

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／海外／株式 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	2009年11月26日から2029年10月19日	
運用方針	信託財産の中長期的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・アジア中小型成長株ファンド	「東京海上アジア中小型エクイティファンド (TMA Asian Small to Mid Cap Equity Fund)」、「東京海上マネーマザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とします。
	東京海上アジア中小型エクイティファンド	日本を除くアジア諸国・地域の中小型株式等を主要投資対象とします。
	東京海上マネーマザーファンド	円建て短期公社債およびコマーシャル・ペーパーなどを主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・アジア中小型成長株ファンド	・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	東京海上アジア中小型エクイティファンド	・同一企業が発行する株式への投資は、ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。 ・投資信託証券への投資は、ファンドの純資産総額の5%を超えないものとします。
	東京海上マネーマザーファンド	・株式への投資は行いません。 ・外貨建資産への投資は、円貨で約定し円貨で決済するもの（為替リスクの生じないもの）に限ります。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。 収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

東京海上・アジア中小型成長株ファンド

第23期 運用報告書（全体版）
（決算日 2021年4月20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・アジア中小型成長株ファンド」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 (分配落)	価 額		参 考	指 数		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円	
19期(2019年4月22日)	8,462	0	15.2	1,398.39	13.0	0.0	96.0	2,217	
20期(2019年10月21日)	7,165	0	△15.3	1,252.13	△10.5	0.0	96.5	1,693	
21期(2020年4月20日)	5,577	0	△22.2	1,082.15	△13.6	0.1	94.1	1,210	
22期(2020年10月20日)	6,269	0	12.4	1,366.02	26.2	0.1	92.4	1,328	
23期(2021年4月20日)	7,724	0	23.2	1,779.64	30.3	0.0	93.1	1,660	

(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	参 考	指 数	債 券 組 入 比	投 資 信 託 証 組 入 比	率	率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%			%	%
2020年10月20日	6,269	—	1,366.02	—			0.1	92.4
10月末	6,151	△ 1.9	1,339.48	△ 1.9			0.1	94.7
11月末	6,889	9.9	1,466.24	7.3			0.1	95.7
12月末	7,098	13.2	1,522.46	11.5			0.1	93.3
2021年1月末	7,218	15.1	1,582.03	15.8			0.1	93.2
2月末	7,530	20.1	1,716.58	25.7			0.0	93.2
3月末	7,857	25.3	1,764.53	29.2			—	93.6
(期 末)								
2021年4月20日	7,724	23.2	1,779.64	30.3			0.0	93.1

(注) 騰落率は期首比です。

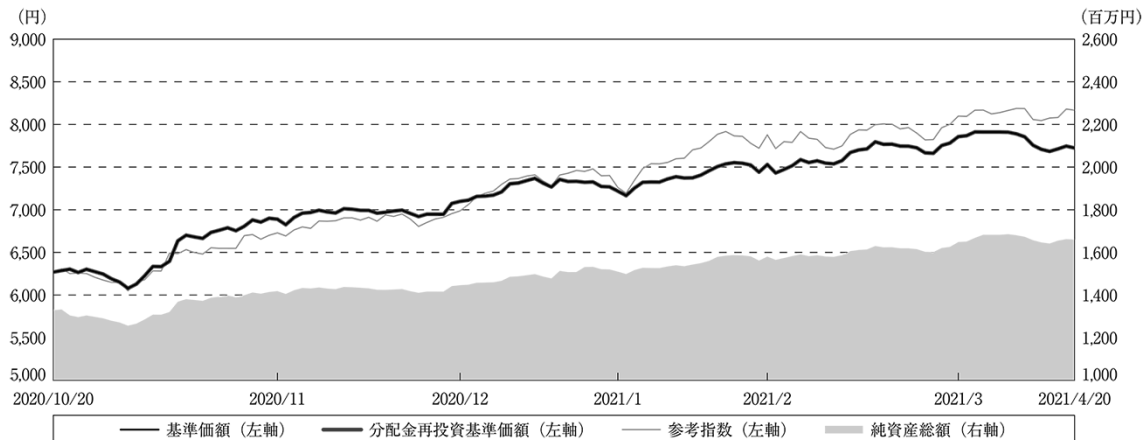
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

参考指数は「MSCI AC Asia ex JP Small Mid (円ベース)」であり、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の値を用いています。「MSCI AC Asia ex JP Small Mid」とは、MSCI社が開発した指数です。

○運用経過

(2020年10月21日～2021年4月20日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：6,269円

期 末：7,724円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：23.2% (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参考指数は、期首(2020年10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) 参考指数は、MSCI AC Asia ex JP Small Mid (円ベース)です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国大統領選挙でバイデン氏が当選を確実にしたことなどを背景とする米中関係改善への期待の高まり
- ・新型コロナウイルスワクチン接種の進展を受けた景気回復期待の高まり
- ・域内におけるアジア通貨に対する円安の進行

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの感染再拡大による経済活動停滞に対する懸念の高まり

■投資環境

当期のアジア株式市場は上昇しました。

前半は、米国大統領選挙でバイデン氏が当選を確実にしたことなどを受け、米中関係改善への期待が高まったほか、欧米の製薬会社が開発中の新型コロナウイルスワクチンの治験で高い有効性が示されたことなどが好感され、経済活動正常化への期待などを背景に、域内の株式市場は堅調に推移しました。

期後半は、新型コロナウイルスワクチン接種の進展を背景に景気回復に対する楽観的な見方が広がったほか、米国の追加経済対策への期待などから、域内の株式市場は上昇基調で推移しました。期末にかけて、インドやフィリピン、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大などが懸念材料となったものの、アジア株式市場は前期末対比で上昇しました。

為替市場では、米国債利回りの上昇を背景に円安米ドル高が進行するなか、域内における全てのアジア通貨に対して円安が進行しました。

■ポートフォリオについて

<東京海上・アジア中小型成長株ファンド>

当ファンドは、「東京海上アジア中小型エクイティファンド」（以下、外国投資信託証券）および「東京海上マネーマザーファンド」（以下、親投資信託）を主要投資対象とし、外国投資信託証券の組入比率を高位に保ちました。

当ファンドの基準価額は、主に外国投資信託証券の値動きを反映し、23.2%上昇しました。

<外国投資信託証券>

アジア各国・地域の高い経済成長に着目し、個別企業の調査・分析を基に、業績拡大が期待される中小型株を中心に投資を行いました。

当期は、需要拡大や販売単価の上昇を背景とする収益性の改善が好感された台湾の半導体メーカーや、新型コロナウイルスワクチンの開発・接種の進展を受けて今後の業況改善を期待する見方からタイのアミューズメント施設運営会社などの株価が上昇し、プラス寄与しました。

以上のような運用の結果、基準価額は25.5%上昇しました。

【組入上位10銘柄】

(2021年3月末現在)

	銘柄	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	食品・飲料・タバコ	ベトナム・ドン	ベトナム	2.3
2	GUANGDONG INVESTMENT LTD	公益事業	香港ドル	中国(香港)	2.2
3	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	家庭用品・パーソナル用品	インド・ルピー	インド	2.1
4	EPL LTD	素材	インド・ルピー	インド	2.1
5	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	食品・生活必需品小売り	台湾ドル	台湾	2.1
6	INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	電気通信サービス	タイ・バーツ	タイ	2.0
7	TAIWAN SURFACE MOUNTING TECH	半導体・半導体製造装置	台湾ドル	台湾	1.9
8	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	保険	韓国ウォン	韓国	1.9
9	SINOPHARM GROUP CO-H	ヘルスケア機器・サービス	香港ドル	中国(香港)	1.8
10	XL AXIATA TBK PT	電気通信サービス	インドネシア・ルピア	インドネシア	1.8
組入銘柄数			74銘柄		

(注) 業種は、GICS（世界産業分類基準）産業グループ分類です。

(注) 比率は「東京海上アジア中小型エクイティファンド」の純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）につきましては投資国を表示しています。

(注) 基準価額算定の基準で記載しています。

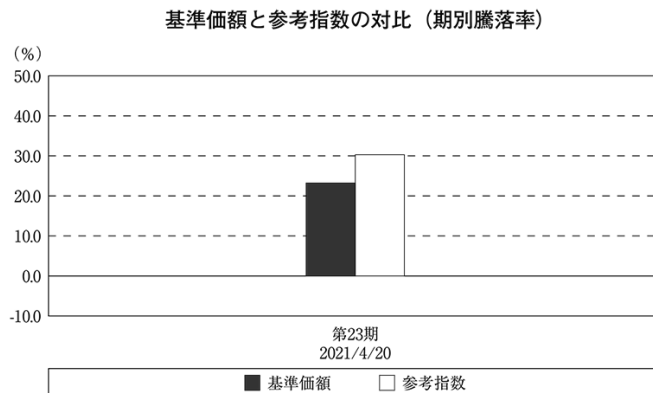
<親投資信託>

元本の安全性と流動性を重視して地方債を中心とする円建て公社債に投資し、プラスの収益の確保に努めました。その結果、基準価額はおおむね横ばいで推移しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI AC Asia ex JP Small Mid (円ベース) です。

■分配金

当期においては、基準価額の水準などを勘案して、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
	2020年10月21日～ 2021年4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	1, 209

(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・アジア中小型成長株ファンド＞

外国投資信託証券と親投資信託を主要投資対象とし、外国投資信託証券の組入比率を高位に保ちます。

＜外国投資信託証券＞

アジア域内の株式市場は、当面は新型コロナウイルス感染状況や経済活動の状況などに左右される展開を予想します。足もと米国などでは新型コロナウイルスワクチンの接種が進んでおり、域内市場においてもワクチンの普及とともに経済活動が正常化に向かうことが期待されます。

中長期的には、アジア域内の経済は労働人口の増加や可処分所得の上昇、信用拡大による個人消費の増加などが期待できるほか、旺盛な需要に対応するために拡大するインフラ投資などを背景に、今後もアジア域内企業の業績は拡大が見込まれることから、アジア域内の株式市場は息の長い成長が期待できると考えます。

ファンドの運用に関しては、引き続き個別企業の調査・分析による銘柄発掘を行い、業績の透明度が高く、さらに業績の改善が見込まれ、かつ成長性に対して株価が相対的に割安な水準と判断する中小型銘柄を中心に投資を行う方針です。

＜親投資信託＞

国内の短期金利は、日銀が当面は緩和的な政策を継続するとの見方から、マイナス水準にとどまると予想しています。

このような環境下、政府保証債や地方債を中心とする円建て公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象として運用することにより、プラスの収益の確保もしくはマイナス幅を極力最小化するように努める方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月21日～2021年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.617	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.192)	* 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)	(29)	(0.411)	* 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)	(1)	(0.014)	* 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	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.006)	* 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
合 計	44	0.623	
期中の平均基準価額は、7,123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。

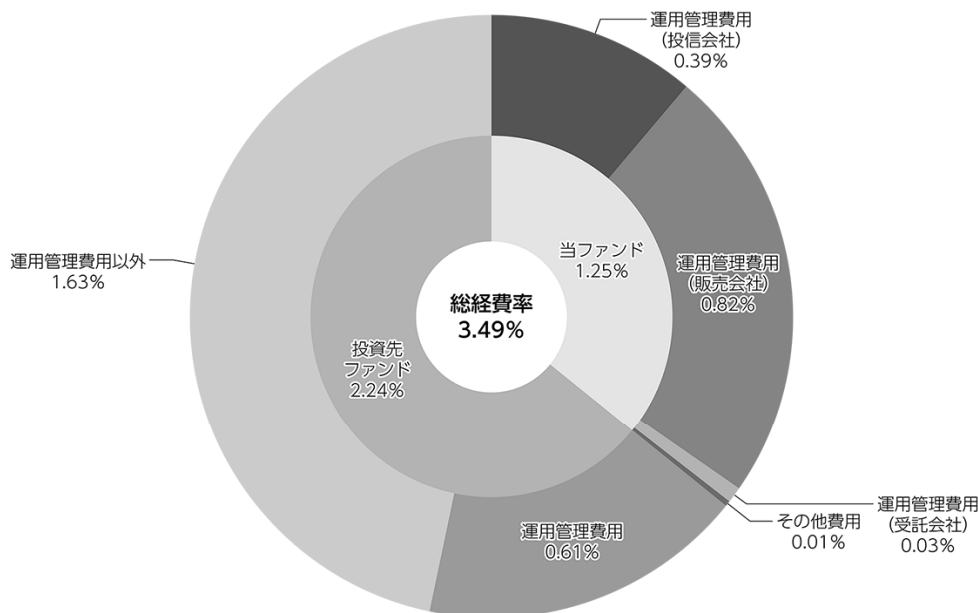
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(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3.49%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	3.49
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.61
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	1.63

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年10月21日～2021年4月20日)

投資信託証券

銘 柄			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	ケイマン	東京海上アジア中小型エクイティファンド	千口	千円	千口	千円
			3	60,748	3	52,416

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月21日～2021年4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

(2021年4月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
東京海上アジア中小型エクイティファンド		92	92	1,544,961	93.1
合 計		92	92	1,544,961	93.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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
東京海上マネーマザーファンド		1,100	1,100	1,112

○投資信託財産の構成

(2021年4月20日現在)

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		1,544,961	92.5
東京海上マネーマザーファンド		1,112	0.1
コール・ローン等、その他		123,523	7.4
投資信託財産総額		1,669,596	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,669,596,107
コール・ローン等	123,521,687
投資信託受益証券(評価額)	1,544,961,660
東京海上マネーマザーファンド(評価額)	1,112,760
(B) 負債	9,507,075
未払解約金	217,034
未払信託報酬	9,208,232
未払利息	52
その他未払費用	81,757
(C) 純資産総額(A－B)	1,660,089,032
元本	2,149,397,546
次期繰越損益金	△ 489,308,514
(D) 受益権総口数	2,149,397,546口
1万口当たり基準価額(C／D)	7.724円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,119,219,723円、期中追加設定元本額は174,554,013円、期中一部解約元本額は144,376,190円です。

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

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

○損益の状況 (2020年10月21日～2021年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,343
受取利息	76
支払利息	△ 10,419
(B) 有価証券売買損益	300,261,629
売買益	308,644,047
売買損	△ 8,382,418
(C) 信託報酬等	△ 9,289,989
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	290,961,297
(E) 前期繰越損益金	△627,393,020
(F) 追加信託差損益金	△152,876,791
(配当等相当額)	(226,581,739)
(売買損益相当額)	(△379,458,530)
(G) 計(D＋E＋F)	△489,308,514
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△489,308,514
追加信託差損益金	△152,876,791
(配当等相当額)	(226,581,749)
(売買損益相当額)	(△379,458,540)
分配準備積立金	33,409,977
繰越損益金	△369,841,700

(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) (C)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) (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) 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	226,581,749円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	33,409,977円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	259,991,726円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,209円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2021年4月20日現在)

<東京海上マネーマザーファンド>

下記は、東京海上マネーマザーファンド全体(11,504千口)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
地方債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	8,000	8,024	69.0	－	－	－	69.0
	(8,000)	(8,024)	(69.0)	(－)	(－)	(－)	(69.0)
合 計	8,000	8,024	69.0	－	－	－	69.0
	(8,000)	(8,024)	(69.0)	(－)	(－)	(－)	(69.0)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第351回大阪府公募公債（10年）	1.19	3,000	3,009	2021/ 7 /28
第100回共同発行市場公募地方債	1.21	5,000	5,015	2021/ 7 /23
合 計		8,000	8,024	

(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。

〈参考情報〉

東京海上アジア中小型エクイティファンド
(TMA Asian Small to Mid Cap Equity Fund)
(外国投資信託 ケイマン諸島籍) の運用状況

東京海上アジア中小型エクイティファンド (TMA Asian Small to Mid Cap Equity Fund) は、「東京海上・アジア中小型成長株ファンド」が投資対象とする外国投資信託証券です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／円建て
運 用 方 針	日本を除くアジア諸国・地域の中小型株式等への投資により、信託財産の中長期的な成長をめざします。
投 資 制 限	・同一企業が発行する株式への投資は、ファンド純資産総額の10%を超えないものとします。 ・投資信託証券への投資は、ファンド純資産総額の5%を超えないものとします。
収 益 分 配	収益等を勘案し、分配を行うことがあります。
運 用 開 始 日	2006年12月8日
信 託 期 間	2156年11月29日まで
決 算 日	原則として毎年9月20日
信 託 報 酬 等	ファンドの純資産総額に対し年率0.65%を乗じて得た額が投資顧問会社および副投資顧問会社への報酬の合計額としてファンドから支払われます。この他、ファンドは株式等の売買委託手数料等の取引に要する費用、組入有価証券の保管に要する費用（保管銀行に対する報酬は含まれません。）、信託財産に関する租税等を負担します。 受託会社、保管銀行ならびに事務代行会社に対する報酬、監査報酬、法的費用等は投資顧問会社が支払うものとします。
関 係 法 人	受託会社：Global Funds Trust Company 保管銀行、事務代行会社：Nomura Bank (Luxembourg) S.A. 投資顧問会社：東京海上アセットマネジメント株式会社 副投資顧問会社：Tokio Marine Asset Management International Pte. Ltd.
ベンチマーク	なし

※資金動向および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(1) 損益計算書

2019年9月21日
～2020年9月18日

(円)

収益：

受取配当金（税控除後）

26,896,268

収益合計

26,896,268

費用：

投資顧問料

9,004,069

保管費用

29,354

銀行口座にかかる支払利息

312,504

取引銀行報酬

8,782,702

銀行手数料

9,557,600

譲渡所得課税

5,355,878

その他費用

7,307

費用合計

33,049,414

投資純損失

(6,153,146)

投資にかかる実現純損失

(418,947,731)

外貨にかかる実現純損失

(5,922,316)

当期実現純損失

(424,870,047)

投資にかかる未実現評価損益の変動額

253,231,585

当期末実現利益

253,231,585

運用による純資産の減少額

(177,791,608)

(Nomura Bank (Luxembourg) S.A提供の監査財務諸表より作成)

(2) 組入有価証券の明細

2020年9月18日現在

投 資 国	銘 柄	評価額 (邦貨換算金額) (円)	組 入 比 率 (%)
インド	MARICO LTD	12,924,677	1.0
	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	23,054,059	1.8
	SBI LIFE INSURANCE CO LTD	6,047,679	0.5
	PIDILITE INDUSTRIES LTD	22,827,440	1.8
	TCI EXPRESS LTD	7,923,832	0.6
	DR LAL PATHLABS LTD	7,081,475	0.5
	ULTRATECH CEMENT LTD	19,979,376	1.5
	BANDHAN BANK LTD	12,782,060	1.0
	SOBHA LTD	8,192,113	0.6
インド 小計		120,812,711	9.3
インドネシア	XL AXIATA TBK PT	5,132,941	0.4
インドネシア 小計		5,132,941	0.4
シンガポール	FIRST RESOURCES LTD	27,333,797	2.1
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	15,610,481	1.2
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	15,842,320	1.2
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	10,467,523	0.8
	CAPITALAND LTD	26,052,674	2.0
	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	21,271,212	1.6
	THAI BEVERAGE PCL	25,714,790	2.0
シンガポール 小計		142,292,797	10.9
タイ	MAJOR CINEPLEX GROUP-NVDR	15,933,120	1.2
	THAI OIL PCL-NVDR	26,068,697	2.0
	SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	18,096,721	1.4
	CP ALL PCL-NVDR	15,767,357	1.2
タイ 小計		75,865,895	5.8
フィリピン	BDO UNIBANK INC	24,092,795	1.9
	PILIPINAS SHELL PETROLEUM	5,730,295	0.4
フィリピン 小計		29,823,090	2.3
ベトナム	SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	16,702,865	1.3
ベトナム 小計		16,702,865	1.3
マレーシア	BERMAZ AUTO BHD	27,407,329	2.1
マレーシア 小計		27,407,329	2.1
韓国	GS RETAIL CO LTD	20,855,611	1.6
	CJ LOGISTICS	16,431,693	1.3
	BGF RETAIL CO LTD	27,085,209	2.1
	LG UPLUS CORP	26,408,079	2.0
	S-OIL CORP	24,647,540	1.9
	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	16,837,972	1.3
韓国 小計		132,266,104	10.2
中国(香港)	PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	24,653,744	1.9
	WEST CHINA CEMENT LTD	5,963,143	0.5
	XIABUXIABU CATERING MANAGEME	16,902,334	1.3
	SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	14,502,202	1.1
	LINK REIT	22,904,690	1.8
	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	18,173,389	1.4
	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	8,681,039	0.7

投 資 国	銘 柄	評価額 (邦貨換算金額) (円)	組 入 比 率 (%)
中国(香港)	WYNN MACAU LTD	15,210,261	1.2
	HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	23,460,439	1.8
	SHANGHAI JIN JIANG CAPITAL-H	10,141,400	0.8
	SINOPHARM GROUP CO-H	20,077,268	1.5
	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	6,990,805	0.5
	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	7,907,588	0.6
	GUANGDONG INVESTMENT LTD	26,404,420	2.0
	ESR CAYMAN LTD	15,504,173	1.2
	LOGAN GROUP CO LTD	10,352,341	0.8
	CHINA GAS HOLDINGS LTD	11,791,068	0.9
	GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	13,204,914	1.0
	TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	11,624,154	0.9
	FINVOLUTION GROUP	3,583,988	0.3
	TRIP.COM GROUP LTD-ADR	23,327,359	1.8
中国(香港) 小計		311,360,719	23.9
台湾	LARGAN PRECISION CO LTD	26,430,898	2.0
	NOVATEK MICROELECTRONICS COR	18,536,610	1.4
	TAIWAN SURFACE MOUNTING TECH	17,887,468	1.4
	KING SLIDE WORKS CO LTD	26,686,949	2.1
	POWERTECH TECHNOLOGY INC	17,752,231	1.4
	MERRY ELECTRONICS CO LTD	24,833,288	1.9
	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	17,346,517	1.3
	CHAILEASE HOLDING CO LTD	6,258,811	0.5
	MACRONIX INTERNATIONAL	23,405,175	1.8
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	28,454,058	2.2
	TAIWAN PAIHO LTD	14,495,341	1.1
	FOCALTECH SYSTEMS CO LTD	16,212,321	1.2
	NANTEX INDUSTRY CO LTD	9,738,933	0.7
台湾 小計		248,038,600	19.1
合計		1,109,703,051	85.4

(注) 事務代行会社である「Nomura Bank (Luxembourg) S.A.」からの情報を受け、その内容を記載しています。

(注) 本明細は、2020年9月18日現在のデータです。邦貨換算額は2020年9月18日現在の為替レートで換算しています。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 投資国別に分類しています。

東京海上マネーマザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2020年8月17日）

（計算期間 2019年8月16日～2020年8月17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		参 考 指 数	債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率				
	円	%			%	百万円
9期(2016年8月15日)	10,113	0.0	100.91	0.02	87.8	79
10期(2017年8月15日)	10,117	0.0	100.86	△0.05	83.5	10
11期(2018年8月15日)	10,116	△0.0	100.81	△0.05	74.1	10
12期(2019年8月15日)	10,113	△0.0	100.75	△0.06	69.4	10
13期(2020年8月17日)	10,116	0.0	100.71	△0.04	69.0	14

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	債 組 入 比	券 率
	騰 落	率			
(期 首)	円	%			%
2019年8月15日	10,113	—	100.75	—	69.4
8月末	10,114	0.0	100.74	△0.00	69.4
9月末	10,114	0.0	100.74	△0.01	74.0
10月末	10,115	0.0	100.74	△0.01	64.8
11月末	10,115	0.0	100.73	△0.01	64.7
12月末	10,113	0.0	100.73	△0.02	55.5
2020年1月末	10,113	0.0	100.73	△0.02	74.0
2月末	10,114	0.0	100.73	△0.02	74.0
3月末	10,115	0.0	100.72	△0.02	37.0
4月末	10,115	0.0	100.72	△0.03	57.2
5月末	10,115	0.0	100.72	△0.03	62.0
6月末	10,116	0.0	100.71	△0.03	55.0
7月末	10,116	0.0	100.71	△0.04	69.0
(期 末)					
2020年8月17日	10,116	0.0	100.71	△0.04	69.0

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は無担保コール翌日物金利です。無担保コール翌日物金利は設定日を100として指数化したものです。

○運用経過

(2019年8月16日～2020年8月17日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：10,113円

期 末：10,116円

騰落率： 0.0%

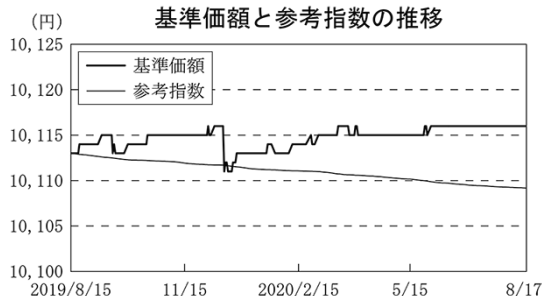
◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・安定した利息収入の獲得

マイナス要因

- ・保有する債券の評価損など



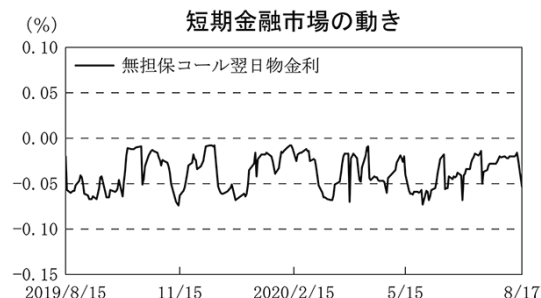
(注) 参考指数は、期首（2019年8月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、無担保コール翌日物金利です。

■投資環境

当期の短期金融市場は、日銀が長短金利操作付き量的・質的金融緩和を継続するなど、金融緩和環境が維持されたことにより、非常に低い金利水準が継続しました。金融緩和の度合いを知る上で着目する日銀の当座預金残高は、400兆円台から450兆円台へと拡大しており、短期金融市場の資金余剰感が一段と強くなりました。

このような状況下、無担保コール翌日物金利は-0.07%程度から-0.01%程度で推移しました。また、3カ月物の短期国債利回りは、-0.44%程度から-0.06%程度で推移しました。



■ポートフォリオについて

元本の安全性と流動性を重視して地方債などを中心とする円建て公社債に投資し、プラスの収益の確保に努めました。その結果、基準価額はおおむね横ばいに推移しました。

○今後の運用方針

国内の短期金利は、日銀が当面は緩和的な政策を継続するとの見方から、マイナス水準にとどまると予想しています。

このような環境下、政府保証債や地方債を中心とする円建て公社債およびコマーシャル・ペーパーを主要投資対象として運用することにより、プラスの収益の確保もしくはマイナス幅を極力最小化するように努める方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年8月16日～2020年8月17日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年8月16日～2020年8月17日)

公社債

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	地方債証券	35,837	—
			(33,400)

(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す。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月16日～2020年8月17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

(2020年8月17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	%	%	%	%	%	%
地方債証券	9,900	9,907	69.0	—	—	—	—	69.0
	(9,900)	(9,907)	(69.0)	(—)	(—)	(—)	(—)	(69.0)
合 計	9,900	9,907	69.0	—	—	—	—	69.0
	(9,900)	(9,907)	(69.0)	(—)	(—)	(—)	(—)	(69.0)

(注) ()内は、非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 評価については、金融商品取引業者、価格情報会社などよりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
平成22年度第6回千葉県公募公債		1.08	2,000	2,002	2020/9/25
平成22年度第2回熊本県公募公債 (10年)		0.93	2,000	2,003	2020/10/28
平成22年度第2回京都市公募公債		1.11	3,000	3,000	2020/8/27
平成27年度第4回福岡市公募公債 (5年)		0.141	2,900	2,900	2020/9/28
合 計			9,900	9,907	

(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。

○投資信託財産の構成

(2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,907	69.0
コール・ローン等、その他	4,461	31.0
投資信託財産総額	14,368	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,368,488
コール・ローン等	4,429,927
公社債(評価額)	9,907,087
未収利息	8,336
前払費用	23,138
(B) 負債	8
未払利息	8
(C) 純資産総額(A－B)	14,368,480
元本	14,203,918
次期繰越損益金	164,562
(D) 受益権総口数	14,203,918口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,116円

(注) 当親ファンドの期首元本額は10,687,958円、期中追加設定元本額は7,144,840円、期中一部解約元本額は3,628,880円です。

<元本の内訳>

東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) マネー・プール・ファンド	4,970,864円
東京海上・東南アジア株式ファンド	1,100,000円
東京海上・アジア中小型成長株ファンド	1,100,000円
大和マイクロファイナンス・ファンド	992,261円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 円コース(毎月分配型)	991,474円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月分配型)	991,474円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ブラジル・レアルコース(毎月分配型)	991,474円
東京海上・米国優先リートファンド(為替プレミアム)	989,316円
東京海上Roggeグローバルインフラ・ハイイールド債ファンド(為替ヘッジなし)(毎月決算型)	494,511円
東京海上Roggeグローバルインフラ・ハイイールド債ファンド(為替ヘッジなし)(年2回決算型)	494,511円
東京海上Roggeグローバルインフラ・ハイイールド債ファンド(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	494,511円
東京海上Roggeグローバルインフラ・ハイイールド債ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型)	494,511円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 米ドルコース(毎月分配型)	9,915円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ユーロコース(毎月分配型)	9,915円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース(毎月分配型)	9,915円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) メキシコ・ペソコース(毎月分配型)	9,898円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) トルコ・リラコース(毎月分配型)	9,898円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ロシア・ルーブルコース(毎月分配型)	9,898円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド 円コース(年1回決算型)	9,896円
東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド 米ドルコース(年1回決算型)	9,896円
東京海上・がんとたたかう投信(為替ヘッジなし)(年1回決算型)	9,890円
東京海上・がんとたたかう投信(為替ヘッジあり)(年1回決算型)	9,890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

(2019年8月16日～2020年8月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,659
受取利息	33,831
支払利息	△ 2,172
(B) 有価証券売買損益	△ 28,655
売買益	1,500
売買損	△ 30,155
(C) 当期損益金(A+B)	3,004
(D) 前期繰越損益金	120,819
(E) 追加信託差損益金	82,265
(F) 解約差損益金	△ 41,526
(G) 計(C+D+E+F)	164,562
次期繰越損益金(G)	164,562

(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) (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) (F) 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。

〇お知らせ

弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10月1日付で所要の約款変更を行いました。