

東京海上 宇宙関連株式 ファンド

(為替ヘッジなし) /
(為替ヘッジあり)

追加型投信／内外／株式



■お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は

 **au カブコム証券**
A member of  MUFG

商号等：auカブコム証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第61号
加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、
一般社団法人日本投資顧問業協会

■設定・運用は

東京海上アセットマネジメント株式会社

商号等：東京海上アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第361号
加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



宇 宙 は 人 類 の 夢 だ つ た

その夢は「競争」、「協調」

そして「ビジネス」へ

ステージ 1
1950年代～
宇宙開発競争

1957年 世界初の人工衛星
1961年 世界初の有人宇宙飛行
1969年 アポロ11号 月面着陸

ステージ 2
1980年代～
国際協調

1981年～ スペースシャトル
1998年～ 国際宇宙ステーション(ISS)
2000年頃～ 民生向けGPSの普及

ステージ 3
現在

NEW SPACE 時代

- 2005年 商業軌道輸送サービス(COTS)
ISSへの民間輸送委託計画
- 2012年 民間による初のISSへの輸送
- 2015年 再利用ロケットの着陸
米国「2015年宇宙法」
宇宙資源の商業的な探査、利用等を促進



※上記のステージ1～3の時代区分は弊社の見解です。

NEW SPACE 時代

グループ 1

ロケット・衛星開発製造、
打ち上げサービス



ロケット開発製造
打ち上げサービス



衛星開発製造



衛星制御・管理



グループ 2

宇宙データ*の利用サービス



機内WiFiサービス





測位衛星



観測衛星



通信・放送衛星



位置情報ゲーム



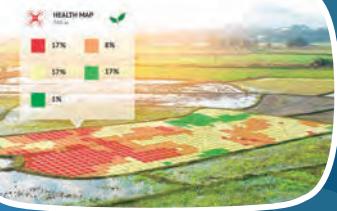
航海情報システム

グループ 3

宇宙ビジネスを支える関連ビジネス

* 宇宙データとは、人工衛星を通じて得られた測位、観測、通信等のデータをさします。

* 上記のグループの分類は当ファンドの運用を行うアリアンツGIIによるものです。



スマート農業



ドローン宅配



自動運転



エンジニアリング
・建設



ITシステム



保険

転換点を迎えた宇宙ビジネス

- 現在の宇宙ビジネスは1990年代半ばのIT(情報技術)産業の黎明期と同じ段階にあると考えています。

IT産業は、インターネットによるアクセス向上により、爆発的な進化を遂げた。



転換点

宇宙ビジネスも、宇宙へのアクセス向上により、新たな進化のステージへ。



出所:アリアンツGI、各種資料より東京海上アセットマネジメント作成

※上記は作成時点におけるアリアンツGIおよび弊社の見解であり、将来の動向等を示唆・保証するものではありません。

※上記はイメージ図であり、すべてを示すものではありません。

アクセスを容易にする3つの成長ドライバー

3つの成長ドライバー



1

小型化

10m台のロケット、10cm四方の人工衛星など、関連機器の小型化が進んでいます。小型化により、開発期間の短縮化、大量生産の実現などが見込まれています。



2

低コスト化

3Dプリンターを利用した部品の単純化や共通化などにより、製造コストは低下傾向にあります。また、再利用ロケットの導入で打ち上げコストを従来の100分の1にする計画も発表されています。



3

宇宙ビッグデータの解析

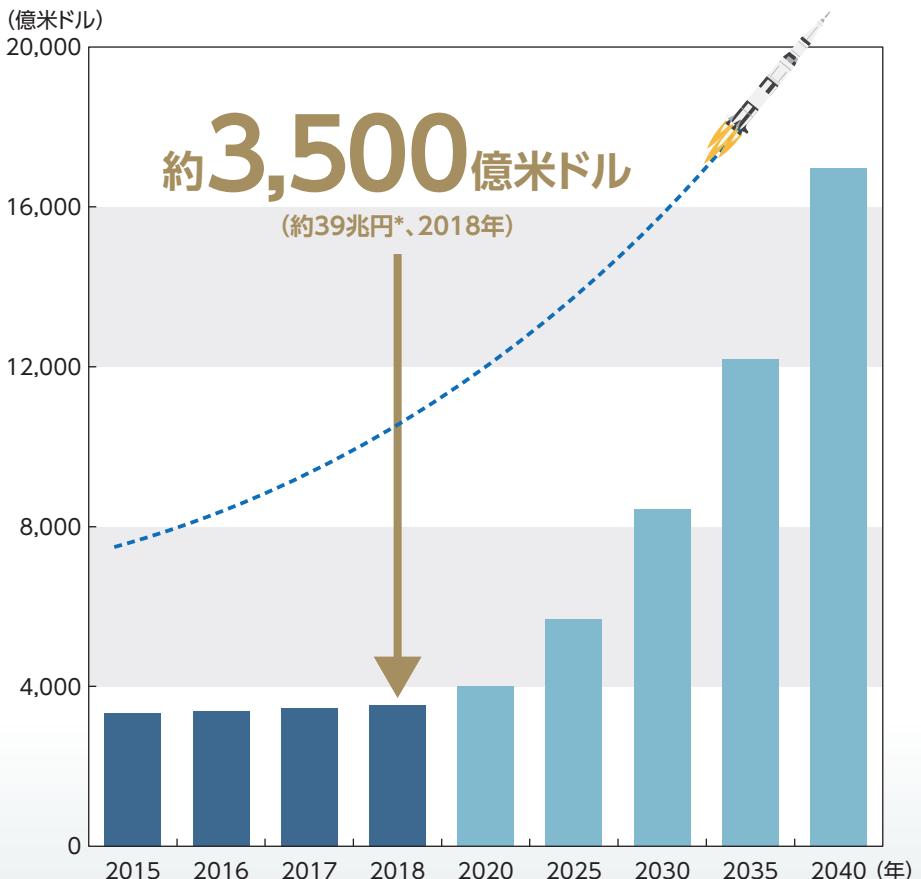
人工衛星から得られたビッグデータをAIが解析することにより、人間が気付くことのなかつた「意味のあるデータ」が生まれ、様々な産業で活用されています。

※上記はイメージ図です。

※上記は過去の情報および将来の予測、作成時点における弊社の見解であり、将来の動向等を示唆・保証するものではありません。

世界の宇宙ビジネスの市場規模(売上高)

期間:2015年～2040年



*1米ドル=109.06円(2020年1月末時点)で円換算

*2020年以降は、Morgan Stanleyによる予測値。

2040年までに世界のインターネットの普及率が100%になるものとして算出した数値です。

出所:SIA、Morgan Stanley Research、Thomson Reuters、アリアンツGI、各種資料より
東京海上アセットマネジメント作成



3つの成長ドライバーが変える宇宙ビジネス

- 人工衛星は高頻度で世界中を撮影できるようになり、そのデータは様々な産業で活用されています。

今まで



撮影頻度:数週間に1回

稼働中の衛星数
※1990年末時点 **464基**

これから

- ①小型化
②低コスト化



撮影頻度:30分に1回

稼働中の衛星数
※2019年末時点 **2,514基**

小型化、低コスト化により企業の参入が相次ぎ、
人工衛星の大量打ち上げが予定されています。

衛星の打ち上げ
申請数

8,731基

※2016年に米当局に打ち上げ申請された非静止
軌道の衛星数。

衛星コンステレーションとは…

多数の人工衛星を連携させる運用手法。通信範囲を
補い合い、全地球的な交信を可能にすることが期待
されています。

※コンステレーションとは、星座の意。

③宇宙ビッグデータの解析により、様々な産業で活用



【漁業】魚は宇宙から見つける

海面の温度や水深等を観測することで魚が
繁殖しやすい地域を発見。



【デパート】駐車場から売上予測

デパートの駐車場を撮影し、時間帯による
車の台数の変化を解析、売上予測を行う。



【お茶栽培】収穫に最適な日がわかる

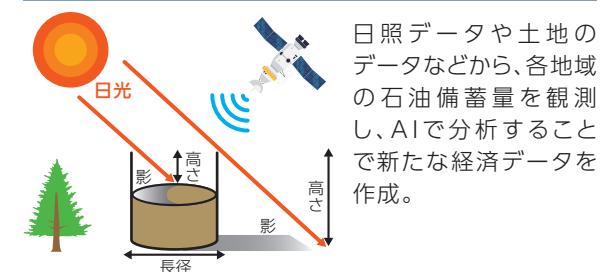
お茶に含まれるうま味の指標となる窒素
含有量などを測定し、茶葉収穫に最適な
日を解析。



【自然災害】宇宙から防災対策

雲の中にある雨量や、地盤の弱い地質など
を観測し、洪水、地震、土砂災害などの対策
に活用。

【金融】石油備蓄量から、新経済データの作成



出所:スタティスタ、各種資料より東京海上アセットマネジメント作成

※上記は過去の情報および作成時点の弊社の見解であり、将来の動向等を示唆・保証するものではありません。

※上記はイメージ図であり、すべてを示すものではありません。



グループ1

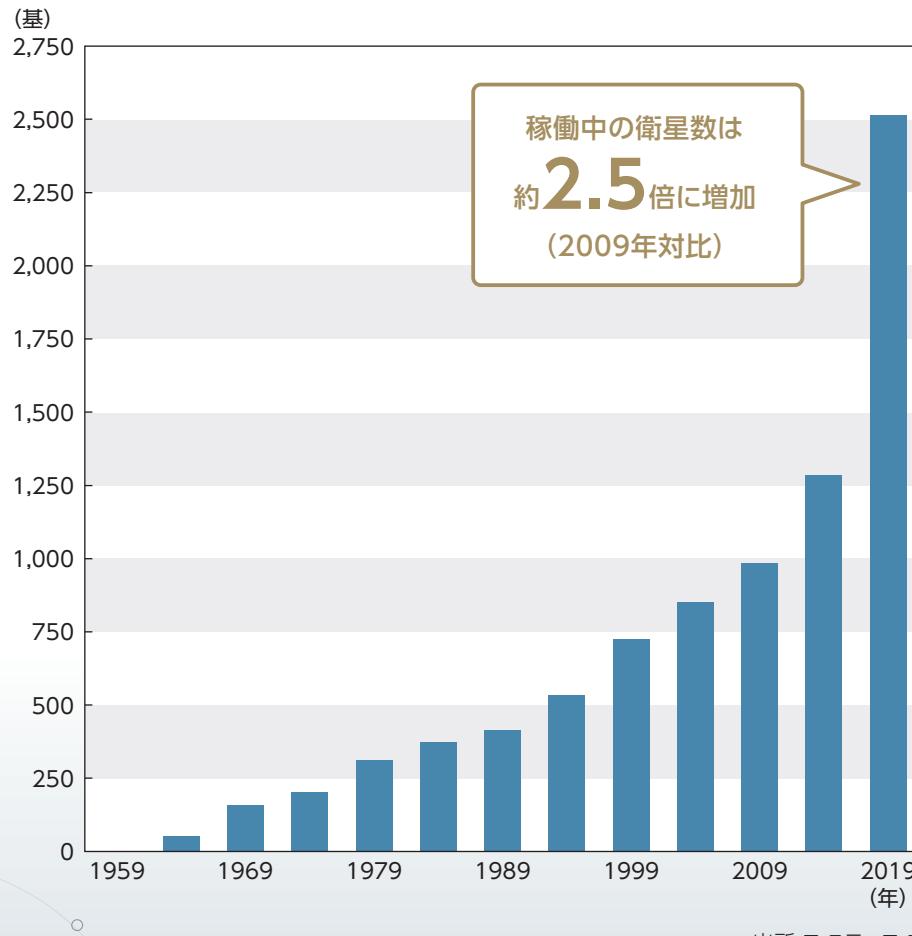
ロケット・衛星開発製造、打ち上げサービス



- 宇宙データの利用の盛り上がりは、製造、打ち上げニーズの高まりにつながり、宇宙ビジネス全体で好循環を生み出すと期待されます。

稼働中の衛星数

期間:1959年～2019年、5年毎



※上記は過去の情報であり、将来の動向等を示唆・保証するものではありません。

※上記はイメージ図であり、すべてを示すものではありません。また、個別銘柄への投資を推奨するものではなく、当ファンドへの組み入れを保証するものではありません。

長年培われた高い技術力が宇宙ビジネスを支える

ロケットを製造する企業

打ち上げサービス

- ロッキード・マーティン(米国)

慣性センサユニット

- 速度やロケットの姿勢を検知する部品
●メギット(英国)

レートジャイロパッケージ

- 角速度を計測し、姿勢制御する部品
●アナログ・デバイセズ(米国)

各種計測通信器

- NEC(日本)

ターボポンプ

- 燃料となる水素と酸素を燃焼器に送る部品
●エアロジェット・ロケットダイン(米国)

フェアリング

- 衛星等を打ち上げ時の衝撃から護る部品
●川崎重工業(日本)

誘導プログラム

- 飛行コースを記憶させ誘導するシステム
●L3ハリス・テクノロジーズ(米国)

ガスジェット装置

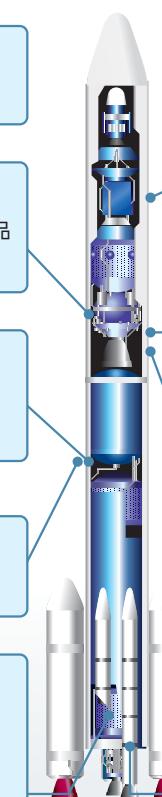
- 小型のエンジン
高速姿勢変更を行う。

ロケットブースター

- 離昇時に推力を追加する部品
●IHI(日本)

エンジン

- ノースロップ・グラマン(米国)



出所:アリアンツGI、各種資料より東京海上アセットマネジメント作成



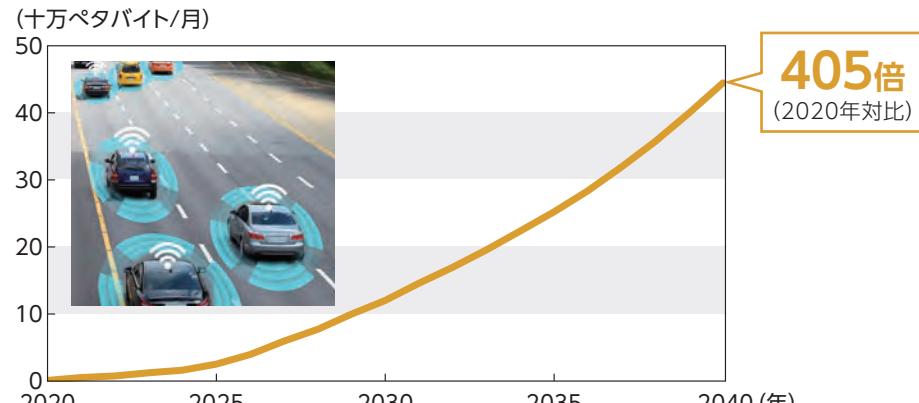
- 宇宙データの利用は、様々な産業へ波及することに加え、従来市場でも今後爆発的に伸びる可能性を秘めています。

測位データ

現在位置を測定するデータ。スマートフォンの地図アプリなどに利用されています。

自動運転等の通信量推移(予測)

期間:2020年～2040年、年次



※Morgan Stanleyによる予測値。

未来の農業は、自動運転が支える可能性

自動運転ヘリコプターで農薬散布
⇒危険な作業からの解放
効率性の向上

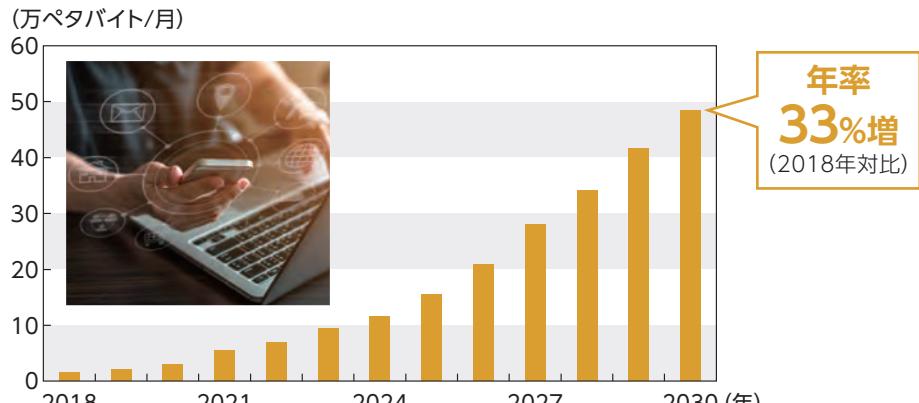
トラクターの自動操縦、夜間走行
⇒省力化、大規模生産の実現

通信・放送データ

衛星放送や、スマートフォンなどの通信機器向けのデータ。

モバイル通信量推移(予測)

期間:2018年～2030年、年次



※Cisco、Morgan Stanleyによる予測値。

インターネットが未整備な地域への普及

世界人口の**約半数**はインターネットが未整備な地域に住んでいます。
衛星経由でデータを送受信することで、地上インフラの整備が遅れている地域でも、通信が可能となることから、今後の普及が期待されています。



出所:Morgan Stanley Research, Cisco Visual Network Index, アリアンツGI、各種資料より
東京海上アセットマネジメント作成

※上記は将来の予測および作成時点における弊社の見解であり、将来の動向等を示唆・保証するものではありません。



グループ3

宇宙ビジネスを支える関連ビジネス



- 宇宙ビジネスのすそ野は広く、その拡大とともに、宇宙ビジネスを支える関連ビジネスへのニーズも高まると思われます。

エンジニアリング・建設

宇宙ビジネスの拡大に伴い、宇宙船基地建設や、宇宙ビジネスを支えるために必要なインフラ構築の需要拡大が期待されます。



<イメージ>

企業例: ジェイコブズ・エンジニアリング・グループ(米国)

NASA(米航空宇宙局)を主要顧客とし、宇宙センターにおける地上システムの開発やオペレーションに携わり、打ち上げにとって不可欠なインフラを支えています。



おいしくなった宇宙食

人類が宇宙で活動するために不可欠な「食」。

宇宙食も進化を遂げ、地上の食事に近づいています。

当初の宇宙食はクリーム状やゼリー状の食べ物で、宇宙飛行士たちには不評でした。

しかし、その後は品質向上が図られ、現在では一般に販売されている食品をそのまま利用するものや、水やお湯を加えて元に戻すものなど、バラエティも増えています。

国際宇宙ステーションでは、16日間のローテーションメニューが組まれ、月に一度はボーナス宇宙食を選ぶことができるそうです。日本食では、白米をはじめ、ラーメンやカレー、サバの味噌煮、緑茶など、幅広いメニューが宇宙食として認定されています。

保険

人工衛星等の打ち上げ失敗や、宇宙デブリ(宇宙空間に浮遊する人工衛星の破片等の宇宙ゴミ)の衝突等による損害への備えとして、保険へのニーズが高まりつつあります。



<イメージ> (C) JAXA

JAXA法*と打ち上げ保険

人工衛星等の打ち上げにより他人に生じた損害を賠償するために、JAXAに対し保険への加入を法律で義務付けています。

*JAXA法: 国立研究開発法人宇宙航空研究開発機構法



(C) JAXA

1962-63年の宇宙食

チューブ状の容器などからストローで吸い出していた



(C) JAXA

宇宙食ラーメン「スペース・ラム」

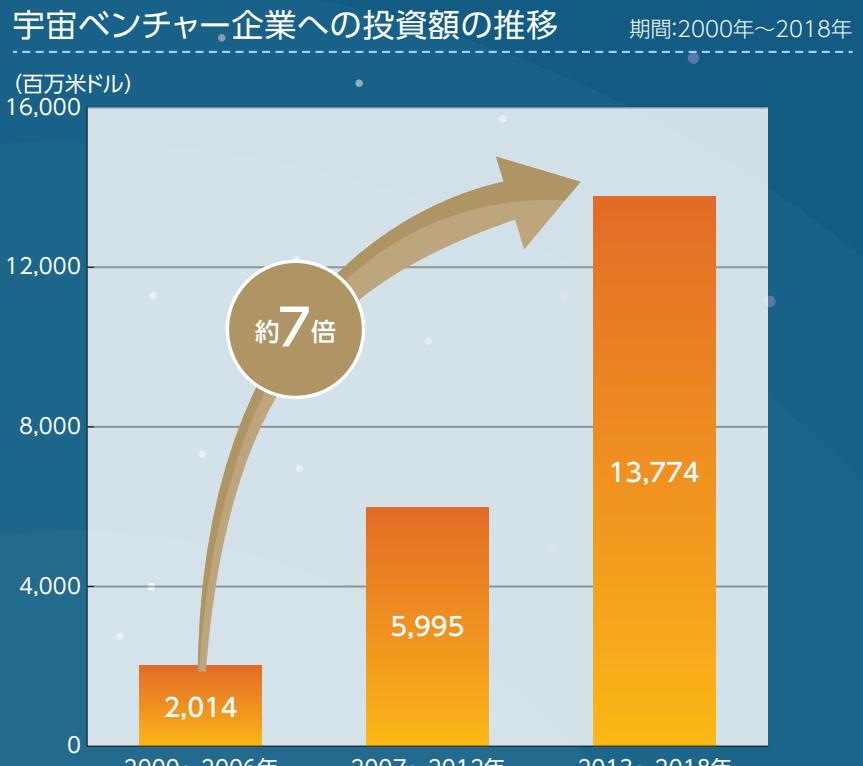
JAXAと日清食品の共同開発によって生まれた「宇宙ラーメン」

出所: JAXA、各種資料より東京海上アセットマネジメント作成

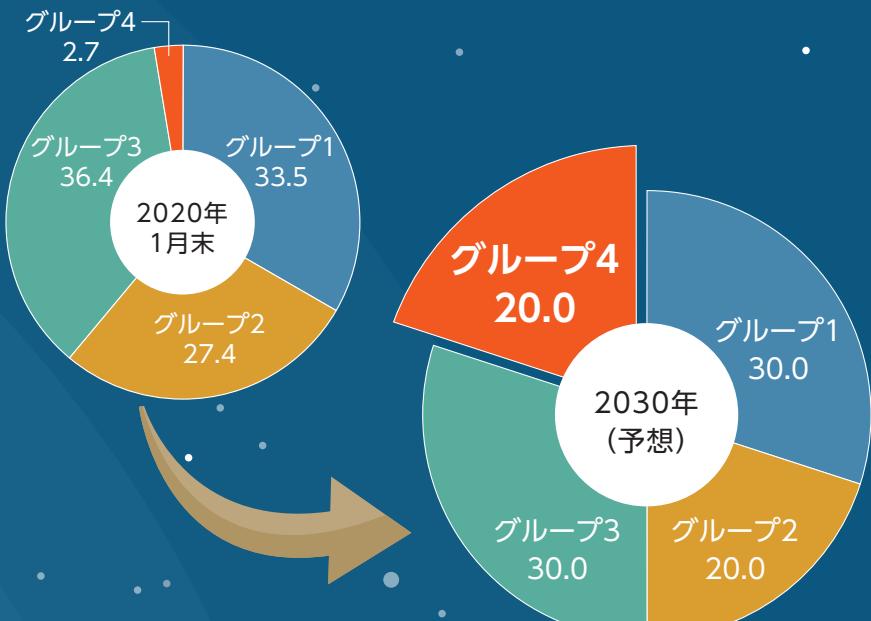
- ※上記は一例であり、すべてを示すものではありません。また、個別銘柄への投資を推奨するものではなく、当ファンドへの組み入れを保証するものではありません。



- 宇宙ビジネスへの関心の高まりにより、近年、宇宙ベンチャー企業への投資が加速しています。
- 宇宙ベンチャー企業のIPO(新規公開)も期待され、グループ4の銘柄群への投資が拡大すると予想します。



当ファンドの将来的なポートフォリオのイメージ (単位:%)



※2020年1月末の値は、組入有価証券評価額に対する割合です。

※2030年(予想)については、将来の組入比率を保証するものではありません。

出所:アリアンツGI

宇宙旅行

宇宙ホテルとして活用可能な民間宇宙ステーションの打ち上げも計画中。

- 企業例:ブルー・オリジン(米国)
PDエアロスペース(日本)

宇宙資源開発

小惑星でのレアメタルや貴金属等の鉱物資源採掘。
宇宙では「水」も貴重な資源になります。



宇宙デブリ(宇宙ゴミ)除去

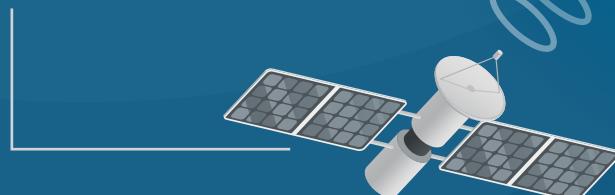
宇宙デブリを監視、除去するサービス。
企業例: アストロスケール(シンガポール)
AGI(米国)



宇宙太陽光発電

宇宙空間に太陽光パネルを設置し、電力を地球に送るサービス。

企業例: ソーラーエン(米国)



火星探査

人類の火星移住を見据え、火星への有人飛行を計画中。
企業例: スペースX(米国)



出所: 各種資料より東京海上アセットマネジメント作成

* グループ4は、アリアンツGIIによる分類で、宇宙旅行、宇宙資源開発等の新たな宇宙ビジネスをさします。

*企業例に記載の銘柄は未上場のため、当ファンドへの組み入れはありません(2020年1月末現在)。また個別銘柄への投資を推奨するものではありません。

*上記は過去の情報および将来の予測であり、当ファンドの運用成果等を示唆・保証するものではありません。

*上記はイメージ図であり、すべてを示すものではありません。

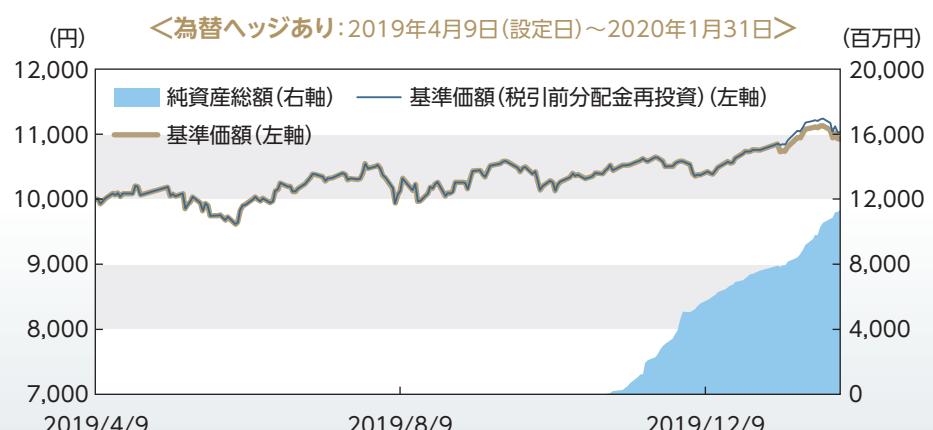
22ページの「一般的な留意事項」を必ずご覧ください。



運用実績等



当ファンドの基準価額および純資産総額の推移

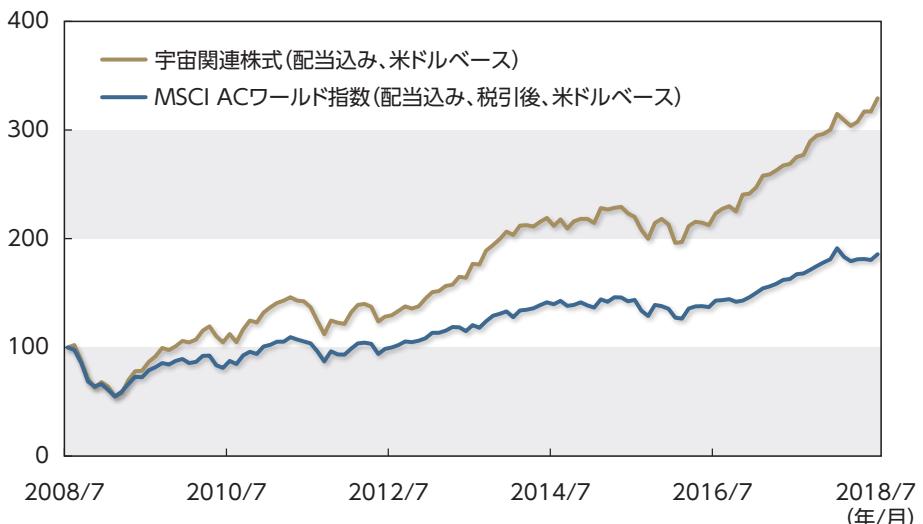


※基準価額は信託報酬控除後のもので、1万口当たりで表示しています。

※上記は過去の情報であり、当ファンドの運用成果等を示唆・保証するものではありません。

【参考】宇宙関連株式の株価推移(2008年7月末～2018年7月末、月次)

●下記の宇宙関連株式は当ファンドの運用手法に基づき抽出されたものではなく、当ファンドの運用実績やシミュレーション結果ではありません。



※2008年7月末を100として指数化

※宇宙関連株式は、アリアンツGIが宇宙関連株式と考える銘柄*（2018年7月末時点、137銘柄）を2008年7月末までさかのぼり、それぞれ月次で均等配分したものとして計算した数値です。各月末時点で上場していない銘柄については除外して計算しています。

*NASA契約企業トップ100、および業界団体(Commercial Space Federation, The Satellite Industry Association, Aerospace Industries Association)に所属している企業のうち上場している銘柄。

※MSCI ACワールド指数は、世界株式の値動きを示すため参考として掲載したものであり、当ファンドのベンチマーク等ではありません。なお、当該指数は時価総額で加重平均し指数化したものであり、宇宙関連株式とは計算方法が異なります。

出所:アリアンツGIのデータを基に東京海上アセットマネジメント作成



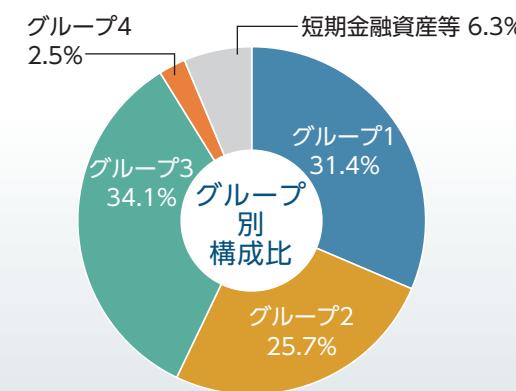
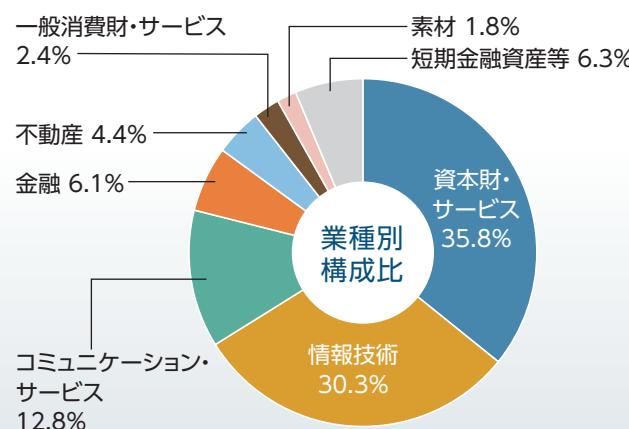
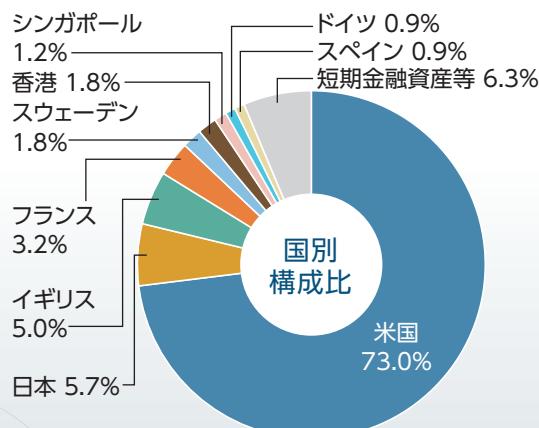
ポートフォリオの状況



- 当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行っており、以下では、2020年1月末時点におけるマザーファンドの資産の状況を記載しています。

組入上位10銘柄

銘柄数:61					
	銘柄	国	業種	グループ	比率(%)
1	L3ハリス・テクノロジーズ	米国	資本財・サービス	グループ1	3.2
2	ジェイコブズ・エンジニアリング・グループ	米国	資本財・サービス	グループ3	2.7
3	コムキャスト	米国	コミュニケーション・サービス	グループ2	2.6
4	スピレント・コミュニケーションズ	イギリス	情報技術	グループ2	2.6
5	テレディン・テクノロジーズ	米国	資本財・サービス	グループ1	2.6
6	ヴァージン・ギャラクティック・ホールディングス	米国	金融	グループ4	2.5
7	アメリカン・タワー	米国	不動産	グループ3	2.5
8	キーサイト・テクノロジーズ	米国	情報技術	グループ2	2.4
9	イリジウム・コミュニケーションズ	米国	コミュニケーション・サービス	グループ2	2.3
10	レイドス・ホールディングス	米国	情報技術	グループ3	2.1



※国別構成比、業種別構成比、グループ別構成比は、四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

※短期金融資産等は、組入有価証券以外のものです。

※上記は過去の情報であり、当ファンドの運用成果等を示唆・保証するものではありません。

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

※左記は個別銘柄への投資を推奨するものではありません。また、今後の当ファンドへの組み入れを保証するものではありません。
※業種はGICS(世界産業分類基準)セクター分類です。(以下同じ)。

※比率は、純資産総額に占める割合です。(以下同じ)。



ロッキード・マーティン(米国)

グループ1

- 宇宙、航空機、通信、電気機器などの分野における最先端の製品、サービスの調査、開発、製造などを手掛ける企業。
- 衛星や機体打ち上げ関連サービスなどの宇宙ビジネスが売り上げの約18%を占めています。

ロッキード・マーティンの株価および売上高の推移

株価:2014年1月1日～2020年1月31日、日次／売上高:2014年12月期～2019年12月期、年次



※上記は個別銘柄への投資を推奨するものではありません。また、今後の当ファンドへの組み入れを保証するものではありません。

※上記は過去の情報であり、当ファンドの運用成果等を示唆・保証するものではありません。



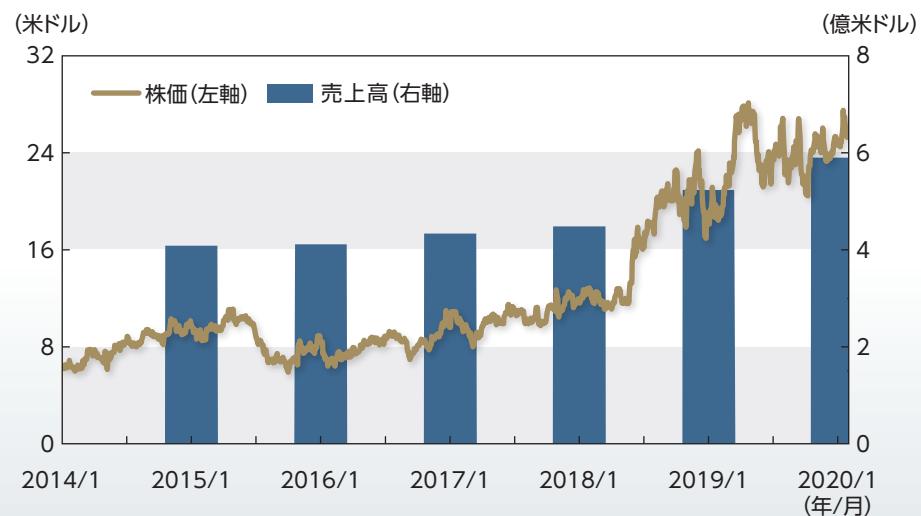
イリジウム・コミュニケーションズ(米国)

グループ2

- 軌道上の人工衛星のネットワークを通じて世界中で移動体衛星通信を手掛ける企業。
- モバイルデータ通信、音声通信、ネットワーク用に低軌道上に66基の人工衛星を運営しており、これは世界最大の商用人工衛星配置数となります。

イリジウム・コミュニケーションズの株価および売上高の推移

株価:2014年1月1日～2020年1月31日、日次／売上高:2014年12月期～2019年12月期、年次



出所:各社HP、アリアンツGI、ブルームバーグ



組入銘柄②



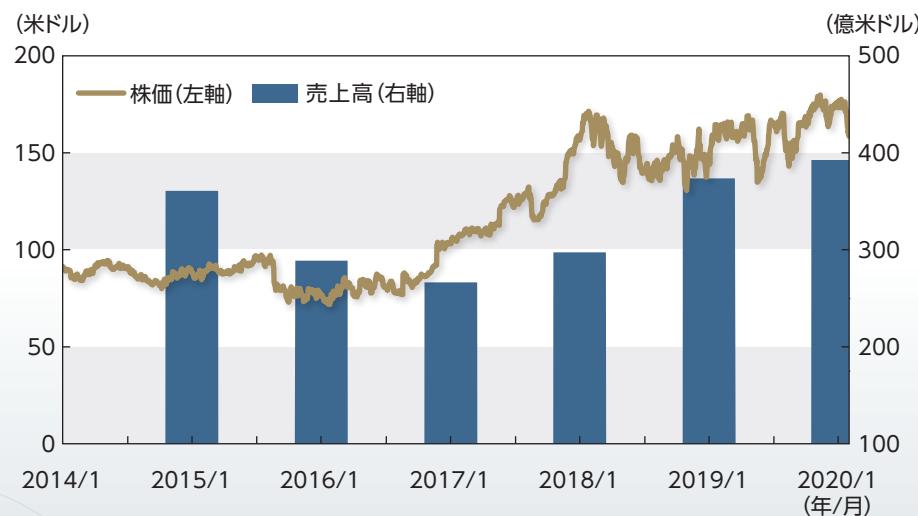
ディア・ アンド・カンパニー (米国)

グループ3

- 世界最大の農業機械、および建設機械のメーカー。
- GPSを利用した高精度な自動運転技術や、AI、画像解析技術などを駆使した農機を製造。農業の自動化に貢献しています。

ディア・アンド・カンパニーの株価および売上高の推移

株価:2014年1月1日～2020年1月31日、日次／売上高:2014年10月期～2019年10月期、年次



※上記は個別銘柄への投資を推奨するものではありません。また、今後の当ファンドへの組み入れを保証するものではありません。

※上記は過去の情報であり、当ファンドの運用成果等を示唆・保証するものではありません。



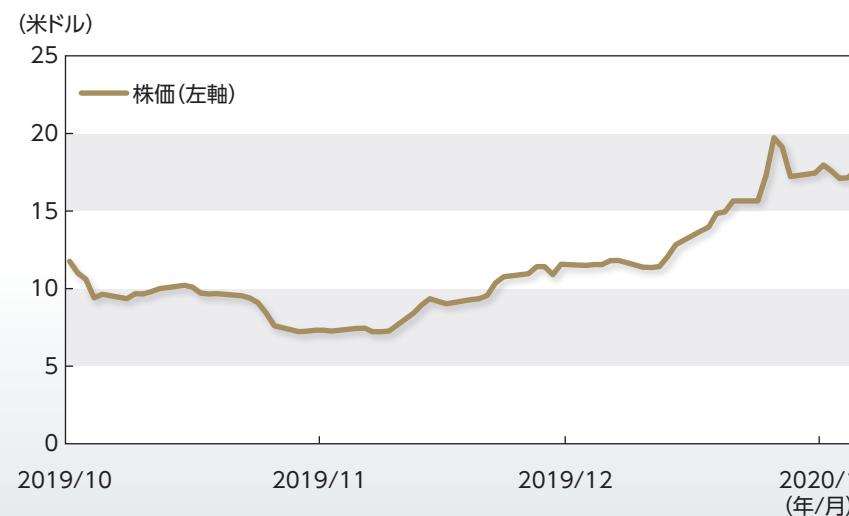
ヴァージン・ ギャラクティック (米国)

グループ4

- 2019年10月28日、世界初となる有人宇宙旅行上場企業として、ニューヨーク証券取引所に上場。
- 2020年夏以降、商業宇宙旅行サービスを開始する予定。

ヴァージン・ギャラクティックの株価および売上高の推移

株価:2019年10月28日(上場日)～2020年1月31日、日次



※上場後、決算を迎えていないため、売上高は掲載していません。

出所:各社HP、アリアンツGI、ブルームバーグ



アリアンツGIについて

アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLC(以下、アリアンツGI) (2013年1月設立)は、アリアンツ・グローバル・インベスターズの米国運用拠点であり、航空宇宙や情報技術関連等の株式運用戦略について豊富な経験を持つ運用会社です。

アリアンツGIは、株式等に係る発注に関する権限をアリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッド(香港)およびアリアンツ・グローバル・インベスターズGmbH(フランクフルト)に再委託します。



運用チームの紹介

航空宇宙技術関連の企業が集積する米カリフォルニア州サンフランシスコを拠点に豊富な運用経験を誇るアリアンツ「グローバル・スペースチーム」が運用を行います。



レイモンド・クーニャ
ポートフォリオ・マネジャー



シービン・シエ
アシスタント・ポートフォリオ・マネジャー



ジョン・コイル
アシスタント・ポートフォリオ・マネジャー

運用プロセス

※下記の運用プロセスは当資料作成日時点のものであり、予告なく変更となる場合があります。

投資ユニバース (約500銘柄)

量的分析によるスクリーニング、アリアンツGI独自の調査、企業訪問等から得られた情報をもとに、宇宙関連株式を抽出。

銘柄選択 (約100銘柄)

定量ファンダメンタルズ分析(成長性、企業の質、バリュエーション等に着目)によるスコアリングを行い、投資テーマにそった銘柄を厳選。

ポートフォリオ (約40~60銘柄)

・銘柄のボラティリティを加味し、最適なリスク・リターン特性を実現するウェイト調整を実施。
・ESG*に対する取り組みを勘案。

*ESGとは、環境(Environment)、社会(Social)、ガバナンス(Governance)の頭文字を取ったものです。ESGに配慮する経営を行っている企業は持続的な成長が期待できると考えられています。

※上記は過去の情報であり、当ファンドの運用成果等を示唆・保証するものではありません。



ファンドの特色



1

日本を含む世界の取引所に上場されている株式等の中から、成長が期待される宇宙関連企業の株式等に投資します。

- 宇宙関連企業とはロケット等の輸送機や衛星の製造、打ち上げサービス、衛星や地上設備の運営、衛星データを活用した通信・情報サービス、関連ソフトウェア、その他周辺ビジネス等の提供を行う企業をいいます。
- 衛星、ロケット等の宇宙機器製造や衛星を利用したサービス等の宇宙関連産業は、打ち上げや製造等の関連技術の向上に加えて、情報通信インフラの高度化や自動車、産業機器の自動化等のイノベーション(技術革新)の需要が重なり、中長期的な成長が期待されます。

2

銘柄の選定にあたっては、高い技術力や競争力等を持つ宇宙関連企業と判断する銘柄の中からファンダメンタルズ分析を考慮して行います。

3

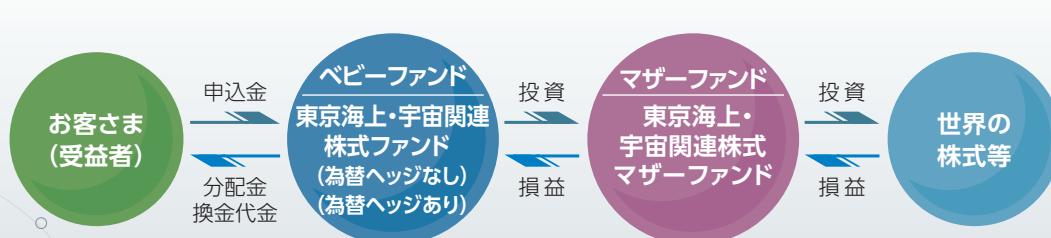
宇宙関連企業の株式等の運用は、「アリアンツ・グローバル・インベスターZ U.S.LLC」(アリアンツGI)が行います。

4

「為替ヘッジなし」と「為替ヘッジあり」があります。

- 東京海上・宇宙関連株式ファンド(為替ヘッジなし) 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- 東京海上・宇宙関連株式ファンド(為替ヘッジあり) 外貨建資産については、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。
 - ※一部の通貨については、先進国通貨による代替ヘッジを行うため、当該通貨間の為替変動の影響を受けます。
 - ※為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りますが、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。
 - ※一般的に、円金利がヘッジ対象通貨の金利よりも低い場合、これらの金利差相当分のヘッジコストが発生します。ただし、為替市場における需給の影響等によっては、金利差相当分以上のヘッジコストがかかる場合があります。
 - ※当ファンドにおける対円での為替ヘッジ取引は、東京海上アセットマネジメントが行います。

ファンドの仕組み 当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。



※マザーファンドにおいて、世界の株式等の運用指図に関する権限を「アリアンツGI」に委託します。また、同社は、株式等に係る発注に関する権限を「アリアンツ・グローバル・インベスターZ・アジア・パシフィック・リミテッド(香港)」および「アリアンツ・グローバル・インベスターZGmbH(フランクフルト)」に再委託します。
 ※「ファミリーファンド方式」とは、受益者の投資資金をベビーファンドとしてまとめ、その資金を主としてマザーファンドに投資することにより、実質的な運用をマザーファンドにて行う方式です。ベビーファンドがマザーファンドに投資するに際しての投資コストはかかりません。また、他のベビーファンドが、マザーファンドへ投資することがあります。

※資金動向および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。



基準価額の変動要因

- 投資する有価証券等の値動きにより基準価額は変動します。したがって、投資元本は保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。
- 運用による損益は、全て投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険と異なります。
- ファンドへの投資には主に以下のリスクが想定されます。

価格変動リスク	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績・財務状況、市場の需給等を反映して変動します。株価は、短期的または長期的に大きく下落することがあります(発行企業が経営不安、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)。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となります。
特定のテーマへの集中投資リスク	ファンドは、宇宙関連企業の株式に集中的に投資するため、幅広い業種・銘柄に分散投資を行うファンドと比較して、基準価額の変動が大きくなる可能性があります。
為替変動リスク	外貨建資産の円換算価値は、資産自体の価格変動の他、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国・地域の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向にすすんだ場合には、基準価額が下落する要因となります。 「為替ヘッジあり」は、原則として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、一部の通貨については、先進国通貨による代替ヘッジを行うため、当該通貨間の為替変動の影響を受け、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、円金利がヘッジ対象通貨建ての金利より低い場合、これらの金利差相当分のヘッジコストがかかります。ただし、為替市場における需給の影響等によっては、金利差相当分以上のヘッジコストがかかる場合があります。
カントリーリスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想以上に下落したり、投資方針に沿った運用が困難となることがあります。 また、投資対象国・地域には新興国が含まれています。新興国を取巻く社会的・経済的環境は不透明な場合もあり、金融危機、デフォルト(債務不履行)、重大な政策変更や様々な規制の新たな導入等による投資環境の変化が、先進国への投資に比べてより大きなリスク要因となることがあります。 さらに、新興国においては市場規模が小さく流動性が低い場合があり、そのため組入資産の価格変動が大きくなることがあります。
流動性リスク	受益者から解約申込があった場合、組入資産を売却することで解約資金の手当てを行うことがあります。その際、組入資産の市場における流動性が低いときには直前の市場価格よりも大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

①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。

※詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。



お申込みメモ

※作成日時点のものであり、変更になることがありますのでご留意ください。



	購入単位	販売会社が定める単位。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
	購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
	換金単位	販売会社が定める単位。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
	換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
	換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して、5営業日目からお支払いします。
	換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金には制限を設ける場合があります。
	購入・換金申込受付の中止および取消し	取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受け付けた購入・換金のお申込みの受付を取り消すことがあります。
	購入・換金申込不可日	以下に該当する日には、購入・換金のお申込みができません。 ・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
	信託期間	為替ヘッジなし: 2028年7月7日まで(2018年9月12日設定) 為替ヘッジあり: 2028年7月7日まで(2019年4月9日設定)
	繰上償還	以下に該当する場合等には、繰上償還することがあります。 ・受益権の総口数が10億口を下回ることになったとき ・ファンドを償還することが受益者のため有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
	決算日	1月および7月の各7日(休業日の場合は翌営業日)
	収益分配	年2回の決算時に収益分配方針に基づき、収益分配を行います。 ※販売会社との契約によっては再投資が可能です。 ※分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について、保証するものではありません。
	課税関係	収益分配時の普通分配金、換金時および償還時の差益に対して課税されます。 課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は、税法上、少額投資非課税制度「NISA」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。 ※上記は、2020年1月末現在のもので、税法が改正された場合等には、内容等が変更される場合があります。

※詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。



ファンドの費用



■投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に <u>3.3%(税抜3%)</u> の率を乗じて得た額を上限として販売会社が個別に定める額とします。 詳しくは販売会社にお問い合わせください。
信託財産留保額	ありません。

■投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に対し、 <u>年率1.8425%(税抜1.675%)</u> をかけた額
その他の費用・手数料	<p>以下の費用・手数料等がファンドから支払われます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 ファンドの純資産総額に年率0.011%(税込)をかけた額(上限年99万円)を日々計上し、毎計算期末または信託終了の時にファンドから支払われます。 ・組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料 ・資産を外国で保管する場合にかかる費用 ・信託事務等にかかる諸費用 <p>※監査にかかる費用を除く上記の費用・手数料等は、取引等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。</p>

※上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、事前に表示することができません。

ファンドの 関係法人	委託会社 東京海上アセットマネジメント株式会社
	受託会社 三菱UFJ信託銀行株式会社
	販売会社 表紙に記載の販売会社をご覧ください。

委託会社 お問い合わせ先	東京海上アセットマネジメント株式会社
	●ホームページ https://www.tokiomarineam.co.jp/
	●電話番号 0120-712-016(受付時間:営業日の9:00~17:00)

※詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。



一般的な留意事項 など



一般的な留意事項

- 当資料は、東京海上アセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。お申込みに当たっては必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社までご請求ください。
- 当資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に掲載された図表等の内容は、将来の運用成果や市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。
- 投資信託は、値動きのある証券等(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。
- 投資信託は金融機関の預金とは異なり元本が保証されているものではありません。委託会社の運用指図によって信託財産に生じた利益および損失は、全て投資家に帰属します。
- 投資信託は、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 投資信託は、預金および保険契約ではありません。また、預金保険や保険契約者保護機構の対象ではありません。
- 登録金融機関から購入した投資信託は投資者保護基金の補償対象ではありません。

【当資料で使用した指数について】

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。



TOKIO MARINE
ASSET MGT

