

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。	

第11期 運用報告書 (全体版)
(決算日 2024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11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 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
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

(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 騰 落 率	価 額			ベンチマーク 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円	%				
(期 首) 2023年 8 月 28 日		10, 271	—	367. 538	—	99. 3	△6. 6
8 月 末		10, 275	0. 0	367. 761	0. 1	99. 4	△1. 6
9 月 末		10, 205	△0. 6	365. 131	△0. 7	99. 4	△0. 9
10 月 末		10, 049	△2. 2	359. 310	△2. 2	99. 3	△1. 5
11 月 末		10, 250	△0. 2	366. 877	△0. 2	99. 4	—
12 月 末		10, 293	0. 2	368. 384	0. 2	99. 5	△2. 9
2024年 1 月 末		10, 218	△0. 5	365. 748	△0. 5	99. 7	—
2 月 末		10, 253	△0. 2	366. 902	△0. 2	99. 5	△2. 9
3 月 末		10, 239	△0. 3	366. 497	△0. 3	99. 5	—
4 月 末		10, 127	△1. 4	362. 353	△1. 4	99. 5	—
5 月 末		9, 967	△3. 0	356. 531	△3. 0	99. 7	—
6 月 末		9, 993	△2. 7	357. 511	△2. 7	99. 5	—
7 月 末		9, 990	△2. 7	357. 155	△2. 8	99. 2	—
(期 末) 2024年 8 月 27 日		10, 116	△1. 5	361. 811	△1. 6	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。

(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。

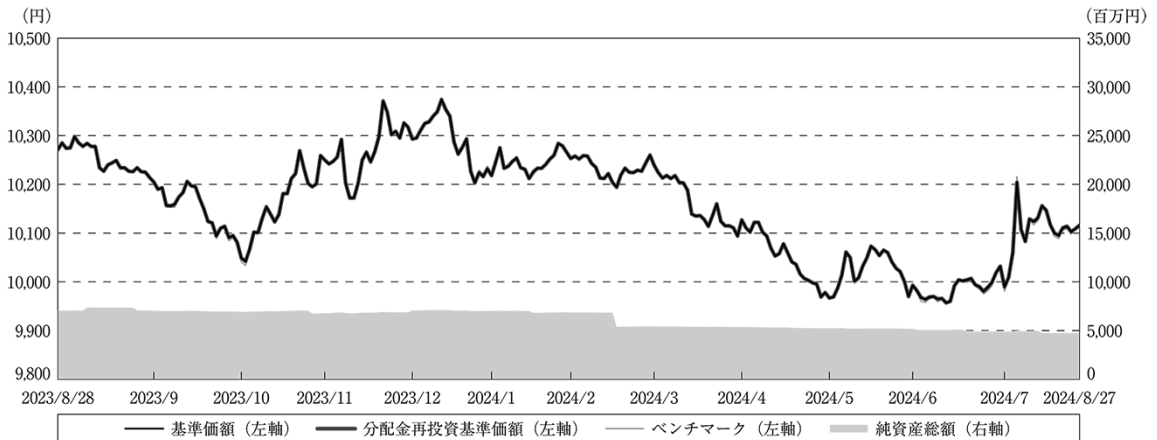
(注) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(2023年8月29日～2024年8月27日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：10,271円

期 末：10,116円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.5% (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(2023年8月28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

- ・日銀によるマイナス金利の解除ならびにYCC(イールドカーブ・コントロール)政策の撤廃などを受けて、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、米国長期金利の上昇が加速するなか、日銀の金融政策修正に対する懸念が広がり、10年国債利回りは上昇して始まりましたが、2023年11月以降は、米国長期金利が大幅に低下するなか、10年国債利回りも低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月以降は、米国長期金利が上昇したことや日銀によるマイナス金利解除への思惑が高まったことなどから、10年国債利回りは上昇基調となりました。3月の日銀金融政策決定会合におけるマイナス金利の解除ならびにYCC政策の撤廃後も、追加利上げや国債買入額の減額への思惑が高まったことなどから、10年国債利回りは徐々に水準を切り上げる展開となりました。7月末に日銀が追加利上げを決定した後、株式市場が急落する局面で10年国債利回りは大幅に低下しましたが、株式市場が短期間で安定化に向かったことから期末にかけて上昇し、0.9%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、1.5%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、日銀の金融政策修正が主要テーマになる環境下、主に長期債と超長期債の保有比率を機動的に調整しました。2024年6月以降は、長期債をオーバーウェイト、中短期債および超長期債をアンダーウェイトとしました。

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、中短期の事業債を中心に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1.2%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△1.5%となり、ベンチマークの騰落率△1.6%を、小幅に上回りました。

(主な差異要因)

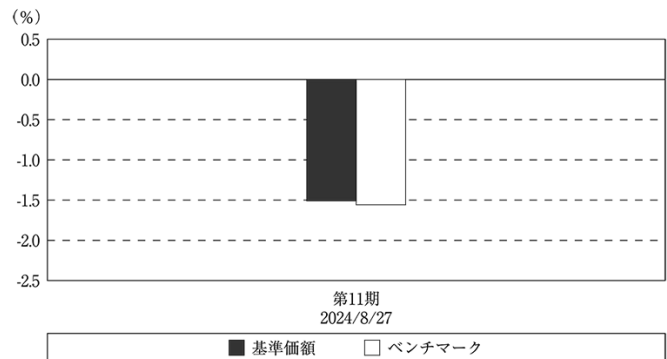
プラス要因

- ・イールド選択、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11期
	2023年8月29日～ 2024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	1,112

(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>

2024年7月の日銀金融政策決定会合後の会見で、植田日銀総裁は物価上振れリスクに注意する必要があることや、今後利上げを継続した場合に前回の利上げ局面の上限となった0.5%を超える水準までの引き上げに抵抗がないことを示唆しました。日銀総裁の一連の発言を踏まえると、さらなる追加利上げの可能性は高まったと想定され、長期金利には上昇圧力がかかりやすい局面が当面は継続すると予想します。

このような環境下、イールド選択においては、長期債をオーバーウェイト、中短期債および超長期債をアンダーウェイトする戦略を継続します。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。銘柄選択では、引き続き中短期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

(2023年 8 月29日～2024年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.318	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.241)	*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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	*売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(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)	(0.010)	*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	33	0.329	
期中の平均基準価額は、10,154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。

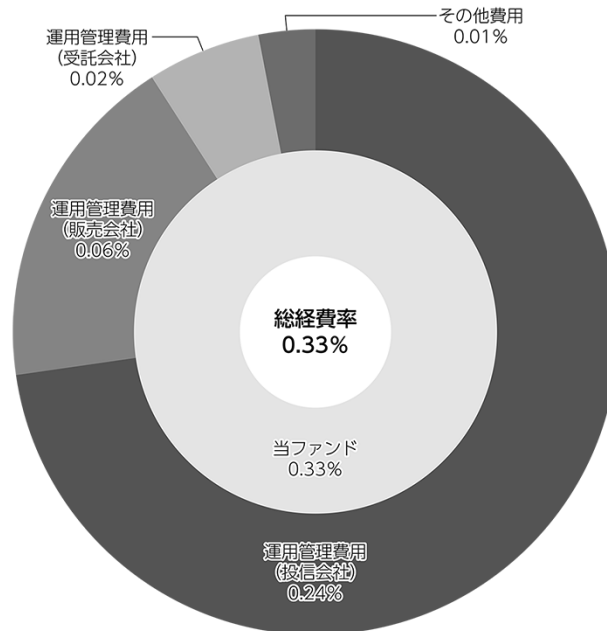
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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0.33%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年8月29日～2024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	504,262	678,406	2,160,534	2,879,556

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月29日～2024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

(2024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	5,244,730	3,588,458	4,762,602

○投資信託財産の構成

(2024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	4,762,602	99.8
コール・ローン等、その他	8,701	0.2
投資信託財産総額	4,771,303	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,771,303,598
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	4,762,602,110
未収入金	8,701,488
(B) 負債	8,701,488
未払信託報酬	8,415,488
その他未払費用	286,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,762,602,110
元本	4,707,957,198
次期繰越損益金	54,644,912
(D) 受益権総口数	4,707,957,198口
1万円当たり基準価額(C／D)	10,116円

- (注) 当ファンドの期首元本額は6,858,444,669円、期中追加設定元本額は659,812,734円、期中一部解約元本額は2,810,300,205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 (2023年8月29日～2024年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 53,025,045
売買益	19,398,208
売買損	△ 72,423,253
(B) 信託報酬等	△ 20,276,746
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 73,301,791
(D) 前期繰越損益金	△141,289,100
(E) 追加信託差損益金	269,235,803
(配当等相当額)	(248,997,473)
(売買損益相当額)	(20,238,330)
(F) 計(C＋D＋E)	54,644,912
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	54,644,912
追加信託差損益金	269,235,803
(配当等相当額)	(249,288,441)
(売買損益相当額)	(19,947,362)
分配準備積立金	274,266,548
繰越損益金	△488,857,439

- (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)	12,777,545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	249,288,441円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	261,489,003円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	523,554,989円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,112円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○お知らせ

TMA日本債券マザーファンドを投資対象とする他ファンドで「つみたてNISA」の対象商品になるための要件を満たすため、当該マザーファンドにおいて所要の約款変更を2023年9月21日付で行いました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2024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(61,643,161千口)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	53,820,000	51,795,668	63.3	—	52.0	—	11.3
地方債証券	2,200,000	2,198,581	2.7	—	2.7	—	—
	(2,200,000)	(2,198,581)	(2.7)	(—)	(2.7)	(—)	(—)
普通社債券	27,703,802	27,376,262	33.5	—	16.2	13.1	4.1
(含む投資法人債券)	(27,703,802)	(27,376,262)	(33.5)	(—)	(16.2)	(13.1)	(4.1)
合 計	83,723,802	81,370,511	99.5	—	70.9	13.1	15.5
	(29,903,802)	(29,574,843)	(36.2)	(—)	(18.9)	(13.1)	(4.1)

(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				利率	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		%	千円	千円		
第144回利付国債 (5年)	0.1	1,574,000	1,572,142	2025/6/20	第188回利付国債 (20年)	1.6	4,528,000	4,458,223	2044/3/20
第17回利付国債 (40年)	2.2	770,000	753,267	2064/3/20	小 計		53,820,000	51,795,668	
第339回利付国債 (10年)	0.4	7,697,000	7,706,621	2025/6/20	地方債証券				
第364回利付国債 (10年)	0.1	4,824,000	4,657,379	2031/9/20	令和6年度第1回北海道公募公債	0.865	100,000	99,073	2034/4/28
第373回利付国債 (10年)	0.6	10,005,000	9,810,302	2033/12/20	令和6年度第3回北海道公募公債	1.038	100,000	100,522	2034/6/28
第374回利付国債 (10年)	0.8	6,892,000	6,861,468	2034/3/20	令和6年度第4回京都府公募公債	1.11	100,000	101,209	2034/6/16
第375回利付国債 (10年)	1.1	1,098,000	1,120,311	2034/6/20	令和6年度第2回兵庫県公募公債	0.938	200,000	199,614	2034/4/21
第44回利付国債 (30年)	1.7	350,000	348,953	2044/9/20	令和6年度第1回静岡県公募公債	0.846	100,000	99,134	2034/3/17
第60回利付国債 (30年)	0.9	955,000	771,802	2048/9/20	令和6年度第2回愛知県公募公債 (10年)	0.938	100,000	99,763	2034/4/26
第63回利付国債 (30年)	0.4	1,005,000	702,806	2049/6/20	令和6年度第3回愛知県公募公債 (10年)	1.038	100,000	100,607	2034/5/29
第80回利付国債 (30年)	1.8	5,557,000	5,241,918	2053/9/20	令和6年度第1回広島県公募公債	0.957	200,000	199,682	2034/5/24
第165回利付国債 (20年)	0.5	1,370,000	1,235,150	2038/6/20	令和6年度第1回埼玉県公募公債 (10年)	0.856	100,000	99,039	2034/4/24
第166回利付国債 (20年)	0.7	1,954,000	1,802,819	2038/9/20	令和6年度第1回福岡県公募公債	1.004	100,000	100,260	2034/5/31
第168回利付国債 (20年)	0.4	1,298,000	1,136,204	2039/3/20	令和6年度第2回千葉県公募公債	0.957	100,000	99,841	2034/5/25
第169回利付国債 (20年)	0.3	601,000	515,159	2039/6/20	令和6年度第1回長野県公募公債 (10年)	1.043	100,000	100,651	2034/5/25
第181回利付国債 (20年)	0.9	610,000	545,144	2042/6/20	令和6年度第1回茨城県公募公債	1.043	200,000	201,132	2034/6/28
第185回利付国債 (20年)	1.1	224,000	204,115	2043/6/20	第30回群馬県公募公債 (10年)	1.081	100,000	100,951	2034/6/20
第187回利付国債 (20年)	1.3	2,508,000	2,351,877	2043/12/20	第253回共同発行市場公募地方債	0.856	400,000	396,152	2034/4/25

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評 価 額	千 円	
地方債証券	%	千 円	千 円		
第528回名古屋市長公債(10年)	1.081	100,000	100,951	2034/6/20	
小 計		2,200,000	2,198,581		
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	297,039	2082/3/20	
第448回中国電力株式会社社債	0.92	200,000	194,108	2033/5/25	
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	97,651	2080/10/15	
第516回九州電力株式会社社債	0.92	200,000	194,108	2033/5/25	
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	200,000	196,624	2030/7/24	
第1回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債	0.18	200,000	199,974	2024/9/9	
第5回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債	1.431	100,000	98,021	2034/2/28	
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	99,297	2026/7/21	
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	28,194	28,673	2048/3/10	
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	27,179	26,858	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	48,429	47,632	2034/8/10	
第2回株式会社商工組合中央金庫無担保社債(劣後)	0.48	300,000	292,950	2031/9/9	
第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,232	2026/3/16	
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	96,225	2031/3/14	
第8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	198,454	2026/3/19	
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	193,706	2030/9/9	
第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債(劣後)	0.47	100,000	97,162	2030/7/12	
第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	98,312	2029/3/1	
第25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	95,702	2031/6/3	
第30回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.53	100,000	99,531	2027/10/27	
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	99,718	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	201,378	2059/7/8	
第3回積水ハウス株式会社無担保社債(劣後特約付)	2.517	100,000	101,870	2064/7/8	
第22回積水ハウス株式会社無担保社債	0.36	200,000	197,488	2028/6/7	
第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,431	2025/12/1	
第1回住友生命第4回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.884	400,000	400,552	2029/7/3	
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	288,510	2031/2/20	
第1回日本生命第9回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.824	200,000	201,228	2054/8/2	
第31回サッポロホールディングス株式会社無担保社債	0.45	300,000	295,218	2028/6/6	
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	200,488	2080/10/15	
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	300,000	296,595	2033/9/7	
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	198,304	2026/6/3	
第2回不二製油グループ本社株式会社無担保社債(劣後)	1.571	100,000	99,925	2054/4/25	
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	98,784	2028/3/8	
第1回アールフレックホールディングス無担保社債	0.827	100,000	99,631	2028/12/14	
第6回日興興業不動産株式会社無担保社債	0.83	100,000	98,907	2028/7/27	
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	97,862	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	98,987	2028/8/15	
第6回日本フューションファンド投資法人無担保投資法人債	0.39	200,000	188,958	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	95,918	2031/2/26	
第16回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.698	100,000	99,586	2028/10/19	
第2回株式会社オープンハウスグループ無担保社債	1.253	100,000	100,033	2027/7/2	
第5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	96,518	2031/2/12	
第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,794	2025/2/20	
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	296,469	2026/10/21	
第37回昭和電工株式会社無担保社債	0.51	100,000	99,046	2027/4/28	
第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	99,857	2079/12/13	
第3回日本製薬ホールディングス株式会社無担保社債	0.33	100,000	99,385	2026/8/31	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第57回三井化学株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,319	2027/3/1	
第58回三井化学株式会社無担保社債	0.662	400,000	398,188	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	285,429	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	98,583	2022/12/14	
第2回武田薬品工業株式会社無担保社債(劣後)	1.934	500,000	500,540	2084/6/25	
第11回住友三井オートサービス株式会社無担保社債	0.673	300,000	297,501	2029/2/20	
第20回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債	0.633	200,000	199,982	2027/7/16	
第21回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債	0.838	100,000	100,389	2029/7/19	
第23回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債	1.386	100,000	101,492	2034/7/19	
第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	96,792	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	197,470	2081/6/15	
第22回三井金属鉱業株式会社無担保社債	0.49	100,000	98,052	2029/6/6	
第4回日本製鉄株式会社無担保社債(劣後)	1.534	200,000	200,228	2059/6/13	
第6回日本製鉄株式会社無担保社債(劣後)	2.328	200,000	201,038	2064/6/13	
第1回合同製鐵株式会社無担保社債	1.17	100,000	99,568	2029/3/6	
第22回三井金属鉱業株式会社無担保社債	0.58	100,000	98,983	2021/11/29	
第6回古河機械金属株式会社無担保社債	1.2	100,000	99,262	2028/12/21	
第32回住友電気工業株式会社無担保社債	0.464	100,000	98,489	2029/7/13	
第1回文化シャッター株式会社無担保社債	0.674	100,000	98,493	2029/1/24	
第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	197,906	2029/9/18	
第2回テクノプロ・ホールディングス株式会社無担保社債	0.2	100,000	98,786	2026/10/26	
第8回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.414	100,000	98,874	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	100,001	2029/4/18	
第33回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.343	100,000	101,428	2034/7/26	
第12回株式会社ジェイテクト無担保社債	0.519	100,000	98,996	2028/9/4	
第22回株式会社日立製作所無担保社債	0.865	100,000	99,642	2030/12/13	
第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	99,094	2026/5/20	
第16回日本電産株式会社無担保社債	0.44	100,000	98,999	2027/11/24	
第1回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.74	500,000	494,690	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	298,446	2029/3/7	
第2回スタンレー電気株式会社無担保社債	0.706	100,000	100,001	2029/4/18	
第67回日立造船株式会社無担保社債	0.43	100,000	98,517	2026/10/28	
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	94,424	2080/12/16	
第27回J A三井リース株式会社無担保社債	0.43	200,000	198,574	2027/1/25	
第3回株式会社かんぽ生命保険無担保社債(劣後)	1.91	100,000	98,785	2053/9/7	
第1回大都會生命保険株式会社無担保社債(劣後)	0.74	100,000	98,471	2051/7/2	
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	392,560	2047/11/6	
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	98,435	2028/2/4	
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.05	200,000	198,440	2026/3/18	
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	197,604	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	294,828	2048/9/18	
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	193,452	2030/12/2	
第4回シズメン時計株式会社無担保社債	0.578	100,000	99,297	2028/9/20	
第5回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	98,334	2027/3/3	
第6回兼松株式会社無担保社債	0.65	100,000	97,225	2029/3/2	
第83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	200,000	197,122	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	493,195	2081/9/13	
第4回三井物産株式会社無担保社債	0.714	100,000	98,345	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	197,776	2029/1/23	
第21回株式会社三菱UFフィナンシャル・グループ(劣後)	1.912	200,000	199,966	2029/7/15	
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)	1.149	100,000	99,372	2033/9/5	

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1回株式会社三井住友フィナンシャルグループ	0.855	200,000	200,044	2027/1/27
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ	0.55	200,000	198,906	2027/6/8
第16回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	1.844	200,000	199,582	2029/6/5
第17回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	2.045	300,000	302,088	2029/12/5
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	100,001	2024/8/29
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	198,510	2031/3/10
第28回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.544	400,000	395,784	2029/1/25
第17回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	1.966	100,000	100,074	2029/6/15
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	100,270	2027/12/14
第24回みずほリース株式会社無担保社債	0.914	200,000	198,632	2031/2/28
第17回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	0.28	100,000	98,635	2027/12/20
第21回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	0.1	100,000	98,872	2026/9/18
第34回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	1.476	400,000	408,168	2034/3/17
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	99,339	2026/9/18
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	99,042	2026/7/24
第65回アイフル株式会社無担保社債	0.94	100,000	99,746	2025/12/12
第10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	99,617	2025/6/24
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	98,987	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	296,676	2027/1/4
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,302	2026/2/26
第82回アコム株式会社無担保社債	0.34	200,000	198,352	2026/7/6
第85回アコム株式会社無担保社債	0.742	300,000	297,612	2029/2/28
第32回株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,112	2026/6/8
第33回株式会社ジャックス無担保社債	0.35	100,000	98,074	2028/6/8
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	98,832	2026/12/9
第5回オリエックス株式会社無担保社債(劣後)	2.011	200,000	201,328	2060/3/18
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	196,800	2081/9/27
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	99,546	2025/9/11
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	199,968	2079/9/10
第20回N E Cキャピタルソリューション株式会社無担保社債	0.38	200,000	187,636	2031/12/2
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	197,870	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	99,855	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	96,361	2050/2/4
第84回三井不動産株式会社無担保社債	1.057	100,000	98,737	2033/9/12
第135回三菱地所株式会社無担保社債	0.26	100,000	95,515	2031/6/20
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	100,000	95,811	2031/5/9
第110回住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	95,159	2031/8/5
第10回N T T都市開発リート投資法人無担保投資法人債	0.5	100,000	96,061	2031/4/25
第134回東武鉄道株式会社無担保社債	0.833	100,000	100,033	2029/5/30
第62回京成電鉄株式会社無担保社債	0.38	100,000	98,669	2028/7/20

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163回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.05	200,000	198,392	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	481,005	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	98,901	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	100,156	2029/7/25
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	95,309	2031/9/9
第70回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	1.44	100,000	101,651	2034/7/11
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	98,660	2028/7/6
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	99,985	2024/9/18
第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	95,123	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	191,676	2031/4/15
第21回三菱倉庫株式会社無担保社債	1.035	100,000	98,603	2034/3/14
第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	198,954	2025/12/12
第33回K D D I 株式会社無担保社債	0.893	300,000	301,227	2029/7/11
第35回K D D I 株式会社無担保社債	1.42	200,000	203,308	2034/7/11
第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	97,502	2028/6/2
第21回ソフトバンク無担保社債	0.82	100,000	98,918	2028/7/12
第26回ソフトバンク無担保社債	1.189	300,000	300,786	2029/5/25
第46回株式会社光通信無担保社債	1.272	100,000	99,449	2029/3/14
第2回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.79	100,000	98,818	2026/6/24
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	100,155	2030/4/23
第2回株式会社J E R A無担保社債	0.39	200,000	191,408	2030/10/25
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	95,789	2079/12/12
第6回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	0.36	100,000	99,974	2024/9/13
第7回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	0.53	100,000	98,630	2026/9/14
第8回S C S K株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,024	2026/6/8
第9回S C S K株式会社無担保社債	0.395	100,000	98,533	2028/7/26
第14回コマホホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	96,728	2030/7/16
第9回B P C E 円貨社債(劣後)	1.1	200,000	196,862	2031/12/16
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	100,483	2025/6/26
第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	197,978	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	100,600	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	201,380	2027/12/1
ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	200,000	196,748	2026/2/25
B N P パリバ E M T N 2021	0.557	200,000	196,680	2027/5/20
小 計		27,703,802	27,376,262	
合 計		83,723,802	81,370,511	

(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23期（決算日 2024年3月21日）

（計算期間 2023年3月21日～2024年3月21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	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	百万円
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
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

(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	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年3月20日	13,682	—	375.704	—	99.4	—
3月末	13,644	△0.3	374.743	△0.3	99.5	—
4月末	13,687	0.0	375.608	△0.0	99.5	—
5月末	13,689	0.1	375.266	△0.1	99.3	—
6月末	13,738	0.4	376.290	0.2	99.5	△4.4
7月末	13,534	△1.1	370.426	△1.4	99.4	△4.1
8月末	13,437	△1.8	367.761	△2.1	99.4	△1.6
9月末	13,349	△2.4	365.131	△2.8	99.4	△0.9
10月末	13,149	△3.9	359.310	△4.4	99.3	△1.5
11月末	13,415	△2.0	366.877	△2.3	99.3	—
12月末	13,475	△1.5	368.384	△1.9	99.4	△2.9
2024年1月末	13,380	△2.2	365.748	△2.6	99.5	—
2月末	13,430	△1.8	366.902	△2.3	99.5	△2.9
(期 末)						
2024年3月21日	13,396	△2.1	365.983	△2.6	99.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：13,682円

期 末：13,396円

騰落率：△2.1%

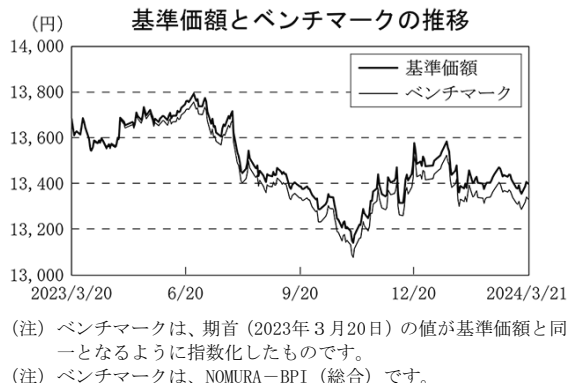
◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・世界的な国債利回りの上昇（債券価格は下落）や、日銀が長期金利の変動許容幅を引き続き拡大したことにより、10年国債利回りが上昇したこと



■投資環境

当期、10年国債利回りは上昇しました。

根強いインフレ圧力を背景に、欧米中央銀行が政策金利の引き上げを継続し、世界的に国債利回りが上昇したことを受けて、10年国債利回りは期初から上昇しました。2023年7月の日銀金融政策決定会合では長期金利の変動許容幅を±0.5%程度を目途とするなど、YCC（イールドカーブ・コントロール）政策の柔軟化を決定し、10月にも指値オペの水準に関して1.0%を目途とするなど、さらなる柔軟化を図ったことから、10年国債利回りは一時0.9%台まで上昇しました。その後は、欧米中央銀行の年内利下げが意識されるなかで10年国債利回りは一時0.6%を下回りましたが、堅調な春闘の結果が発表されたことや2024年3月の金融政策決定会合でマイナス金利の解除とYCC政策の撤廃などが実施されたことを受けて、期末にかけて再び上昇して期を終えました。

■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超長期債をオーバーウェイトする戦略を基本とし、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2.1%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△2.1％となり、ベンチマークの騰落率△2.6％を0.5％上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

・スプレッド選択、銘柄選択が奏功したこと

マイナス要因

・特にありません

○今後の運用方針

2024年3月の日銀金融政策決定会合において、YCC政策の撤廃およびマイナス金利の解除、また新たな金融調節手段を短期金利（無担保コールレート）とし、0～0.1％程度に誘導すると発表しましたが、現時点の経済情勢の下では緩和的な金融環境を継続するとしており、金利の先高観は限定的であると考えます。一方、欧米の金融政策が転換する時期などには引き続き注意が必要と考えます。

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。銘柄選択は、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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (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 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、13,493円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年3月21日～2024年3月21日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	236,063,595	232,745,143
	地方債証券	1,900,000	1,902,776
	社債券（投資法人債券を含む）	18,999,138	20,644,514 (3,155,045)

(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
国内	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		—	—	49,408	49,367

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月21日～2024年3月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年 3月21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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	47,641,000	45,640,113	57.0	—	49.2	5.4	2.4
	(100,000)	(99,952)	(0.1)	(—)	(—)	(—)	(0.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	34,512,362	34,057,901	42.5	—	17.6	20.4	4.5
	(34,512,362)	(34,057,901)	(42.5)	(—)	(17.6)	(20.4)	(4.5)
合 計	82,153,362	79,698,015	99.5	—	66.8	25.8	6.9
	(34,612,362)	(34,157,853)	(42.6)	(—)	(17.6)	(20.4)	(4.6)

(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446回利付国債 (2年)	0.005	587,000	586,718	2025/3/1	第33回利付国債 (30年)	2.0	514,000	568,669	2040/9/20
第143回利付国債 (5年)	0.1	481,000	481,211	2025/3/20	第34回利付国債 (30年)	2.2	150,000	170,092	2041/3/20
第164回利付国債 (5年)	0.2	1,880,000	1,864,208	2028/12/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	290,000	307,634	2043/3/20
第165回利付国債 (5年)	0.3	2,037,000	2,029,381	2028/12/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	321,000	339,367	2043/9/20
第166回利付国債 (5年)	0.4	400,000	400,372	2028/12/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	147,000	152,524	2043/12/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	299,000	232,696	2057/3/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	350,000	361,539	2044/9/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	25,000	16,299	2060/3/20	第47回利付国債 (30年)	1.6	140,000	141,570	2045/6/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	1,081,000	750,289	2061/3/20	第48回利付国債 (30年)	1.4	694,000	675,574	2045/9/20
第15回利付国債 (40年)	1.0	405,000	309,541	2062/3/20	第51回利付国債 (30年)	0.3	567,000	431,889	2046/6/20
第16回利付国債 (40年)	1.3	684,000	572,207	2063/3/20	第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	4,235	2047/3/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	764,000	766,612	2025/3/20	第56回利付国債 (30年)	0.8	20,000	16,836	2047/9/20
第364回利付国債 (10年)	0.1	852,000	824,386	2031/9/20	第57回利付国債 (30年)	0.8	510,000	427,997	2047/12/20
第369回利付国債 (10年)	0.5	1,868,000	1,844,799	2032/12/20	第58回利付国債 (30年)	0.8	6,000	5,019	2048/3/20
第370回利付国債 (10年)	0.5	529,000	521,366	2033/3/20	第59回利付国債 (30年)	0.7	165,000	134,248	2048/6/20
第371回利付国債 (10年)	0.4	274,000	267,092	2033/6/20	第60回利付国債 (30年)	0.9	70,000	59,542	2048/9/20
第372回利付国債 (10年)	0.8	3,850,000	3,882,532	2033/9/20	第67回利付国債 (30年)	0.6	162,000	124,571	2050/6/20
第373回利付国債 (10年)	0.6	5,955,000	5,879,192	2033/12/20	第68回利付国債 (30年)	0.6	347,000	265,618	2050/9/20
第15回利付国債 (30年)	2.5	1,000	1,169	2034/6/20	第70回利付国債 (30年)	0.7	750,000	586,792	2051/3/20
第23回利付国債 (30年)	2.5	248,000	292,575	2036/6/20	第77回利付国債 (30年)	1.6	515,000	498,314	2052/12/20
第26回利付国債 (30年)	2.4	75,000	87,679	2037/3/20	第80回利付国債 (30年)	1.8	1,217,000	1,228,829	2053/9/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	47,276	2037/9/20	第81回利付国債 (30年)	1.6	553,000	531,571	2053/12/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	59,098	2038/3/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	620,000	663,927	2034/6/20

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	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第150回利付国債(20年)	1.4	763,000	809,291	2034/9/20	第4回高砂熟工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,406	2025/12/1
第151回利付国債(20年)	1.2	712,000	739,817	2034/12/20	第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	288,822	2031/2/20
第152回利付国債(20年)	1.2	683,000	708,817	2035/3/20	第3回サッポロホールディングス株式会社無担保社債	0.45	300,000	296,073	2028/6/6
第153回利付国債(20年)	1.3	770,000	806,390	2035/6/20	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)	1.97	200,000	200,564	2080/10/15
第154回利付国債(20年)	1.2	218,000	225,636	2035/9/20	第2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	300,000	298,155	2033/9/7
第156回利付国債(20年)	0.4	190,000	178,746	2036/3/20	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	198,544	2026/6/3
第157回利付国債(20年)	0.2	100,000	91,421	2036/6/20	第20回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.18	200,000	196,068	2028/6/2
第158回利付国債(20年)	0.5	75,000	70,912	2036/9/20	第9回サントリーホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	198,902	2027/6/8
第159回利付国債(20年)	0.6	666,000	635,517	2036/12/20	第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	98,864	2023/3/8
第160回利付国債(20年)	0.7	295,000	284,005	2037/3/20	第3回アルフレッサホールディングス無担保社債	0.827	100,000	99,920	2028/12/14
第162回利付国債(20年)	0.6	690,000	650,980	2037/9/20	第6回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	0.83	100,000	99,123	2028/7/27
第164回利付国債(20年)	0.5	240,000	221,594	2038/3/20	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	97,946	2028/3/17
第165回利付国債(20年)	0.5	738,000	678,443	2038/6/20	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	99,216	2028/8/15
第167回利付国債(20年)	0.5	2,142,000	1,952,882	2038/12/20	第2回DCMホールディングス株式会社無担保社債	0.892	100,000	99,919	2029/3/14
第169回利付国債(20年)	0.3	696,000	609,758	2039/6/20	第6回日本フーズエデュケーションファンド投資法人無担保社債A種	0.39	200,000	189,056	2031/9/30
第170回利付国債(20年)	0.3	1,272,000	1,109,336	2039/9/20	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	96,005	2031/2/26
第173回利付国債(20年)	0.4	493,000	430,596	2040/6/20	第16回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.698	100,000	99,881	2028/10/19
第176回利付国債(20年)	0.5	1,073,000	939,776	2041/3/20	第1回株式会社オープンハウス無担保社債	0.95	100,000	99,930	2024/7/19
第180回利付国債(20年)	0.8	102,000	92,670	2042/3/20	第22回旭化成株式会社無担保社債	0.4	200,000	199,730	2026/12/4
第181回利付国債(20年)	0.9	830,000	764,679	2042/6/20	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	96,642	2031/2/12
第182回利付国債(20年)	1.1	116,000	110,318	2042/9/20	第2回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,654	2025/2/20
第183回利付国債(20年)	1.4	166,000	165,506	2042/12/20	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	296,871	2026/10/21
第185回利付国債(20年)	1.1	1,828,000	1,721,354	2043/6/20	第37回昭和電工株式会社無担保社債	0.51	100,000	99,155	2027/4/28
第186回利付国債(20年)	1.5	280,000	281,699	2043/9/20	第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	99,683	2079/12/13
第187回利付国債(20年)	1.3	1,905,000	1,846,935	2043/12/20	第1回日本酸素ホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	98,939	2026/10/14
第19回インドネシア共和国国債(2021)	0.33	100,000	99,952	2024/5/27	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	99,568	2026/8/31
小 計		47,641,000	45,640,113		第57回三井化学株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,829	2027/3/1
普通社債券(含む投資法人債券)					第58回三井化学株式会社無担保社債	0.662	400,000	399,392	2029/3/1
第546回中部電力株式会社社債(劣後)	0.28	100,000	95,264	2031/9/25	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	285,609	2031/6/1
第1回関西電力株式会社無担保社債(劣後)	0.896	400,000	399,404	2082/3/20	第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	98,773	2027/12/14
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	96,793	2030/12/20	第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	400,000	388,216	2030/12/13
第448回中国電力株式会社社債	0.92	200,000	196,732	2033/5/25	第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	200,000	190,336	2031/10/14
第316回北陸電力株式会社社債	0.439	200,000	193,204	2031/4/25	第3回アステラス製薬株式会社無担保社債	0.32	300,000	298,995	2026/8/31
第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	95,954	2031/2/25	第11回住友三井オートサービス株式会社無担保社債	0.673	300,000	298,563	2029/2/20
第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	100,063	2080/10/15	第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	96,958	2030/9/17
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	98,067	2080/10/15	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	197,684	2081/6/15
第516回九州電力株式会社社債	0.92	200,000	196,322	2033/5/25	第15回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.49	100,000	98,284	2029/6/6
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	500,000	491,980	2030/7/24	第1回合同製鐵株式会社無担保社債	1.17	100,000	99,863	2029/3/6
第1回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債	0.18	200,000	199,678	2024/9/9	第3回ジェエフイーホールディングス株式会社無担保社債	0.33	200,000	198,368	2027/6/9
第5回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債	1.431	100,000	99,618	2034/2/28	第22回三井金属鉱業株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,238	2027/11/29
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	99,009	2026/7/21	第35回住友金属鉱山株式会社無担保社債	0.394	100,000	98,463	2028/7/19
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	29,182	29,847	2048/3/10	第6回古河機械金属株式会社無担保社債	1.2	100,000	99,508	2028/12/21
第12回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	29,939	29,642	2032/5/10	第7回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	100,000	99,230	2027/7/14
第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	53,241	52,506	2034/8/10	第32回住友電気工業株式会社無担保社債	0.464	200,000	197,550	2029/7/13
第2回株式会社商工組合中央金庫無担保社債(劣後)	0.48	300,000	292,821	2031/9/9	第1回文意シャッター株式会社無担保社債	0.674	100,000	99,184	2029/1/24
第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,235	2026/3/16	第13回YKK株式会社無担保社債	0.355	100,000	98,923	2028/6/15
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	96,339	2031/3/14	第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	198,182	2026/9/18
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	198,544	2026/3/19	第2回アキノホールディングス株式会社無担保社債	0.2	100,000	98,928	2026/10/26
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	194,102	2030/9/9	第10回株式会社小松製作所無担保社債	0.24	100,000	99,505	2026/7/13
第12回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.35	200,000	194,918	2029/7/19	第8回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.414	100,000	99,087	2028/7/19
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	97,366	2030/7/12	第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	95,164	2031/3/18
第12回西武建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	98,490	2029/3/1	第14回株式会社クボタ無担保社債	0.3	300,000	297,798	2027/6/2
第9回五洋建設株式会社無担保社債	0.802	100,000	99,753	2029/2/28	第16回株式会社クボタ無担保社債	0.479	200,000	198,828	2028/4/20
第25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	95,800	2031/6/3	第57回日本精工株式会社無担保社債	0.539	100,000	99,128	2028/9/11
第30回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.53	300,000	299,553	2027/10/27	第12回株式会社ジェイテック無担保社債	0.519	100,000	99,238	2028/9/4
第32回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,613	2026/9/7	第22回株式会社日立製作所無担保社債	0.865	100,000	99,905	2030/12/13
第22回積水ハウス株式会社無担保社債	0.36	200,000	197,858	2028/6/7	第46回三菱電機株式会社無担保社債	0.4	200,000	199,276	2026/12/18

銘柄	利率	当 期 末		
		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回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	99,136	2026/5/20
第16回日本電産株式会社無担保社債	0.44	200,000	198,260	2027/11/24
第1回バネソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.74	500,000	496,580	2081/10/14
第2回バネソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.885	300,000	293,595	2081/10/14
第39回ソーニグループ株式会社無担保社債	0.35	200,000	199,858	2027/3/5
第40回ソーニグループ株式会社無担保社債	0.627	300,000	299,820	2029/3/7
第27回日立 立造船株式会社無担保社債	0.43	100,000	98,593	2026/10/28
第5回A晋国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	95,052	2080/12/16
第27回JJA三井リース株式会社無担保社債	0.43	200,000	198,942	2027/1/25
第3回株式会社かんば生命保険無担保社債(劣後)	1.91	100,000	100,870	2053/9/7
第1回大樹生命保険株式会社無担保社債(劣後)	0.74	100,000	98,505	2051/7/2
第3回明治田畑生命保険無担保社債(劣後特約付)	1.11	400,000	393,532	2047/11/6
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	98,593	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	297,753	2026/3/18
第31回ヤマダ株式会社無担保社債	0.867	100,000	99,896	2029/3/7
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	198,906	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	297,342	2048/9/18
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	99,942	2079/6/26
第1回オックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	297,639	2026/3/11
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	193,816	2030/12/2
第4回シチズン時計株式会社無担保社債	0.578	100,000	99,554	2028/9/20
第5回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	98,087	2027/3/3
第6回兼松株式会社無担保社債	0.65	100,000	97,115	2029/3/2
第83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	200,000	200,262	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	493,160	2081/9/13
第3回岩谷産業株式会社無担保社債	0.714	100,000	98,656	2029/9/7
第44回株式会社丸井グループ無担保社債	0.629	300,000	297,477	2029/1/23
第10回株式会社三井UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.521	500,000	499,945	2025/6/9
第10回株式会社三井UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.912	200,000	200,356	2029/7/15
第20回株式会社三井住友ホールディングス無担保社債	0.415	200,000	197,822	2028/6/7
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	99,426	2033/9/5
第1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	0.855	200,000	200,468	2027/1/27
第1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	199,248	2027/6/8
第15回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	1.844	200,000	199,640	2029/6/5
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	99,931	2024/8/29
第1回株式会社三井住友銀行無担保社債(劣後)	2.244	100,000	99,414	2029/6/15
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	198,592	2031/3/10
第28回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.544	500,000	495,895	2029/1/25
第30回日実蓉総合リース株式会社無担保社債	0.36	100,000	94,677	2031/6/18
第33回日実蓉総合リース株式会社無担保社債	0.4	100,000	99,364	2027/4/28
第39回日実蓉総合リース株式会社無担保社債	0.35	200,000	199,254	2027/2/26
第1回日実蓉総合リース株式会社無担保社債(劣後)	1.849	100,000	101,383	2057/12/14
第23回日実蓉さほリース株式会社無担保社債	0.693	200,000	199,610	2029/2/28
第24回日実蓉さほリース株式会社無担保社債	0.914	200,000	199,526	2031/2/28
第10回日実蓉さほリース株式会社無担保社債	0.33	100,000	94,523	2031/9/3
第17回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.28	100,000	98,837	2027/12/20
第21回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.1	200,000	197,986	2026/9/18
第56回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.52	200,000	198,200	2026/6/19
第58回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.7	100,000	99,886	2027/3/19
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	198,228	2026/6/19
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	99,559	2026/9/18
第25回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.6	100,000	99,955	2024/7/26
第26回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	100,000	98,911	2026/7/24
第100回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.37	200,000	199,516	2026/10/13
第64回アイフル株式会社無担保社債	0.97	100,000	100,023	2024/6/14
第65回アイフル株式会社無担保社債	0.94	100,000	99,875	2025/12/12
第42回リコーリース株式会社無担保社債	0.39	200,000	198,474	2027/6/1

銘柄	利率	当 期 末		
		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10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	99,584	2025/6/24
第10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	99,074	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	297,261	2027/1/4
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,314	2026/2/26
第82回アコム株式会社無担保社債	0.34	200,000	198,560	2026/7/6
第85回アコム株式会社無担保社債	0.742	300,000	299,115	2026/2/28
第32回株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,150	2026/6/8
第33回株式会社ジャックス無担保社債	0.35	100,000	97,860	2028/6/8
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	98,973	2026/12/9
第1回三菱HCキャピタル株式会社無担保社債(劣後)	0.63	500,000	492,955	2081/9/27
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	99,124	2026/6/2
第37回株式会社大和証券グループ本社無担保社債(劣後)	0.33	100,000	97,668	2028/6/2
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	99,930	2024/8/9
第7回野村ホールディングス無担保社債	0.68	300,000	299,214	2026/9/4
第1回SOMPOホールディングス株式会社無担保社債	0.479	200,000	198,386	2028/4/27
第1回Tニコムホールディングス株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,527	2025/9/11
第7回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	0.19	200,000	197,996	2026/11/13
第1回おひんこーし同和損害保険株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	199,804	2079/9/10
第20回NECキャピタルソリューション株式会社無担保社債	0.38	200,000	187,556	2031/12/2
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	197,712	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	99,764	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	96,668	2050/2/4
第84回三井不動産株式会社無担保社債	1.057	100,000	99,334	2033/9/12
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,668	2081/2/3
第135回三菱地所株式会社無担保社債	0.26	100,000	95,475	2031/6/20
第142回三菱地所株式会社無担保社債	0.43	100,000	95,273	2028/5/2
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,910	2031/5/9
第110回住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	95,237	2031/8/5
第10回NT都市開発リート投資法人無担保社債A債	0.5	100,000	96,171	2031/4/25
第62回京電鉄株式会社無担保社債	0.38	100,000	98,818	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	198,502	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	481,270	2031/4/15
第73回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.05	100,000	99,244	2026/4/22
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	98,868	2028/7/21
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	99,350	2026/2/26
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	95,406	2031/9/9
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	98,845	2028/7/6
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	99,094	2024/9/18
第43回日本郵船株式会社無担保社債	0.26	100,000	99,908	2026/7/29
第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	95,207	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	191,612	2031/4/15
第10回日本航空株式会社無担保社債	0.58	200,000	198,784	2026/6/10
第21回三菱倉庫株式会社無担保社債	1.035	100,000	99,778	2034/3/14
第4回株式会社ヤマナセ無担保社債	0.5	200,000	198,948	2025/12/12
第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	97,186	2028/6/2
第21回ソフトバンク無担保社債	0.82	100,000	98,763	2028/7/12
第45回株式会社光通信無担保社債	0.58	100,000	99,945	2027/3/12
第46回株式会社光通信無担保社債	1.272	100,000	99,920	2029/3/14
第1回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,917	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	98,828	2026/6/24
第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	100,000	96,235	2031/1/20
第35回東電電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	100,390	2030/4/23
第2回株式会社JERA無担保社債	0.39	300,000	287,757	2030/10/25
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	96,053	2079/12/12
第6回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	0.36	100,000	99,701	2024/9/13
第7回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	0.53	100,000	98,326	2026/9/14
第8回SCSK株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,062	2026/6/8

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9回SCSK株式会社無担保社債	0.395	100,000	98,710	2028/7/26	パークレイズEMTN2021	0.654	300,000	292,611	2027/6/9
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	96,870	2030/7/16	小計		34,512,362	34,057,901	
第9回BPCE円貨社債(劣後)	1.1	200,000	194,474	2031/12/16	合計		82,153,362	79,698,015	
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	100,450	2025/6/26					
第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	197,218	2027/7/6					
第12回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債(2023)	1.377	200,000	200,180	2027/12/1					
ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	200,000	196,986	2026/2/25					
BNPパリバEMTN2021	0.557	200,000	195,840	2027/5/20					

(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

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	79,698,015	93.8
コール・ローン等、その他	5,306,541	6.2
投資信託財産総額	85,004,556	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	85,004,556,822
コール・ローン等	240,332,497
公社債(評価額)	79,698,015,038
未収入金	4,978,255,310
未収利息	72,273,096
前払費用	15,680,881
(B) 負債	4,880,472,362
未払金	4,575,956,300
未払解約金	304,516,062
(C) 純資産総額(A－B)	80,124,084,460
元本	59,810,494,002
次期繰越損益金	20,313,590,458
(D) 受益権総口数	59,810,494,002口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,396円

(注) 当親ファンドの期首元本額は61,347,467,328円、期中追加設定元本額は13,857,556,803円、期中一部解約元本額は15,394,530,129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)	27,513,289,598円
東京海上セレクション・日本債券	11,075,994,933円
東京海上セレクション・バランス50	8,095,362,198円
東京海上セレクション・バランス30	5,732,755,463円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	4,037,712,365円
東京海上セレクション・バランス70	2,332,390,480円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	830,562,498円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	108,299,237円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	80,585,512円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	3,541,718円

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

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2023年3月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	502,237,256
受取利息	502,425,271
支払利息	△ 188,015
(B) 有価証券売買損益	△ 2,285,036,589
売買益	593,000,046
売買損	△ 2,878,036,635
(C) 先物取引等取引損益	40,438,820
取引益	112,273,540
取引損	△ 71,834,720
(D) 保管費用等	△ 127,179
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,742,487,692
(F) 前期繰越損益金	22,587,728,064
(G) 追加信託差損益金	4,847,603,171
(H) 解約差損益金	△ 5,379,253,085
(I) 計(E+F+G+H)	20,313,590,458
次期繰越損益金(I)	20,313,590,458

(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

当ファンドを投資対象とする公募投信が、「つみたてNISA」の対象商品になるための要件を満たすため、当ファンドにおいて所要の約款変更を2023年9月21日付で行いました。