

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・リアルコース(毎月分配型)

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／内外／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	2011年11月8日から2031年9月17日	
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Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月分配型)	主に世界の金融機関が発行するハイブリッド証券(劣後債、優先出資証券など)等を投資対象とする外国投資信託「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドーブラジル・リアルクラス」と、主に円建て短期公社債およびコモマーシャル・ペーパー等に投資する親投資信託「東京海上マネーマザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドーブラジル・リアルクラス	世界の金融機関が発行するハイブリッド証券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モマーシャル・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Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月分配型)	・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。
	東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドーブラジル・リアルクラス	原則として、純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
	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。	

運用報告書(全体版)

第166期	(決算日	2025年10月17日)
第167期	(決算日	2025年11月17日)
第168期	(決算日	2025年12月17日)
第169期	(決算日	2026年1月19日)
第170期	(決算日	2026年2月17日)
第171期	(決算日	2026年3月17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Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月分配型)」は、このたび、第171期の決算を行いましたので、第166期～第171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 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率				
	円	円	円	%	%	%	百万円	
142期(2023年10月17日)	1,512		30	△2.8	0.0	98.8	1,515	
143期(2023年11月17日)	1,591		30	7.2	0.0	98.7	1,631	
144期(2023年12月18日)	1,507		30	△3.4	0.0	98.8	1,562	
145期(2024年1月17日)	1,547		30	4.6	0.0	99.2	1,620	
146期(2024年2月19日)	1,544		30	1.7	0.0	99.2	1,612	
147期(2024年3月18日)	1,515		30	0.1	0.1	90.2	1,613	
148期(2024年4月17日)	1,449		30	△2.4	0.1	98.6	1,422	
149期(2024年5月17日)	1,500		30	5.6	0.1	98.8	1,500	
150期(2024年6月17日)	1,434		30	△2.4	0.0	98.9	1,336	
151期(2024年7月17日)	1,419		30	1.0	0.0	99.2	1,330	
152期(2024年8月19日)	1,298		30	△6.4	0.1	98.7	1,203	
153期(2024年9月17日)	1,208		30	△4.6	0.1	98.8	1,120	
154期(2024年10月17日)	1,241		30	5.2	0.1	98.9	1,129	
155期(2024年11月18日)	1,219		30	0.6	0.1	98.7	1,120	
156期(2024年12月17日)	1,142		30	△3.9	0.1	98.6	1,025	
157期(2025年1月17日)	1,125		30	1.1	0.1	98.8	995	
158期(2025年2月17日)	1,150		30	4.9	0.1	98.4	1,026	
159期(2025年3月17日)	1,110		10	△2.6	0.1	98.5	964	
160期(2025年4月17日)	1,029		10	△6.4	0.1	97.0	815	
161期(2025年5月19日)	1,099		10	7.8	0.1	97.5	828	
162期(2025年6月17日)	1,129		10	3.6	0.1	98.6	833	
163期(2025年7月17日)	1,158		10	3.5	0.1	98.6	850	
164期(2025年8月18日)	1,196		10	4.1	0.1	98.8	856	
165期(2025年9月17日)	1,219		10	2.8	0.1	97.5	839	
166期(2025年10月17日)	1,235		10	2.1	0.1	98.4	816	
167期(2025年11月17日)	1,295		10	5.7	0.1	98.7	747	
168期(2025年12月17日)	1,259		10	△2.0	0.1	98.2	690	
169期(2026年1月19日)	1,311		10	4.9	0.1	98.8	706	
170期(2026年2月17日)	1,308		10	0.5	0.1	98.9	686	
171期(2026年3月17日)	1,335		10	2.8	0.1	98.3	690	

(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	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第166期	(期 首) 2025年9月17日	円	%	%	%
	9月末	1,219	—	0.1	97.5
	(期 末) 2025年10月17日	1,238	1.6	0.1	98.5
第167期	(期 首) 2025年10月17日	1,245	2.1	0.1	98.4
	10月末	1,235	—	0.1	98.4
	(期 末) 2025年11月17日	1,277	3.4	0.1	98.0
第168期	(期 首) 2025年11月17日	1,305	5.7	0.1	98.7
	11月末	1,295	—	0.1	98.7
	(期 末) 2025年12月17日	1,303	0.6	0.1	98.1
第169期	(期 首) 2025年12月17日	1,269	△2.0	0.1	98.2
	12月末	1,259	—	0.1	98.2
	(期 末) 2026年1月19日	1,254	△0.4	0.1	96.7
第170期	(期 首) 2026年1月19日	1,321	4.9	0.1	98.8
	1月末	1,311	—	0.1	98.8
	(期 末) 2026年2月17日	1,309	△0.2	0.1	98.9
第171期	(期 首) 2026年2月17日	1,318	0.5	0.1	98.9
	2月末	1,308	—	0.1	98.9
	(期 末) 2026年3月17日	1,364	4.3	0.1	98.9
		1,345	2.8	0.1	98.3

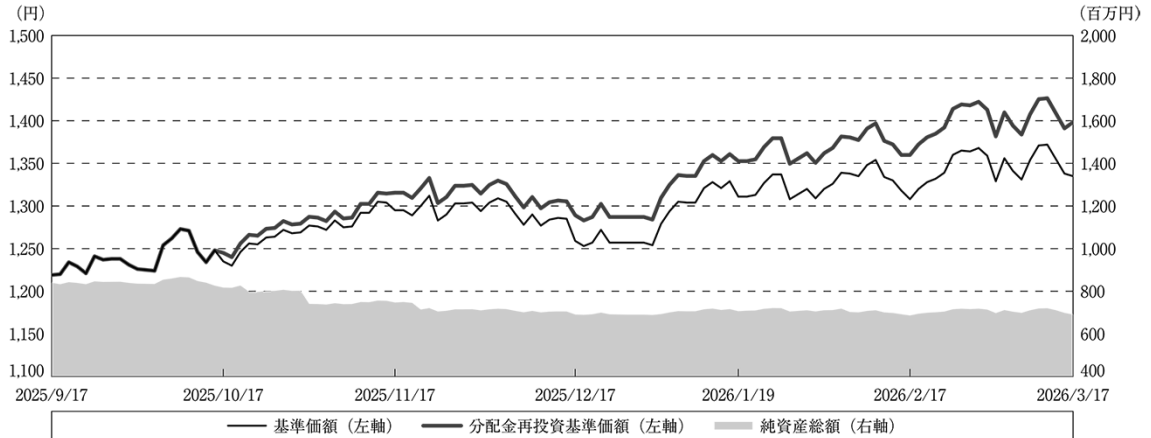
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2025年9月18日～2026年3月17日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第166期首：1,219円

第171期末：1,335円 (既払分配金(税込み):60円)

騰落率：14.7% (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(2025年9月17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

- ・ハイブリッド証券の利息収入
- ・原資産通貨売り/ブラジル・リアル買いの為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)
- ・円安ブラジル・リアル高が進行したこと

マイナス要因

- ・原油価格急騰に伴うインフレ再燃への警戒感から主要先進国で国債利回りが上昇したこと
- ・リスク選好の後退などからハイブリッド証券のスプレッド(国債との利回り格差)が拡大したこと

■投資環境

【外国債券市場】

当作成期、米国債利回りは中長期債を中心に上昇しました。作成期前半、労働市場の軟化を受けFRB（米連邦準備制度理事會）による追加利下げが行われたものの、財政悪化やFRBの独立性への懸念が根強いなか、米国債利回りはおおむねレンジ内で推移しました。作成期後半、堅調な米国経済指標を受けて追加利下げ観測が後退し、米国債利回りは2026年1月後半に上昇する局面もありましたが、2月に入ると、AI関連株のバリュエーション調整に伴うリスク選好の後退や中東情勢の緊迫化に加え、相互関税を巡る米国連邦最高裁の違憲判決により関税リスクが再び高まったことから、低下基調で推移しました。作成期末にかけては、米国とイスラエルによるイランへの攻撃を受けて原油価格が急騰し、インフレ懸念が高まったことから米国債利回りは急上昇に転じました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。ECB（欧州中央銀行）による政策金利据え置きが続くなか、ユーロ圏経済が底堅さを維持したことから、2026年1月半ばにかけておおむね上昇基調で推移しました。その後、緊迫化する中東情勢などのリスクオフ要因が重なり、ドイツ国債利回りは2月に一時低下しましたが、作成期末にかけて原油価格急騰に伴うインフレ懸念から、再び上昇に転じました。

英国債利回りは上昇しました。財政懸念が後退したことや、BOE（イングランド銀行）による追加利下げへの期待などから、2026年1月半ばにかけておおむね低下基調で推移しました。その後、中東情勢の緊迫化を受けて、英国債利回りは2月に一時低下しましたが、作成期末にかけて原油価格急騰に伴うインフレ懸念から、再び上昇に転じました。

【ハイブリッド証券市場】

当作成期、ハイブリッド証券の価格はおおむね下落しました。主要国の国債利回りが上昇したことに加え、AIの台頭により一部業種の収益基盤の弱体化が懸念されたことや、プライベート・クレジット市場の先行き不透明感が意識されるなか、ハイブリッド証券のスプレッド拡大も価格下落要因となりました。

【為替市場】

ブラジル・リアル円為替レートは円安ブラジル・リアル高となりました。作成期前半、BCB（ブラジル中央銀行）による政策金利据え置きが続くなか、2026年10月の大統領選を見据えた現政権による歳出拡大観測やBCBによる利下げ期待の高まりから、対米ドルでブラジル・リアル安となった一方で、円安ドル高の進行を受けて、対円ではブラジル・リアル高となりました。作成期後半、イラン情勢の急変を背景に一時「有事の米ドル買い」が優勢となる場面もあったものの、高い実質金利や原油をはじめとする商品市況の上昇を追い風にブラジルへの資金流入が続き、円安ブラジル・リアル高が進行しました。

■ポートフォリオについて

<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・リアルコース(毎月分配型)>

「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドーブラジル・リアルクラス」(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(税引前分配金再投資)は、外国投資信託証券の値動きを反映し、14.7%上昇しました。

<外国投資信託証券>

作成期間を通じて、ハイブリッド証券等の組入比率を高位に維持しました。

当作成期は、発表された経済指標や主要中央銀行の動向などが相場変動の要因となるなか、発行体の財務状況を改めて精査し、市場流動性などを勘案して運用しました。

また、原資産通貨売り/ブラジル・リアル買いの為替取引を行い、実質的にブラジル・リアルの通貨比率を高位に保つ運用を行いました。

以上の運用の結果、基準価額(分配金再投資)は上昇しました。

<親投資信託>

元本の安全性と流動性を重視し、国債などを中心とする円建て短期公社債に投資して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。また、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

分配金は、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、運用の基本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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2025年9月18日～ 2025年10月17日	2025年10月18日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年1月19日	2026年1月20日～ 2026年2月17日	2026年2月18日～ 2026年3月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.803%	10 0.766%	10 0.788%	10 0.757%	10 0.759%	10 0.743%
当期の収益	7	5	5	5	5	5
当期の収益以外	2	5	5	5	5	5
翌期繰越分配対象額	1,302	1,300	1,297	1,295	1,292	1,290

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

○今後の運用方針

<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・リアルコース(毎月分配型)>

外国投資信託証券および親投資信託を投資対象とし、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>

米国では、議長交代を控えたFRBは当面、緩やかな金融緩和を継続する公算が大きいと見えています。欧州ではインフレ率の低下が続くなか、ECBは政策金利を中立的に近いとされる現状水準に据え置く公算が大きい一方で、利下げサイクル終了前に追加利下げを行う余地も残していると見えています。

金融セクターに関しては、今後も局所的な信用不安を警戒する必要がありますが、これまでの金融危機を受けた規制強化もあり金融機関の多くが過去に比べて健全な財務状況にあることや、欧米金融当局による金融市場の安定化に向けた流動性支援策などが、ハイブリッド証券市場の下支え要因になると考えます。

このような市場環境下、財務状況が健全と考える米国、英国、ユーロ圏、北欧などの金融機関を中心に引き続き財務状況を精査し、ハイブリッド証券等の組入比率について現在の水準を維持する方針です。

また、原資産通貨売り/ブラジル・リアル買いの為替取引を行い、実質的にブラジル・リアルの通貨比率を高位に保つ運用を行います。

<親投資信託>

日銀による追加利上げが今後も見込まれるものの、日銀は慎重にデータを精査していく姿勢を示していることから、国内短期金利の上昇は緩やかなものに留まると予想しています。ただし、国内経済・物価の先行きに係る不確実性は高く、将来的な日銀の金融政策運営を巡る動向には留意が必要です。

このような環境下、国債や地方債などを中心とする円建て短期公社債およびコマース・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

(2025年9月18日～2026年3月17日)

項 目	第166期～第171期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(2)	(0.153)	*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)	(4)	(0.338)	*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)	(0)	(0.012)	*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	0.005	(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
(監 査 費 用)	(0)	(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	6	0.508	
作成期間の平均基準価額は、1,290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。

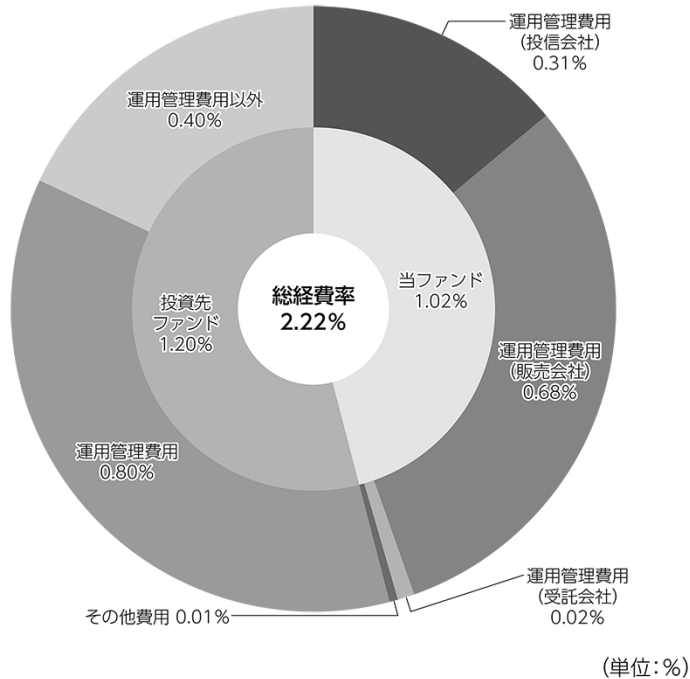
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(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2.22%です。



総経費率(①+②+③)	2.22
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.80
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.40

(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。

(注) 投資先ファンドの費用は、「東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」の費用を基に算出しています。

○売買及び取引の状況

(2025年9月18日～2026年3月17日)

投資信託証券

銘		柄	第166期～第171期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
			千円	千円	千円	千円
外国 (邦貨建)	ケイマン	東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Rogge グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ ファンドーブラジル・リアルクラス	—	—	68	218,000

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年9月18日～2026年3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

(2026年3月17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		第165期末		第171期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千円	千円	千円	%
東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Rogge グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ ファンドーブラジル・リアルクラス		268	200	678,735	98.3
合 計		268	200	678,735	98.3

(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		第165期末		第171期末	
		口数	口数	評価額	評価額
		千円	千円	千円	千円
東京海上マネーマザーファンド		991	991	1,009	

○投資信託財産の構成

(2026年3月17日現在)

項 目	第171期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	678,735	96.1
東京海上マネーマザーファンド	1,009	0.1
コール・ローン等、その他	26,208	3.8
投資信託財産総額	705,952	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2025年10月17日現在	2025年11月17日現在	2025年12月17日現在	2026年1月19日現在	2026年2月17日現在	2026年3月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	847,824,292	756,617,229	696,683,991	715,384,164	692,234,621	705,952,709
コール・ローン等	15,835,121	17,938,616	17,384,777	16,646,730	13,065,700	11,207,455
投資信託受益証券(評価額)	803,981,829	737,670,955	678,291,264	697,728,885	678,159,945	678,735,718
東京海上マネーマザーファンド(評価額)	1,007,139	1,007,436	1,007,734	1,008,229	1,008,725	1,009,320
未収入金	27,000,000	—	—	—	—	15,000,000
未収利息	203	222	216	320	251	216
(B) 負債	30,838,083	9,507,244	6,146,624	9,179,814	6,228,976	15,536,447
未払収益分配金	6,613,815	5,767,608	5,483,586	5,387,981	5,245,072	5,173,231
未払解約金	23,511,809	3,065,952	59,805	3,144,088	406,961	9,806,571
未払信託報酬	704,838	666,478	596,779	640,822	570,768	550,689
その他未払費用	7,621	7,206	6,454	6,923	6,175	5,956
(C) 純資産総額(A-B)	816,986,209	747,109,985	690,537,367	706,204,350	686,005,645	690,416,262
元本	6,613,815,308	5,767,608,397	5,483,586,829	5,387,981,350	5,245,072,484	5,173,231,357
次期繰越損益金	△5,796,829,099	△5,020,498,412	△4,793,049,462	△4,681,777,000	△4,559,066,839	△4,482,815,095
(D) 受益権総口数	6,613,815,308口	5,767,608,397口	5,483,586,829口	5,387,981,350口	5,245,072,484口	5,173,231,357口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,235円	1,295円	1,259円	1,311円	1,308円	1,335円

(注) 当ファンドの第166期首元本額は6,886,224,889円、第166～171期中追加設定元本額は105,031,982円、第166～171期中一部解約元本額は1,818,025,514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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2025年9月18日～ 2025年10月17日	2025年10月18日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年1月19日	2026年1月20日～ 2026年2月17日	2026年2月18日～ 2026年3月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,494,524	4,740,417	4,493,105	4,412,364	4,300,409	4,249,114
受取配当金	5,489,323	4,731,592	4,487,410	4,403,548	4,295,103	4,244,229
受取利息	5,201	8,825	5,695	8,816	5,306	4,885
(B) 有価証券売買損益	12,490,015	36,452,366	△ 18,259,677	29,332,048	34,636	15,274,170
売買益	12,629,007	38,607,825	118,762	29,504,931	399,879	15,556,173
売買損	△ 138,992	△ 2,155,459	△ 18,378,439	△ 172,883	△ 365,243	△ 282,003
(C) 信託報酬等	△ 712,459	△ 673,684	△ 603,233	△ 647,745	△ 576,943	△ 556,645
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	17,272,080	40,519,099	△ 14,369,805	33,096,667	3,758,102	18,966,639
(E) 前期繰越損益金	△ 560,673,859	△ 478,361,546	△ 417,781,960	△ 425,939,677	△ 383,844,501	△ 376,311,849
(F) 追加信託差損益金	△ 5,246,813,505	△ 4,576,888,357	△ 4,355,414,111	△ 4,283,546,009	△ 4,173,735,368	△ 4,120,296,654
(配当等相当額)	(811,013,464)	(707,379,037)	(669,919,360)	(655,684,541)	(635,804,931)	(624,642,834)
(売買損益相当額)	(△6,057,826,969)	(△5,284,267,394)	(△5,025,333,471)	(△4,939,230,550)	(△4,809,540,299)	(△4,744,939,488)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,790,215,284	△ 5,014,730,804	△ 4,787,565,876	△ 4,676,389,019	△ 4,553,821,767	△ 4,477,641,864
(H) 収益分配金	△ 6,613,815	△ 5,767,608	△ 5,483,586	△ 5,387,981	△ 5,245,072	△ 5,173,231
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,796,829,099	△ 5,020,498,412	△ 4,793,049,462	△ 4,681,777,000	△ 4,559,066,839	△ 4,482,815,095
追加信託差損益金	△ 5,246,813,505	△ 4,579,772,161	△ 4,358,155,904	△ 4,286,240,000	△ 4,176,357,904	△ 4,122,883,270
(配当等相当額)	(811,013,464)	(704,495,233)	(667,177,567)	(652,990,550)	(633,182,395)	(622,056,218)
(売買損益相当額)	(△6,057,826,969)	(△5,284,267,394)	(△5,025,333,471)	(△4,939,230,550)	(△4,809,540,299)	(△4,744,939,488)
分配準備積立金	50,151,171	45,396,816	44,181,617	44,905,723	44,683,889	45,478,422
繰越損益金	△ 600,166,765	△ 486,123,067	△ 479,075,175	△ 440,442,723	△ 427,392,824	△ 405,410,247

(注) (B) 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) (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	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2025年9月18日～ 2025年10月17日	2025年10月18日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月17日	2025年12月18日～ 2026年1月19日	2026年1月20日～ 2026年2月17日	2026年2月18日～ 2026年3月17日
a. 配当等収益(費用控除後)	5,276,990円	4,662,964円	3,889,959円	4,327,739円	3,728,161円	4,128,051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	811,013,464円	707,379,037円	669,919,360円	655,684,541円	635,804,931円	624,642,834円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	51,487,996円	43,617,656円	43,033,451円	43,271,974円	43,578,264円	43,936,986円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	867,778,450円	755,659,657円	716,842,770円	703,284,254円	683,111,356円	672,707,871円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,312円	1,310円	1,307円	1,305円	1,302円	1,300円
g. 分配金	6,613,815円	5,767,608円	5,483,586円	5,387,981円	5,245,072円	5,173,231円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1万円当たり分配金(税込み)	10円	10円	10円	10円	10円	10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

(2026年3月17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(7,822千口)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	第171期末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	7,000 (7,000)	6,995 (6,995)	87.8 (87.8)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	87.8 (87.8)
合 計	7,000 (7,000)	6,995 (6,995)	87.8 (87.8)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	87.8 (87.8)

- (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	第171期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第1342回国庫短期証券		—	3,000	2,996	2026/5/11
第1353回国庫短期証券		—	4,000	3,998	2026/4/6
合 計			7,000	6,995	

- (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〉

東京海上ストラテジック・トラストー
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
(日本円クラス/米ドルクラス/ユーロクラス/豪ドルクラス/
ブラジル・リアルクラス/メキシコ・ペソクラス/トルコ・リラクラス/
資源国通貨バスケットクラス)
(外国投資信託 ケイマン諸島籍) の運用状況

東京海上ストラテジック・トラストー東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドは、「東京海上Rogge世界ハイブリッド証券ファンド(通貨選択型)」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	世界の金融機関が発行するハイブリッド証券等を主要投資対象とし、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることをめざします。また、為替取引を用いて、各クラスで定められた通貨(日本円クラス=日本円、米ドルクラス=米ドル、ユーロクラス=ユーロ、豪ドルクラス=豪ドル、ブラジル・リアルクラス=ブラジル・リアル、メキシコ・ペソクラス=メキシコ・ペソ、トルコ・リラクラス=トルコ・リラ、資源国通貨バスケットクラス=豪ドル/ブラジル・リアル/南アフリカ・ランド(比率は概ね3分の1ずつ))への投資効果を追求します。
主な投資制限	原則として、純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。
信 託 期 間	原則として2031年9月10日まで
決 算 日	原則として毎年2月末日
信託報酬等	ファンドの純資産総額に対し年率0.667%を乗じて得た額が投資顧問会社、副投資顧問会社、管理会社、副管理会社、保管銀行ならびに事務代行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。またファンドの純資産総額に対し年率0.01%(ただし、年額10,000米ドルを下回らないものとします。)を乗じて得た額が受託会社への報酬としてファンドから支払われます。この他、ファンドは、ファンドの設立に係る費用(ファンドの3会計期間にわたり償却)、組入有価証券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、信託財産に関する租税、監査報酬、法的費用等を負担します。
関係法人	受託会社: CIBC Caribbean Bank and Trust Company(Cayman) Limited 管理会社、保管銀行、事務代行会社: ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A. 副管理会社: MUFGLクスマネジメントカンパニー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: Allianz Global Investors UK Limited

※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) 損益計算書および純資産変動計算書

2024年3月1日
～2025年2月28日

(円)

当期中における純資産額	32,482,017,889
収益	
配当金	5,264,229
銀行預金に係る受取利息	23,348,518
債券に係る受取利息（純額）	1,220,487,214
その他収益	296,523
収益合計	1,249,396,484
費用	
管理事務代行報酬、管理報酬および保管機関報酬	(39,440,899)
代行協会員報酬	(8,043,144)
販売報酬	(95,453,600)
当座借越に係る支払利息	(5,993,666)
投資顧問報酬	(207,416,430)
その他の費用	(6,261,821)
専門家報酬	(14,381,899)
副保管機関報酬	(1,518,523)
副管理者報酬	(7,887,982)
受託報酬	(3,168,534)
費用合計	(389,566,498)
投資純利益／（損失）	859,829,986
投資に係る実現純利益／（損失）	1,297,038,362
為替予約および為替先渡取引に係る実現純利益／（損失）	(324,522,744)
当期実現純利益／（損失）	972,515,618
以下に係る未実現純利益（損失）の増減	
－投資	56,938,086
－為替予約および為替先渡取引	448,758,854
－その他の資産および負債の為替換算	(7,682,485)
	498,014,455
運用による純資産の増加／（減少）額	2,330,360,059

(ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行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

2025年2月28日現在

国名	銘柄名	証券種類	償還年月日	利率 (%)	通貨	評価額 (邦貨建金額) (円)	組入比率 (%)
アメリカ	FIFTH THIRD BANCORP	その他	2032/4/25	4.337	USD	883,673,750	3.0
	BANK OF AMERICA CORP	その他	2032/2/4	2.972	USD	628,227,476	2.1
	GOLDMAN SACHS CAPITAL I	優先出資証券	2034/2/15	6.345	USD	552,717,596	1.9
	BANK OF AMERICA CORP	期限付劣後債	2038/5/14	7.75	USD	530,851,857	1.8
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	その他	2033/2/1	5.817	USD	492,704,271	1.7
	JPMORGAN CHASE & CO	期限付劣後債	2030/5/13	2.966	USD	464,810,180	1.6
	CITIGROUP INC	その他	2039/7/15	8.125	USD	421,251,861	1.4
	METLIFE INC	期限付劣後債	2031/12/15	6.4	USD	420,311,481	1.4
	CHUBB INA HOLDINGS LLC	その他	2037/9/15	2.5	EUR	347,804,864	1.2
	JACKSON FINANCIAL INC	その他	2031/8/23	3.125	USD	329,281,685	1.1
	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	期限付劣後債	2026/9/15	4.125	USD	290,041,450	1.0
	STATE STREET CORP	永久劣後債	2030/9/15	6.45	USD	278,558,761	0.9
	SYNOVUS BANK GA	期限付劣後債	2025/10/29	4	USD	259,681,391	0.9
	HUNTINGTON BANCSHARES	その他	2032/5/17	5.023	USD	258,540,844	0.9
	NEW YORK LIFE INSURANCE	期限付劣後債	2039/11/15	6.75	USD	257,248,481	0.9
	CITIGROUP CAPITAL XIII	優先出資証券	2025/3/30	10.9185	USD	187,324,105	0.6
HARTFORD INSUR GRP INC/T	期限付劣後債	2025/3/31	6.70959	USD	154,237,839	0.5	
DIGITAL DUTCH FINCO BV	その他	2031/10/15	1	EUR	133,001,237	0.4	
STATE STREET CORP	永久劣後債	2029/3/15	6.7	USD	115,545,919	0.4	
NASDAQ INC	その他	2049/10/28	3.25	USD	93,384,857	0.3	
小計 (金額・比率)						7,099,199,905	24.0
イギリス	LLOYDS BANKING GROUP PLC	期限付劣後債	2026/9/15	1.985	GBP	783,858,130	2.6
	NATWEST GROUP PLC	期限付劣後債	2027/6/14	1.043	EUR	617,266,572	2.1
	HSBC BANK USA NA	期限付劣後債	2039/1/15	7	USD	428,258,840	1.4
	AVIVA PLC	期限付劣後債	2035/3/3	4	GBP	317,000,014	1.1
	HSBC HOLDINGS PLC	永久劣後債	2028/3/7	8	USD	301,795,722	1.0
	PHOENIX GRP HLD PLC	期限付劣後債	2029/1/24	4.375	EUR	301,122,021	1.0
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	永久劣後債	2029/9/27	8	USD	237,202,399	0.8
	M&G PLC	期限付劣後債	2031/10/20	5.625	GBP	229,998,866	0.8
	VIRGIN MONEY UK PLC	期限付劣後債	2026/5/19	2.625	GBP	201,696,735	0.7
	RL FINANCE NO 4 PLC	期限付劣後債	2039/4/7	4.875	GBP	185,903,568	0.6
	STANDARD CHARTERED PLC	期限付劣後債	2043/1/9	5.3	USD	163,695,699	0.6
	HSBC HOLDINGS PLC	期限付劣後債	2040/3/29	6	GBP	147,755,539	0.5
	NATWEST GROUP PLC	期限付劣後債	2026/8/26	2.105	GBP	90,264,750	0.3
RL FINANCE BONDS NO3	期限付劣後債	2028/11/13	6.125	GBP	77,576,475	0.3	
小計 (金額・比率)						4,083,395,330	13.8
イタリア	GENERALI	期限付劣後債	2028/6/8	5	EUR	417,631,078	1.4
	INTESA SANPAOLO SPA	その他	2032/11/21	8.248	USD	243,494,826	0.8
小計 (金額・比率)						661,125,904	2.2
オーストラリア	AUST & NZ BANKING GROUP	期限付劣後債	2026/5/5	0.669	EUR	533,137,396	1.8
	COMMONWEALTH BANK AUST	期限付劣後債	2032/3/14	3.784	USD	322,555,684	1.1
	WESTPAC BANKING CORP	期限付劣後債	2026/5/13	0.766	EUR	281,738,308	1.0
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	期限付劣後債	2026/9/15	1.699	GBP	215,878,102	0.7
小計 (金額・比率)						1,353,309,490	4.6
オランダ	NN GROUP NV	永久劣後債	2026/1/15	4.5	EUR	441,558,064	1.5
	ABN AMRO BANK NV	期限付劣後債	2031/12/13	3.324	USD	388,617,917	1.3
	ASR NEDERLAND NV	期限付劣後債	2029/2/2	3.375	EUR	348,536,963	1.2
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	期限付劣後債	2027/8/30	3.875	EUR	208,681,997	0.7
	ING GROEP NV	期限付劣後債	2026/2/26	2.125	EUR	186,102,207	0.6
	ELM BV (HELVETIA SCHWEIZ)	期限付劣後債	2027/9/29	3.375	EUR	148,730,061	0.5
	ING GROEP NV	その他	2032/3/28	4.252	USD	148,388,328	0.5
	ING GROEP NV	期限付劣後債	2027/3/9	0.875	EUR	74,667,099	0.3
小計 (金額・比率)						1,945,282,636	6.6
スイス	UBS GROUP AG	その他	2032/8/12	6.537	USD	1,120,869,892	3.8
	ZURICH FINANCE IRELAND	期限付劣後債	2031/1/19	3	USD	235,561,638	0.8
	ZURICH FINANCE IRELAND	期限付劣後債	2032/2/2	3.5	USD	214,503,454	0.7

国名	銘柄名	証券種類	償還年月日	利率 (%)	通貨	評価額 (邦貨建金額) (円)	組入比率 (%)
スイス	UBS GROUP AG	永久劣後債	2033/11/13	9.25	USD	95,936,204	0.3
小計 (金額・比率)						1,666,871,188	5.6
スウェーデン	SWEDBANK AB	期限付劣後債	2027/8/23	3.625	EUR	166,353,209	0.6
小計 (金額・比率)						166,353,209	0.6
スペイン	CAIXABANK SA	期限付劣後債	2026/3/18	1.25	EUR	445,790,110	1.5
	BANCO SANTANDER SA	期限付劣後債	2027/7/4	2.25	GBP	281,624,950	1.0
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	期限付劣後債	2033/11/15	7.883	USD	273,941,955	0.9
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	期限付劣後債	2045/9/15	5.625	USD	199,245,636	0.7
	MAPPRE SA	期限付劣後債	2030/4/13	2.875	EUR	106,751,578	0.4
	MAPPRE SA	期限付劣後債	2027/3/31	4.375	EUR	95,723,033	0.3
	CAIXABANK SA	期限付劣後債	2027/11/23	6.25	EUR	84,314,696	0.3
小計 (金額・比率)						1,487,391,958	5.0
デンマーク	DANSKE BANK A/S	期限付劣後債	2026/2/15	1	EUR	306,737,300	1.0
小計 (金額・比率)						306,737,300	1.0
ドイツ	COMMERZBANK AG	期限付劣後債	2028/7/5	6.75	EUR	604,581,427	2.0
	DEUTSCHE BANK AG	その他	2031/2/17	1.375	EUR	291,992,001	1.0
	LANDBK HESSEN-THUERINGEN	期限付劣後債	2027/6/15	4.5	EUR	270,086,827	0.9
	HANNOVER RE	期限付劣後債	2029/7/9	1.125	EUR	241,801,311	0.8
	DEUTSCHE BANK NY	期限付劣後債	2030/10/14	3.729	USD	228,036,094	0.8
	TALANX AG	期限付劣後債	2032/6/1	1.75	EUR	136,924,197	0.5
	AROWNTOWN FINANCE SARL	永久劣後債	2030/1/16	7.125	EUR	101,163,980	0.3
小計 (金額・比率)						1,874,585,837	6.3
フランス	SOCIETE GENERALE	期限付劣後債	2026/6/30	1.125	EUR	641,290,994	2.2
	AXA SA	永久劣後債	2026/3/4	5.453	GBP	541,960,625	1.8
	GROUPE ACM	期限付劣後債	2031/10/21	1.85	EUR	397,675,879	1.3
	BNP PARIBAS	期限付劣後債	2028/8/31	0.875	EUR	330,439,523	1.1
	CREDIT AGRICOLE SA	永久劣後債	2027/12/23	4	EUR	308,689,596	1.0
	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	期限付劣後債	2028/1/29	2.625	EUR	305,439,510	1.0
	MUTUELLE ASSURANCE	期限付劣後債	2032/3/21	2.125	EUR	257,983,420	0.9
	BANQUE FED CRER MUTUEL	その他	2031/11/10	4.75	EUR	253,317,660	0.9
	CREDIT AGRICOLE SA	期限付劣後債	2026/12/9	1.874	GBP	214,176,294	0.7
	BNP PARIBAS	期限付劣後債	2026/5/24	2	GBP	182,273,528	0.6
	AXA SA	永久劣後債	2033/7/16	6.375	EUR	110,196,333	0.4
小計 (金額・比率)						3,543,443,362	12.0
ペルー	BANCO DE CREDITO DEL PER	期限付劣後債	2025/7/1	3.125	USD	395,445,932	1.3
小計 (金額・比率)						395,445,932	1.3
日本	MITSUMI SUMITOMO INSURANC	永久劣後債	2029/3/6	4.95	USD	465,355,955	1.6
小計 (金額・比率)						465,355,955	1.6
フィンランド	NORDEA BANK ABP	期限付劣後債	2027/9/9	1.625	GBP	556,854,159	1.9
	SAMPO OYJ	期限付劣後債	2032/6/3	2.5	EUR	222,644,727	0.8
小計 (金額・比率)						779,498,886	2.6
オーストリア	BAWAG GROUP AG	期限付劣後債	2028/11/24	6.75	EUR	532,277,041	1.8
	RAIFFEISENBANK AS	その他	2027/6/9	1	EUR	368,871,911	1.2
	UNIQA INSURANCE GROUP AG	期限付劣後債	2031/6/9	2.375	EUR	84,575,631	0.3
小計 (金額・比率)						985,724,583	3.3
韓国	HANWHA LIFE INSURANCE	期限付劣後債	2027/2/4	3.379	USD	439,333,943	1.5
小計 (金額・比率)						439,333,943	1.5
アイルランド	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	その他	2028/4/4	6.375	USD	327,062,665	1.1
小計 (金額・比率)						327,062,665	1.1
ベルギー	BELFIUS BANK SA/NV	期限付劣後債	2029/1/5	1.25	EUR	286,427,185	1.0
	AGEAS	期限付劣後債	2029/7/2	3.25	EUR	108,964,304	0.4
小計 (金額・比率)						395,391,489	1.3
香港	AIA GROUP LTD	永久劣後債	2026/4/7	2.7	USD	264,293,819	0.9
	AIA GROUP LTD	期限付劣後債	2028/6/9	0.88	EUR	186,783,938	0.6
小計 (金額・比率)						451,077,757	1.5
ルクセンブルク	CPI PROPERTY GROUP SA	その他	2029/10/14	1.75	EUR	93,869,323	0.3

国名	銘柄名	証券種類	償還年月日	利率 (%)	通貨	評価額 (邦貨建金額) (円)	組入比率 (%)
ルクセンブルク	CPI PROPERTY GROUP SA	その他	2029/2/7	7	EUR	58,877,220	0.2
小計 (金額・比率)						152,746,543	0.5
総計						28,579,333,872	96.4

(注) 管理会社である「ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.」からの情報提供を受け、その内容を記載しています。

(注) 本明細は、現地2025年2月28日現在のデータです。邦貨換算額は、2025年2月28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) 国は、発行体のリスク所在国（資本関連を含む）を記載しています。

(注) 償還年月日は、繰上償還条項が付与されている銘柄は基準日以降最初の繰上償還予定日を表示しています。

(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。

東京海上マネーマザーファンド

運用報告書 第18期 (決算日 2025年8月15日)

(計算期間 2024年8月16日～2025年8月15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
	騰落	率		騰落	率			
14期(2021年8月16日)	円	%		%		%		百万円
15期(2022年8月15日)	10,113	△0.0	100.68	△0.03	68.7		11	
16期(2023年8月15日)	10,118	0.0	100.66	△0.02	71.1		8	
17期(2024年8月15日)	10,119	0.0	100.62	△0.04	69.6		8	
18期(2025年8月15日)	10,122	0.0	100.64	0.02	65.6		9	
	10,149	0.3	101.01	0.37	66.2		9	

○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		騰落	率		
(期首) 2024年8月15日	円	%		%		%	
8月末	10,122	—	100.64	—	65.6		
9月末	10,123	0.0	100.65	0.01	65.6		
10月末	10,124	0.0	100.67	0.03	65.6		
11月末	10,125	0.0	100.69	0.05	65.6		
12月末	10,126	0.0	100.71	0.07	99.5		
2025年1月末	10,127	0.0	100.73	0.09	66.3		
2月末	10,128	0.1	100.75	0.11	66.3		
3月末	10,131	0.1	100.79	0.15	66.3		
4月末	10,134	0.1	100.83	0.19	66.3		
5月末	10,137	0.1	100.87	0.23	66.3		
6月末	10,140	0.2	100.91	0.26	66.2		
7月末	10,144	0.2	100.95	0.31	66.2		
(期末) 2025年8月15日	10,147	0.2	100.99	0.35	66.2		
	10,149	0.3	101.01	0.37	66.2		

(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(2008年3月28日)を100として指数化したものです。

○運用経過

(2024年8月16日～2025年8月15日)

■期中の基準価額等の推移

期首：10,122円

期末：10,149円

騰落率：0.3%

◇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

■投資環境

当期の短期金融市場は、期前半は日銀が政策金利を0.25%程度で維持したことにより、短期金利はおおむね横ばいで推移していましたが、2025年1月の日銀金融政策決定会合で政策金利が0.50%程度へ引き上げられると短期金利は上昇しました。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、514兆円から551兆円程度で推移しており、短期金融市場の資金余剰感が非常に強い地合いが継続しました。

このような状況下、無担保コール翌日物金利は0.23%程度から0.49%程度の間で推移しました。また、3カ月物の短期国債利回りは、0.00%程度から0.46%程度の間で推移しました。

■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、国債などを中心とする円建て短期公社債などに投資し、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。

○今後の運用方針

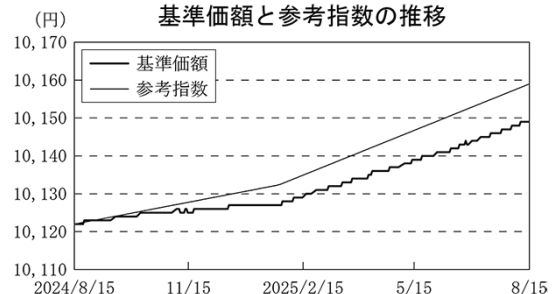
2025年1月に開催された金融政策決定会合で日銀は政策金利を0.50%程度へ引き上げました。今後も追加利上げが見込まれるものの、日銀は慎重にデータを精査していく姿勢を示していることから、国内短期金利の上昇は緩やかにとどまると予想しています。ただし、国内経済・物価の先行きに係る不確実性は高く、将来的な日銀の金融政策運営を巡る動向には留意が必要です。

このような環境下、国債や地方債などを中心とする円建て短期公社債およびコマース・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

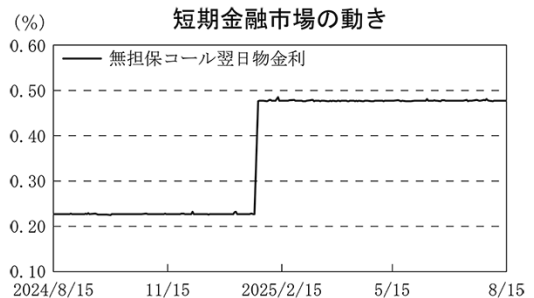
(2024年8月16日～2025年8月15日)

該当事項はございません。



(注) 参考指数は、期首(2024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。



○売買及び取引の状況

(2024年8月16日～2025年8月15日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 23,986	千円 — (24,000)

(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

(2024年8月16日～2025年8月15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

(2025年8月15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	
国債証券	千円 6,000 (6,000)	千円 5,998 (5,998)	% 66.2 (66.2)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 66.2 (66.2)	
合計	6,000 (6,000)	5,998 (5,998)	66.2 (66.2)	— (—)	— (—)	— (—)	66.2 (66.2)	

(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	柄	当 期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第1251回国庫短期証券		—	3,000	2,999	2025/8/20
第1316回国庫短期証券		—	3,000	2,998	2025/10/6
合計	計		6,000	5,998	

(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

(2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,998	66.2
コール・ローン等、その他	3,062	33.8
投資信託財産総額	9,060	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,060,792
コール・ローン等	3,062,433
公社債(評価額)	5,998,320
未収利息	39
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	9,060,792
元本	8,927,442
次期繰越損益金	133,350
(D) 受益権総口数	8,927,442口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,149円

(注) 当親ファンドの期首元本額は9,029,007円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は101,565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	3,663,907円
東京海上・アジア中小型成長株ファンド	1,100,000円
東京海上・東南アジア株式ファンド	1,100,000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) ブラジル・レアルコース(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) 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) 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 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(為替ヘッジあり)(年1回決算型)	9,890円
東京海上・がんとたたかう投信(為替ヘッジなし)(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

(2024年8月16日～2025年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,194
受取利息	11,194
(B) 有価証券売買損益	13,086
売買益	13,086
(C) 当期損益金(A+B)	24,280
(D) 前期繰越損益金	110,350
(E) 解約差損益金	△ 1,280
(F) 計(C+D+E)	133,350
次期繰越損益金(F)	133,350

(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)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

2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年4月1日付で所要の約款変更を行いました。