

東京海上セレクション・日本債券

第23期 運用報告書（全体版） （決算日 2024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23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)	ベンチマーク			債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額	
		税 分	達 配	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	百万円	
19期(2020年6月22日)	12,690	0	△2.2	387.275	△1.7	99.6	—	17,348
20期(2021年6月21日)	12,652	0	△0.3	387.326	0.0	99.5	—	17,354
21期(2022年6月20日)	12,197	0	△3.6	375.584	△3.0	99.5	—	16,240
22期(2023年6月20日)	12,157	0	△0.3	376.858	0.3	99.5	—	15,737
23期(2024年6月20日)	11,588	0	△4.7	359.894	△4.5	99.7	—	14,258

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年 6 月 20 日	12,157	—	376.858	—	99.5	—
6 月 末	12,136	△0.2	376.290	△0.2	99.5	△4.4
7 月 末	11,949	△1.7	370.426	△1.7	99.4	△4.1
8 月 末	11,858	△2.5	367.761	△2.4	99.5	△1.6
9 月 末	11,774	△3.2	365.131	△3.1	99.5	△0.9
10月 末	11,591	△4.7	359.310	△4.7	99.5	△1.5
11月 末	11,821	△2.8	366.877	△2.6	99.6	—
12月 末	11,868	△2.4	368.384	△2.2	99.4	△2.9
2024年 1 月 末	11,779	△3.1	365.748	△2.9	99.6	—
2 月 末	11,818	△2.8	366.902	△2.6	99.6	△2.9
3 月 末	11,800	△2.9	366.497	△2.7	99.6	—
4 月 末	11,669	△4.0	362.353	△3.8	99.6	—
5 月 末	11,482	△5.6	356.531	△5.4	99.9	—
(期 末)						
2024年 6 月 20 日	11,588	△4.7	359.894	△4.5	99.7	—

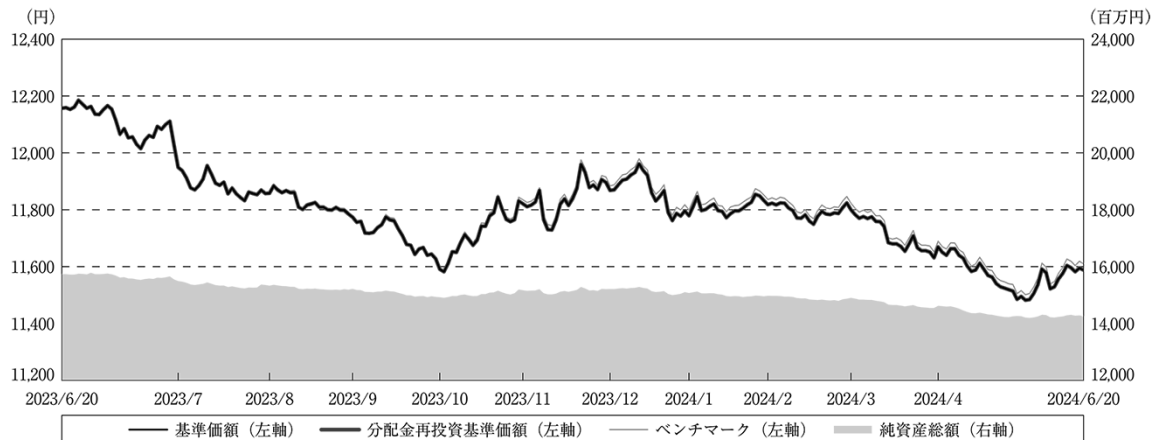
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。
(注) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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6月21日～2024年6月20日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：12,157円

期 末：11,588円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 4.7% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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

- ・日銀によるYCC(イールドカーブ・コントロール)政策の修正および撤廃、マイナス金利解除などの異次元金融緩和政策の終了を受けて、10年国債利回りが上昇(債券価格は下落)したこと
- ・根強いインフレ懸念や堅調な雇用指標などをを受けて海外金利が上昇したこと

■投資環境

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、0.40%程度であった10年国債利回りは、日銀がYCC政策の柔軟化を決定したほか、根強いインフレ懸念や堅調な雇用指標などを受けて海外金利が上昇したことなどから、2023年11月にかけて0.9%台半ばまで上昇しました。その後、海外金利が落ち着きを見せるなか、10年国債利回りは2024年1月には一時0.6%を下回る水準まで低下しましたが、3月の日銀金融政策決定会合でYCC政策の撤廃およびマイナス金利の解除などの異次元金融緩和の終了が決定されたことや、円安の進行に伴う金融政策正常化への期待などから大幅に上昇し、期末にかけて0.95%程度水準まで上昇しました。

■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、4.7%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。

当期の運用経過は下記の通りです。

イールド選択は、市場環境に応じて機動的に調整しました。

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4.1%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△4.7%となり、ベンチマークの騰落率△4.5%を、0.2%下回りました。

（主な差異要因）

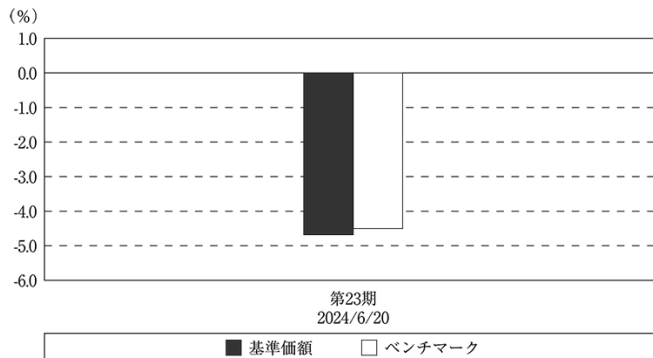
プラス要因

- ・イールド選択およびスプレッド選択が奏功したこと

マイナス要因

- ・信託報酬などのコスト

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

■分配金

当期においては、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23期
	2023年 6 月21日～ 2024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	2,597

(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＞

海外では一部の主要中央銀行がインフレの落ち着きに伴い、金融引き締め政策から利下げに転じるなか、日本では日銀が金融政策の正常化に舵を切りつつあり、国債買い入れオペ金額の減額や2024年内の利上げが見込まれていることから、金利水準は今後切り上がる展開を予想します。

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

(2023年 6 月21日～2024年 6 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.555	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.258)	*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)	(30)	(0.258)	*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)	(0.038)	*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	0	0.003	(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)	(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	65	0.559	
期中の平均基準価額は、11,795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。

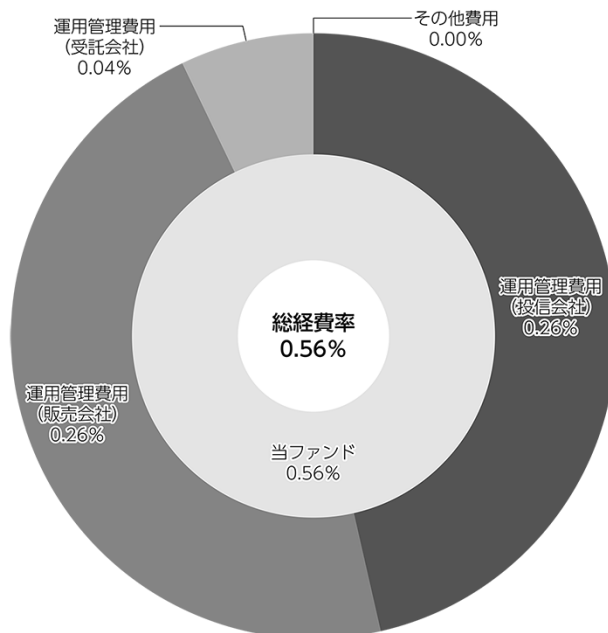
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.56%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6月21日～2024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	1,554,770	2,083,291	2,181,832	2,918,456

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月21日～2024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

(2024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	11,437,398	10,810,336	14,258,833

○投資信託財産の構成

(2024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	14,258,833	99.5
コール・ローン等、その他	76,412	0.5
投資信託財産総額	14,335,245	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,335,245,025
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	14,258,833,710
未収入金	76,411,315
(B) 負債	76,411,315
未払解約金	37,936,191
未払信託報酬	38,227,708
その他未払費用	247,416
(C) 純資産総額(A－B)	14,258,833,710
元本	12,304,560,822
次期繰越損益金	1,954,272,888
(D) 受益権総口数	12,304,560,822口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,588円

- (注) 当ファンドの期首元本額は12,945,478,929円、期中追加設定元本額は1,764,931,685円、期中一部解約元本額は2,405,849,792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（2023年6月21日～2024年6月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 558,465,421
売買益	49,620,407
売買損	△ 608,085,828
(B) 信託報酬等	△ 84,074,821
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 642,540,242
(D) 前期繰越損益金	△ 215,615,868
(E) 追加信託差損益金	2,812,428,998
(配当等相当額)	(2,754,252,646)
(売買損益相当額)	(58,176,352)
(F) 計(C＋D＋E)	1,954,272,888
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	1,954,272,888
追加信託差損益金	2,812,428,998
(配当等相当額)	(2,755,143,922)
(売買損益相当額)	(57,285,076)
分配準備積立金	440,651,291
繰越損益金	△1,298,807,401

- (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)	12,621,602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	2,755,143,922円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	428,029,689円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,195,795,213円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,597円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	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。
 - ・信託報酬の料率について、受益者の利益に資するため、新発10年固定利付国債の利回り（終値）に応じた段階制を導入し、その水準が1％を下回る場合に、段階的に料率を引き下げるよう、所要の約款変更を2023年12月20付で行いました。
- * 毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末において見直すこととし、各前月末の最終営業日における日本相互証券株式会社の発表する新発10年固定利付国債の利回り（終値）に応じて決定した料率を翌日から適用

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年6月20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(61,699,123千口)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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	48,714,000 (194,000)	47,038,843 (193,864)	57.8 (0.2)	－ (－)	38.7 (ー)	14.9 (0.2)	4.2 (ー)
地方債証券	2,600,000 (2,600,000)	2,581,328 (2,581,328)	3.2 (3.2)	－ (－)	3.2 (3.2)	－ (ー)	－ (ー)
	普通社債券 (含む投資法人債券)	31,906,970 (31,906,970)	31,480,122 (31,480,122)	38.7 (38.7)	－ (－)	16.5 (16.5)	16.8 (16.8)
合 計	83,220,970 (34,700,970)	81,100,293 (34,255,314)	99.7 (42.1)	－ (－)	58.3 (19.7)	31.7 (17.0)	9.6 (5.4)

(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459回利付国債 (2年)	0.2	166,000	165,837	2026/4/1	第166回利付国債 (20年)	0.7	1,882,000	1,717,325	2038/9/20
第460回利付国債 (2年)	0.3	541,000	541,297	2026/5/1	第168回利付国債 (20年)	0.4	1,298,000	1,121,523	2039/3/20
第461回利付国債 (2年)	0.4	784,000	785,740	2026/6/1	第169回利付国債 (20年)	0.3	646,000	546,406	2039/6/20
第143回利付国債 (5年)	0.1	388,000	388,042	2025/3/20	第181回利付国債 (20年)	0.9	830,000	733,437	2042/6/20
第164回利付国債 (5年)	0.2	1,666,000	1,644,725	2028/12/20	第182回利付国債 (20年)	1.1	116,000	105,716	2042/9/20
第165回利付国債 (5年)	0.3	1,963,000	1,946,569	2028/12/20	第185回利付国債 (20年)	1.1	224,000	201,801	2043/6/20
第166回利付国債 (5年)	0.4	110,000	109,587	2028/12/20	第187回利付国債 (20年)	1.3	3,325,000	3,082,807	2043/12/20
第167回利付国債 (5年)	0.4	1,263,000	1,256,558	2029/3/20	第188回利付国債 (20年)	1.6	5,517,000	5,371,902	2044/3/20
第168回利付国債 (5年)	0.6	6,950,000	6,978,912	2029/3/20	小 計		48,714,000	47,038,843	
第169回利付国債 (5年)	0.5	194,000	193,864	2029/3/20	地方債証券				
第17回利付国債 (40年)	2.2	774,000	763,473	2064/3/20	令和6年度第1回北海道公募公債	0.865	100,000	98,386	2034/4/28
第339回利付国債 (10年)	0.4	1,553,000	1,556,929	2025/6/20	令和6年度第3回北海道公募公債	1.038	100,000	99,892	2034/6/28
第372回利付国債 (10年)	0.8	2,494,000	2,475,868	2033/9/20	第262回神奈川県公募公債	1.08	100,000	100,569	2034/3/17
第373回利付国債 (10年)	0.6	7,411,000	7,200,675	2033/12/20	令和6年度第4回京都府公募公債	1.11	100,000	100,726	2034/6/16
第374回利付国債 (10年)	0.8	119,000	117,407	2034/3/20	令和6年度第2回兵庫県公募公債	0.938	200,000	198,168	2034/4/21
第41回利付国債 (30年)	1.7	147,000	146,037	2043/12/20	令和5年度第13回静岡県公募公債	0.846	100,000	98,318	2034/3/17
第44回利付国債 (30年)	1.7	350,000	345,061	2044/9/20	令和6年度第1回静岡県公募公債	0.846	100,000	98,318	2034/3/17
第47回利付国債 (30年)	1.6	140,000	134,911	2045/6/20	令和6年度第2回愛知県公募公債 (10年)	0.938	100,000	99,003	2034/4/26
第48回利付国債 (30年)	1.4	94,000	87,082	2045/9/20	令和6年度第3回愛知県公募公債 (10年)	1.038	100,000	100,026	2034/5/29
第77回利付国債 (30年)	1.6	188,000	169,876	2052/12/20	令和6年度第1回広島県公募公債	0.957	200,000	198,502	2034/5/24
第80回利付国債 (30年)	1.8	4,780,000	4,511,985	2053/9/20	令和6年度第1回埼玉県公募公債 (10年)	0.856	100,000	98,307	2034/4/24
第82回利付国債 (30年)	1.8	2,801,000	2,637,477	2054/3/20	令和6年度第1回福岡県公募公債	1.004	100,000	99,674	2034/5/31

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
地方債証券	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
令和6年度第2回千葉県公債	0.957	100,000	99,251	2034/5/25	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	296,625	2026/10/21
令和6年度第1回長野県公債(10年)	1.043	100,000	100,070	2034/5/25	第37回昭和と電工株式会社無担保社債	0.51	100,000	98,959	2027/4/28
令和6年度第1回茨城県公債	1.043	200,000	200,056	2034/6/28	第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	99,765	2029/12/13
第30回群馬県公債(10年)	1.081	100,000	100,464	2034/6/20	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	98,862	2026/10/14
第253回共同発行市場公募地方債	0.856	400,000	393,224	2034/4/25	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	99,463	2026/8/31
第254回共同発行市場公募地方債	0.986	100,000	99,512	2034/5/25	第57回三井化学株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,605	2027/3/1
第528回名古屋市長公債(10年)	1.081	100,000	100,464	2034/6/20	第58回三井化学株式会社無担保社債	0.662	400,000	397,424	2029/3/1
令和6年度第1回千葉市公債	0.846	100,000	98,318	2034/3/17	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	283,953	2031/6/3
小 計		2,600,000	2,581,328		第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	98,597	2027/12/14
普通社債券(含む投資法人債券)					第2回武田薬品工業株式会社無担保社債(劣後)	1.934	500,000	501,640	2084/6/25
第1回関西電力株式会社無担保社債(劣後)	0.896	400,000	396,800	2082/3/20	第3回アステラス製薬株式会社無担保社債	0.32	300,000	298,647	2026/8/31
第448回中国電力株式会社社債	0.92	200,000	193,522	2033/5/25	第10回テumo株式会社無担保社債	0.519	100,000	99,917	2027/4/23
第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	100,021	2080/10/15	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	297,156	2029/2/20
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	97,680	2080/10/15	第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	96,447	2030/9/17
第516回九州電力株式会社社債	0.92	200,000	193,522	2033/5/25	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	197,636	2081/6/15
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	300,000	294,216	2030/7/24	第15回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.49	100,000	97,868	2029/6/6
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	199,898	2024/9/9	第9回日本製鉄株式会社無担保社債(劣後)	1.534	200,000	200,200	2059/6/13
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	98,238	2034/2/28	第9回日本製鉄株式会社無担保社債(劣後)	2.328	200,000	200,102	2064/6/13
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	99,435	2026/7/21	第1回合同製鐵株式会社無担保社債	1.17	100,000	99,381	2029/3/6
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	28,534	28,963	2048/3/10	第30回ジェイティーホールディングス株式会社無担保社債	0.33	200,000	197,968	2027/6/9
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	28,157	27,826	2032/5/10	第22回三井金属鉱業株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,034	2027/11/29
第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	50,279	49,419	2034/8/10	第39回三菱マテリアル株式会社無担保社債	0.856	100,000	99,798	2029/4/24
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	291,558	2031/9/9	第6回古河機械金属株式会社無担保社債	1.2	100,000	99,072	2028/12/21
第87回西日本高速道路株式会社社債	0.715	100,000	100,142	2029/5/23	第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	100,000	99,017	2027/7/14
第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,266	2026/3/16	第32回住友電気工業株式会社無担保社債	0.464	200,000	196,636	2029/7/13
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	95,760	2031/3/14	第1回文化シャッター株式会社無担保社債	0.674	100,000	98,744	2029/1/24
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	198,546	2026/3/19	第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	198,036	2026/9/18
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	193,020	2030/9/9	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	98,848	2026/10/26
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	194,094	2029/7/19	第15回株式会社小松製作所無担保社債	0.24	100,000	99,399	2026/7/13
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	96,860	2030/7/12	第8回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.414	100,000	98,792	2028/7/19
第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	98,054	2029/3/1	第9回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.736	100,000	99,844	2029/4/18
第9回五洋建設株式会社無担保社債	0.802	100,000	99,271	2029/2/28	第12回株式会社ジェイテクト無担保社債	0.519	100,000	98,901	2028/9/4
第25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	95,218	2031/6/3	第22回株式会社日立製作所無担保社債	0.865	100,000	99,175	2030/12/13
第30回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.53	300,000	298,830	2027/10/27	第46回三菱電機株式会社無担保社債	0.4	200,000	198,928	2026/12/18
第32回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,490	2026/9/7	第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	99,135	2026/5/20
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	99,821	2059/9/25	第16回日本電産株式会社無担保社債	0.44	200,000	197,868	2027/11/24
第22回積水ハウス株式会社無担保社債	0.36	200,000	197,350	2028/6/7	第1回パナソニック株式会社無担保社債(劣後)	0.74	500,000	495,135	2081/10/14
第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,475	2025/12/1	第39回ソニーグループ株式会社無担保社債	0.35	200,000	199,304	2027/3/5
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	287,118	2031/2/20	第40回ソニーグループ株式会社無担保社債	0.627	300,000	298,113	2029/3/7
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	295,302	2028/6/6	第6回スターレー電気株式会社無担保社債	0.706	100,000	99,844	2029/4/18
第17回サヒールホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	200,718	2080/10/15	第27回日立造船株式会社無担保社債	0.43	100,000	98,545	2026/10/28
第20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	294,216	2033/9/7	第5回A希望生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	94,137	2080/12/16
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	198,482	2026/6/3	第27回J A三井リース株式会社無担保社債	0.43	200,000	198,706	2027/1/25
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	99,876	2054/4/25	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	98,689	2053/9/7
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	98,749	2028/3/8	第1回大樹生命保険株式会社無担保社債(劣後)	0.74	100,000	98,450	2051/7/2
第1回アルフレッサホールディングス無担保社債	0.827	100,000	99,453	2028/12/14	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	392,508	2047/11/6
第6回日鉄鋼業和不動産株式会社無担保社債	0.83	100,000	98,829	2028/7/27	第31回住友生命自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	98,413	2028/2/4
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	97,781	2028/3/17	第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.05	300,000	297,744	2026/3/17
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	98,912	2028/8/15	第31回マツダ株式会社無担保社債	0.867	100,000	99,404	2029/3/7
第6回日本フーズモーションファンド投資法人無担保投資法人債	0.39	200,000	187,816	2031/9/30	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	198,082	2048/4/27
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	95,453	2031/2/26	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	295,968	2048/9/18
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	99,473	2028/10/19	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社債(劣後)	0.66	100,000	99,995	2079/6/26
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回オーリック銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	297,768	2026/6/31
第22回旭化成株式会社無担保社債	0.4	200,000	199,296	2026/12/4	第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	192,692	2030/12/2
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	96,069	2031/2/12	第4回イチズン時計株式会社無担保社債	0.578	100,000	99,194	2028/9/20
第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,735	2025/2/20	第5回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	98,143	2027/3/3

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第6回 兼松株式会社無担保社債	0.65	100,000	96,760	2029/3/2
第83回 三菱商事株式会社無担保社債	1.054	200,000	197,424	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	493,430	2081/9/13
第3回 岩谷産業株式会社無担保社債	0.714	100,000	98,169	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	296,160	2029/1/23
第21回 株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.912	200,000	199,810	2029/7/15
第26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	197,316	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	99,161	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	200,232	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無担保社債	0.55	200,000	198,986	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	199,230	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	301,545	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	99,981	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	198,586	2031/3/10
第28回 三井住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後)	0.544	500,000	493,680	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	99,833	2029/6/15
第39回 実業総合リース株式会社無担保社債	0.35	200,000	198,370	2027/2/26
第1回 実業総合リース株式会社無担保社債(劣後)	1.849	100,000	100,401	2057/12/14
第24回 みずほリース株式会社無担保社債	0.914	200,000	197,856	2031/2/28
第17回 N T ファイナンス株式会社無担保社債	0.28	100,000	98,653	2027/12/20
第21回 N T ファイナンス株式会社無担保社債	0.1	100,000	98,929	2026/9/18
第34回 N T ファイナンス株式会社無担保社債	1.476	400,000	405,508	2034/3/17
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	198,150	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	99,655	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	198,174	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	99,439	2026/9/18
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	99,994	2024/7/26
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	98,986	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	199,130	2026/10/13
第65回 アイフル株式会社無担保社債	0.94	100,000	99,847	2025/12/12
第16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	99,624	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	99,029	2026/7/31
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	0.44	300,000	296,841	2027/1/4
第80回 アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,347	2026/2/26
第82回 アコム株式会社無担保社債	0.34	200,000	198,460	2026/7/6
第85回 アコム株式会社無担保社債	0.742	300,000	296,937	2029/2/28
第32回 株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,132	2026/6/8
第33回 株式会社ジャックス無担保社債	0.35	100,000	97,973	2028/6/8
第35回 株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	98,887	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	492,250	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	99,101	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	0.33	100,000	97,496	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	99,983	2024/8/9
第7回 野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.68	300,000	298,812	2026/9/4
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	99,586	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	197,812	2026/11/13
第1回 かいがいネット同業連帯保険株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	199,906	2029/9/10
第31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	186,340	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	197,440	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	99,840	2050/2/4

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第3回 株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.94	100,000	96,195	2050/2/4
第84回 三井不動産株式会社無担保社債	1.057	100,000	98,025	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	99,628	2081/2/3
第135回 三菱地所株式会社無担保社債	0.26	100,000	94,902	2031/6/20
第109回 住友不動産株式会社無担保社債	0.31	100,000	95,303	2031/5/9
第110回 住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	94,628	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	95,594	2031/4/25
第134回 東武鉄道株式会社無担保社債	0.833	100,000	100,302	2029/5/30
第62回 京成電鉄株式会社無担保社債	0.38	100,000	98,539	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	198,466	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	477,715	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	98,590	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	99,378	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	94,968	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	98,568	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	99,977	2024/9/18
第43回 日本郵船株式会社無担保社債	0.26	100,000	99,050	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	94,592	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	190,420	2031/4/15
第10回 日本航空株式会社無担保社債	0.58	200,000	198,694	2026/6/10
第21回 三倉倉庫株式会社無担保社債	1.035	100,000	98,377	2023/3/14
第4回 株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	199,064	2025/12/12
第12回 ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	97,301	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26回 ソフトバンク無担保社債	1.189	300,000	300,762	2029/5/25
第46回 株式会社光通信無担保社債	1.272	100,000	99,236	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	99,995	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	98,831	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	100,055	2030/4/23
第2回 株式会社 J E R A 無担保社債	0.39	200,000	191,228	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	95,554	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	99,872	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	98,332	2026/9/14
第8回 S C S K 株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,053	2026/6/8
第9回 S C S K 株式会社無担保社債	0.395	100,000	98,437	2028/7/26
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	96,388	2030/7/16
第9回 B P C E 円貨社債(劣後)	1.1	200,000	197,050	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	100,573	2025/6/26
第9回 クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	198,030	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	100,630	2029/5/25
第11回 ロイズ・バンキング・グループ円貨社債(2023)	1.377	200,000	201,140	2027/12/1
ソシエテ・ジェネラル E M T N 2021	0.594	200,000	197,348	2026/2/25
B N P パリバ E M T N 2021	0.557	200,000	196,540	2027/5/20
小 計		31,906,970	31,480,122	
合 計		83,220,970	81,100,293	

(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	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率		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	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 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



(注) ベンチマークは、期首(2023年3月20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)	0.97	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無担保社債	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無担保社債	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無担保社債	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無担保社債	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無担保社債	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無担保社債	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無担保社債	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Y K K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回アクトプロ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回西松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	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J A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回株式会社三井住友銀行無担保社債(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回実務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回実務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回実務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回実務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回みずほリース株式会社無担保社債	0.693	200,000	199,610	2029/2/28
第24回みずほリース株式会社無担保社債	0.914	200,000	199,526	2031/2/28
第10回みず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NT T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NT T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	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回あおひつてい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投資法人債	0.5	100,000	96,171	2031/4/25
第62回京成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	2026/9/18
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J E R A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S C S K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。