

東京海上・グローバルペット関連株式ファンド

(為替ヘッジなし)

＜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。	
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(為替ヘッジなし)	「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(為替ヘッジなし)	・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26期 (決算日 2024年1月12日)
第27期 (決算日 2024年4月12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(為替ヘッジなし)＜愛称 ぼちたま＞」は、このたび、第27期の決算を行いましたので、第26期～第27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	基準価額			参考指数	株組入比率	純資産額
	(分配落)	税金	騰落率			
18期(2022年1月12日)	円 10,104	円 500	% 0.8	187,684.02	% 6.5	百万円 5,938
19期(2022年4月12日)	9,977	0	△ 1.3	190,339.79	1.4	96.6
20期(2022年7月12日)	9,438	0	△ 5.4	181,748.17	△ 4.5	98.1
21期(2022年10月12日)	8,487	0	△ 10.1	178,931.84	△ 1.5	97.6
22期(2023年1月12日)	8,968	0	5.7	185,131.29	3.5	98.3
23期(2023年4月12日)	9,172	0	2.3	194,259.53	4.9	96.7
24期(2023年7月12日)	9,727	0	6.1	214,767.80	10.6	96.0
25期(2023年10月12日)	9,181	0	△ 5.6	225,618.73	5.1	97.3
26期(2024年1月12日)	10,075	100	10.8	239,031.64	5.9	96.9
27期(2024年4月12日)	10,057	100	0.8	271,487.20	13.6	96.3

(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。

○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		参考指数		株組入比率
		騰落率	騰落率			
第26期	(期首) 2023年10月12日	円 9,181	% —	225,618.73	% —	% 97.3
	10月末	8,834	△ 3.8	215,323.70	△ 4.6	96.6
	11月末	9,473	3.2	231,310.37	2.5	97.0
	12月末	10,078	9.8	235,247.18	4.3	97.0
	(期末) 2024年1月12日	10,175	10.8	239,031.64	5.9	96.9
第27期	(期首) 2024年1月12日	10,075	—	239,031.64	—	96.9
	1月末	10,158	0.8	247,919.85	3.7	96.8
	2月末	10,576	5.0	260,555.44	9.0	97.3
	3月末	10,477	4.0	271,229.67	13.5	97.0
	(期末) 2024年4月12日	10,157	0.8	271,487.20	13.6	96.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

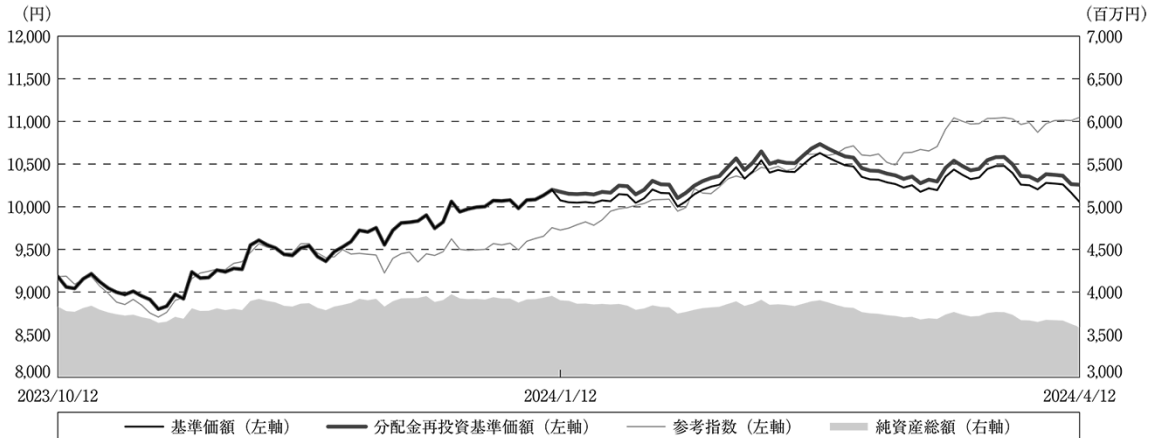
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

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4月12日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第26期首：9,181円

第27期末：10,057円 (既払分配金(税込み):200円)

騰落率：11.7% (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および参考指数は、作成期首(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ています。

(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。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・2023年12月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で政策金利が据え置かれ、2024年内の複数回の利下げが示唆されたこと
- ・円安米ドル高の進行

マイナス要因

- ・イスラエルとイスラム組織ハマスの紛争が本格化し、中東の地政学的リスクが高まったこと

■投資環境

【世界株式市場】

当作成期の株式市場は上昇しました。

作成期初は、イスラエルとイスラム組織ハマスの紛争が本格化するなど中東情勢の悪化が嫌気されて株式市場の重石となったものの、米国では2023年11月のFOMCで政策金利が据え置かれたことや、10月の非農業部門雇用者数が事前予想を下回る増加にとどまり、平均時給の伸び率も鈍化したことから、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げサイクルが終了するとの期待が高まり、株式市場は上昇しました。

作成期央は、米国では12月のFOMCで政策金利が据え置かれ、2024年内の複数回の利下げが示唆されたことや、12月の小売売上高や鉱工業生産指数が事前予想を上回り景気後退への懸念が和らいだことなどから、株式市場は上昇しました。

作成期末にかけては、米国で2023年10-12月期の企業決算が事前予想を上回り堅調な企業業績が確認されたことや、2024年3月のFOMCで政策金利が据え置かれたものの、2024年中の政策金利見通しが維持されたことでFRBによる利下げへの期待が高まるなか、株式市場は上昇しました。

【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。2023年末にかけては、米国で物価関連指標が事前予想を下回ったことや米国債利回りの低下を受けて円高米ドル安基調で推移しました。その後、堅調な米国の経済指標を受けて米国債利回りが上昇したことなどから円安米ドル高基調で推移するなか、作成期末にかけても、米国の2024年3月のCPI（消費者物価指数）が事前予想を上回り、利下げ開始時期が後ずれするとの懸念から米国債利回りが上昇したことを受けて、円安米ドル高が進展しました。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

＜東京海上・グローバルペット関連株式ファンド（為替ヘッジなし）＞

「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。

以上の運用の結果、当ファンドの基準価額（税引前分配金再投資）は、マザーファンドの値動きを反映し、11.7%上昇しました。

＜東京海上・グローバルペット関連株式マザーファンド＞

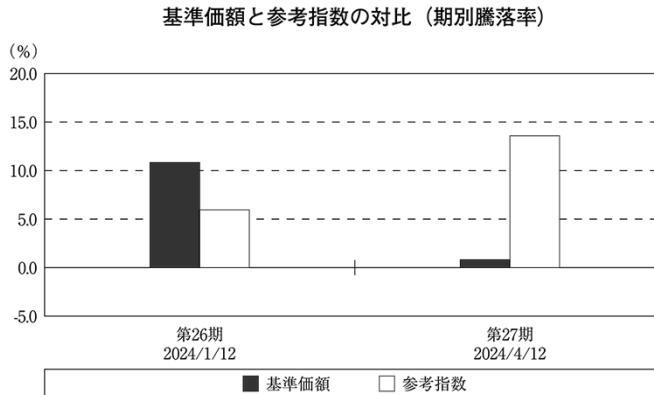
「ペットの家族化」「ペット関連消費の高級化」「新興国におけるペット需要拡大」を背景としたペット関連市場拡大の恩恵を受け、長期的に利益成長が期待できると考える銘柄を組み入れました。

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。当作成期の投資行動としては、長期的な業績悪化が懸念された米国のペット用医薬品販売会社や、欧州の投資会社による買収完了が迫り、株価の上昇余地が小さいと考えた英国の動物用医薬品メーカーを売却しました。一方、米国のペット用品メーカーや欧州の動物用医薬品メーカーを新規に購入しました。

以上の運用の結果、基準価額は12.6%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の保有や、円安の進行などがプラス寄与しました。

■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。グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

■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26期	第27期
	2023年10月13日～ 2024年1月12日	2024年1月13日～ 2024年4月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.983%	100 0.985%
当期の収益	20	16
当期の収益以外	80	83
翌期繰越分配対象額	164	144

(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(為替ヘッジなし)＞

「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。

＜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、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、利下げタイミングを巡る金融政策の不透明感が残るなか、ボラティリティ(変動性)の高い展開を予想しています。2024年後半にかけては、米国の大統領選挙を前に政治的な不透明感から一時的に上値の重い展開は予想されるものの、FRBによる利下げ期待が徐々に高まることが想定されるなか、景気が緩やかに回復し、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」に加え、「在宅勤務の拡大」などの新たな生活様式の変化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4月12日)

項 目	第26期～第27期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.841	(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 ）	(41)	(0.413)	* 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 ）	(41)	(0.412)	* 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)	(0.016)	* 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	3	0.034	(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 ）	(3)	(0.034)	* 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	0.001	(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)	(0.001)	* 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	0.015	(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 ）	(1)	(0.009)	* 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
合 計	88	0.891	
作成期間の平均基準価額は、9,932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。

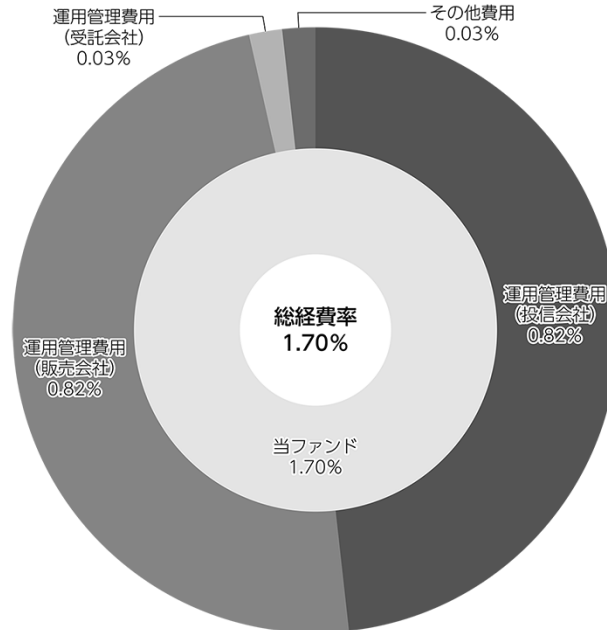
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.70%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

(2023年10月13日～2024年4月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第26期～第27期			
		設		約	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	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		30,876	70,900	335,285	778,523

○株式売買比率

(2023年10月13日～2024年4月12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26期～第27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		1,120,189千円
(b)	当作成期中の平均組入株式時価総額		4,100,273千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)		0.27

(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4月12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4月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第25期末		第27期末		
		口	数	口	数	評価額
			千口		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			1,806,045		1,501,636	3,587,558

○投資信託財産の構成

(2024年4月12日現在)

項 目	第27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	3,587,558	98.4
コール・ローン等、その他	58,236	1.6
投資信託財産総額	3,645,794	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(3,522,253千円)の投資信託財産総額(4,038,082千円)に対する比率は87.2%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=153.09円、1カナダドル=111.84円、1ユーロ=164.17円、1英ポンド=192.17円、1スイスフラン=168.23円、1スウェーデンクローナ=14.27円、1ニュージーランドドル=91.93円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第26期末	第27期末
	2024年1月12日現在	2024年4月12日現在
	円	円
(A) 資産	3,966,101,351	3,645,794,283
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)	3,902,757,356	3,587,558,734
未収入金	63,343,995	58,235,549
(B) 負債	63,343,995	58,235,549
未払収益分配金	38,737,166	35,673,151
未払解約金	8,247,410	6,591,045
未払信託報酬	16,253,238	15,867,688
その他未払費用	106,181	103,665
(C) 純資産総額(A-B)	3,902,757,356	3,587,558,734
元本	3,873,716,667	3,567,315,112
次期繰越損益金	29,040,689	20,243,622
(D) 受益権総口数	3,873,716,667口	3,567,315,112口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,075円	10,057円

(注) 当ファンドの第26期首元本額は4,172,144,795円、第26～27期中追加設定元本額は71,943,908円、第26～27期中一部解約元本額は676,773,591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26期	第27期
	2023年10月13日～ 2024年1月12日	2024年1月13日～ 2024年4月12日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	400,138,828	44,545,355
売買益	418,124,726	52,315,258
売買損	△ 17,985,898	△ 7,769,903
(B) 信託報酬等	△ 16,359,419	△15,971,353
(C) 当期損益金(A+B)	383,779,409	28,574,002
(D) 前期繰越損益金	△323,562,007	47,864,877
(E) 追加信託差損益金	7,560,453	△20,522,106
(配当等相当額)	(42,028,472)	(10,648,180)
(売買損益相当額)	(△ 34,468,019)	(△31,170,286)
(F) 計(C+D+E)	67,777,855	55,916,773
(G) 収益分配金	△ 38,737,166	△35,673,151
次期繰越損益金(F+G)	29,040,689	20,243,622
追加信託差損益金	△ 23,429,280	△29,440,394
(配当等相当額)	(11,068,855)	(1,753,660)
(売買損益相当額)	(△ 34,498,135)	(△31,194,054)
分配準備積立金	52,469,969	49,684,016

(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26期	第27期
	2023年10月13日～ 2024年1月12日	2024年1月13日～ 2024年4月12日
a. 配当等収益(費用控除後)	10,265,968円	5,796,647円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	10,421,127円	22,777,355円
c. 信託約款に規定する収益調整金	42,058,588円	10,671,948円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	39,530,307円	47,864,877円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	102,275,990円	87,110,827円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	264円	244円
g. 分配金	38,737,166円	35,673,151円
h. 分配金(1万口当たり)	100円	100円

○分配金のお知らせ

	第26期	第27期
1万口当たり分配金(税込み)	100円	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

(2024年4月12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(1,664,946千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第25期末		第27期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
化学 (56.7%)				
ユニ・チャーム	36.3	38.6		178,756

銘柄	第25期末		第27期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
保険業 (43.3%)				
アニコム ホールディングス	216.7	237		136,512
合計	株数・金額	253	275	315,268
	銘柄数<比率>	2	2	<7.9%>

(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、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	第27期末		業種等	
		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	30	706	108,222	ヘルスケア機器・サービス
BALCHEM CORP	160	46	686	105,139	素材
CENTRAL GARDEN & PET CO	176	176	705	108,071	家庭用品・パーソナル用品
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	—	44	152	23,387	家庭用品・パーソナル用品
CHEWY INC - CLASS A	267	197	365	55,914	一般消費財・サービス流通・小売り
CHURCH & DWIGHT CO INC	54	68	690	105,745	家庭用品・パーソナル用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	165	165	1,419	217,234	家庭用品・パーソナル用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	378	345	508	77,903	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC	158	125	1,406	215,282	食品・飲料・タバコ
GENERAL MILS INC	118	126	844	129,238	食品・飲料・タバコ
IDEXX LABORATORIES INC	51	39	1,962	300,376	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	76	56	706	108,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEOGEN CORP	427	379	493	75,491	ヘルスケア機器・サービス
PATTERSON COS INC	265	207	532	81,537	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
PETIQ INC	—	148	256	39,219	ヘルスケア機器・サービス
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	38	38	425	65,178	食品・飲料・タバコ
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	118	97	783	119,896	家庭用品・パーソナル用品
TRACTOR SUPPLY COMPANY	53	54	1,351	206,828	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	柄	第25期末		第27期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRUPANION INC		225	219	538	82,475	
ZOETIS INC		130	116	1,887	288,983	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,748 20	2,675 20	16,423 -	2,514,276 <63.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		一般消費財・サービス流通・小売り
PET VALU HOLDINGS LTD		395	464	1,428	159,728	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	395 1	464 1	1,428 -	159,728 <4.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		素材
SYMRISE AG		90	88	938	154,137	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 1	88 1	938 -	154,137 <3.9%>	
(ユーロ…フランス)						医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIRBAC SA		26	20	732	120,231	
VETOQUINOL SA		-	3	29	4,777	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26 1	23 2	761 -	125,008 <3.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						一般消費財・サービス流通・小売り
MUSTI GROUP OYJ		789	-	-	-	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	789 1	- -	- -	- <-%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	905 3	111 3	1,700 -	279,146 <7.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス 一般消費財・サービス流通・小売り
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC		136	-	-	-	
CVS GROUP PLC		409	399	379	72,842	
PETS AT HOME GROUP PLC		2,905	2,978	826	158,865	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,450 3	3,377 2	1,205 -	231,707 <5.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		食品・飲料・タバコ
NESTLE SA-REGISTERED		130	99	930	156,570	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	130 1	99 1	930 -	156,570 <3.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		ヘルスケア機器・サービス
VIMIAN GROUP AB		1,186	1,186	3,979	56,780	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,186 1	1,186 1	3,979 -	56,780 <1.4%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		ヘルスケア機器・サービス
EBOS GROUP LTD		337	361	1,256	115,523	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	337 1	361 1	1,256 -	115,523 <2.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,152 30	8,274 29	- -	3,513,734 <88.3%>	

(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7期（決算日 2023年10月12日）

（計算期間 2022年10月13日～2023年10月12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			
3期(2019年10月15日)	円 11,641	% 1.8	117,476.97	% 96.8	百万円 647
4期(2020年10月12日)	17,106	46.9	131,440.62	11.9	661
5期(2021年10月12日)	22,369	30.8	176,153.02	34.0	5,552
6期(2022年10月12日)	19,273	△13.8	178,931.84	1.6	6,517
7期(2023年10月12日)	21,210	10.1	225,618.73	26.1	4,257

○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) 2022年10月12日	円 19,273	% —	178,931.84	% 97.6
10月末	20,974	8.8	193,650.24	8.2
11月末	20,398	5.8	190,567.27	6.5
12月末	19,568	1.5	179,382.93	0.3
2023年1月末	20,586	6.8	187,155.82	4.6
2月末	21,213	10.1	191,828.31	7.2
3月末	20,541	6.6	191,246.74	6.9
4月末	21,648	12.3	195,635.71	9.3
5月末	21,314	10.6	205,153.57	14.7
6月末	22,910	18.9	220,931.12	23.5
7月末	23,110	19.9	224,528.42	25.5
8月末	23,508	22.0	227,472.87	27.1
9月末	21,458	11.3	222,647.89	24.4
(期 末) 2023年10月12日	21,210	10.1	225,618.73	26.1

(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

(2022年10月13日～2023年10月12日)

■期中の基準価額等の推移

期首：19,273円

期末：21,210円

騰落率：10.1%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ継続への懸念が後退したこと
- ・米国の債務上限問題について暫定的な合意に達したこと
- ・円安の進行

マイナス要因

- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）後の声明文を受け、米国の高い金利水準が長期化すると懸念が高まったこと

■投資環境

【世界株式市場】

当期の株式市場は上昇しました。

期初は、米国で2022年10月のCPI（消費者物価指数）が事前予想を下回ったことで、FRBによる利上げ継続への懸念が後退し、株式市場は上昇しました。

期中は、米国地銀が経営破綻しましたが、FRBや米国財務省などが迅速に預金者救済措置を発表したことで金融システムへの不安は和らぎ、また、米国の債務上限問題について暫定的な合意に達したことで債務不履行への懸念が後退し、株式市場はおおむね横ばいで推移しました。その後、2023年4-6月期の企業決算が事前予想をおおむね上回ったことなどが好感されて、株式市場は上昇基調となりました。

期末にかけては、9月のFOMC後の声明文を受け、米国では2024年以降も相対的に高い金利水準が長期化すると懸念が高まり、株式市場は下落しました。

【為替市場】

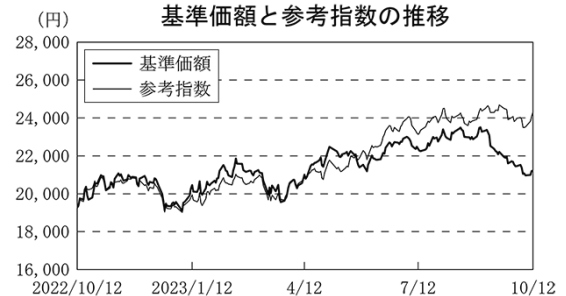
米ドル円為替レートは小幅に円安米ドル高となりました。期初、2022年10月のCPIが事前予想を下回ったことでFRBによる利上げ継続への懸念が後退し、円高米ドル安が進行しました。しかしその後は、米国の堅調な経済指標の発表や、日銀による金融緩和策の維持などから、円安米ドル高基調となりました。その他の通貨については、ユーロ円為替レートは円安ユーロ高、英ポンド円為替レートは円安英ポンド高となりました。

■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、ペット保険会社など金融セクターの銘柄の保有も継続しました。当期の投資行動としては、ヘルスケアセクターでは、米国の大手ペット関連企業からの買収提案を受けて株価が上昇した同国のペット用ヘルスケア製品メーカーを売却しました。生活必需品セクターでは、ペット用品を製造する米国の日用品メーカーを新規に購入しました。一般消費財・サービスセクターについては、カナダのペット用品小売りを新規に購入しました。

当期は、2022年7-9月期決算が事前予想を上回った米国の動物用医療サービス会社や欧州の投資会社から買収提案を受け



(注) 参考指数は、期首（2022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。

株価が上昇した英国の動物用医薬品メーカーの保有などがプラス要因となったものの、利益率の悪化が懸念された米国のペット用品小売り会社の保有などがマイナス要因となりました。

以上の運用の結果、円安が進行したこともあり基準価額は10.1%上昇しました。

○今後の運用方針

今後の株式市場は、インフレ率が徐々に低下して、過度な利上げに対する不透明感の後退がプラス要因となることが見込まれるものの、景気後退懸念が残るなか業績見通しに対する警戒感の高まりがマイナス要因となり、当面の間はボラティリティ（変動性）の高い展開を予想しています。しかし、2024年にかけて景気は緩やかに回復し、企業業績も増益基調を維持すると考えており、加えてインフレ率が低下基調となることで、FRBによる利下げ期待が徐々に高まり、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」に加え、「在宅勤務の拡大」などの新たな生活様式の変化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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月13日～2023年10月12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 17 (17)	% 0.079 (0.079)	(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)	1 (1)	0.003 (0.003)	(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)	5 (5) (0)	0.021 (0.021) (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	23	0.103	
期中の平均基準価額は、21,435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

(2022年10月13日～2023年10月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 —	千円 —	千株 28	千円 83,849
	アメリカ	百株 679	千米ドル 2,707	百株 3,405	千米ドル 16,810
外	カナダ	395	千カナダドル 1,370	—	千カナダドル —
	ユーロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
	ドイツ	18	177	115	1,147
	フランス	2	61	13	320
	フィンランド	115	210	183	329
国	イギリス	53	千英ポンド 145	3,107	千英ポンド 3,053
	スイス	—	千スイスフラン —	94	千スイスフラン 1,027
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローナ —	189	千スウェーデンクローナ 752
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	208	千ニュージーランドドル 929

(注) 金額は受渡代金です。

○株式売買比率

(2022年10月13日～2023年10月12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	4,095,950千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,532,335千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74

(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

(2022年10月13日～2023年10月12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

(2023年10月12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 (60.5%)			
ユニ・チャーム	50.1	36.3	188,505

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 (39.5%)			
アニコム ホールディングス	231.2	216.7	123,085
合 計	株 数・金 額	281	253
	銘柄数<比率>	2	2
			<7.3%>

(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		85	48	902	134,713	ヘルスケア機器・サービス
BALCHEM CORP		67	60	762	113,780	素材
CENTRAL GARDEN & PET CO		333	176	761	113,669	家庭用品・パーソナル用品
CHEWY INC - CLASS A		383	267	501	74,882	一般消費財・サービス流通・小売り
CHURCH & DWIGHT CO INC		—	54	473	70,646	家庭用品・パーソナル用品
COLGATE-PALMOLIVE CO		305	165	1,136	169,612	家庭用品・パーソナル用品
COVETRUS INC		876	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ELANCO ANIMAL HEALTH INC		476	378	373	55,743	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC		244	158	938	140,012	食品・飲料・タバコ
GENERAL MILLS INC		257	118	740	110,484	食品・飲料・タバコ
HESKA CORP		37	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC		101	51	2,273	339,415	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.		157	76	786	117,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEOGEN CORP		657	427	639	95,481	ヘルスケア機器・サービス
PATTERSON COS INC		290	265	777	116,051	ヘルスケア機器・サービス
PETCO HEALTH AND WELLNESS CO		1,393	909	309	46,265	一般消費財・サービス流通・小売り
PETMED EXPRESS INC		13	32	31	4,723	一般消費財・サービス流通・小売り
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM		56	38	435	65,073	食品・飲料・タバコ
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC		205	118	899	134,296	家庭用品・パーソナル用品
TRACTOR SUPPLY COMPANY		101	53	1,082	161,625	一般消費財・サービス流通・小売り
TRUPANION INC		198	225	601	89,835	保険

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ZOETIS INC		240	130	2,300	343,350	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 >	6,474 21	3,748 20	16,729 —	2,497,027 <58.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
PET VALU HOLDINGS LTD		—	395	974	107,098	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 >	— —	395 1	974 —	107,098 <2.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SYMRISE AG		187	90	834	132,326	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	187 1	90 1	834 —	132,326 <3.1%>	
(ユーロ…フランス)						
VIRBAC SA		37	26	703	111,535	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 >	37 1	26 1	703 —	111,535 <2.6%>	
(ユーロ…フィンランド)						
MUSTI GROUP OYJ		857	789	1,473	233,649	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 >	857 1	789 1	1,473 —	233,649 <5.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,081 3	905 3	3,012 —	477,511 <11.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC		627	136	516	94,887	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CVS GROUP PLC		545	409	615	113,212	ヘルスケア機器・サービス
PETS AT HOME GROUP PLC		5,332	2,905	933	171,501	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 >	6,504 3	3,450 3	2,065 —	379,601 <8.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED		224	130	1,369	226,750	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	224 1	130 1	1,369 —	226,750 <5.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
VIMIAN GROUP AB		1,186	1,186	2,654	36,336	ヘルスケア機器・サービス
SWEDENCARE AB		189	—	—	—	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 >	1,375 2	1,186 1	2,654 —	36,336 <0.9%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
EBOS GROUP LTD		545	337	1,179	105,942	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	545 1	337 1	1,179 —	105,942 <2.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	16,204 31	10,152 30	— —	3,830,268 <90.0%>	

(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

(2023年10月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,141,860	96.3
コール・ローン等、その他	157,815	3.7
投資信託財産総額	4,299,675	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(3,840,338千円)の投資信託財産総額(4,299,675千円)に対する比率は89.3%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=149.26円、1カナダドル=109.86円、1ユーロ=158.53円、1英ポンド=183.80円、1スイスフラン=165.61円、1スウェーデンクローナ=13.69円、1ニュージーランドドル=89.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,299,675,682
コール・ローン等	156,880,437
株式(評価額)	4,141,860,012
未収配当金	935,233
(B) 負債	41,679,527
未払解約金	41,679,195
未払利息	332
(C) 純資産総額(A-B)	4,257,996,155
元本	2,007,499,941
次期繰越損益金	2,250,496,214
(D) 受益権総口数	2,007,499,941口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,210円

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,381,789,366円、期中追加設定元本額は134,668,328円、期中一部解約元本額は1,508,957,753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) 1,806,045,512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) 201,454,429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 (2022年10月13日～2023年10月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	71,278,301
受取配当金	69,459,640
受取利息	396,243
その他収益金	1,537,913
支払利息	△ 115,495
(B) 有価証券売買損益	605,970,941
売買益	1,192,269,516
売買損	△ 586,298,575
(C) 保管費用等	△ 1,230,358
(D) 当期損益金(A+B+C)	676,018,884
(E) 前期繰越損益金	3,136,071,883
(F) 追加信託差損益金	149,783,027
(G) 解約差損益金	△1,711,377,580
(H) 計(D+E+F+G)	2,250,496,214
次期繰越損益金(H)	2,250,496,214

(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

当マザー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、当マザーファンドにおいて所要の約款変更を2023年7月13日付で行いました。