

東京海上・日本債券オープン (野村SMA向け)

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2023年8月25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。	

第8期 運用報告書 (全体版) (決算日 2021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8期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口
東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016
受付時間：営業日の9時～17時
<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率			
	円		円		%		%		百万円
4 期(2017年 8 月28日)	10,745		0		△1.5	380.422	△1.4	99.0	15,478
5 期(2018年 8 月27日)	10,720		0		△0.2	380.372	△0.0	99.4	13,382
6 期(2019年 8 月27日)	11,206		0		4.5	397.960	4.6	99.3	9,753
7 期(2020年 8 月27日)	10,861		0		△3.1	386.308	△2.9	99.3	8,609
8 期(2021年 8 月27日)	10,916		0		0.5	388.404	0.5	99.4	8,738

(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。

○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 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2020年 8 月27日	10,861	—	—	386.308	99.3
8 月末	10,854	△0.1		386.087	99.2
9 月末	10,887	0.2		387.219	99.5
10月末	10,867	0.1		386.633	99.6
11月末	10,884	0.2		387.118	99.1
12月末	10,888	0.2		387.203	99.6
2021年 1 月末	10,863	0.0		386.252	99.5
2 月末	10,774	△0.8		383.056	99.6
3 月末	10,839	△0.2		385.724	99.3
4 月末	10,862	0.0		386.440	99.5
5 月末	10,865	0.0		386.621	99.4
6 月末	10,872	0.1		386.903	99.4
7 月末	10,926	0.6		388.809	99.6
(期 末)					
2021年 8 月27日	10,916	0.5		388.404	99.4

(注) 騰落率は期首比です。

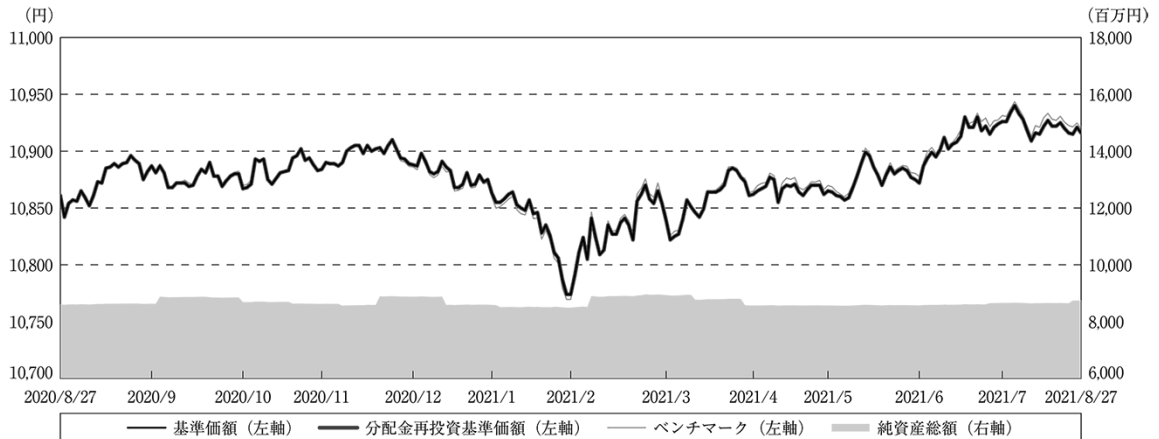
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村證券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数です。

○運用経過

(2020年8月28日～2021年8月27日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：10,861円

期 末：10,916円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.5% (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) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2020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

- ・日銀が金融緩和政策を当面維持する姿勢を示し、10年国債利回りが低下(債券価格は上昇)したこと
- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・「2%の物価目標を実現するためのより効果的で持続的な金融緩和の点検」の内容を巡る日銀の金融政策に対する不透明感などを背景に10年国債利回りが上昇(債券価格は下落)する局面があったこと

■投資環境

当期、10年国債利回りは低下しました。

期初、0.05%程度であった10年国債利回りは、米国大統領選挙に対する不透明感や新型コロナウイルスの感染動向などの材料に左右され、方向感のない展開が継続しました。その後、「2%の物価目標を実現するためのより効果的で持続的な金融緩和の点検」の内容を巡る日銀の金融政策に対する不透明感や、内外株式市場の上昇、米国債利回りの上昇などを受けて、10年国債利回りは2021年2月下旬に0.17%程度の水準まで上昇しました。3月の日銀金融政策決定会合後は緩和的な金融政策が継続するとの見方が大勢を占めたことや米国債利回りの低下などを受けて、10年国債利回りは低下基調となり、0.03%程度の水準で期を終えました。

■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、0.5%上昇しました。

<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張を予測する戦略(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(NOMURA-BPI(総合))を上回る収益を獲得することを目指して運用しています。当期の運用経過は以下の通りです。

イールド選択は、所有期間利回りが高い長期債および超長期債において、ベンチマーク対比オーバーウェイトを基本とし、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、事業債セクターにおいて、ベンチマーク対比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年以下の事業債において、ベンチマーク対比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0.8%上昇しました。

■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+0.5%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI(総合)の騰落率+0.5%とほぼ同水準となりました。

(主な差異要因)

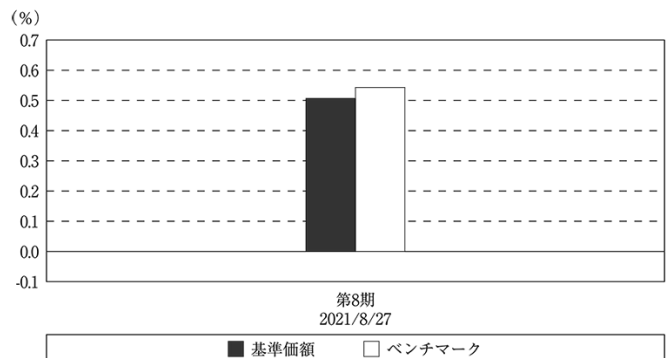
プラス要因

- ・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8期
	2020年8月28日～ 2021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	1,035

(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>

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて景気の先行き不透明感が高まっているなか、日銀の緩和的な金融政策は当面継続され则认为られることから、国内長期金利は低位での推移が継続すると予想します。

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

(2020年 8 月28日～2021年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.264	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.187)	*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)	(6)	(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	0.008	(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)	(0.008)	*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	30	0.272	
期中の平均基準価額は、10,865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。

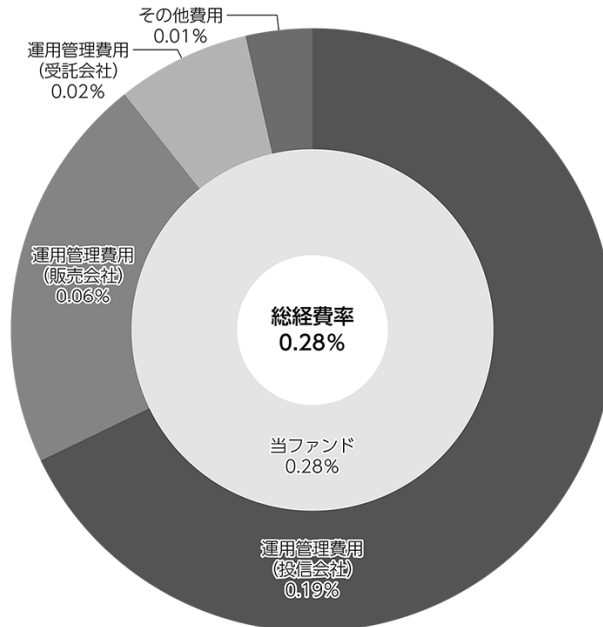
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.28%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

(2020年8月28日～2021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	834,580	1,177,363	791,166	1,117,327

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月28日～2021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

(2021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	6,111,890	6,155,303	8,738,068

○投資信託財産の構成

(2021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	8,738,068	99.9
コール・ローン等、その他	11,686	0.1
投資信託財産総額	8,749,754	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,749,754,383
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	8,738,068,554
未収入金	11,685,829
(B) 負債	11,685,829
未払信託報酬	11,359,406
その他未払費用	326,423
(C) 純資産総額(A－B)	8,738,068,554
元本	8,004,907,129
次期繰越損益金	733,161,425
(D) 受益権総口数	8,004,907,129口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,916円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,926,876,204円、期中追加設定元本額は1,083,635,570円、期中一部解約元本額は1,005,604,645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 (2020年8月28日～2021年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	67,303,527
売買益	71,844,645
売買損	△ 4,541,118
(B) 信託報酬等	△ 23,572,923
(C) 当期損益金(A＋B)	43,730,604
(D) 前期繰越損益金	209,826,795
(E) 追加信託差損益金	479,604,026
(配当等相当額)	(345,532,164)
(売買損益相当額)	(134,071,862)
(F) 計(C＋D＋E)	733,161,425
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	733,161,425
追加信託差損益金	479,604,026
(配当等相当額)	(345,977,948)
(売買損益相当額)	(133,626,078)
分配準備積立金	482,974,349
繰越損益金	△229,416,950

(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)	28,149,421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	345,977,948円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	454,824,928円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	828,952,297円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,035円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2021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(61,609,464千口)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B B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	38,580,000 (100,000)	40,409,650 (99,985)	46.2 (0.1)	— (—)	36.3 (—)	0.9 (0.1)	9.0 (—)
地方債証券	1,200,000 (1,200,000)	1,202,366 (1,202,366)	1.4 (1.4)	— (—)	— (—)	0.3 (0.3)	1.0 (1.0)
金融債券	700,000 (700,000)	700,727 (700,727)	0.8 (0.8)	— (—)	— (—)	— (—)	0.8 (0.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	44,417,478 (44,417,478)	44,629,035 (44,629,035)	51.0 (51.0)	— (—)	26.6 (26.6)	19.1 (19.1)	5.3 (5.3)
合 計	84,897,478 (46,417,478)	86,941,779 (46,632,113)	99.4 (53.3)	— (—)	63.0 (26.6)	20.3 (19.6)	16.1 (7.1)

(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				銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第425回利付国債 (2年)	0.005	440,000	441,117	2023/6/1	第354回利付国債 (10年)	0.1	147,000	149,180	2029/3/20
第426回利付国債 (2年)	0.005	830,000	832,207	2023/7/1	第15回利付国債 (30年)	2.5	100,000	129,933	2034/6/20
第427回利付国債 (2年)	0.005	6,589,000	6,606,724	2023/8/1	第17回利付国債 (30年)	2.4	160,000	207,236	2034/12/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	379,000	381,167	2026/3/20	第23回利付国債 (30年)	2.5	248,000	330,494	2036/6/20
第148回利付国債 (5年)	0.005	271,000	272,569	2026/6/20	第26回利付国債 (30年)	2.4	75,000	99,588	2037/3/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	10,000	13,013	2054/3/20	第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	54,018	2037/9/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	434,000	463,325	2057/3/20	第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	67,882	2038/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	127,000	131,461	2058/3/20	第33回利付国債 (30年)	2.0	794,000	1,029,897	2040/9/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	715,000	665,522	2060/3/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	710,000	907,230	2043/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	1,724,000	1,713,380	2061/3/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	711,000	910,911	2043/9/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	50,000	50,573	2026/12/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	250,000	315,587	2043/12/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	339,000	343,071	2027/3/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	450,000	569,884	2044/9/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	5,000	5,064	2027/9/20	第45回利付国債 (30年)	1.5	30,000	36,722	2044/12/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	4,210,000	4,271,339	2028/9/20	第47回利付国債 (30年)	1.6	60,000	74,836	2045/6/20

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48回利付国債 (30年)	1.4	470,000	565,692	2045/9/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	600,000	569,118	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	790,000	784,754	2046/9/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	5,309	2047/3/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	645,000	683,306	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	636,000	673,314	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	316,000	334,302	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	182,000	187,936	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	70,000	75,681	2048/9/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	4,000	3,783	2049/12/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	101,000	100,382	2050/6/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	110,000	112,042	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	1,219,000	1,238,711	2051/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	2,210,000	2,243,172	2051/6/20
第104回利付国債 (20年)	2.1	155,000	178,364	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	230,000	265,962	2028/9/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	276,000	323,654	2033/3/20
第144回利付国債 (20年)	1.5	120,000	139,346	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)	1.7	140,000	166,231	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	210,000	249,881	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	30,000	35,406	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	213,000	249,197	2034/3/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	310,000	360,086	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)	1.2	388,000	441,148	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)	1.2	103,000	117,209	2035/3/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	62,000	69,042	2035/12/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	15,000	15,612	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	490,000	516,803	2036/12/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	450,000	473,944	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	40,000	42,096	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	880,000	925,355	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	570,000	589,836	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)	0.5	110,000	113,701	2038/6/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	670,000	678,904	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	1,895,000	1,883,838	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	607,000	602,356	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	490,000	485,364	2039/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	870,000	886,573	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	1,850,000	1,848,298	2041/6/20
第19回インドネシア共和国貸債券 (2021)	0.33	100,000	99,985	2024/5/27
小 計		38,580,000	40,409,650	
地方債証券				
第69回神奈川県公募公債 (5年)	0.001	800,000	800,000	2021/9/17
平成27年度第7回愛知県公募公債 (10年)	0.548	100,000	102,104	2025/7/28
令和2年度第3回長野県公募公債	0.01	200,000	199,998	2025/12/25

銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
平成23年度第1回滋賀県公募公債	1.02	100,000	100,264	2021/11/30
小 計		1,200,000	1,202,366	
金融債券				
い第816号商工債	0.17	100,000	100,235	2023/5/26
い第817号商工債	0.17	100,000	100,247	2023/6/27
第331回信金中金債 (5年)	0.08	500,000	500,245	2022/6/27
小 計		700,000	700,727	
普通社債券(含む投資法人債券)				
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	101,176	2030/12/20
第537回関西電力株式会社社債	0.14	100,000	100,109	2026/1/23
第538回関西電力株式会社社債	0.39	600,000	603,834	2031/1/24
第540回関西電力株式会社社債	0.12	100,000	100,000	2026/9/18
第541回関西電力株式会社社債	0.37	100,000	100,000	2031/9/19
第416回中国電力株式会社社債	0.355	100,000	101,038	2029/5/25
第316回北陸電力株式会社社債	0.439	400,000	405,216	2031/4/25
第342回北陸電力株式会社社債	0.3	100,000	99,999	2031/4/25
第343回北陸電力株式会社社債	0.29	100,000	100,141	2031/5/23
第345回北陸電力株式会社社債	0.36	200,000	200,338	2033/6/24
第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	100,091	2031/2/25
第529回東北電力株式会社社債	0.07	100,000	99,907	2026/4/24
第530回東北電力株式会社社債	0.33	200,000	200,372	2031/4/25
第531回東北電力株式会社社債	0.31	300,000	299,712	2031/5/23
第535回東北電力株式会社社債	0.2	200,000	199,616	2028/7/25
第1回九州電力株式会社無担保社債 (劣後)	0.99	100,000	101,747	2080/10/15
第3回九州電力株式会社無担保社債 (劣後)	1.3	100,000	104,986	2080/10/15
第491回九州電力株式会社社債	0.34	200,000	200,466	2031/4/25
第493回九州電力株式会社社債	0.1	500,000	500,590	2026/5/25
第494回九州電力株式会社社債	0.31	100,000	99,904	2031/5/23
第370回北海道電力株式会社社債	0.33	100,000	100,235	2031/5/23
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	102,704	2027/10/22
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	100,000	104,389	2030/7/16
第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.64	100,000	101,845	2026/10/8
第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	104,580	2032/10/8
第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	100,000	101,674	2031/4/22
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	100,000	102,832	2036/4/22
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	100,000	100,271	2031/8/29
第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.88	100,000	100,353	2036/8/29
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	100,469	2026/7/21
第68回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.01	100,000	100,000	2021/9/17
第94回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	100,000	99,999	2021/9/17
第99回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,994	2021/12/20
第102回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,988	2022/3/18
第19回阪神高速道路株式会社社債	0.02	400,000	400,012	2021/12/20
第16回水資源債券	0.001	100,000	99,997	2021/12/20
第18回水資源債券	0.001	200,000	199,910	2023/12/20
第55回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	100,000	99,997	2021/12/20

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		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		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	11,922	12,225	2037/11/10	第11回帝人株式会社無担保社債	0.001	200,000	199,902	2024/ 7 /19
第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	25,302	26,039	2038/ 5 /10	第12回帝人株式会社無担保社債	0.12	100,000	99,931	2026/ 7 /21
第98回一般担保住宅金融支援機構債券	1.031	100,000	100,567	2022/ 3 /18	第1回帝人株式会社無担保社債(劣後)	0.75	100,000	100,536	2051/ 7 /21
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	37,730	39,656	2048/ 3 /10	第1回三井不動産ロジスティクス投資法人債	0.5	100,000	100,579	2031/ 2 /12
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	53,629	53,633	2032/ 5 /10	第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,779	2022/10/26
第307回一般担保住宅金融支援機構債券	0.001	700,000	699,685	2023/12/20	第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,514	2023/10/25
第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	91,332	91,418	2034/ 8 /10	第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,065	2025/ 2 /20
第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	98,696	100,053	2056/ 4 /10	第21回大王製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	200,006	2025/10/24
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	99,047	100,323	2056/ 5 /10	第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	100,822	2079/12/13
第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	199,820	201,706	2056/ 7 /10	第52回三井化学株式会社無担保社債	0.13	100,000	100,110	2025/12/ 2
第172回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	100,000	100,501	2056/ 9 /10	第40回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.09	100,000	100,147	2026/ 6 / 3
第62回日本大学生支援債券	0.001	100,000	99,986	2023/ 2 /20	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	301,968	2031/ 6 / 3
第81回東日本高速道路株式会社社債	0.23	100,000	100,713	2031/ 4 /23	第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	101,145	2027/12/14
第85回東日本高速道路株式会社社債	0.14	200,000	199,606	2031/ 7 /15	第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	200,000	203,594	2030/12/13
第72回中日本高速道路株式会社社債	0.05	300,000	300,090	2022/ 5 /30	第2回大日本住友製薬無担保社債(劣後)	1.55	100,000	104,890	2050/ 9 / 9
第86回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,021	2026/ 1 /22	第19回株式会社オリエンタルランド無担保社債	0.001	100,000	100,008	2024/ 9 / 2
第87回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,022	2026/ 3 /18	第20回株式会社オリエンタルランド無担保社債	0.09	200,000	199,960	2026/ 9 / 2
第88回中日本高速道路株式会社社債	0.05	100,000	99,976	2026/ 5 / 8	第19回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,908	2026/ 7 /28
第89回中日本高速道路株式会社社債	0.05	100,000	99,976	2026/ 6 / 1	第12回株式会社資生堂無担保社債	0.12	400,000	400,100	2025/12/17
第56回西日本高速道路株式会社社債	0.06	500,000	500,100	2025/ 9 /19	第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	100,382	2030/ 9 /17
第59回西日本高速道路株式会社社債	0.05	100,000	99,977	2026/ 3 /19	第14回出光興産株式会社無担保社債	0.34	200,000	200,074	2031/ 7 /15
第144回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.02	100,000	99,931	2026/ 3 /19	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	201,098	2081/ 6 /15
第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	100,610	2031/ 2 /25	第2回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.97	400,000	408,092	2081/ 6 /15
第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,254	2026/ 3 /16	第35回三菱マテリアル株式会社無担保社債	0.11	200,000	200,198	2026/ 6 / 5
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	101,210	2031/ 3 /14	第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	200,338	2027/ 7 /14
第2回株式会社高松コンストラクショングループ無担保社債	0.29	200,000	200,256	2026/ 3 /19	第1回株式会社リクルートホールディングス無担保社債	0.09	200,000	199,948	2022/ 3 / 9
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	201,116	2030/ 9 / 9	第4回株式会社DMG森精機無担保社債(劣後)	0.9	100,000	100,158	2026/ 8 /31
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	101,020	2030/ 7 /12	第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,685	2031/ 3 /18
第1回三井住友建設株式会社無担保社債	0.3	200,000	200,090	2025/10/22	第1回栗田工業株式会社無担保社債	0.15	200,000	200,092	2025/12/10
第8回戸田建設株式会社無担保社債	0.14	100,000	100,052	2026/ 6 / 3	第15回T H K株式会社無担保社債	0.25	100,000	99,867	2027/ 2 / 5
第24回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.08	200,000	200,294	2026/ 6 / 3	第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	100,169	2026/ 5 /20
第25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	100,659	2031/ 6 / 3	第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,036	2022/ 7 /20
第3回協和エコシオ株式会社無担保社債	0.15	100,000	99,958	2022/ 2 /24	第19回パナソニック株式会社無担保社債	0.37	100,000	101,115	2030/ 3 / 5
第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	100,025	2025/12/1	第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	100,713	2027/12/24
第2回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,907	2023/ 6 /14	第6回T D K株式会社無担保社債	0.31	100,000	100,552	2027/ 7 /28
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	300,519	2031/ 2 /20	第38回三菱重工業株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,975	2026/ 9 / 1
第1回アヒルグループホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	203,838	2080/10/15	第39回三菱重工業株式会社無担保社債	0.27	400,000	399,784	2031/ 9 / 1
第16回アヒルグループホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,913	2026/ 3 /13	第46回株式会社I H I 無担保社債	0.22	200,000	200,010	2023/ 9 / 1
第18回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	100,025	2025/11/27	第5回A号富国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	100,881	2080/12/16
第19回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.09	200,000	199,772	2026/ 6 / 3	第16回J A三井リース株式会社無担保社債	0.04	100,000	99,834	2023/ 9 / 4
第20回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.18	200,000	199,710	2028/ 6 / 2	第19回J A三井リース株式会社無担保社債	0.13	100,000	100,000	2026/ 9 / 3
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	101,554	2028/ 3 / 8	第20回J A三井リース株式会社無担保社債	0.24	100,000	100,000	2028/ 9 / 1
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	100,500	2028/ 3 /17	第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	299,385	2023/ 7 /31
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	100,588	2031/ 2 /26	第2回株式会社かんぽ生命保険無担保社債(劣後)	1.05	500,000	510,035	2051/ 1 /28
第1回株式会社オープンハウス無担保社債	0.95	100,000	99,963	2024/ 7 /19	第2回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.4	100,000	100,069	2028/ 2 /23
第14回株式会社セブン&アイ・ホールディングス無担保社債	0.19	300,000	300,978	2025/12/19	第7回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.6	200,000	200,692	2030/ 9 / 3

銘柄		当 期 末				銘柄		当 期 末			
		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日			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		普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第1回大樹生命保険株式会社無担保社債(劣後)		0.74	100,000	100,626	2051/7/2	第40回リコーリース株式会社無担保社債		0.04	100,000	99,821	2024/4/19
第1回明治安田生命2017基金特定日の会社特定社債		0.35	200,000	200,206	2022/8/4	第6回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債		0.27	100,000	99,947	2025/6/24
第3回明治安田生命生命保険無担保社債(劣後特約付)		1.11	400,000	405,816	2047/11/6	第1回イオンプロダクトファイナンス株式会社無担保社債		0.38	300,000	301,353	2023/4/26
第9回三井住友トラスト・バネオニッパファイナンス無担保社債		0.22	100,000	100,106	2025/10/10	第77回アコム株式会社無担保社債		0.274	100,000	100,173	2023/8/30
第30回いすゞ自動車株式会社無担保社債		0.14	100,000	100,136	2026/2/4	第80回アコム株式会社無担保社債		0.28	100,000	100,093	2026/2/26
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債		0.27	100,000	100,629	2028/2/4	第81回アコム株式会社無担保社債		0.17	100,000	100,000	2026/9/3
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債		0.05	300,000	300,408	2026/3/18	第30回株式会社ジャックス無担保社債		0.28	100,000	100,288	2026/1/27
第27回トヨタ自動車株式会社無担保社債		0.219	200,000	201,584	2031/3/18	第32回株式会社ジャックス無担保社債		0.23	100,000	100,028	2026/6/8
第29回トビー工業株式会社無担保社債		0.28	100,000	100,000	2026/9/2	第33回株式会社ジャックス無担保社債		0.35	100,000	100,220	2028/6/8
第1回愛三工業株式会社無担保社債		0.22	100,000	99,876	2023/3/7	第18回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債		0.76	200,000	204,298	2028/1/26
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	204,406	2048/4/27	第30回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債		0.47	100,000	99,895	2031/7/18
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	306,303	2048/9/18	第37回日立キャピタル株式会社無担保社債		0.06	200,000	199,892	2024/1/19
第1回明治安田生命2018基金特定日の会社特定社債		0.315	100,000	100,130	2023/9/25	第201回オリックス株式会社無担保社債		0.07	100,000	99,727	2026/4/21
第1回住友生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)		0.66	100,000	100,091	2079/6/26	第204回オリックス株式会社無担保社債		0.1	100,000	99,837	2026/6/12
第1回オリックス銀行株式会社無担保社債		0.16	300,000	300,486	2026/3/11	第205回オリックス株式会社無担保社債		0.21	100,000	99,921	2028/6/14
第1回明治安田生命株式会社無担保社債(劣後)		0.88	100,000	100,586	2051/8/2	第36回株式会社大和証券グループ本社無担保社債		0.23	100,000	100,146	2026/6/2
第23回株式会社ニコン無担保社債		0.47	200,000	200,510	2030/12/2	第37回株式会社大和証券グループ本社無担保社債		0.33	100,000	100,420	2028/6/2
第3回兼松株式会社無担保社債		0.42	100,000	100,050	2022/12/14	第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債		0.34	100,000	100,269	2024/8/9
第1回ニプロ株式会社無担保社債(劣後)		1.6	100,000	102,239	2055/9/28	第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債		0.3	200,000	200,212	2023/9/4
第37回株式会社丸井グループ無担保社債		0.12	200,000	199,696	2023/12/1	第3回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後)		1.3	300,000	304,545	2026/7/15
第6回株式会社新生銀行無担保社債		0.24	200,000	200,400	2023/12/13	第1回アコムホールディングス株式会社無担保社債		0.3	100,000	100,143	2025/9/11
第28回株式会社あおぞら銀行無担保社債		0.13	200,000	199,988	2024/1/26	第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)		1.22	100,000	102,684	2029/3/19
第12回株式会社りそなホールディングス無担保社債		0.12	300,000	300,066	2022/1/24	第3回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)		1.124	300,000	307,212	2031/3/17
第11回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)		0.38	200,000	200,134	2028/6/14	第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特約付)		0.85	100,000	100,557	2077/12/10
第11回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)		1.78	100,000	100,823	2022/3/15	第5回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後)		1.02	100,000	102,595	2081/2/7
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)		0.911	100,000	100,909	2024/8/29	第1回あいおいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債(劣後)		0.66	200,000	200,874	2079/9/10
第3回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後特約付)		0.4	200,000	199,848	2028/4/27	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	205,144	2048/9/23
第2回株式会社北国銀行無担保社債(劣後)		0.86	200,000	200,350	2031/3/10	第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)		0.69	100,000	100,288	2050/2/4
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.16	300,000	299,946	2026/1/27	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	101,201	2050/2/4
第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.14	200,000	199,962	2026/4/28	第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)		0.66	100,000	100,485	2081/2/3
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)		1.232	600,000	611,502	2025/12/15	第135回三菱地所株式会社無担保社債		0.26	200,000	200,746	2031/6/20
第28回芙蓉総合リース株式会社無担保社債		0.14	100,000	99,912	2026/4/21	第109回住友不動産株式会社無担保社債		0.31	700,000	700,910	2031/5/9
第30回芙蓉総合リース株式会社無担保社債		0.36	100,000	100,084	2031/6/18	第110回住友不動産株式会社無担保社債		0.26	100,000	99,941	2031/8/5
第7回みずほリース株式会社無担保社債		0.33	300,000	301,395	2028/1/20	第10回NT都市開発リート投資法人無担保投資法人債		0.5	100,000	100,035	2031/4/25
第8回みずほリース株式会社無担保社債		0.04	200,000	200,000	2024/9/3	第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債		0.2	500,000	496,020	2023/9/14
第9回みずほリース株式会社無担保社債		0.23	100,000	100,000	2028/9/1	第5回東急株式会社無担保社債		0.11	500,000	500,125	2025/12/10
第10回みずほリース株式会社無担保社債		0.33	100,000	100,000	2031/9/3	第58回京成電鉄株式会社無担保社債		0.001	100,000	99,978	2024/8/30
第16回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.18	400,000	401,304	2025/12/19	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	199,630	2026/4/15
第17回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.28	400,000	402,848	2027/12/20	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	504,030	2031/4/15
第18回N T Tファイナンス株式会社無担保社債		0.38	500,000	506,375	2030/9/20	第73回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債		0.05	100,000	99,814	2026/4/22
第53回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債		0.58	300,000	300,000	2026/9/18	第7回株式会社鴻池運輸無担保社債		0.29	200,000	200,712	2027/3/11
第69回株式会社ホンダファイナンス無担保社債		0.09	200,000	200,296	2026/6/19	第2回西日本鉄道株式会社無担保社債(劣後)		0.67	100,000	100,451	2058/6/21
第25回S B Iホールディングス株式会社無担保社債		0.6	100,000	99,991	2024/7/26	第58回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債		0.09	100,000	99,914	2026/2/26
第26回S B Iホールディングス株式会社無担保社債		0.8	100,000	99,957	2026/7/24	第39回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債		0.27	200,000	199,976	2031/2/26
第96回トヨタファイナンス株式会社無担保社債		0.06	200,000	200,276	2026/4/15	第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債		0.09	400,000	399,108	2026/3/23
第97回トヨタファイナンス株式会社無担保社債		0.001	100,000	99,973	2024/7/22	第8回ニッコンホールディングス株式会社無担保社債		0.23	100,000	100,036	2024/9/18

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43回日本郵船株式会社無担保社債	0.26	100,000	99,907	2026/7/29
第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,043	2024/3/18
第8回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.265	200,000	201,396	2031/4/15
第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	200,050	2025/12/12
第4回株式会社近鉄エクスプレス無担保社債	0.55	100,000	100,176	2031/7/8
第11回ソフトバンク無担保社債	0.3	100,000	100,051	2026/6/3
第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	99,955	2028/6/2
第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	200,000	200,070	2031/6/3
第1回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.58	100,000	100,005	2024/6/24
第2回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.79	100,000	100,097	2026/6/24
第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	200,000	200,982	2031/1/20
第73回電源開発株式会社無担保社債	0.31	200,000	200,642	2031/5/20
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	200,000	210,890	2030/4/23
第2回株式会社JERA無担保社債	0.39	400,000	403,884	2030/10/25
第1回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.44	100,000	100,179	2079/12/12
第41回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.22	100,000	100,673	2031/6/3
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	100,805	2079/12/12
第8回SSCK株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,886	2026/6/8
第14回コナミホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	100,544	2030/7/16
第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	102,723	2025/12/18
第1回BPCE円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,175	2022/1/27
第5回BPCE円貨社債	0.53	200,000	200,104	2026/12/10

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1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	104,290	2025/6/26
第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	201,848	2027/7/6
第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.615	100,000	100,123	2021/12/15
第4回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	200,204	2023/12/14
第1回バンコ・サンタンデル無担保社債	0.568	100,000	100,257	2023/1/11
第48回韓国産業銀行円貨債券	0.23	400,000	400,004	2021/9/3
第23回ルノー円貨社債(2021)	1.03	100,000	100,067	2023/7/6
第24回ルノー円貨社債(2021)	1.54	100,000	100,484	2024/7/5
第3回ビー・エヌ・ビー・パリバ円貨社債(2018)	0.367	100,000	99,898	2023/2/28
ゴールドマン・サックスEMTN2018	0.55	400,000	399,268	2023/11/16
ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	300,000	298,581	2026/2/25
BNPパリバEMTN2021	0.557	200,000	199,980	2027/5/20
パークレイズEMTN2021	0.654	300,000	300,207	2027/6/9
パークシャー・ハサウェイEMTN2021	0.437	500,000	501,435	2031/4/15
アフラックEMTN2021	0.633	200,000	201,580	2031/4/15
小 計		44,417,478	44,629,035	
合 計		84,897,478	86,941,779	

(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20期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22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		ベ ン チ	マ ー ク	債 組	入 比	券 率	純 資	産 額
		期 騰	落 率							
	円		%		%			%		百万円
16期(2017年3月21日)	13,738		△1.6	378.498	△1.8			99.2		97,212
17期(2018年3月20日)	13,887		1.1	381.864	0.9			99.3		155,196
18期(2019年3月20日)	14,077		1.4	387.225	1.4			99.7		128,939
19期(2020年3月23日)	14,122		0.3	387.670	0.1			99.6		89,237
20期(2021年3月22日)	14,101		△0.1	386.352	△0.3			99.1		91,567

○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 組	入 比	券 率
		騰 落	率					
	円		%					%
(期 首) 2020年3月23日	14,122		—	387.670				99.6
3月末	14,151		0.2	388.450			0.2	99.1
4月末	14,199		0.5	389.790			0.5	99.6
5月末	14,139		0.1	388.127			0.1	99.6
6月末	14,084		△0.3	386.558			△0.3	99.5
7月末	14,140		0.1	387.913			0.1	99.5
8月末	14,078		△0.3	386.087			△0.4	99.2
9月末	14,123		0.0	387.219			△0.1	99.5
10月末	14,101		△0.1	386.633			△0.3	99.6
11月末	14,126		0.0	387.118			△0.1	99.0
12月末	14,135		0.1	387.203			△0.1	99.5
2021年1月末	14,105		△0.1	386.252			△0.4	99.4
2月末	13,993		△0.9	383.056			△1.2	99.5
(期 末) 2021年3月22日	14,101		△0.1	386.352			△0.3	99.1

（注）騰落率は期首比です。

ベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村證券が公表する日本の公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。

○運用経過

(2020年3月24日～2021年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：14,122円

期 末：14,101円

騰落率：△0.1%

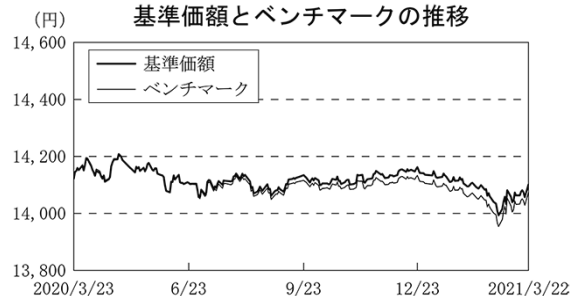
◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・2021年1月から2月にかけて、10年国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと



(注) ベンチマークは、期首(2020年3月23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。

■投資環境

当期、10年国債利回りは、おおむね横ばいとなりました。

期初、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に不安定化した金融市場が落ち着きを取り戻したことに伴い、10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。その後、安倍首相の退陣や米国大統領選挙などの政治情勢に対する不透明感、さらには新型コロナウイルスの感染動向などが意識され、10年国債利回りは0%から0.05%程度の狭いレンジ圏で方向感のない動きが継続しました。2021年1月以降、主要国の景気回復期待を背景に10年国債利回りは0.17%程度まで上昇する局面もありましたが、各国中央銀行の金融緩和姿勢の維持などを背景とした投資家の需要回復に伴い、0.09%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（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：ベンチマークに対して所有期間利回りが高い長期債または超長期債のオーバーウェイト戦略を基本とし、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：ベンチマークに対して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：ベンチマークに対して残存期間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0.1%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は△0.1%となり、ベンチマークの騰落率△0.3%を0.2%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・スプレッド選択が奏功したこと

マイナス要因

- ・2021年3月の国債利回り低下局面で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2021年3月の金融政策決定会合にて一定のレンジ内であればマーケットに金利形成を委ねる姿勢を示したことを受けて、国内長期金利は従来よりもやや広いレンジで推移すると予想しますが、緩やかな金融政策を当面継続することが見込まれることから、10年国債利回りは引き続き低い水準を維持すると考えています。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、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。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	0	0.000	(a)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、14,114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

(2020年3月24日～2021年3月22日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 382,621,764	千円 385,097,196
	地方債証券	1,202,393	1,107,359 (100,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	31,004,506	25,390,155 (626,652)

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月24日～2021年3月22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

(2021年3月22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	56,976,000	59,991,915	65.5	—	52.9	2.5	10.1
地方債証券	1,200,000	1,203,030	1.3	—	—	0.3	1.0
	(1,200,000)	(1,203,030)	(1.3)	(—)	(—)	(0.3)	(1.0)
金融債券	700,000	700,948	0.8	—	—	0.2	0.5
	(700,000)	(700,948)	(0.8)	(—)	(—)	(0.2)	(0.5)
普通社債券 (含む投資法人債券)	28,835,818	28,888,038	31.5	—	12.2	13.9	5.5
	(28,835,818)	(28,888,038)	(31.5)	(—)	(12.2)	(13.9)	(5.5)
合 計	87,711,818	90,783,931	99.1	—	65.2	16.9	17.1
	(30,735,818)	(30,792,016)	(33.6)	(—)	(12.2)	(14.4)	(7.0)

(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				銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第420回利付国債 (2年)	0.1	1,685,000	1,692,346	2023/1/1	第15回利付国債 (30年)	2.5	100,000	129,674	2034/6/20
第421回利付国債 (2年)	0.1	4,525,000	4,545,679	2023/2/1	第17回利付国債 (30年)	2.4	160,000	206,536	2034/12/20
第422回利付国債 (2年)	0.1	2,980,000	2,994,184	2023/3/1	第23回利付国債 (30年)	2.5	360,000	477,889	2036/6/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	725,000	732,039	2025/9/20	第26回利付国債 (30年)	2.4	75,000	99,109	2037/3/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	1,490,000	1,504,199	2025/12/20	第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	53,747	2037/9/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	10,000	13,137	2054/3/20	第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	67,511	2038/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	670,000	723,070	2057/3/20	第33回利付国債 (30年)	2.0	794,000	1,021,909	2040/9/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	295,000	309,115	2058/3/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	710,000	900,904	2043/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	674,000	638,331	2059/3/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	711,000	905,223	2043/9/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	710,000	671,645	2060/3/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	250,000	313,507	2043/12/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	50,000	50,519	2026/12/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	450,000	565,915	2044/9/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	1,190,000	1,202,161	2027/3/20	第45回利付国債 (30年)	1.5	30,000	36,444	2044/12/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	1,435,000	1,449,967	2027/9/20	第48回利付国債 (30年)	1.4	640,000	764,864	2045/9/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	2,110,000	2,132,133	2027/12/20	第51回利付国債 (30年)	0.3	600,000	563,004	2046/6/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	4,870,000	4,919,527	2028/3/20	第52回利付国債 (30年)	0.5	995,000	979,487	2046/9/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	620,000	626,076	2028/6/20	第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	5,278	2047/3/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	1,770,000	1,785,770	2028/12/20	第56回利付国債 (30年)	0.8	740,000	780,973	2047/9/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	1,629,000	1,642,015	2029/3/20	第57回利付国債 (30年)	0.8	636,000	670,725	2047/12/20
第356回利付国債 (10年)	0.1	572,000	575,878	2029/9/20	第58回利付国債 (30年)	0.8	316,000	333,000	2048/3/20
第359回利付国債 (10年)	0.1	690,000	693,174	2030/6/20	第59回利付国債 (30年)	0.7	85,000	87,399	2048/6/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	150,000	150,495	2030/9/20	第60回利付国債 (30年)	0.9	70,000	75,490	2048/9/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	1,100,000	1,102,651	2030/12/20	第67回利付国債 (30年)	0.6	405,000	401,998	2050/6/20

銘 柄	当 期 末				銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券					普通社債券(含む投資法人債券)				
第69回利付国債(30年)	%	千円	千円		第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	%	千円	千円	
第79回利付国債(20年)	0.7	1,180,000	1,200,685	2050/12/20	第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	100,000	102,607	2030/7/16
第104回利付国債(20年)	2.0	40,000	43,598	2025/6/20	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.64	100,000	101,239	2026/10/8
第140回利付国債(20年)	2.1	170,000	196,356	2028/6/20	第68回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	1.13	100,000	102,507	2032/10/8
第105回利付国債(20年)	2.1	230,000	266,703	2028/9/20	第94回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.01	100,000	100,002	2021/9/17
第112回利付国債(20年)	2.1	177,000	207,470	2029/6/20	第99回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	100,000	99,997	2021/9/17
第113回利付国債(20年)	2.1	248,000	291,749	2029/9/20	第102回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,992	2021/12/20
第117回利付国債(20年)	2.1	80,000	94,807	2030/3/20	第19回阪神高速道路株式会社社債	0.001	200,000	199,990	2022/3/18
第122回利付国債(20年)	1.8	255,000	296,893	2030/9/20	第16回水資源債券	0.02	400,000	400,400	2021/12/20
第124回利付国債(20年)	2.0	137,000	162,591	2030/12/20	第18回水資源債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20
第129回利付国債(20年)	1.8	310,000	363,803	2031/6/20	第71回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	200,000	199,954	2023/12/20
第132回利付国債(20年)	1.7	310,000	362,343	2031/12/20	第122回都市再生債券	0.001	200,000	199,996	2021/8/9
第133回利付国債(20年)	1.8	50,000	58,973	2031/12/20	第53回独立行政法人福祉医療機構債券	0.02	100,000	100,003	2021/6/18
第135回利付国債(20年)	1.7	760,000	890,264	2032/3/20	第55回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	200,000	199,996	2021/6/18
第136回利付国債(20年)	1.6	70,000	81,239	2032/3/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20
第141回利付国債(20年)	1.7	834,000	983,194	2032/12/20	第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	12,481	12,881	2037/11/10
第143回利付国債(20年)	1.6	922,000	1,078,214	2033/3/20	第67回一般担保住宅金融支援機構債券	2.03	26,386	27,304	2038/5/10
第144回利付国債(20年)	1.5	290,000	335,721	2033/3/20	第98回一般担保住宅金融支援機構債券	1.478	100,000	100,114	2021/4/19
第145回利付国債(20年)	1.7	477,000	564,534	2033/6/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.031	100,000	101,015	2022/3/18
第147回利付国債(20年)	1.6	30,000	35,263	2033/12/20	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	1.25	39,187	41,106	2048/3/10
第150回利付国債(20年)	1.4	1,500,000	1,731,975	2034/9/20	第307回一般担保住宅金融支援機構債券	0.18	59,444	59,398	2032/5/10
第151回利付国債(20年)	1.2	388,000	438,145	2034/12/20	第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.001	700,000	699,839	2023/12/20
第152回利付国債(20年)	1.2	593,000	670,060	2035/3/20	第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.13	98,320	98,237	2034/8/10
第154回利付国債(20年)	1.2	1,050,000	1,188,705	2035/9/20	第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	100,000	100,578	2056/3/10
第155回利付国債(20年)	1.0	640,000	706,246	2035/12/20	第62回日本学生支援債券	0.41	100,000	100,388	2056/4/10
第158回利付国債(20年)	0.5	210,000	215,898	2036/9/20	第72回中日本高速道路株式会社社債	0.001	100,000	99,992	2023/2/20
第159回利付国債(20年)	0.6	825,000	859,625	2036/12/20	第86回中日本高速道路株式会社社債	0.05	300,000	300,123	2022/5/30
第161回利付国債(20年)	0.6	450,000	468,369	2037/6/20	第87回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,072	2026/1/22
第162回利付国債(20年)	0.6	200,000	207,958	2037/9/20	第56回西日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,074	2026/3/18
第163回利付国債(20年)	0.6	880,000	914,073	2037/12/20	第144回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.06	500,000	500,355	2025/9/19
第164回利付国債(20年)	0.5	260,000	265,402	2038/3/20	第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.02	100,000	99,975	2026/3/19
第165回利付国債(20年)	0.5	110,000	112,136	2038/6/20	第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.18	100,000	99,974	2031/2/25
第168回利付国債(20年)	0.4	170,000	169,571	2039/3/20	第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,129	2026/3/16
第170回利付国債(20年)	0.3	408,000	398,228	2039/9/20	第2回株式会社高松コンストラクショングループ無担保社債	0.3	100,000	100,403	2031/3/14
第172回利付国債(20年)	0.4	1,630,000	1,615,737	2040/3/20	第30回清水建設株式会社無担保社債	0.29	200,000	200,238	2026/3/19
第173回利付国債(20年)	0.4	190,000	188,149	2040/6/20	第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.39	200,000	199,372	2030/9/9
第174回利付国債(20年)	0.4	960,000	949,689	2040/9/20	第1回三井住友建設株式会社無担保社債	0.47	100,000	99,868	2030/7/12
第175回利付国債(20年)	0.5	1,770,000	1,782,814	2040/12/20	第3回五洋建設株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,898	2025/10/22
小 計		56,976,000	59,991,915		第3回協和エシオ株式会社無担保社債	0.68	100,000	100,168	2021/7/30
地方債証券					第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.15	100,000	99,915	2022/2/24
第69回神奈川県公債(5年)	0.001	800,000	799,936	2021/9/17	第2回バートンホールディングス株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,927	2025/12/1
平成27年度第7回愛知県公債(10年)	0.548	100,000	102,352	2025/7/28	第1回バートンホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,984	2021/6/14
令和2年度第3回長野県公債	0.01	200,000	200,046	2025/12/25	第2回バートンホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,885	2023/6/14
平成23年度第1回滋賀県公債	1.02	100,000	100,696	2021/11/30	第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	300,330	2031/2/20
小 計		1,200,000	1,203,030		第1回アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	201,638	2080/10/15
金融債券					第3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	0.001	100,000	100,014	2024/3/15
い第816号商工債	0.17	100,000	100,293	2023/5/26	第10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	0.08	100,000	100,005	2026/3/13
い第817号商工債	0.17	100,000	100,305	2023/6/27	第18回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,857	2025/11/27
第331回信金中金債(5年)	0.08	500,000	500,350	2022/6/27	第4回サントリー食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.07	300,000	299,217	2023/7/26
小 計		700,000	700,948		第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	100,096	2028/3/8
普通社債券(含む投資法人債券)					第2回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債(劣後)	0.53	100,000	100,131	2028/3/17
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	100,569	2030/12/20	第2回ヒューリック株式会社無担保社債(劣後)	1.28	200,000	203,092	2055/7/2
第537回関西電力株式会社社債	0.14	100,000	100,000	2026/1/23	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	100,110	2031/2/26
第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	99,737	2031/2/25	第1回株式会社セブン&アイ・ホールディングス無担保社債	0.19	300,000	301,056	2025/12/19
第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	101,256	2080/10/15	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	99,733	2031/2/12
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	103,586	2080/10/15	第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,625	2022/10/26
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	101,799	2027/10/22	第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,318	2023/10/25
第38回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.58	100,000	101,267	2025/7/16	第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,737	2025/2/20

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21回大王製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	199,276	2025/10/24
第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	100,149	2029/12/13
第52回三井化学株式会社無担保社債	0.13	100,000	99,903	2025/12/2
第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,384	2027/12/14
第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	100,000	100,616	2030/12/13
第5回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.005	100,000	99,921	2022/9/27
第7回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.01	100,000	99,835	2023/11/27
第2回大日本住友製薬無担保社債(劣後)	1.55	100,000	103,625	2050/9/9
第12回株式会社資生堂無担保社債	0.12	400,000	399,616	2025/12/17
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	199,290	2027/7/14
第1回株式会社リクルートホールディングス無担保社債	0.09	200,000	199,900	2022/3/9
第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,209	2031/3/18
第1回栗田工業株式会社無担保社債	0.15	200,000	199,854	2025/12/10
第1回NTN株式会社無担保社債(劣後)	2.5	100,000	100,015	2051/3/18
第15回T H K株式会社無担保社債	0.25	100,000	99,395	2027/2/5
第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,057	2022/7/20
第54回日本電気株式会社無担保社債	0.36	100,000	100,071	2025/9/19
第18回パナソニック株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,906	2026/3/5
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	99,626	2027/12/24
第6回T D K株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,855	2027/7/28
第46回株式会社I H I 無担保社債	0.22	200,000	200,040	2023/9/1
第5回A 富国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	101,114	2080/12/16
第16回J A 三井リース株式会社無担保社債	0.04	100,000	99,714	2023/9/4
第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	298,935	2023/7/31
第2回株式会社かんぽ生命保険無担保社債(劣後)	1.05	500,000	500,865	2051/1/28
第2回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.4	100,000	100,048	2028/2/23
第7回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.6	200,000	200,002	2030/9/3
第1回明治安田生命2017基金特定目的会社特定社債	0.35	300,000	300,444	2022/8/4
第3回明治安田生命保険無担保社債(劣後特約付)	1.11	400,000	401,276	2047/11/6
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス無担保社債	0.22	100,000	99,925	2025/10/10
第30回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,929	2026/2/4
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,723	2028/2/4
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.05	300,000	300,222	2026/3/18
第1回愛三工業株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,840	2023/3/7
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	201,360	2048/4/27
第3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	301,611	2048/9/18
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.315	100,000	100,158	2023/9/25
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)	0.66	100,000	99,807	2029/6/26
第1回オリックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,162	2026/3/11
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	198,732	2030/12/2
第3回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,979	2022/12/14
第1回ニコロ株式会社無担保社債(劣後)	1.6	100,000	100,944	2055/9/28
第37回株式会社丸井グループ無担保社債	0.12	200,000	199,670	2023/12/1
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	200,210	2023/12/13
第19回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.1	100,000	100,001	2021/6/8
第28回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.13	200,000	199,992	2024/1/26
第12回株式会社りそなホールディングス無担保社債	0.12	300,000	299,919	2022/1/24
第1回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.38	200,000	199,818	2028/6/14
第11回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	1.78	100,000	101,426	2022/3/15
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)	0.911	100,000	100,714	2024/8/29
第3回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後特約付)	0.4	200,000	199,636	2028/4/27
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	199,872	2031/3/10
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,147	2026/1/27
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	1.232	600,000	609,126	2025/12/15
第26回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.03	200,000	199,350	2023/10/20
第7回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	300,000	299,973	2028/1/20
第16回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.18	400,000	401,312	2025/12/19

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1回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.28	400,000	402,084	2027/12/20
第18回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.38	500,000	503,940	2030/9/20
第1回イオンロダトファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	301,320	2023/4/26
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	300,000	299,943	2023/8/30
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,640	2026/2/26
第30回株式会社ジャックス無担保社債	0.28	100,000	100,049	2026/1/27
第18回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.76	200,000	201,626	2028/1/26
第27回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.33	100,000	99,716	2026/1/22
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	200,000	199,738	2024/1/19
第16回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.687	100,000	100,084	2021/5/21
第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	100,105	2024/8/9
第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,796	2023/9/4
第1回アニコム ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,079	2025/9/11
第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.22	100,000	100,700	2029/3/19
第3回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.124	300,000	300,117	2031/3/17
第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特約付)	0.85	100,000	100,538	2077/12/10
第5回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後)	1.02	100,000	102,391	2081/2/7
第1回あいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	200,014	2079/9/10
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	202,072	2048/9/23
第2回株式会社T & Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.69	100,000	100,029	2050/2/4
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	98,802	2050/2/4
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,950	2081/2/3
第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債	0.2	500,000	495,175	2029/3/19
第5回東急株式会社無担保社債	0.11	500,000	499,515	2025/12/10
第7回株式会社成田運輸無担保社債	0.29	200,000	200,296	2027/3/11
第58回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,808	2026/2/26
第59回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.27	200,000	199,162	2031/2/26
第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.09	400,000	399,924	2026/3/23
第8回ニコソホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,920	2024/9/18
第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,041	2024/3/18
第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	199,812	2025/12/12
第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,965	2031/1/20
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	103,823	2030/4/23
第2回株式会社J E R A 無担保社債	0.39	100,000	100,377	2030/10/25
第1回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.44	100,000	99,779	2079/12/12
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	99,694	2079/12/12
第1回コナミホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	99,602	2030/7/16
第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	102,915	2025/12/18
第1回B P C E 円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,285	2022/1/27
第5回B P C E 円貨社債	0.53	200,000	199,856	2026/12/10
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	102,839	2025/6/26
第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.615	100,000	100,189	2021/12/15
第3回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	199,788	2023/12/14
第1回バンコ・サンタンデール無担保社債	0.568	100,000	99,998	2023/1/11
第48回韓国産業銀行円貨債券	0.23	400,000	400,072	2021/9/3
第3回ビー・エヌ・ビー・パリア円貨社債(2018)	0.367	100,000	99,664	2023/2/28
ゴールドマン・サックスEMT N2018	0.55	400,000	398,716	2023/11/16
ソシエテ・ジェネラルEMT N2021	0.594	300,000	297,888	2026/2/25
小 計		28,835,818	28,888,038	
合 計		87,711,818	90,783,931	

(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

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	90,783,931	96.1
コール・ローン等、その他	3,724,981	3.9
投資信託財産総額	94,508,912	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	94,508,912,883
コール・ローン等	820,356,183
公社債(評価額)	90,783,931,422
未収入金	2,847,213,600
未収利息	50,236,947
前払費用	7,174,731
(B) 負債	2,940,947,522
未払金	2,837,631,700
未払解約金	103,315,398
未払利息	424
(C) 純資産総額(A-B)	91,567,965,361
元本	64,938,102,108
次期繰越損益金	26,629,863,253
(D) 受益権総口数	64,938,102,108口
1万円当たり基準価額(C/D)	14,101円

(注) 当親ファンドの期首元本額は63,189,857,021円、期中追加設定元本額は15,835,231,671円、期中一部解約元本額は14,086,986,584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)	25,093,285,080円
東京海上セレクション・日本債券	12,425,752,145円
東京海上・日本債券オープンF(適格機関投資家専用)	9,392,135,510円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	6,326,975,186円
東京海上セレクション・バランス50	5,593,736,793円
東京海上セレクション・バランス30	4,255,548,212円
東京海上セレクション・バランス70	1,449,484,717円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	164,042,918円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	154,441,802円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	73,995,080円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	8,704,665円

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

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

○損益の状況 (2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	454,071,695
受取利息	454,285,922
支払利息	△ 214,227
(B) 有価証券売買損益	△ 584,222,831
売買益	547,722,673
売買損	△ 1,131,945,504
(C) 保管費用等	△ 42,138
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 130,193,274
(E) 前期繰越損益金	26,048,067,423
(F) 追加信託差損益金	6,512,829,683
(G) 解約差損益金	△ 5,800,840,579
(H) 計(D+E+F+G)	26,629,863,253
次期繰越損益金(H)	26,629,863,253

(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。