産総額は百万円未満切捨て。分配付は、各期間末に行われた分配の額を加算しております。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）>

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間末 (2019年 9月17日)	63,826	63,826	1.0234	1.0234
2019年 5月末日	38,183		0.9851	
6月末日	49,509		1.0151	
7月末日	58,962		1.0481	
8月末日	60,534		0.9924	
9月末日	64,395		1.0065	

(注)純資産総額は百万円未満切捨て。分配付は、各期間末に行われた分配の額を加算しております。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）>

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末 (2019年 9月17日)	8,712	8,797	1.0196	1.0296
2019年 5月末日	5,279		0.9847	
6月末日	6,666		1.0232	
7月末日	8,242		1.0513	
8月末日	8,486		1.0164	
9月末日	8,891		1.0063	

(注)純資産総額は百万円未満切捨て。分配付は、各期間末に行われた分配の額を加算しております。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)>

期別	純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1特定期間末 (2019年 9月17日)	18,210	18,390	1.0134	1.0234
2019年 5月末日	11,248		0.9851	
6月末日	14,329		1.0151	
7月末日	17,157		1.0481	
8月末日	17,386		0.9924	
9月末日	18,333		0.9966	

(注)純資産総額は百万円未満切捨て。分配付は、各期間末に行われた分配の額を加算しております。

【分配の推移】

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)>

期	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第1計算期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	0.0000

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)>

期	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第1計算期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	0.0000

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)>

期	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	0.0100

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)>

期	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	0.0100

【収益率の推移】

各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額(分配落ち)に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)>

期	計算期間	収益率(%)
第1計算期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	3.0

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)>

期	計算期間	収益率(%)
第1計算期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	2.3

各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額(分配落ち)に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額(分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)>

期	計算期間	収益率(%)
第1特定期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	3.0

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)>

期	計算期間	収益率(%)
第1特定期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	2.3

(4)【設定及び解約の実績】

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)>

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1計算期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	31,398,963,213	267,202,634	31,131,760,579

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)>

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1計算期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	62,757,478,287	391,368,599	62,366,109,688

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)>

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1特定期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	8,589,647,809	45,226,862	8,544,420,947

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)>

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第1特定期間	2019年 5月28日～2019年 9月17日	18,145,033,478	175,392,172	17,969,641,306

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

< 参考情報 >

運用実績

2019年9月30日現在

基準価額・純資産の推移

Aコース

基準価額	10,164円
純資産総額	326.7億円



Bコース

基準価額	10,065円
純資産総額	644.0億円



Cコース

基準価額	10,063円
純資産総額	88.9億円



Dコース

基準価額	9,966円
純資産総額	183.3億円



※基準価額は1万口当たりとなっています。

※基準価額および基準価額(分配金再投資)は信託報酬控除後のものです。

※基準価額(分配金再投資)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。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

Aコース

2019/9/17	0円
設定来累計	0円

Bコース

2019/9/17	0円
設定来累計	0円

Cコース

2019/9/17	100円
設定来累計	100円

Dコース

2019/9/17	100円
設定来累計	100円

※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。

運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

当ファンドの運用状況は、委託会社のホームページで開示しています。

2019年9月30日現在

主要な資産の状況(マザーファンド)

組入上位銘柄

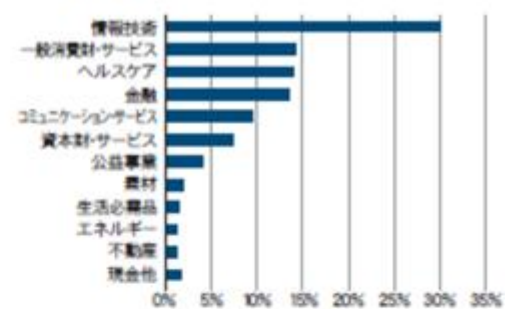
	銘柄名	セクター	通貨	国	構成比
1	J Pモルガン・チェース	金融	米ドル	米国	3.1%
2	サムスン電子	情報技術	韓国ウォン	韓国	2.9%
3	アルファベット	コミュニケーションサービス	米ドル	米国	2.8%
4	アリババ・グループ・ホールディング	一般消費財・サービス	米ドル	中国	2.4%
5	テンセント・ホールディングス	コミュニケーションサービス	香港ドル	中国	2.4%
6	ネクステラ・エナジー	公益事業	米ドル	米国	2.3%
7	ロンドン証券取引所グループ	金融	英ポンド	英国	2.3%
8	インテュイティブ・サージカル	ヘルスケア	米ドル	米国	2.1%
9	ロス・ストアーズ	一般消費財・サービス	米ドル	米国	2.0%
10	アマゾン・ドット・コム	一般消費財・サービス	米ドル	米国	2.0%

※構成比はマザーファンドの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)の分類にて区分しています。

※当該銘柄の売買を推奨するものではありません。

セクター配分



年間収益率の推移(暦年ベース)

Aコース



Bコース



Cコース



Dコース



※ファンドの収益率は、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。

※当ファンドにベンチマークはありません。

※2019年は設定日から基準日までの収益率を表示しています。

運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

当ファンドの運用状況は、委託会社のホームページで開示しています。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込受付

受益権の取得申込は、販売会社において申込期間中の毎営業日に受付けます。ただし、継続申込期間において、お申込み日が以下の日のいずれかに該当する場合には、取得のお申込みの受付を行いません。

- ・ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ニューヨークの銀行の休業日

継続申込期間において取得申込の受付は、原則として午後3時までに取得申込が行われ、かつ、当該取得申込の受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。なお、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付分として取扱います。

(2) 収益分配金の受取りコースの選択

収益分配金の受取方法によって、2通りのコースがあります。ただし、販売会社によって取扱いコースは異なります。

< 分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース） >

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

< 分配金受取りコース（一般コース） >

収益分配金を再投資せず、その都度受取るコースです。

(3) 申込単位

販売会社が定める単位とします。ただし、収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。申込単位の詳細については、販売会社にお問い合わせください。

(4) 申込価額

申込価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額（当初申込期間中は1口当たり1円）とします。

(5) 申込代金の支払い

販売会社の定める期日までに申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします。

くわしくは、販売会社にお問い合わせください。

(6) スイッチング

販売会社によっては、スイッチングによるファンドの取得申込を取扱う場合があります。

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。

(7) 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、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、受益権の取得申込の受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付を取り消すことがあります。

委託会社の照会先は以下の通りです。

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社

電 話：03-6758-3840（受付時間：営業日の午前 9 時～午後 5 時）

ホームページ：troweprice.co.jp

2【換金（解約）手続等】

(1)換金（解約）申込

ご換金の申込みは、信託設定日(2019年5月28日)以降、販売会社において毎営業日に受付けます。ただし、お申込み日が以下の日のいずれかに該当する場合には、ご換金のお申込みの受付を行いません。

- ・ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ニューヨークの銀行の休業日

ご換金のお申込みの受付は、原則として午後3時までに申込が行われ、かつ、当該申込の受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。なお、当該受付時間を過ぎた場合は、翌営業日の受付分として取扱います。

(2)換金単位

販売会社が定める単位とします。

(3)換金価額

換金価額は、換金申込日の翌営業日の基準価額とします。

(4)手取額

手取額は、換金価額から所定の税金を差し引いた額となります。

(5)換金代金

換金代金は、原則として一部解約の実行の請求日から起算して5営業日目から販売会社にて支払われます。

(6)換金制限

投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、1日1件10億円を超える一部解約はできません。また、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。

(7)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、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付を取り消す場合があります。

また、一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして、信託約款の規定に準じて計算された価額とします。

委託会社の照会先は以下の通りです。

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社

電 話：03-6758-3840（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：troweprice.co.jp

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

< 基準価額の計算方法等について >

ファンドの基準価額は、投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額を計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

基準価額は、原則として委託会社の営業日に日々算出されます。

ファンドの基準価額については、販売会社または委託会社の下記照会先にお問い合わせください。

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社

電 話：03-6758-3840（受付時間：営業日の午前 9 時～午後 5 時）

ホームページ：troweprice.co.jp

また、原則として、日本経済新聞の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます。

ファンド	略称
Aコース	世界厳選株 A
Bコース	世界厳選株 B
Cコース	世界厳選株 C
Dコース	世界厳選株 D

< 運用資産の評価方法について >

対象	評価方法
マザーファンド	計算日の基準価額で評価します。
株式	原則として、基準価額計算日の金融商品取引所の終値で評価します。ただし、外国株式については、原則として計算日前日の外国の金融商品取引所の終値で評価します。
外国為替予約取引	原則として、基準価額計算日の対顧客先物売買相場の仲値により計算します。

外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

(2)【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

（３）【信託期間】

信託期間は、2019年5月28日（設定日）から無期限です。ただし、後記の「（５）その他のファンドの繰上償還条項」に記載の条件に該当する場合には、信託を終了させる場合があります。

（４）【計算期間】

<資産成長型>

原則として、毎年3月16日から9月15日までおよび9月16日から翌年3月15日までとします。

ただし、第1計算期間は、2019年5月28日から2019年9月17日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

<分配重視型>

原則として、毎年3月16日から6月15日まで、6月16日から9月15日まで、9月16日から12月15日までおよび12月16日から翌年3月15日までとします。

ただし、第1計算期間は、2019年5月28日から2019年9月17日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

ファンドの繰上償還条項

委託者は、信託期間中において、各ファンドそれぞれについて、当該各ファンドの受益権の口数が50億口を下回った場合、当該各ファンドの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ときまたは正当な理由があるときは、受託者と合意のうえ、当該各ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

信託期間の終了

()委託者は、上記「ファンドの繰上償還条項」に従い信託期間を終了させるには、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、販売会社を通じて当ファンドの信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。また、委託会社の判断により、周知のために公告を日本経済新聞に掲載してお知らせすることがあります。

- ()上記()の書面決議において、受益者(委託者および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、当ファンドの信託契約にかかる知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- ()上記()の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- ()上記()から()までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、当ファンドの信託契約にかかるすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記()から()までに規定する当ファンドの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。
- ()委託者は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- ()委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が当ファンドの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、当ファンドは、下記「信託約款の変更等」の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

運用報告書

委託会社は、年2回(毎年3月および9月)の決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて知っている受益者に対して交付します。また、委託会社は、運用報告書(全体版)を作成し、委託会社のホームページ(troweprice.co.jp)に掲載します。ただし、受益者から運用報告書(全体版)の交付の請求があった場合には、これを交付します。

信託約款の変更等

- ()委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたは正当な理由が発生したときは、受託者と合意のうえ、当ファンドの信託約款を変更することまたは当ファンドと他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、当ファンドの信託約款は本規定に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

- ()委託者は、上記()の事項(上記()の変更事項にあつてはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあつてはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、販売会社を通じて当ファンドの信託約款にかかる知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- ()上記()の書面決議において、受益者(委託者および当ファンドの信託の信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- ()上記()の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。
- ()書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
- ()上記()から()までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、当ファンドの信託約款にかかるすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- ()上記()から()の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

公告

委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

受託者の辞任および解任に伴う取扱い

- ()受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、上記「信託約款の変更等」にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。
- ()委託者が新受託者を選任できないときは、委託者は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。

反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

関係法人との契約の更新に関する手続

委託者と販売会社との間で締結する「募集・販売等に関する契約」は、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。

運用の外部委託は、委託者と運用の委託先との間で締結する運用委託契約にもとづき行われますが、当該契約は当事者の一方から書面による解約の申し出がない限り継続します。

4【受益者の権利等】

ファンドの受益権は、その取得口数に応じて、取得申込者に帰属します。

この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。受益者の有する主な権利は次のとおりです。

(1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分にに応じて委託会社に請求する権利を有します。

収益分配金は、計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に、原則として毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として計算期間終了日から起算して5営業日まで）からお支払いします。

上記にかかわらず、累積投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間の末日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(2) 償還金に対する請求権

受益者は、償還金を持分にに応じて委託会社に請求する権利を有します。償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として信託終了日から起算して5営業日まで）から受益者に支払われます。償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(3) 受益権の一部解約の請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、販売会社が別途定める解約単位をもって一部解約の実行を請求することができます。一部解約代金は、原則として解約請求受付日から起算して5営業日目から支払われます。なお、投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、1日1件10億円を超える一部解約はできません。また、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。

(4) 反対者の買取請求権およびその不適用

投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項は、重大な約款の変更等がされる場合には、書面による決議において当該重大な約款の変更等に反対した受益者は、委託者に対し、自己の有する受益権を公正な価格で当該受益権にかかる投資信託財産をもって買い取ることを請求することができるものと定めています。ただし、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第2項において、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託については適用しないと定めています。当ファンドは、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な投資信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

第3【ファンドの経理状況】

1. ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)、
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)、
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)、
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)の財務
諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同
規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基
づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2. Aコース及びBコースの計算期間は6ヶ月であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。
ただし、当ファンドの第1期計算期間は、2019年5月28日から2019年9月17日までとなっております。

3. Cコース及びDコースの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しておりま
す。ただし、当ファンドの第1期計算期間は、2019年5月28日から2019年9月17日までとなっております。

4. Aコース及びBコースは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(2019
年5月28日から2019年9月17日まで)の財務諸表について、P w Cあらた有限責任監査法人による監査を
受けております。

5. Cコース及びDコースは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当計算期間(2019年5
月28日から2019年9月17日まで)の財務諸表について、P w Cあらた有限責任監査法人による監査を受
けております。

1【財務諸表】

【ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース(資産成長型・為替ヘッジあり)】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第1期 2019年 9月17日現在
資産の部	
流動資産	
親投資信託受益証券	33,059,192,182
派生商品評価勘定	242,173,769
未収入金	3,921,975
流動資産合計	33,305,287,926
資産合計	
33,305,287,926	
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	1,103,826,618
未払解約金	3,921,975
未払受託者報酬	2,568,343
未払委託者報酬	128,417,092
その他未払費用	4,721,649
流動負債合計	1,243,455,677
負債合計	
1,243,455,677	
純資産の部	
元本等	
元本	31,131,760,579
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金()	930,071,670
(分配準備積立金)	598,394,796
元本等合計	32,061,832,249
純資産合計	32,061,832,249
負債純資産合計	33,305,287,926

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第1期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
営業収益	
有価証券売買等損益	720,848,281
為替差損益	22,742,538
営業収益合計	743,590,819
営業費用	
受託者報酬	2,568,343
委託者報酬	128,417,092
その他費用	4,734,609
営業費用合計	135,720,044
営業利益又は営業損失()	607,870,775
経常利益又は経常損失()	607,870,775
当期純利益又は当期純損失()	607,870,775
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	9,475,979
期首剰余金又は期首欠損金()	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	333,741,374
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	333,741,374
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,064,500
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,064,500
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金()	930,071,670

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買取相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条にしたがって処理しています。 計算期間期末の取扱い 信託約款第42条により、2019年9月15日が休日のため、当計算期間期末は2019年9月17日となっております。

(貸借対照表に関する注記)

		第1期 2019年 9月17日現在
1.	投資信託財産に係る元本の状況	
	期首元本額	15,277,773,295円
	期中追加設定元本額	16,121,189,918円
	期中一部解約元本額	267,202,634円
2.	受益権の総数	31,131,760,579口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

		第1期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
1.	信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用	委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。
2.	分配金の計算過程	
A	費用控除後の配当等収益額	56,861,667円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	541,533,129円
C	収益調整金額	331,676,874円
D	分配準備積立金額	0円
E	当ファンドの分配対象収益額	930,071,670円
F	当ファンドの期末残存口数	31,131,760,579口
G	10,000口当たり収益分配対象額	298円
H	10,000口当たり分配金額	0円
I	収益分配金金額	0円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第1期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
1. 金融商品に対する取組方針		<p>当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。</p> <p>当ファンドが保有する金融商品は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが投資している有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。また、当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。</p> <p>当該金融商品は、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。</p> <p>ティー・ロウ・プライスでは、グループ全体で包括的に運用リスクを管理する体制としています。</p> <p>運用チームがポートフォリオをモニターし、その運用リスク管理を行うとともに、運用部門とは独立したリスク管理部門によるリスク管理も行われております。</p> <p>法令、規則および運用ガイドライン等の遵守にあたっては、インベストメント・コンプライアンスが運用部門から独立したモニタリングを行っております。</p> <p>委託会社の取締役会や委員会およびグループでの委員会等においても、リスク管理を行う多層的なアプローチにより、牽制機能を効かせております。</p>
2. 金融商品の内容及びリスク		
3. 金融商品に係るリスクの管理体制		

金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第1期 2019年 9月17日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額		<p>貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。</p> <p>(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等はあくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>
2. 時価の算定方法		
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		

（有価証券に関する注記）

第1期(2019年 9月17日現在)

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	744,591,899
合計	744,591,899

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

1.ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（通貨関連）

第1期（2019年 9月17日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の 取引	為替予約取引				
	買建	9,372,840,227	0	9,614,203,954	241,363,727
	米ドル	9,056,394,029	0	9,292,578,304	236,184,275
	ユーロ	66,550,256	0	67,784,970	1,234,714
	イギリスポンド	51,992,916	0	52,641,680	648,764
	スウェーデンク ローナ	137,558,954	0	138,913,600	1,354,646
	オーストラリア ドル	10,950,428	0	11,352,600	402,172
	シンガポールド ドル	49,393,644	0	50,932,800	1,539,156
	売建	39,907,480,791	0	41,010,497,367	1,103,016,576
	米ドル	32,033,989,762	0	32,922,960,150	888,970,388
	ユーロ	3,696,328,777	0	3,755,661,636	59,332,859
	イギリスポンド	1,459,196,506	0	1,516,395,476	57,198,970
	スウェーデンク ローナ	891,183,385	0	914,638,910	23,455,525
	オーストラリア ドル	572,039,473	0	599,479,584	27,440,111
	シンガポールド ドル	1,254,742,888	0	1,301,361,611	46,618,723
	合計		49,280,321,018	0	50,624,701,321

(注)時価の算定方法

・ 為替予約取引

1.対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1)予約為替の受渡日（以下、当該日という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2)当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値を元に算出したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2.対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

2.ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

第1期 2019年 9月17日現在	
1口当たり純資産額	1.0299円
(1万口当たり純資産額)	(10,299円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	32,136,864,181	33,059,192,182	
合計		32,136,864,181	33,059,192,182	

(注) 券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

【ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース(資産成長型・為替ヘッジなし)】

(1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	第1期 2019年 9月17日現在
資産の部	
流動資産	
親投資信託受益証券	64,106,375,205
未収入金	6,216,996
流動資産合計	64,112,592,201
資産合計	64,112,592,201
負債の部	
流動負債	
未払解約金	6,216,996
未払受託者報酬	5,299,974
未払委託者報酬	264,998,933
その他未払費用	9,668,980
流動負債合計	286,184,883
負債合計	286,184,883
純資産の部	
元本等	
元本	62,366,109,688
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金()	1,460,297,630
(分配準備積立金)	1,236,914,924
元本等合計	63,826,407,318
純資産合計	63,826,407,318
負債純資産合計	64,112,592,201

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第1期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
営業収益	
有価証券売買等損益	1,519,885,733
営業収益合計	1,519,885,733
営業費用	
受託者報酬	5,299,974
委託者報酬	264,998,933
その他費用	9,668,980
営業費用合計	279,967,887
営業利益又は営業損失()	1,239,917,846
経常利益又は経常損失()	1,239,917,846
当期純利益又は当期純損失()	1,239,917,846
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	3,002,922
期首剰余金又は期首欠損金()	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	224,514,780
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	224,514,780
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,132,074
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,132,074
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金()	1,460,297,630

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間期末の取扱い 信託約款第42条により、2019年9月15日が休日のため、当計算期間期末は2019年9月17日となっております。

(貸借対照表に関する注記)

		第1期 2019年 9月17日現在
1.	投資信託財産に係る元本の状況	
	期首元本額	34,411,899,542円
	期中追加設定元本額	28,345,578,745円
	期中一部解約元本額	391,368,599円
2.	受益権の総数	62,366,109,688口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

		第1期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
1.	信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用	委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。
2.	分配金の計算過程	
A	費用控除後の配当等収益額	115,846,711円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	1,121,068,213円
C	収益調整金額	223,382,706円
D	分配準備積立金額	0円
E	当ファンドの分配対象収益額	1,460,297,630円
F	当ファンドの期末残存口数	62,366,109,688口
G	10,000口当たり収益分配対象額	234円
H	10,000口当たり分配金額	0円
I	収益分配金金額	0円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第1期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
1.金融商品に対する取組方針		<p>当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。</p> <p>当ファンドが保有する金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが投資している有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。</p> <p>当該金融商品は、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。</p> <p>ティー・ロウ・プライスでは、グループ全体で包括的に運用リスクを管理する体制としています。</p> <p>運用チームがポートフォリオをモニターし、その運用リスク管理を行うとともに、運用部門とは独立したリスク管理部門によるリスク管理も行われております。</p> <p>法令、規則および運用ガイドライン等の遵守にあたっては、インベストメント・コンプライアンスが運用部門から独立したモニタリングを行っております。</p> <p>委託会社の取締役会や委員会およびグループでの委員会等においても、リスク管理を行う多層的なアプローチにより、牽制機能を効かせております。</p>
2.金融商品の内容及びリスク		
3.金融商品に係るリスクの管理体制		

金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第1期 2019年 9月17日現在
1.貸借対照表計上額、時価及びその差額		<p>貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。</p> <p>(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>
2.時価の算定方法		
3.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		

（有価証券に関する注記）

第1期(2019年 9月17日現在)

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	1,647,030,942
合計	1,647,030,942

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

第1期 2019年 9月17日現在	
1口当たり純資産額	1.0234円
(1万口当たり純資産額)	(10,234円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	62,317,852,829	64,106,375,205	
合計		62,317,852,829	64,106,375,205	

(注) 券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

【ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース(分配重視型・為替ヘッジあり)】

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	当期 2019年 9月17日現在
資産の部	
流動資産	
親投資信託受益証券	9,074,595,145
派生商品評価勘定	66,861,314
流動資産合計	9,141,456,459
資産合計	9,141,456,459
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	304,976,799
未払収益分配金	85,444,209
未払受託者報酬	732,906
未払委託者報酬	36,645,122
その他未払費用	1,546,872
流動負債合計	429,345,908
負債合計	429,345,908
純資産の部	
元本等	
元本	8,544,420,947
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金()	167,689,604
(分配準備積立金)	90,048,793
元本等合計	8,712,110,551
純資産合計	8,712,110,551
負債純資産合計	9,141,456,459

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	当期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
営業収益	
有価証券売買等損益	201,677,987
為替差損益	13,198,280
営業収益合計	214,876,267
営業費用	
受託者報酬	732,906
委託者報酬	36,645,122
その他費用	1,559,832
営業費用合計	38,937,860
営業利益又は営業損失()	175,938,407
経常利益又は経常損失()	175,938,407
当期純利益又は当期純損失()	175,938,407
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	445,405
期首剰余金又は期首欠損金()	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	78,003,677
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	78,003,677
剰余金減少額又は欠損金増加額	362,866
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	362,866
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-
分配金	85,444,209
期末剰余金又は期末欠損金()	167,689,604

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条にしたがって処理しています。 計算期間期末の取り扱い 信託約款第42条により、2019年9月15日が休日のため、当計算期間期末は2019年9月17日となっております。

（貸借対照表に関する注記）

		当期 2019年 9月17日現在
1.	投資信託財産に係る元本の状況	
	期首元本額	4,673,256,486円
	期中追加設定元本額	3,916,391,323円
	期中一部解約元本額	45,226,862円
2.	受益権の総数	8,544,420,947口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

		当期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
1.	信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用	委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。
2.	分配金の計算過程	
A	費用控除後の配当等収益額	16,135,810円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	159,357,192円
C	収益調整金額	77,640,811円
D	分配準備積立金額	0円
E	当ファンドの分配対象収益額	253,133,813円
F	当ファンドの期末残存口数	8,544,420,947口
G	10,000口当たり収益分配対象額	296円
H	10,000口当たり分配金額	100円
I	収益分配金金額	85,444,209円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	期別	当期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
1. 金融商品に対する取組方針		<p>当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。</p> <p>当ファンドが保有する金融商品は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが投資している有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。また、当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。</p> <p>当該金融商品は、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。</p> <p>ティー・ロウ・プライスでは、グループ全体で包括的に運用リスクを管理する体制としています。</p> <p>運用チームがポートフォリオをモニターし、その運用リスク管理を行うとともに、運用部門とは独立したリスク管理部門によるリスク管理も行われております。</p> <p>法令、規則および運用ガイドライン等の遵守にあたっては、インベストメント・コンプライアンスが運用部門から独立したモニタリングを行っております。</p> <p>委託会社の取締役会や委員会およびグループでの委員会等においても、リスク管理を行う多層的なアプローチにより、牽制機能を効かせております。</p>
2. 金融商品の内容及びリスク		
3. 金融商品に係るリスクの管理体制		

金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	当期 2019年 9月17日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額		<p>貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。</p> <p>(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等はあくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>
2. 時価の算定方法		
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		

（有価証券に関する注記）

当期(2019年 9月17日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	最終計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	205,362,550
合計	205,362,550

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

1.ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(通貨関連)

当期(2019年9月17日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の 取引	為替予約取引				
	買建	2,578,835,708	0	2,645,475,587	66,639,879
	米ドル	2,483,720,130	0	2,548,743,247	65,023,117
	ユーロ	21,871,525	0	22,277,310	405,785
	イギリスポンド	14,191,944	0	14,369,030	177,086
	スウェーデンク ローナ	39,480,300	0	39,883,200	402,900
	オーストラリア ドル	3,793,285	0	3,932,600	139,315
	シンガポールド ドル	15,778,524	0	16,270,200	491,676
	売建	11,008,473,832	0	11,313,229,196	304,755,364
	米ドル	8,835,483,702	0	9,081,040,740	245,557,038
	ユーロ	1,019,766,828	0	1,036,155,117	16,388,289
	イギリスポンド	400,980,633	0	416,716,085	15,735,452
	スウェーデンク ローナ	246,681,718	0	253,178,862	6,497,144
	オーストラリア ドル	158,432,749	0	166,040,957	7,608,208
	シンガポールド ドル	347,128,202	0	360,097,435	12,969,233
	合計		13,587,309,540	0	13,958,704,783

(注)時価の算定方法

・ 為替予約取引

1.対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1)予約為替の受渡日(以下、当該日という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2)当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値を元に算出したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2.対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

2.ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

当期 2019年 9月17日現在	
1口当たり純資産額	1.0196円
(1万口当たり純資産額)	(10,196円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	8,821,420,381	9,074,595,145	
合計		8,821,420,381	9,074,595,145	

(注) 券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

【ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース(分配重視型・為替ヘッジなし)】

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	当期 2019年 9月17日現在
資産の部	
流動資産	
親投資信託受益証券	18,471,738,368
流動資産合計	18,471,738,368
資産合計	18,471,738,368
負債の部	
流動負債	
未払収益分配金	179,696,413
未払受託者報酬	1,538,789
未払委託者報酬	76,939,387
その他未払費用	3,002,350
流動負債合計	261,176,939
負債合計	261,176,939
純資産の部	
元本等	
元本	17,969,641,306
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金()	240,920,123
(分配準備積立金)	165,768,607
元本等合計	18,210,561,429
純資産合計	18,210,561,429
負債純資産合計	18,471,738,368

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	当期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
営業収益	
有価証券売買等損益	428,680,409
営業収益合計	428,680,409
営業費用	
受託者報酬	1,538,789
委託者報酬	76,939,387
その他費用	3,002,350
営業費用合計	81,480,526
営業利益又は営業損失()	347,199,883
経常利益又は経常損失()	347,199,883
当期純利益又は当期純損失()	347,199,883
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	1,734,863
期首剰余金又は期首欠損金()	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	75,777,984
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	75,777,984
剰余金減少額又は欠損金増加額	626,468
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	626,468
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-
分配金	179,696,413
期末剰余金又は期末欠損金()	240,920,123

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間期末の取扱い 信託約款第42条により、2019年9月15日が休日のため、当計算期間期末は2019年9月17日となっております。

（貸借対照表に関する注記）

		当期 2019年 9月17日現在
1.	投資信託財産に係る元本の状況	
	期首元本額	9,997,993,772円
	期中追加設定元本額	8,147,039,706円
	期中一部解約元本額	175,392,172円
2.	受益権の総数	17,969,641,306口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

		当期 自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
1.	信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用	委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。
2.	分配金の計算過程	
A	費用控除後の配当等収益額	33,231,444円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	312,233,576円
C	収益調整金額	75,151,516円
D	分配準備積立金額	0円
E	当ファンドの分配対象収益額	420,616,536円
F	当ファンドの期末残存口数	17,969,641,306口
G	10,000口当たり収益分配対象額	234円
H	10,000口当たり分配金額	100円
I	収益分配金金額	179,696,413円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	期別	当期
		自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
1. 金融商品に対する取組方針		<p>当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。</p> <p>当ファンドが保有する金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが投資している有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。</p> <p>当該金融商品は、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。</p> <p>ティー・ロウ・プライスでは、グループ全体で包括的に運用リスクを管理する体制としています。</p> <p>運用チームがポートフォリオをモニターし、その運用リスク管理を行うとともに、運用部門とは独立したリスク管理部門によるリスク管理も行われております。</p> <p>法令、規則および運用ガイドライン等の遵守にあたっては、インベストメント・コンプライアンスが運用部門から独立したモニタリングを行っています。</p> <p>委託会社の取締役会や委員会およびグループでの委員会等においても、リスク管理を行う多層的なアプローチにより、牽制機能を効かせております。</p>
2. 金融商品の内容及びリスク		
3. 金融商品に係るリスクの管理体制		

金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	当期
		2019年 9月17日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額		<p>貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。</p> <p>(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>
2. 時価の算定方法		
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		

（有価証券に関する注記）

当期(2019年 9月17日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	最終計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	442,308,115
合計	442,308,115

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）
該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

当期 2019年 9月17日現在	
1口当たり純資産額	1.0134円
(1万口当たり純資産額)	(10,134円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	17,956,389,976	18,471,738,368	
合計		17,956,389,976	18,471,738,368	

(注) 券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

ファンドは、「ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同受益証券です。

なお、同親投資信託の状況は以下の通りです。以下に記載した情報は監査対象外であります。

ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

2019年 9月17日現在

資産の部	
流動資産	
預金	1,883,574,448
金銭信託	799,156,524
株式	121,082,584,132
投資証券	1,329,603,991
派生商品評価勘定	421,194
未収入金	557,274,704
未収配当金	43,524,925
流動資産合計	125,696,139,918
資産合計	125,696,139,918
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	424,926
未払金	969,002,845
未払解約金	10,138,971
その他未払費用	59,002
流動負債合計	979,625,744
負債合計	979,625,744
純資産の部	
元本等	
元本	121,232,527,367
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	3,483,986,807
元本等合計	124,716,514,174
純資産合計	124,716,514,174
負債純資産合計	125,696,139,918

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式及び投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条、61条にしたがって処理しております。

（貸借対照表に関する注記）

		2019年 9月17日現在
1.	投資信託財産に係る元本の状況	
	期首	2019年 5月28日
	期首元本額	64,360,923,095円
	期中追加設定元本額	57,896,434,479円
	期中一部解約元本額	1,024,830,207円
	期末元本額	121,232,527,367円
	元本の内訳	
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）	32,136,864,181円
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）	62,317,852,829円
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）	8,821,420,381円
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）	17,956,389,976円
2.	受益権の総数	121,232,527,367口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	期別	自 2019年 5月28日 至 2019年 9月17日
1. 金融商品に対する取組方針		<p>当ファンドは証券投資信託として、有価証券、デリバティブ取引等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。</p> <p>当ファンドが保有する金融商品は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが投資している有価証券は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。また、当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。</p> <p>当該金融商品は、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。</p> <p>ティー・ロウ・プライスでは、グループ全体で包括的に運用リスクを管理する体制としています。</p> <p>運用チームがポートフォリオをモニターし、その運用リスク管理を行うとともに、運用部門とは独立したリスク管理部門によるリスク管理も行われております。</p> <p>法令、規則および運用ガイドライン等の遵守にあたっては、インベストメント・コンプライアンスが運用部門から独立したモニタリングを行っております。</p> <p>委託会社の取締役会や委員会およびグループでの委員会等においても、リスク管理を行う多層的なアプローチにより、牽制機能を効かせております。</p>
2. 金融商品の内容及びリスク		
3. 金融商品に係るリスクの管理体制		

金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	2019年 9月17日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額		<p>貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。</p> <p>(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等はあくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>
2. 時価の算定方法		
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

（2019年 9月17日現在）

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	3,994,839,433
投資証券	56,590,160
合計	3,938,249,273

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

1.ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（通貨関連）

（2019年 9月17日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	203,623,041	0	203,230,905	392,136
	米ドル	77,902,397	0	77,542,655	359,742
	ユーロ	59,445,738	0	59,476,936	31,198
	イギリスポンド	53,501,205	0	53,436,021	65,184
	デンマーククローネ	12,773,701	0	12,775,293	1,592
	売建	453,023,041	0	452,634,637	388,404
	米ドル	375,120,644	0	375,009,473	111,171
	スウェーデンクローナ	77,902,397	0	77,625,164	277,233
合計	656,646,082	0	655,865,542	3,732	

（注）時価の算定方法

・ 為替予約取引

1. 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡日（以下、当該日という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値を元に算出したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

2.ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

2019年 9月17日現在	
1口当たり純資産額	1.0287円
(1万口当たり純資産額)	(10,287円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1)株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
円	資生堂	206,700	8,713.00	1,800,977,100	
	中外製薬	280,800	7,640.00	2,145,312,000	
	第一三共	84,900	6,992.00	593,620,800	
	ディスコ	22,300	21,660.00	483,018,000	
	キーエンス	30,600	67,130.00	2,054,178,000	
	浜松ホトニクス	237,300	3,910.00	927,843,000	
円 小計		862,600		8,004,948,900	
米ドル	BOEING CO/THE	53,500	378.85	20,268,475.00	
	PACCAR INC	268,149	70.95	19,025,171.55	
	EQUIFAX INC	84,300	139.98	11,800,314.00	
	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	128,354	115.00	14,760,710.00	
	FERRARI NV	121,400	150.96	18,326,544.00	
	CANADA GOOSE HOLDINGS INC	207,994	42.97	8,937,502.18	
	NIKE INC -CL B	233,400	87.27	20,368,818.00	
	HUAZHU GROUP LTD-ADR	158,546	36.14	5,729,852.44	
	ALPHABET INC-CL A	26,320	1,231.63	32,416,501.60	
	FACEBOOK INC-CLASS A	107,738	186.22	20,062,970.36	
	NETFLIX INC	81,800	294.29	24,072,922.00	
	WALT DISNEY CO/THE	54,900	135.80	7,455,420.00	
	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	159,500	177.07	28,242,665.00	
	AMAZON.COM INC	15,547	1,807.84	28,106,488.48	
	CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	325,600	35.63	11,601,128.00	
	MERCADOLIBRE INC	29,500	554.05	16,344,475.00	
	ROSS STORES INC	214,804	107.59	23,110,762.36	
	BECTON DICKINSON AND CO	70,200	258.73	18,162,846.00	
	DANAHER CORP	156,300	140.65	21,983,595.00	
	INTUITIVE SURGICAL INC	44,400	523.64	23,249,616.00	
	ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	123,197	104.98	12,933,221.06	
	EXACT SCIENCES CORP	55,199	104.41	5,763,327.59	
	SAGE THERAPEUTICS INC	64,000	165.35	10,582,400.00	
	AXIS BANK LTD- GDR REG S	315,933	46.55	14,706,681.15	
HDFC BANK LTD-ADR	124,800	103.85	12,960,480.00		
JPMORGAN CHASE & CO	317,700	119.16	37,857,132.00		

	CBOE GLOBAL MARKETS INC	129,700	111.00	14,396,700.00	
	CME GROUP INC	58,754	207.00	12,162,078.00	
	ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	52,300	130.39	6,819,397.00	
	INTUIT INC	33,900	265.82	9,011,298.00	
	PAYPAL HOLDINGS INC	80,400	106.52	8,564,208.00	
	SALESFORCE.COM INC	146,365	153.01	22,395,308.65	
	SHOPIFY INC - CLASS A	24,532	337.93	8,290,098.76	
	SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	162,400	26.10	4,238,640.00	
	SPLUNK INC	93,656	114.82	10,753,581.92	
	STONECO LTD-A	200,238	33.49	6,705,970.62	
	SYNOPSYS INC	158,600	133.24	21,131,864.00	
	TWILIO INC - A	56,199	110.65	6,218,419.35	
	VISA INC-CLASS A SHARES	116,600	176.11	20,534,426.00	
	WORKDAY INC-CLASS A	64,100	173.00	11,089,300.00	
	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	2,052	80.67	165,534.84	
	COGNEX CORP	130,492	49.85	6,505,026.20	
	NEXTERA ENERGY INC	114,100	218.31	24,909,171.00	
	SEMPRA ENERGY	130,700	141.75	18,526,725.00	
	ADVANCED MICRO DEVICES	462,700	30.83	14,265,041.00	
	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	176,976	59.00	10,441,584.00	
	MICRON TECHNOLOGY INC	197,200	50.15	9,889,580.00	
	NVIDIA CORP	50,040	180.21	9,017,708.40	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	197,000	44.60	8,786,200.00	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	88,200	128.36	11,321,352.00	
	米ドル 小計	6,470,285		744,969,231.51 (80,605,670,849)	
ユーロ	AIRBUS SE	156,737	121.24	19,002,793.88	
	DIASORIN SPA	105,778	101.50	10,736,467.00	
	SARTORIUS AG-VORZUG	57,253	168.20	9,629,954.60	
	ADYEN NV	7,078	620.40	4,391,191.20	
	ASML HOLDING NV	84,358	223.85	18,883,538.30	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	942,982	18.51	17,458,368.74	
	ユーロ 小計	1,354,186		80,102,313.72 (9,542,588,633)	
イギリスポンド	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	293,699	74.04	21,745,473.96	
	HISCOX LTD	374,912	16.46	6,171,051.52	
	IQE PLC	5,662,085	0.57	3,264,192.00	

イギリスポンド 小計		6,330,696		31,180,717.48 (4,189,129,393)	
スイスフラン	ALCON INC	347,028	58.75	20,387,895.00	
	TEMENOS AG - REG	50,234	164.00	8,238,376.00	
スイスフラン 小計		397,262		28,626,271.00 (3,121,981,115)	
スウェーデンクローナ	ESSITY AKTIEBOLAG-B	384,185	279.20	107,264,452.00	
	HEXAGON AB-B SHS	305,515	497.70	152,054,815.50	
スウェーデンクローナ 小計		689,700		259,319,267.50 (2,904,375,796)	
デンマーククローネ	ORSTED A/S	111,938	643.40	72,020,909.20	
デンマーククローネ 小計		111,938		72,020,909.20 (1,148,733,501)	
オーストラリアドル	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	1,281,773	23.41	30,006,305.93	
オーストラリアドル 小計		1,281,773		30,006,305.93 (2,227,968,215)	
香港ドル	TENCENT HOLDINGS LTD	670,700	346.60	232,464,620.00	
	AIA GROUP LTD	1,273,800	79.65	101,458,170.00	
香港ドル 小計		1,944,500		333,922,790.00 (4,621,491,413)	
インドネシアルピア	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	5,120,600	30,025.00	153,746,015,000.00	
インドネシアルピア 小計		5,120,600		153,746,015,000.00 (1,183,844,315)	
韓国ウォン	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	821,317	47,100.00	38,684,030,700.00	
韓国ウォン 小計		821,317		38,684,030,700.00 (3,531,852,002)	
合 計		25,384,857		121,082,584,132 (113,077,635,232)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(2)株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	イギリスポンド	DERWENT LONDON PLC	321,735	9,896,568.60	
イギリスポンド小計			321,735	9,896,568.60 (1,329,603,991)	
合計				1,329,603,991 (1,329,603,991)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)投資証券における券面総額欄の数値は証券数を表示しております。

外貨建有価証券の内訳

種類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 50銘柄	100.0%		70.5%
ユーロ	株式 6銘柄	100.0%		8.3%
イギリスポンド	株式 3銘柄	75.9%		3.7%
	投資証券 1銘柄		24.1%	1.2%
スイスフラン	株式 2銘柄	100.0%		2.7%
スウェーデンクローナ	株式 2銘柄	100.0%		2.5%
デンマーククローネ	株式 1銘柄	100.0%		1.0%
オーストラリアドル	株式 1銘柄	100.0%		2.0%
香港ドル	株式 2銘柄	100.0%		4.0%
インドネシアルピア	株式 1銘柄	100.0%		1.0%
韓国ウォン	株式 1銘柄	100.0%		3.1%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2019年9月30日現在です。

【純資産額計算書】

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）>

資産総額	82,455,077,215円
負債総額	49,789,032,439円
純資産総額（ - ）	32,666,044,776円
発行済口数	32,138,170,592口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0164円
（1万口当たり純資産額）	（10,164円）

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）>

資産総額	64,453,070,508円
負債総額	57,488,575円
純資産総額（ - ）	64,395,581,933円
発行済口数	63,980,670,260口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0065円
（1万口当たり純資産額）	（10,065円）

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）>

資産総額	22,376,751,036円
負債総額	13,485,157,891円
純資産総額（ - ）	8,891,593,145円
発行済口数	8,836,345,168口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0063円
（1万口当たり純資産額）	（10,063円）

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）>

資産総額	18,344,651,560円
負債総額	11,109,508円
純資産総額（ - ）	18,333,542,052円
発行済口数	18,395,327,718口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9966円
（1万口当たり純資産額）	（9,966円）

参考情報

<ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド>

資産総額	127,433,541,975円
負債総額	2,983,111,140円
純資産総額(-)	124,450,430,835円
発行済口数	122,941,925,309口
1口当たり純資産額(/)	1.0123円
(1万口当たり純資産額)	(10,123円)

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換について

該当事項はありません。

(2) 受益者等に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等(当該他の振替機関等の上位機関を含みます。)に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(6) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払います。

(7) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

2019年9月末現在

資本金の額 金1億円

発行可能株式総数 20万株

発行済株式総数 2,000株

<最近5年間における主な資本金の額の増減>

2018年1月に資本金の額を金100万円から金1億円に増資。

(2) 委託会社の機構

会社の意思決定機構

委託会社における最高の意思決定機関である株主総会は取締役・監査役の選任および定款の変更に係る決議などを行います。定時株主総会は毎年12月31日（毎事業年度終了）から3ヵ月以内に招集し、臨時株主総会は必要がある場合に招集します。

委託会社の業務執行等に関する意思決定機関は取締役会です。取締役会は3名以上の取締役で構成され、その決議により、代表取締役1名以上を定めます。本書の日付時点で委託会社の代表取締役は1名です。

定時取締役会は3ヵ月に1回開催され、臨時取締役会は、必要あるごとに随時開催されます。

取締役会は、法令又は定款に定める事項、株主総会等に関する事項、役員・使用人等に関する事項、資産又は財務に関する事項、業務運営に関する事項、コンプライアンスに関する事項その他業務執行に関する重要な事項を決定します。

委託会社の監査役は1名以上とし、監査役は、法令若しくは定款に違反する行為、不正な行為、あるいはこれらの行為をするおそれがあると認める場合において、これを取締役に報告するために必要があるときその他必要があると認めるときは、取締役会の招集を請求し、または取締役会を招集することができます。監査役は取締役会に出席し、必要があると認めるときは意見を述べなければなりません。

委託会社は、意思決定のための組織体制として、取締役会の下に、投資信託等にかかるガバナンスを管轄する東京ニュー・ビジネス・コミッティーを設置しています。同委員会は各投資信託の運用方針、運用ガイドライン、手数料、分配方針等を含む投資信託に関する重要事項を審議し、決定します。

投資運用の意思決定機構

運用にあたっては、委託会社が属するティー・ロウ・プライス・グループの運用部門のリソースを活用します。各戦略に、ポートフォリオ・マネジャーおよびアナリストにより構成される専門運用チームが設けられており、運用チームは、適宜、他戦略の運用プロフェッショナルや、マクロエコノミスト等と情報共有し、相互に支援します。運用投資意思決定プロセスは、株、債券、マルチ・アセットといった投資対象資産や戦略により異なりますが、代表的な資産である株式運用戦略においては、ファンダメンタル分析によるボトム・アップ・アプローチ^{*}が基盤となります。アナリストが実地調査や分析等に基づく個別銘柄あるいは発行体の定性・定量評価を行い、ポートフォリオ・マネジャーに投資推奨を行います。ポートフォリオ・マネジャーは、アナリストや他戦略のポートフォリオ・マネジャーとの議論を通じ、投資アイデアの精度を高めたうえで、最終的な投資判断を行います。さらに、債券関連の戦略では、運用プロフェッショナル間において、マクロ経済見通し等に基づく短中期的な投資テーマの共有が行われ、マルチ・アセット戦略では、アセット・アロケーションにかかる委員会が戦術的なアセット・アロケーションの配分決定・変更を主導するなど、トップ・ダウンの視点が加わります。

運用リスク管理にあたっては、運用チームのみならず、専門委員会やリスク管理部門により、多層的に管理する体制としています。また運用ガイドライン等の遵守については、運用部門から独立している専門のインベストメント・コンプライアンスによりモニタリングされます。

* 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【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。

委託者の運用する証券投資信託は 2019年10月31日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)。

種類	本数	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	9	154,876

3【委託会社等の経理状況】

1. 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)第2条に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)に従って作成しております。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)第38条及び第57条に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)に従って作成しております。

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2期事業年度(自2018年1月1日至2018年12月31日)の財務諸表について、有限責任あずさ監査法人による監査を受けております。

また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3期事業年度に係る中間会計期間(自2019年1月1日至2019年6月30日)の中間財務諸表について、有限責任あずさ監査法人による中間監査を受けております。

3. 財務諸表及び中間財務諸表の金額については、千円未満の端数を四捨五入して記載しております。

(1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	第1期事業年度 (2017年12月31日)	第2期事業年度 (2018年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	100,000	1,110,665
前払費用	-	53,851
未収収益	-	71,266
未収消費税	-	8,886
関係会社未収入金 1	-	121,217
繰延税金資産	-	240,025
流動資産合計	100,000	1,605,910
固定資産		
有形固定資産		
建物付属設備	-	17,322
器具備品	-	66,806
減価償却累計額	-	16,509
有形固定資産合計	-	67,619
無形固定資産		
のれん	-	2,023,300
無形固定資産合計	-	2,023,300
投資その他の資産		
長期差入保証金	-	137,640
繰延税金資産	-	866,441
投資その他の資産合計	-	1,004,081
固定資産合計	-	3,095,000
資産合計	100,000	4,700,910

(単位：千円)

	第1期事業年度 (2017年12月31日)	第2期事業年度 (2018年12月31日)
負債の部		
流動負債		
関係会社未払金 1	-	3,448,860
未払費用	-	152,882
未払法人税等	-	151,208
預り金	-	375,939
その他	-	2,759
流動負債合計	-	4,131,648
固定負債		
退職給付引当金	-	328,573
資産除去債務	-	23,239
その他	-	7,204
固定負債合計	-	359,016
負債合計	-	4,490,664
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,000	100,000
新株式申込証拠金	99,000	-
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	-	110,246
利益剰余金合計	-	110,246
株主資本合計	100,000	210,246
純資産合計	100,000	210,246
負債純資産合計	100,000	4,700,910

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第1期事業年度 (自 2017年8月17日 至 2017年12月31日)	第2期事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)
営業収益 1		
投資運用受託報酬	-	1,521,432
その他営業収益	-	1,843,475
営業収益計	-	3,364,907
営業費用		
広告宣伝費	-	22,937
調査費		
調査費	-	138,133
情報機器関連費	-	26,615
営業雑経費		
通信費	-	7,226
その他	-	25,287
営業費用計	-	220,198
一般管理費		
給料		
給料・手当	-	561,942
賞与	-	619,393
その他報酬給料	-	19,464
法定福利費	-	61,684
その他の福利厚生費	-	36,792
株式報酬費用	-	189,881
交際費	-	9,057
旅費交通費	-	51,460
租税公課	-	17,963
不動産関係費		
不動産賃借料	-	98,996
その他の不動産関係費	-	17,126
退職給付費用	-	58,521
固定資産減価償却費	-	17,695
のれん償却費	-	144,521
諸経費		
業務委託費 1	-	907,545
その他	-	15,799
一般管理費合計	-	2,827,839
営業利益	-	316,869
営業外費用		
為替差損	-	4,313
営業外費用合計	-	4,313
経常利益	-	312,556
税引前当期純利益	-	312,556
法人税、住民税及び事業税	-	151,208
法人税等調整額	-	51,102
法人税等合計	-	202,310
当期純利益	-	110,246

(3) 【株主資本等変動計算書】

第1期事業年度(自 2017年8月17日 至 2017年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本					純資産合計
	資本金	新株式 申込証拠金	利益剰余金		株主資本 合計	
			その他利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	-	-	-	-	-	-
当期変動額						
新株の発行	1,000	-	-	-	1,000	1,000
新株申込金の払込	-	99,000	-	-	99,000	99,000
当期純利益	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	1,000	99,000	-	-	100,000	100,000
当期末残高	1,000	99,000	-	-	100,000	100,000

第2期事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本					純資産合計
	資本金	新株式 申込証拠金	利益剰余金		株主資本 合計	
			その他利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	1,000	99,000	-	-	100,000	100,000
当期変動額						
当期純利益	-	-	110,246	110,246	110,246	110,246
新株の発行	99,000	99,000	-	-	-	-
当期変動額合計	99,000	99,000	110,246	110,246	110,246	110,246
当期末残高	100,000	-	110,246	110,246	210,246	210,246

[注記事項]

（重要な会計方針）

1．固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物附属設備	5年
工具、器具及び備品	6～7年

(2) 無形固定資産

のれんの償却については、15年間の定額法を採用しております。

2．外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

3．引当金の計上基準

退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、事業年度末における退職給付債務の見込額を計上しております。退職給付引当金及び退職給付費用の計算には、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

4．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税は、税抜方式によっております。

(貸借対照表関係)

1 関係会社に対する資産及び負債	(千円)	
	第1期事業年度 (2017年12月31日)	第2期事業年度 (2018年12月31日)
関係会社未収入金	-	121,217
関係会社未払金	-	3,448,860

(損益計算書関係)

1 関係会社との取引のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

(千円)

	第1期事業年度 (自 2017年8月17日 至 2017年12月31日)	第2期事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)
営業収益	-	2,708,972
業務委託費	-	749,755

(株主資本等変動計算書関係)

第1期事業年度（自 2017年8月17日 至 2017年12月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第1期事業年度 期首株式数(株)	第1期事業年度 増加株式数(株)	第1期事業年度 減少株式数(株)	第1期事業年度 末株式数(株)
発行済株式				
普通株式	-	20	-	20
合計	-	20	-	20

第2期事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第2期事業年度 期首株式数(株)	第2期事業年度 増加株式数(株)	第2期事業年度 減少株式数(株)	第2期事業年度末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	20	1,980	-	2,000
合計	20	1,980	-	2,000

2. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（リース取引関係）

第1期事業年度（自 2017年8月17日 至 2017年12月31日）

1. 所有権移転外ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

該当事項はありません。

第2期事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. 所有権移転外ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

	第2期事業年度 (2018年12月31日)
1年内	128,394
1年超	96,295
合計	224,690

（資産除去債務関係）

当社は、建物等の賃借契約において、建物所有者との間で定期建物賃貸借契約書を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、法令及び契約上の義務に関して資産除去債務を計上しております。

資産除去債務の見積りにあたり、使用見込期間は賃貸借期間としております。

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、金融機関等からの借入及び社債発行等はありません。短期的運転資金の確保から、一時的な余資については別段運用しておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

未収収益は、それぞれ投資信託委託業及び投資顧問業からの債権であり、信用リスクに晒されております。また、未収収益に一部外貨建債権が含まれており為替の変動リスクに晒されております。

関係会社未収入金は、その多くが当社の親会社に対する債権であり、信用リスクに晒されております。また、外貨建債権が含まれておりますが、それらについては為替の変動リスクに晒されております。

長期差入保証金の取引先は、高格付を有する企業であることから、長期差入保証金が晒されている信用リスクは軽微であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

未収収益は、主に投資運用業等からの債権であり、取引の性質上、基本的に信用リスクは軽微であると考えておりますが、顧客別の債権残高を社内で管理し、入金が遅延等があった場合には速やかに社内の関係部署が顧客及び受託銀行に連絡する体制を整えております。また、未収収益に一部外貨建債権がありますが、その残高は少額なため、為替の変動リスクは軽微であります。

当社の親会社への債権は信用リスクに晒されておりますが、その信用リスクは軽微であります。また、当社の親会社に対する債権・債務には、外貨建のものが含まれますが、そのほとんどが毎月決済されているため、為替の変動リスクは軽微であります。

また、資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)については、各部署と連絡をとり、担当部署が適宜資金繰計画を作成、更新することで現金の手元流動性を確保しております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

第1期事業年度(2017年12月31日)

	貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
現金・預金	100,000	100,000	-

資産

(1)現金・預金は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と同額または近似していると考えております。

第2期事業年度(2018年12月31日)

	貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1)現金・預金	1,110,665	1,110,665	-
(2)未収収益	71,266	71,266	-
(3)関係会社未収入金	121,217	121,217	-
資産計	1,303,148	1,303,148	-
(1)関係会社未払金	3,448,860	3,448,860	-
(2)未払費用	152,882	152,882	-
(3)未払法人税等	151,208	151,208	-
(4)預り金	375,939	375,939	-
負債計	4,128,889	4,128,889	-

(注1)金融商品の時価の算定方法に関する事項

資産

(1)現金・預金、未収収益、関係会社未収入金

これらは、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と同額または近似していると考えております。

(2)長期差入保証金

本社事務所の賃借時に差入れている保証金であり、市場価格がなく、実質的な残存期間を算定することが困難であり、合理的なキャッシュ・フローを見積もることが極めて困難と認められ、時価開示の対象としておりません。

負債

(1)関係会社未払金、未払費用、未払法人税等、預り金

これらは、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と同額または近似していると考えております。

(注2)金銭債権の決算日後の償還予定額

金銭債権(現金・預金、未収収益、関係会社未収入金)は全て1年以内に償還予定です。長期差入保証金の償還予定は、2年以内であります。

(注3)金融商品の時価等に関する事項の補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は退職一時金制度を設けております。退職一時金制度では、退職給付として、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しており、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

2. 確定給付制度

第1期事業年度(自 2017年8月17日 至 2017年12月31日)

該当事項はありません。

第2期事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

(1) 退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

(千円)

期首における退職給付引当金	-
事業譲受による増加	328,395
退職給付費用	48,576
退職給付の支払額	48,398
期末における退職給付引当金	328,573

(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

当社は退職給付債務の計算法として簡便法を適用しており、退職給付債務の期末残高と退職給付引当金は一致しているため、調整項目はございません。

(3) 退職給付費用

(千円)

簡便法で計算した退職給付費用	48,576
----------------	--------

(税効果会計関係)

1. 税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	第1期事業年度 (2017年12月31日)	第2期事業年度 (2018年12月31日)
	(千円)	(千円)
繰延税金資産		
減価償却超過額	-	65,298
一括償却資産	-	173
退職給付引当金	-	113,416
未払費用	-	37,478
株式報酬費用	-	180,076
資産除去債務	-	8,038
消費税申告差額	-	276
未払家賃	-	3,432
資産調整勘定	-	796,536
事業税	-	9,735
地方法人特別税	-	3,924
繰延税金資産合計	-	1,218,385
繰延税金負債	-	
固定資産	-	7,537
退職給与負債調整勘定	-	104,382
繰延税金負債合計	-	111,919
繰延税金資産の純額	-	1,106,466

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

第1期事業年度（2017年12月31日）

該当事項はありません。

第2期事業年度(2018年12月31日)

	(%)
法定実効税率	34.8
(調整)	
交際費、役員給与等永久に損金に算入されない項目	11.6
のれん償却費	16.1
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	2.3
その他	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	64.7

（企業結合等関係）

第1期事業年度（自 2017年8月17日 至 2017年12月31日）

該当事項はありません。

第2期事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

共通支配下の取引等に係る注記事項

1. 企業結合の概要

（1）結合当事企業又は対象となった事業の名称及びその事業の内容

事業の名称 ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド東京支店の事業の一部

事業の内容 資産運用業

（2）企業結合日

2018年4月1日

（3）企業結合の法的形式

現金を対価とする事業譲渡

（4）結合後企業の名称

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社

（5）取引の目的を含む取引の概要

ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド東京支店の資産運用事業を承継し、業務拡大を行ったものです。

2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第21号）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号）に基づき、共通支配下の取引として会計処理を行っています。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

第1期事業年度（自 2017年8月17日 至 2017年12月31日）

1. サービスごとの情報

該当事項はありません。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

該当事項はありません。

(2) 有形固定資産

該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

第2期事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. サービスごとの情報

(単位：千円)

	投資運用受託報酬	投資助言報酬	その他営業収益	合計
外部顧客への営業収益	1,521,432	780,383	1,063,092	3,364,907

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

米国	2,005,434
ヨーロッパ	691,586
日本	655,935
その他	11,952
合計	3,364,907

(注)営業収益は、顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	営業収益
ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ、インク	1,958,568
ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド	691,586

(注) 当社は単一セグメントとしているため、関連するセグメント名は省略しております。

(関連当事者情報)

第1期事業年度（自 2017年8月17日 至 2017年12月31日）

1. 関連当事者との取引

(1)財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等

該当事項はございません。

(2)財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社等及びその他の関係会社の子会社等

該当事項はございません。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

親会社ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド

の親会社ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ、インク

の親会社ティー・ロウ・プライス・グループ、インク（ナスダック証券取引所に上場）

第2期事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の名称	住所	資本金または出資金	事業の内容または職業	議決権等の所有(被所有)割合%	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド	英国ロンドン市クイーン・ヴィクトリア・ストリート60	1億7414万8000ドル	投資助言・代理及び投資運用業	(被所有)直接100%	各種投資運用サービスの提供	営業収益・支払手数料 収益 691,586 費用 244,363	譲受資産合計 1,110,753 譲受負債合計 618,414 譲受対価 3,807,728	関係会社未払金	3,263,167
親会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ、インク	米国メリーランド州、ボルチモア、イースト・プラット・ストリート100	2448万5947ドル	投資助言・代理及び投資運用業	(被所有)間接100%	各種投資運用サービスの提供	営業収益・支払手数料 収益 1,958,568 費用 237,992	-	関係会社未収入金	115,875
親会社	ティー・ロウ・プライス・グループ、インク	米国メリーランド州、ボルチモア、イースト・プラット・ストリート100	4761万3879.60ドル	投資助言・代理及び投資運用業	(被所有)間接100%	各種投資運用サービスの提供	-	-	関係会社未払金	185,693

(注1) 上記の金額は全て非課税取引のため、取引金額及び期末残高ともに消費税等が含まれておりません。

(注2) 取引条件及び取引条件の決定方針

取引価格については、市場価格を勘案して一般取引条件と同様に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

親会社ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド

の親会社ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ、インク

の親会社ティー・ロウ・プライス・グループ、インク（ナスダック証券取引所に上場）

(1株当たり情報)

	第1期事業年度 (自 2017年8月17日 至 2017年12月31日)	第2期事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)
1株当たり純資産額	50,000円	105,123.03円
1株当たり当期純利益金額	-円	56,506.19円

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりませ
ん。

1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第1期事業年度 (自 2017年8月17日 至 2017年12月31日)	第2期事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)
当期純利益金額(千円)	-	110,246
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益金額(千円)	-	110,246
期中平均株式数(株)	20	1,951.04

(重要な後発事象)

第2期事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

該当事項はありません。

(1) 中間貸借対照表

(単位:千円)

	第3期中間会計期間 (2019年6月30日)
資産の部	
流動資産	
現金・預金	1,323,977
前払費用	58,206
未収収益	231,080
未収消費税	4,479
関係会社未収入金	105,332
流動資産合計	1,723,074
固定資産	
有形固定資産	
建物付属設備	23,395
器具備品	81,466
減価償却累計額	31,744
有形固定資産合計	73,117
無形固定資産	
のれん	2,478,738
無形固定資産合計	2,478,738
投資その他の資産	
長期差入保証金	137,640
繰延税金資産	1,359,334
投資その他の資産合計	1,496,975
固定資産合計	4,048,829
資産合計	5,771,903

(単位:千円)

第3期中間会計期間
(2019年6月30日)

負債の部	
流動負債	
関係会社未払金	4,496,786
未払費用	131,335
未払法人税等	54,349
賞与引当金	339,060
役員賞与引当金	49,516
預り金	27,892
その他	62,829
流動負債合計	5,161,768
固定負債	
退職給付引当金	356,069
資産除去債務	23,408
その他	2,402
固定負債合計	381,879
負債合計	5,543,647
純資産の部	
株主資本	
資本金	100,000
利益剰余金	
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	128,256
利益剰余金合計	128,256
株主資本合計	228,256
純資産合計	228,256
負債純資産合計	5,771,903

(2) 中間損益計算書

(単位:千円)

	第3期中間会計期間 (自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)
営業収益	
投資運用受託報酬	1,193,986
その他営業収益	1,075,916
営業収益計	2,269,903
営業費用	
広告宣伝費	33,597
調査費	
調査費	86,757
情報機器関連費	18,018
営業雑経費	
通信費	4,977
その他	12,477
営業費用計	155,825
一般管理費	
給料	
給料・手当	396,513
賞与	5,000
賞与引当金繰入額	339,060
役員賞与引当金繰入額	49,516
その他報酬給料	11,366
法定福利費	35,047
その他の福利厚生費	26,525
株式報酬費用	136,532
交際費	3,689
旅費交通費	28,998
不動産関係費	
不動産賃借料	66,619
その他の不動産関係費	7,292
退職給付費用	38,523
固定資産減価償却費	15,235
のれん償却費	80,818
諸経費	
業務委託費	739,880
その他	4,635
一般管理費合計	1,985,248
営業利益	128,830
営業外費用	
為替差損	21,664
営業外費用合計	21,664
経常利益	107,165
税引前中間純利益	107,165
法人税、住民税及び事業税	58,442
法人税等調整額	30,714
法人税等合計	89,155
中間純利益	18,010

[注記事項]

(重要な会計方針)

1. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物附属設備	5 - 7年
工具、器具及び備品	2 - 7年

(2) 無形固定資産

のれんの償却については、15年間の定額法を採用しております。

2. 外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

3. 引当金の計上基準

賞与引当金

従業員の賞与の支給に充てるため、支給見込額を基準とし計上しております。

役員賞与引当金

役員の賞与の支給に充てるため、支給見込額を基準とし計上しております。

退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、第3期中間会計期間末(2019年6月30日現在)における退職給付債務の見込額を計上しております。退職給付引当金及び退職給付費用の計算には、退職給付に係る中間会計期間末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税は、税抜方式によっております。

(表示方法の変更)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)の適用に伴う変更を当中間会計期間の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。

(中間貸借対照表関係)

第3期中間会計期間(2019年6月30日)

消費税等の取扱い

仮払消費税と仮受消費税は相殺のうえ、「未収消費税」として表示しております。

(中間損益計算書関係)

該当事項はありません。

(リース取引関係)

第3期中間会計期間(自2019年1月1日至2019年6月30日)

1. 所有権移転外ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位:千円)

第3期中間会計期間(2019年6月30日)	
1年内	128,035
1年超	32,009
合計	160,043

(資産除去債務関係)

第3期中間会計期間(自2019年1月1日至2019年6月30日)

当社は、建物等の賃借契約において、建物所有者との間で定期建物賃貸借契約書を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、法令及び契約上の義務に関して資産除去債務を計上しております。

資産除去債務の見積りにあたり、使用見込期間は賃貸借期間としております。

(金融商品関係)

第3期中間会計期間(2019年6月30日)

金融商品の時価等に関する事項

第3期中間会計期間末(2019年6月30日現在)の、中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められる長期差入保証金は、次表には含めておりません(注4)参照)。

	中間貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 現金・預金	1,323,977	1,323,977	-
(2) 未収収益	231,080	231,080	-
(3) 関係会社未収入金	105,332	105,332	-
資産計	1,660,389	1,660,389	-
(1) 関係会社未払金	4,496,786	4,496,786	-
(2) 未払費用	131,335	131,335	-
(3) 預り金	27,892	27,892	-
負債計	4,656,013	4,656,013	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資産

(1)現金・預金、(2)未収収益並びに(3)関係会社未収入金

これらは、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

負債

(1) 関係会社未払金、(2) 未払費用並びに(3) 預り金

これらは、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

金銭債権(現金・預金、未収収益、関係会社未収入金)は全て1年以内に償還予定です。長期差入保証金の償還予定は、2年以内であります。

(注3) 金融商品の時価等に関する事項の補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。

(注4) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額は次のとおりであり、金融商品の時価情報には含まれておりません。

	中間貸借対照表計上額 (千円)
長期差入保証金	137,640

本社事務所の賃借契約開始時に差入れている保証金であり、市場価格がなく、実質的な残存期間を算定することが困難であり、合理的な将来キャッシュ・フローを見積もることが極めて困難と認められ、時価開示の対象としておりません。

〔セグメント情報等〕

第3期中間会計期間（自 2019年1月1日 至 2019年6月30日）

〔セグメント情報〕

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

〔関連情報〕

1. サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資運用受託報酬	投資助言報酬	その他営業収益	合計
外部顧客への営業収益	1,193,986	395,323	680,594	2,269,903

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

北米	1,147,286
ヨーロッパ	790,424
日本	321,342
その他	10,850
合計	2,269,903

（注）営業収益は、顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称又は氏名	営業収益
ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ、インク	1,100,843
ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド	771,428

（注）当社は単一セグメントとしているため、関連するセグメント名は省略しております。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は資産運用業の単一セグメントであり、記載を省略しております。

(1株当たり情報)

第3期中間会計期間(自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)

	第3期中間会計期間 (自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)
1株当たり純資産額	114,127.99円
1株当たり中間純利益金額	9,004.96円

(注) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第3期中間会計期間 (自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)
中間純利益金額(千円)	18,010
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	18,010
期中平均株式数(株)	2,000

(重要な後発事象)

第3期中間会計期間(自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託者は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。)又は子法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

(1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2) 事業譲渡または事業譲受

2018年4月1日付けで委託会社はティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド東京支店の資産運用業務を譲り受け、同日付で運用会社としての業務を開始しました。

なお、参考のため、委託会社およびティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド東京支店の沿革は以下のとおりです。

会社の沿革

1982年	8月4日	ロウ・プライス・フレミング・インターナショナルが駐在員事務所を東京に開設
2003年	3月20日	T.ロウ・プライス・グローバル投資顧問 東京支店開設
2011年	1月1日	T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド 東京支店に社名変更
2017年	3月1日	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド 東京支店に商号変更

2017年	8月17日	ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社 設立
2018年	4月1日	ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社がティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド 東京支店の資産運用事業を譲り受け、営業開始

(3) 出資の状況

該当ありません。

(4) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に関し、訴訟事件その他委託会社に重要な影響を与えた事実および重要な影響を与えることが予想される事実は存在していません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名称	資本金の額	事業の内容
野村信託銀行株式会社	35,000百万円 (2019年9月末)	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

名称	取扱いコース	資本金の額	事業の内容
野村證券株式会社	A、B、C、D コース	10,000百万円 (2019年9月末)	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

(3) 投資顧問会社

名称	資本金の額	事業の内容
ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ、インク	24.5百万米ドル (2019年6月末)	投資運用業を営んでいます。
ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド	174.1百万米ドル (2019年6月末)	投資運用業を営んでいます。
ティー・ロウ・プライス・香港・リミテッド	20.0百万米ドル (2018年12月末)	投資運用業を営んでいます。
ティー・ロウ・プライス・シンガポール・プライベート・リミテッド	10.0百万米ドル (2018年12月末)	投資運用業を営んでいます。
ティー・ロウ・プライス・オーストラリア・リミテッド	11.5百万米ドル (2018年12月末)	投資運用業を営んでいます。
ティー・ロウ・プライス・(カナダ)、インク	25,000米ドル (2018年12月末)	投資運用業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

(2) 販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

(3) 投資顧問会社

委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受け、信託財産の運用の指図を行います。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

(3) 投資顧問会社

投資顧問会社および委託会社は、いずれもティー・ロウ・プライス・グループ・インクの100%子会社^{*}です。

* 間接保有も含みます。

第3【参考情報】

当該計算期間において提出された、当ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項に掲げる書類は該当
ございません。

独立監査人の監査報告書

平成31年3月27日

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 米永 隆司 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社の平成30年1月1日から平成30年12月31日までの第2期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社の平成30年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

-
1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
 2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年11月13日

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光夫
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）の2019年5月28日から2019年9月17日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）の2019年9月17日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しておりません。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年11月13日

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光夫
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）の2019年5月28日から2019年9月17日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）の2019年9月17日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しておりません。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年11月13日

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光夫
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）の2019年5月28日から2019年9月17日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）の2019年9月17日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しておりません。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年11月13日

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光夫
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）の2019年5月28日から2019年9月17日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）の2019年9月17日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しておりません。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2019年10月30日

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 米永 隆司 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第3期事業年度の中間会計期間（2019年1月1日から2019年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社の2019年6月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（2019年1月1日から2019年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。