

東京海上セレクション・ バランス30 バランス50 バランス70

第20期 運用報告書（全体版）

（決算日 2021年6月21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／内外／資産複合 (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図ることを目標と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・バ ラ ン ス 30	「TMA日本株アクティブマザーファンド」、「TMA日本債券マザーファンド」、「TMA外国株式マザーファンド」、「TMA外国債券マザーファンド」			
	東京海上セレクション・バ ラ ン ス 50				
	東京海上セレクション・バ ラ ン ス 70				
	TMA日本株アクティブマザーファンド	日本株式			
	TMA日本債券マザーファンド	日本債券			
投資制限	TMA外国株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式			
	TMA外国債券マザーファンド	外国の国債			
	東京海上セレクション・バ ラ ン ス 30	株式への実質投資割合 制限なし	45%未満	外貨建て資産の実質投資割合	45%未満
東京海上セレクション・バ ラ ン ス 50	70%未満		50%未満		
東京海上セレクション・バ ラ ン ス 70			55%未満		
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・バランス30、50、70」は、このたび、第20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

<東京海上セレクション・バランス30>

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			参 考	指 数		株 式 組入比率	債 券 組入比率	投 資 信 託 証 組入比率	純 資 産 総 額
		税 分	込 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率					
	円		円	%		%		%	%	%	百万円
16期(2017年6月20日)	16,445	0	0	5.7	17,664	7.7	30.0	66.0	0.0	—	8,345
17期(2018年6月20日)	17,132	0	0	4.2	18,209	3.1	29.6	66.3	—	—	9,395
18期(2019年6月20日)	17,206	0	0	0.4	18,316	0.6	30.0	65.6	—	—	10,199
19期(2020年6月22日)	17,862	0	0	3.8	18,538	1.2	30.1	66.0	—	—	11,314
20期(2021年6月21日)	19,494	0	0	9.1	20,178	8.8	29.7	66.5	—	—	13,159

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

(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。

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

<東京海上セレクション・バランス50>

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			参 考	指 数		株 組入比率	債 券 組入比率	投 資 信 託 証 組入比率	純 資 産 総 額
		税 分	込 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率					
	円		円	%		%		%	%	%	百万円
16期(2017年6月20日)	18,001		0	10.7	19,166	13.5	49.8	46.1	0.1	—	19,299
17期(2018年6月20日)	19,278		0	7.1	20,067	4.7	49.3	46.5	—	—	21,692
18期(2019年6月20日)	19,034		0	△ 1.3	19,776	△ 1.4	49.8	45.8	—	—	22,508
19期(2020年6月22日)	20,325		0	6.8	20,170	2.0	50.0	46.1	—	—	25,172
20期(2021年6月21日)	23,362		0	14.9	22,981	13.9	49.4	46.6	—	—	30,192

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

(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。

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

<東京海上セレクション・バランス70>

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			参 考	指 数		株 式 組入比率	債 券 組入比率	投 資 信 託 証 組入比率	純 資 産 総 額
		税 分	込 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率					
	円		円	%		%		%	%	%	百万円
16期(2017年6月20日)	19,093	0	0	15.7	20,104	19.4	69.5	26.4	0.1	—	11,981
17期(2018年6月20日)	21,022	0	0	10.1	21,377	6.3	68.9	26.7	—	—	14,209
18期(2019年6月20日)	20,375	0	△	3.1	20,608	△ 3.6	69.5	26.3	—	—	14,556
19期(2020年6月22日)	22,289	0	0	9.4	21,108	2.4	69.6	26.3	—	—	16,690
20期(2021年6月21日)	26,928	0	0	20.8	25,114	19.0	69.2	26.7	—	—	21,396

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

(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。

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

参考指数は、TOPIX（東証株価指数）、NOMURA-BPI（総合）、MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）および短期金融資産を基本資産配分比率で組み合わせた合成指数です。（ファンド設定日を10,000として算出しています。MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）およびFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。）各ファンドの基本資産配分は7ページをご参照ください。

○当期中の基準価額と市況等の推移

<東京海上セレクション・バランス30>

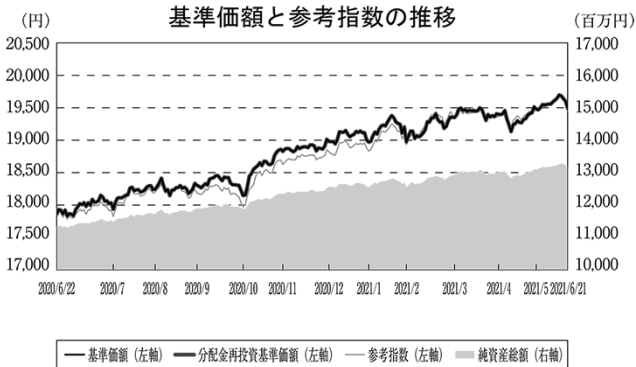
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2020年6月22日	円	%		%	%	%	%
	17,862	—	18,538	—	30.1	66.0	—
6月末	17,867	0.0	18,512	△0.1	29.9	66.3	—
7月末	17,937	0.4	18,501	△0.2	29.5	66.7	—
8月末	18,244	2.1	18,887	1.9	31.3	65.1	—
9月末	18,303	2.5	18,872	1.8	29.5	66.7	—
10月末	18,147	1.6	18,650	0.6	29.2	67.0	—
11月末	18,827	5.4	19,332	4.3	32.0	64.5	—
12月末	18,980	6.3	19,532	5.4	30.0	66.2	—
2021年1月末	18,970	6.2	19,547	5.4	29.7	66.5	—
2月末	18,974	6.2	19,649	6.0	30.3	65.9	—
3月末	19,349	8.3	20,076	8.3	30.2	66.0	—
4月末	19,399	8.6	20,096	8.4	29.7	66.7	—
5月末	19,477	9.0	20,248	9.2	29.6	66.8	—
(期 末) 2021年6月21日	19,494	9.1	20,178	8.8	29.7	66.5	—

(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、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

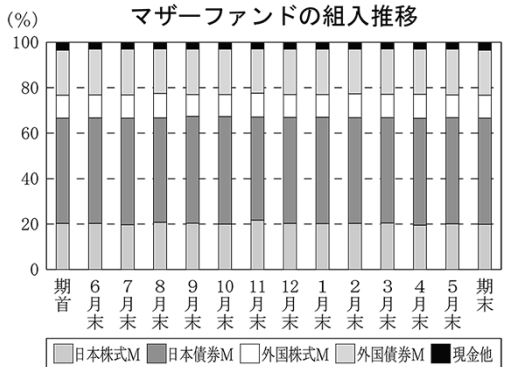
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

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



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

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2020年6月22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) 比率は、純資産総額（一部の未払金の計上を除く）に占める割合です。

<東京海上セレクション・バランス50>

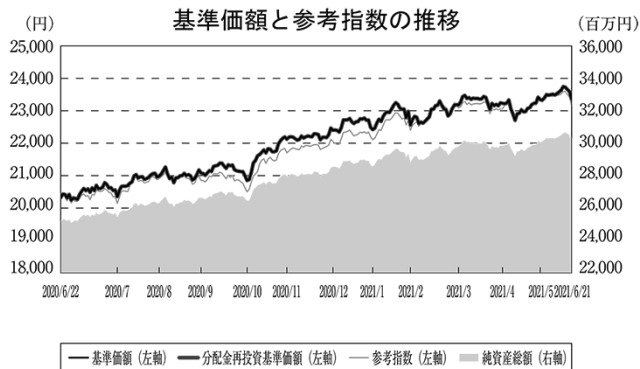
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
(期 首) 2020年6月22日	円 20,325	% —	— 20,170	% —	% 50.0	% 46.1	% —
6月末	20,310	△ 0.1	20,103	△ 0.3	49.7	46.4	—
7月末	20,355	0.1	19,993	△ 0.9	49.3	46.9	—
8月末	20,987	3.3	20,747	2.9	51.4	45.1	—
9月末	21,078	3.7	20,691	2.6	49.3	46.7	—
10月末	20,850	2.6	20,340	0.8	48.9	47.0	—
11月末	22,122	8.8	21,536	6.8	52.2	44.4	—
12月末	22,399	10.2	21,880	8.5	49.9	46.2	—
2021年1月末	22,419	10.3	21,935	8.7	49.5	46.5	—
2月末	22,561	11.0	22,229	10.2	50.2	45.9	—
3月末	23,179	14.0	22,908	13.6	49.9	46.0	—
4月末	23,227	14.3	22,884	13.5	49.4	46.8	—
5月末	23,341	14.8	23,118	14.6	49.3	46.9	—
(期 末) 2021年6月21日	23,362	14.9	22,981	13.9	49.4	46.6	—

(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、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

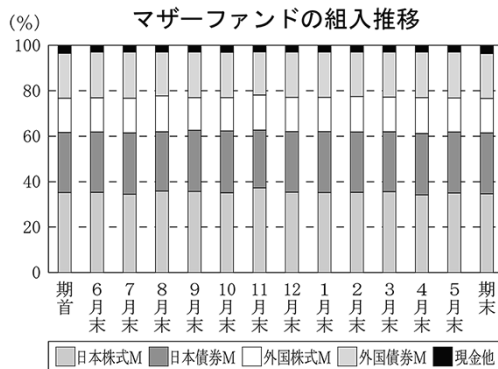
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

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



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

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2020年6月22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) 比率は、純資産総額(一部の未払金の計上を除く)に占める割合です。

<東京海上セレクション・バランス70>

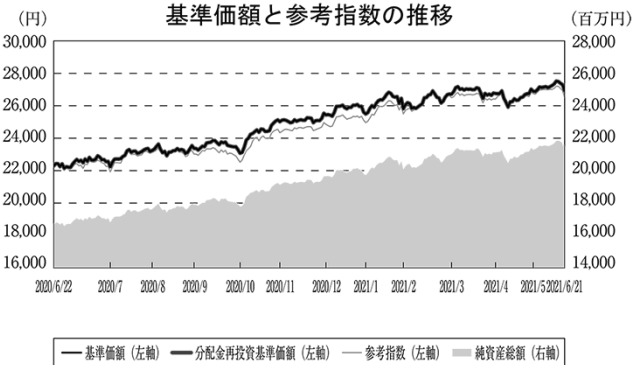
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
(期 首) 2020年6月22日	円 22,289	% —	21,108	% —	% 69.6	% 26.3	% —
6月末	22,239	△ 0.2	20,989	△ 0.6	69.3	26.6	—
7月末	22,242	△ 0.2	20,766	△ 1.6	69.1	27.0	—
8月末	23,243	4.3	21,898	3.7	71.0	25.6	—
9月末	23,368	4.8	21,797	3.3	69.0	26.8	—
10月末	23,071	3.5	21,320	1.0	68.7	27.0	—
11月末	25,014	12.2	23,042	9.2	71.6	25.0	—
12月末	25,431	14.1	23,535	11.5	69.5	26.5	—
2021年1月末	25,490	14.4	23,636	12.0	69.2	26.7	—
2月末	25,815	15.8	24,142	14.4	69.8	26.2	—
3月末	26,708	19.8	25,088	18.9	69.4	26.3	—
4月末	26,752	20.0	25,008	18.5	69.1	26.9	—
5月末	26,896	20.7	25,322	20.0	69.1	27.0	—
(期 末) 2021年6月21日	26,928	20.8	25,114	19.0	69.2	26.7	—

(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、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

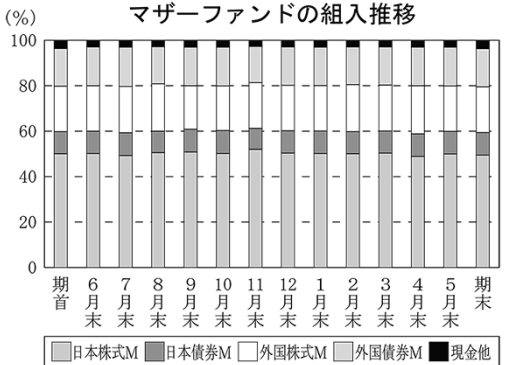
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

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



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

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2020年6月22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) 比率は、純資産総額(一部の未払金の計上を除く)に占める割合です。

○運用経過

(2020年6月23日～2021年6月21日)

■期中の基準価額等の推移

	東京海上セレクション・バランス30	東京海上セレクション・バランス50	東京海上セレクション・バランス70
前期末 (2020年6月22日)	17,862円	20,325円	22,289円
当期末 (2021年6月21日)	19,494円	23,362円	26,928円
基準価額の騰落率	9.1%	14.9%	20.8%
参考指数の騰落率	8.8%	13.9%	19.0%

◇基準価額の主な変動要因

【各マザーファンドのベンチマーク騰落率】

	日本株式 TOPIX (東証株価指数)	日本債券 NOMURA-BPI (総合)	外国株式 MSCIコクサイ指数 (円ヘッジなし・円ベース)	外国債券 FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジなし・円ベース)
騰落率	20.3%	0.0%	41.6%	5.1%

プラス要因

- ・追加経済対策や新型コロナウイルスワクチン接種の進展による景気回復期待の高まり
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和

マイナス要因

- ・新型コロナウイルス感染者数の増加
- ・財政支出拡大や景気回復期待による米国を中心とした世界的な長期金利の上昇
- ・米国大統領選挙などの政治的な不確実性

■投資環境

【日本株式市況】

主要各国の大規模な財政・金融政策や新型コロナウイルスワクチンの開発進展を背景に新型コロナウイルスの感染拡大による企業業績の落ち込みからの回復が期待された一方、2020年11月の米国大統領選挙および連邦議会選挙を控えて政治的な不確実性が高まったことなどから、国内株式市場は期初から方向感のない展開となりました。

期半ば以降は、米国大統領選挙でバイデン民主党候補が勝利し、連邦議会選挙も上下両院で民主党が多数派となったことから大規模な財政支援策への期待が高まったことや、欧米で新型コロナウイルスワクチンが承認され世界的に経済活動正常化への期待が高まったことなどから、国内株式市場は大きく上昇しました。

期末にかけては、米国の財政支出拡大や景気回復期待による長期金利の上昇が嫌気されたことや米国の利上げ時期の前倒しが懸念されて上値は重くなりましたが、前期末対比で上昇しました。

【日本債券市況】

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、0.02%程度の水準であった10年国債利回りは、国内では安倍首相の退陣、米国では大統領選挙に対する不透明感、さらには新型コロナウイルスの感染動向などの材料に左右され、方向感のない展開が継続しました。その後、「2%の物価目標を実現するためのより効果的で持続的な金融緩和の点検」の内容を巡る日銀の金融政策に対する不透明感や、内外株式市場の上昇、米国債利回りの上昇などを受けて、10年国債利回りは2021年2月下旬に0.17%程度の水準まで上昇しました。3月の日銀金融政策決定会合後は緩和的な金融政策が継続するとの見方が大勢を占めたことや米国債利回りの低下などを受け、債券市場は落ち着きを取り戻し、10年国債利回りは低下基調となりましたが、前期末対比では上昇した0.05%程度の水準で期を終えました。

【外国株式市況】

海外の主要株式市場は上昇しました。

期前半は、米国の非農業部門雇用者数が予想を上回って増加したことなどを背景に、海外株式市場は上昇しました。欧米の新型コロナウイルス感染者数の増加が懸念される場面はあったものの、ワクチンの治験で高い有効性が示され、実用化への期待が高まったこともプラス要因となりました。

期後半は、米国で1.9兆米ドル規模の追加経済対策法案が成立したことやワクチン接種の進展により景気回復期待が高まったことのほか、ISM（供給管理協会）製造業景況感指数や新規失業保険申請件数などの経済指標が堅調だったことを背景に、海外株式市場は上昇しました。また、事前予想を上回る決算を発表した企業が多かったこともプラス要因となりました。

TOPIX（東証株価指数）の推移



出所：ブルームバーグ

NOMURA-BPI（総合）の推移



出所：野村證券

MSCIコクサイ指数
(円ヘッジなし・円ベース)の推移

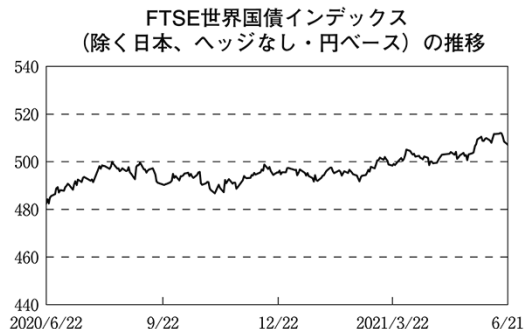


出所：MSCI

【外国債券市況】

米国債利回りは上昇しました。

期初、米国債利回りは低水準での推移が続きましたが、その後はバイデン米政権による大規模な財政支援策が成立したことや新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことなどを背景に大幅に上昇しました。期後半は、FRBが物価上昇は一時的との認識を改めて示しインフレへの警戒が一服したことなどから米国債利回りは低下しましたが、前期末対比上昇した水準で期を終えました。



出所：ブルームバーグ

【外国為替市況】

米ドル円相場は、期前半はFRBが量的緩和政策を長期間維持する姿勢を示したことなどを背景に、円高米ドル安基調となりました。その後、大規模な財政支援策の成立や新型コロナウイルスのワクチン接種の開始を受けて円安米ドル高が進行し、前期末対比円安米ドル高の水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

＜東京海上セレクション・バランス30、50、70＞

国内外の複数の資産（日本株式、日本債券、外国株式、外国債券）を主要投資対象とするマザーファンドおよび短期金融資産を、基本資産配分比率に応じて組み入れて運用しました。各マザーファンドの値動きによって生じる組入比率に対し、基本資産配分比率からの乖離修正を適宜行い、期を通じて各資産の基本資産配分比率を維持しました。

【基本資産配分】

	日本株式	日本債券	外国株式	外国債券	短期金融資産
東京海上セレクション・バランス30	20%	47%	10%	20%	3%
東京海上セレクション・バランス50	35%	27%	15%	20%	3%
東京海上セレクション・バランス70	50%	10%	20%	17%	3%

＜TMA日本株アクティブマザーファンド＞

超過収益獲得のための運用戦略として、「業種配分」と「銘柄選択」を適切に配分・選択することを付加価値の源泉とし、中長期的にベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）を上回る運用成果を目標としました。

当期の国内株式市場は、期前半は新型コロナウイルスの感染拡大による巣ごもり需要の増加期待から情報通信関連やエレクトロニクス関連が選好されました。期後半は旺盛な半導体需要を背景に半導体関連銘柄が引き続き上昇したほか、新型コロナウイルスワクチンの普及による景気回復期待から景気敏感業種や金利上昇により金融関連も上昇しました。

このような環境下、業種配分については、需要が旺盛な半導体関連やデジタル化の恩恵を受ける情報通信関連、安定成長を期待する医薬品の組入比率を相対的に高位に保ちました。一方、銘柄選択については、景気変動や市場動向の影響を受けにくく独自の成長材料を有すると考える優良銘柄を選別して投資しました。

以上の運用の結果、基準価額は28.6%上昇し、ベンチマークの騰落率を上回りました。半導体関連を中心とするエレクトロニクスや素材関連銘柄のほか、コロナ禍でも業績拡大が期待された高成長銘柄の保有がプラス要因となりました。

＜TMA日本債券マザーファンド＞

マクロ経済分析、市場動向分析、各種信用分析ツール等の計量的サポートに定性判断を加味して、金利の方向性を予測する戦略（イールド選択）、事業債などの非国債と国債との利回り格差の拡張を予測する戦略（スプレッド選択）、および個別銘柄戦略という3つの戦略によって、中長期的にベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））を上回る収益を獲得することを目標として運用しています。

当期の運用経過は下記の通りです。

イールド選択は、ベンチマークに対して所有期間利回りが高い長期債と超長期債のオーバーウェイト戦略を基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。

スプレッド選択は、ベンチマークに対して事業債セクターのオーバーウェイト戦略を継続しました。

銘柄選択は、ベンチマークに対して残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイト戦略を継続しました。

以上の運用の結果、基準価額は0.3%上昇し、スプレッド選択が奏功したことにより、ベンチマークの騰落率を上回りました。

＜TMA外国株式マザーファンド＞

信託財産の中長期的な成長を目標に「地域配分」、「業種配分」および「個別銘柄選択」を超過収益の源泉として、ベンチマークとするMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）を上回る収益を目標に運用を行いました。

地域配分では、マクロ経済や企業業績の推移、株式市場のバリュエーション（投資価値の尺度）などを総合的に評価し、個別銘柄の魅力度も考慮した結果、北米地域のオーバーウェイト（ベンチマークの構成比に比べて多く保有）、欧州地域のアンダーウェイト（ベンチマークの構成比に比べて少なく保有）を基本としました。

業種配分では、個別銘柄の魅力度が相対的に高かった一般消費財・サービスセクターをオーバーウェイトとしました。一方、個別銘柄の魅力度が相対的に低かった不動産セクターをアンダーウェイトとしました。

以上の運用の結果、基準価額は38.4%上昇し、ベンチマークの騰落率を下回りました。一般消費財・サービスや情報技術セクターなどにおける銘柄選択効果がマイナス要因となりました。

＜TMA外国債券マザーファンド＞

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

【国別配分】

米国は、相対的な景気回復の強さや各国との金融政策内容の相違から、米ドル高基調での推移を想定しましたが、米ドル円為替レートの足元の水準等も勘案し、ベンチマークに対してニュートラル（中立）を基本としてオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で機動的に調整しました。

ユーロ圏では、ECB（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策を背景にイタリアなどの周辺国がアウトパフォームすると予測し、オーバーウェイトを基本として機動的に調整しました。

【デュレーション調整】

ポートフォリオ全体のデュレーションをベンチマーク対比長期化しました。

【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。

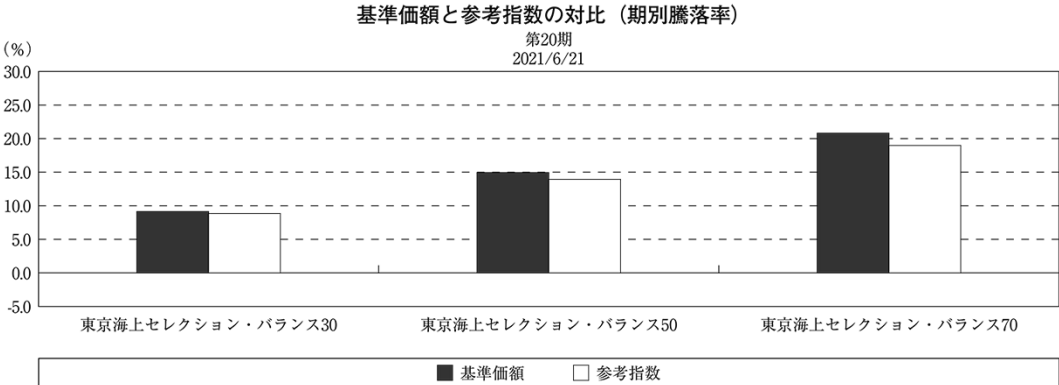
以上の運用の結果、基準価額は5.8%上昇し、ベンチマークの騰落率を上回りました。ユーロ高の進行により欧州債のオーバーウェイトがプラス要因となりました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

<東京海上セレクション・バランス30、50、70>

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

グラフは期中の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

■分配金

当期においては、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20期		
	2020年 6 月 23 日～2021年 6 月 21 日		
	東京海上セレクション・ バランス30	東京海上セレクション・ バランス50	東京海上セレクション・ バランス70
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	9,543	14,307	18,727

(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・バランス30、50、70>

今後も、国内外の複数の資産（日本株式、日本債券、外国株式、外国債券）を主要投資対象とするマザーファンドおよび短期金融資産を基本資産配分から±5%の範囲内に組み入れることにより、中長期的な成長をめざした運用を行います。

<TMA日本株アクティブマザーファンド>

新型コロナウイルスワクチンの普及により経済活動が正常化し、景気が回復するにつれて企業業績の改善が見込まれます。国内株式市場は期待先行で上昇してきましたが、今後継続して行われる各国の財政・金融政策により一段と上昇することを想定しています。ただし、景気回復や財政支出拡大により米国の長期金利上昇が継続するようであれば、低金利下で上昇した株式市場への影響も懸念されます。

このような環境下、安定的な企業業績を見込む医薬品や情報通信に加えて、今後の需要拡大が見込まれる半導体関連を中心とするエレクトロニクス関連銘柄の保有比率を高位に保ちますが、内外需のバランスを意識して景気回復期に選好されやすい景気敏感銘柄も保有しながらベンチマーク対比での超過収益の獲得を目指します。

<TMA日本債券マザーファンド>

FRBによる量的緩和政策の縮小が懸念されるなか、国内債券市場は海外の金利動向に左右されて、一時的に不安定化する可能性はあります。しかし、新型コロナウイルスのワクチン接種が加速したとしても物価上昇率は小幅なものにとどまることが想定され、日銀による緩やかな金融政策も継続される見込みであることから、国内債券市場は基本的には狭いレンジ内で推移すると予想します。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。

<TMA外国株式マザーファンド>

ワクチン接種の進捗が早い米国や英国では新型コロナウイルスが収束傾向にあり、飲食店の営業再開や国内旅行の回復、マスク着用義務の撤廃など、経済活動の再開が着実に進んでいます。世界的には新型コロナウイルスの感染者数は依然高水準にあるものの、ワクチン接種の進展に伴い、経済活動が徐々に正常化に向かうことが期待されます。中長期的には、ワクチン接種の進展による新型コロナウイルスの世界的な収束に伴う経済活動の本格的な再開と、バイデン米政権による大規模な追加財政支援策が企業業績の拡大を後押しすると期待できることから、海外株式市場は緩やかな上昇基調が継続すると想定しています。

このような市場見通しのもと、ポートフォリオの構築にあたっては、地域配分は北米地域をオーバーウェイト、欧州地域をアンダーウェイトとする方針です。業種配分は当期の方針から大きな変更は予定していませんが、市場動向を見ながら柔軟に対応する方針です。銘柄選択については、引き続き競争優位性が高く、利益成長性などの観点から相対的に割安と考えられる企業に投資する方針です。

<TMA外国債券マザーファンド>

【国別配分】

主要国の中央銀行が揃って金融緩和姿勢を示すことで、為替レートはおおむね現状の水準で推移すると考えることから、相対的に金利の高い国のオーバーウェイトを検討します。

当面はこの運用方針を維持しますが、状況に応じて国別配分を柔軟に変更する方針です。

【デュレーション調整】

米国債利回りおよびドイツ国債利回りは、各国の中央銀行による金融緩和姿勢を反映し、現状の水準で推移する見通しです。当面は現状のポートフォリオ全体のデュレーション水準を維持しますが、状況に応じて柔軟に変更する方針です。

【銘柄選択】

イールドカーブを分析し、割安な銘柄を投資対象として選択する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月23日～2021年6月21日)

項 目	当期						項目の概要
	東京海上セレクション・バランス30		東京海上セレクション・バランス50		東京海上セレクション・バランス70		
	金額	比率	金額	比率	金額	比率	
	円	%	円	%	円	%	
(a) 信託報酬	195	1.042	274	1.251	355	1.437	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(88)	(0.472)	(125)	(0.570)	(163)	(0.658)	* 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)	(90)	(0.483)	(130)	(0.592)	(171)	(0.691)	* 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)	(16)	(0.088)	(19)	(0.088)	(22)	(0.088)	* 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) 売買委託手数料	3	0.014	5	0.022	8	0.031	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(3)	(0.014)	(5)	(0.022)	(8)	(0.031)	* 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.000	0	0.001	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.000)	(0)	(0.001)	(0)	(0.001)	* 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	2	0.009	2	0.007	2	0.008	(d) 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)	(1)	(0.005)	(1)	(0.006)	(1)	(0.006)	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	(0)	(0.002)	(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)	(0)	(0.000)	(0)	(0.000)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	200	1.065	281	1.281	365	1.477	
期中の平均基準価額	東京海上セレクション・バランス30		18,706円				
	東京海上セレクション・バランス50		21,902円				
	東京海上セレクション・バランス70		24,689円				

(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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

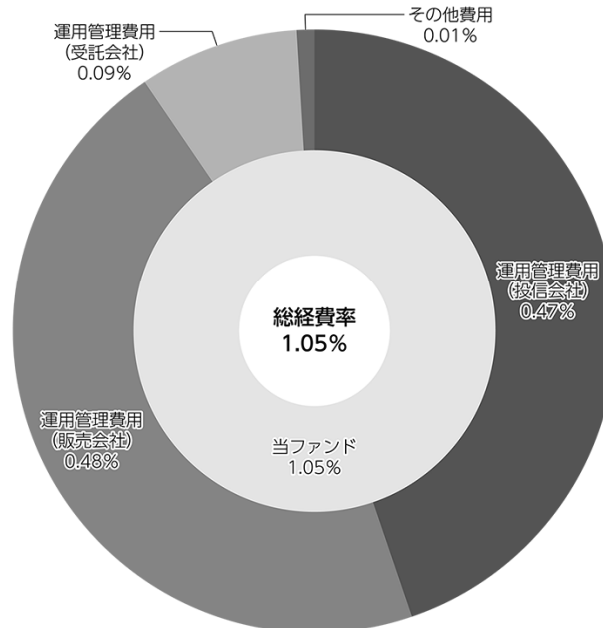
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

＜東京海上セレクション・バランス30＞

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.05%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。

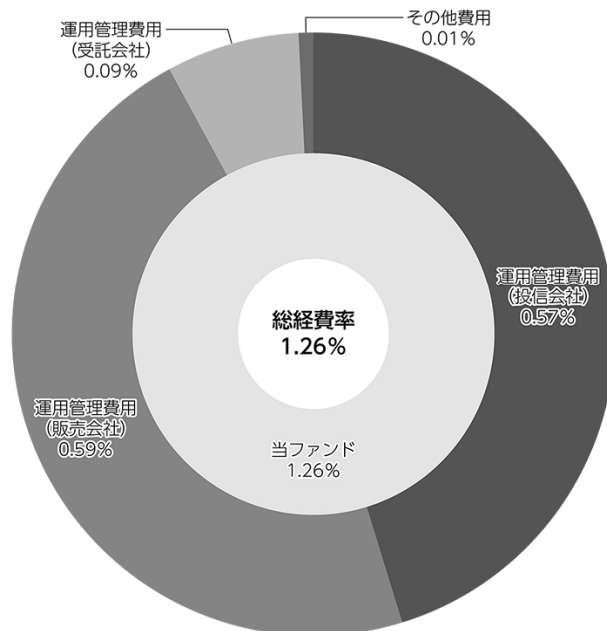
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

＜東京海上セレクション・バランス50＞

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.26%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。

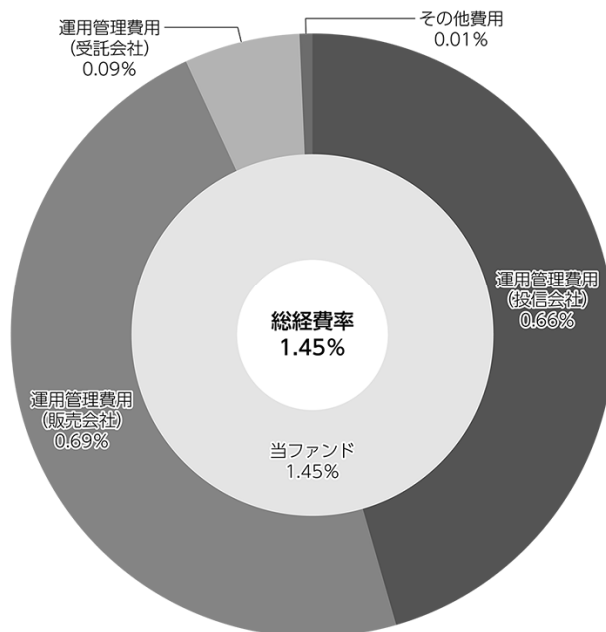
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

＜東京海上セレクション・バランス70＞

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.45%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

(2020年6月23日～2021年6月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

<東京海上セレクション・バランス30>

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
TMA日本株アクティブマザーファンド	275,262	535,014	434,118	843,977
TMA日本債券マザーファンド	1,164,820	1,643,166	527,889	744,935
TMA外国株式マザーファンド	83,058	287,491	143,995	515,243
TMA外国債券マザーファンド	247,934	608,208	154,310	378,660

<東京海上セレクション・バランス50>

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
TMA日本株アクティブマザーファンド	912,329	1,777,396	1,353,570	2,632,936
TMA日本債券マザーファンド	1,661,014	2,343,047	648,543	915,251
TMA外国株式マザーファンド	243,790	843,550	407,215	1,466,467
TMA外国債券マザーファンド	609,152	1,495,484	316,818	778,122

<東京海上セレクション・バランス70>

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
TMA日本株アクティブマザーファンド	1,121,799	2,203,172	1,195,248	2,333,396
TMA日本債券マザーファンド	567,459	800,424	216,127	305,030
TMA外国株式マザーファンド	276,555	965,502	348,751	1,263,343
TMA外国債券マザーファンド	492,331	1,209,011	228,776	561,706

○株式売買比率

(2020年6月23日～2021年6月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	TMA日本株アクティブマザーファンド	TMA外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	76,722,358千円	13,248,240千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	60,098,155千円	40,368,554千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.27	0.32

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月23日～2021年6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

(2021年6月21日現在)

親投資信託残高

<東京海上セレクション・バランス30>

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
TMA日本株アクティブマザーファンド	1,386,072	1,227,217	2,623,667
TMA日本債券マザーファンド	3,736,815	4,373,746	6,188,851
TMA外国株式マザーファンド	380,349	319,412	1,335,943
TMA外国債券マザーファンド	952,911	1,046,535	2,616,758

<東京海上セレクション・バランス50>

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
TMA日本株アクティブマザーファンド	5,368,060	4,926,819	10,533,046
TMA日本債券マザーファンド	4,751,307	5,763,778	8,155,746
TMA外国株式マザーファンド	1,262,548	1,099,123	4,597,084
TMA外国債券マザーファンド	2,108,372	2,400,706	6,002,726

<東京海上セレクション・バランス70>

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
TMA日本株アクティブマザーファンド	5,059,366	4,985,917	10,659,393
TMA日本債券マザーファンド	1,160,898	1,512,229	2,139,804
TMA外国株式マザーファンド	1,110,365	1,038,169	4,342,142
TMA外国債券マザーファンド	1,181,983	1,445,539	3,614,425

<東京海上セレクション・バランス30>

○投資信託財産の構成

(2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本株アクティブマザーファンド	2,623,667	19.8
TMA日本債券マザーファンド	6,188,851	46.7
TMA外国株式マザーファンド	1,335,943	10.1
TMA外国債券マザーファンド	2,616,758	19.8
コール・ローン等、その他	477,192	3.6
投資信託財産総額	13,242,411	100.0

(注) TMA外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(48,444,226千円)の投資信託財産総額(49,633,304千円)に対する比率は97.6%です。

(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(25,632,104千円)の投資信託財産総額(26,368,400千円)に対する比率は97.2%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=110.25円、1カナダドル=88.65円、1メキシコペソ=5.3493円、1ユーロ=130.92円、1英ポンド=152.45円、1スイスフラン=119.59円、1スウェーデンクローナ=12.81円、1ノルウェークローネ=12.73円、1デンマーククローネ=17.61円、1ポーランドズロチ=28.7535円、1豪ドル=82.76円、1香港ドル=14.20円、1シンガポールドル=81.95円です。

<東京海上セレクション・バランス30>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,242,411,308
コール・ローン等	396,702,925
TMA日本株アクティブマザーファンド(評価額)	2,623,667,636
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	6,188,851,137
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	1,335,943,985
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	2,616,758,041
未収入金	80,487,584
(B) 負債	82,977,273
未払解約金	16,166,395
未払信託報酬	66,565,457
未払利息	377
その他未払費用	245,044
(C) 純資産総額(A－B)	13,159,434,035
元本	6,750,611,767
次期繰越損益金	6,408,822,268
(D) 受益権総口数	6,750,611,767口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,494円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,334,523,668円、期中追加設定元本額は1,151,261,292円、期中一部解約元本額は735,173,193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 (2020年6月23日～2021年6月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 105,811
受取利息	1,458
支払利息	△ 107,269
(B) 有価証券売買損益	1,127,161,257
売買益	1,223,566,932
売買損	△ 96,405,675
(C) 信託報酬等	△ 129,158,930
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	997,896,516
(E) 前期繰越損益金	1,523,760,643
(F) 追加信託差損益金	3,887,165,109
(配当等相当額)	(3,918,990,551)
(売買損益相当額)	(△ 31,825,442)
(G) 計(D＋E＋F)	6,408,822,268
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	6,408,822,268
追加信託差損益金	3,887,165,109
(配当等相当額)	(3,920,709,712)
(売買損益相当額)	(△ 33,544,603)
分配準備積立金	2,521,657,159

(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) (C)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	116,121,574円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	881,774,942円
c. 信託約款に規定する収益調整金	3,920,709,712円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,523,760,643円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	6,442,366,871円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,543円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

<東京海上セレクション・バランス50>

○投資信託財産の構成

(2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本株アクティブマザーファンド	10,533,046	34.6
TMA日本債券マザーファンド	8,155,746	26.8
TMA外国株式マザーファンド	4,597,084	15.1
TMA外国債券マザーファンド	6,002,726	19.7
コール・ローン等、その他	1,112,569	3.8
投資信託財産総額	30,401,171	100.0

(注) TMA外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(48,444,226千円)の投資信託財産総額(49,633,304千円)に対する比率は97.6%です。

(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(25,632,104千円)の投資信託財産総額(26,368,400千円)に対する比率は97.2%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=110.25円、1カナダドル=88.65円、1メキシコペソ=5.3493円、1ユーロ=130.92円、1英ポンド=152.45円、1スイスフラン=119.59円、1スウェーデンクローナ=12.81円、1ノルウェークローネ=12.73円、1デンマーククローネ=17.61円、1ポーランドズロチ=28.7535円、1豪ドル=82.76円、1香港ドル=14.20円、1シンガポールドル=81.95円です。

<東京海上セレクション・バランス50>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,401,171,635
コール・ローン等	910,560,930
TMA日本株アクティブマザーファンド(評価額)	10,533,046,359
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	8,155,746,411
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	4,597,084,298
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	6,002,726,190
未収入金	202,007,447
(B) 負債	208,255,971
未払解約金	24,764,345
未払信託報酬	183,245,717
未払利息	865
その他未払費用	245,044
(C) 純資産総額(A-B)	30,192,915,664
元本	12,923,790,173
次期繰越損益金	17,269,125,491
(D) 受益権総口数	12,923,790,173口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,362円

(注) 当ファンドの期首元本額は12,384,839,367円、期中追加設定元本額は1,803,125,305円、期中一部解約元本額は1,264,174,499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 (2020年6月23日～2021年6月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 239,999
受取利息	3,239
支払利息	△ 243,238
(B) 有価証券売買損益	3,973,653,538
売買益	4,238,681,409
売買損	△ 265,027,871
(C) 信託報酬等	△ 350,843,328
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,622,570,211
(E) 前期繰越損益金	5,002,056,999
(F) 追加信託差損益金	8,644,498,281
(配当等相当額)	(9,862,758,176)
(売買損益相当額)	(△ 1,218,259,895)
(G) 計(D+E+F)	17,269,125,491
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	17,269,125,491
追加信託差損益金	8,644,498,281
(配当等相当額)	(9,866,517,529)
(売買損益相当額)	(△ 1,222,019,248)
分配準備積立金	8,624,627,210

(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) (C)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	318,240,074円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	3,304,330,137円
c. 信託約款に規定する収益調整金	9,866,517,529円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	5,002,056,999円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	18,491,144,739円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,307円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

<東京海上セレクション・バランス70>

○投資信託財産の構成

(2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本株アクティブマザーファンド	10,659,393	49.4
TMA日本債券マザーファンド	2,139,804	9.9
TMA外国株式マザーファンド	4,342,142	20.1
TMA外国債券マザーファンド	3,614,425	16.7
コール・ローン等、その他	827,737	3.9
投資信託財産総額	21,583,501	100.0

(注) TMA外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(48,444,226千円)の投資信託財産総額(49,633,304千円)に対する比率は97.6%です。

(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(25,632,104千円)の投資信託財産総額(26,368,400千円)に対する比率は97.2%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=110.25円、1カナダドル=88.65円、1メキシコペソ=5.3493円、1ユーロ=130.92円、1英ポンド=152.45円、1スイスフラン=119.59円、1スウェーデンクローナ=12.81円、1ノルウェークローネ=12.73円、1デンマーククローネ=17.61円、1ポーランドズロチ=28.7535円、1豪ドル=82.76円、1香港ドル=14.20円、1シンガポールドル=81.95円です。

<東京海上セレクション・バランス70>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,583,501,389
コール・ローン等	646,223,210
TMA日本株アクティブマザーファンド(評価額)	10,659,393,309
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	2,139,804,470
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	4,342,142,645
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	3,614,425,865
未収入金	181,511,890
(B) 負債	187,126,280
未払解約金	39,141,652
未払信託報酬	147,738,970
未払利息	614
その他未払費用	245,044
(C) 純資産総額(A－B)	21,396,375,109
元本	7,945,911,736
次期繰越損益金	13,450,463,373
(D) 受益権総口数	7,945,911,736口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,928円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,488,276,943円、期中追加設定元本額は1,471,907,293円、期中一部解約元本額は1,014,272,500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 (2020年6月23日～2021年6月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 160,538
受取利息	2,100
支払利息	△ 162,638
(B) 有価証券売買損益	3,577,163,636
売買益	3,861,462,956
売買損	△ 284,299,320
(C) 信託報酬等	△ 277,487,819
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,299,515,279
(E) 前期繰越損益金	3,372,732,541
(F) 追加信託差損益金	6,778,215,553
(配当等相当額)	(8,204,454,819)
(売買損益相当額)	(△ 1,426,239,266)
(G) 計(D＋E＋F)	13,450,463,373
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	13,450,463,373
追加信託差損益金	6,778,215,553
(配当等相当額)	(8,208,318,135)
(売買損益相当額)	(△ 1,430,102,582)
分配準備積立金	6,672,247,820

(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) (C)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	246,501,878円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	3,053,013,401円
c. 信託約款に規定する収益調整金	8,208,318,135円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	3,372,732,541円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	14,880,565,955円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	18,727円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2021年6月21日現在)

<TMA日本株アクティブマザーファンド>

下記は、TMA日本株アクティブマザーファンド全体(36,005,337千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.4%)			
サカタのタネ	63.7	81.1	299,259
建設業 (0.6%)			
ショーボンドホールディングス	65.4	94.8	440,820
コムシスホールディングス	114.5	—	—
食料品 (2.0%)			
明治ホールディングス	59.5	—	—
アサヒグループホールディングス	113.7	152.9	807,312
サントリー食品インターナショナル	—	104.6	430,429
キッコーマン	51.1	—	—
ニチレイ	—	100.7	286,088
繊維製品 (0.5%)			
東レ	437.5	523.7	383,976
化学 (6.7%)			
日産化学	—	63.2	331,168
信越化学工業	132.8	150.2	2,712,612
エア・ウォーター	133.6	209.7	349,779
三井化学	138.6	176.4	642,978
花王	48.1	—	—
ライオン	129.9	—	—
ファンケル	91.6	154.8	547,992
ポーラ・オルビスホールディングス	—	181.3	526,313
医薬品 (8.5%)			
アステラス製薬	521.6	1,218	2,319,072
塩野義製薬	33.5	—	—
日本新薬	34.6	—	—
中外製薬	27.7	—	—
エーザイ	28	77.4	940,410
小野薬品工業	124.7	—	—
JCRファーマ	90	457.8	1,606,878
第一三共	146.3	665.9	1,624,796

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	206.6	315.2	560,268
非鉄金属 (0.7%)			
住友金属鉱山	93.6	128.7	552,380
住友電気工業	140.2	—	—
機械 (5.2%)			
DMG森精機	—	313.6	599,916
ディスコ	21.5	—	—
SMC	19.4	18.9	1,190,889
住友重機械工業	—	66.8	200,734
クボタ	—	445.6	996,138
ダイキン工業	35.7	46.5	953,482
ダイフク	72.9	—	—
電気機器 (23.4%)			
日立製作所	—	151.2	890,114
日本電産	28.9	—	—
富士通	78.3	89.3	1,702,058
ルネサスエレクトロニクス	237.1	1,765.6	2,019,846
アンリツ	190.9	—	—
ソニーグループ	261.2	332.5	3,504,550
TDK	—	50.1	657,312
アドバンテスト	254.8	149.9	1,466,022
キーエンス	18.6	21.2	1,168,332
シスメックス	—	61	710,955
フェローテックホールディングス	—	138.5	453,587
レーザーテック	22.1	—	—
カシオ計算機	109	168.8	305,865
新光電気工業	—	220.2	846,669
太陽誘電	167.5	—	—
村田製作所	128	190.5	1,584,007
SCREENホールディングス	—	35.5	373,815
東京エレクトロン	20.6	43.8	2,083,566

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (7.8%)			
デンソー	53.9	116.7	850,626
日産自動車	—	908	474,974
トヨタ自動車	260.8	373.9	3,603,648
本田技研工業	159.9	—	—
スズキ	93.6	119.1	517,251
シマノ	27.3	20.5	514,037
精密機器 (1.5%)			
島津製作所	176.3	—	—
HOYA	85.9	80.2	1,155,682
その他製品 (4.2%)			
バンダイナムコホールディングス	146.9	186.9	1,414,085
パイロットコーポレーション	56.1	—	—
ローランド	—	37.1	212,583
ヤマハ	65.4	—	—
任天堂	22.2	24.2	1,566,466
コクヨ	7.2	—	—
陸運業 (2.2%)			
東急	184.2	—	—
東日本旅客鉄道	30.1	—	—
西日本旅客鉄道	—	148.3	960,390
ヤマトホールディングス	—	244.2	719,901
山九	75.4	—	—
日立物流	143	—	—
SGホールディングス	66.5	—	—
海運業 (1.1%)			
商船三井	—	165.9	797,979
情報・通信業 (11.7%)			
NECネットエスアイ	—	169.3	292,211
GMOペイメントゲートウェイ	76.2	96.9	1,351,755
野村総合研究所	343.3	371.7	1,317,676
S a n s a n	25	—	—
J TOWER	53.1	67.6	375,856
Zホールディングス	707.3	1,387.5	727,882
伊藤忠テクノソリューションズ	112.8	167.3	556,272
日本電信電話	571.2	411	1,160,664
GMOインターネット	96.9	—	—
東宝	60	135.1	607,950

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スクウェア・エニックス・ホールディングス	44.6	95.6	520,064
ソフトバンクグループ	163.2	261.8	1,978,946
卸売業 (4.0%)			
神戸物産	66.7	118.5	379,792
伊藤忠商事	—	146	460,484
三井物産	237.8	386.7	935,233
トラスコ中山	97.3	150.6	427,252
ミスミグループ本社	112	227.2	827,008
小売業 (2.9%)			
エービーシー・マート	—	35.9	222,221
クスリのアオキホールディングス	36.2	—	—
良品計画	—	372.3	756,513
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	189.9	236.8	538,720
ワークマン	33.7	—	—
ニトリホールディングス	9.4	39.6	724,284
ファーストリテイリング	5.4	—	—
銀行業 (3.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,639.7	2,492.5	1,461,103
三井住友フィナンシャルグループ	168.5	308.7	1,171,516
証券・商品先物取引業 (—%)			
SBIホールディングス	99.9	—	—
保険業 (1.1%)			
第一生命ホールディングス	323.1	408.7	823,939
その他金融業 (1.1%)			
アルヒ	198	252	366,156
オリックス	323	234.7	437,715
不動産業 (2.2%)			
SREホールディングス	—	38.2	258,614
オープンハウス	—	98.3	502,313
東急不動産ホールディングス	613.8	1,169.5	813,972
パーク24	12.9	61.7	125,868
サービス業 (8.0%)			
日本M&Aセンター	—	251.4	667,969
カカコム	94.9	194.6	638,288
ベネフィット・ワン	49.1	196	675,220
エムスリー	137.6	132.8	969,971
サイバーエージェント	119.3	607	1,392,458
楽天グループ	231.9	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エン・ジャパン	—	59.1	229,899
弁護士ドットコム	32	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	—	33.7	473,148

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リクルートホールディングス	217.2	197.3	1,063,447
合 計	株 数 ・ 金 額	13,650	23,204
	銘柄数<比率>	92	85

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、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比率です。

<TMA日本債券マザーファンド>

下記は、TMA日本債券マザーファンド全体(61,207,975千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	40,587,000 (100,000)	42,705,911 (100,015)	49.3 (0.1)	— (—)	38.0 (—)	0.7 (0.1)	10.6 (—)
地方債証券	1,200,000 (1,200,000)	1,202,697 (1,202,697)	1.4 (1.4)	— (—)	— (—)	0.3 (0.3)	1.0 (1.0)
金融債券	700,000 (700,000)	700,766 (700,766)	0.8 (0.8)	— (—)	— (—)	0.1 (0.1)	0.7 (0.7)
普通社債券 (含む投資法人債券)	41,424,236 (41,424,236)	41,591,767 (41,591,767)	48.0 (48.0)	— (—)	22.6 (22.6)	20.1 (20.1)	5.3 (5.3)
合 計	83,911,236 (43,424,236)	86,201,142 (43,595,245)	99.5 (50.3)	— (—)	60.6 (22.6)	21.3 (20.7)	17.6 (7.0)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第423回利付国債 (2年)	0.005	3,304,000	3,311,632	2023/4/1	第144回利付国債 (20年)	1.5	120,000	139,255	2033/3/20
第424回利付国債 (2年)	0.005	4,225,000	4,235,224	2023/5/1	第145回利付国債 (20年)	1.7	477,000	566,113	2033/6/20
第425回利付国債 (2年)	0.005	1,630,000	1,633,960	2023/6/1	第147回利付国債 (20年)	1.6	30,000	35,379	2033/12/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	450,000	452,466	2026/3/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	310,000	359,395	2034/9/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	10,000	12,921	2054/3/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	388,000	440,143	2034/12/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	624,000	660,622	2057/3/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	773,000	877,555	2035/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	127,000	130,329	2058/3/20	第155回利付国債 (20年)	1.0	62,000	68,841	2035/12/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	500,000	461,780	2060/3/20	第158回利付国債 (20年)	0.5	110,000	113,954	2036/9/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	1,724,000	1,702,812	2061/3/20	第159回利付国債 (20年)	0.6	490,000	514,813	2036/12/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	50,000	50,552	2026/12/20	第161回利付国債 (20年)	0.6	450,000	472,041	2037/6/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	339,000	342,915	2027/3/20	第162回利付国債 (20年)	0.6	40,000	41,923	2037/9/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	5,000	5,061	2027/9/20	第163回利付国債 (20年)	0.6	880,000	921,492	2037/12/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	2,360,000	2,390,939	2028/9/20	第164回利付国債 (20年)	0.5	260,000	267,649	2038/3/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	1,080,000	1,093,834	2028/12/20	第165回利付国債 (20年)	0.5	110,000	113,099	2038/6/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	1,149,000	1,163,293	2029/3/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	170,000	171,133	2039/3/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	100,000	100,662	2030/12/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	1,895,000	1,871,028	2039/6/20
第362回利付国債 (10年)	0.1	1,213,000	1,220,059	2031/3/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	1,358,000	1,338,309	2039/9/20
第15回利付国債 (30年)	2.5	100,000	129,870	2034/6/20	第176回利付国債 (20年)	0.5	900,000	912,294	2041/3/20
第17回利付国債 (30年)	2.4	160,000	207,072	2034/12/20	第19回インドネシア共和国円貨債券 (2021)	0.33	100,000	100,015	2024/5/27
第23回利付国債 (30年)	2.5	360,000	479,142	2036/6/20	小 計		40,587,000	42,705,911	
第26回利付国債 (30年)	2.4	75,000	99,498	2037/3/20	地方債証券				
第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	53,966	2037/9/20	第69回神奈川県公募公債 (5年)	0.001	800,000	799,976	2021/9/17
第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	67,751	2038/3/20	平成27年度第7回愛知県公募公債 (10年)	0.548	100,000	102,229	2025/7/28
第33回利付国債 (30年)	2.0	794,000	1,026,530	2040/9/20	令和2年度第3回長野県公募公債	0.01	200,000	200,044	2025/12/25
第38回利付国債 (30年)	1.8	710,000	903,404	2043/3/20	平成23年度第1回滋賀県公募公債	1.02	100,000	100,448	2021/11/30
第40回利付国債 (30年)	1.8	711,000	906,930	2043/9/20	小 計		1,200,000	1,202,697	
第41回利付国債 (30年)	1.7	250,000	314,157	2043/12/20	金融債券				
第44回利付国債 (30年)	1.7	450,000	567,184	2044/9/20	い第816号商工債	0.17	100,000	100,250	2023/5/26
第45回利付国債 (30年)	1.5	30,000	36,499	2044/12/20	い第817号商工債	0.17	100,000	100,261	2023/6/27
第48回利付国債 (30年)	1.4	470,000	562,688	2045/9/20	第331回信金中金債 (5年)	0.08	500,000	500,255	2022/6/27
第51回利付国債 (30年)	0.3	600,000	565,176	2046/6/20	小 計		700,000	700,766	
第52回利付国債 (30年)	0.5	790,000	779,508	2046/9/20	普通社債券(含む投資法人債券)				
第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	5,275	2047/3/20	第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	101,153	2030/12/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	645,000	678,868	2047/9/20	第537回関西電力株式会社社債	0.14	100,000	100,068	2026/1/23
第57回利付国債 (30年)	0.8	636,000	668,900	2047/12/20	第538回関西電力株式会社社債	0.39	600,000	604,026	2031/1/24
第58回利付国債 (30年)	0.8	316,000	332,093	2048/3/20	第416回中国電力株式会社社債	0.355	100,000	101,052	2029/5/25
第59回利付国債 (30年)	0.7	134,000	137,272	2048/6/20	第316回北陸電力株式会社社債	0.439	400,000	405,444	2031/4/25
第60回利付国債 (30年)	0.9	70,000	75,093	2048/9/20	第342回北陸電力株式会社社債	0.3	100,000	99,984	2031/4/25
第65回利付国債 (30年)	0.4	110,000	103,016	2049/12/20	第343回北陸電力株式会社社債	0.29	100,000	100,309	2031/5/23
第67回利付国債 (30年)	0.6	203,000	200,034	2050/6/20	第345回北陸電力株式会社社債	0.36	200,000	199,682	2033/6/24
第69回利付国債 (30年)	0.7	110,000	110,949	2050/12/20	第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	100,413	2031/2/25
第70回利付国債 (30年)	0.7	2,409,000	2,426,922	2051/3/20	第529回東北電力株式会社社債	0.07	100,000	99,831	2026/4/24
第79回利付国債 (20年)	2.0	40,000	43,412	2025/6/20	第530回東北電力株式会社社債	0.33	200,000	201,022	2031/4/25
第104回利付国債 (20年)	2.1	170,000	196,066	2028/6/20	第531回東北電力株式会社社債	0.31	300,000	300,927	2031/5/23
第105回利付国債 (20年)	2.1	230,000	266,544	2028/9/20	第1回九州電力株式会社無担保社債 (劣後)	0.99	100,000	101,638	2080/10/15
第112回利付国債 (20年)	2.1	177,000	207,544	2029/6/20	第3回九州電力株式会社無担保社債 (劣後)	1.3	100,000	104,768	2080/10/15
第113回利付国債 (20年)	2.1	248,000	291,789	2029/9/20	第491回九州電力株式会社社債	0.34	200,000	200,466	2031/4/25
第117回利付国債 (20年)	2.1	80,000	94,811	2030/3/20	第493回九州電力株式会社社債	0.1	500,000	500,365	2026/5/25
第122回利付国債 (20年)	1.8	255,000	297,029	2030/9/20	第494回九州電力株式会社社債	0.31	100,000	100,260	2031/5/23
第129回利付国債 (20年)	1.8	20,000	23,480	2031/6/20	第369回北海道電力株式会社社債	0.001	100,000	99,968	2024/5/24
第132回利付国債 (20年)	1.7	140,000	163,776	2031/12/20	第370回北海道電力株式会社社債	0.33	100,000	100,405	2031/5/23
第133回利付国債 (20年)	1.8	50,000	59,012	2031/12/20	第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	102,131	2027/10/22
第135回利付国債 (20年)	1.7	315,000	369,545	2032/3/20	第38回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.58	100,000	101,215	2025/7/16
第136回利付国債 (20年)	1.6	70,000	81,375	2032/3/20	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	100,000	103,576	2030/7/16
第143回利付国債 (20年)	1.6	751,000	880,209	2033/3/20	第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.64	100,000	101,427	2026/10/8

銘柄		当 期 末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		
第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	103,896	2032/10/8	
第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	100,000	100,952	2031/4/22	
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	100,000	101,789	2036/4/22	
第68回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.01	100,000	100,000	2021/9/17	
第94回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	100,000	99,997	2021/9/17	
第99回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,990	2021/12/20	
第102回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,986	2022/3/18	
第19回阪神高速道路株式会社社債	0.02	400,000	400,016	2021/12/20	
第16回水資源債券	0.001	100,000	99,995	2021/12/20	
第18回水資源債券	0.001	200,000	199,880	2023/12/20	
第71回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	200,000	199,996	2021/8/9	
第55回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	100,000	99,995	2021/12/20	
第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	12,126	12,469	2037/11/10	
第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	25,734	26,546	2038/5/10	
第98回一般担保住宅金融支援機構債券	1.031	100,000	100,756	2022/3/18	
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	38,203	40,112	2048/3/10	
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	55,708	55,690	2032/5/10	
第307回一般担保住宅金融支援機構債券	0.001	700,000	699,580	2023/12/20	
第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	94,104	94,111	2034/8/10	
第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	99,070	100,305	2056/3/10	
第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	99,430	100,654	2056/4/10	
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	99,861	101,002	2056/5/10	
第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	200,000	200,182	2056/7/10	
第62回日本学生支援債券	0.001	100,000	99,976	2023/2/20	
第81回東日本高速道路株式会社社債	0.23	100,000	100,274	2031/4/23	
第72回中国日本高速道路株式会社社債	0.05	300,000	300,102	2022/5/30	
第86回中国日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,068	2026/1/22	
第87回中国日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,070	2026/3/18	
第88回中国日本高速道路株式会社社債	0.05	100,000	100,024	2026/5/8	
第89回中国日本高速道路株式会社社債	0.05	100,000	100,024	2026/6/1	
第56回西日本高速道路株式会社社債	0.06	500,000	500,335	2025/9/19	
第59回西日本高速道路株式会社社債	0.05	100,000	100,023	2026/3/19	
第144回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.02	100,000	99,976	2026/3/19	
第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	100,274	2031/2/25	
第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,229	2026/3/16	
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,888	2031/3/14	
第2回株式会社島根コンストラクショングループ無担保社債	0.29	200,000	200,324	2026/3/19	
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	200,500	2030/9/9	
第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	100,000	100,375	2030/7/12	
第1回三井住友建設株式会社無担保社債	0.3	200,000	200,066	2025/10/22	
第8回戸田建設株式会社無担保社債	0.14	100,000	100,093	2026/6/3	
第3回五洋建設株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,049	2021/7/30	
第24回大井川工業株式会社無担保社債	0.68	200,000	200,186	2026/6/3	
第25回大同工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	100,323	2031/6/3	
第3回協和エシオ株式会社無担保社債	0.15	100,000	99,928	2022/2/24	
第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,991	2025/12/1	
第2回パナソニックホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,899	2023/6/14	
第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	301,221	2031/2/20	
第17回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.97	200,000	203,950	2080/10/15	
第16回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,016	2026/3/13	
第18回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	100,035	2025/11/27	
第19回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.09	200,000	200,186	2026/6/3	
第20回キンホールディングス株式会社無担保社債	0.18	200,000	200,510	2028/6/2	
第4回サントリア食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.07	300,000	299,493	2023/7/26	
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	101,418	2028/3/8	
第2回中央土地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	100,404	2028/3/17	
第9回J.フロント リテイリング株式会社無担保社債	0.17	200,000	200,086	2026/5/26	
銘柄		当 期 末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		
第15回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	100,000	100,452	2031/2/26	
第14回株式会社セブン&7・ホールディングス無担保社債	0.19	300,000	301,383	2025/12/19	
第1回三井不動産ロジスティクスベーク投資法人債	0.5	100,000	100,261	2023/12/12	
第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,667	2022/10/26	
第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,396	2023/10/25	
第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,875	2025/2/20	
第21回大玉製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	199,644	2025/10/24	
第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	100,666	2079/12/13	
第52回三井化学株式会社無担保社債	0.13	100,000	99,991	2025/12/2	
第40回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.09	100,000	100,093	2026/6/3	
第41回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.33	100,000	100,322	2031/6/3	
第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,999	2027/12/14	
第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	200,000	202,996	2030/12/13	
第2回大日本住友製薬無担保社債(劣後)	1.55	100,000	104,459	2050/9/17	
第12回株式会社社会生堂無担保社債	0.12	400,000	399,964	2025/12/17	
第1回E.N.E.O.Sホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.7	200,000	200,604	2081/6/15	
第2回E.N.E.O.Sホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.97	400,000	403,852	2081/6/15	
第67回株式会社神戸製鋼所無担保社債	0.12	100,000	100,093	2026/6/10	
第1回共英製鋼株式会社無担保社債	0.26	100,000	100,093	2026/6/10	
第35回三菱マテリアル株式会社無担保社債	0.11	200,000	200,138	2026/6/5	
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	200,068	2027/7/14	
第1回株式会社リクルートホールディングス無担保社債	0.09	200,000	199,904	2022/3/9	
第20回日建建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,360	2031/3/18	
第1回栗田工業株式会社無担保社債	0.15	200,000	200,026	2025/12/10	
第15回T.H.K.株式会社無担保社債	0.25	100,000	99,613	2027/2/5	
第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	100,116	2026/5/20	
第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,032	2022/7/20	
第19回パナソニック株式会社無担保社債	0.37	100,000	100,789	2030/3/5	
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	100,555	2027/12/24	
第6回T.D.K.株式会社無担保社債	0.31	100,000	100,065	2027/7/28	
第46回株式会社I.H.I.無担保社債	0.22	200,000	200,040	2023/9/1	
第5回A寿富国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	100,371	2080/12/16	
第16回J.A.三井リース株式会社無担保社債	0.04	100,000	99,884	2023/9/4	
第2回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	299,364	2023/7/31	
第2回株式会社かんぽ生命保険無担保社債(劣後)	1.05	500,000	508,895	2051/1/28	
第2回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.4	100,000	100,036	2028/2/23	
第7回コンコルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.6	200,000	200,032	2030/9/3	
第1回大樹生命保険株式会社無担保社債(劣後)	0.74	100,000	100,116	2051/7/2	
第1回明治安田生命2017基金特定目的会社特定社債	0.35	300,000	300,369	2022/8/4	
第3回明治安田生命保険無担保社債(劣後特約付)	1.11	400,000	403,976	2047/11/1	
第9回三井住友トラスト・パナソニックフィナンシャル無担保社債	0.22	100,000	100,096	2025/10/10	
第30回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.14	100,000	100,107	2026/2/4	
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	100,271	2028/2/4	
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.05	300,000	300,282	2026/3/18	
第1回愛三工業株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,843	2023/3/7	
第3回明治安田生命1回後ローン変動利付社債(劣後)	1.05	200,000	203,714	2048/4/27	
第1回日本生命2回後ローン変動利付社債(劣後)	1.03	300,000	305,133	2048/9/18	
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.315	100,000	100,155	2023/9/25	
第1回住友生命1回後ローン変動利付社債(劣後)	0.66	100,000	99,983	2079/6/26	
第1回オリックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,120	2026/3/11	
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	199,878	2030/12/2	
第3回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,966	2022/12/14	
第1回ニプロ株式会社無担保社債(劣後)	1.6	100,000	102,133	2055/9/28	
第37回株式会社丸井グループ無担保社債	0.12	200,000	199,680	2023/12/1	
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	200,466	2023/12/13	
第28回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.13	200,000	200,024	2024/1/26	
第12回株式会社リソナホールディングス無担保社債	0.12	300,000	300,051	2022/1/24	

銘柄		当 期 末			
		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)					
		%	千円	千円	
第11回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)		0.38	200,000	199,852	2028/6/14
第11回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)		1.78	100,000	101,098	2022/3/15
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)		0.911	100,000	100,990	2024/8/29
第3回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後特約付)		0.4	200,000	199,660	2028/4/27
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)		0.86	200,000	199,982	2031/3/10
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.16	300,000	300,111	2026/1/27
第19回三井住友信託銀行株式会社無担保社債		0.14	200,000	200,084	2026/4/28
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)		1.232	600,000	611,202	2025/12/15
第28回芙蓉総合リース株式会社無担保社債		0.14	100,000	99,850	2026/4/21
第30回芙蓉総合リース株式会社無担保社債		0.36	100,000	99,936	2031/6/18
第7回みずほリース株式会社無担保社債		0.33	300,000	300,903	2028/1/20
第16回NTTファイナンス株式会社無担保社債		0.18	400,000	401,844	2025/12/19
第17回NTTファイナンス株式会社無担保社債		0.28	400,000	403,380	2027/12/20
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債		0.38	500,000	506,240	2030/9/20
第68回株式会社ホンダファイナンス無担保社債		0.001	300,000	299,964	2024/6/20
第69回株式会社ホンダファイナンス無担保社債		0.09	200,000	200,190	2026/6/19
第95回トヨタファイナンス株式会社無担保社債		0.001	100,000	99,962	2024/4/15
第96回トヨタファイナンス株式会社無担保社債		0.06	200,000	200,144	2026/4/15
第40回リコーリース株式会社無担保社債		0.04	100,000	99,816	2024/4/19
第16回インフィニティサービス株式会社無担保社債		0.27	100,000	100,028	2025/6/24
第1回インポートダクトファイナンス株式会社無担保社債		0.38	300,000	301,458	2023/4/26
第77回アコム株式会社無担保社債		0.274	100,000	100,072	2023/8/30
第80回アコム株式会社無担保社債		0.28	100,000	99,831	2026/2/26
第30回株式会社ジャックス無担保社債		0.28	100,000	100,311	2026/1/27
第32回株式会社ジャックス無担保社債		0.23	100,000	100,019	2026/6/8
第33回株式会社ジャックス無担保社債		0.35	100,000	100,117	2028/6/8
第18回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債		0.76	200,000	203,148	2028/1/26
第27回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債		0.33	100,000	99,969	2026/1/22
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債		0.06	200,000	199,920	2024/1/19
第201回オリックス株式会社無担保社債		0.07	100,000	99,705	2026/4/21
第204回オリックス株式会社無担保社債		0.1	100,000	99,921	2026/6/12
第205回オリックス株式会社無担保社債		0.21	100,000	99,946	2028/6/14
第36回株式会社大和証券グループ本社無担保社債		0.23	100,000	100,093	2026/6/2
第37回株式会社大和証券グループ本社無担保社債		0.33	100,000	100,252	2028/6/2
第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債		0.34	100,000	100,280	2024/8/9
第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債		0.3	200,000	200,280	2023/9/4
第3回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後)		1.3	300,000	301,782	2026/7/15
第1回アコム ホールディングス株式会社無担保社債		0.3	100,000	100,156	2025/9/11
第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)		1.22	100,000	102,139	2029/3/19
第3回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)		1.124	300,000	304,617	2031/3/17
第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特約付)		0.85	100,000	100,509	2027/12/10
第5回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後)		1.02	100,000	101,860	2028/1/27
第1回あいおいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債(劣後)		0.66	200,000	200,430	2029/9/10
第1回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後特約付)		1.12	200,000	203,514	2048/9/23
第2回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)		0.69	100,000	100,216	2050/2/4
第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後)		0.94	100,000	99,736	2050/2/4
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)		0.66	100,000	100,178	2081/2/3
第135回三菱地所株式会社無担保社債		0.26	200,000	200,064	2031/6/20
第109回住友不動産株式会社無担保社債		0.31	400,000	401,472	2031/5/9
第9回NTT都市開発リート投資法人無担保投資法人債		0.06	100,000	99,786	2024/4/26
第10回NTT都市開発リート投資法人無担保投資法人債		0.5	100,000	99,891	2031/4/25
第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債		0.2	500,000	495,735	2023/9/14
第128回東武鉄道株式会社無担保社債		0.001	100,000	100,033	2024/6/21
第5回東急株式会社無担保社債		0.11	500,000	500,175	2025/12/10
第7回東急株式会社無担保社債		0.001	100,000	99,885	2024/6/3

銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第162回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.001	200,000	199,728	2024/4/15
第163回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.05	200,000	199,760	2026/4/15
第164回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.245	500,000	502,590	2031/4/15
第72回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.001	200,000	199,728	2024/4/22
第73回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.05	100,000	99,879	2026/4/22
第7回株式会社鴻池運輸無担保社債	0.29	200,000	200,454	2027/3/11
第2回西日本鉄道株式会社無担保社債(劣後)	0.67	100,000	100,191	2058/6/21
第58回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,969	2026/2/26
第59回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.27	200,000	200,060	2031/2/26
第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.09	400,000	399,312	2026/3/23
第8回ニコソールホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	100,033	2024/9/18
第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,067	2024/3/18
第8回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.265	200,000	201,022	2031/4/15
第10回日本航空株式会社無担保社債	0.58	100,000	100,068	2026/6/10
第4回株式会社ヤマタセ無担保社債	0.5	200,000	199,982	2025/12/12
第11回ソフトバンク無担保社債	0.3	100,000	100,092	2026/6/3
第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	100,251	2028/6/2
第13回ソフトバンク無担保社債	0.52	200,000	200,634	2031/6/3
第32回株式会社光通信無担保社債	0.3	100,000	100,020	2026/6/16
第1回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.58	100,000	100,450	2024/6/24
第2回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.79	100,000	101,724	2026/6/24
第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	200,000	201,084	2031/1/20
第73回電源開発株式会社無担保社債	0.31	200,000	200,642	2031/5/20
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	104,622	2030/4/23
第2回株式会社JERA無担保社債	0.39	400,000	403,936	2030/10/25
第1回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.44	100,000	99,987	2079/12/12
第41回大阪瓦斯株式会社無担保社債	0.22	100,000	100,306	2031/6/3
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	100,345	2079/12/12
第8回S C S K株式会社無担保社債	0.14	100,000	100,069	2026/6/8
第14回コナミホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	100,157	2030/7/16
第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	102,939	2025/12/18
第1回BPCE円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,236	2022/1/27
第5回BPCE円貨社債	0.53	200,000	200,214	2026/12/10
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	104,115	2025/6/26
第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	201,604	2027/7/6
第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.615	100,000	100,131	2021/12/15
第4回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	200,288	2023/12/14
第1回バンコ・サンタnderンデル無担保社債	0.568	100,000	100,312	2023/1/11
第48回韓国産業銀行円貨債券	0.23	400,000	400,036	2021/9/3
第3回ビー・エヌ・ビー・パリバ円貨社債(2018)	0.367	100,000	99,739	2023/2/28
ゴールドマン・サックスEMTN2018	0.55	400,000	399,000	2023/11/16
ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	300,000	298,341	2026/2/25
BNPパリバEMTN2021	0.557	200,000	200,080	2027/5/20
パークレイズEMTN2021	0.654	300,000	300,615	2027/6/9
パークシャー・ハサウェイEMTN2021	0.437	500,000	502,600	2031/4/15
アブラックEMTN2021	0.633	200,000	201,870	2031/4/15
小 計		41,424,236	41,591,767	
合 計		83,911,236	86,201,142	

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

(注) 永久償は、実質的な償還日を記載しています。

< TMA 外国株式マザーファンド >

下記は、TMA外国株式マザーファンド全体(11,753,949千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC		203	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC		330	203	11,481	1,265,832	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		—	331	2,801	308,911	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		246	182	3,288	362,563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C		49	53	13,310	1,467,444	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		53	54	12,971	1,430,161	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		66	69	24,059	2,652,572	小売
AMERICAN ELECTRIC POWER		49	49	403	44,487	公益事業
APACHE CORP		100	—	—	—	エネルギー
APPLE INC		—	308	4,018	443,003	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALL CORP		100	100	791	87,306	素材
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		123	123	1,007	111,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC		80	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOEING CO		391	409	9,707	1,070,264	資本財
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC		400	473	7,196	793,431	消費者サービス
CHEVRONTXACO CORP		156	156	1,607	177,201	エネルギー
CONOCOPHILLIPS		141	141	811	89,431	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A		297	369	8,164	900,094	食品・飲料・タバコ
CORTEVA INC		57	57	247	27,268	素材
THE WALT DISNEY CO		329	329	5,672	625,406	メディア・娯楽
DOMINION ENERGY INC		40	40	299	32,995	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC		72	152	6,994	771,186	消費者サービス
DOW INC		57	57	358	39,571	素材
DUKE ENERGY CORP		103	103	1,025	113,114	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC		57	57	442	48,797	素材
EOG RESOURCES INC		122	122	967	106,675	エネルギー
ECOLAB INC		15	15	307	33,903	素材
EXELON CORP		85	85	378	41,748	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION		331	331	1,999	220,416	エネルギー
FACEBOOK INC-A		443	486	16,021	1,766,367	メディア・娯楽
FIRST REPUBLIC BANK/CA		592	570	10,165	1,120,795	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		124	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC		334	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HDFC Bank Ltd		1,282	913	6,794	749,098	銀行
HALLIBURTON CO		120	120	263	29,092	エネルギー
HOLLYFRONTIER CORP		86	—	—	—	エネルギー
INTERNATIONAL PAPER CO		50	50	296	32,650	素材
KINDER MORGAN INC		120	120	211	23,364	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		447	482	14,261	1,572,321	家庭用品・パーソナル用品
LOCKHEED MARTIN CORP		271	—	—	—	資本財
MSCI INC		231	260	13,075	1,441,562	各種金融
MASTERCARD INC-CLASS A		351	363	13,337	1,470,442	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.		451	506	3,876	427,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		—	119	3,087	340,365	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		893	896	5,567	613,843	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC		251	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	株数	当 期 末 価 額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NEXTERA ENERGY INC	51	204	1,494	164,814	公益事業
NIKE INC -CL B	438	410	5,264	580,445	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP	216	209	15,581	1,717,914	半導体・半導体製造装置
OKTA INC	—	130	3,110	342,919	ソフトウェア・サービス
ORGANON & CO-W/I	—	50	151	16,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PPG INDUSTRIES INC	30	22	369	40,777	素材
PPL CORPORATION	306	306	844	93,146	公益事業
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	812	2,060	227,119	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	—	324	9,181	1,012,261	ソフトウェア・サービス
PHILLIPS 66	47	47	395	43,614	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	30	30	464	51,213	エネルギー
S&P GLOBAL INC	326	351	13,713	1,511,959	各種金融
SALESFORCE.COM INC	621	599	14,542	1,603,313	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	100	100	312	34,497	エネルギー
SEAGEN INC	—	68	1,062	117,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEATTLE GENETICS INC	161	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	6	18	482	53,216	素材
SIGNATURE BANK/NEW YORK NY	160	160	3,752	413,658	銀行
SOUTHERN CO	122	122	749	82,653	公益事業
STRYKER CORP	304	288	7,341	809,390	ヘルスケア機器・サービス
TJX COMPANIES INC	1,565	1,569	9,942	1,096,188	小売
Taiwan Semiconductor Manufacturing	377	197	2,281	251,487	半導体・半導体製造装置
TELADOC HEALTH INC	—	136	2,125	234,371	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	423	399	15,535	1,712,828	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	577	308	7,096	782,403	ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC	280	246	3,031	334,218	ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC	33	33	930	102,605	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,273 64	16,394 64	329,098 —	36,283,070 <73.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
DOLLARAMA INC	1,673	1,772	9,905	878,120	小売
ENBRIDGE INC	130	130	642	56,965	エネルギー
NEWMONT CORPORATION	117	—	—	—	素材
SUNCOR ENERGY INC	129	129	375	33,278	エネルギー
TC ENERGY CORP	100	100	639	56,718	エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,149 5	2,131 4	11,563 —	1,025,082 <2.1%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
E.ON SE	500	500	499	65,394	公益事業
BASF SE	132	132	852	111,568	素材
SYMRIS AG	65	35	401	52,512	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	697 3	667 3	1,752 —	229,475 <0.5%>
(ユーロ…イタリア)					
ENEL SPA	1,000	1,000	805	105,442	公益事業
ENI SPA	254	254	261	34,297	エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,254 2	1,254 2	1,067 —	139,740 <0.3%>
(ユーロ…フランス)					
ENGIE	80	80	95	12,463	公益事業
TOTALENERGIES SE	219	174	687	90,061	エネルギー

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE		57	57	825	108,096	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	356	311	1,608	210,620	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE		—	675	7,608	996,117	資本財
KONINKLIJKE DSM NV		50	38	579	75,818	素材
ASML HOLDING NV		—	54	3,044	398,588	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		53	53	561	73,520	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	103	820	11,793	1,544,044	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<3.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		700	700	751	98,334	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	700	700	751	98,334	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		166	195	2,079	272,271	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	166	195	2,079	272,271	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,276	3,947	19,053	2,494,487	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	14	—	<5.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		2,369	2,181	10,913	1,663,797	資本財
ST JAMES'S PLACE PLC		2,102	2,303	3,346	510,137	各種金融
BP PLC		1,400	1,400	441	67,315	エネルギー
ASTRAZENECA PLC		641	633	5,307	809,063	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		556	345	489	74,590	エネルギー
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		680	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NATIONAL GRID PLC		479	479	443	67,597	公益事業
BEAZLEY PLC		1,830	1,794	551	84,099	保険
JOHNSON MATTHEY PLC		97	97	293	44,730	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	10,154	9,232	21,786	3,321,331	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<6.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		
GIVAUDAN-REG		1	1	425	50,861	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		213	223	7,765	928,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONZA GROUP AG-REG		43	55	3,586	428,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	257	279	11,777	1,408,444	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.9%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA		450	450	7,810	99,423	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		60	60	2,755	35,073	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	510	510	10,565	134,497	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		712	978	50,318	886,101	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	712	978	50,318	886,101	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.8%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BHP GROUP LIMITED		400	400	1,860	153,999	素材
CSL LIMITED		117	117	3,574	295,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIO TINTO LIMITED		100	100	1,234	102,183	素材

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円
HUB24 LTD		1,220	660	1,887	156,183
小 計	株 数 ・ 金 額	1,837	1,277	8,557	708,199
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<1.4%>
(香港)				千香港ドル	
Ping An Insurance Group Co		7,180	7,180	55,609	789,649
Sands China Ltd		8,644	8,644	29,432	417,946
TENCENT HOLDINGS LIMITED		969	916	55,234	784,334
小 計	株 数 ・ 金 額	16,793	16,740	140,276	1,991,929
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.1%>
合 計	株 数 ・ 金 額	51,964	51,490	—	48,253,144
	銘 柄 数 < 比 率 >	103	103	—	<98.2%>

(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) 小計、合計欄の< >内は、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各国別株式評価額の比率です。
(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

＜TMA外国債券マザーファンド＞

下記は、TMA外国債券マザーファンド全体(10,290,139千口)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 90,600	千米ドル 95,735	千円 10,554,841	% 41.0	% —	% 31.9	% 9.1	% —
カナダ	千カナダドル 7,400	千カナダドル 8,267	732,885	2.8	—	1.4	1.3	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 115,000	千メキシコペソ 126,037	674,210	2.6	—	1.4	1.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	13,000	14,655	1,918,692	7.5	—	5.5	1.6	0.4
イタリア	14,200	18,042	2,362,086	9.2	—	6.8	1.8	0.6
フランス	20,100	24,137	3,160,103	12.3	—	9.6	2.6	—
オランダ	2,200	2,668	349,384	1.4	—	1.2	0.2	—
スペイン	7,100	9,833	1,287,418	5.0	—	4.7	0.3	—
ベルギー	2,800	3,795	496,966	1.9	—	1.4	0.6	—
オーストリア	2,400	2,618	342,821	1.3	—	0.6	0.4	0.3
イギリス	千英ポンド 12,400	千英ポンド 15,727	2,397,642	9.3	—	8.3	1.1	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,000	千スウェーデンクローナ 5,211	66,753	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,300	千ポーランドズロチ 2,506	72,078	0.3	—	—	0.3	—
オーストラリア	千豪ドル 11,100	千豪ドル 12,526	1,036,665	4.0	—	3.2	0.8	—
シンガポール	千シンガポールドル 200	千シンガポールドル 215	17,656	0.1	—	—	0.1	—
合 計	—	—	25,470,207	99.0	—	76.0	21.6	1.4

(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	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	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	2,100	2,031	223,937	2027/5/31
T 0 1/2 06/30/27	0.5	200	193	21,304	2027/6/30
T 0 1/2 08/31/27	0.5	800	771	85,016	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27	0.5	5,000	4,802	529,479	2027/10/31
T 0 1/4 05/31/25	0.25	5,000	4,912	541,560	2025/5/31
T 0 1/4 06/30/25	0.25	1,300	1,275	140,676	2025/6/30
T 0 1/4 07/31/25	0.25	400	392	43,230	2025/7/31
T 0 1/4 08/31/25	0.25	100	97	10,794	2025/8/31
T 0 3/8 01/31/26	0.375	200	195	21,584	2026/1/31
T 0 3/8 04/30/25	0.375	4,800	4,744	523,060	2025/4/30
T 0 3/8 09/30/27	0.375	6,900	6,590	726,640	2027/9/30
T 0 3/8 12/31/25	0.375	100	98	10,804	2025/12/31
T 0 5/8 11/30/27	0.625	3,300	3,191	351,858	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	1,900	1,834	202,298	2027/12/31
T 1 1/4 03/31/28	1.25	2,600	2,607	287,512	2028/3/31
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,500	1,503	165,807	2028/4/30
T 1 1/8 02/28/25	1.125	1,200	1,222	134,734	2025/2/28
T 1 1/8 02/28/27	1.125	1,600	1,608	177,385	2027/2/28
T 1 1/8 02/29/28	1.125	800	796	87,852	2028/2/29
T 1 3/4 12/31/24	1.75	1,000	1,040	114,698	2024/12/31
T 1 3/4 12/31/26	1.75	3,400	3,539	390,239	2026/12/31
T 1 3/8 01/31/25	1.375	100	102	11,321	2025/1/31
T 1 5/8 09/30/26	1.625	1,100	1,138	125,524	2026/9/30
T 1 5/8 10/31/26	1.625	1,100	1,138	125,524	2026/10/31
T 1 5/8 11/30/26	1.625	3,400	3,515	387,632	2026/11/30
T 1 7/8 06/30/26	1.875	700	733	80,867	2026/6/30
T 2 08/15/25	2.0	2,400	2,524	278,326	2025/8/15
T 2 1/2 02/15/45	2.5	3,200	3,486	384,386	2045/2/15
T 2 1/2 02/15/46	2.5	1,000	1,091	120,353	2046/2/15
T 2 1/2 05/15/46	2.5	900	983	108,399	2046/5/15
T 2 11/15/26	2.0	500	527	58,171	2026/11/15
T 2 3/4 02/15/28	2.75	100	110	12,149	2028/2/15
T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,900	2,153	237,443	2042/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	400	453	49,950	2042/11/15
T 2 3/8 04/30/26	2.375	4,300	4,605	507,778	2026/4/30
T 2 5/8 02/15/29	2.625	4,500	4,934	544,012	2029/2/15
T 2 7/8 05/15/28	2.875	300	333	36,727	2028/5/15
T 2 7/8 05/15/43	2.875	100	115	12,746	2043/5/15
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	222	24,518	2028/8/15
T 2 7/8 11/15/46	2.875	100	117	12,902	2046/11/15
T 3 02/15/47	3.0	1,000	1,197	132,015	2047/2/15
T 3 05/15/45	3.0	1,100	1,306	144,028	2045/5/15
T 3 1/8 02/15/43	3.125	500	600	66,223	2043/2/15

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
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
T 3 1/8 11/15/28	3.125	7,500	8,481	935,111	2028/11/15
T 3 11/15/44	3.0	400	474	52,260	2044/11/15
T 3 3/4 11/15/43	3.75	2,000	2,642	291,370	2043/11/15
T 3 3/8 05/15/44	3.375	600	753	83,041	2044/5/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	3,400	4,423	487,685	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,900	2,462	271,540	2043/8/15
US TREASURY N/B	0.75	1,700	1,653	182,351	2028/1/31
小 計				10,554,841	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CAN 0 1/2 09/01/25	0.5	1,800	1,772	157,157	2025/9/1
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	1,200	1,161	102,922	2026/3/1
CAN 0 1/4 04/01/24	0.25	800	792	70,228	2024/4/1
CAN 0 1/4 05/01/23	0.25	400	398	35,327	2023/5/1
CAN 1 06/01/27	1.0	100	99	8,841	2027/6/1
CAN 1 09/01/26	1.0	400	399	35,376	2026/9/1
CAN 2 1/4 06/01/29	2.25	500	539	47,801	2029/6/1
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	600	804	71,326	2045/12/1
CAN 4 06/01/41	4.0	400	554	49,133	2041/6/1
CAN 5 06/01/37	5.0	400	589	52,299	2037/6/1
CAN 5 3/4 06/01/33	5.75	700	1,021	90,579	2033/6/1
CAN 5.75 06/01/29	5.75	100	134	11,891	2029/6/1
小 計				732,885	
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10 11/20/36	10.0	9,000	11,393	60,946	2036/11/20
MBONO 10 12/05/24	10.0	15,000	16,977	90,815	2024/12/5
MBONO 7 1/2 06/03/27	7.5	23,000	24,185	129,377	2027/6/3
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	3,000	3,201	17,126	2031/5/29
MBONO 8 09/05/24	8.0	24,000	25,520	136,516	2024/9/5
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	25,000	27,843	148,944	2038/11/18
MBONO 8 12/07/23	8.0	16,000	16,915	90,483	2023/12/7
小 計				674,210	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 0 03/10/23	—	200	202	26,486	2023/3/10
BKO 0 06/16/23	—	200	202	26,537	2023/6/16
BKO 0 09/16/22	—	200	201	26,405	2022/9/16
BKO 0 12/15/22	—	100	101	13,224	2022/12/15
DBR 0 02/15/31	—	600	614	80,474	2031/2/15
DBR 0 05/15/35	—	800	803	105,145	2035/5/15
DBR 0 05/15/36	—	300	298	39,092	2036/5/15
DBR 0 08/15/29	—	1,800	1,855	242,888	2029/8/15
DBR 0 08/15/30	—	1,700	1,747	228,722	2030/8/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DBR 0 08/15/31	—	400	408	53,462	2031/8/15
DBR 0 11/15/27	—	800	825	108,021	2027/11/15
DBR 0 11/15/28	—	300	309	40,466	2028/11/15
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	300	382	50,041	2048/8/15
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	1,200	1,893	247,875	2046/8/15
DBR 4 01/04/37	4.0	1,000	1,632	213,772	2037/1/4
OBL 0 04/10/26	—	400	411	53,880	2026/4/10
OBL 0 04/11/25	—	1,000	1,025	134,242	2025/4/11
OBL 0 10/10/25	—	500	513	67,266	2025/10/10
OBL 0 10/18/24	—	1,200	1,227	160,685	2024/10/18
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 0 04/01/26	—	200	198	26,021	2026/4/1
BTPS 0 04/15/24	—	400	401	52,624	2024/4/15
BTPS 0.9 04/01/31	0.9	100	100	13,198	2031/4/1
BTPS 0.95 03/01/37	0.95	100	94	12,428	2037/3/1
BTPS 0.95 09/15/27	0.95	800	829	108,537	2027/9/15
BTPS 1 07/15/22	1.0	1,200	1,213	158,855	2022/7/15
BTPS 1 3/4 07/01/24	1.75	100	105	13,846	2024/7/1
BTPS 1.85 07/01/25	1.85	1,300	1,396	182,841	2025/7/1
BTPS 2 02/01/28	2.0	700	772	101,110	2028/2/1
BTPS 2.1 07/15/26	2.1	300	329	43,128	2026/7/15
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	700	810	106,151	2033/9/1
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	116	15,269	2028/12/1
BTPS 3 08/01/29	3.0	100	118	15,569	2029/8/1
BTPS 3 3/4 09/01/24	3.75	500	562	73,622	2024/9/1
BTPS 3.1 03/01/40	3.1	500	631	82,656	2040/3/1
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	500	636	83,324	2035/3/1
BTPS 4 02/01/37	4.0	900	1,238	162,178	2037/2/1
BTPS 4 1/2 03/01/26	4.5	700	844	110,568	2026/3/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	600	958	125,447	2044/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	900	1,320	172,853	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	800	1,253	164,068	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	800	1,268	166,111	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	700	1,069	139,977	2033/2/1
BTPS 6 05/01/31	6.0	1,000	1,492	195,450	2031/5/1
BTPS 6 1/2 11/01/27	6.5	200	276	36,243	2027/11/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRTR 0 02/25/24	—	1,900	1,929	252,603	2024/2/25
FRTR 0 02/25/26	—	1,300	1,324	173,455	2026/2/25
FRTR 0 02/25/27	—	300	304	39,927	2027/2/25
FRTR 0 03/25/25	—	1,700	1,732	226,837	2025/3/25
FRTR 0 1/2 05/25/25	0.5	200	207	27,218	2025/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/29	0.5	100	104	13,694	2029/5/25

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRTR 0 11/25/29	—	2,700	2,708	354,650	2029/11/25
FRTR 0 11/25/30	—	2,500	2,486	325,532	2030/11/25
FRTR 0 11/25/31	—	500	492	64,432	2031/11/25
FRTR 1 1/2 05/25/31	1.5	1,900	2,166	283,622	2031/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	1,400	1,565	204,952	2034/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/30	2.5	1,400	1,714	224,509	2030/5/25
FRTR 3 1/4 05/25/45	3.25	800	1,239	162,319	2045/5/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	800	1,514	198,265	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	700	1,383	181,125	2060/4/25
FRTR 5 3/4 10/25/32	5.75	300	489	64,067	2032/10/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,600	2,771	362,889	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHER 0 01/15/24	—	200	203	26,642	2024/1/15
NETHER 0 01/15/27	—	300	307	40,228	2027/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	100	96	12,662	2038/1/15
NETHER 0 07/15/31	—	300	302	39,590	2031/7/15
NETHER 0 1/4 07/15/25	0.25	100	103	13,538	2025/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	300	323	42,304	2028/7/15
NETHER 2 1/2 01/15/33	2.5	400	518	67,832	2033/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	100	171	22,498	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	400	642	84,087	2037/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
SPGB 0 01/31/25	—	200	202	26,529	2025/1/31
SPGB 0 01/31/26	—	100	101	13,235	2026/1/31
SPGB 0 05/31/24	—	200	201	26,419	2024/5/31
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	1,100	1,158	151,608	2027/7/30
SPGB 1.4 04/30/28	1.4	100	109	14,303	2028/4/30
SPGB 1.45 04/30/29	1.45	300	329	43,172	2029/4/30
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	500	675	88,416	2046/10/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	600	990	129,642	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	600	1,001	131,142	2040/7/30
SPGB 5 3/4 07/30/32	5.75	700	1,095	143,450	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/28	5.15	500	686	89,843	2028/10/31
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	500	903	118,286	2044/10/31
SPGB 5.9 07/30/26	5.9	600	788	103,197	2026/7/30
SPGB 6 01/31/29	6.0	1,100	1,590	208,169	2029/1/31
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BGB 0 1/2 10/22/24	0.5	700	725	95,039	2024/10/22
BGB 0 10/22/31	—	100	98	12,927	2031/10/22
BGB 0.2 10/22/23	0.2	300	305	40,045	2023/10/22
BGB 0.8 06/22/25	0.8	100	105	13,796	2025/6/22
BGB 2.15 06/22/66	2.15	100	138	18,182	2066/6/22

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BGB 3 06/22/34	3.0	200	269	35,267	2034/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	300	498	65,284	2045/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	835	109,383	2041/3/28
BGB 5 03/28/35	5.0	500	817	107,040	2035/3/28
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	400	402	52,750	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	100	99	13,076	2031/2/20
RAGB 0 04/20/23	—	200	202	26,475	2023/4/20
RAGB 0 07/15/23	—	300	303	39,772	2023/7/15
RAGB 0 07/15/24	—	300	305	39,959	2024/7/15
RAGB 0 09/20/22	—	400	403	52,788	2022/9/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	300	315	41,310	2027/4/20
RAGB 1 3/4 10/20/23	1.75	200	211	27,637	2023/10/20
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	100	165	21,711	2117/9/20
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	208	27,338	2062/1/26
ユ ー ロ 計				9,917,472	
(イギリス) 国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
UKT 0 1/4 07/31/31	0.25	700	658	100,328	2031/7/31
UKT 0 1/8 01/30/26	0.125	900	889	135,634	2026/1/30
UKT 0 1/8 01/31/24	0.125	900	898	136,937	2024/1/31
UKT 0 1/8 01/31/28	0.125	1,100	1,068	162,840	2028/1/31
UKT 0 3/8 10/22/26	0.375	400	397	60,672	2026/10/22
UKT 0 3/8 10/22/30	0.375	800	770	117,392	2030/10/22
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	100	94	14,344	2035/7/31
UKT 1 1/4 07/22/27	1.25	100	104	15,937	2027/7/22
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	600	672	102,519	2054/10/22
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	300	447	68,186	2065/7/22
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	1,000	1,472	224,535	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	100	189	28,892	2068/7/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	1,000	1,405	214,283	2044/1/22
UKT 4 1/2 12/07/42	4.5	900	1,466	223,630	2042/12/7
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	400	575	87,738	2036/3/7
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	400	615	93,887	2040/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	700	1,166	177,893	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	300	521	79,473	2049/12/7

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	
(イギリス) 国債証券	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
UKT 4 3/4 12/07/30	4.75	400	545	83,213	2030/12/7
UKT 4.25 06/07/32	4.25	1,100	1,488	226,866	2032/6/7
UKT 6 12/07/28	6.0	200	278	42,435	2028/12/7
小 計				2,397,642	
(スウェーデン) 国債証券		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
SGB 1 1/2 11/13/23	1.5	5,000	5,211	66,753	2023/11/13
小 計				66,753	
(ポーランド) 国債証券		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
POLGB 3 1/4 07/25/25	3.25	2,300	2,506	72,078	2025/7/25
小 計				72,078	
(オーストラリア) 国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	1,800	1,964	162,568	2030/5/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	700	760	62,929	2041/5/21
ACGB 2 3/4 06/21/35	2.75	100	110	9,160	2035/6/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	1,700	1,877	155,366	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/28	2.75	1,500	1,663	137,696	2028/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	111	9,198	2029/11/21
ACGB 3 1/4 04/21/25	3.25	1,700	1,872	154,930	2025/4/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	600	688	57,009	2029/4/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	700	819	67,797	2039/6/21
ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	600	742	61,444	2037/4/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	600	699	57,849	2026/4/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	1,000	1,216	100,714	2027/4/21
小 計				1,036,665	
(シンガポール) 国債証券		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SIGB 3 09/01/24	3.0	200	215	17,656	2024/9/1
小 計				17,656	
合 計				25,470,207	

(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日本株アクティブマザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ	マ ー ク		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		期 騰 落	中 率		
	円		%			%		百万円
17期(2017年 3 月21日)	12,727		13.7	1,563.42		14.1	99.3	37,117
18期(2018年 3 月20日)	15,570		22.3	1,716.29		9.8	99.3	43,728
19期(2019年 3 月20日)	14,593		△ 6.3	1,614.39		△ 5.9	99.5	43,302
20期(2020年 3 月23日)	12,605		△13.6	1,292.01		△20.0	99.1	36,387
21期(2021年 3 月22日)	21,595		71.3	1,990.18		54.0	98.6	76,919

○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		株 組 入 比 率
		騰 落	率	騰 落	率	
(期 首)	円		%		%	%
2020年 3 月23日	12,605	—		1,292.01	—	99.1
3 月末	13,986		11.0	1,403.04	8.6	98.1
4 月末	14,950		18.6	1,464.03	13.3	98.1
5 月末	16,226		28.7	1,563.67	21.0	98.0
6 月末	16,521		31.1	1,558.77	20.6	98.9
7 月末	16,305		29.4	1,496.06	15.8	99.2
8 月末	17,254		36.9	1,618.18	25.2	99.3
9 月末	17,678		40.2	1,625.49	25.8	98.4
10 月末	17,554		39.3	1,579.33	22.2	98.6
11 月末	19,826		57.3	1,754.92	35.8	99.0
12 月末	20,314		61.2	1,804.68	39.7	99.1
2021年 1 月末	20,472		62.4	1,808.78	40.0	98.8
2 月末	20,783		64.9	1,864.49	44.3	98.7
(期 末)						
2021年 3 月22日	21,595		71.3	1,990.18	54.0	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはTOPIX（東証株価指数）です。
TOPIXは、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

○運用経過

(2020年3月24日～2021年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：12,605円

期 末：21,595円

騰落率： 71.3%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・主要各国による大規模な財政支援・金融緩和政策
- ・新型コロナウイルスワクチンの開発や普及による経済活動正常化への期待

マイナス要因

- ・米国大統領選挙などの政治的な不確実性
- ・財政支出の拡大や景気回復期待による米国長期金利の上昇



(注) ベンチマークは、期首(2020年3月23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、TOPIX(東証株価指数)です。

■投資環境

前期末に新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停滞が懸念されて急落した国内株式市場は、主要各国が大規模な財政支援・金融緩和政策を行ったことから2020年6月にかけて回復基調をたどりました。その後は、11月の米国大統領選挙および連邦議会選挙を控えて政治的な不確実性が高まったことなどから、国内株式市場は方向感のない展開となりました。

期後半は、米国大統領選挙でバイデン民主党候補の勝利が確実となったことを受けて大型の財政出動への期待が高まったことや、欧米で新型コロナウイルスワクチンが承認され世界的に経済活動正常化への期待が高まったことなどから、国内株式市場は大きく上昇しました。米国の財政支出拡大や景気回復期待による長期金利の上昇が嫌気されて国内株式市場は弱含む局面もありましたが、米国の追加経済対策成立への期待から期末にかけて堅調に推移し、前期末対比上昇しました。

■ポートフォリオについて

中長期的にベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)を上回る運用成果を目標としました。超過収益獲得のための運用戦略として、「業種配分」と「銘柄選択」を適切に配分・選択することを付加価値の源泉としました。

当期の国内株式市場は、期前半は新型コロナウイルスの感染拡大による巣ごもり需要の増加期待から情報通信関連やエレクトロニクス関連セクターが選好されました。期後半は新型コロナウイルスワクチンの普及による景気回復期待から景気敏感業種や金利上昇により金融関連セクターが上昇しました。

以上のような環境下、業種配分については、需要が旺盛な半導体関連やデジタル化の恩恵を受ける情報通信関連セクター、安定成長を期待する医薬品セクターの組入比率を相対的に高位に保ちました。一方、銘柄選択については、景気変動や市場動向の影響を受けにくく独自の成長材料を有すると考える優良銘柄を選別して投資しました。

以上の運用の結果、基準価額は71.3%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+71.3%となり、ベンチマークの騰落率+54.0%を17.3%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・半導体関連を中心とするエレクトロニクス関連銘柄の保有
- ・コロナ禍でも業績拡大が期待された高成長銘柄の保有

マイナス要因

- ・生産や販売の回復期待が高まった自動車セクターの業種配分を市場平均より低くしていたこと
- ・企業業績が市場予想に達しなかった内需関連銘柄の保有

○今後の運用方針

新型コロナウイルスワクチンの普及により経済活動が正常化し、景気が回復するにつれて企業業績の改善が見込まれます。国内株式市場は期待先行で上昇してきましたが、今後継続して行われる各国の財政支援・金融緩和政策により一段と上昇することを想定しています。ただし、景気回復や財政支出拡大により米国の長期金利上昇が継続するようであれば、低金利下で上昇した株式市場への影響も懸念されます。

このような環境下、安定的な企業業績を見込む医薬品セクターや情報通信セクターに加えて、今後の需要拡大が見込まれる半導体関連セクターを中心とするエレクトロニクス関連銘柄の保有比率を高位に保ちますが、内外需のバランスを意識して景気回復期に選好されやすい景気敏感銘柄も保有しながらベンチマーク対比での超過収益の獲得を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.047 (0.047)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	8	0.047	
期中の平均基準価額は、17,655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

(2020年3月24日～2021年3月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		18,106	43,569,007	9,518	28,876,527
		(776)	(—)		

(注) 金額は受渡代金です。

(注) () 内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2020年3月24日～2021年3月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	72,445,534千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,879,043千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.39

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月24日～2021年3月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年3月22日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.4%)			
サカタのタネ	64.9	79.5	320,782
建設業 (0.9%)			
ショーボンドホールディングス	66.7	81.6	401,064
コムシスホールディングス	116.7	—	—
住友林業	—	133.7	320,211
食料品 (1.9%)			
明治ホールディングス	37.2	—	—
アサヒグループホールディングス	134.2	149.9	708,877
サントリー食品インターナショナル	—	102.6	425,277
不二製油グループ本社	20.6	—	—
キッコーマン	52.1	—	—
ニチレイ	—	98.7	283,170
繊維製品 (0.5%)			
東レ	445.9	513.4	380,018
化学 (7.4%)			
日産化学	—	61.9	370,162
信越化学工業	135.3	147.2	2,690,080
エア・ウォーター	—	205.6	429,292
三井化学	141.4	173	634,910
三菱ケミカルホールディングス	294.9	—	—
花王	64.2	59.9	431,819
富士フイルムホールディングス	82.7	—	—
ライオン	84.5	—	—
ファンケル	93.2	151.8	585,948
ポーラ・オルビスホールディングス	—	177.8	480,237
医薬品 (8.0%)			
アステラス製薬	410.4	1,065.1	1,903,866
日本新薬	42	—	—
中外製薬	37.7	—	—
エーザイ	52.3	75.6	567,226
小野薬品工業	127.9	—	—
J C R ファーマ	102.4	448.7	1,505,388
第一三共	218.2	652.8	2,108,544
鉄鋼 (0.8%)			
日本製鉄	210.4	309	596,833
非鉄金属 (0.8%)			
住友金属鉱山	95.3	126.2	611,186
住友電気工業	142.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (5.4%)			
三浦工業	—	39.5	232,655
DMG森精機	—	307.5	579,330
ディスコ	21.9	—	—
SMC	19.8	18.5	1,166,055
クボタ	—	436.7	1,078,212
ダイキン工業	36.4	45.7	1,015,454
ダイフク	74.3	—	—
電気機器 (22.8%)			
日本電産	14.6	109.7	1,459,010
富士通	72.1	87.6	1,422,186
ルネサスエレクトロニクス	—	1,730.9	2,021,691
アンリツ	194.5	—	—
ソニー	291.7	326	3,735,960
T D K	—	19.4	295,850
アドバンテスト	259.7	147	1,333,290
キーエンス	18.9	23.2	1,162,784
シスメックス	45.6	48.3	555,933
フェローテックホールディングス	—	107.6	243,821
レーザータック	—	27.7	360,377
新光電気工業	—	313.6	1,011,360
太陽誘電	170.7	—	—
村田製作所	204.2	211.7	1,915,885
東京エレクトロン	21.1	42.9	1,780,350
輸送用機器 (7.3%)			
デンソー	137.1	103.4	759,990
日産自動車	—	787.9	473,527
トヨタ自動車	267.4	366.6	3,065,509
日野自動車	—	161.3	164,848
スズキ	95.5	116.8	546,624
シマノ	27.9	20	509,100
精密機器 (1.2%)			
島津製作所	179.7	86.9	339,779
H O Y A	87.5	47.6	606,424
その他製品 (3.9%)			
パンダイナムコホールディングス	149.8	183.3	1,456,501
パイロットコーポレーション	57.2	—	—
ヤマハ	109.5	—	—
任天堂	18.1	23.8	1,498,924
コクヨ	87.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (1.9%)			
東急	146.6	—	—
東日本旅客鉄道	4.3	—	—
西日本旅客鉄道	32.2	106.1	714,477
ヤマトホールディングス	—	239.4	719,397
山九	104.9	—	—
日立物流	145.7	—	—
海運業 (0.9%)			
商船三井	97.4	162.6	698,367
情報・通信業 (13.3%)			
NECネットエスアイ	—	166	327,020
GMOペイメントゲートウェイ	111.3	95	1,359,450
野村総合研究所	350	364.4	1,240,782
S a n s a n	25.5	—	—
J T O W E R	47.3	66.3	576,810
Zホールディングス	—	1,272.1	720,517
伊藤忠テクノソリューションズ	114.9	140.6	500,536
日本電信電話	442.7	402.9	1,187,346
GMOインターネット	—	135.2	455,624
東宝	86.8	132.4	569,982
スクウェア・エニックス・ホールディングス	45.4	93.7	612,798
ソフトバンクグループ	228.7	256.7	2,532,088
卸売業 (3.9%)			
神戸物産	47.2	116.1	345,281
伊藤忠商事	—	143.1	511,296
三井物産	242.2	379.2	904,202
トラスコ中山	99.2	147.6	448,704
ミスミグループ本社	114.2	222.8	734,126
小売業 (3.6%)			
クスリのアオキホールディングス	19.8	—	—
良品計画	—	365	1,004,845
パシフィック・インターナショナルホールディングス	193.8	232.1	586,748
ワークマン	—	41.9	337,295

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニトリホールディングス	16.8	—	—
ファーストリテイリング	5.6	9.5	825,455
銀行業 (4.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,699.7	2,234.8	1,461,335
三井住友トラスト・ホールディングス	—	169.8	703,821
三井住友フィナンシャルグループ	171.8	302.7	1,302,215
証券・商品先物取引業 (0.9%)			
S B I ホールディングス	101.9	—	—
野村ホールディングス	—	925.3	648,542
保険業 (1.1%)			
第一生命ホールディングス	219.6	400.7	798,595
その他金融業 (0.6%)			
アルヒ	134.2	247.1	427,977
オリックス	431.9	—	—
不動産業 (1.3%)			
オープンハウス	—	96.4	467,058
東急不動産ホールディングス	625.6	766	520,114
サービス業 (6.6%)			
日本M&Aセンター	—	59.3	363,509
カカコム	173.6	153.5	491,200
ベネフィット・ワン	—	102.5	301,350
エムスリー	—	130.2	959,313
アウトソーシング	160.7	—	—
サイバーエージェント	121.5	148.8	1,114,512
弁護士ドットコム	32.6	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	—	31.2	405,912
リクルートホールディングス	187.7	270.4	1,387,152
合 計	株 数 ・ 金 額	12,719	22,084
	銘柄数<比率>	85	86
			<98.6%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

○投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	75,812,086	98.0
コール・ローン等、その他	1,529,160	2.0
投資信託財産総額	77,341,246	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	77,341,246,264
コール・ローン等	1,175,489,280
株式(評価額)	75,812,086,660
未収入金	317,131,024
未収配当金	36,539,300
(B) 負債	421,271,966
未払金	304,859,409
未払解約金	116,411,947
未払利息	610
(C) 純資産総額(A－B)	76,919,974,298
元本	35,618,818,407
次期繰越損益金	41,301,155,891
(D) 受益権総口数	35,618,818,407口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,595円

(注) 当親ファンドの期首元本額は28,868,219,279円、期中追加設定元本額は15,763,968,316円、期中一部解約元本額は9,013,369,188円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・日本株式	15,871,686,955円
東京海上・日本株式GARP<適格機関投資家限定>	8,437,692,789円
東京海上セレクション・バランス50	4,881,805,636円
東京海上セレクション・バランス70	4,879,251,156円
東京海上セレクション・バランス30	1,219,095,058円
日本株アクティブファンド<適格機関投資家限定>	173,225,175円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	103,949,069円
TMAバランス50VA<適格機関投資家限定>	24,912,371円
TMAバランス25VA<適格機関投資家限定>	18,408,943円
TMAバランス75VA<適格機関投資家限定>	8,791,255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 (2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	828,347,609
受取配当金	828,614,463
受取利息	6,365
その他収益金	6,792
支払利息	△ 280,011
(B) 有価証券売買損益	25,070,551,847
売買益	25,601,803,175
売買損	△ 531,251,328
(C) 当期損益金(A+B)	25,898,899,456
(D) 前期繰越損益金	7,519,756,802
(E) 追加信託差損益金	15,039,087,901
(F) 解約差損益金	△ 7,156,588,268
(G) 計(C+D+E+F)	41,301,155,891
次期繰越損益金(G)	41,301,155,891

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (E)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) (F)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。

TMA日本債券マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク	債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率				
	円		%			%	百万円
16期(2017年3月21日)	13,738		△1.6	378.498		99.2	97,212
17期(2018年3月20日)	13,887		1.1	381.864		99.3	155,196
18期(2019年3月20日)	14,077		1.4	387.225		99.7	128,939
19期(2020年3月23日)	14,122		0.3	387.670		99.6	89,237
20期(2021年3月22日)	14,101		△0.1	386.352		99.1	91,567

○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			
	円		%			%
(期 首) 2020年3月23日	14,122		—	387.670		99.6
3月末	14,151		0.2	388.450		99.1
4月末	14,199		0.5	389.790		99.6
5月末	14,139		0.1	388.127		99.6
6月末	14,084		△0.3	386.558		99.5
7月末	14,140		0.1	387.913		99.5
8月末	14,078		△0.3	386.087		99.2
9月末	14,123		0.0	387.219		99.5
10月末	14,101		△0.1	386.633		99.6
11月末	14,126		0.0	387.118		99.0
12月末	14,135		0.1	387.203		99.5
2021年1月末	14,105		△0.1	386.252		99.4
2月末	13,993		△0.9	383.056		99.5
(期 末) 2021年3月22日	14,101		△0.1	386.352		99.1

（注）騰落率は期首比です。

ベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村證券が公表する日本の公債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指標です。

○運用経過

(2020年3月24日～2021年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：14,122円

期 末：14,101円

騰落率：△0.1%

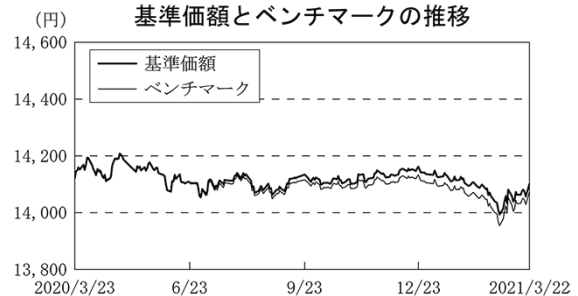
◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・2021年1月から2月にかけて、10年国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと



(注) ベンチマークは、期首(2020年3月23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、NOMURA-BPI (総合) です。

■投資環境

当期、10年国債利回りは、おおむね横ばいとなりました。

期初、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に不安定化した金融市場が落ち着きを取り戻したことに伴い、10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。その後、安倍首相の退陣や米国大統領選挙などの政治情勢に対する不透明感、さらには新型コロナウイルスの感染動向などが意識され、10年国債利回りは0%から0.05%程度の狭いレンジ圏で方向感のない動きが継続しました。2021年1月以降、主要国の景気回復期待を背景に10年国債利回りは0.17%程度まで上昇する局面もありましたが、各国中央銀行の金融緩和姿勢の維持などを背景とした投資家の需要回復に伴い、0.09%程度の水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

マクロ経済分析、市場動向分析、各種信用分析ツール等の計量的サポートに定性判断を加味して、金利の方向性を予測する戦略（イールド選択）、事業債など非国債と国債との利回り格差の拡縮を予測する戦略（スプレッド選択）、および銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））を上回る収益を獲得することを目標として運用しました。当期の運用経過は下記の通りです。

- ・イールド選択：ベンチマークに対して所有期間利回りが高い長期債または超長期債のオーバーウェイト戦略を基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。
- ・スプレッド選択：ベンチマークに対して事業債セクターのオーバーウェイトを継続しました。
- ・銘柄選択：ベンチマークに対して残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

以上の運用の結果、基準価額は0.1%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は△0.1%となり、ベンチマークの騰落率△0.3%を0.2%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・スプレッド選択が奏功したこと

マイナス要因

- ・2021年3月の国債利回り低下局面でイールド選択が奏功しなかったこと

○今後の運用方針

日銀が2021年3月の金融政策決定会合にて一定のレンジ内であればマーケットに金利形成を委ねる姿勢を示したことを受けて、国内長期金利は従来よりもやや広いレンジで推移すると予想しますが、緩やかな金融政策を当面継続することが見込まれることから、10年国債利回りは引き続き低い水準を維持すると考えています。

このような環境下、イールド選択においては、市場動向に留意し、機動的にポジション調整を行います。スプレッド選択においては、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	0	0.000	(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 ）	(0)	(0.000)	*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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,114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

(2020年3月24日～2021年3月22日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	382,621,764	385,097,196
	地方債証券	1,202,393	1,107,359 (100,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	31,004,506	25,390,155 (626,652)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月24日～2021年3月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年3月22日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	56,976,000	59,991,915	65.5	—	52.9	2.5	10.1
地方債証券	1,200,000	1,203,030	1.3	—	—	0.3	1.0
	(1,200,000)	(1,203,030)	(1.3)	(—)	(—)	(0.3)	(1.0)
金融債券	700,000	700,948	0.8	—	—	0.2	0.5
	(700,000)	(700,948)	(0.8)	(—)	(—)	(0.2)	(0.5)
普通社債券 (含む投資法人債券)	28,835,818	28,888,038	31.5	—	12.2	13.9	5.5
	(28,835,818)	(28,888,038)	(31.5)	(—)	(12.2)	(13.9)	(5.5)
合 計	87,711,818	90,783,931	99.1	—	65.2	16.9	17.1
	(30,735,818)	(30,792,016)	(33.6)	(—)	(12.2)	(14.4)	(7.0)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	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
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第420回利付国債 (2年)	0.1	1,685,000	1,692,346	2023/1/1	第15回利付国債 (30年)	2.5	100,000	129,674	2034/6/20
第421回利付国債 (2年)	0.1	4,525,000	4,545,679	2023/2/1	第17回利付国債 (30年)	2.4	160,000	206,536	2034/12/20
第422回利付国債 (2年)	0.1	2,980,000	2,994,184	2023/3/1	第23回利付国債 (30年)	2.5	360,000	477,889	2036/6/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	725,000	732,039	2025/9/20	第26回利付国債 (30年)	2.4	75,000	99,109	2037/3/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	1,490,000	1,504,199	2025/12/20	第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	53,747	2037/9/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	10,000	13,137	2054/3/20	第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	67,511	2038/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	670,000	723,070	2057/3/20	第33回利付国債 (30年)	2.0	794,000	1,021,909	2040/9/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	295,000	309,115	2058/3/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	710,000	900,904	2043/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	674,000	638,331	2059/3/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	711,000	905,223	2043/9/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	710,000	671,645	2060/3/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	250,000	313,507	2043/12/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	50,000	50,519	2026/12/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	450,000	565,915	2044/9/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	1,190,000	1,202,161	2027/3/20	第45回利付国債 (30年)	1.5	30,000	36,444	2044/12/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	1,435,000	1,449,967	2027/9/20	第48回利付国債 (30年)	1.4	640,000	764,864	2045/9/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	2,110,000	2,132,133	2027/12/20	第51回利付国債 (30年)	0.3	600,000	563,004	2046/6/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	4,870,000	4,919,527	2028/3/20	第52回利付国債 (30年)	0.5	995,000	979,487	2046/9/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	620,000	626,076	2028/6/20	第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	5,278	2047/3/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	1,770,000	1,785,770	2028/12/20	第56回利付国債 (30年)	0.8	740,000	780,973	2047/9/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	1,629,000	1,642,015	2029/3/20	第57回利付国債 (30年)	0.8	636,000	670,725	2047/12/20
第356回利付国債 (10年)	0.1	572,000	575,878	2029/9/20	第58回利付国債 (30年)	0.8	316,000	333,000	2048/3/20
第359回利付国債 (10年)	0.1	690,000	693,174	2030/6/20	第59回利付国債 (30年)	0.7	85,000	87,399	2048/6/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	150,000	150,495	2030/9/20	第60回利付国債 (30年)	0.9	70,000	75,490	2048/9/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	1,100,000	1,102,651	2030/12/20	第67回利付国債 (30年)	0.6	405,000	401,998	2050/6/20

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
国債証券	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第69回利付国債(30年)	0.7	1,180,000	1,200,685	2050/12/20	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	100,000	102,607	2030/7/16
第79回利付国債(20年)	2.0	40,000	43,598	2025/6/20	第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.64	100,000	101,239	2026/10/8
第104回利付国債(20年)	2.1	170,000	196,356	2028/6/20	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	102,507	2032/10/8
第105回利付国債(20年)	2.1	230,000	266,703	2028/9/20	第68回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.01	100,000	100,002	2021/9/17
第112回利付国債(20年)	2.1	177,000	207,470	2029/6/20	第94回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	100,000	99,997	2021/9/17
第113回利付国債(20年)	2.1	248,000	291,749	2029/9/20	第99回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,992	2021/12/20
第117回利付国債(20年)	2.1	80,000	94,807	2030/3/20	第102回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,990	2022/3/18
第122回利付国債(20年)	1.8	255,000	296,893	2030/9/20	第19回阪神高速道路株式会社社債	0.02	400,000	400,400	2021/12/20
第124回利付国債(20年)	2.0	137,000	162,591	2030/12/20	第16回水資源債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20
第129回利付国債(20年)	1.8	310,000	363,803	2031/6/20	第18回水資源債券	0.001	200,000	199,954	2023/12/20
第132回利付国債(20年)	1.7	310,000	362,343	2031/12/20	第71回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	200,000	199,996	2021/8/9
第133回利付国債(20年)	1.8	50,000	58,973	2031/12/20	第122回都市再生債券	0.02	100,000	100,003	2021/6/18
第135回利付国債(20年)	1.7	760,000	890,264	2032/3/20	第53回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	200,000	199,996	2021/6/18
第136回利付国債(20年)	1.6	70,000	81,239	2032/3/20	第55回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	100,000	99,996	2021/12/20
第141回利付国債(20年)	1.7	834,000	983,194	2032/12/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	12,481	12,881	2037/11/10
第143回利付国債(20年)	1.6	922,000	1,078,214	2033/3/20	第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	26,386	27,304	2038/5/10
第144回利付国債(20年)	1.5	290,000	335,721	2033/3/20	第67回一般担保住宅金融支援機構債券	1.478	100,000	100,114	2021/4/19
第145回利付国債(20年)	1.7	477,000	564,534	2033/6/20	第98回一般担保住宅金融支援機構債券	1.031	100,000	101,015	2022/3/18
第147回利付国債(20年)	1.6	30,000	35,263	2033/12/20	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	39,187	41,106	2048/3/10
第150回利付国債(20年)	1.4	1,500,000	1,731,975	2034/9/20	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	59,444	59,398	2032/5/10
第151回利付国債(20年)	1.2	388,000	438,145	2034/12/20	第307回一般担保住宅金融支援機構債券	0.001	700,000	699,839	2023/12/20
第152回利付国債(20年)	1.2	593,000	670,060	2035/3/20	第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	98,320	98,237	2034/8/10
第154回利付国債(20年)	1.2	1,050,000	1,188,705	2035/9/20	第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	100,000	100,578	2056/3/10
第155回利付国債(20年)	1.0	640,000	706,246	2035/12/20	第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	100,000	100,388	2056/4/10
第158回利付国債(20年)	0.5	210,000	215,898	2036/9/20	第62回日本学生支援債券	0.001	100,000	99,992	2023/2/20
第159回利付国債(20年)	0.6	825,000	859,625	2036/12/20	第72回中日本高速道路株式会社社債	0.05	300,000	300,123	2022/5/30
第161回利付国債(20年)	0.6	450,000	468,369	2037/6/20	第86回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,072	2026/1/22
第162回利付国債(20年)	0.6	200,000	207,958	2037/9/20	第87回中日本高速道路株式会社社債	0.06	100,000	100,074	2026/3/18
第163回利付国債(20年)	0.6	880,000	914,073	2037/12/20	第56回西日本高速道路株式会社社債	0.06	500,000	500,355	2025/9/19
第164回利付国債(20年)	0.5	260,000	265,402	2038/3/20	第144回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.02	100,000	99,975	2026/3/19
第165回利付国債(20年)	0.5	110,000	112,136	2038/6/20	第145回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.18	100,000	99,974	2031/2/25
第168回利付国債(20年)	0.4	170,000	169,571	2039/3/20	第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,129	2026/3/16
第170回利付国債(20年)	0.3	408,000	398,228	2039/9/20	第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,403	2031/3/14
第172回利付国債(20年)	0.4	1,630,000	1,615,737	2040/3/20	第2回株式会社高松コンストラクショングループ無担保社債	0.29	200,000	200,238	2026/3/19
第173回利付国債(20年)	0.4	190,000	188,149	2040/6/20	第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	199,372	2030/9/9
第174回利付国債(20年)	0.4	960,000	949,689	2040/9/20	第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	100,000	99,868	2030/7/12
第175回利付国債(20年)	0.5	1,770,000	1,782,814	2040/12/20	第1回三井住友建設株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,898	2025/10/22
小 計		56,976,000	59,991,915		第3回五洋建設株式会社無担保社債	0.68	100,000	100,168	2021/7/30
地方債証券					第3回協和エシオ株株式会社無担保社債	0.15	100,000	99,915	2022/2/24
第69回神奈川県公債(5年)	0.001	800,000	799,936	2021/9/17	第4回高砂熱学工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,927	2025/12/1
平成27年度第7回愛知県公債(10年)	0.548	100,000	102,352	2025/7/28	第1回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,984	2021/6/14
令和2年度第3回長野県公債	0.01	200,000	200,046	2025/12/25	第2回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,885	2023/6/14
平成23年度第1回滋賀県公債	1.02	100,000	100,696	2021/11/30	第14回日本ハム株式会社無担保社債	0.3	300,000	300,330	2031/2/20
小 計		1,200,000	1,203,030		第1回アサヒグループホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	201,638	2080/10/15
金融債券					第3回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.001	100,000	100,014	2024/3/15
い第816号商工債	0.17	100,000	100,293	2023/5/26	第10回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,005	2026/3/13
い第817号商工債	0.17	100,000	100,305	2023/6/27	第18回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,857	2025/11/27
第331回信金中金債(5年)	0.08	500,000	500,350	2022/6/27	第4回サントリー食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.07	300,000	299,217	2023/7/26
小 計		700,000	700,948		第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	100,096	2028/3/8
普通社債券(含む投資法人債券)					第2回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	100,131	2028/3/17
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	100,569	2030/12/20	第2回ヒューリック株式会社無担保社債(劣後)	1.28	200,000	203,092	2055/7/2
第537回関西電力株式会社社債	0.14	100,000	100,000	2026/1/23	第15回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	100,000	100,110	2031/2/26
第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	99,737	2031/2/25	第14回株式会社セブン&アイ・ホールディングス無担保社債	0.19	300,000	301,056	2025/12/19
第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	101,256	2080/10/15	第1回三井不動産ロジスティクスパーク投資法人債	0.5	100,000	99,733	2031/2/12
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	103,586	2080/10/15	第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,625	2022/10/26
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	101,799	2027/10/22	第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,318	2023/10/25
第38回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.58	100,000	101,267	2025/7/16	第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,737	2025/2/20

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第21回大王製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	199,276	2025/10/24
第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	100,149	2029/12/13
第52回三井化学株式会社無担保社債	0.13	100,000	99,903	2025/12/2
第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,384	2027/12/14
第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	100,000	100,616	2030/12/13
第5回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.005	100,000	99,921	2022/9/27
第7回株式会社野村総合研究所無担保社債	0.01	100,000	99,835	2023/11/27
第2回大日本住友製薬無担保社債(劣後)	1.55	100,000	103,625	2050/9/9
第12回株式会社資生堂無担保社債	0.12	400,000	399,616	2025/12/17
第47回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	199,290	2027/7/14
第1回株式会社リクルートホールディングス無担保社債	0.09	200,000	199,900	2022/3/9
第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	100,209	2031/3/18
第1回栗田工業株式会社無担保社債	0.15	200,000	199,854	2025/12/10
第1回NTN株式会社無担保社債(劣後)	2.5	100,000	100,015	2051/3/18
第15回T H K株式会社無担保社債	0.25	100,000	99,395	2027/2/5
第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,057	2022/7/20
第54回日本電気株式会社無担保社債	0.36	100,000	100,071	2025/9/19
第18回パナソニック株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,906	2026/3/5
第22回パナソニック株式会社無担保社債	0.29	100,000	99,626	2027/12/24
第6回T D K株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,855	2027/7/28
第46回株式会社I H I 無担保社債	0.22	200,000	200,040	2023/9/1
第5回A 富国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	101,114	2080/12/16
第16回J A 三井リース株式会社無担保社債	0.04	100,000	99,714	2023/9/4
第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	300,000	298,935	2023/7/31
第2回株式会社かんぽ生命保険無担保社債(劣後)	1.05	500,000	500,865	2051/1/28
第2回コンソシア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.4	100,000	100,048	2028/2/23
第7回コンソシア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.6	200,000	200,002	2030/9/3
第1回明治安田生命2017基金特定目的会社特定社債	0.35	300,000	300,444	2022/8/4
第3回明治安田生命保険無担保社債(劣後特約付)	1.11	400,000	401,276	2047/11/6
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス無担保社債	0.22	100,000	99,925	2025/10/10
第30回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,929	2026/2/4
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,723	2028/2/4
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.05	300,000	300,222	2026/3/18
第1回愛三工業株式会社無担保社債	0.22	100,000	99,840	2023/3/7
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.05	200,000	201,360	2048/4/27
第3回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.03	300,000	301,611	2048/9/18
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.315	100,000	100,158	2023/9/25
第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	0.66	100,000	99,807	2029/6/26
第1回オリックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,162	2026/3/11
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	198,732	2030/12/2
第3回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	99,979	2022/12/14
第1回ニコロ株式会社無担保社債(劣後)	1.6	100,000	100,944	2055/9/28
第37回株式会社丸井グループ無担保社債	0.12	200,000	199,670	2023/12/1
第6回株式会社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	200,210	2023/12/13
第19回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.1	100,000	100,001	2021/6/8
第28回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.13	200,000	199,992	2024/1/26
第12回株式会社りそなホールディングス無担保社債	0.12	300,000	299,919	2022/1/24
第1回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.38	200,000	199,818	2028/6/14
第11回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	1.78	100,000	101,426	2022/3/15
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)	0.911	100,000	100,714	2024/8/29
第3回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後特約付)	0.4	200,000	199,636	2028/4/27
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	199,872	2031/3/10
第18回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	300,147	2026/1/27
第10回みずほフィナンシャルグループ(劣後)	1.232	600,000	609,126	2025/12/15
第26回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.03	200,000	199,350	2023/10/20
第7回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	300,000	299,973	2028/1/20
第16回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.18	400,000	401,312	2025/12/19

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.28	400,000	402,084	2027/12/20
第18回NT Tファイナンス株式会社無担保社債	0.38	500,000	503,940	2030/9/20
第1回イオンプロダクトファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	301,320	2023/4/26
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	300,000	299,943	2023/8/30
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,640	2026/2/26
第30回株式会社ジャックス無担保社債	0.28	100,000	100,049	2026/1/27
第18回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.76	200,000	201,626	2028/1/26
第27回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.33	100,000	99,716	2026/1/22
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	200,000	199,738	2024/1/19
第16回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.687	100,000	100,084	2021/5/21
第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	100,105	2024/8/9
第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,796	2023/9/4
第1回アニコム ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,079	2025/9/11
第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.22	100,000	100,700	2029/3/19
第3回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.124	300,000	300,117	2031/3/17
第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特約付)	0.85	100,000	100,538	2077/12/10
第5回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後)	1.02	100,000	102,391	2081/2/7
第1回あいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	200,014	2079/9/10
第1回株式会社T & Dホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.12	200,000	202,072	2048/9/23
第2回株式会社T & Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.69	100,000	100,029	2050/2/4
第3回株式会社T & Dホールディングス無担保社債(劣後)	0.94	100,000	98,802	2050/2/4
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,950	2081/2/3
第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債	0.2	500,000	495,175	2029/3/19
第5回東急株式会社無担保社債	0.11	500,000	499,515	2025/12/10
第7回株式会社成田運輸無担保社債	0.29	200,000	200,296	2027/3/11
第58回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,808	2026/2/26
第59回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.27	200,000	199,162	2031/2/26
第64回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.09	400,000	399,924	2026/3/23
第8回ニコソホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,920	2024/9/18
第2回飯野海運株式会社無担保社債	0.49	100,000	100,041	2024/3/18
第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	199,812	2025/12/12
第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,965	2031/1/20
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	100,000	103,823	2030/4/23
第2回株式会社J E R A 無担保社債	0.39	100,000	100,377	2030/10/25
第1回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.44	100,000	99,779	2079/12/12
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	99,694	2079/12/12
第1回コナミホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	99,602	2030/7/16
第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	102,915	2025/12/18
第1回BPCE円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,285	2022/1/27
第5回BPCE円貨社債	0.53	200,000	199,856	2026/12/10
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	102,839	2025/6/26
第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.615	100,000	100,189	2021/12/15
第3回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	199,788	2023/12/14
第1回バンコ・サンタンデール無担保社債	0.568	100,000	99,998	2023/1/11
第48回韓国産業銀行円貨債券	0.23	400,000	400,072	2021/9/3
第3回ビー・エヌ・ビー・パリバ円貨社債(2018)	0.367	100,000	99,664	2023/2/28
ゴールドマン・サックスEMT N2018	0.55	400,000	398,716	2023/11/16
ソシエテ・ジェネラルEMT N2021	0.594	300,000	297,888	2026/2/25
小 計		28,835,818	28,888,038	
合 計		87,711,818	90,783,931	

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

○投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	90,783,931	96.1
コール・ローン等、その他	3,724,981	3.9
投資信託財産総額	94,508,912	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	94,508,912,883
コール・ローン等	820,356,183
公社債(評価額)	90,783,931,422
未収入金	2,847,213,600
未収利息	50,236,947
前払費用	7,174,731
(B) 負債	2,940,947,522
未払金	2,837,631,700
未払解約金	103,315,398
未払利息	424
(C) 純資産総額(A-B)	91,567,965,361
元本	64,938,102,108
次期繰越損益金	26,629,863,253
(D) 受益権総口数	64,938,102,108口
1万円当たり基準価額(C/D)	14,101円

(注) 当親ファンドの期首元本額は63,189,857,021円、期中追加設定元本額は15,835,231,671円、期中一部解約元本額は14,086,986,584円です。

(元本の内訳)

東京海上・日本債券オープン(野村SMA・EW向け)	25,093,285,080円
東京海上セレクション・日本債券	12,425,752,145円
東京海上・日本債券オープンF(適格機関投資家専用)	9,392,135,510円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	6,326,975,186円
東京海上セレクション・バランス50	5,593,736,793円
東京海上セレクション・バランス30	4,255,548,212円
東京海上セレクション・バランス70	1,449,484,717円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	164,042,918円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	154,441,802円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	73,995,080円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	8,704,665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1万円当たり基準価額が、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 (2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	454,071,695
受取利息	454,285,922
支払利息	△ 214,227
(B) 有価証券売買損益	△ 584,222,831
売買益	547,722,673
売買損	△ 1,131,945,504
(C) 保管費用等	△ 42,138
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 130,193,274
(E) 前期繰越損益金	26,048,067,423
(F) 追加信託差損益金	6,512,829,683
(G) 解約差損益金	△ 5,800,840,579
(H) 計(D+E+F+G)	26,629,863,253
次期繰越損益金(H)	26,629,863,253

(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。

TMA外国株式マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2017年3月21日)	21,457	16.2	2,712.70	17.1	97.5	0.5	25,306
17期(2018年3月20日)	23,885	11.3	2,957.43	9.0	96.5	—	27,782
18期(2019年3月20日)	26,767	12.1	3,241.18	9.6	97.7	—	31,118
19期(2020年3月23日)	22,953	△14.2	2,579.30	△20.4	96.9	—	26,451
20期(2021年3月22日)	37,912	65.2	4,373.79	69.6	97.9	—	44,504

○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		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年3月23日	22,953	—	2,579.30	—	96.9	—
3月末	25,457	10.9	2,833.70	9.9	96.8	—
4月末	28,231	23.0	3,121.08	21.0	97.5	—
5月末	29,567	28.8	3,267.18	26.7	98.0	—
6月末	30,031	30.8	3,327.65	29.0	98.3	—
7月末	30,753	34.0	3,449.00	33.7	98.2	—
8月末	33,577	46.3	3,702.60	43.6	98.6	—
9月末	32,393	41.1	3,555.76	37.9	97.4	—
10月末	31,538	37.4	3,463.66	34.3	96.3	—
11月末	34,409	49.9	3,866.17	49.9	97.9	—
12月末	35,082	52.8	3,977.76	54.2	98.1	—
2021年1月末	35,091	52.9	4,052.93	57.1	97.9	—
2月末	36,805	60.3	4,206.03	63.1	97.6	—
(期 末)						
2021年3月22日	37,912	65.2	4,373.79	69.6	97.9	—

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはMSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）です。
MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）とは、MSCI社が発表している日本を除く主要先進国の株式市場の動きを捉える代表的な株式指標です。MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。

○運用経過

(2020年3月24日～2021年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：22,953円

期 末：37,912円

騰落率： 65.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・新型コロナウイルスワクチンの開発や普及による経済活動の再開
- ・米国の大規模な財政支援策に対する期待の高まり

マイナス要因

- ・欧州での新型コロナウイルス感染者数の増加



(注) ベンチマークは、期首(2020年3月23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、MSCIコクサイ指数(円ヘッジなし・円ベース)です。

■投資環境

当ファンドが投資対象とする海外の主要株式市場は上昇しました。

期初、新型コロナウイルスワクチン開発進展への期待や、都市封鎖解除を受けた経済活動再開による景気回復期待などから海外株式市場は上昇しました。その後、2020年6月の米国雇用統計で非農業部門雇用者数が大幅に増加したことや、米国ISM(供給管理協会)非製造業景況感指数が高水準となったことなど、景気回復を示す経済指標が発表され、海外株式市場は上昇基調で推移しました。

期央にかけては、欧州で新型コロナウイルスの感染者数が増加し、英国が経済活動を一部制限するなど、都市封鎖が再度実施される懸念が高まったほか、米国の追加経済対策を巡る与野党協議の不透明感から、海外株式市場は下落する場面もありましたが、欧米の製薬会社が開発した新型コロナウイルスワクチンの治験で高い有効性を示されたことなどが好感され、海外株式市場は上昇しました。

期末にかけても、米国ジョージア州の上院選挙の結果を受けて、民主党が大統領と上下両院を支配するトリプルブルーとなり、大規模な財政支援策が実現するとの期待が高まったことなどから海外株式市場は上昇しました。

■ポートフォリオについて

当社が年金運用で培ったノウハウを最大限に活用し、ベンチマークであるMSCIコクサイ指数(円ヘッジなし・円ベース)を中長期的に上回る信託財産の成長を目標に「地域配分」、「業種配分」および「個別銘柄選択」を超過収益の源泉とした運用を行いました。

地域配分は、北米地域をオーバーウェイト(ベンチマークの構成比に比べて多く保有)、欧州地域をアンダーウェイト(ベンチマークの構成比に比べて少なく保有)とする方針を中心に、個別銘柄の魅力度も考慮した戦略としました。

業種配分では、新薬開発案件の良好な見通しを評価したヘルスケアセクターや個別銘柄の魅力度が相対的に高かった一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイトとしました。一方、個別銘柄の魅力度が相対的に低かった情報技術セクターや不動産セクターなどをアンダーウェイトとしました。

以上の運用の結果、基準価額は65.2%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+65.2%となり、ベンチマークの騰落率+69.6%を、4.4%下回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・一般消費財・サービスセクターのオーバーウェイトによる業種配分効果
- ・欧州地域のアンダーウェイトなどによる地域配分効果

マイナス要因

- ・一般消費財・サービスセクターなどにおける銘柄選択効果

○今後の運用方針

欧米では新型コロナウイルスワクチンの接種が進んでおり、状況の改善に従い経済活動が正常化に向かうことが期待されます。

また、米国では、バイデン米大統領が発表した1.9兆米ドル規模の追加経済対策が成立したほか、将来的には環境関連などのインフラ投資（8年間で2兆米ドル）の実現も期待され、これらの財政支援策やFRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和が下支え要因となり、中長期的には海外株式市場は緩やかな上昇基調が継続すると想定しています。

このような見通しのもと、北米地域をニュートラルウェイト（ベンチマークの構成比と同程度保有）、欧州地域をアンダーウェイト、アジアをオーバーウェイトとします。セクター配分は、一般消費財・サービス、ヘルスケア、金融セクターなどをオーバーウェイト、不動産、資本財・サービス、情報技術セクターなどをアンダーウェイトの方針とします。銘柄選択においては、競争優位性が高く、利益成長性などの観点から割安と判断できる銘柄に投資する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 19 (19)	% 0.060 (0.060)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0.009 (0.009)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	(c) 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 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	25	0.079	
期中の平均基準価額は、31,911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

(2020年3月24日～2021年3月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,419 (153)	千米ドル 61,556 (ー)	百株 3,614	千米ドル 59,450
	カナダ	141	千カナダドル 613	117	千カナダドル 1,006
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	15	128	30	319
	フランス	17	155	45	155
	オランダ	675	5,727	215	757
	アイルランド	59	640	26	301
	イギリス	2,023	千英ポンド 3,417	2,663	千英ポンド 7,779
	スイス	28	千スイスフラン 1,221	ー (ー)	千スイスフラン (5)
	デンマーク	284	千デンマーククローネ 12,254	ー	千デンマーククローネ ー
	オーストラリア	ー	千豪ドル ー	560	千豪ドル 935
	香港	1,743	千香港ドル 9,727	53	千香港ドル 2,672

(注) 金額は受渡代金です。

(注) () 内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2020年3月24日～2021年3月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	16,205,776千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,774,950千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月24日～2021年3月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年3月22日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC		198	203	563	61,351	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC		337	203	8,962	976,100	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		—	331	2,616	285,005	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		240	182	2,747	299,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C		48	58	11,850	1,290,644	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		52	57	11,553	1,258,310	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		77	68	20,909	2,277,278	小売
AMERICAN ELECTRIC POWER		49	49	409	44,651	公益事業
APACHE CORP		100	—	—	—	エネルギー
APPLE INC		—	308	3,695	402,497	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALL CORP		100	100	812	88,489	素材
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		120	123	961	104,729	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC		80	80	252	27,515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOEING CO		225	409	10,463	1,139,529	資本財
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC		284	379	6,343	690,919	消費者サービス
CHEVRONTXACO CORP		152	156	1,612	175,642	エネルギー
CONOCOPHILLIPS		100	141	741	80,774	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A		290	369	8,660	943,207	食品・飲料・タバコ
CORTEVA INC		57	57	272	29,686	素材
THE WALT DISNEY CO		240	329	6,288	684,881	メディア・娯楽
DOMINION ENERGY INC		40	40	293	31,954	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC		—	152	5,528	602,080	消費者サービス
DOW INC		57	57	370	40,307	素材
DUKE ENERGY CORP		100	103	955	104,010	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC		57	57	446	48,626	素材
EOG RESOURCES INC		122	122	854	93,115	エネルギー
EQT CORPORATION		60	—	—	—	エネルギー
ECOLAB INC		15	15	311	33,911	素材
EXELON CORP		85	85	365	39,778	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION		323	331	1,869	203,641	エネルギー
FACEBOOK INC-A		432	486	14,099	1,535,559	メディア・娯楽
FIRST REPUBLIC BANK/CA		577	592	10,000	1,089,171	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		121	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC		458	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HDFC Bank Ltd	1,250	913	7,103	773,602	銀行	
HALLIBURTON CO		120	120	261	28,477	エネルギー
HOLLYFRONTIER CORP		86	—	—	—	エネルギー
INTERNATIONAL PAPER CO		50	50	267	29,176	素材
KINDER MORGAN INC		120	120	191	20,806	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		436	482	13,747	1,497,251	家庭用品・パーソナル用品
LOCKHEED MARTIN CORP		248	—	—	—	資本財
MSCI INC		308	260	10,669	1,161,999	各種金融
MASTERCARD INC-CLASS A		374	363	12,941	1,409,438	ソフトウェア・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
MERCK & CO. INC.		440	451	3,495	380,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		—	119	2,741	298,540	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		871	896	5,205	566,959	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC		245	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEXTERA ENERGY INC		50	204	1,445	157,389	公益事業
NIKE INC -CL B		427	410	5,637	613,935	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP		226	209	10,739	1,169,589	半導体・半導体製造装置
OKTA INC		—	130	2,775	302,322	ソフトウェア・サービス
PPG INDUSTRIES INC		30	22	324	35,322	素材
PPL CORPORATION		306	306	905	98,612	公益事業
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		—	812	1,974	215,073	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		—	324	7,817	851,400	ソフトウェア・サービス
PHILLIPS 66		47	47	386	42,107	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		30	30	490	53,413	エネルギー
S&P GLOBAL INC		286	340	11,810	1,286,290	各種金融
SALESFORCE.COM INC		570	599	12,710	1,384,331	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		100	100	270	29,460	エネルギー
SEAGEN INC		—	68	997	108,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEATTLE GENETICS INC		157	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		6	6	423	46,150	素材
SIGNATURE BANK/NEW YORK NY		156	160	3,813	415,321	銀行
SOUTHERN CO		95	122	728	79,323	公益事業
STARBUCKS CORP		576	—	—	—	消費者サービス
STRYKER CORP		169	288	6,624	721,419	ヘルスケア機器・サービス
TJX COMPANIES INC		1,114	1,628	10,844	1,181,031	小売
Taiwan Semiconductor Manufacturing		199	197	2,238	243,796	半導体・半導体製造装置
TELADOC HEALTH INC		—	113	2,158	235,035	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		435	399	14,586	1,588,631	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		530	308	6,372	694,031	ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC		273	246	2,868	312,446	ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC		33	33	888	96,722	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15,561 65	16,519 65	301,269 —	32,811,276 <73.7%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
DOLLARAMA INC		1,631	1,772	9,081	790,090	小売
ENBRIDGE INC		130	130	589	51,290	エネルギー
NEWMONT CORPORATION		117	—	—	—	素材
SUNCOR ENERGY INC		129	129	356	31,031	エネルギー
TC ENERGY CORP		100	100	572	49,781	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,107 5	2,131 4	10,599 —	922,194 <2.1%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
E.ON SE		500	500	441	57,091	公益事業
BASF SE		132	132	923	119,569	素材
SYMRISE AG		50	35	349	45,238	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	682 3	667 3	1,714 —	221,900 <0.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA		1,000	1,000	830	107,529	公益事業
ENI SPA		254	254	258	33,455	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,254 2	1,254 2	1,089 —	140,984 <0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
ENGIE		80	80	97	12,630	公益事業
TOTAL SE		214	174	700	90,622	エネルギー
AIR LIQUIDE		45	57	775	100,348	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	339 3	311 3	1,572 —	203,601 <0.5%>	

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オランダ)							
AIRBUS SE			—	675	6,570	850,610	資本財
KONINKLIJKE DSM NV			50	38	542	70,200	素材
AKZO NOBEL			53	53	503	65,174	素材
FLOW TRADERS			203	—	—	—	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額		306	766	7,616	985,986	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<2.2%>	
(ユーロ…スペイン)							
IBERDROLA SA			700	700	762	98,732	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額		700	700	762	98,732	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…アイルランド)							
KERRY GROUP PLC-A			162	195	2,010	260,272	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額		162	195	2,010	260,272	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額		3,443	3,893	14,765	1,911,477	
	銘柄 数 < 比 率 >		13	13	—	<4.3%>	
(イギリス)					千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC			2,597	2,369	10,153	1,530,036	資本財
ST JAMES' S PLACE PLC			2,050	2,303	2,878	433,798	各種金融
BP PLC			1,400	1,400	429	64,703	エネルギー
ASTRAZENECA PLC			448	633	4,500	678,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS			542	345	516	77,794	エネルギー
RECKITT BENCKISER GROUP PLC			663	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NATIONAL GRID PLC			479	479	403	60,828	公益事業
BEAZLEY PLC			1,784	1,794	624	94,131	保険
JOHNSON MATTHEY PLC			97	97	288	43,422	素材
小 計	株 数 ・ 金 額		10,060	9,420	19,795	2,982,915	
	銘柄 数 < 比 率 >		9	8	—	<6.7%>	
(スイス)			百株	百株	千スイスフラン	千円	
GIVAUDAN-REG			1	1	351	41,187	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS			208	223	6,872	804,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONZA GROUP AG-REG			42	55	2,975	348,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額		251	279	10,200	1,194,529	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<2.7%>	
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA			450	450	7,555	96,181	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA			60	60	2,628	33,454	素材
小 計	株 数 ・ 金 額		510	510	10,183	129,635	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.3%>	
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B			694	978	43,100	750,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額		694	978	43,100	750,379	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<1.7%>	
(オーストラリア)					千豪ドル		
BHP GROUP LIMITED			400	400	1,796	151,115	素材
CSL LIMITED			117	117	2,971	249,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIO TINTO LIMITED			100	100	1,090	91,763	素材
HUB24 LTD			1,220	660	1,619	136,270	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額		1,837	1,277	7,477	629,147	
	銘柄 数 < 比 率 >		4	4	—	<1.4%>	
(香港)					千香港ドル		
Ping An Insurance Group Co			6,385	7,180	68,102	955,475	保険

銘		柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
Sands China Ltd			7,720	8,644	34,143	479,037	消費者サービス	
TENCENT HOLDINGS LIMITED			945	916	57,524	807,072	メディア・娯楽	
小 計	株 数	・ 金 額	15,050	16,740	159,770	2,241,585		
	銘 柄	数 < 比 率 >	3	3	—	<5.0%>		
合 計	株 数	・ 金 額	49,516	51,749	—	43,573,140		
	銘 柄	数 < 比 率 >	105	103	—	<97.9%>		

(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) 小計、合計欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 43,573,140	% 97.8
コール・ローン等、その他	977,208	2.2
投資信託財産総額	44,550,348	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（43,758,518千円）の投資信託財産総額（44,550,348千円）に対する比率は98.2%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＝108.91円、1カナダドル＝87.00円、1ユーロ＝129.46円、1英ポンド＝150.69円、1スイスフラン＝117.11円、1スウェーデンクローナ＝12.72円、1ノルウェークローネ＝12.73円、1デンマーククローネ＝17.41円、1豪ドル＝84.14円、1香港ドル＝14.03円、1シンガポールドル＝81.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,550,348,697
コール・ローン等	919,449,535
株式(評価額)	43,573,140,529
未収配当金	57,758,633
(B) 負債	45,725,601
未払解約金	45,725,190
未払利息	411
(C) 純資産総額(A－B)	44,504,623,096
元本	11,739,050,768
次期繰越損益金	32,765,572,328
(D) 受益権総口数	11,739,050,768口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,912円

(注) 当親ファンドの期首元本額は11,524,425,171円、期中追加設定元本額は3,529,711,896円、期中一部解約元本額は3,315,086,299円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・外国株式	9,022,995,322円
東京海上セレクション・バランス50	1,181,512,627円
東京海上セレクション・バランス70	1,102,155,795円
東京海上セレクション・バランス30	344,220,318円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	58,739,262円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	14,067,485円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	10,395,138円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	4,964,821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 (2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	378,483,891
受取配当金	377,020,702
受取利息	8,615
その他収益金	1,743,930
支払利息	△ 289,356
(B) 有価証券売買損益	17,300,395,029
売買益	18,037,480,502
売買損	△ 737,085,473
(C) 保管費用等	△ 3,993,859
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,674,885,061
(E) 前期繰越損益金	14,927,503,295
(F) 追加信託差損益金	7,542,216,541
(G) 解約差損益金	△ 7,379,032,569
(H) 計(D+E+F+G)	32,765,572,328
次期繰越損益金(H)	32,765,572,328

(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。

TMA外国債券マザーファンド
運用報告書 第20期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ	マ ー ク	債 組	入 比	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率					
	円		%		%		%	百万円
16期(2017年3月21日)	20,715		△4.1	430.062	△3.1		96.1	17,230
17期(2018年3月20日)	21,319		2.9	440.798	2.5		98.5	18,890
18期(2019年3月20日)	22,168		4.0	457.322	3.7		98.9	20,234
19期(2020年3月23日)	23,076		4.1	478.679	4.7		99.0	21,536
20期(2021年3月22日)	24,507		6.2	498.382	4.1		99.1	25,099

○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					
(期 首)	円		%					%
2020年3月23日	23,076		—	478.679				99.0
3月末	23,607		2.3	480.583			0.4	99.0
4月末	23,177		0.4	472.875			△1.2	98.6
5月末	23,593		2.2	481.049			0.5	98.8
6月末	24,013		4.1	488.814			2.1	98.9
7月末	24,392		5.7	494.135			3.2	98.6
8月末	24,314		5.4	492.649			2.9	99.1
9月末	24,468		6.0	494.877			3.4	98.7
10月末	24,121		4.5	488.038			2.0	98.7
11月末	24,429		5.9	493.201			3.0	99.1
12月末	24,654		6.8	497.331			3.9	99.0
2021年1月末	24,622		6.7	496.213			3.7	99.1
2月末	24,231		5.0	494.148			3.2	99.1
(期 末)								
2021年3月22日	24,507		6.2	498.382			4.1	99.1

（注）騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2020年3月24日～2021年3月22日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：23,076円

期 末：24,507円

騰落率： 6.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・債券の利息収入
- ・円安ユーロ高、円安英ポンド高の進行

マイナス要因

- ・米国債・英国債等利回りの上昇（債券価格の下落）

■投資環境

【外国債券市場動向】

米国債利回りは上昇しました。

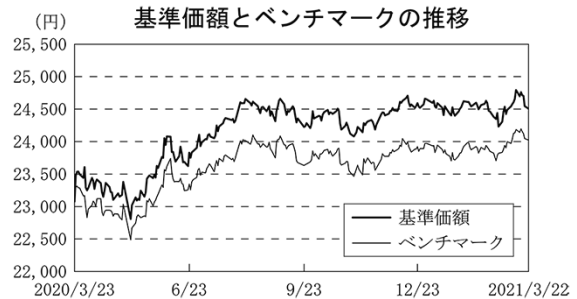
期前半、米国での新型コロナウイルスの感染拡大や軟調な米国経済指標を受けて、米国債利回りは低位で推移しました。期半ばは、FRB（米連邦準備制度理事会）が2%以上の物価上昇率を許容する方針を決定したことを受けて、米国債利回りは上昇する局面もありましたが、米国で新型コロナウイルスの感染拡大ペースが加速したことに加えて、FRBが2023年末までゼロ金利政策の維持を表明したことで、米国債利回りはおおむね低位で推移しました。期末にかけては、バイデン米大統領による大規模な財政政策が成立したことや新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことなどを背景に、米国債利回りは大幅に上昇して期を終えました。

ドイツ債利回りはほぼ横ばいとなりました。

期初、欧州において新型コロナウイルスの感染が拡大し、ユーロ圏の経済指標が悪化したことなどを受けドイツ国債利回りは大きく低下しました。期半ばには、欧州各国で経済活動が段階的に再開されドイツ国債利回りは上昇する局面もありましたが、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の高まりにより、ドイツ国債利回りは低下基調で推移しました。期末にかけては、欧州復興基金の設立や新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことなどからドイツ国債利回りは上昇基調で推移しましたが、前期末対比ほぼ横ばいで期を終えました。

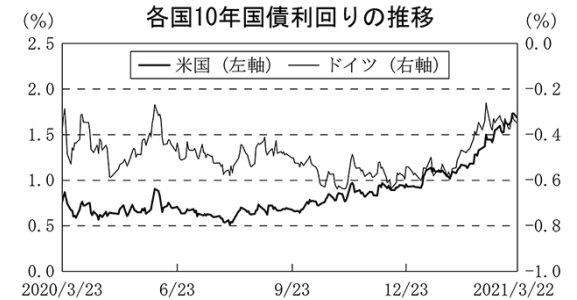
【外国為替市場動向】

米ドル円為替レートは、期前半、新型コロナウイルスの感染拡大を受けてFRBが大規模な金融緩和策を講じたことにより、米国金利は大きく低下し、円高米ドル安が進行しました。期半ばは、新型コロナウイルスの感染再拡大やFRBによる2023年末までのゼロ金利政策維持の表明などを背景に円高米ドル安基調が継続しました。2021年1月以降は、米国での大規



(注) ベンチマークは、期首（2020年3月23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。



出所：Refinitiv



(注) 対顧客売買電信相場の仲値

出所：Refinitiv

模な追加経済対策実現への期待感や新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことを背景に米国経済の先行きに対する懸念が後退したことから米ドル買いが進みましたが、前期末対比円高米ドル安となりました。

ユーロ円為替レートは、欧州復興基金が設立されたことや、英国の合意なきEU離脱が回避されたことなどから円安ユーロ高基調で推移し、前期末対比円安ユーロ高となりました。

■ポートフォリオについて

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

【国別配分】

米国は、米国金利の低下による米ドル安を想定し、アンダーウェイトとしました。

欧州は、期初、イタリアやスペインなど周辺国のスプレッド（利回り格差）が拡大したことから、オーバーウェイトとしました。期後半は、周辺国のスプレッドが縮小し、またECB（欧州中央銀行）による緩和的な金融政策の影響で欧州各国金利が低位にとどまっていることを踏まえ、アンダーウェイトとしました。

英国は、EU離脱後の英ポンド高を想定し、オーバーウェイトとしました。

【デュレーション調整】

米国をはじめとして世界的に経済成長が減速することや、各国中央銀行が緩和的な金融政策を継続することを想定し、米国および欧州のデュレーションを長期化しました。

【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6.2%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+6.2%となり、ベンチマークの騰落率+4.1%を、2.1%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

- ・米国債・英国債等利回りの上昇時に米国債・英国債等をオーバーウェイトしていたこと

○今後の運用方針

【国別配分】

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気の先行き不透明感が残るなか、主要国の中央銀行は政策金利の引き上げが困難な状況にあると考えます。

そのような環境下、FRB、ECB、日銀はいずれも追加的に政策金利を引き下げる余力がないことから、今後各国の金利差に大きな変化は見込みにくく、米ドル円、ユーロ円ともに為替レートに明確な方向性は生じにくいと想定しています。

当面は現状のスタンスを維持することとし、状況に応じて国別配分を柔軟に変更する方針です。

【デュレーション調整】

主要国の中央銀行が現状の金融緩和策を継続することが予想されるなか、低金利環境が継続することを見込み、保有債券のデュレーションの長期化を維持しますが、状況に応じて柔軟に変更する方針です。

【銘柄選択】

イールドカーブを分析し、割安な銘柄を投資対象として選択する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.021	(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)	(0.021)	*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	0.021	
期中の平均基準価額は、24,135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

(2020年3月24日～2021年3月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル
			99,545	94,127
	カナダ	国債証券	千カナダドル	千カナダドル
			16,536	13,908
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ
			115,828	106,724
	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			49,003	35,687
	ドイツ	国債証券	32,334	37,698
			18,222	12,982
	フランス	国債証券	5,284	7,342
			15,072	15,314
	オランダ	国債証券	914	908
			3,301	3,062
	イギリス	国債証券	千英ポンド	千英ポンド
			25,677	24,819
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル	千豪ドル
			13,351	7,499

(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

(2020年3月24日～2021年3月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年3月22日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 87,900	千米ドル 91,378	千円 9,951,997	% 39.7	% —	% 32.1	% 7.2	% 0.4
カナダ	千カナダドル 7,800	千カナダドル 8,207	714,028	2.8	—	1.2	1.1	0.6
メキシコ	千メキシコペソ 111,000	千メキシコペソ 123,671	651,747	2.6	—	1.5	1.1	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	16,200	18,241	2,361,516	9.4	—	4.7	3.1	1.7
イタリア	13,500	17,767	2,300,242	9.2	—	7.1	1.7	0.4
フランス	19,100	23,559	3,049,977	12.2	—	8.7	3.5	—
オランダ	2,100	2,461	318,676	1.3	—	1.0	0.3	—
スペイン	7,000	9,520	1,232,525	4.9	—	4.4	0.5	—
ベルギー	2,700	3,655	473,293	1.9	—	1.2	0.7	—
オーストリア	2,400	2,645	342,454	1.4	—	0.6	0.5	0.2
イギリス	千英ポンド 11,900	千英ポンド 14,860	2,239,338	8.9	—	6.6	1.0	1.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,000	千スウェーデンクローナ 5,235	66,589	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,300	千ポーランドズロチ 2,558	71,645	0.3	—	—	0.3	—
オーストラリア	千豪ドル 11,700	千豪ドル 12,929	1,087,859	4.3	—	3.4	0.4	0.5
シンガポール	千シンガポールドル 200	千シンガポールドル 215	17,425	0.1	—	—	0.1	—
合 計	—	—	24,879,320	99.1	—	72.6	21.5	5.1

(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	利率	当 期 末			
		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) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
T 0 1/2 05/31/27	0.5	2,100	2,010	218,990	2027/5/31
T 0 1/2 06/30/27	0.5	200	191	20,820	2027/6/30
T 0 1/2 08/31/27	0.5	800	761	82,948	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27	0.5	5,000	4,741	516,344	2027/10/31
T 0 1/4 05/31/25	0.25	5,000	4,908	534,552	2025/5/31
T 0 1/4 06/30/25	0.25	1,300	1,274	138,817	2025/6/30
T 0 3/8 04/30/25	0.375	4,800	4,742	516,519	2025/4/30
T 0 3/8 09/30/27	0.375	6,900	6,501	708,034	2027/9/30
T 0 3/8 12/31/25	0.375	100	97	10,647	2025/12/31
T 0 5/8 11/30/27	0.625	2,600	2,482	270,379	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	1,800	1,715	186,833	2027/12/31
T 1 1/2 02/15/30	1.5	1,100	1,087	118,387	2030/2/15
T 1 1/8 02/28/25	1.125	1,100	1,121	122,168	2025/2/28
T 1 1/8 02/28/27	1.125	1,900	1,898	206,783	2027/2/28
T 1 3/4 12/31/24	1.75	1,000	1,044	113,717	2024/12/31
T 1 3/4 12/31/26	1.75	3,500	3,629	395,270	2026/12/31
T 1 3/8 01/31/25	1.375	100	102	11,216	2025/1/31
T 1 5/8 09/30/26	1.625	700	722	78,667	2026/9/30
T 1 5/8 10/31/26	1.625	1,100	1,134	123,544	2026/10/31
T 1 5/8 11/30/26	1.625	3,400	3,503	381,605	2026/11/30
T 1 7/8 06/30/26	1.875	800	837	91,198	2026/6/30
T 2 08/15/25	2.0	3,100	3,270	356,216	2025/8/15
T 2 1/2 02/15/45	2.5	3,200	3,240	352,922	2045/2/15
T 2 1/2 02/15/46	2.5	200	202	22,025	2046/2/15
T 2 1/2 05/15/46	2.5	900	909	99,060	2046/5/15
T 2 11/15/26	2.0	500	525	57,267	2026/11/15
T 2 3/4 02/15/28	2.75	100	109	11,897	2028/2/15
T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,900	2,023	220,379	2042/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	300	319	34,791	2042/11/15
T 2 3/8 04/30/26	2.375	4,300	4,614	502,558	2026/4/30
T 2 5/8 02/15/29	2.625	7,000	7,581	825,742	2029/2/15
T 2 5/8 02/28/23	2.625	800	838	91,266	2023/2/28
T 2 7/8 05/15/28	2.875	300	330	35,960	2028/5/15
T 2 7/8 05/15/43	2.875	100	108	11,825	2043/5/15
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	220	23,975	2028/8/15
T 2 7/8 11/15/46	2.875	100	108	11,809	2046/11/15
T 3 02/15/47	3.0	1,000	1,110	120,890	2047/2/15
T 3 05/15/45	3.0	1,000	1,105	120,396	2045/5/15
T 3 1/8 02/15/43	3.125	500	564	61,525	2043/2/15
T 3 1/8 11/15/28	3.125	7,400	8,283	902,142	2028/11/15
T 3 11/15/44	3.0	300	331	36,129	2044/11/15
T 3 3/4 11/15/43	3.75	2,000	2,485	270,709	2043/11/15
T 3 3/8 05/15/44	3.375	600	705	76,801	2044/5/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	3,400	4,151	452,105	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,800	2,193	238,890	2043/8/15
US TREASURY N/B	0.75	1,600	1,535	167,258	2028/1/31
小 計				9,951,997	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CAN 0 1/2 09/01/25	0.5	1,800	1,768	153,850	2025/9/1

銘柄	利率	当 期 末			
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ) 国債証券	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN 0 1/2 12/01/30	0.5	1,000	900	78,308	2030/12/1
CAN 0 1/4 02/01/23	0.25	700	699	60,869	2023/2/1
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	700	674	58,698	2026/3/1
CAN 0 1/4 04/01/24	0.25	600	595	51,769	2024/4/1
CAN 1 06/01/27	1.0	100	98	8,611	2027/6/1
CAN 1 1/2 05/01/22	1.5	500	507	44,129	2022/5/1
CAN 1 3/4 03/01/23	1.75	500	514	44,733	2023/3/1
CAN 2 1/4 06/01/29	2.25	500	532	46,341	2029/6/1
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	600	773	67,263	2045/12/1
CAN 5 3/4 06/01/33	5.75	700	1,009	87,847	2033/6/1
CAN 5.75 06/01/29	5.75	100	133	11,605	2029/6/1
小 計				714,028	
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10 11/20/36	10.0	8,000	10,155	53,516	2036/11/20
MBONO 10 12/05/24	10.0	15,000	17,454	91,984	2024/12/5
MBONO 6 3/4 03/09/23	6.75	1,000	1,042	5,492	2023/3/1
MBONO 7 1/2 06/03/27	7.5	34,000	36,666	193,234	2027/6/3
MBONO 8 09/05/24	8.0	15,000	16,352	86,176	2024/9/5
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	22,000	24,715	130,251	2038/11/18
MBONO 8 12/07/23	8.0	16,000	17,285	91,091	2023/12/7
小 計				651,747	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 0 03/10/23	—	300	304	39,375	2023/3/10
BKO 0 09/16/22	—	2,300	2,323	300,747	2022/9/16
BKO 0 12/15/22	—	600	607	78,598	2022/12/15
DBR 0 05/15/35	—	400	402	52,121	2035/5/15
DBR 0 05/15/36	—	100	99	12,932	2036/5/15
DBR 0 08/15/29	—	600	621	80,414	2029/8/15
DBR 0 08/15/30	—	2,000	2,063	267,195	2030/8/15
DBR 0 11/15/27	—	1,000	1,036	134,200	2027/11/15
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	1,500	2,364	306,074	2046/8/15
DBR 4 01/04/37	4.0	1,200	1,972	255,333	2037/1/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	100	177	22,999	2039/7/4
OBL 0 04/10/26	—	300	309	40,124	2026/4/10
OBL 0 04/11/25	—	1,100	1,131	146,493	2025/4/11
OBL 0 10/10/25	—	1,100	1,134	146,873	2025/10/10
OBL 0 10/18/24	—	3,600	3,692	478,033	2024/10/18
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 0 04/15/24	—	100	100	13,031	2024/4/15
BTPS 0.95 03/01/37	0.95	100	97	12,578	2037/3/1
BTPS 0.95 09/15/27	0.95	700	731	94,727	2027/9/15
BTPS 1 07/15/22	1.0	700	713	92,325	2022/7/15
BTPS 1 3/4 07/01/24	1.75	300	319	41,354	2024/7/1
BTPS 1.85 07/01/25	1.85	1,200	1,298	168,044	2025/7/1
BTPS 2 02/01/28	2.0	100	111	14,438	2028/2/1
BTPS 2.1 07/15/26	2.1	400	443	57,371	2026/7/15
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	700	826	106,979	2033/9/1

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…イタリア) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	118	15,302	2028/12/1
BTPS 3.08 08/01/29	3.0	1,000	1,205	156,115	2029/8/1
BTPS 3.3/4 09/01/24	3.75	500	568	73,552	2024/9/1
BTPS 3.1 03/01/40	3.1	400	517	67,034	2040/3/1
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	500	651	84,291	2035/3/1
BTPS 4.02 01/37	4.0	900	1,269	164,284	2037/2/1
BTPS 4.1/2 03/01/26	4.5	800	977	126,549	2026/3/1
BTPS 4.3/4 09/01/44	4.75	600	985	127,629	2044/9/1
BTPS 5.08 01/34	5.0	900	1,353	175,202	2034/8/1
BTPS 5.08 01/39	5.0	800	1,288	166,827	2039/8/1
BTPS 5.09 01/40	5.0	800	1,300	168,391	2040/9/1
BTPS 5.3/4 02/01/33	5.75	700	1,088	140,871	2033/2/1
BTPS 6.05 01/31	6.0	1,000	1,520	196,895	2031/5/1
BTPS 6.1/2 11/01/27	6.5	200	281	36,442	2027/11/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRTR 0.02 25/24	—	3,400	3,462	448,307	2024/2/25
FRTR 0.02 25/26	—	1,300	1,332	172,463	2026/2/25
FRTR 0.03 25/25	—	1,700	1,739	225,253	2025/3/25
FRTR 0.1/2 05/25/25	0.5	200	209	27,059	2025/5/25
FRTR 0.1/2 05/25/29	0.5	100	105	13,681	2029/5/25
FRTR 0.11 25/29	—	1,600	1,620	209,725	2029/11/25
FRTR 0.11 25/30	—	1,700	1,697	219,795	2030/11/25
FRTR 0.3/4 05/25/28	0.75	600	642	83,229	2028/5/25
FRTR 0.3/4 11/25/28	0.75	100	107	13,859	2028/11/25
FRTR 1.05 25/27	1.0	100	108	14,078	2027/5/25
FRTR 1.1/2 05/25/31	1.5	2,000	2,311	299,285	2031/5/25
FRTR 2.1/2 05/25/30	2.5	1,400	1,738	225,105	2030/5/25
FRTR 3.1/4 05/25/45	3.25	900	1,429	185,094	2045/5/25
FRTR 4.04 25/55	4.0	700	1,362	176,377	2055/4/25
FRTR 4.04 25/60	4.0	200	407	52,729	2060/4/25
FRTR 4.3/4 04/25/35	4.75	1,300	2,125	275,200	2035/4/25
FRTR 5.3/4 10/25/32	5.75	300	499	64,626	2032/10/25
FRTR 4.5 04/25/41	4.5	1,500	2,658	344,104	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHER 0.01 15/24	—	400	407	52,806	2024/1/15
NETHER 0.01 15/27	—	300	308	39,890	2027/1/15
NETHER 0.07 15/30	—	100	102	13,234	2030/7/15
NETHER 0.07 15/31	—	200	203	26,324	2031/7/15
NETHER 0.1/4 07/15/25	0.25	100	103	13,438	2025/7/15
NETHER 0.3/4 07/15/28	0.75	300	325	42,162	2028/7/15
NETHER 2.1/2 01/15/33	2.5	400	524	67,862	2033/1/15
NETHER 4.01 15/37	4.0	300	486	62,956	2037/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
SPGB 0.01 31/25	—	100	101	13,132	2025/1/31
SPGB 0.04 30/23	—	600	606	78,491	2023/4/30
SPGB 0.05 31/24	—	200	202	26,231	2024/5/31
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	1,100	1,162	150,473	2027/7/30
SPGB 1.4 04/30/28	1.4	100	109	14,239	2028/4/30

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…スペイン) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPGB 1.45 04/30/29	1.45	300	332	43,028	2029/4/30
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	500	690	89,437	2046/10/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	600	1,012	131,062	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	500	852	110,397	2040/7/30
SPGB 5.3/4 07/30/32	5.75	300	477	61,830	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/28	5.15	500	692	89,702	2028/10/31
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	400	736	95,406	2044/10/31
SPGB 5.9 07/30/26	5.9	700	931	120,581	2026/7/30
SPGB 6.01 31/29	6.0	1,100	1,610	208,510	2029/1/31
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BGB 0.1/2 10/22/24	0.5	700	723	93,603	2024/10/22
BGB 0.2 10/22/23	0.2	500	511	66,209	2023/10/22
BGB 0.8 06/22/25	0.8	100	105	13,716	2025/6/22
BGB 3.3/4 06/22/45	3.75	300	507	65,640	2045/6/22
BGB 4.1/2 03/28/26	4.5	100	125	16,262	2026/3/28
BGB 4.1/4 03/28/41	4.25	500	852	110,416	2041/3/28
BGB 5.03 28/35	5.0	500	829	107,445	2035/3/28
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
RAGB 0.02 20/30	—	300	304	39,373	2030/2/20
RAGB 0.02 20/31	—	100	100	13,040	2031/2/20
RAGB 0.04 20/23	—	200	202	26,240	2023/4/20
RAGB 0.07 15/23	—	300	304	39,416	2023/7/15
RAGB 0.07 15/24	—	300	306	39,643	2024/7/15
RAGB 0.09 20/22	—	400	403	52,293	2022/9/20
RAGB 0.1/2 04/20/27	0.5	400	423	54,854	2027/4/20
RAGB 1.3/4 10/20/23	1.75	200	212	27,505	2023/10/20
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	100	173	22,413	2117/9/20
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	213	27,673	2062/1/26
ユーロ計				10,078,688	
(イギリス) 国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
UKT 0.1/2 07/22/22	0.5	1,300	1,308	197,138	2022/7/22
UKT 0.1/8 01/30/26	0.125	900	888	133,939	2026/1/30
UKT 0.1/8 01/31/23	0.125	900	898	135,376	2023/1/31
UKT 0.1/8 01/31/24	0.125	700	699	105,335	2024/1/31
UKT 0.1/8 01/31/28	0.125	1,100	1,063	160,222	2028/1/31
UKT 0.3/8 10/22/26	0.375	100	99	14,975	2026/10/22
UKT 1.1/4 07/22/27	1.25	100	104	15,748	2027/7/22
UKT 1.5/8 10/22/54	1.625	600	646	97,375	2054/10/22
UKT 2.1/2 07/22/65	2.5	300	426	64,284	2065/7/22
UKT 3.1/2 01/22/45	3.5	900	1,293	194,914	2045/1/22
UKT 3.1/2 07/22/68	3.5	200	361	54,466	2068/7/22
UKT 3.1/4 01/22/44	3.25	900	1,234	186,085	2044/1/22
UKT 4.1/2 12/07/42	4.5	900	1,438	216,749	2042/12/7
UKT 4.1/4 03/07/36	4.25	400	569	85,826	2036/3/7
UKT 4.1/4 12/07/40	4.25	500	757	114,158	2040/12/7
UKT 4.1/4 12/07/46	4.25	700	1,139	171,652	2046/12/7
UKT 4.1/4 12/07/49	4.25	100	169	25,507	2049/12/7
UKT 4.25 06/07/32	4.25	1,100	1,482	223,443	2032/6/7

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		
(イギリス) 国債証券 UKT 6 12/07/28	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	6.0	200	279	42,135	2028/12/7
小 計				2,239,338	
(スウェーデン) 国債証券 SGB 1 1/2 11/13/23		千クローナ	千クローナ		
	1.5	5,000	5,235	66,589	2023/11/13
小 計				66,589	
(ポーランド) 国債証券 POLGB 3 1/4 07/25/25		千ズロチ	千ズロチ		
	3.25	2,300	2,558	71,645	2025/7/25
小 計				71,645	
(オーストラリア) 国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	100	107	9,002	2030/5/21
ACGB 2 1/4 11/21/22	2.25	1,500	1,554	130,753	2022/11/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	700	722	60,808	2041/5/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	2,700	2,967	249,691	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/28	2.75	2,500	2,746	231,069	2028/11/21

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 2 3/4 11/21/29	2.75	100	109	9,200	2029/11/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	700	795	66,963	2029/4/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	700	779	65,624	2039/6/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	600	703	59,202	2026/4/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	1,000	1,219	102,599	2027/4/21
ACGB 5 1/2 04/21/23	5.5	1,100	1,223	102,943	2023/4/21
小 計				1,087,859	
(シンガポール) 国債証券		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SIGB 3 09/01/24	3.0	200	215	17,425	2024/9/1
小 計				17,425	
合 計				24,879,320	

(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

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	24,879,320	98.6
コール・ローン等、その他	349,263	1.4
投資信託財産総額	25,228,583	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (25,053,942千円) の投資信託財産総額 (25,228,583千円) に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝108.91円、1カナダドル＝87.00円、1メキシコペソ＝5.27円、1ユーロ＝129.46円、1英ポンド＝150.69円、1スウェーデンクローナ＝12.72円、1ポーランドズロチ＝28.00円、1豪ドル＝84.14円、1シンガポールドル＝81.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,228,583,824
コール・ローン等	118,202,283
公社債(評価額)	24,879,320,411
未収入金	87,307,823
未収利息	122,000,446
前払費用	21,752,861
(B) 負債	129,546,722
未払金	100,152,068
未払解約金	29,394,616
未払利息	38
(C) 純資産総額(A－B)	25,099,037,102
元本	10,241,775,934
次期繰越損益金	14,857,261,168
(D) 受益権総口数	10,241,775,934口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,507円

(注) 当親ファンドの期首元本額は9,333,067,515円、期中追加設定元本額は2,593,003,897円、期中一部解約元本額は1,684,295,478円です。

(元本の内訳)

東京海上セレクション・外国債券	5,292,352,121円
東京海上セレクション・バランス50	2,392,229,220円
東京海上セレクション・バランス70	1,422,524,954円
東京海上セレクション・バランス30	1,045,505,242円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	89,164,397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 (2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	523,405,742
受取利息	523,442,076
その他収益金	10,773
支払利息	△ 47,107
(B) 有価証券売買損益	844,805,916
売買益	2,128,641,604
売買損	△ 1,283,835,688
(C) 保管費用等	△ 5,062,802
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,363,148,856
(E) 前期繰越損益金	12,203,763,980
(F) 追加信託差損益金	3,659,594,853
(G) 解約差損益金	△ 2,369,246,521
(H) 計(D+E+F+G)	14,857,261,168
次期繰越損益金(H)	14,857,261,168

(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。