

東京海上セレクション・外国債券

第25期 運用報告書（全体版）

（決算日 2026年 6月22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25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 組 入 比 率	純 資 産 額			
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率					
	円			円		%	%	百万円			
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	
24期(2025年 6 月20日)	23,414			0	△	2.9	352.435	△	2.0	98.4	16,477
25期(2026年 6 月22日)	26,675			0		13.9	403.390	14.5	98.2	18,690	

(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 組 入 比 率
		騰 落	率	騰 落	率	
(期 首)	円		%		%	%
2025年 6 月20日	23,414		—	352.435	—	98.4
6 月末	23,561		0.6	354.619	0.6	97.9
7 月末	23,964		2.3	361.079	2.5	98.3
8 月末	23,881		2.0	360.316	2.2	98.6
9 月末	24,364		4.1	367.197	4.2	98.4
10月末	25,309		8.1	381.426	8.2	98.8
11月末	25,834		10.3	389.579	10.5	98.7
12月末	25,942		10.8	391.381	11.1	98.6
2026年 1 月末	25,743		9.9	387.994	10.1	98.5
2 月末	26,359		12.6	397.127	12.7	98.2
3 月末	26,059		11.3	394.571	12.0	98.4
4 月末	26,411		12.8	399.758	13.4	98.5
5 月末	26,461		13.0	400.125	13.5	98.5
(期 末)						
2026年 6 月22日	26,675		13.9	403.390	14.5	98.2

(注) 騰落率は期首比です。

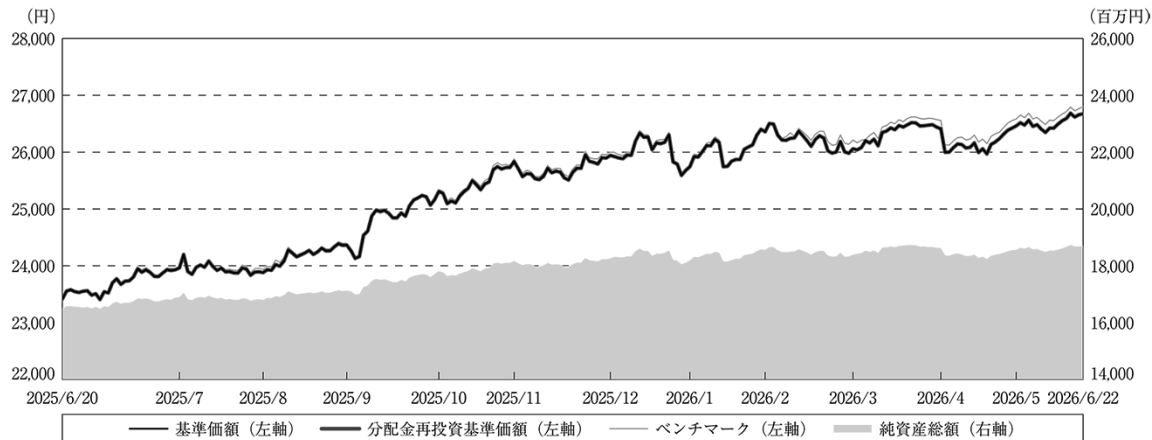
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

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。FTSE世界国債インデックスは、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

(2025年6月21日～2026年6月22日)

■期中の基準価額等の推移



期 首：23,414円

期 末：26,675円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 13.9% (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およびベンチマークは、期首(2025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
- ・高市政権による積極財政方針を背景とした円安の進行

マイナス要因

- ・原油高を背景とした欧米の国債利回りの上昇

■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、米国の関税政策を巡る各国の交渉が進展するなか、労働市場の軟化も意識されたことからFRB（米連邦準備制度理事会）は利下げを再開し、2025年末にかけて米国債利回りは低下基調で推移しました。期後半は、米国によるイラン攻撃を契機にホルムズ海峡が閉鎖されたことで資源価格が高騰し、世界的にインフレ再燃が意識されたことから米国債利回りは上昇に転じました。

ドイツ国債利回りは上昇しました。

期前半は、ECB（欧州中央銀行）の利下げ終了観測が強まり、ドイツ国債利回りはおおむね横ばい圏での推移となりました。その後、エネルギー価格の高騰を受けたインフレの波及を抑制する観点からECBは利上げに踏み切り、ドイツ国債利回りは上昇しました。

【外国為替市場】

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、関税政策を巡る対米交渉が進展したことに加え、石破首相の退任により日銀の利上げ時期が後ろ倒しになるとの思惑から、円安米ドル高が進行しました。期中、財務省による為替介入を巡る動きなどから、一時的に円高米ドル安が進行する局面はあったものの、積極財政方針を掲げる高市政権の発足によって財政悪化懸念が高まったことに加え、原油高を受けて米国の利下げ観測が後退したことなどから、期末にかけて円安米ドル高基調で推移しました。

ユーロ円為替レートは円安ユーロ高となりました。

ECBの利下げサイクル終了観測によりユーロが堅調な地合いを保つなか、高市政権による財政拡大懸念の高まりを背景に、期を通じて円安ユーロ高基調で推移しました。

■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、13.9%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）を上回る収益率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アンダ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14.7%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+13.9%となり、ベンチマークの騰落率+14.5%を0.5%下回りました。

(主な差異要因)

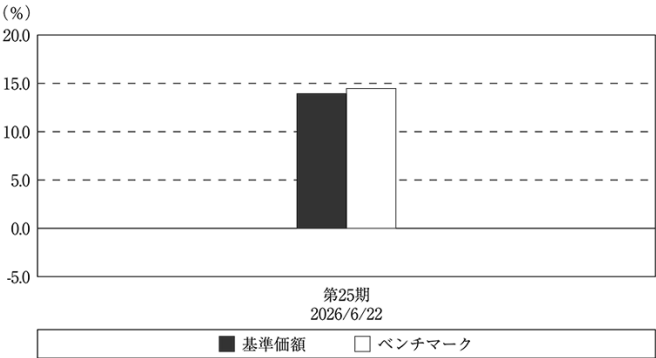
プラス要因

- ・銘柄選択が奏功したこと

マイナス要因

- ・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25期
	2025年6月21日～ 2026年6月22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	17,902

(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】

中東情勢の緊迫化を受けた資源価格の高騰により、世界的にインフレ再燃への警戒感が高まっており、各国中央銀行はインフレ動向を注視しつつ、慎重な金融政策判断を迫られています。

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】

米国では原油高によるインフレ再加速への警戒感が熾るものの、短期金利市場ではインフレ抑制を目的とした2026年内の利上げが相応に織り込まれた状態となっています。

このような環境下、金利リスク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

(2025年6月21日～2026年6月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 182	% 0.719	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(87)	(0.343)	*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)	(87)	(0.343)	*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)	(8)	(0.033)	*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	5	0.019	(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)	(0.017)	*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)	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	187	0.738	
期中の平均基準価額は、25,324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。

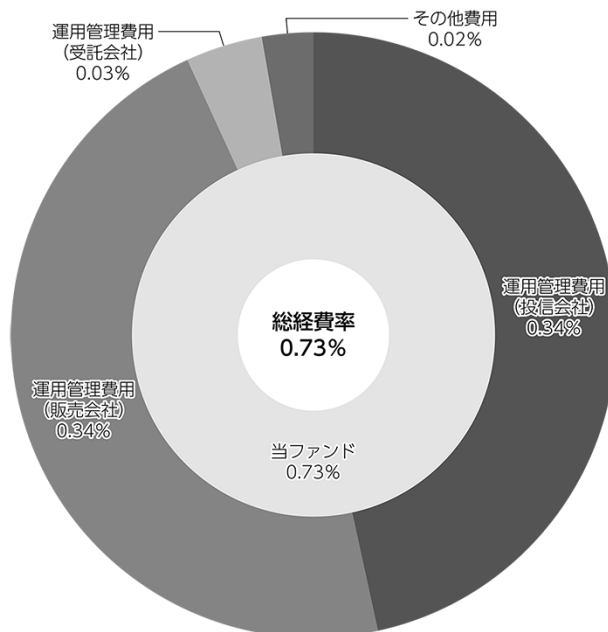
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.73%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

(2025年6月21日～2026年6月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設		解		約			
		口	数	金	額	口	数	金	額
		千口		千円		千口		千円	
TMA外国債券マザーファンド		656,454		2,106,607		719,120		2,315,784	

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月21日～2026年6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

(2026年6月22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		千口	千口	千円
		5,576,551	5,513,886	18,690,970

○投資信託財産の構成

(2026年6月22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	千円 18,690,970	% 99.4
コール・ローン等、その他	111,823	0.6
投資信託財産総額	18,802,793	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(43,280,402千円)の投資信託財産総額(43,646,826千円)に対する比率は99.2%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＝161.60円、1カナダドル＝114.00円、1メキシコペソ＝9.3243円、1ユーロ＝185.18円、1英ポンド＝213.60円、1豪ドル＝113.23円、1オフショア元＝23.8231円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,802,793,807
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	18,690,970,772
未収入金	111,823,035
(B) 負債	111,823,035
未払解約金	45,084,478
未払信託報酬	66,489,789
その他未払費用	248,768
(C) 純資産総額(A－B)	18,690,970,772
元本	7,006,821,295
次期繰越損益金	11,684,149,477
(D) 受益権総口数	7,006,821,295口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,675円

- (注) 当ファンドの期首元本額は7,037,226,132円、期中追加設定元本額は831,274,976円、期中一部解約元本額は861,679,813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 (2025年6月21日～2026年6月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,261,016,696
売買益	2,428,618,512
売買損	△ 167,601,816
(B) 信託報酬等	△ 128,796,611
(C) 当期損益金(A＋B)	2,132,220,085
(D) 前期繰越損益金	2,369,193,401
(E) 追加信託差損益金	7,182,735,991
(配当等相当額)	(8,037,494,724)
(売買損益相当額)	(△ 854,758,733)
(F) 計(C＋D＋E)	11,684,149,477
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	11,684,149,477
追加信託差損益金	7,182,735,991
(配当等相当額)	(8,042,864,676)
(売買損益相当額)	(△ 860,128,685)
分配準備積立金	4,501,413,486

- (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)	552,979,031円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	870,512,514円
c. 信託約款に規定する収益調整金	8,042,864,676円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	3,077,921,941円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	12,544,278,162円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	17,902円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○お知らせ

2026年4月1日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、所要の約款変更を行いました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2026年6月22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(12,778,730千口)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 131,800	千米ドル 119,374	千円 19,290,970	% 44.5	% —	% 23.7	% 10.6	% 10.2
カナダ	千カナダドル 7,700	千カナダドル 7,157	815,938	1.9	—	1.2	0.1	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 135,000	千メキシコペソ 128,087	1,194,321	2.8	—	1.6	0.9	0.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,400	7,983	1,478,447	3.4	—	1.8	1.2	0.4
イタリア	17,800	18,365	3,400,848	7.9	—	5.8	2.0	—
フランス	18,900	18,365	3,401,013	7.9	—	7.0	0.5	0.4
オランダ	2,000	1,815	336,249	0.8	—	0.5	0.3	—
スペイン	12,000	12,107	2,242,143	5.2	—	3.5	1.3	0.3
ベルギー	3,500	3,374	624,914	1.4	—	1.3	0.2	—
オーストリア	2,200	1,969	364,720	0.8	—	0.4	0.4	0.1
イギリス	千英ポンド 19,800	千英ポンド 17,795	3,801,082	8.8	—	6.2	1.3	1.3
オーストラリア	千豪ドル 9,600	千豪ドル 8,901	1,007,889	2.3	—	1.7	0.7	—
中国	千オフショア元 184,900	千オフショア元 192,347	4,582,321	10.6	—	4.7	4.0	1.9
合 計	—	—	42,540,861	98.2	—	59.2	23.6	15.5

(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		償還年月日
			外貨建金額 千円ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ) 国債証券	%	千円ドル	千円ドル	千円	
T 0 1/2 10/31/27	0.5	3,400	3,237	523,148	2027/10/31
T 0 3/8 09/30/27	0.375	900	858	138,719	2027/9/30
T 0 5/8 11/30/27	0.625	4,400	4,184	676,154	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	2,800	2,654	428,989	2027/12/31
T 1 07/31/28	1.0	5,400	5,055	817,009	2028/7/31
T 1 1/4 03/31/28	1.25	600	570	92,138	2028/3/31
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,900	1,801	291,076	2028/4/30
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	283	45,849	2028/5/31
T 1 1/4 06/30/28	1.25	2,100	1,981	320,198	2028/6/30
T 1 1/8 08/31/28	1.125	700	655	105,921	2028/8/31
T 1 3/4 08/15/41	1.75	3,500	2,350	379,890	2041/8/15
T 1 3/8 11/15/40	1.375	1,000	647	104,667	2040/11/15
T 2 1/2 02/15/46	2.5	3,600	2,491	402,687	2046/2/15
T 2 11/15/41	2.0	1,000	694	112,223	2041/11/15
T 2 3/4 05/31/29	2.75	1,000	960	155,218	2029/5/31
T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,200	919	148,553	2042/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	200	152	24,635	2042/11/15
T 2 3/8 02/15/42	2.375	6,900	5,044	815,264	2042/2/15
T 2 5/8 02/15/29	2.625	300	288	46,584	2029/2/15
T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	192	31,185	2029/4/30
T 2 7/8 05/15/43	2.875	1,500	1,154	186,638	2043/5/15
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	194	31,453	2028/8/15
T 2 7/8 11/15/46	2.875	200	146	23,694	2046/11/15
T 3 02/15/47	3.0	1,600	1,195	193,132	2047/2/15
T 3 02/15/49	3.0	600	439	70,977	2049/2/15
T 3 05/15/45	3.0	3,900	2,976	480,927	2045/5/15
T 3 05/15/47	3.0	2,200	1,639	264,945	2047/5/15
T 3 1/2 01/31/28	3.5	1,400	1,385	223,845	2028/1/31
T 3 1/2 02/15/33	3.5	1,400	1,333	215,546	2033/2/15
T 3 1/8 02/15/43	3.125	1,600	1,283	207,342	2043/2/15
T 3 1/8 05/15/48	3.125	4,200	3,167	511,850	2048/5/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	500	392	63,459	2044/8/15
T 3 1/8 11/15/28	3.125	3,500	3,415	551,923	2028/11/15
T 3 3/4 02/28/33	3.75	500	483	78,132	2033/2/28
T 3 3/4 06/30/30	3.75	1,800	1,768	285,852	2030/6/30
T 3 3/4 10/31/32	3.75	100	96	15,660	2032/10/31
T 3 3/4 11/15/43	3.75	800	693	112,099	2043/11/15
T 3 3/4 11/30/32	3.75	1,400	1,356	219,139	2032/11/30
T 3 3/4 12/31/28	3.75	2,700	2,671	431,684	2028/12/31
T 3 3/4 12/31/30	3.75	1,100	1,078	174,253	2030/12/31
T 3 3/8 05/15/33	3.375	400	377	60,959	2033/5/15
T 3 3/8 11/30/27	3.375	1,000	988	159,819	2027/11/30
T 3 5/8 02/15/44	3.625	4,000	3,400	549,541	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,500	1,282	207,204	2043/8/15
T 3 5/8 09/30/31	3.625	1,000	970	156,856	2031/9/30
T 3 7/8 02/15/43	3.875	2,600	2,310	373,433	2043/2/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
T 3 7/8 05/15/43	3.875	1,100	975	157,626	2043/5/15
T 3 7/8 08/31/32	3.875	900	879	142,116	2032/8/31
T 3 7/8 09/30/32	3.875	1,700	1,660	268,297	2032/9/30
T 3 7/8 10/15/27	3.875	6,700	6,676	1,078,955	2027/10/15
T 3 7/8 12/31/32	3.875	800	780	126,050	2032/12/31
T 4 01/31/29	4.0	1,000	995	160,798	2029/1/31
T 4 01/31/31	4.0	600	594	96,020	2031/1/31
T 4 01/31/33	4.0	700	687	111,043	2033/1/31
T 4 02/29/28	4.0	1,800	1,794	290,033	2028/2/29
T 4 04/30/32	4.0	7,400	7,293	1,178,603	2032/4/30
T 4 1/2 02/15/44	4.5	1,900	1,815	293,367	2044/2/15
T 4 1/2 05/31/29	4.5	1,200	1,210	195,537	2029/5/31
T 4 1/2 12/31/31	4.5	3,200	3,236	523,089	2031/12/31
T 4 1/4 02/28/29	4.25	1,300	1,301	210,383	2029/2/28
T 4 1/4 06/30/31	4.25	2,200	2,201	355,686	2031/6/30
T 4 1/4 11/15/34	4.25	100	98	15,984	2034/11/15
T 4 1/8 02/29/32	4.125	500	496	80,209	2032/2/29
T 4 1/8 03/31/31	4.125	500	497	80,416	2031/3/31
T 4 1/8 03/31/32	4.125	2,500	2,480	400,922	2032/3/31
T 4 1/8 08/15/44	4.125	2,000	1,814	293,266	2044/8/15
T 4 1/8 10/31/29	4.125	1,000	997	161,183	2029/10/31
T 4 1/8 10/31/31	4.125	1,000	993	160,583	2031/10/31
T 4 1/8 11/15/27	4.125	3,000	2,998	484,515	2027/11/15
T 4 1/8 11/30/29	4.125	100	99	16,118	2029/11/30
T 4 1/8 11/30/31	4.125	100	99	16,054	2031/11/30
T 4 3/8 01/31/32	4.375	900	904	146,198	2032/1/31
T 4 5/8 04/30/29	4.625	2,300	2,326	375,904	2029/4/30
T 4 5/8 04/30/31	4.625	2,200	2,237	361,512	2031/4/30
小 計				19,290,970	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CAN 1 06/01/27	1.0	100	98	11,239	2027/6/1
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	600	557	63,520	2031/6/1
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	1,100	1,012	115,399	2031/12/1
CAN 1 3/4 12/01/53	1.75	400	260	29,652	2053/12/1
CAN 2 06/01/32	2.0	900	844	96,312	2032/6/1
CAN 2 1/2 11/01/27	2.5	200	199	22,744	2027/11/1
CAN 2 1/4 02/01/28	2.25	300	297	33,940	2028/2/1
CAN 2 12/01/51	2.0	100	70	8,057	2051/12/1
CAN 2 3/4 05/01/27	2.75	600	601	68,529	2027/5/1
CAN 2 3/4 06/01/33	2.75	1,200	1,165	132,858	2033/6/1
CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	500	500	57,080	2027/9/1
CAN 2 3/4 12/01/55	2.75	700	568	64,858	2055/12/1
CAN 3 03/01/32	3.0	200	198	22,672	2032/3/1
CAN 3 1/2 03/01/28	3.5	200	202	23,083	2028/3/1
CAN 3 1/2 03/01/34	3.5	100	101	11,582	2034/3/1

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
				千円	
(カナダ) 国債証券	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN 3 1/2 12/01/57	3.5	400	377	43,008	2057/12/1
CAN 3 1/4 12/01/33	3.25	100	99	11,397	2033/12/1
小 計				815,938	
(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	2,000	1,983	18,492	2027/3/4
MBONO 7 1/2 05/26/33	7.5	10,000	9,371	87,379	2033/5/26
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	16,000	15,555	145,045	2031/5/29
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	35,000	30,259	282,144	2042/11/13
MBONO 8 04/15/32	8.0	18,000	17,470	162,899	2032/4/15
MBONO 8 1/2 02/28/30	8.5	7,000	7,044	65,680	2030/2/28
MBONO 8 1/2 03/01/29	8.5	15,000	15,196	141,692	2029/3/1
MBONO 8 1/2 03/02/28	8.5	12,000	12,198	113,737	2028/3/2
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	4,000	4,047	37,737	2029/5/31
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	13,000	12,349	115,150	2038/11/18
MBONO 8 11/07/47	8.0	3,000	2,612	24,361	2047/11/7
小 計				1,194,321	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 1.9 09/16/27	1.9	300	297	55,083	2027/9/16
BKO 2.1 03/15/28	2.1	700	693	128,463	2028/3/15
DBR 1 05/15/38	1.0	500	393	72,902	2038/5/15
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	400	262	48,687	2048/8/15
DBR 2 1/2 02/15/35	2.5	300	290	53,762	2035/2/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	600	526	97,565	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	600	517	95,893	2046/8/15
DBR 2 1/2 08/15/54	2.5	200	163	30,291	2054/8/15
DBR 2.4 11/15/30	2.4	200	197	36,583	2030/11/15
DBR 2.6 05/15/41	2.6	400	366	67,862	2041/5/15
DBR 2.9 02/15/36	2.9	300	297	55,166	2036/2/15
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	400	394	73,133	2042/7/4
DBR 3.4 05/15/47	3.4	100	99	18,347	2047/5/15
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	400	466	86,435	2040/7/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	300	333	61,688	2039/7/4
OBL 2 1/2 04/16/31	2.5	200	198	36,674	2031/4/16
OBL 2 1/2 10/11/29	2.5	1,200	1,194	221,163	2029/10/11
OBL 2.1 04/12/29	2.1	200	197	36,506	2029/4/12
OBL 2.4 04/18/30	2.4	500	495	91,688	2030/4/18
OBL 2.4 10/19/28	2.4	600	596	110,546	2028/10/19
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 0 1/2 07/15/28	0.5	100	95	17,685	2028/7/15
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	300	212	39,323	2067/3/1
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	100	99	18,472	2029/6/15
BTPS 3 10/01/29	3.0	400	400	74,218	2029/10/1
BTPS 3.3 06/15/33	3.3	200	199	36,867	2033/6/15
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	200	197	36,526	2035/3/1
BTPS 3.35 07/01/29	3.35	100	101	18,751	2029/7/1

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
				千円	
(ユーロ…イタリア) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 3.45 02/01/36	3.45	500	491	91,034	2036/2/1
BTPS 3.45 07/15/31	3.45	1,000	1,014	187,933	2031/7/15
BTPS 3.6 10/01/35	3.6	200	199	36,954	2035/10/1
BTPS 3.65 08/01/35	3.65	900	902	167,204	2035/8/1
BTPS 3.7 06/15/30	3.7	700	717	132,920	2030/6/15
BTPS 3.8 07/01/36	3.8	100	100	18,666	2036/7/1
BTPS 3.8 08/01/28	3.8	1,400	1,428	264,517	2028/8/1
BTPS 3.85 02/01/35	3.85	700	715	132,421	2035/2/1
BTPS 3.85 07/01/34	3.85	1,500	1,538	284,810	2034/7/1
BTPS 3.85 10/01/40	3.85	400	392	72,606	2040/10/1
BTPS 3.95 10/01/41	3.95	400	393	72,790	2041/10/1
BTPS 4 1/2 10/01/53	4.5	500	504	93,392	2053/10/1
BTPS 4 11/15/30	4.0	300	311	57,671	2030/11/15
BTPS 4.05 10/30/37	4.05	400	409	75,832	2037/10/30
BTPS 4.1 02/01/29	4.1	1,500	1,546	286,310	2029/2/1
BTPS 4.15 10/01/39	4.15	300	305	56,653	2039/10/1
BTPS 4.2 03/01/34	4.2	400	420	77,787	2034/3/1
BTPS 4.3 10/01/54	4.3	500	487	90,273	2054/10/1
BTPS 4.35 11/01/33	4.35	400	424	78,564	2033/11/1
BTPS 4.45 09/01/43	4.45	500	516	95,713	2043/9/1
BTPS 4.65 10/01/55	4.65	200	205	38,009	2055/10/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	400	442	81,945	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	1,100	1,220	226,049	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	900	998	184,844	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	1,200	1,372	254,093	2033/2/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	100	96	17,910	2028/2/25
FRTR 0 3/4 05/25/28	0.75	900	866	160,398	2028/5/25
FRTR 2 11/25/32	2.0	2,000	1,855	343,545	2032/11/25
FRTR 2 3/4 02/25/29	2.75	800	798	147,802	2029/2/25
FRTR 2.4 09/24/28	2.4	300	297	55,066	2028/9/24
FRTR 3 05/25/54	3.0	700	538	99,629	2054/5/25
FRTR 3 1/2 11/25/33	3.5	3,100	3,120	577,859	2033/11/25
FRTR 3 1/2 11/25/35	3.5	1,300	1,286	238,273	2035/11/25
FRTR 3 1/4 05/25/55	3.25	700	561	104,004	2055/5/25
FRTR 3 11/25/34	3.0	2,600	2,504	463,699	2034/11/25
FRTR 3 3/4 05/25/56	3.75	600	526	97,520	2056/5/25
FRTR 3.2 05/25/35	3.2	200	194	36,005	2035/5/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	800	739	136,996	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	700	637	118,132	2060/4/25
FRTR 4 10/25/38	4.0	900	910	168,623	2038/10/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	1,700	1,853	343,232	2035/4/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,500	1,578	292,311	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHER 0 01/15/29	—	400	373	69,242	2029/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	200	138	25,578	2038/1/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
(ユーロ…オランダ) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHER 0 07/15/31	—	100	86	16,108	2031/7/15
NETHER 0 1/2 01/15/40	0.5	300	208	38,575	2040/1/15
NETHER 2 1/2 01/15/30	2.5	300	297	55,141	2030/1/15
NETHER 3 1/2 01/15/56	3.5	100	98	18,314	2056/1/15
NETHER 3 1/4 01/15/44	3.25	200	194	36,082	2044/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	400	416	77,206	2042/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
SPGB 0 01/31/28	—	500	479	88,814	2028/1/31
SPGB 0.8 07/30/29	0.8	1,000	942	174,483	2029/7/30
SPGB 2.35 03/31/29	2.35	1,000	989	183,147	2029/3/31
SPGB 2.4 05/31/28	2.4	300	298	55,248	2028/5/31
SPGB 2.6 05/31/31	2.6	100	98	18,255	2031/5/31
SPGB 2.7 01/31/30	2.7	800	797	147,611	2030/1/31
SPGB 3 1/2 01/31/41	3.5	500	484	89,773	2041/1/31
SPGB 3 1/2 05/31/29	3.5	300	306	56,729	2029/5/31
SPGB 3 1/4 04/30/34	3.25	200	200	37,109	2034/4/30
SPGB 3.1 07/30/31	3.1	700	705	130,699	2031/7/30
SPGB 3.45 07/30/43	3.45	500	473	87,689	2043/7/30
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	600	519	96,118	2066/7/30
SPGB 3.45 10/31/34	3.45	900	912	168,890	2034/10/31
SPGB 3.55 10/31/33	3.55	1,300	1,332	246,700	2033/10/31
SPGB 3.9 07/30/39	3.9	600	614	113,726	2039/7/30
SPGB 3.95 10/31/56	3.95	100	96	17,882	2056/10/31
SPGB 4 10/31/54	4.0	500	491	90,991	2054/10/31
SPGB 4.2 01/31/37	4.2	200	212	39,413	2037/1/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	600	664	122,960	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	700	790	146,422	2040/7/30
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	600	699	129,474	2044/10/31
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BGB 2.15 06/22/66	2.15	200	116	21,609	2066/6/22
BGB 2.6 10/22/30	2.6	200	197	36,555	2030/10/22
BGB 2.7 10/22/29	2.7	200	199	36,911	2029/10/22
BGB 2.85 10/22/34	2.85	400	386	71,498	2034/10/22
BGB 3 1/2 06/22/55	3.5	200	171	31,821	2055/6/22
BGB 3.1 06/22/35	3.1	400	390	72,266	2035/6/22
BGB 3.3 06/22/54	3.3	300	249	46,254	2054/6/22
BGB 3.4 06/22/36	3.4	300	296	54,976	2036/6/22
BGB 3.45 06/22/42	3.45	100	93	17,322	2042/6/22
BGB 3.45 06/22/43	3.45	100	92	17,204	2043/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	519	96,242	2041/3/28
BGB 4.35 06/22/56	4.35	100	99	18,412	2056/6/22
BGB 5 03/28/35	5.0	500	560	103,837	2035/3/28
(ユーロ…オーストラリア) 国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	500	452	83,772	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	100	87	16,243	2031/2/20

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
(ユーロ…オーストラリア) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	200	188	34,962	2029/2/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	100	98	18,214	2027/4/20
RAGB 0 1/4 10/20/36	0.25	200	147	27,332	2036/10/20
RAGB 0 10/20/28	—	200	187	34,809	2028/10/20
RAGB 0 3/4 02/20/28	0.75	100	96	17,947	2028/2/20
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	200	117	21,817	2117/9/20
RAGB 3.15 10/20/53	3.15	200	178	33,132	2053/10/20
RAGB 3.2 07/15/39	3.2	100	97	18,047	2039/7/15
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	100	18,548	2062/1/26
RAGB 4.15 03/37	4.15	200	215	39,892	2037/3/15
ユ ー ロ 計				11,848,337	
(イギリス) 国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	800	419	89,553	2065/7/22
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	400	309	66,182	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	800	543	116,101	2068/7/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	300	226	48,430	2044/1/22
UKT 3 1/4 01/31/33	3.25	900	833	178,035	2033/1/31
UKT 3 3/4 10/22/53	3.75	600	448	95,698	2053/10/22
UKT 4 01/22/60	4.0	700	539	115,206	2060/1/22
UKT 4 05/22/29	4.0	1,700	1,685	359,991	2029/5/22
UKT 4 1/2 03/07/35	4.5	1,100	1,078	230,298	2035/3/7
UKT 4 1/4 07/31/34	4.25	400	387	82,784	2034/7/31
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	1,000	851	181,780	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	600	501	107,081	2049/12/7
UKT 4 1/4 12/07/55	4.25	1,000	813	173,852	2055/12/7
UKT 4 1/8 03/07/31	4.125	300	296	63,342	2031/3/7
UKT 4 1/8 03/07/33	4.125	100	97	20,821	2033/3/7
UKT 4 10/22/31	4.0	800	783	167,382	2031/10/22
UKT 4 10/22/63	4.0	500	381	81,397	2063/10/22
UKT 4 3/4 10/22/35	4.75	1,100	1,092	233,341	2035/10/22
UKT 4 3/4 10/22/43	4.75	600	556	118,871	2043/10/22
UKT 4 3/8 03/07/28	4.375	2,600	2,605	556,444	2028/3/7
UKT 4 3/8 03/07/30	4.375	700	700	149,692	2030/3/7
UKT 4 3/8 07/31/54	4.375	900	749	159,992	2054/7/31
UKT 4 5/8 01/31/34	4.625	1,900	1,895	404,797	2034/1/31
小 計				3,801,082	
(オーストラリア) 国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 1 3/4 11/21/32	1.75	700	590	66,842	2032/11/21
ACGB 2 3/4 06/21/35	2.75	1,000	853	96,606	2035/6/21
ACGB 2 3/4 11/21/28	2.75	1,100	1,057	119,694	2028/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	94	10,717	2029/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	500	359	40,729	2047/3/21
ACGB 3 1/2 12/21/34	3.5	400	365	41,391	2034/12/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	1,400	1,355	153,487	2029/4/21
ACGB 3 3/4 05/21/34	3.75	1,900	1,781	201,705	2034/5/21
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	1,900	1,886	213,635	2033/4/21

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	
(オーストラリア) 国債証券	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
ACGB 4 1/4 06/21/34	4.25	100	96	10,979	2034/6/21
ACGB 4 3/4 06/21/54	4.75	500	460	52,098	2054/6/21
小 計				1,007,889	
(中国) 国債証券		千フォジョ元	千フォジョ元		
CGB 1 1/2 04/15/31	1.5	2,000	2,005	47,778	2031/4/15
CGB 1 3/4 02/25/36	1.75	3,000	3,004	71,585	2036/2/25
CGB 1.26 05/25/29	1.26	1,000	998	23,798	2029/5/25
CGB 1.29 03/15/28	1.29	3,000	3,001	71,515	2028/3/15
CGB 1.32 02/25/29	1.32	2,000	2,002	47,696	2029/2/25
CGB 1.36 12/15/27	1.36	5,000	5,008	119,312	2027/12/15
CGB 1.38 06/15/27	1.38	3,500	3,507	83,553	2027/6/15
CGB 1.4 11/25/28	1.4	3,000	3,008	71,663	2028/11/25
CGB 1.42 08/15/28	1.42	4,000	4,011	95,560	2028/8/15
CGB 1.42 11/15/27	1.42	2,200	2,206	52,556	2027/11/15
CGB 1.43 01/25/30	1.43	1,500	1,503	35,819	2030/1/25
CGB 1.45 02/25/28	1.45	1,000	1,003	23,915	2028/2/25
CGB 1.46 05/25/28	1.46	4,000	4,018	95,729	2028/5/25
CGB 1.49 12/25/31	1.49	800	799	19,051	2031/12/25
CGB 1.54 01/25/31	1.54	3,000	3,013	71,799	2031/1/25
CGB 1.55 07/25/30	1.55	1,500	1,511	35,998	2030/7/25
CGB 1.61 02/15/35	1.61	1,900	1,888	44,998	2035/2/15
CGB 1.62 08/15/27	1.62	4,600	4,623	110,141	2027/8/15
CGB 1.63 10/25/30	1.63	1,000	1,007	24,012	2030/10/25
CGB 1.66 03/25/33	1.66	1,000	1,006	23,974	2033/3/25
CGB 1.66 12/25/32	1.66	3,000	3,018	71,907	2032/12/25
CGB 1.67 05/25/35	1.67	4,000	3,993	95,138	2035/5/25
CGB 1.72 05/15/36	1.72	1,000	999	23,817	2036/5/15
CGB 1.74 10/15/29	1.74	1,800	1,823	43,441	2029/10/15
CGB 1.78 09/15/32	1.78	3,000	3,043	72,513	2032/9/15
CGB 1.78 11/15/35	1.78	4,000	4,015	95,660	2035/11/15
CGB 1.79 03/25/32	1.79	2,000	2,032	48,416	2032/3/25
CGB 1.83 08/25/35	1.83	3,500	3,529	84,092	2035/8/25
CGB 1.87 09/15/31	1.87	1,200	1,224	29,175	2031/9/15
CGB 1.92 01/15/55	1.92	2,000	1,859	44,304	2055/1/15
CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,500	1,519	36,203	2027/7/25
CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	1,300	1,356	32,314	2029/6/15
CGB 2 05 04/15/29	2.05	4,000	4,083	97,290	2029/4/15
CGB 2.11 08/25/34	2.11	3,900	4,043	96,320	2034/8/25
CGB 2.12 06/25/31	2.12	5,100	5,264	125,422	2031/6/25
CGB 2.27 05/25/34	2.27	1,000	1,048	24,973	2034/5/25
CGB 2.28 03/25/31	2.28	2,400	2,493	59,398	2031/3/25
CGB 2.35 02/25/34	2.35	8,100	8,537	203,386	2034/2/25
CGB 2.37 01/15/29	2.37	3,700	3,803	90,615	2029/1/15

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	
(中国) 国債証券	%	千フォジョ元	千フォジョ元	千円	
CGB 2.4 07/15/28	2.4	3,800	3,891	92,706	2028/7/15
CGB 2.44 10/15/27	2.44	7,700	7,817	186,236	2027/10/15
CGB 2.52 08/25/33	2.52	3,000	3,195	76,115	2033/8/25
CGB 2.54 12/25/30	2.54	6,700	7,029	167,464	2030/12/25
CGB 2.55 10/15/28	2.55	7,800	8,035	191,436	2028/10/15
CGB 2.6 09/01/32	2.6	1,800	1,915	45,635	2032/9/1
CGB 2.6 09/15/30	2.6	5,400	5,667	135,008	2030/9/15
CGB 2.62 04/15/28	2.62	600	615	14,666	2028/4/15
CGB 2.62 06/25/30	2.62	2,600	2,726	64,957	2030/6/25
CGB 2.62 09/25/29	2.62	1,000	1,042	24,825	2029/9/25
CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,300	1,330	31,688	2028/1/15
CGB 2.67 05/25/33	2.67	2,000	2,147	51,154	2033/5/25
CGB 2.67 11/25/33	2.67	3,100	3,337	79,520	2033/11/25
CGB 2.68 05/21/30	2.68	400	419	9,994	2030/5/21
CGB 2.69 08/15/32	2.69	500	533	12,702	2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	1,100	1,178	28,074	2032/5/15
CGB 2.79 12/15/29	2.79	6,700	7,040	167,732	2029/12/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	625	14,906	2029/3/24
CGB 2.8 03/25/30	2.8	900	949	22,616	2030/3/25
CGB 2.8 11/15/32	2.8	4,300	4,637	110,468	2032/11/15
CGB 2.88 02/25/33	2.88	1,500	1,632	38,899	2033/2/25
CGB 2.89 11/18/31	2.89	1,300	1,399	33,330	2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	400	415	9,910	2028/10/14
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	1,000	1,051	25,056	2028/11/22
CGB 3 10/15/53	3.0	600	695	16,563	2053/10/15
CGB 3.01 05/13/28	3.01	200	207	4,938	2028/5/13
CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	539	12,853	2031/5/27
CGB 3.12 10/25/52	3.12	3,200	3,753	89,419	2052/10/25
CGB 3.19 04/15/53	3.19	1,300	1,546	36,836	2053/4/15
CGB 3.27 11/19/30	3.27	600	652	15,532	2030/11/19
CGB 3.32 04/15/52	3.32	800	967	23,053	2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	600	725	17,280	2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	1,200	1,497	35,681	2051/10/18
CGB 3.72 04/12/51	3.72	300	383	9,137	2051/4/12
CGB 3.81 09/14/50	3.81	3,500	4,502	107,262	2050/9/14
CGB 3.86 07/22/49	3.86	1,100	1,418	33,801	2049/7/22
小 計				4,582,321	
合 計				42,540,861	

(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25期（決算日 2026年3月23日）

（計算期間 2025年3月22日～2026年3月23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		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	純 資 産 額
	騰 落	中 率	騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
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
24期(2025年3月21日)	29,273	1.4	348.95	1.8	98.7	35,559
25期(2026年3月23日)	33,011	12.8	394.16	13.0	98.4	41,393

○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	券 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%		%
2025年3月21日	29,273	—	348.95	—	98.7	
3月末	29,351	0.3	350.26	0.4	98.4	
4月末	28,847	△ 1.5	344.16	△ 1.4	98.8	
5月末	28,990	△ 1.0	346.09	△ 0.8	98.5	
6月末	29,738	1.6	354.62	1.6	97.9	
7月末	30,265	3.4	361.08	3.5	98.2	
8月末	30,178	3.1	360.32	3.3	98.5	
9月末	30,806	5.2	367.20	5.2	98.2	
10月末	32,018	9.4	381.43	9.3	98.5	
11月末	32,698	11.7	389.58	11.6	98.4	
12月末	32,856	12.2	391.38	12.2	98.6	
2026年1月末	32,624	11.4	387.99	11.2	98.4	
2月末	33,422	14.2	397.13	13.8	98.1	
(期 末)						
2026年3月23日	33,011	12.8	394.16	13.0	98.4	

（注）騰落率は期首比です。

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

(2025年3月22日～2026年3月23日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：29,273円

期 末：33,011円

騰落率： 12.8%

◇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
- ・高市政権における財政懸念などを背景に、円安米ドル高が進行したこと

マイナス要因

- ・原油高などを背景とした、欧米の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。

期初、トランプ米政権による大規模な関税政策を背景に、米国の物価や景気の先行き不透明感から米国資産全体に売り圧力がかかり、米国債利回りは上昇しました。その後、各国との関税交渉が進展するなか、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ再開への期待が高まったことで、期半ばにかけて米国債利回りは低下基調で推移しましたが、期末にかけては中東情勢の緊迫化により原油高が進行し、世界的にインフレ再燃への警戒感が高まったことで、米国債利回りは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、米国の関税政策を背景とした欧州国債への逃避的な買いにより、ドイツ国債利回りは低下する局面もありましたが、その後はECB（欧州中央銀行）が米国に先行して利下げサイクルを終えたことで、上昇基調に転じました。期末にかけては、中東情勢の悪化による原油高を背景に、ECBが近い将来利上げに転じる可能性が意識され始めたことから、ドイツ国債利回りは大きく上昇して期を終えました。

【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。

期初、米国の関税政策を受けて円高米ドル安基調でスタートしたものの、その後、石破首相の退任により日銀の利上げ時期が後ろ倒しになるとの思惑から、円安米ドル高に転じました。期中、日米の財務省による協調為替介入への思惑から、一時円高米ドル安が進行したものの、積極財政方針を掲げる高市政権の発足によって財政悪化への懸念が高まり、期末にかけて円安米ドル高基調での推移が継続しました。

ユーロ円為替レートは円安ユーロ高となりました。

米国の関税政策を背景にリスク回避的な思惑から主要通貨対比でユーロが堅調な地合いとなるなか、高市政権の積極財政方針を受けた財政悪化懸念も加わり、期を通じて円安ユーロ高基調で推移しました。



(注) ベンチマークは、期首（2025年3月21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）を上回る収益率を目標に運用しました。

【国別配分】

米国、ユーロ圏はベンチマーク対比ニュートラルからアンダーウェイト、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、ユーロ圏はベンチマーク対比ニュートラルから長期化、英国は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12.8%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+12.8%となり、ベンチマークの騰落率+13.0%を0.2%下回りました。

（主な差異要因）

プラス要因

- ・国別配分調整が奏功したこと

マイナス要因

- ・中東情勢緊迫化を受けた原油高などにより欧米の国債利回りが上昇し、デュレーション長期化戦略が奏功しなかったこと

○今後の運用方針

【国別配分】

欧米主要国のインフレはおおむね落ち着きを取り戻したものの、一部の国ではインフレ再燃懸念から利上げを再開するなど、中央銀行の金融政策姿勢に変化が見えつつあります。加えて、直近では中東情勢の緊迫化により原油価格が高騰しており、欧州を中心にコア物価への影響が警戒されています。

このような環境下、目先は現状のスタンスを維持しつつも、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】

FRBはトランプ米政権により指名を受けたウォーシュ新議長への体制変更を控え、利下げ継続の見通しを示しています。ただし、直近では中東情勢の緊迫状態の長期化によるインフレへの影響が懸念されており、欧米中央銀行ともに金融引き締め方向のリスクが高まっています。

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、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

(2025年 3 月22日～2026年 3 月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.016	(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)	(0.016)	*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	0.016	
期中の平均基準価額は、30,982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

(2025年 3 月22日～2026年 3 月23日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 36,507	千米ドル 33,214
			千カナダドル 6,075	千カナダドル 6,144
	カナダ	国債証券	千メキシコペソ 24,398	千メキシコペソ 16,046
			千ユーロ 6,235	千ユーロ 4,309
	メキシコ	国債証券	2,433	4,527
			8,406	5,605
		国債証券	862	846
			4,260	1,870
	ヨーロッパ	国債証券	1,562	1,293
			761	769
	イギリス	国債証券	千英ポンド 8,828	千英ポンド 7,237
			千豪ドル 4,476	千豪ドル 4,355
国	オーストラリア	国債証券	千オフショア元 51,522	千オフショア元 29,849

(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

(2025年3月22日～2026年3月23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23日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	123,800	110,816	17,677,377	42.7	—	25.4	11.4	5.8
カナダ	千カナダドル 7,700	千カナダドル 7,312	849,996	2.1	—	1.3	0.2	0.6
メキシコ	千メキシコペソ 130,000	千メキシコペソ 122,684	1,088,689	2.6	—	1.1	1.4	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,400	11,967	2,202,527	5.3	—	2.5	1.6	1.1
イタリア	17,100	17,570	3,233,839	7.8	—	5.1	2.2	0.5
フランス	19,300	18,624	3,427,862	8.3	—	7.4	0.6	0.2
オランダ	1,900	1,866	343,441	0.8	—	0.5	0.3	—
スペイン	12,000	12,013	2,211,098	5.3	—	3.7	1.3	0.4
ベルギー	3,500	3,350	616,706	1.5	—	1.2	0.1	0.1
オーストリア	2,200	1,976	363,840	0.9	—	0.3	0.5	0.1
イギリス	千英ポンド 18,900	千英ポンド 16,747	3,556,271	8.6	—	6.6	0.7	1.3
オーストラリア	千豪ドル 9,600	千豪ドル 8,863	988,765	2.4	—	1.3	0.9	0.2
中国	千オフショア元 173,400	千オフショア元 180,019	4,155,400	10.0	—	4.6	3.7	1.8
合 計	—	—	40,715,818	98.4	—	61.0	25.0	12.3

(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 10/31/27	0.5	3,400	3,220	513,681	2027/10/31
T 0 3/8 09/30/27	0.375	900	853	136,092	2027/9/30
T 0 5/8 11/30/27	0.625	4,400	4,164	664,380	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	2,800	2,643	421,679	2027/12/31
T 1 07/31/28	1.0	5,400	5,048	805,399	2028/7/31
T 1 1/4 03/31/28	1.25	600	569	90,816	2028/3/31
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,900	1,798	286,891	2028/4/30
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	283	45,206	2028/5/31
T 1 1/4 06/30/28	1.25	2,100	1,979	315,782	2028/6/30
T 1 1/4 09/30/28	1.25	100	93	14,940	2028/9/30
T 1 1/8 08/31/28	1.125	700	655	104,499	2028/8/31
T 1 3/4 08/15/41	1.75	3,500	2,314	369,276	2041/8/15
T 1 3/8 10/31/28	1.375	100	93	14,958	2028/10/31
T 1 3/8 11/15/40	1.375	1,000	637	101,641	2040/11/15
T 2 1/2 02/15/46	2.5	3,600	2,453	391,402	2046/2/15
T 2 11/15/41	2.0	1,000	683	109,096	2041/11/15
T 2 3/4 05/31/29	2.75	1,000	965	153,949	2029/5/31
T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,200	906	144,682	2042/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	200	150	23,991	2042/11/15
T 2 3/8 02/15/42	2.375	6,900	4,974	793,484	2042/2/15
T 2 5/8 02/15/29	2.625	300	289	46,175	2029/2/15
T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	193	30,934	2029/4/30
T 2 7/8 05/15/43	2.875	1,500	1,139	181,843	2043/5/15
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	195	31,157	2028/8/15
T 2 7/8 11/15/46	2.875	200	144	23,068	2046/11/15
T 3 02/15/47	3.0	1,600	1,179	188,163	2047/2/15
T 3 02/15/49	3.0	1,900	1,373	219,063	2049/2/15
T 3 05/15/45	3.0	3,900	2,933	468,005	2045/5/15
T 3 05/15/47	3.0	2,200	1,617	257,971	2047/5/15
T 3 1/2 01/31/28	3.5	1,400	1,389	221,626	2028/1/31
T 3 1/2 02/15/33	3.5	1,400	1,341	213,989	2033/2/15
T 3 1/8 02/15/43	3.125	1,600	1,267	202,111	2043/2/15
T 3 1/8 05/15/48	3.125	4,200	3,127	498,954	2048/5/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	500	387	61,823	2044/8/15
T 3 1/8 11/15/28	3.125	5,100	4,999	797,551	2028/11/15
T 3 3/4 02/28/33	3.75	500	486	77,622	2033/2/28
T 3 3/4 06/30/30	3.75	1,800	1,782	284,404	2030/6/30
T 3 3/4 10/31/32	3.75	100	97	15,556	2032/10/31
T 3 3/4 11/15/43	3.75	800	686	109,455	2043/11/15
T 3 3/4 11/30/32	3.75	1,400	1,364	217,692	2032/11/30
T 3 3/4 12/31/28	3.75	2,700	2,688	428,870	2028/12/31
T 3 3/4 12/31/30	3.75	1,100	1,087	173,429	2030/12/31
T 3 3/8 05/15/33	3.375	400	379	60,509	2033/5/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	4,000	3,360	536,086	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,500	1,267	202,219	2043/8/15
T 3 5/8 09/30/31	3.625	1,000	977	155,958	2031/9/30
T 3 7/8 02/15/43	3.875	2,600	2,286	364,795	2043/2/15
T 3 7/8 05/15/43	3.875	1,100	964	153,921	2043/5/15
T 3 7/8 08/31/32	3.875	900	885	141,204	2032/8/31

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 3 7/8 09/30/32	3.875	1,700	1,671	266,628	2032/9/30
T 3 7/8 10/15/27	3.875	1,100	1,098	175,307	2027/10/15
T 3 7/8 12/31/32	3.875	600	588	93,947	2032/12/31
T 4 01/31/29	4.0	1,000	1,002	159,862	2029/1/31
T 4 01/31/33	4.0	700	691	110,372	2033/1/31
T 4 02/29/28	4.0	1,800	1,802	287,567	2028/2/29
T 4 04/30/32	4.0	7,400	7,345	1,171,709	2032/4/30
T 4 1/2 02/15/44	4.5	1,900	1,797	286,791	2044/2/15
T 4 1/2 05/31/29	4.5	1,200	1,220	194,661	2029/5/31
T 4 1/2 12/31/31	4.5	3,200	3,264	520,743	2031/12/31
T 4 1/4 02/28/29	4.25	1,300	1,311	209,267	2029/2/28
T 4 1/4 06/30/31	4.25	2,200	2,220	354,206	2031/6/30
T 4 1/4 11/15/34	4.25	100	99	15,871	2034/11/15
T 4 1/8 02/29/32	4.125	500	500	79,783	2032/2/29
T 4 1/8 03/31/31	4.125	500	502	80,079	2031/3/31
T 4 1/8 03/31/32	4.125	2,500	2,499	398,745	2032/3/31
T 4 1/8 08/15/44	4.125	2,000	1,795	286,456	2044/8/15
T 4 1/8 10/31/29	4.125	1,000	1,005	160,395	2029/10/31
T 4 1/8 10/31/31	4.125	1,000	1,001	159,794	2031/10/31
T 4 1/8 11/30/29	4.125	100	100	16,041	2029/11/30
T 4 3/8 01/31/32	4.375	300	304	48,500	2032/1/31
T 4 5/8 04/30/29	4.625	2,300	2,346	374,305	2029/4/30
T 4 5/8 04/30/31	4.625	2,200	2,258	360,313	2031/4/30
小計					17,677,377
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CAN 1 06/01/27	1.0	100	97	11,365	2027/6/1
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	600	549	63,909	2031/6/1
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	1,100	997	115,995	2031/12/1
CAN 1 1/4 03/01/27	1.25	300	295	34,374	2027/3/1
CAN 2 06/01/32	2.0	700	647	75,231	2032/6/1
CAN 2 1/4 02/01/28	2.25	200	197	22,907	2028/2/1
CAN 2 3/4 03/01/31	2.75	100	97	11,368	2031/3/1
CAN 2 3/4 05/01/27	2.75	700	698	81,239	2027/5/1
CAN 2 3/4 06/01/33	2.75	700	671	78,065	2033/6/1
CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	500	498	57,929	2027/9/1
CAN 2 3/4 09/01/30	2.75	200	196	22,817	2030/9/1
CAN 2 3/4 12/01/55	2.75	700	553	64,355	2055/12/1
CAN 3 03/01/32	3.0	200	196	22,861	2032/3/1
CAN 3 1/2 03/01/28	3.5	200	201	23,433	2028/3/1
CAN 3 1/2 03/01/34	3.5	200	200	23,340	2034/3/1
CAN 3 1/2 12/01/57	3.5	400	367	42,742	2057/12/1
CAN 3 1/4 09/01/28	3.25	100	100	11,660	2028/9/1
CAN 3 1/4 12/01/33	3.25	100	98	11,486	2033/12/1
CAN 4 03/01/29	4.0	300	307	35,705	2029/3/1
CAN 5 06/01/37	5.0	300	337	39,205	2037/6/1
小計					849,996
(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	2,000	1,963	17,427	2027/3/4

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	償還年月日
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ 千円	
国債証券					
MBONO 7 1/2 05/26/33	7.5	10,000	9,137	81,086	2033/5/26
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	35,000	29,564	262,356	2042/11/13
MBONO 8 04/15/32	8.0	1,000	947	8,403	2032/4/15
MBONO 8 1/2 02/28/30	8.5	5,000	4,967	44,083	2030/2/28
MBONO 8 1/2 03/01/29	8.5	55,000	55,148	489,381	2029/3/1
MBONO 8 1/2 03/02/28	8.5	6,000	6,057	53,749	2028/3/2
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	4,000	4,000	35,498	2029/5/31
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	9,000	8,339	74,005	2038/11/18
MBONO 8 11/07/47	8.0	3,000	2,557	22,695	2047/11/7
小 計				1,088,689	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	千ユーロ	
国債証券					
BKO 1.7 06/10/27	1.7	1,100	1,088	200,335	2027/6/10
BKO 1.9 09/16/27	1.9	600	593	109,282	2027/9/16
BKO 2.1 03/15/28	2.1	200	197	36,426	2028/3/15
BKO 2.2 03/11/27	2.2	200	199	36,689	2027/3/11
DBR 0 05/15/36	—	300	220	40,569	2036/5/15
DBR 1 05/15/38	1.0	600	468	86,146	2038/5/15
DBR 2 1/2 02/15/35	2.5	100	96	17,746	2035/2/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	700	613	112,875	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	800	689	126,879	2046/8/15
DBR 2 1/2 08/15/54	2.5	300	245	45,262	2054/8/15
DBR 2 1/2 11/15/32	2.5	200	195	36,039	2032/11/15
DBR 2.1 11/15/29	2.1	100	97	18,031	2029/11/15
DBR 2.4 11/15/30	2.4	200	197	36,283	2030/11/15
DBR 2.6 05/15/41	2.6	400	364	67,159	2041/5/15
DBR 2.9 08/15/56	2.9	400	354	65,160	2056/8/15
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	500	492	90,655	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	600	650	119,634	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	600	698	128,640	2040/7/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	400	443	81,604	2039/7/4
OBL 0 04/16/27	—	500	486	89,567	2027/4/16
OBL 2 1/2 04/16/31	2.5	200	197	36,376	2031/4/16
OBL 2 1/2 10/11/29	2.5	1,600	1,589	292,639	2029/10/11
OBL 2.1 04/12/29	2.1	300	295	54,312	2029/4/12
OBL 2.2 04/13/28	2.2	200	198	36,496	2028/4/13
OBL 2.4 04/18/30	2.4	100	98	18,185	2030/4/18
OBL 2.4 10/19/28	2.4	1,200	1,192	219,524	2028/10/19
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	400	393	72,446	2027/4/1
BTPS 2.65 12/01/27	2.65	700	697	128,432	2027/12/1
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	100	99	18,264	2029/6/15
BTPS 3 1/4 03/01/38	3.25	100	92	17,016	2038/3/1
BTPS 3 10/01/29	3.0	400	398	73,360	2029/10/1
BTPS 3.15 11/15/31	3.15	400	395	72,738	2031/11/15
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	200	193	35,664	2035/3/1
BTPS 3.35 07/01/29	3.35	100	100	18,562	2029/7/1
BTPS 3.45 02/01/36	3.45	100	96	17,735	2036/2/1
BTPS 3.45 07/15/31	3.45	1,100	1,105	203,558	2031/7/15
BTPS 3.65 08/01/35	3.65	800	787	145,010	2035/8/1

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	償還年月日
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ 千円	
国債証券					
BTPS 3.7 06/15/30	3.7	800	815	150,136	2030/6/15
BTPS 3.8 08/01/28	3.8	1,600	1,630	300,154	2028/8/1
BTPS 3.85 02/01/35	3.85	500	502	92,423	2035/2/1
BTPS 3.85 07/01/34	3.85	1,500	1,513	278,507	2034/7/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	300	272	50,224	2049/9/1
BTPS 4 1/2 10/01/53	4.5	500	492	90,686	2053/10/1
BTPS 4 11/15/30	4.0	400	412	75,962	2030/11/15
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	300	314	57,931	2044/9/1
BTPS 4.05 10/30/37	4.05	100	100	18,465	2037/10/30
BTPS 4.1 02/01/29	4.1	1,500	1,544	284,205	2029/2/1
BTPS 4.15 10/01/39	4.15	300	299	55,092	2039/10/1
BTPS 4.3 10/01/54	4.3	200	190	35,026	2054/10/1
BTPS 4.35 11/01/33	4.35	400	418	77,055	2033/11/1
BTPS 4.45 09/01/43	4.45	500	505	93,040	2043/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	400	436	80,360	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	1,200	1,306	240,471	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	900	978	180,020	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	1,300	1,473	271,286	2033/2/1
(ユーロ…フランス)					
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	500	480	88,513	2028/2/25
FRTR 0 3/4 05/25/28	0.75	900	861	158,472	2028/5/25
FRTR 2 11/25/32	2.0	2,000	1,837	338,183	2032/11/25
FRTR 2 3/4 02/25/29	2.75	300	298	54,943	2029/2/25
FRTR 2.4 09/24/28	2.4	300	296	54,578	2028/9/24
FRTR 3 05/25/54	3.0	700	537	98,847	2054/5/25
FRTR 3 1/2 11/25/33	3.5	3,100	3,098	570,271	2033/11/25
FRTR 3 1/2 11/25/35	3.5	1,300	1,275	234,780	2035/11/25
FRTR 3 1/4 05/25/55	3.25	700	560	103,225	2055/5/25
FRTR 3 11/25/34	3.0	3,100	2,958	544,486	2034/11/25
FRTR 3 3/4 05/25/56	3.75	600	526	96,870	2056/5/25
FRTR 3.2 05/25/35	3.2	200	192	35,468	2035/5/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	800	740	136,344	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	700	640	117,922	2060/4/25
FRTR 4 10/25/38	4.0	900	904	166,514	2038/10/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	1,700	1,842	339,160	2035/4/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,500	1,571	289,280	2041/4/25
(ユーロ…オランダ)					
国債証券					
NETHER 0 01/15/29	—	300	278	51,263	2029/1/15
NETHER 0 07/15/31	—	100	86	15,844	2031/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	100	95	17,634	2028/7/15
NETHER 2 01/15/54	2.0	100	73	13,486	2054/1/15
NETHER 2 1/2 01/15/30	2.5	300	297	54,705	2030/1/15
NETHER 3 1/2 01/15/56	3.5	100	99	18,276	2056/1/15
NETHER 3 1/4 01/15/44	3.25	200	194	35,844	2044/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	300	311	57,405	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	400	429	78,981	2037/1/15
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0 01/31/28	—	500	475	87,551	2028/1/31

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	償還年月日
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円
国債証券					
SPGB 0.8 07/30/29	0.8	1,000	934	172,067	2029/7/30
SPGB 2 1/2 05/31/27	2.5	400	399	73,476	2027/5/31
SPGB 2.35 03/31/29	2.35	800	788	145,087	2029/3/31
SPGB 2.4 05/31/28	2.4	100	99	18,254	2028/5/31
SPGB 2.6 05/31/31	2.6	100	98	18,038	2031/5/31
SPGB 2.7 01/31/30	2.7	700	694	127,831	2030/1/31
SPGB 3 1/2 01/31/41	3.5	500	477	87,852	2041/1/31
SPGB 3 1/2 05/31/29	3.5	300	305	56,300	2029/5/31
SPGB 3 1/4 04/30/34	3.25	200	198	36,508	2034/4/30
SPGB 3.1 07/30/31	3.1	700	701	129,128	2031/7/30
SPGB 3.45 07/30/43	3.45	500	466	85,813	2043/7/30
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	500	424	78,152	2066/7/30
SPGB 3.45 10/31/34	3.45	1,200	1,203	221,464	2034/10/31
SPGB 3.55 10/31/33	3.55	1,300	1,320	243,088	2033/10/31
SPGB 3.9 07/30/39	3.9	600	605	111,484	2039/7/30
SPGB 4 10/31/54	4.0	500	483	88,946	2054/10/31
SPGB 4.2 01/31/37	4.2	200	210	38,729	2037/1/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	600	655	120,618	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	700	780	143,684	2040/7/30
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	600	690	127,020	2044/10/31
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.35 06/22/32	0.35	100	84	15,499	2032/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	300	293	53,988	2027/6/22
BGB 2.15 06/22/66	2.15	200	118	21,879	2066/6/22
BGB 2.6 10/22/30	2.6	200	196	36,173	2030/10/22
BGB 2.85 10/22/34	2.85	500	478	88,026	2034/10/22
BGB 3 1/2 06/22/55	3.5	200	172	31,663	2055/6/22
BGB 3.1 06/22/35	3.1	400	386	71,165	2035/6/22
BGB 3.3 06/22/54	3.3	300	250	46,043	2054/6/22
BGB 3.45 06/22/42	3.45	100	93	17,170	2042/6/22
BGB 3.45 06/22/43	3.45	100	92	17,020	2043/6/22
BGB 4 03/28/32	4.0	300	314	57,812	2032/3/28
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	200	207	38,143	2041/3/28
BGB 5 03/28/35	5.0	500	558	102,736	2035/3/28
BGB 5 1/2 03/28/28	5.5	100	105	19,384	2028/3/28
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	400	358	65,923	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	300	260	47,923	2031/2/20
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	200	187	34,506	2029/2/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	200	195	36,009	2027/4/20
RAGB 0 10/20/28	—	300	279	51,487	2028/10/20
RAGB 0 3/4 02/20/28	0.75	100	96	17,749	2028/2/20
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	200	117	21,649	2117/9/20
RAGB 3.15 10/20/53	3.15	200	177	32,740	2053/10/20
RAGB 3.2 07/15/39	3.2	100	96	17,778	2039/7/15
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	99	18,369	2062/1/26
RAGB 4.15 03/37	4.15	100	107	19,702	2037/3/15
ユ ー ロ 計				12,399,317	

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	償還年月日
(イギリス)		%	千英ポンド	千英ポンド	千円
国債証券					
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	200	88	18,712	2054/10/22
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	700	364	77,334	2065/7/22
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	400	306	65,081	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	700	472	100,424	2068/7/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	300	224	47,574	2044/1/22
UKT 3 1/4 01/31/33	3.25	1,000	913	194,026	2033/1/31
UKT 3 3/4 10/22/53	3.75	500	371	78,883	2053/10/22
UKT 4 01/22/60	4.0	700	536	113,951	2060/1/22
UKT 4 05/22/29	4.0	700	688	146,274	2029/5/22
UKT 4 1/2 03/07/35	4.5	1,100	1,066	226,383	2035/3/7
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	800	753	159,962	2036/3/7
UKT 4 1/4 07/31/34	4.25	400	383	81,358	2034/7/31
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	900	758	161,167	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	600	498	105,943	2049/12/7
UKT 4 1/4 12/07/55	4.25	1,000	810	172,086	2055/12/7
UKT 4 10/22/31	4.0	1,000	970	205,985	2031/10/22
UKT 4 10/22/63	4.0	500	378	80,406	2063/10/22
UKT 4 3/4 10/22/35	4.75	1,000	982	208,619	2035/10/22
UKT 4 3/4 10/22/43	4.75	600	550	116,975	2043/10/22
UKT 4 3/8 03/07/28	4.375	2,500	2,491	529,094	2028/3/7
UKT 4 3/8 03/07/30	4.375	700	696	147,835	2030/3/7
UKT 4 3/8 07/31/54	4.375	800	663	140,897	2054/7/31
UKT 4 5/8 01/31/34	4.625	1,800	1,776	377,292	2034/1/31
小 計				3,556,271	
(オーストラリア)			千豪ドル	千豪ドル	
国債証券					
ACGB 1 11/21/31	1.0	100	81	9,053	2031/11/21
ACGB 1 3/4 11/21/32	1.75	1,100	905	100,992	2032/11/21
ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	600	569	63,485	2028/5/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	200	193	21,594	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/28	2.75	1,400	1,329	148,333	2028/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	600	421	47,019	2047/3/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	1,400	1,339	149,376	2029/4/21
ACGB 3 3/4 05/21/34	3.75	1,200	1,103	123,049	2034/5/21
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	1,900	1,854	206,830	2033/4/21
ACGB 4 1/4 06/21/34	4.25	100	95	10,618	2034/6/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	700	700	78,109	2027/4/21
ACGB 4 3/4 06/21/54	4.75	300	271	30,301	2054/6/21
小 計				988,765	
(中国)			千オジョ元	千オジョ元	
国債証券					
CGB 1.36 12/15/27	1.36	5,000	5,004	115,520	2027/12/15
CGB 1.38 06/15/27	1.38	3,500	3,504	80,897	2027/6/15
CGB 1.4 11/25/28	1.4	3,000	3,004	69,343	2028/11/25
CGB 1.42 08/15/28	1.42	4,000	4,008	92,518	2028/8/15
CGB 1.42 11/15/27	1.42	2,200	2,205	50,905	2027/11/15
CGB 1.43 01/25/30	1.43	1,500	1,498	34,589	2030/1/25
CGB 1.45 02/25/28	1.45	1,000	1,003	23,154	2028/2/25
CGB 1.46 05/25/28	1.46	4,000	4,014	92,667	2028/5/25
CGB 1.49 12/25/31	1.49	800	794	18,347	2031/12/25
CGB 1.54 01/25/31	1.54	1,000	999	23,064	2031/1/25

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	
(中国)		%	千円	千円	千円	
国債証券						
CGB 1.55 07/25/30	1.55	1,500	1,503	34,696	2030/7/25	
CGB 1.59 03/15/27	1.59	1,000	1,003	23,162	2027/3/15	
CGB 1.61 02/15/35	1.61	1,900	1,872	43,213	2035/2/15	
CGB 1.62 08/15/27	1.62	4,600	4,621	106,688	2027/8/15	
CGB 1.63 10/25/30	1.63	1,000	1,003	23,169	2030/10/25	
CGB 1.66 12/25/32	1.66	3,000	2,994	69,128	2032/12/25	
CGB 1.67 05/25/35	1.67	4,000	3,961	91,432	2035/5/25	
CGB 1.74 10/15/29	1.74	800	809	18,674	2029/10/15	
CGB 1.78 09/15/32	1.78	3,000	3,019	69,702	2032/9/15	
CGB 1.78 11/15/35	1.78	4,000	3,982	91,933	2035/11/15	
CGB 1.79 03/25/32	1.79	2,000	2,020	46,632	2032/3/25	
CGB 1.83 08/25/35	1.83	3,500	3,500	80,800	2035/8/25	
CGB 1.85 05/15/27	1.85	2,600	2,617	60,421	2027/5/15	
CGB 1.87 09/15/31	1.87	1,200	1,218	28,125	2031/9/15	
CGB 1.92 01/15/55	1.92	2,000	1,807	41,726	2055/1/15	
CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,500	1,522	35,142	2027/7/25	
CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	1,300	1,358	31,369	2029/6/15	
CGB 2.05 04/15/29	2.05	4,000	4,082	94,237	2029/4/15	
CGB 2.11 08/25/34	2.11	3,900	4,008	92,535	2034/8/25	
CGB 2.12 06/25/31	2.12	5,100	5,245	121,084	2031/6/25	
CGB 2.27 05/25/34	2.27	1,000	1,040	24,018	2034/5/25	
CGB 2.28 03/25/31	2.28	2,400	2,487	57,417	2031/3/25	
CGB 2.35 02/25/34	2.35	8,100	8,476	195,659	2034/2/25	
CGB 2.37 01/15/29	2.37	3,700	3,808	87,918	2029/1/15	
CGB 2.4 07/15/28	2.4	3,800	3,895	89,922	2028/7/15	
CGB 2.44 10/15/27	2.44	7,700	7,831	180,775	2027/10/15	
CGB 2.48 04/15/27	2.48	900	912	21,070	2027/4/15	
CGB 2.52 08/25/33	2.52	3,000	3,175	73,294	2033/8/25	
CGB 2.54 12/25/30	2.54	6,700	7,023	162,130	2030/12/25	
CGB 2.55 10/15/28	2.55	7,800	8,048	185,774	2028/10/15	
CGB 2.6 09/01/32	2.6	1,800	1,907	44,042	2032/9/1	
CGB 2.6 09/15/30	2.6	5,400	5,663	130,723	2030/9/15	
CGB 2.62 04/15/28	2.62	600	616	14,239	2028/4/15	
CGB 2.62 06/25/30	2.62	2,600	2,726	62,933	2030/6/25	
CGB 2.62 09/25/29	2.62	1,000	1,042	24,069	2029/9/25	
CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,300	1,333	30,776	2028/1/15	

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	
(中国)	%	千円	千円	千円	
国債証券					
CGB 2.67 05/25/33	2.67	2,000	2,135	49,304	2033/5/25
CGB 2.67 11/25/33	2.67	3,100	3,317	76,581	2033/11/25
CGB 2.68 05/21/30	2.68	400	419	9,676	2030/5/21
CGB 2.69 08/15/32	2.69	500	530	12,245	2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	1,100	1,175	27,141	2032/5/15
CGB 2.79 12/15/29	2.79	6,700	7,049	162,731	2029/12/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	626	14,468	2029/3/24
CGB 2.8 03/25/30	2.8	900	950	21,929	2030/3/25
CGB 2.8 11/15/32	2.8	4,300	4,621	106,677	2032/11/15
CGB 2.88 02/25/33	2.88	1,500	1,624	37,496	2033/2/25
CGB 2.89 11/18/31	2.89	1,300	1,397	32,266	2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	400	417	9,627	2028/10/14
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	1,000	1,056	24,382	2028/11/22
CGB 3 10/15/53	3.0	600	674	15,578	2053/10/15
CGB 3.01 05/13/28	3.01	200	207	4,797	2028/5/13
CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	539	12,461	2031/5/27
CGB 3.12 10/25/52	3.12	3,200	3,660	84,484	2052/10/25
CGB 3.19 04/15/53	3.19	1,300	1,505	34,744	2053/4/15
CGB 3.27 11/19/30	3.27	600	653	15,073	2030/11/19
CGB 3.32 04/15/52	3.32	800	944	21,791	2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	600	708	16,344	2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	1,200	1,461	33,731	2051/10/18
CGB 3.72 04/12/51	3.72	300	374	8,655	2051/4/12
CGB 3.81 09/14/50	3.81	3,500	4,396	101,492	2050/9/14
CGB 3.86 07/22/49	3.86	1,100	1,388	32,060	2049/7/22
小 計				4,155,400	
合 計				40,715,818	

(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

(2026年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	40,715,818	97.6
コール・ローン等、その他	1,002,974	2.4
投資信託財産総額	41,718,792	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(41,310,090千円)の投資信託財産総額(41,718,792千円)に対する比率は99.0%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＝159.52円、1カナダドル＝116.24円、1メキシコペソ＝8.8739円、1ユーロ＝184.05円、1英ポンド＝212.35円、1豪ドル＝111.55円、1オフショア元＝23.083円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,718,792,244
コール・ローン等	342,046,343
公社債(評価額)	40,715,818,801
未収入金	231,736,225
未収利息	374,417,833
前払費用	54,773,042
(B) 負債	325,559,812
未払金	304,176,754
未払解約金	21,383,058
(C) 純資産総額(A－B)	41,393,232,432
元本	12,539,179,254
次期繰越損益金	28,854,053,178
(D) 受益権総口数	12,539,179,254口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,011円

(注) 当親ファンドの期首元本額は12,147,344,651円、期中追加設定元本額は2,266,573,878円、期中一部解約元本額は1,874,739,275円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国債券	5,572,409,378円
東京海上セレクション・バランス50	2,930,905,659円
東京海上セレクション・バランス70	2,123,547,123円
東京海上セレクション・バランス30	1,086,290,791円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	826,026,303円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2025年3月22日～2026年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,297,038,324
受取利息	1,297,037,809
その他収益金	515
(B) 有価証券売買損益	3,304,050,262
売買益	4,024,616,396
売買損	△ 720,566,134
(C) 保管費用等	△ 6,630,244
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,594,458,342
(E) 前期繰越損益金	23,411,946,194
(F) 追加信託差損益金	4,776,783,955
(G) 解約差損益金	△ 3,929,135,313
(H) 計(D＋E＋F＋G)	28,854,053,178
次期繰越損益金(H)	28,854,053,178

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

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。