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／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（2009年７月31日設定）	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・ニッポン世界債券ファンド	「東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド	日系発行体（日本企業もしくはその子会社、日本の政府機関等）が世界で発行する外貨建ての債券等を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・ニッポン世界債券ファンド	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	収益分配にあたっては、原則として、毎決算時に利子等収益の範囲内で継続的に安定した分配を行うことを目指します。また、６月と12月の決算時においては、原則として利子等収益に売買益（評価益を含みます。）を付加した額から分配を行う場合があります。収益分配金額は、基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。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・ニッポン世界債券ファンド

運用報告書（全体版）

第135期（決算日　2020年12月21日）
第136期（決算日　2021年１月20日）
第137期（決算日　2021年２月22日）
第138期（決算日　2021年３月22日）
第139期（決算日　2021年４月20日）
第140期（決算日　2021年５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・ニッポン世界債券ファンド」は、このたび、第140期の決算を行いましたので、第135期～第140期の運用状況をまとめて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、－印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
111期(2018年12月20日)	9,857	40	△0.7	99.9	2,965
112期(2019年１月21日)	9,631	40	△1.9	98.0	2,908
113期(2019年２月20日)	9,785	40	2.0	98.8	2,943
114期(2019年３月20日)	9,822	40	0.8	98.9	2,990
115期(2019年４月22日)	9,890	40	1.1	99.1	2,979
116期(2019年５月20日)	9,623	40	△2.3	99.5	2,893
117期(2019年６月20日)	9,533	40	△0.5	99.0	2,842
118期(2019年７月22日)	9,584	40	1.0	98.4	2,862
119期(2019年８月20日)	9,363	40	△1.9	98.9	2,783
120期(2019年９月20日)	9,411	40	0.9	98.8	2,771
121期(2019年10月21日)	9,506	40	1.4	98.2	2,818
122期(2019年11月20日)	9,443	40	△0.2	99.3	2,741
123期(2019年12月20日)	9,511	40	1.1	98.6	2,706
124期(2020年１月20日)	9,557	40	0.9	99.0	2,714
125期(2020年２月20日)	9,514	40	△0.0	99.8	2,678
126期(2020年３月23日)	8,607	40	△9.1	98.7	2,407
127期(2020年４月20日)	8,900	40	3.9	93.9	2,455
128期(2020年５月20日)	9,062	40	2.3	93.9	2,491
129期(2020年６月22日)	9,255	40	2.6	97.2	2,416
130期(2020年７月20日)	9,472	40	2.8	98.0	2,432
131期(2020年８月20日)	9,580	40	1.6	98.3	2,425
132期(2020年９月23日)	9,401	40	△1.5	99.4	2,185
133期(2020年10月20日)	9,390	40	0.3	99.6	2,149
134期(2020年11月20日)	9,350	40	0.0	97.8	2,080
135期(2020年12月21日)	9,515	40	2.2	97.4	2,092
136期(2021年１月20日)	9,535	40	0.6	98.8	2,049
137期(2021年２月22日)	9,672	40	1.9	98.5	1,984
138期(2021年３月22日)	9,703	40	0.7	99.3	1,937
139期(2021年４月20日)	9,682	40	0.2	98.5	1,929
140期(2021年５月20日)	9,769	40	1.3	99.6	1,961

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(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。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

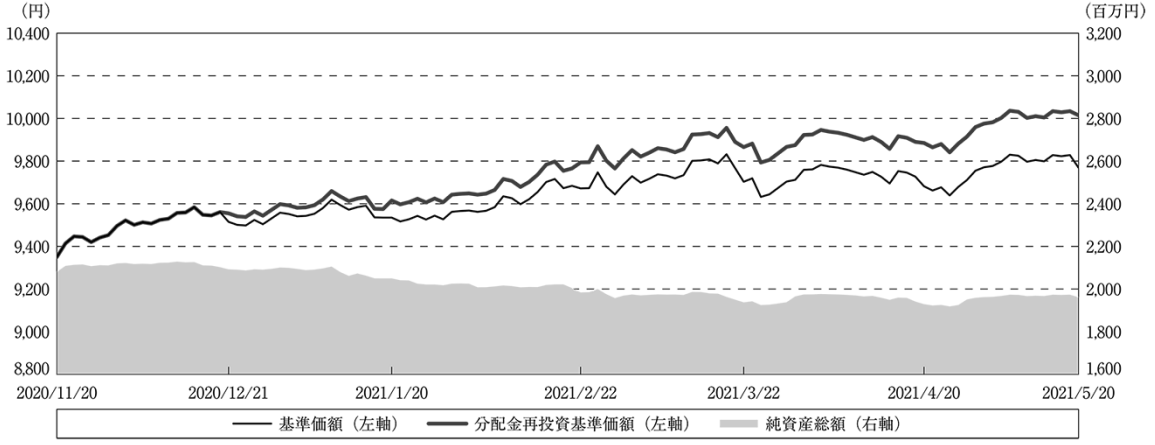
決算期	年月日	基準価額		債券組入比率
			騰落率	
	(期　首)	円	%	%
	2020年11月20日	9,350	－	97.8
第135期	11月末	9,441	1.0	97.7
	(期　末)			
	2020年12月21日	9,555	2.2	97.4
	(期　首)			
	2020年12月21日	9,515	－	97.4
第136期	12月末	9,552	0.4	98.2
	(期　末)			
	2021年１月20日	9,575	0.6	98.8
	(期　首)			
	2021年１月20日	9,535	－	98.8
第137期	１月末	9,562	0.3	99.8
	(期　末)			
	2021年２月22日	9,712	1.9	98.5
	(期　首)			
	2021年２月22日	9,672	－	98.5
第138期	２月末	9,680	0.1	98.0
	(期　末)			
	2021年３月22日	9,743	0.7	99.3
	(期　首)			
	2021年３月22日	9,703	－	99.3
第139期	３月末	9,759	0.6	97.8
	(期　末)			
	2021年４月20日	9,722	0.2	98.5
	(期　首)			
	2021年４月20日	9,682	－	98.5
第140期	４月末	9,771	0.9	98.0
	(期　末)			
	2021年５月20日	9,809	1.3	99.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、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。

○運用経過

（2020年11月21日～2021年５月20日）

■作成期間中の基準価額等の推移



第135期首：9,350円
第140期末：9,769円（既払分配金(税込み):240円）
騰　落　率：　7.1%（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は、作成期首（2020年11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。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

・主要各国の中央銀行による社債購入プログラムなどを背景に、日系外貨建社債スプレッド（国債と社債の利回り格差）が縮小したこと
・債券の利息収入
・新型コロナウイルスワクチン接種の進展による景気回復期待を背景に、円に対して米ドル高、ユーロ高、豪ドル高が進行したこと

マイナス要因

・大規模な財政支援策や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを受けて、米国を中心に国債利回りが上昇したこと（債券価格は下落）

■投資環境

【外国債券市場動向】

米国中期債利回りは上昇しました。

当作成期前半は、米国で大統領選挙に続き連邦議会も上下両院ともに民主党が主導権を握る結果となったことや、バイデン米大統領が追加経済対策を発表したことにより、米国中期債利回りは上昇しました。その後、米国中期債利回りは低下基調で推移する場面もありましたが、インフラ投資を中心とした大規模な財政支援策が浮上したことや、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などから、米国中期債利回りは上昇して当作成期を終えました。

ドイツ中期債利回りは上昇しました。

当作成期初から期央にかけて、BOE（イングランド銀行）によるマイナス金利導入観測が後退したことなどを背景に、ドイツ中期債利回りは上昇しました。その後、ドイツ中期債利回りは低下する場面もありましたが、新型コロナウイルスワクチン接種の進展やECB（欧州中央銀行）によるPEPP（パンデミック緊急購入プログラム）減額の可能性などを背景に、ドイツ中期債利回りは上昇しました。

オーストラリア中期債利回りは、景気回復期待に基づく住宅価格の上昇を受け、RBA（オーストラリア準備銀行）による金融緩和政策縮小の見方が強まったことから、上昇しました。

【日系外貨建社債市場動向】

海外社債市場では、当作成期前半に主要各国の中央銀行が社債購入プログラムなどを講じるなか、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを背景に社債スプレッドは縮小しました。その後も社債スプレッドは緩やかに縮小傾向が継続しました。

当ファンドが実質的に投資対象とする日系外貨建社債についても、同様の動きとなりました。

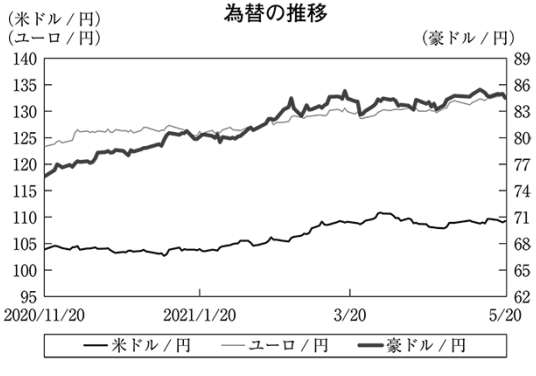
【外国為替市場動向】

米ドル円為替レートは、米国の財政支援策や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを背景に投資家のリスク選好度が高まるなか、米国債利回りの上昇とともに円安米ドル高が進行しました。

ユーロ円為替レートは、欧州各国における経済活動の再開や新型コロナウイルスワクチン接種の進展が好感され、円安ユーロ高となりました。

豪ドル円為替レートは、資源価格の安定的な推移や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを背景に、円安豪ドル高が進行しました。

為替の推移



■ポートフォリオについて

＜東京海上・ニッポン世界債券ファンド＞

「東京海上・ニッポン世界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（税引前分配金再投資）は、マザーファンドの値動きを反映し、7.1%上昇しました。

＜東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド＞

【日系外貨建社債の組み入れについて】

当作成期間を通じて、日系外貨建社債の組入比率は、おおむね90%超を維持しました。

組入セクターは、政府系金融機関や民間金融機関、自動車セクター、自動車以外の産業セクターなど、セクターの分散に留意しました。

【通貨配分について】

運用方針に基づき、北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏にそれぞれおおむね1/3ずつ投資しました（債券の保有比率は、当作成期を通じて北米通貨圏が90%程度となっていますが、通貨の配分がおおむね1/3ずつとなるように為替予約取引を利用して調整しました）。

【デュレーションについて】

運用方針に基づき、ポートフォリオのデュレーションが一定の範囲内となるようオペレーションを行いました。

【運用結果】

社債スプレッドの縮小や保有債券の利息収入、さらに円安の進行などがプラス寄与し、基準価額は7.8%上昇しました。

【組入銘柄の概要（2021年５月20日現在）】

資産構成

資　産		比率（%）
普通社債		73.5
劣後債		26.1
	期限付劣後債	26.1
	永久劣後債	－
短期金融資産等		0.4

格付別構成

格　付	比率（%）
AAA格	7.5
AA格	66.4
A格	26.1
BBB格	－
その他	－

劣後債とは、発行体の経営破たん時に、借入金や普通社債などよりも債務弁済の順位が劣る債券のことです。その分、普通社債などに比べて利率が高くなります。

通貨別および保有債券の通貨別の構成

地域	通貨	通貨別比率（%）	保有債券の通貨別比率（%）
北米	米ドル	33.4	89.4
	カナダ・ドル	－	－
欧州	英ポンド	－	－
	ユーロ	33.1	10.1
	その他	－	－
オセアニア	オーストラリア・ドル	33.2	0.1
	ニュージーランド・ドル	－	－
日本円		0.4	

組入上位10銘柄

	銘柄	種別	通貨	比率
				%
1	ASABRE 1.151 09/19/25	普通社債	ユーロ	8.0
2	MIZUHO 4.6 03/27/24	期限付劣後債	米ドル	5.3
3	MYLIFE 5.2 10/20/45	期限付劣後債	米ドル	4.7
4	JAPTOB 2.8 04/13/26	普通社債	米ドル	4.7
5	MITSRE 3.65 07/20/27	普通社債	米ドル	4.6
6	ORIX 3.95 01/19/27	普通社債	米ドル	3.4
7	SUMI 2 1/2 09/13/22	普通社債	米ドル	3.2
8	NOMURA 3.103 01/16/30	普通社債	米ドル	2.5
9	MSINS Var 03/15/2072	期限付劣後債	米ドル	2.4
10	MIZUHO 4.353 10/20/25	期限付劣後債	米ドル	2.4
組入銘柄数		83銘柄		

(注) 「資産構成」および「通貨別および保有債券の通貨別の構成」、「組入上位10銘柄」は純資産総額に占める割合です。「格付別構成」は保有債券の時価総額に占める割合です。

(注) 「通貨別および保有債券の通貨別の構成」の通貨別比率は、為替予約取引等を考慮して記載しています。また、保有債券の通貨別比率は、為替予約取引等を行う前の比率です。

(注) ファンドの純資産総額には為替予約に伴う評価益が含まれますので、組入有価証券以外の比率がマイナスになる場合があります。結果として、「資産構成」において組入有価証券の比率の合計が100%を超える場合があります。

(注) 「格付別構成」における格付はMoody's社、S&P社、R&I社、JCR社、Fitch社のうち、原則として、個別債券格付、母体企業格付の中から上位の格付を集計しています。ただし、個別債券格付と母体企業格付がA－以上に該当しない銘柄については、発行体格付を含めて集計しています。＋・－等の符号は省略して表示しています。

■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。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、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135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2020年11月21日～2020年12月21日	2020年12月22日～2021年１月20日	2021年１月21日～2021年２月22日	2021年２月23日～2021年３月22日	2021年３月23日～2021年４月20日	2021年４月21日～2021年５月20日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.419%	0.418%	0.412%	0.411%	0.411%	0.408%
当期の収益	20	10	20	20	15	15
当期の収益以外	20	30	20	20	24	25
翌期繰越分配対象額	2,277	2,257	2,242	2,223	2,199	2,182

(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・ニッポン世界債券ファンド＞
「東京海上・ニッポン世界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。

＜東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド＞
【日系外貨建社債の組み入れについて】
現在の比率を維持し、景気情勢や市場動向を見極めつつ、組入銘柄を柔軟に変更する方針です。

【通貨配分について】
運用方針に基づき、北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏にそれぞれ1/3ずつ投資する方針です。

【デュレーションについて】
運用方針に基づき、ポートフォリオのデュレーションが一定の範囲内となるようオペレーションを行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2020年11月21日～2021年５月20日）

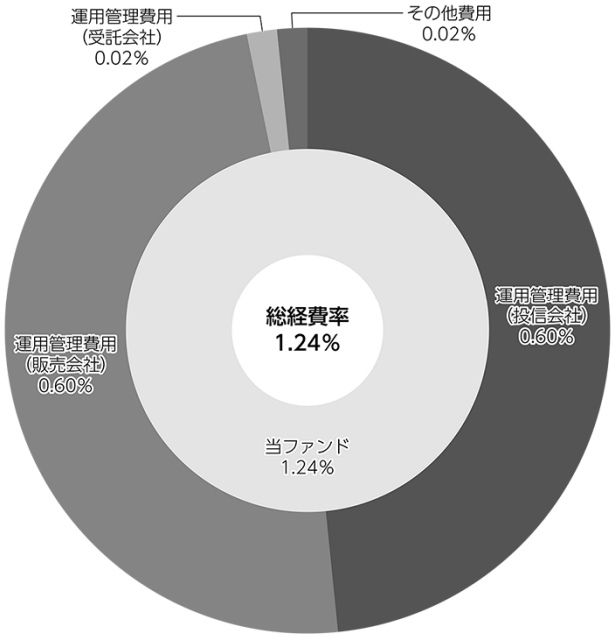
項目	第135期～第140期 金額	第135期～第140期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	59	0.611	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(29)	(0.300)	＊委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（販売会社）	(29)	(0.300)	＊購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.011)	＊運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.010	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.005)	＊保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	＊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	60	0.621	
作成期間の平均基準価額は、9,627円です。			

（注）作成期間の費用（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）を作成期間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

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.24％です。



（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2020年11月21日～2021年５月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第135期～第140期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド	82,963	145,813	237,522	417,162

○利害関係人との取引状況等

（2020年11月21日～2021年５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５月20日現在）

親投資信託残高

銘柄	第134期末	第140期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド	1,235,206	1,080,647	1,961,375

○投資信託財産の構成

（2021年５月20日現在）

項目	第140期末	
	評価額	比率
	千円	%
東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド	1,961,375	99.5
コール・ローン等、その他	10,060	0.5
投資信託財産総額	1,971,435	100.0

（注）東京海上・ニッポン世界債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（70,599,170千円）の投資信託財産総額（71,375,129千円）に対する比率は98.9%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは１米ドル＝109.25円、１ユーロ＝133.08円、１豪ドル＝84.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末
	2020年12月21日現在	2021年１月20日現在	2021年２月22日現在	2021年３月22日現在	2021年４月20日現在	2021年５月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,114,318,640	2,062,689,961	2,032,160,632	1,947,365,554	1,955,787,036	1,971,435,228
東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド(評価額)	2,092,207,829	2,049,968,941	1,984,082,108	1,937,496,179	1,929,088,362	1,961,375,301
未収入金	22,110,811	12,721,020	48,078,524	9,869,375	26,698,674	10,059,927
(B) 負債	22,110,811	12,721,020	48,078,524	9,869,375	26,698,674	10,059,927
未払収益分配金	8,795,700	8,599,926	8,205,218	7,986,837	7,969,689	8,031,360
未払解約金	11,086,477	1,988,593	37,604,040	－	16,796,389	30,739
未払信託報酬	2,208,926	2,113,644	2,249,197	1,865,895	1,915,505	1,980,163
その他未払費用	19,708	18,857	20,069	16,643	17,091	17,665
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,092,207,829	2,049,968,941	1,984,082,108	1,937,496,179	1,929,088,362	1,961,375,301
元本	2,198,925,217	2,149,981,520	2,051,304,674	1,996,709,448	1,992,422,355	2,007,840,047
次期繰越損益金	△ 106,717,388	△ 100,012,579	△ 67,222,566	△ 59,213,269	△ 63,333,993	△ 46,464,746
(D) 受益権総口数	2,198,925,217口	2,149,981,520口	2,051,304,674口	1,996,709,448口	1,992,422,355口	2,007,840,047口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,515円	9,535円	9,672円	9,703円	9,682円	9,769円

(注) 当ファンドの第135期首元本額は2,224,998,463円、第135～140期中追加設定元本額は151,540,061円、第135～140期中一部解約元本額は368,698,477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

項目	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2020年11月21日～2020年12月21日	2020年12月22日～2021年１月20日	2021年１月21日～2021年２月22日	2021年２月23日～2021年３月22日	2021年３月23日～2021年４月20日	2021年４月21日～2021年５月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	**47,168,286**	**14,953,977**	**38,483,327**	**15,987,555**	**5,647,677**	**27,384,378**
売買益	48,144,187	15,834,362	39,739,293	16,771,597	6,115,382	27,842,813
売買損	△ 975,901	△ 880,385	△ 1,255,966	△ 784,042	△ 467,705	△ 458,435
(B) 信託報酬等	**△ 2,228,634**	**△ 2,132,501**	**△ 2,269,266**	**△ 1,882,538**	**△ 1,932,596**	**△ 1,997,828**
(C) 当期損益金（Ａ＋Ｂ）	**44,939,652**	**12,821,476**	**36,214,061**	**14,105,017**	**3,715,081**	**25,386,550**
(D) 前期繰越損益金	**△165,421,452**	**△120,386,456**	**△103,879,802**	**△ 69,109,492**	**△ 57,855,623**	**△ 61,789,571**
(E) 追加信託差損益金	**22,560,112**	**16,152,327**	**8,648,393**	**3,778,043**	**△ 1,223,762**	**△ 2,030,365**
（配当等相当額）	(500,691,551)	(485,328,300)	(456,987,487)	(440,931,260)	(436,161,027)	(439,591,389)
（売買損益相当額）	(△478,131,439)	(△469,175,973)	(△448,339,094)	(△437,153,217)	(△437,384,789)	(△441,621,754)
(F) 計（Ｃ＋Ｄ＋Ｅ）	**△ 97,921,688**	**△ 91,412,653**	**△ 59,017,348**	**△ 51,226,432**	**△ 55,364,304**	**△ 38,433,386**
(G) 収益分配金	**△ 8,795,700**	**△ 8,599,926**	**△ 8,205,218**	**△ 7,986,837**	**△ 7,969,689**	**△ 8,031,360**
次期繰越損益金（Ｆ＋Ｇ）	**△106,717,388**	**△100,012,579**	**△ 67,222,566**	**△ 59,213,269**	**△ 63,333,993**	**△ 46,464,746**
追加信託差損益金	18,162,262	9,702,382	4,545,784	△ 215,376	△ 1,223,762	△ 7,049,965
（配当等相当額）	(496,315,079)	(478,921,229)	(452,910,947)	(436,977,463)	(436,188,544)	(434,593,636)
（売買損益相当額）	(△478,152,817)	(△469,218,847)	(△448,365,163)	(△437,192,839)	(△437,412,306)	(△441,643,601)
分配準備積立金	4,403,347	6,436,899	7,132,608	7,081,838	2,117,963	3,714,895
繰越損益金	△129,282,997	△116,151,860	△ 78,900,958	△ 66,079,731	△ 64,228,194	△ 43,129,676

(注) **(A)有価証券売買損益**は、各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	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2020年11月21日～2020年12月21日	2020年12月22日～2021年１月20日	2021年１月21日～2021年２月22日	2021年２月23日～2021年３月22日	2021年３月23日～2021年４月20日	2021年４月21日～2021年５月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	5,065,071円	4,341,965円	5,140,663円	4,206,895円	3,142,924円	4,619,626円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	500,712,929円	485,371,174円	457,013,556円	440,970,882円	436,188,544円	439,613,236円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	3,736,126円	4,244,915円	6,094,554円	6,868,361円	6,944,728円	2,107,029円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	509,514,126円	493,958,054円	468,248,773円	452,046,138円	446,276,196円	446,339,891円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	2,317円	2,297円	2,282円	2,263円	2,239円	2,222円
g. 分配金	8,795,700円	8,599,926円	8,205,218円	7,986,837円	7,969,689円	8,031,360円
h. 分配金(１万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
１万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

(注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。
(注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
(注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。
(注) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年５月20日現在）

＜東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド＞

下記は、東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド全体(38,746,787千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	第140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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	540,247	575,292	62,850,736	89.4	－	53.8	25.9	9.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	51,500	53,538	7,124,926	10.1	－	0.4	9.0	0.8
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	1,000	1,004	84,876	0.1	－	－	－	0.1
合計	－	－	70,060,538	99.6	－	54.2	34.9	10.5

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。
(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) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。
(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)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	第140期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
地方債証券					
JFM 1 05/21/25	1.0	1,000	1,004	109,785	2025/5/21
特殊債券(除く金融債)					
DBJJP 2 7/8 09/19/24	2.875	3,000	3,220	351,839	2024/9/19
普通社債券(含む投資法人債券)					
CENEXP 0.886 09/29/25	0.886	2,000	1,992	217,674	2025/9/29
CENEXP 2.091 09/14/21	2.091	800	804	87,884	2021/9/14
CENEXP 2.362 05/28/21	2.362	300	300	32,789	2021/5/28
CENEXP 2.849 03/03/22	2.849	300	305	33,410	2022/3/3
CHUGEP 2.401 08/27/24	2.401	4,000	4,180	456,725	2024/8/27
CHUGEP 3.488 02/28/24	3.488	1,000	1,068	116,748	2024/2/28
CITOH 1.564 03/30/26	1.564	7,000	7,049	770,179	2026/3/30
CJRAIL 2.2 10/02/24	2.2	940	982	107,289	2024/10/2
HNDA 3 1/2 02/15/28	3.5	1,000	1,103	120,502	2028/2/15
HNDA 3.45 07/14/23	3.45	1,000	1,065	116,411	2023/7/14
HNDA 3.8 09/20/21	3.8	700	708	77,378	2021/9/20
JAPTOB 2.8 04/13/26	2.8	28,246	29,997	3,277,199	2026/4/13
MARUB 1.319 09/18/25	1.319	8,000	7,930	866,401	2025/9/18

銘柄	第140期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
MATSEL 2.679 07/19/24	2.679	1,000	1,052	115,020	2024/7/19
MATSEL 3.113 07/19/29	3.113	13,430	14,081	1,538,416	2029/7/19
MITCO 3 3/8 07/23/24	3.375	13,262	14,249	1,556,795	2024/7/23
MITSRE 2.95 01/23/23	2.95	3,000	3,107	339,496	2023/1/23
MITSRE 3.65 07/20/27	3.65	27,000	29,702	3,245,005	2027/7/20
MIZUHO 2.839 09/13/26	2.839	4,000	4,255	464,912	2026/9/13
MIZUHO 3.17 09/11/27	3.17	14,000	15,192	1,659,788	2027/9/11
MIZUHO 4.2 07/18/22	4.2	572	594	64,966	2022/7/18
MIZUHO 4.353 10/20/25	4.353	14,000	15,513	1,694,795	2025/10/20
MIZUHO 4.6 03/27/24	4.6	31,242	34,094	3,724,860	2024/3/27
MSINS Var 03/15/2072	7.0	15,000	15,527	1,696,361	2072/3/15
MUFG 2.048 07/17/30	2.048	6,000	5,819	635,731	2030/7/17
MUFG 2.19 09/13/21	2.19	312	313	34,226	2021/9/13
MUFG 2.559 02/25/30	2.559	4,000	4,040	441,476	2030/2/25
MUFG 2.757 09/13/26	2.757	5,000	5,302	579,303	2026/9/13
MUFG 2.85 09/08/21	2.85	950	957	104,602	2021/9/8
MUFG 3 1/4 09/08/24	3.25	8,200	8,839	965,704	2024/9/8

銘柄	第140期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
MUFG 3 3/4 03/10/24	3.75	13,000	14,146	1,545,476	2024/3/10
MUFG 3.287 07/25/27	3.287	4,000	4,355	475,831	2027/7/25
MUFG 3.455 03/02/23	3.455	5,000	5,268	575,529	2023/3/2
MUFG 3.85 03/01/26	3.85	697	776	84,808	2026/3/1
MUFG 3.961 03/02/28	3.961	7,000	7,835	856,002	2028/3/2
MUFJLF 2.652 09/19/22	2.652	5,000	5,122	559,673	2022/9/19
MUFJLF 3.637 04/13/25	3.637	1,860	2,005	219,050	2025/4/13
MUFJLF 3.967 04/13/30	3.967	3,000	3,312	361,837	2030/4/13
MYLIFE 5.1 04/26/48	5.1	5,000	5,737	626,821	2048/4/26
MYLIFE 5.2 10/20/45	5.2	27,000	30,498	3,331,978	2045/10/20
NIPLIF 4 09/19/47	4.0	8,000	8,620	941,735	2047/9/19
NIPLIF 4.7 01/20/46	4.7	8,000	8,860	967,955	2046/1/20
NIPLIF 5.1 10/16/44	5.1	8,800	9,725	1,062,539	2044/10/16
NKSJHD 5.325 03/28/73	5.325	14,300	15,326	1,674,380	2073/3/28
NOMURA 2.648 01/16/25	2.648	1,000	1,045	114,265	2025/1/16
NOMURA 2.679 07/16/30	2.679	2,000	1,969	215,209	2030/7/16
NOMURA 3.103 01/16/30	3.103	16,000	16,394	1,791,140	2030/1/16
NSANY 1.9 09/14/21	1.9	7,000	7,014	766,279	2021/9/14
NTT 1.591 04/03/28	1.591	8,000	7,824	854,772	2028/4/3
NTT 2.065 04/03/31	2.065	6,000	5,909	645,665	2031/4/3
ORIX 3 1/4 12/04/24	3.25	3,000	3,234	353,378	2024/12/4
ORIX 3.7 07/18/27	3.7	10,000	11,136	1,216,679	2027/7/18
ORIX 3.95 01/19/27	3.95	19,500	21,902	2,392,826	2027/1/19
SMBCAC 3 07/15/22	3.0	10,000	10,235	1,118,231	2022/7/15
SMBCAC 3.55 04/15/24	3.55	1,000	1,064	116,295	2024/4/15
SMBCAC 4 1/8 07/15/23	4.125	1,000	1,063	116,150	2023/7/15
SUMI 2 1/2 09/13/22	2.5	20,000	20,520	2,241,914	2022/9/13
SUMIBK 2.13 07/08/30	2.13	15,000	14,695	1,605,531	2030/7/8
SUMIBK 2.632 07/14/26	2.632	9,000	9,492	1,037,046	2026/7/14
SUMIBK 3.04 07/16/29	3.04	2,000	2,102	229,687	2029/7/16
SUMIBK 3.544 01/17/28	3.544	6,000	6,559	716,662	2028/1/17
SUMIBK 4.436 04/02/24	4.436	7,514	8,206	896,576	2024/4/2

銘柄	第140期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
SUMILF 4 09/14/77	4.0	4,000	4,264	465,929	2077/9/14
SUMILF 6 1/2 09/20/73	6.5	10,000	11,087	1,211,309	2073/9/20
SUNTOR 2 1/4 10/16/24	2.25	1,020	1,063	116,142	2024/10/16
SUNTOR 2.55 06/28/22	2.55	500	510	55,752	2022/6/28
SVELEV 1.8 02/10/31	1.8	13,000	12,200	1,332,904	2031/2/10
TOYAUT 3.235 03/16/23	3.235	6,000	6,276	685,655	2023/3/16
TOYAUT 3.566 03/16/28	3.566	4,000	4,330	473,052	2028/3/16
TOYOTA 1.8 02/13/25	1.8	2,000	2,073	226,497	2025/2/13
TOYOTA 2.362 03/25/31	2.362	2,000	2,024	221,122	2031/3/25
TOYOTA 3 3/8 04/01/30	3.375	14,000	15,341	1,676,026	2030/4/1
TOYOTA 3.05 01/11/28	3.05	1,000	1,082	118,252	2028/1/11
TOYOTA 3.65 01/08/29	3.65	2,000	2,245	245,331	2029/1/8
TOYOTA 3.669 07/20/28	3.669	5,802	6,472	707,143	2028/7/20
小計				62,850,736	
(ユーロ…その他)		千ユーロ	千ユーロ		
特殊債券(除く金融債)					
DBJJP 0 7/8 10/10/25	0.875	5,000	5,207	692,980	2025/10/10
普通社債券(含む投資法人債券)					
ASABRE 0.321 09/19/21	0.321	3,000	3,004	399,878	2021/9/19
ASABRE 1.151 09/19/25	1.151	40,500	42,188	5,614,492	2025/9/19
HNDA 0.55 03/17/23	0.55	1,000	1,014	134,992	2023/3/17
SUMIBK 1.546 06/15/26	1.546	2,000	2,123	282,582	2026/6/15
ユーロ計				7,124,926	
(オーストラリア)		千豪ドル	千豪ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)					
TOYOTA 2 3/4 07/26/21	2.75	1,000	1,004	84,876	2021/7/26
小計				84,876	
合計				70,060,538	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。
(注) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。
(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。

東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド

運用報告書　第12期（決算日　2020年11月20日）

（計算期間　2019年11月21日～2020年11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、－印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
8期(2016年11月21日)	14,951	△5.7	101.4	171,792
9期(2017年11月20日)	16,244	8.6	99.1	152,893
10期(2018年11月20日)	15,831	△2.5	98.5	105,099
11期(2019年11月20日)	15,954	0.8	99.3	93,998
12期(2020年11月20日)	16,842	5.6	97.8	77,991

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2019年11月20日	15,954	－	99.3
11月末	16,038	0.5	99.6
12月末	16,303	2.2	98.3
2020年１月末	16,115	1.0	99.8
２月末	16,166	1.3	98.3
３月末	15,224	△4.6	95.1
４月末	15,513	△2.8	93.8
５月末	15,977	0.1	93.9
６月末	16,470	3.2	99.1
７月末	16,736	4.9	97.4
８月末	17,043	6.8	97.7
９月末	16,871	5.7	98.9
10月末	16,591	4.0	99.8
(期　末)			
2020年11月20日	16,842	5.6	97.8

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○運用経過

（2019年11月21日～2020年11月20日）

■期中の基準価額等の推移

期　首：15,954円
期　末：16,842円
騰落率：　5.6%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

・米国債を中心とした世界的な国債利回りの低下（債券価格は上昇）
・欧州復興基金の設立などを背景に円安ユーロ高、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化などを背景に円安豪ドル高が進行したこと
・債券の利息収入

マイナス要因

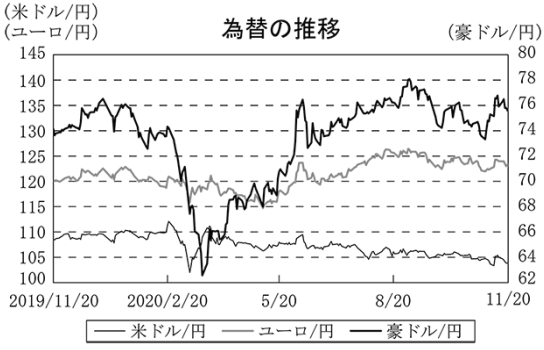
・社債スプレッド（国債と社債の利回り格差）が拡大する局面があったこと
・米国の金融緩和の長期化などを背景とした円高米ドル安の進行

■投資環境

【外国債券市場動向】

米国中期債利回りは低下しました。

期前半は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたFRB（米連邦準備制度理事会）による緊急利下げや無制限での量的金融緩和により、米国中期債利回りは大きく低下しました。期後半も、米国で新型コロナウイルスの感染拡大ペースが加速したことに加えて、FRBが2023年末までゼロ金利政策維持を明確にしたことで米国中期債利回りは一段と低下しました。期末にかけては、次期米国大統領候補のバイデン氏が掲げる大規模な財政支出を伴う経済政策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスワクチンの大規模治験で有効性が確認されたことから、米国中期債利回りは上昇基調に転じましたが、期を通してみると前期末対比低下しました。



ドイツ中期債利回りは低下しました。

欧州において新型コロナウイルスの感染が拡大し、ユーロ圏の経済指標が悪化したことで、ドイツ中期債利回りは大きく低下しました。その後、欧州各国で経済活動が段階的に再開されたことによりドイツ中期債利回りは上昇基調で推移する場面もありましたが、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念が高まるなか、前期末対比低下した水準で期を終えました。

オーストラリア中期債利回りは低下しました。

主要貿易相手国である中国を中心に、世界的に新型コロナウイルスが感染拡大するなか、RBA（オーストラリア準備銀行）が利下げやイールドカーブコントロールの導入に踏み切るなど、強力な金融緩和策を講じたことから、オーストラリア中期債利回りは前期末対比低下しました。

【日系外貨建社債市場動向】
海外社債市場では、期前半に新型コロナウイルスの感染拡大を受け、期初に社債スプレッドが大きく拡大する局面もありましたが、主要各国の中央銀行による社債購入プログラムなどを背景に縮小に転じ、期後半にかけて縮小傾向が継続する中で前期末対比おおむね横ばいの水準で終えました。
当ファンドが投資対象とする日系外貨建社債についても、同様の動きとなりました。

【外国為替市場動向】
米ドル円為替レートは円高米ドル安となりました。
期初、米中貿易協議の進展に伴い円安米ドル高傾向で推移しましたが、新型コロナウイルスの感染拡大を受けてFRBが緊急利下げや大規模な資産購入を発表すると円高米ドル安が大きく進行しました。その後も、FRBによる2023年末までゼロ金利政策を維持するとの発表や欧米での新型コロナウイルス感染再拡大により米ドル安傾向が続き、前期末対比円高米ドル安の水準で期を終えました。
ユーロ円為替レートは、欧州復興基金の設立などが好感され前期末対比円安ユーロ高の水準で期を終えました。
豪ドル円為替レートは、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化やワクチン開発への期待の高まりを背景に円安豪ドル高の水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて
【日系外貨建社債の組み入れについて】
当期を通じて、日系外貨建社債の組入比率は、おおむね90％超を維持しました。
組入セクターは、政府系金融機関や民間金融機関、自動車セクター、自動車以外の産業セクターなど、セクターの分散に留意しました。

【通貨配分について】
運用方針に基づき、北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏にそれぞれおおむね1/3ずつ投資しました（債券の保有比率は、期を通じて北米通貨圏が90％程度となっておりますが、通貨の配分がおおむね1/3ずつとなるように為替予約取引を利用して調整しました）。

【デュレーションについて】
運用方針に基づき、ポートフォリオのデュレーションが一定の範囲内となるようオペレーションを行いました。

【運用結果】
世界的な国債利回りの低下や保有債券の利息収入などがプラス寄与し、基準価額は5.6％上昇しました。

○今後の運用方針

【日系外貨建社債の組み入れについて】
現在の比率を維持し、景気情勢や市場動向を見極めつつ、組入銘柄を柔軟に変更する方針です。

【通貨配分について】
運用方針に基づき、北米通貨圏、欧州通貨圏、オセアニア通貨圏にそれぞれ1/3ずつ投資する方針です。

【デュレーションについて】
運用方針に基づき、ポートフォリオのデュレーションが一定の範囲内となるようオペレーションを行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2019年11月21日～2020年11月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.010	(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）	(2)	(0.010)	＊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	2	0.010	
期中の平均基準価額は、16,253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

（2019年11月21日～2020年11月20日）

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	地方債証券	千米ドル 1,012	千米ドル － （ 1,000）
		特殊債券	－	2,035
		社債券（投資法人債券を含む）	86,443	179,569 （ 46,002）
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	その他	社債券（投資法人債券を含む）	－	－ （ 9,800）

（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。
（注）ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

○利害関係人との取引状況等

（2019年11月21日～2020年11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

(2020年11月20日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	616,511	667,620	69,352,417	88.9	－	47.1	18.8	23.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	1,300	1,311	161,720	0.2	－	－	－	0.2
その他	51,500	53,978	6,657,714	8.5	－	0.3	7.7	0.5
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	1,000	1,015	76,770	0.1	－	－	－	0.1
合計	－	－	76,248,622	97.8	－	47.5	26.5	23.8

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。
(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)外国(外貨建)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
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
地方債証券					
JFM 1 05/21/25	1.0	1,000	1,011	105,043	2025/5/21
特殊債券(除く金融債)					
DBJJP 2 7/8 09/19/24	2.875	3,000	3,257	338,378	2024/9/19
普通社債券(含む投資法人債券)					
CENEXP 0.886 09/29/25	0.886	2,000	2,010	208,835	2025/9/29
CENEXP 2.091 09/14/21	2.091	800	809	84,118	2021/9/14
CENEXP 2.293 04/23/21	2.293	836	842	87,468	2021/4/23
CENEXP 2.362 05/28/21	2.362	300	302	31,453	2021/5/28
CENEXP 2.849 03/03/22	2.849	5,300	5,451	566,255	2022/3/3
CHUGEP 2.401 08/27/24	2.401	4,000	4,193	435,616	2024/8/27
CHUGEP 3.488 02/28/24	3.488	1,000	1,078	112,051	2024/2/28
CJRAIL 2.2 10/02/24	2.2	940	983	102,181	2024/10/2
CJRAIL 2.8 02/23/22	2.8	10,000	10,271	1,067,047	2022/2/23
EASEXP 2.134 11/02/21	2.134	6,500	6,603	685,986	2021/11/2
HNDA 3 1/2 02/15/28	3.5	1,000	1,143	118,786	2028/2/15
HNDA 3.45 07/14/23	3.45	1,000	1,076	111,847	2023/7/14
HNDA 3.8 09/20/21	3.8	700	720	74,828	2021/9/20
JAPTOB 2.8 04/13/26	2.8	28,246	30,505	3,168,930	2026/4/13
KOMATS 2.437 09/11/22	2.437	26,000	26,806	2,784,650	2022/9/11

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
MARUB 1.319 09/18/25	1.319	4,000	3,989	414,439	2025/9/18
MATSEL 2.679 07/19/24	2.679	1,000	1,064	110,544	2024/7/19
MATSEL 3.113 07/19/29	3.113	13,430	14,878	1,545,581	2029/7/19
MITCO 2 5/8 07/14/22	2.625	22,000	22,664	2,354,438	2022/7/14
MITCO 3 3/8 07/23/24	3.375	13,262	14,397	1,495,615	2024/7/23
MITSRE 2.95 01/23/23	2.95	3,000	3,128	324,965	2023/1/23
MITSRE 3.65 07/20/27	3.65	27,000	30,222	3,139,538	2027/7/20
MIZUHO 2.839 09/13/26	2.839	4,000	4,377	454,778	2026/9/13
MIZUHO 3.17 09/11/27	3.17	14,000	15,466	1,606,646	2027/9/11
MIZUHO 4.2 07/18/22	4.2	14,572	15,302	1,589,646	2022/7/18
MIZUHO 4.353 10/20/25	4.353	14,000	15,718	1,632,827	2025/10/20
MIZUHO 4.6 03/27/24	4.6	31,242	34,248	3,557,733	2024/3/27
MSINS Var 03/15/2072	7.0	15,000	16,094	1,671,906	2072/3/15
MUFG 2.048 07/17/30	2.048	6,000	6,170	640,948	2030/7/17
MUFG 2.19 09/13/21	2.19	312	316	32,854	2021/9/13
MUFG 2.559 02/25/30	2.559	1,000	1,060	110,195	2030/2/25
MUFG 2.757 09/13/26	2.757	5,000	5,448	566,040	2026/9/13
MUFG 2.85 09/08/21	2.85	950	968	100,612	2021/9/8
MUFG 3 1/4 09/08/24	3.25	8,200	8,890	923,557	2024/9/8

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
MUFG 3 3/4 03/10/24	3.75	13,000	14,213	1,476,522	2024/3/10
MUFG 3.287 07/25/27	3.287	4,000	4,445	461,773	2027/7/25
MUFG 3.455 03/02/23	3.455	5,000	5,322	552,901	2023/3/2
MUFG 3.85 03/01/26	3.85	697	803	83,456	2026/3/1
MUFG 3.961 03/02/28	3.961	7,000	8,127	844,256	2028/3/2
MUFJLF 2.652 09/19/22	2.652	5,000	5,161	536,213	2022/9/19
MUFJLF 3.637 04/13/25	3.637	1,860	2,046	212,562	2025/4/13
MUFJLF 3.967 04/13/30	3.967	3,000	3,510	364,635	2030/4/13
MYLIFE 5.1 04/26/48	5.1	5,000	6,056	629,123	2048/4/26
MYLIFE 5.2 10/20/45	5.2	27,000	30,989	3,219,219	2045/10/20
NIPLIF 4 09/19/47	4.0	8,000	8,860	920,376	2047/9/19
NIPLIF 4.7 01/20/46	4.7	8,000	9,000	934,920	2046/1/20
NIPLIF 5.1 10/16/44	5.1	8,800	9,812	1,019,270	2044/10/16
NKSJHD 5.325 03/28/73	5.325	14,300	15,456	1,605,671	2073/3/28
NOMURA 2.648 01/16/25	2.648	1,000	1,057	109,837	2025/1/16
NOMURA 2.679 07/16/30	2.679	2,000	2,087	216,824	2030/7/16
NOMURA 3.103 01/16/30	3.103	14,000	15,125	1,571,213	2030/1/16
NSANY 1.9 09/14/21	1.9	7,000	7,014	728,614	2021/9/14
ORIX 2.65 04/13/21	2.65	928	935	97,194	2021/4/13
ORIX 3 1/4 12/04/24	3.25	3,000	3,258	338,456	2024/12/4
ORIX 3.7 07/18/27	3.7	10,000	11,358	1,179,890	2027/7/18
ORIX 3.95 01/19/27	3.95	19,500	22,066	2,292,224	2027/1/19
SMBCAC 3 07/15/22	3.0	10,000	10,264	1,066,258	2022/7/15
SMBCAC 3.55 04/15/24	3.55	1,000	1,061	110,222	2024/4/15
SMBCAC 4 1/8 07/15/23	4.125	1,000	1,068	111,038	2023/7/15
SUMI 2 1/2 09/13/22	2.5	30,000	31,021	3,222,513	2022/9/13
SUMIBK 2.13 07/08/30	2.13	15,000	15,420	1,601,895	2030/7/8
SUMIBK 2.632 07/14/26	2.632	9,000	9,732	1,011,031	2026/7/14
SUMIBK 3.04 07/16/29	3.04	2,000	2,200	228,577	2029/7/16
SUMIBK 3.544 01/17/28	3.544	6,000	6,786	704,980	2028/1/17
SUMIBK 4.436 04/02/24	4.436	7,514	8,210	852,878	2024/4/2
SUMIBK 4.85 03/01/22	4.85	9,000	9,440	980,683	2022/3/1
SUMILF 4 09/14/77	4.0	4,000	4,428	459,980	2077/9/14

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
SUMILF 6 1/2 09/20/73	6.5	10,000	11,238	1,167,403	2073/9/20
SUNTOR 2 1/4 10/16/24	2.25	1,020	1,066	110,821	2024/10/16
SUNTOR 2.55 06/28/22	2.55	16,500	16,954	1,761,250	2022/6/28
TOYAUT 3.235 03/16/23	3.235	6,000	6,340	658,616	2023/3/16
TOYAUT 3.566 03/16/28	3.566	4,000	4,536	471,285	2028/3/16
TOYOTA 1.8 02/13/25	1.8	2,000	2,091	217,233	2025/2/13
TOYOTA 3 3/8 04/01/30	3.375	14,000	16,296	1,692,828	2030/4/1
TOYOTA 3.05 01/11/28	3.05	1,000	1,121	116,522	2028/1/11
TOYOTA 3.3 01/22	3.3	1,000	1,033	107,385	2022/1/12
TOYOTA 3.65 01/08/29	3.65	2,000	2,353	244,491	2029/1/8
TOYOTA 3.669 07/20/28	3.669	5,802	6,767	703,002	2028/7/20
小計				69,352,417	
(ユーロ…オランダ)		千ユーロ	千ユーロ		
普通社債券(含む投資法人債券)					
NOMURA 1 1/2 05/12/21	1.5	1,300	1,311	161,720	2021/5/12
(ユーロ…その他)					
特殊債券(除く金融債)					
DBJJP 0 7/8 10/10/25	0.875	5,000	5,257	648,460	2025/10/10
普通社債券(含む投資法人債券)					
ASABRE 0.321 09/19/21	0.321	3,000	3,012	371,611	2021/9/19
ASABRE 1.151 09/19/25	1.151	40,500	42,533	5,246,032	2025/9/19
HNDA 0.55 03/17/23	0.55	1,000	1,015	125,294	2023/3/17
SUMIBK 1.546 06/15/26	1.546	2,000	2,159	266,315	2026/6/15
ユーロ計				6,819,435	
(オーストラリア)		千豪ドル	千豪ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)					
TOYOTA 2 3/4 07/26/21	2.75	1,000	1,015	76,770	2021/7/26
小計				76,770	
合計				76,248,622	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。
(注) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。
(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

（2020年11月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	76,248,622	96.9
コール・ローン等、その他	2,410,038	3.1
投資信託財産総額	78,658,660	100.0

（注）当期末における外貨建純資産（76,858,613千円）の投資信託財産総額（78,658,660千円）に対する比率は97.7%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは１米ドル＝103.88円、１ユーロ＝123.34円、１豪ドル＝75.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2020年11月20日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**166,852,989,523**
コール・ローン等	1,282,395,878
公社債(評価額)	76,248,622,642
未収入金	88,796,336,700
未収利息	515,953,912
前払費用	9,680,391
(B) 負債	**88,861,607,652**
未払金	88,419,149,700
未払解約金	442,455,257
未払利息	2,695
(C) 純資産総額(A－B)	**77,991,381,871**
元本	46,308,243,777
次期繰越損益金	31,683,138,094
(D) 受益権総口数	**46,308,243,777口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**16,842円**

（注）当親ファンドの期首元本額は58,917,080,735円、期中追加設定元本額は8,560,292,216円、期中一部解約元本額は21,169,129,174円です。
元本の内訳
東京海上・ニッポン世界債券ファンド(為替ヘッジあり) 41,299,862,601円
東京海上・ニッポン世界債券ファンド(為替ヘッジあり)(年1回決算型) 3,773,174,752円
東京海上・ニッポン世界債券ファンド 1,235,206,424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11月21日～2020年11月20日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**2,612,638,301**
受取利息	2,566,824,146
その他収益金	46,702,262
支払利息	△ 888,107
(B) 有価証券売買損益	**2,183,437,192**
売買益	14,830,258,903
売買損	△12,646,821,711
(C) 保管費用等	**△ 8,420,062**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**4,787,655,431**
(E) 前期繰越損益金	**35,081,252,147**
(F) 追加信託差損益金	**5,048,873,714**
(G) 解約差損益金	**△13,234,643,198**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**31,683,138,094**
次期繰越損益金(H)	**31,683,138,094**

（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。