

東京海上・グローバルペット関連株式ファンド
(為替ヘッジあり)
＜愛称 ぼちたま＞

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	2017年6月30日から2044年10月12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・グローバルペット関連株式ファンド(為替ヘッジあり)	「東京海上・グローバルペット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・グローバルペット関連株式マザーファンド	日本を含む世界のペット関連企業の株式(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・グローバルペット関連株式ファンド(為替ヘッジあり)	・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・グローバルペット関連株式マザーファンド	・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	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。 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。	

運用報告書(全体版)

第30期(決算日 2025年1月14日)
第31期(決算日 2025年4月14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・グローバルペット関連株式ファンド(為替ヘッジあり)＜愛称 ぼちたま＞」は、このたび、第31期の決算を行いましたので、第30期～第31期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率		
	円			円 %	%	百万円
22期(2023年1月12日)	7,813			0 11.6	97.8	590
23期(2023年4月12日)	7,763			0 △ 0.6	99.3	528
24期(2023年7月12日)	7,764			0 0.0	94.5	488
25期(2023年10月12日)	6,903			0 △11.1	98.1	423
26期(2024年1月12日)	7,650			0 10.8	98.9	429
27期(2024年4月12日)	7,340			0 △ 4.1	97.3	385
28期(2024年7月12日)	7,593			0 3.4	96.6	373
29期(2024年10月15日)	7,832			0 3.1	99.8	334
30期(2025年1月14日)	6,956			0 △11.2	97.1	274
31期(2025年4月14日)	6,444			0 △ 7.4	93.9	236

(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
			騰 落	率	
第30期	(期 首) 2024年10月15日	円		%	%
		7,832		－	99.8
	10月末	7,497	△ 4.3		97.7
	11月末	7,394	△ 5.6		97.4
	12月末	7,089	△ 9.5		100.0
第31期	(期 末) 2025年1月14日	6,956	△11.2		97.1
	(期 首) 2025年1月14日	6,956		－	97.1
	1月末	7,216	3.7		94.9
	2月末	6,816	△ 2.0		94.4
	3月末	6,713	△ 3.5		98.0
	(期 末) 2025年4月14日	6,444	△ 7.4		93.9

(注) 騰落率は期首比です。

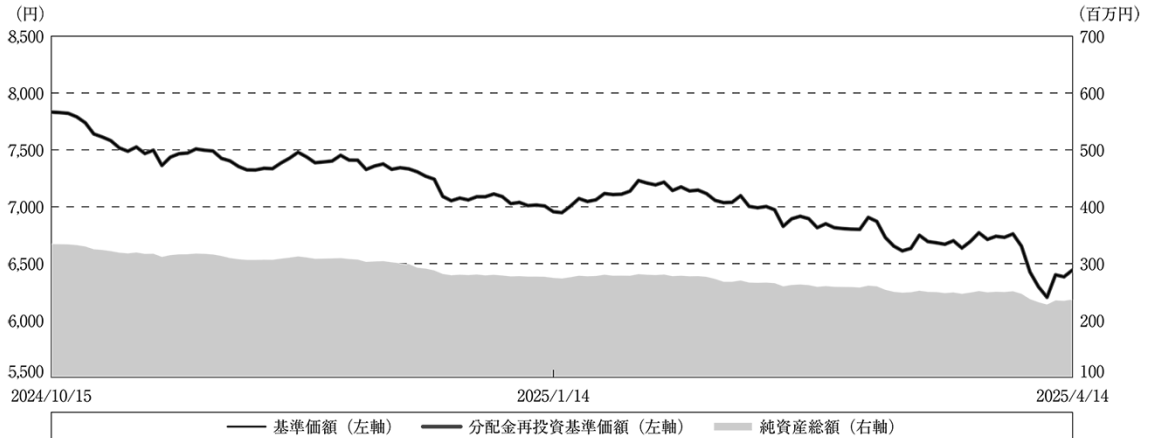
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

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10月16日～2025年4月14日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第30期首： 7,832円

第31期末： 6,444円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 17.7% (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、作成期首(2024年10月15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

- ・トランプ米政権による減税をはじめとする財政拡張政策などに対する期待が高まったこと
- ・堅調な企業業績が確認されたこと

マイナス要因

- ・トランプ米政権による政策の不透明感や、予想を上回る規模の関税政策が公表されたこと
- ・為替ヘッジなどのコスト

■投資環境

当作成期の株式市場は下落しました。

作成期初は、大手IT企業の決算発表で収益性に対する懸念が高まり、株式市場は下落する場面もありましたが、2024年7-9月期の米国企業決算が事前予想を上回り堅調な業績が好感されたことや、減税および規制緩和への期待が継続したことから、上昇しました。

作成期後半に入ると、トランプ米政権がカナダ・メキシコへの追加関税を発表するなど、関税政策に対する不透明感が高まるなか、輸入自動車に対する25%の追加関税を発表したことに加え、2025年4月に公表された相互関税が予想以上に大規模なものとなったことから景気後退懸念が高まり、株式市場は下落しました。

■ポートフォリオについて

＜東京海上・グローバルペット関連株式ファンド(為替ヘッジあり)＞

「東京海上・グローバルペット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は、マザーファンドの値動きを反映し、17.7%下落しました。

＜東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド＞

「ペットの家族化」「ペット関連消費の高級化」「新興国におけるペット需要拡大」を背景としたペット関連市場拡大の恩恵を受け、長期的に利益成長が期待できると考える銘柄を組み入れました。

セクター別では、ヘルスケア、生活必需品、一般消費財・サービスセクターの銘柄を中心に保有しました。また、ペット保険市場の拡大を期待して、ペット保険会社などの金融セクターの銘柄の保有も継続しました。

当作成期は、米国の投資会社から買収提案があった米国の動物用ヘルスケア用品の卸売り会社を売却し、スウェーデンのペット用品メーカーを新たに組み入れました。

以上の運用の結果、基準価額は18.0%下落しました。株式市場が下落するなか、保有するFRESHPET INC、ZOETIS INCなどが大きく下落したことや、円高の進行などがマイナス寄与となりました。

■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

当作成期においては、基準価額の水準などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかっ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30期	第31期
	2024年10月16日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年4月14日
当期分配金	—	—
(対基準価額比率)	—%	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	506	506

(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切捨て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・グローバルペット関連株式ファンド(為替ヘッジあり)＞

「東京海上・グローバルペット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・グローバルペット関連株式マザーファンド＞

今後の株式市場は、当面は、トランプ米政権が発表した相互関税の影響を見極める動きや金融政策の動向により、ボラティリティ(変動性)の高い展開が予想されます。各国政府と米国政府との協議により関税率が引き下げられるなど、関税が世界経済に及ぼす影響が軽微にとどまれば、企業業績の増益基調が維持され、2025年後半に向け、減税や規制緩和へ政策の焦点が移っていくことが想定されることから、中長期的には株式市場は徐々に落ち着きを取り戻し、上昇していく展開を予想しています。

ペット関連市場については、「ペットの家族化」「ペット関連消費の高級化」「新興国におけるペット需要拡大」などを背景に引き続き成長していくと考えています。

以上のような見通しのもと、引き続き、ペット関連市場拡大の恩恵を受け、長期的に利益成長が期待できると考える銘柄を中心に組み入れを行う方針です。セクター別では、ヘルスケア、生活必需品、一般消費財・サービスセクターの銘柄を中心に組み入れ、特にヘルスケアセクターについては、ペットの高齢化やペットの家族化の進展を背景に高い成長性が期待できると考えることから、組入比率を高位に維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月16日～2025年 4 月14日)

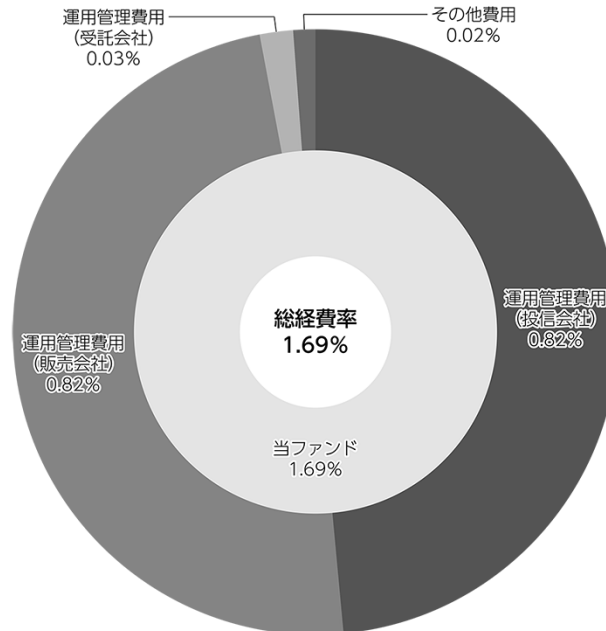
項 目	第30期～第31期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.835	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.409)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.409)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.015	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(株 式)	(1)	(0.015)	* 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.000)	* 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
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.007)	* 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)	(0)	(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
合 計	61	0.862	
作成期間の平均基準価額は、7,120円です。			

- (注) 作成期間の費用（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）を作成期間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

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.69%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10月16日～2025年 4月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第30期～第31期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド	千口 5,604	千円 13,179	千口 30,395	千円 73,908

○株式売買比率

(2024年10月16日～2025年 4月14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	第30期～第31期
	東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	396,750千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,958,828千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.13

(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10月16日～2025年 4月14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 4月14日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第29期末	第31期末	
	口 数	口 数	評 価 額
東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド	千口 132,344	千口 107,552	千円 228,808

○投資信託財産の構成

(2025年4月14日現在)

項 目	第31期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド	228,808	96.0
コール・ローン等、その他	9,450	4.0
投資信託財産総額	238,258	100.0

(注) 東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(2,272,467千円)の投資信託財産総額(2,523,250千円)に対する比率は90.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル＝143.23円、1カナダドル＝103.23円、1ユーロ＝162.61円、1英ポンド＝187.50円、1スイスフラン＝175.25円、1スウェーデンクローナ＝14.63円、1ニュージーランドドル＝83.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第30期末	第31期末
	2025年1月14日現在	2025年4月14日現在
	円	円
(A) 資産	526,427,732	440,065,823
東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド(評価額)	274,561,910	228,808,107
未収入金	251,865,822	211,257,716
(B) 負債	251,665,880	203,269,210
未払金	250,325,899	202,126,490
未払解約金	61,450	50,315
未払信託報酬	1,270,268	1,085,357
その他未払費用	8,263	7,048
(C) 純資産総額(A－B)	274,761,852	236,796,613
元本	394,980,185	367,443,168
次期繰越損益金	△120,218,333	△130,646,555
(D) 受益権総口数	394,980,185口	367,443,168口
1万口当たり基準価額(C／D)	6,956円	6,444円

(注) 当ファンドの第30期首元本額は426,681,889円、第30～31期中追加設定元本額は5,763,100円、第30～31期中一部解約元本額は65,001,821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

項 目	第30期	第31期
	2024年10月16日～ 2025年 1 月14日	2025年 1 月15日～ 2025年 4 月14日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 33,095,312	△ 17,704,860
売買益	12,481,765	18,514,955
売買損	△ 45,577,077	△ 36,219,815
(B) 信託報酬等	△ 1,278,531	△ 1,092,405
(C) 当期損益金(A+B)	△ 34,373,843	△ 18,797,265
(D) 前期繰越損益金	△ 85,166,007	△110,594,214
(E) 追加信託差損益金	△ 678,483	△ 1,255,076
(配当等相当額)	(14,143,308)	(13,188,974)
(売買損益相当額)	(△ 14,821,791)	(△ 14,444,050)
(F) 計(C+D+E)	△120,218,333	△130,646,555
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△120,218,333	△130,646,555
追加信託差損益金	△ 678,483	△ 1,255,076
(配当等相当額)	(14,145,207)	(13,190,134)
(売買損益相当額)	(△ 14,823,690)	(△ 14,445,210)
分配準備積立金	5,845,282	5,407,855
繰越損益金	△125,385,132	△134,799,334

(注) (A) 有価証券売買損益は、各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) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	第30期	第31期
	2024年10月16日～ 2025年 1 月14日	2025年 1 月15日～ 2025年 4 月14日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	0円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	14,145,207円	13,190,134円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	5,845,282円	5,407,855円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	19,990,489円	18,597,989円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	506円	506円
g. 分配金	0円	0円

○お知らせ

- ・2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年 4 月 1 日付で所要の約款変更を行いました。
- 上記の通り、2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年4月14日現在)

＜東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド＞

下記は、東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド全体(1,174,520千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第29期末	第31期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
化学 (56.6%)			
ユニ・チャーム	30.6	91.8	115,989

銘柄	第29期末	第31期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
保険業 (43.4%)			
アニコム ホールディングス	170.4	170.4	88,948
合計	株数・金額	201	262
	銘柄数＜比率＞	2	2
			＜8.2%＞

(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	柄	第29期末	第31期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル 千円	
CENCORA INC		25	20	568	81,449
BALCHEM CORP		31	25	401	57,553
CENTRAL GARDEN & PET CO		153	153	549	78,671
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A		44	44	139	19,990
CHEWY INC - CLASS A		93	70	242	34,750
CHURCH & DWIGHT CO INC		58	50	521	74,730
COLGATE-PALMOLIVE CO		123	95	893	127,904
ELANCO ANIMAL HEALTH INC		295	260	224	32,100
FRESHPET INC		97	80	641	91,884
GENERAL MILS INC		97	97	562	80,539
IDEXX LABORATORIES INC		37	35	1,368	195,980
MERCK & CO. INC.		49	49	387	55,570
NEOGEN CORP		249	218	121	17,448
PATTERSON COS INC		174	—	—	—
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM		22	18	208	29,890
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC		78	69	425	60,898
TRACTOR SUPPLY COMPANY		49	218	1,126	161,335
TRUPANION INC		134	119	423	60,712

銘柄		第29期末	第31期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ZOETIS INC		102	86	1,285	184,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,910	1,706	10,092	1,445,487	
		19	18	—	<57.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
PET VALU HOLDINGS LTD		464	454	1,190	122,930	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	464	454	1,190	122,930	
		1	1	—	<4.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SYMRISE AG		78	69	654	106,404	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78	69	654	106,404	
		1	1	—	<4.3%>	
(ユーロ…フランス)						
VIRBAC SA		15	15	451	73,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VETOQUINOL SA		3	3	22	3,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18	18	473	77,038	
		2	2	—	<3.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	96	87	1,128	183,443	
		3	3	—	<7.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CVS GROUP PLC		380	380	364	68,328	ヘルスケア機器・サービス
PETS AT HOME GROUP PLC		2,764	2,702	614	115,206	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,144	3,082	978	183,535	
		2	2	—	<7.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED		92	90	766	134,332	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	92	90	766	134,332	
		1	1	—	<5.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
VIMIAN GROUP AB		1,186	1,186	4,350	63,644	ヘルスケア機器・サービス
SWEDENCARE AB		—	212	747	10,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,186	1,398	5,097	74,577	
		1	2	—	<3.0%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
EBOS GROUP LTD		319	258	931	77,909	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	319	258	931	77,909	
		1	1	—	<3.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,212	7,076	—	2,222,216	
		28	28	—	<88.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作成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。

東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2024年10月15日）

（計算期間 2023年10月13日～2024年10月15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	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	百万円
4期(2020年10月12日)	17,106	46.9	131,440.62	96.0	661
5期(2021年10月12日)	22,369	30.8	176,153.02	97.4	5,552
6期(2022年10月12日)	19,273	△13.8	178,931.84	97.6	6,517
7期(2023年10月12日)	21,210	10.1	225,618.73	97.3	4,257
8期(2024年10月15日)	25,957	22.4	296,887.06	97.1	3,493

○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
	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%
2023年10月12日	21,210	—	225,618.73	97.3
10月末	20,426	△ 3.7	215,323.70	96.5
11月末	21,932	3.4	231,310.37	96.8
12月末	23,360	10.1	235,247.18	96.7
2024年1月末	23,813	12.3	247,919.85	96.7
2月末	24,824	17.0	260,555.44	97.1
3月末	24,625	16.1	271,229.67	96.6
4月末	24,558	15.8	275,232.10	95.1
5月末	25,582	20.6	281,365.85	97.9
6月末	26,251	23.8	297,994.48	97.2
7月末	25,266	19.1	281,581.83	97.6
8月末	25,095	18.3	276,578.72	96.1
9月末	25,260	19.1	281,557.62	97.7
(期 末)				
2024年10月15日	25,957	22.4	296,887.06	97.1

（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 ワールド指数の著作権、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社はファンドとは関係なく、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10月13日～2024年10月15日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：21,210円

期 末：25,957円

騰落率： 22.4%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国における政策金利の引き下げや2024年内の追加利下げに対する期待が高まったこと
- ・堅調な企業業績が確認されたこと

マイナス要因

- ・中東情勢を巡り地政学的リスクが高まる場面があったこと
- ・米国大統領選挙を巡る不透明感が高まる場面があったこと

■投資環境

【世界株式市場】

当期、世界の主要株式市場は上昇しました。

期初から期央にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利を据え置き、2024年内の複数回の利下げを示唆したことや、インフレ鈍化を背景に各国中央銀行による緩やかな利下げが視野に入りつつあり、こうした動きが世界経済をサポートすると考えられ、株式市場は上昇しました。その後も堅調な企業業績が確認されたことや、FRBが政策金利を据え置いたものの、2024年内の利下げ見通しを維持したことで、株式市場は上昇しました。

期後半に入ると、中東情勢を巡り地政学的リスクが高まる場面もありましたが、引き続き堅調な企業業績が好感されたことから、株式市場は上昇基調が続きました。米国大統領選挙においてバイデン氏が撤退を表明したことにより選挙を巡る不透明感が高まったことなどから、株式市場は下落する場面もありましたが、9月にFRBが0.5%の利下げを実施したことに加え、2024年内の追加利下げの可能性を示唆したことなどが好感され、期末にかけて再び上昇しました。

【為替市場】

米ドル円為替レートはおおむね横ばいとなりました。期初から期央にかけては、米国経済が底堅く推移し米国債利回りが上昇するなか円安米ドル高基調となりましたが、期末にかけては、米国における利下げ期待の高まりから米国債利回りが低下したことや、日銀金融政策決定会合でさらなる利上げの可能性が示唆されたことなどから、円高米ドル安が進行しました。また、ユーロ円為替レートは円安ユーロ高、英ポンド円為替レートは円安英ポンド高となりました。

■ポートフォリオについて

「ペットの家族化」「ペット関連消費の高級化」「新興国におけるペット需要拡大」を背景としたペット関連市場拡大の恩恵を受け、長期的に利益成長が期待できると考える銘柄を組み入れました。

セクター別では、ヘルスケア、生活必需品、一般消費財・サービスセクターの銘柄を中心に保有しました。また、ペット保険市場の拡大を期待して、ペット保険会社などの金融セクターの銘柄の保有も継続しました。

当期は、欧州の投資会社による買収完了が近く、株価の上昇余地が小さいと考える英国の動物用医薬品メーカーなどの銘柄を売却しました。一方、欧州の動物用医薬品メーカーなどの銘柄を新規に購入しました。

以上の運用の結果、基準価額は22.4%上昇しました。株式市場が上昇したことに加え、堅調な企業業績が好感された米国の高級ペットフードメーカーや米国の動物用医薬品メーカーの保有などがプラス寄与しました。



(注) 参考指数は、期首（2023年10月12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。

○今後の運用方針

今後の株式市場は、短期的には堅調な企業業績が株価の下支え要因となる一方、米国の大統領選挙を前に政治的な不透明感から、ボラティリティ（変動性）の高い展開が予想されます。その後はFRBによる追加利下げが想定されるなか、景気回復期待が高まり、企業業績も増益基調を維持すると考えていることから、株式市場は上昇していく展開を予想しています。

ペット関連市場については、「ペットの家族化」「ペット関連消費の高級化」「新興国におけるペット需要拡大」などを背景に引き続き成長していくと考えています。

以上のような見通しのもと、引き続き、ペット関連市場拡大の恩恵を受け、長期的に利益成長が期待できると考える銘柄を中心に組み入れを行う方針です。セクター別では、ヘルスケア、生活必需品、一般消費財・サービスセクターの銘柄を中心に組み入れ、特にヘルスケアセクターについては、ペットの高齢化やペットの家族化の進展を背景に高い成長性が期待できると考えることから、組入比率を高位に維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年10月13日～2024年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 14 (14)	% 0.056 (0.056)	(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)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	4 (4) (0)	0.018 (0.018) (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	18	0.075	
期中の平均基準価額は、24,249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10月13日～2024年10月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 22	千円 23,425	千株 74	千円 77,281
外 国	アメリカ	百株 175 (44)	千米ドル 576 (135)	百株 2,057 (ー)	千米ドル 6,625 (135)
	カナダ	69	千カナダドル 197	ー	千カナダドル ー
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	ー	ー	12	132
	フランス	3	30	11	389
	フィンランド	ー	ー	789	2,039
	イギリス	73	千英ポンド 21	379	千英ポンド 614
	スイス	5	千スイスフラン 49	43	千スイスフラン 411
	スウェーデン	ー (1,186)	千スウェーデンクローナ ー (84)	1,186 (ー)	千スウェーデンクローナ 83 (84)
	ニュージーランド	24	千ニュージーランドドル 86	42	千ニュージーランドドル 151

(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。

○株式売買比率

(2023年10月13日～2024年10月15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	1,854,370千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,869,420千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47

(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10月13日～2024年10月15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10月15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
化学 (57.2%)			
ユニ・チャーム	36.3	30.6	156,121

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (42.8%)			
アニコム ホールディングス	216.7	170.4	116,894
合 計	株 数 ・ 金 額	253	201
	銘柄数<比率>	2	<7.8%>

(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		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
CENCORA INC		48	25	562	84,118	ヘルスケア機器・サービス
BALCHEM CORP		60	31	534	79,975	素材
CENTRAL GARDEN & PET CO		176	153	530	79,346	家庭用品・パーソナル用品
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A		—	44	132	19,789	家庭用品・パーソナル用品
CHEWY INC - CLASS A		267	93	264	39,600	一般消費財・サービス流通・小売り
CHURCH & DWIGHT CO INC		54	58	598	89,551	家庭用品・パーソナル用品
COLGATE-PALMOLIVE CO		165	123	1,238	185,437	家庭用品・パーソナル用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC		378	295	423	63,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC		158	97	1,398	209,262	食品・飲料・タバコ
GENERAL MILS INC		118	97	687	102,830	食品・飲料・タバコ
IDEXX LABORATORIES INC		51	37	1,768	264,706	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.		76	49	537	80,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEOGEN CORP		427	249	349	52,316	ヘルスケア機器・サービス
PATTERSON COS INC		265	174	363	54,455	ヘルスケア機器・サービス
PETCO HEALTH AND WELLNESS CO		909	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PETMED EXPRESS INC		32	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM		38	22	260	38,923	食品・飲料・タバコ
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC		118	78	715	107,029	家庭用品・パーソナル用品
TRACTOR SUPPLY COMPANY		53	49	1,488	222,757	一般消費財・サービス流通・小売り
TRUPANION INC		225	134	676	101,321	保険
ZOETIS INC		130	102	1,965	294,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,748	1,910	14,494	2,169,422	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<62.1%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
PET VALU HOLDINGS LTD		395	464	1,245	135,161	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	395	464	1,245	135,161	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SYMRISE AG		90	78	945	154,342	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	90	78	945	154,342	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.4%>	
(ユーロ…フランス)						
VIRBAC SA		26	15	584	95,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VETOQUINOL SA		—	3	25	4,211	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	26	18	610	99,620	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.9%>	
(ユーロ…フィンランド)						
MUSTI GROUP OYJ		789	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	789	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	905	96	1,555	253,962	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<7.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC		136	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CVS GROUP PLC		409	380	381	74,613	ヘルスケア機器・サービス
PETS AT HOME GROUP PLC		2,905	2,764	852	166,815	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	3,450	3,144	1,234	241,429	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<6.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED		130	92	777	134,985	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	130	92	777	134,985	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
VIMIAN GROUP AB		1,186	1,186	5,277	75,787	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,186	1,186	5,277	75,787	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
EBOS GROUP LTD		337	319	1,181	107,741	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	337	319	1,181	107,741	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	10,152	7,212	—	3,118,490	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	28	—	<89.3%>	

(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。

○投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,391,505	95.7
コール・ローン等、その他	153,601	4.3
投資信託財産総額	3,545,106	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（3,136,366千円）の投資信託財産総額（3,545,106千円）に対する比率は88.5%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＝149.67円、1カナダドル＝108.49円、1ユーロ＝163.25円、1英ポンド＝195.57円、1スイスフラン＝173.63円、1スウェーデンクローナ＝14.36円、1ニュージーランドドル＝91.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,545,106,610
コール・ローン等	152,816,030
株式(評価額)	3,391,505,872
未収配当金	783,972
未収利息	736
(B) 負債	51,402,367
未払解約金	51,402,367
(C) 純資産総額(A－B)	3,493,704,243
元本	1,345,974,112
次期繰越損益金	2,147,730,131
(D) 受益権総口数	1,345,974,112口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,957円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,007,499,941円、期中追加設定元本額は89,968,907円、期中一部解約元本額は751,494,736円です。
<元本の内訳>
東京海上・グローバルベット関連株式ファンド（為替ヘッジなし） 1,213,630,031円
東京海上・グローバルベット関連株式ファンド（為替ヘッジあり） 132,344,081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 (2023年10月13日～2024年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,419,693
受取配当金	46,619,564
受取利息	711,482
その他収益金	1,119,284
支払利息	△ 30,637
(B) 有価証券売買損益	794,125,389
売買益	946,991,568
売買損	△ 152,866,179
(C) 保管費用等	△ 715,425
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	841,829,657
(E) 前期繰越損益金	2,250,496,214
(F) 追加信託差損益金	126,706,931
(G) 解約差損益金	△1,071,302,671
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,147,730,131
次期繰越損益金(H)	2,147,730,131

(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。