

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123期（決算日 2019年12月20日）
第124期（決算日 2020年1月20日）
第125期（決算日 2020年2月20日）
第126期（決算日 2020年3月23日）
第127期（決算日 2020年4月20日）
第128期（決算日 2020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128期の決算を行いましたので、第123期～第128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、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30期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 券	純 資 産
	(分配落)	税 込 配 金 騰 落	組 入 比 率	総 額
	円	円	%	百万円
99期(2017年12月20日)	10,949	40	1.3	3,121
100期(2018年1月22日)	10,912	40	0.0	3,157
101期(2018年2月20日)	10,412	40	△4.2	3,161
102期(2018年3月20日)	10,195	40	△1.7	3,146
103期(2018年4月20日)	10,248	40	0.9	3,205
104期(2018年5月21日)	10,204	40	△0.0	3,158
105期(2018年6月20日)	10,041	40	△1.2	3,088
106期(2018年7月20日)	10,239	40	2.4	3,146
107期(2018年8月20日)	9,960	40	△2.3	3,006
108期(2018年9月20日)	10,081	40	1.6	3,022
109期(2018年10月22日)	9,896	40	△1.4	2,975
110期(2018年11月20日)	9,970	40	1.2	2,998
111期(2018年12月20日)	9,857	40	△0.7	2,965
112期(2019年1月21日)	9,631	40	△1.9	2,908
113期(2019年2月20日)	9,785	40	2.0	2,943
114期(2019年3月20日)	9,822	40	0.8	2,990
115期(2019年4月22日)	9,890	40	1.1	2,979
116期(2019年5月20日)	9,623	40	△2.3	2,893
117期(2019年6月20日)	9,533	40	△0.5	2,842
118期(2019年7月22日)	9,584	40	1.0	2,862
119期(2019年8月20日)	9,363	40	△1.9	2,783
120期(2019年9月20日)	9,411	40	0.9	2,771
121期(2019年10月21日)	9,506	40	1.4	2,818
122期(2019年11月20日)	9,443	40	△0.2	2,741
123期(2019年12月20日)	9,511	40	1.1	2,706
124期(2020年1月20日)	9,557	40	0.9	2,714
125期(2020年2月20日)	9,514	40	△0.0	2,678
126期(2020年3月23日)	8,607	40	△9.1	2,407
127期(2020年4月20日)	8,900	40	3.9	2,455
128期(2020年5月20日)	9,062	40	2.3	2,491

(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 組 入 比 率
			騰 落 率	
第123期	(期 首)	円	%	%
	2019年11月20日	9,443	—	99.3
	11月末	9,489	0.5	99.6
	(期 末)			
第124期	2019年12月20日	9,551	1.1	98.6
	(期 首)			
	2019年12月20日	9,511	—	98.6
	12月末	9,596	0.9	98.4
第125期	(期 末)			
	2020年1月20日	9,597	0.9	99.0
	(期 首)			
	2020年1月20日	9,557	—	99.0
第126期	1月末	9,436	△1.3	99.8
	(期 末)			
	2020年2月20日	9,554	△0.0	99.8
	(期 首)			
第127期	2020年2月20日	9,514	—	99.8
	2月末	9,416	△1.0	98.4
	(期 末)			
	2020年3月23日	8,647	△9.1	98.7
第128期	(期 首)			
	2020年3月23日	8,607	—	98.7
	3月末	8,817	2.4	95.1
	(期 末)			
第129期	2020年4月20日	8,940	3.9	93.9
	(期 首)			
	2020年4月20日	8,900	—	93.9
	4月末	8,935	0.4	93.8
第130期	(期 末)			
	2020年5月20日	9,102	2.3	93.9

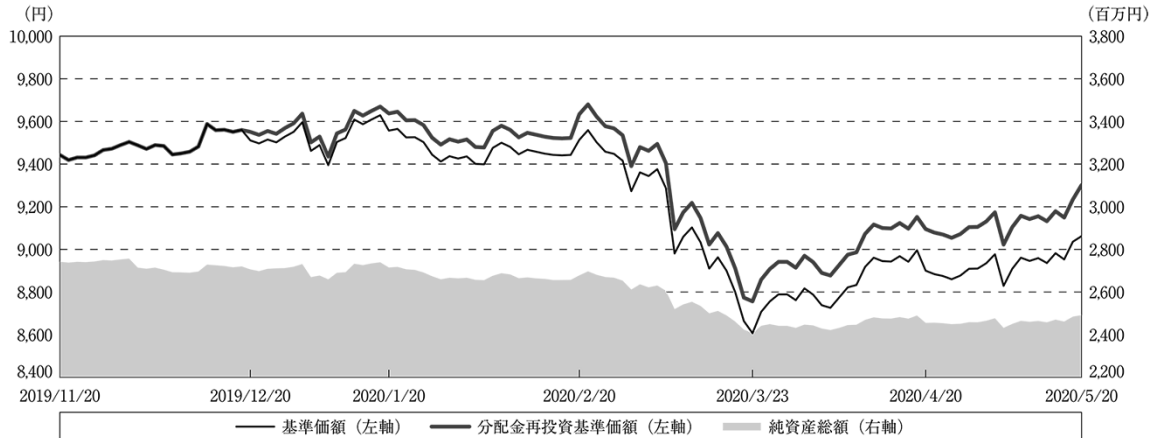
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2019年11月21日～2020年5月20日)

■作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するか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(2019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

- ・債券の利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ等による米国債利回りの低下（債券価格は上昇）

マイナス要因

- ・社債スプレッド（国債と社債の利回り格差）の拡大
- ・新型コロナウイルスの感染拡大などを背景とした円高の進行

■投資環境

【外国債券市場動向】

米国中期債利回りは、前作成期末対比低下しました。

当作成期初、米中貿易協議の進展や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退から、米国中期債利回りは2019年末にかけて上昇しましたが、2020年1月以降、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に投資家のリスク回避姿勢が高まったことを受けて低下に転じました。その後、3月にFRBが緊急利下げや大規模な資産購入を発表したことにより、米国中期債利回りは作成期末にかけて低下基調で推移しました。

ドイツ中期債利回りは、前作成期末対比低下しました。

新型コロナウイルスの感染拡大を背景にドイツ中期債利回りは、2020年3月初旬にかけて低下基調で推移しました。3月中旬、ECB（欧州中央銀行）が利下げを回避したことをきっかけにドイツ中期債利回りは一時上昇に転じましたが、3月末にECBが利回り上昇への措置としてPEPP（パンデミック緊急購入プログラム）の導入を決定したことを受け、作成期末にかけて低下基調で推移しました。

オーストラリア中期債利回りは、新型コロナウイルスの感染拡大により主要貿易相手国である中国の景気減速懸念が高まるなか、RBA（オーストラリア準備銀行）が緊急利下げに踏み切ったことを背景に、前作成期末対比低下しました。

【日系外貨建社債市場動向】

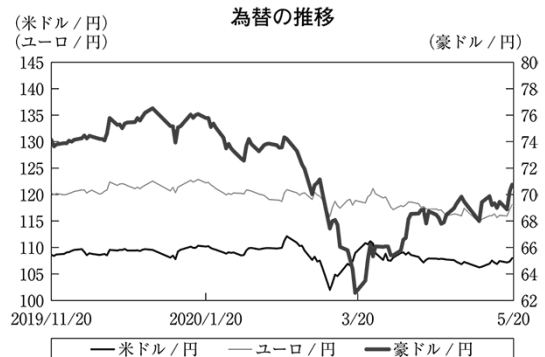
海外社債市場では、社債スプレッドは新型コロナウイルスの感染拡大を受けて拡大しました。2020年3月下旬に主要各国の中央銀行が資産買入策などを発表したことで社債スプレッドは縮小に転じましたが、前作成期末対比では拡大して当作成期を終えました。

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、新型コロナウイルスの感染拡大に伴うリスク回避のための資産の現金化の動きから円安米ドル高が進んだ局面はあったものの、FRBによる利下げを受けて米国債利回りが低位で推移したことから、前作成期末対比円高米ドル安となりました。

ユーロは欧州での新型コロナウイルス感染拡大、豪ドルは中国経済の後退懸念などを背景に、それぞれ円高ユーロ安、円高豪ドル安となりました。



■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、1.5%下落しました。

<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%以上となっていますが、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】

ベースとなる国債利回りは低下したものの、社債スプレッドの拡大などにより、基準価額は0.9%下落しました。

【組入銘柄の概要（2020年5月20日現在）】

資産構成

資 産	比率（％）
普通社債	68.4
劣後債	25.5
期限付劣後債	25.5
永久劣後債	－
短期金融資産等	6.1

格付別構成

格 付	比率（％）
AAA 格	11.6
AA 格	67.7
A 格	20.7
BBB 格	－
その他	－

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	31.6	85.1
	カナダ・ドル	－	－
欧州	英ポンド	－	－
	ユーロ	32.0	8.7
	その他	－	－
オセアニア	オーストラリア・ドル	32.0	0.1
	ニュージーランド・ドル	－	－
日本円		4.4	

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。

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	5.6
2	NTT 1.9 07/21/21	普通社債	米ドル	4.6
3	MIZUHO 4.6 03/27/24	期限付劣後債	米ドル	4.2
4	SUMI 2 1/2 09/13/22	普通社債	米ドル	3.9
5	MYLIFE 5.2 10/20/45	期限付劣後債	米ドル	3.8
6	JAPTOB 2.8 04/13/26	普通社債	米ドル	3.7
7	MITSRE 3.65 07/20/27	普通社債	米ドル	3.7
8	KOMATS 2.437 09/11/22	普通社債	米ドル	3.3
9	MITCO 2 5/8 07/14/22	普通社債	米ドル	2.8
10	ORIX 3.95 01/19/27	普通社債	米ドル	2.6
組入銘柄数		86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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.419%	40 0.417%	40 0.419%	40 0.463%	40 0.447%	40 0.439%
当期の収益	15	20	16	15	15	15
当期の収益以外	25	20	23	25	25	25
翌期繰越分配対象額	2,518	2,502	2,479	2,459	2,439	2,420

(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

(2019年11月21日～2020年5月20日)

項 目	第123期～第128期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.613	(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)	(28)	(0.301)	*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)	(28)	(0.301)	*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)	(0.004)	*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	58	0.623	
作成期間の平均基準価額は、9,281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。

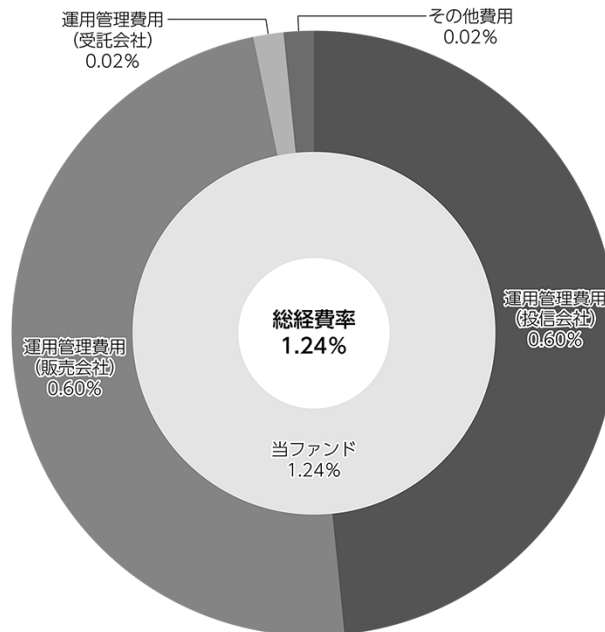
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2019年11月21日～2020年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第123期～第128期			
		設		解	
		口	数	口	数
		金		約	
		額		額	
		千円		千円	
東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド		77,716	124,193	220,757	350,344

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020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

(2020年5月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第122期末	第128期末	
		口数	口数	評価額
東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド		千口 1,718,662	千口 1,575,621	千円 2,491,688

○投資信託財産の構成

(2020年5月20日現在)

項 目	第128期末	
	評 価 額	比 率
東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド	千円 2,491,688	% 99.5
コール・ローン等、その他	13,513	0.5
投資信託財産総額	2,505,201	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 (80,728,644千円) の投資信託財産総額 (85,895,227千円) に対する比率は94.0%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=107.98円、1ユーロ=118.10円、1豪ドル=70.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末
	2019年12月20日現在	2020年1月20日現在	2020年2月20日現在	2020年3月23日現在	2020年4月20日現在	2020年5月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,721,210,100	2,733,846,098	2,692,239,325	2,421,969,292	2,476,896,404	2,505,201,984
東京海上・ニッポン世界債券マザーファンド(評価額)	2,706,122,532	2,714,895,323	2,678,163,735	2,407,965,726	2,455,261,454	2,491,688,339
未収入金	15,087,568	18,950,775	14,075,590	14,003,566	21,634,950	13,513,645
(B) 負債	15,087,568	18,950,775	14,075,590	14,003,566	21,634,950	13,513,645
未払収益分配金	11,381,324	11,362,490	11,259,355	11,190,090	11,034,918	10,998,485
未払解約金	928,427	4,732,072	7	9,266	8,260,639	3
未払信託報酬	2,753,249	2,830,951	2,791,324	2,779,410	2,318,708	2,492,917
その他未払費用	24,568	25,262	24,904	24,800	20,685	22,240
(C) 純資産総額(A－B)	2,706,122,532	2,714,895,323	2,678,163,735	2,407,965,726	2,455,261,454	2,491,688,339
元本	2,845,331,181	2,840,622,587	2,814,838,797	2,797,522,631	2,758,729,710	2,749,621,339
次期繰越損益金	△ 139,208,649	△ 125,727,264	△ 136,675,062	△ 389,556,905	△ 303,468,256	△ 257,933,000
(D) 受益権総口数	2,845,331,181口	2,840,622,587口	2,814,838,797口	2,797,522,631口	2,758,729,710口	2,749,621,339口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,511円	9,557円	9,514円	8,607円	8,900円	9,062円

(注) 当ファンドの第123期首元本額は2,903,814,567円、第123～128期中追加設定元本額は132,614,872円、第123～128期中一部解約元本額は286,808,100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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	33,398,436	27,453,819	2,084,408	△239,615,751	93,894,627	58,049,012
売買益	34,251,014	28,271,840	4,718,565	784,827	95,116,997	59,089,997
売買損	△ 852,578	△ 818,021	△ 2,634,157	△240,400,578	△ 1,222,370	△ 1,040,985
(B) 信託報酬等	△ 2,777,817	△ 2,856,213	△ 2,816,228	△ 2,804,210	△ 2,339,393	△ 2,515,157
(C) 当期損益金(A+B)	30,620,619	24,597,606	△ 731,820	△242,419,961	91,555,234	55,533,855
(D) 前期繰越損益金	△275,211,034	△244,049,144	△221,560,825	△225,434,893	△462,905,835	△372,963,618
(E) 追加信託差損益金	116,763,090	105,086,764	96,876,938	89,488,039	78,917,263	70,495,248
(配当等相当額)	(715,287,345)	(707,187,572)	(695,272,584)	(685,463,557)	(669,126,997)	(660,096,785)
(売買損益相当額)	(△598,524,255)	(△602,100,808)	(△598,395,646)	(△595,975,518)	(△590,209,734)	(△589,601,537)
(F) 計(C+D+E)	△127,827,325	△114,364,774	△125,415,707	△378,366,815	△292,433,338	△246,934,515
(G) 収益分配金	△ 11,381,324	△ 11,362,490	△ 11,259,355	△ 11,190,090	△ 11,034,918	△ 10,998,485
次期繰越損益金(F+G)	△139,208,649	△125,727,264	△136,675,062	△389,556,905	△303,468,256	△257,933,000
追加信託差損益金	109,649,762	99,405,519	91,247,260	82,494,232	72,020,439	63,621,195
(配当等相当額)	(708,210,251)	(701,576,932)	(689,667,127)	(678,481,879)	(662,246,149)	(653,230,215)
(売買損益相当額)	(△598,560,489)	(△602,171,413)	(△598,419,867)	(△595,987,647)	(△590,225,710)	(△589,609,020)
分配準備積立金	8,465,639	9,377,462	8,200,541	9,684,146	10,860,348	12,445,015
繰越損益金	△257,324,050	△234,510,245	△236,122,863	△481,735,283	△386,349,043	△333,999,210

(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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	6,788,416円	6,756,666円	4,601,540円	5,769,384円	5,501,911円	5,782,132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	715,323,579円	707,258,177円	695,296,805円	685,475,686円	669,142,973円	660,104,268円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	5,945,219円	8,302,041円	9,228,678円	8,111,045円	9,496,531円	10,787,315円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	728,057,214円	722,316,884円	709,127,023円	699,356,115円	684,141,415円	676,673,715円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,558円	2,542円	2,519円	2,499円	2,479円	2,460円
g. 分配金	11,381,324円	11,362,490円	11,259,355円	11,190,090円	11,034,918円	10,998,485円
h. 分配金(1万円当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
1万円当たり分配金(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

(2020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(53,864,977千口)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128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
アメリカ	千米ドル 642,130	千米ドル 671,326	千円 72,489,836	% 85.1	% —	% 36.8	% 29.0	% 19.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	1,300	1,307	154,359	0.2	—	—	—	0.2
その他	61,300	61,634	7,279,088	8.5	—	6.6	0.1	1.8
オーストラリア	千豪ドル 1,000	千豪ドル 1,014	71,802	0.1	—	—	—	0.1
合 計	—	—	79,995,086	93.9	—	43.4	29.1	21.4

(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128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) 特殊債券(除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
DBJJP 2 7/8 09/19/24	2.875	3,000	3,259	351,928	2024/9/19
JFM 4 01/21 INTL	4.0	2,000	2,044	220,754	2021/1/13
普通社債券(含む投資法人債券)					
AMER HONDA FIN 3 7/8 09/	3.875	1,000	1,007	108,789	2020/9/21
CENEXP 2.091 09/14/21	2.091	5,800	5,863	633,153	2021/9/14
CENEXP 2.293 04/23/21	2.293	1,836	1,859	200,840	2021/4/23
CENEXP 2.362 05/28/21	2.362	6,300	6,395	690,621	2021/5/28
CENEXP 2.849 03/03/22	2.849	5,300	5,452	588,782	2022/3/3
CHIBAB 2 3/4 07/29/20	2.75	3,000	3,012	325,293	2020/7/29
CHUGEP 3.488 02/28/24	3.488	1,000	1,063	114,812	2024/2/28
CJRAEL 2.8 02/23/22	2.8	10,000	10,232	1,104,861	2022/2/23
DIALEA 2 1/4 09/07/21	2.25	1,000	1,003	108,310	2021/9/7
DIALEA 2 3/4 10/21/20	2.75	6,000	6,002	648,186	2020/10/21
EASEXP 2.134 11/02/21	2.134	7,500	7,620	822,872	2021/11/2
HNDA 2.45 09/24/20	2.45	2,000	2,001	216,173	2020/9/24
HNDA 3 1/2 02/15/28	3.5	1,000	1,039	112,234	2028/2/15
HNDA 3 7/8 09/21/20	3.875	500	504	54,503	2020/9/21

銘 柄	第128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) 普通社債券(含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
HNDA 3.45 07/14/23	3.45	1,000	1,043	112,693	2023/7/14
HNDA 3.8 09/20/21	3.8	700	719	77,730	2021/9/20
JAPT0B 2 04/13/21	2.0	3,000	3,012	325,330	2021/4/13
JAPT0B 2.8 04/13/26	2.8	28,246	29,440	3,179,018	2026/4/13
KOMATS 2.437 09/11/22	2.437	26,000	26,386	2,849,255	2022/9/11
MATSEL 3.113 07/19/29	3.113	9,530	9,957	1,075,235	2029/7/19
MITCO 2 5/8 07/14/22	2.625	22,000	22,435	2,422,580	2022/7/14
MITCO 3 3/8 07/23/24	3.375	12,962	13,775	1,487,429	2024/7/23
MITSRE 2.95 01/23/23	2.95	3,000	3,081	332,739	2023/1/23
MITSRE 3.65 07/20/27	3.65	27,000	29,295	3,163,361	2027/7/20
MIZUHO 2.273 09/13/21	2.273	3,000	3,040	328,325	2021/9/13
MIZUHO 2.839 09/13/26	2.839	4,000	4,129	445,916	2026/9/13
MIZUHO 3.17 09/11/27	3.17	14,000	14,539	1,570,017	2027/9/11
MIZUHO 4.2 07/18/22	4.2	14,572	14,995	1,619,194	2022/7/18
MIZUHO 4.353 10/20/25	4.353	14,000	14,848	1,603,334	2025/10/20
MIZUHO 4.6 03/27/24	4.6	31,242	33,187	3,583,593	2024/3/27
MSINS Var 03/15/2072	7.0	15,000	16,128	1,741,546	2072/3/15

銘柄	第128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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券)					
MUFG 2 3/4 09/14/20	2.75	5,000	5,028	542,990	2020/9/14
MUFG 2.19 09/13/21	2.19	3,312	3,338	360,455	2021/9/13
MUFG 2.65 10/19/20	2.65	8,000	8,056	869,930	2020/10/19
MUFG 2.757 09/13/26	2.757	5,000	5,209	562,477	2026/9/13
MUFG 2.85 09/08/21	2.85	7,950	8,090	873,617	2021/9/8
MUFG 3 1/4 09/08/24	3.25	8,200	8,672	936,417	2024/9/8
MUFG 3 3/4 03/10/24	3.75	13,000	13,943	1,505,601	2024/3/10
MUFG 3.287 07/25/27	3.287	4,000	4,240	457,905	2027/7/25
MUFG 3.455 03/02/23	3.455	5,000	5,253	567,218	2023/3/2
MUFG 3.85 03/01/26	3.85	697	769	83,067	2026/3/1
MUFG 3.961 03/02/28	3.961	7,000	7,773	839,421	2028/3/2
MUFJLF 2.652 09/19/22	2.652	5,000	5,035	543,725	2022/9/19
MYLIFE 5.1 04/26/48	5.1	5,000	5,712	616,835	2048/4/26
MYLIFE 5.2 10/20/45	5.2	27,000	30,110	3,251,320	2045/10/20
NIPLIF 4 09/19/47	4.0	8,000	8,560	924,308	2047/9/19
NIPLIF 4.7 01/20/46	4.7	8,000	8,800	950,224	2046/1/20
NIPLIF 5.1 10/16/44	5.1	8,800	9,680	1,045,246	2044/10/16
NKSJHD 5.325 03/28/73	5.325	14,300	15,479	1,671,521	2073/3/28
NSANY 1.9 09/14/21	1.9	7,000	6,514	703,478	2021/9/14
NSANY 2.15 07/13/20	2.15	2,000	1,995	215,462	2020/7/13
NTT 1.9 07/21/21	1.9	36,000	36,242	3,913,499	2021/7/21
ORIX 2.65 04/13/21	2.65	928	930	100,460	2021/4/13
ORIX 3 1/4 12/04/24	3.25	3,000	3,122	337,164	2024/12/4
ORIX 3.7 07/18/27	3.7	10,000	10,626	1,147,458	2027/7/18
ORIX 3.95 01/19/27	3.95	19,500	20,862	2,252,680	2027/1/19
SMBCAC 3 07/15/22	3.0	10,000	9,896	1,068,638	2022/7/15
SMBCAC 3.55 04/15/24	3.55	1,000	982	106,049	2024/4/15
SMBCAC 4 1/8 07/15/23	4.125	1,000	1,023	110,562	2023/7/15
SUMI 2 1/2 09/13/22	2.5	30,000	30,509	3,294,379	2022/9/13
SUMIBK 2.632 07/14/26	2.632	9,000	9,323	1,006,713	2026/7/14
SUMIBK 2.934 03/09/21	2.934	10,000	10,158	1,096,884	2021/3/9
SUMIBK 3.544 01/17/28	3.544	6,000	6,452	696,694	2028/1/17
SUMIBK 4.436 04/02/24	4.436	7,514	8,069	871,393	2024/4/2
SUMIBK 4.85 03/01/22	4.85	9,000	9,438	1,019,196	2022/3/1

銘柄	第128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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券)					
SUMILF 4 09/14/77	4.0	4,000	4,294	463,752	2077/9/14
SUMILF 6 1/2 09/20/73	6.5	10,000	10,750	1,160,785	2073/9/20
SUNTOR 2.55 06/28/22	2.55	16,500	16,700	1,803,311	2022/6/28
TOYAUT 3.235 03/16/23	3.235	6,000	6,210	670,563	2023/3/16
TOYAUT 3.566 03/16/28	3.566	3,000	3,248	350,727	2028/3/16
TOYOTA 3.05 01/11/28	3.05	1,000	1,062	114,674	2028/1/11
TOYOTA 3.3 01/22	3.3	1,000	1,035	111,806	2022/1/12
TOYOTA 3.4 09/21	3.4	1,000	1,030	111,290	2021/9/15
TOYOTA 3.65 01/08/29	3.65	2,000	2,216	239,348	2029/1/8
TOYOTA 3.669 07/20/28	3.669	5,000	5,550	599,342	2028/7/20
TOYOTA 4 1/2 06/20	4.5	941	942	101,807	2020/6/17
小 計				72,489,836	
(ユーロ…オランダ) 普通社債券(含む投資法人債券)		千ユーロ	千ユーロ		
NOMURA 1 1/2 05/12/21	1.5	1,300	1,307	154,359	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	5,204	614,621	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	2,967	350,473	2021/9/19
ASABRE 1.151 09/19/25	1.151	40,500	40,548	4,788,789	2025/9/19
HNDA 0.55 03/17/23	0.55	1,000	971	114,787	2023/3/17
SUMIBK 1.546 06/15/26	1.546	2,000	2,023	238,916	2026/6/15
SUMIBK 4 11/09/20	4.0	9,800	9,919	1,171,500	2020/11/9
ユ ー ロ 計				7,433,447	
(オーストラリア) 普通社債券(含む投資法人債券)		千豪ドル	千豪ドル		
TOYOTA 2 3/4 07/26/21	2.75	1,000	1,014	71,802	2021/7/26
小 計				71,802	
合 計				79,995,086	

(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11期（決算日 2019年11月20日）

（計算期間 2018年11月21日～2019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、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		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
7 期(2015年11月20日)	円		%		%	百万円
	15,849	△3.3		101.1		90,815
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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2018年11月20日	15,831	—			98.5
11月末	15,946		0.7		98.6
12月末	15,498		△2.1		99.6
2019年1月末	15,526		△1.9		97.4
2月末	15,796		△0.2		98.7
3月末	15,923		0.6		98.3
4月末	15,972		0.9		99.5
5月末	15,706		△0.8		98.7
6月末	15,862		0.2		97.6
7月末	15,798		△0.2		99.7
8月末	15,553		△1.8		98.3
9月末	15,681		△0.9		97.0
10月末	16,061		1.5		98.5
(期 末)					
2019年11月20日	15,954		0.8		99.3

(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

(2018年11月21日～2019年11月20日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：15,831円

期 末：15,954円

騰落率： 0.8%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・債券の利息収入
- ・社債スプレッド（国債と社債の利回り格差）の縮小

マイナス要因

- ・米中貿易摩擦に対する懸念の高まりなどを背景に、米ドル、ユーロ、豪ドルに対して円高が進行したこと

■投資環境

【外国債券市場動向】

米国中期債券利回りは、前期末対比低下しました。

前半は、世界的な景気減速懸念の高まりから米国株式市場が急落したことを背景に米国中期債券利回りは低下して始まり、その後も2019年5月に米中貿易摩擦に対する懸念が急激に高まるなど、利回りの低下基調が続きました。期後半にかけても、7月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げに転じたことや、8月の米国による対中追加関税の発表などを背景に、利回りは一段と低下しました。期末にかけて、米中貿易協議の進展や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退から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た水準で期を終えました。

ドイツ中期債券利回りは、前期末対比低下しました。

ユーロ圏の経済指標が悪化し、ECB（欧州中央銀行）の追加緩和観測が高まるなか、米中貿易摩擦に対する懸念が急激に高まったことで利回りは大きく低下しました。期末にかけては米国債券と同様に利回りが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た水準で期を終えました。

オーストラリア中期債券利回りは、米中貿易摩擦に対する懸念を主因として主要貿易相手国である中国の景気減速懸念が高まるなか、RBA（オーストラリア準備銀行）が利下げに踏み切ったこともあり、前期末対比低下しました。

【日系外貨建社債市場動向】

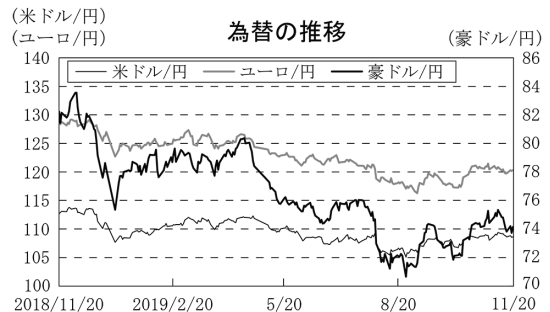
海外社債市場では、社債スプレッドは期初から拡大しましたが、2019年の年初に米国株式市場が回復すると縮小に転じ、前期末対比縮小して期を終えました。

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】

期初、世界的な景気減速懸念を受けて円高米ドル安が進みました。その後、一時円安米ドル高へ反転する局面もありましたが、米中貿易摩擦に対する懸念の高まりなどから再度円高米ドル安が進行し、期を終えました。

ユーロ、豪ドルも同様に、それぞれ円高ユーロ安、円高豪ドル安となりました。



■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%以上となっていますが、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】

円高の進行などはマイナスに寄与したものの、保有債券の利息収入や社債スプレッドの縮小などがプラスに寄与し、基準価額は+0.8%と小幅に上昇しました。

○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

(2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 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、15,776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

(2018年11月21日～2019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 —	千米ドル — (500)
		社債券（投資法人債券を含む）	24,698	91,718 (44,660)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		特殊債券	5,085	—
	その他	社債券（投資法人債券を含む）	1,014	—
			千豪ドル —	千豪ドル — (2,880)
国	オーストラリア		社債券（投資法人債券を含む）	

(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

(2018年11月21日～2019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

(2019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
アメリカ	千米ドル 756, 182	千米ドル 786, 469	千円 85, 418, 418	% 90. 9	% —	% 42. 4	% 29. 2	% 19. 2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	1, 300	1, 328	159, 810	0. 2	—	—	—	0. 2
その他	61, 300	63, 560	7, 647, 598	8. 1	—	6. 3	0. 1	1. 7
オーストラリア	千豪ドル 1, 000	千豪ドル 1, 024	75, 966	0. 1	—	—	—	0. 1
合 計	—	—	93, 301, 793	99. 3	—	48. 7	29. 4	21. 2

(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) 地方債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
TOKYO 2 1/8 05/19/20	2. 125	1, 000	1, 000	108, 664	2020/ 5/ 19
特殊債券(除く金融債)					
DBJJP 2 7/8 09/19/24	2. 875	3, 000	3, 118	338, 667	2024/ 9/ 19
JFM 4 01/21 INTL	4. 0	2, 000	2, 045	222, 194	2021/ 1/ 13
普通社債券(含む投資法人債券)					
AMER HONDA FIN 3 7/8 09/	3. 875	1, 000	1, 015	110, 335	2020/ 9/ 21
CENEXP 2. 091 09/14/21	2. 091	5, 800	5, 784	628, 210	2021/ 9/ 14
CENEXP 2. 293 04/23/21	2. 293	1, 836	1, 837	199, 593	2021/ 4/ 23
CENEXP 2. 362 05/28/21	2. 362	6, 300	6, 313	685, 675	2021/ 5/ 28
CENEXP 2. 849 03/03/22	2. 849	5, 300	5, 373	583, 623	2022/ 3/ 3
CHIBAB 2 3/4 07/29/20	2. 75	3, 000	3, 015	327, 497	2020/ 7/ 29
CHUGEP 2. 701 03/16/20	2. 701	17, 000	17, 011	1, 847, 577	2020/ 3/ 16
CHUGEP 3. 488 02/28/24	3. 488	1, 000	1, 037	112, 707	2024/ 2/ 28
CJRAIL 2. 8 02/23/22	2. 8	10, 000	10, 122	1, 099, 406	2022/ 2/ 23
DIALEA 2 1/4 09/07/21	2. 25	1, 000	998	108, 396	2021/ 9/ 7
DIALEA 2 3/4 10/21/20	2. 75	6, 000	6, 032	655, 224	2020/ 10/ 21
EASEXP 2. 134 11/02/21	2. 134	7, 500	7, 504	815, 054	2021/ 11/ 2
HNDA 2. 45 09/24/20	2. 45	2, 000	2, 005	217, 819	2020/ 9/ 24
HNDA 3 1/2 02/15/28	3. 5	1, 000	1, 072	116, 451	2028/ 2/ 15

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) 普通社債券(含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
HNDA 3 7/8 09/21/20	3. 875	500	508	55, 176	2020/ 9/ 21
HNDA 3. 45 07/14/23	3. 45	1, 000	1, 045	113, 584	2023/ 7/ 14
HNDA 3. 8 09/20/21	3. 8	700	722	78, 462	2021/ 9/ 20
JAPTOB 2 04/13/21	2. 0	3, 000	2, 994	325, 259	2021/ 4/ 13
JAPTOB 2. 8 04/13/26	2. 8	28, 246	28, 455	3, 090, 499	2026/ 4/ 13
KOMATS 2. 437 09/11/22	2. 437	26, 000	26, 108	2, 835, 691	2022/ 9/ 11
MATSEL 3. 113 07/19/29	3. 113	9, 530	9, 838	1, 068, 552	2029/ 7/ 19
MITCO 2 5/8 07/14/22	2. 625	22, 000	22, 164	2, 407, 315	2022/ 7/ 14
MITCO 3 3/8 07/23/24	3. 375	12, 962	13, 493	1, 465, 562	2024/ 7/ 23
MITSRE 2. 95 01/23/23	2. 95	3, 000	3, 043	330, 557	2023/ 1/ 23
MITSRE 3. 65 07/20/27	3. 65	27, 000	28, 629	3, 109, 479	2027/ 7/ 20
MIZUHO 2. 273 09/13/21	2. 273	3, 000	3, 005	326, 390	2021/ 9/ 13
MIZUHO 2. 839 09/13/26	2. 839	4, 000	4, 046	439, 465	2026/ 9/ 13
MIZUHO 3. 17 09/11/27	3. 17	14, 000	14, 459	1, 570, 468	2027/ 9/ 11
MIZUHO 4. 2 07/18/22	4. 2	14, 572	15, 097	1, 639, 780	2022/ 7/ 18
MIZUHO 4. 353 10/20/25	4. 353	14, 000	14, 770	1, 604, 214	2025/ 10/ 20
MIZUHO 4. 6 03/27/24	4. 6	34, 242	36, 531	3, 967, 692	2024/ 3/ 27
MSINS Var 03/15/2072	7. 0	32, 000	35, 031	3, 804, 749	2072/ 3/ 15
MUFJ 2 3/4 09/14/20	2. 75	5, 000	5, 031	546, 517	2020/ 9/ 14

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
		千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)		%			
普通社債券(含む投資法人債券)					
MUFG 2.19 09/13/21	2.19	6,000	5,996	651,308	2021/9/13
MUFG 2.65 10/19/20	2.65	8,000	8,050	874,378	2020/10/19
MUFG 2.757 09/13/26	2.757	5,000	5,034	546,806	2026/9/13
MUFG 2.85 09/08/21	2.85	7,950	8,055	874,886	2021/9/8
MUFG 3 1/4 09/08/24	3.25	8,200	8,542	927,783	2024/9/8
MUFG 3 3/4 03/10/24	3.75	13,000	13,723	1,490,559	2024/3/10
MUFG 3.287 07/25/27	3.287	4,000	4,176	453,632	2027/7/25
MUFG 3.455 03/02/23	3.455	5,000	5,180	562,654	2023/3/2
MUFG 3.85 03/01/26	3.85	7,000	7,504	815,075	2026/3/1
MUFG 3.961 03/02/28	3.961	7,000	7,665	832,598	2028/3/2
MUFJLF 2.652 09/19/22	2.652	5,000	5,037	547,112	2022/9/19
MYLIFE 5.1 04/26/48	5.1	5,000	5,637	612,288	2048/4/26
MYLIFE 5.2 10/20/45	5.2	27,000	30,009	3,259,352	2045/10/20
NIPLIF 4 09/19/47	4.0	8,000	8,390	911,237	2047/9/19
NIPLIF 4.7 01/20/46	4.7	8,000	8,670	941,648	2046/1/20
NIPLIF 5 10/18/42	5.0	8,500	8,995	977,006	2042/10/18
NIPLIF 5.1 10/16/44	5.1	8,800	9,592	1,041,787	2044/10/16
NKSJHD 5.325 03/28/73	5.325	33,300	35,888	3,897,883	2073/3/28
NOMURA 6.7 03/20	6.7	11,611	11,766	1,277,973	2020/3/4
NSANY 1.9 09/14/21	1.9	7,000	6,931	752,781	2021/9/14
NSANY 2 1/8 03/03/20	2.125	2,000	1,999	217,174	2020/3/3
NSANY 2.15 07/13/20	2.15	2,000	1,998	217,081	2020/7/13
NTT 1.9 07/21/21	1.9	36,000	35,967	3,906,441	2021/7/21
NTT 2.15 02/26/20	2.15	5,950	5,949	646,190	2020/2/26
ORIX 2.65 04/13/21	2.65	928	931	101,172	2021/4/13
ORIX 3 1/4 12/04/24	3.25	3,000	3,126	339,521	2024/12/4
ORIX 3.7 07/18/27	3.7	10,000	10,651	1,156,885	2027/7/18
ORIX 3.95 01/19/27	3.95	19,500	20,975	2,278,120	2027/1/19
SMBAC 3 07/15/22	3.0	10,000	10,181	1,105,770	2022/7/15
SMBAC 3.55 04/15/24	3.55	1,000	1,036	112,550	2024/4/15
SMBAC 4 1/8 07/15/23	4.125	1,000	1,053	114,377	2023/7/15
SUMI 2 1/2 09/13/22	2.5	30,000	30,106	3,269,863	2022/9/13
SUMIBK 2.632 07/14/26	2.632	9,000	9,003	977,856	2026/7/14
SUMIBK 2.934 03/09/21	2.934	10,000	10,110	1,098,116	2021/3/9
SUMIBK 3.544 01/17/28	3.544	6,000	6,382	693,186	2028/1/17
SUMIBK 4.436 04/02/24	4.436	7,514	7,923	860,591	2024/4/2

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
		千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)		%			
普通社債券(含む投資法人債券)					
SUMIBK 4.85 03/01/22	4.85	9,000	9,452	1,026,647	2022/3/1
SUMILF 4 09/14/77	4.0	19,000	19,950	2,166,769	2077/9/14
SUMILF 6 1/2 09/20/73	6.5	15,000	16,884	1,833,771	2073/9/20
SUNTOR 2.55 06/28/22	2.55	16,500	16,569	1,799,571	2022/6/28
TOYAUT 3.235 03/16/23	3.235	6,000	6,152	668,257	2023/3/16
TOYAUT 3.566 03/16/28	3.566	3,000	3,197	347,267	2028/3/16
TOYOTA 3.05 01/11/28	3.05	1,000	1,055	114,659	2028/1/11
TOYOTA 3.3 01/22	3.3	1,000	1,029	111,797	2022/1/12
TOYOTA 3.4 09/21	3.4	1,000	1,027	111,552	2021/9/15
TOYOTA 3.65 01/08/29	3.65	2,000	2,202	239,246	2029/1/8
TOYOTA 3.669 07/20/28	3.669	5,000	5,478	594,965	2028/7/20
TOYOTA 4 1/2 06/20	4.5	941	955	103,732	2020/6/17
小 計				85,418,418	
(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	1,328	159,810	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	5,238	630,326	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	362,476	2021/9/19
ASABRE 1.151 09/19/25	1.151	40,500	41,982	5,051,310	2025/9/19
HNDA 0.55 03/17/23	0.55	1,000	1,016	122,341	2023/3/17
SUMIBK 1.546 06/15/26	1.546	2,000	2,144	258,026	2026/6/15
SUMIBK 4 11/09/20	4.0	9,800	10,165	1,223,117	2020/11/9
ユ ー ロ 計				7,807,408	
(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	1,024	75,966	2021/7/26
小 計				75,966	
合 計				93,301,793	

(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

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	93,301,793	98.4
コール・ローン等、その他	1,517,800	1.6
投資信託財産総額	94,819,593	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (94,159,857千円) の投資信託財産総額 (94,819,593千円) に対する比率は99.3%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=108.61円、1ユーロ=120.32円、1豪ドル=74.14円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	204,331,663,603
コール・ローン等	605,061,841
公社債(評価額)	93,301,793,079
未収入金	109,764,582,029
未収利息	651,636,051
前払費用	8,590,603
(B) 負債	110,333,330,721
未払金	109,737,296,400
未払解約金	596,033,138
未払利息	1,183
(C) 純資産総額(A－B)	93,998,332,882
元本	58,917,080,735
次期繰越損益金	35,081,252,147
(D) 受益権総口数	58,917,080,735口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,954円

(注) 当親ファンドの期首元本額は66,389,059,122円、期中追加設定元本額は13,130,325,886円、期中一部解約元本額は20,602,304,273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) 51,747,476,837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) 5,450,941,595円

東京海上・ニッポン世界債券ファンド 1,718,662,303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 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,331,111,051
受取利息	3,331,648,756
支払利息	△ 537,705
(B) 有価証券売買損益	△ 2,477,314,440
売買益	14,243,504,158
売買損	△16,720,818,598
(C) 保管費用等	△ 9,683,163
(D) 当期損益金(A+B+C)	844,113,448
(E) 前期繰越損益金	38,710,711,814
(F) 追加信託差損益金	7,447,285,109
(G) 解約差損益金	△11,920,858,224
(H) 計(D+E+F+G)	35,081,252,147
次期繰越損益金(H)	35,081,252,147

(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。

○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。