

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 (2015年7月17日設定)		
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。		
主要投資対象	東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	「TMA日本債券インデックスマザーファンド」、「TMA日本債券マザーファンド」、「東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド」、「TMA日本株アクティブマザーファンド」、「TMA外国債券インデックスマザーファンド」、「TMA外国債券マザーファンド」、「TMA外国株式インデックスマザーファンド」、「TMA外国株式マザーファンド」を主要投資対象とします。	
	TMA日本債券インデックスマザーファンド	日本債券 (国債、社債等)	
	TMA日本債券マザーファンド	日本債券 (国債、社債等)	
	東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	日本株式 (JPX日経400採用銘柄)	
	TMA日本株アクティブマザーファンド	日本株式	
	TMA外国債券インデックスマザーファンド	外国債券 (先進国の国債)	
	TMA外国債券マザーファンド	外国債券 (先進国の国債)	
	TMA外国株式インデックスマザーファンド	外国株式 (先進国の株式)	
TMA外国株式マザーファンド	外国株式 (先進国の株式)		
投資制限	東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。	
	TMA日本債券インデックスマザーファンド	10%以下	外貨建資産への投資制限
	TMA日本債券マザーファンド	10%以下	
	東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	制限なし	
	TMA日本株アクティブマザーファンド	制限なし	
	TMA外国債券インデックスマザーファンド	10%以下	
	TMA外国債券マザーファンド	10%以下	
	TMA外国株式インデックスマザーファンド	制限なし	
	TMA外国株式マザーファンド	制限なし	
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	株式への投資制限	20%以下	

東京海上・年金運用型戦略ファンド (年1回決算型) <愛称 年金ぶらす>

第7期 運用報告書 (全体版)
(決算日 2022年1月25日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型) <愛称 年金ぶらす>」は、このたび、第7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/>

分配方針
毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。
収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配)	税金	み	騰	騰					
	円	円	率		率					百万円
3期(2018年1月25日)	10,813	0	12.2	10,985	12.0	48.1	2.0	48.1	0.3	574
4期(2019年1月25日)	10,090	0	△ 6.7	10,327	△ 6.0	48.7	1.6	48.0	0.3	820
5期(2020年1月27日)	11,163	0	10.6	11,326	9.7	47.8	1.5	49.5	0.3	1,269
6期(2021年1月25日)	12,067	0	8.1	12,081	6.7	49.6	0.7	48.7	0.3	1,706
7期(2022年1月25日)	12,656	0	4.9	12,891	6.7	46.5	1.0	51.4	0.3	2,715

(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、「株式先物比率」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) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

参考指数は、JPX日経インデックス400、TOPIX（東証株価指数）、NOMURA-BPI（野村債券・パフォーマンス・インデックス）（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）を基本資産配分で組み合わせた合成指数です。基準価額は対顧客電信売買相場の仲値（TTM）を用いて計算しているため、MSCIコクサイ指数は、基準日前日のMSCIコクサイ指数（米ドルベース）を基準日のTTMで委託会社が円換算したもの、FTSE世界国債インデックスは、FTSE世界国債インデックス（国内投信用）を使用しています。基本資産配分は5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

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2021年1月25日	円 12,067	% -		% -	% 49.6	% 0.7	% 48.7	% 0.3
1月末	11,934	△ 1.1	11,976	△ 0.9	49.2	1.3	49.4	0.3
2月末	12,050	△ 0.1	12,120	0.3	49.8	0.8	48.7	0.3
3月末	12,443	3.1	12,544	3.8	49.4	1.1	48.8	0.3
4月末	12,532	3.9	12,606	4.3	48.7	1.3	49.5	0.3
5月末	12,629	4.7	12,744	5.5	48.5	1.4	49.8	0.3
6月末	12,782	5.9	12,851	6.4	49.4	1.1	49.2	0.3
7月末	12,765	5.8	12,859	6.4	47.6	1.7	50.0	0.3
8月末	12,952	7.3	13,042	8.0	49.1	1.2	48.9	0.3
9月末	12,955	7.4	13,050	8.0	49.1	0.8	49.4	0.3
10月末	13,215	9.5	13,309	10.2	49.6	0.7	49.4	0.3
11月末	13,070	8.3	13,147	8.8	48.3	1.3	50.2	0.3
12月末	13,275	10.0	13,407	11.0	49.3	1.5	49.3	0.3
(期 末) 2022年1月25日	12,656	4.9	12,891	6.7	46.5	1.0	51.4	0.3

(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、「株式先物比率」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。

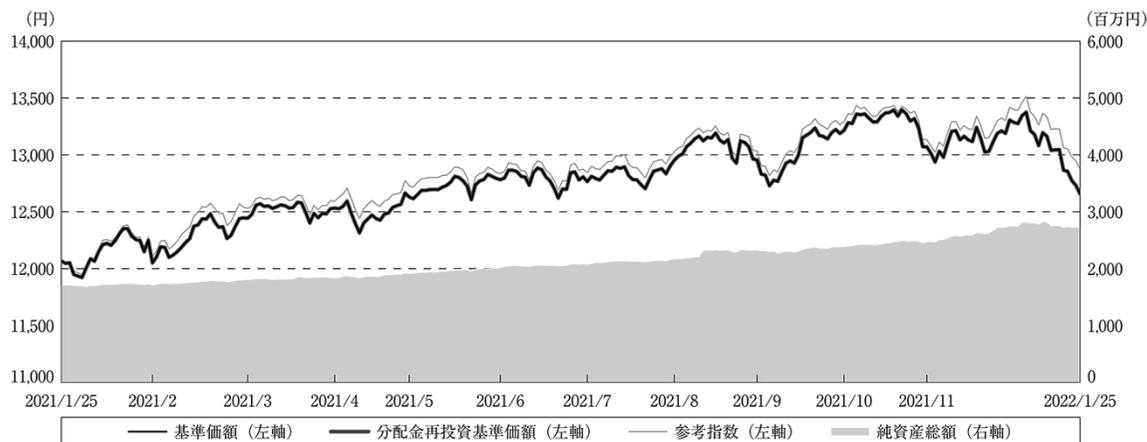
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2021年1月26日～2022年1月25日)

■期中の基準価額等の推移



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

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2021年1月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の主な変動要因

【各マザーファンドのベンチマークの騰落率】

	日本株式 JPX日経インデックス 400	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、ヘッジなし・ 円ベース)
騰落率	1.1%	1.9%	△ 0.3%	23.2%	2.9%

プラス要因

- ・米国の1.9兆米ドル規模の追加経済対策の成立やインフラ投資法案への取り組み
- ・新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動再開への期待
- ・米国の事前予想を上回る企業決算や堅調な経済指標

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの新たな変異株(オミクロン株)の感染拡大
- ・インフレ懸念などを背景とした主要国の金融政策正常化へ向けた動き

■投資環境

【日本株式市場】

期初、米国の大規模な財政支援策や各国の緩和的な金融政策、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などから日本株式市場は上昇しましたが、期央にかけては新型コロナウイルスの感染が再拡大したことでみ合い相場が続きました。期後半に入り、菅首相の退陣表明を受けて日本株式市場は大きく上昇しましたが、岸田新政権の政策への期待が後退したことや、エネルギー価格の上昇によるインフレ懸念などから下落に転じました。その後、国内の新型コロナウイルス新規感染者数が減少し経済活動再開への期待から日本株式市場は再び上昇しました。期末にかけては、オミクロン株の感染拡大への警戒感や米国における金融引き締め観測などから日本株式市場は下落基調となりましたが、前期末比では上昇して期を終えました。

【日本債券市場】

期初、0.04%程度であった10年国債利回りは、日銀の緩和的な金融政策継続に対する不透明感などを背景に2021年2月下旬にかけて上昇しましたが、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から低下基調で推移しました。期半ば以降は、インフレ懸念などを背景に主要国で金融政策の正常化に向けた動きが意識され国債利回りが上昇するなか、10年国債利回りも上昇し、0.14%程度の水準で期を終えました。

【外国株式市場】

期前半は、米国における1.9兆米ドル規模の追加経済対策の成立やインフラ投資法案への取り組みなどから景気回復期待が高まったほか、事前予想を上回る企業決算や堅調な経済指標などを背景に、外国株式市場は上昇しました。期後半は、引き続き堅調な企業決算や経済指標などが好感された一方、米国の債務上限問題やオミクロン株の感染拡大に対する懸念のほか、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化に舵を切ったことなどが嫌気されて外国株式市場は上下しましたが、前期末比では上昇して期を終えました。

【外国債券市場】

米国債利回りは、バイデン米政権による大規模な財政支援策などを受けて2021年3月末にかけて上昇しましたが、その後は新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に、期半ばにかけて低下基調で推移しました。期後半は、FRBによるテーパリング（量的緩和の縮小）の開始や2022年以降の利上げを織り込むかたちで米国債利回りは再び上昇基調となり、期初から上昇して期を終えました。

ドイツ国債利回りは、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展やインフレ懸念などを背景に、期半ばにかけて上昇基調で推移しました。その後、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大を受けてドイツ国債利回りは低下する場面もありましたが、期末にかけては世界的に金融政策の正常化へ向けた動きが意識されるなか、ECB（欧州中央銀行）による利上げも織り込むかたちで上昇し、期初から上昇して期を終えました。

【為替市場】

米ドル円相場は、米国における大規模な財政支援策の成立などを背景に円安米ドル高基調で推移しました。期半ば以降、米ドル円相場はおおむね安定的に推移しましたが、期末にかけて米国債利回りが上昇するなか円安米ドル高が一段と進行しました。

ユーロ円相場は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進展するなか、欧州域内における景気回復期待の高まりなどから円安ユーロ高が進行しました。

■ポートフォリオについて

<東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)>

当ファンドの運用は、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を、それぞれの基本投資比率に応じて組み入れました。各マザーファンドの値動きによって生じる組入比率の変動に対し、基本資産配分からの乖離の修正を適宜行い、期を通じて各資産の基本資産配分を維持しました。

当ファンドの基準価額は、各マザーファンドの値動きを反映し、4.9%上昇しました。

【基本資産配分】

投資対象資産	基本資産配分比率	ファンド名	基本投資比率	ファンド騰落率
日本株式	25%	東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	12.5%	3.4%
		TMA日本株アクティブマザーファンド	12.5%	0.6%
日本債券	25%	TMA日本債券インデックスマザーファンド	12.5%	△0.3%
		TMA日本債券マザーファンド	12.5%	0.0%
外国株式	25%	TMA外国株式インデックスマザーファンド	12.5%	23.5%
		TMA外国株式マザーファンド	12.5%	19.0%
外国債券	25%	TMA外国債券インデックスマザーファンド	12.5%	2.8%
		TMA外国債券マザーファンド	12.5%	2.0%

<TMA日本株アクティブマザーファンド>

「業種配分」と「個別銘柄選択」を収益の源泉とし、中長期的にベンチマークとするTOPIX(東証株価指数)を上回ることを目標に運用を行いました。業種配分は、当社独自の業種分類によりセクターウェイトを決定し、個別銘柄については、徹底した企業調査・分析をベースに成長性と割安度の双方の視点から銘柄選択を行いました。

当期の業種戦略は、医薬・ヘルスケアやエレクトロニクスを中心とする方針としました。銘柄戦略は、コロナ禍からの回復期において業績改善が見込めると判断する銘柄への投資を進めました。

以上の運用の結果、基準価額は小幅に上昇しましたが、ベンチマーク対比では劣後しました。経済活動の再開期待や米国の金融政策の正常化観測により金利が上昇したことから高成長銘柄が伸び悩む一方で割安株物色が進んだことが影響しました。

<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な分析結果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)、および銘柄選択という3つの戦略によって、ベンチマークとするNOMURA-BPI(総合)を中長期的に上回る収益を獲得することを目標として運用しました。

当期は、イールド選択では長期債、超長期債オーバーウェイトを基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。スプレッド選択は事業債セクターのオーバーウェイト、銘柄選択は残存期間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、基準価額は前期末対比横ばいとなり、騰落率はベンチマークを小幅に上回りました。事業債の相対パフォーマンスが高く、特にスプレッド選択および銘柄選択が奏功しました。

<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)を上回る収益率を目標に運用を行いました。

地域配分では、個別銘柄の魅力度などを勘案して、アジア地域のオーバーウェイト、欧州地域のアンダーウェイトを主な方針としました。セクター配分は、ヘルスケアセクターのオーバーウェイトを基本方針とし、一般消費財・サービスセクターをオーバーウェイト、資本財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、基準価額は上昇したものの、騰落率はベンチマークを下回りました。金融セクターや情報技術セクターなどの個別銘柄選択効果がマイナス寄与しました。

＜TMA外国債券マザーファンド＞

国別配分、デュレーション調整、銘柄選択を実施することによって、ベンチマークとする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を行いました。

国別配分は、米国、ユーロ圏ともにベンチマーク対比アンダーウェイトを継続しました。

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

銘柄選択は、イールドカーブ（債券の残存期間と最終利回りの関係を表す曲線）を分析し、相対的に割安な銘柄を投資対象としました。

以上の運用の結果、基準価額は上昇したものの、騰落率はベンチマークを下回る結果となりました。世界的な金利上昇局面におけるデュレーションの長期化がマイナス寄与しました。

＜東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド＞

ベンチマーク：JPX日経インデックス400

＜TMA日本債券インデックスマザーファンド＞

ベンチマーク：NOMURA-BPI（総合）

＜TMA外国株式インデックスマザーファンド＞

ベンチマーク：MSCIコクサイ指数（円ヘッジなし・円ベース）

＜TMA外国債券インデックスマザーファンド＞

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

上記4つのマザーファンドは、各々のベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

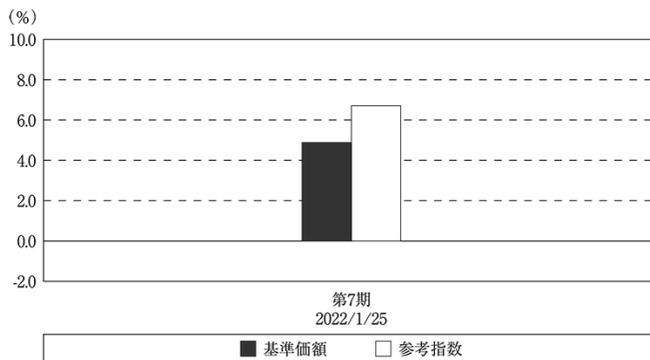
以上の運用の結果、各マザーファンドはおおむね各々のベンチマークに連動する値動きとなりました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

■分配金

当期においては、運用の効率性などを勘案して、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7期
	2021年1月26日～ 2022年1月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,655

(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・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)>

引き続き、各資産を基本資産配分から±5%の範囲内に調整することにより、中長期的な成長を目指して運用を行います。

<TMA日本株アクティブマザーファンド>

オミクロン株への懸念は残るものの、経済活動の正常化と企業業績の改善は継続すると考えます。一方、米国では金融引き締め局面に入ることから金融政策の下支え効果が弱まることや景気対策としての財政政策への期待が薄れることから景気回復の勢いは徐々に衰えていくことを想定しています。

このような環境下、内外需のバランスを意識しながら医薬・ヘルスケアやエレクトロニクスを中心としたポートフォリオオ業種戦略を継続します。また、インフレ加速に伴う市場環境の変化への対応を検討します。

<TMA日本債券マザーファンド>

世界的なインフレの高止まりが懸念されるものの、国内の物価上昇は限定的となることが見込まれていることやオミクロン株の感染者が国内でも増加していることなど、先行き不透明感が残る環境下、日銀の緩和的な金融政策は当面続くことが考えられるため、国内長期金利は低位での推移が継続すると予想します。

このような環境下、イールド選択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。銘柄選択は、引き続き残存期間10年以下の事業債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>

オミクロン株の動向や、米国で大型歳出法案の成立が難航していること、FRBによる金融政策正常化への動きなどの懸念材料がある一方、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ことが期待され、海外株式市場は緩やかに上昇する展開を想定しています。

このような環境下、地域配分はアジア地域をオーバーウェイト、北米地域をアンダーウェイトとし、セクター配分はヘルスケアセクターや一般消費財・サービスやコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイト、不動産や資本財、素材セクターをアンダーウェイトの方針とします。銘柄選択では、長期の競争優位性を有し、利益成長力と株主還元力を勘案し、割安な企業に投資する方針を継続します。

＜TMA外国債券マザーファンド＞

米国経済が堅調に推移するなかFRBが金融政策の正常化を進めることが予想される一方、新型コロナウイルスの感染再拡大や景気の下押し圧力が強まる懸念から、米国債利回りは緩やかな上昇にとどまると予想します。

また、ドイツ国債利回りについても今後上昇を見込むものの、ECBは当面緩和的な金融政策を継続する見通しであることから、上昇圧力は限定的なものにとどまると予想します。

このような想定のもと、デュレーション調整はベンチマーク並みかやや長期化の範囲を基本としつつ、状況に応じて機動的に調整する予定です。

為替市場では、米ドル円相場は、FRBが金融政策の正常化に踏み切るなかで、日米金利差の拡大が見込まれることから、円安米ドル高基調が継続すると予想します。ユーロ円相場は、ECBによる金融政策正常化へ向けた動向が意識されるなか、緩やかな円安ユーロ高基調で推移することを見込みます。

＜東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド＞

＜TMA日本債券インデックスマザーファンド＞

＜TMA外国株式インデックスマザーファンド＞

＜TMA外国債券インデックスマザーファンド＞

引き続き、上記4つのマザーファンドとも各々のベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 174	% 1.369	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(84)	(0.660)	*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 ）	(84)	(0.660)	*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 ）	(6)	(0.049)	*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	2	0.014	(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 ）	(2)	(0.013)	*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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	(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)	(0.004)	*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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.022	(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)	(0.010)	*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)	(0.011)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	179	1.409	
期中の平均基準価額は、12,716円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

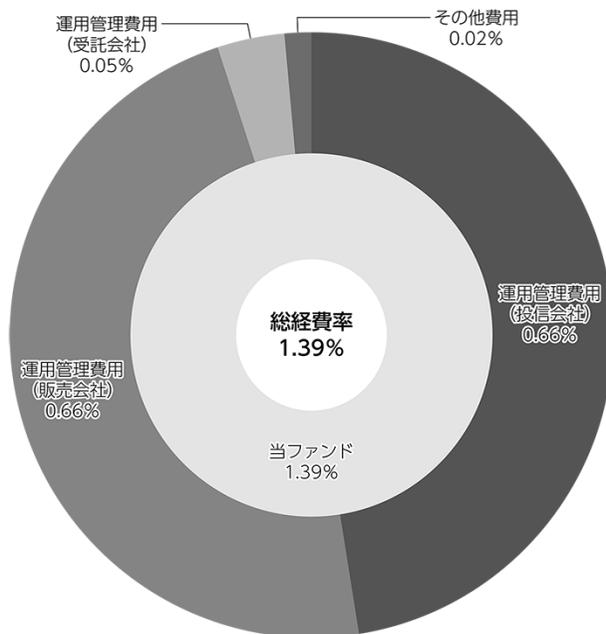
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(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1.39%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年1月26日～2022年1月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
TMA日本債券インデックスマザーファンド	154,943	200,750	42,671	55,259
TMA日本債券マザーファンド	141,373	200,021	39,167	55,381
東京海上・J P X日経400インデックスマザーファンド	99,517	200,127	41,291	82,244
TMA日本株アクティブマザーファンド	83,737	189,179	35,906	79,894
TMA外国債券インデックスマザーファンド	108,776	188,163	30,767	52,917
TMA外国債券マザーファンド	76,149	191,241	21,724	54,300
TMA外国株式インデックスマザーファンド	44,996	171,758	29,905	110,963
TMA外国株式マザーファンド	40,718	176,712	25,419	107,076

○株式売買比率

(2021年1月26日～2022年1月25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			
	東京海上・J P X日経400インデックスマザーファンド	TMA日本株アクティブマザーファンド	TMA外国株式インデックスマザーファンド	TMA外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,997,522千円	77,881,113千円	23,335,901千円	20,585,569千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,215,995千円	78,170,978千円	46,668,384千円	48,927,076千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62	0.99	0.50	0.42

(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

(2021年1月26日～2022年1月25日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<東京海上・J P X日経400インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	2	9	34

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは東京海上ホールディングス株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年1月25日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
TMA日本債券インデックスマザーファンド	162,175	274,448	354,202
TMA日本債券マザーファンド	148,786	250,992	354,275
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	115,626	173,853	338,336
TMA日本株アクティブマザーファンド	103,526	151,357	324,420
TMA外国債券インデックスマザーファンド	124,630	202,640	348,926
TMA外国債券マザーファンド	85,301	139,726	348,645
TMA外国株式インデックスマザーファンド	69,303	84,394	326,302
TMA外国株式マザーファンド	59,950	75,249	319,289

○投資信託財産の構成

(2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本債券インデックスマザーファンド	354,202	12.9
TMA日本債券マザーファンド	354,275	12.9
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	338,336	12.4
TMA日本株アクティブマザーファンド	324,420	11.9
TMA外国債券インデックスマザーファンド	348,926	12.7
TMA外国債券マザーファンド	348,645	12.7
TMA外国株式インデックスマザーファンド	326,302	11.9
TMA外国株式マザーファンド	319,289	11.7
コール・ローン等、その他	22,646	0.9
投資信託財産総額	2,737,041	100.0

(注) TMA外国債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(10,215,806千円)の投資信託財産総額(10,277,666千円)に対する比率は99.4%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(26,812,016千円)の投資信託財産総額(26,942,273千円)に対する比率は99.5%です。

(注) TMA外国株式インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(63,746,196千円)の投資信託財産総額(64,081,135千円)に対する比率は99.5%です。

(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(49,587,599千円)の投資信託財産総額(50,331,599千円)に対する比率は98.5%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=114.01円、1カナダドル=90.23円、1メキシコペソ=5.5334円、1ユーロ=129.06円、1英ポンド=153.70円、1スイスフラン=124.68円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=17.33円、1ポーランドズロチ=28.2676円、1豪ドル=81.65円、1ニュージーランドドル=76.35円、1香港ドル=14.64円、1シンガポールドル=84.86円、1マレーシアリングギット=27.2221円、1イスラエルシェケル=36.0642円、1オフショア元=18.0078円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,737,041,390
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	354,202,824
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	354,275,368
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド(評価額)	338,336,393
TMA日本株アクティブマザーファンド(評価額)	324,420,197
TMA外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	348,926,139
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	348,645,540
TMA外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	326,302,368
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	319,289,990
未収入金	22,642,571
(B) 負債	21,803,025
未払解約金	5,110,797
未払信託報酬	16,559,319
その他未払費用	132,909
(C) 純資産総額(A-B)	2,715,238,365
元本	2,145,467,083
次期繰越損益金	569,771,282
(D) 受益権総口数	2,145,467,083口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,656円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,414,441,995円、期中追加設定元本額は1,022,817,811円、期中一部解約元本額は291,792,723円です。

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

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

○損益の状況 (2021年1月26日～2022年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	73,840,653
売買益	101,654,961
売買損	△ 27,814,308
(C) 信託報酬等	△ 29,356,708
(D) 当期損益金(A+B+C)	44,483,944
(E) 前期繰越損益金	154,726,446
(F) 追加信託差損益金	370,560,892
(配当等相当額)	(320,331,952)
(売買損益相当額)	(50,228,940)
(G) 計(D+E+F)	569,771,282
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	569,771,282
追加信託差損益金	370,560,892
(配当等相当額)	(321,707,591)
(売買損益相当額)	(48,853,301)
分配準備積立金	199,210,390

(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)	17,009,680円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	27,474,264円
c. 信託約款に規定する収益調整金	370,560,892円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	154,726,446円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	569,771,282円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,655円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

TMA日本債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2021年11月10日）

（計算期間 2020年11月11日～2021年11月10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		債組入比率	純資産額
	円	%	騰落率	騰落率		
12期(2017年11月10日)	12,715	△0.9	380.302	△1.0	99.2	21,910
13期(2018年11月12日)	12,710	△0.0	379.669	△0.2	99.5	5,155
14期(2019年11月11日)	13,072	2.8	390.121	2.8	99.5	12,937
15期(2020年11月10日)	12,957	△0.9	386.816	△0.8	99.4	18,955
16期(2021年11月10日)	12,975	0.1	387.538	0.2	99.7	21,249

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率
	円	%	騰落率	騰落率	
(期首) 2020年11月10日	12,957	—	386.816	—	99.4
11月末	12,968	0.1	387.118	0.1	100.2
12月末	12,968	0.1	387.203	0.1	100.3
2021年1月末	12,936	△0.2	386.252	△0.1	100.1
2月末	12,828	△1.0	383.056	△1.0	100.0
3月末	12,918	△0.3	385.724	△0.3	100.2
4月末	12,941	△0.1	386.440	△0.1	100.0
5月末	12,947	△0.1	386.621	△0.1	100.1
6月末	12,954	△0.0	386.903	0.0	100.2
7月末	13,018	0.5	388.809	0.5	100.2
8月末	13,008	0.4	388.461	0.4	100.0
9月末	12,962	0.0	387.116	0.1	100.1
10月末	12,948	△0.1	386.721	△0.0	100.0
(期末) 2021年11月10日	12,975	0.1	387.538	0.2	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドのベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）であり、NOMURA-BPI（総合）とは、野村証券が公表する日本の公募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11月11日～2021年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：12,957円

期末：12,975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

- ・「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などを背景に10年国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■投資環境

10年国債利回りは小幅に上昇しました。

期初、0.04%程度であった10年国債利回りは、「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などを背景として、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から低下基調で推移しましたが、期末にかけて原油高やサプライチェーンの混乱などを背景としたインフレ懸念のほか、主要中央銀行の金融政策正常化に向けた動きが意識されるなか10年国債利回りは上昇し、0.06%程度の水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

ベンチマークであるNOMURA-BPI（総合）に連動することを目標に、ファンドとベンチマークのリスク特性値が近似するよう調整して運用を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は前期末対比0.1%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当期、基準価額の騰落率は+0.1%となり、ベンチマークの騰落率+0.2%にはほぼ連動する値動きとなりました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・特にありません

マイナス要因

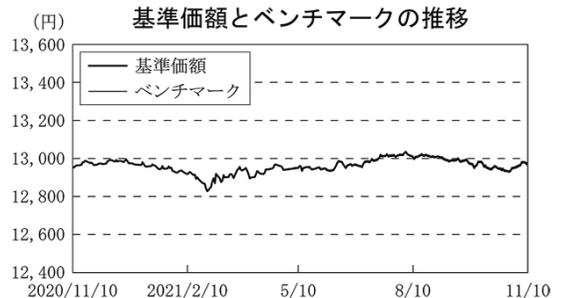
- ・リバランスなどに伴う取引コスト

また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー^(※)は、10月末現在、推定値で0.04%となりました。

※2021年10月末のポートフォリオのデータを基にベンチマークとの乖離を推計しています。ベンチマークとの連動が高いほどこの値は低くなります。

○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに対する高い連動率を維持するよう運用を行う方針です。



(注) ベンチマークは、期首(2020年11月10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。

○1万口当たりの費用明細

(2020年11月11日～2021年11月10日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2020年11月11日～2021年11月10日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	9,108,171	6,938,156 (120,000)
	地方債証券	213,377	—
	特殊債券	—	—
内	社債券(投資法人債券を含む)	311,577	(100,000) (54,722)

(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11月11日～2021年11月10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11月10日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
千円	千円	%	%	%	%	%		
国債証券	17,677,000	18,520,228	87.2	—	56.7	20.1	10.3	
地方債証券	1,120,000	1,151,558	5.4	—	3.0	1.4	0.9	
	(1,120,000)	(1,151,558)	(5.4)	(—)	(3.0)	(1.4)	(0.9)	
特殊債券	300,000	303,210	1.4	—	0.5	0.5	0.5	
(除く金融債)	(300,000)	(303,210)	(1.4)	(—)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	
普通社債券	1,134,105	1,202,602	5.7	—	3.2	1.9	0.5	
(含む投資法人債券)	(1,134,105)	(1,202,602)	(5.7)	(—)	(3.2)	(1.9)	(0.5)	
合 計	20,231,105	21,177,599	99.7	—	63.4	24.0	12.2	
	(2,554,105)	(2,657,370)	(12.5)	(—)	(6.8)	(3.9)	(1.9)	

(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418回利付国債(2年)	0.1	28,000	28,058	2022/11/1	第343回利付国債(10年)	0.1	195,000	196,848	2026/6/20
第419回利付国債(2年)	0.1	70,000	70,158	2022/12/1	第344回利付国債(10年)	0.1	215,000	217,150	2026/9/20
第420回利付国債(2年)	0.1	60,000	60,150	2023/1/1	第345回利付国債(10年)	0.1	180,000	181,846	2026/12/20
第421回利付国債(2年)	0.1	85,000	85,228	2023/2/1	第346回利付国債(10年)	0.1	154,000	155,657	2027/3/20
第422回利付国債(2年)	0.1	74,000	74,211	2023/3/1	第347回利付国債(10年)	0.1	270,000	273,072	2027/6/20
第423回利付国債(2年)	0.005	100,000	100,173	2023/4/1	第348回利付国債(10年)	0.1	260,000	263,062	2027/9/20
第424回利付国債(2年)	0.005	120,000	120,219	2023/5/1	第349回利付国債(10年)	0.1	243,000	245,984	2027/12/20
第425回利付国債(2年)	0.005	100,000	100,194	2023/6/1	第350回利付国債(10年)	0.1	200,000	202,492	2028/3/20
第426回利付国債(2年)	0.005	100,000	100,204	2023/7/1	第351回利付国債(10年)	0.1	50,000	50,631	2028/6/20
第427回利付国債(2年)	0.005	140,000	140,301	2023/8/1	第352回利付国債(10年)	0.1	220,000	222,807	2028/9/20
第429回利付国債(2年)	0.005	50,000	50,118	2023/10/1	第353回利付国債(10年)	0.1	242,000	245,199	2028/12/20
第134回利付国債(5年)	0.1	110,000	110,255	2022/12/20	第354回利付国債(10年)	0.1	240,000	243,103	2029/3/20
第135回利付国債(5年)	0.1	310,000	310,902	2023/3/20	第355回利付国債(10年)	0.1	188,000	190,370	2029/6/20
第136回利付国債(5年)	0.1	240,000	240,828	2023/6/20	第356回利付国債(10年)	0.1	242,000	244,959	2029/9/20
第137回利付国債(5年)	0.1	130,000	130,531	2023/9/20	第357回利付国債(10年)	0.1	150,000	151,768	2029/12/20
第138回利付国債(5年)	0.1	258,000	259,197	2023/12/20	第358回利付国債(10年)	0.1	95,000	96,074	2030/3/20
第139回利付国債(5年)	0.1	232,000	233,204	2024/3/20	第359回利付国債(10年)	0.1	294,000	297,039	2030/6/20
第140回利付国債(5年)	0.1	220,000	221,234	2024/6/20	第360回利付国債(10年)	0.1	195,000	196,813	2030/9/20
第141回利付国債(5年)	0.1	235,000	236,480	2024/9/20	第361回利付国債(10年)	0.1	71,000	71,580	2030/12/20
第142回利付国債(5年)	0.1	210,000	211,440	2024/12/20	第362回利付国債(10年)	0.1	150,000	151,048	2031/3/20
第143回利付国債(5年)	0.1	211,000	212,561	2025/3/20	第363回利付国債(10年)	0.1	182,000	183,044	2031/6/20
第144回利付国債(5年)	0.1	185,000	186,439	2025/6/20	第364回利付国債(10年)	0.1	60,000	60,264	2031/9/20
第145回利付国債(5年)	0.1	130,000	131,082	2025/9/20	第1回利付国債(30年)	2.8	5,000	6,121	2029/9/20
第146回利付国債(5年)	0.1	116,000	117,004	2025/12/20	第2回利付国債(30年)	2.4	24,000	28,862	2030/2/20
第147回利付国債(5年)	0.005	190,000	190,913	2026/3/20	第3回利付国債(30年)	2.3	20,000	23,970	2030/5/20
第148回利付国債(5年)	0.005	213,000	214,033	2026/6/20	第5回利付国債(30年)	2.2	40,000	48,240	2031/5/20
第149回利付国債(5年)	0.005	20,000	20,097	2026/9/20	第18回利付国債(30年)	2.3	4,000	5,105	2035/3/20
第5回利付国債(40年)	2.0	30,000	40,941	2052/3/20	第22回利付国債(30年)	2.5	5,000	6,590	2036/3/20
第6回利付国債(40年)	1.9	18,000	24,238	2053/3/20	第26回利付国債(30年)	2.4	11,000	14,496	2037/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	40,000	51,850	2054/3/20	第27回利付国債(30年)	2.5	8,000	10,720	2037/9/20
第8回利付国債(40年)	1.4	36,000	43,700	2055/3/20	第28回利付国債(30年)	2.5	20,000	26,921	2038/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	79,000	72,136	2056/3/20	第29回利付国債(30年)	2.4	50,000	66,794	2038/9/20
第10回利付国債(40年)	0.9	59,000	62,968	2057/3/20	第31回利付国債(30年)	2.2	44,000	57,777	2039/9/20
第11回利付国債(40年)	0.8	70,000	72,447	2058/3/20	第32回利付国債(30年)	2.3	10,000	13,351	2040/3/20
第12回利付国債(40年)	0.5	68,000	63,689	2059/3/20	第33回利付国債(30年)	2.0	38,000	48,832	2040/9/20
第13回利付国債(40年)	0.5	104,000	97,123	2060/3/20	第34回利付国債(30年)	2.2	53,000	70,262	2041/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	56,000	55,913	2061/3/20	第35回利付国債(30年)	2.0	40,000	51,726	2041/9/20
第325回利付国債(10年)	0.8	8,000	8,062	2022/9/20	第36回利付国債(30年)	2.0	50,000	64,873	2042/3/20
第326回利付国債(10年)	0.7	10,000	10,089	2022/12/20	第37回利付国債(30年)	1.9	43,000	55,151	2042/9/20
第327回利付国債(10年)	0.8	170,000	171,713	2022/12/20	第38回利付国債(30年)	1.8	43,000	54,468	2043/3/20
第328回利付国債(10年)	0.6	23,000	23,221	2023/3/20	第39回利付国債(30年)	1.9	38,000	48,994	2043/6/20
第329回利付国債(10年)	0.8	45,000	45,658	2023/6/20	第40回利付国債(30年)	1.8	47,000	59,685	2043/9/20
第330回利付国債(10年)	0.8	103,000	104,754	2023/9/20	第41回利付国債(30年)	1.7	73,000	91,347	2043/12/20
第331回利付国債(10年)	0.6	55,000	55,731	2023/9/20	第42回利付国債(30年)	1.7	73,000	91,439	2044/3/20
第332回利付国債(10年)	0.6	30,000	30,456	2023/12/20	第43回利付国債(30年)	1.7	14,000	17,554	2044/6/20
第333回利付国債(10年)	0.6	63,000	64,062	2024/3/20	第44回利付国債(30年)	1.7	21,000	26,358	2044/9/20
第334回利付国債(10年)	0.6	30,000	30,560	2024/6/20	第45回利付国債(30年)	1.5	26,000	31,548	2044/12/20
第335回利付国債(10年)	0.5	180,000	183,198	2024/9/20	第46回利付国債(30年)	1.5	68,000	82,564	2045/3/20
第336回利付国債(10年)	0.5	68,000	69,303	2024/12/20	第47回利付国債(30年)	1.6	51,000	63,110	2045/6/20
第337回利付国債(10年)	0.3	10,000	10,130	2024/12/20	第48回利付国債(30年)	1.4	72,000	85,903	2045/9/20
第338回利付国債(10年)	0.4	40,000	40,693	2025/3/20	第49回利付国債(30年)	1.4	64,000	76,391	2045/12/20
第339回利付国債(10年)	0.4	180,000	183,355	2025/6/20	第50回利付国債(30年)	0.8	57,000	60,254	2046/3/20
第340回利付国債(10年)	0.4	70,000	71,410	2025/9/20	第51回利付国債(30年)	0.3	81,000	76,198	2046/6/20
第341回利付国債(10年)	0.3	90,000	91,540	2025/12/20	第52回利付国債(30年)	0.5	92,000	90,597	2046/9/20
第342回利付国債(10年)	0.1	220,000	221,971	2026/3/20	第53回利付国債(30年)	0.6	68,000	68,447	2046/12/20

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		国債証券	%	千円	千円	
第54回利付国債 (30年)	0.8	35,000	36,823	2047/3/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	25,000	28,998	2030/9/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	50,000	52,569	2047/6/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	88,000	104,733	2030/12/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	47,000	49,324	2047/9/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	47,242	2030/12/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	48,000	50,337	2047/12/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	45,000	54,158	2031/3/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	72,000	75,362	2048/3/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	31,000	36,730	2031/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	69,000	70,421	2048/6/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	25,000	29,387	2031/3/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	37,000	39,521	2048/9/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	18,000	21,041	2031/6/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	72,000	73,251	2048/12/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	54,000	63,269	2031/9/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	99,000	95,550	2049/3/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	45,000	52,283	2031/9/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	50,000	46,854	2049/6/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	52,000	60,536	2031/12/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	92,000	86,066	2049/9/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	71,000	83,368	2031/12/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	79,000	73,779	2049/12/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	46,000	54,152	2032/3/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	95,000	88,676	2050/3/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	20,000	23,338	2032/3/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	48,000	47,193	2050/6/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	40,000	46,266	2032/3/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	60,000	59,055	2050/9/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	18,000	21,055	2032/6/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	23,000	23,253	2050/12/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	40,000	45,948	2032/6/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	36,000	36,353	2051/3/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	52,000	60,279	2032/6/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	88,000	88,871	2051/6/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	60,000	70,348	2032/9/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	22,000	22,191	2051/9/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	50,000	58,755	2032/12/20
第53回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,047	2021/12/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	45,000	53,374	2032/12/20
第60回利付国債 (20年)	1.4	8,000	8,133	2022/12/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	65,000	75,817	2033/3/20
第62回利付国債 (20年)	0.8	21,000	21,307	2023/6/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	70,000	80,864	2033/3/20
第63回利付国債 (20年)	1.8	6,000	6,184	2023/6/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	119,000	140,440	2033/6/20
第66回利付国債 (20年)	1.8	60,000	62,426	2023/12/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	84,000	99,341	2033/9/20
第67回利付国債 (20年)	1.9	30,000	31,422	2024/3/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	80,000	93,848	2033/12/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	40,000	42,628	2024/6/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	115,000	133,748	2034/3/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	45,000	47,722	2024/6/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	44,000	51,253	2034/6/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,381	2024/12/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	103,000	118,865	2034/9/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	30,000	32,236	2025/3/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	109,000	123,235	2034/12/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,678	2025/3/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	117,000	132,389	2035/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	10,000	10,727	2025/6/20	第153回利付国債 (20年)	1.3	131,000	150,085	2035/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	10,000	10,763	2025/6/20	第154回利付国債 (20年)	1.2	103,000	116,730	2035/9/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	40,000	43,199	2025/6/20	第155回利付国債 (20年)	1.0	123,000	136,126	2035/12/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	28,000	30,288	2025/9/20	第156回利付国債 (20年)	0.4	97,000	99,153	2036/3/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	40,000	43,424	2025/9/20	第157回利付国債 (20年)	0.2	131,000	129,984	2036/6/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	15,000	16,367	2025/12/20	第158回利付国債 (20年)	0.5	103,000	106,535	2036/9/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	60,000	65,222	2025/12/20	第159回利付国債 (20年)	0.6	99,000	103,741	2036/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,928	2026/3/20	第160回利付国債 (20年)	0.7	100,000	106,260	2037/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	10,000	11,051	2026/3/20	第161回利付国債 (20年)	0.6	112,000	117,270	2037/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	15,000	16,512	2026/3/20	第162回利付国債 (20年)	0.6	95,000	99,389	2037/9/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	20,000	22,226	2026/6/20	第163回利付国債 (20年)	0.6	69,000	72,125	2037/12/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	20,000	22,133	2026/6/20	第164回利付国債 (20年)	0.5	95,000	97,657	2038/3/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	65,000	72,296	2026/9/20	第165回利付国債 (20年)	0.5	110,000	112,943	2038/6/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	8,000	8,904	2027/3/20	第166回利付国債 (20年)	0.7	75,000	79,368	2038/9/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,947	2027/3/20	第167回利付国債 (20年)	0.5	66,000	67,597	2038/12/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	6,000	6,811	2027/6/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	90,000	90,513	2039/3/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	15,000	17,022	2027/12/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	123,000	121,375	2039/6/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	22,926	2028/3/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	76,000	74,857	2039/9/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	23,006	2028/9/20	第171回利付国債 (20年)	0.3	75,000	73,733	2039/12/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	20,000	23,144	2028/9/20	第172回利付国債 (20年)	0.4	83,000	82,928	2040/3/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	25,000	28,538	2028/12/20	第173回利付国債 (20年)	0.4	127,000	126,669	2040/6/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	7,000	8,208	2029/6/20	第174回利付国債 (20年)	0.4	116,000	115,493	2040/9/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	10,000	11,650	2029/6/20	第175回利付国債 (20年)	0.5	105,000	106,296	2040/12/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,850	2029/9/20	第176回利付国債 (20年)	0.5	104,000	105,112	2041/3/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	40,000	47,489	2030/3/20	第177回利付国債 (20年)	0.4	85,000	84,234	2041/6/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	60,000	70,731	2030/3/20	第178回利付国債 (20年)	0.5	33,000	33,300	2041/9/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	30,000	35,064	2030/9/20	小 計		17,677,000	18,520,228	

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
第781回東京都公債	0.16	100,000	100,857	2028/6/20
平成30年度第11回北海道公債(5年)	0.03	100,000	100,037	2023/9/28
第26回神奈川県公債(20年)	1.477	20,000	23,027	2034/6/20
第6回大阪府公債(20年)	1.98	50,000	58,257	2030/9/13
平成28年度第2回京都府公債(15年)	0.21	50,000	50,467	2031/4/22
第4回静岡県公債(20年)	2.29	100,000	112,169	2027/3/19
平成31年度第1回愛知県公債(10年)	0.09	100,000	100,334	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公債	0.2	100,000	101,079	2028/3/23
平成25年度第8回埼玉県公債	0.703	100,000	101,481	2023/12/25
平成27年度第3回福岡県公債	0.529	200,000	203,972	2025/8/25
平成29年度第1回広島市公債(5年)	0.01	100,000	100,003	2022/6/24
令和元年度第3回岡山県公債(10年)	0.05	100,000	99,875	2030/3/27
小 計		1,120,000	1,151,558	
特殊債券(除く金融債)				
第348回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	100,883	2028/5/31
第42回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.805	100,000	100,828	2022/11/14
第58回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.645	100,000	101,499	2024/3/15
小 計		300,000	303,210	
普通社債券(含む投資法人債券)				
第503回中部電力株式会社社債	0.584	100,000	101,642	2025/3/25
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	101,062	2030/12/20

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10回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.45	100,000	100,359	2023/1/25
第106回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.02	100,000	100,000	2024/6/20
第33回道路債券	2.91	100,000	132,270	2034/6/20
第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	108,494	2025/12/19
第101回都市再生債券	0.935	100,000	106,818	2029/11/20
第54回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	30,417	32,045	2046/11/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	34,688	36,561	2046/12/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	33,150	34,910	2047/1/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	35,850	37,858	2047/4/10
第16回成田国際空港株式会社社債	0.57	100,000	101,569	2024/10/28
第83回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.633	100,000	107,691	2026/12/22
第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.405	100,000	101,322	2028/6/6
小 計		1,134,105	1,202,602	
合 計		20,231,105	21,177,599	

(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11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,177,599	99.3
コール・ローン等、その他	151,882	0.7
投資信託財産総額	21,329,481	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,329,481,209
コール・ローン等	74,850,793
公社債(評価額)	21,177,599,107
未収入金	45,033,300
未収利息	30,493,363
前払費用	1,504,646
(B) 負債	79,501,353
未払金	63,443,010
未払解約金	16,058,206
未払利息	137
(C) 純資産総額(A-B)	21,249,979,856
元本	16,378,102,849
次期繰越損益金	4,871,877,007
(D) 受益権総口数	16,378,102,849口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,975円

(注) 当親ファンドの期首元本額は14,629,174,482円、期中追加設定元本額は4,247,026,768円、期中一部解約元本額は2,498,098,401円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本債券インデックス	3,333,049,548円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	2,768,234,122円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	2,753,704,264円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	2,004,038,740円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,698,744,840円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	1,658,008,689円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	798,070,722円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	495,847,195円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	232,397,666円
円資産インデックスバランス<円委會ベリック>(適格専用)	178,050,176円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	134,302,213円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	97,452,764円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	67,333,618円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	63,747,003円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	58,925,931円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	36,195,358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11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	123,816,615
受取利息	123,841,679
支払利息	△ 25,064
(B) 有価証券売買損益	△ 91,634,344
売買益	19,693,810
売買損	△ 111,328,154
(C) 当期損益金(A+B)	32,182,271
(D) 前期繰越損益金	4,326,146,231
(E) 追加信託差損益金	1,254,435,809
(F) 解約差損益金	△ 740,887,304
(G) 計(C+D+E+F)	4,871,877,007
次期繰越損益金(G)	4,871,877,007

(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		債組入比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
16期(2017年3月21日)	13,738	△1.6%	378.498	△1.8%	99.2%	97,212
17期(2018年3月20日)	13,887	1.1%	381.864	0.9%	99.3%	155,196
18期(2019年3月20日)	14,077	1.4%	387.225	1.4%	99.7%	128,939
19期(2020年3月23日)	14,122	0.3%	387.670	0.1%	99.6%	89,237
20期(2021年3月22日)	14,101	△0.1%	386.352	△0.3%	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		債組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2020年3月23日	14,122	—	387.670	—	99.6%
3月末	14,151	0.2%	388.450	0.2%	99.1%
4月末	14,199	0.5%	389.790	0.5%	99.6%
5月末	14,139	0.1%	388.127	0.1%	99.6%
6月末	14,084	△0.3%	386.558	△0.3%	99.5%
7月末	14,140	0.1%	387.913	0.1%	99.5%
8月末	14,078	△0.3%	386.087	△0.4%	99.2%
9月末	14,123	0.0%	387.219	△0.1%	99.5%
10月末	14,101	△0.1%	386.633	△0.3%	99.6%
11月末	14,126	0.0%	387.118	△0.1%	99.0%
12月末	14,135	0.1%	387.203	△0.1%	99.5%
2021年1月末	14,105	△0.1%	386.252	△0.4%	99.4%
2月末	13,993	△0.9%	383.056	△1.2%	99.5%
(期末) 2021年3月22日	14,101	△0.1%	386.352	△0.3%	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、野村証券が公表する日本の公債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%

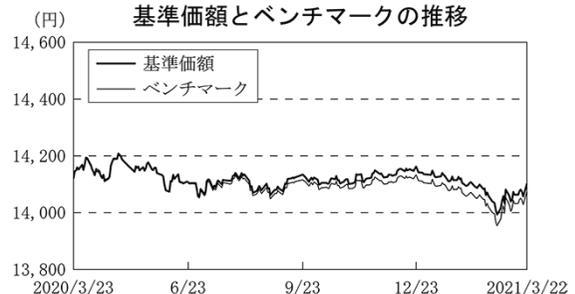
◇基準価額の主な変動要因

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、緩和的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	
(a) そ の 他 費 用	円 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	国債証券	382,621,764	385,097,196
	地方債証券	1,202,393	1,107,359
内	社債券（投資法人債券を含む）	31,004,506	25,390,155
			(100,000)
			(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		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額			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
金融債券	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
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	400,040	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社社債	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20回貸付債権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	2036/3/10
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	2036/4/10
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1回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	200,000	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回協和エクスオ株式会社無担保社債	0.15	100,000	99,915	2022/2/24
第69回神奈川県公募債(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回愛知県公募債(10年)	0.548	100,000	102,352	2025/7/28	第1回パ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回長野県公募債	0.01	200,000	200,046	2025/12/25	第2回パ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回滋賀県公募債	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(劣後)	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(劣後)	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1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回三井不動産プロシエ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回ア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回ア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TDK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1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回住友生命第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	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	300,162	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回りそな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NTT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17回NTT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NTT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回オンボ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1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	200,014	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	2023/9/14
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回株式会社鴻池運輸無担保社債	0.29	200,000	200,296	2022/3/11
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回ニココン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回株式会社ヤマタセ無担保社債	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2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回コトニ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B P C E 円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,285	2022/1/27
第5回B P C E 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(劣後)	0.23	400,000	400,072	2021/9/3
第3回ビー・エヌ・ビー・パリ円貨債券(2018)	0.367	100,000	99,664	2023/2/28
ゴールドマン・サックスEMTN2018	0.55	400,000	398,716	2023/11/16
ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	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。

東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2021年8月6日）

（計算期間 2020年8月7日～2021年8月6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	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2017年8月7日)	14,993	26.7	14,570.62	24.0	97.6	2.4	54,039
5期(2018年8月6日)	16,105	7.4	15,340.13	5.3	94.6	5.5	11,535
6期(2019年8月6日)	14,363	△10.8	13,364.83	△12.9	93.8	6.1	9,588
7期(2020年8月6日)	15,393	7.2	13,963.16	4.5	94.7	5.0	4,616
8期(2021年8月6日)	19,527	26.9	17,342.10	24.2	91.5	8.3	3,263

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

ベンチマークはJPX日経インデックス400（JPX日経400）です。

「JPX日経400」は、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所（以下総称して「JPXグループ」といいます。）並びに株式会社日本経済新聞社（以下「日経」といいます。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経400」自体及び「JPX日経400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。本商品は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、「JPXグループ」及び「日経」は、その運用及び本商品の取引に関して、一切の責任を負いません。

○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	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年8月6日	円 15,393	% —	13,963.16	% —	% 94.7	% 5.0
8月末	16,101	4.6	14,611.26	4.6	94.2	5.5
9月末	16,246	5.5	14,617.28	4.7	93.2	6.8
10月末	15,792	2.6	14,210.19	1.8	93.2	6.8
11月末	17,729	15.2	15,954.48	14.3	96.7	3.1
12月末	18,186	18.1	16,341.80	17.0	95.6	4.3
2021年1月末	18,258	18.6	16,410.28	17.5	96.9	8.1
2月末	18,788	22.1	16,871.64	20.8	95.5	4.0
3月末	19,791	28.6	17,622.89	26.2	93.8	6.1
4月末	19,213	24.8	17,101.14	22.5	94.5	5.5
5月末	19,547	27.0	17,385.08	24.5	94.8	4.9
6月末	19,710	28.0	17,508.84	25.4	94.0	5.5
7月末	19,218	24.8	17,058.38	22.2	91.3	8.3
(期 末) 2021年8月6日	19,527	26.9	17,342.10	24.2	91.5	8.3

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2020年8月7日～2021年8月6日)

■期中の基準価額等の推移

期首：15,393円

期末：19,527円

騰落率：26.9%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国大統領選挙を巡る政治的な不透明感の低下
- ・新型コロナウイルスのワクチンや治療薬の開発進展による経済活動正常化への期待感

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けた景気減速懸念の高まり
- ・米国長期金利上昇とインフレ進行への懸念

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

前半、米国大統領選挙を巡る不確実性の低下や、新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果を受けた経済活動正常化への期待感の高まりを受けて、国内株式市場は期央にかけて大幅に上昇しました。その後、良好な日米経済指標や各国中央銀行による緩和的な金融政策の継続姿勢などが好感され上昇する局面はあったものの、国内主要都市における新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、東京都などで再び緊急事態宣言が発令されたことや、米国長期金利の上昇とインフレ進行への懸念が嫌気されたことから、国内株式市場は小幅に下落しました。

期末にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）の結果を受けて、利上げ開始時期が前倒しになるとの観測が強まったことや、緊急事態宣言の延長などが嫌気され、国内株式市場は下落基調で推移しました。

■ポートフォリオについて

JPX日経インデックス400に連動した投資成果を目標として運用を行っています。個別銘柄の保有比率はベンチマークの個別銘柄構成比率とおおむね一致させるように組み入れを行いました。

当期においては、期首の保有銘柄数は396銘柄^(注1)で、期中の設定・解約に応じて現物株式と株価指数先物の売買を行い、期末の保有銘柄数は399銘柄^(注2)となりました。なお、期中の実質的な株式組入比率はほぼ100%に維持しました。

以上のような運用の結果、基準価額は26.9%上昇しました。

(注1) 期首時点で、4銘柄が上場廃止に伴いインデックス構成銘柄から除外されたため、JPX日経インデックス400の構成銘柄数は、期首時点で396銘柄となっています。

(注2) 当期中、1銘柄が上場廃止に伴いインデックス構成銘柄から除外されたため、JPX日経インデックス400の構成銘柄数は、期末時点で399銘柄となっています。



(注) ベンチマークは、期首(2020年8月6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、JPX日経インデックス400 (JPX日経400)です。

■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+26.9%となり、ベンチマークの騰落率+24.2%にほぼ連動しました。また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー[※]は、過去1年で年率1.13%となりました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・株式配当収益

※毎月の対ベンチマーク超過収益率（ファンドの収益率とベンチマークの収益率との差）の標準偏差（ばらつき度合い）を年率換算したものです。ベンチマークとの連動性が高いほどこの値は低くなります。

○今後の運用方針

ファンドの基本方針に基づき、JPX日経インデックス400構成銘柄に加え、株価指数先物も利用しながら実質的な株式の組入比率をほぼ100%に維持し、ベンチマークとの連動性を高位に保つことを目指した運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2020年8月7日～2021年8月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(2)	(0.012)	
合 計	2	0.013	
期中の平均基準価額は、18,214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8月7日～2021年8月6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		153	368,589	1,015	2,621,686
		(△223)	(-)		

(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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		2,712	2,731	1,046	1,047

○株式売買比率

(2020年8月7日～2021年8月6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	2,990,275千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,405,069千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

(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8月7日～2021年8月6日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 -	百万円 21	百万円 25

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは東京海上ホールディングス株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年8月6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 (0.0%)			
日本水産	3.9	1.1	653
マルハニチロ	0.2	0.4	973
鉱業 (0.2%)			
I N P E X	13.3	7.2	5,616
建設業 (2.3%)			
安藤・間	1.6	1.3	1,059
東急建設	1.1	0.8	623
コムシスホールディングス	1.5	0.8	2,440
東建コーポレーション	—	0.1	1,011
大成建設	2.7	1.4	4,935
大林組	8.1	4.5	4,054
清水建設	7.9	4.4	3,608
長谷工コーポレーション	3.2	1.5	2,248
鹿島建設	6.6	3.3	4,827
西松建設	0.5	0.5	1,810
三井住友建設	1.8	0.1	48
前田建設工業	2.3	0.8	676
戸田建設	2.9	2	1,578
熊谷組	0.4	0.3	840
大東建託	0.8	0.5	6,175
N I P P O	0.6	0.2	593
五洋建設	3.3	2	1,366
住友林業	1.9	1	2,098
大和ハウス工業	8	4.2	14,242
積水ハウス	8.9	4.9	10,581
協和エクシオ	1.3	0.8	2,161
九電工	0.6	0.4	1,500
食料品 (3.6%)			
森永製菓	0.8	0.4	1,436
江崎グリコ	0.7	—	—
寿スビリッ	—	0.2	1,278
カルビー	1.2	0.7	1,797
森永乳業	—	0.3	1,890

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤクルト本社	1.7	1	6,290
明治ホールディングス	1.7	1	6,900
日本ハム	1	0.5	2,067
アサヒグループホールディングス	5.4	3.2	15,968
キリンホールディングス	10.9	6.2	12,282
サントリー食品インターナショナル	1.8	0.9	3,474
伊藤園	—	0.5	3,360
キッコーマン	1.8	1	7,150
味の素	5.8	3.4	10,149
キュービー	1.5	0.9	2,209
カゴメ	—	0.5	1,433
アリアケジャパン	0.3	0.2	1,286
ニチレイ	1.3	0.8	2,093
東洋水産	1.5	0.8	3,428
日清食品ホールディングス	1.2	0.6	4,866
日本たばこ産業	13.7	8	17,096
繊維製品 (0.4%)			
帝人	1.9	1.4	2,326
東レ	18.3	10.3	7,364
ゴールドウイン	0.4	0.3	2,097
パルプ・紙 (0.1%)			
王子ホールディングス	9.9	6.2	3,738
化学 (7.6%)			
クラレ	3.8	2.3	2,371
旭化成	16.8	9.4	11,233
昭和電工	2	1	3,080
住友化学	19	11.1	6,071
日産化学	1.4	0.7	3,696
東ソー	4.1	2.3	4,448
トクヤマ	0.7	0.6	1,414
デンカ	1.1	0.6	2,271
信越化学工業	4.3	2.7	48,343
エア・ウォーター	2.2	1.3	2,359
日本酸素ホールディングス	2.5	1.1	2,699

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱瓦斯化学	2.3	1.6	3,641
三井化学	2.2	1.2	4,326
J S R	2.4	1.4	5,075
三菱ケミカルホールディングス	16.9	9.6	8,777
KHネオケム	—	0.4	1,111
ダイセル	3.1	1.5	1,297
積水化学工業	5.3	2.8	5,334
アイカ工業	0.8	0.5	1,862
宇部興産	1.3	0.5	1,107
ダイキョーニシカワ	0.5	—	—
日油	0.9	0.6	3,450
花王	6.1	3.5	23,775
日本ペイントホールディングス	2	5.9	8,118
関西ペイント	2.8	1.7	4,686
D I C	1.3	0.7	2,075
資生堂	5.1	2.9	22,095
ライオン	3.2	1.8	3,283
ファンケル	—	0.6	2,154
コーセー	0.5	0.3	4,428
ポーラ・オルビスホールディングス	1.4	0.7	1,841
小林製薬	0.9	0.5	4,275
日東電工	1.9	1	8,390
ニフコ	0.9	0.6	2,208
ユニ・チャーム	5.4	3	14,586
医薬品 (5.7%)			
協和キリン	2.7	1.5	5,190
武田薬品工業	16.5	10.4	37,731
アステラス製薬	22.4	12.8	22,848
大日本住友製薬	2.1	1.1	1,974
塩野義製薬	3.2	1.8	10,868
日本新薬	0.6	0.4	3,284
中外製薬	8.1	4.6	18,404
科研製薬	0.5	0.3	1,465
エーザイ	3	1.6	14,145
ロート製薬	—	0.9	2,727
小野薬品工業	5.8	3.2	7,907
久光製薬	0.7	0.5	2,262
参天製薬	5.1	2.4	3,576

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
沢井製薬	0.5	—	—
第一三共	7.4	12	23,874
大塚ホールディングス	5.3	3	13,185
ペプチドリーム	1.3	—	—
サワイグループホールディングス	—	0.4	1,918
石油・石炭製品 (0.6%)			
出光興産	2.9	1.7	4,508
ENEOSホールディングス	38.5	23	10,747
コスモエネルギーホールディングス	0.8	0.6	1,686
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	1.7	0.9	1,872
TOYO TIRE	—	0.7	1,373
ブリヂストン	6.7	3.9	18,665
住友ゴム工業	2.5	1.4	1,898
ガラス・土石製品 (0.7%)			
A G C	2.4	1.3	6,396
太平洋セメント	1.7	0.8	2,008
東海カーボン	2.4	1.3	1,869
TOTO	2	1	5,890
日本碍子	3.4	1.7	3,121
日本特殊陶業	2	1.2	1,969
ニチアス	0.7	0.4	1,147
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	11.7	6.9	14,590
ジェイ エフ イー ホールディングス	6.6	4.1	5,666
日立金属	3	—	—
非鉄金属 (0.6%)			
日本軽金属ホールディングス	7.1	—	—
住友金属鉱山	3.3	1.8	8,085
DOWAホールディングス	0.6	—	—
古河電気工業	0.8	0.7	1,794
住友電気工業	9.6	5.1	7,629
アサヒホールディングス	—	0.6	1,292
金属製品 (0.3%)			
SUMCO	3.4	1.7	4,195
三和ホールディングス	2.7	1.4	2,017
リンナイ	0.5	0.3	3,204
東プレ	0.5	—	—

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 (5.9%)			
日本製鋼所	—	0.7	2,034
三浦工業	—	0.7	3,409
アマダ	2.9	2.1	2,396
F U J I	—	0.7	1,865
オーエスジー	1.3	0.8	1,632
DMG森精機	1.8	1	1,883
ディスコ	0.4	0.2	6,570
ナブテスコ	1.5	0.9	3,811
三井海洋開発	0.3	—	—
SMC	0.8	0.4	27,100
小松製作所	11.6	6.7	18,408
住友重機械工業	1.4	1	3,150
日立建機	1.3	0.7	2,135
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.6	—	—
クボタ	13.6	7.8	17,296
ダイキン工業	3.3	1.8	44,802
ダイフク	1.3	0.8	7,760
竹内製作所	0.4	0.4	1,084
T P R	0.4	—	—
ホシザキ	—	0.5	4,725
日本精工	4.6	3.1	2,622
ジェイテクト	2.8	—	—
THK	1.6	1.1	3,062
マキタ	3.3	1.9	10,659
三菱重工業	4.4	2.4	7,207
I H I	1.8	1	2,519
電気機器 (18.8%)			
コニカミノルタ	6.3	—	—
ブラザー工業	3.3	1.7	4,093
ミネベアミツミ	5	2.5	7,725
日立製作所	12.4	7.2	43,704
三菱電機	25.7	14.9	22,476
富士電機	1.8	0.8	4,008
安川電機	2.7	1.5	8,295
東芝テック	0.3	0.2	934
日本電産	6.2	3.5	44,870
日新電機	0.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オムロン	2.3	1.2	11,616
MC J	—	0.1	123
日本電気	3.1	1.8	10,296
富士通	2.4	1.3	24,160
ルネサスエレクトロニクス	10.7	6.1	7,399
セイコーエプソン	3.4	1.8	3,688
アルパック	0.5	0.3	1,677
エレコム	0.3	0.2	362
パナソニック	29.4	15.9	21,624
シャープ	—	1.9	2,998
アンリツ	—	0.9	1,713
富士通ゼネラル	0.7	—	—
ソニーグループ	10.9	4.8	54,720
TDK	1.2	0.7	8,491
アルプスアルパイン	2.4	1.2	1,387
ヒロセ電機	0.4	—	—
横河電機	2.3	1.5	2,542
アズビル	1.7	0.9	4,023
日本光電工業	1	0.5	1,740
堀場製作所	0.6	0.2	1,578
アドバンテスト	1.9	1	10,190
キーエンス	1.9	0.9	55,935
シスメックス	1.8	1.1	14,586
OBARA GROUP	0.4	0.1	402
レーザータック	1.1	0.6	12,984
スタンレー電気	1.8	1.1	3,176
カシオ計算機	2.4	1.2	2,275
ファナック	2.4	1.2	30,012
浜松ホトニクス	1.9	1	6,170
京セラ	3.5	2.3	15,458
太陽誘電	1.1	0.7	4,214
村田製作所	7.6	4.4	40,405
小糸製作所	1.7	0.8	5,320
SCREENホールディングス	0.5	0.3	3,171
キヤノン	12.8	7.3	19,129
東京エレクトロン	1.6	0.9	42,660
輸送用機器 (6.4%)			
トヨタ紡織	0.5	0.2	425

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田自動織機	2.2	1.2	11,340
デンソー	5.7	3.2	24,940
川崎重工業	2	—	—
いすゞ自動車	7.7	4.1	5,817
トヨタ自動車	9.9	5.1	50,173
日野自動車	3.5	1.7	1,616
アイシン	2	1.1	4,812
マツダ	7.3	4.8	4,780
本田技研工業	20.4	11.6	42,142
スズキ	5.1	2.9	13,508
SUBARU	8	4.2	8,754
ヤマハ発動機	3.6	2.1	5,985
豊田合成	1.1	0.5	1,232
シマノ	0.9	0.5	14,880
テイ・エス テック	0.6	0.7	1,103
精密機器 (3.5%)			
テルモ	7.3	4.5	20,038
島津製作所	3	1.8	8,442
ブイ・テクノロジ	0.4	0.1	478
東京精密	0.5	0.1	483
ニコン	4.3	2.4	2,743
オリンパス	14.3	8.1	18,994
HOYA	5.1	2.9	48,415
朝日インテック	2.9	1.4	4,256
その他製品 (1.7%)			
バンダイナムコホールディングス	2.6	1.2	9,316
パイロットコーポレーション	0.5	0.3	1,147
タカラトミー	1.2	—	—
ヤマハ	1.5	0.9	5,724
ビジョン	1.6	1	3,275
任天堂	1.6	0.6	31,446
電気・ガス業 (1.1%)			
中部電力	7.9	4.4	5,937
関西電力	9.8	5.6	6,011
中国電力	—	2.2	2,224
東北電力	6.3	3.6	3,024
九州電力	5.1	3.1	2,591
北海道電力	—	0.5	248

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電源開発	2.2	1.1	1,788
東京瓦斯	5	2.8	6,018
大阪瓦斯	5.2	2.6	5,486
陸運業 (3.6%)			
東武鉄道	2.7	1.6	4,508
相鉄ホールディングス	1.1	0.7	1,448
東急	6.7	3.7	5,483
小田急電鉄	4	2.3	5,869
京王電鉄	1.4	0.8	4,792
京成電鉄	1.9	1.1	3,520
東日本旅客鉄道	4.5	2.6	18,220
西日本旅客鉄道	2.4	1.3	7,393
東海旅客鉄道	2.1	1.2	18,600
西武ホールディングス	3.5	2	2,376
近鉄グループホールディングス	2.5	1.3	4,745
阪急阪神ホールディングス	3.4	1.8	5,886
南海電気鉄道	—	1	2,243
京阪ホールディングス	1.6	0.7	2,103
名古屋鉄道	2.6	1.6	2,902
日本通運	0.9	0.5	4,145
ヤマトホールディングス	4.2	1.9	6,013
山九	0.7	0.4	1,956
日立物流	0.4	0.4	1,762
九州旅客鉄道	—	1.1	2,632
空運業 (0.6%)			
日本航空	4.2	3.3	7,187
ANAホールディングス	4.3	3.8	9,503
情報・通信業 (7.4%)			
システナ	—	0.5	1,021
日鉄ソリューションズ	0.4	0.3	1,087
T I S	2.6	1.3	3,823
コーエーテクモホールディングス	—	0.3	1,398
ネクソン	6.4	3.6	7,660
コプロ	0.9	—	—
ティーガイア	0.2	0.3	582
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.6	0.3	623
GMOペイメントゲートウェイ	0.5	0.3	4,071
アカツキ	0.1	0.1	309

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
野村総合研究所	3.6	2.6	9,893
インフォコム	—	0.2	462
オービック	0.8	0.4	7,824
ジャストシステム	—	0.3	1,755
Zホールディングス	34.8	20.2	12,495
トレンドマイクロ	1.3	0.8	4,536
日本オラクル	0.6	0.3	2,571
伊藤忠テクノソリューションズ	1.3	0.7	2,373
大塚商会	1.3	0.7	3,885
東映アニメーション	—	0.1	1,450
デジタルガレージ	0.5	0.3	1,398
日本ユニシス	0.8	0.5	1,484
日本テレビホールディングス	2.1	—	—
日本電信電話	25.9	15.9	44,663
KDDI	18.4	11.6	38,709
光通信	0.3	0.1	1,899
NTTドコモ	18	—	—
東宝	1.5	0.9	4,311
エヌ・ティ・ティ・データ	6.9	3.8	6,817
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1	0.6	3,846
カブコン	1.1	1.2	3,618
S C S K	0.6	0.4	2,660
コナミホールディングス	1.1	0.5	3,190
ソフトバンクグループ	12.1	6	40,620
卸売業 (5.3%)			
双日	12.8	7.5	2,407
アルフレッサ ホールディングス	2.9	1.4	2,373
神戸物産	0.8	0.8	3,016
ダイワボウホールディングス	0.2	0.7	1,465
T O K A I ホールディングス	1.1	0.9	809
シップヘルスケアホールディングス	0.6	0.5	1,412
コマダホールディングス	0.3	0.3	605
第一興商	0.5	0.2	773
メディバルホールディングス	2.8	1.5	3,106
日本ライフライン	0.6	0.3	403
伊藤忠商事	17.8	10.1	34,138
丸紅	26.3	14.4	13,141
豊田通商	3	1.4	7,644

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
兼松	0.7	0.7	1,018
三井物産	21.9	11.7	30,829
住友商事	16	9.2	14,365
三菱商事	16.8	8.8	28,300
岩谷産業	0.7	0.4	2,496
P A L T A C	0.5	0.3	1,527
日鉄物産	0.2	0.2	973
ミスミグループ本社	3.3	1.7	7,310
小売業 (4.5%)			
ローソン	0.8	0.4	2,196
エービーシー・マート	0.6	0.3	1,872
日本マクドナルドホールディングス	1.1	0.5	2,447
セリア	0.8	0.4	1,536
ビックカメラ	1.6	0.9	1,008
M o n o t a R O	1.8	2	4,900
J・フロント リテイリング	2.9	1.6	1,491
マツモトキヨシホールディングス	1	0.6	2,793
Z O Z O	1.8	0.8	3,128
ウエルシアホールディングス	0.7	0.7	2,548
クリエイトSDホールディングス	0.3	0.3	1,111
すかいらーくホールディングス	3	1.5	2,109
コスモス薬品	0.3	0.2	3,630
セブン&アイ・ホールディングス	9.8	5.6	27,036
ツルハホールディングス	0.6	0.3	3,912
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.2	1,472
FOOD & LIFE COMPANIES	—	0.7	3,108
ノジマ	0.4	0.4	1,120
良品計画	3.2	1.8	3,907
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	5.5	2.7	6,161
ゼンショーホールディングス	1.4	0.8	2,152
ワークマン	0.3	0.2	1,438
ユナイテッドアローズ	0.3	—	—
スギホールディングス	0.7	0.2	1,628
ファミリーマート	2	—	—
しまむら	0.5	—	—
丸井グループ	2.4	1.3	2,433
イオン	9.6	5.5	16,511
イズミ	0.6	0.3	1,083

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤオコー	0.3	0.2	1,348
ケーズホールディングス	2.6	1.3	1,537
アインホールディングス	0.5	0.3	2,082
ニトリホールディングス	1.1	0.5	10,635
ファーストリテイリング	0.3	0.2	14,664
サンドラッグ	0.9	0.6	2,124
銀行業 (5.3%)			
めぶきフィナンシャルグループ	12	6.9	1,669
コンソルディア・フィナンシャルグループ	14	9	3,762
新生銀行	1.7	1.1	1,620
あおぞら銀行	1.8	0.8	2,084
三菱UFJフィナンシャル・グループ	129.1	96.9	56,608
りそなホールディングス	27.1	15.3	6,455
三井住友トラスト・ホールディングス	4.8	2.7	9,887
三井住友フィナンシャルグループ	17.2	10.2	38,148
千葉銀行	8.3	4.6	3,045
ふくおかフィナンシャルグループ	—	1.1	2,163
セブン銀行	9.2	5.1	1,234
みずほフィナンシャルグループ	347	20.5	32,164
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
FPG	0.8	0.1	71
SBIホールディングス	2.7	1.7	4,627
大和証券グループ本社	20.1	10.6	6,281
野村ホールディングス	44.8	22.6	12,262
松井証券	1.5	—	—
保険業 (2.4%)			
SOMPOホールディングス	4.7	2.5	11,732
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	6.7	3.5	12,019
第一生命ホールディングス	14.4	7.7	16,077
東京海上ホールディングス	9	4.8	25,598
T&Dホールディングス	7.9	4.2	6,035
その他金融業 (1.3%)			
全国保証	1	0.4	2,048
芙蓉総合リース	0.3	0.2	1,458
東京センチュリー	0.6	0.4	2,456
イオンフィナンシャルサービス	1.2	0.9	1,222
アコム	—	2.5	1,087
オリエントコーポレーション	4.2	3.3	471

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリックス	15.7	8.8	17,661
三菱HCキャピタル	6	2.9	1,766
日本取引所グループ	7.2	3.9	9,939
不動産業 (2.3%)			
いちご	3.3	1.5	502
ヒューリック	5.3	2.8	3,550
野村不動産ホールディングス	1.6	0.8	2,225
プレサンスコーポレーション	0.4	—	—
オープンハウス	1.1	0.5	2,775
東急不動産ホールディングス	6.9	4	2,480
飯田グループホールディングス	2.1	1.3	3,354
パーク24	1.3	0.7	1,401
三井不動産	12.6	6.6	17,113
三菱地所	17.9	9.5	16,359
東京建物	2.4	1.5	2,511
住友不動産	5.7	3.2	11,497
スターツコーポレーション	0.2	0.3	888
イオンモール	1.3	0.8	1,304
日本空港ビルデング	1	0.5	2,312
サービス業 (5.5%)			
ミクシィ	0.6	0.3	810
ジェイエイシーリクルートメント	0.2	—	—
日本M&Aセンター	1.8	2.2	6,864
UTグループ	0.4	0.3	942
エス・エム・エス	0.8	0.5	1,545
パーソルホールディングス	2.3	1.3	3,010
総合警備保障	1	0.5	2,600
カカコム	1.8	1	3,180
ディップ	0.4	0.3	991
ベネフィット・ワン	0.9	0.7	2,625
エムスリー	5.4	2.4	16,749
アウトソーシング	1.5	0.9	1,626
ディー・エヌ・エー	1	—	—
博報堂DYホールディングス	3.7	2	3,584
電通グループ	2.7	1.6	6,376
オリエンタルランド	2.6	1.4	20,972
リゾートトラスト	1	—	—
ユー・エス・エス	2.7	1.3	2,418

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サイバーエージェント	1.5	—	—
楽天グループ	11.4	6.5	8,651
エン・ジャパン	0.4	0.3	1,111
テクノプロ・ホールディングス	0.5	0.9	2,478
アイ・アールジャパンホールディングス	—	0.1	1,394
リクルートホールディングス	17.7	9.4	54,144
ペイカレント・コンサルティング	—	0.1	4,425
リログループ	1.3	0.7	1,674
エイチ・アイ・エス	—	0.3	692

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
カナモト	0.4	0.3	757	
セコム	2.6	1.4	11,912	
メイテック	0.4	0.2	1,308	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,147	1,062	2,985,008
	銘柄数<比率>	396	399	<91.5%>

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円 270	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2021年8月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,985,008	90.5
コール・ローン等、その他	313,043	9.5
投資信託財産総額	3,298,051	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,381,779,998
コール・ローン等	306,335,740
株式(評価額)	2,985,008,810
未収配当金	3,779,448
差入委託証拠金	86,656,000
(B) 負債	118,153,156
未払金	2,111,400
未払解約金	32,181,412
未払利息	344
差入委託証拠金代用有価証券	83,860,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,263,626,842
元本	1,671,361,970
次期繰越損益金	1,592,264,872
(D) 受益権総口数	1,671,361,970口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,527円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,999,231,147円、期中追加設定元本額は392,913,032円、期中一部解約元本額は1,720,782,209円です。

(元本の内訳)

東京海上・JPX日経400インデックスファンド<適格機関投資家限定> 1,535,048,289円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型) 136,313,681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。

(注) 2021年8月6日現在、先物取引などに係る差入委託証拠金代用有価証券として担保に供している資産は以下の通りです。

・株式 72,939,000円

○損益の状況 (2020年8月7日~2021年8月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	76,688,295
受取配当金	76,740,509
受取利息	303
その他収益金	18,110
支払利息	△ 70,627
(B) 有価証券売買損益	867,532,530
売買益	947,713,098
売買損	△ 80,180,568
(C) 先物取引等取引損益	55,732,500
取引益	73,165,500
取引損	△ 17,433,000
(D) 当期損益金(A+B+C)	999,953,325
(E) 前期繰越損益金	1,617,516,161
(F) 追加信託差損益金	331,648,895
(G) 解約差損益金	△1,356,853,509
(H) 計(D+E+F+G)	1,592,264,872
次期繰越損益金(H)	1,592,264,872

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は、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
	騰落	中率	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

■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。

(円) 基準価額とベンチマークの推移



(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。

■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	—	—
JCR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
TDK	—	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
HOYA	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	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			
Sansan	25.5	—	—			
J TOWER	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			
パン・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	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%)						
SBI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	75,812,086		
	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外国債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2021年11月10日）

（計算期間 2020年11月11日～2021年11月10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
	騰 落	中 率	騰 落	中 率			
	円	%		%	%		百万円
12期(2017年11月10日)	15,662	11.5	269.321	10.8	98.6		46,126
13期(2018年11月12日)	15,274	△ 2.5	262.755	△ 2.4	98.9		4,169
14期(2019年11月11日)	15,809	3.5	272.101	3.6	97.7		4,542
15期(2020年11月10日)	16,671	5.5	287.164	5.5	98.8		6,878
16期(2021年11月10日)	17,599	5.6	303.543	5.7	99.3		9,910

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	券 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首) 2020年11月10日	円	%		%		
	16,671	—	287.164	—	98.8	
11月末	16,734	0.4	288.333	0.4	98.0	
12月末	16,874	1.2	290.769	1.3	98.9	
2021年1月末	16,851	1.1	290.443	1.1	98.3	
2月末	16,698	0.2	287.771	0.2	98.5	
3月末	17,066	2.4	294.185	2.4	98.7	
4月末	17,060	2.3	294.142	2.4	98.4	
5月末	17,288	3.7	297.961	3.8	98.8	
6月末	17,261	3.5	297.603	3.6	98.4	
7月末	17,378	4.2	299.643	4.3	99.0	
8月末	17,371	4.2	299.594	4.3	98.9	
9月末	17,257	3.5	297.537	3.6	98.7	
10月末	17,620	5.7	303.904	5.8	99.0	
(期 末) 2021年11月10日	17,599	5.6	303.543	5.7	99.3	

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。基準価額は対顧客電信売買相場の仲値を用いて計算しているため、FTSE世界国債インデックス（国内投信用）を使用しています。FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○運用経過

(2020年11月11日～2021年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：16,671円
 期末：17,599円
 騰落率： 5.6%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・先進国を中心とした景気回復期待の高まりなどによる円安の進行
- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・米国債をはじめとして世界的に国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

■投資環境

【外国債券市場】

米国債利回りは上昇しました。期前半、バイデン米政権による大規模な財政支援策などを背景に、米国債利回りは上昇基調で推移しました。期半ば以降、新型コロナウイルス変異株の感染拡大などを受けて米国債利回りは低下基調となりましたが、期末にかけては今後予定されるFRB（米連邦準備制度理事会）によるテーパリング（量的緩和の縮小）の開始などを受けて再度上昇に転じ、前期末対比で上昇して期を終えました。

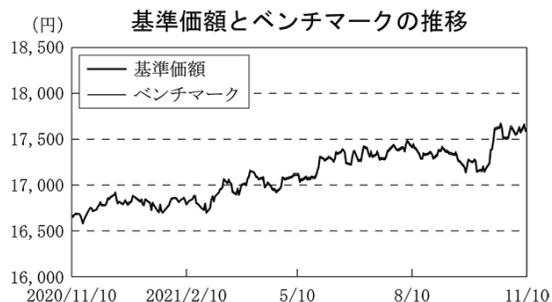
ドイツ国債利回りは上昇しました。新型コロナウイルスワクチン接種の進展やインフレ懸念などを背景に、ECB（欧州中央銀行）による早期利上げ観測を織り込むかたちでドイツ国債利回りは上昇基調となりました。

【為替市場】

当期、米ドル円相場は円安米ドル高、ユーロ円相場は円安ユーロ高となりました。

期初、米ドル円相場は、大規模な財政支援策の成立などを背景に円安米ドル高基調で推移しました。期半ば以降、米ドル円相場はレンジ内で推移しましたが、期末にかけて米国債利回りの上昇を受けて円安米ドル高が一段と進行しました。

ユーロ円相場は、新型コロナウイルスワクチン接種が進展するなか、欧州域内における景気回復期待の高まりなどから、円安ユーロ高が進行しました。



(注) ベンチマークは、期首(2020年11月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

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

■ポートフォリオについて

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）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は5.6%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当期、基準価額の騰落率は+5.6%となり、ベンチマークの騰落率+5.7%にほぼ連動する値動きとなりました。

(主な差異要因)

プラス要因

・特にありません

マイナス要因

・取引や保管などに係るコスト

また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー^(※)は、10月末現在、推定値で0.09%となっています。

※2021年10月末のポートフォリオのデータを基にベンチマークとの乖離を推計しています。ベンチマークとの連動が高いほどこの値は低くなります。

○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに対する高い連動率を維持するよう運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.016	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.016)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	3	0.016	
期中の平均基準価額は、17,121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。

○組入資産の明細

(2021年11月10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		期 末		残存期間別組入比率			
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち80格以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千米ドル 39,050	千米ドル 40,568	千円 4,578,570	% 46.2	% —	% 21.6	% 16.3	% 8.4
カナダ	千カナダドル 2,100	千カナダドル 2,140	194,168	2.0	—	1.0	0.5	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 11,700	千メキシコペソ 12,133	67,377	0.7	—	0.4	0.3	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,700	5,506	720,474	7.3	—	4.7	1.8	0.8
イタリア	6,000	6,892	901,777	9.1	—	5.5	2.4	1.2
フランス	6,500	7,603	994,806	10.0	—	6.7	2.4	1.0
オランダ	1,100	1,400	183,167	1.8	—	1.3	0.4	0.1
スペイン	3,800	4,459	583,461	5.9	—	3.9	1.4	0.5
ベルギー	1,400	1,743	228,163	2.3	—	1.8	0.4	0.1
オーストリア	900	1,069	139,881	1.4	—	1.0	0.3	0.1
フィンランド	400	443	58,036	0.6	—	0.4	0.2	—
アイルランド	600	672	87,942	0.9	—	0.6	0.3	—
イギリス	千英ポンド 3,140	千英ポンド 4,070	622,684	6.3	—	4.9	0.9	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,000	千スウェーデンクローナ 2,203	28,999	0.3	—	0.2	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,800	千ノルウェークローネ 1,814	24,084	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 2,300	千デンマーククローネ 2,765	48,639	0.5	—	0.4	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,800	千ポーランドズロチ 1,747	49,776	0.5	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千豪ドル 2,000	千豪ドル 2,085	173,511	1.8	—	1.1	0.5	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 500	千シンガポールドル 544	45,582	0.5	—	0.4	0.1	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 1,700	千マレーシアリンギット 1,734	47,154	0.5	—	0.3	0.1	0.1
イスラエル	千イスラエルシェケル 1,100	千イスラエルシェケル 1,269	46,133	0.5	—	0.3	0.2	0.0
中国	千オフショア元 1,000	千オフショア元 1,015	17,945	0.2	—	0.1	0.1	0.0
合 計	—	—	9,842,338	99.3	—	56.7	29.0	13.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千米ドル	外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 0 1/2 02/28/26	0.5	100	97	11,049	2026/2/28
T 0 1/2 03/15/23	0.5	100	100	11,321	2023/3/15
T 0 1/2 04/30/27	0.5	100	96	10,902	2027/4/30
T 0 1/2 05/31/27	0.5	200	192	21,774	2027/5/31
T 0 1/2 06/30/27	0.5	100	96	10,879	2027/6/30
T 0 1/2 08/31/27	0.5	200	192	21,697	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27	0.5	100	95	10,824	2027/10/31
T 0 1/4 03/15/24	0.25	200	198	22,414	2024/3/15
T 0 1/4 04/15/23	0.25	100	99	11,285	2023/4/15
T 0 1/4 05/15/24	0.25	100	99	11,187	2024/5/15
T 0 1/4 05/31/25	0.25	200	195	22,094	2025/5/31
T 0 1/4 06/15/23	0.25	300	299	33,818	2023/6/15
T 0 1/4 06/15/24	0.25	200	198	22,357	2024/6/15
T 0 1/4 06/30/25	0.25	300	293	33,109	2025/6/30
T 0 1/4 07/31/25	0.25	100	97	11,021	2025/7/31
T 0 1/4 08/31/25	0.25	300	292	33,015	2025/8/31
T 0 1/4 09/30/23	0.25	200	199	22,512	2023/9/30
T 0 1/4 09/30/25	0.25	200	194	21,999	2025/9/30
T 0 1/4 10/31/25	0.25	400	389	43,923	2025/10/31
T 0 1/8 02/15/24	0.125	300	297	33,569	2024/2/15
T 0 1/8 04/30/23	0.125	200	199	22,517	2023/4/30
T 0 1/8 05/15/23	0.125	200	199	22,510	2023/5/15
T 0 1/8 05/31/23	0.125	100	99	11,252	2023/5/31
T 0 1/8 06/30/23	0.125	200	199	22,499	2023/6/30
T 0 1/8 07/15/23	0.125	200	199	22,487	2023/7/15
T 0 1/8 07/31/23	0.125	200	199	22,481	2023/7/31
T 0 1/8 08/15/23	0.125	100	99	11,237	2023/8/15
T 0 1/8 08/31/23	0.125	300	298	33,706	2023/8/31
T 0 1/8 09/15/23	0.125	500	497	56,152	2023/9/15
T 0 1/8 09/30/22	0.125	400	399	45,135	2022/9/30
T 0 1/8 10/15/23	0.125	700	696	78,563	2023/10/15
T 0 1/8 12/15/23	0.125	700	694	78,421	2023/12/15
T 0 1/8 12/31/22	0.125	100	99	11,275	2022/12/31
T 0 3/4 03/31/26	0.75	300	296	33,479	2026/3/31
T 0 3/4 04/30/26	0.75	200	197	22,304	2026/4/30
T 0 3/4 05/31/26	0.75	100	98	11,145	2026/5/31
T 0 3/4 08/31/26	0.75	300	295	33,364	2026/8/31
T 0 3/8 01/31/26	0.375	500	487	55,006	2026/1/31
T 0 3/8 04/15/24	0.375	100	99	11,230	2024/4/15
T 0 3/8 04/30/25	0.375	100	98	11,110	2025/4/30
T 0 3/8 07/15/24	0.375	300	297	33,626	2024/7/15
T 0 3/8 07/31/27	0.375	200	191	21,592	2027/7/31
T 0 3/8 08/15/24	0.375	400	397	44,805	2024/8/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千米ドル	外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 0 3/8 09/15/24	0.375	100	99	11,192	2024/9/15
T 0 3/8 09/30/27	0.375	400	381	43,036	2027/9/30
T 0 3/8 12/31/25	0.375	300	292	33,043	2025/12/31
T 0 5/8 05/15/30	0.625	400	375	42,410	2030/5/15
T 0 5/8 07/31/26	0.625	300	294	33,183	2026/7/31
T 0 5/8 08/15/30	0.625	300	281	31,731	2030/8/15
T 0 5/8 10/15/24	0.625	200	199	22,533	2024/10/15
T 0 5/8 11/30/27	0.625	400	386	43,565	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	100	96	10,882	2027/12/31
T 0 7/8 06/30/26	0.875	200	198	22,397	2026/6/30
T 0 7/8 11/15/30	0.875	200	191	21,594	2030/11/15
T 1 07/31/28	1.0	300	294	33,215	2028/7/31
T 1 1/2 01/31/27	1.5	200	204	23,048	2027/1/31
T 1 1/2 02/15/30	1.5	500	505	57,091	2030/2/15
T 1 1/2 02/28/23	1.5	100	101	11,476	2023/2/28
T 1 1/2 03/31/23	1.5	100	101	11,478	2023/3/31
T 1 1/2 09/15/22	1.5	400	404	45,662	2022/9/15
T 1 1/2 09/30/24	1.5	100	102	11,552	2024/9/30
T 1 1/2 10/31/24	1.5	300	307	34,662	2024/10/31
T 1 1/2 11/30/24	1.5	200	204	23,109	2024/11/30
T 1 1/4 04/30/28	1.25	300	299	33,823	2028/4/30
T 1 1/4 05/15/50	1.25	200	173	19,621	2050/5/15
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	299	33,802	2028/5/31
T 1 1/4 06/30/28	1.25	200	199	22,520	2028/6/30
T 1 1/4 07/31/23	1.25	100	101	11,457	2023/7/31
T 1 1/4 08/15/31	1.25	400	393	44,385	2031/8/15
T 1 1/4 08/31/24	1.25	300	304	34,416	2024/8/31
T 1 1/4 09/30/28	1.25	200	199	22,475	2028/9/30
T 1 1/8 02/15/31	1.125	400	390	44,055	2031/2/15
T 1 1/8 02/28/25	1.125	300	303	34,242	2025/2/28
T 1 1/8 02/29/28	1.125	300	298	33,643	2028/2/29
T 1 1/8 05/15/40	1.125	200	177	20,037	2040/5/15
T 1 1/8 08/15/40	1.125	100	88	9,992	2040/8/15
T 1 1/8 08/31/28	1.125	300	296	33,471	2028/8/31
T 1 3/4 01/31/23	1.75	300	305	34,486	2023/1/31
T 1 3/4 05/15/23	1.75	500	510	57,653	2023/5/15
T 1 3/4 07/31/24	1.75	300	309	34,894	2024/7/31
T 1 3/4 08/15/41	1.75	200	196	22,195	2041/8/15
T 1 3/4 09/30/22	1.75	200	202	22,891	2022/9/30
T 1 3/4 11/15/29	1.75	300	309	34,957	2029/11/15
T 1 3/4 12/31/24	1.75	600	619	69,866	2024/12/31
T 1 3/4 12/31/26	1.75	300	310	35,008	2026/12/31
T 1 3/8 01/31/25	1.375	200	203	23,019	2025/1/31

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額		
	%	千米ドル	外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 1 3/8 02/15/23	1.375	200	202	22,898	2023/2/15
T 1 3/8 08/15/50	1.375	200	179	20,239	2050/8/15
T 1 3/8 10/15/22	1.375	100	101	11,412	2022/10/15
T 1 3/8 11/15/40	1.375	100	92	10,420	2040/11/15
T 1 5/8 02/15/26	1.625	600	615	69,501	2026/2/15
T 1 5/8 05/15/26	1.625	200	205	23,177	2026/5/15
T 1 5/8 05/15/31	1.625	400	407	46,016	2031/5/15
T 1 5/8 08/15/22	1.625	100	101	11,416	2022/8/15
T 1 5/8 08/15/29	1.625	300	306	34,621	2029/8/15
T 1 5/8 09/30/26	1.625	200	205	23,195	2026/9/30
T 1 5/8 11/15/22	1.625	100	101	11,452	2022/11/15
T 1 5/8 11/30/26	1.625	300	308	34,789	2026/11/30
T 1 5/8 12/15/22	1.625	100	101	11,463	2022/12/15
T 1 7/8 02/15/41	1.875	300	301	33,991	2041/2/15
T 1 7/8 07/31/26	1.875	100	103	11,722	2026/7/31
T 2 02/15/23	2.0	300	306	34,621	2023/2/15
T 2 02/15/25	2.0	200	207	23,457	2025/2/15
T 2 02/15/50	2.0	500	519	58,588	2050/2/15
T 2 06/30/24	2.0	100	103	11,695	2024/6/30
T 2 08/15/25	2.0	800	832	94,008	2025/8/15
T 2 08/15/51	2.0	200	208	23,495	2051/8/15
T 2 1/2 01/31/24	2.5	200	208	23,566	2024/1/31
T 2 1/2 02/15/46	2.5	100	112	12,743	2046/2/15
T 2 1/2 05/15/24	2.5	500	523	59,119	2024/5/15
T 2 1/2 05/15/46	2.5	100	113	12,754	2046/5/15
T 2 1/2 08/15/23	2.5	300	311	35,105	2023/8/15
T 2 1/4 05/15/41	2.25	300	320	36,115	2041/5/15
T 2 1/4 08/15/27	2.25	100	105	11,956	2027/8/15
T 2 1/4 08/15/46	2.25	200	216	24,396	2046/8/15
T 2 1/4 08/15/49	2.25	200	218	24,666	2049/8/15
T 2 1/4 11/15/24	2.25	800	836	94,456	2024/11/15
T 2 1/4 11/15/27	2.25	400	424	47,875	2027/11/15
T 2 1/8 05/15/25	2.125	300	313	35,365	2025/5/15
T 2 11/15/26	2.0	100	104	11,794	2026/11/15
T 2 11/30/22	2.0	400	407	46,013	2022/11/30
T 2 3/4 02/15/28	2.75	600	654	73,910	2028/2/15
T 2 3/4 07/31/23	2.75	100	104	11,748	2023/7/31
T 2 3/4 08/15/42	2.75	100	115	13,044	2042/8/15
T 2 3/4 08/15/47	2.75	100	118	13,420	2047/8/15
T 2 3/4 11/15/23	2.75	600	627	70,837	2023/11/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	200	231	26,109	2042/11/15
T 2 3/8 05/15/27	2.375	100	106	12,023	2027/5/15
T 2 3/8 05/15/29	2.375	100	107	12,123	2029/5/15
T 2 3/8 05/15/51	2.375	300	338	38,174	2051/5/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額		
	%	千米ドル	外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 2 3/8 08/15/24	2.375	200	209	23,641	2024/8/15
T 2 3/8 11/15/49	2.375	100	112	12,667	2049/11/15
T 2 5/8 01/31/26	2.625	100	106	12,059	2026/1/31
T 2 5/8 02/15/29	2.625	100	109	12,303	2029/2/15
T 2 5/8 03/31/25	2.625	100	106	11,971	2025/3/31
T 2 7/8 05/15/28	2.875	100	110	12,421	2028/5/15
T 2 7/8 05/15/43	2.875	100	118	13,323	2043/5/15
T 2 7/8 05/31/25	2.875	200	214	24,174	2025/5/31
T 2 7/8 07/31/25	2.875	100	107	12,116	2025/7/31
T 2 7/8 08/15/28	2.875	100	110	12,438	2028/8/15
T 2 7/8 08/15/45	2.875	100	119	13,526	2045/8/15
T 3 02/15/47	3.0	300	371	41,956	2047/2/15
T 3 02/15/48	3.0	300	374	42,233	2048/2/15
T 3 02/15/49	3.0	400	502	56,682	2049/2/15
T 3 05/15/47	3.0	100	124	14,018	2047/5/15
T 3 08/15/48	3.0	100	125	14,110	2048/8/15
T 3 1/8 02/15/43	3.125	100	122	13,815	2043/2/15
T 3 1/8 05/15/48	3.125	100	127	14,413	2048/5/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	300	370	41,835	2044/8/15
T 3 1/8 11/15/28	3.125	200	224	25,322	2028/11/15
T 3 1/8 11/15/41	3.125	100	121	13,742	2041/11/15
T 3 11/15/45	3.0	300	367	41,483	2045/11/15
T 3 3/4 11/15/43	3.75	100	134	15,175	2043/11/15
T 3 3/8 11/15/48	3.375	200	267	30,188	2048/11/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	100	132	14,941	2044/2/15
T 3 5/8 08/15/43	3.625	100	131	14,887	2043/8/15
T 3 7/8 08/15/40	3.875	200	267	30,186	2040/8/15
T 4 1/4 11/15/40	4.25	100	139	15,797	2040/11/15
T 4 3/4 02/15/41	4.75	100	148	16,780	2041/2/15
T 4 3/8 02/15/38	4.375	100	140	15,818	2038/2/15
T 4 3/8 05/15/40	4.375	100	141	16,019	2040/5/15
T 4 3/8 11/15/39	4.375	200	282	31,902	2039/11/15
T 5 05/15/37	5.0	50	74	8,358	2037/5/15
T 5 3/8 02/15/31	5.375	100	135	15,244	2031/2/15
US TREASURY N/B	0.75	300	291	32,854	2028/1/31
US TREASURY N/B	1.875	300	302	34,195	2051/2/15
小 計				4,578,570	
(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	100	97	8,824	2025/9/1
CAN 0 1/2 11/01/23	0.5	100	99	8,995	2023/11/1
CAN 0 1/2 12/01/30	0.5	100	90	8,242	2030/12/1
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	100	95	8,668	2026/3/1
CAN 0 1/4 04/01/24	0.25	100	98	8,905	2024/4/1

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
(カナダ) 国債証券					
CAN 0 1/4 05/01/23	0.25	100	99	9,001	2023/5/1
CAN 0 1/4 08/01/23	0.25	100	98	8,975	2023/8/1
CAN 1 06/01/27	1.0	100	97	8,876	2027/6/1
CAN 1 1/2 06/01/23	1.5	100	101	9,168	2023/6/1
CAN 1 1/2 06/01/26	1.5	100	100	9,143	2026/6/1
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	100	99	8,993	2031/6/1
CAN 1 1/4 03/01/25	1.25	100	100	9,099	2025/3/1
CAN 1 1/4 06/01/30	1.25	100	97	8,880	2030/6/1
CAN 2 06/01/28	2.0	100	103	9,394	2028/6/1
CAN 2 09/01/23	2.0	100	102	9,253	2023/9/1
CAN 2 1/2 06/01/24	2.5	100	103	9,407	2024/6/1
CAN 2 1/4 06/01/29	2.25	100	105	9,582	2029/6/1
CAN 2 12/01/51	2.0	200	202	18,345	2051/12/1
CAN 2 3/4 12/01/48	2.75	100	116	10,606	2048/12/1
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	100	130	11,803	2045/12/1
小 計				194,168	
(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	300	370	2,055	2036/11/20
MBONO 10 12/05/24	10.0	600	649	3,604	2024/12/5
MBONO 5 3/4 03/05/26	5.75	800	760	4,220	2026/3/5
MBONO 6 3/4 03/09/23	6.75	100	100	556	2023/3/9
MBONO 7 1/2 06/03/27	7.5	1,700	1,723	9,573	2027/6/3
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	1,000	1,031	5,729	2031/5/29
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	700	706	3,921	2042/11/13
MBONO 7 3/4 11/23/34	7.75	300	309	1,718	2034/11/23
MBONO 8 09/05/24	8.0	1,300	1,331	7,393	2024/9/5
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	1,500	1,610	8,945	2029/5/31
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	900	975	5,418	2038/11/18
MBONO 8 11/07/47	8.0	800	825	4,586	2047/11/7
MBONO 8 12/07/23	8.0	1,700	1,738	9,653	2023/12/7
小 計				67,377	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券					
		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 0 03/10/23	—	300	303	39,660	2023/3/10
BKO 0 06/16/23	—	200	202	26,495	2023/6/16
DBR 0 02/15/30	—	100	103	13,539	2030/2/15
DBR 0 02/15/31	—	100	103	13,487	2031/2/15
DBR 0 05/15/35	—	100	102	13,399	2035/5/15
DBR 0 05/15/36	—	100	101	13,338	2036/5/15
DBR 0 08/15/26	—	100	102	13,469	2026/8/15
DBR 0 08/15/29	—	100	103	13,533	2029/8/15
DBR 0 08/15/30	—	200	206	27,042	2030/8/15
DBR 0 08/15/31	—	100	102	13,459	2031/8/15
DBR 0 08/15/50	—	100	100	13,103	2050/8/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券					
DBR 0 1/2 02/15/25	0.5	100	104	13,606	2025/2/15
DBR 0 1/2 02/15/26	0.5	100	104	13,725	2026/2/15
DBR 0 1/4 02/15/27	0.25	100	104	13,664	2027/2/15
DBR 0 1/4 02/15/29	0.25	100	105	13,785	2029/2/15
DBR 0 1/4 08/15/28	0.25	300	315	41,298	2028/8/15
DBR 0 11/15/27	—	200	206	27,027	2027/11/15
DBR 0 11/15/28	—	100	103	13,522	2028/11/15
DBR 1 08/15/25	1.0	100	106	13,917	2025/8/15
DBR 1 1/2 02/15/23	1.5	100	102	13,464	2023/2/15
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	100	134	17,635	2048/8/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	100	160	21,033	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	100	165	21,605	2046/8/15
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	100	171	22,500	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	200	330	43,298	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/34	4.75	100	165	21,635	2034/7/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	100	194	25,420	2040/7/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	100	180	23,614	2039/7/4
DBR 5.5 01/04/31	5.5	100	155	20,337	2031/1/4
DBR 6.5 07/04/27	6.5	100	140	18,446	2027/7/4
OBL 0 04/05/24	—	300	305	39,977	2024/4/5
OBL 0 04/10/26	—	100	102	13,448	2026/4/10
OBL 0 04/11/25	—	200	204	26,787	2025/4/11
OBL 0 10/09/26	—	100	102	13,461	2026/10/9
OBL 0 10/18/24	—	200	204	26,729	2024/10/18
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 0 01/15/24	—	100	100	13,186	2024/1/15
BTPS 0 01/30/24	—	100	99	13,059	2024/1/30
BTPS 0 04/01/26	—	100	99	13,069	2026/4/1
BTPS 0 04/15/24	—	100	100	13,182	2024/4/15
BTPS 0 1/2 02/01/26	0.5	100	102	13,369	2026/2/1
BTPS 0 1/2 07/15/28	0.5	100	100	13,161	2028/7/15
BTPS 0 1/4 03/15/28	0.25	100	99	12,999	2028/3/15
BTPS 0.3 08/15/23	0.3	400	405	53,090	2023/8/15
BTPS 0.35 02/01/25	0.35	200	203	26,634	2025/2/1
BTPS 0.6 08/01/31	0.6	100	98	12,842	2031/8/1
BTPS 0.85 01/15/27	0.85	300	310	40,673	2027/1/15
BTPS 0.95 03/01/23	0.95	100	101	13,339	2023/3/1
BTPS 0.95 03/01/37	0.95	100	96	12,612	2037/3/1
BTPS 0.95 08/01/30	0.95	100	102	13,385	2030/8/1
BTPS 0.95 12/01/31	0.95	100	100	13,204	2031/12/1
BTPS 1 1/2 06/01/25	1.5	100	105	13,853	2025/6/1
BTPS 1 3/4 07/01/24	1.75	100	105	13,788	2024/7/1
BTPS 1.45 11/15/24	1.45	100	105	13,741	2024/11/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
(ユーロ…イタリア) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 1.6 06/01/26	1.6	200	214	28,036	2026/6/1
BTPS 1.65 03/01/32	1.65	100	107	14,113	2032/3/1
BTPS 1.65 12/01/30	1.65	200	215	28,248	2030/12/1
BTPS 1.8 03/01/41	1.8	100	106	13,907	2041/3/1
BTPS 1.85 07/01/25	1.85	100	107	14,030	2025/7/1
BTPS 2 02/01/28	2.0	100	110	14,456	2028/2/1
BTPS 2 1/4 09/01/36	2.25	100	114	15,004	2036/9/1
BTPS 2 12/01/25	2.0	100	108	14,185	2025/12/1
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	100	116	15,214	2033/9/1
BTPS 2.45 09/01/50	2.45	100	118	15,468	2050/9/1
BTPS 2.7 03/01/47	2.7	100	123	16,144	2047/3/1
BTPS 2.95 09/01/38	2.95	100	125	16,417	2038/9/1
BTPS 3 08/01/29	3.0	200	237	31,098	2029/8/1
BTPS 3 1/2 03/01/30	3.5	100	123	16,169	2030/3/1
BTPS 3 1/4 09/01/46	3.25	100	134	17,609	2046/9/1
BTPS 3 3/4 09/01/24	3.75	100	111	14,562	2024/9/1
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	100	127	16,721	2035/3/1
BTPS 3.45 03/01/48	3.45	100	139	18,300	2048/3/1
BTPS 4 02/01/37	4.0	100	138	18,155	2037/2/1
BTPS 4 1/2 03/01/24	4.5	100	111	14,550	2024/3/1
BTPS 4 1/2 05/01/23	4.5	100	107	14,061	2023/5/1
BTPS 4 3/4 08/01/23	4.75	100	109	14,274	2023/8/1
BTPS 4 3/4 09/01/28	4.75	100	129	16,894	2028/9/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	100	162	21,310	2044/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	100	147	19,258	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	100	158	20,735	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	100	160	21,008	2040/9/1
BTPS 5 1/2 11/01/22	5.5	200	211	27,702	2022/11/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	100	151	19,863	2033/2/1
BTPS 6 05/01/31	6.0	100	148	19,434	2031/5/1
BTPS 6 1/2 11/01/27	6.5	100	136	17,896	2027/11/1
BTPS 7 1/4 11/01/26	7.25	100	135	17,745	2026/11/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRTR 0 02/25/23	—	300	302	39,629	2023/2/25
FRTR 0 02/25/24	—	200	203	26,579	2024/2/25
FRTR 0 02/25/26	—	300	306	40,104	2026/2/25
FRTR 0 02/25/27	—	100	102	13,356	2027/2/25
FRTR 0 03/25/23	—	100	101	13,218	2023/3/25
FRTR 0 03/25/24	—	200	203	26,597	2024/3/25
FRTR 0 03/25/25	—	300	305	40,026	2025/3/25
FRTR 0 1/2 05/25/26	0.5	100	104	13,664	2026/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/29	0.5	100	105	13,765	2029/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/40	0.5	200	201	26,336	2040/5/25

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…フランス) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRTR 0 1/2 06/25/44	0.5	100	98	12,890	2044/6/25
FRTR 0 1/4 11/25/26	0.25	100	103	13,544	2026/11/25
FRTR 0 11/25/29	—	200	202	26,466	2029/11/25
FRTR 0 11/25/30	—	200	200	26,286	2030/11/25
FRTR 0 11/25/31	—	100	99	13,016	2031/11/25
FRTR 0 3/4 05/25/28	0.75	100	106	13,930	2028/5/25
FRTR 0 3/4 05/25/52	0.75	100	101	13,224	2052/5/25
FRTR 0 3/4 11/25/28	0.75	300	321	42,039	2028/11/25
FRTR 1 05/25/27	1.0	300	323	42,328	2027/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/31	1.5	200	229	29,973	2031/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/50	1.5	100	121	15,929	2050/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	200	225	29,549	2034/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/36	1.25	200	226	29,648	2036/5/25
FRTR 1 11/25/25	1.0	100	106	13,900	2025/11/25
FRTR 1 3/4 05/25/23	1.75	100	103	13,584	2023/5/25
FRTR 1 3/4 05/25/66	1.75	100	131	17,243	2066/5/25
FRTR 1 3/4 06/25/39	1.75	100	122	16,067	2039/6/25
FRTR 1 3/4 11/25/24	1.75	200	214	28,069	2024/11/25
FRTR 2 05/25/48	2.0	100	132	17,350	2048/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/30	2.5	200	245	32,100	2030/5/25
FRTR 2 1/4 10/25/22	2.25	100	102	13,454	2022/10/25
FRTR 3 1/2 04/25/26	3.5	200	235	30,853	2026/4/25
FRTR 3 1/4 05/25/45	3.25	100	160	20,947	2045/5/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	100	197	25,888	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	100	208	27,219	2060/4/25
FRTR 4 10/25/38	4.0	100	160	20,973	2038/10/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	100	160	21,016	2035/4/25
FRTR 4.25 10/23	4.25	100	109	14,372	2023/10/25
FRTR 5 1/2 04/25/29	5.5	200	286	37,495	2029/4/25
FRTR 5 3/4 10/25/32	5.75	200	325	42,545	2032/10/25
FRTR 6 10/25/25	6.0	100	126	16,531	2025/10/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	100	176	23,082	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHER 0 01/15/27	—	100	102	13,420	2027/1/15
NETHER 0 07/15/30	—	100	102	13,355	2030/7/15
NETHER 0 1/2 07/15/26	0.5	100	105	13,741	2026/7/15
NETHER 0 1/4 07/15/25	0.25	100	103	13,508	2025/7/15
NETHER 2 07/15/24	2.0	100	107	14,051	2024/7/15
NETHER 2 1/2 01/15/33	2.5	100	129	16,935	2033/1/15
NETHER 2 3/4 01/15/47	2.75	100	167	21,908	2047/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	100	174	22,820	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	100	161	21,079	2037/1/15
NETHER 5 1/2 01/15/28	5.5	100	137	17,973	2028/1/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
(ユーロ…オランダ) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHER 7 1/2 01/15/23	7.5	100	109	14,371	2023/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
SPGB 0 01/31/25	—	300	304	39,794	2025/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	100	99	13,075	2028/1/31
SPGB 0 04/30/23	—	100	100	13,208	2023/4/30
SPGB 0 05/31/24	—	200	201	26,401	2024/5/31
SPGB 0.1 04/30/31	0.1	100	97	12,769	2031/4/30
SPGB 0.35 07/30/23	0.35	100	101	13,307	2023/7/30
SPGB 0.45 10/31/22	0.45	100	100	13,200	2022/10/31
SPGB 0.6 10/31/29	0.6	100	103	13,521	2029/10/31
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	200	210	27,483	2027/7/30
SPGB 1 1/4 10/31/30	1.25	100	108	14,210	2030/10/31
SPGB 1 10/31/50	1.0	100	96	12,577	2050/10/31
SPGB 1.2 10/31/40	1.2	100	104	13,610	2040/10/31
SPGB 1.3 10/31/26	1.3	100	107	14,064	2026/10/31
SPGB 1.4 07/30/28	1.4	100	109	14,340	2028/7/30
SPGB 1.45 10/31/27	1.45	100	109	14,290	2027/10/31
SPGB 1.85 07/30/35	1.85	100	115	15,104	2035/7/30
SPGB 1.95 04/30/26	1.95	100	110	14,402	2026/4/30
SPGB 1.95 07/30/30	1.95	200	229	30,059	2030/7/30
SPGB 2 3/4 10/31/24	2.75	100	109	14,355	2024/10/31
SPGB 2.15 10/31/25	2.15	100	110	14,433	2025/10/31
SPGB 2.35 07/30/33	2.35	200	241	31,582	2033/7/30
SPGB 2.7 10/31/48	2.7	100	137	17,948	2048/10/31
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	100	141	18,447	2046/10/31
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	100	159	20,864	2066/7/30
SPGB 4.2 01/31/37	4.2	100	151	19,769	2037/1/31
SPGB 4.4 10/31/23	4.4	100	110	14,392	2023/10/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	100	170	22,241	2041/7/30
SPGB 4.8 01/31/24	4.8	100	111	14,633	2024/1/31
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	100	171	22,385	2040/7/30
SPGB 5 3/4 07/30/32	5.75	100	156	20,473	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/28	5.15	100	135	17,749	2028/10/31
SPGB 6 01/31/29	6.0	100	143	18,762	2029/1/31
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BGB 0 1/2 10/22/24	0.5	100	103	13,554	2024/10/22
BGB 0.2 10/22/23	0.2	100	101	13,325	2023/10/22
BGB 0.8 06/22/25	0.8	100	105	13,751	2025/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	100	106	13,990	2027/6/22
BGB 0.9 06/22/29	0.9	100	108	14,202	2029/6/22
BGB 1 06/22/26	1.0	100	107	14,007	2026/6/22
BGB 1 06/22/31	1.0	100	110	14,403	2031/6/22
BGB 1 1/4 04/22/33	1.25	100	113	14,842	2033/4/22

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…ベルギー) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BGB 1.6 06/22/47	1.6	100	121	15,839	2047/6/22
BGB 1.9 06/22/38	1.9	100	123	16,205	2038/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	100	170	22,288	2045/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	100	169	22,239	2041/3/28
BGB 5 03/28/35	5.0	100	163	21,409	2035/3/28
BGB 5 1/2 03/28/28	5.5	100	138	18,102	2028/3/28
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
RAGB 0 07/15/24	—	100	101	13,311	2024/7/15
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	100	105	13,801	2029/2/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	100	105	13,764	2027/4/20
RAGB 0 10/20/40	—	100	94	12,325	2040/10/20
RAGB 0 3/4 10/20/26	0.75	100	106	13,902	2026/10/20
RAGB 1 1/2 02/20/47	1.5	100	127	16,696	2047/2/20
RAGB 1 3/4 10/20/23	1.75	100	104	13,717	2023/10/20
RAGB 3.15 06/20/44	3.15	100	162	21,292	2044/6/20
RAGB 4.15 03/37	4.15	100	161	21,068	2037/3/15
(ユーロ…フィンランド) 国債証券					
RFGB 0 1/2 09/15/28	0.5	100	105	13,791	2028/9/15
RFGB 0 3/4 04/15/31	0.75	100	107	14,121	2031/4/15
RFGB 1 1/8 04/15/34	1.125	100	112	14,779	2034/4/15
RFGB 4 07/04/25	4.0	100	117	15,343	2025/7/4
(ユーロ…アイルランド) 国債証券					
IRISH 0.2 10/18/30	0.2	100	101	13,287	2030/10/18
IRISH 1 05/15/26	1.0	100	106	13,946	2026/5/15
IRISH 1.3 05/15/33	1.3	100	112	14,662	2033/5/15
IRISH 1.35 03/18/31	1.35	100	112	14,701	2031/3/18
IRISH 1.7 05/15/37	1.7	100	119	15,619	2037/5/15
IRISH 5.4 03/13/25	5.4	100	120	15,725	2025/3/13
ユーロ計					3,897,710
(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	100	94	14,477	2031/7/31
UKT 0 1/8 01/30/26	0.125	200	196	30,112	2026/1/30
UKT 0 1/8 01/31/23	0.125	200	199	30,523	2023/1/31
UKT 0 1/8 01/31/24	0.125	100	99	15,190	2024/1/31
UKT 0 5/8 06/07/25	0.625	100	100	15,398	2025/6/7
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	100	95	14,634	2035/7/31
UKT 0 5/8 10/22/50	0.625	100	92	14,119	2050/10/22
UKT 1 04/22/24	1.0	100	101	15,527	2024/4/22
UKT 1 1/2 07/22/47	1.5	100	112	17,162	2047/7/22
UKT 1 1/4 07/22/27	1.25	100	103	15,891	2027/7/22
UKT 1 1/4 10/22/41	1.25	100	104	15,954	2041/10/22

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	債 還 年 月 日	
	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
(イギリス)					
国債証券					
UKT 1 3/4 09/07/37	1.75	100	111	17,016	2037/9/7
UKT 1 5/8 10/22/28	1.625	100	106	16,346	2028/10/22
UKT 2 09/07/25	2.0	100	105	16,194	2025/9/7
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	100	162	24,914	2065/7/22
UKT 2 1/4 09/07/23	2.25	100	103	15,816	2023/9/7
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	100	152	23,275	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	100	206	31,589	2068/7/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	100	144	22,154	2044/1/22
UKT 3 3/4 07/22/52	3.75	100	175	26,853	2052/7/22
UKT 4 1/2 12/07/42	4.5	100	166	25,523	2042/12/7
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	100	144	22,125	2036/3/7
UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	30	36	5,587	2027/12/7
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	100	156	23,997	2040/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	100	172	26,384	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	100	181	27,813	2049/12/7
UKT 4 1/4 12/07/55	4.25	100	198	30,315	2055/12/7
UKT 4 3/4 12/07/30	4.75	100	134	20,646	2030/12/7
UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	100	160	24,479	2038/12/7
UKT 4.25 06/07/32	4.25	100	134	20,559	2032/6/7
UKT 6 12/07/28	6.0	10	13	2,098	2028/12/7
小 計				622,684	
(スウェーデン)					
国債証券					
SGB 0 1/8 05/12/31	0.125	200	198	2,608	2031/5/12
SGB 0 3/4 05/12/28 #1060	0.75	200	208	2,743	2028/5/12
SGB 0 3/4 11/12/29 #1061	0.75	300	314	4,133	2029/11/12
SGB 1 1/2 11/13/23	1.5	300	310	4,083	2023/11/13
SGB 1 11/12/26 #1059	1.0	300	314	4,144	2026/11/12
SGB 2 1/2 05/12/25 #1058	2.5	400	436	5,743	2025/5/12
SGB 2 1/4 06/01/32 #1056	2.25	100	120	1,584	2032/6/1
SGB 3 1/2 03/30/39	3.5	200	300	3,957	2039/3/30
小 計				28,999	
(ノルウェー)					
国債証券					
NGB 1 1/2 02/19/26	1.5	200	200	2,654	2026/2/19
NGB 1 1/4 09/17/31	1.25	200	194	2,586	2031/9/17
NGB 1 3/4 02/17/27	1.75	200	202	2,686	2027/2/17
NGB 1 3/4 03/13/25	1.75	200	201	2,679	2025/3/13
NGB 1 3/4 09/06/29	1.75	100	101	1,343	2029/9/6
NGB 1 3/8 08/19/30	1.375	200	196	2,607	2030/8/19
NGB 2 04/26/28	2.0	100	102	1,362	2028/4/26
NGB 2 05/24/23	2.0	300	304	4,036	2023/5/24
NGB 3 03/14/24	3.0	300	311	4,128	2024/3/14
小 計				24,084	

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	債 還 年 月 日	
	%	千円	千円	千円	
(デンマーク)					
国債証券					
DGB 0 1/2 11/15/27	0.5	300	314	5,538	2027/11/15
DGB 0 1/2 11/15/29	0.5	400	422	7,428	2029/11/15
DGB 0 1/4 11/15/22	0.25	200	201	3,549	2022/11/15
DGB 0 1/4 11/15/52	0.25	200	201	3,538	2052/11/15
DGB 0 11/15/24	—	100	101	1,785	2024/11/15
DGB 0 11/15/31	—	200	200	3,531	2031/11/15
DGB 1 1/2 11/15/23	1.5	200	208	3,671	2023/11/15
DGB 1 3/4 11/15/25	1.75	200	218	3,835	2025/11/15
DGB 4 1/2 11/15/39	4.5	500	896	15,760	2039/11/15
小 計				48,639	
(ポーランド)					
国債証券					
POLGB 0 04/25/23	—	100	96	2,735	2023/4/25
POLGB 0 1/4 10/25/26	0.25	100	88	2,510	2026/10/25
POLGB 0 3/4 04/25/25	0.75	200	186	5,312	2025/4/25
POLGB 1 1/4 10/25/30	1.25	100	87	2,493	2030/10/25
POLGB 2 1/2 01/25/23	2.5	200	199	5,691	2023/1/25
POLGB 2 1/2 04/25/24	2.5	100	99	2,819	2024/4/25
POLGB 2 1/2 07/25/26	2.5	200	197	5,618	2026/7/25
POLGB 2 1/2 07/25/27	2.5	100	98	2,799	2027/7/25
POLGB 2 1/4 10/25/24	2.25	200	197	5,610	2024/10/25
POLGB 2 3/4 04/25/28	2.75	200	197	5,627	2028/4/25
POLGB 2 3/4 10/25/29	2.75	200	199	5,667	2029/10/25
POLGB 3 1/4 07/25/25	3.25	100	101	2,889	2025/7/25
小 計				49,776	
(オーストラリア)					
国債証券					
ACGB 0 1/2 09/21/26	0.5	100	96	8,005	2026/9/21
ACGB 0 1/4 11/21/25	0.25	100	96	8,025	2025/11/21
ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	200	195	16,294	2031/6/21
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	100	94	7,875	2032/5/21
ACGB 1 12/21/30	1.0	100	93	7,808	2030/12/21
ACGB 1 3/4 06/21/51	1.75	100	84	7,061	2051/6/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	100	106	8,877	2030/5/21
ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	100	104	8,722	2028/5/21
ACGB 2 3/4 04/21/24	2.75	200	210	17,515	2024/4/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	200	215	17,911	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	108	9,030	2029/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	100	110	9,167	2047/3/21
ACGB 3 1/4 04/21/25	3.25	100	107	8,943	2025/4/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	100	111	9,298	2029/4/21
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	100	127	10,630	2033/4/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	100	113	9,417	2026/4/21

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
		千豪ドル	千豪ドル	千円	
(オーストラリア) 国債証券	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
ACGB 5 1/2 04/21/23	5.5	100	107	8,924	2023/4/21
小 計				173,511	
(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 2 1/4 08/01/36	2.25	100	103	8,704	2036/8/1
SIGB 2 1/8 06/01/26	2.125	100	103	8,702	2026/6/1
SIGB 3 1/2 03/01/27	3.5	200	220	18,485	2027/3/1
SIGB 3 3/8 09/01/33	3.375	100	115	9,689	2033/9/1
小 計				45,582	
(マレーシア) 国債証券		千リンギット	千リンギット		
MGS 2.632 04/15/31	2.632	100	92	2,517	2031/4/15
MGS 3.48 03/15/23	3.48	200	203	5,531	2023/3/15
MGS 3.502 05/31/27	3.502	100	101	2,751	2027/5/31
MGS 3.733 06/15/28	3.733	100	102	2,779	2028/6/15
MGS 3.757 05/22/40	3.757	100	94	2,570	2040/5/22
MGS 3.828 07/05/34	3.828	100	97	2,638	2034/7/5
MGS 3.844 04/15/33	3.844	100	98	2,679	2033/4/15
MGS 3.885 08/15/29	3.885	100	102	2,779	2029/8/15
MGS 3.955 09/15/25	3.955	100	103	2,811	2025/9/15
MGS 4.181 07/15/24	4.181	100	103	2,819	2024/7/15
MGS 4.254 05/31/35	4.254	100	102	2,783	2035/5/31
MGS 4.392 04/15/26	4.392	100	105	2,862	2026/4/15
MGS 4.498 04/15/30	4.498	100	106	2,885	2030/4/15
MGS 4.736 03/15/46	4.736	100	104	2,841	2046/3/15
MGS 4.762 04/07/37	4.762	100	106	2,882	2037/4/7
MGS 5.248 09/28	5.248	100	111	3,021	2028/9/15
小 計				47,154	

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
		千豪ドル	千豪ドル	千円	
(イスラエル) 国債証券	%	千イスラエリシヤトル	千イスラエリシヤトル	千円	
ILGOV 1 03/31/30	—	100	99	3,601	2030/3/31
ILGOV 1 1/2 11/30/23	—	100	103	3,777	2023/11/30
ILGOV 1 3/4 08/31/25	—	100	104	3,803	2025/8/31
ILGOV 2 03/31/27	—	200	215	7,812	2027/3/31
ILGOV 2 1/4 09/28/28	—	100	108	3,949	2028/9/28
ILGOV 3 3/4 03/31/24	—	100	110	4,012	2024/3/31
ILGOV 3 3/4 03/31/47	—	100	130	4,731	2047/3/31
ILGOV 4 1/4 03/31/23	—	100	108	3,935	2023/3/31
ILGOV 5 1/2 01/31/42	—	100	162	5,894	2042/1/31
ILGOV 6 1/4 10/30/26	—	100	127	4,616	2026/10/30
小 計				46,133	
(中国) 国債証券		千オフジョア元	千オフジョア元		
CGB 2.57 05/20/23	2.57	200	200	3,538	2023/5/20
CGB 2.84 04/08/24	2.84	100	100	1,778	2024/4/8
CGB 2.85 06/04/27	2.85	100	100	1,770	2027/6/4
CGB 3.01 05/13/28	3.01	100	100	1,778	2028/5/13
CGB 3.02 10/22/25	3.02	100	101	1,787	2025/10/22
CGB 3.03 03/11/26	3.03	100	101	1,789	2026/3/11
CGB 3.27 11/19/30	3.27	100	102	1,813	2030/11/19
CGB 3.29 05/23/29	3.29	100	102	1,813	2029/5/23
CGB 3.81 09/14/50	3.81	100	106	1,876	2050/9/14
小 計				17,945	
合 計				9,842,338	

(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11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,842,339	99.0
コール・ローン等、その他	99,801	1.0
投資信託財産総額	9,942,140	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(9,910,916千円)の投資信託財産総額(9,942,140千円)に対する比率は99.7%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=112.86円、1カナダドル=90.70円、1メキシコペソ=5.5529円、1ユーロ=130.83円、1英ポンド=152.97円、1スウェーデンクローナ=13.16円、1ノルウェークローネ=13.27円、1デンマーククローネ=17.59円、1ポーランドズロチ=28.4806円、1豪ドル=83.21円、1シンガポールドル=83.79円、1マレーシアリングギット=27.1906円、1イスラエルシェケル=36.33円、1オプショア元=17.6645円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,942,140,297
コール・ローン等	45,920,409
公社債(評価額)	9,842,339,064
未収利息	50,666,401
前払費用	3,214,423
(B) 負債	32,027,353
未払解約金	32,027,296
未払利息	57
(C) 純資産総額(A-B)	9,910,112,944
元本	5,630,915,772
次期繰越損益金	4,279,197,172
(D) 受益権総口数	5,630,915,772口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,599円

(注) 当親ファンドの期首元本額は4,126,162,688円、期中追加設定元本額は2,414,085,443円、期中一部解約元本額は909,332,359円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国債券インデックス	3,715,868,836円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	1,224,444,582円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	366,201,762円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	170,789,065円
TMA外国債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	67,201,860円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	35,248,521円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	23,423,269円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	16,654,942円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	11,082,935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11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	144,916,947
受取利息	144,930,091
支払利息	△ 13,144
(B) 有価証券売買損益	312,305,543
売買益	566,330,250
売買損	△ 254,024,707
(C) 保管費用等	△ 1,398,760
(D) 当期損益金(A+B+C)	455,823,730
(E) 前期繰越損益金	2,752,566,430
(F) 追加信託差損益金	1,716,635,470
(G) 解約差損益金	△ 645,828,458
(H) 計(D+E+F+G)	4,279,197,172
次期繰越損益金(H)	4,279,197,172

(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	券 率	純 資 産 額
	騰 落	率	騰 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	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。

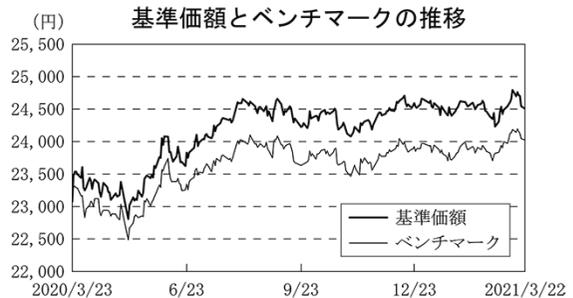
期前半、米国での新型コロナウイルスの感染拡大や軟調な米国経済指標を受けて、米国債利回りは低位で推移しました。期半ばは、FRB（米連邦準備制度理事会）が2%以上の物価上昇率を許容する方針を決定したことを受けて、米国債利回りは上昇する局面もありましたが、米国で新型コロナウイルスの感染拡大ペースが加速したことに加えて、FRBが2023年末までゼロ金利政策の維持を表明したことで、米国債利回りはおおむね低位で推移しました。期末にかけては、バイデン米大統領による大規模な財政政策が成立したことや新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことなどを背景に、米国債利回りは大幅に上昇して期を終えました。

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。

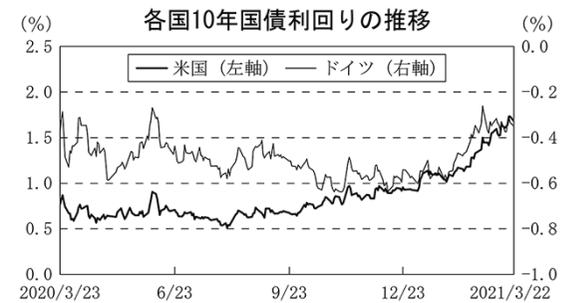
【外国為替市場動向】

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	アメリカ	千米ドル 99,545	千米ドル 94,127
	カナダ	千カナダドル 16,536	千カナダドル 13,908
	メキシコ	千メキシコペソ 115,828	千メキシコペソ 106,724
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 49,003	35,687
	イタリア	国債証券 32,334	37,698
	フランス	国債証券 18,222	12,982
	オランダ	国債証券 5,284	7,342
	スペイン	国債証券 15,072	15,314
	ベルギー	国債証券 914	908
国	オーストリア	国債証券 3,301	3,062
	イギリス	千英ポンド 25,677	千英ポンド 24,819
	オーストラリア	千豪ドル 13,351	千豪ドル 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	当期末				償還年月日
	利率	額面金額		評価額	
		外貨建金額	千円換算金額	千円	
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
T 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	当期末				償還年月日
	利率	額面金額		評価額	
		外貨建金額	千円換算金額	千円	
(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	2023/3/9
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	評価価額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	118	15,302	2028/12/1
BTPS 3 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
FRTR4.5 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	評価価額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
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					
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	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	
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		
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		
小 計				71,645	
(オーストラリア) 国債証券 ACGB 2 1/2 05/21/30 ACGB 2 1/4 11/21/22 ACGB 2 3/4 05/21/41 ACGB 2 3/4 11/21/27 ACGB 2 3/4 11/21/28		千豪ドル	千豪ドル		
小 計				9,002 130,753 60,808 249,691 231,069	2030/5/21 2022/11/21 2041/5/21 2027/11/21 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	外貨建金額 邦貨換算金額	
(オーストラリア) 国債証券 ACGB 2 3/4 11/21/29 ACGB 3 1/4 04/21/29 ACGB 3 1/4 06/21/39 ACGB 4 1/4 04/21/26 ACGB 4 3/4 04/21/27 ACGB 5 1/2 04/21/23	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
小 計				1,087,859	
(シンガポール) 国債証券 SIGB 3 09/01/24		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
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
公社債	千円 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。

TMA外国株式インデックスマザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2021年11月10日）

（計算期間 2020年11月11日～2021年11月10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 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2017年11月10日)	23,462	31.8	1,093,435	31.8	89.0	8.2	2.4	29,547
13期(2018年11月12日)	24,465	4.3	1,147,119	4.9	92.4	5.1	2.3	8,378
14期(2019年11月11日)	26,489	8.3	1,242,639	8.3	95.6	1.7	2.6	14,331
15期(2020年11月10日)	28,804	8.7	1,357,341	9.2	94.8	2.8	2.2	27,743
16期(2021年11月10日)	40,956	42.2	1,931,538	42.3	95.3	2.5	2.2	61,829

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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。基準価額は対顧客電信売買相場の仲値（TTM）を用いて計算しているため、基準日前日のMSCIコクサイ指数（米ドルベース）を基準日のTTMで委託会社が円換算したものを使用しています。MSCIコクサイ指数（米ドルベース）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価指標です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

○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	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年11月10日	28,804	—	1,357,341	—	94.8	2.8	2.2
11月末	29,499	2.4	1,390,283	2.4	94.7	5.7	2.2
12月末	30,343	5.3	1,430,471	5.4	94.8	6.8	2.1
2021年1月末	30,973	7.5	1,461,431	7.7	98.3	2.3	2.2
2月末	32,040	11.2	1,513,956	11.5	98.1	2.4	2.2
3月末	34,208	18.8	1,611,610	18.7	98.0	2.8	2.2
4月末	35,828	24.4	1,687,948	24.4	95.2	5.1	2.2
5月末	36,370	26.3	1,713,776	26.3	94.2	6.2	2.2
6月末	37,260	29.4	1,757,208	29.5	96.6	3.6	2.2
7月末	37,818	31.3	1,782,622	31.3	94.9	5.4	2.2
8月末	38,743	34.5	1,826,694	34.6	94.5	3.2	2.2
9月末	37,851	31.4	1,784,540	31.5	97.6	2.7	2.3
10月末	40,605	41.0	1,915,338	41.1	97.5	2.5	2.3
(期 末)							
2021年11月10日	40,956	42.2	1,931,538	42.3	95.3	2.5	2.2

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2020年11月11日～2021年11月10日)

■期中の基準価額等の推移

期首：28,804円

期末：40,956円

騰落率：42.2%

◇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治験において有効性が確認されたこと
- ・米国の追加経済対策やインフラ投資計画への期待
- ・良好な2021年7-9月期企業決算

マイナス要因

- ・インフレ懸念を背景とした米国債利回りの上昇
- ・中国の大手不動産開発会社の債務超過や米国の債務上限問題に対する懸念

■投資環境

外国株式市場は前期末対比で上昇しました。

期初から2021年2月にかけては、新型コロナウイルスワクチンの治験で有効性が確認されたことや、米国における追加経済対策の成立などが相場を下支えし、外国株式市場は上昇基調で推移しました。

3月以降は、インフレ懸念を背景とした米国債利回りの上昇が相場の重石となる局面があったものの、バイデン米政権によるインフラ投資計画の発表やFRB（米連邦準備制度理事会）高官によるインフレは一時的との発言を受けた米国債利回りの低下などが好感され、外国株式市場は上昇基調が継続しました。

9月に入ると、中国の大手不動産開発会社の債務超過や米国の債務上限問題に対する懸念から外国株式市場が下落する局面はありましたが、期末にかけて良好な7-9月期企業決算や経済指標の改善を受けて、再び上昇基調に転じました。



(注) ベンチマークは、期首(2020年11月10日)の値が基準価額と同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。

■ポートフォリオについて

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）に連動する投資成果の達成を目標として運用を行いました。

個別銘柄の選択は、最適化法を用いてファンドとベンチマークのリスク特性がほぼ一致するように調整しました。その結果、保有銘柄数は前期末の1,027銘柄に対して、当期末には1,062銘柄となりました。また、期中の設定・解約に応じて外国株式指数先物と現物株式の売買を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は42.2%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当期、基準価額の騰落率は+42.2%となり、ベンチマークの騰落率+42.3%にほぼ連動しました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・特にありません

マイナス要因

- ・配当課税や売買コストの影響

また、ベンチマークからの乖離度合いを表すトラッキングエラー^(※)は、過去1年で0.17%となりました。

※毎月の対ベンチマーク超過収益率（ファンドの収益率とベンチマークの収益率との差）の標準偏差（ばらつき度合い）を年率換算したものです。ベンチマークとの連動性が高いほどこの値は低くなります。ファンドとベンチマークで外貨建資産を円換算する際の為替レートが異なる点を考慮して、トラッキングエラーを算出しています。

○今後の運用方針

当ファンドの基本方針に基づき、外国株式指数先物も使用しながら実質的な株式の組入比率をほぼ100%に維持し、ベンチマークとの連動性を高位に保つことを目指して運用します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.017	(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
(株 式)	(5)	(0.014)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.018	(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
(株 式)	(6)	(0.018)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	16	0.045	(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
(保 管 費 用)	(14)	(0.041)	
(そ の 他)	(2)	(0.004)	
合 計	28	0.080	
期中の平均基準価額は、35,128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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株 3,073 (130)	千豪ドル 5,963 (53)	百株 955 (-)	千豪ドル 430 (53)
	ニュージーランド	645	千ニュージーランドドル 464	-	千ニュージーランドドル -
	香港	3,603 (42)	千香港ドル 13,350 (-)	267	千香港ドル 822
国	シンガポール	2,024 (831)	千シンガポールドル 828 (185)	215 (831)	千シンガポールドル 91 (185)
	イスラエル	150	千イスラエルシケル 660	-	千イスラエルシケル -

(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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	スイス	証券 - (5,554)	千スイスフラン - (1)	証券 5,554	千スイスフラン 0.9439

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は割当、権利行使および権利行使期間満了による増減分です。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	0.519	95	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	1	417	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.455	90	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	0.777	81	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.204	27	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	1	289	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1	187	—	—
	DUKE REALTY CORP	0.976	40	—	—
	EQUINIX INC	0.352	272	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	1	75	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.187	51	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.295	42	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	0.502	43
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1	50	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	5	82	—	—
	INVITATION HOMES INC	5	201	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	0.497	14	2	88
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3	77	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.135	19	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	—	1	55
	PROLOGIS INC	2	319	—	—
	PUBLIC STORAGE	0.445	132	—	—
	REALTY INCOME CORP	1	94	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	0.768	37	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	0.358	116	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1	173	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	0.428	71	—	—
	UDR INC	1	52	—	—
	VENTAS INC	1	87	—	—
	VICI PROPERTIES INC	8	246	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	1	84	—	—
	WP CAREY INC	0.501	37	—	—
WELLTOWER INC	1	138	—	—	
WEYERHAEUSER CO	2	75	—	—	
小計	51	3,785	4	187	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2	39	—	—	
小計	2	39	—	—	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
KLEPIERRE	2	53	—	—	
			(—)	(3)	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千口		千ユーロ
	フランス				
	COVIVIO	0.528	38	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.424	28	—	—
	小 計	3	120	(—)	(3)
	ユーロ 計	3	120	(—)	(3)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	9	48	—	—
	SEGRE PLC	1	14	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	5	41	—	—
	小 計	16	104	—	—
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	10	27	—	—
	GPT GROUP	3	13	—	—
	STOCKLAND	4	20	—	—
	GOODMAN GROUP	5	104	—	—
	SCENTRE GROUP	15	44	—	—
	小 計	39	209	—	—
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	2	197	—	—
小 計	2	197	—	—	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	40	83	—	—	
小 計	40	83	—	—	

(注) 金額は受渡代金です。

(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。

(注) ()内は分割・償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 16,709	百万円 16,385	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2020年11月11日～2021年11月10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	20,126,443千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,213,029千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

(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11月11日～2021年11月10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11月10日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千米ドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株			
AFLAC INC	30	46	261	29,459	保険
AES CORPORATION	—	78	187	21,143	公益事業
AT&T INC	405	660	1,632	184,281	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	105	164	2,077	234,480	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	104	164	1,905	215,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABIOMED INC	3	5	202	22,883	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	47	74	497	56,145	メディア・娯楽
ADOBE INC	28	44	3,002	338,915	ソフトウェア・サービス
ADVANCE AUTO PARTS	4	7	184	20,850	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	71	115	1,727	194,928	半導体・半導体製造装置
AGILENT TECHNOLOGIES INC	18	27	433	48,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	12	19	626	70,662	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES	11	18	204	23,084	ソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP	7	13	370	41,802	素材
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	4	7	547	61,789	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGHANY CORP	0.84	1	86	9,763	保険
ALLIANT ENERGY CORP	19	23	129	14,613	公益事業
ALLSTATE CORP	13	21	250	28,249	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	9	14	266	30,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
ALPHABET INC-CL C	17	26	8,047	908,238	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	17	27	8,220	927,743	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	105	167	750	84,661	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	24	41	14,952	1,687,507	小売
AMEREN CORPORATION	14	21	181	20,505	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	26	38	317	35,828	公益事業
AMERICAN EXPRESS COMPANY	38	64	1,167	131,720	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	7	10	150	17,008	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	51	84	499	56,335	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	10	18	307	34,648	公益事業
AMERISOURCEBERGEN CORP	11	18	228	25,776	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	7	9	299	33,755	各種金融
AMETEK INC	10	15	216	24,473	資本財
AMGEN INC	34	52	1,108	125,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	15	45	374	42,247	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES	21	49	910	102,725	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	5	9	403	45,497	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC	14	22	965	108,931	ヘルスケア機器・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	16	26	200	22,635	各種金融
APPLE INC	1,016	1,530	23,085	2,605,434	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	53	84	1,325	149,595	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	23	40	157	17,751	消費者サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	28	46	301	34,030	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	3	6	335	37,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	5	6	104	11,841	保険
ATMOS ENERGY CORP	8	12	113	12,792	公益事業
AUTODESK INC	13	22	741	83,683	ソフトウェア・サービス
AUTOLIV INC	6	10	103	11,721	自動車・自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESSING	24	37	860	97,158	ソフトウェア・サービス
AUTOZONE INC	1	2	378	42,759	小売
AVANTOR INC	—	67	262	29,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVERY DENNISON CORP	5	8	181	20,507	素材
BAKER HUGHES COMPANY	48	89	225	25,395	エネルギー
BALL CORP	19	30	275	31,142	素材
BANK OF AMERICA CORP	452	714	3,347	377,821	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	43	74	434	49,016	各種金融
BAXTER INTL INC	28	44	342	38,663	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	17	26	653	73,726	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	10	12	100	11,316	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	79	119	3,410	384,868	各種金融
BEST BUY COMPANY INC	14	24	319	36,023	小売
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	2	186	21,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	15	25	207	23,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	9	15	409	46,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	—	4	245	27,655	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK KNIGHT INC	—	22	173	19,558	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	8	13	1,286	145,221	各種金融
BLACKSTONE INC	39	66	969	109,455	各種金融

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		
BOEING CO	32	54	1,198	135,306	資本財	
BOOKING HOLDINGS INC	2	4	1,075	121,343	消費者サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	18	158	17,840	商業・専門サービス	
BORGWARNER INC	19	26	124	14,090	自動車・自動車部品	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	83	134	575	64,992	ヘルスケア機器・サービス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	135	213	1,267	143,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	8	10	189	21,377	ソフトウェア・サービス	
BROADCOM INC	24	37	2,083	235,193	半導体・半導体製造装置	
BROWN & BROWN INC	—	35	220	24,889	保険	
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	18	26	195	22,067	食品・飲料・タバコ	
BURLINGTON STORES INC	—	8	261	29,551	小売	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	8	12	165	18,719	各種金融	
CBRE GROUP INC - A	22	33	357	40,371	不動産	
CDK GLOBAL INC	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CDW CORP/DE	9	13	243	27,439	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	17	23	147	16,631	素材	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	9	10	97	11,011	運輸	
CIGNA CORP	22	31	683	77,105	ヘルスケア機器・サービス	
CME GROUP INC	20	33	741	83,706	各種金融	
CMS ENERGY CORP	16	24	147	16,636	公益事業	
CSX CORP	40	191	679	76,635	運輸	
CVS HEALTH CORPORATION	75	116	1,082	122,182	ヘルスケア機器・サービス	
CABOT OIL & GAS CORP	24	—	—	—	エネルギー	
CADENCE DESIGN SYS INC	18	29	542	61,211	ソフトウェア・サービス	
CAMPBELL SOUP CO	13	21	88	10,002	食品・飲料・タバコ	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	28	45	702	79,231	各種金融	
CARDINAL HEALTH INC	21	33	165	18,624	ヘルスケア機器・サービス	
CARMAX INC	12	20	314	35,442	小売	
CARLYLE GROUP INC/THE	—	25	148	16,773	各種金融	
CARRIER GLOBAL CORP	53	79	434	48,998	資本財	
CATALENT INC	—	21	263	29,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CATERPILLAR INC	31	51	1,078	121,758	資本財	
CELANESE CORP-SERIES A	8	10	181	20,470	素材	
CENTENE CORP	36	59	448	50,622	ヘルスケア機器・サービス	
CENTERPOINT ENERGY INC	38	65	173	19,628	公益事業	
CERNER CORP	14	17	129	14,588	ヘルスケア機器・サービス	
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	6	241	27,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	9	11	830	93,673	メディア・娯楽	
CHEVRONTEXACO CORP	110	171	1,991	224,733	エネルギー	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	1	3	544	61,448	消費者サービス	
CHURCH & DWIGHT CO INC	16	24	224	25,287	家庭用品・パーソナル用品	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	10	15	189	21,425	保険	
CISCO SYSTEMS INC	237	373	2,143	241,940	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CINTAS CORP	5	7	333	37,676	商業・専門サービス	
CITIGROUP INC	119	190	1,294	146,085	銀行	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	34	42	203	22,947	銀行	
CITRIX SYSTEMS INC	8	15	138	15,662	ソフトウェア・サービス	
CLOROX COMPANY	8	14	246	27,808	家庭用品・パーソナル用品	

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	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	—	18	368	41,564	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA COMPANY	233	362	2,045	230,829	食品・飲料・タバコ
COGNEX CORP	11	19	163	18,441	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	31	46	373	42,169	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	43	64	499	56,428	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP-CL A	265	419	2,253	254,356	メディア・娯楽
COMERICA INC	15	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	29	49	162	18,292	食品・飲料・タバコ
CONCHO RESOURCES INC	14	—	—	—	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	60	130	987	111,480	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	18	29	229	25,956	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	9	15	337	38,046	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	3	4	180	20,407	ヘルスケア機器・サービス
COPART INC	12	21	339	38,318	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	8	10	126	14,293	ソフトウェア・サービス
CORNING INC	43	71	275	31,040	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	43	65	312	35,280	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	25	39	2,031	229,307	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	2	40	335	37,901	商業・専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	5	9	234	26,494	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	10	19	583	65,812	ソフトウェア・サービス
CROWN HOLDINGS INC	—	13	139	15,740	素材
CUMMINS INC	7	11	271	30,656	資本財
DR HORTON INC	22	33	326	36,881	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	10	17	196	22,155	公益事業
DANAHER CORP	38	60	1,818	205,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC	11	17	264	29,890	消費者サービス
DAVITA INC	6	9	97	11,054	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	17	28	1,010	114,004	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	—	28	158	17,860	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	18	24	139	15,729	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORPORATION	—	70	307	34,752	エネルギー
DEXCOM INC	6	10	647	73,047	ヘルスケア機器・サービス
THE WALT DISNEY CO	107	170	2,991	337,590	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	23	32	375	42,383	各種金融
DISCOVERY INC-A	14	41	109	12,379	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	30	30	77	8,732	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORPORATION	20	26	95	10,820	メディア・娯楽
EVEREST RE GROUP LTD	3	3	108	12,268	保険
DOCUSIGN INC	11	20	562	63,508	ソフトウェア・サービス
Dollar General Corp	15	22	491	55,513	小売
DOLLAR TREE INC	14	25	285	32,201	小売
DOMINION ENERGY INC	48	73	545	61,613	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	2	4	213	24,135	消費者サービス
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	45	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DOVER CORP	9	12	213	24,050	資本財
DOW INC	45	69	407	45,974	素材
DUKE ENERGY CORP	41	64	656	74,048	公益事業

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		
DUPONT DE NEMOURS INC	45	53	432	48,810	素材	
DYNATRACE INC	—	26	199	22,536	ソフトウェア・サービス	
EOG RESOURCES INC	33	60	586	66,153	エネルギー	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	4	6	97	11,055	保険	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	34	142	16,124	保険	
EAST WEST BANCORP INC	8	—	—	—	銀行	
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	10	14	159	17,978	素材	
EBAY INC	43	63	473	53,388	小売	
ECOLAB INC	13	20	471	53,198	素材	
BUNGE LIMITED	12	16	150	16,993	食品・飲料・タバコ	
EDISON INTERNATIONAL	22	39	256	28,966	公益事業	
Edwards Lifesciences Corp	36	58	704	79,484	ヘルスケア機器・サービス	
ELECTRONIC ARTS INC	17	26	375	42,376	メディア・娯楽	
EMERSON ELECTRIC CO	30	48	476	53,753	資本財	
ENPHASE ENERGY INC	—	12	287	32,421	半導体・半導体製造装置	
ENTERGY CORP	12	21	219	24,758	公益事業	
EPAM SYSTEMS INC	4	6	451	50,904	ソフトウェア・サービス	
EQUIFAX INC	7	12	363	40,970	商業・専門サービス	
EQUITABLE HOLDINGS INC	35	54	189	21,382	各種金融	
ESSENTIAL UTILITIES INC	19	33	159	17,997	公益事業	
ETSY INC	—	14	377	42,651	小売	
EVERGY INC	18	27	178	20,103	公益事業	
EVERSOURCE ENERGY	19	32	273	30,881	公益事業	
EXELON CORP	51	75	408	46,089	公益事業	
EXPEDIA GROUP INC	10	17	328	37,067	消費者サービス	
EXPEDITORS INTL WASH INC	10	12	154	17,463	運輸	
EXXON MOBIL CORPORATION	236	389	2,581	291,382	エネルギー	
FLIR SYSTEMS INC	9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FMC CORP	—	13	139	15,697	素材	
META PLATFORMS INC-A	142	221	7,444	840,153	メディア・娯楽	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	2	2	126	14,237	各種金融	
FAIR ISAAC CORP	—	4	166	18,773	ソフトウェア・サービス	
FASTENAL CO	31	39	235	26,533	資本財	
FEDEX CORP	15	23	586	66,223	運輸	
F5 NETWORKS INC	4	6	135	15,299	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	37	62	725	81,879	ソフトウェア・サービス	
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	17	26	134	15,215	保険	
FIFTH THIRD BANCORP	50	74	326	36,872	銀行	
FIRST REPUBLIC BANK/CA	9	14	323	36,460	銀行	
FISERV INC	34	61	614	69,347	ソフトウェア・サービス	
FIRSTENERGY CORP	42	56	217	24,569	公益事業	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	4	7	190	21,541	ソフトウェア・サービス	
FORD MOTOR CO	231	383	771	87,044	自動車・自動車部品	
FORTINET INC	9	15	523	59,092	ソフトウェア・サービス	
FORTIVE CORP	17	26	209	23,658	資本財	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	11	16	167	18,915	資本財	
FOX CORP-CLASS A	26	32	132	14,933	メディア・娯楽	
FOX CORP-CLASS B	15	31	120	13,572	メディア・娯楽	

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	
FRANKLIN RESOURCES INC	17	36	129	14,670	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	105	153	600	67,777	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11	18	300	33,951	保険
GARTNER INC	7	9	330	37,302	ソフトウェア・サービス
GENERAC HOLDINGS INC	—	7	321	36,333	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	12	20	417	47,076	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	523	—	—	—	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	—	104	1,166	131,605	資本財
GENERAL MILS INC	34	51	322	36,381	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	76	122	715	80,766	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	10	15	207	23,431	小売
GILEAD SCIENCES INC	74	113	751	84,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	18	31	421	47,608	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	6	8	76	8,608	保険
GODADDY INC - CLASS A	14	25	184	20,872	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	18	30	1,235	139,485	各種金融
WW GRAINGER INC	2	3	154	17,412	資本財
HCA HEALTHCARE INC	16	24	607	68,615	ヘルスケア機器・サービス
HD SUPPLY HOLDINGS INC	12	—	—	—	資本財
HP INC	83	119	379	42,815	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	60	81	205	23,201	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	22	32	232	26,284	保険
HASBRO INC	9	15	149	16,882	耐久消費財・アパレル
HEICO CORP	—	12	166	18,826	資本財
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	5	6	107	12,079	ソフトウェア・サービス
HERSHEY CO/THE	7	11	195	22,110	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	20	33	287	32,404	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	82	148	230	25,964	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	18	30	454	51,270	消費者サービス
HOME DEPOT INC	62	97	3,596	405,849	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	39	61	1,395	157,513	資本財
HORMEL FOODS CORP	19	28	121	13,721	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	—	51	171	19,315	資本財
HUMANA INC	8	11	508	57,338	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	5	8	169	19,086	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	91	172	273	30,842	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	2	3	68	7,692	資本財
IAC/INTERACTIVECORP	7	—	—	—	メディア・娯楽
IAC/INTERACTIVECORP	—	12	171	19,325	メディア・娯楽
IDEX CORP	5	7	181	20,496	資本財
IDEX LABORATORIES INC	5	8	508	57,382	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	16	25	603	68,083	資本財
ILLUMINA INC	9	14	578	65,234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	13	27	180	20,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	24	50	301	34,066	資本財
INGREDION INC	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTEL CORP	246	370	1,895	213,969	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	31	48	660	74,585	各種金融

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	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	50	81	986	111,308	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	5	24	378	42,718	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	21	32	161	18,186	素材
INTERPUBLIC GROUP COS INC	37	52	190	21,478	メディア・娯楽
INTUIT INC	15	26	1,608	181,540	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	7	34	1,253	141,500	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	12	18	471	53,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	175	276	4,644	524,138	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	8	15	223	25,263	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	153	236	3,851	434,660	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	19	27	86	9,751	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KLA CORPORATION	9	15	627	70,847	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC	—	55	440	49,737	各種金融
KANSAS CITY SOUTHERN	6	10	324	36,655	運輸
KELLOGG CO	13	26	164	18,511	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	32	86	308	34,784	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	77	88	209	23,593	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	11	16	312	35,281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	19	26	350	39,571	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	101	165	278	31,441	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	10	18	112	12,712	運輸
KRAFT HEINZ CO/THE	37	64	242	27,340	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	45	70	295	33,329	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC-W/I	—	16	33	3,836	ソフトウェア・サービス
LKQ CORP	23	34	199	22,552	小売
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	12	19	446	50,419	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	6	8	234	26,467	ヘルスケア機器・サービス
LAM RESEARCH CORP	9	13	820	92,578	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDING INC	11	22	134	15,231	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	23	50	206	23,311	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	13	21	751	84,764	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	4	7	131	14,883	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	10	15	142	16,116	商業・専門サービス
LENNAR CORP-CL A	19	29	316	35,710	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	2	3	93	10,516	資本財
LIBERTY BROADBAND-C	8	18	309	34,971	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	18	26	144	16,314	メディア・娯楽
ELI LILLY & CO	52	76	1,995	225,246	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	17	25	185	20,936	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	14	20	700	79,079	資本財
LOEWS CORP	17	27	160	18,129	保険
LOWE'S COMPANIES	45	66	1,564	176,557	小売
LULULEMON ATHLETICA INC	7	12	576	65,118	耐久消費財・アパレル
M & T BANK CORP	6	8	137	15,564	銀行
MSCI INC	5	7	515	58,205	各種金融
MARATHON PETROLEUM CORP	42	63	426	48,147	エネルギー
MARKEL CORP	—	1	143	16,193	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	2	4	165	18,659	各種金融

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	
MARSH & MCLENNAN COS	28	44	739	83,497	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	20	30	495	55,917	消費者サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	4	6	256	29,002	素材
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	85	626	70,729	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	17	20	135	15,257	資本財
MASIMO CORP	4	6	195	22,086	ヘルスケア機器・サービス
MASTERCARD INC-CLASS A	52	82	2,829	319,307	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	16	28	435	49,202	メディア・娯楽
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7	24	195	22,089	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	44	71	1,798	203,020	消費者サービス
MCKESSON CORP	9	14	317	35,790	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	2	4	784	88,581	小売
MERCK & CO. INC.	148	232	1,921	216,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	40	62	394	44,467	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	1	2	316	35,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	423	658	22,114	2,495,889	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	16	56	466	52,612	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	66	108	823	92,946	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	19	33	791	89,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	4	6	107	12,101	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	—	6	195	22,023	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY-B	12	27	125	14,129	食品・飲料・タバコ
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	78	116	726	82,002	食品・飲料・タバコ
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	5	297	33,605	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	21	29	275	31,057	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	10	14	560	63,313	各種金融
MORGAN STANLEY	83	128	1,282	144,717	各種金融
MOSAIC CO/THE	41	43	163	18,491	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	9	14	353	39,889	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	16	29	101	11,466	公益事業
NVR INC	0.26	0.37	192	21,715	耐久消費財・アパレル
NASDAQ INC	8	10	213	24,053	各種金融
NATIONAL OILWELL VARCO INC	33	—	—	—	エネルギー
NETAPP INC	12	22	208	23,508	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	26	41	2,695	304,209	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	7	15	144	16,293	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	—	26	154	17,403	資本財
NEWELL BRANDS INC	31	39	97	10,985	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORPORATION	52	67	385	43,488	素材
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	38	61	146	16,577	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	116	180	1,536	173,455	公益事業
NIKE INC -CL B	73	115	2,014	227,384	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	32	45	113	12,853	公益事業
NORDSON CORP	4	5	132	14,897	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	14	22	635	71,691	運輸
NORTHERN TRUST CORP	13	20	247	27,939	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	8	12	469	52,987	資本財

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	
NORTONLIFELOCK INC	39	60	152	17,218	ソフトウェア・サービス
NUCOR CORP	23	29	339	38,292	素材
NVIDIA CORP	36	231	7,094	800,666	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	17	—	—	—	公益事業
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	4	6	394	44,515	小売
OKTA INC	8	14	384	43,388	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	6	8	297	33,603	運輸
OMNICOM GROUP	—	21	148	16,724	メディア・娯楽
ONEOK INC	29	46	298	33,668	エネルギー
ORACLE CORPORATION	119	172	1,626	183,617	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	22	34	289	32,622	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	22	36	765	86,432	銀行
PPG INDUSTRIES INC	12	19	315	35,640	素材
PPL CORPORATION	43	77	221	25,010	公益事業
PTC INC	—	15	188	21,323	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	19	32	282	31,858	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	6	7	106	12,024	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	6	10	534	60,306	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	7	11	387	43,704	資本財
PAYCHEX INC	15	24	295	33,363	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	3	6	306	34,640	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	67	105	2,163	244,170	ソフトウェア・サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A	—	31	156	17,674	耐久消費財・アパレル
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	29	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	78	122	1,996	225,338	食品・飲料・タバコ
PERKINELMER INC	9	12	226	25,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	325	515	2,435	274,926	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	89	137	1,284	144,968	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	22	44	356	40,199	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	8	14	90	10,247	公益事業
PINTEREST INC- CLASS A	—	65	305	34,456	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	11	24	454	51,251	エネルギー
POOL CORP	—	4	229	25,898	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	12	18	397	44,896	各種金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	21	32	224	25,317	保険
PROCTER & GAMBLE CO	144	219	3,188	359,859	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	33	50	484	54,713	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	19	39	429	48,429	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	28	35	220	24,855	公益事業
PULTE HOMES INC	19	29	151	17,042	耐久消費財・アパレル
QORVO INC	—	11	180	20,335	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	66	98	1,646	185,792	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	8	11	165	18,706	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	9	10	94	10,652	素材
RALPH LAUREN CORP	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8	20	204	23,079	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	88	145	1,325	149,590	資本財
Regeneron Pharmaceuticals Inc	6	10	645	72,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
REGIONS FINANCIAL CORP	74	92	224	25,341	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	4	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC	9	16	217	24,552	商業・専門サービス
RESMED INC	8	14	379	42,847	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	5	9	232	26,263	ソフトウェア・サービス
ROBERT HALF INTL INC	7	13	153	17,376	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	6	9	307	34,736	資本財
ROKU INC	—	12	358	40,478	メディア・娯楽
ROLLINS INC	12	28	101	11,414	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	6	9	488	55,120	資本財
ROSS STORES INC	21	38	459	51,877	小売
S&P GLOBAL INC	14	21	975	110,065	各種金融
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	7	48	5,470	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	19	27	216	24,431	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	3	5	444	50,141	銀行
SALESFORCE.COM INC	54	91	2,835	319,967	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	84	147	502	56,743	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	92	141	1,140	128,747	各種金融
SEAGEN INC	8	16	308	34,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEALED AIR CORP	14	15	101	11,435	素材
SEMPRA ENERGY	16	27	344	38,870	公益事業
SERVICENOW INC	11	19	1,325	149,636	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	4	22	722	81,556	素材
SKYWORKS SOLUTIONS INC	10	14	245	27,753	半導体・半導体製造装置
SMITH (A. O.) CORP	9	12	97	10,988	資本財
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	8	10	135	15,338	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	3	5	119	13,433	資本財
SNAP INC - A	61	100	550	62,129	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	19	745	84,093	ソフトウェア・サービス
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	—	6	239	27,027	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO	59	85	541	61,115	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	15	28	147	16,628	運輸
SPLUNK INC	10	19	336	37,945	ソフトウェア・サービス
SQUARE INC - A	23	38	893	100,849	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	9	15	293	33,081	資本財
STARBUCKS CORP	68	114	1,305	147,342	消費者サービス
STATE STREET CORP	20	34	330	37,293	各種金融
STEEL DYNAMICS INC	—	25	168	19,013	素材
STRYKER CORP	19	30	836	94,409	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSIS INC	10	16	564	63,752	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	43	60	298	33,707	各種金融
SYSCO CORP	30	50	401	45,304	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	70	118	828	93,535	小売
T-MOBILE US INC	34	62	747	84,316	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	7	13	243	27,429	メディア・娯楽
TARGET CORP	29	45	1,173	132,439	小売
TELADOC HEALTH INC	—	17	256	28,949	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	3	5	219	24,821	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
TELEFLEX INC	3	5	187	21,210	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	—	17	255	28,819	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	44	75	7,756	875,351	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS	52	80	1,544	174,284	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	15	27	207	23,384	資本財
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	3	49	476	53,768	ソフトウェア・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	23	36	2,270	256,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	32	50	909	102,651	資本財
TIFFANY & CO	6	—	—	—	小売
TRACTOR SUPPLY COMPANY	9	13	291	32,902	小売
TRANSDIGM GROUP INC	3	5	378	42,751	資本財
TRANSUNION	13	19	226	25,561	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	13	18	291	32,845	保険
TRIMBLE INC	20	28	255	28,793	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRUIST FINANCIAL CORP	78	129	838	94,641	銀行
TWILIO INC - A	8	16	526	59,417	ソフトウェア・サービス
TWITTER INC	52	85	456	51,569	メディア・娯楽
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	5	275	31,061	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	18	28	230	25,963	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	—	20	93	10,535	公益事業
US BANCORP	77	140	843	95,231	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	61	126	575	64,963	運輸
ULTA BEAUTY INC	3	6	249	28,137	小売
UNION PACIFIC CORP	39	59	1,426	161,046	運輸
UNITED PARCEL SERVICE CL B	41	65	1,385	156,323	運輸
UNITED RENTALS INC	6	8	330	37,291	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	55	84	3,942	444,931	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	5	6	83	9,407	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	18	34	262	29,637	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	2	5	200	22,677	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	25	44	344	38,875	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	9	14	477	53,899	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	6	11	263	29,683	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	235	365	1,910	215,627	電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	8	12	276	31,196	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	16	26	511	57,733	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOMCBS INC-CLASS B	45	73	260	29,456	メディア・娯楽
VIATRIS INC	—	134	196	22,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	97	154	3,302	372,735	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	6	22	284	32,104	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	12	12	82	9,317	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	7	12	264	29,889	素材
WEC ENERGY GROUP INC	18	29	263	29,742	公益事業
WABTEC CORP/DE	13	23	228	25,740	資本財
WALMART INC	82	136	2,051	231,484	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	39	71	349	39,454	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	15	18	246	27,874	商業・専門サービス

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			
WASTE MANAGEMENT INC	21	34	544	61,414	商業・専門サービス		
WATERS CORP	4	5	198	22,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
WELLS FARGO & COMPANY	222	387	1,932	218,089	銀行		
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	5	8	346	39,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
WESTERN DIGITAL CORP	20	34	192	21,673	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
WESTERN UNION CO	27	43	78	8,894	ソフトウェア・サービス		
WESTROCK CO	19	31	151	17,137	素材		
WHIRLPOOL CORP	4	6	139	15,717	耐久消費財・アパレル		
WILLIAMS COS INC	77	105	299	33,821	エネルギー		
WORKDAY INC-CLASS A	11	19	584	65,979	ソフトウェア・サービス		
XCEL ENERGY INC	29	45	287	32,415	公益事業		
XILINX INC	14	24	500	56,475	半導体・半導体製造装置		
XYLEM INC	11	17	228	25,841	資本財		
YUM! BRANDS INC	16	28	357	40,318	消費者サービス		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	3	5	308	34,826	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	12	19	267	30,195	ヘルスケア機器・サービス		
ZOETIS INC	29	44	969	109,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	9	22	571	64,508	ソフトウェア・サービス		
INVESCO LTD	35	52	136	15,396	各種金融		
CHUBB LTD	25	37	733	82,797	保険		
LyondellBasell Industries NV	16	26	248	27,998	素材		
GARMIN LTD	9	11	172	19,515	耐久消費財・アパレル		
ACCENTURE PLC-CL A	36	57	2,102	237,306	ソフトウェア・サービス		
NXP SEMICONDUCTORS NV	18	26	589	66,585	半導体・半導体製造装置		
SEAGATE TECHNOLOGY	13	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
TE CONNECTIVITY LTD	18	28	451	50,950	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
APTIV PLC	17	28	484	54,735	自動車・自動車部品		
EATON CORP PLC	22	33	586	66,213	資本財		
IHS MARKIT LTD	23	36	463	52,265	商業・専門サービス		
WILLIS TOWERS WATSON PLC	7	11	279	31,528	保険		
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	15	19	116	13,157	資本財		
ALLEGION PLC	—	8	106	12,005	資本財		
STERIS PLC	6	10	241	27,213	ヘルスケア機器・サービス		
PERRIGO CO PLC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
AMCOR PLC	104	148	183	20,696	素材		
TRANE TECHNOLOGIES PLC	13	22	419	47,382	資本財		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	22	221	25,000	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
AON PLC	13	20	612	69,072	保険		
PENTAIR PLC	12	14	111	12,539	資本財		
MEDTRONIC PLC	77	120	1,474	166,461	ヘルスケア機器・サービス		
MYLAN NV	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	42	59	457	51,595	資本財		
COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNERS PLC	15	25	149	16,817	食品・飲料・タバコ		
LINDE PLC	30	47	1,623	183,172	素材		
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	11	18	160	18,145	保険		
小 計	株 数	金 額	495	17,628	28,135	381,613	43,068,869
	銘柄 数 < 比 率 >		495	522	—	< 69.7% >	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	18	30	207	18,835	素材
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	—	100	177	16,117	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	52	80	402	36,533	食品・生活必需品小売り
BCE INC	15	19	123	11,161	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	35	59	825	74,913	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	62	100	833	75,601	銀行
BARRICK GOLD CORP	117	169	414	37,591	素材
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	84	129	986	89,473	各種金融
CAE INC	27	46	196	17,800	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B	13	17	120	10,966	素材
CGI INC	13	18	211	19,184	ソフトウェア・サービス
CAMECO CORP	35	63	218	19,812	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	23	38	564	51,225	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	39	67	1,111	100,844	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	75	122	663	60,176	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	7	62	606	55,050	運輸
CANADIAN TIRE CORP -CL A	5	8	151	13,775	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A	17	34	122	11,075	公益事業
CENOVUS ENERGY INC	113	186	304	27,650	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	1	2	485	44,077	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	21	31	182	16,509	小売
EMERA INC	22	27	159	14,503	公益事業
ENBRIDGE INC	117	187	988	89,620	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	2	2	130	11,844	保険
FORTIS INC	30	42	241	21,931	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	13	19	344	31,280	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	17	32	167	15,205	耐久消費財・アパレル
GREAT-WEST LIFECO INC	25	28	108	9,814	保険
HYDRO ONE LTD	34	40	122	11,114	公益事業
IGM FINANCIAL INC	14	20	105	9,545	各種金融
IMPERIAL OIL LTD	27	46	203	18,423	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	10	17	294	26,740	保険
INTER PIPELINE LTD	52	—	—	—	エネルギー
KEYERA CORP	27	46	143	13,025	エネルギー
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	22	35	195	17,720	素材
LOBLAW COMPANIES LTD	15	15	154	14,056	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	19	30	320	29,110	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	104	170	423	38,375	保険
METRO INC	22	22	149	13,543	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	21	34	360	32,652	銀行
NUTRIEN LTD	34	58	498	45,212	素材
OPEN TEXT CORP	25	35	231	21,030	ソフトウェア・サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	44	63	272	24,756	エネルギー
POWER CORP OF CANADA	47	61	264	23,993	保険
RESTAURANT BRANDS INTERN	23	38	274	24,928	消費者サービス
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	28	41	254	23,105	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	78	123	1,636	148,404	銀行
SAPUTO INC	19	49	154	14,047	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	当期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	45	58	214	19,476	メディア・娯楽	
SHOPIFY INC - CLASS A	6	10	2,105	190,978	ソフトウェア・サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	29	40	291	26,424	保険	
SUNCOR ENERGY INC	98	165	540	49,034	エネルギー	
TC ENERGY CORP	54	88	554	50,250	エネルギー	
TELUS CORP	16	16	46	4,241	電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	13	18	284	25,788	商業・専門サービス	
TORONTO-DOMINION BANK	98	159	1,463	132,769	銀行	
WSP GLOBAL INC	—	16	277	25,147	資本財	
WESTON (GEORGE) LTD	5	11	159	14,470	食品・生活必需品小売り	
WHEATON PRECIIOUS METALS CORP	33	56	297	26,977	素材	
小計	株数・金額	2,086	3,324	23,350	2,117,923	
	銘柄数<比率>	57	58	—	<3.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	10	17	513	67,230	耐久消費財・アパレル	
Fresenius SE & CO KG	23	37	140	18,342	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	12	23	82	10,750	電気通信サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PREF	6	—	—	—	素材	
HANNOVER RUECK SE	4	4	74	9,697	保険	
GEA GROUP AG	14	26	116	15,282	資本財	
CONTINENTAL AG	7	9	99	12,988	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG	54	83	469	61,389	運輸	
MERCK KGAA	8	12	255	33,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE AG	37	70	227	29,726	公益事業	
SAP SE	61	95	1,221	159,873	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE	120	213	234	30,732	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	9	10	75	9,868	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA AG	7	9	110	14,427	耐久消費財・アパレル	
BAYER AG	58	94	478	62,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	6	10	80	10,534	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	47	74	458	59,953	素材	
BEIERSDORF AG	7	8	75	9,875	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERGCEMENT AG	10	13	84	11,110	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	12	17	100	13,135	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE	22	34	704	92,187	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	7	11	291	38,141	保険	
VOLKSWAGEN AG	3	4	142	18,619	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG PFD	8	15	282	37,005	自動車・自動車部品	
DAIMLER AG	51	76	671	87,894	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG	43	73	1,070	139,990	資本財	
DEUTSCHE BANK AG -REG	139	211	232	30,353	各種金融	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	17	30	277	36,247	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	169	293	485	63,466	電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	2	3	196	25,678	ヘルスケア機器・サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	78	130	546	71,435	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	10	15	225	29,485	各種金融	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	11	16	142	18,677	自動車・自動車部品	
LANXESS	7	15	86	11,266	素材	

銘柄	株数	当期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MTU AERO ENGINES AG	4	6	137	17,988	資本財	
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	19	—	—	—	不動産	
SYMRISE AG	8	10	131	17,233	素材	
BRENTAG SE	10	14	112	14,726	資本財	
EVONIK INDUSTRIES AG	11	11	33	4,337	素材	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	117	262	64	8,405	電気通信サービス	
COMMERZBANK AG	93	181	121	15,930	銀行	
LEG IMMOBILIEN SE	5	6	80	10,563	不動産	
VONOVIA SE	29	49	260	34,067	不動産	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	29	176	23,057	ヘルスケア機器・サービス	
METRO AG	22	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
TEAMVIEWER AG	13	59	86	11,278	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS ENERGY AG	33	57	140	18,404	資本財	
FUCHS PETROLUB SE-PREF	—	9	38	5,060	素材	
ZALANDO SE	12	28	215	28,131	小売	
SCOUT24 SE	9	18	115	15,143	メディア・娯楽	
COVESTRO AG	13	15	88	11,528	素材	
UNIPER SE	15	22	86	11,275	公益事業	
DELIVERY HERO SE	10	20	223	29,262	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,529 51	2,569 50	12,364 —	1,617,670 <2.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	68	68	130	17,058	保険	
INTESA SANPAOLO	957	1,488	367	48,126	銀行	
MEDIOBANCA SPA	80	80	86	11,319	銀行	
ENEL SPA	491	765	542	71,003	公益事業	
ENI SPA	158	180	227	29,737	エネルギー	
SNAM SPA	—	250	125	16,392	公益事業	
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	128	151	100	13,187	公益事業	
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	11	21	117	15,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
Prysmian SpA	—	32	108	14,159	資本財	
MONCLER SPA	15	22	148	19,382	耐久消費財・アパレル	
FINECOBANK SPA	54	71	121	15,945	銀行	
UNICREDIT SPA	163	234	266	34,906	銀行	
POSTE ITALIANE SPA	68	95	118	15,537	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,198 11	3,462 13	2,462 —	322,180 <0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES	15	22	74	9,764	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	37	73	218	28,633	公益事業	
L'OREAL	13	21	892	116,823	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	16	25	1,805	236,244	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	7	9	81	10,718	資本財	
CAPGEMINI	10	17	361	47,306	ソフトウェア・サービス	
PUBLICIS GROUPE	—	20	118	15,537	メディア・娯楽	
MICHELIN (CGDE)-B	7	10	144	18,865	自動車・自動車部品	
PERNOD-RICARD	10	16	329	43,136	食品・飲料・タバコ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30	47	725	94,907	資本財	

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		
VIVENDI SA	43	52	57	7,560	メディア・娯楽	
ORANGE	92	125	120	15,810	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	1	2	386	50,507	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SA	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
KERING	4	7	489	64,054	耐久消費財・アパレル	
CNP ASSURANCES	25	42	93	12,185	保険	
CARREFOUR SA	39	52	82	10,817	食品・生活必需品小売り	
ATOS SE	7	21	93	12,268	ソフトウェア・サービス	
SANOFI	66	96	856	112,044	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR SA	19	—	—	—	消費者サービス	
SOCIETE GENERALE-A	63	86	255	33,420	銀行	
EUROFINS SCIENTIFIC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELEPERFORMANCE	3	5	201	26,339	商業・専門サービス	
SODEXO	8	16	135	17,765	消費者サービス	
AXA SA	89	151	384	50,282	保険	
PEUGEOT SA	38	—	—	—	自動車・自動車部品	
ESSILORLUXOTTICA	16	27	498	65,246	耐久消費財・アパレル	
CREDIT AGRICOLE SA	81	124	162	21,303	銀行	
BNP PARIBAS	62	103	608	79,661	銀行	
ORPEA	5	9	87	11,468	ヘルスケア機器・サービス	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	30	45	273	35,724	資本財	
Wendel	3	5	64	8,499	各種金融	
SAFRAN SA	19	34	411	53,859	資本財	
ENGIE	106	163	208	27,224	公益事業	
ALSTOM	15	47	150	19,665	資本財	
ELECTRICITE DE FRANCE	45	90	117	15,344	公益事業	
Legrand SA	13	17	168	22,016	資本財	
Eiffage SA	6	8	78	10,284	資本財	
TOTALENERGIES SE	139	214	934	122,223	エネルギー	
Aeroports de Paris	2	8	100	13,125	運輸	
Natixis	92	—	—	—	各種金融	
UBISOFT ENTERTAINMENT	7	20	94	12,365	メディア・娯楽	
SCOR SE	12	30	86	11,319	保険	
VINCI S. A.	27	48	459	60,171	資本財	
DANONE	30	54	311	40,812	食品・飲料・タバコ	
ATR LIQUIDE	25	39	588	77,053	素材	
Bureau Veritas SA	23	23	68	8,901	商業・専門サービス	
GETLINK SE	40	65	91	11,935	運輸	
SUEZ	36	42	83	10,913	公益事業	
EDENRED	19	25	113	14,846	ソフトウェア・サービス	
VALEO SA	19	38	106	13,897	自動車・自動車部品	
DASSAULT SYSTEMES SE	—	74	406	53,238	ソフトウェア・サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC	—	16	169	22,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDCINE SA	16	31	157	20,587	ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2	3	172	22,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数	株 数	14,686	1,921,378		
	銘 柄 数 < 比 率 >	52	50	—	< 3.1% >	

銘柄	株数	当期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIRBUS SE	36	56	655	85,708	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	—	6	256	33,532	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	11	13	83	10,900	商業・専門サービス	
WOLTERS KLUWER	12	17	166	21,830	商業・専門サービス	
Koninklijke Vopak NV	5	5	19	2,485	エネルギー	
AEGON NV	152	232	99	13,005	保険	
KONINKLIJKE KPN NV	285	359	94	12,299	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	41	63	280	36,702	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	53	79	330	43,185	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	12	22	212	27,759	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	7	10	86	11,307	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	9	13	249	32,597	素材	
UNILEVER NV	82	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ASML HOLDING NV	25	39	2,882	377,073	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	61	73	209	27,460	食品・生活必需品小売り	
FERRARI NV	6	11	258	33,761	自動車・自動車部品	
CNH INDUSTRIAL NV	91	130	196	25,671	資本財	
AKZO NOBEL	10	13	134	17,633	素材	
PROSUS NV	30	93	681	89,100	小売	
STELLANTIS NV	—	190	332	43,548	自動車・自動車部品	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	67	83	106	13,974	食品・飲料・タバコ	
NN GROUP NV	24	26	122	16,024	保険	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	—	79	211	27,624	メディア・娯楽	
EXOR NV	—	10	83	10,955	各種金融	
QIAGEN N V	18	24	111	14,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADYEN NV /WI	1	2	531	69,552	ソフトウェア・サービス	
ING GROEP NV-CVA	247	396	521	68,243	銀行	
小計	株数・金額	1,297	2,055	8,916	1,166,595	
	銘柄数<比率>	23	26	—	<1.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	23	37	72	9,514	公益事業	
Bankinter SA	80	—	—	—	銀行	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	360	603	360	47,196	銀行	
NATURGY ENERGY GROUP SA	19	30	70	9,249	公益事業	
REPSOL SA	97	128	138	18,134	エネルギー	
BANCO SANTANDER S. A	873	1,547	494	64,632	銀行	
TELEFONICA SA	259	468	179	23,419	電気通信サービス	
ENAGAS SA	13	48	95	12,441	公益事業	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	22	44	103	13,530	資本財	
FERROVIAL SA	37	53	144	18,898	資本財	
MAPFRE S. A.	109	—	—	—	保険	
CaixaBank SA	253	385	95	12,528	銀行	
IBERDROLA SA	324	529	535	70,031	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	27	47	302	39,534	ソフトウェア・サービス	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	25	25	45	5,916	公益事業	
FERROVIAL SA-RTS	—	53	1	218	資本財	
FERROVIAL SA-RTS	37	—	—	—	資本財	
INDITEX	54	101	323	42,376	小売	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株		千ユーロ	千円	
AENA SME SA	4	7	117	15,423	運輸	
CELLNEX TELECOM SAU	24	58	312	40,916	電気通信サービス	
GRIFOLS SA	24	43	79	10,431	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	2,673	4,215	3,473	454,397	
	銘柄数<比率>	20	18	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	18	29	247	32,428	銀行	
SOLVAY SA	6	8	93	12,194	素材	
UCB SA	10	14	157	20,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COLRUYT SA	6	6	28	3,740	食品・生活必需品小売り	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	8	8	93	12,167	各種金融	
AGEAS	13	21	89	11,748	保険	
UMICORE	15	22	112	14,777	素材	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	46	73	383	50,145	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	125	186	1,205	157,775	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	21	24	128	16,829	エネルギー	
ERSTE GROUP BANK AG	25	40	165	21,677	銀行	
ANDRITZ AG	6	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	53	64	294	38,507	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	42	95	104	13,610	エネルギー	
SES SA	42	—	—	—	メディア・娯楽	
AROUNDTOWN SA	93	191	118	15,550	不動産	
ARCELORMITTAL	61	67	188	24,654	素材	
小計	株数・金額	240	354	411	53,814	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	—	41	120	15,720	食品・生活必需品小売り	
WARTSILA	32	84	106	13,887	資本財	
UPM-KYMMENE OYJ	26	40	125	16,442	素材	
STORA ENSO OYJ-R SHS	41	46	66	8,713	素材	
SAMPO OYJ-A SHS	24	42	189	24,768	保険	
FORTUM OYJ	28	52	135	17,779	公益事業	
ELISA OYJ	10	12	64	8,459	電気通信サービス	
NOKIA OYJ	318	535	270	35,352	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NESTE OYJ	25	37	183	24,044	エネルギー	
KONE OYJ-B	18	27	162	21,308	資本財	
ORION OYJ	10	19	75	9,860	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	536	939	1,500	196,338	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC(DUBLIN)	39	56	248	32,459	素材	
KINGSPAN GROUP PLC	11	13	139	18,292	資本財	
KERRY GROUP PLC-A	8	12	145	18,999	食品・飲料・タバコ	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	—	25	113	14,911	素材	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	10	18	275	36,052	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	69	127	922	120,715
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 0.2% >
(ユーロ…ポルトガル)					
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	218	307	145	19,097	公益事業
Galp Energia SGPS SA	26	89	79	10,373	エネルギー
JERONIMO MARTINS	18	50	105	13,770	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	264	447	330	43,241
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	10,556	16,764	46,568	6,092,615
	銘柄 数 < 比 率 >	189	189	—	< 9.9% >
(イギリス)			千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC	31	46	289	44,231	資本財
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	—	90	58	8,948	耐久消費財・アパレル
AVIVA PLC	229	324	128	19,631	保険
DIAGEO PLC	130	199	747	114,314	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	12	22	82	12,684	各種金融
DCC PLC	—	17	102	15,712	資本財
BAE SYSTEMS PLC	179	230	130	19,996	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	132	192	489	74,941	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	29	35	106	16,220	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	171	249	111	17,115	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	57	77	118	18,151	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	1,179	1,858	798	122,137	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	418	682	197	30,178	保険
MORRISON <WM.> SUPERMARKETS	193	—	—	—	食品・生活必需品小売り
Associated British Foods PLC	21	46	93	14,272	食品・飲料・タバコ
PERSIMMON PLC	21	29	78	11,990	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	146	256	378	57,973	保険
RIO TINTO PLC	66	103	459	70,262	素材
ST JAMES'S PLACE PLC	50	69	110	16,870	各種金融
SSE PLC	68	100	161	24,761	公益事業
BP PLC	1,153	1,854	638	97,711	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3,755	6,352	307	47,009	銀行
TESCO PLC	495	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC	50	80	106	16,284	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	289	424	661	101,219	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	79	144	1,338	204,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	572	940	152	23,400	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	1,030	1,524	289	44,303	銀行
INTERTEK GROUP PLC	11	14	74	11,417	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	23	38	77	11,796	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	9	14	119	18,331	小売
KINGFISHER PLC	187	245	81	12,413	小売
ADMIRAL GROUP PLC	16	24	72	11,067	保険
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	214	346	580	88,769	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	220	358	602	92,144	エネルギー
BUNZL PLC	24	27	75	11,592	資本財

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額		業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
RENTOKIL INITIAL PLC	142	221	134	20,637	商業・専門サービス	
London Stock Exchange Group PLC	19	33	235	36,074	各種金融	
UNILEVER PLC	66	233	911	139,486	家庭用品・パーソナル用品	
EXPERIAN PLC	52	82	283	43,352	商業・専門サービス	
MONDI PLC	32	36	67	10,262	素材	
SEVERN TRENT PLC	19	24	66	10,108	公益事業	
Whitbread PLC	20	34	114	17,565	消費者サービス	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	21	35	54	8,274	各種金融	
SMITHS GROUP PLC	30	52	73	11,290	資本財	
ANGLO AMERICAN PLC	80	133	363	55,636	素材	
3I GROUP PLC	73	96	130	19,903	各種金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	43	72	445	68,153	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	96	153	358	54,916	商業・専門サービス	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	66	69	10,594	公益事業	
OCADO GROUP PLC	—	74	129	19,769	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	659	1,038	369	56,476	素材	
NATWEST GROUP PLC	393	600	128	19,649	銀行	
SAGE GROUP PLC/THE	83	83	61	9,436	ソフトウェア・サービス	
WPP PLC	114	133	146	22,396	メディア・娯楽	
COMPASS GROUP PLC	103	199	314	48,128	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	195	292	275	42,188	公益事業	
ABRDN PLC	192	192	49	7,565	各種金融	
BHP GROUP PLC	119	179	339	51,894	素材	
VODAFONE GROUP PLC	1,534	2,616	292	44,736	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	16	27	143	21,910	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	9	12	117	17,938	素材	
FERGUSON PLC	12	17	196	30,038	資本財	
M&G PLC	220	415	81	12,471	各種金融	
RSA INSURANCE GROUP PLC	55	—	—	—	保険	
TESCO PLC	—	567	158	24,184	食品・生活必需品小売り	
INFORMA PLC	151	218	116	17,763	メディア・娯楽	
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	623	103	15,766	資本財	
AUTO TRADER GROUP PLC	—	97	58	9,021	メディア・娯楽	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	5	7	119	18,257	資本財	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	81	266	73	11,270	保険	
MELROSE INDUSTRIES PLC	382	—	—	—	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	13	19	52	7,981	素材	
小 計	株 数	16,320	25,981	16,458	2,517,718	
	銘柄 数 < 比 率 >	66	69	—	< 4.1% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SGS SA	0.33	0.43	120	14,943	商業・専門サービス	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.24	0.4	86	10,690	食品・飲料・タバコ	
SWISSCOM AG-REG	1	2	104	12,992	電気通信サービス	
Lindt & Spruengli AG	0.11	0.15	175	21,735	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	—	0.01	117	14,539	食品・飲料・タバコ	
GIVAUDAN-REG	0.52	0.79	347	43,040	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7	12	495	61,399	保険	
NOVARTIS AG-REG SHS	128	194	1,478	183,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
ABB LTD		95	162	518	64,212	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		41	66	2,433	301,430	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG(REG)		13	21	99	12,364	商業・専門サービス
HOLCIM LTD		23	34	160	19,937	素材
CLARIANT AG-REG		21	31	60	7,532	素材
NESTLE SA-REGISTERED		171	258	3,176	393,461	食品・飲料・タバコ
Baloise Holding AG		4	4	58	7,255	保険
TEMENOS GROUP AG-REG		5	10	147	18,236	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG		4	5	238	29,548	ヘルスケア機器・サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG		0.91	1	262	32,498	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG		146	262	245	30,412	各種金融
THE SWATCH GROUP AG-B		2	4	111	13,788	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG		4	7	560	69,414	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG		2	3	180	22,318	保険
SWISS PRIME SITE		6	6	61	7,605	不動産
PARTNERS GROUP HOLDING AG		1	2	357	44,278	各種金融
Schindler Holding AG		1	1	45	5,691	資本財
Schindler Holding AG		2	4	114	14,149	資本財
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		4	6	185	22,918	運輸
Logitech International SA		13	21	156	19,439	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG		1	2	177	21,944	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		19	28	184	22,905	各種金融
SWISS RE AG		16	25	230	28,607	保険
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		27	51	633	78,465	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		8	13	427	52,896	素材
ALCON INC		29	50	397	49,181	ヘルスケア機器・サービス
UBS GROUP AG		210	312	522	64,742	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	1,020	1,611	14,676	1,817,733	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	35	—	< 2.9% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		108	138	1,927	25,369	銀行
Swedbank AB		56	68	1,298	17,093	銀行
SWEDISH MATCH AB		12	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SECURITAS AB-B SHS		26	62	871	11,470	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS		20	—	—	—	各種金融
HENNES & MAURITZ AB-B		55	87	1,449	19,078	小売
ERICSSON LM-B SHS		174	271	2,607	34,311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA COMPANY AB		189	259	891	11,737	電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		22	32	714	9,397	資本財
LUNDIN ENERGY AB		15	37	1,351	17,782	エネルギー
ALFA LAVAL AB		20	34	1,296	17,067	資本財
Husqvarna AB		49	79	991	13,054	資本財
SKF AB-B SHARES		24	38	797	10,499	資本財
VOLVO AB-B SHS		80	136	2,789	36,715	資本財
SANDVIK AB		57	90	2,022	26,613	資本財
Industrivarden AB		—	2	60	790	各種金融
Industrivarden AB		15	29	825	10,869	各種金融
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		—	63	858	11,299	素材

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
HEXAGON AB-B SHS	17	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELE2 AB-B SHS	48	76	947	12,463	電気通信サービス	
ATLAS COPCO AB-A SHS	30	51	2,863	37,686	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	32	42	2,009	26,448	資本財	
EPIROC AB-A	32	—	—	—	資本財	
EPIROC AB-B	34	—	—	—	資本財	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	33	55	1,579	20,785	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	—	39	1,945	25,597	各種金融	
BOLIDEN AB	27	—	—	—	素材	
EVOLUTION AB	10	19	2,730	35,933	消費者サービス	
EPIROC AB-A	—	67	1,509	19,858	資本財	
EPIROC AB-B	—	39	755	9,944	資本財	
INVESTOR AB-B SHS	—	135	2,795	36,785	各種金融	
BOLIDEN AB	—	32	963	12,677	素材	
KINNEVIK AB-B	21	—	—	—	各種金融	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	—	180	2,426	31,928	資本財	
KINNEVIK AB-B	—	33	1,172	15,434	各種金融	
HEXAGON AB-B SHS	—	164	2,348	30,900	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SWEDISH MATCH AB	—	169	1,144	15,063	食品・飲料・タバコ	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	97	136	1,375	18,098	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	48	80	2,082	27,402	資本財	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	29	—	—	—	資本財	
NORDEA BANK ABP	157	253	2,745	36,127	銀行	
小計	株数・金額	1,552	3,011	52,149	686,287	
	銘柄数<比率>	30	33	—	<1.1%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	51	51	703	9,329	電気通信サービス	
EQUINOR ASA	62	80	1,819	24,139	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	9	9	443	5,883	素材	
MOWI ASA	30	49	1,177	15,619	食品・飲料・タバコ	
NORSK HYDRO ASA	149	202	1,228	16,295	素材	
ORKLA ASA	56	56	480	6,379	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	15	34	734	9,746	保険	
DNB BANK ASA	—	78	1,678	22,275	銀行	
SCHIBSTED ASA-B SHS	16	20	771	10,238	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	392	582	9,036	119,908	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	7	9	1,012	17,801	食品・飲料・タバコ	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.48	0.61	1,227	21,599	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.2	0.32	612	10,779	運輸	
DANSKE BANK A/S	48	57	630	11,086	銀行	
GENMAB A/S	4	7	2,225	39,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	12	—	—	—	資本財	
H LUNDBECK A/S	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DSV A/S	13	21	3,377	59,406	運輸	
PANDORA A/S	7	8	813	14,305	耐久消費財・アクセサリー	
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	7	14	773	13,598	素材	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
NOVOZYMES A/S-B SHARES	13	18	905	15,931	素材	
COLOPLAST-B	7	10	1,189	20,916	ヘルスケア機器・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B	99	151	11,150	196,137	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	109	2,449	43,085	資本財	
TRYG A/S	—	36	563	9,903	保険	
ORSTED A/S	12	22	1,969	34,634	公益事業	
DEMANT A/S	11	22	738	12,983	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	259	491	29,636	521,309	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	15	—	<0.8%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	—	28	204	17,003	ヘルスケア機器・サービス	
AUST AND NZ BANKING GROUP LTD	155	226	632	52,613	銀行	
WESTPAC BANKING CORPORATION	203	307	691	57,562	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	115	175	255	21,292	素材	
TELSTRA CORP LTD	286	356	139	11,620	電気通信サービス	
COCA-COLA AMATIL LIMITED	51	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE	15	17	161	13,401	各種金融	
BHP GROUP LIMITED	168	263	967	80,533	素材	
COMPUTERSHARE LIMITED	47	100	191	15,899	ソフトウェア・サービス	
CSL LIMITED	27	42	1,349	112,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRANSURBAN GROUP	175	309	422	35,189	運輸	
COCHLEAR LIMITED	6	8	185	15,427	ヘルスケア機器・サービス	
ORIGIN ENERGY LIMITED	134	366	183	15,231	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	100	157	1,713	142,619	銀行	
RIO TINTO LIMITED	20	33	298	24,877	素材	
APA GROUP	—	190	165	13,790	公益事業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	—	73	348	28,968	消費者サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	131	225	103	8,607	保険	
ORICA LTD	31	86	132	11,013	素材	
LENLEASE GROUP	51	128	140	11,651	不動産	
BLUESCOPE STEEL LTD	—	53	112	9,367	素材	
SUNCORP GROUP LTD	103	109	123	10,263	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	188	280	811	67,543	銀行	
NEWCREST MINING LIMITED	49	73	182	15,219	素材	
AMP LIMITED	365	—	—	—	各種金融	
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	105	151	177	14,751	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	62	186	188	15,679	素材	
SANTOS LTD	151	189	131	10,954	エネルギー	
SONIC HEALTHCARE LTD	40	46	184	15,380	ヘルスケア機器・サービス	
TABCORP HOLDINGS LIMITED	284	394	203	16,928	消費者サービス	
WESFARMERS LIMITED	59	89	536	44,641	小売	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	58	81	186	15,517	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	70	104	410	34,149	食品・生活必需品小売り	
SEEK LTD	41	60	207	17,276	メディア・娯楽	
BRAMBLES LTD	107	107	111	9,286	商業・専門サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	20	31	636	52,971	各種金融	
EVOLUTION MINING LTD	163	348	137	11,409	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	—	42	228	19,021	素材	

銘柄	株数	当期		業種等	
		期首(前期末)	期末		
		株数	株数	評価額	業種等
		株数	株数	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
TREASURY WINE ESTATES LTD	56	132	153	12,748	食品・飲料・タバコ
SYDNEY AIRPORT	100	—	—	—	運輸
XERO LTD	—	18	268	22,376	ソフトウェア・サービス
AFTERPAY LTD	17	27	329	27,448	ソフトウェア・サービス
AMPOL LTD	18	48	150	12,487	エネルギー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	—	237	167	13,976	食品・生活必需品小売り
AGL ENERGY LTD	30	—	—	—	公益事業
SOUTH32 LTD	469	597	211	17,600	素材
COLES GROUP LTD	83	111	196	16,356	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	4,371	6,620	14,337	1,192,984
	銘柄数<比率>	40	43	—	<1.9%>
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	
RYMAN HEALTHCARE LTD	46	61	90	7,310	ヘルスケア機器・サービス
A2 MILK CO LTD	53	184	120	9,711	食品・飲料・タバコ
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	38	62	201	16,177	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	112	346	157	12,638	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	84	229	187	15,095	運輸
MERIDIAN ENERGY LTD	114	212	104	8,401	公益事業
小計	株数・金額	451	1,096	862	69,336
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.1%>
(香港)				千香港ドル	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	40	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BANK OF EAST ASIA	174	—	—	—	銀行
CLP HOLDINGS LIMITED	105	105	798	11,570	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	78	122	5,673	82,201	各種金融
MTR CORPORATION	125	160	690	10,003	運輸
HANG SENG BANK	44	56	815	11,822	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	154	314	1,047	15,175	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	90	105	497	7,211	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS	773	985	1,171	16,971	公益事業
Galaxy Entertainment Group Limited	180	330	1,453	21,063	消費者サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	270	320	780	11,313	銀行
SINO LAND CO	358	698	695	10,073	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES	65	120	1,186	17,188	不動産
SWIRE PACIFIC LTD A	70	125	616	8,938	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	100	160	2,579	37,372	資本財
AIA GROUP LTD	718	1,146	9,809	142,143	保険
HKT Trust / HKT Ltd	370	780	834	12,093	電気通信サービス
Sands China Ltd	240	576	1,042	15,106	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	126	206	425	6,163	不動産
WH Group Limited	655	1,660	884	12,820	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	143	228	1,203	17,431	資本財
CK Infrastructure Holdings Ltd (CKI)	70	115	537	7,790	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LIMITED	178	193	927	13,443	不動産
小計	株数・金額	5,127	8,505	33,671	487,900
	銘柄数<比率>	23	21	—	<0.8%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	194	294	112	9,385	資本財

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	89	168	542	45,467	銀行	
CITY DEVELOPMENTS	86	169	122	10,252	不動産	
SINGAPORE AIRLINES LTD	215	—	—	—	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK	56	89	248	20,805	銀行	
UNITED OVERSEAS LAND LTD	71	119	84	7,099	不動産	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	1,081	277	23,278	電気通信サービス	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	579	—	—	—	電気通信サービス	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	130	226	268	22,496	銀行	
KEPPEL CORP LTD	159	306	162	13,614	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	856	1,792	146	12,237	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,435	4,244	1,964	164,637	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	9	—	< 0.3% >	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
BANK HAPOALIM BM	86	117	361	13,125	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	102	102	311	11,301	銀行	
ICL GROUP LTD	35	139	384	13,955	素材	
NICE LTD	4	7	648	23,570	ソフトウェア・サービス	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	18	30	339	12,332	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	246	396	2,044	74,284	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.1% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	62,448	100,767	—	58,931,508	
	銘柄 数 < 比 率 >	978	1,014	—	< 95.3% >	

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

(注) 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。

外国投資信託証券

銘柄	口 数	口 数	当 期 末		比 率
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	0.757	1	264	29,802	0.0
AMERICAN TOWER CORP	2	4	1,177	132,843	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.607	1	255	28,781	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	0.824	1	188	21,232	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.66	0.864	140	15,889	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP	2	4	737	83,194	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	2	446	50,387	0.1
DUKE REALTY CORP	2	3	192	21,686	0.0
EQUINIX INC	0.535	0.887	707	79,864	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	1	1	115	13,041	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	1	2	254	28,683	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.381	0.568	193	21,836	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.93	1	242	27,334	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.502	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3	5	179	20,202	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数		評 価 額		比 率	
	口 数		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
HOST HOTELS & RESORTS INC	5	10	194	21,905	0.0	
INVITATION HOMES INC	—	5	237	26,827	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	2	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	4	8	175	19,762	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.834	0.969	196	22,151	0.0	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	4	6	1,024	115,619	0.2	
PUBLIC STORAGE	0.842	1	418	47,206	0.1	
REALTY INCOME CORP	1	3	236	26,644	0.0	
REGENCY CENTERS CORP	1	2	154	17,417	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.686	1	364	41,175	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1	3	554	62,549	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	0.761	1	230	25,999	0.0	
UDR INC	2	3	177	19,986	0.0	
VENTAS INC	2	4	228	25,758	0.0	
VICI PROPERTIES INC	—	8	235	26,578	0.0	
VORNADO REALTY TRUST	1	3	142	16,075	0.0	
WP CAREY INC	1	1	143	16,219	0.0	
WELLTOWER INC	2	4	370	41,767	0.1	
WEYERHAEUSER CO	4	6	260	29,355	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	108	10,435	1,177,782		
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	—	< 1.9% >		
(カナダ)			千カナダドル			
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2	4	100	9,147	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	4	100	9,147		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.0% >		
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	1	3	86	11,375	0.0	
GECINA SA	0.267	0.267	32	4,282	0.0	
COVIVIO	0.366	0.894	67	8,839	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1	1	111	14,579	0.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	6	298	39,077		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	< 0.1% >		
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	6	16	82	12,590	0.0	
SEGRO PLC	7	9	124	19,029	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	4	10	74	11,462	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	36	281	43,082		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	< 0.1% >		
(オーストラリア)			千豪ドル			
MIRVAC GROUP	28	39	112	9,383	0.0	
GPT GROUP	14	17	92	7,692	0.0	
STOCKLAND	19	24	110	9,182	0.0	
DEXUS/AU	7	7	80	6,728	0.0	
GOODMAN GROUP	10	15	367	30,610	0.0	
SCENTRE GROUP	35	50	159	13,264	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	155	923	76,863		
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	—	< 0.1% >		

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数		評 価 額		比 率	
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港) LINK REIT	千口	千口	千香港ドル	千円	%	
	15	18	1,306	18,932	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	15	18	1,306	18,932	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		47	87	188	15,835	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	47	87	188	15,835	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	266	418	—	1,380,720	
	銘 柄 数 < 比 率 >	49	48	—	<2.2%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
株式先物取引	1,161	—
S&P 500 EMIN	232	—
DJ EU STX 50	144	—
FTSE 100 IDX	—	—

(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。

○投資信託財産の構成

(2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	58,931,509	95.2
投資証券	1,380,720	2.2
コール・ローン等、その他	1,580,234	2.6
投資信託財産総額	61,892,463	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(61,688,427千円)の投資信託財産総額(61,892,463千円)に対する比率は99.7%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=112.86円、1カナダドル=90.70円、1ユーロ=130.83円、1英ポンド=152.97円、1スイスフラン=123.85円、1スウェーデンクローナ=13.16円、1ノルウェークローネ=13.27円、1デンマーククローネ=17.59円、1豪ドル=83.21円、1ニュージーランドドル=80.42円、1香港ドル=14.49円、1シンガポールドル=83.79円、1イスラエルシェケル=36.33円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	61,991,619,132	
コール・ローン等	741,899,903	
株式(評価額)	58,931,509,195	
投資証券(評価額)	1,380,720,842	
未収入金	190,767,431	
未収配当金	41,246,077	
差入委託証拠金	705,475,684	
(B) 負債	162,195,320	
未払金	115,784,332	
未払解約金	46,410,643	
未払利息	345	
(C) 純資産総額(A-B)	61,829,423,812	
元本	15,096,651,804	
次期繰越損益金	46,732,772,008	
(D) 受益権総口数	15,096,651,804口	
1万円当たり基準価額(C/D)	40,956円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は9,631,640,362円、期中追加設定元本額は12,994,905,631円、期中一部解約元本額は7,529,894,189円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国株式インデックス2<適格機関投資家限定>	7,123,272,084円
東京海上セレクション・外国株式インデックス	6,373,597,588円
東京海上・世界インデックス・バランス60<適格機関投資家限定>	1,063,230,006円
先進国株式インデックス(適格機関投資家専用)	176,043,772円
東京海上・世界インデックス・バランス40<適格機関投資家限定>	132,487,759円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	74,127,394円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	47,432,147円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	35,586,164円
TMA外国株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	31,864,387円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	23,134,784円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	15,875,719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11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	707,048,816	
受取配当金	693,718,246	
受取利息	△ 842,220	
その他収益金	14,259,604	
支払利息	△ 86,814	
(B) 有価証券売買損益	13,656,717,457	
売買益	14,339,706,179	
売買損	△ 682,988,722	
(C) 先物取引等取引損益	340,277,892	
取引益	370,436,926	
取引損	△ 30,159,034	
(D) 保管費用等	△ 19,803,441	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	14,684,240,724	
(F) 前期繰越損益金	18,111,489,354	
(G) 追加信託差損益金	34,419,665,665	
(H) 解約差損益金	△20,482,623,735	
(I) 計(E+F+G+H)	46,732,772,008	
次期繰越損益金(I)	46,732,772,008	

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
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	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 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

■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。



(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。

■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 (-)	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	- (-)	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	-	千デンマーククローネ -
オーストラリア	-	千豪ドル -	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	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	評 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		
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	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	
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		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 銘柄数<比率>	306	766	7,616	985,986			
		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 銘柄数<比率>	700	700	762	98,732			
		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 銘柄数<比率>	162	195	2,010	260,272			
		1	1	—	<0.6%>			
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,443	3,893	14,765	1,911,477			
		13	13	—	<4.3%>			
(イギリス)								
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 銘柄数<比率>	10,060	9,420	19,795	2,982,915			
		9	8	—	<6.7%>			
(スイス)								
GIVAUDAN-REG		百株	百株	千スイスフラン	千円	素材		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		1	1	351	41,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
LONZA GROUP AG-REG		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		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	251	279	10,200	1,194,529			
		3	3	—	<2.7%>			
(ノルウェー)								
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 銘柄数<比率>	510	510	10,183	129,635			
		2	2	—	<0.3%>			
(デンマーク)								
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 銘柄数<比率>	694	978	43,100	750,379			
		1	1	—	<1.7%>			
(オーストラリア)								
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 銘柄数<比率>	1,837	1,277	7,477	629,147			
		4	4	—	<1.4%>			
(香港)								
Ping An Insurance Group Co		6,385	7,180	68,102	955,475	保険		

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
Sands China Ltd		7,720	8,644	34,143	479,037	消費者サービス メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LIMITED		945	916	57,524	807,072	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	15,050 3	16,740 3	159,770 —	2,241,585 <5.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	49,516 105	51,749 103	—	43,573,140 <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。