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／国内／債券 （課税上は株式投資信託として取扱われます。）	
信託期間	2013年12月４日から2033年８月26日	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・日本債券オープン（野村SMA向け）	「ＴＭＡ日本債券マザーファンド」を主要投資対象とします。
	ＴＭＡ日本債券マザーファンド	日本の債券を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・日本債券オープン（野村SMA向け）	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20％以下とします。
	ＴＭＡ日本債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20％以下とします。
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。	

東京海上・日本債券オープン（野村ＳＭＡ向け）

第13期　運用報告書（全体版）

（決算日　2026年８月27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・日本債券オープン（野村ＳＭＡ向け）」は、このたび、第13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、－印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
9期(2022年８月29日)	10,545	0	△3.4	376.960	△2.9	99.2	－	7,454
10期(2023年８月28日)	10,271	0	△2.6	367.538	△2.5	99.3	△6.6	7,044
11期(2024年８月27日)	10,116	0	△1.5	361.811	△1.6	99.5	－	4,762
12期(2025年８月27日)	9,561	0	△5.5	343.012	△5.2	99.5	－	3,398
13期(2026年８月27日)	9,023	0	△5.6	323.028	△5.8	99.5	－	2,169

（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」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、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。
（注）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2025年８月27日	9,561	－	343.012	－	99.5
８月末	9,590	0.3	343.894	0.3	99.6
９月末	9,575	0.1	343.617	0.2	99.8
10月末	9,591	0.3	344.187	0.3	99.8
11月末	9,472	△0.9	340.282	△0.8	99.8
12月末	9,369	△2.0	336.029	△2.0	99.8
2026年１月末	9,247	△3.3	331.790	△3.3	99.6
２月末	9,386	△1.8	336.578	△1.9	99.5
３月末	9,211	△3.7	330.411	△3.7	99.8
４月末	9,155	△4.2	328.326	△4.3	99.8
５月末	9,119	△4.6	326.567	△4.8	99.8
６月末	9,115	△4.7	326.604	△4.8	99.8
７月末	9,068	△5.2	324.638	△5.4	99.7
（期　末）					
2026年８月27日	9,023	△5.6	323.028	△5.8	99.5

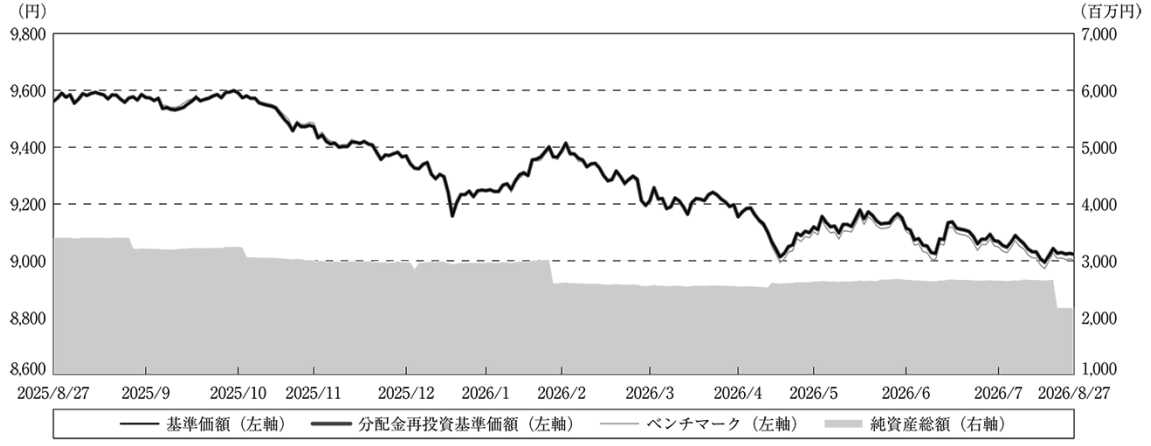
（注）騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークはNOMURA-BPI（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社（以下、NFRC）が公表する日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指標です。その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

（2025年８月28日～2026年８月27日）

■期中の基準価額等の推移



期　首：9,561円
期　末：9,023円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：△ 5.6%（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ベンチマークは、期首（2025年８月27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）ベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

・保有する債券の利息収入

マイナス要因

・日銀の金融政策正常化や高市政権の積極財政への懸念、中東情勢緊迫化に伴うインフレ懸念の高まりなどを背景に、国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■投資環境

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、10年国債利回りは1.6%程度の水準で始まりましたが、2025年10月に高市内閣が発足し財政拡張懸念が高まったほか、12月に日銀が0.75%への利上げに踏み切ったことなどから、2.3%台半ばへと上昇基調を強めました。2026年２月以降は、中東情勢の緊迫化により原油価格が急騰し、インフレ懸念が高まりました。これを受けて６月に日銀は物価の上振れリスクを抑制するため1.00%への追加利上げに踏み切りました。また、円安基調の継続を受けて７月末に日米協調で円買い介入が行われると、市場では日銀の早期追加利上げ観測が高まり、10年国債利回りは2.9%程度の水準へ一段と上昇して期を終えました。

■ポートフォリオについて

＜東京海上・日本債券オープン（野村ＳＭＡ向け）＞

「ＴＭＡ日本債券マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。

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、5.6%下落しました。

＜ＴＭＡ日本債券マザーファンド＞

マクロ経済分析、市場動向分析、各種信用分析ツール等の計量的サポートに定性判断を加味して、金利の方向性を予測する戦略（イールド選択）、事業債などの非国債と国債との利回り格差の拡縮を予測する戦略（スプレッド選択）、および銘柄選択という３つの戦略によって、中長期的にベンチマークとするNOMURA-BPI（総合）を上回る収益を獲得することを目標として運用しました。

当期の運用経過は下記の通りです。

イールド選択は、市場環境に応じて機動的に調整しました。インフレ懸念の高まりを受けて、物価連動国債への投資を再開しました。

スプレッド選択は、事業債セクターのオーバーウェイトを継続しました。

銘柄選択は、残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

以上の運用の結果、基準価額は5.3%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△5.6%となり、ベンチマークの騰落率△5.8%を0.2%上回りました。

（主な差異要因）

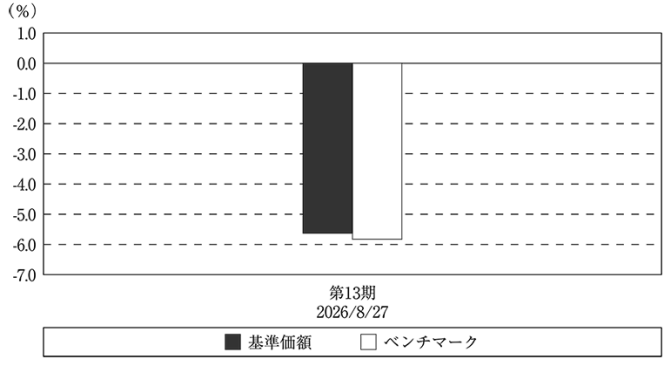
プラス要因

・イールド選択およびスプレッド選択が奏功したこと

マイナス要因

・信託報酬などのコスト

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

■分配金

当期においては、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から、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13期 2025年８月28日～ 2026年８月27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	1,244

（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・日本債券オープン（野村ＳＭＡ向け）＞

「ＴＭＡ日本債券マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

＜ＴＭＡ日本債券マザーファンド＞

日銀は、短期金利の引き上げを通じて金融政策運営の正常化を進めていく方針を維持しています。２％の物価目標の達成が見込まれるなか、利上げペースが加速する可能性には留意が必要ですが、徐々に長期金利への上昇圧力は緩和に向かうと予想されます。

このような環境下、イールド選択では市場動向に留意しながら機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択では、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。銘柄選択では、引き続き残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを維持する方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2025年８月28日～2026年８月27日）

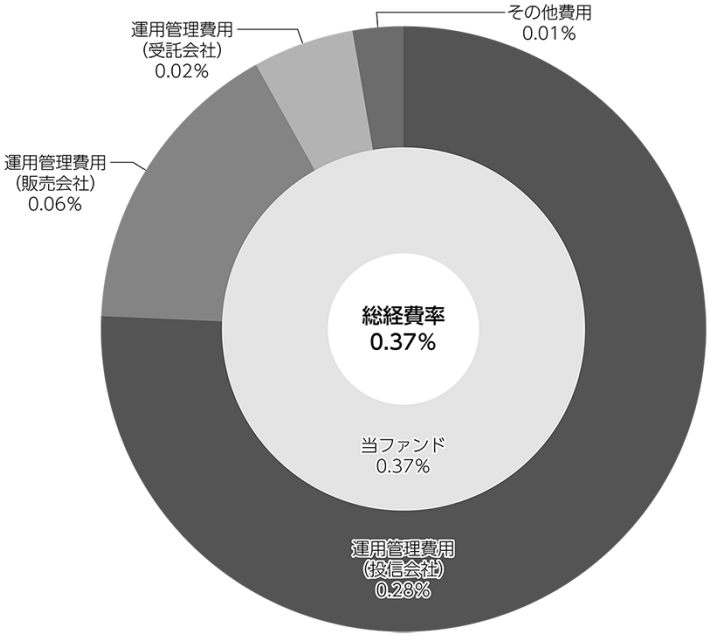
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	33	0.352	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(26)	(0.275)	＊委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（販売会社）	(5)	(0.055)	＊購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	＊運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.011	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.000)	＊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)	(0.011)	＊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	34	0.363	
期中の平均基準価額は、9,324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）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0.37％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

（2025年８月28日～2026年８月27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
ＴＭＡ日本債券マザーファンド	280,614	342,337	1,160,779	1,426,245

○利害関係人との取引状況等

（2025年８月28日～2026年８月27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

（2026年８月27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
ＴＭＡ日本債券マザーファンド	2,699,271	1,819,107	2,169,285

○投資信託財産の構成

（2026年８月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＴＭＡ日本債券マザーファンド	2,169,285	99.8
コール・ローン等、その他	4,676	0.2
投資信託財産総額	2,173,961	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2026年８月27日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,173,961,928
ＴＭＡ日本債券マザーファンド(評価額)	2,169,285,370
未収入金	4,676,558
(B) 負債	4,676,558
未払信託報酬	4,534,924
その他未払費用	141,634
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	2,169,285,370
元本	2,404,252,749
次期繰越損益金	△ 234,967,379
(D) 受益権総口数	2,404,252,749口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	9,023円

（注）当ファンドの期首元本額は3,554,453,607円、期中追加設定元本額は370,243,016円、期中一部解約元本額は1,520,443,874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 （2025年８月28日～2026年８月27日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 有価証券売買損益	△109,971,035
売買益	31,556,983
売買損	△141,528,018
(B) 信託報酬等	△ 10,356,944
(C) 当期損益金（Ａ＋Ｂ）	△120,327,979
(D) 前期繰越損益金	△209,302,881
(E) 追加信託差損益金	94,663,481
（配当等相当額）	(148,691,268)
（売買損益相当額）	(△ 54,027,787)
(F) 計（Ｃ＋Ｄ＋Ｅ）	△234,967,379
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金（Ｆ＋Ｇ）	△234,967,379
追加信託差損益金	94,663,481
（配当等相当額）	(149,075,847)
（売買損益相当額）	(△ 54,412,366)
分配準備積立金	150,150,844
繰越損益金	△479,781,704

（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）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)	19,356,931円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	149,075,847円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	130,793,913円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	299,226,691円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	1,244円
g. 分配金	0円
h. 分配金(１万口当たり)	0円

○お知らせ

2026年４月１日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、所要の約款変更を行いました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年８月27日現在）

＜ＴＭＡ日本債券マザーファンド＞

下記は、ＴＭＡ日本債券マザーファンド全体(68,195,081千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	62,127,000	50,508,458	62.1	－	49.4	3.4	9.3
	(2,691,000)	(2,643,391)	(3.3)	(－)	(3.3)	(－)	(－)
地方債証券	1,600,000	1,556,155	1.9	－	1.5	0.4	－
	(1,600,000)	(1,556,155)	(1.9)	(－)	(1.5)	(0.4)	(－)
普通社債券(含む投資法人債券)	29,871,481	28,866,399	35.5	－	13.5	17.3	4.6
	(29,871,481)	(28,866,399)	(35.5)	(－)	(13.5)	(17.3)	(4.6)
合計	93,598,481	80,931,013	99.5	－	64.5	21.1	13.9
	(34,162,481)	(33,065,946)	(40.7)	(－)	(18.3)	(17.7)	(4.6)

(注)（ ）内は非上場債で内書きです。
(注) 組入比率は、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割合です。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第480回利付国債（２年）	1.1	186,000	184,846	2028/1/1
第481回利付国債（２年）	1.3	2,540,000	2,529,687	2028/2/1
第483回利付国債（２年）	1.4	9,000	8,967	2028/4/1
第484回利付国債（２年）	1.4	143,000	142,428	2028/5/1
第151回利付国債（５年）	0.005	4,631,000	4,597,934	2027/3/20
第184回利付国債（５年）	1.8	165,000	162,668	2031/3/20
第185回利付国債（５年）	2.0	2,284,000	2,271,186	2031/3/20
第２回利付国債（５年）	0.5	379,000	365,814	2029/6/20
第15回利付国債（40年）	1.0	731,000	318,218	2062/3/20
第17回利付国債（40年）	2.2	527,000	338,845	2064/3/20
第18回利付国債（40年）	3.1	1,389,000	1,128,368	2065/3/20
第19回利付国債（40年）	3.8	573,000	544,596	2066/3/20
第346回利付国債（10年）	0.1	27,000	26,821	2027/3/20
第347回利付国債（10年）	0.1	72,000	71,249	2027/6/20
第366回利付国債（10年）	0.2	2,437,000	2,177,240	2032/3/20
第368回利付国債（10年）	0.2	2,657,000	2,339,541	2032/9/20
第372回利付国債（10年）	0.8	9,757,000	8,711,537	2033/9/20
第373回利付国債（10年）	0.6	1,409,000	1,230,550	2033/12/20
第383回利付国債（10年）	2.7	2,299,000	2,265,595	2036/6/20
第58回利付国債（30年）	0.8	750,000	415,207	2048/3/20
第59回利付国債（30年）	0.7	728,000	389,021	2048/6/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第67回利付国債（30年）	0.6	1,447,000	699,074	2050/6/20
第68回利付国債（30年）	0.6	1,510,000	722,021	2050/9/20
第69回利付国債（30年）	0.7	696,000	340,330	2050/12/20
第70回利付国債（30年）	0.7	1,399,000	677,619	2051/3/20
第71回利付国債（30年）	0.7	1,199,000	575,208	2051/6/20
第78回利付国債（30年）	1.4	567,000	320,763	2053/3/20
第82回利付国債（30年）	1.8	628,000	390,572	2054/3/20
第84回利付国債（30年）	2.1	631,000	421,242	2054/9/20
第90回利付国債（30年）	3.7	490,000	459,811	2056/3/20
第91回利付国債（30年）	4.0	1,435,000	1,423,376	2056/6/20
第162回利付国債（20年）	0.6	2,435,000	1,881,573	2037/9/20
第163回利付国債（20年）	0.6	8,000	6,124	2037/12/20
第164回利付国債（20年）	0.5	151,000	113,114	2038/3/20
第165回利付国債（20年）	0.5	136,000	100,892	2038/6/20
第166回利付国債（20年）	0.7	3,000	2,264	2038/9/20
第167回利付国債（20年）	0.5	2,316,000	1,685,515	2038/12/20
第168回利付国債（20年）	0.4	4,000	2,842	2039/3/20
第170回利付国債（20年）	0.3	17,000	11,658	2039/9/20
第171回利付国債（20年）	0.3	6,000	4,071	2039/12/20
第173回利付国債（20年）	0.4	1,232,000	832,610	2040/6/20
第174回利付国債（20年）	0.4	2,658,000	1,778,361	2040/9/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第175回利付国債（20年）	0.5	3,000	2,021	2040/12/20
第178回利付国債（20年）	0.5	6,000	3,926	2041/9/20
第182回利付国債（20年）	1.1	1,164,000	819,060	2042/9/20
第183回利付国債（20年）	1.4	747,000	549,313	2042/12/20
第185回利付国債（20年）	1.1	593,000	408,037	2043/6/20
第186回利付国債（20年）	1.5	991,000	726,839	2043/9/20
第187回利付国債（20年）	1.3	922,000	648,451	2043/12/20
第188回利付国債（20年）	1.6	907,000	668,341	2044/3/20
第189回利付国債（20年）	1.9	15,000	11,573	2044/6/20
第192回利付国債（20年）	2.4	2,000	1,653	2045/3/20
第196回利付国債（20年）	3.4	1,425,000	1,356,471	2046/3/20
第30回利付国債（物価連動・10年）	0.005	473,000	457,658	2035/3/10
第31回利付国債（物価連動・10年）	0.6	2,218,000	2,185,733	2036/3/10
小計		62,127,000	50,508,458	
地方債証券				
令和８年度第３回静岡県公募公債	2.707	100,000	97,276	2036/3/19
令和８年度第３回愛知県公募公債	2.808	200,000	195,628	2036/5/29
令和８年度第１回広島県公募公債	2.727	100,000	97,174	2036/5/23
令和８年度第１回福岡県公募公債	1.987	200,000	197,618	2031/4/23
令和８年度第２回福岡県公募公債	2.59	300,000	288,516	2036/4/23
令和８年度第２回千葉県公募公債	2.727	100,000	97,174	2036/5/23
第278回共同発行市場公募地方債	2.767	300,000	292,311	2036/5/23
令和８年度第１回神戸市公募公債	2.558	200,000	191,800	2036/4/21
令和８年度第１回仙台市公募公債	1.95	100,000	98,658	2031/4/17
小計		1,600,000	1,556,155	
普通社債券（含む投資法人債券）				
第１回関西電力株式会社無担保社債（劣後）	0.896	300,000	298,407	2082/3/20
第３回九州電力株式会社無担保社債（劣後）	1.3	100,000	93,571	2080/10/15
第82回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.76	400,000	386,060	2030/5/28
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	23,804	21,333	2048/3/10
第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	423,968	322,080	2051/6/10
第110回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.23	378,700	285,536	2051/7/10
第２回貸付債権担保Ｔ種住宅金融支援機構債券	0.18	14,238	13,945	2032/5/10
第９回貸付債権担保Ｔ種住宅金融支援機構債券	0.13	30,771	29,456	2034/8/10
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	184,046	2030/9/9
第38回清水建設株式会社無担保社債	1.913	100,000	98,071	2031/1/22
第14回株式会社長谷エコーポレーション無担保社債	0.47	100,000	92,612	2030/7/12
第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	95,892	2029/3/1
第16回西松建設株式会社無担保社債	1.778	100,000	96,565	2030/9/19
第４回大和ハウス工業株式会社無担保社債（劣後）	1.27	100,000	95,804	2059/9/25
第２回積水ハウス株式会社無担保社債（劣後特約付）	1.713	200,000	194,526	2059/7/8
第22回積水ハウス株式会社無担保社債	0.36	200,000	194,536	2028/6/7
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	273,024	2031/2/20
第23回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	1.033	100,000	88,299	2033/9/7
第27回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	1.329	100,000	96,441	2030/5/2
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	97,998	2028/3/8
第１回アルフレッサホールディングス無担保社債	0.827	100,000	96,908	2028/12/14
第18回日本たばこ産業株式会社社債	1.293	100,000	96,460	2030/4/10
第６回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	0.83	100,000	97,143	2028/7/27
第９回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.847	100,000	96,535	2030/7/25
第10回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	2.31	100,000	97,783	2031/1/21
第２回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	97,274	2028/3/17
第７回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.909	100,000	97,126	2028/8/15
第７回ヒューリック株式会社無担保社債（劣後）	2.102	100,000	97,125	2060/3/6
第15回ヒューリック株式会社無担保社債	1.529	200,000	192,496	2030/7/10
第16回ヒューリック株式会社無担保社債	2.177	100,000	97,915	2031/3/12
第６回日本アコモデーションファンド投資法人無担保投資法人債	0.39	200,000	177,258	2031/9/30

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券（含む投資法人債券）	%	千円	千円	
第15回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	100,000	90,500	2031/2/26
第４回東急不動産ホールディングス株式会社無担保社債（劣後）	2.753	200,000	192,108	2062/12/15
第１回三井不動産ロジスティクスパーク投資法人債	0.5	100,000	91,137	2031/2/12
第３回GMOペイメントゲートウェイ株式会社無担保社債	2.286	100,000	99,348	2029/7/13
第28回北越コーポレーション株式会社無担保社債	0.11	300,000	299,448	2026/10/21
第69回住友化学株式会社無担保社債	2.659	100,000	100,000	2031/9/4
第３回日本酸素ホールディングス株式会社無担保社債	0.33	100,000	99,998	2026/8/31
第26回三菱瓦斯化学株式会社無担保社債	1.439	100,000	96,565	2030/7/31
第58回三井化学株式会社無担保社債	0.662	400,000	385,484	2029/3/1
第41回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.33	300,000	268,965	2031/6/3
第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	97,965	2027/12/14
第２回武田薬品工業株式会社無担保社債（劣後）	1.934	400,000	389,824	2084/6/25
第17回武田薬品工業株式会社無担保社債	1.599	100,000	96,625	2030/6/12
第８回第一三共株式会社無担保社債	1.603	200,000	193,684	2030/10/10
第９回第一三共株式会社無担保社債	1.878	200,000	190,032	2032/10/8
第10回第一三共株式会社無担保社債	2.151	100,000	91,494	2035/10/10
第27回株式会社オリエンタルランド無担保社債	2.091	200,000	183,114	2035/10/9
第29回ＬＩＮＥヤフー株式会社無担保社債	2.688	200,000	198,026	2031/7/24
第23回楽天株式会社無担保社債	2.336	100,000	98,671	2028/7/28
第18回株式会社ブリヂストン無担保社債	2.06	400,000	394,424	2031/4/25
第４回日本製鉄株式会社無担保社債（劣後）	1.534	200,000	192,976	2059/6/13
第14回日本製鉄株式会社無担保社債	2.444	100,000	99,174	2031/6/16
第22回三井金属鉱業株式会社無担保社債	0.58	100,000	98,232	2027/11/29
第18回株式会社フジクラ無担保社債	1.478	100,000	96,777	2030/3/15
第９回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	199,862	2026/9/18
第８回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.414	100,000	97,089	2028/7/19
第９回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.736	100,000	96,483	2029/4/18
第１回全共連第５回劣後ローン流動化株式会社無担保社債（劣後）	3.892	100,000	100,200	2056/9/2
第12回株式会社ジェイテクト無担保社債	0.519	100,000	97,008	2028/9/4
第69回日本電気株式会社無担保社債	2.319	200,000	198,192	2031/6/17
第１回パナソニック株式会社無担保社債（劣後）	0.74	500,000	499,350	2081/10/14
第40回ソニーグループ株式会社無担保社債	0.627	200,000	193,162	2029/3/7
第43回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.709	200,000	180,092	2035/3/6
第６回スタンレー電気株式会社無担保社債	0.706	100,000	96,480	2029/4/18
第34回いすゞ自動車株式会社無担保社債	2.013	200,000	195,808	2031/1/22
第35回いすゞ自動車株式会社無担保社債	2.595	100,000	99,898	2031/8/29
第８回株式会社ヤマハ発動機無担保社債	1.217	300,000	295,581	2028/6/16
第９回株式会社ヤマハ発動機無担保社債	1.453	100,000	96,458	2030/6/17
第１回日本生命第１回劣後ローン流動化株式会社無担保（劣後）	1.05	200,000	195,808	2048/4/27
第１回日本生命第２回劣後ローン流動化株式会社無担保（劣後）	1.03	300,000	291,537	2048/9/18
第14回楽天カード株式会社無担保社債	1.836	100,000	99,826	2027/6/16
第１回スギホールディングス株式会社無担保社債	2.027	100,000	97,902	2031/3/12
第４回シチズン時計株式会社無担保社債	0.578	100,000	97,091	2028/9/20
第12回ＴＯＰＰＡＮホールディングス株式会社無担保社債	2.039	100,000	95,983	2032/12/10
第５回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,297	2027/3/3
第71回住友商事株式会社無担保社債	1.933	300,000	293,574	2031/1/22
第７回三菱商事株式会社無担保社債（劣後）	0.51	500,000	499,735	2081/9/13
第３回岩谷産業株式会社無担保社債	0.714	100,000	95,372	2029/9/7
第15回株式会社高島屋無担保社債	2.368	100,000	98,978	2031/7/24
第44回株式会社丸井グループ無担保社債	0.629	200,000	192,628	2029/1/23
第32回イオン株式会社無担保社債	2.702	100,000	99,321	2031/8/14
第29回株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ（劣後）	2.919	600,000	594,486	2031/7/15
第30回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債（劣後）	1.149	100,000	97,526	2033/9/5
第23回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債（劣後）	1.475	100,000	96,734	2034/9/4
第７回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	1.623	300,000	289,875	2031/8/29
第23回株式会社三井住友フィナンシャルグループ（劣後）	1.813	400,000	386,484	2035/10/21
第26回株式会社三井住友フィナンシャルグループ（劣後）	3.043	100,000	99,245	2031/12/5

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券（含む投資法人債券）	%	千円	千円	
第28回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.544	300,000	289,197	2029/1/25
第36回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	1.91	100,000	97,961	2031/1/22
第15回株式会社セブン銀行無担保社債	1.289	200,000	196,928	2028/10/30
第33回みずほフィナンシャルグループ（劣後）	1.82	300,000	289,782	2035/10/30
第35回みずほフィナンシャルグループ（劣後）	2.607	100,000	99,107	2036/7/17
第27回みずほフィナンシャルグループ（劣後）	3.073	600,000	594,192	2031/12/15
第61回株式会社三井住友銀行無担保社債	2.113	200,000	197,326	2031/4/24
第1回芙蓉総合リース株式会社無担保社債（劣後）	1.849	100,000	99,272	2057/12/14
第48回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	2.515	100,000	99,334	2031/6/2
第50回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	2.646	100,000	100,366	2031/9/2
第43回ＮＴＴファイナンス株式会社無担保社債	2.063	400,000	392,472	2030/12/20
第47回ＮＴＴファイナンス株式会社無担保社債	2.358	100,000	99,125	2031/3/20
第49回ＮＴＴファイナンス株式会社無担保社債	3.157	300,000	294,432	2036/3/19
第4回東京センチュリー株式会社無担保社債（劣後）	1.929	100,000	97,174	2059/12/10
第82回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.31	100,000	99,934	2026/9/18
第96回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	1.432	200,000	196,480	2028/12/20
第98回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	2.07	100,000	99,382	2029/6/20
第41回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債	1.45	100,000	98,881	2028/1/21
第49回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債	2.078	100,000	99,251	2029/7/20
第70回アイフル株式会社無担保社債	1.37	300,000	296,418	2028/1/24
第26回ポケットカード株式会社無担保社債	2.142	100,000	98,454	2031/2/13
第50回リコーリース株式会社無担保社債	2.354	200,000	197,576	2031/4/16
第22回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.44	300,000	298,713	2027/1/4
第24回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	1.47	100,000	99,065	2028/2/25
第85回アコム株式会社無担保社債	0.742	200,000	192,808	2029/2/28
第89回アコム株式会社無担保社債	1.532	100,000	98,574	2028/11/27
第92回アコム株式会社無担保社債	2.293	100,000	99,967	2029/8/31
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	99,641	2026/12/9
第43回株式会社ジャックス無担保社債	1.743	100,000	96,664	2030/10/17
第7回オリックス株式会社無担保社債（劣後）	2.322	100,000	96,518	2061/3/5
第3回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	2.013	200,000	195,734	2031/1/20
第1回三菱ＨＣキャピタル株式会社無担保社債（劣後）	0.63	200,000	199,810	2081/9/27
第2回三菱ＨＣキャピタル株式会社無担保社債（劣後）	3.013	100,000	99,296	2061/10/3
第46回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	1.594	200,000	192,948	2030/5/22
第1回株式会社ＳＢＩ証券無担保社債（劣後）	2.081	100,000	98,904	2028/3/24
第1回ソニーフィナンシャルグループ株式会社（劣後）	2.431	500,000	487,455	2055/12/19
第9回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	1.437	200,000	193,072	2030/7/25
第11回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	2.066	300,000	272,814	2035/7/25
第29回ＮＥＣキャピタルソリューション株式会社無担保社債	1.472	100,000	97,439	2029/7/13
第33回ＮＥＣキャピタルソリューション株式会社無担保社債	2.567	100,000	99,492	2031/5/28
第1回株式会社Ｔ&Ｄホールディングス無担保社債（劣後特約付）	1.12	200,000	194,520	2048/9/23
第3回株式会社Ｔ&Ｄホールディングス無担保社債（劣後）	0.94	100,000	93,794	2050/2/4
第4回株式会社Ｔ&Ｄホールディングス無担保社債	1.486	100,000	96,642	2030/9/4
第6回株式会社Ｔ&Ｄホールディングス無担保社債	2.073	100,000	91,088	2035/9/4
第9回三菱地所株式会社無担保社債（劣後）	3.236	100,000	95,788	2086/2/3
第7回三菱地所株式会社無担保社債（劣後）	2.411	300,000	294,189	2086/2/3
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	100,000	90,097	2031/5/9
第134回東武鉄道株式会社無担保社債	0.833	100,000	96,489	2029/5/30
第62回京成電鉄株式会社無担保社債	0.38	100,000	97,014	2028/7/20
第124回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.669	100,000	97,307	2028/7/21
第126回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	1.064	100,000	96,460	2029/7/25
第134回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	1.568	100,000	96,524	2030/7/16
第136回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	2.521	100,000	99,323	2031/7/15
第62回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.24	100,000	89,357	2031/9/9
第75回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	1.624	100,000	94,279	2032/9/17
第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	89,245	2031/9/10
第8回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.265	200,000	180,892	2031/4/15
第1回日本航空株式会社（劣後）	3.218	300,000	297,999	2030/4/16
第43回ＡＮＡホールディングス株式会社無担保社債	2.428	200,000	197,960	2031/7/24
第35回ＫＤＤＩ株式会社無担保社債	1.42	200,000	178,630	2034/7/11
第42回ＫＤＤＩ株式会社無担保社債	1.982	100,000	95,540	2032/12/3
第43回ＫＤＤＩ株式会社無担保社債	2.257	100,000	92,137	2035/12/4
第41回ＫＤＤＩ株式会社無担保社債	1.746	300,000	291,360	2030/12/4
第46回株式会社光通信無担保社債	1.272	100,000	96,558	2029/3/14
第52回株式会社光通信無担保社債	1.654	100,000	98,317	2028/10/23
第13回ＧＭＯインターネット株式会社無担保社債	3.132	100,000	98,767	2031/6/4
第377回北陸電力株式会社社債	2.394	200,000	199,062	2031/5/23
第1回北海道電力株式会社社債（劣後）	3.393	100,000	99,127	2063/7/25
第88回東京電力パワーグリッド株式会社社債	2.548	100,000	98,709	2031/4/21
第91回東京電力パワーグリッド株式会社社債	3.734	100,000	98,396	2036/7/24
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債（劣後）	0.6	100,000	93,564	2079/12/12
第7回日本空港ビルデング株式会社無担保社債	2.147	100,000	98,749	2031/4/16
第9回ＳＣＳＫ株式会社無担保社債	0.395	100,000	96,999	2028/7/26
第11回ＳＣＳＫ株式会社無担保社債	1.528	100,000	97,264	2030/3/12
第68回ソフトバンク株式会社無担保社債	3.27	400,000	398,196	2029/8/3
第9回ＢＰＣＥ円貨社債（劣後）	1.1	200,000	199,104	2031/12/16
第32回ＢＰＣＥ円貨社債	2.369	200,000	198,434	2030/7/9
第25回クレディ・アグリコル円貨社債	2.232	200,000	198,192	2030/6/5
第11回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債（2023）	1.352	100,000	98,325	2029/5/25
第15回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債（2026）	2.69	200,000	197,688	2032/6/22
ノルデア・バンクＥＭＴＮ2025	1.298	300,000	298,740	2028/6/2
バークレイズＥＭＴＮ2026	2.428	300,000	298,281	2030/5/21
ＵＢＳグループＥＭＴＮ2026	2.362	200,000	198,696	2030/7/2
アルファベットＥＭＴＮ2026	2.412	400,000	394,332	2031/5/16
アフラックＥＭＴＮ2026	2.802	200,000	198,446	2031/12/17
小計		29,871,481	28,866,399	
合計		93,598,481	80,931,013	

（注）株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

（注）永久債は、実質的な償還日を記載しています。

ＴＭＡ日本債券マザーファンド

運用報告書　第25期（決算日　2026年３月23日）

（計算期間　2025年３月22日～2026年３月23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、－印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
21期(2022年３月22日)	13,936	△1.2	380.962	△1.4	99.4	89,804
22期(2023年３月20日)	13,682	△1.8	375.704	△1.4	99.4	83,935
23期(2024年３月21日)	13,396	△2.1	365.983	△2.6	99.5	80,124
24期(2025年３月21日)	12,789	△4.5	347.887	△4.9	99.5	79,852
25期(2026年３月23日)	12,236	△4.3	332.363	△4.5	99.4	78,839

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2025年３月21日	12,789	－	347.887	－	99.5
３月末	12,838	0.4	349.164	0.4	99.6
４月末	12,883	0.7	351.194	1.0	99.5
５月末	12,713	△0.6	346.678	△0.3	99.4
６月末	12,789	0.0	348.511	0.2	99.5
７月末	12,655	△1.0	344.963	△0.8	99.7
８月末	12,629	△1.3	343.894	△1.1	99.6
９月末	12,613	△1.4	343.617	△1.2	99.8
10月末	12,638	△1.2	344.187	△1.1	99.8
11月末	12,485	△2.4	340.282	△2.2	99.7
12月末	12,353	△3.4	336.029	△3.4	99.6
2026年１月末	12,196	△4.6	331.790	△4.6	99.4
２月末	12,383	△3.2	336.578	△3.3	99.5
（期　末）					
2026年３月23日	12,236	△4.3	332.363	△4.5	99.4

（注）騰落率は期首比です。

ベンチマークはNOMURA-BPI（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社（以下、NFRC）が公表する日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指標です。その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

（2025年３月22日～2026年３月23日）

■期中の基準価額等の推移

期　首：12,789円
期　末：12,236円
騰落率：　△4.3%



（注）ベンチマークは、期首（2025年３月21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）ベンチマークは、NOMURA－BPI（総合）です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

・保有する債券の利息収入

マイナス要因

・日銀が利上げ継続姿勢を維持していることや高市政権の積極財政への懸念、中東情勢の緊迫化による原油高などを背景に10年国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■投資環境

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、米国の関税政策に伴う景気後退懸念などから日銀による追加利上げ観測は大幅に後退し、10年国債利回りは一時1.1%程度の水準まで低下しました。その後、米国と中国が相互関税の引き下げで合意したことを受けて景気悪化懸念が和らぐと、10年国債利回りは1.6%台半ばまで上昇しました。2025年10月に高市内閣が発足すると財政拡張懸念が重石となったことや、12月に日銀が0.75%への利上げに踏み切ったことなどから、10年国債利回りは2.3%台半ばへと上昇基調を強めました。期末にかけては、財政拡張懸念の後退から一時10年国債利回りは2.1%程度まで低下しましたが、中東情勢の緊迫化による原油高などを背景に再び上昇し、2.3%程度の水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

マクロ経済分析、市場動向分析、各種信用分析ツール等の計量的サポートに定性判断を加味して、金利の方向性を予測する戦略（イールド選択）、事業債などの非国債と国債との利回り格差の拡縮を予測する戦略（スプレッド選択）、および銘柄選択という３つの戦略によって、中長期的にベンチマークとするNOMURA-BPI（総合）を上回る収益を獲得することを目標として運用しました。

当期の運用経過は以下の通りです。

イールド選択は、日銀が金融引き締め政策を実施するなか、イールドカーブの変動リスクが高まる状況が想定されたため、市場環境に応じて機動的に調整しました。スプレッド選択は、事業債セクターのオーバーウェイトを継続しました。銘柄選択は、残存期間10年以下の事業債をオーバーウェイトとしました。

以上の運用の結果、基準価額は4.3%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△4.3%となり、ベンチマークの騰落率△4.5%を0.1%上回りました。

（主な差異要因）

プラス要因

・スプレッド選択および銘柄選択が奏功したこと

マイナス要因

・イールド選択が奏功しなかったこと

○今後の運用方針

日銀が政策金利の引き上げを継続して金融環境の緩和度合いの調整を進めていく方針を維持するなか、市場は政策金利の最終着地点の見通しを引き上げてきています。また、今後の中東情勢の展開や原油価格の動向、欧米中央銀行の金融政策次第では、長期金利への上昇圧力が強まる展開も想定されます。

このような市場環境下、イールド選択では、市場動向に留意して機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択では、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。銘柄選択では、引き続き残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを維持する方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2025年３月22日～2026年３月23日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	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
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) その他費用	0	0.000	(b)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）	(0)	(0.000)	＊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）	(0)	(0.000)	＊その他は、信託事務等に要する諸費用
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、12,597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

（2025年３月22日～2026年３月23日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	333,413,451	333,258,130
	地方債証券	2,400,000	4,205,724
	社債券（投資法人債券を含む）	15,611,693	8,860,261 (1,917,407)

（注）金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれていません）
（注）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。
（注）社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物取引	－	－	1,111	1,113

○利害関係人との取引状況等

（2025年３月22日～2026年３月23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

（2026年３月23日現在）

国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	58,369,000	50,765,108	64.4	－	43.1	8.6	12.7
	(　452,000)	(　446,425)	(0.6)	(－)	(0.6)	(　－)	(　－)
普通社債券（含む投資法人債券）	28,366,160	27,562,505	35.0	－	14.8	15.1	5.0
	(28,366,160)	(27,562,505)	(35.0)	(－)	(14.8)	(15.1)	(5.0)
合計	86,735,160	78,327,613	99.4	－	57.9	23.7	17.8
	(28,818,160)	(28,008,931)	(35.5)	(－)	(15.4)	(15.1)	(5.0)

（注）（ ）内は非上場債で内書きです。
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
（注）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

（B）国内（邦貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第480回利付国債（２年）	1.1	9,176,000	9,149,664	2028/1/1
第183回利付国債（５年）	1.6	6,417,000	6,383,182	2030/12/20
第２回利付国債（５年）	0.5	379,000	367,285	2029/6/20
第17回利付国債（40年）	2.2	484,000	343,073	2064/3/20
第18回利付国債（40年）	3.1	1,759,000	1,571,719	2065/3/20
第343回利付国債（10年）	0.1	19,000	18,967	2026/6/20
第344回利付国債（10年）	0.1	885,000	881,566	2026/9/20
第371回利付国債（10年）	0.4	6,216,000	5,555,301	2033/6/20
第380回利付国債（10年）	1.7	1,029,000	980,503	2035/9/20
第381回利付国債（10年）	2.1	1,633,000	1,606,365	2035/12/20
第68回利付国債（30年）	0.6	664,000	351,621	2050/9/20
第69回利付国債（30年）	0.7	714,000	386,402	2050/12/20
第70回利付国債（30年）	0.7	1,344,000	721,217	2051/3/20
第71回利付国債（30年）	0.7	1,586,000	843,355	2051/6/20
第72回利付国債（30年）	0.7	1,345,000	708,720	2051/9/20
第88回利付国債（30年）	3.2	2,207,000	2,073,299	2055/9/20
第89回利付国債（30年）	3.4	495,000	483,555	2055/12/20
第173回利付国債（20年）	0.4	838,000	606,075	2040/6/20
第175回利付国債（20年）	0.5	788,000	569,739	2040/12/20
第176回利付国債（20年）	0.5	748,000	536,345	2041/3/20
第177回利付国債（20年）	0.4	2,290,000	1,600,320	2041/6/20
第178回利付国債（20年）	0.5	1,962,000	1,383,210	2041/9/20
第179回利付国債（20年）	0.5	3,141,000	2,196,815	2041/12/20
第186回利付国債（20年）	1.5	940,000	746,134	2043/9/20
第190回利付国債（20年）	1.8	713,000	583,797	2044/9/20
第194回利付国債（20年）	2.7	7,407,000	6,920,804	2045/9/20
第195回利付国債（20年）	3.2	2,738,000	2,749,636	2045/12/20
第30回利付国債（物価連動・10年）	0.005	452,000	446,425	2035/3/10
小計		58,369,000	50,765,108	
普通社債券（含む投資法人債券）				
第１回関西電力株式会社無担保社債（劣後）	0.896	300,000	297,618	2082/3/20
第３回九州電力株式会社無担保社債（劣後）	1.3	100,000	94,340	2080/10/15
第82回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.76	400,000	390,372	2030/5/28
第85回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.803	200,000	197,152	2029/10/9
第２回ヤンマーホールディングス株式会社無担保社債	0.41	100,000	99,745	2026/7/21
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	24,519	23,409	2048/3/10
第110回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.23	391,223	310,259	2051/7/10
第２回貸付債権担保Ｔ種住宅金融支援機構債券	0.18	16,564	16,239	2032/5/10
第９回貸付債権担保Ｔ種住宅金融支援機構債券	0.13	33,854	32,584	2034/8/10
第２回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	91,716	2031/3/14
第３回株式会社商工組合中央金庫無担保社債（劣後）	2.52	100,000	98,536	2030/11/9
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	185,442	2030/9/9
第38回清水建設株式会社無担保社債	1.913	100,000	99,656	2031/1/22
第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	100,000	93,239	2030/7/12

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券（含む投資法人債券）	%	千円	千円	
第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	96,170	2029/3/1
第16回西松建設株式会社無担保社債	1.778	100,000	97,785	2030/9/19
第25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	90,992	2031/6/3
第4回大和ハウス工業株式会社無担保社債（劣後）	1.27	100,000	96,515	2059/9/25
第2回積水ハウス株式会社無担保社債（劣後特約付）	1.713	200,000	196,074	2059/7/8
第22回積水ハウス株式会社無担保社債	0.36	200,000	194,672	2028/6/7
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	275,787	2031/2/20
第23回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	1.033	100,000	90,701	2033/9/7
第26回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	1.323	100,000	90,603	2034/10/17
第27回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	1.329	100,000	97,403	2030/5/2
第19回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.09	200,000	199,630	2026/6/3
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	98,069	2028/3/8
第1回アルフレッサホールディングス無担保社債	0.827	100,000	97,261	2028/12/14
第18回日本たばこ産業株式会社社債	1.293	100,000	97,366	2030/4/10
第6回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	0.83	100,000	97,291	2028/7/27
第9回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	1.847	100,000	97,432	2030/7/25
第10回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	2.31	100,000	99,648	2031/1/21
第2回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	97,172	2028/3/17
第7回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.909	100,000	97,314	2028/8/15
第7回ヒューリック株式会社無担保社債（劣後）	2.102	100,000	98,303	2060/3/6
第15回ヒューリック株式会社無担保社債	1.529	200,000	194,592	2030/7/10
第16回ヒューリック株式会社無担保社債	2.177	100,000	99,558	2031/3/12
第6回日本アコモデーションファンド投資法人無担保投資法人債	0.39	200,000	179,454	2031/9/30
第15回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	100,000	91,387	2031/2/26
第4回東急不動産ホールディングス株式会社無担保社債（劣後）	2.753	200,000	197,238	2062/12/15
第1回三井不動産ロジスティクスパーク投資法人債	0.5	100,000	92,052	2031/2/12
第28回北越コーポレーション株式会社無担保社債	0.11	300,000	298,059	2026/10/21
第3回日本酸素ホールディングス株式会社無担保社債	0.33	100,000	99,649	2026/8/31
第26回三菱瓦斯化学株式会社無担保社債	1.439	100,000	97,880	2030/7/31
第58回三井化学株式会社無担保社債	0.662	400,000	386,984	2029/3/1
第41回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.33	300,000	272,025	2031/6/3
第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	97,826	2027/12/14
第2回武田薬品工業株式会社無担保社債（劣後）	1.934	400,000	392,872	2084/6/25
第17回武田薬品工業株式会社無担保社債	1.599	100,000	97,648	2030/6/12
第8回第一三共株式会社無担保社債	1.603	200,000	196,262	2030/10/10
第9回第一三共株式会社無担保社債	1.878	200,000	194,548	2032/10/8
第10回第一三共株式会社無担保社債	2.151	100,000	95,375	2035/10/10
第27回株式会社オリエンタルランド無担保社債	2.091	200,000	190,928	2035/10/9
第23回楽天株式会社無担保社債	2.336	100,000	99,119	2028/7/28
第1回楽天グループ株式会社無担保社債（劣後）	4.691	100,000	101,012	2030/10/23
第21回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	0.838	100,000	96,982	2029/7/19
第10回コニカミノルタホールディングス株式会社無担保社債	2.513	100,000	99,590	2031/3/11
第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	92,812	2030/9/17
第1回ＥＮＥＯＳホールディングス株式会社無担保社債（劣後）	0.7	200,000	199,564	2081/6/15
第4回日本製鉄株式会社無担保社債（劣後）	1.534	200,000	194,124	2059/6/13
第22回三井金属鉱業株式会社無担保社債	0.58	100,000	98,141	2027/11/29
第32回住友電気工業株式会社無担保社債	0.464	100,000	95,694	2029/7/13
第18回株式会社フジクラ無担保社債	1.478	100,000	97,723	2030/3/15
第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	198,980	2026/9/18
第8回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.414	100,000	97,202	2028/7/19
第9回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.736	100,000	96,933	2029/4/18
第2回ＮＴＮ株式会社無担保社債（劣後）	3.431	100,000	98,961	2055/12/18
第12回株式会社ジェイテクト無担保社債	0.519	100,000	97,230	2028/9/4
第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	99,853	2026/5/20
第1回パナソニック株式会社無担保社債（劣後）	0.74	500,000	497,680	2081/10/14
第40回ソニーグループ株式会社無担保社債	0.627	300,000	290,937	2029/3/7
第43回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.709	200,000	186,646	2035/3/6

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券（含む投資法人債券）	%	千円	千円	
第6回スタンレー電気株式会社無担保社債	0.706	100,000	96,930	2029/4/18
第34回いすゞ自動車株式会社無担保社債	2.013	200,000	199,314	2031/1/22
第8回株式会社ヤマハ発動機無担保社債	1.217	300,000	296,919	2028/6/16
第9回株式会社ヤマハ発動機無担保社債	1.453	100,000	97,472	2030/6/17
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保（劣後）	1.05	200,000	195,852	2048/4/27
第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社無担保（劣後）	1.03	300,000	292,017	2048/9/18
第14回楽天カード株式会社無担保社債	1.836	100,000	99,730	2027/6/16
第1回スギホールディングス株式会社無担保社債	2.027	100,000	99,556	2031/3/12
第4回シチズン時計株式会社無担保社債	0.578	100,000	97,358	2028/9/20
第12回ＴＯＰＰＡＮホールディングス株式会社無担保社債	2.039	100,000	98,323	2032/12/10
第５回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	98,917	2027/3/3
第71回住友商事株式会社無担保社債	1.933	300,000	298,968	2031/1/22
第83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	200,000	180,466	2034/3/21
第7回三菱商事株式会社無担保社債（劣後）	0.51	500,000	497,515	2081/9/13
第３回岩谷産業株式会社無担保社債	0.714	100,000	95,818	2029/9/7
第44回株式会社丸井グループ無担保社債	0.629	200,000	193,374	2029/1/23
第20回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債（劣後）	1.149	100,000	97,922	2033/9/5
第23回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債（劣後）	1.475	100,000	97,548	2034/9/4
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	0.55	200,000	199,698	2027/6/8
第7回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	1.623	300,000	294,735	2031/8/29
第23回株式会社三井住友フィナンシャルグループ（劣後）	1.813	400,000	391,896	2035/10/21
第24回株式会社三井住友フィナンシャルグループ（劣後）	2.5	300,000	296,808	2031/6/5
第28回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.544	400,000	386,900	2029/1/25
第36回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	1.91	100,000	99,555	2031/1/22
第15回株式会社セブン銀行無担保社債	1.289	400,000	396,280	2028/10/30
第33回みずほフィナンシャルグループ（劣後）	1.82	300,000	294,168	2035/10/30
第25回みずほフィナンシャルグループ（劣後）	2.741	200,000	199,752	2031/6/15
第1回芙蓉総合リース株式会社無担保社債（劣後）	1.849	100,000	99,630	2057/12/14
第43回ＮＴＴファイナンス株式会社無担保社債	2.063	400,000	398,736	2030/12/20
第45回ＮＴＴファイナンス株式会社無担保社債	2.718	400,000	396,204	2035/12/20
第4回東京センチュリー株式会社無担保社債（劣後）	1.929	100,000	98,101	2059/12/10
第82回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.31	100,000	99,520	2026/9/18
第96回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	1.432	200,000	197,702	2028/12/20
第41回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債	1.45	100,000	99,080	2028/1/21
第70回アイフル株式会社無担保社債	1.37	300,000	297,090	2028/1/24
第26回ポケットカード株式会社無担保社債	2.142	100,000	100,138	2031/2/13
第17回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.34	100,000	99,667	2026/7/31
第22回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.44	300,000	297,549	2027/1/4
第24回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	1.47	100,000	99,401	2028/2/25
第82回アコム株式会社無担保社債	0.34	200,000	199,522	2026/7/6
第85回アコム株式会社無担保社債	0.742	200,000	193,430	2029/2/28
第89回アコム株式会社無担保社債	1.532	100,000	99,170	2028/11/27
第32回株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,796	2026/6/8
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	99,200	2026/12/9
第43回株式会社ジャックス無担保社債	1.743	100,000	97,951	2030/10/17
第7回オリックス株式会社無担保社債（劣後）	2.322	100,000	98,115	2061/3/5
第33回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	2.013	200,000	198,878	2031/1/20
第1回三菱ＨＣキャピタル株式会社無担保社債（劣後）	0.63	200,000	198,992	2081/9/27
第46回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	1.594	200,000	194,906	2030/5/22
第7回野村ホールディングス株式会社無担保社債（劣後）	2.855	200,000	199,624	2031/7/15
第1回株式会社ＳＢＩ証券無担保社債（劣後）	2.081	100,000	99,252	2028/3/24
第1回ソニーフィナンシャルグループ株式会社（劣後）	2.431	500,000	495,550	2055/12/19
第8回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	1.127	100,000	98,900	2028/7/25
第9回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	1.437	200,000	195,288	2030/7/25
第11回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	2.066	300,000	283,941	2035/7/25
第29回ＮＥＣキャピタルソリューション株式会社無担保社債	1.472	100,000	98,102	2029/7/13
第1回株式会社Ｔ&Ｄホールディングス無担保社債（劣後特約付）	1.12	200,000	194,788	2048/9/23

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券（含む投資法人債券）	%	千円	千円	
第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債（劣後）	0.94	100,000	94,083	2050/2/4
第4回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	1.486	100,000	97,850	2030/9/4
第6回株式会社T&Dホールディングス無担保社債	2.073	100,000	94,862	2035/9/4
第135回三菱地所株式会社無担保社債	0.26	100,000	90,933	2031/6/20
第9回三菱地所株式会社無担保社債（劣後）	3.236	100,000	100,224	2086/2/3
第7回三菱地所株式会社無担保社債（劣後）	2.411	300,000	299,793	2086/2/3
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	100,000	91,090	2031/5/9
第110回住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	90,325	2031/8/5
第10回NTT都市開発リート投資法人無担保投資法人債	0.5	100,000	91,578	2031/4/25
第134回東武鉄道株式会社無担保社債	0.833	100,000	96,955	2029/5/30
第62回京成電鉄株式会社無担保社債	0.38	100,000	97,122	2028/7/20
第163回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.05	200,000	199,892	2026/4/15
第164回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.245	500,000	457,440	2031/4/15
第124回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.669	100,000	97,309	2028/7/21
第126回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	1.064	100,000	96,780	2029/7/25
第134回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	1.568	100,000	97,268	2030/7/16
第62回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.24	100,000	90,494	2031/9/9
第75回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	1.624	100,000	96,434	2032/9/17
第1回ヤマトホールディングス株式会社無担保社債	0.31	100,000	97,154	2028/7/6
第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	90,364	2031/9/10
第8回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.265	200,000	182,848	2031/4/15
第1回日本航空株式会社（劣後）	3.218	300,000	300,453	2030/4/16
第35回ＫＤＤＩ株式会社無担保社債	1.42	200,000	184,634	2034/7/11
第42回ＫＤＤＩ株式会社無担保社債	1.982	100,000	97,965	2032/12/3
第43回ＫＤＤＩ株式会社無担保社債	2.257	100,000	96,130	2035/12/4
第41回ＫＤＤＩ株式会社無担保社債	1.746	300,000	295,563	2030/12/4
第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	96,700	2028/6/2
第21回ソフトバンク無担保社債	0.82	100,000	97,412	2028/7/12
第26回ソフトバンク無担保社債	1.189	300,000	291,351	2029/5/25
第46回株式会社光通信無担保社債	1.272	100,000	97,249	2029/3/14
第52回株式会社光通信無担保社債	1.654	100,000	99,024	2028/10/23
第2回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.79	100,000	99,721	2026/6/24
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債（劣後）	0.6	100,000	94,085	2079/12/12
第8回ＳＣＳＫ株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,786	2026/6/8
第9回ＳＣＳＫ株式会社無担保社債	0.395	100,000	97,060	2028/7/26
第11回ＳＣＳＫ株式会社無担保社債	1.528	100,000	98,181	2030/3/12
第9回ＢＰＣＥ円貨社債（劣後）	1.1	200,000	198,214	2031/12/16
第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	199,482	2027/7/6
第11回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債（2023）	1.352	100,000	98,646	2029/5/25
第12回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債（2023）	1.377	200,000	199,596	2027/12/1
ノルデア・バンクＥＭＴＮ2025	1.298	300,000	298,425	2028/6/2
小計		28,366,160	27,562,505	
合計		86,735,160	78,327,613	

（注）株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

（注）永久債は、実質的な償還日を記載しています。

○投資信託財産の構成

（2026年３月23日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	78,327,613	92.7
コール・ローン等、その他	6,155,189	7.3
投資信託財産総額	84,482,802	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年３月23日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	84,482,802,886
コール・ローン等	406,167,539
公社債(評価額)	78,327,613,769
未収入金	5,543,984,590
未収利息	124,029,298
前払費用	81,007,690
(B) 負債	5,643,348,247
未払金	5,542,332,035
未払解約金	101,016,212
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	78,839,454,639
元本	64,431,094,250
次期繰越損益金	14,408,360,389
(D) 受益権総口数	64,431,094,250口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,236円

(注) 当親ファンドの期首元本額は62,439,136,993円、期中追加設定元本額は16,867,036,260円、期中一部解約元本額は14,875,079,003円です。

＜元本の内訳＞

東京海上・日本債券オープン（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）	28,843,412,032円
東京海上セレクション・バランス５０	10,679,070,907円
東京海上セレクション・日本債券	10,176,574,039円
東京海上セレクション・バランス３０	6,890,117,200円
東京海上セレクション・バランス７０	3,371,263,404円
東京海上・年金運用型戦略ファンド（年１回決算型）	2,229,522,583円
東京海上・日本債券オープン（野村ＳＭＡ向け）	2,106,575,927円
ＴＭＡバランス２５ＶＡ〈適格機関投資家限定〉	84,732,735円
ＴＭＡバランス５０ＶＡ〈適格機関投資家限定〉	45,204,742円
ＴＭＡバランス７５ＶＡ〈適格機関投資家限定〉	4,620,681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 (2025年３月22日～2026年３月23日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	880,962,117
受取利息	880,962,117
(B) 有価証券売買損益	△ 4,324,132,051
売買益	669,149,657
売買損	△ 4,993,281,708
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,545,840
取引損	△ 2,545,840
(D) 保管費用等	△ 35,071
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△ 3,445,750,845
(F) 前期繰越損益金	17,413,392,256
(G) 追加信託差損益金	4,298,605,468
(H) 解約差損益金	△ 3,857,886,490
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	14,408,360,389
次期繰越損益金(Ｉ)	14,408,360,389

(注) **(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) **(G)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) **(H)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

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。