

東京海上セレクション・ 外国債券

第23期 運用報告書（全体版）

（決算日 2024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23期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額					ベンチマーク		債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰落	中率	期騰落	中率	
19期(2020年6月22日)	円 19,685			円 0	% 5.4		281.451	% 5.5	% 98.7 百万円 12,270
20期(2021年6月21日)	20,600			0	4.6		296.895	5.5	99.0 13,250
21期(2022年6月20日)	20,490			0	△ 0.5		301.994	1.7	99.2 13,557
22期(2023年6月20日)	21,339			0	4.1		315.916	4.6	98.9 14,588
23期(2024年6月20日)	24,117			0	13.0		359.720	13.9	98.6 16,969

(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) 2023年6月20日	円 21,339		% —		315.916	% —	% 98.9
6月末	21,685		1.6	321.139		1.7	99.0
7月末	21,209		△ 0.6	314.238		△ 0.5	99.2
8月末	21,759		2.0	322.824		2.2	99.1
9月末	21,364		0.1	318.062		0.7	99.1
10月末	21,292		△ 0.2	317.697		0.6	99.2
11月末	22,101		3.6	328.916		4.1	99.5
12月末	22,235		4.2	329.251		4.2	98.6
2024年1月末	22,556		5.7	335.106		6.1	98.7
2月末	22,823		7.0	339.486		7.5	98.7
3月末	23,156		8.5	343.803		8.8	99.0
4月末	23,517		10.2	350.129		10.8	99.1
5月末	23,647		10.8	352.183		11.5	99.1
(期末) 2024年6月20日	24,117		13.0	359.720		13.9	98.6

(注) 謙落率は期首比です。

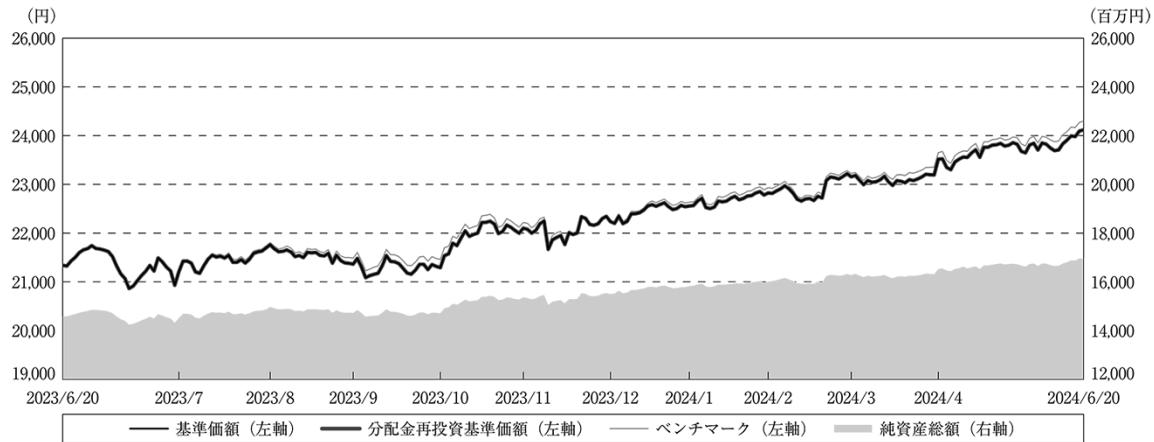
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

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。基準価額は対顧客電信売買相場の仲値を用いて計算しているため、FTSE世界国債インデックス（国内投信用）を使用しています。
FTSE世界国債インデックスは、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收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

(2023年6月21日～2024年6月20日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：21,339円

期 末：24,117円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 13.0% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2023年6月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 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
- ・内外金利差の拡大などを背景とした円安の進行

マイナス要因

- ・各国中央銀行の金融引き締め政策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。

期初は、堅調な経済指標を背景としたFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めに積極的な姿勢を受けて米国債利回りは上昇しました。期半ばには、雇用統計やCPI（消費者物価指数）に落ち着きが見られたことを背景にFRBによる金融引き締め姿勢に後退の兆しが見えるなか、米国債利回りは低下（債券価格は上昇）する局面もありましたが、期後半は堅調な経済指標が確認されたことや、FRB高官による早期の利下げを否定する発言などから再度上昇基調となり期を終えました。

ドイツ国債利回りはほぼ横ばいとなりました。

期初は、資源価格の高騰などを背景に欧州域内でのインフレが高進するなか、ECB（欧州中央銀行）が金融引き締め姿勢を維持したことから、ドイツ国債利回りは上昇しましたが、その後はユーロ圏の経済指標が軟調であったことや米国債利回りに連動して、ドイツ国債利回りは低下しました。期後半は、ECB高官の発言により早期利下げ期待が後退したことなどから、ドイツ国債利回りは上昇に転じ、前期末対比ではほぼ横ばいで期を終えました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは、円安米ドル高となりました。

期初は、日銀が金融緩和政策を維持した一方、FRBが金融引き締め姿勢を継続したことから、日本と米国の金利差が拡大し、円安米ドル高となりました。期半ばには、FRBの金融引き締め姿勢が後退したことや、日銀による金融政策修正への期待が高まったことから日米金利差が縮小し、円高米ドル安となる局面もありましたが、期後半は、米国の経済指標が堅調であったことから早期の利下げ期待が後退するなか、日銀は金融緩和姿勢を維持したことから、円安米ドル高が進行しました。

ユーロ円は、インフレの高進を受けてECBが金融引き締め姿勢を継続し、政策金利を高い水準で維持したことなどから、円安ユーロ高基調となりました。

■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、13.0%上昇しました。

＜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）を上回る投資成果を目標に運用しました。

【国別配分】

米国、ユーロ圏は、市場環境に応じてベンチマーク対比ニュートラルからオーバーウェイトの範囲で調整しました。英国はベンチマーク対比オーバーウェイトを基本としつつ、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14.0%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+13.0%となり、ベンチマークの騰落率+13.9%を、0.8%下回りました。

(主な差異要因)

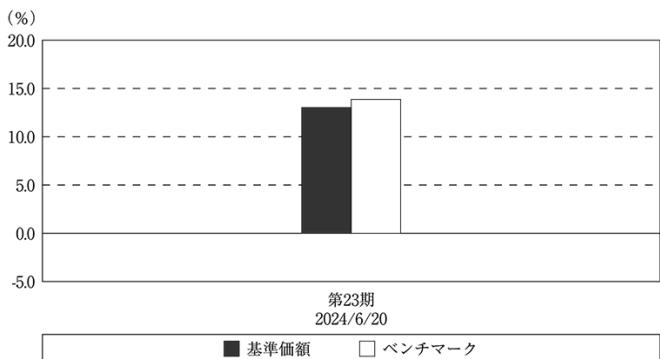
プラス要因

- ・国別配分が奏功したこと

マイナス要因

- ・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、1万口当たり、税込み)

項 目	第23期	
	2023年6月21日～ 2024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	15,340	

(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、ファンドの收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】

米国ではインフレの高止まりが懸念されるなか、FRBは目先の政策金利を高い水準で維持する見込みであるものの、世界的な景気減速懸念から将来的な利下げが予想され、また、一部の物価指標で減速感が見られている欧州ではECBが2024年6月に利下げを実施するなど、今後も追加的な利下げが見込まれます。加えて日銀によるさらなる金融政策の修正も意識されることから、中長期的には緩やかな円高米ドル安、円高ユーロ安基調での推移を予想します。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検討しつつ、状況に応じて柔軟に国別配分を変更する予定です。

【デュレーション調整】

これまで大幅な利上げを継続してきた欧米諸国の景気減速懸念が高まっていることから、ECBは利下げを実施し、FRBについても将来的に利下げに転じることが予想されるなか、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つつ、状況に応じて機動的にエクスポートジャーを調整する予定です。

【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

(2023年6月21日～2024年6月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 205	% 0.920	(a)信託報酬=期中の平均基準額×信託報酬率
(投信会社)	(98)	(0.441)	*委託した資金の運用、基準額の計算、目論見書作成等の対価
(販売会社)	(98)	(0.441)	*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)	(0.038)	*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) その他の費用	6	0.027	(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)	(5)	(0.024)	*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)	(0.003)	*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
(その他の)	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合計	211	0.947	
期中の平均基準額は、22,278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。

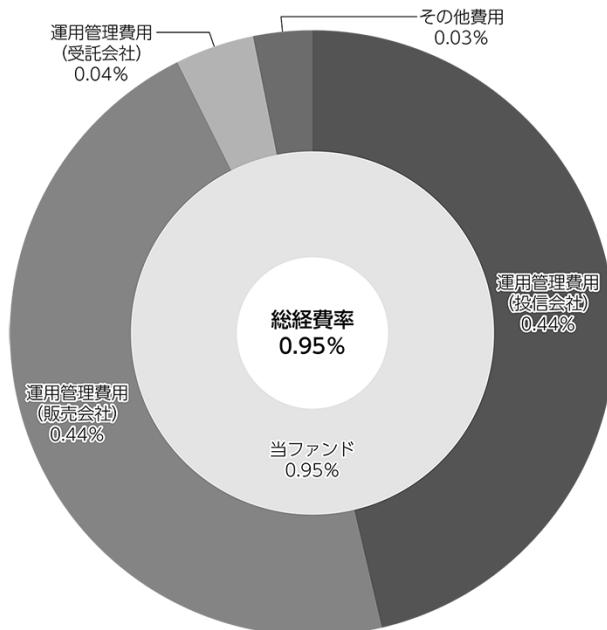
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.95%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

(2023年6月21日～2024年6月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
TMA外国債券マザーファンド	895,206	2,500,948	784,805	2,202,130

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月21日～2024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

(2024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
TMA外国債券マザーファンド	5,505,633	5,616,034	16,969,970

○投資信託財産の構成

(2024年6月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
TMA外国債券マザーファンド	16,969,970	99.6%
コール・ローン等、その他	73,656	0.4%
投資信託財産総額	17,043,626	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(35,761,708千円)の投資信託財産総額(36,173,200千円)に対する比率は98.9%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=158.16円、1カナダドル=115.34円、1メキシコペソ=8.5787円、1ユーロ=169.97円、1英ポンド=201.16円、1豪ドル=105.56円、1オフショア元=21.7183円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	17,043,626,333
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	16,969,970,832
未収入金	73,655,501
(B) 負債	73,655,501
未払解約金	15,695,778
未払信託報酬	57,712,307
その他未払費用	247,416
(C) 純資産総額(A-B)	16,969,970,832
元本	7,036,606,404
次期繰越損益金	9,933,364,428
(D) 受益権総口数	7,036,606,404口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,117円

- (注) 当ファンドの期首元本額は6,836,389,776円、期中追加設定元本額は1,117,488,191円、期中一部解約元本額は917,271,563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 (2023年6月21日~2024年6月20日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	1,985,514,112
売買益	2,103,502,052
売買損	△ 117,987,940
(B) 信託報酬等	△ 142,898,325
(C) 当期損益金(A+B)	1,842,615,787
(D) 前期繰越損益金	1,695,945,961
(E) 追加信託差損益金	6,394,802,680
(配当等相当額)	(7,251,083,784)
(売買損益相当額)	(△ 856,281,104)
(F) 計(C+D+E)	9,933,364,428
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	9,933,364,428
追加信託差損益金	6,394,802,680
(配当等相当額)	(7,255,990,459)
(売買損益相当額)	(△ 861,187,779)
分配準備積立金	3,538,561,748

- (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)	367,401,844円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,475,213,943円
c. 信託約款に規定する収益調整金	7,255,990,459円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,695,945,961円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,794,552,207円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	15,340円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○お知らせ

- ・ TMA外国債券マザーファンドを投資対象とする他ファンドで「つみたてNISA」の対象商品になるための要件を満たすため、当該マザーファンドにおいて所要の約款変更を2023年9月21日付で行いました。
- ・ 受益者の利益に資するため、信託報酬の料率を引き下げるよう、所要の約款変更を2023年12月20日付で行いました。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2024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(11,866,020千口)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 119,000	千米ドル 102,456	千円 16,204,513	% 45.2	% —	% 16.6	% 24.3	% 4.2
カナダ	千カナダドル 8,200	千カナダドル 7,724	千円 890,886	% 2.5	% —	% 1.0	% 0.7	% 0.8
メキシコ	千メキシコペソ 117,000	千メキシコペソ 101,735	千円 872,758	% 2.4	% —	% 1.3	% 1.1	% 0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	10,800	10,892	1,851,370	% 5.2	% —	% 2.1	% 2.5	% 0.5
イタリア	19,500	19,677	3,344,600	% 9.3	% —	% 4.0	% 2.8	% 2.5
フランス	18,700	17,683	3,005,680	% 8.4	% —	% 4.0	% 4.4	% —
オランダ	2,000	1,962	333,551	% 0.9	% —	% 0.6	% 0.3	% 0.0
スペイン	10,100	9,934	1,688,522	% 4.7	% —	% 2.2	% 2.0	% 0.6
ベルギー	3,200	3,182	541,011	% 1.5	% —	% 1.1	% 0.5	% —
オーストリア	2,300	2,155	366,358	% 1.0	% —	% 0.2	% 0.6	% 0.2
イギリス	千英ポンド 13,400	千英ポンド 12,068	2,427,651	% 6.8	% —	% 4.5	% 1.8	% 0.5
オーストラリア	千豪ドル 9,900	千豪ドル 9,184	969,503	% 2.7	% —	% 1.2	% 1.5	% —
中国	千オフショア元 127,000	千オフショア元 131,090	2,847,067	% 7.9	% —	% 3.9	% 2.7	% 1.3
合 計	—	—	35,343,476	% 98.6	% —	% 42.7	% 45.1	% 10.8

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、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				
	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	償還年月日
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
T 0 1/2 05/31/27	0.5	1,000	891	141,046	2027/5/31
T 0 1/2 08/31/27	0.5	800	707	111,858	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27	0.5	5,100	4,480	708,687	2027/10/31
T 0 1/4 10/31/25	0.25	3,400	3,193	505,017	2025/10/31
T 0 3/4 01/31/28	0.75	1,000	880	139,242	2028/1/31
T 0 3/4 04/30/26	0.75	1,800	1,673	264,715	2026/4/30
T 0 3/4 05/31/26	0.75	1,500	1,390	219,965	2026/5/31
T 0 3/4 08/31/26	0.75	200	184	29,103	2026/8/31
T 0 3/8 09/30/27	0.375	1,100	966	152,813	2027/9/30
T 0 3/8 11/30/25	0.375	100	93	14,823	2025/11/30
T 0 5/8 07/31/26	0.625	7,400	6,805	1,076,387	2026/7/31
T 0 5/8 11/30/27	0.625	4,900	4,316	682,773	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	2,800	2,459	389,048	2027/12/31
T 1 07/31/28	1.0	5,400	4,732	748,440	2028/7/31
T 1 1/2 01/31/27	1.5	1,900	1,760	278,412	2027/1/31
T 1 1/4 03/31/28	1.25	3,200	2,857	451,942	2028/3/31
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,900	1,693	267,777	2028/4/30
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	266	42,191	2028/5/31
T 1 1/4 06/30/28	1.25	2,100	1,863	294,744	2028/6/30
T 1 1/4 09/30/28	1.25	100	88	13,941	2028/9/30
T 1 1/4 11/30/26	1.25	1,200	1,109	175,424	2026/11/30
T 1 1/8 02/29/28	1.125	100	89	14,086	2028/2/29
T 1 1/8 08/15/40	1.125	2,800	1,753	277,402	2040/8/15
T 1 1/8 08/31/28	1.125	700	615	97,296	2028/8/31
T 1 3/4 08/15/41	1.75	6,100	4,142	655,143	2041/8/15
T 1 3/8 10/31/28	1.375	100	88	13,989	2028/10/31
T 1 3/8 11/15/40	1.375	1,100	713	112,866	2040/11/15
T 1 5/8 11/30/26	1.625	2,000	1,866	295,141	2026/11/30
T 1 7/8 02/15/41	1.875	2,100	1,473	233,066	2041/2/15
T 1 7/8 02/28/27	1.875	800	747	118,175	2027/2/28
T 2 1/2 02/15/46	2.5	3,800	2,749	434,885	2046/2/15
T 2 1/4 05/15/41	2.25	2,200	1,631	258,109	2041/5/15
T 2 3/4 04/30/27	2.75	100	95	15,093	2027/4/30
T 2 3/4 05/31/29	2.75	1,000	933	147,607	2029/5/31
T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,500	1,180	186,641	2042/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	200	156	24,796	2042/11/15
T 2 3/8 02/15/42	2.375	7,200	5,374	849,971	2042/2/15
T 2 3/8 04/30/26	2.375	2,600	2,491	393,996	2026/4/30
T 2 5/8 02/15/29	2.625	300	279	44,185	2029/2/15
T 2 5/8 07/31/29	2.625	200	185	29,289	2029/7/31
T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	187	29,719	2029/4/30
T 2 7/8 05/15/43	2.875	1,500	1,192	188,624	2043/5/15
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	189	29,902	2028/8/15
T 3 02/15/47	3.0	1,900	1,495	236,529	2047/2/15
T 3 05/15/45	3.0	3,800	3,026	478,646	2045/5/15
T 3 1/2 01/31/28	3.5	2,700	2,622	414,788	2028/1/31

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	償還年月日
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
T 3 1/4 05/15/42	3.25	300	255	40,382	2042/5/15
T 3 1/8 02/15/43	3.125	1,600	1,325	209,680	2043/2/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	600	491	77,681	2044/8/15
T 3 1/8 11/15/28	3.125	7,200	6,863	1,085,550	2028/11/15
T 3 3/4 06/30/30	3.75	1,500	1,461	231,142	2030/6/30
T 3 3/4 11/15/43	3.75	800	723	114,379	2043/11/15
T 3 3/8 08/15/42	3.375	300	259	40,990	2042/8/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	4,000	3,546	560,924	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,500	1,333	210,884	2043/8/15
T 3 7/8 02/15/43	3.875	2,600	2,399	379,507	2043/2/15
T 3 7/8 05/15/43	3.875	900	830	131,334	2043/5/15
T 3 7/8 11/30/27	3.875	200	196	31,117	2027/11/30
T 4 02/29/28	4.0	300	296	46,873	2028/2/29
T 4 12/15/25	4.0	800	789	124,916	2025/12/15
T 4 3/8 12/15/26	4.375	2,900	2,888	456,782	2026/12/15
T 4 5/8 10/15/26	4.625	1,100	1,100	174,050	2026/10/15
小計				16,204,513	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	500	470	54,289	2026/3/1
CAN 1 09/01/26	1.0	700	660	76,167	2026/9/1
CAN 1 1/2 04/01/25	1.5	200	195	22,565	2025/4/1
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	900	802	92,532	2031/6/1
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	100	88	10,190	2031/12/1
CAN 1 1/4 03/01/27	1.25	400	376	43,417	2027/3/1
CAN 1 3/4 12/01/53	1.75	100	72	8,320	2053/12/1
CAN 2 06/01/32	2.0	1,000	911	105,155	2032/6/1
CAN 2 12/01/51	2.0	500	386	44,635	2051/12/1
CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	600	587	67,754	2027/9/1
CAN 2 3/4 12/01/55	2.75	100	90	10,491	2055/12/1
CAN 3 04/01/26	3.0	100	98	11,365	2026/4/1
CAN 3 1/2 03/01/28	3.5	200	200	23,159	2028/3/1
CAN 3 1/2 08/01/25	3.5	800	793	91,537	2025/8/1
CAN 3 1/4 09/01/28	3.25	300	298	34,459	2028/9/1
CAN 3 1/4 12/01/33	3.25	400	398	45,984	2033/12/1
CAN 3 10/01/25	3.0	200	197	22,757	2025/10/1
CAN 4 06/01/41	4.0	200	217	25,121	2041/6/1
CAN 4 1/2 02/01/26	4.5	300	302	34,881	2026/2/1
CAN 4 1/2 11/01/25	4.5	300	301	34,781	2025/11/1
CANADA 2 3/4 12/01/64	2.75	300	271	31,318	2064/12/1
小計				890,886	
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 5 1/2 03/04/27	5.5	25,000	22,095	189,548	2027/3/4
MBONO 5 3/4 03/05/26	5.75	3,000	2,785	23,899	2026/3/5
MBONO 7 09/03/26	7.0	18,000	16,662	142,943	2026/9/3

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ) 国債証券	% 千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
MBONO 7 1/2 05/26/33	7.5	21,000	17,866	153,269	2033/5/26
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	14,000	12,507	107,298	2031/5/29
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	9,000	7,300	62,627	2042/11/13
MBONO 8 07/31/53	8.0	20,000	15,987	137,149	2053/7/31
MBONO 8 1/2 03/01/29	8.5	7,000	6,530	56,021	2029/3/1
小計				872,758	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券	千ユーロ	千ユーロ			
BKO 2 1/2 03/19/26	2.5	600	595	101,298	2026/3/19
BKO 2 9 06/18/26	2.9	300	300	51,082	2026/6/18
BKO 3 1 12/12/25	3.1	200	200	34,034	2025/12/12
DBR 1 05/15/38	1.0	600	491	83,559	2038/5/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	800	786	133,752	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	500	492	83,688	2046/8/15
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	500	545	92,793	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	700	810	137,737	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	600	769	130,740	2040/7/4
DBR 4 25 07/04/39	4.25	500	603	102,502	2039/7/4
OBL 0 04/16/27	—	1,700	1,581	268,780	2027/4/16
OBL 0 10/09/26	—	1,000	940	159,873	2026/10/9
OBL 2 1 04/12/29	2.1	400	394	66,971	2029/4/12
OBL 2 2 04/13/28	2.2	1,700	1,681	285,889	2028/4/13
OBL 2 4 10/19/28	2.4	700	698	118,664	2028/10/19
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 0 04/01/26	—	400	377	64,078	2026/4/1
BTPS 1 1 04/01/27	1.1	500	470	79,919	2027/4/1
BTPS 2 65 12/01/27	2.65	700	684	116,373	2027/12/1
BTPS 2 8 03/01/67	2.8	400	289	49,155	2067/3/1
BTPS 2 8 06/15/29	2.8	200	194	32,991	2029/6/15
BTPS 2 95 02/15/27	2.95	400	395	67,274	2027/2/15
BTPS 3 1 03/01/40	3.1	200	175	29,744	2040/3/1
BTPS 3 2 01/28/26	3.2	3,300	3,285	558,376	2026/1/28
BTPS 3 35 03/01/35	3.35	600	569	96,750	2035/3/1
BTPS 3 4 03/28/25	3.4	600	598	101,805	2025/3/28
BTPS 3 4 04/01/28	3.4	300	300	51,047	2028/4/1
BTPS 3 6 09/29/25	3.6	600	600	102,063	2025/9/29
BTPS 3 7 06/15/30	3.7	600	604	102,746	2030/6/15
BTPS 3 8 04/15/26	3.8	500	503	85,528	2026/4/15
BTPS 3 8 08/01/28	3.8	1,900	1,928	327,787	2028/8/1
BTPS 3 85 07/01/34	3.85	100	99	16,922	2034/7/1
BTPS 3 85 09/01/49	3.85	600	557	94,771	2049/9/1
BTPS 3 85 09/15/26	3.85	300	302	51,490	2026/9/15
BTPS 4 1/2 10/01/53	4.5	600	609	103,593	2053/10/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	700	742	126,260	2044/9/1
BTPS 4 1 02/01/29	4.1	1,500	1,543	262,297	2029/2/1
BTPS 4 15 10/01/39	4.15	300	297	50,608	2039/10/1
BTPS 4 35 11/01/33	4.35	500	519	88,333	2033/11/1

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア) 国債証券	% 千ユーロ	千ユーロ	千円		
BTSPS 4 45 09/01/43	4.45	400	407	69,191	2043/9/1
BTSPS 5 08/01/34	5.0	1,000	1,092	185,675	2034/8/1
BTSPS 5 08/01/39	5.0	1,100	1,195	203,270	2039/8/1
BTSPS 5 09/01/40	5.0	700	761	129,437	2040/9/1
BTSPS 5 3/4 02/01/33	5.75	500	571	97,103	2033/2/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRTR 0 02/25/27	—	2,500	2,307	392,248	2027/2/25
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	1,300	1,200	203,980	2028/2/25
FRTR 1 05/25/27	1.0	1,000	944	160,494	2027/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	1,300	1,091	185,452	2034/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/36	1.25	1,600	1,284	218,323	2036/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/38	1.25	1,700	1,302	221,450	2038/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/43	2.5	500	430	73,231	2043/5/25
FRTR 2 1/2 09/24/26	2.5	3,000	2,960	503,230	2026/9/24
FRTR 2 1/2 09/24/27	2.5	1,500	1,475	250,850	2027/9/24
FRTR 2 3/4 02/25/29	2.75	400	396	67,308	2029/2/25
FRTR 3 05/25/54	3.0	200	178	30,336	2054/5/25
FRTR 3 1/2 11/25/33	3.5	100	102	17,483	2033/11/25
FRTR 3 1/4 05/25/55	3.25	100	93	15,858	2055/5/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	600	646	109,855	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	600	653	111,078	2060/4/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	1,000	1,139	193,731	2035/4/25
FRTR 4.5 04/25/41	4.5	1,300	1,475	250,768	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHER 0 01/15/26	—	100	95	16,235	2026/1/15
NETHER 0 01/15/27	—	100	93	15,842	2027/1/15
NETHER 0 01/15/29	—	300	266	45,223	2029/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	200	135	23,098	2038/1/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	300	278	47,281	2028/7/15
NETHER 2 1/2 01/15/30	2.5	200	198	33,705	2030/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	400	447	76,044	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	400	447	76,119	2037/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
SPGB 0 01/31/27	—	2,900	2,678	455,303	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	900	809	137,568	2028/1/31
SPGB 0.8 07/30/29	0.8	700	627	106,688	2029/7/30
SPGB 0.85 07/30/37	0.85	100	72	12,292	2037/7/30
SPGB 2 1/2 05/31/27	2.5	500	492	83,654	2027/5/31
SPGB 2.8 05/31/26	2.8	1,200	1,191	202,536	2026/5/31
SPGB 3.45 07/30/43	3.45	400	381	64,826	2043/7/30
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	500	451	76,724	2066/7/30
SPGB 3.9 07/30/39	3.9	400	414	70,367	2039/7/30
SPGB 4 10/31/54	4.0	200	202	34,364	2054/10/31
SPGB 4.2 01/31/37	4.2	300	322	54,810	2037/1/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	600	679	115,423	2041/7/30

銘柄	当期末				銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日		
(ユーロ…スペイン) 国債証券		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	(イギリス) 国債証券		%	千英ポンド	千英ポンド	千円
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	700	801	136,183	2040/7/30	UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	700	686	138,192	2040/12/7
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	500	599	101,880	2044/10/31	UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	700	672	135,264	2046/12/7
SPGB 5.9 07/30/26	5.9	200	211	35,897	2026/7/30	UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	600	574	115,481	2049/12/7
(ユーロ…ペルギー) 国債証券						UKT 4 1/8 01/29/27	4.125	900	895	180,229	2027/1/29
BGB 0 10/22/27	—	100	91	15,596	2027/10/22	UKT 4 10/22/31	4.0	100	100	20,116	2031/10/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	600	564	95,893	2027/6/22	UKT 4 10/22/63	4.0	300	273	54,946	2063/10/22
BGB 0.8 06/22/28	0.8	100	92	15,657	2028/6/22	UKT 4 3/4 10/22/43	4.75	200	206	41,515	2043/10/22
BGB 1 06/22/26	1.0	100	95	16,274	2026/6/22	UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	100	104	21,037	2038/12/7
BGB 1.9 06/22/38	1.9	200	169	28,864	2038/6/22	UKT 4 5/8 01/31/34	4.625	200	208	41,982	2034/1/31
BGB 2.15 06/22/66	2.15	200	146	24,917	2066/6/22	UKT 4 5 09/07/34	4.5	600	619	124,666	2034/9/7
BGB 2.85 10/22/34	2.85	300	290	49,343	2034/10/22	UKT 5 03/07/25	5.0	600	600	120,852	2025/3/7
BGB 3 1/2 06/22/55	3.5	100	97	16,582	2055/6/22	小計				2,427,651	
BGB 3.3 06/22/54	3.3	300	286	48,706	2054/6/22	(オーストラリア) 国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
BGB 3.45 06/22/43	3.45	100	100	17,049	2043/6/22	ACGB 0 1/2 09/21/26	0.5	1,100	1,019	107,591	2026/9/21
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	555	94,409	2041/3/28	ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	100	84	8,918	2031/6/21
BGB 5 03/28/35	5.0	500	583	99,135	2035/3/28	ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	1,300	1,050	110,919	2032/5/21
BGB 5 1/2 03/28/28	5.5	100	109	18,580	2028/3/28	ACGB 1 3/4 11/21/32	1.75	100	83	8,777	2032/11/21
(ユーロ…オーストリア) 国債証券						ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	1,300	1,221	128,960	2028/5/21
RAGB 0 04/20/25	—	300	291	49,578	2025/4/20	ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	600	478	50,498	2041/5/21
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	200	179	30,584	2029/2/20	ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	400	385	40,655	2027/11/21
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	400	374	63,602	2027/4/20	ACGB 3 03/21/47	3.0	600	465	49,186	2047/3/21
RAGB 0 10/20/28	—	300	265	45,178	2028/10/20	ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	400	350	36,975	2039/6/21
RAGB 0 3/4 10/20/26	0.75	400	379	64,575	2026/10/20	ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	600	566	59,763	2037/4/21
RAGB 2 1 09/20/17	2.1	200	148	25,223	2117/9/20	ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	1,000	1,024	108,156	2033/4/21
RAGB 3 15 06/20/44	3.15	100	98	16,696	2044/6/20	ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	2,400	2,454	259,098	2027/4/21
RAGB 3 15 10/20/53	3.15	100	98	16,736	2053/10/20	小計				969,503	
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	113	19,213	2062/1/26	(中国) 国債証券		千オショア元	千オショア元		
RAGB 4.85 03/26	4.85	200	205	34,969	2026/3/15	CGB 1.99 03/15/26	1.99	1,300	1,306	28,372	2026/3/15
ユーロ計				11,131,095		CGB 2 06/15/25	2.0	3,000	3,010	65,381	2025/6/15
(イギリス) 国債証券		千英ポンド	千英ポンド		CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,500	1,526	33,145	2027/7/25	
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	800	684	137,786	2029/1/31	CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	1,300	1,343	29,174	2029/6/15
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	400	275	55,512	2035/7/31	CGB 2.04 02/25/27	2.04	6,300	6,329	137,457	2027/2/25
UKT 0 7/8 07/31/33	0.875	900	684	137,774	2033/7/31	CGB 2.05 04/15/29	2.05	2,700	2,705	58,761	2029/4/15
UKT 1 01/31/32	1.0	600	484	97,413	2032/1/31	CGB 2.18 08/15/26	2.18	2,400	2,418	52,535	2026/8/15
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	200	105	21,238	2054/10/22	CGB 2.18 08/25/25	2.18	1,900	1,911	41,507	2025/8/25
UKT 1 5/8 10/22/71	1.625	400	186	37,464	2071/10/22	CGB 2.22 09/25/25	2.22	1,200	1,208	26,244	2025/9/25
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	600	383	77,221	2065/7/22	CGB 2.28 03/25/31	2.28	2,400	2,420	52,566	2031/3/25
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	600	495	99,622	2068/7/22	CGB 2.28 11/25/25	2.28	2,300	2,318	50,361	2025/11/25
UKT 3 1/2 10/22/25	3.5	300	295	59,400	2025/10/22	CGB 2.3 05/15/26	2.3	1,100	1,111	24,142	2026/5/15
UKT 3 3/4 01/29/38	3.75	1,000	944	189,975	2038/1/29	CGB 2.33 12/15/25	2.33	5,000	5,047	109,622	2025/12/15
UKT 3 3/4 03/07/27	3.75	600	590	118,861	2027/3/7	CGB 2.35 02/25/34	2.35	8,100	8,161	177,244	2034/2/25
UKT 3 3/4 10/22/53	3.75	100	87	17,541	2053/10/22	CGB 2.37 01/15/29	2.37	3,700	3,757	81,616	2029/1/15
UKT 4 1/2 06/07/28	4.5	1,000	1,014	204,096	2028/6/7	CGB 2.37 01/20/27	2.37	900	911	19,792	2027/1/20
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	200	201	40,517	2036/3/7	CGB 2.39 11/15/26	2.39	1,700	1,721	37,393	2026/11/15
UKT 4 1/4 09/07/39	4.25	700	690	138,939	2039/9/7	CGB 2.4 07/15/28	2.4	3,800	3,856	83,758	2028/7/15
						CGB 2.44 10/15/27	2.44	7,700	7,822	169,883	2027/10/15

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	%	千オフショア元	千オフショア元	千円
(中国) 国債証券				
CGB 2.46 02/15/26	2.46	3,700	3,742	81,291 2026/2/15
CGB 2.48 04/15/27	2.48	900	914	19,866 2027/4/15
CGB 2.52 08/25/33	2.52	3,000	3,061	66,489 2033/8/25
CGB 2.54 12/25/30	2.54	5,700	5,834	126,715 2030/12/25
CGB 2.55 10/15/28	2.55	6,000	6,133	133,201 2028/10/15
CGB 2.6 09/01/32	2.6	1,800	1,846	40,109 2032/9/1
CGB 2.6 09/15/30	2.6	5,400	5,541	120,355 2030/9/15
CGB 2.62 04/15/28	2.62	600	613	13,323 2028/4/15
CGB 2.62 06/25/30	2.62	2,600	2,670	57,993 2030/6/25
CGB 2.62 09/25/29	2.62	1,000	1,026	22,297 2029/9/25
CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,300	1,329	28,878 2028/1/15
CGB 2.67 05/25/33	2.67	2,000	2,064	44,839 2033/5/25
CGB 2.67 11/25/33	2.67	2,900	2,997	65,097 2033/11/25
CGB 2.68 05/21/30	2.68	400	412	8,950 2030/5/21
CGB 2.69 08/12/26	2.69	600	611	13,277 2026/8/12
CGB 2.69 08/15/32	2.69	500	516	11,209 2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	1,100	1,141	24,785 2032/5/15
CGB 2.79 12/15/29	2.79	6,700	6,940	150,735 2029/12/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	620	13,480 2029/3/24
CGB 2.8 03/25/30	2.8	900	933	20,265 2030/3/25
CGB 2.8 11/15/32	2.8	3,800	3,959	85,999 2032/11/15
CGB 2.88 02/25/33	2.88	1,500	1,573	34,175 2033/2/25
CGB 2.89 11/18/31	2.89	1,300	1,362	29,587 2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	400	414	9,007 2028/10/14
CGB 3 1/4 06/06/26	3.25	300	309	6,716 2026/6/6

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	%	千オフショア元	千オフショア元	千円
(中国) 国債証券				
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	1,000	1,056	22,950 2028/11/22
CGB 3 10/15/53	3.0	100	110	2,410 2053/10/15
CGB 3.01 05/13/28	3.01	200	208	4,517 2028/5/13
CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	528	11,471 2031/5/27
CGB 3.03 03/11/26	3.03	800	818	17,777 2026/3/11
CGB 3.12 10/25/52	3.12	2,600	2,919	63,402 2052/10/25
CGB 3.12 12/05/26	3.12	400	413	8,976 2026/12/5
CGB 3.19 04/15/53	3.19	1,300	1,486	32,277 2053/4/15
CGB 3.22 12/06/25	3.22	500	511	11,117 2025/12/6
CGB 3.27 11/19/30	3.27	600	643	13,981 2030/11/19
CGB 3.32 04/15/52	3.32	800	928	20,169 2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	600	698	15,169 2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	1,200	1,438	31,252 2051/10/18
CGB 3.72 04/12/51	3.72	300	370	8,036 2051/4/12
CGB 3.81 09/14/50	3.81	1,700	2,121	46,071 2050/9/14
CGB 3.86 07/22/49	3.86	1,100	1,375	29,870 2049/7/22
小計				2,847,067
合計				35,343,476

(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23期（決算日 2024年3月21日）

(計算期間 2023年3月21日～2024年3月21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などを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債組入比率	純資産額
		期騰落	中率		
19期(2020年3月23日)	円 23,076	% 4.1	277.94	% 3.8	% 99.0 百万円 21,536
20期(2021年3月22日)	24,507	6.2	291.30	4.8	99.1 25,099
21期(2022年3月22日)	24,773	1.1	295.41	1.4	99.1 26,400
22期(2023年3月20日)	24,817	0.2	296.92	0.5	98.8 27,596
23期(2024年3月21日)	28,868	16.3	342.79	15.4	98.5 34,236

○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		債組入比率	券率
		騰落	率		
(期首) 2023年3月20日	円 24,817	% 一	296.92	% 一	% 98.8
3月末	25,030	0.9	298.75	0.6	98.8
4月末	25,197	1.5	301.01	1.4	98.8
5月末	25,837	4.1	308.81	4.0	99.0
6月末	26,935	8.5	321.14	8.2	99.0
7月末	26,369	6.3	314.24	5.8	99.1
8月末	27,078	9.1	322.82	8.7	98.8
9月末	26,612	7.2	318.06	7.1	98.8
10月末	26,549	7.0	317.70	7.0	98.8
11月末	27,579	11.1	328.92	10.8	99.0
12月末	27,769	11.9	329.25	10.9	98.6
2024年1月末	28,188	13.6	335.11	12.9	98.6
2月末	28,538	15.0	339.49	14.3	98.6
(期末) 2024年3月21日	28,868	16.3	342.79	15.4	98.5

(注) 謄落率は期首比です。

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。基準価額は対顧客電信売買相場の仲値を用いて計算しているため、FTSE世界国債インデックス（国内投信用）を使用しています。

FTSE世界国債インデックスは、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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：24,817円
期 末：28,868円
騰落率： 16.3%

◇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
- ・為替市場における円安の進行

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。

期前半は、米国の地方銀行の破綻を受けた金融システム不安が後退したことや堅調な経済指標を背景としたFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めに積極的な姿勢を受けて米国債利回りは上昇基調で推移しました。期中、米国で雇用統計やCPI（消費者物価指数）に落ち着きが見られたことを背景にFRBによる金融引き締め姿勢が後退したことから、米国債利回りは低下しましたが、期末にかけては堅調な経済指標が確認されたことや、FRB高官の早期の利下げに対する否定的な発言などから再度上昇に転じて期を終えました。

ドイツ国債利回りは小幅に上昇しました。

期前半は、資源価格の高騰などを背景に欧州域内でのインフレが高進するなか、ECB（欧州中央銀行）が金融引き締め姿勢を維持したことから、ドイツ国債利回りは上昇基調で推移しました。期中、ユーロ圏の経済指標が軟調であったことや米国債利回りに連動してドイツ国債利回りは低下しましたが、期末にかけてはECB高官の早期利下げ期待を牽制する発言などから再度上昇に転じて期を終えました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは、円安米ドル高となりました。

期前半は、日銀が金融政策を修正しつつも金融緩和姿勢を維持した一方、FRBは金融引き締め姿勢を継続したことから、日本と米国の金利差が拡大し、円安米ドル高基調で推移しました。期中、FRBの金融引き締め姿勢が後退したことや、日銀による金融政策修正への期待が高まったことから日米金利差が縮小し、円高米ドル安となる局面もありましたが、期末にかけて、堅調な米国の経済指標を受けて米国債利回りが上昇したことや、石川県能登半島地震の影響から日銀による金融政策修正への期待が後退したことなどを背景に、再度円安米ドル高が進行しました。

ユーロ円為替レートは、インフレの高進を受けてECBが金融引き締め姿勢を継続し、政策金利を高い水準で維持したことなどから、円安ユーロ高基調となりました。



(注) ベンチマークは、期首（2023年3月20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。

■ポートフォリオについて

国別配分、デュレーション調整、銘柄選択を付加価値の源泉としてポートフォリオを構築し、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）を上回る投資成果を目標に運用しました。

【国別配分】

米国はベンチマーク対比アンダーウェイト、ユーロ圏はベンチマーク対比ニュートラル、英国はベンチマーク対比オーバーウェイトを基本としつつ、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】

米国はベンチマーク対比長期化、ユーロ圏、英国はベンチマーク対比ニュートラルを基本としつつ、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16.3%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+16.3%となり、ベンチマークの騰落率+15.4%を、0.9%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

- ・世界的な国債利回りの上昇により、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】

インフレの高止まりが懸念されるなか、欧米中央銀行は目先政策金利を高い水準で維持する見込みであるものの、世界的な景気減速懸念から将来的な利下げが見込まれることに加え、日銀によるさらなる金融政策の修正も意識されることから、中長期的には緩やかな円高米ドル安、円高ユーロ安基調での推移が予想されます。ただし、物価・雇用指標の動向や、欧米の金融政策姿勢の変化など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】

世界的なインフレ長期化が懸念されるものの、これまで大幅な利上げを継続してきた欧米諸国の景気減速懸念が高まっていることから、欧米中央銀行は将来的に利下げに転じることが予想されます。

このような環境下、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つつ、状況に応じて機動的に調整する方針です。

【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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用	円 6	% 0.023	(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)	(6)	(0.023)	* 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
(その他の)	(0)	(0.000)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合計	6	0.023	
期中の平均基準価額は、26,806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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

公社債

		買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 40,698
	カナダ	国債証券	千カナダドル 12,582
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 164,195
	ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	国債証券	26,154
	イタリア	国債証券	21,630
	フランス	国債証券	15,112
	オランダ	国債証券	2,765
	スペイン	国債証券	8,549
	ベルギー	国債証券	3,826
	オーストリア	国債証券	3,670
	イギリス	国債証券	千英ポンド 21,164
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ —
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 20,598
	中国	国債証券	千オフショア元 74,773

(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

(2023年3月21日～2024年3月21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

(2024年3月21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 120,000	千米ドル 102,278	千円 15,422,596	% 45.0	% —	% 15.8	% 27.9	% 1.4
カナダ	千カナダドル 7,900	千カナダドル 7,526	842,420	2.5	—	1.4	0.7	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 116,000	千メキシコペソ 104,239	942,591	2.8	—	1.5	1.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,700	12,591	2,075,278	6.1	—	2.8	2.9	0.3
イタリア	19,500	19,664	3,240,848	9.5	—	4.0	3.8	1.7
フランス	18,700	18,049	2,974,816	8.7	—	4.1	4.6	—
オランダ	2,000	1,951	321,706	0.9	—	0.7	0.2	0.1
スペイン	10,100	9,930	1,636,592	4.8	—	2.2	2.6	—
ベルギー	3,100	3,108	512,290	1.5	—	0.9	0.5	0.1
オーストリア	2,300	2,159	355,931	1.0	—	0.2	0.6	0.2
イギリス	千英ポンド 12,700	千英ポンド 11,408	2,200,891	6.4	—	4.2	1.7	0.5
オーストラリア	千豪ドル 10,100	千豪ドル 9,150	912,243	2.7	—	1.6	1.0	—
中国	千オフショア元 106,900	千オフショア元 109,760	2,295,754	6.7	—	3.3	2.0	1.4
合計	—	—	33,733,961	98.5	—	42.7	49.7	6.2

(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) 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				銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		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					外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円		
T 0 1/2 05/31/27	0.5	1,000	884	133,366	2027/5/31	T 3 02/15/47	3.0	600	464	70,082	2047/2/15
T 0 1/2 08/31/27	0.5	800	701	105,835	2027/8/31	T 3 05/15/45	3.0	3,700	2,906	438,318	2045/5/15
T 0 1/2 10/31/27	0.5	5,100	4,446	670,557	2027/10/31	T 3 1/2 01/31/28	3.5	2,100	2,037	307,183	2028/1/31
T 0 1/4 10/31/25	0.25	3,400	3,164	477,238	2025/10/31	T 3 1/4 05/15/42	3.25	300	251	37,900	2042/5/15
T 0 3/4 01/31/28	0.75	1,000	873	131,670	2028/1/31	T 3 1/8 02/15/43	3.125	1,600	1,307	197,214	2043/2/15
T 0 3/4 04/30/26	0.75	1,800	1,662	250,662	2026/4/30	T 3 1/8 08/15/44	3.125	800	645	97,363	2044/8/15
T 0 3/4 05/31/26	0.75	1,500	1,381	208,355	2026/5/31	T 3 1/8 11/15/28	3.125	7,300	6,941	1,046,674	2028/11/15
T 0 3/4 08/31/26	0.75	200	182	27,559	2026/8/31	T 3 3/4 11/15/43	3.75	800	713	107,607	2043/11/15
T 0 3/8 09/30/27	0.375	1,100	957	144,422	2027/9/30	T 3 5/8 02/15/44	3.625	4,000	3,500	527,859	2044/2/15
T 0 3/8 11/30/25	0.375	100	92	14,019	2025/11/30	T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,500	1,315	198,406	2043/8/15
T 0 5/8 07/31/26	0.625	7,400	6,758	1,019,081	2026/7/31	T 3 7/8 02/15/43	3.875	2,700	2,461	371,158	2043/2/15
T 0 5/8 11/30/27	0.625	4,900	4,282	645,761	2027/11/30	T 3 7/8 05/15/43	3.875	300	273	41,172	2043/5/15
T 0 5/8 12/31/27	0.625	2,800	2,439	367,819	2027/12/31	T 3 7/8 11/30/27	3.875	200	196	29,653	2027/11/30
T 0 7/8 09/30/26	0.875	500	457	68,980	2026/9/30	T 4 02/29/28	4.0	300	296	44,678	2028/2/29
T 1 07/31/28	1.0	5,400	4,695	708,029	2028/7/31	T 4 3/8 12/15/26	4.375	4,600	4,590	692,225	2026/12/15
T 1 1/2 01/31/27	1.5	1,900	1,751	264,073	2027/1/31	T 4 5/8 10/15/26	4.625	1,300	1,304	196,677	2026/10/15
T 1 1/2 11/30/28	1.5	400	353	53,228	2028/11/30	T 4 5/8 11/15/26	4.625	300	301	45,408	2026/11/15
T 1 1/4 03/31/28	1.25	3,200	2,837	427,904	2028/3/31	小計				15,422,596	
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,900	1,681	253,486	2028/4/30	(カナダ) 国債証券	千カナダドル	千カナダドル			
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	264	39,935	2028/5/31	CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	800	743	83,202	2026/3/1
T 1 1/4 06/30/28	1.25	2,100	1,851	279,129	2028/6/30	CAN 1 09/01/26	1.0	700	653	73,155	2026/9/1
T 1 1/4 09/30/28	1.25	100	87	13,204	2028/9/30	CAN 1 1/2 04/01/25	1.5	200	193	21,705	2025/4/1
T 1 1/4 11/30/26	1.25	1,200	1,103	166,330	2026/11/30	CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	900	786	88,066	2031/6/1
T 1 1/8 02/29/28	1.125	100	88	13,336	2028/2/29	CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	100	86	9,699	2031/12/1
T 1 1/8 08/15/40	1.125	4,300	2,619	395,066	2040/8/15	CAN 1 1/4 03/01/27	1.25	300	279	31,271	2027/3/1
T 1 1/8 08/31/28	1.125	700	610	92,086	2028/8/31	CAN 2 06/01/32	2.0	1,200	1,073	120,094	2032/6/1
T 1 1/8 10/31/26	1.125	200	183	27,686	2026/10/31	CAN 2 1/2 12/01/32	2.5	200	185	20,725	2032/12/1
T 1 3/4 08/15/41	1.75	5,600	3,716	560,420	2041/8/15	CAN 2 12/01/51	2.0	100	74	8,344	2051/12/1
T 1 3/8 10/31/28	1.375	100	87	13,254	2028/10/31	CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	600	582	65,157	2027/9/1
T 1 3/8 11/15/40	1.375	1,000	632	95,398	2040/11/15	CAN 3 04/01/26	3.0	100	97	10,959	2026/4/1
T 1 5/8 09/30/26	1.625	400	373	56,282	2026/9/30	CAN 3 1/2 03/01/28	3.5	200	199	22,303	2028/3/1
T 1 5/8 11/30/26	1.625	2,000	1,857	280,092	2026/11/30	CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	500	502	56,249	2045/12/1
T 1 7/8 02/15/41	1.875	2,300	1,578	237,948	2041/2/15	CAN 3 1/4 09/01/28	3.25	300	296	33,161	2028/9/1
T 1 7/8 02/28/27	1.875	800	744	112,206	2027/2/28	CAN 3 1/4 12/01/33	3.25	700	686	76,830	2033/12/1
T 1 7/8 06/30/26	1.875	500	471	71,112	2026/6/30	CAN 3 10/01/25	3.0	200	196	21,958	2025/10/1
T 2 1/2 02/15/46	2.5	3,700	2,633	397,084	2046/2/15	CAN 4 06/01/41	4.0	400	426	47,691	2041/6/1
T 2 1/4 05/15/41	2.25	2,200	1,599	241,235	2041/5/15	CAN 5 06/01/37	5.0	400	463	51,842	2037/6/1
T 2 11/15/26	2.0	500	469	70,765	2026/11/15	小計				842,420	
T 2 3/4 04/30/27	2.75	100	95	14,356	2027/4/30	(メキシコ) 国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ			
T 2 3/4 05/31/29	2.75	1,000	929	140,116	2029/5/31	MBONO 5 1/2 03/04/27	5.5	25,000	22,397	202,528	2027/3/4
T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,500	1,162	175,293	2042/8/15	MBONO 5 3/4 03/05/26	5.75	3,000	2,772	25,067	2026/3/5
T 2 3/4 11/15/42	2.75	300	231	34,924	2042/11/15	MBONO 7 09/03/26	7.0	18,000	16,866	152,517	2026/9/3
T 2 3/8 02/15/42	2.375	7,200	5,274	795,351	2042/2/15	MBONO 7 1/2 05/26/33	7.5	21,000	18,700	169,103	2033/5/26
T 2 3/8 04/30/26	2.375	2,600	2,485	374,717	2026/4/30	MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	10,000	9,313	84,220	2031/5/29
T 2 5/8 02/15/29	2.625	300	278	41,939	2029/2/15	MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	12,000	10,343	93,532	2042/11/13
T 2 5/8 07/31/29	2.625	200	184	27,797	2029/7/31	MBONO 8 07/31/53	8.0	20,000	17,079	154,439	2053/7/31
T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	187	28,226	2029/4/30	MBONO 8 1/2 03/01/29	8.5	7,000	6,765	61,181	2029/3/1
T 2 7/8 05/15/43	2.875	1,500	1,175	177,219	2043/5/15	小計				942,591	
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	188	28,435	2028/8/15						

銘柄	当期末				銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日		
(ユーロ…ドイツ) 国債証券				(ユーロ…フランス) 国債証券							
BKO 2 1/2 03/19/26	2.5	500	495	81,731	2026/3/19	FRTR 2 1/2 05/25/43	2.5	400	357	58,955	2043/5/25
BKO 3.1 12/12/25	3.1	200	200	32,994	2025/12/12	FRTR 2 1/2 09/24/26	2.5	3,800	3,765	620,516	2026/9/24
DBR 0 05/15/36	—	800	591	97,451	2036/5/15	FRTR 2 1/2 09/24/27	2.5	900	891	146,942	2027/9/24
DBR 1 05/15/38	1.0	600	488	80,518	2038/5/15	FRTR 2 3/4 02/25/29	2.75	400	400	66,029	2029/2/25
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	900	883	145,571	2044/7/4	FRTR 3 05/25/54	3.0	200	187	30,845	2054/5/25
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	600	589	97,143	2046/8/15	FRTR 3 1/2 11/25/33	3.5	100	105	17,339	2033/11/25
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	600	654	107,855	2042/7/4	FRTR 4 04/25/55	4.0	600	677	111,602	2055/4/25
DBR 4 01/04/37	4.0	900	1,041	171,647	2037/1/4	FRTR 4 04/25/60	4.0	700	801	132,025	2060/4/25
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	700	898	148,018	2040/7/4	FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	1,000	1,170	192,877	2035/4/25
DBR 4 25 07/04/39	4.25	600	724	119,347	2039/7/4	FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,300	1,530	252,218	2041/4/25
OBL 0 04/16/27	—	1,900	1,756	289,428	2027/4/16						
OBL 0 10/09/26	—	1,600	1,494	246,339	2026/10/9						
OBL 2 2 04/13/28	2.2	2,100	2,076	342,241	2028/4/13						
OBL 2.4 10/19/28	2.4	700	697	114,987	2028/10/19						
(ユーロ…イタリア) 国債証券				(ユーロ…オランダ) 国債証券							
BTPS 0 04/01/26	—	1,000	937	154,426	2026/4/1	NETHER 0 01/15/26	—	200	189	31,251	2026/1/15
BTPS 1 1/4 12/01/26	1.25	800	761	125,427	2026/12/1	NETHER 0 01/15/27	—	100	92	15,271	2027/1/15
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	500	470	77,518	2027/4/1	NETHER 0 01/15/38	—	200	135	22,410	2038/1/15
BTPS 2.65 12/01/27	2.65	800	786	129,567	2027/12/1	NETHER 0 1/2 01/15/40	0.5	100	70	11,661	2040/1/15
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	400	300	49,508	2067/3/1	NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	300	277	45,687	2028/7/15
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	200	195	32,259	2029/6/15	NETHER 2 01/15/54	2.0	100	84	13,918	2054/1/15
BTPS 2.95 02/15/27	2.95	300	298	49,121	2027/2/15	NETHER 2 1/2 01/15/30	2.5	200	198	32,741	2030/1/15
BTPS 3 1/4 03/01/38	3.25	500	462	76,257	2038/3/1	NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	400	451	74,382	2042/1/15
BTPS 3.1 03/01/40	3.1	1,100	982	161,856	2040/3/1	NETHER 4 01/15/37	4.0	400	451	74,382	2037/1/15
BTPS 3.2 01/28/26	3.2	2,000	2,003	330,246	2026/1/28						
BTPS 3.4 03/28/25	3.4	900	898	148,121	2025/3/28						
BTPS 3.4 04/01/28	3.4	300	302	49,853	2028/4/1						
BTPS 3.6 09/29/25	3.6	600	601	99,182	2025/9/29						
BTPS 3.7 06/15/30	3.7	600	611	100,735	2030/6/15						
BTPS 3.8 04/15/26	3.8	500	505	83,270	2026/4/15						
BTPS 3.8 08/01/28	3.8	1,900	1,946	320,810	2028/8/1						
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	500	477	78,721	2049/9/1						
BTPS 3.85 09/15/26	3.85	300	304	50,174	2026/9/15						
BTPS 4 1/2 10/01/53	4.5	400	418	68,916	2053/10/1						
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	700	761	125,427	2044/9/1						
BTPS 4.1 02/01/29	4.1	1,500	1,558	256,831	2029/2/1						
BTPS 4.35 11/01/33	4.35	500	528	87,110	2033/11/1						
BTPS 4.45 09/01/43	4.45	400	416	68,673	2043/9/1						
BTPS 5 08/01/34	5.0	1,000	1,111	183,136	2034/8/1						
BTPS 5 08/01/39	5.0	1,000	1,109	182,906	2039/8/1						
BTPS 5 09/01/40	5.0	300	333	54,965	2040/9/1						
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	500	581	95,820	2033/2/1						
(ユーロ…フランス) 国債証券				(ユーロ…ベルギー) 国債証券							
FRTR 0 02/25/27	—	2,500	2,305	380,010	2027/2/25	BGB 0 10/22/27	—	100	90	14,974	2027/10/22
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	1,300	1,205	198,612	2028/2/25	BGB 0.8 06/22/25	0.8	200	192	31,712	2025/6/22
FRTR 1 05/25/27	1.0	1,000	946	155,976	2027/5/25	BGB 0.8 06/22/27	0.8	600	563	92,938	2027/6/22
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	1,500	1,284	211,739	2034/5/25	BGB 1 06/22/26	1.0	400	383	63,161	2026/6/22
FRTR 1 1/4 05/25/36	1.25	1,600	1,317	217,100	2036/5/25	BGB 1.9 06/22/38	1.9	200	171	28,241	2038/6/22
FRTR 1 1/4 05/25/38	1.25	1,400	1,104	182,072	2038/5/25	BGB 2.15 06/22/66	2.15	200	151	25,018	2066/6/22
						BGB 3.3 06/22/54	3.3	300	293	48,360	2054/6/22
						BGB 3.45 06/22/43	3.45	100	102	16,851	2043/6/22
						BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	565	93,167	2041/3/28
						BGB 5 03/28/35	5.0	500	593	97,864	2035/3/28

銘柄	当期末				銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(ユーロ…オーストリア) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円					
RAGB 0 04/20/25	—	300	289	47,702	2025/4/20	(オーストラリア) 国債証券	%	千豪ドル	千円
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	200	179	29,616	2029/2/20	ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	1,400	1,444
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	400	373	61,484	2027/4/20	小計			144,004
RAGB 0 10/20/28	—	300	265	43,712	2028/10/20				2027/4/21
RAGB 0 3/4 10/20/26	0.75	400	379	62,515	2026/10/20	(中国) 国債証券			
RAGB 2 1 09/20/17	2.1	200	150	24,777	2117/9/20	CGB 2 06/15/25	2.0	3,000	3,001
RAGB 3 15 06/20/44	3.15	100	100	16,563	2044/6/20	CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,500	1,514
RAGB 3 15 10/20/53	3.15	100	100	16,512	2053/10/20	CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	1,300	1,329
RAGB 3 8 01/26/62	3.8	100	114	18,911	2062/1/26	CGB 2.18 08/15/26	2.18	2,400	2,405
RAGB 4 85 03/26	4.85	200	207	34,135	2026/3/15	CGB 2.18 08/25/25	2.18	1,900	1,905
ユーロ計				11,117,464		CGB 2.22 09/25/25	2.22	1,200	1,204
(イギリス) 国債証券		千英ポンド	千英ポンド			CGB 2.24 05/25/25	2.24	1,500	1,504
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	700	595	114,841	2029/1/31	CGB 2.28 11/25/25	2.28	2,300	2,309
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	400	275	53,083	2035/7/31	CGB 2.3 05/15/26	2.3	1,100	1,105
UKT 0 7/8 07/31/33	0.875	800	607	117,218	2033/7/31	CGB 2.33 12/15/25	2.33	4,600	4,625
UKT 1 01/31/32	1.0	600	482	93,157	2032/1/31	CGB 2.35 03/15/25	2.35	3,200	3,216
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	200	107	20,654	2054/10/22	CGB 2.37 01/15/29	2.37	3,500	3,526
UKT 1 5/8 10/22/71	1.625	600	284	54,901	2071/10/22	CGB 2.37 01/20/27	2.37	900	906
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	500	325	62,737	2065/7/22	CGB 2.39 11/15/26	2.39	1,700	1,714
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	500	419	80,949	2068/7/22	CGB 2.4 07/15/28	2.4	3,800	3,824
UKT 3 1/2 10/22/25	3.5	300	295	56,967	2025/10/22	CGB 2.44 10/15/27	2.44	7,700	7,760
UKT 3 3/4 01/29/38	3.75	1,000	947	182,733	2038/1/29	CGB 2.46 02/15/26	2.46	3,700	3,728
UKT 3 3/4 03/07/27	3.75	400	395	76,211	2027/3/7	CGB 2.48 04/15/27	2.48	900	908
UKT 3 3/4 10/22/53	3.75	100	88	17,046	2053/10/22	CGB 2.52 08/25/33	2.52	3,000	3,033
UKT 4 1/2 06/07/28	4.5	1,000	1,018	196,566	2028/6/7	CGB 2.54 12/25/30	2.54	4,600	4,659
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	200	202	39,062	2036/3/7	CGB 2.55 10/15/28	2.55	4,700	4,766
UKT 4 1/4 09/07/39	4.25	700	695	134,112	2039/9/7	CGB 2.6 09/01/32	2.6	1,800	1,827
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	700	691	133,342	2040/12/7	CGB 2.6 09/15/30	2.6	5,400	5,483
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	700	679	131,019	2046/12/7	CGB 2.62 04/15/28	2.62	600	609
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	500	483	93,305	2049/12/7	CGB 2.62 06/25/30	2.62	2,600	2,642
UKT 4 1/8 01/29/27	4.125	1,000	997	192,476	2027/1/29	CGB 2.62 09/25/29	2.62	1,000	1,015
UKT 4 10/22/63	4.0	300	278	53,645	2063/10/22	CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,300	1,319
UKT 4 3/4 10/22/43	4.75	100	104	20,079	2043/10/22	CGB 2.67 05/25/33	2.67	2,000	2,044
UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	100	105	20,285	2038/12/7	CGB 2.67 11/25/33	2.67	2,900	2,985
UKT 4 5/8 01/31/34	4.625	100	104	20,245	2034/1/31	CGB 2.68 05/21/30	2.68	400	407
UKT 4 5 09/07/34	4.5	600	623	120,220	2034/9/7	CGB 2.69 08/12/26	2.69	600	608
UKT 5 03/07/25	5.0	600	601	116,029	2025/3/7	CGB 2.69 08/15/32	2.69	500	511
小計				2,200,891		CGB 2.76 05/15/32	2.76	1,100	1,130
(オーストラリア) 国債証券		千豪ドル	千豪ドル			CGB 2.76 12/15/29	2.79	6,700	6,865
ACGB 0 1/2 09/21/26	0.5	1,000	925	92,231	2026/9/21	CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	615
ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	2,000	1,696	169,134	2031/6/21	CGB 2.8 03/25/30	2.8	900	923
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	1,300	1,054	105,088	2032/5/21	CGB 2.8 11/15/32	2.8	3,800	3,917
ACGB 1 3/4 11/21/32	1.75	100	83	8,327	2032/11/21	CGB 2.88 02/25/33	2.88	1,500	1,558
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	500	463	46,231	2030/5/21	CGB 2.89 11/18/31	2.89	1,300	1,347
ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	1,300	1,228	122,436	2028/5/21	CGB 2.91 10/14/28	2.91	400	411
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	600	484	48,253	2031/5/21	CGB 3 1/4 06/06/26	3.25	300	308
ACGB 3 03/21/47	3.0	500	396	39,497	2047/3/21	CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	1,000	1,048
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	500	443	44,177	2039/6/21	CGB 3 10/15/53	3.0	100	111
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	900	931	92,861	2033/4/21	CGB 3.01 05/13/28	3.01	200	206
						CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	522
						CGB 3.03 03/11/26	3.03	800	816
						CGB 3.12 10/25/52	3.12	2,100	2,319

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(中国) 国債証券	%	千オフショア元	千オフショア元	千円
CGB 3.12 12/05/26	3.12	400	411	8,606 2026/12/5
CGB 3.19 04/15/53	3.19	1,300	1,482	31,001 2053/4/15
CGB 3.22 12/06/25	3.22	500	511	10,691 2025/12/6
CGB 3.27 11/19/30	3.27	600	636	13,315 2030/11/19
CGB 3.32 04/15/52	3.32	800	913	19,110 2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	600	687	14,379 2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	1,200	1,418	29,675 2051/10/18
CGB 3.72 04/12/51	3.72	300	364	7,617 2051/4/12
CGB 3.81 09/14/50	3.81	1,400	1,721	36,005 2050/9/14

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(中国) 国債証券	%	千オフショア元	千オフショア元	千円
CGB 3.86 07/22/49	3.86	900	1,106	23,145 2049/7/22
小計				2,295,754
合計				33,733,961

(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

(2024年3月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 33,733,961	% 98.0
コール・ローン等、その他	691,689	2.0
投資信託財産総額	34,425,650	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（34,173,574千円）の投資信託財産総額（34,425,650千円）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=150.79円、1カナダドル=111.92円、1メキシコペソ=9.0426円、1ユーロ=164.81円、1英ポンド=192.92円、1豪ドル=99.69円、1オフショア元=20.916円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	34,425,650,835
公社債(評価額)	317,106,587
未収入金	33,733,961,318
未収利息	106,047,952
前払費用	210,250,651
(B) 負債	58,284,327
未払金	189,314,567
未払解約金	163,303,161
(C) 純資産総額(A-B)	26,011,406
元本	34,236,336,268
次期繰越損益金	11,859,556,150
(D) 受益権総口数	22,376,780,118
1万口当たり基準価額(C/D)	11,859,556,150円
1万口当たり基準価額(C/D)	28,868円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,119,585,896円、期中追加設定元本額は2,453,490,847円、期中一部解約元本額は1,713,520,593円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国債券	5,633,541,139円
東京海上セレクション・バランス50	2,821,635,760円
東京海上セレクション・バランス70	1,865,602,909円
東京海上セレクション・バランス30	1,147,950,337円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	390,826,005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。	

○お知らせ

当ファンドを投資対象とする公募投信が、「つみたてNISA」の対象商品になるための要件を満たすため、当ファンドにおいて所要の約款変更を2023年9月21日付で行いました。

○損益の状況 (2023年3月21日~2024年3月21日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取利息	782,042,039
その他収益金	782,080,961
支払利息	371
△	△ 39,293
(B) 有価証券売買損益	3,830,971,305
売買益	4,773,314,184
売買損	△ 942,342,879
(C) 保管費用等	△ 7,212,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,605,800,438
(E) 前期繰越損益金	16,476,432,780
(F) 追加信託差損益金	4,188,078,882
(G) 解約差損益金	△ 2,893,531,982
(H) 計(D+E+F+G)	22,376,780,118
次期繰越損益金(H)	22,376,780,118

(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、元本から解約額を差し引いた差額分です。