

東京海上・宇宙関連株式ファンド (為替ヘッジあり)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 (課税上は株式投資信託として取扱われます。) | |
| 信託期間 | 2019年4月9日から2044年7月7日 | |
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行います。原則として、為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。 | |
| 主要投資対象 | 東京海上・宇宙関連株式ファンド (為替ヘッジあり) | 「東京海上・宇宙関連株式マザーファンド」を主要投資対象とします。 |
| | 東京海上・宇宙関連株式マザーファンド | 日本を含む世界の宇宙関連企業の株式(これに準ずるものを含みます。)を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 東京海上・宇宙関連株式ファンド (為替ヘッジあり) | <ul style="list-style-type: none"> 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 東京海上・宇宙関連株式マザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> 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。 |
| 分配方針 | <p>毎決算時に、原則として経費控除後の、繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。</p> <p>収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。</p> | |

第12期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2025年1月7日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「東京海上・宇宙関連株式ファンド(為替ヘッジあり)」は、このたび、第12期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | 株式組入比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|---------------|------|-----|-------|--------|----------|-------|
| | | 税金 | 騰落 | 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 8期(2023年1月10日) | 9,971 | | 0 | △ 0.4 | 93.5 | 2.3 | 5,363 |
| 9期(2023年7月7日) | 10,980 | | 100 | 11.1 | 98.5 | — | 5,293 |
| 10期(2024年1月9日) | 11,396 | | 100 | 4.7 | 94.7 | 2.0 | 4,432 |
| 11期(2024年7月8日) | 12,832 | | 100 | 13.5 | 96.1 | 1.6 | 3,963 |
| 12期(2025年1月7日) | 14,945 | | 100 | 17.2 | 99.8 | — | 5,428 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 標準価額 | | 株式組入比率 | 投資信託組入比率 |
|-------------------|-------------|------|--------|-----------|----------|
| | | 騰落 | 騰落率 | | |
| (期首) 2024年7月8日 | 円 12,832 | | % — | % 96.1 | % 1.6 |
| 7月末 | 12,283 | △ | 4.3 | 90.2 | 1.7 |
| 8月末 | 12,785 | △ | 0.4 | 92.7 | — |
| 9月末 | 13,237 | | 3.2 | 95.0 | — |
| 10月末 | 13,737 | | 7.1 | 95.9 | — |
| 11月末 | 15,095 | | 17.6 | 94.6 | — |
| 12月末 | 14,840 | | 15.6 | 99.3 | — |
| (期末) 2025年1月7日 | 円 15,045 | | 17.2 | 99.8 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

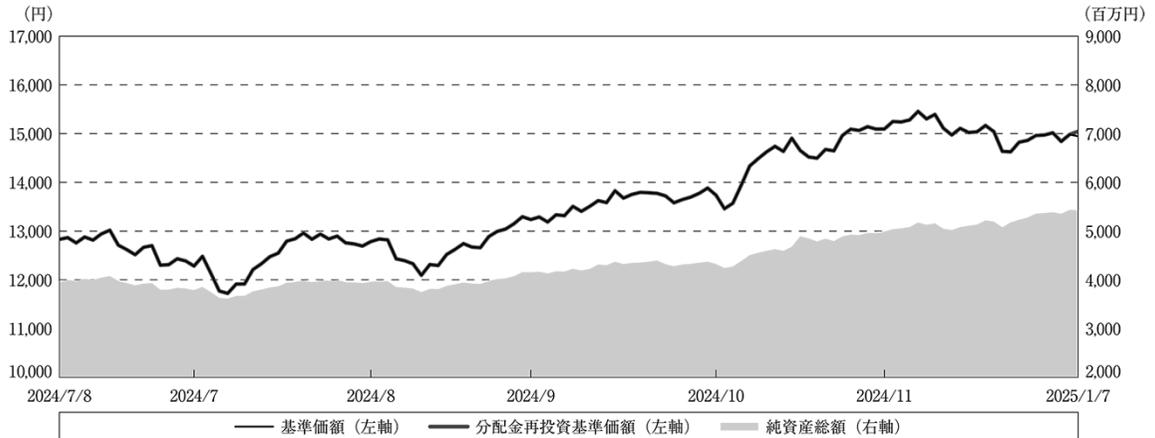
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○運用経過

(2024年7月9日～2025年1月7日)

■期中の基準価額等の推移



期首：12,832円

期末：14,945円(既払分配金(税込み):100円)

騰落率：17.2%(分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年7月8日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国での利下げ期待や堅調な企業業績などを背景に株式市場が上昇基調で推移したこと

マイナス要因

- ・米国の景気後退や利下げペース鈍化への懸念などから、株式市場が軟調に推移する場面があったこと
- ・為替ヘッジなどのコスト

■投資環境

期初、AI（人工知能）関連の設備投資の負担増やバリュエーション（投資価値を測るための指標）の過熱感などから大型ハイテク株が売られたほか、米国経済指標の鈍化を背景とした景気悪化懸念などから、株式市場は一時調整色が強まりました。その後、米国では雇用統計や企業業績が堅調に推移するなか、FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ開始や、トランプ次期政権の減税・規制緩和策への期待などから、株式市場は上昇基調で推移しました。期末にかけて、米国の利下げペース鈍化への懸念から株式市場はやや軟調な展開となりましたが、期を通しては上昇しました。

■ポートフォリオについて

<東京海上・宇宙関連株式ファンド（為替ヘッジあり）>

「東京海上・宇宙関連株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて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した。

当ファンドの基準価額（税引前分配金再投資）は、17.2%上昇しました。

<東京海上・宇宙関連株式マザーファンド>

宇宙関連ビジネスにおいて高い技術力や競争力を有し、政府や民間による長期的な宇宙投資計画を踏まえて成長が見込まれる銘柄を組み入れました。セクター別では、情報技術と資本財・サービス、地域別では米国の銘柄を中心に組み入れました。運用プロセスにおいては、中長期の投資リターンを実現すべく、投資候補企業の成長性、クオリティ、バリュエーションなどの観点で厳格な基準を設け、リサーチ重視のボトムアップ・プロセスを効果的に活用したポートフォリオ構築を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は18.6%上昇しました。

パフォーマンスの寄与度上位銘柄、下位銘柄は以下の通りです。

●寄与度上位銘柄：ROCKET LAB USA INC（宇宙船や衛星の製造、打ち上げサービスなどを提供）

小型ロケット「エレクトロン」は業界内で高い競争力を誇り、2024年の打ち上げ数は大幅に伸長し、2025年も高成長の持続が見込まれ、株価は上昇しました。同社は、打ち上げサービスと衛星製造・設計の両分野で業界をリードしつつあり、成長ポテンシャルの点で引き続き魅力的であると考えます。

●寄与度下位銘柄：QORVO INC（スマートフォン向け高性能無線周波数チップが主力の半導体メーカー）

同社は、様々な宇宙関連アプリケーション向けに信頼性の高い部品やソリューションを提供しており、宇宙産業において重要な役割を果たしていますが、スマートフォン向け製品での競争激化などを背景に業績見通しが悪化したことから、株価は下落しました。期中に同社株を全て売却しました。

【グループ別構成（2025年1月7日現在）】

| グループ | | 比率 |
|-------|----------------------|------|
| | | % |
| グループ1 | ロケット・衛星開発製造、打ち上げサービス | 29.1 |
| グループ2 | 宇宙データの利用サービス | 21.9 |
| グループ3 | 宇宙ビジネスを支える関連ビジネス | 35.6 |
| グループ4 | 新たな宇宙ビジネス | 9.3 |

※グループ分類は、ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーによる分類です。

※比率は純資産総額に占める割合です。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。
また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、収益分配に充てなかつた収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第12期 |
|--------------------|-------------------------|
| | 2024年7月9日～ 2025年1月7日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 100 0.665% |
| 当期の収益 | 5 |
| 当期の収益以外 | 95 |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,944 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

<東京海上・宇宙関連株式ファンド(為替ヘッジあり)>

「東京海上・宇宙関連株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。また、マザーファンドの通貨ウェイトに応じて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。

<東京海上・宇宙関連株式マザーファンド>

2025年の世界経済は引き続き安定的な成長が見込まれる一方、景気の下押しリスクとしてインフレ再燃や長期金利の高止まりなどが懸念されます。世界の株式市場は、景気抑制的な政策金利の影響を受けにくい大型グロース株主導の二極化相場が継続することが予想されますが、このような環境下でも、世界で宇宙関連ビジネスを展開する企業の中から引き続き魅力的な成長機会を有する銘柄を発掘できると考えています。

宇宙関連ビジネスに対する世界の需要は力強く、勢いを増しています。宇宙関連ビジネスは、政府主導の産業から商業化へのシフトによって、急速に成長していく転換期にあります。打ち上げ費用の低下、衛星の小型化、国家の安全や防衛の必要性の増大、規制状況の変化が新規参入企業だけでなく伝統的な宇宙・防衛企業に対しても新たな収益機会を提供しています。

引き続き、リサーチ重視のボトムアップ・プロセスを通じて、高い技術力や競争力を持つ宇宙関連企業に投資し、中長期的なリターン獲得を目指す方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年7月9日～2025年1月7日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 126 | % 0.924 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (64) | (0.469) | *委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (60) | (0.441) | *購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (2) | (0.014) | *運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 4 | 0.031 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (4) | (0.031) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 6 | 0.041 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 *有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (6) | (0.040) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.010 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (1) | (0.004) | *保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.005) | *監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | *その他は、信託事務等に要する諸費用 |
| 合 計 | 137 | 1.006 | |
| 期中の平均基準価額は、13,662円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

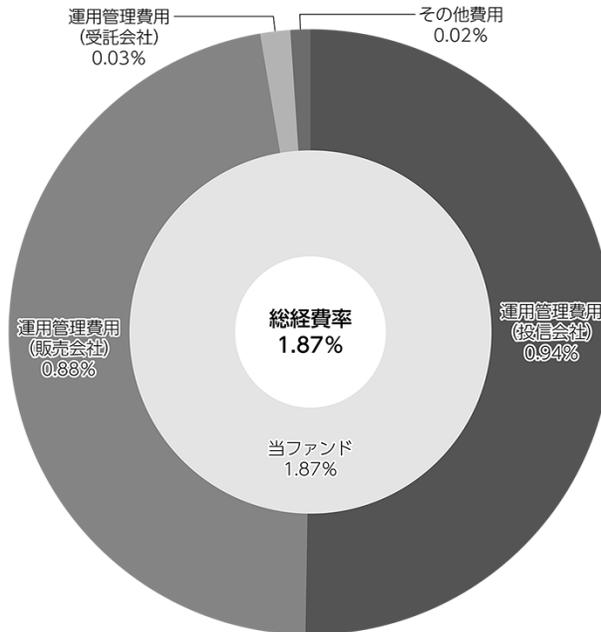
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.87%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年7月9日～2025年1月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------|---|---------|-----------|---------|---------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 東京海上・宇宙関連株式マザーファンド | | 688,684 | 1,717,273 | 356,197 | 889,298 |

○株式売買比率

(2024年7月9日～2025年1月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|--------------------|--|
| | 東京海上・宇宙関連株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 40,850,213千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 30,911,987千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.32 | |

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月9日～2025年1月7日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年1月7日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| 東京海上・宇宙関連株式マザーファンド | | 1,685,527 | 2,018,014 | 5,654,475 |

○投資信託財産の構成

(2025年1月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 東京海上・宇宙関連株式マザーファンド | 5,654,475 | 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 77,699 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 5,732,174 | 100.0 |

(注) 東京海上・宇宙関連株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(57,073,352千円)の投資信託財産総額(64,452,117千円)に対する比率は88.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=158.22円、1カナダドル=110.34円、1ユーロ=164.30円、1英ポンド=198.00円、1イスラエルシェケル=43.5333円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 10,783,013,161 |
| 東京海上・宇宙関連株式マザーファンド(評価額) | 5,654,475,992 |
| 未収入金 | 5,128,537,169 |
| (B) 負債 | 5,354,244,792 |
| 未払金 | 5,277,058,341 |
| 未払収益分配金 | 36,325,227 |
| 未払解約金 | 296,363 |
| 未払信託報酬 | 40,324,207 |
| その他未払費用 | 240,654 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 5,428,768,369 |
| 元本 | 3,632,522,731 |
| 次期繰越損益金 | 1,796,245,638 |
| (D) 受益権総口数 | 3,632,522,731口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,945円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は3,089,024,384円、期中追加設定元本額は950,844,277円、期中一部解約元本額は407,345,930円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2024年7月9日~2025年1月7日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 695,767,954 |
| 売買益 | 1,224,081,605 |
| 売買損 | △ 528,313,651 |
| (B) 信託報酬等 | △ 40,595,680 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 655,172,274 |
| (D) 前期繰越損益金 | 493,448,961 |
| (E) 追加信託差損益金 | 683,949,630 |
| (配当等相当額) | (525,988,094) |
| (売買損益相当額) | (157,961,536) |
| (F) 計(C+D+E) | 1,832,570,865 |
| (G) 収益分配金 | △ 36,325,227 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 1,796,245,638 |
| 追加信託差損益金 | 649,440,664 |
| (配当等相当額) | (526,470,644) |
| (売買損益相当額) | (122,970,020) |
| 分配準備積立金 | 1,146,804,974 |

(注) (A) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした

価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) 信託財産の運用指図に係る権限の全部または一部を委託するために要した費用として、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対して年1万分の55の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|----------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 9,766,737円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 620,632,457円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 683,949,630円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 518,222,041円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 1,832,570,865円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 5,044円 |
| g. 分配金 | 36,325,227円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 100円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|------------------|------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 100円 |
|------------------|------|

(注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2025年1月7日現在)

<東京海上・宇宙関連株式マザーファンド>

下記は、東京海上・宇宙関連株式マザーファンド全体(22,790,516千口)の内容です。

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | | 千円 |
| 機械 (23.2%) | | | | |
| 三菱重工業 | 330 | 552 | | 1,238,136 |
| 電気機器 (64.2%) | | | | |
| 三菱電機 | 168.1 | 329.4 | | 881,309 |
| 日本電気 | 38.9 | 64.4 | | 876,162 |
| ソニーグループ | 27.5 | 229.5 | | 766,759 |
| TDK | 52.8 | 441.6 | | 903,734 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|----------------|---------|-------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | | 千円 |
| 情報・通信業 (12.6%) | | | | |
| KDDI | 51 | 137.1 | | 673,161 |
| 合 計 | 株数・金額 | 668 | 1,754 | 5,339,262 |
| | 銘柄数<比率> | 6 | 6 | <8.4%> |

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率です。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 期末 | | | | 業種等 |
|------------------------------------|---------|--------|--------|-----------|--------------------|-----|
| | | 株数 | 評価額 | | 業種等 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| AEROVIRONMENT INC | — | 546 | 8,945 | 1,415,313 | 資本財 | |
| ALIBABA GROUP HOLDING | — | 396 | 3,386 | 535,826 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ALTAIR ENGINEERING INC - A | 342 | 709 | 7,795 | 1,233,330 | ソフトウェア・サービス | |
| AMAZON.COM INC | 177 | 384 | 8,753 | 1,385,038 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| AMENTUM HOLDINGS INC-W/I | — | 3,883 | 8,729 | 1,381,188 | 商業・専門サービス | |
| ANSYS INC | 79 | 200 | 6,784 | 1,073,499 | ソフトウェア・サービス | |
| ARM HOLDINGS PLC-ADR | — | 473 | 6,982 | 1,104,727 | 半導体・半導体製造装置 | |
| AXON ENTERPRISE INC | 115 | 210 | 12,029 | 1,903,295 | 資本財 | |
| BOEING CO | 78 | 389 | 6,647 | 1,051,731 | 資本財 | |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | 204 | 491 | 6,427 | 1,017,032 | 商業・専門サービス | |
| CACI INTERNATIONAL INC-CL A | 101 | 172 | 7,145 | 1,130,593 | 商業・専門サービス | |
| CARPENTER TECHNOLOGY | — | 444 | 8,208 | 1,298,821 | 素材 | |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A | 443 | 814 | 9,281 | 1,468,468 | ソフトウェア・サービス | |
| ELBIT SYSTEMS LTD | 165 | — | — | — | 資本財 | |
| DATADOG INC - CLASS A | 238 | 501 | 7,330 | 1,159,781 | ソフトウェア・サービス | |
| META PLATFORMS INC-A | 42 | 89 | 5,643 | 892,905 | メディア・娯楽 | |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 139 | 255 | 7,059 | 1,116,996 | 保険 | |
| HEICO CORP | 151 | 277 | 6,368 | 1,007,646 | 資本財 | |
| INFORMATICA INC - CLASS A | 875 | 2,465 | 6,468 | 1,023,487 | ソフトウェア・サービス | |
| IRIDIUM COMMUNICATIONS INC | — | 2,815 | 8,488 | 1,343,115 | 電気通信サービス | |
| JABIL CIRCUIT INC | 248 | 455 | 6,923 | 1,095,379 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| KRATOS DEFENSE & SECURITY | 1,282 | 2,509 | 7,409 | 1,172,278 | 資本財 | |
| LEONARDO DRS INC | 1,463 | 2,687 | 8,871 | 1,403,654 | 資本財 | |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 100 | 184 | 8,413 | 1,331,150 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| NVIDIA CORP | 275 | 621 | 9,291 | 1,470,157 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ONTO INNOVATION INC | — | 432 | 8,313 | 1,315,431 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A | 1,525 | 2,235 | 16,974 | 2,685,777 | ソフトウェア・サービス | |
| PARSONS CORP | 414 | 761 | 7,012 | 1,109,552 | 商業・専門サービス | |
| PDD HOLDINGS INC | 202 | 295 | 2,930 | 463,725 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| QUALCOMM INC | 188 | 428 | 6,845 | 1,083,132 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ROCKET LAB USA INC | 8,387 | 3,845 | 11,073 | 1,752,115 | 資本財 | |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 46 | 119 | 6,068 | 960,232 | ソフトウェア・サービス | |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | 55 | 468 | 7,646 | 1,209,776 | ソフトウェア・サービス | |
| SYNOPSIS INC | 32 | 103 | 5,210 | 824,329 | ソフトウェア・サービス | |
| T-MOBILE US INC | 177 | 325 | 6,916 | 1,094,307 | 電気通信サービス | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 231 | 425 | 9,359 | 1,480,816 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 3M CO | — | 569 | 7,413 | 1,173,005 | 資本財 | |
| ZSCALER INC | 123 | 402 | 7,601 | 1,202,668 | ソフトウェア・サービス | |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS | 26 | 93 | 7,197 | 1,138,724 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ELASTIC NV | 250 | 625 | 6,357 | 1,005,952 | ソフトウェア・サービス | |
| LINDE PLC | 65 | 151 | 6,235 | 986,623 | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 | 18,252 | 33,263 | 306,545 | 48,501,593 | |
| | 銘柄数<比率> | 33 | 40 | — | <76.0%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC | 12 | 21 | 9,410 | 1,038,312 | ソフトウェア・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 12 | 21 | 9,410 | 1,038,312 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <1.6%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | | |
| THALES SA | 192 | 445 | 6,141 | 1,009,016 | 資本財 | |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 | | 業 種 等 |
|-------------------|---------|--------|------------|------------|
| | | 株数 | 評価額 | |
| (ユーロ…フランス) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 |
| AXA SA | 813 | 1,494 | 5,149 | 846,014 |
| SAFRAN SA | 164 | 300 | 6,422 | 1,055,293 |
| 小 計 | 株数・金額 | 1,169 | 2,241 | 17,713 |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | - |
| | | | | <4.6%> |
| (ユーロ…オランダ) | | | | |
| AIRBUS SE | 230 | 474 | 7,577 | 1,244,952 |
| 小 計 | 株数・金額 | 230 | 474 | 7,577 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | - |
| | | | | <1.9%> |
| (ユーロ…ルクセンブルク) | | | | |
| SES SA | 4,696 | - | - | - |
| 小 計 | 株数・金額 | 4,696 | - | - |
| | 銘柄数<比率> | 1 | - | - |
| | | | | <-%> |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 6,097 | 2,715 | 25,290 |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 4 | - |
| | | | | <6.5%> |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | |
| BAE SYSTEMS PLC | 1,785 | 3,983 | 4,563 | 903,504 |
| 小 計 | 株数・金額 | 1,785 | 3,983 | 4,563 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | - |
| | | | | <1.4%> |
| (イスラエル) | | | 千イスラエルシェケル | |
| ELBIT SYSTEMS LTD | - | 303 | 29,303 | 1,275,662 |
| 小 計 | 株数・金額 | - | 303 | 29,303 |
| | 銘柄数<比率> | - | 1 | - |
| | | | | <2.0%> |
| 合 計 | 株数・金額 | 26,147 | 40,288 | 55,874,351 |
| | 銘柄数<比率> | 40 | 47 | - |
| | | | | <87.5%> |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の<>内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

2025年1月7日現在の組入れはございません。

| 銘柄 | 口数 | 期首(前期末) |
|-------------------------|-----|---------|
| | | 口数 |
| (アメリカ) | | |
| AMERICAN TOWER CORP | | 6,462 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | | 5,450 |
| 合 計 | 口数 | 11,912 |
| | 銘柄数 | 2 |

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

東京海上・宇宙関連株式マザーファンド

運用報告書 第6期(決算日 2024年7月8日)

(計算期間 2023年7月8日~2024年7月8日)

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド(親投資信託)の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | 株組入比率 | 式率 | 投資信託証券組入比率 | 純総資産額 |
|---------------|--------|-------|------------|-------|------|------------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | | | | | |
| 2期(2020年7月7日) | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| | 10,641 | 2.4 | 123,125.46 | 3.6 | 94.7 | 4.6 | 35,452 |
| 3期(2021年7月7日) | 14,733 | 38.5 | 172,404.86 | 40.0 | 94.2 | 3.1 | 29,208 |
| 4期(2022年7月7日) | 13,806 | △ 6.3 | 179,198.41 | 3.9 | 94.9 | 2.5 | 24,142 |
| 5期(2023年7月7日) | 16,995 | 23.1 | 219,112.32 | 22.3 | 98.6 | — | 22,126 |
| 6期(2024年7月8日) | 23,616 | 39.0 | 302,732.00 | 38.2 | 95.7 | 1.5 | 23,930 |

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | 株組入比率 | 式率 | 投資信託証券組入比率 |
|-------------------|--------|-------|------------|-------|------|------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| (期首) 2023年7月7日 | 円 | % | % | % | % | % |
| | 16,995 | — | 219,112.32 | — | 98.6 | — |
| 7月末 | 17,224 | 1.3 | 224,528.42 | 2.5 | 96.6 | — |
| 8月末 | 17,387 | 2.3 | 227,472.87 | 3.8 | 95.4 | — |
| 9月末 | 16,870 | △ 0.7 | 222,647.89 | 1.6 | 97.2 | — |
| 10月末 | 16,171 | △ 4.8 | 215,323.70 | △ 1.7 | 96.0 | — |
| 11月末 | 17,924 | 5.5 | 231,310.37 | 5.6 | 96.1 | 1.0 |
| 12月末 | 18,434 | 8.5 | 235,247.18 | 7.4 | 94.0 | 2.0 |
| 2024年1月末 | 19,289 | 13.5 | 247,919.85 | 13.1 | 94.8 | 1.8 |
| 2月末 | 20,695 | 21.8 | 260,555.44 | 18.9 | 94.7 | 1.7 |
| 3月末 | 21,129 | 24.3 | 271,229.67 | 23.8 | 95.8 | 1.7 |
| 4月末 | 21,238 | 25.0 | 275,232.10 | 25.6 | 95.5 | 1.6 |
| 5月末 | 21,586 | 27.0 | 281,365.85 | 28.4 | 93.4 | 1.6 |
| 6月末 | 23,004 | 35.4 | 297,994.48 | 36.0 | 94.6 | 1.6 |
| (期末) 2024年7月8日 | 23,616 | 39.0 | 302,732.00 | 38.2 | 95.7 | 1.5 |

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は、MSCI AC ワールド指数(配当込み、円換算ベース)です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のMSCI AC ワールド指数(米ドルベース)の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で委託会社が円換算したものです。MSCI AC ワールド指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用等することは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

○運用経過

(2023年7月8日～2024年7月8日)

■期中の基準価額等の推移

期首：16,995円

期末：23,616円

騰落率：39.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国で利下げへの期待や堅調な企業業績などを背景に大型ハイテク銘柄を中心に株式市場が上昇基調で推移したこと
- ・円安が進行したこと

マイナス要因

- ・期前半、利上げ終了時期をめぐる不透明感などから、株式市場が軟調に推移する場面があったこと

■投資環境

【世界株式市場】

当期、世界の株式市場は上昇しました。期前半、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化への懸念から、株安・債券安が同時進行する場面もありましたが、2023年末にかけて米国の政策金利据え置きが続くなか、早期利下げへの期待が強まったことを背景に、株式市場は大幅に反発しました。

2024年に入ると、インフレの下げ渋りなどから利下げ観測が後退した一方、米国景気の底堅さを示す経済指標の発表が相次いだことや、AI（人工知能）関連の超大型ハイテク株を中心に好調な企業業績が確認されたことなどから、3月にかけて株式市場は続伸しました。その後、利下げ開始時期をめぐる不透明感が増すなか、4月にはいったん調整色が強まる展開となりましたが、期末にかけて、インフレが和らぐなど金融緩和に転じる環境が整いつつあったことや、主要企業の2024年1-3月期の決算がおおむね堅調であったことが好感され、株式市場は再び上昇基調で推移しました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは円安米ドル高となりました。

FRBによる早期利下げへの期待が急速に高まった2023年11月半ばから年末にかけて、米国長期金利が低下して日米金利差の縮小が意識されたことで、急激な円高に振れる場面も見られましたが、米国でインフレの下げ渋りや堅調な経済指標を背景に早期利下げ観測が後退し、米国政策金利が高止まりするなか、期を通して円安米ドル高基調での推移となりました。

■ポートフォリオについて

宇宙関連ビジネスにおいて高い技術力や競争力を有し、政府や民間による長期的な宇宙投資計画を踏まえて成長が見込まれる銘柄を組み入れました。セクター別では、情報技術と資本財・サービス、地域別では米国の銘柄を中心に組み入れました。運用プロセスにおいては、中長期の投資リターンを実現すべく、投資候補銘柄の成長性、クオリティ、バリュエーション（投資価値を測るための指標）などの観点で厳格な基準を設け、リサーチ重視のボトムアップ・プロセスを効果的に活用したポートフォリオ構築を行いました。

以上の運用の結果、主要通貨に対して円安が進行したこともあり、基準価額は39.0%上昇しました。

パフォーマンスの寄与度上位銘柄、下位銘柄は以下の通りです。

- 寄与度上位銘柄：三菱重工業（ガスタービンなどのエネルギー関連を主力事業として、航空・防衛・宇宙などの事業も手掛ける）プラント・インフラ、航空・防衛・宇宙、エネルギーなどの部門が好調で、市場予想を上回る好業績となる可能性が高いことから株価は上昇しました。宇宙開発関連機器製造で確固たる地歩を築いていることなどから、同社株の保有を維持する方針です。



(注) 参考指数は、期首（2023年7月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、MSCI AC ワールド指数（配当込み、円換算ベース）です。

●寄与度下位銘柄：IRIDIUM COMMUNICATIONS（低軌道衛星コンステレーションを通じた衛星通信サービスを提供）

Qualcomm Technologiesとの提携によるスマートフォン事業の立ち上がりが当初想定よりも遅れていたことや、金融収支の悪化などにより市場予想を下回る決算となったことから株価は下落しました。業績悪化や提携事業の難航が予想されたため、期中に同社株を全て売却しました。

○今後の運用方針

世界の株式市場は、景気抑制的な政策金利の影響を受けにくい大型グロース株主導の二極化相場が当面継続することが予想されますが、このような環境下でも、世界で宇宙関連ビジネスを展開する企業の中から引き続き魅力的な成長機会を有する銘柄を発掘できると考えています。

宇宙関連ビジネスに対する世界の需要は力強く、勢いを増しています。宇宙関連ビジネスは、政府主導の産業から商業化へのシフトによって、急速に成長していく転換期にあります。打ち上げ費用の低下、衛星の小型化、国家の安全や防衛の必要性の増大、規制状況の変化が新規参入企業だけでなく伝統的な宇宙・防衛企業に対しても新たな収益機会を提供しています。

引き続き、リサーチ重視のボトムアップ・プロセスを通じて、高い技術力や競争力などを持つ宇宙関連企業に投資し、中長期的なリターンを獲得を目指す方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年7月8日～2024年7月8日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|------------------------|----------------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 12 (12) (0) | % 0.061 (0.061) (0.000) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 9 (9) (0) | 0.046 (0.046) (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 *有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 3 (3) (0) | 0.014 (0.014) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 *保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 *その他は、信託事務等に要する諸費用 |
| 合 計 | 24 | 0.121 | |
| 期中の平均基準価額は、19,245円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年7月8日～2024年7月8日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---------|------------------------|------------------------|--------------|-----------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 54 (399) | 千円 399,755 (-) | 千株 577 | 千円 2,238,459 |
| | アメリカ | 百株 27,402 (247) | 千米ドル 66,135 (-) | 百株 35,540 | 千米ドル 93,292 |
| 外 | カナダ | 0.25 (14) | 千カナダドル 70 (1) | 17 (-) | 千カナダドル 929 (1) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| 国 | フランス | 278 | 3,651 | 266 | 1,444 |
| | オランダ | 5 | 73 | 87 | 1,203 |
| | ルクセンブルク | 4,803 | 2,906 | 107 | 58 |
| | その他 | 20 | 2,575 | 20 | 2,568 |
| | イギリス | 1,865 | 千英ポンド 2,057 | 79 | 千英ポンド 95 |
| | スウェーデン | - | 千スウェーデンクローナ - | 3,567 | 千スウェーデンクローナ 34,761 |
| | 韓国 | - | 千韓国ウォン - | 516 | 千韓国ウォン 3,701,133 |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-------------------------|--------|-------|-----|------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | AMERICAN TOWER CORP | 6,852 | 1,382 | 390 | 77 |
| | SBA COMMUNICATIONS CORP | 5,775 | 1,383 | 325 | 75 |
| 小 計 | | 12,627 | 2,766 | 715 | 153 |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○株式売買比率

(2023年7月8日～2024年7月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 29,913,665千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 20,462,394千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.46 |

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月8日～2024年7月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年7月8日現在)

国内株式

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業 (一%) | | | |
| コムシスホールディングス | 156.1 | — | — |
| 機械 (23.7%) | | | |
| 三菱重工業 | 75 | 330 | 674,850 |
| 電気機器 (68.3%) | | | |
| 三菱電機 | 237.3 | 168.1 | 459,669 |
| 日本電気 | 96.4 | 38.9 | 534,875 |
| ソニーグループ | 37.6 | 27.5 | 382,525 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| TDK | — | 52.8 | 566,016 |
| ファナック | 94.5 | — | — |
| 情報・通信業 (8.0%) | | | |
| KDDI | 95.1 | 51 | 225,726 |
| 合 計 | 株数・金額 | 792 | 668 |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 6 <11.9%> |

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | | | 業種等 |
|------------------------------------|---------|--------|--------|---------|--------------------|-----|
| | | 株数 | 評価額 | | 業種等 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| ALTAIR ENGINEERING INC - A | 607 | 342 | 3,390 | 545,162 | ソフトウェア・サービス | |
| AMAZON.COM INC | 234 | 177 | 3,550 | 570,829 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ANSYS INC | 110 | 79 | 2,619 | 421,194 | ソフトウェア・サービス | |
| AXON ENTERPRISE INC | 142 | 115 | 3,433 | 552,045 | 資本財 | |
| BOEING CO | 184 | 78 | 1,457 | 234,303 | 資本財 | |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | — | 204 | 3,126 | 502,580 | 商業・専門サービス | |
| CACI INTERNATIONAL INC-CL A | 114 | 101 | 4,283 | 688,712 | 商業・専門サービス | |
| CELANESE CORP-SERIES A | 250 | — | — | — | 素材 | |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A | 413 | 443 | 3,856 | 619,967 | ソフトウェア・サービス | |
| COMCAST CORP-CL A | 863 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| ELBIT SYSTEMS LTD | — | 165 | 3,102 | 498,834 | 資本財 | |
| DATADOG INC - CLASS A | 194 | 238 | 3,205 | 515,367 | ソフトウェア・サービス | |
| META PLATFORMS INC-A | 92 | 42 | 2,284 | 367,343 | メディア・娯楽 | |
| GXO LOGISTICS INC | 660 | — | — | — | 運輸 | |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 143 | 139 | 3,687 | 592,905 | 保険 | |
| HEICO CORP | 187 | 151 | 3,438 | 552,762 | 資本財 | |
| HEXCEL CORP | 419 | — | — | — | 資本財 | |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 165 | — | — | — | 資本財 | |
| INFORMATICA INC - CLASS A | — | 875 | 2,731 | 439,162 | ソフトウェア・サービス | |
| IRIDIUM COMMUNICATIONS INC | 821 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| JABIL CIRCUIT INC | — | 248 | 2,695 | 433,345 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| KRATOS DEFENSE & SECURITY | 3,319 | 1,282 | 2,644 | 425,185 | 資本財 | |
| LEONARDO DRS INC | — | 1,463 | 3,761 | 604,773 | 資本財 | |
| MICROSOFT CORP | 139 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 316 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 29 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 106 | 100 | 3,892 | 625,764 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| NVIDIA CORP | 57 | 275 | 3,461 | 556,518 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A | 4,643 | 1,525 | 4,153 | 667,688 | ソフトウェア・サービス | |
| PARSONS CORP | — | 414 | 3,303 | 531,124 | 商業・専門サービス | |
| PDD HOLDINGS INC | — | 202 | 2,760 | 443,751 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| QUALCOMM INC | — | 188 | 3,873 | 622,734 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ROCKET LAB USA INC | 10,401 | 8,387 | 4,092 | 658,030 | 資本財 | |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 49 | 46 | 2,597 | 417,574 | ソフトウェア・サービス | |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | — | 55 | 798 | 128,417 | ソフトウェア・サービス | |
| SYNOPSYS INC | 101 | 32 | 2,045 | 328,925 | ソフトウェア・サービス | |
| T-MOBILE US INC | 220 | 177 | 3,184 | 511,952 | 電気通信サービス | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 248 | 231 | 4,266 | 685,902 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | 54 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| VIASAT INC | 828 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ZSCALER INC | — | 123 | 2,492 | 400,702 | ソフトウェア・サービス | |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS | 21 | 26 | 2,812 | 452,244 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ELASTIC NV | — | 250 | 2,876 | 462,393 | ソフトウェア・サービス | |
| LINDE PLC | — | 65 | 2,837 | 456,170 | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 | 26,143 | 18,252 | 102,720 | 16,514,371 | |
| | 銘柄数<比率> | 32 | 33 | — | <69.0%> | |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | | 業 種 等 | |
|----------------------------|---------|--------|-------------|---------|--------------------|--|
| | | 株数 | 評 価 額 | 外貨建金額 | | |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダドル | 千円 | | |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC | 14 | 12 | 4,850 | 571,554 | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株数・金額 | 14 | 4,850 | 571,554 | | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | <2.4%> | | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | | |
| THALES SA | — | 192 | 2,976 | 517,777 | 資本財 | |
| AXA SA | 1,009 | 813 | 2,601 | 452,501 | 保険 | |
| SAFRAN SA | 148 | 164 | 3,321 | 577,789 | 資本財 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 1,158 | 1,169 | 8,898 | 1,548,069 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 3 | — | <6.5%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| AIRBUS SE | 312 | 230 | 3,142 | 546,721 | 資本財 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 312 | 230 | 3,142 | 546,721 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <2.3%> | |
| (ユーロ…ルクセンブルク) | | | | | | |
| SES SA | — | 4,696 | 2,336 | 406,398 | メディア・娯楽 | |
| 小 計 | 株数・金額 | — | 4,696 | 2,336 | 406,398 | |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <1.7%> | |
| ユ ー ロ 計 | 株数・金額 | 1,470 | 6,097 | 14,377 | 2,501,189 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 5 | — | <10.5%> | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | | |
| BAE SYSTEMS PLC | — | 1,785 | 2,254 | 464,043 | 資本財 | |
| 小 計 | 株数・金額 | — | 1,785 | 2,254 | 464,043 | |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <1.9%> | |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローナ | | | |
| HEXAGON AB-B SHS | 3,567 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 3,567 | — | — | — | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> | |
| (韓国) | | | 千韓国ウォン | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 516 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 516 | — | — | — | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> | |
| 合 計 | 株数・金額 | 31,713 | 26,147 | — | 20,051,159 | |
| | 銘柄数<比率> | 38 | 40 | — | <83.8%> | |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 口数 | 当 期 末 | | | 比 率 | |
|-------------------------|---------|-------|--------|---------|---------|--|
| | | 口数 | 評 価 額 | 外貨建金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| AMERICAN TOWER CORP | — | 6,462 | 1,264 | 203,249 | 0.8 | |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | — | 5,450 | 1,040 | 167,204 | 0.7 | |
| 合 計 | 口数・金額 | — | 11,912 | 2,304 | 370,454 | |
| | 銘柄数<比率> | — | 2 | — | <1.5%> | |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2024年7月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 22,894,820 | 94.0 |
| 投資証券 | 370,454 | 1.5 |
| コール・ローン等、その他 | 1,086,456 | 4.5 |
| 投資信託財産総額 | 24,351,730 | 100.0 |

(注) 当期末における外貨建純資産(20,593,014千円)の投資信託財産総額(24,351,730千円)に対する比率は84.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=160.77円、1カナダドル=117.83円、1ユーロ=173.97円、1英ポンド=205.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月8日現在)

○損益の状況 (2023年7月8日~2024年7月8日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 24,351,730,855 |
| コール・ローン等 | 1,081,215,764 |
| 株式(評価額) | 22,894,820,744 |
| 投資証券(評価額) | 370,454,140 |
| 未収配当金 | 5,238,518 |
| 未収利息 | 1,689 |
| (B) 負債 | 421,170,281 |
| 未払解約金 | 421,170,281 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 23,930,560,574 |
| 元本 | 10,133,153,679 |
| 次期繰越損益金 | 13,797,406,895 |
| (D) 受益権総口数 | 10,133,153,679口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 23,616円 |

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 240,090,309 |
| 受取配当金 | 224,264,887 |
| 受取利息 | 15,847,436 |
| その他収益金 | 66,442 |
| 支払利息 | △ 88,456 |
| (B) 有価証券売買損益 | 6,874,346,005 |
| 売買益 | 8,441,342,493 |
| 売買損 | △ 1,566,996,488 |
| (C) 保管費用等 | △ 2,969,083 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 7,111,467,231 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,106,949,575 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,477,752,046 |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,898,761,957 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 13,797,406,895 |
| 次期繰越損益金(H) | 13,797,406,895 |

(注) 当親ファンドの期首元本額は13,019,177,424円、期中追加設定元本額は1,452,751,296円、期中一部解約元本額は4,338,775,041円です。

<元本の内訳>

東京海上・宇宙関連株式ファンド(為替ヘッジなし) 8,447,626,197円

東京海上・宇宙関連株式ファンド(為替ヘッジあり) 1,685,527,482円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。(注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

当ファンドを投資対象とする公募投信が、NISA「成長投資枠」の対象商品になるための要件を満たすため、当ファンドにおいて所要の約款変更を2023年10月7日付で行いました。