

# 東京海上セレクション・ 日本債券

## 第22期 運用報告書（全体版）

（決算日 2023年6月20日）

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	無期限（2002年1月25日設定）	
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	東京海上セレクション・日本債券	TMA日本債券マザーファンド
	TMA日本債券マザーファンド	日本債券
投資制限	東京海上セレクション・日本債券	株式への実質投資割合は、10%以下 外貨建資産への実質投資割合は、20%以下
	TMA日本債券マザーファンド	株式への投資割合は、10%以下 外貨建資産への投資割合は、20%以下
分配方針	毎決算時（原則として6月20日）に経費控除後の利子、配当等収益および売買益などのうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。	

### 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、「東京海上セレクション・日本債券」は、このたび、第22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	基準価額 (分配落)	標準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
		税分	込配	騰落	騰落		
	円	円	期騰落	中率	中率	%	百万円
18期(2019年6月20日)	12,978	0		2.5	393.942	3.0	16,962
19期(2020年6月22日)	12,690	0	△2.2		387.275	△1.7	17,348
20期(2021年6月21日)	12,652	0	△0.3		387.326	0.0	17,354
21期(2022年6月20日)	12,197	0	△3.6		375.584	△3.0	16,240
22期(2023年6月20日)	12,157	0	△0.3		376.858	0.3	15,737

(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	標準価額		ベンチマーク		債組入比率
		騰落	騰落率	騰落	騰落率	
(期首)	円		%		%	%
2022年6月20日	12,197		-	375.584	-	99.5
6月末	12,196	△0.0		376.081	0.1	99.3
7月末	12,256	0.5		378.553	0.8	99.3
8月末	12,230	0.3		377.670	0.6	99.4
9月末	12,088	△0.9		373.602	△0.5	99.4
10月末	12,067	△1.1		373.249	△0.6	99.6
11月末	11,996	△1.6		371.326	△1.1	99.4
12月末	11,827	△3.0		366.595	△2.4	99.5
2023年1月末	11,794	△3.3		365.595	△2.7	99.5
2月末	11,912	△2.3		369.572	△1.6	99.9
3月末	12,070	△1.0		374.743	△0.2	99.6
4月末	12,103	△0.8		375.608	0.0	99.7
5月末	12,098	△0.8		375.266	△0.1	99.6
(期末)						
2023年6月20日	12,157	△0.3		376.858	0.3	99.5

(注) 騰落率は期首比です。

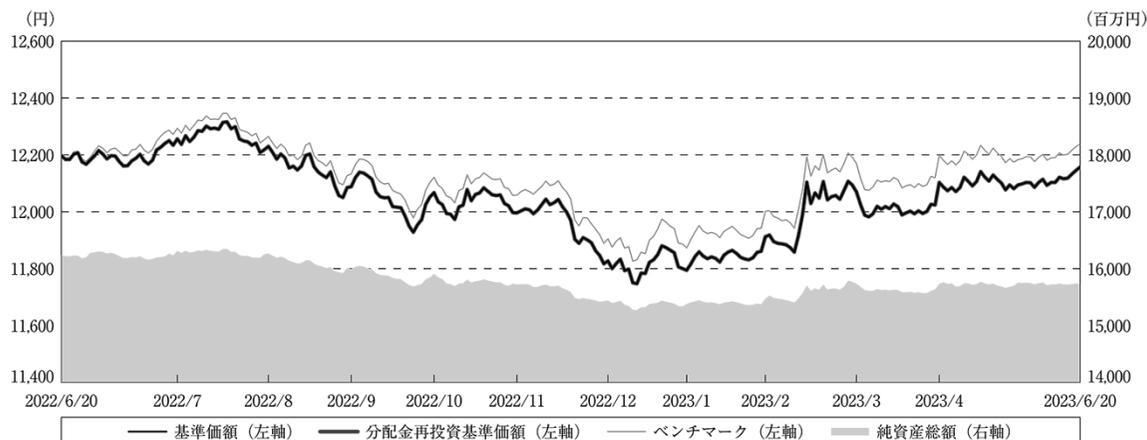
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

(2022年6月21日～2023年6月20日)

## ■期中の基準価額等の推移



(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(2022年6月20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

- ・日銀が2022年12月にYCC(イールドカーブ・コントロール)の下での長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、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。

海外の主要中央銀行が利上げを継続するなか、10年国債利回りは前半にかけて日銀のYCCの下での長期金利の変動許容幅上限である0.25%程度の水準で推移しましたが、2022年12月の金融政策決定会合で日銀が長期金利の変動許容幅を従来の±0.25%程度から±0.50%程度へと拡大したことを受けて、新たな上限である0.50%程度まで上昇しました。

後半には、米国地方銀行の破綻をきっかけに欧米の金融システム不安が高まったことや、2023年4月の日銀金融政策決定会合で植田新総裁が金融緩和政策を継続する姿勢を示したことなどを背景に10年国債利回りは低下し、0.40%程度の水準で期を終えました。

## ■ポートフォリオについて

### <東京海上セレクション・日本債券>

「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て推移しましたが、信託報酬などのコスト要因により0.3%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）、および銘柄戦略という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。

当期の運用経過は下記の通りです。

イールド選択は、所有期間利回りが高い超長期債の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0.3%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△0.3%となり、ベンチマークの騰落率+0.3%を、0.7%下回りました。

(主な差異要因)

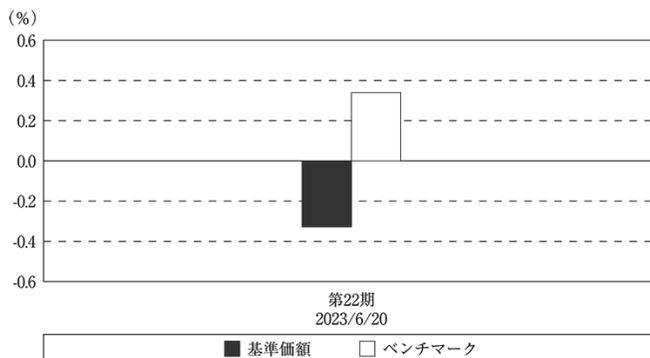
### プラス要因

- ・後半にかけて、イールド選択やスプレッド選択が奏功したこと

### マイナス要因

- ・スプレッド選択が奏功しない局面があったこと
- ・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、当ファンドが確定拠出年金向けに設定されたファンドであるという性格を鑑み、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22期
	2022年6月21日～ 2023年6月20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	2,586

(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

### <東京海上セレクション・日本債券>

「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>

世界的なインフレの高止まりを背景に、海外の主要中央銀行が金融引き締め政策を継続するなか、日銀は緩和的な金融政策を維持する姿勢を示していることから、国内長期金利は基本的には狭いレンジ内で推移すると予想します。ただし、国内におけるインフレ上振れリスクや債券市場の機能低下などを受けて、日銀の緩和的な金融政策が修正される可能性には注意が必要です。

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。銘柄選択においては、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

(2022年6月21日～2023年6月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(33)	(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 ）	(33)	(0.275)	*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 ）	( 5)	(0.044)	*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	0	0.003	(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 ）	( 0)	(0.003)	*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	72	0.597	
期中の平均基準価額は、12,053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。

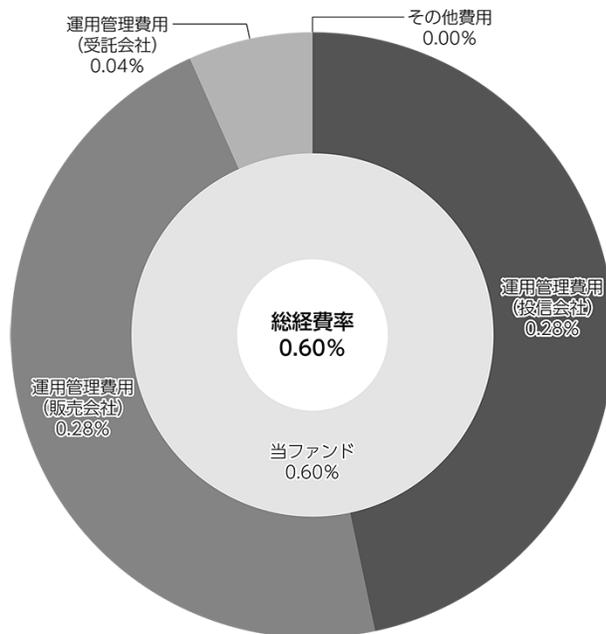
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.60%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

(2022年6月21日～2023年6月20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		1,492,715	2,030,336	1,890,163	2,571,366

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月21日～2023年6月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月20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		11,834,846	11,437,398	15,737,860

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月20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	15,737,860	99.4
コール・ローン等、その他	89,383	0.6
投資信託財産総額	15,827,243	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,827,243,372
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	15,737,860,452
未収入金	89,382,920
(B) 負債	89,382,920
未払解約金	43,052,551
未払信託報酬	46,084,305
その他未払費用	246,064
(C) 純資産総額(A-B)	15,737,860,452
元本	12,945,478,929
次期繰越損益金	2,792,381,523
(D) 受益権総口数	12,945,478,929口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,157円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,315,736,964円、期中追加設定元本額は1,684,670,957円、期中一部解約元本額は2,054,928,992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 (2022年6月21日～2023年6月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	65,842,809
売買益	229,467,514
売買損	△ 163,624,705
(B) 信託報酬等	△ 94,289,091
(C) 当期損益金(A+B)	△ 28,446,282
(D) 前期繰越損益金	△ 232,154,416
(E) 追加信託差損益金	3,052,982,221
(配当等相当額)	( 2,829,986,194)
(売買損益相当額)	( 222,996,027)
(F) 計(C+D+E)	2,792,381,523
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,792,381,523
追加信託差損益金	3,052,982,221
(配当等相当額)	( 2,830,708,674)
(売買損益相当額)	( 222,273,547)
分配準備積立金	517,331,314
繰越損益金	△ 777,932,012

(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)	0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	2,830,708,674円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	517,331,314円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,348,039,988円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,586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

(2023年6月20日現在)

## &lt;TMA日本債券マザーファンド&gt;

下記は、TMA日本債券マザーファンド全体(59,298,643千口)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	45,123,000 ( 100,000)	44,838,922 ( 99,798)	55.0 ( 0.1)	— (—)	43.9 ( —)	0.1 ( —)	10.9 ( 0.1)	
地方債証券	400,000 ( 400,000)	401,700 ( 401,700)	0.5 ( 0.5)	— (—)	0.5 ( 0.5)	— ( —)	— ( —)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	36,350,664 (36,350,664)	35,928,003 (35,928,003)	44.0 (44.0)	— (—)	20.5 (20.5)	19.0 (19.0)	4.5 ( 4.5)	
合 計	81,873,664 (36,850,664)	81,168,626 (36,429,501)	99.5 (44.6)	— (—)	64.8 (21.0)	19.2 (19.0)	15.5 ( 4.7)	

(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446回利付国債(2年)	0.005	707,000	708,074	2025/3/1	第160回利付国債(20年)	0.7	395,000	397,994	2037/3/20
第447回利付国債(2年)	0.005	1,913,000	1,915,888	2025/4/1	第162回利付国債(20年)	0.6	690,000	682,824	2037/9/20
第448回利付国債(2年)	0.005	3,797,000	3,803,340	2025/5/1	第164回利付国債(20年)	0.5	859,000	834,363	2038/3/20
第449回利付国債(2年)	0.005	2,390,000	2,393,489	2025/6/1	第165回利付国債(20年)	0.5	110,000	106,507	2038/6/20
第157回利付国債(5年)	0.2	100,000	100,614	2028/3/20	第168回利付国債(20年)	0.4	585,000	552,275	2039/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	299,000	269,680	2057/3/20	第169回利付国債(20年)	0.3	737,000	682,314	2039/6/20
第13回利付国債(40年)	0.5	85,000	65,642	2060/3/20	第170回利付国債(20年)	0.3	1,337,000	1,232,887	2039/9/20
第14回利付国債(40年)	0.7	1,446,000	1,190,144	2061/3/20	第176回利付国債(20年)	0.5	1,510,000	1,412,167	2041/3/20
第15回利付国債(40年)	1.0	742,000	669,966	2062/3/20	第179回利付国債(20年)	0.5	230,000	213,545	2041/12/20
第16回利付国債(40年)	1.3	270,000	265,820	2063/3/20	第180回利付国債(20年)	0.8	1,121,000	1,095,979	2042/3/20
第350回利付国債(10年)	0.1	16,000	16,022	2028/3/20	第181回利付国債(20年)	0.9	830,000	823,982	2042/6/20
第357回利付国債(10年)	0.1	532,000	530,286	2029/12/20	第182回利付国債(20年)	1.1	116,000	119,024	2042/9/20
第363回利付国債(10年)	0.1	990,000	976,437	2031/6/20	第183回利付国債(20年)	1.4	1,294,000	1,394,375	2042/12/20
第364回利付国債(10年)	0.1	2,066,000	2,034,369	2031/9/20	第184回利付国債(20年)	1.1	1,415,000	1,446,667	2043/3/20
第365回利付国債(10年)	0.1	800,000	786,408	2031/12/20	第19回インドネシア共和国国債(2021)	0.33	100,000	99,798	2024/5/27
第369回利付国債(10年)	0.5	3,000	3,038	2032/12/20	小計		45,123,000	44,838,922	
第370回利付国債(10年)	0.5	1,876,000	1,896,260	2033/3/20	地方債証券				
第15回利付国債(30年)	2.5	1,000	1,217	2034/6/20	令和5年度第5回愛知県公募債(10年)	0.676	100,000	100,439	2033/6/29
第23回利付国債(30年)	2.5	248,000	306,845	2036/6/20	令和5年度第1回茨城県公募債	0.681	100,000	100,581	2033/6/30
第26回利付国債(30年)	2.4	75,000	92,317	2037/3/20	第28回群馬県公募債(10年)	0.656	100,000	100,340	2033/6/20
第27回利付国債(30年)	2.5	40,000	49,910	2037/9/20	第524回名古屋市公募債(10年)	0.656	100,000	100,340	2033/6/20
第28回利付国債(30年)	2.5	50,000	62,530	2038/3/20	小計		400,000	401,700	
第33回利付国債(30年)	2.0	514,000	607,028	2040/9/20	普通社債券(含む投資法人債券)				
第34回利付国債(30年)	2.2	150,000	182,065	2041/3/20	第546回中部電力株式会社社債	0.28	100,000	95,747	2031/9/25
第38回利付国債(30年)	1.8	290,000	332,920	2043/3/20	第1回関西電力株式会社無担保社債(劣後)	0.896	400,000	397,848	2082/3/20
第40回利付国債(30年)	1.8	321,000	368,588	2043/9/20	第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	97,662	2030/12/20
第41回利付国債(30年)	1.7	147,000	166,057	2043/12/20	第416回中国電力株式会社社債	0.355	100,000	98,706	2029/5/25
第44回利付国債(30年)	1.7	350,000	395,710	2044/9/20	第447回中国電力株式会社社債	0.455	200,000	200,240	2028/5/25
第47回利付国債(30年)	1.6	140,000	155,566	2045/6/20	第448回中国電力株式会社社債	0.92	200,000	200,550	2033/5/25
第48回利付国債(30年)	1.4	644,000	689,627	2045/9/20	第316回北陸電力株式会社社債	0.439	400,000	389,864	2031/4/25
第54回利付国債(30年)	0.8	5,000	4,708	2047/3/20	第343回北陸電力株式会社社債	0.29	100,000	96,248	2031/5/23
第56回利付国債(30年)	0.8	20,000	18,743	2047/9/20	第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	96,527	2031/2/25
第57回利付国債(30年)	0.8	510,000	476,788	2047/12/20	第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	100,264	2080/10/15
第58回利付国債(30年)	0.8	6,000	5,595	2048/3/20	第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	98,550	2080/10/15
第59回利付国債(30年)	0.7	165,000	149,711	2048/6/20	第516回九州電力株式会社社債	0.92	500,000	500,690	2033/5/25
第60回利付国債(30年)	0.9	70,000	66,315	2048/9/20	第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	500,000	496,200	2030/7/24
第61回利付国債(30年)	0.7	710,000	638,815	2048/12/20	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	199,524	2024/9/9
第64回利付国債(30年)	0.4	410,000	337,450	2049/9/20	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	99,441	2026/7/21
第67回利付国債(30年)	0.6	1,359,000	1,170,058	2050/6/20	第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	20,334	20,433	2038/5/10
第68回利付国債(30年)	0.6	430,000	369,060	2050/9/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	31,243	32,362	2048/3/10
第70回利付国債(30年)	0.7	790,000	694,054	2051/3/20	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	35,828	35,671	2032/5/10
第72回利付国債(30年)	0.7	179,000	156,646	2051/9/20	第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	63,259	62,846	2034/8/10
第74回利付国債(30年)	1.0	630,000	596,061	2052/3/20	第194回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.94	100,000	100,677	2058/7/10
第77回利付国債(30年)	1.6	701,000	766,256	2052/12/20	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	293,142	2031/9/9
第78回利付国債(30年)	1.4	1,482,000	1,546,970	2053/3/20	第81回東日本高速道路株式会社社債	0.23	100,000	97,840	2031/4/23
第149回利付国債(20年)	1.5	620,000	688,212	2034/6/20	第100回中日本高速道路株式会社社債	0.385	100,000	100,386	2028/5/18
第150回利付国債(20年)	1.4	613,000	674,269	2034/9/20	第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	97,742	2031/2/25
第151回利付国債(20年)	1.2	712,000	767,443	2034/12/20	第9回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,537	2026/3/16
第152回利付国債(20年)	1.2	683,000	736,034	2035/3/20	第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	97,323	2031/3/14
第153回利付国債(20年)	1.3	770,000	838,768	2035/6/20	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	0.29	200,000	200,024	2026/3/19
第154回利付国債(20年)	1.2	340,000	366,200	2035/9/20	第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	196,620	2030/9/9
第155回利付国債(20年)	1.0	1,222,000	1,285,556	2035/12/20	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	197,038	2029/7/19
第156回利付国債(20年)	0.4	190,000	185,719	2036/3/20	第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	100,000	98,552	2030/7/12
第157回利付国債(20年)	0.2	100,000	95,005	2036/6/20	第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	99,678	2029/3/1
第158回利付国債(20年)	0.5	75,000	73,897	2036/9/20	第7回五洋建設株式会社無担保社債	0.14	500,000	497,980	2026/9/25

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25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	97,138	2021/6/3
第30回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.53	300,000	301,506	2027/10/27
第22回積水ハウス株式会社無担保社債	0.36	200,000	200,090	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	99,890	2025/12/1
第14回日本ホーム株式会社無担保社債	0.3	300,000	292,881	2031/2/20
第37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	300,426	2028/6/6
第1回アキバグループホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	200,994	2080/10/15
第16回アキバ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	99,606	2026/3/13
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	199,002	2026/6/3
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	197,474	2028/6/2
第20回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	200,208	2027/6/8
第9回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	99,765	2028/3/8
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	98,716	2028/3/17
第6回日本フューチャレーションファンド投資法人無担保社債	0.39	200,000	192,308	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	97,319	2031/2/26
第1回株式会社オープンハウス無担保社債	0.95	100,000	99,988	2024/7/19
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	98,162	2031/2/12
第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,936	2023/10/25
第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,568	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	298,761	2026/10/21
第37回昭和電工株式会社無担保社債	0.51	100,000	99,760	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	99,698	2079/12/13
第1回日本薬業ホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,295	2026/10/14
第10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	99,385	2026/6/3
第11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	286,596	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	99,443	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	400,000	392,932	2030/12/13
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	500,000	482,565	2031/10/14
第48回IDIC株式会社無担保社債	0.23	100,000	97,867	2028/9/21
第19回ホールディングス株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,057	2026/7/28
第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	98,173	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	197,038	2081/6/15
第15回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.49	100,000	99,465	2029/6/6
第36回ジェンエーホールディングス株式会社無担保社債	0.33	200,000	199,658	2027/6/9
第22回三井金属工業株式会社無担保社債	0.58	100,000	100,229	2027/11/29
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	199,854	2027/7/14
第13回YKK株式会社無担保社債	0.355	300,000	300,210	2028/6/15
第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	199,678	2026/9/18
第2回テクノフ・ホールディングス株式会社無担保社債	0.2	100,000	99,307	2026/10/26
第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	96,524	2031/3/18
第14回株式会社クボタ無担保社債	0.3	300,000	300,075	2027/6/2
第16回株式会社クボタ無担保社債	0.479	200,000	200,882	2028/4/20
第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	99,623	2026/5/20
第16回日本電産株式会社無担保社債	0.44	200,000	199,460	2027/11/24
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	98,912	2027/12/24
第1回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.74	500,000	493,385	2081/10/14
第2回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.885	400,000	382,264	2081/10/14
第3回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	1.0	200,000	179,176	2081/10/14
第9回TDDK株式会社無担保社債	0.26	300,000	295,173	2028/12/1
第27回日立造船株式会社無担保社債	0.43	100,000	99,051	2026/10/28
第46回株式会社IHI無担保社債	0.22	200,000	199,986	2023/9/1
第49回株式会社IHI無担保社債	0.39	100,000	99,521	2027/6/4
第5回A国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	95,701	2080/12/16
第20回J.A三井リース株式会社無担保社債	0.24	100,000	98,160	2028/9/1
第21回J.A三井リース株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,186	2027/1/28
第1回大樹生命保険株式会社無担保社債(劣後)	0.74	100,000	98,175	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	396,796	2047/11/6

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31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,915	2028/2/4
第26回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.05	300,000	298,926	2026/3/18
第27回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.219	200,000	195,740	2031/3/18
第1回日本生命第1回後援ローン償還株式会社無担保社債(劣後)	1.05	200,000	198,824	2048/4/17
第1回日本生命第2回後援ローン償還株式会社無担保社債(劣後)	1.03	300,000	296,196	2048/9/28
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	99,990	2023/9/25
第1回住友生命第1回後援ローン償還株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,810	2079/6/26
第2回オリックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	298,701	2026/3/11
第13回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	195,642	2030/12/2
第5回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	98,958	2027/3/3
第6回兼松株式会社無担保社債	0.65	100,000	98,413	2029/3/2
第7回三菱商事株式会社無担保社債(劣後)	0.51	500,000	492,595	2081/9/13
第3回岩谷産業株式会社無担保社債	0.714	100,000	100,041	2029/9/7
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	199,910	2023/12/13
第8回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.606	100,000	100,155	2025/3/7
第12回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.521	500,000	499,945	2025/6/9
第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.804	500,000	501,105	2028/7/15
第20回株式会社りそなホールディングス無担保社債	0.415	200,000	200,334	2028/6/7
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	200,858	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	199,986	2027/6/8
第7回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)	0.911	100,000	100,041	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	199,174	2031/3/10
第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	299,067	2026/1/27
第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.14	200,000	199,178	2026/4/28
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	1.232	600,000	593,820	2025/12/15
第30回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.36	100,000	95,734	2031/6/18
第10回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.12	100,000	99,184	2026/9/17
第33回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.4	100,000	99,986	2027/4/28
第1回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	1.849	100,000	102,014	2057/12/14
第7回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	300,000	298,158	2028/1/20
第9回みずほリース株式会社無担保社債	0.23	100,000	98,557	2028/9/1
第10回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	100,000	96,058	2031/9/3
第17回N.T.T.ファイナンス株式会社無担保社債	0.28	200,000	199,494	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	200,000	199,132	2026/9/18
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	199,076	2026/6/19
第71回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.09	200,000	198,940	2026/9/18
第80回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.26	100,000	100,059	2026/6/19
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	99,857	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	99,594	2026/7/24
第64回アイフル株式会社無担保社債	0.97	100,000	100,102	2024/6/14
第65回アイフル株式会社無担保社債	0.94	100,000	100,036	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	200,362	2027/6/1
第1回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	99,680	2025/6/24
第1回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	99,479	2026/7/31
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	100,000	100,005	2023/8/30
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,324	2026/6/26
第81回アコム株式会社無担保社債	0.17	100,000	98,726	2026/9/3
第32回株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,443	2026/6/8
第33回株式会社ジャックス無担保社債	0.35	100,000	98,672	2028/6/8
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	99,268	2026/12/9
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	200,968	2028/1/26
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	200,000	199,926	2024/1/19
第20回オリックス株式会社無担保社債	0.1	100,000	99,380	2026/6/12
第205回オリックス株式会社無担保社債	0.21	100,000	98,851	2028/6/14
第36回三井住友リース株式会社無担保社債	0.26	300,000	300,132	2026/6/15
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	491,715	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	99,272	2026/6/2

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	98,250	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	99,954	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	199,988	2023/9/4
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	297,456	2026/7/15
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	200,884	2028/4/27
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	99,988	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	97,817	2029/3/19
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	199,196	2026/11/13
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	199,558	2029/9/10
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	190,874	2031/12/2
第25回NECキャピタルソリューション株式会社無担保社債	0.34	400,000	399,940	2026/6/5
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	196,220	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	99,671	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	94,971	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	99,777	2081/2/3
第135回三菱地所株式会社無担保社債	0.26	100,000	96,604	2031/6/20
第142回三菱地所株式会社無担保社債	0.43	100,000	100,402	2028/5/2
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	700,000	678,146	2031/5/9
第110回住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	96,294	2031/8/5
第10回N.T.都市開発リート投資法人無担保投資法人債	0.5	100,000	97,577	2031/4/25
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	499,905	2023/9/14
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	198,876	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	484,350	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	99,462	2026/4/22
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	99,519	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	193,528	2031/2/26
第60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	95,948	2031/9/9
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	100,005	2024/9/18
第43回日本郵船株式会社無担保社債	0.26	100,000	99,616	2026/7/29
第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,013	2024/3/18
第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	96,129	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	193,210	2031/4/15

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10回日本航空株式会社無担保社債	0.58	200,000	199,214	2026/6/10
第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	199,364	2025/12/12
第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	97,954	2028/6/2
第1回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,833	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	99,226	2026/6/24
第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	200,000	193,922	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	200,000	202,878	2030/4/23
第2回株式会社JERA無担保社債	0.39	300,000	290,970	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	96,967	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	99,864	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	99,731	2026/9/14
第8回SCSK株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,558	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	98,352	2030/7/16
第9回BPCE円貨社債(劣後)	1.1	200,000	192,338	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	100,481	2025/6/26
第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	197,568	2027/7/6
第4回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	199,814	2023/12/14
第23回ルノー円貨社債(2021)	1.03	100,000	100,011	2023/7/6
ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	200,000	195,384	2026/2/25
BNPパリバEMTN2021	0.557	200,000	195,380	2027/5/20
パークレイズEMTN2021	0.654	300,000	293,352	2027/6/9
パークシャー・ハサウェイEMTN2021	0.437	200,000	189,262	2031/4/15
アフラックEMTN2021	0.633	200,000	192,434	2031/4/15
小計		36,350,664	35,928,003	
合計		81,873,664	81,168,626	

(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22期（決算日 2023年3月20日）

（計算期間 2022年3月23日～2023年3月20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		債組入比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
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

## ○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	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2022年3月22日	13,936	—	380.962	—	99.4
3月末	13,939	0.0	381.037	0.0	99.3
4月末	13,900	△0.3	380.119	△0.2	99.3
5月末	13,873	△0.5	379.538	△0.4	99.3
6月末	13,724	△1.5	376.081	△1.3	99.2
7月末	13,798	△1.0	378.553	△0.6	99.2
8月末	13,776	△1.1	377.670	△0.9	99.2
9月末	13,623	△2.2	373.602	△1.9	99.3
10月末	13,607	△2.4	373.249	△2.0	99.4
11月末	13,534	△2.9	371.326	△2.5	99.2
12月末	13,350	△4.2	366.595	△3.8	99.5
2023年1月末	13,319	△4.4	365.595	△4.0	99.4
2月末	13,458	△3.4	369.572	△3.0	99.7
(期末)					
2023年3月20日	13,682	△1.8	375.704	△1.4	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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

## ■期中の基準価額等の推移

期首：13,936円

期末：13,682円

騰落率：△1.8%

## ◇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。

インフレ指標の高止まりを背景に、欧米の主要中央銀行が金融政策の正常化へ向けて政策金利の大幅な利上げを継続したことによる世界的な国債利回りの上昇を受けて、10年国債利回りは期初から期半ばにかけて長期金利の変動許容幅上限に近い0.22-0.25%の狭いレンジ内で推移しました。期後半、日銀金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅を±0.25%程度から±0.50%程度に拡大することが発表されると、10年国債利回りは0.5%程度まで急上昇する展開となりました。期末にかけて、米国地銀の経営破綻をきっかけとした金融市場への信用不安を背景に、10年国債利回りは再度0.25%程度まで低下しましたが、期を通しては上昇しました。

## ■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1.8%下落しました。



(注) ベンチマークは、期首(2022年3月22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。

## ■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△1.8%となり、ベンチマークの騰落率△1.4%を0.4%下回りました。

(主な差異要因)

### プラス要因

・特にありません

### マイナス要因

・期を通じてスプレッド選択が奏功しなかったこと

## ○今後の運用方針

現状、日銀がYCC（イールドカーブ・コントロール）政策を継続していることから、足元の国内長期金利は狭いレンジでの推移となっているものの、国内のインフレ圧力も意識されるなか、将来的な金融政策正常化への思惑から、当面は先行き不透明感の強い市場環境が続くと予想します。また、米国地銀の経営破綻に端を発する欧米金融機関を巡る動向にも、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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 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、13,658円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年3月23日～2023年3月20日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	262,929,061	261,360,055
	社債券（投資法人債券を含む）	6,599,110	10,822,375 ( 931,953)

(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

(2022年3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年3月20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	45,181,000	44,520,553	53.0	—	41.0	0.6	11.4		
	( 106,000)	( 105,918)	( 0.1)	(—)	( 0.0)	( —)	( 0.1)		
普通社債券 (含む投資法人債券)	39,667,407	38,947,243	46.4	—	25.2	15.7	5.5		
	(39,667,407)	(38,947,243)	(46.4)	(—)	(25.2)	(15.7)	( 5.5)		
合計	84,848,407	83,467,796	99.4	—	66.2	16.3	16.9		
	(39,773,407)	(39,053,161)	(46.5)	(—)	(25.2)	(15.7)	( 5.6)		

(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444回利付国債(2年)	0.005	3,400,000	3,406,664	2025/1/1	第157回利付国債(20年)	0.2	100,000	94,511	2036/6/20
第445回利付国債(2年)	0.005	2,560,000	2,564,761	2025/2/1	第158回利付国債(20年)	0.5	75,000	73,557	2036/9/20
第446回利付国債(2年)	0.005	3,505,000	3,510,783	2025/3/1	第160回利付国債(20年)	0.7	395,000	395,754	2037/3/20
第156回利付国債(5年)	0.2	490,000	493,243	2027/12/20	第162回利付国債(20年)	0.6	690,000	678,684	2037/9/20
第10回利付国債(40年)	0.9	299,000	264,564	2057/3/20	第164回利付国債(20年)	0.5	944,000	909,732	2038/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	27,000	23,005	2058/3/20	第165回利付国債(20年)	0.5	110,000	105,658	2038/6/20
第13回利付国債(40年)	0.5	120,000	91,232	2060/3/20	第168回利付国債(20年)	0.4	585,000	547,928	2039/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	1,481,000	1,200,054	2061/3/20	第169回利付国債(20年)	0.3	737,000	676,234	2039/6/20
第15回利付国債(40年)	1.0	456,000	403,874	2062/3/20	第170回利付国債(20年)	0.3	1,392,000	1,272,009	2039/9/20
第350回利付国債(10年)	0.1	126,000	126,187	2028/3/20	第176回利付国債(20年)	0.5	1,510,000	1,396,976	2041/3/20
第354回利付国債(10年)	0.1	2,405,000	2,405,697	2029/3/20	第179回利付国債(20年)	0.5	230,000	211,008	2041/12/20
第357回利付国債(10年)	0.1	1,620,000	1,618,363	2029/12/20	第180回利付国債(20年)	0.8	1,121,000	1,083,480	2042/3/20
第363回利付国債(10年)	0.1	497,000	492,169	2031/6/20	第181回利付国債(20年)	0.9	1,570,000	1,542,163	2042/6/20
第364回利付国債(10年)	0.1	400,000	395,664	2031/9/20	第182回利付国債(20年)	1.1	266,000	270,338	2042/9/20
第369回利付国債(10年)	0.5	1,764,000	1,809,405	2032/12/20	第183回利付国債(20年)	1.4	1,173,000	1,253,467	2042/12/20
第15回利付国債(30年)	2.5	1,000	1,222	2034/6/20	第27回利付国債(物価連動・10年)	0.005	6,000	6,487	2032/3/10
第23回利付国債(30年)	2.5	248,000	306,761	2036/6/20	第19回インドネシア共和国国債債券(2021)	0.33	100,000	99,431	2024/5/27
第26回利付国債(30年)	2.4	75,000	92,131	2037/3/20	小 計		45,181,000	44,520,553	
第27回利付国債(30年)	2.5	40,000	49,804	2037/9/20	普通社債券(含む投資法人債券)	0.28	100,000	94,930	2031/9/25
第28回利付国債(30年)	2.5	50,000	62,340	2038/3/20	第1回関西電力株式会社社債(劣後)	0.896	400,000	393,156	2082/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	514,000	603,122	2040/9/20	第3回関西電力株式会社社債(劣後)	1.259	100,000	93,925	2082/3/20
第34回利付国債(30年)	2.2	150,000	180,898	2041/3/20	第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	96,854	2030/12/20
第38回利付国債(30年)	1.8	290,000	330,585	2043/3/20	第416回中国電力株式会社社債	0.355	100,000	98,045	2029/5/25
第40回利付国債(30年)	1.8	321,000	365,615	2043/9/20	第316回北陸電力株式会社社債	0.439	400,000	386,588	2031/4/25
第41回利付国債(30年)	1.7	147,000	164,679	2043/12/20	第342回北陸電力株式会社社債	0.3	100,000	95,563	2031/4/25
第44回利付国債(30年)	1.7	350,000	391,618	2044/9/20	第343回北陸電力株式会社社債	0.29	100,000	95,414	2031/5/23
第47回利付国債(30年)	1.6	140,000	153,885	2045/6/20	第345回北陸電力株式会社社債	0.36	200,000	186,918	2033/6/24
第48回利付国債(30年)	1.4	644,000	681,912	2045/9/20	第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	95,825	2031/2/25
第51回利付国債(30年)	0.3	600,000	499,122	2046/6/20	第529回東北電力株式会社社債	0.07	100,000	99,029	2026/4/24
第52回利付国債(30年)	0.5	630,000	548,156	2046/9/20	第530回東北電力株式会社社債	0.33	200,000	191,002	2031/4/25
第54回利付国債(30年)	0.8	5,000	4,636	2047/3/20	第531回東北電力株式会社社債	0.31	300,000	285,831	2031/5/23
第56回利付国債(30年)	0.8	20,000	18,450	2047/9/20	第535回東北電力株式会社社債	0.2	200,000	195,456	2028/7/25
第57回利付国債(30年)	0.8	510,000	469,281	2047/12/20	第320回四国電力株式会社社債	0.534	100,000	96,231	2032/4/23
第58回利付国債(30年)	0.8	6,000	5,501	2048/3/20	第1回九州電力株式会社社債(劣後)	0.99	100,000	99,576	2080/10/15
第59回利付国債(30年)	0.7	165,000	147,300	2048/6/20	第3回九州電力株式会社社債(劣後)	1.3	100,000	95,059	2080/10/15
第60回利付国債(30年)	0.9	70,000	65,325	2048/9/20	第491回九州電力株式会社社債	0.34	200,000	190,866	2031/4/25
第61回利付国債(30年)	0.7	710,000	629,031	2048/12/20	第493回九州電力株式会社社債	0.1	100,000	98,950	2026/5/25
第64回利付国債(30年)	0.4	480,000	388,723	2049/9/20	第494回九州電力株式会社社債	0.31	100,000	95,133	2031/5/23
第65回利付国債(30年)	0.4	410,000	331,501	2049/12/20	第370回北海道電力株式会社社債	0.33	100,000	95,284	2031/5/23
第67回利付国債(30年)	0.6	262,000	222,191	2050/6/20	第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	500,000	489,075	2030/7/24
第68回利付国債(30年)	0.6	430,000	363,866	2050/9/20	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	97,473	2032/10/8
第70回利付国債(30年)	0.7	790,000	684,282	2051/3/20	第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	100,000	96,334	2031/4/22
第72回利付国債(30年)	0.7	179,000	154,894	2051/9/20	第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	100,000	95,062	2031/8/29
第74回利付国債(30年)	1.0	740,000	691,789	2052/3/20	第1回東京電力リニューアブルパワー株式会社社債	0.18	200,000	198,920	2024/9/9
第77回利付国債(30年)	1.6	60,000	64,834	2052/12/20	第2回ヤンマーホールディングス株式会社社債	0.41	100,000	99,399	2026/7/21
第149回利付国債(20年)	1.5	720,000	800,928	2034/6/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	9,709	9,718	2037/11/10
第150回利付国債(20年)	1.4	713,000	785,333	2034/9/20	第3回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	20,970	21,157	2038/5/10
第151回利付国債(20年)	1.2	712,000	767,728	2034/12/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	32,045	33,247	2048/3/10
第152回利付国債(20年)	1.2	683,000	735,850	2035/3/20	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	37,904	37,733	2032/5/10
第153回利付国債(20年)	1.3	910,000	990,580	2035/6/20	第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	66,779	66,159	2034/8/10
第154回利付国債(20年)	1.2	340,000	365,843	2035/9/20	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	297,825	2031/9/9
第155回利付国債(20年)	1.0	1,512,000	1,588,310	2035/12/20	第81回東日本高速道路株式会社社債	0.23	100,000	98,022	2031/4/23
第156回利付国債(20年)	0.4	400,000	389,416	2036/3/20	第85回東日本高速道路株式会社社債	0.14	200,000	194,376	2031/7/15
					第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	97,935	2031/2/25

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回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,726	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	98,182	2031/3/14
第2回株式会社高松コンストラクショナルサービス無担保社債	0.29	200,000	199,764	2026/3/19
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	197,708	2030/9/9
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	197,496	2029/7/19
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	99,087	2030/7/12
第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	99,592	2029/3/1
第8回戸田建設株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,535	2026/6/3
第7回五洋建設株式会社無担保社債	0.14	500,000	497,995	2026/9/25
第25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	97,632	2031/6/3
第30回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.53	300,000	301,338	2027/10/27
第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,944	2025/12/1
第2回パールホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	100,034	2023/6/14
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	294,246	2031/2/20
第1回アビシブルホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.97	200,000	200,156	2030/10/15
第16回アビシブルホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,638	2026/3/13
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	198,880	2026/6/3
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	196,864	2028/6/2
第9回サトリーホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,938	2027/6/8
第35回中央日報株式会社無担保社債	0.605	100,000	100,023	2028/3/8
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	98,540	2028/3/17
第2回日本アモーションファンド投資法人無担保社債	0.39	200,000	191,668	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	97,615	2031/2/26
第1回株式会社オープンハウス無担保社債	0.95	100,000	99,972	2024/7/19
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	98,483	2031/2/12
第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,885	2023/10/25
第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,458	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	298,722	2026/10/21
第37回昭和電工株式会社無担保社債	0.51	100,000	99,690	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	99,581	2029/12/13
第1回日本薬業ホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,435	2026/10/14
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	99,535	2026/6/3
第33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	290,331	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	99,556	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	400,000	396,208	2030/12/13
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	500,000	482,730	2031/10/14
第48回D I C株式会社無担保社債	0.23	100,000	98,327	2028/9/21
第49回D I C株式会社無担保社債	0.3	300,000	287,895	2031/9/22
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	99,274	2026/7/28
第16回楽天株式会社無担保社債	0.6	200,000	178,718	2026/12/2
第12回日出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	98,713	2030/9/17
第14回日出光興産株式会社無担保社債	0.34	300,000	292,377	2031/7/15
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	196,408	2031/6/15
第4回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債	0.834	200,000	196,828	2032/6/15
第15回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,027	2029/6/6
第36回ゼンエィホールディングス株式会社無担保社債	0.33	200,000	199,940	2027/6/9
第22回三井金属鉱業株式会社無担保社債	0.58	100,000	100,156	2027/11/29
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	200,152	2027/7/14
第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	199,756	2026/9/18
第2回テクノロ・ホールディングス株式会社無担保社債	0.2	100,000	99,344	2026/10/26
第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	97,086	2031/3/18
第14回株式会社クボタ無担保社債	0.3	300,000	299,907	2027/6/2
第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	99,822	2026/5/20
第16回日本電産株式会社無担保社債	0.44	200,000	200,266	2027/11/24
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	99,112	2027/12/24
第1回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.74	500,000	483,885	2031/10/14
第2回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.885	400,000	372,396	2031/10/14

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回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	1.0	300,000	266,289	2031/10/14
第9回TDK株式会社無担保社債	0.26	300,000	295,563	2028/12/1
第27回日立造船株式会社無担保社債	0.43	100,000	99,000	2026/10/28
第46回株式会社IHI無担保社債	0.32	200,000	200,042	2023/9/1
第49回株式会社IHI無担保社債	0.29	100,000	99,558	2027/6/4
第5回A寿富国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	95,432	2030/12/16
第20回J A三井リース株式会社無担保社債	0.24	100,000	98,006	2028/9/1
第21回J A三井リース株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,058	2027/1/28
第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	299,886	2023/7/31
第1回大樹生命保険株式会社無担保社債(劣後)	0.74	100,000	97,864	2031/7/2
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	396,872	2047/11/6
第31回三菱自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,518	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	298,935	2026/3/18
第27回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.219	200,000	196,518	2031/3/18
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社債(劣後)	1.05	200,000	196,474	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社債(劣後)	1.03	300,000	293,367	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	99,996	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社債(劣後)	0.66	100,000	99,566	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	298,785	2026/3/11
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	196,518	2030/12/2
第5回三菱松株株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,313	2027/3/11
第6回兼松株式会社無担保社債	0.65	100,000	99,057	2029/3/2
第3回三菱商事株式会社無担保社債(劣後)	0.51	500,000	492,945	2031/9/13
第7回三菱岩産業株式会社無担保社債	0.714	100,000	100,402	2029/9/7
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	199,802	2023/12/13
第28回株式会社みずほ銀行無担保社債	0.13	200,000	199,748	2024/1/26
第4回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.21	400,000	397,576	2024/6/7
第8回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.606	100,000	100,012	2025/3/7
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	200,680	2027/1/27
第1回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.911	100,000	100,109	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	199,956	2028/4/27
第2回株式会社北国銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	198,880	2031/3/1
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	298,776	2026/1/27
第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.14	200,000	198,730	2026/4/28
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	1.232	600,000	599,784	2025/12/15
第28回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,217	2026/4/21
第30回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.36	100,000	95,552	2031/6/18
第31回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.12	100,000	98,882	2026/9/17
第33回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.4	100,000	99,388	2027/4/28
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	101,021	2057/12/14
第7回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	300,000	296,466	2028/1/20
第9回みずほリース株式会社無担保社債	0.23	100,000	97,517	2028/9/1
第10回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	100,000	94,989	2031/9/3
第10回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.28	200,000	199,430	2027/12/20
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.38	200,000	397,112	2030/9/20
第20回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.001	100,000	99,826	2024/10/28
第31回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.1	200,000	199,132	2026/9/19
第22回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.27	300,000	293,001	2031/9/19
第69回株式会社ソニーファイナンス無担保社債	0.09	200,000	199,090	2026/6/19
第17回株式会社ソニーファイナンス無担保社債	0.09	200,000	198,856	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	99,752	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	99,255	2026/7/24
第28回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.0	200,000	199,216	2026/12/23
第64回アイフル株式会社無担保社債	0.97	100,000	100,114	2024/6/14
第65回アイフル株式会社無担保社債	0.94	100,000	100,105	2025/12/12
第1回ア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	99,570	2025/6/24
第1回ア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	99,338	2026/7/31

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回インフラプロジェクトファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	300,075	2023/4/26	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	95,506	2031/9/9
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	100,000	100,047	2023/8/30	第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.09	400,000	396,880	2026/3/23
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,140	2026/2/26	第8回ニコンホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	100,009	2024/9/18
第81回アコム株式会社無担保社債	0.17	100,000	98,510	2026/9/3	第43回日本郵船株式会社無担保社債	0.26	100,000	99,633	2026/7/29
第32回株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,267	2026/6/8	第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,010	2024/3/18
第33回株式会社ジャックス無担保社債	0.35	100,000	98,120	2026/6/8	第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	95,921	2031/9/10
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	99,054	2026/12/9	第8回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.265	200,000	193,326	2031/4/15
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	200,230	2028/1/26	第10回日本航空株式会社無担保社債	0.58	200,000	199,300	2026/6/10
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	95,440	2031/7/18	第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	199,298	2025/12/12
第32回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.55	100,000	95,830	2032/1/20	第4回株式会社近鉄エクスプレス無担保社債	0.55	100,000	96,466	2031/7/8
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	200,000	199,820	2024/1/19	第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	98,108	2028/6/2
第20回オリックス株式会社無担保社債	0.07	100,000	99,200	2026/4/21	第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	200,000	190,682	2031/6/3
第20回オリックス株式会社無担保社債	0.1	100,000	99,198	2026/6/12	第18回ソフトバンク無担保社債	0.62	100,000	96,270	2032/1/27
第205回オリックス株式会社無担保社債	0.21	100,000	97,952	2028/6/14	第1回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,779	2024/6/24
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	486,610	2031/9/27	第2回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.79	100,000	99,397	2026/6/24
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	99,443	2026/6/2	第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	200,000	192,128	2031/1/20
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	98,593	2028/6/2	第73回電源開発株式会社無担保社債	0.31	200,000	190,354	2031/5/20
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	99,937	2024/8/9	第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	200,000	200,384	2030/4/23
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	200,006	2023/9/4	第2回株式会社JERA無担保社債	0.39	400,000	384,044	2030/10/25
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	298,143	2026/7/15	第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	96,954	2079/12/12
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	100,052	2025/9/11	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	99,839	2024/9/13
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	96,303	2029/3/19	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	99,761	2026/9/14
第4回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	0.9	100,000	90,138	2031/12/23	第8回SCK株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,597	2026/6/8
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	199,138	2026/11/13	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	98,949	2030/7/16
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	199,430	2079/9/10	第9回BPC円貨社債(劣後)	1.1	200,000	190,138	2031/12/16
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	300,000	286,680	2031/12/2	第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	99,952	2025/6/26
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	198,602	2048/9/23	第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	194,304	2027/7/6
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	99,553	2050/2/4	第4回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	199,628	2023/12/14
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	96,402	2050/2/4	第23回ロー円貨社債(2021)	1.03	100,000	99,977	2023/7/6
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,243	2031/2/3	ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	200,000	196,344	2026/2/25
第135回三菱地所株式会社無担保社債	0.26	200,000	194,086	2031/6/20	BNPパリバEMTN2021	0.557	200,000	194,380	2027/5/20
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	700,000	681,492	2031/5/9	パークレイズEMTN2021	0.654	300,000	293,430	2027/6/9
第110回住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	96,770	2031/8/5	パークシャー・ハサウェイEMTN2021	0.437	500,000	468,270	2031/4/15
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	97,667	2031/4/25	アブラックEMTN2021	0.633	200,000	191,360	2031/4/15
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	499,585	2023/9/14	小 計		39,667,407	38,947,243	
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	198,784	2026/4/15	合 計		84,848,407	83,467,796	
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	485,085	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	99,388	2026/4/22					
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	99,510	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	192,778	2031/2/26					

(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

(2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	83,467,796	95.6
コール・ローン等、その他	3,807,397	4.4
投資信託財産総額	87,275,193	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	87,275,193,367
コール・ローン等	405,042,433
公社債(評価額)	83,467,796,441
未収入金	3,329,728,700
未収利息	60,445,985
前払費用	12,179,808
(B) 負債	3,339,997,975
未払金	2,518,020,650
未払解約金	821,977,075
未払利息	250
(C) 純資産総額(A-B)	83,935,195,392
元本	61,347,467,328
次期繰越損益金	22,587,728,064
(D) 受益権総口数	61,347,467,328口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,682円

(注) 当親ファンドの期首元本額は64,439,300,371円、期中追加設定元本額は12,192,185,939円、期中一部解約元本額は15,284,018,982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)	29,732,603,985円
東京海上セレクション・日本債券	11,505,720,416円
東京海上セレクション・バランス50	6,547,165,913円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	5,162,633,258円
東京海上セレクション・バランス30	4,938,452,236円
東京海上セレクション・バランス70	1,753,311,310円
東京海上・日本債券オープンF(適格機関投資家専用)	1,203,935,429円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	323,911,583円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	105,693,729円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	71,214,173円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	2,825,296円

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

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

## ○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	453,076,109
受取利息	453,316,278
支払利息	△ 240,169
(B) 有価証券売買損益	△ 2,172,314,953
売買益	847,057,567
売買損	△ 3,019,372,520
(C) 保管費用等	△ 177,758
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,719,416,602
(E) 前期繰越損益金	25,365,634,059
(F) 追加信託差損益金	4,483,022,354
(G) 解約差損益金	△ 5,541,511,747
(H) 計(D+E+F+G)	22,587,728,064
次期繰越損益金(H)	22,587,728,064

(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。