

東京海上セレクション・外国債券

第21期 運用報告書（全体版）

（決算日 2022年6月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／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（2001年9月25日設定）	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	東京海上セレクション・外国債券	TMA外国債券マザーファンド
	TMA外国債券マザーファンド	外国の国債
投資制限	東京海上セレクション・外国債券	株式への実質投資割合は、10%以下
		外貨建資産への実質投資割合は、制限なし
	TMA外国債券マザーファンド	株式への投資割合は、10%以下
		外貨建資産への投資割合は、制限なし
分配方針	毎決算時（原則として6月20日）に経費控除後の利子、配当等収益および売買益などのうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「東京海上セレクション・外国債券」は、このたび、第21期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1－8－2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口
東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016
受付時間：営業日の9時～17時
<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰 落	騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
17期(2018年6月20日)	18,250	0	△1.3	442.345	△0.1	98.8	10,322
18期(2019年6月20日)	18,683	0	2.4	458.372	3.6	99.2	11,170
19期(2020年6月22日)	19,685	0	5.4	482.435	5.2	98.7	12,270
20期(2021年6月21日)	20,600	0	4.6	507.141	5.1	99.0	13,250
21期(2022年6月20日)	20,490	0	△0.5	515.570	1.7	99.2	13,557

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率
		騰 落	率	騰 落	率	
(期 首)	円		%		%	%
2021年6月21日	20,600	—	—	507.141	—	99.0
6月末	20,648	0.2		508.662	0.3	98.9
7月末	20,844	1.2		513.081	1.2	99.0
8月末	20,796	1.0		512.289	1.0	99.5
9月末	20,549	△0.2		508.953	0.4	99.4
10月末	20,973	1.8		518.317	2.2	99.6
11月末	20,691	0.4		512.768	1.1	99.8
12月末	20,831	1.1		516.730	1.9	99.2
2022年1月末	20,432	△0.8		507.460	0.1	99.3
2月末	20,033	△2.8		500.360	△1.3	99.6
3月末	20,663	0.3		514.015	1.4	99.6
4月末	20,614	0.1		514.167	1.4	99.6
5月末	20,488	△0.5		512.002	1.0	99.6
(期 末)						
2022年6月20日	20,490	△0.5		515.570	1.7	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

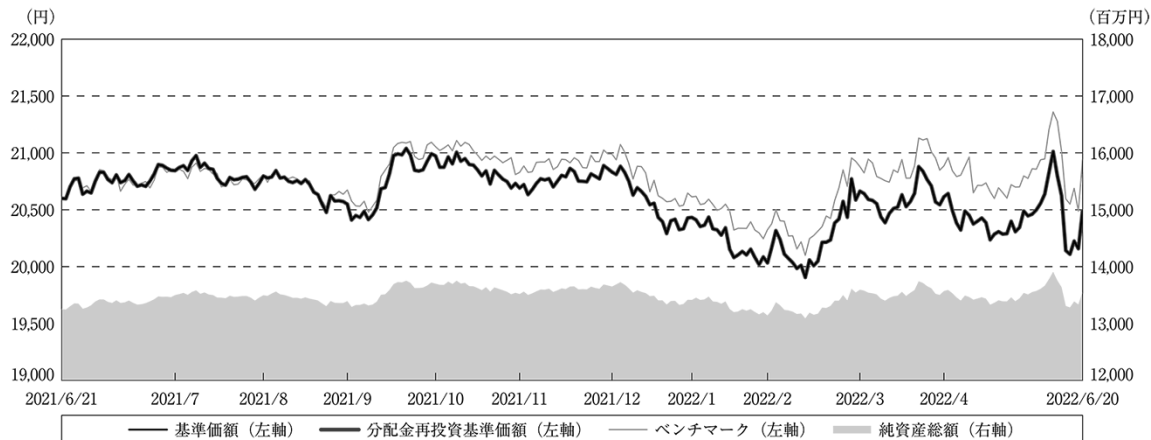
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

当ファンドのベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）であり、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。
FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○運用経過

(2021年6月22日～2022年6月20日)

■期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) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2021年6月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有債券の利息収入
- ・内外金利差の拡大による円安の進行

マイナス要因

- ・主要中央銀行の金融政策正常化による世界的な国債利回りの上昇(債券価格は下落)

■投資環境

【外国債券市場】

米国債利回りは上昇しました。

期初、米国債利回りは新型コロナウイルス変異株の感染拡大などを背景に低下（債券価格は上昇）しましたが、世界的にインフレ懸念が高まるなか、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策正常化の動きが市場で意識されたことで上昇基調に転じました。期後半は、ウクライナ情勢の悪化を背景に米国債利回りは一時低下する局面もありましたが、FRBが段階的に利上げを実施するなどインフレ抑制のために金融引き締め姿勢を強めたことから、大きく上昇しました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。

期前半、新型コロナウイルスの感染再拡大などを背景にドイツ国債利回りは低水準で推移しました。期後半は、インフレの高止まりが懸念されるなかECB（欧州中央銀行）が金融引き締め姿勢を強め、2022年7月以降の会合で利上げに踏み切る意向を示したことなどから、ドイツ国債利回りは期末にかけて大幅に上昇しました。

【為替市場】

米ドル円相場は、期前半はおおむね安定的な推移となりましたが、期後半にはFRBが利上げに踏み切る一方で、日銀は緩和的な金融政策を継続したことから日米の金利差が拡大し、期末にかけて円安米ドル高が進行しました。

ユーロ円相場は、ウクライナ情勢の悪化などを受けて円高ユーロ安が進行する局面もありましたが、期後半にかけてECBが金融引き締め姿勢を強めたことから、円安ユーロ高が進行しました。

■ポートフォリオについて

＜東京海上セレクション・外国債券＞

「TMA外国債券マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。

当ファンドの基準価額は、マザーファンドの値動きを反映して推移しましたが、信託報酬などのコスト要因により0.5%下落しました。

＜TMA外国債券マザーファンド＞

国別配分、デュレーション調整、銘柄選択を実施することによって、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を上回る収益率を目標に運用しました。

【国別配分】

米国、ユーロ圏はアンダーウェイト（ベンチマーク構成比に比べて少なく保有）、英国はオーバーウェイト（ベンチマーク構成比に比べて多く保有）を基本としつつ、市場環境に応じて機動的に調整しました。

【デュレーション調整】

米国、ユーロ圏ともにベンチマーク対比長期化を基本としつつ、市場環境に応じて機動的に調整しました。

【銘柄選択】

イールドカーブ（債券の残存期間と利回りの関係を表す曲線）を分析し、割安と考える銘柄を投資対象として選択しました。

以上の運用の結果、基準価額は0.6%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△0.5%となり、ベンチマークの騰落率+1.7%を、2.2%下回りました。

(主な差異要因)

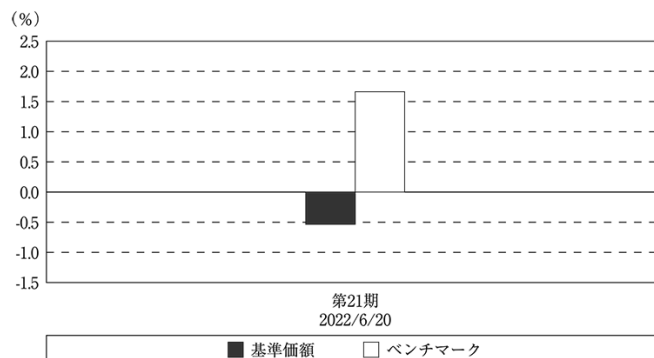
プラス要因

- ・銘柄選択が奏功したこと

マイナス要因

- ・世界的な国債利回り上昇時において、デュレーション調整が奏功しない局面があったこと
- ・信託報酬などのコスト

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

■分配金

当期においては、当ファンドが確定拠出年金向けに設定されたファンドであるという性格を鑑み、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり、税込み)

項 目	第21期 2021年6月22日～ 2022年6月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,228

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

＜東京海上セレクション・外国債券＞

「TMA外国債券マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

＜TMA外国債券マザーファンド＞

【国別配分】

世界的にインフレの高止まりが懸念されるなか、欧米の中央銀行による利上げ継続が見込まれる一方で、日銀は当面緩やかな金融政策を維持する姿勢を見せていることから、円安米ドル高、円安ユーロ高の圧力がかかりやすい市場環境となることが見込まれます。このような環境下、相対的に金利の高い国のオーバーウェイトを基本としつつ、状況に応じて柔軟に国別配分を変更する方針です。

【デュレーション調整】

主要中央銀行による金融政策正常化を巡る動向などには留意が必要であるものの、足元の水準からの大幅な金利上昇は見込んでおらず、デュレーションはベンチマーク対比長期化を基本としつつ、状況に応じて機動的にエクスポージャーを調整する方針です。

【銘柄選択】

イールドカーブを分析し、割安な銘柄を投資対象として選択する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月22日～2022年6月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 235	% 1.141	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(113)	(0.548)	* 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)	(113)	(0.548)	* 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)	(9)	(0.044)	* 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	4	0.021	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(4)	(0.018)	* 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)	(0.004)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	239	1.162	
期中の平均基準価額は、20,630円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

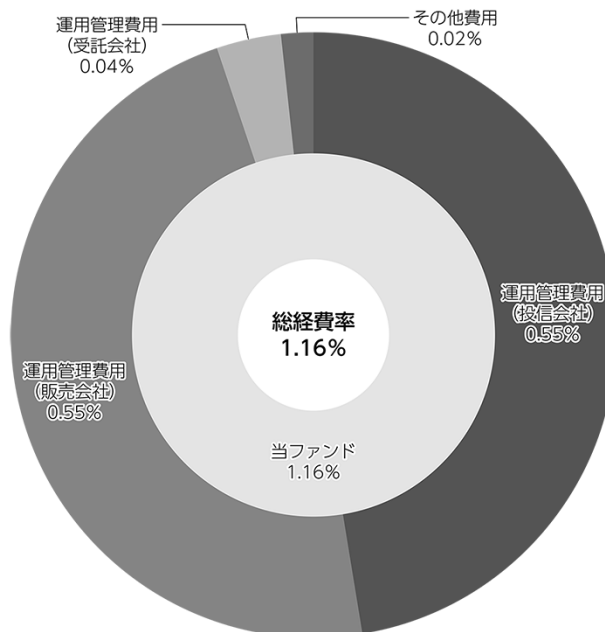
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.16%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

(2021年6月22日～2022年6月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
TMA外国債券マザーファンド		820,609	2,063,384	731,268	1,836,873

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月22日～2022年6月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2022年6月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当		期	末
		口	数	口	数	評 価 額
		千口	千円	千口	千円	千円
TMA外国債券マザーファンド		5,299,523		5,388,864		13,557,843

○投資信託財産の構成

(2022年6月20日現在)

項	目	当		期	末
		評	価	額	比
		額	率		
TMA外国債券マザーファンド		千円	%		
		13,557,843	99.3		
コール・ローン等、その他		90,851	0.7		
投資信託財産総額		13,648,694	100.0		

(注) TMA外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(26,823,534千円)の投資信託財産総額(27,138,609千円)に対する比率は98.8%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＝135.25円、1カナダドル＝104.02円、1メキシコペソ＝6.6669円、1ユーロ＝141.89円、1英ポンド＝165.36円、1スウェーデンクローナ＝13.30円、1ポーランドズロチ＝30.3572円、1豪ドル＝94.01円、1シンガポールドル＝97.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,648,694,562
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	13,557,843,018
未収入金	90,851,544
(B) 負債	90,851,544
未払解約金	14,300,350
未払信託報酬	76,306,482
その他未払費用	244,712
(C) 純資産総額(A－B)	13,557,843,018
元本	6,616,651,604
次期繰越損益金	6,941,191,414
(D) 受益権総口数	6,616,651,604口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,490円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,432,585,359円、期中追加設定元本額は1,001,710,453円、期中一部解約元本額は817,644,208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 (2021年6月22日～2022年6月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	82,581,419
売買益	125,013,674
売買損	△ 42,432,255
(B) 信託報酬等	△ 154,222,811
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 71,641,392
(D) 前期繰越損益金	1,590,599,483
(E) 追加信託差損益金	5,422,233,323
(配当等相当額)	(6,283,997,334)
(売買損益相当額)	(△ 861,764,011)
(F) 計(C＋D＋E)	6,941,191,414
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	6,941,191,414
追加信託差損益金	5,422,233,323
(配当等相当額)	(6,286,713,156)
(売買損益相当額)	(△ 864,479,833)
分配準備積立金	1,804,220,166
繰越損益金	△ 285,262,075

(注) (A)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	76,776,428円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	6,286,713,156円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,727,443,738円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	8,090,933,322円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,228円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2022年6月20日現在)

<TMA外国債券マザーファンド>

下記は、TMA外国債券マザーファンド全体(10,667,945千口)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	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 106,300	千米ドル 96,141	千円 13,003,195	% 48.4	% —	% 33.4	% 15.1	% —
カナダ	千カナダドル 7,700	千カナダドル 7,506	780,805	2.9	—	1.1	1.8	—
メキシコ	千メキシコペソ 119,000	千メキシコペソ 109,352	729,040	2.7	—	1.4	0.7	0.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,100	10,805	1,533,135	5.7	—	3.2	1.6	0.9
イタリア	20,600	19,282	2,735,972	10.2	—	6.7	1.3	2.2
フランス	19,400	19,327	2,742,430	10.2	—	5.4	4.4	0.4
オランダ	2,500	2,309	327,636	1.2	—	0.8	0.2	0.2
スペイン	9,100	8,908	1,263,974	4.7	—	2.8	1.3	0.6
ベルギー	3,000	2,979	422,727	1.6	—	1.1	0.5	—
オーストリア	2,600	2,329	330,465	1.2	—	0.8	0.4	—
イギリス	千英ポンド 10,400	千英ポンド 10,405	1,720,689	6.4	—	4.9	1.5	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,000	千スウェーデンクローナ 4,977	66,202	0.2	—	—	—	0.2
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,300	千ポーランドズロチ 2,004	60,845	0.2	—	—	0.2	—
オーストラリア	千豪ドル 10,200	千豪ドル 9,498	892,998	3.3	—	1.7	1.6	—
シンガポール	千シンガポールドル 200	千シンガポールドル 201	19,575	0.1	—	—	0.1	—
合 計	—	—	26,629,698	99.2	—	63.3	30.8	5.2

(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、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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券						
T 0 1/2 02/28/26		0.5	400	360	48,698	2026/2/28
T 0 1/2 05/31/27		0.5	1,000	869	117,646	2027/5/31
T 0 1/2 08/31/27		0.5	800	691	93,483	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27		0.5	5,100	4,384	593,044	2027/10/31
T 0 1/4 07/31/25		0.25	500	454	61,422	2025/7/31
T 0 1/4 08/31/25		0.25	500	452	61,253	2025/8/31
T 0 1/4 10/31/25		0.25	4,800	4,323	584,736	2025/10/31
T 0 3/4 03/31/26		0.75	2,000	1,813	245,267	2026/3/31
T 0 3/4 04/30/26		0.75	600	543	73,459	2026/4/30
T 0 3/4 05/31/26		0.75	600	541	73,288	2026/5/31
T 0 3/8 01/31/26		0.375	1,800	1,617	218,724	2026/1/31
T 0 3/8 09/30/27		0.375	1,100	942	127,411	2027/9/30
T 0 3/8 11/30/25		0.375	2,000	1,805	244,147	2025/11/30
T 0 3/8 12/31/25		0.375	200	180	24,364	2025/12/31
T 0 5/8 07/31/26		0.625	7,400	6,621	895,604	2026/7/31
T 0 5/8 11/30/27		0.625	4,900	4,228	571,962	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27		0.625	4,700	4,050	547,773	2027/12/31
T 0 7/8 06/30/26		0.875	200	181	24,495	2026/6/30
T 0 7/8 09/30/26		0.875	200	180	24,361	2026/9/30
T 1 07/31/28		1.0	5,500	4,785	647,287	2028/7/31
T 1 1/2 01/31/27		1.5	100	92	12,450	2027/1/31
T 1 1/2 11/30/28		1.5	3,400	3,034	410,416	2028/11/30
T 1 1/4 03/31/28		1.25	2,800	2,491	336,983	2028/3/31
T 1 1/4 04/30/28		1.25	1,500	1,331	180,114	2028/4/30
T 1 1/4 06/30/28		1.25	1,900	1,681	227,402	2028/6/30
T 1 1/4 09/30/28		1.25	800	704	95,317	2028/9/30
T 1 1/8 08/31/28		1.125	3,000	2,625	355,062	2028/8/31
T 1 1/8 10/31/26		1.125	200	181	24,598	2026/10/31
T 1 3/4 01/31/29		1.75	400	362	49,023	2029/1/31
T 1 3/4 08/15/41		1.75	100	74	10,081	2041/8/15
T 1 3/4 11/15/29		1.75	100	90	12,176	2029/11/15
T 1 3/8 10/31/28		1.375	100	88	11,992	2028/10/31
T 1 5/8 08/15/29		1.625	200	178	24,167	2029/8/15
T 1 5/8 09/30/26		1.625	1,000	931	125,940	2026/9/30
T 1 5/8 11/30/26		1.625	2,000	1,857	251,248	2026/11/30
T 1 7/8 02/15/41		1.875	400	307	41,618	2041/2/15
T 1 7/8 06/30/26		1.875	700	661	89,445	2026/6/30
T 2 08/15/25		2.0	1,700	1,630	220,566	2025/8/15
T 2 1/2 02/15/45		2.5	4,400	3,655	494,444	2045/2/15
T 2 1/2 02/15/46		2.5	1,600	1,328	179,679	2046/2/15
T 2 1/2 05/15/46		2.5	700	581	78,602	2046/5/15
T 2 1/4 05/15/41		2.25	2,900	2,368	320,398	2041/5/15
T 2 11/15/26		2.0	500	471	63,789	2026/11/15
T 2 3/4 08/15/42		2.75	2,000	1,760	238,103	2042/8/15
T 2 3/4 11/15/42		2.75	600	526	71,253	2042/11/15
T 2 3/8 04/30/26		2.375	4,300	4,147	560,947	2026/4/30

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券						
T 2 5/8 02/15/29		2.625	4,700	4,498	608,360	2029/2/15
T 2 7/8 05/15/43		2.875	1,400	1,252	169,335	2043/5/15
T 2 7/8 08/15/28		2.875	200	194	26,293	2028/8/15
T 3 05/15/45		3.0	500	454	61,491	2045/5/15
T 3 1/8 02/15/43		3.125	600	559	75,615	2043/2/15
T 3 1/8 08/15/44		3.125	500	464	62,854	2044/8/15
T 3 1/8 11/15/28		3.125	8,100	7,986	1,080,119	2028/11/15
T 3 3/4 11/15/43		3.75	1,300	1,334	180,522	2043/11/15
T 3 3/8 05/15/44		3.375	500	483	65,437	2044/5/15
T 3 5/8 02/15/44		3.625	4,000	4,025	544,465	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43		3.625	1,900	1,915	259,022	2043/8/15
US TREASURY N/B		0.75	900	779	105,415	2028/1/31
小 計					13,003,195	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券						
CAN 0 1/2 09/01/25		0.5	2,200	2,017	209,824	2025/9/1
CAN 0 1/4 03/01/26		0.25	1,200	1,073	111,617	2026/3/1
CAN 0 3/4 10/01/24		0.75	500	472	49,184	2024/10/1
CAN 1 09/01/26		1.0	700	637	66,321	2026/9/1
CAN 1 1/2 04/01/25		1.5	400	381	39,643	2025/4/1
CAN 1 1/4 03/01/25		1.25	100	94	9,869	2025/3/1
CAN 2 06/01/32		2.0	100	88	9,171	2032/6/1
CAN 2 3/4 12/01/48		2.75	300	268	27,940	2048/12/1
CAN 3 1/2 12/01/45		3.5	600	611	63,564	2045/12/1
CAN 4 06/01/41		4.0	500	542	56,436	2041/6/1
CAN 5 06/01/37		5.0	400	471	49,095	2037/6/1
CAN 5 3/4 06/01/33		5.75	700	847	88,136	2033/6/1
小 計					780,805	
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券						
MBONO 5 1/2 03/04/27		5.5	32,000	27,282	181,891	2027/3/4
MBONO 7 3/4 05/29/31		7.75	1,000	914	6,095	2031/5/29
MBONO 8 1/2 05/31/29		8.5	32,000	30,860	205,743	2029/5/31
MBONO 8 11/07/47		8.0	27,000	23,825	158,841	2047/11/7
MBONO 8 12/07/23		8.0	27,000	26,469	176,467	2023/12/7
小 計					729,040	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	千ユーロ		
国債証券						
BKO 0 03/15/24		—	1,400	1,377	195,435	2024/3/15
BKO 0 12/15/23		—	100	98	14,030	2023/12/15
BKO 0 2 06/14/24		0.2	300	294	41,810	2024/6/14
DBR 0 02/15/32		—	400	340	48,372	2032/2/15
DBR 0 05/15/35		—	700	553	78,587	2035/5/15
DBR 0 05/15/36		—	700	542	77,017	2036/5/15
DBR 0 08/15/30		—	100	88	12,490	2030/8/15
DBR 0 08/15/31		—	1,600	1,379	195,790	2031/8/15
DBR 0 08/15/50		—	400	239	33,945	2050/8/15

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		
(ユーロ…ドイツ) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DBR 0 08/15/52	—	400	229	32,566	2052/8/15
DBR 0 1/2 02/15/28	0.5	1,500	1,418	201,216	2028/2/15
DBR 0 11/15/27	—	500	461	65,436	2027/11/15
DBR 1 05/15/38	1.0	100	87	12,474	2038/5/15
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	600	528	75,029	2048/8/15
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	100	143	20,390	2040/7/4
OBL 0 04/16/27	—	1,400	1,304	185,048	2027/4/16
OBL 0 10/09/26	—	1,100	1,034	146,845	2026/10/9
OBL 0 10/18/24	—	700	681	96,649	2024/10/18
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 0 04/01/26	—	100	91	12,953	2026/4/1
BTPS 0 04/15/24	—	2,700	2,620	371,793	2024/4/15
BTPS 0 08/15/24	—	100	96	13,642	2024/8/15
BTPS 0 1/2 07/15/28	0.5	2,200	1,892	268,455	2028/7/15
BTPS 0 12/15/24	—	600	569	80,834	2024/12/15
BTPS 0.3 08/15/23	0.3	1,000	991	140,752	2023/8/15
BTPS 0.45 02/15/29	0.45	400	335	47,663	2029/2/15
BTPS 0.9 04/01/31	0.9	1,800	1,458	206,875	2031/4/1
BTPS 0.95 06/01/32	0.95	200	156	22,248	2032/6/1
BTPS 0.95 08/01/30	0.95	200	166	23,573	2030/8/1
BTPS 0.95 09/15/27	0.95	700	636	90,354	2027/9/15
BTPS 1 3/4 07/01/24	1.75	200	199	28,329	2024/7/1
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	700	645	91,645	2027/4/1
BTPS 1.2 08/15/25	1.2	400	385	54,661	2025/8/15
BTPS 1.45 11/15/24	1.45	100	98	13,984	2024/11/15
BTPS 1.65 12/01/30	1.65	1,600	1,397	198,350	2030/12/1
BTPS 1.7 09/01/51	1.7	300	194	27,536	2051/9/1
BTPS 1.85 07/01/25	1.85	400	395	56,103	2025/7/1
BTPS 2 02/01/28	2.0	200	191	27,120	2028/2/1
BTPS 2.15 09/01/52	2.15	300	210	29,928	2052/9/1
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	200	179	25,401	2033/9/1
BTPS 2.45 09/01/50	2.45	700	542	76,985	2050/9/1
BTPS 2.45 10/01/23	2.45	500	507	71,978	2023/10/1
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	400	317	45,098	2067/3/1
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	700	681	96,700	2029/6/15
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	98	14,011	2028/12/1
BTPS 3 08/01/29	3.0	300	297	42,171	2029/8/1
BTPS 3.45 03/01/48	3.45	500	479	68,036	2048/3/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	600	610	86,564	2049/9/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	800	924	131,174	2044/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	700	831	117,965	2033/2/1
BTPS 6 05/01/31	6.0	900	1,078	153,075	2031/5/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRTR 0 02/25/25	—	500	480	68,241	2025/2/25
FRTR 0 02/25/26	—	3,100	2,925	415,094	2026/2/25
FRTR 0 02/25/27	—	1,600	1,476	209,452	2027/2/25

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		
(ユーロ…フランス) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRTR 0 03/25/24	—	700	687	97,533	2024/3/25
FRTR 0 03/25/25	—	3,300	3,171	449,975	2025/3/25
FRTR 0 05/25/32	—	600	477	67,800	2032/5/25
FRTR 0 1/4 11/25/26	0.25	100	93	13,314	2026/11/25
FRTR 0 11/25/30	—	1,800	1,516	215,125	2030/11/25
FRTR 0 11/25/31	—	1,700	1,392	197,649	2031/11/25
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	200	187	26,656	2028/2/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	1,400	1,241	176,099	2034/5/25
FRTR 3 1/2 04/25/26	3.5	200	214	30,445	2026/4/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	700	897	127,371	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	600	783	111,125	2060/4/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	200	253	35,937	2035/4/25
FRTR 5 3/4 10/25/32	5.75	1,300	1,725	244,848	2032/10/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,400	1,802	255,756	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHER 0 01/15/24	—	400	393	55,890	2024/1/15
NETHER 0 01/15/26	—	100	94	13,438	2026/1/15
NETHER 0 01/15/27	—	300	278	39,519	2027/1/15
NETHER 0 01/15/29	—	300	266	37,871	2029/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	200	143	20,369	2038/1/15
NETHER 0 01/15/52	—	300	162	23,054	2052/1/15
NETHER 0 1/2 07/15/32	0.5	100	85	12,080	2032/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	300	283	40,200	2028/7/15
NETHER 2 1/2 01/15/33	2.5	100	104	14,880	2033/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	400	495	70,332	2037/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
SPGB 0 01/31/26	—	1,300	1,205	171,028	2026/1/31
SPGB 0 01/31/27	—	500	453	64,318	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	100	87	12,430	2028/1/31
SPGB 0 05/31/24	—	600	582	82,579	2024/5/31
SPGB 0 05/31/25	—	900	853	121,086	2025/5/31
SPGB 0 1/2 10/31/31	0.5	600	487	69,128	2031/10/31
SPGB 0.35 07/30/23	0.35	500	496	70,500	2023/7/30
SPGB 0.7 04/30/32	0.7	700	576	81,802	2032/4/30
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	1,300	1,206	171,194	2027/7/30
SPGB 1.9 10/31/52	1.9	200	142	20,222	2052/10/31
SPGB 2.55 10/31/32	2.55	300	293	41,664	2032/10/31
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	500	475	67,411	2046/10/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	600	744	105,693	2041/7/30
SPGB 5 3/4 07/30/32	5.75	500	636	90,270	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	500	667	94,640	2044/10/31
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BGB 0 1/2 10/22/24	0.5	100	98	13,938	2024/10/22
BGB 0 10/22/31	—	300	244	34,751	2031/10/22
BGB 0.35 06/22/32	0.35	100	83	11,799	2032/6/22

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.8 06/22/25	0.8	500	488	69,327	2025/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	400	382	54,201	2027/6/22
BGB 0.9 06/22/29	0.9	100	93	13,290	2029/6/22
BGB 1 06/22/26	1.0	400	390	55,405	2026/6/22
BGB 1.4 06/22/53	1.4	200	142	20,188	2053/6/22
BGB 2 1/4 06/22/57	2.25	100	86	12,335	2057/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	300	353	50,169	2045/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	615	87,319	2041/3/28
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	300	257	36,479	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	400	332	47,232	2031/2/20
RAGB 0 04/20/25	—	400	384	54,494	2025/4/20
RAGB 0 07/15/24	—	300	292	41,564	2024/7/15
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	300	272	38,687	2029/2/20
RAGB 0 10/20/28	—	100	88	12,551	2028/10/20
RAGB 0 3/4 03/20/51	0.75	200	131	18,692	2051/3/20
RAGB 0.9 02/20/32	0.9	200	177	25,151	2032/2/20
RAGB 1.65 10/21/24	1.65	100	101	14,335	2024/10/21
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	200	159	22,611	2117/9/20
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	131	18,664	2062/1/26
ユ ー ロ 計				9,356,344	
(イギリス)					
国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	300	266	44,007	2029/1/31
UKT 0 1/4 01/31/25	0.25	1,900	1,798	297,437	2025/1/31
UKT 0 3/8 10/22/26	0.375	700	645	106,677	2026/10/22
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	700	540	89,372	2035/7/31
UKT 1 01/31/32	1.0	800	695	115,083	2032/1/31
UKT 1 1/4 07/31/51	1.25	300	214	35,415	2051/7/31
UKT 1 3/4 07/22/57	1.75	400	323	53,431	2057/7/22
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	500	390	64,622	2054/10/22
UKT 1 5/8 10/22/71	1.625	100	76	12,669	2071/10/22
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	800	901	148,995	2045/1/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	700	756	125,174	2044/1/22
UKT 3 3/4 07/22/52	3.75	100	122	20,254	2052/7/22
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	700	825	136,500	2036/3/7
UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	700	770	127,489	2027/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	600	761	125,994	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	100	129	21,452	2049/12/7

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
(イギリス)					
国債証券					
UKT 4.25 06/07/32	4.25	200	230	38,145	2032/6/7
UKT 4.5 09/07/34	4.5	800	955	157,965	2034/9/7
小 計				1,720,689	
(スウェーデン)					
国債証券		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
SGB 1 1/2 11/13/23	1.5	5,000	4,977	66,202	2023/11/13
小 計				66,202	
(ポーランド)					
国債証券		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
POLGB 3 1/4 07/25/25	3.25	2,300	2,004	60,845	2025/7/25
小 計				60,845	
(オーストラリア)					
国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 0 1/4 11/21/25	0.25	1,400	1,244	116,988	2025/11/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	1,600	1,435	134,923	2030/5/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	600	475	44,689	2041/5/21
ACGB 2 3/4 06/21/35	2.75	400	341	32,098	2035/6/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	700	661	62,220	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	92	8,654	2029/11/21
ACGB 3 1/4 04/21/25	3.25	1,800	1,782	167,610	2025/4/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	500	478	44,973	2029/4/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	600	522	49,140	2039/6/21
ACGB 3 11/21/33	3.0	500	446	41,993	2033/11/21
ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	500	469	44,104	2037/4/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	500	508	47,808	2026/4/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	1,000	1,040	97,791	2027/4/21
小 計				892,998	
(シンガポール)					
国債証券		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SIGB 3 09/01/24	3.0	200	201	19,575	2024/9/1
小 計				19,575	
合 計				26,629,698	

(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) 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。

TMA外国債券マザーファンド
運用報告書 第21期（決算日 2022年3月22日）

（計算期間 2021年3月23日～2022年3月22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	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	期 騰 落 率	債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
	円	%		%		%	百万円
17期(2018年3月20日)	21,319	2.9	440.798	2.5	98.5		18,890
18期(2019年3月20日)	22,168	4.0	457.322	3.7	98.9		20,234
19期(2020年3月23日)	23,076	4.1	478.679	4.7	99.0		21,536
20期(2021年3月22日)	24,507	6.2	498.382	4.1	99.1		25,099
21期(2022年3月22日)	24,773	1.1	502.797	0.9	99.1		26,400

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	期 騰 落 率	債 組 入 比	券 率
(期 首)	円	%		%		%
2021年3月22日	24,507	—	498.382	—	99.1	99.1
3月末	24,739	0.9	501.120	0.5	99.0	99.0
4月末	24,746	1.0	502.927	0.9	99.1	99.1
5月末	25,112	2.5	510.445	2.4	99.3	99.3
6月末	25,070	2.3	508.662	2.1	98.8	98.8
7月末	25,331	3.4	513.081	2.9	98.9	98.9
8月末	25,298	3.2	512.289	2.8	99.3	99.3
9月末	25,023	2.1	508.953	2.1	99.1	99.1
10月末	25,560	4.3	518.317	4.0	99.2	99.2
11月末	25,243	3.0	512.768	2.9	99.3	99.3
12月末	25,438	3.8	516.730	3.7	99.2	99.2
2022年1月末	24,976	1.9	507.460	1.8	99.2	99.2
2月末	24,510	0.0	500.360	0.4	99.4	99.4
(期 末)						
2022年3月22日	24,773	1.1	502.797	0.9	99.1	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドのベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）であり、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。
FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○運用経過

(2021年3月23日～2022年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：24,507円

期 末：24,773円

騰落率： 1.1%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有債券の利息収入
- ・米国の金利上昇を受けた日米短期金利差の拡大による円安
米ドル高の進行

マイナス要因

- ・世界的な国債利回りの上昇による債券価格の下落

■投資環境

【外国債券市場】

米国債利回りは上昇しました。

期前半、FRB（米連邦準備制度理事会）が物価上昇は一時的なものであるとの認識を示したことや新型コロナウイルス変異株の感染拡大などから、米国債利回りは低下基調で推移しました。期後半は、世界的にインフレの高止まりが懸念されるなか、FRBによるテーパリング（量的緩和の縮小）の開始や2022年以降の利上げが市場で意識されたことなどから、米国債利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけて、ウクライナ情勢の悪化を背景に米国債利回りは低下する局面もありましたが、FRBが3月の会合で政策金利の引き上げを決定し、金融引き締め姿勢を強めるなか、再度上昇して期を終えました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。

期初、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを受けてドイツ国債利回りは上昇基調で推移しましたが、その後は欧州における新型コロナウイルス変異株の感染拡大を背景に、期半ばにかけて低下しました。期後半は、ECB（欧州中央銀行）の金融政策正常化へ向けた動きが市場で意識されるなか、ドイツ国債利回りは上昇基調が継続しプラス圏を回復しました。期末にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻などを背景にドイツ国債利回りは低下する局面もありましたが、ECBが金融引き締め姿勢を強めるなか、再度上昇して期を終えました。

【為替市場】

米ドル円相場は、米国債利回りが低下基調で推移するなか、期半ばにかけておおむね横ばい圏での動きとなりました。期後半は、FRBによる政策金利の引き上げが市場で織り込まれるなか、日銀は緩和的な金融政策を継続していることから、日米短期金利差の拡大を背景に円安米ドル高基調となりました。期末にかけては、FRBが政策金利の引き上げに踏み切るなかで、米ドル円相場は一段と円安米ドル高が進行しました。

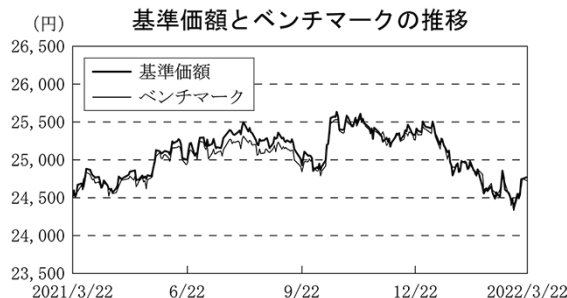
ユーロ円相場は、新型コロナウイルス変異株の感染拡大やウクライナ情勢の悪化などを受けて円高ユーロ安が進行する場面もありましたが、ECBによる金融政策正常化に向けた動きなどを背景に円安ユーロ高が進行しました。

■ポートフォリオについて

国別配分、デュレーション調整、銘柄選択を実施することによって、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を上回る収益率を目標に運用しました。

【国別配分】

米国、ユーロ圏についてはベンチマーク対比アンダーウェイト、英国はオーバーウェイトを基本としつつ、市場環境に応



(注) ベンチマークは、期首（2021年3月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

じて機動的に調整しました。

【デュレーション調整】

米国、ユーロ圏ともにベンチマーク対比長期化を基本としつつ、市場環境に応じて機動的に調整しました。

【銘柄選択】

イールドカーブ（債券の残存期間と利回りの関係を表す曲線）を分析し、割安な銘柄を投資対象として選択しました。

以上の運用の結果、基準価額は1.1%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.1%となり、ベンチマークの騰落率+0.9%を、0.2%上回りました。

（主な差異要因）

プラス要因

- ・個別銘柄選択が奏功したこと

マイナス要因

- ・世界的な利回り上昇時において、デュレーション調整が奏功しない局面があったこと

○今後の運用方針

【国別配分】

世界的にインフレ懸念が高まるなか、欧米の中央銀行による金融政策の正常化が意識される一方で、日銀は緩和的な金融政策姿勢を当面継続することが見込まれるため、中長期的には緩やかな円安米ドル高、円安ユーロ高基調で為替レートは推移すると想定します。ただし、ウクライナ情勢や新型コロナウイルスなどを巡る動向には、引き続き留意が必要です。

このような環境下、当面は現状のスタンスを維持しつつ、状況に応じて柔軟に国別配分を変更する方針です。

【デュレーション調整】

主要国の中央銀行による金融政策の正常化を巡る動向などには留意が必要であるものの、足元の水準からの大幅な債券利回り上昇は想定しておらず、保有債券のデュレーションはベンチマーク並みかそれ以上の範囲を基本として、状況に応じて柔軟に変更する方針です。

【銘柄選択】

イールドカーブを分析し、割安な銘柄を投資対象として選択する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 3 月23日～2022年 3 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.018	(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)	(5)	(0.018)	*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	5	0.018	
期中の平均基準価額は、25,087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

(2021年 3 月23日～2022年 3 月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 87,535	千米ドル 75,328
	カナダ	国債証券	千カナダドル 10,760	千カナダドル 10,449
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 150,368	千メキシコペソ 140,458
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	34,124	33,945
	イタリア	国債証券	19,826	17,174
	フランス	国債証券	30,094	30,280
	オランダ	国債証券	2,071	1,767
	スペイン	国債証券	12,096	11,317
	ベルギー	国債証券	3,460	3,424
国	オーストリア	国債証券	2,788	2,495
	イギリス	国債証券	千英ポンド 15,974	千英ポンド 18,072
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 9,704	千豪ドル 11,259

(注) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれていません）

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月23日～2022年3月22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

(2022年3月22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 100,800	千米ドル 97,690	千円 11,726,732	% 44.4	% —	% 31.7	% 12.7	% —
カナダ	千カナダドル 7,700	千カナダドル 8,021	764,054	2.9	—	1.1	1.8	—
メキシコ	千メキシコペソ 126,000	千メキシコペソ 120,822	710,566	2.7	—	1.2	1.4	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	17,800	17,543	2,312,773	8.8	—	4.5	3.5	0.8
イタリア	16,700	18,643	2,457,759	9.3	—	5.8	2.8	0.7
フランス	20,400	21,780	2,871,385	10.9	—	5.6	4.7	0.6
オランダ	2,500	2,586	340,923	1.3	—	0.7	0.3	0.3
スペイン	8,500	9,437	1,244,094	4.7	—	3.0	1.4	0.3
ベルギー	3,000	3,391	447,130	1.7	—	0.9	0.5	0.3
オーストリア	2,600	2,662	350,936	1.3	—	0.7	0.5	0.2
イギリス	千英ポンド 11,000	千英ポンド 11,732	1,849,741	7.0	—	4.9	1.2	1.0
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,000	千スウェーデンクローナ 5,093	64,176	0.2	—	—	—	0.2
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,300	千ポーランドズロチ 2,162	60,664	0.2	—	—	0.2	—
オーストラリア	千豪ドル 10,300	千豪ドル 10,581	936,952	3.5	—	2.4	1.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 200	千シンガポールドル 206	18,226	0.1	—	—	0.1	—
合 計	—	—	26,156,120	99.1	—	62.6	32.1	4.3

(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) 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	
国債証券						
T 0 1/2 05/31/27	0.5	900	818	98,253	2027/ 5/31	
T 0 1/2 08/31/27	0.5	800	724	86,991	2027/ 8/31	
T 0 1/2 10/31/27	0.5	5,100	4,607	553,040	2027/10/31	
T 0 1/4 07/31/25	0.25	300	279	33,553	2025/ 7/31	
T 0 1/4 08/31/25	0.25	400	371	44,602	2025/ 8/31	
T 0 1/4 10/31/25	0.25	4,800	4,447	533,832	2025/10/31	
T 0 3/4 03/31/26	0.75	2,000	1,876	225,206	2026/ 3/31	
T 0 3/4 04/30/26	0.75	600	561	67,415	2026/ 4/30	
T 0 3/4 05/31/26	0.75	300	280	33,659	2026/ 5/31	
T 0 3/8 01/31/26	0.375	1,700	1,573	188,938	2026/ 1/31	
T 0 3/8 09/30/27	0.375	1,100	987	118,561	2027/ 9/30	
T 0 3/8 11/30/25	0.375	1,700	1,579	189,591	2025/11/30	
T 0 3/8 12/31/25	0.375	200	185	22,273	2025/12/31	
T 0 5/8 07/31/26	0.625	7,100	6,582	790,160	2026/ 7/31	
T 0 5/8 11/30/27	0.625	4,600	4,173	501,020	2027/11/30	
T 0 5/8 12/31/27	0.625	4,400	3,985	478,453	2027/12/31	
T 0 7/8 06/30/26	0.875	100	93	11,268	2026/ 6/30	
T 0 7/8 09/30/26	0.875	100	93	11,234	2026/ 9/30	
T 1 07/31/28	1.0	5,000	4,592	551,293	2028/ 7/31	
T 1 1/2 11/30/28	1.5	3,400	3,215	385,943	2028/11/30	
T 1 1/4 03/31/28	1.25	2,600	2,435	292,304	2028/ 3/31	
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,500	1,403	168,454	2028/ 4/30	
T 1 1/4 06/30/28	1.25	1,300	1,214	145,847	2028/ 6/30	
T 1 1/4 09/30/28	1.25	800	745	89,512	2028/ 9/30	
T 1 1/8 08/31/28	1.125	3,000	2,775	333,167	2028/ 8/31	
T 1 3/4 01/31/29	1.75	200	192	23,069	2029/ 1/31	
T 1 3/4 11/15/29	1.75	100	96	11,529	2029/11/15	
T 1 3/8 10/31/28	1.375	100	93	11,268	2028/10/31	
T 1 5/8 08/15/29	1.625	200	190	22,852	2029/ 8/15	
T 1 5/8 09/30/26	1.625	1,000	967	116,194	2026/ 9/30	
T 1 5/8 11/30/26	1.625	2,000	1,934	232,221	2026/11/30	
T 1 7/8 02/15/41	1.875	400	352	42,366	2041/ 2/15	
T 1 7/8 06/30/26	1.875	700	685	82,314	2026/ 6/30	
T 2 08/15/25	2.0	1,700	1,679	201,580	2025/ 8/15	
T 2 1/2 02/15/45	2.5	4,200	4,055	486,797	2045/ 2/15	
T 2 1/2 02/15/46	2.5	1,500	1,450	174,165	2046/ 2/15	
T 2 1/2 05/15/46	2.5	700	677	81,329	2046/ 5/15	
T 2 1/4 05/15/41	2.25	2,800	2,622	314,816	2041/ 5/15	
T 2 11/15/26	2.0	500	491	59,049	2026/11/15	
T 2 3/4 08/15/42	2.75	2,000	2,019	242,443	2042/ 8/15	
T 2 3/4 11/15/42	2.75	500	503	60,484	2042/11/15	
T 2 3/8 04/30/26	2.375	4,300	4,295	515,688	2026/ 4/30	
T 2 5/8 02/15/29	2.625	4,700	4,777	573,444	2029/ 2/15	
T 2 7/8 05/15/43	2.875	1,200	1,233	148,031	2043/ 5/15	
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	205	24,701	2028/ 8/15	
T 3 05/15/45	3.0	500	526	63,189	2045/ 5/15	
T 3 1/8 02/15/43	3.125	500	533	64,080	2043/ 2/15	
T 3 1/8 08/15/44	3.125	400	428	51,429	2044/ 8/15	
T 3 1/8 11/15/28	3.125	8,200	8,572	1,029,084	2028/11/15	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利率	額面金額	評 価 額		
				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	
国債証券						
T 3 3/4 11/15/43		3.75	1,300	1,525	183,153	2043/11/15
T 3 3/8 05/15/44		3.375	500	556	66,837	2044/5/15
T 3 5/8 02/15/44		3.625	3,900	4,499	540,098	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43		3.625	1,900	2,186	262,447	2043/8/15
US TREASURY N/B		0.75	800	728	87,479	2028/1/31
小 計					11,726,732	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券						
CAN 0 1/2 09/01/25		0.5	2,200	2,082	198,385	2025/9/1
CAN 0 1/4 03/01/26		0.25	1,200	1,117	106,453	2026/3/1
CAN 0 3/4 10/01/24		0.75	500	484	46,104	2024/10/1
CAN 1 09/01/26		1.0	800	760	72,431	2026/9/1
CAN 1 1/2 04/01/25		1.5	100	98	9,377	2025/4/1
CAN 1 1/4 03/01/25		1.25	100	97	9,299	2025/3/1
CAN 1 1/4 03/01/27		1.25	300	288	27,432	2027/3/1
CAN 2 3/4 12/01/48		2.75	300	315	30,018	2048/12/1
CAN 3 1/2 12/01/45		3.5	600	705	67,208	2045/12/1
CAN 4 06/01/41		4.0	500	615	58,640	2041/6/1
CAN 5 06/01/37		5.0	400	525	50,096	2037/6/1
CAN 5 3/4 06/01/33		5.75	700	930	88,606	2033/6/1
小 計					764,054	
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券						
MBONO 5 03/06/25		5.0	4,000	3,652	21,478	2025/3/6
MBONO 5 1/2 03/04/27		5.5	47,000	41,483	243,970	2027/3/4
MBONO 7 1/2 06/03/27		7.5	1,000	971	5,714	2027/6/3
MBONO 7 3/4 05/29/31		7.75	1,000	970	5,705	2031/5/29
MBONO 7 3/4 11/23/34		7.75	3,000	2,882	16,950	2034/11/23
MBONO 8 09/05/24		8.0	20,000	19,850	116,745	2024/9/5
MBONO 8 1/2 05/31/29		8.5	23,000	23,414	137,701	2029/5/31
MBONO 8 1/2 11/18/38		8.5	27,000	27,597	162,301	2038/11/18
小 計					710,566	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	千ユーロ		
国債証券						
BKO 0 03/15/24	—	300	301	39,793	2024/3/15	
BKO 0 06/16/23	—	700	704	92,846	2023/6/16	
BKO 0 12/15/23	—	600	604	79,660	2023/12/15	
DBR 0 02/15/32	—	500	478	63,087	2032/2/15	
DBR 0 05/15/35	—	1,000	928	122,352	2035/5/15	
DBR 0 05/15/36	—	1,000	919	121,205	2036/5/15	
DBR 0 08/15/30	—	1,300	1,264	166,731	2030/8/15	
DBR 0 08/15/31	—	2,500	2,407	317,443	2031/8/15	
DBR 0 08/15/50	—	400	337	44,471	2050/8/15	
DBR 0 08/15/52	—	500	412	54,375	2052/8/15	
DBR 0 1/2 02/15/28	0.5	100	101	13,428	2028/2/15	
DBR 0 1/4 02/15/27	0.25	400	403	53,146	2027/2/15	
DBR 0 11/15/27	—	600	594	78,356	2027/11/15	
DBR 1 08/15/25	1.0	1,100	1,140	150,379	2025/8/15	
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	900	1,048	138,285	2048/8/15	
OBL 0 04/10/26	—	200	199	26,355	2026/4/10	

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		
(ユーロ…ドイツ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
国債証券					
OBL 0 04/11/25	—	1,100	1,104	145,633	2025/4/11
OBL 0 04/16/27	—	500	496	65,456	2027/4/16
OBL 0 10/09/26	—	3,100	3,088	407,209	2026/10/9
OBL 0 10/18/24	—	1,000	1,005	132,553	2024/10/18
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 0 04/01/26	—	100	96	12,724	2026/4/1
BTPS 0 04/15/24	—	2,600	2,585	340,804	2024/4/15
BTPS 0 08/15/24	—	1,300	1,288	169,888	2024/8/15
BTPS 0 1/2 07/15/28	0.5	1,900	1,799	237,201	2028/7/15
BTPS 0 12/15/24	—	200	197	25,973	2024/12/15
BTPS 0.3 08/15/23	0.3	1,000	1,007	132,833	2023/8/15
BTPS 0.45 02/15/29	0.45	200	186	24,536	2029/2/15
BTPS 0.95 06/01/32	0.95	200	181	23,919	2032/6/1
BTPS 0.95 09/15/27	0.95	800	790	104,198	2027/9/15
BTPS 1 3/4 07/01/24	1.75	200	206	27,185	2024/7/1
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	200	199	26,294	2027/4/1
BTPS 1.85 07/01/25	1.85	1,200	1,246	164,318	2025/7/1
BTPS 2 02/01/28	2.0	200	208	27,497	2028/2/1
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	100	104	13,815	2033/9/1
BTPS 2.45 10/01/23	2.45	300	311	41,103	2023/10/1
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	400	398	52,478	2067/3/1
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	109	14,377	2028/12/1
BTPS 3 08/01/29	3.0	200	220	29,079	2029/8/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	500	632	83,342	2049/9/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	700	985	129,922	2044/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	800	1,063	140,172	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	900	1,253	165,275	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	800	1,126	148,451	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	700	964	127,107	2033/2/1
BTPS 6 05/01/31	6.0	900	1,223	161,265	2031/5/1
BTPS 6 1/2 11/01/27	6.5	200	257	33,993	2027/11/1
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 0 02/25/24	—	1,100	1,105	145,723	2024/2/25
FRTR 0 02/25/26	—	2,900	2,878	379,458	2026/2/25
FRTR 0 02/25/27	—	700	688	90,712	2027/2/25
FRTR 0 03/25/24	—	1,600	1,606	211,824	2024/3/25
FRTR 0 03/25/25	—	4,000	3,998	527,109	2025/3/25
FRTR 0 05/25/32	—	600	541	71,417	2032/5/25
FRTR 0 11/25/30	—	1,800	1,691	222,937	2030/11/25
FRTR 0 11/25/31	—	2,000	1,845	243,305	2031/11/25
FRTR 0 3/4 05/25/53	0.75	600	484	63,919	2053/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/31	1.5	700	747	98,491	2031/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	1,400	1,434	189,120	2034/5/25
FRTR 3 1/2 04/25/26	3.5	300	340	44,884	2026/4/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	800	1,349	177,917	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	600	1,050	138,429	2060/4/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,300	2,018	266,134	2041/4/25

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		
(ユーロ…オランダ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
国債証券					
NETHER 0 01/15/24	—	600	602	79,482	2024/1/15
NETHER 0 01/15/26	—	100	99	13,130	2026/1/15
NETHER 0 01/15/27	—	400	395	52,141	2027/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	200	174	23,057	2038/1/15
NETHER 0 01/15/52	—	300	235	31,105	2052/1/15
NETHER 0 07/15/31	—	100	94	12,501	2031/7/15
NETHER 0 1/2 07/15/32	0.5	100	96	12,744	2032/7/15
NETHER 0 1/4 07/15/25	0.25	100	100	13,285	2025/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	200	204	26,993	2028/7/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	400	580	76,482	2037/1/15
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0 01/31/26	—	1,200	1,179	155,490	2026/1/31
SPGB 0 01/31/27	—	300	290	38,330	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	500	477	62,922	2028/1/31
SPGB 0 04/30/23	—	100	100	13,234	2023/4/30
SPGB 0 05/31/24	—	500	497	65,618	2024/5/31
SPGB 0 05/31/25	—	800	790	104,261	2025/5/31
SPGB 0 1/2 10/31/31	0.5	600	556	73,300	2031/10/31
SPGB 0.35 07/30/23	0.35	500	504	66,442	2023/7/30
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	1,300	1,304	172,004	2027/7/30
SPGB 0.85 07/30/37	0.85	100	88	11,641	2037/7/30
SPGB 1.9 10/31/52	1.9	200	191	25,271	2052/10/31
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	500	601	79,315	2046/10/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	700	1,040	137,157	2041/7/30
SPGB 5 3/4 07/30/32	5.75	700	1,002	132,109	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	500	811	106,993	2044/10/31
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0 10/22/31	—	400	369	48,666	2031/10/22
BGB 0.2 10/22/23	0.2	300	302	39,884	2023/10/22
BGB 0.35 06/22/32	0.35	100	94	12,431	2032/6/22
BGB 0.8 06/22/25	0.8	500	512	67,602	2025/6/22
BGB 0.9 06/22/29	0.9	100	102	13,512	2029/6/22
BGB 1 06/22/26	1.0	400	413	54,482	2026/6/22
BGB 1.4 06/22/53	1.4	100	96	12,771	2053/6/22
BGB 2 1/4 06/22/23	2.25	300	310	40,884	2023/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	300	442	58,291	2045/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	747	98,602	2041/3/28
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	300	283	37,350	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	300	278	36,752	2031/2/20
RAGB 0 04/20/23	—	300	301	39,742	2023/4/20
RAGB 0 04/20/25	—	300	299	39,461	2025/4/20
RAGB 0 07/15/24	—	600	602	79,366	2024/7/15
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	300	297	39,274	2029/2/20
RAGB 0 3/4 03/20/51	0.75	200	179	23,605	2051/3/20
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	200	240	31,744	2117/9/20
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	179	23,638	2062/1/26
ユーロ計				10,025,004	

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額	償還年月日
			千英ポンド	千英ポンド	千円
(イギリス) 国債証券	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	300	280	44,289	2029/1/31
UKT 0 1/2 10/22/61	0.5	400	262	41,401	2061/10/22
UKT 0 1/4 01/31/25	0.25	1,400	1,355	213,727	2025/1/31
UKT 0 1/8 01/31/23	0.125	500	495	78,167	2023/1/31
UKT 0 1/8 01/31/24	0.125	900	880	138,758	2024/1/31
UKT 0 1/8 01/31/28	0.125	600	557	87,841	2028/1/31
UKT 0 3/8 10/22/26	0.375	600	573	90,443	2026/10/22
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	600	515	81,248	2035/7/31
UKT 1 1/2 07/31/53	1.5	100	92	14,581	2053/7/31
UKT 1 1/4 07/31/51	1.25	300	259	40,945	2051/7/31
UKT 1 3/4 07/22/57	1.75	600	596	94,108	2057/7/22
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	500	476	75,057	2054/10/22
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	100	125	19,716	2065/7/22
UKT 2 1/4 09/07/23	2.25	300	304	47,945	2023/9/7
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	800	1,039	163,871	2045/1/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	800	993	156,676	2044/1/22
UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	100	115	18,230	2027/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	600	879	138,687	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	100	151	23,905	2049/12/7
UKT 4.25 06/07/32	4.25	900	1,123	177,069	2032/6/7
UKT 4.5 09/07/34	4.5	500	653	103,066	2034/9/7
小 計				1,849,741	
(スウェーデン) 国債証券			千スウェーデン	千スウェーデン	
SGB 1 1/2 11/13/23	1.5	5,000	5,093	64,176	2023/11/13
小 計				64,176	

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額	償還年月日
			千豪ドル	千豪ドル	千円
(ポーランド) 国債証券	%	千豪ドル	千豪ドル	千豪ドル	千円
POLGB 3 1/4 07/25/25	3.25	2,300	2,162	60,664	2025/7/25
小 計				60,664	
(オーストラリア) 国債証券			千豪ドル	千豪ドル	
ACGB 0 1/4 11/21/24	0.25	1,000	959	85,001	2024/11/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	1,600	1,588	140,674	2030/5/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	600	583	51,650	2041/5/21
ACGB 2 3/4 06/21/35	2.75	400	401	35,515	2035/6/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	800	816	72,309	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/28	2.75	200	203	17,988	2028/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	101	8,971	2029/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	600	585	51,886	2047/3/21
ACGB 3 1/4 04/21/25	3.25	1,800	1,869	165,510	2025/4/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	600	631	55,937	2029/4/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	600	623	55,218	2039/6/21
ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	500	557	49,388	2037/4/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	500	539	47,759	2026/4/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	1,000	1,119	99,140	2027/4/21
小 計				936,952	
(シンガポール) 国債証券			千シンガポールドル	千シンガポールドル	
SIGB 3 09/01/24	3.0	200	206	18,226	2024/9/1
小 計				18,226	
合 計				26,156,120	

(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) 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

(2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,156,120	98.2
コール・ローン等、その他	481,396	1.8
投資信託財産総額	26,637,516	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（26,318,667千円）の投資信託財産総額（26,637,516千円）に対する比率は98.8%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＝120.04円、1カナダドル＝95.25円、1メキシコペソ＝5.8811円、1ユーロ＝131.83円、1英ポンド＝157.66円、1スウェーデンクローナ＝12.60円、1ポーランドズロチ＝28.0566円、1豪ドル＝88.55円、1シンガポールドル＝88.28円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,637,516,825
コール・ローン等	136,343,802
公社債(評価額)	26,156,120,712
未収入金	221,570,269
未収利息	112,925,280
前払費用	10,556,762
(B) 負債	237,344,889
未払金	215,507,885
未払解約金	21,836,983
未払利息	21
(C) 純資産総額(A－B)	26,400,171,936
元本	10,656,855,472
次期繰越損益金	15,743,316,464
(D) 受益権総口数	10,656,855,472口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,773円

(注) 当親ファンドの期首元本額は10,241,775,934円、期中追加設定元本額は2,119,800,301円、期中一部解約元本額は1,704,720,763円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国債券	5,387,543,528円
東京海上セレクション・バランス 5 0	2,513,498,686円
東京海上セレクション・バランス 7 0	1,522,530,763円
東京海上セレクション・バランス 3 0	1,092,130,812円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	141,151,683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 (2021年3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	480,045,964
受取利息	480,065,623
その他収益金	5,038
支払利息	△ 24,697
(B) 有価証券売買損益	△ 216,476,437
売買益	1,730,203,777
売買損	△ 1,946,680,214
(C) 保管費用等	△ 5,089,241
(D) 当期損益金(A+B+C)	258,480,286
(E) 前期繰越損益金	14,857,261,168
(F) 追加信託差損益金	3,198,352,203
(G) 解約差損益金	△ 2,570,777,193
(H) 計(D+E+F+G)	15,743,316,464
次期繰越損益金(H)	15,743,316,464

(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。