

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	20%以下
	TMA日本債券マザーファンド	10%以下	20%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	20%以下
	TMA日本株アクティブマザーファンド	制限なし	20%以下
	TMA外国債券インデックスマザーファンド	10%以下	制限なし
	TMA外国債券マザーファンド	10%以下	制限なし
	TMA外国株式インデックスマザーファンド	制限なし	制限なし
	TMA外国株式マザーファンド	制限なし	制限なし
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。		

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10期 運用報告書 (全体版)
(決算日 2025年1月27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10期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

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

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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	純資産額
	(分配)	税金	み	騰	騰					
	円	円	率		率					百万円
6期(2021年1月25日)	12,067	0	8.1	12,461	7.3	49.6	0.7	48.7	0.3	1,706
7期(2022年1月25日)	12,656	0	4.9	13,368	7.3	46.5	1.0	51.4	0.3	2,715
8期(2023年1月25日)	12,631	0	△ 0.2	13,687	2.4	49.1	1.0	48.7	0.3	3,404
9期(2024年1月25日)	14,917	0	18.1	16,302	19.1	49.7	1.0	48.2	0.2	6,336
10期(2025年1月27日)	16,251	0	8.9	18,101	11.0	49.2	0.6	49.2	0.2	16,611

(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（配当込み）、TOPIX（配当込み）、NOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）、MSCIコクサイ指数（配当込み、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 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2024年1月25日	14,917	—	16,302	—	49.7	1.0	48.2	0.2
1月末	15,002	0.6	16,391	0.5	49.9	1.0	48.0	0.2
2月末	15,449	3.6	16,857	3.4	49.6	0.9	48.6	0.2
3月末	15,787	5.8	17,275	6.0	49.3	0.9	48.9	0.2
4月末	15,785	5.8	17,334	6.3	48.3	1.2	49.8	0.2
5月末	15,884	6.5	17,453	7.1	49.1	1.1	49.2	0.2
6月末	16,379	9.8	17,954	10.1	49.1	1.2	49.1	0.2
7月末	15,915	6.7	17,515	7.4	48.1	0.9	50.0	0.2
8月末	15,666	5.0	17,254	5.8	47.9	1.2	50.0	0.2
9月末	15,604	4.6	17,257	5.9	47.8	1.4	50.0	0.3
10月末	16,082	7.8	17,818	9.3	49.5	0.6	49.0	0.3
11月末	15,923	6.7	17,694	8.5	49.3	0.4	49.6	0.2
12月末	16,326	9.4	18,171	11.5	49.7	0.7	49.2	0.2
(期 末)								
2025年1月27日	16,251	8.9	18,101	11.0	49.2	0.6	49.2	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

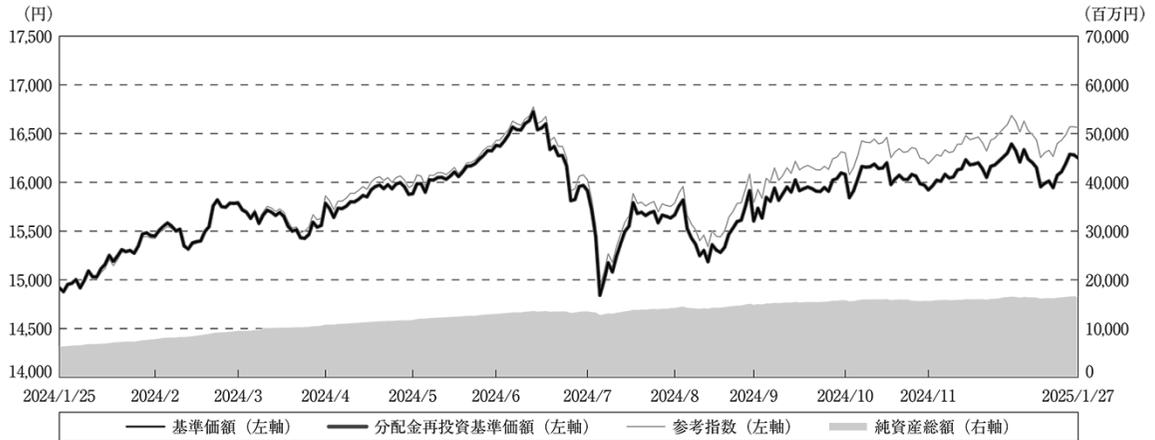
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

○運用経過

(2024年1月26日～2025年1月27日)

■期中の基準価額等の推移



期首：14,917円

期末：16,251円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 8.9% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2024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400 (配当込み)	日本株式 TOPIX (配当込み)	日本債券 NOMURA - BPI (総合)	外国株式 MSCIコクサイ指数 (配当込み、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	11.7%	11.5%	△2.6%	30.3%	6.5%

プラス要因

- ・米国大統領選挙における減税や規制緩和などの公約実現期待
- ・米国を中心とした市場予想を上回る堅調な企業業績
- ・為替市場で円安が進行したこと
- ・日本経済に対するデフレ脱却期待

マイナス要因

- ・中東における地政学的リスクの高まり
- ・日銀金融政策決定会合における複数回の利上げ
- ・FRB(米連邦準備制度理事会)による大幅な利下げ期待の後退

■投資環境

【日本株式市場】

期初は、日本経済のデフレからの脱却、企業ガバナンスの改善、アジア域内の相対的な日本株魅力度の向上などにより、日本株式市場は大きく上昇しました。その後、2024年7月の金融政策決定会合後の日銀総裁の記者会見の内容が利上げに積極的と受け止められたほか、米国景気減速懸念により円高米ドル安が進行し、日本株式市場は歴史的な暴落を見せました。しかし、日銀副総裁の発言内容が急速な利上げに慎重な内容だったほか、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で0.5%の利下げが実施されたことなどから安心感が広がり、日本株式市場は反転し、緩やかながらも上昇基調に転じました。期末にかけては、11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを好感して日本株式市場は上昇した後に、次期政権の関税強化への警戒や国内企業業績の中間決算が失望されたことで徐々に弱含み、その後もトランプ政権の政策や日米金融政策への思惑から上下する上値の重い展開となりました。

【日本債券市場】

期初、0.7%台であった10年国債利回りは、2024年3月の日銀金融政策決定会合におけるマイナス金利の解除ならびにYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の撤廃後、追加利上げや国債買入減額観測が高まったことなどから、10年国債利回りは1.1%程度まで徐々に水準を切り上げる展開となりました。7月末に日銀が追加利上げを決定した後、株式市場が急落する局面で10年国債利回りは0.8%程度まで大幅に低下しましたが、期末にかけては、米国による財政拡張政策への警戒感から円安が進行したことや2025年1月の日銀金融政策決定会合において短期金利を0.5%とする追加利上げを実施したことなどを背景に10年国債利回りは上昇し、1.2%程度の水準で期を終えました。

【外国株式市場】

期前半は、2024年3月の米国CPI（消費者物価指数）が事前予想を上回ったことから早期利下げへの期待が後退したことや中東の地政学的リスクが高まり、外国株式市場は下落する場面もありましたが、2024年1-3月期の企業決算が事前予想を上回り堅調な業績が好感されたことから、再び上昇しました。期後半は、10月の米国民間雇用者数の伸びが市場予想を上回りFRBによる利下げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、大手IT企業の決算発表で収益性に対する懸念が高まるなか、外国株式市場は下落する場面もありましたが、2024年7-9月期の米国企業決算が事前予想を上回り堅調な業績が好感されたことや、減税や規制緩和への期待が継続するなか、トランプ新大統領が就任初日に一律関税措置を講じなかったことから安心感が広がり上昇しました。

【外国債券市場】

米国債利回りは、期前半は堅調な経済指標やFRB高官による早期の利下げを否定する発言などから上昇しましたが、その後景気・雇用に鈍化の兆候が見られ、FRBによる利下げが実施されると低下しました。期後半は、発表された経済指標の多くが堅調であったことや米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けた財政悪化懸念などを背景に過度な利下げ期待が剥落したことなどから米国債利回りは再び上昇して期を終えました。

ドイツ国債利回りは、期初にECB（欧州中央銀行）高官から利下げ期待を後退させる発言などがあり上昇しましたが、期半ばにかけて米国債利回りに連動して低下しました。期末にかけて大幅利下げに対する期待の剥落や堅調な経済指標などによりドイツ国債利回りは再度上昇に転じ、前期末対比では上昇しました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは、期前半は米国で経済指標が堅調であったことから早期の利下げ期待が後退し、日銀は金融緩和姿勢を維持したことから、円安米ドル高となりました。期中、日銀の追加利上げのハードルが高くないことが示唆されると、急激に円高米ドル安が進行する局面もありましたが、期後半にかけて米国大統領選挙にてトランプ氏が優位となると再度円安米ドル高が進行し、前期末対比では円安米ドル高となりました。

ユーロ円為替レートは、日銀が金融政策を修正しつつも慎重姿勢を維持する一方、ECBは利下げフェーズに転じましたが、米国主導で欧州金利が上昇した局面で円安ユーロ高が進行しました。前期末対比では、円安ユーロ高となりました。

■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)>

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、8.9%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%	11.6%
		TMA日本株アクティブマザーファンド	12.5%	10.3%
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%	△2.6%
		TMA日本債券マザーファンド	12.5%	△2.3%
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%	29.3%
		TMA外国株式マザーファンド	12.5%	26.5%
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%	6.4%
		TMA外国債券マザーファンド	12.5%	6.1%

<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(配当込み)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。

業種配分は、外部環境の不透明感などを考慮して内外需で中立的な戦略としつつ、中長期視点で個別の成長要因がある医薬・ヘルスケアやIT・エレクトロニクスをオーバーウェイトする方針としました。銘柄選択は、株価変動が極めて大きい環境下で需給要因ではなくファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)に基づいた銘柄選択を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は上昇しましたが、ベンチマーク対比では劣後しました。政策保有株の持ち合い解消方針が好感された損保など各種金融や日銀の金融政策引き締め期待から上昇した銀行などをベンチマーク対比アンダーウェイトとした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サポートに定性判断を加味して、金利の方向性を予測する戦略(イールド選択)、事業債などの非国債と国債との利回り格差の拡縮を予測する戦略(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。

イールド選択は、日銀が金融引き締め政策を実施するなか、イールドカーブの変動リスクが高まる状況が想定されたため、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を継続しました。銘柄選択は、残存期間10年以下の事業債をオーバーウェイトとしました。

以上の運用の結果、基準価額は下落したものの、ベンチマークを上回りました。イールド選択およびスプレッド選択、銘柄選択ともに奏功しました。

<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(配当込み、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、全地域のニュートラルウェイトを主な方針としました。業種配分では、医薬品開発イノベーションを投資テーマとした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ました。また銘柄魅力度を勘案し、一般消費財・サービスセクターのオーバーウェイト、資本財・サービスセクターのアンダーウェイトなど

を主な方針としました。

以上の運用の結果、基準価額は上昇しましたが、ベンチマークを下回りました。金融セクターや一般消費財・サービス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。

国別配分については、米国はベンチマーク対比アンダーウェイト、ユーロ圏はベンチマーク対比中立を基本としつつ市場環境に応じて機動的に調整しました。デュレーション調整は、米国、ユーロ圏ともにベンチマーク対比中立から長期化の範囲で調整しました。銘柄選択については、相対的に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、基準価額は上昇しましたが、ベンチマークを小幅に下回りました。グローバルな金利上昇局面においてデュレーションの長期化がマイナス寄与となりました。

<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400（配当込み）

<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（配当込み、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。

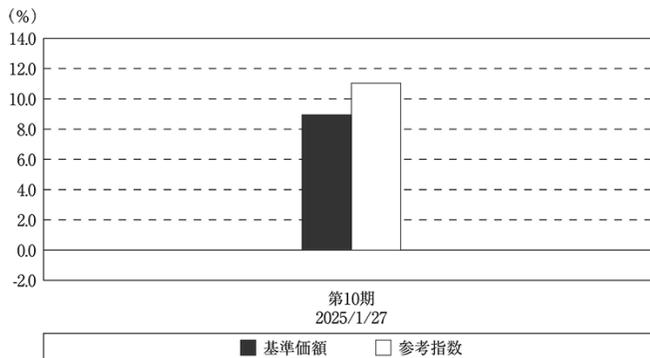
以上の運用の結果、各マザーファンドはおおむね各々のベンチマークに連動する値動きとなりました。

■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10期
	2024年1月26日～ 2025年1月27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	6,250

(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>

国内企業業績は、外需企業については利下げに伴う需要の改善が今後期待され、内需企業についても賃上げや減税による国内消費センチメントの改善など、業績は底堅く推移すると見込みます。海外では、利下げが始まった欧米の経済・物価動向、トランプ米大統領の政策に対する不透明感、ウクライナ・中東情勢をはじめとした地政学的リスクの高まりなど、今後の世界経済や金融政策の動向には留意が必要と考えています。

このような環境下、マクロ経済の影響を相対的に受けにくい医薬・ヘルスケアやIT・エレクトロニクス関連に注力する戦略を継続します。業種配分は、業績が底堅い情報通信や生成AI(人工知能)などに着目しエレクトロニクスをオーバーウェイト、先行き不透明感が残るなかで建設・不動産や銀行・各種金融を中心に内需関連をアンダーウェイトとします。銘柄選択は、成長株の割高感は解消していることに加え、米国で利下げが開始されるなど、成長株への逆風は収まりつつあるなか、世界経済の動向や日米の政治の方向性およびファンダメンタルズを確認しつつ銘柄選択を行い、成長株の引き上げタイミングを模索しています。

<TMA日本債券マザーファンド>

日銀は段階的な利上げを維持する方針を示しているなか、当面は、国債需給や参院選を控えた国内政治情勢、米新政権の下での経済政策とそれを受けた海外金利市場の動向に左右される展開を想定し、先行き不透明感の強い市場環境が続くと予想します。

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

外国株式市場は、短期的には堅調な企業業績が株価の下支え要因となる一方、米国の金融政策や大統領選後の政策動向を巡り、ボラティリティ（変動性）の高い展開を予想しますが、その後はFRBによる追加利下げが想定されるなか景気回復期待が高まり、企業業績も増益基調を維持すると考えていることから、上昇すると予想しています。

このような環境下、地域配分は全地域のニュートラルウェイトとし、業種配分は、ヘルスケア、一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイト、金融、不動産、資本財・サービスなど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＞

欧米中央銀行が利下げフェーズに入るなか、金利リスクはベンチマーク対比中立から長期化を基本としつつ、状況に応じて機動的にエクスポージャーを調整する予定です。

米国金利は、景気雇用には減速の兆候が見られており、中立金利へ向けた漸進的な利下げ継続が見込まれるなか、低下基調での推移を見込みます。ただし、物価・雇用指標の動向や、FRBの金融政策姿勢の変化には引き続き留意が必要です。欧州金利についても、物価景気指標に減速感がみられるなか、欧州固有材料での金利上昇圧力は減退しつつあり、中長期的に緩やかな金利低下を見込みます。

為替市場では、米ドル円相場は、日銀の動向に関しては引き続き不透明感が高いものの、中長期的には米国利下げ、日銀追加利上げを材料に円高米ドル安方向での推移を見込みます。ユーロ円相場は、欧州経済が引き続き減速懸念がくすぶっていることから当面利下げ継続の公算が高く、円高ユーロ安基調での推移を見込みます。

＜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

(2024年1月26日～2025年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	218	1.377	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(105)	(0.664)	*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)	(105)	(0.664)	*購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(8)	(0.050)	*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	0.013	(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)	(0.012)	*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	0.002	(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)	(0.002)	*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	0.018	(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)	(2)	(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)	(0.008)	*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	223	1.410	
期中の平均基準価額は、15,816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。

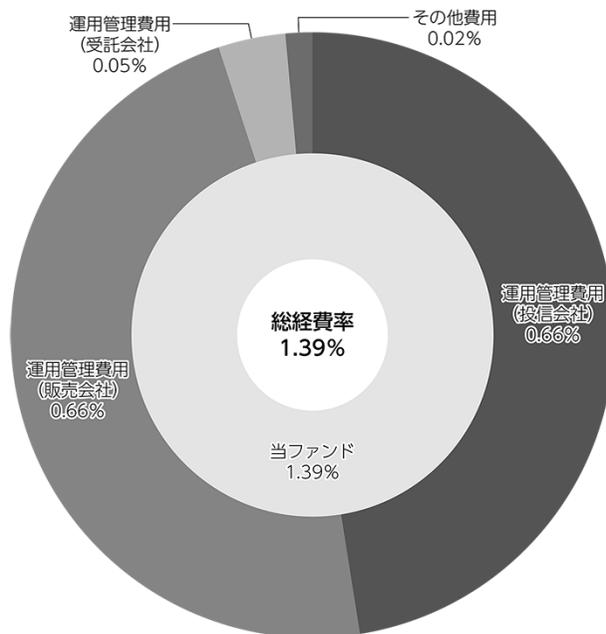
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2024年1月26日～2025年1月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
TMA日本債券インデックスマザーファンド	1,429,694	1,730,154	312,403	376,157
TMA日本債券マザーファンド	1,303,018	1,726,294	286,629	378,188
東京海上・J P X日経400インデックスマザーファンド	511,477	1,531,452	137,649	410,017
TMA日本株アクティブマザーファンド	521,887	1,559,167	136,313	406,133
TMA外国債券インデックスマザーファンド	760,509	1,527,405	165,241	335,738
TMA外国債券マザーファンド	522,047	1,523,988	109,587	323,061
TMA外国株式インデックスマザーファンド	234,954	1,472,884	86,706	568,604
TMA外国株式マザーファンド	212,081	1,511,519	78,545	581,634

○株式売買比率

(2024年1月26日～2025年1月27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	4,414,765千円	121,638,102千円	62,383,511千円	21,969,693千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,219,151千円	108,001,452千円	244,810,940千円	84,446,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61	1.12	0.25	0.26

(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

(2024年1月26日～2025年1月27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
株式	百万円 21	百万円 57	百万円 98

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

(2025年1月27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	622,696	1,739,987	2,071,977
TMA日本債券マザーファンド	570,156	1,586,545	2,071,711
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	296,587	670,415	2,065,481
TMA日本株アクティブマザーファンド	293,431	679,004	2,084,341
TMA外国債券インデックスマザーファンド	402,858	998,127	2,053,945
TMA外国債券マザーファンド	276,454	688,914	2,053,310
TMA外国株式インデックスマザーファンド	144,735	292,983	2,107,902
TMA外国株式マザーファンド	129,288	262,824	2,097,732

○投資信託財産の構成

(2025年1月27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	2,071,977	12.4
TMA日本債券マザーファンド	2,071,711	12.4
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド	2,065,481	12.3
TMA日本株アクティブマザーファンド	2,084,341	12.5
TMA外国債券インデックスマザーファンド	2,053,945	12.3
TMA外国債券マザーファンド	2,053,310	12.3
TMA外国株式インデックスマザーファンド	2,107,902	12.6
TMA外国株式マザーファンド	2,097,732	12.5
コール・ローン等、その他	127,923	0.7
投資信託財産総額	16,734,322	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(25,386,607千円)の投資信託財産総額(25,479,475千円)に対する比率は99.6%です。

(注) TMA外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(35,877,876千円)の投資信託財産総額(35,958,423千円)に対する比率は99.8%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(315,144,044千円)の投資信託財産総額(315,700,097千円)に対する比率は99.8%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(93,406,396千円)の投資信託財産総額(94,209,894千円)に対する比率は99.1%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=155.60円、1カナダドル=108.23円、1メキシコペソ=7.6222円、1ユーロ=163.01円、1英ポンド=193.92円、1スイスフラン=171.69円、1スウェーデンシクロナ=14.22円、1ノルウェークローネ=13.84円、1デンマーククローネ=21.84円、1ポーランドズロチ=38.6793円、1豪ドル=97.93円、1ニュージーランドドル=88.55円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=115.51円、1マレーシアリンギット=35.4502円、1イスラエルシェケル=43.4097円、1オフショア元=21.4372円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,734,322,955
TMA日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	2,071,977,505
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	2,071,711,337
東京海上・JPX日経400インデックスマザーファンド(評価額)	2,065,481,955
TMA日本株アクティブマザーファンド(評価額)	2,084,341,188
TMA外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	2,053,945,962
TMA外国債券マザーファンド(評価額)	2,053,310,108
TMA外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	2,107,902,441
TMA外国株式マザーファンド(評価額)	2,097,732,453
未収入金	127,920,006
(B) 負債	122,672,819
未払解約金	16,334,559
未払信託報酬	105,835,316
その他未払費用	502,944
(C) 純資産総額(A-B)	16,611,650,136
元本	10,222,057,541
次期繰越損益金	6,389,592,595
(D) 受益権総口数	10,222,057,541口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,251円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,248,064,172円、期中追加設定元本額は7,237,456,601円、期中一部解約元本額は1,263,463,232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 (2024年1月26日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159
受取利息	160
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	994,219,376
売買益	1,168,975,770
売買損	△ 174,756,394
(C) 信託報酬等	△ 176,900,996
(D) 当期損益金(A+B+C)	817,318,539
(E) 前期繰越損益金	652,641,013
(F) 追加信託差損益金	4,919,633,043
(配当等相当額)	(3,342,261,637)
(売買損益相当額)	(1,577,371,406)
(G) 計(D+E+F)	6,389,592,595
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	6,389,592,595
追加信託差損益金	4,919,633,043
(配当等相当額)	(3,357,978,962)
(売買損益相当額)	(1,561,654,081)
分配準備積立金	1,469,959,552

(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)	181,474,748円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	635,843,791円
c. 信託約款に規定する収益調整金	4,919,633,043円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	652,641,013円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,389,592,595円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,250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19期（決算日 2024年11月11日）

（計算期間 2023年11月11日～2024年11月11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	騰落率		
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
17期(2022年11月10日)	12,458	△4.0	372.013	△4.0	99.7	25,762
18期(2023年11月10日)	12,149	△2.5	362.801	△2.5	99.7	28,322
19期(2024年11月11日)	12,021	△1.1	359.078	△1.0	99.6	31,869

○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) 2023年11月10日	12,149	% -	362.801	% -	99.7
11月末	12,288	1.1	366.877	1.1	100.1
12月末	12,338	1.6	368.384	1.5	100.0
2024年1月末	12,248	0.8	365.748	0.8	99.9
2月末	12,286	1.1	366.902	1.1	100.0
3月末	12,271	1.0	366.497	1.0	100.1
4月末	12,131	△0.1	362.353	△0.1	100.1
5月末	11,937	△1.7	356.531	△1.7	99.7
6月末	11,968	△1.5	357.511	△1.5	100.0
7月末	11,956	△1.6	357.155	△1.6	100.1
8月末	12,097	△0.4	361.325	△0.4	99.9
9月末	12,131	△0.1	362.344	△0.1	100.1
10月末	12,070	△0.7	360.511	△0.6	99.6
(期末) 2024年11月11日	12,021	△1.1	359.078	△1.0	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはNOMURA-BPI（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下、NFRC）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。その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

(2023年11月11日～2024年11月11日)

■期中の基準価額等の推移

期首：12,149円

期末：12,021円

騰落率：△1.1%

◇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

- ・日銀によるマイナス金利の解除ならびにYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の撤廃などを受けて、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

当期、10年国債利回りは上昇しました。

期初、米国長期金利が大幅に低下するなか、10年国債利回りもつられて低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月以降は、米国長期金利が上昇したことや日銀によるマイナス金利解除への思惑が高まったことなどから、10年国債利回りは上昇基調となりました。3月の日銀金融政策決定会合におけるマイナス金利の解除ならびにYCC政策の撤廃後も、今後の追加利上げや国債買入減額観測が高まったことなどから、10年国債利回りは徐々に水準を切り上げる展開となりました。7月末に日銀が追加利上げを決定した後、株式市場が急落する局面で10年国債利回りは大幅に低下しましたが、株式市場が短期間で安定化に向かったことや衆議院選ならびに米国大統領選挙における財政拡張政策への警戒感から期末にかけて上昇し、1.0%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1.1%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△1.1%となり、ベンチマークの騰落率△1.0%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

- ・保有する債券の時価評価の違いなどのテクニカル要因

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0.03%となっています。

※2024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(2023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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年11月11日～2024年11月11日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	12,344,467	8,113,428
	地方債証券	99,851	—
	特殊債券	—	(100,000)
	社債券(投資法人債券を含む)	100,447	(100,000)
			(208,764)

(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す。

(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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年11月11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	30,539,000	28,786,231	90.3	—	57.9	21.3	11.0		
地方債証券	1,560,400	1,552,098	4.9	—	2.2	2.0	0.6		
	(1,560,400)	(1,552,098)	(4.9)	(—)	(2.2)	(2.0)	(0.6)		
特殊債券	100,000	98,367	0.3	—	—	0.3	—		
(除く金融債)	(100,000)	(98,367)	(0.3)	(—)	(—)	(0.3)	(—)		
普通社債券	1,287,493	1,303,022	4.1	—	1.3	2.2	0.6		
(含む投資法人債券)	(1,287,493)	(1,303,022)	(4.1)	(—)	(1.3)	(2.2)	(0.6)		
合計	33,486,893	31,739,719	99.6	—	61.4	25.9	12.3		
	(2,947,893)	(2,953,488)	(9.3)	(—)	(3.5)	(4.5)	(1.3)		

(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455回利付国債 (2年)	0.005	175,000	174,329	2025/12/1	第347回利付国債 (10年)	0.1	345,000	341,539	2027/6/20
第456回利付国債 (2年)	0.1	100,000	99,677	2026/1/1	第348回利付国債 (10年)	0.1	145,000	143,347	2027/9/20
第457回利付国債 (2年)	0.1	100,000	99,635	2026/2/1	第349回利付国債 (10年)	0.1	174,000	171,765	2027/12/20
第458回利付国債 (2年)	0.2	90,000	89,749	2026/3/1	第350回利付国債 (10年)	0.1	252,000	248,391	2028/3/20
第459回利付国債 (2年)	0.2	100,000	99,683	2026/4/1	第351回利付国債 (10年)	0.1	258,000	253,851	2028/6/20
第460回利付国債 (2年)	0.3	100,000	99,796	2026/5/1	第352回利付国債 (10年)	0.1	357,000	350,670	2028/9/20
第461回利付国債 (2年)	0.4	140,000	139,892	2026/6/1	第353回利付国債 (10年)	0.1	346,000	339,273	2028/12/20
第462回利付国債 (2年)	0.4	200,000	199,804	2026/7/1	第354回利付国債 (10年)	0.1	336,000	328,806	2029/3/20
第463回利付国債 (2年)	0.4	60,000	59,928	2026/8/1	第355回利付国債 (10年)	0.1	313,000	305,713	2029/6/20
第464回利付国債 (2年)	0.4	230,000	229,671	2026/9/1	第356回利付国債 (10年)	0.1	430,000	419,065	2029/9/20
第465回利付国債 (2年)	0.4	27,000	26,954	2026/10/1	第357回利付国債 (10年)	0.1	313,000	304,642	2029/12/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	315,000	314,010	2025/12/20	第358回利付国債 (10年)	0.1	304,000	295,506	2030/3/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	332,000	330,147	2026/3/20	第359回利付国債 (10年)	0.1	349,000	338,714	2030/6/20
第148回利付国債 (5年)	0.005	287,000	284,942	2026/6/20	第360回利付国債 (10年)	0.1	280,000	271,311	2030/9/20
第149回利付国債 (5年)	0.005	351,000	347,963	2026/9/20	第361回利付国債 (10年)	0.1	313,000	302,714	2030/12/20
第150回利付国債 (5年)	0.005	282,000	279,180	2026/12/20	第362回利付国債 (10年)	0.1	341,000	329,058	2031/3/20
第151回利付国債 (5年)	0.005	260,000	257,067	2027/3/20	第363回利付国債 (10年)	0.1	295,000	284,008	2031/6/20
第152回利付国債 (5年)	0.1	161,000	159,539	2027/3/20	第364回利付国債 (10年)	0.1	297,000	285,250	2031/9/20
第153回利付国債 (5年)	0.005	293,000	289,346	2027/6/20	第365回利付国債 (10年)	0.1	320,000	306,486	2031/12/20
第154回利付国債 (5年)	0.1	235,000	232,321	2027/9/20	第366回利付国債 (10年)	0.2	325,000	312,763	2032/3/20
第155回利付国債 (5年)	0.3	74,000	73,501	2027/12/20	第367回利付国債 (10年)	0.2	408,000	391,435	2032/6/20
第156回利付国債 (5年)	0.2	253,000	250,525	2027/12/20	第368回利付国債 (10年)	0.2	310,000	296,580	2032/9/20
第157回利付国債 (5年)	0.2	94,000	92,963	2028/3/20	第369回利付国債 (10年)	0.5	256,000	250,152	2032/12/20
第158回利付国債 (5年)	0.1	260,000	256,276	2028/3/20	第370回利付国債 (10年)	0.5	285,000	277,761	2033/3/20
第159回利付国債 (5年)	0.1	102,000	100,359	2028/6/20	第371回利付国債 (10年)	0.4	276,000	265,934	2033/6/20
第160回利付国債 (5年)	0.2	136,000	134,294	2028/6/20	第372回利付国債 (10年)	0.8	319,000	317,162	2033/9/20
第163回利付国債 (5年)	0.4	230,000	228,523	2028/9/20	第373回利付国債 (10年)	0.6	295,000	287,309	2033/12/20
第164回利付国債 (5年)	0.2	140,000	137,838	2028/12/20	第374回利付国債 (10年)	0.8	229,000	226,341	2034/3/20
第165回利付国債 (5年)	0.3	115,000	113,685	2028/12/20	第375回利付国債 (10年)	1.1	326,000	330,156	2034/6/20
第166回利付国債 (5年)	0.4	155,000	153,849	2028/12/20	第376回利付国債 (10年)	0.9	101,000	100,138	2034/9/20
第167回利付国債 (5年)	0.4	210,000	208,217	2029/3/20	第1回利付国債 (30年)	2.8	5,000	5,515	2029/9/20
第168回利付国債 (5年)	0.6	150,000	150,000	2029/3/20	第2回利付国債 (30年)	2.4	6,000	6,548	2030/2/20
第170回利付国債 (5年)	0.6	128,000	127,884	2029/6/20	第3回利付国債 (30年)	2.3	20,000	21,804	2030/5/20
第173回利付国債 (5年)	0.6	63,000	62,880	2029/9/20	第5回利付国債 (30年)	2.2	20,000	21,945	2031/5/20
第5回利付国債 (40年)	2.0	73,000	70,627	2052/3/20	第21回利付国債 (30年)	2.3	7,000	7,858	2035/12/20
第6回利付国債 (40年)	1.9	69,000	64,819	2053/3/20	第22回利付国債 (30年)	2.5	8,000	9,148	2036/3/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	84,000	74,840	2054/3/20	第25回利付国債 (30年)	2.3	5,000	5,604	2036/12/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	80,000	65,492	2055/3/20	第26回利付国債 (30年)	2.4	11,000	12,446	2037/3/20
第9回利付国債 (40年)	0.4	124,000	72,854	2056/3/20	第27回利付国債 (30年)	2.5	8,000	9,142	2037/9/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	103,000	71,046	2057/3/20	第28回利付国債 (30年)	2.5	20,000	22,847	2038/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	92,000	60,371	2058/3/20	第29回利付国債 (30年)	2.4	50,000	56,390	2038/9/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	104,000	59,661	2059/3/20	第31回利付国債 (30年)	2.2	44,000	48,239	2039/9/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	114,000	63,844	2060/3/20	第32回利付国債 (30年)	2.3	13,000	14,387	2040/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	108,000	64,137	2061/3/20	第33回利付国債 (30年)	2.0	40,000	42,452	2040/9/20
第15回利付国債 (40年)	1.0	126,000	82,410	2062/3/20	第34回利付国債 (30年)	2.2	53,000	57,530	2041/3/20
第16回利付国債 (40年)	1.3	160,000	114,452	2063/3/20	第35回利付国債 (30年)	2.0	40,000	42,151	2041/9/20
第17回利付国債 (40年)	2.2	72,000	66,918	2064/3/20	第36回利付国債 (30年)	2.0	53,000	55,614	2042/3/20
第1回利付国債 (10年)	0.7	30,000	29,470	2033/12/20	第37回利付国債 (30年)	1.9	64,000	65,933	2042/9/20
第2回利付国債 (10年)	1.0	10,000	10,034	2034/3/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	66,000	66,689	2043/3/20
第341回利付国債 (10年)	0.3	90,000	89,915	2025/12/20	第39回利付国債 (30年)	1.9	73,000	74,746	2043/6/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	200,000	199,140	2026/3/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	69,000	69,390	2043/9/20
第343回利付国債 (10年)	0.1	195,000	193,898	2026/6/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	71,000	70,089	2043/12/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	190,000	188,689	2026/9/20	第42回利付国債 (30年)	1.7	65,000	63,974	2044/3/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	190,000	188,476	2026/12/20	第43回利付国債 (30年)	1.7	71,000	69,668	2044/6/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	221,000	218,995	2027/3/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	74,000	72,387	2044/9/20

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45回利付国債 (30年)	1.5	101,000	95,122	2044/12/20	第111回利付国債 (20年)	2.2	11,000	11,788	2029/6/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	87,000	81,712	2045/3/20	第112回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,671	2029/6/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	72,000	68,649	2045/6/20	第113回利付国債 (20年)	2.1	5,000	5,348	2029/9/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	81,000	74,230	2045/9/20	第115回利付国債 (20年)	2.2	10,000	10,784	2029/12/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	99,000	90,386	2045/12/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	40,000	43,295	2030/3/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	114,000	91,814	2046/3/20	第117回利付国債 (20年)	2.1	60,000	64,648	2030/3/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	75,000	53,505	2046/6/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	25,000	26,326	2030/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	70,000	52,090	2046/9/20	第121回利付国債 (20年)	1.9	30,000	32,369	2030/9/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	87,000	65,954	2046/12/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	35,000	37,333	2030/9/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	90,000	71,120	2047/3/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	58,000	63,029	2030/12/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	93,000	73,178	2047/6/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	40,000	43,233	2030/12/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	69,000	54,020	2047/9/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	45,000	49,298	2031/3/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	104,000	81,075	2047/12/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	31,000	33,572	2031/3/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	100,000	77,565	2048/3/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	25,000	26,922	2031/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	95,000	71,582	2048/6/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	20,000	21,575	2031/6/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	92,000	72,438	2048/9/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	28,000	30,028	2031/6/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	83,000	61,926	2048/12/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	54,000	57,998	2031/9/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	91,000	64,082	2049/3/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	45,000	48,037	2031/9/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	92,000	62,663	2049/6/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	52,000	55,556	2031/12/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	90,000	60,933	2049/9/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	71,000	76,337	2031/12/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	85,000	57,203	2049/12/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	46,000	49,519	2032/3/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	80,000	53,475	2050/3/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	40,000	42,781	2032/3/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	101,000	71,097	2050/6/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	40,000	42,486	2032/3/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	117,000	81,960	2050/9/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	28,000	29,967	2032/6/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	107,000	76,697	2050/12/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	47,000	49,606	2032/6/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	103,000	73,489	2051/3/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	52,000	55,528	2032/6/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	118,000	83,796	2051/6/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	78,000	83,527	2032/9/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	100,000	70,680	2051/9/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	86,000	92,100	2032/12/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	93,000	65,425	2051/12/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	72,000	77,686	2032/12/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	81,000	61,714	2052/3/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	124,000	131,867	2033/3/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	76,000	62,377	2052/6/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	92,000	97,078	2033/3/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	85,000	71,345	2052/9/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	211,000	226,010	2033/6/20
第77回利付国債 (30年)	1.6	99,000	87,021	2052/12/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	131,000	140,283	2033/9/20
第78回利付国債 (30年)	1.4	86,000	71,792	2053/3/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	127,000	134,763	2033/12/20
第79回利付国債 (30年)	1.2	55,000	43,474	2053/6/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	126,000	132,405	2034/3/20
第80回利付国債 (30年)	1.8	91,000	83,325	2053/9/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	125,000	131,165	2034/6/20
第81回利付国債 (30年)	1.6	62,000	54,009	2053/12/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	177,000	183,763	2034/9/20
第82回利付国債 (30年)	1.8	88,000	80,289	2054/3/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	192,000	195,344	2034/12/20
第83回利付国債 (30年)	2.2	94,000	93,663	2054/6/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	195,000	197,915	2035/3/20
第84回利付国債 (30年)	2.1	22,000	21,429	2054/9/20	第153回利付国債 (20年)	1.3	172,000	175,849	2035/6/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	15,000	15,282	2025/12/20	第154回利付国債 (20年)	1.2	161,000	162,638	2035/9/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	60,000	61,065	2025/12/20	第155回利付国債 (20年)	1.0	170,000	167,818	2035/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,452	2026/3/20	第156回利付国債 (20年)	0.4	198,000	182,266	2036/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	20,000	20,506	2026/3/20	第157回利付国債 (20年)	0.2	175,000	156,537	2036/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	25,000	25,599	2026/3/20	第158回利付国債 (20年)	0.5	175,000	161,532	2036/9/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	20,000	20,588	2026/6/20	第159回利付国債 (20年)	0.6	162,000	150,690	2036/12/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	20,000	20,556	2026/6/20	第160回利付国債 (20年)	0.7	160,000	150,022	2037/3/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	65,000	67,067	2026/9/20	第161回利付国債 (20年)	0.6	166,000	153,085	2037/6/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	8,000	8,282	2027/3/20	第162回利付国債 (20年)	0.6	176,000	161,627	2037/9/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,301	2027/3/20	第163回利付国債 (20年)	0.6	166,000	151,798	2037/12/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	16,000	16,748	2027/6/20	第164回利付国債 (20年)	0.5	171,000	153,602	2038/3/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,971	2027/12/20	第165回利付国債 (20年)	0.5	141,000	125,994	2038/6/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,106	2028/3/20	第166回利付国債 (20年)	0.7	150,000	137,098	2038/9/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,166	2028/9/20	第167回利付国債 (20年)	0.5	178,000	157,369	2038/12/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	20,000	21,241	2028/9/20	第168回利付国債 (20年)	0.4	170,000	147,395	2039/3/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	8,000	8,490	2028/12/20	第169回利付国債 (20年)	0.3	150,000	127,369	2039/6/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	25,000	26,333	2028/12/20	第170回利付国債 (20年)	0.3	137,000	115,623	2039/9/20

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第171回利付国債 (20年)	0.3	135,000	113,238	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	159,000	134,738	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	170,000	143,187	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	192,000	160,727	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	158,000	133,773	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	158,000	133,059	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	160,000	131,702	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	157,000	130,859	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	163,000	135,110	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	154,000	133,903	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	173,000	152,390	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	130,000	118,021	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)	1.4	157,000	149,239	2042/12/20
第184回利付国債 (20年)	1.1	71,000	63,967	2043/3/20
第185回利付国債 (20年)	1.1	130,000	116,667	2043/6/20
第186回利付国債 (20年)	1.5	132,000	126,424	2043/9/20
第187回利付国債 (20年)	1.3	85,000	78,455	2043/12/20
第188回利付国債 (20年)	1.6	104,000	100,653	2044/3/20
第189回利付国債 (20年)	1.9	106,000	107,457	2044/6/20
第190回利付国債 (20年)	1.8	28,000	27,857	2044/9/20
小 計		30,539,000	28,786,231	
地方債証券				
第781回東京都公募債	0.16	100,000	98,274	2028/6/20
第26回神奈川県公募債 (20年)	1.477	20,000	20,754	2034/6/20
第6回大阪府公募債 (20年)	1.98	50,000	53,543	2030/9/13
平成28年度第2回京都府公募債 (15年)	0.21	50,000	48,250	2031/4/22
第2回兵庫県公募債 (15年)	1.51	100,000	101,966	2026/12/28
第4回静岡県公募債 (20年)	2.29	100,000	103,989	2027/3/19
平成31年度第1回愛知県公募債 (10年)	0.09	100,000	97,343	2029/4/26
平成29年度第7回広島県公募債	0.2	100,000	98,584	2028/3/23
第4回埼玉県公募債 (10年)	0.995	100,000	99,482	2034/5/19
平成27年度第3回福岡県公募債	0.529	200,000	200,218	2025/8/25
令和4年度第1回長野県公募債 (10年)	0.299	100,000	96,109	2032/4/23
第24回群馬県公募債 (10年)	0.08	100,000	95,258	2031/8/18
小 計				
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	98,367	2028/5/31
小 計		100,000	98,367	
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	100,105	2025/3/25
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	96,308	2030/12/20
第33回道路債	2.91	100,000	115,773	2034/6/20
第23回国際協力銀行債券	2.09	100,000	101,712	2025/12/19
第101回都市再生債券	0.935	100,000	100,709	2029/11/20
第54回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.47	20,141	20,566	2046/11/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	22,636	23,092	2046/12/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	21,576	22,011	2047/1/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	23,140	23,637	2047/4/10
第15回株式会社デンソー無担保社債	0.245	100,000	98,749	2027/6/18
第21回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.22	100,000	98,707	2027/6/2
第80回三菱商事株式会社無担保社債	1.485	100,000	102,321	2028/9/8
第32回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.967	100,000	100,131	2029/6/20
第118回三菱地所株式会社無担保社債	0.27	100,000	98,965	2026/12/18
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	101,889	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	98,345	2028/6/6
小 計		1,287,493	1,303,022	
合 計		33,486,893	31,739,719	

(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

(2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 31,739,719	% 99.5
コール・ローン等、その他	151,434	0.5
投資信託財産総額	31,891,153	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,891,153,157
コール・ローン等	95,212,423
公社債(評価額)	31,739,719,674
未収利息	51,386,296
前払費用	4,834,764
(B) 負債	21,303,659
未払解約金	21,303,659
(C) 純資産総額(A-B)	31,869,849,498
元本	26,511,945,773
次期繰越損益金	5,357,903,725
(D) 受益権総口数	26,511,945,773口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,021円

(注) 当親ファンドの期首元本額は23,312,003,573円、期中追加設定元本額は7,523,090,161円、期中一部解約元本額は4,323,147,961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	4,939,814,254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>	4,837,761,695円
円資産インデックスバランス<円委會ベージック>(適格専用)	3,006,372,750円
円資産バランスファンド2019-12<適格機関投資家限定>	2,203,739,520円
円資産バランスファンド2019-05<適格機関投資家限定>	2,171,148,061円
円資産バランスファンド2019-09<適格機関投資家限定>	1,720,624,532円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	1,653,366,737円
円資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	1,369,634,684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>	1,319,764,350円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	1,285,380,632円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	633,534,181円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	505,677,614円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	366,608,719円
円資産バランスファンド2018-09<適格機関投資家限定>	299,312,034円
東京海上・円資産インデックスバランスファンド	185,279,783円
TMA日本債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	13,926,227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 (2023年11月11日～2024年11月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	196,925,235
受取利息	196,931,793
支払利息	△ 6,558
(B) 有価証券売買損益	△ 528,412,335
売買益	45,162,510
売買損	△ 573,574,845
(C) 当期損益金(A+B)	△ 331,487,100
(D) 前期繰越損益金	5,010,067,532
(E) 追加信託差損益金	1,618,205,638
(F) 解約差損益金	△ 938,882,345
(G) 計(C+D+E+F)	5,357,903,725
次期繰越損益金(G)	5,357,903,725

(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23期（決算日 2024年3月21日）

（計算期間 2023年3月21日～2024年3月21日）

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

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマ ーク		債 券 債 券 純 資 産 組 入 比 率 先 物 比 率 総 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率	
19期(2020年3月23日)	円	%		%	百万円
20期(2021年3月22日)	14,122	0.3	387.670	0.1	89,237
21期(2022年3月22日)	14,101	△0.1	386.352	△0.3	91,567
22期(2023年3月20日)	13,936	△1.2	380.962	△1.4	89,804
23期(2024年3月21日)	13,682	△1.8	375.704	△1.4	83,935
	13,396	△2.1	365.983	△2.6	80,124

(注) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ーク		債 券 債 券 組 入 比 率 先 物 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率	
(期 首) 2023年3月20日	円	%		%	%
3月末	13,682	—	375.704	—	99.4
4月末	13,644	△0.3	374.743	△0.3	99.5
5月末	13,687	0.0	375.608	△0.0	99.5
6月末	13,689	0.1	375.266	△0.1	99.3
7月末	13,738	0.4	376.290	0.2	99.5
8月末	13,534	△1.1	370.426	△1.4	99.4
9月末	13,437	△1.8	367.761	△2.1	99.4
10月末	13,349	△2.4	365.131	△2.8	99.4
11月末	13,149	△3.9	359.310	△4.4	99.3
12月末	13,415	△2.0	366.877	△2.3	99.3
2024年1月末	13,475	△1.5	368.384	△1.9	99.4
2月末	13,380	△2.2	365.748	△2.6	99.5
(期 末) 2024年3月21日	13,430	△1.8	366.902	△2.3	99.5
	13,396	△2.1	365.983	△2.6	99.5

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

ベンチマークはNOMURA-BPI（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下、NFRC）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。その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

(2023年3月21日～2024年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：13,682円

期末：13,396円

騰落率：△2.1%

◇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

- ・世界的な国債利回りの上昇（債券価格は下落）や、日銀が長期金利の変動許容幅を引き続き拡大したことにより、10年国債利回りが上昇したこと



(注) ベンチマークは、期首(2023年3月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI(総合)です。

■投資環境

当期、10年国債利回りは上昇しました。

根強いインフレ圧力を背景に、欧米中央銀行が政策金利の引き上げを継続し、世界的に国債利回りが上昇したことを受けて、10年国債利回りは期初から上昇しました。2023年7月の日銀金融政策決定会合では長期金利の変動許容幅を±0.5%程度を目途とするなど、YCC(イールドカーブ・コントロール)政策の柔軟化を決定し、10月にも指値オペの水準に関して1.0%を目途とするなど、さらなる柔軟化を図ったことから、10年国債利回りは一時0.9%台まで上昇しました。その後は、欧米中央銀行の年内利下げが意識されるなかで10年国債利回りは一時0.6%を下回りましたが、堅調な春闘の結果が発表されたことや2024年3月の金融政策決定会合でマイナス金利の解除とYCC政策の撤廃などが実施されたことを受けて、期末にかけて再び上昇して期を終えました。

■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超長期債をオーバーウェイトする戦略を基本とし、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2.1%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△2.1%となり、ベンチマークの騰落率△2.6%を0.5%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

・スプレッド選択、銘柄選択が奏功したこと

マイナス要因

・特にありません

○今後の運用方針

2024年3月の日銀金融政策決定会合において、YCC政策の撤廃およびマイナス金利の解除、また新たな金融調節手段を短期金利(無担保コールレート)とし、0~0.1%程度に誘導すると発表しましたが、現時点の経済情勢の下では緩和的な金融環境を継続するとしており、金利の先高観は限定的であると考えます。一方、欧米の金融政策が転換する時期などには引き続き注意が必要と考えます。

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。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。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月21日~2024年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 *保管費用は、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	0	0.001	
期中の平均基準価額は、13,493円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月21日～2024年3月21日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	236,063,595	232,745,143
	地方債証券	1,900,000	1,902,776
内	社債券（投資法人債券を含む）	18,999,138	20,644,514 (3,155,045)

(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。

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		百万円	百万円	百万円	百万円
内	債券先物取引	—	—	49,408	49,367

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月21日～2024年3月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年3月21日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)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BB格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	47,641,000 (100,000)	45,640,113 (99,952)	57.0 (0.1)	— (—)	49.2 (—)	5.4 (—)	2.4 (0.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	34,512,362 (34,512,362)	34,057,901 (34,057,901)	42.5 (42.5)	— (—)	17.6 (17.6)	20.4 (20.4)	4.5 (4.5)
合 計	82,153,362 (34,612,362)	79,698,015 (34,157,853)	99.5 (42.6)	— (—)	66.8 (17.6)	25.8 (20.4)	6.9 (4.6)

(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446回利付国債(2年)	0.005	587,000	586,718	2025/3/1	第33回利付国債(30年)	2.0	514,000	568,669	2040/9/20
第143回利付国債(5年)	0.1	481,000	481,211	2025/3/20	第34回利付国債(30年)	2.2	150,000	170,092	2041/3/20
第164回利付国債(5年)	0.2	1,880,000	1,864,208	2028/12/20	第38回利付国債(30年)	1.8	290,000	307,634	2043/3/20
第165回利付国債(5年)	0.3	2,037,000	2,029,381	2028/12/20	第40回利付国債(30年)	1.8	321,000	339,367	2043/9/20
第166回利付国債(5年)	0.4	400,000	400,372	2028/12/20	第41回利付国債(30年)	1.7	147,000	152,524	2043/12/20
第10回利付国債(40年)	0.9	299,000	232,696	2057/3/20	第44回利付国債(30年)	1.7	350,000	361,539	2044/9/20
第13回利付国債(40年)	0.5	25,000	16,299	2060/3/20	第47回利付国債(30年)	1.6	140,000	141,570	2045/6/20
第14回利付国債(40年)	0.7	1,081,000	750,289	2061/3/20	第48回利付国債(30年)	1.4	694,000	675,574	2045/9/20
第15回利付国債(40年)	1.0	405,000	309,541	2062/3/20	第51回利付国債(30年)	0.3	567,000	431,889	2046/6/20
第16回利付国債(40年)	1.3	684,000	572,207	2063/3/20	第54回利付国債(30年)	0.8	5,000	4,235	2047/3/20
第338回利付国債(10年)	0.4	764,000	766,612	2025/3/20	第56回利付国債(30年)	0.8	20,000	16,836	2047/9/20
第364回利付国債(10年)	0.1	852,000	824,386	2031/9/20	第57回利付国債(30年)	0.8	510,000	427,997	2047/12/20
第369回利付国債(10年)	0.5	1,868,000	1,844,799	2032/12/20	第58回利付国債(30年)	0.8	6,000	5,019	2048/3/20
第370回利付国債(10年)	0.5	529,000	521,366	2033/3/20	第59回利付国債(30年)	0.7	165,000	134,248	2048/6/20
第371回利付国債(10年)	0.4	274,000	267,092	2033/6/20	第60回利付国債(30年)	0.9	70,000	59,542	2048/9/20
第372回利付国債(10年)	0.8	3,850,000	3,882,532	2033/9/20	第67回利付国債(30年)	0.6	162,000	124,571	2050/6/20
第373回利付国債(10年)	0.6	5,955,000	5,879,192	2033/12/20	第68回利付国債(30年)	0.6	347,000	265,618	2050/9/20
第15回利付国債(30年)	2.5	1,000	1,169	2034/6/20	第70回利付国債(30年)	0.7	750,000	586,792	2051/3/20
第23回利付国債(30年)	2.5	248,000	292,575	2036/6/20	第77回利付国債(30年)	1.6	515,000	498,314	2052/12/20
第26回利付国債(30年)	2.4	75,000	87,679	2037/3/20	第80回利付国債(30年)	1.8	1,217,000	1,228,829	2053/9/20
第27回利付国債(30年)	2.5	40,000	47,276	2037/9/20	第81回利付国債(30年)	1.6	553,000	531,571	2053/12/20
第28回利付国債(30年)	2.5	50,000	59,098	2038/3/20	第149回利付国債(20年)	1.5	620,000	663,927	2034/6/20

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150回利付国債(20年)	1.4	763,000	809,291	2034/9/20	第4回高砂熟工業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,406	2025/12/1
第151回利付国債(20年)	1.2	712,000	739,817	2034/12/20	第14回日本ホーム株式会社無担保社債	0.3	300,000	288,822	2031/2/20
第152回利付国債(20年)	1.2	683,000	708,817	2035/3/20	第3回サッポロホールディングス株式会社無担保社債	0.45	300,000	296,073	2028/6/6
第153回利付国債(20年)	1.3	770,000	806,390	2035/6/20	第1回ナチセグループホールディングス無担保社債(劣後)	0.97	200,000	200,154	2080/10/10
第154回利付国債(20年)	1.2	218,000	225,636	2035/9/20	第20回ナチセグループホールディングス株式会社無担保社債	1.033	300,000	298,155	2033/9/7
第156回利付国債(20年)	0.4	190,000	178,746	2036/3/20	第10回キンホルディングス株式会社無担保社債	0.09	200,000	198,544	2026/6/3
第157回利付国債(20年)	0.2	100,000	91,421	2036/6/20	第20回キンホルディングス株式会社無担保社債	0.18	200,000	196,068	2028/6/2
第158回利付国債(20年)	0.5	75,000	70,912	2036/9/20	第9回サントリーホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	198,902	2027/6/8
第159回利付国債(20年)	0.6	666,000	635,517	2036/12/20	第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	98,864	2028/3/8
第160回利付国債(20年)	0.7	295,000	284,005	2037/3/20	第3回アルフレッサホールディングス無担保社債	0.827	100,000	99,920	2028/12/14
第162回利付国債(20年)	0.6	690,000	650,980	2037/9/20	第2回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	0.83	100,000	99,123	2028/7/27
第164回利付国債(20年)	0.5	240,000	221,594	2038/3/20	第6回中央日本地建物グループ株式会社無担保社債	0.53	100,000	97,946	2028/3/17
第165回利付国債(20年)	0.5	738,000	678,443	2038/6/20	第7回中央日本地建物グループ株式会社無担保社債	0.909	100,000	99,216	2028/8/15
第167回利付国債(20年)	0.5	2,142,000	1,952,882	2038/12/20	第2回DCMホールディングス株式会社無担保社債	0.892	100,000	99,919	2029/3/14
第169回利付国債(20年)	0.3	696,000	609,758	2039/6/20	第6回日本エコデベロップメント投資法人無担保社債	0.39	200,000	189,056	2031/9/30
第170回利付国債(20年)	0.3	1,272,000	1,109,336	2039/9/20	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	96,005	2031/2/26
第173回利付国債(20年)	0.4	493,000	430,596	2040/6/20	第16回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.698	100,000	99,881	2028/10/19
第176回利付国債(20年)	0.5	1,073,000	939,776	2041/3/20	第1回株式会社オープンハウス無担保社債	0.95	100,000	99,930	2024/7/19
第180回利付国債(20年)	0.8	102,000	92,670	2042/3/20	第22回旭化成株式会社無担保社債	0.4	200,000	199,730	2026/12/4
第181回利付国債(20年)	0.9	830,000	764,679	2042/6/20	第1回三井不動産ロジスティクスパーク投資法人債	0.5	100,000	96,642	2031/2/12
第182回利付国債(20年)	1.1	116,000	110,318	2042/9/20	第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,654	2025/2/20
第183回利付国債(20年)	1.4	166,000	165,506	2042/12/20	第28回北越コーポレーション株式会社無担保社債	0.11	300,000	296,871	2026/10/21
第185回利付国債(20年)	1.1	1,828,000	1,721,354	2043/6/20	第37回昭和電工株式会社無担保社債	0.51	100,000	99,155	2027/4/28
第186回利付国債(20年)	1.5	280,000	281,699	2043/9/20	第2回住友化学株式会社無担保社債(劣後)	0.84	100,000	99,683	2079/12/13
第187回利付国債(20年)	1.3	1,905,000	1,846,935	2043/12/20	第1回日本酸素ホールディングス株式会社無担保社債	0.11	100,000	98,939	2026/10/14
第19回インドネシア共和国国債(2021)	0.33	100,000	99,952	2024/5/27	第3回日本酸素ホールディングス株式会社無担保社債	0.33	100,000	99,568	2026/8/31
小 計		47,641,000	45,640,113		第57回三井化学株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,829	2027/3/1
普通社債券(含む投資法人債券)					第58回三井化学株式会社無担保社債	0.662	400,000	399,392	2029/3/1
第546回中部電力株式会社社債	0.28	100,000	95,264	2031/9/25	第1回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.33	300,000	285,609	2031/6/3
第1回関西電力株式会社無担保社債(劣後)	0.896	400,000	399,404	2082/3/20	第16回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.38	100,000	98,773	2027/12/14
第536回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	96,793	2030/12/20	第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.5	400,000	388,216	2030/12/13
第448回中国電力株式会社社債	0.92	200,000	196,732	2033/5/25	第16回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.4	200,000	190,336	2031/10/14
第116回北陸電力株式会社社債	0.439	200,000	193,204	2031/4/25	第3回アステラス製薬株式会社無担保社債	0.32	300,000	298,995	2026/8/31
第527回東北電力株式会社社債	0.32	100,000	95,954	2031/2/25	第11回住友三井オートサービス株式会社無担保社債	0.673	300,000	298,563	2029/2/20
第1回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	0.99	100,000	100,063	2080/10/15	第12回出光興産株式会社無担保社債	0.42	100,000	96,958	2030/9/17
第3回九州電力株式会社無担保社債(劣後)	1.3	100,000	98,067	2080/10/15	第18回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債(劣後)	0.7	200,000	197,684	2081/6/15
第516回九州電力株式会社社債	0.92	200,000	196,322	2033/5/25	第15回横浜ゴム株式会社無担保社債	0.49	100,000	98,284	2029/6/6
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	500,000	491,980	2030/7/24	第1回合同製鐵株式会社無担保社債	1.17	100,000	99,863	2029/3/6
第1回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債	0.18	200,000	199,678	2024/9/9	第3回ジェイエフイーホールディングス株式会社無担保社債	0.33	200,000	198,368	2027/6/9
第5回東京電力リニューアブルパワー株式会社無担保社債	1.431	100,000	99,618	2034/2/28	第22回三井金属鉱業株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,238	2027/11/29
第2回ヤンマーホールディングス株式会社無担保社債	0.41	100,000	99,009	2026/7/21	第35回住友金属鉱山株式会社無担保社債	0.394	100,000	98,463	2028/7/19
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	29,182	29,847	2048/3/10	第6回古河機械金属株式会社無担保社債	1.2	100,000	99,508	2028/12/21
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	29,939	29,642	2032/5/10	第7回古河電気工業株式会社無担保社債	0.525	100,000	99,230	2027/7/14
第9回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	53,241	52,506	2034/8/10	第32回住友電気工業株式会社無担保社債	0.464	200,000	197,550	2029/7/13
第2回株式会社商工組合中央金庫無担保社債(劣後)	0.48	300,000	292,821	2031/9/9	第1回文化シャッター株式会社無担保社債	0.674	100,000	99,184	2029/1/24
第1回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,235	2026/3/16	第13回YKK株式会社無担保社債	0.355	100,000	98,923	2028/6/15
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	96,339	2031/3/14	第9回日本発条株式会社無担保社債	0.12	200,000	198,182	2026/9/18
第2回株式会社高松コンストラクショナルグループ無担保社債	0.29	200,000	198,544	2026/3/19	第2回アサヒホールディングス株式会社無担保社債	0.2	100,000	98,928	2026/10/26
第30回清水建設株式会社無担保社債	0.39	200,000	194,102	2030/9/9	第15回株式会社小松製作所無担保社債	0.24	100,000	99,505	2026/7/13
第12回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.35	200,000	194,918	2029/7/19	第8回住友重機械工業株式会社無担保社債	0.414	100,000	99,087	2028/7/19
第14回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	100,000	97,366	2030/7/12	第20回日立建機株式会社無担保社債	0.38	100,000	95,164	2031/3/18
第12回西松建設株式会社無担保社債	0.6	100,000	98,490	2029/3/1	第14回株式会社クボタ無担保社債	0.3	300,000	297,798	2027/6/2
第9回五洋建設株式会社無担保社債	0.802	100,000	99,753	2029/2/28	第16回株式会社クボタ無担保社債	0.479	200,000	198,828	2028/4/20
第25回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.28	100,000	95,800	2031/6/3	第17回日本精工株式会社無担保社債	0.539	100,000	99,128	2028/9/11
第30回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.53	300,000	299,553	2027/10/27	第12回株式会社ジェイテクト無担保社債	0.519	100,000	99,238	2028/9/4
第32回大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,613	2026/9/7	第22回株式会社日立製作所無担保社債	0.865	100,000	99,905	2030/12/13
第22回積水ハウス株式会社無担保社債	0.36	200,000	197,858	2028/6/7	第46回三菱電機株式会社無担保社債	0.4	200,000	199,276	2026/12/18

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回株式会社安川電機無担保社債	0.13	100,000	99,136	2026/5/20
第16回日本電産株式会社無担保社債	0.44	200,000	198,260	2027/11/24
第1回バナソック株式会社無担保社債(劣後)	0.74	500,000	496,580	2081/10/14
第2回バナソック株式会社無担保社債(劣後)	0.885	300,000	293,595	2081/10/14
第39回ソニーグループ株式会社無担保社債	0.35	200,000	199,858	2027/3/5
第40回ソニーグループ株式会社無担保社債	0.627	300,000	299,820	2029/3/7
第27回日立造船株式会社無担保社債	0.43	100,000	98,593	2026/10/28
第5回A号国生命保険相互会社無担保社債(劣後)	1.07	100,000	95,052	2080/12/16
第27回J A三井リース株式会社無担保社債	0.43	200,000	198,942	2027/1/25
第3回株式会社かんばん生命保険無担保社債(劣後)	1.91	100,000	100,870	2053/9/7
第1回大樹生命保険株式会社無担保社債(劣後)	0.74	100,000	98,505	2051/7/2
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	393,532	2047/11/6
第31回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.27	100,000	98,593	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	297,753	2026/3/18
第31回ヤマダ株式会社無担保社債	0.867	100,000	99,896	2029/3/7
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社債(劣後)	1.05	200,000	198,906	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社債(劣後)	1.03	300,000	297,342	2048/9/18
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社債(劣後)	0.66	100,000	99,942	2079/6/26
第1回オックス銀行株式会社無担保社債	0.16	300,000	297,639	2026/3/11
第23回株式会社ニコン無担保社債	0.47	200,000	193,816	2030/12/2
第4回シチズン時計株式会社無担保社債	0.578	100,000	99,554	2028/9/20
第5回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	98,087	2027/3/3
第6回兼松株式会社無担保社債	0.65	100,000	97,115	2029/3/2
第83回三菱商事株式会社無担保社債	1.054	200,000	200,262	2034/3/21
第7回三菱商事株式会社無担保社債(劣後)	0.51	500,000	493,160	2081/9/13
第3回岩谷産業株式会社無担保社債	0.714	100,000	98,656	2029/9/7
第44回株式会社丸井グループ無担保社債	0.629	300,000	297,477	2029/1/23
第12回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.521	500,000	499,945	2025/6/9
第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	1.912	200,000	200,356	2029/7/15
第26回株式会社リゾナーレホールディングス無担保社債	0.415	200,000	197,822	2028/6/7
第20回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	1.149	100,000	99,426	2033/9/5
第1回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	0.855	200,000	200,468	2027/1/27
第5回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	0.45	200,000	199,248	2027/6/8
第15回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後)	1.844	200,000	199,640	2029/6/5
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	99,931	2024/8/29
第28回三井住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後)	2.244	100,000	99,414	2029/6/15
第2回株式会社北國銀行無担保社債(劣後)	0.86	200,000	198,592	2031/3/10
第28回三井住友信託銀行株式会社無担保社債	0.544	500,000	495,895	2029/1/25
第30回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.36	100,000	94,677	2031/6/18
第33回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.4	100,000	99,364	2027/4/28
第39回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.35	200,000	199,254	2027/2/26
第1回芙蓉総合リース株式会社無担保社債(劣後)	1.849	100,000	101,383	2057/12/14
第23回みずほリース株式会社無担保社債	0.693	200,000	199,610	2029/2/28
第24回みずほリース株式会社無担保社債	0.914	200,000	199,526	2031/2/28
第10回みずほリース株式会社無担保社債	0.33	100,000	94,523	2031/9/3
第17回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	0.28	100,000	98,837	2027/12/20
第21回N T Tファイナンス株式会社無担保社債	0.1	200,000	197,986	2026/9/18
第56回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.52	200,000	198,200	2026/6/19
第58回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.7	100,000	99,886	2027/3/19
第69回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.09	200,000	198,228	2026/6/19
第82回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.31	100,000	99,559	2026/9/18
第25回S B Iホールディングス株式会社無担保社債	0.6	100,000	99,955	2024/7/26
第26回S B Iホールディングス株式会社無担保社債	0.8	100,000	98,911	2026/7/24
第100回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.37	200,000	199,516	2026/10/13
第64回アイフル株式会社無担保社債	0.97	100,000	100,023	2024/6/14
第65回アイフル株式会社無担保社債	0.94	100,000	99,875	2025/12/12
第42回リコーリース株式会社無担保社債	0.39	200,000	198,474	2027/6/1

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.27	100,000	99,584	2025/6/24
第1回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.34	100,000	99,074	2026/7/31
第2回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.44	300,000	297,261	2027/1/4
第80回アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,314	2026/2/26
第82回アコム株式会社無担保社債	0.34	200,000	198,560	2026/7/6
第85回アコム株式会社無担保社債	0.742	300,000	299,115	2029/2/28
第32回株式会社ジャックス無担保社債	0.23	100,000	99,150	2026/6/8
第33回株式会社ジャックス無担保社債	0.35	100,000	97,860	2028/6/8
第35回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	98,973	2026/12/9
第1回三菱HCキャピタル株式会社無担保社債(劣後)	0.63	500,000	492,955	2081/9/27
第36回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.23	100,000	99,124	2026/6/2
第37回株式会社大和証券グループ本社無担保社債(劣後)	0.33	100,000	97,668	2028/6/2
第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	99,930	2024/8/9
第7回野村ホールディングス無担保社債	0.68	300,000	299,214	2026/9/4
第1回SOMPホールディングス株式会社無担保社債	0.479	200,000	198,386	2028/4/27
第1回アコムホールディングス株式会社無担保社債	0.3	100,000	99,527	2025/9/11
第7回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債	0.19	200,000	197,996	2026/11/13
第1回おひんこ伊和何報損害保険株式会社無担保社債(劣後)	0.66	200,000	199,804	2079/9/10
第20回E C キャピタルソリューション株式会社無担保社債	0.38	200,000	187,556	2031/12/2
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	197,712	2048/9/13
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	99,764	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	96,668	2050/2/4
第84回三井不動産株式会社無担保社債	1.057	100,000	99,334	2033/9/18
第5回三菱地所株式会社無担保社債(劣後)	0.66	100,000	99,668	2081/2/3
第135回三菱地所株式会社無担保社債	0.26	100,000	95,475	2031/6/20
第142回三菱地所株式会社無担保社債	0.43	100,000	95,273	2028/5/2
第109回住友不動産株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,910	2031/5/9
第110回住友不動産株式会社無担保社債	0.26	100,000	95,237	2031/8/5
第10回N T T都市開発リート投資法人無担保社債A債	0.5	100,000	96,171	2031/4/25
第62回京成電鉄株式会社無担保社債	0.38	100,000	98,818	2028/7/20
第163回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.05	200,000	198,502	2026/4/15
第164回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.245	500,000	481,270	2031/4/15
第73回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	0.05	100,000	99,244	2026/4/22
第124回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.669	100,000	98,868	2028/7/21
第58回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.09	100,000	99,350	2026/2/26
第68回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.24	100,000	95,406	2031/9/9
第1回ヤマトホールディングス株式会社無担保社債	0.31	100,000	98,845	2028/7/6
第5回ニコンホールディングス株式会社無担保社債	0.23	100,000	99,904	2024/8/18
第43回日本郵船株式会社無担保社債	0.26	100,000	99,098	2026/7/29
第7回横浜高速鉄道株式会社無担保社債	0.35	100,000	95,207	2031/9/10
第8回九州旅客鉄道株式会社無担保社債	0.265	200,000	191,612	2031/4/15
第10回日本航空株式会社無担保社債	0.58	200,000	198,784	2026/6/10
第21回三菱倉庫株式会社無担保社債	1.035	100,000	99,778	2034/3/14
第4回株式会社ヤマタネ無担保社債	0.5	200,000	198,948	2025/12/12
第12回ソフトバンク無担保社債	0.42	100,000	97,186	2028/6/2
第21回ソフトバンク無担保社債	0.82	100,000	98,763	2028/7/12
第45回株式会社光通信無担保社債	0.58	100,000	99,945	2027/3/12
第46回株式会社光通信無担保社債	1.272	100,000	99,920	2029/3/14
第1回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.58	100,000	99,917	2024/6/24
第2回GMOインターネット株式会社無担保社債	0.79	100,000	98,828	2026/6/24
第72回電源開発株式会社無担保社債	0.35	100,000	96,235	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	100,390	2030/4/23
第2回株式会社J E R A無担保社債	0.39	300,000	287,757	2030/10/25
第2回大阪瓦斯株式会社無担保社債(劣後)	0.6	100,000	96,053	2079/12/12
第6回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	0.36	100,000	99,701	2024/9/13
第7回株式会社イチネンホールディングス無担保社債	0.53	100,000	98,326	2026/9/14
第8回S C S K株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,062	2026/6/8

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第9回SCSK株式会社無担保社債	0.395	100,000	98,710	2028/7/26
第14回コナミホールディングス株式会社無担保社債	0.48	100,000	96,870	2030/7/16
第9回BPCE円貨社債(劣後)	1.1	200,000	194,474	2031/12/16
第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	100,450	2025/6/26
第9回クレディ・アグリコル円貨社債	0.514	200,000	197,218	2027/7/6
第12回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債(2023)	1.377	200,000	200,180	2027/12/1
ソシエテ・ジェネラルEMTN2021	0.594	200,000	196,986	2026/2/25
BNPパリバEMTN2021	0.557	200,000	195,840	2027/5/20

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	
パークレイズEMTN2021	0.654	300,000	292,611	2027/6/9
小 計		34,512,362	34,057,901	
合 計		82,153,362	79,698,015	

(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

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 79,698,015	% 93.8
コール・ローン等、その他	5,306,541	6.2
投資信託財産総額	85,004,556	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	85,004,556,822
コール・ローン等	240,332,497
公社債(評価額)	79,698,015,038
未収入金	4,978,255,310
未収利息	72,273,096
前払費用	15,680,881
(B) 負債	4,880,472,362
未払金	4,575,956,300
未払解約金	304,516,062
(C) 純資産総額(A-B)	80,124,084,460
元本	59,810,494,002
次期繰越損益金	20,313,590,458
(D) 受益権総口数	59,810,494,002口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,396円

(注) 当親ファンドの期首元本額は61,347,467,328円、期中追加設定元本額は13,857,556,803円、期中一部解約元本額は15,394,530,129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)	27,513,289,598円
東京海上セレクション・日本債券	11,075,994,933円
東京海上セレクション・バランス50	8,095,362,198円
東京海上セレクション・バランス30	5,732,755,463円
東京海上・日本債券オープン(野村SMA向け)	4,037,712,365円
東京海上セレクション・バランス70	2,332,390,480円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	830,562,498円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	108,299,237円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	80,585,512円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	3,541,718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 (2023年3月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	502,237,256
受取利息	502,425,271
支払利息	△ 188,015
(B) 有価証券売買損益	△ 2,285,036,589
売買益	593,000,046
売買損	△ 2,878,036,635
(C) 先物取引等取引損益	40,438,820
取引益	112,273,540
取引損	△ 71,834,720
(D) 保管費用等	△ 127,179
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,742,487,692
(F) 前期繰越損益金	22,587,728,064
(G) 追加信託差損益金	4,847,603,171
(H) 解約差損益金	△ 5,379,253,085
(I) 計(E+F+G+H)	20,313,590,458
次期繰越損益金(I)	20,313,590,458

(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。

○お知らせ

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

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11期（決算日 2024年8月6日）

（計算期間 2023年8月8日～2024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	純総資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2020年8月6日)	15,393	7.2	16,259.40	7.2	94.7	5.0	4,616
8期(2021年8月6日)	19,527	26.9	20,625.01	26.8	91.5	8.3	3,263
9期(2022年8月8日)	20,244	3.7	21,381.69	3.7	94.1	5.7	3,398
10期(2023年8月7日)	24,486	21.0	25,895.77	21.1	91.7	8.2	4,181
11期(2024年8月6日)	27,165	10.9	28,588.35	10.4	97.1	3.0	6,354

(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400（配当込み）です。

JPX日経インデックス400および同指数に配当収益を加味した配当込JPX日経インデックス400（以下、総称して「JPX日経400等」といいます。）は、株式会社JPX総研（以下「JPX総研」といいます。）および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総研および日経は、JPX日経400等自体およびJPX日経400等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総研および日経は、JPX日経400等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、遅延または中断に関して、責任を負いません。ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、JPX総研および日経は、その運用およびファンドの取引に関して、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) 2023年 8 月 7 日	円 24,486	% —	25,895.77	% —	% 91.7	% 8.2
8 月 末	24,987	2.0	26,425.20	2.0	92.1	11.4
9 月 末	25,039	2.3	26,461.72	2.2	90.7	9.0
10 月 末	24,187	△ 1.2	25,542.53	△ 1.4	90.8	9.0
11 月 末	25,683	4.9	27,146.11	4.8	94.6	5.2
12 月 末	25,793	5.3	27,099.47	4.6	93.6	6.2
2024年 1 月 末	27,807	13.6	29,229.42	12.9	93.4	6.1
2 月 末	29,154	19.1	30,646.53	18.3	94.0	5.8
3 月 末	30,487	24.5	32,059.27	23.8	94.1	5.6
4 月 末	30,354	24.0	31,913.53	23.2	94.4	5.4
5 月 末	30,777	25.7	32,392.40	25.1	94.2	5.7
6 月 末	31,304	27.8	32,940.87	27.2	92.7	6.9
7 月 末	31,212	27.5	32,838.04	26.8	95.6	4.2
(期 末) 2024年 8 月 6 日	27,165	10.9	28,588.35	10.4	97.1	3.0

(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

(2023年8月8日～2024年8月6日)

■期中の基準価額等の推移

期首：24,486円

期末：27,165円

騰落率：10.9%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・新NISA（少額投資非課税制度）開始に伴う資金流入期待
- ・日米金利差を背景とした円安米ドル高の進行

マイナス要因

- ・中東における地政学的リスクの高まり
- ・日銀の金融政策変更による国内長期金利の上昇への警戒

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初から2023年末にかけて、中東の地政学的リスクの高まりや日米の金融政策の先行き不透明感といった要因から、国内株式市場は一進一退の展開となりましたが、2024年に入ると新NISA開始に伴う資金流入期待や円安米ドル高の進行が好感されて上昇しました。3月半ばには日銀がマイナス金利の解除を決定し、金融政策を巡る不透明感の後退から国内株式市場は一段と上昇しましたが、4月に入ると米国で半導体関連株の下落や中東情勢の緊迫化を受けて反落しました。5月以降は、日銀による更なる金融政策変更が意識され国内株式市場は上値を抑えられましたが、7月上旬にかけて円安米ドル高が進行すると上昇し、日経平均株価は最高値を更新しました。その後、円高米ドル安に転じると国内株式市場は反落し、さらに7月末の日銀の利上げと米国の景気不安が重なったことで大きく下落しましたが、期を通しては上昇した水準で終わりました。

■ポートフォリオについて

ベンチマークであるJPX日経400（配当込み）に連動する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JPX日経インデックス400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10.9%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首（2023年8月7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400（配当込み）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+10.9%となり、ベンチマークの騰落率+10.4%にほぼ連動しました。

(主な差異要因)

プラス要因

・過去に不正会計問題を引き起こした上場企業への集団訴訟によって得られた和解金の入金

マイナス要因

・特にありません

○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

(2023年8月8日～2024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)	4	0.013	
(先物・オプション)	(2)	(0.009)	
合 計	(1)	(0.005)	
合 計	4	0.013	
期中の平均基準価額は、28,065円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2023年8月8日～2024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		1,270	3,441,507	565	1,581,044
		(429)	(-)		

(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		4,308	4,504	780	785

○株式売買比率

(2023年8月8日～2024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	5,022,552千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,509,640千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77

(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

(2023年8月8日～2024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 48	百万円 24	百万円 112

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

(2024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%)			
ニッスイ	2.3	3.4	2,733
鉱業 (0.3%)			
三井松島ホールディングス	—	0.2	855
I N P E X	8.4	10.4	20,800
建設業 (2.3%)			
ウエストホールディングス	0.2	0.4	892
ショーボンドホールディングス	0.4	0.5	2,665
ミライト・ワン	0.8	1.1	2,028
タマホーム	—	0.3	1,212
安藤・間	1.3	2.2	2,428
コムシスホールディングス	0.8	1.2	3,471
大成建設	1.4	2.2	12,474
大林組	5.8	8.7	16,290
清水建設	4.9	6.8	6,027
長谷工コーポレーション	1.7	2.3	3,915
鹿島建設	3.6	5.3	13,573
西松建設	0.3	—	—
戸田建設	1.9	—	—
熊谷組	0.3	—	—
五洋建設	2.2	—	—
住友林業	1.3	2.1	10,596
大和ハウス工業	4.4	6.6	26,307
積水ハウス	4.9	7.3	24,163
関電工	0.8	1.6	2,916
エクシオグループ	0.8	2.5	3,617
九電工	0.4	0.6	3,630
インフロニア・ホールディングス	1.7	2.8	3,315
食料品 (3.6%)			
森永製菓	0.3	1.2	3,090
カルビー	0.8	1.2	3,559
森永乳業	0.3	0.9	2,916
ヤクルト本社	1.1	3.5	9,677
明治ホールディングス	2	2.9	10,541

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
プリマハム	0.2	—	—
日本ハム	0.7	1.1	5,457
アサヒグループホールディングス	3.6	6	30,060
キリンホールディングス	7.1	10	20,115
宝ホールディングス	1.2	1.7	1,841
サントリー食品インターナショナル	1.2	1.7	8,537
キッコーマン	1	8	13,952
味の素	3.8	5.7	29,771
キュービー	0.9	—	—
カゴメ	0.8	—	—
ニチレイ	0.8	1.2	4,426
東洋水産	0.8	1.2	10,792
日清食品ホールディングス	0.5	2.5	9,547
日本たばこ産業	10	14.7	55,389
繊維製品 (0.2%)			
帝人	1.6	—	—
東レ	11	16.6	11,653
ゴールドウイン	0.3	0.4	3,496
パルプ・紙 (0.1%)			
王子ホールディングス	6.9	10.3	5,683
大王製紙	0.7	—	—
レンゴウ	1.5	2.3	2,151
化学 (6.9%)			
クラレ	2.7	3.6	6,001
旭化成	10.2	16.5	15,929
住友化学	12	18.1	6,921
日産化学	0.8	1.1	4,979
東ソー	2.2	3.3	6,022
トクヤマ	0.5	1	2,668
デンカ	0.6	1.1	2,148
信越化学工業	13.5	19.7	117,215
エア・ウォーター	1.6	2.5	4,822
日本酸素ホールディングス	1.6	2.4	10,456
三菱瓦斯化学	1.3	2	4,822

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井化学	1.4	2.1	7,616
東京応化工業	—	1.2	3,979
三菱ケミカルグループ	11	18.1	15,062
KHネオケム	0.3	0.6	1,185
ダイセル	2.5	3.3	3,856
住友ベークライト	—	0.8	2,924
積水化学工業	3.4	5	10,510
日本ゼオン	1	1.8	2,051
アイカ工業	0.5	0.8	2,627
UBE	0.8	—	—
扶桑化学工業	—	0.4	1,418
ADEKA	—	1	2,844
日油	0.6	2.3	4,324
花王	3.9	6	38,700
日本ペイントホールディングス	7.1	10.9	9,624
関西ペイント	1.5	2.1	4,924
太陽ホールディングス	—	0.6	2,010
富士フイルムホールディングス	3.1	13.7	43,840
資生堂	3.4	5.1	22,674
ライオン	2	3.2	3,998
ファンケル	0.8	—	—
コーセー	0.3	0.5	4,829
小林製薬	0.5	0.8	4,451
タカラバイオ	0.5	0.9	916
デクセリアルズ	0.5	0.6	3,442
日東電工	1.2	1.5	16,027
エフピコ	0.4	—	—
ニフコ	0.6	0.9	2,856
ユニ・チャーム	3.3	5.1	25,683
医薬品 (6.1%)			
協和キリン	2	3.1	9,346
武田薬品工業	12.4	19.1	74,738
アステラス製薬	15.3	21.6	35,143
住友ファーマ	1.3	—	—
塩野義製薬	2	3	18,477
日本新薬	0.4	0.7	2,152
中外製薬	5	7.8	47,166
科研製薬	0.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エーザイ	1.9	3	15,741
ロート製薬	1.5	2.4	7,759
小野薬品工業	3.1	5.1	10,730
参天製薬	3	—	—
JCRファーマ	0.6	1	517
東和薬品	0.3	—	—
第一三共	14.1	19.2	104,179
大塚ホールディングス	3.7	6.1	45,451
ペプチドリーム	0.8	1.2	2,940
石油・石炭製品 (0.7%)			
出光興産	1.9	12.8	12,240
ENEOSホールディングス	27.5	39.2	26,393
コスモエネルギーホールディングス	0.7	0.7	4,872
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	1	1.3	3,940
TOYO TIRE	1	1.4	2,999
ブリヂストン	4.8	7.2	41,644
住友ゴム工業	1.6	2.5	3,691
ガラス・土石製品 (0.6%)			
AGC	1.7	2.2	10,258
太平洋セメント	1.1	—	—
東海カーボン	1.4	—	—
TOTO	1.1	1.6	6,878
日本碍子	2	3	5,311
日本特殊陶業	1.3	2.2	8,100
MARUWA	0.1	0.1	3,425
フジミインコーポレーテッド	—	0.9	2,185
ニチアス	0.5	0.7	3,237
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	7.4	11.5	35,328
JFEホールディングス	4.4	7	12,390
東京製鐵	0.5	0.9	1,675
丸一鋼管	—	0.9	2,966
日本冶金工業	—	0.3	1,222
非鉄金属 (0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	—	0.5	560
三井金属鉱業	0.5	0.8	3,192
住友金属鉱山	1.9	2.9	11,513

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
DOWAホールディングス	0.4	0.7	3,311
住友電気工業	5.9	9.5	19,921
AREホールディングス	0.7	1.1	2,008
金属製品 (0.3%)			
SUMCO	3.2	4.7	9,447
三和ホールディングス	1.6	2.5	7,082
リンナイ	1	1.3	4,326
機械 (6.1%)			
三浦工業	0.7	1.1	3,441
アマダ	2.7	4	6,244
FUJII	0.8	1.4	3,182
DMG森精機	1	1.8	5,859
ディスコ	0.8	1.2	46,920
オプトラン	0.3	—	—
ナブテスコ	1.1	1.6	3,673
SMC	0.5	0.7	46,977
小松製作所	7.6	11.8	42,468
住友重機械工業	1	1.6	5,380
日立建機	0.7	1.1	3,363
ロートウェ	0.1	0.1	1,824
クボタ	8.6	13	23,842
荏原製作所	0.7	5.1	9,103
ダイキン工業	1.9	3	57,300
オルガノ	—	0.4	2,384
ダイフク	2.6	4.2	9,796
SANKYO	—	2.3	3,435
竹内製作所	0.3	0.5	1,940
セガサミーホールディングス	—	2.2	4,798
ホシザキ	1.1	1.4	6,174
マキタ	2	2.8	11,928
三菱重工業	2.8	44.2	69,548
IHI	1.1	1.9	8,850
電気機器 (17.7%)			
イビデン	0.9	1.3	6,064
ブラザー工業	2.2	3.3	9,225
ミネベアミツミ	2.9	4.3	11,784
日立製作所	6.7	48.7	153,112
三菱電機	16.8	27.6	57,932

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士電機	1	1.5	10,866
安川電機	1.9	2.7	12,150
ニデック	3.9	5.5	31,922
オムロン	1.5	1.9	9,946
MCJ	0.7	1.2	1,557
日本電気	2.3	3.2	35,776
富士通	1.6	23	56,292
ルネサスエレクトロニクス	10.6	19.4	43,077
セイコーエプソン	2.2	3.3	7,875
ワコム	1.3	2	1,184
アルバック	0.4	0.6	4,518
エレコム	0.5	0.8	1,238
パナソニックホールディングス	19.3	29.5	30,916
シャープ	2	—	—
アンリツ	1.2	1.9	1,843
ソニーグループ	4.2	6.6	81,279
TDK	2.5	3.9	35,076
ヒロセ電機	—	0.4	6,856
横河電機	1.8	2.7	8,472
アズビル	1.2	1.7	6,828
日本光電工業	0.8	2.2	3,725
堀場製作所	0.4	0.5	5,092
アドバンテスト	1.2	7.2	44,193
キーエンス	1	1.3	81,250
シスメックス	1.3	6.4	15,289
フェローテックホールディングス	0.5	0.9	1,713
レーザーテック	0.7	1.1	24,557
日本電子	—	0.6	3,063
カシオ計算機	1.3	—	—
フナック	7.9	12.2	48,324
ローム	—	4.6	7,695
浜松ホトニクス	1.3	2.1	8,645
三井ハイテック	—	2	1,903
新光電気工業	0.6	1	5,654
京セラ	2.5	15.4	24,362
太陽誘電	0.8	1.3	4,878
村田製作所	4.9	22.1	61,460
小糸製作所	2	2.6	5,223

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SCREENホールディングス	0.3	0.8	8,172
東京エレクトロン	3.1	4.2	108,003
輸送用機器 (5.9%)			
トヨタ紡織	0.7	1.2	2,188
豊田自動織機	1.1	2.1	22,228
デンソー	3.3	20.7	44,370
いすゞ自動車	4.8	6.9	12,564
トヨタ自動車	24.2	36.8	92,662
カヤバ	—	0.4	1,886
アイシン	1.3	1.9	8,893
マツダ	—	8.1	9,294
本田技研工業	13.1	58.2	83,546
スズキ	2.9	18.1	28,516
SUBARU	5.1	7.6	18,148
ヤマハ発動機	2.5	10.6	12,804
豊田合成	0.5	0.9	2,088
シマノ	0.6	0.9	23,238
ティ・エス テック	0.8	—	—
精密機器 (3.0%)			
テルモ	4.9	13.8	34,030
島津製作所	2	3.3	13,932
ナカニシ	—	1.1	2,572
東京精密	0.4	0.6	4,086
オリンパス	9.9	14.3	33,276
HOYA	3.4	4.7	87,984
朝日インテック	1.8	3	6,235
その他製品 (2.1%)			
バンダイナムコホールディングス	4.4	6.6	19,638
パイロットコーポレーション	0.3	0.4	1,667
ヤマハ	1.1	1.6	4,475
ビジョン	1.1	1.6	2,320
任天堂	8	13.3	99,843
電気・ガス業 (1.3%)			
中部電力	5.9	9	15,894
関西電力	6.2	9.5	23,260
九州電力	3.7	—	—
北海道電力	1.5	—	—
電源開発	1.3	2	4,682

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イーレックス	0.3	0.7	464
レノバ	0.5	0.9	670
東京瓦斯	3.4	4.9	16,023
大阪瓦斯	3.3	4.9	16,542
陸運業 (0.4%)			
SBSホールディングス	0.2	0.3	767
東海旅客鉄道	1.2	—	—
ヤマトホールディングス	2.1	2.9	4,534
山九	0.5	0.7	2,980
センコーグループホールディングス	0.8	1.4	1,551
AZ-COM丸和ホールディングス	0.4	0.8	823
SGホールディングス	3.1	4.1	6,129
NIPPON EXPRESSホールディングス	0.6	0.9	6,246
海運業 (1.1%)			
日本郵船	4.3	6.3	28,570
商船三井	2.8	5.3	24,433
川崎汽船	1.2	5.9	11,649
NSユナイテッド海運	—	0.2	882
倉庫・運輸関連業 (0.0%)			
三井倉庫ホールディングス	0.2	0.3	1,509
情報・通信業 (8.4%)			
NECネットエスアイ	0.6	1.1	2,693
システナ	2.7	3.9	1,349
日鉄ソリューションズ	0.3	1	3,450
TIS	1.7	2.6	8,096
コーエーテックモホールディングス	1.1	1.7	2,304
ネクソン	4.2	5.4	16,237
SHIFT	—	0.2	1,799
ティールガイア	0.2	0.4	1,392
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.5	0.8	2,253
GMOペイメントゲートウェイ	0.3	0.5	4,093
インターネットイニシアティブ	1	1.3	3,062
ラクス	0.8	1.2	2,126
チェンジホールディングス	0.4	0.7	651
野村総合研究所	3.2	5.3	23,479
インフォコム	0.3	—	—
オービック	0.5	0.8	18,480
ジャストシステム	0.3	0.4	1,199

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
LINEヤフー	23	35.3	13,124
トレンドマイクロ	0.9	1.1	7,234
日本オラクル	0.3	0.5	5,927
伊藤忠テクノソリューションズ	0.9	—	—
大塚商会	1	2.5	8,082
電通総研	0.2	0.4	2,148
東映アニメーション	0.1	0.8	2,007
デジタルガレージ	0.3	0.5	1,364
ネットワンシステムズ	0.7	1	2,768
B I P R O G Y	0.6	0.9	3,910
U-NEXT HOLDINGS	0.2	0.4	1,838
日本電信電話	315	471	68,718
KDDI	10.6	18.4	80,205
ソフトバンク	26.1	39.3	70,189
光通信	0.2	0.2	4,904
GMOインターネットグループ	0.7	1.1	2,251
KADOKAWA	—	1.3	3,257
東宝	1.1	1.3	6,571
NTTデータグループ	5.1	6.4	14,064
DTS	0.4	0.6	2,325
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.8	1.1	5,186
カブコン	1.6	4.4	12,276
SCSK	1.4	1.9	4,860
NSD	0.6	1	2,838
コナミグループ	0.7	0.9	9,999
ソフトバンクグループ	6.7	12.2	87,498
卸売業 (7.8%)			
双日	1.8	2.9	8,784
アルフレッサ ホールディングス	1.8	2.6	5,752
神戸物産	1.3	2	7,808
ダイワボウホールディングス	0.8	1.2	2,890
マクニカホールディングス	—	0.6	2,985
TOKAIホールディングス	0.9	—	—
シップヘルスケアホールディングス	0.7	1	2,076
メディバルホールディングス	1.7	2.8	6,651
IDOM	—	0.8	840
伊藤忠商事	10.5	16.7	106,880
丸紅	13.4	21.8	46,804

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田通商	1.5	6.9	16,194
兼松	0.7	1.3	2,841
三井物産	12.1	34.3	92,267
住友商事	10.6	15.8	47,068
三菱商事	10.5	39.8	105,927
キャノンマーケティングジャパン	—	0.7	3,116
阪和興業	0.3	0.5	2,425
岩谷産業	0.4	0.7	5,732
稲畑産業	—	0.7	2,131
伊藤忠エネクス	—	0.8	1,100
加賀電子	—	0.3	1,444
PALTAC	0.3	0.4	1,703
ミスミグループ本社	2.6	3.9	9,402
小売業 (4.0%)			
ローソン	0.5	—	—
エービーシー・マート	0.3	1.2	3,318
アスクル	—	0.8	1,656
日本マクドナルドホールディングス	1	1.6	9,776
セリア	0.5	0.8	2,584
Monotaro	2.5	3.7	8,258
マツキヨココカラ&カンパニー	1.1	4.7	10,727
ZOZO	1.2	1.6	6,720
ウエルシアホールディングス	0.9	1.4	2,662
クリエイトSDホールディングス	0.3	0.5	1,630
ネクステージ	0.4	0.7	1,306
コスモス薬品	0.2	0.3	3,988
セブン&アイ・ホールディングス	5.9	26.7	45,483
ツルハホールディングス	0.3	0.5	4,219
クスリのアオキホールディングス	0.2	0.9	2,647
FOOD & LIFE COMPANIES	0.9	1.3	2,918
ノジマ	0.6	1	1,570
良品計画	1.9	3.1	7,598
コーナン商事	0.3	0.5	1,797
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	3.4	5.3	17,892
ゼンショーホールディングス	0.9	1.3	7,486
ワークマン	0.3	0.4	1,722
VTホールディングス	—	1.4	669
スギホールディングス	0.4	1.6	3,954

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本瓦斯	1	1.5	3,393
ライフコーポレーション	0.2	0.4	1,434
コメリ	—	0.5	1,665
しまむら	—	0.6	4,236
丸井グループ	1.3	—	—
イズミ	0.3	0.6	1,996
ヤオコー	0.2	0.4	3,456
ケーズホールディングス	1.3	1.9	2,913
ニトリホールディングス	0.6	0.9	16,515
ファーストリテイリング	0.7	1.4	55,048
サンドラッグ	0.7	0.9	3,525
銀行業 (6.1%)			
めぶきフィナンシャルグループ	7.9	11.5	5,622
コンコルディア・フィナンシャルグループ	8.7	12.9	9,231
SBI新生銀行	0.4	—	—
あおぞら銀行	1.1	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	61.9	79.8	105,176
りそなホールディングス	20.1	28	22,800
三井住友トラスト・ホールディングス	2.8	8.6	26,978
三井住友フィナンシャルグループ	11.4	13.5	108,000
千葉銀行	4.5	6.9	6,876
ふくおかフィナンシャルグループ	1.3	2.2	7,350
セブン銀行	5.6	7.8	1,981
みずほフィナンシャルグループ	23	32.9	85,424
証券、商品先物取引業 (1.0%)			
GMOフィナンシャルホールディングス	0.4	—	—
SBIホールディングス	—	4	12,632
ジャフコグループ	0.6	0.9	1,568
大和証券グループ本社	11.5	19	17,491
野村ホールディングス	29.5	41.3	30,153
マネックスグループ	1.8	2.6	1,567
保険業 (3.8%)			
SOMPOホールディングス	2.7	11	31,399
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	3.3	16.5	49,500
第一生命ホールディングス	7.7	11.5	41,331
東京海上ホールディングス	15.7	23.9	112,330
T&Dホールディングス	4.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (1.5%)			
全国保証	0.5	0.8	4,525
芙蓉総合リース	0.1	0.3	3,270
みずほリース	0.3	2.1	1,995
東京センチュリー	0.3	2	2,761
イオンフィナンシャルサービス	0.9	1.5	1,833
アコム	2.8	4.7	1,616
ジャックス	—	0.4	1,720
オリエントコーポレーション	0.4	1	931
オリックス	10.4	14.5	46,443
三菱HCキャピタル	6.3	10.9	10,617
日本取引所グループ	4.4	6.2	19,604
不動産業 (2.5%)			
大東建託	0.5	0.8	13,400
ヒューリック	3.8	5.7	7,712
野村不動産ホールディングス	1	1.5	5,613
プレサンスコーポレーション	0.3	0.5	917
オープンハウスグループ	0.6	0.8	3,990
東急不動産ホールディングス	4.8	7.3	6,936
飯田グループホールディングス	1.4	2.4	5,029
ケイアイスター不動産	0.1	0.2	652
三井不動産	6.8	34.2	49,812
三菱地所	9.7	15.5	35,293
東京建物	1.5	2.3	5,416
住友不動産	2.8	3.5	15,351
スターツコーポレーション	0.3	0.5	1,542
日本エスコン	0.4	—	—
イオンモール	0.8	—	—
カチタス	0.5	0.8	1,390
サービス業 (3.8%)			
日本M&Aセンターホールディングス	—	4	2,425
UTグループ	0.3	0.5	1,439
パソナグループ	—	0.5	1,112
エス・エム・エス	0.7	1.1	2,265
パーソルホールディングス	1.9	25.6	6,190
総合警備保障	3.5	4.2	3,698
カカコム	1.3	1.7	3,440
ディップ	0.3	0.6	1,650

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベネフィット・ワン	0.8	—	—
エムスリー	3.2	5	6,070
博報堂DYホールディングス	2.2	3.2	3,689
バリューコマース	0.2	—	—
H. U. グループホールディングス	0.5	0.8	1,942
ビー・エム・エル	0.3	0.5	1,365
ユー・エス・エス	1.8	5.7	7,293
サイバーエージェント	3.7	5.5	4,848
フルキャストホールディングス	0.2	0.5	670
エン・ジャパン	0.3	—	—
テクノプロ・ホールディングス	1	1.5	4,039
ジャパンマテリアル	0.6	1	1,700
リクルートホールディングス	11.7	18.4	139,508

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ベルシステム24ホールディングス	0.3	0.4	561	
ペイカレント・コンサルティング	1.3	1.8	7,745	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	0.6	0.9	2,294	
リログループ	1	1.3	2,028	
トランス・コスモス	0.3	0.4	1,344	
セコム	1.6	2.5	23,362	
メイテックグループホールディングス	0.7	1	3,119	
イオンディライト	0.2	0.4	1,520	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,498	2,633	6,167,885
	銘柄数<比率>	398	397	<97.1%>

(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	百万円
		192	—

○投資信託財産の構成

(2024年8月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	6,167,885	94.8
コール・ローン等、その他	336,465	5.2
投資信託財産総額	6,504,350	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,557,202,456
コール・ローン等	276,964,453
株式(評価額)	6,167,885,090
未収配当金	8,829,247
未収利息	1,666
差入委託証拠金	103,522,000
(B) 負債	202,723,782
未払金	34,038,800
未払解約金	115,832,982
差入委託証拠金代用有価証券	52,852,000
(C) 純資産総額(A-B)	6,354,478,674
元本	2,339,246,470
次期繰越損益金	4,015,232,204
(D) 受益権総口数	2,339,246,470口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,165円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,707,491,755円、期中追加設定元本額は1,186,352,675円、期中一部解約元本額は554,597,960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> 1,790,056,035円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型) 549,190,435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) 2024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 52,514,000円

○損益の状況 (2023年8月8日～2024年8月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	189,159,380
受取配当金	153,169,899
受取利息	128,309
その他収益金	35,955,596
支払利息	△ 94,424
(B) 有価証券売買損益	475,286,080
売買益	837,313,935
売買損	△ 362,027,855
(C) 先物取引等取引損益	39,852,800
取引益	109,045,000
取引損	△ 69,192,200
(D) 当期損益金(A+B+C)	704,298,260
(E) 前期繰越損益金	2,473,557,459
(F) 追加信託差損益金	1,951,757,861
(G) 解約差損益金	△1,114,381,376
(H) 計(D+E+F+G)	4,015,232,204
次期繰越損益金(H)	4,015,232,204

(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。

○お知らせ

- 従来ベンチマークに「配当を含まない指数」を採用していましたが、ベンチマークをより実態に近い「配当を含む指数」に変更することが顧客本位であると判断し、2023年10月1日付で所要の約款変更を行いました。
- 当ファンドを投資対象とする公募投信が、NISA「成長投資枠」の対象商品になるための要件を満たすため、当ファンドにおいて所要の約款変更を2023年10月26日付で行いました。

TMA日本株アクティブマザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2024年3月21日）

（計算期間 2023年3月21日～2024年3月21日）

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

東京海上アセットマネジメント

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

○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	率	騰 落	率		
20期(2020年3月23日)	円	%		%	%	百万円
	12,605	△13.6	1,972.16	△17.9	99.1	36,387
21期(2021年3月22日)	21,595	71.3	3,111.20	57.8	98.6	76,919
22期(2022年3月22日)	21,537	△0.3	3,087.43	△0.8	99.2	78,639
23期(2023年3月20日)	21,575	0.2	3,164.37	2.5	99.1	79,605
24期(2024年3月21日)	31,015	43.8	4,702.41	48.6	99.1	111,879

○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) 2023年3月20日	円	%		%	%
	21,575	—	3,164.37	—	99.1
3月末	22,659	5.0	3,324.74	5.1	98.2
4月末	22,857	5.9	3,414.45	7.9	98.8
5月末	23,980	11.1	3,537.93	11.8	98.3
6月末	25,839	19.8	3,805.00	20.2	99.2
7月末	25,979	20.4	3,861.80	22.0	98.9
8月末	25,880	20.0	3,878.51	22.6	99.0
9月末	25,533	18.3	3,898.26	23.2	98.2
10月末	24,411	13.1	3,781.64	19.5	98.4
11月末	26,179	21.3	3,986.65	26.0	98.7
12月末	26,083	20.9	3,977.63	25.7	99.4
2024年1月末	27,897	29.3	4,288.36	35.5	98.7
2月末	29,822	38.2	4,499.61	42.2	99.0
(期 末) 2024年3月21日	31,015	43.8	4,702.41	48.6	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークはTOPIX（配当込み）です。
 配当込みTOPIX（以下「TOPIX（配当込み）」といいます。）の指数値およびTOPIX（配当込み）にかかる標章または商標は、株式会社J P X 総研または株式会社J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIX（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIX（配当込み）にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIX（配当込み）の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。ファンドは、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○運用経過

(2023年3月21日～2024年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：21,575円

期末：31,015円

騰落率：43.8%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・円安による企業業績拡大への期待
- ・資本効率改善を企業に求める東証（東京証券取引所）のガバナンス改革への期待
- ・良好な需給環境への期待

マイナス要因

- ・米国の金融引き締め長期化への懸念

■投資環境

当期の国内株式市場は上昇しました。

期初は、円安による企業業績拡大への期待や東証がPBR（株価純資産倍率）1倍割れの企業に対して資本効率の改善を求めたことへの評価などから、国内株式市場は上昇しました。その後、利益確定売りによる一時的な下落局面を挟みながらも米国長期金利の先高観の後退などを背景に、国内株式市場は堅調に推移しました。期後半に入ると、米国においてインフレ率の高止まりから金融引き締め長期化への懸念が高まったほか、中東の地政学的リスクや日銀の金融政策変更への警戒感などから一旦は売りが優勢となったものの、その後は、金利上昇への過度な警戒感が緩和されたことから、国内株式市場は再び上昇に転じました。2023年末にかけては、為替が円高に動いたことなどを背景に、国内株式市場には落ち着きも見られましたが、2024年に入ると、再度円安に転じたことや新NISA（少額投資非課税制度）開始に伴う資金流入など良好な需給環境への期待などを背景に、大きく上昇して期を終えました。

■ポートフォリオについて

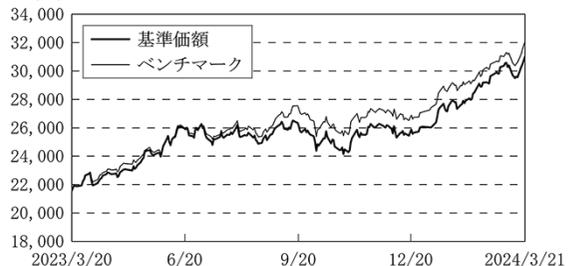
「業種配分」と「銘柄選択」を付加価値の源泉とし、中長期的にベンチマークであるTOPIX（配当込み）を上回る投資成果を目標に運用を行いました。業種配分は、当社独自の業種分類によりセクターウェイトを決定し、個別銘柄については、徹底した企業調査・分析をベースに成長性と割安度の双方の視点から銘柄選択を行いました。

業種配分は、外部環境の不透明感などを考慮して内外需で中立的な戦略としつつ、中長期視点で個別の成長要因がある医薬・ヘルスケアやIT・エレクトロニクス関連をオーバーウェイトする方針としました。

銘柄選択は、株価変動が極めて大きい環境下でファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に基づいた銘柄選択を行いました。

以上の運用の結果、基準価額は43.8%上昇しました。

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは、期首(2023年3月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、TOPIX(配当込み)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+43.8%となり、ベンチマークの騰落率+48.6%を4.9%下回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・半導体製造装置を中心とする産業用エレクトロニクスをオーバーウェイトとしたことによる業種配分効果
- ・半導体需要の回復やAI（人工知能）需要の拡大を予想した半導体関連銘柄の保有による銘柄選択効果

マイナス要因

- ・安定成長を期待した医薬・ヘルスケアをオーバーウェイトとしたことによる業種配分効果
- ・割安株物色が強まりバリュエーションが割高なグロース銘柄がアンダーパフォームしたことによる銘柄選択効果

○今後の運用方針

国内企業業績は、外需企業については円安効果により業績上振れが期待され、内需企業についても賃上げによる国内消費の拡大や資源価格の安定による交易条件の改善、値上げによるコスト転嫁などにより底堅く推移すると見込みます。海外では物価の高止まりに伴う金融引き締め継続や地政学的リスクの高まりなど、今後の世界経済や金融政策の動向には留意が必要と考えています。

このような環境下、業種配分については、マクロ経済の影響を相対的に受けにくい医薬・ヘルスケアやIT・エレクトロニクス関連に注力する戦略を継続します。銘柄選択においては、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策スタンスも転換点を迎えたと考えられるものの、新NISA開始に伴う個人投資家動向のほか、世界経済の動向、日本における金融政策の方向性やファンダメンタルズを確認しつつ、割高感が解消したグロース株の引き上げタイミングを計り、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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	10 (10)	% (0.038)	(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	10	0.038	
期中の平均基準価額は、25,593円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月21日～2024年3月21日)

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		10,954	40,499,783	12,604	41,425,671
		(12,829)	()		

(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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	81,925,455千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	92,440,745千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88

(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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年3月21日現在)

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 (0.3%)			
サカタのタネ	83.2	81.5	301,142
建設業 (1.4%)			
ショーボンドホールディングス	—	73.4	477,613
大和ハウス工業	199.3	233.4	1,067,805
日揮ホールディングス	414.9	—	—
食料品 (3.3%)			
山崎製パン	—	191.7	768,141
カルビー	47.6	—	—
森永乳業	—	47.5	147,487
ヤクルト本社	67.1	—	—
アサヒグループホールディングス	163.7	98.8	543,795
味の素	114.7	185.2	1,023,415
ニチレイ	116.2	184.4	742,025
東洋水産	—	42.7	401,337
繊維製品 (—%)			
東レ	479.7	—	—
化学 (7.8%)			
レゾナック・ホールディングス	—	127.6	459,487
日産化学	64.8	—	—
信越化学工業	148.5	651	4,471,068
エア・ウォーター	243.5	322.3	766,268
三井化学	180.9	177.4	805,396
東京応化工業	42.6	269.1	1,239,474
コーセー	28	—	—
小林製薬	—	35.3	213,847
ユニ・チャーム	158.5	129.8	635,890
医薬品 (7.0%)			
アステラス製薬	1,091.5	663.3	1,112,354
中外製薬	212.4	208.4	1,271,240
エーザイ	103.6	85.6	547,925
ロート製薬	—	151.5	480,255
JCRファーマ	486.9	544.1	484,249
第一三共	746.3	792.3	3,892,569
ガラス・土石製品 (—%)			
TOTO	82.5	—	—
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	210.4	206.4	765,537

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (1.1%)			
住友電気工業	452.8	510.7	1,204,230
機械 (7.2%)			
三浦工業	—	159.3	473,598
DMG森精機	303.3	337	1,340,923
ディスコ	16.9	50.9	2,695,664
SMC	18.2	17.3	1,531,396
小松製作所	—	233.9	1,077,343
ダイキン工業	41.9	—	—
ホシザキ	—	146.7	807,730
I H I	192.5	—	—
電気機器 (26.2%)			
イビデン	—	226.3	1,517,341
日立製作所	262.8	257.5	3,523,887
富士通	142.1	149.3	1,449,553
安川電機	200.6	—	—
ニデック	—	86.1	555,086
日本電気	—	105.2	1,187,708
富士通	109.2	47.8	1,228,460
ルネサスエレクトロニクス	1,866	1,305.2	3,385,036
ソニーグループ	353.5	318.3	4,273,177
T D K	88	137.8	1,034,602
アドバンテスト	—	254.2	1,715,087
キーエンス	36	35.3	2,551,131
シスメックス	102.7	80.8	680,416
レーザーテック	36.2	—	—
新光電気工業	329.3	—	—
村田製作所	179.6	729.1	2,133,711
東京エレクトロン	39.9	98.1	3,859,254
輸送用機器 (8.8%)			
デンソー	89	399.8	1,172,213
日産自動車	1,206.6	—	—
トヨタ自動車	1,428.9	1,727.7	6,563,532
本田技研工業	—	440.4	832,356
スズキ	227.2	181.9	1,197,265
精密機器 (1.4%)			
テルモ	—	175.5	1,001,578
島津製作所	—	123	543,660

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
その他製品 (3.3%)				
バンダイナムコホールディングス	175.4	515.8	1,494,272	
アシックス	159.3	114.5	787,187	
任天堂	103.6	170.3	1,426,773	
陸運業 (2.0%)				
東急	252.8	—	—	
東日本旅客鉄道	105.9	72.6	652,674	
九州旅客鉄道	188.8	185.1	664,323	
SGホールディングス	311.7	444	872,904	
空運業 (0.9%)				
ANAホールディングス	—	302.6	966,504	
情報・通信業 (10.0%)				
GMOペイメントゲートウェイ	99.4	131.4	1,345,536	
Appier Group	126.9	122.7	206,013	
ビジョナル	60.6	—	—	
野村総合研究所	252.3	316.7	1,360,543	
Sansan	164.3	—	—	
J TOWER	72.7	71.2	277,680	
大塚商会	87.3	—	—	
ANYCOLOR	—	146.5	395,550	
日本電信電話	487.6	10,421.4	1,877,936	
KADOKAWA	183.7	180.1	513,285	
東宝	120.9	102.9	533,330	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	102.7	—	—	
カブコン	—	108.3	669,618	
コナミグループ	64.4	97.9	1,018,160	
ソフトバンクグループ	221.8	315.6	2,923,402	
卸売業 (2.4%)				
伊藤忠商事	—	142.5	940,927	
豊田通商	122.7	—	—	
三井物産	446.9	—	—	
三菱商事	—	382.2	1,357,192	
トラスコ中山	154.4	151.4	373,503	
小売業 (4.0%)				
エービーシー・マート	110.6	437.6	1,281,511	
セブン&アイ・ホールディングス	143.5	—	—	
FOOD & LIFE COMPANIES	79.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
良品計画	—	358.4	870,195	
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	334.9	251.3	1,001,681	
ニトリホールディングス	—	25.2	595,224	
ファーストリテイリング	31.7	14.9	698,214	
銀行業 (6.8%)				
楽天銀行	—	238.4	706,856	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,546.9	2,205.6	3,468,306	
三井住友フィナンシャルグループ	159.5	320.2	2,853,622	
千葉銀行	—	430.8	558,747	
保険業 (0.4%)				
T&Dホールディングス	—	178.5	484,538	
その他金融業 (1.1%)				
オリックス	361	353.8	1,193,721	
不動産業 (1.0%)				
SREホールディングス	88.3	95.3	391,683	
オープンハウスグループ	63.6	—	—	
パーク24	209.3	—	—	
三井不動産	—	142.2	688,816	
サービス業 (2.9%)				
日本M&Aセンターホールディングス	657.6	—	—	
エス・エム・エス	111.2	—	—	
カカオコム	82.9	—	—	
ベネフィット・ワン	191.2	—	—	
エムスリー	168	124.2	261,565	
オリエンタルランド	40.2	—	—	
サイバーエージェント	594.2	663.8	734,826	
リクルートホールディングス	—	172.7	1,143,619	
インソース	186.7	—	—	
ペイカレント・コンサルティング	128.2	220.9	672,640	
アンビスホールディングス	—	177.8	435,076	
合 計	株 数・金 額	23,564	34,745	110,852,439
	銘柄数<比率>	89	89	<99.1%>

(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

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	110,852,439	98.3
コール・ローン等、その他	1,921,166	1.7
投資信託財産総額	112,773,605	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	112,773,605,843
コール・ローン等	1,019,526,849
株式(評価額)	110,852,439,030
未収入金	750,284,704
未収配当金	151,354,000
未収利息	1,260
(B) 負債	894,002,353
未払金	736,977,816
未払解約金	157,024,537
(C) 純資産総額(A-B)	111,879,603,490
元本	36,072,689,880
次期繰越損益金	75,806,913,610
(D) 受益権総口数	36,072,689,880口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,015円

(注) 当親ファンドの期首元本額は36,897,112,074円、期中追加設定元本額は6,229,116,200円、期中一部解約元本額は7,053,538,394円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・日本株式	16,089,681,272円
東京海上・日本株GARP<適格機関投資家限定>	8,361,664,724円
東京海上セレクション・バランス70	5,254,038,630円
東京海上セレクション・バランス50	4,728,925,615円
東京海上セレクション・バランス30	1,099,516,659円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	373,876,941円
日本株アクティブファンド<適格機関投資家限定>	136,299,021円
TMAバランス50VA<適格機関投資家限定>	18,157,514円
TMAバランス25VA<適格機関投資家限定>	8,136,036円
TMAバランス75VA<適格機関投資家限定>	2,393,468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 (2023年3月21日~2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,663,138,864
受取配当金	1,663,526,040
受取利息	6,939
その他収益金	9,547
支払利息	△ 403,662
(B) 有価証券売買損益	32,898,964,699
売買益	36,060,490,408
売買損	△ 3,161,525,709
(C) 当期損益金(A+B)	34,562,103,563
(D) 前期繰越損益金	42,708,266,458
(E) 追加信託差損益金	9,883,075,197
(F) 解約差損益金	△11,346,531,608
(G) 計(C+D+E+F)	75,806,913,610
次期繰越損益金(G)	75,806,913,610

(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。

○お知らせ

- ・当ファンドを投資対象とする公募投信が、「つみたてNISA」の対象商品になるための要件を満たすため、当ファンドにおいて所要の約款変更を2023年9月21日付で行いました。
- ・従来ベンチマークに「配当を含まない指数」を採用していましたが、ベンチマークをより実態に近い「配当を含む指数」に変更することが顧客本位であると判断し、2023年10月1日付で所要の約款変更を行いました。

TMA外国債券インデックスマザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2024年11月11日）

（計算期間 2023年11月11日～2024年11月11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			
15期(2020年11月10日)	円	%					百万円
16期(2021年11月10日)	16,671	5.5	287.164	5.5	98.8	%	6,878
17期(2022年11月10日)	17,599	5.6	303.543	5.7	99.3	%	9,910
18期(2023年11月10日)	17,776	1.0	307.252	1.2	98.6	%	12,958
19期(2024年11月11日)	18,930	6.5	327.088	6.5	98.8	%	17,668
	20,507	8.3	354.543	8.4	98.7	%	24,613

○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	%				%
2023年11月10日	18,930	—	327.088	—	98.8	%
11月末	19,027	0.5	328.916	0.6	98.5	%
12月末	19,052	0.6	329.251	0.7	98.2	%
2024年1月末	19,389	2.4	335.106	2.5	98.4	%
2月末	19,637	3.7	339.486	3.8	98.4	%
3月末	19,883	5.0	343.803	5.1	98.3	%
4月末	20,251	7.0	350.129	7.0	98.4	%
5月末	20,368	7.6	352.183	7.7	98.5	%
6月末	21,071	11.3	364.447	11.4	98.2	%
7月末	20,312	7.3	351.180	7.4	98.6	%
8月末	19,795	4.6	342.231	4.6	98.7	%
9月末	19,841	4.8	342.901	4.8	98.6	%
10月末	20,656	9.1	357.115	9.2	98.4	%
(期 末)						
2024年11月11日	20,507	8.3	354.543	8.4	98.7	%

(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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

■期中の基準価額等の推移

期首：18,930円

期末：20,507円

騰落率： 8.3%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・欧米中央銀行の利下げを背景とした世界的な国債利回りの低下（債券価格の上昇）
- ・米国経済が堅調であることを受けて円安が進行したこと
- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・期中に日銀の利上げなどにより内外金利差が縮小し、円高が急速に進行する場面があったこと

■投資環境

【外国債券市場】

米国債利回りは低下しました。期初は米国で雇用統計やCPI（消費者物価指数）に落ち着きが見られたことを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め姿勢に後退の兆しが見え、米国債利回りは低下しました。期半ばにかけて、堅調な経済指標が確認されたことや、FRB高官による早期の利下げを否定する発言などから、米国債利回りは上昇（債券価格は下落）に転じる局面もありましたが、その後は、景気や雇用に鈍化の兆候が見られ、FRBによる利下げが実施されると、再度低下基調となりました。しかし、期末にかけて発表された経済指標の多くが堅調だったことを受けて過度な利下げ期待が剥落するなか、米国債利回りは再び上昇しましたが、前期末からは低下して期を終えました。

ドイツ国債利回りは低下しました。欧州域内の物価・景気指標に減速感が見られたことにより、ECB（欧州中央銀行）が利下げ姿勢に転換したことから、ドイツ国債利回りは低下しました。

【為替市場】

米ドル円為替レートは、日銀が金融政策を修正しつつも慎重な姿勢を維持するなか、FRBは利下げ姿勢に転じたものの米国経済は依然として堅調であることから、円安米ドル高が進行しました。期中、日銀による利上げの実施を受けて内外金利差が縮小し円高が急速に進行する場面もありましたが、前期末対比円安米ドル高となりました。

ユーロ円為替レートは、日銀が金融政策に慎重な姿勢を維持するなか、ECBは利下げ姿勢に転じたものの米国債に連動して欧州国債利回りが上昇した局面で円安ユーロ高が進行しました。期中、日銀による利上げの実施を受けて円高が急速に進行する場面もありましたが、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

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8.3%上昇しました。



(注) ベンチマークは、期首（2023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。

■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+8.3%となり、ベンチマークの騰落率+8.4%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

- ・個別銘柄要因
- ・取引などに係るコスト

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0.10%となっています。

※2024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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.033	(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 ）	(7)	(0.033)	*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	7	0.033	
期中の平均基準価額は、19,940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

(2024年11月11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80格以下 組入比率		残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額		%	%	5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	%
アメリカ	80,350	74,003	11,332,877	46.0	—	19.8	17.1	9.2	
カナダ	千カナダドル 4,500	千カナダドル 4,325	476,059	1.9	—	1.1	0.4	0.4	
メキシコ	千メキシコペソ 26,100	千メキシコペソ 23,456	178,506	0.7	—	0.4	0.2	0.1	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	9,200	8,627	1,415,214	5.7	—	3.3	1.7	0.7	
イタリア	10,600	10,293	1,688,532	6.9	—	4.0	1.8	1.1	
フランス	12,100	11,037	1,810,665	7.4	—	4.2	2.2	0.9	
オランダ	2,100	1,934	317,394	1.3	—	0.8	0.4	0.1	
スペイン	6,900	6,581	1,079,623	4.4	—	2.4	1.4	0.5	
ベルギー	2,600	2,361	387,376	1.6	—	1.1	0.4	0.1	
オーストリア	1,900	1,710	280,603	1.1	—	0.8	0.2	0.2	
フィンランド	800	743	121,907	0.5	—	0.4	0.1	—	
アイルランド	800	714	117,244	0.5	—	0.3	0.1	0.1	
ポルトガル	800	802	131,641	0.5	—	0.4	0.1	—	
イギリス	千英ポンド 7,840	千英ポンド 6,385	1,262,785	5.1	—	3.6	1.3	0.3	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,800	千スウェーデンクローナ 2,744	38,840	0.2	—	0.1	0.1	—	
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,800	千ノルウェークローネ 2,591	36,052	0.1	—	0.1	0.0	0.0	
デンマーク	千デンマーククローネ 2,900	千デンマーククローネ 2,805	61,715	0.3	—	0.2	0.0	0.0	
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,600	千ポーランドズロチ 3,348	126,887	0.5	—	0.1	0.3	0.1	
オーストラリア	千豪ドル 3,500	千豪ドル 3,105	313,381	1.3	—	0.9	0.2	0.2	
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 800	千ニュージーランドドル 732	66,942	0.3	—	0.2	0.1	—	
シンガポール	千シンガポールドル 900	千シンガポールドル 895	103,302	0.4	—	0.3	0.0	0.0	
マレーシア	千マレーシアリンギット 3,500	千マレーシアリンギット 3,583	124,813	0.5	—	0.3	0.1	0.0	
イスラエル	千イスラエルシェケル 2,100	千イスラエルシェケル 1,883	76,910	0.3	—	0.2	0.1	0.0	
中国	千オフショア元 122,900	千オフショア元 128,459	2,732,579	11.1	—	5.1	4.0	2.1	
合 計	—	—	24,281,859	98.7	—	50.0	32.4	16.3	

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額 千米ドル	外貨建金額 千米ドル	評 価 額 邦貨換算金額 千円	
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
T 0 1/2 02/28/26	0.5	100	95	14,579	2026/2/28
T 0 1/2 04/30/27	0.5	100	91	13,991	2027/4/30
T 0 1/2 05/31/27	0.5	200	182	27,893	2027/5/31
T 0 1/2 06/30/27	0.5	100	90	13,907	2027/6/30
T 0 1/2 08/31/27	0.5	300	270	41,482	2027/8/31
T 0 1/2 10/31/27	0.5	200	179	27,485	2027/10/31
T 0 1/4 10/31/25	0.25	400	384	58,893	2025/10/31
T 0 3/4 01/31/28	0.75	300	268	41,188	2028/1/31
T 0 3/4 03/31/26	0.75	300	285	43,758	2026/3/31
T 0 3/4 04/30/26	0.75	200	189	29,095	2026/4/30
T 0 3/4 05/31/26	0.75	100	94	14,506	2026/5/31
T 0 3/4 08/31/26	0.75	300	281	43,165	2026/8/31
T 0 3/8 01/31/26	0.375	500	476	73,003	2026/1/31
T 0 3/8 07/31/27	0.375	200	180	27,637	2027/7/31
T 0 3/8 09/30/27	0.375	400	358	54,931	2027/9/30
T 0 3/8 11/30/25	0.375	100	95	14,693	2025/11/30
T 0 3/8 11/30/25	0.375	300	286	43,942	2025/12/31
T 0 5/8 05/15/30	0.625	400	330	50,543	2030/5/15
T 0 5/8 07/31/26	0.625	300	282	43,189	2026/7/31
T 0 5/8 08/15/30	0.625	400	327	50,083	2030/8/15
T 0 5/8 11/30/27	0.625	400	359	55,011	2027/11/30
T 0 5/8 12/31/27	0.625	300	268	41,139	2027/12/31
T 0 7/8 06/30/26	0.875	200	189	28,994	2026/6/30
T 0 7/8 09/30/26	0.875	400	375	57,537	2026/9/30
T 0 7/8 11/15/30	0.875	500	412	63,185	2030/11/15
T 1 07/31/28	1.0	300	267	40,903	2028/7/31
T 1 1/2 01/31/27	1.5	200	188	28,874	2027/1/31
T 1 1/2 02/15/30	1.5	500	436	66,846	2030/2/15
T 1 1/2 11/30/28	1.5	400	359	55,108	2028/11/30
T 1 1/4 04/30/28	1.25	300	271	41,590	2028/4/30
T 1 1/4 05/15/50	1.25	200	100	15,426	2050/5/15
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	270	41,495	2028/5/31
T 1 1/4 06/30/28	1.25	200	180	27,599	2028/6/30
T 1 1/4 08/15/31	1.25	500	412	63,215	2031/8/15
T 1 1/4 09/30/28	1.25	400	357	54,794	2028/9/30
T 1 1/4 11/30/26	1.25	500	470	72,107	2026/11/30
T 1 1/4 12/31/26	1.25	600	563	86,353	2026/12/31
T 1 1/8 02/15/31	1.125	500	416	63,777	2031/2/15
T 1 1/8 02/29/28	1.125	300	271	41,609	2028/2/29
T 1 1/8 05/15/40	1.125	200	125	19,156	2040/5/15
T 1 1/8 08/15/40	1.125	100	61	9,490	2040/8/15
T 1 1/8 08/31/28	1.125	300	267	40,990	2028/8/31
T 1 1/8 10/31/26	1.125	400	376	57,676	2026/10/31
T 1 3/4 01/31/29	1.75	200	181	27,728	2029/1/31
T 1 3/4 08/15/41	1.75	300	201	30,928	2041/8/15
T 1 3/4 11/15/29	1.75	300	267	40,988	2029/11/15
T 1 3/4 12/31/26	1.75	300	285	43,648	2026/12/31
T 1 3/8 08/15/50	1.375	200	103	15,884	2050/8/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額 千米ドル	外貨建金額 千米ドル	評 価 額 邦貨換算金額 千円	
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
T 1 3/8 10/31/28	1.375	400	358	54,949	2028/10/31
T 1 3/8 11/15/31	1.375	900	744	113,972	2031/11/15
T 1 3/8 11/15/40	1.375	500	321	49,265	2040/11/15
T 1 3/8 12/31/28	1.375	600	536	82,094	2028/12/31
T 1 5/8 02/15/26	1.625	600	580	88,879	2026/2/15
T 1 5/8 05/15/26	1.625	200	192	29,447	2026/5/15
T 1 5/8 05/15/31	1.625	500	426	65,272	2031/5/15
T 1 5/8 08/15/29	1.625	300	267	40,945	2029/8/15
T 1 5/8 09/30/26	1.625	200	190	29,194	2026/9/30
T 1 5/8 11/15/50	1.625	600	332	50,905	2050/11/15
T 1 5/8 11/30/26	1.625	300	284	43,609	2026/11/30
T 1 7/8 02/15/32	1.875	500	426	65,243	2032/2/15
T 1 7/8 02/15/41	1.875	300	208	31,981	2041/2/15
T 1 7/8 02/15/51	1.875	300	177	27,146	2051/2/15
T 1 7/8 02/28/27	1.875	300	284	43,594	2027/2/28
T 1 7/8 02/28/29	1.875	200	181	27,834	2029/2/28
T 1 7/8 07/31/26	1.875	100	96	14,711	2026/7/31
T 1 7/8 11/15/51	1.875	800	469	71,894	2051/11/15
T 2 02/15/50	2.0	500	307	47,021	2050/2/15
T 2 08/15/51	2.0	400	242	37,208	2051/8/15
T 2 1/2 02/15/46	2.5	100	71	10,947	2046/2/15
T 2 1/2 03/31/27	2.5	200	192	29,456	2027/3/31
T 2 1/2 05/15/46	2.5	100	71	10,914	2046/5/15
T 2 1/4 02/15/52	2.25	300	193	29,581	2052/2/15
T 2 1/4 05/15/41	2.25	300	221	33,880	2041/5/15
T 2 1/4 08/15/27	2.25	100	94	14,536	2027/8/15
T 2 1/4 08/15/46	2.25	200	135	20,718	2046/8/15
T 2 1/4 08/15/49	2.25	200	130	20,030	2049/8/15
T 2 1/4 11/15/27	2.25	400	378	57,886	2027/11/15
T 2 11/15/26	2.0	100	95	14,662	2026/11/15
T 2 11/15/41	2.0	800	558	85,545	2041/11/15
T 2 3/4 02/15/28	2.75	600	573	87,826	2028/2/15
T 2 3/4 04/30/27	2.75	200	193	29,583	2027/4/30
T 2 3/4 05/31/29	2.75	200	187	28,789	2029/5/31
T 2 3/4 07/31/27	2.75	300	288	44,229	2027/7/31
T 2 3/4 08/15/32	2.75	300	270	41,365	2032/8/15
T 2 3/4 08/15/42	2.75	100	78	11,950	2042/8/15
T 2 3/4 08/15/47	2.75	100	73	11,294	2047/8/15
T 2 3/4 11/15/42	2.75	200	155	23,803	2042/11/15
T 2 3/4 11/15/47	2.75	200	147	22,554	2047/11/15
T 2 3/8 02/15/42	2.375	300	221	33,977	2042/2/15
T 2 3/8 03/31/29	2.375	300	278	42,586	2029/3/31
T 2 3/8 05/15/27	2.375	100	95	14,648	2027/5/15
T 2 3/8 05/15/29	2.375	100	92	14,179	2029/5/15
T 2 3/8 05/15/51	2.375	300	199	30,605	2051/5/15
T 2 3/8 11/15/49	2.375	500	335	51,358	2049/11/15
T 2 5/8 01/31/26	2.625	100	98	15,008	2026/1/31
T 2 5/8 02/15/29	2.625	100	93	14,375	2029/2/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 2 5/8 05/31/27	2.625	200	192	29,461	2027/5/31
T 2 5/8 07/31/29	2.625	200	186	28,573	2029/7/31
T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	189	28,976	2029/4/30
T 2 7/8 05/15/28	2.875	100	95	14,650	2028/5/15
T 2 7/8 05/15/32	2.875	600	546	83,720	2032/5/15
T 2 7/8 05/15/43	2.875	100	78	12,050	2043/5/15
T 2 7/8 05/15/52	2.875	300	222	34,018	2052/5/15
T 2 7/8 08/15/28	2.875	100	95	14,604	2028/8/15
T 2 7/8 08/15/45	2.875	100	76	11,788	2045/8/15
T 2 7/8 11/15/46	2.875	200	152	23,289	2046/11/15
T 3 02/15/47	3.0	300	232	35,654	2047/2/15
T 3 02/15/48	3.0	300	231	35,375	2048/2/15
T 3 02/15/49	3.0	400	306	46,863	2049/2/15
T 3 05/15/47	3.0	100	77	11,858	2047/5/15
T 3 08/15/48	3.0	200	153	23,495	2048/8/15
T 3 08/15/52	3.0	300	228	34,919	2052/8/15
T 3 1/2 01/31/28	3.5	300	293	44,976	2028/1/31
T 3 1/2 01/31/30	3.5	200	193	29,612	2030/1/31
T 3 1/2 02/15/33	3.5	500	473	72,449	2033/2/15
T 3 1/2 04/30/30	3.5	200	193	29,576	2030/4/30
T 3 1/2 09/30/26	3.5	700	690	105,728	2026/9/30
T 3 1/4 05/15/42	3.25	100	84	12,928	2042/5/15
T 3 1/4 06/30/27	3.25	300	292	44,859	2027/6/30
T 3 1/4 06/30/29	3.25	200	191	29,398	2029/6/30
T 3 1/8 02/15/43	3.125	100	82	12,576	2043/2/15
T 3 1/8 05/15/48	3.125	100	78	12,048	2048/5/15
T 3 1/8 08/15/44	3.125	300	242	37,158	2044/8/15
T 3 1/8 08/31/27	3.125	300	291	44,639	2027/8/31
T 3 1/8 08/31/29	3.125	100	95	14,598	2029/8/31
T 3 1/8 11/15/28	3.125	200	192	29,416	2028/11/15
T 3 1/8 11/15/41	3.125	100	83	12,830	2041/11/15
T 3 11/15/44	3.0	100	79	12,110	2044/11/15
T 3 11/15/45	3.0	400	314	48,093	2045/11/15
T 3 3/4 04/15/26	3.75	200	198	30,393	2026/4/15
T 3 3/4 05/31/30	3.75	200	195	29,934	2030/5/31
T 3 3/4 06/30/30	3.75	200	195	29,919	2030/6/30
T 3 3/4 08/15/27	3.75	1,000	988	151,327	2027/8/15
T 3 3/4 08/31/31	3.75	300	291	44,603	2031/8/31
T 3 3/4 11/15/43	3.75	200	178	27,407	2043/11/15
T 3 3/4 12/31/28	3.75	900	884	135,403	2028/12/31
T 3 3/4 12/31/30	3.75	500	487	74,586	2030/12/31
T 3 3/8 05/15/33	3.375	500	467	71,633	2033/5/15
T 3 3/8 08/15/42	3.375	300	257	39,390	2042/8/15
T 3 3/8 09/15/27	3.375	500	489	74,915	2027/9/15
T 3 3/8 11/15/48	3.375	400	328	50,234	2048/11/15
T 3 5/8 02/15/44	3.625	100	87	13,432	2044/2/15
T 3 5/8 02/15/53	3.625	300	258	39,511	2053/2/15
T 3 5/8 03/31/28	3.625	300	294	45,112	2028/3/31
T 3 5/8 03/31/30	3.625	300	291	44,655	2030/3/31

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 3 5/8 05/15/26	3.625	400	396	60,662	2026/5/15
T 3 5/8 05/15/53	3.625	300	258	39,537	2053/5/15
T 3 5/8 05/31/28	3.625	600	588	90,132	2028/5/31
T 3 5/8 08/15/43	3.625	100	88	13,484	2043/8/15
T 3 5/8 08/31/29	3.625	400	390	59,772	2029/8/31
T 3 5/8 09/30/31	3.625	300	289	44,258	2031/9/30
T 3 7/8 01/15/26	3.875	300	298	45,706	2026/1/15
T 3 7/8 02/15/43	3.875	100	91	14,042	2043/2/15
T 3 7/8 05/15/43	3.875	300	274	42,030	2043/5/15
T 3 7/8 08/15/33	3.875	600	581	89,087	2033/8/15
T 3 7/8 08/15/34	3.875	600	579	88,790	2034/8/15
T 3 7/8 08/15/40	3.875	200	187	28,653	2040/8/15
T 3 7/8 09/30/29	3.875	300	295	45,269	2029/9/30
T 3 7/8 11/30/27	3.875	400	396	60,675	2027/11/30
T 3 7/8 11/30/29	3.875	100	98	15,083	2029/11/30
T 3 7/8 12/31/27	3.875	1,100	1,089	166,838	2027/12/31
T 3 7/8 12/31/29	3.875	700	689	105,541	2029/12/31
T 4 01/15/27	4.0	300	298	45,717	2027/1/15
T 4 01/31/29	4.0	500	495	75,949	2029/1/31
T 4 01/31/31	4.0	400	394	60,471	2031/1/31
T 4 02/15/26	4.0	100	99	15,255	2026/2/15
T 4 02/15/34	4.0	700	684	104,765	2034/2/15
T 4 02/28/30	4.0	100	99	15,162	2030/2/28
T 4 02/29/28	4.0	200	198	30,435	2028/2/29
T 4 07/31/29	4.0	700	694	106,303	2029/7/31
T 4 07/31/30	4.0	300	296	45,437	2030/7/31
T 4 1/2 02/15/44	4.5	400	397	60,806	2044/2/15
T 4 1/2 03/31/26	4.5	200	200	30,702	2026/3/31
T 4 1/2 04/15/27	4.5	100	100	15,410	2027/4/15
T 4 1/2 05/15/27	4.5	300	301	46,247	2027/5/15
T 4 1/2 05/31/29	4.5	500	506	77,531	2029/5/31
T 4 1/2 07/15/26	4.5	200	200	30,731	2026/7/15
T 4 1/2 11/15/25	4.5	300	300	46,003	2025/11/15
T 4 1/2 11/15/33	4.5	900	913	139,901	2033/11/15
T 4 1/4 01/31/26	4.25	600	599	91,794	2026/1/31
T 4 1/4 02/15/54	4.25	400	385	59,034	2054/2/15
T 4 1/4 02/28/29	4.25	500	500	76,692	2029/2/28
T 4 1/4 02/28/31	4.25	200	200	30,651	2031/2/28
T 4 1/4 03/15/27	4.25	500	500	76,623	2027/3/15
T 4 1/4 06/30/29	4.25	400	400	61,378	2029/6/30
T 4 1/4 08/15/54	4.25	500	482	73,866	2054/8/15
T 4 1/4 11/15/40	4.25	100	97	14,972	2040/11/15
T 4 1/4 12/31/25	4.25	700	699	107,064	2025/12/31
T 4 1/8 02/15/27	4.125	500	498	76,387	2027/2/15
T 4 1/8 03/31/29	4.125	300	298	45,788	2029/3/31
T 4 1/8 03/31/31	4.125	100	99	15,217	2031/3/31
T 4 1/8 06/15/26	4.125	500	498	76,368	2026/6/15
T 4 1/8 07/31/28	4.125	500	498	76,351	2028/7/31
T 4 1/8 07/31/31	4.125	500	496	76,034	2031/7/31

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 4 1/8 08/15/44	4.125	200	188	28,862	2044/8/15
T 4 1/8 08/15/53	4.125	400	376	57,687	2053/8/15
T 4 1/8 08/31/30	4.125	200	198	30,468	2030/8/31
T 4 1/8 09/30/27	4.125	200	199	30,572	2027/9/30
T 4 1/8 10/31/27	4.125	300	299	45,845	2027/10/31
T 4 1/8 11/15/32	4.125	1,000	991	151,791	2032/11/15
T 4 10/31/29	4.0	300	297	45,514	2029/10/31
T 4 11/15/42	4.0	400	374	57,279	2042/11/15
T 4 11/15/52	4.0	500	460	70,502	2052/11/15
T 4 12/15/25	4.0	300	298	45,771	2025/12/15
T 4 3/4 02/15/41	4.75	100	103	15,855	2041/2/15
T 4 3/4 11/15/43	4.75	400	410	62,865	2043/11/15
T 4 3/4 11/15/53	4.75	500	522	80,024	2053/11/15
T 4 3/8 02/15/38	4.375	100	100	15,382	2038/2/15
T 4 3/8 05/15/34	4.375	700	704	107,826	2034/5/15
T 4 3/8 05/15/40	4.375	100	99	15,219	2040/5/15
T 4 3/8 07/15/27	4.375	300	301	46,126	2027/7/15
T 4 3/8 07/31/26	4.375	700	700	107,350	2026/7/31
T 4 3/8 08/15/43	4.375	200	195	29,956	2043/8/15
T 4 3/8 08/31/28	4.375	100	100	15,395	2028/8/31
T 4 3/8 11/15/39	4.375	300	298	45,716	2039/11/15
T 4 3/8 11/30/28	4.375	500	502	77,027	2028/11/30
T 4 3/8 11/30/30	4.375	300	302	46,304	2030/11/30
T 4 3/8 12/15/26	4.375	500	501	76,764	2026/12/15
T 4 5/8 02/28/26	4.625	500	501	76,845	2026/2/28
T 4 5/8 03/15/26	4.625	100	100	15,371	2026/3/15
T 4 5/8 04/30/29	4.625	200	203	31,150	2029/4/30
T 4 5/8 04/30/31	4.625	200	204	31,289	2031/4/30
T 4 5/8 05/15/44	4.625	200	201	30,891	2044/5/15
T 4 5/8 05/15/54	4.625	400	410	62,844	2054/5/15
T 4 5/8 05/31/31	4.625	500	510	78,210	2031/5/31
T 4 5/8 06/30/26	4.625	700	703	107,750	2026/6/30
T 4 5/8 09/15/26	4.625	800	804	123,272	2026/9/15
T 4 5/8 09/30/30	4.625	200	204	31,259	2030/9/30
T 4 5/8 10/15/26	4.625	200	201	30,831	2026/10/15
T 4 5/8 11/15/26	4.625	500	503	77,120	2026/11/15
T 4 7/8 04/30/26	4.875	100	100	15,437	2026/4/30
T 4 7/8 05/31/26	4.875	600	605	92,659	2026/5/31
T 4 7/8 10/31/28	4.875	1,000	1,023	156,789	2028/10/31
T 4 7/8 10/31/30	4.875	200	206	31,668	2030/10/31
T 4 7/8 11/30/25	4.875	1,000	1,005	153,936	2025/11/30
T 5 05/15/37	5.0	50	53	8,173	2037/5/15
T 5 10/31/25	5.0	1,000	1,005	154,043	2025/10/31
T 5 3/8 02/15/31	5.375	100	106	16,314	2031/2/15
小 計				11,332,877	
(カナダ)					
国債証券					
CAN 0 1/2 12/01/30	0.5	300	257	28,366	2030/12/1
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	100	96	10,606	2026/3/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
(カナダ)					
国債証券					
CAN 1 06/01/27	1.0	100	95	10,488	2027/6/1
CAN 1 1/2 06/01/26	1.5	100	97	10,751	2026/6/1
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	200	181	19,923	2031/6/1
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	200	179	19,777	2031/12/1
CAN 1 1/4 06/01/30	1.25	100	90	9,997	2030/6/1
CAN 1 3/4 12/01/53	1.75	200	145	16,027	2053/12/1
CAN 2 06/01/28	2.0	100	96	10,655	2028/6/1
CAN 2 06/01/32	2.0	100	92	10,169	2032/6/1
CAN 2 1/2 12/01/32	2.5	200	190	21,004	2032/12/1
CAN 2 1/4 06/01/29	2.25	100	97	10,696	2029/6/1
CAN 2 12/01/51	2.0	200	156	17,197	2051/12/1
CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	100	99	10,927	2027/9/1
CAN 2 3/4 12/01/48	2.75	100	92	10,160	2048/12/1
CAN 2 3/4 12/01/55	2.75	200	182	20,092	2055/12/1
CAN 3 04/01/26	3.0	100	99	10,986	2026/4/1
CAN 3 06/01/34	3.0	100	98	10,844	2034/6/1
CAN 3 1/2 03/01/34	3.5	100	102	11,289	2034/3/1
CAN 3 1/2 09/01/29	3.5	100	102	11,243	2029/9/1
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	100	104	11,499	2045/12/1
CAN 3 1/4 09/01/28	3.25	200	201	22,213	2028/9/1
CAN 3 1/4 11/01/26	3.25	100	100	11,042	2026/11/1
CAN 3 1/4 12/01/33	3.25	100	100	11,074	2033/12/1
CAN 3 1/4 12/01/34	3.25	100	100	11,066	2034/12/1
CAN 3 10/01/25	3.0	100	99	10,983	2025/10/1
CAN 4 03/01/29	4.0	200	208	22,894	2029/3/1
CAN 4 05/01/26	4.0	200	202	22,282	2026/5/1
CAN 4 06/01/41	4.0	100	110	12,137	2041/6/1
CAN 4 1/2 02/01/26	4.5	100	101	11,180	2026/2/1
CAN 4 1/2 11/01/25	4.5	200	202	22,275	2025/11/1
CAN 5 3/4 06/01/33	5.75	200	238	26,200	2033/6/1
小 計				476,059	
(メキシコ)					
国債証券					
MBONO 10 11/20/36	10.0	500	505	3,843	2036/11/20
MBONO 5 1/2 03/04/27	5.5	2,700	2,463	18,745	2027/3/4
MBONO 5 3/4 03/05/26	5.75	2,200	2,085	15,871	2026/3/5
MBONO 7 09/03/26	7.0	2,400	2,285	17,392	2026/9/3
MBONO 7 1/2 05/26/33	7.5	1,900	1,646	12,529	2033/5/26
MBONO 7 1/2 06/03/27	7.5	1,700	1,616	12,298	2027/6/3
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	2,400	2,177	16,571	2031/5/29
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	2,200	1,774	13,504	2042/11/13
MBONO 7 3/4 11/23/34	7.75	1,400	1,216	9,254	2034/11/23
MBONO 8 05/24/35	8.0	100	87	669	2035/5/24
MBONO 8 07/31/53	8.0	2,200	1,775	13,510	2053/7/31
MBONO 8 1/2 03/01/29	8.5	2,100	2,005	15,264	2029/3/1
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.5	1,500	1,432	10,904	2029/5/31
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.5	1,300	1,160	8,835	2038/11/18
MBONO 8 11/07/47	8.0	1,500	1,223	9,311	2047/11/7
小 計				178,506	

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
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券					
BKO 2 1/2 03/19/26	2.5	100	100	16,452	2026/3/19
BKO 2 12/10/26	2.0	100	99	16,344	2026/12/10
BKO 2.9 06/18/26	2.9	100	101	16,569	2026/6/18
BKO 3.1 12/12/25	3.1	200	201	33,062	2025/12/12
DBR 0 02/15/30	—	100	89	14,681	2030/2/15
DBR 0 02/15/31	—	200	175	28,713	2031/2/15
DBR 0 02/15/32	—	200	170	27,987	2032/2/15
DBR 0 05/15/35	—	100	77	12,773	2035/5/15
DBR 0 05/15/36	—	200	151	24,809	2036/5/15
DBR 0 08/15/26	—	100	96	15,802	2026/8/15
DBR 0 08/15/29	—	200	181	29,711	2029/8/15
DBR 0 08/15/30	—	400	354	58,114	2030/8/15
DBR 0 08/15/31	—	300	259	42,552	2031/8/15
DBR 0 08/15/50	—	300	156	25,707	2050/8/15
DBR 0 08/15/52	—	200	99	16,295	2052/8/15
DBR 0 1/2 02/15/26	0.5	100	97	16,055	2026/2/15
DBR 0 1/4 02/15/27	0.25	100	96	15,751	2027/2/15
DBR 0 1/4 02/15/29	0.25	100	92	15,198	2029/2/15
DBR 0 1/4 08/15/28	0.25	300	280	46,031	2028/8/15
DBR 0 11/15/27	—	200	187	30,824	2027/11/15
DBR 0 11/15/28	—	300	276	45,321	2028/11/15
DBR 1 05/15/38	1.0	200	165	27,082	2038/5/15
DBR 1 1/4 08/15/48	1.25	200	153	25,148	2048/8/15
DBR 1.7 08/15/32	1.7	200	192	31,560	2032/8/15
DBR 1.8 08/15/53	1.8	200	168	27,614	2053/8/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	200	197	32,338	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	200	197	32,324	2046/8/15
DBR 2 1/2 08/15/54	2.5	100	98	16,080	2054/8/15
DBR 2.1 11/15/29	2.1	200	199	32,658	2029/11/15
DBR 2.2 02/15/34	2.2	200	197	32,435	2034/2/15
DBR 2.3 02/15/33	2.3	100	100	16,423	2033/2/15
DBR 2.3 02/15/33	2.3	300	300	49,299	2033/2/15
DBR 2.4 11/15/30	2.4	200	201	33,127	2030/11/15
DBR 2.6 05/15/41	2.6	100	99	16,398	2041/5/15
DBR 2.6 08/15/33	2.6	100	102	16,777	2033/8/15
DBR 2.6 08/15/34	2.6	200	204	33,473	2034/8/15
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	100	109	17,923	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	200	231	37,963	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/34	4.75	100	120	19,766	2034/7/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	100	127	20,968	2040/7/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	100	120	19,756	2039/7/4
DBR 5.5 01/04/31	5.5	100	118	19,455	2031/1/4
DBR 6.5 07/04/27	6.5	100	111	18,226	2027/7/4
OBL 0 04/10/26	—	200	193	31,818	2026/4/10
OBL 0 04/16/27	—	200	190	31,188	2027/4/16
OBL 0 10/09/26	—	300	288	47,268	2026/10/9
OBL 1.3 10/15/27	1.3	400	391	64,178	2027/10/15
OBL 2.1 04/12/29	2.1	100	99	16,350	2029/4/12
OBL 2.1 04/12/29	2.1	200	199	32,711	2029/4/12

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
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券					
OBL 2.2 04/13/28	2.2	100	100	16,450	2028/4/13
OBL 2.4 10/19/28	2.4	300	302	49,681	2028/10/19
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BTPS 0 04/01/26	—	200	192	31,655	2026/4/1
BTPS 0 08/01/26	—	200	191	31,396	2026/8/1
BTPS 0 1/2 02/01/26	0.5	100	97	15,979	2026/2/1
BTPS 0 1/2 07/15/28	0.5	100	92	15,106	2028/7/15
BTPS 0 1/4 03/15/28	0.25	100	92	15,104	2028/3/15
BTPS 0.45 02/15/29	0.45	100	90	14,821	2029/2/15
BTPS 0.6 08/01/31	0.6	100	84	13,834	2031/8/1
BTPS 0.85 01/15/27	0.85	300	288	47,397	2027/1/15
BTPS 0.9 04/01/31	0.9	100	86	14,251	2031/4/1
BTPS 0.95 03/01/37	0.95	200	145	23,907	2037/3/1
BTPS 0.95 06/01/32	0.95	100	84	13,853	2032/6/1
BTPS 0.95 08/01/30	0.95	200	177	29,120	2030/8/1
BTPS 0.95 12/01/31	0.95	200	171	28,102	2031/12/1
BTPS 1 1/2 04/30/45	1.5	100	65	10,777	2045/4/30
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	100	96	15,831	2027/4/1
BTPS 1.45 03/01/36	1.45	100	79	13,074	2036/3/1
BTPS 1.6 06/01/26	1.6	200	197	32,325	2026/6/1
BTPS 1.65 03/01/32	1.65	100	89	14,706	2032/3/1
BTPS 1.65 12/01/30	1.65	200	183	30,102	2030/12/1
BTPS 1.7 09/01/51	1.7	100	62	10,280	2051/9/1
BTPS 1.8 03/01/41	1.8	100	74	12,182	2041/3/1
BTPS 2 02/01/28	2.0	100	97	16,045	2028/2/1
BTPS 2 1/2 12/01/32	2.5	200	188	30,875	2032/12/1
BTPS 2 1/4 09/01/36	2.25	100	86	14,177	2036/9/1
BTPS 2 12/01/25	2.0	100	99	16,298	2025/12/1
BTPS 2.15 09/01/52	2.15	100	68	11,209	2052/9/1
BTPS 2.45 09/01/33	2.45	100	92	15,219	2033/9/1
BTPS 2.45 09/01/50	2.45	100	74	12,211	2050/9/1
BTPS 2.65 12/01/27	2.65	300	299	49,120	2027/12/1
BTPS 2.7 03/01/47	2.7	100	80	13,209	2047/3/1
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	100	75	12,397	2067/3/1
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	100	99	16,297	2029/6/15
BTPS 2.8 12/01/28	2.8	100	99	16,400	2028/12/1
BTPS 2.95 02/15/27	2.95	100	100	16,500	2027/2/15
BTPS 2.95 09/01/38	2.95	100	90	14,881	2038/9/1
BTPS 3 08/01/29	3.0	200	200	32,910	2029/8/1
BTPS 3 1/2 01/15/26	3.5	100	100	16,551	2026/1/15
BTPS 3 1/2 02/15/31	3.5	100	101	16,668	2031/2/15
BTPS 3 1/2 03/01/30	3.5	100	102	16,818	2030/3/1
BTPS 3 1/4 03/01/38	3.25	100	94	15,420	2038/3/1
BTPS 3 1/4 09/01/46	3.25	100	88	14,524	2046/9/1
BTPS 3.1 03/01/40	3.1	100	90	14,858	2040/3/1
BTPS 3.1 08/28/26	3.1	100	100	16,521	2026/8/28
BTPS 3.15 11/15/31	3.15	100	99	16,244	2031/11/15
BTPS 3.2 01/28/26	3.2	100	100	16,496	2026/1/28

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 3.35 03/01/35	3.35	100	98	16,094	2035/3/1
BTPS 3.35 07/01/29	3.35	200	203	33,324	2029/7/1
BTPS 3.4 04/01/28	3.4	100	101	16,730	2028/4/1
BTPS 3.45 03/01/48	3.45	100	90	14,870	2048/3/1
BTPS 3.45 07/15/27	3.45	200	203	33,429	2027/7/15
BTPS 3.45 07/15/31	3.45	200	202	33,185	2031/7/15
BTPS 3.6 09/29/25	3.6	100	100	16,520	2025/9/29
BTPS 3.7 06/15/30	3.7	100	102	16,891	2030/6/15
BTPS 3.8 04/15/26	3.8	100	101	16,660	2026/4/15
BTPS 3.8 08/01/28	3.8	300	310	50,871	2028/8/1
BTPS 3.85 02/01/35	3.85	100	101	16,724	2035/2/1
BTPS 3.85 07/01/34	3.85	100	102	16,795	2034/7/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	100	96	15,761	2049/9/1
BTPS 3.85 09/15/26	3.85	200	204	33,502	2026/9/15
BTPS 3.85 12/15/29	3.85	200	207	34,078	2029/12/15
BTPS 4 02/01/37	4.0	100	103	16,943	2037/2/1
BTPS 4 04/30/35	4.0	100	103	17,051	2035/4/30
BTPS 4 1/2 10/01/53	4.5	100	105	17,256	2053/10/1
BTPS 4 10/30/31	4.0	100	104	17,214	2031/10/30
BTPS 4 11/15/30	4.0	200	208	34,281	2030/11/15
BTPS 4 3/4 09/01/28	4.75	100	106	17,541	2028/9/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	100	109	17,963	2044/9/1
BTPS 4.05 10/30/37	4.05	100	102	16,879	2037/10/30
BTPS 4.1 02/01/29	4.1	100	104	17,165	2029/2/1
BTPS 4.15 10/01/39	4.15	200	204	33,604	2039/10/1
BTPS 4.2 03/01/34	4.2	100	105	17,292	2034/3/1
BTPS 4.3 10/01/54	4.3	100	100	16,535	2054/10/1
BTPS 4.35 11/01/33	4.35	200	213	35,022	2033/11/1
BTPS 4.4 05/01/33	4.4	100	107	17,611	2033/5/1
BTPS 4.45 09/01/43	4.45	100	104	17,220	2043/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	200	223	36,734	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	100	112	18,392	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	100	112	18,377	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	100	116	19,145	2033/2/1
BTPS 6 05/01/31	6.0	100	116	19,128	2031/5/1
BTPS 6 1/2 11/01/27	6.5	100	110	18,184	2027/11/1
BTPS 7 1/4 11/01/26	7.25	100	108	17,873	2026/11/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRTR 0 02/25/26	—	300	291	47,755	2026/2/25
FRTR 0 02/25/27	—	500	473	77,656	2027/2/25
FRTR 0 05/25/32	—	100	80	13,227	2032/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/26	0.5	100	97	15,952	2026/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/29	0.5	200	181	29,815	2029/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/40	0.5	200	131	21,575	2040/5/25
FRTR 0 1/2 05/25/72	0.5	100	36	5,929	2072/5/25
FRTR 0 1/2 06/25/44	0.5	100	58	9,673	2044/6/25
FRTR 0 1/4 11/25/26	0.25	300	287	47,137	2026/11/25
FRTR 0 11/25/29	—	300	262	43,042	2029/11/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRTR 0 11/25/30	—	500	424	69,569	2030/11/25
FRTR 0 11/25/31	—	600	492	80,769	2031/11/25
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	700	660	108,413	2028/2/25
FRTR 0 3/4 05/25/28	0.75	100	93	15,409	2028/5/25
FRTR 0 3/4 05/25/52	0.75	200	103	17,022	2052/5/25
FRTR 0 3/4 05/25/53	0.75	200	101	16,591	2053/5/25
FRTR 0 3/4 11/25/28	0.75	300	278	45,742	2028/11/25
FRTR 1 05/25/27	1.0	300	289	47,489	2027/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/31	1.5	200	184	30,287	2031/5/25
FRTR 1 1/2 05/25/50	1.5	200	132	21,761	2050/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	300	255	41,902	2034/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/36	1.25	300	244	40,094	2036/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/38	1.25	300	233	38,254	2038/5/25
FRTR 1 11/25/25	1.0	300	295	48,482	2025/11/25
FRTR 1 3/4 05/25/66	1.75	100	62	10,274	2066/5/25
FRTR 1 3/4 06/25/39	1.75	200	164	27,029	2039/6/25
FRTR 2 05/25/48	2.0	200	152	25,029	2048/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/30	2.5	200	197	32,430	2030/5/25
FRTR 2 1/2 05/25/43	2.5	100	87	14,308	2043/5/25
FRTR 2 1/2 09/24/26	2.5	500	500	82,163	2026/9/24
FRTR 2 1/2 09/24/27	2.5	300	300	49,212	2027/9/24
FRTR 2 11/25/32	2.0	500	466	76,487	2032/11/25
FRTR 2 3/4 02/25/29	2.75	500	501	82,299	2029/2/25
FRTR 2 3/4 02/25/30	2.75	200	200	32,809	2030/2/25
FRTR 3 05/25/33	3.0	200	199	32,806	2033/5/25
FRTR 3 05/25/54	3.0	200	178	29,260	2054/5/25
FRTR 3 06/25/49	3.0	100	92	15,095	2049/6/25
FRTR 3 1/2 04/25/26	3.5	200	203	33,327	2026/4/25
FRTR 3 1/2 11/25/33	3.5	300	310	50,982	2033/11/25
FRTR 3 1/4 05/25/45	3.25	200	194	31,887	2045/5/25
FRTR 3 1/4 05/25/55	3.25	100	93	15,285	2055/5/25
FRTR 3 11/25/34	3.0	200	198	32,482	2034/11/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	100	107	17,596	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	100	107	17,702	2060/4/25
FRTR 4 10/25/38	4.0	100	107	17,707	2038/10/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	200	228	37,524	2035/4/25
FRTR 5 1/2 04/25/29	5.5	200	223	36,650	2029/4/25
FRTR 5 3/4 10/25/32	5.75	200	239	39,303	2032/10/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	200	228	37,455	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHER 0 01/15/27	—	100	95	15,653	2027/1/15
NETHER 0 01/15/29	—	200	181	29,832	2029/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	100	69	11,435	2038/1/15
NETHER 0 01/15/52	—	100	48	7,980	2052/1/15
NETHER 0 07/15/30	—	100	87	14,346	2030/7/15
NETHER 0 07/15/31	—	100	85	13,975	2031/7/15
NETHER 0 1/2 01/15/40	0.5	100	72	11,836	2040/1/15
NETHER 0 1/2 07/15/26	0.5	100	97	15,950	2026/7/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…オランダ)					
国債証券					
NETHER 0 1/2 07/15/32	0.5	100	86	14,154	2032/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/27	0.75	100	96	15,786	2027/7/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	100	94	15,536	2028/7/15
NETHER 2 01/15/54	2.0	100	85	13,954	2054/1/15
NETHER 2 1/2 01/15/30	2.5	100	100	16,503	2030/1/15
NETHER 2 1/2 01/15/33	2.5	100	99	16,374	2033/1/15
NETHER 2 1/2 07/15/33	2.5	100	99	16,319	2033/7/15
NETHER 2 1/2 07/15/34	2.5	100	99	16,243	2034/7/15
NETHER 2 3/4 01/15/47	2.75	100	99	16,374	2047/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	100	113	18,549	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	100	113	18,562	2037/1/15
NETHER 5 1/2 01/15/28	5.5	100	109	18,025	2028/1/15
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0 01/31/26	—	200	194	31,834	2026/1/31
SPGB 0 01/31/27	—	300	284	46,636	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	500	461	75,690	2028/1/31
SPGB 0 1/2 10/31/31	0.5	200	171	28,075	2031/10/31
SPGB 0.1 04/30/31	0.1	100	84	13,846	2031/4/30
SPGB 0.6 10/31/29	0.6	100	90	14,850	2029/10/31
SPGB 0.8 07/30/27	0.8	200	191	31,376	2027/7/30
SPGB 0.8 07/30/29	0.8	300	275	45,223	2029/7/30
SPGB 0.85 07/30/37	0.85	100	74	12,244	2037/7/30
SPGB 1 07/30/42	1.0	100	67	11,043	2042/7/30
SPGB 1 1/4 10/31/30	1.25	300	275	45,225	2030/10/31
SPGB 1 10/31/50	1.0	100	56	9,237	2050/10/31
SPGB 1.2 10/31/40	1.2	200	144	23,736	2040/10/31
SPGB 1.3 10/31/26	1.3	200	195	32,124	2026/10/31
SPGB 1.4 07/30/28	1.4	100	96	15,751	2028/7/30
SPGB 1.45 04/30/29	1.45	100	95	15,614	2029/4/30
SPGB 1.45 10/31/27	1.45	100	97	15,923	2027/10/31
SPGB 1.85 07/30/35	1.85	200	176	28,994	2035/7/30
SPGB 1.9 10/31/52	1.9	100	69	11,334	2052/10/31
SPGB 1.95 04/30/26	1.95	100	99	16,299	2026/4/30
SPGB 1.95 07/30/30	1.95	200	192	31,515	2030/7/30
SPGB 2 1/2 05/31/27	2.5	100	99	16,403	2027/5/31
SPGB 2.35 07/30/33	2.35	200	190	31,267	2033/7/30
SPGB 2.55 10/31/32	2.55	400	390	63,983	2032/10/31
SPGB 2.7 10/31/48	2.7	100	85	13,998	2048/10/31
SPGB 2.8 05/31/26	2.8	300	301	49,453	2026/5/31
SPGB 2.9 10/31/46	2.9	100	89	14,697	2046/10/31
SPGB 3 1/2 05/31/29	3.5	200	207	34,003	2029/5/31
SPGB 3 1/4 04/30/34	3.25	200	203	33,318	2034/4/30
SPGB 3.1 07/30/31	3.1	100	101	16,686	2031/7/30
SPGB 3.45 07/30/43	3.45	100	98	16,094	2043/7/30
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	100	92	15,237	2066/7/30
SPGB 3.45 10/31/34	3.45	100	102	16,888	2034/10/31
SPGB 3.55 10/31/33	3.55	200	208	34,176	2033/10/31
SPGB 3.9 07/30/39	3.9	100	105	17,288	2039/7/30

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 4 10/31/54	4.0	100	104	17,088	2054/10/31
SPGB 4.2 01/31/37	4.2	100	109	17,970	2037/1/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	100	115	18,908	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	100	117	19,238	2040/7/30
SPGB 5 3/4 07/30/32	5.75	100	119	19,647	2032/7/30
SPGB 5.15 10/31/28	5.15	100	109	17,984	2028/10/31
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	100	122	20,071	2044/10/31
SPGB 6 01/31/29	6.0	100	113	18,634	2029/1/31
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0 10/22/27	—	100	93	15,298	2027/10/22
BGB 0 10/22/31	—	100	82	13,604	2031/10/22
BGB 0.1 06/22/30	0.1	100	87	14,283	2030/6/22
BGB 0.35 06/22/32	0.35	200	166	27,337	2032/6/22
BGB 0.4 06/22/40	0.4	100	65	10,719	2040/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	100	96	15,761	2027/6/22
BGB 0.8 06/22/28	0.8	100	94	15,480	2028/6/22
BGB 0.9 06/22/29	0.9	100	92	15,244	2029/6/22
BGB 1 06/22/26	1.0	200	195	32,117	2026/6/22
BGB 1 06/22/31	1.0	100	89	14,741	2031/6/22
BGB 1 1/4 04/22/33	1.25	100	88	14,532	2033/4/22
BGB 1.4 06/22/53	1.4	100	62	10,301	2053/6/22
BGB 1.6 06/22/47	1.6	100	71	11,809	2047/6/22
BGB 1.7 06/22/50	1.7	100	70	11,585	2050/6/22
BGB 1.9 06/22/38	1.9	100	86	14,137	2038/6/22
BGB 2.15 06/22/66	2.15	100	73	12,018	2066/6/22
BGB 2.7 10/22/29	2.7	100	100	16,503	2029/10/22
BGB 3 06/22/33	3.0	100	101	16,587	2033/6/22
BGB 3 06/22/34	3.0	100	100	16,527	2034/6/22
BGB 3 3/4 06/22/45	3.75	100	105	17,322	2045/6/22
BGB 3.3 06/22/54	3.3	100	96	15,753	2054/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	100	112	18,419	2041/3/28
BGB 5 03/28/35	5.0	100	117	19,291	2035/3/28
BGB 5 1/2 03/28/28	5.5	100	109	17,998	2028/3/28
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 02/20/30	—	100	87	14,365	2030/2/20
RAGB 0 02/20/31	—	100	84	13,938	2031/2/20
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	100	92	15,125	2029/2/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	100	95	15,710	2027/4/20
RAGB 0 1/4 10/20/36	0.25	100	72	11,974	2036/10/20
RAGB 0 10/20/28	—	100	91	14,933	2028/10/20
RAGB 0 10/20/40	—	100	62	10,218	2040/10/20
RAGB 0 3/4 03/20/51	0.75	100	58	9,636	2051/3/20
RAGB 0 3/4 10/20/26	0.75	100	97	15,931	2026/10/20
RAGB 0.9 02/20/32	0.9	100	88	14,480	2032/2/20
RAGB 1 1/2 02/20/47	1.5	100	75	12,349	2047/2/20
RAGB 1.2 10/20/25	1.2	100	98	16,216	2025/10/20
RAGB 1.85 05/23/49	1.85	100	79	13,079	2049/5/23

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
		千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 2 07/15/26	2.0	100	99	16,316	2026/7/15
RAGB 2.4 05/23/34	2.4	100	96	15,846	2034/5/23
RAGB 2.9 02/20/33	2.9	100	101	16,572	2033/2/20
RAGB 3.15 06/20/44	3.15	100	101	16,592	2044/6/20
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	115	18,895	2062/1/26
RAGB 4.15 03/37	4.15	100	112	18,420	2037/3/15
(ユーロ…フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0 09/15/30	—	100	86	14,131	2030/9/15
RFGB 0 1/2 09/15/28	0.5	100	93	15,259	2028/9/15
RFGB 0 3/4 04/15/31	0.75	100	89	14,601	2031/4/15
RFGB 1 1/2 09/15/32	1.5	100	91	14,991	2032/9/15
RFGB 1 1/8 04/15/34	1.125	100	86	14,119	2034/4/15
RFGB 2 5/8 07/04/42	2.625	100	94	15,463	2042/7/4
RFGB 2 7/8 04/15/29	2.875	100	101	16,667	2029/4/15
RFGB 3 09/15/33	3.0	100	101	16,671	2033/9/15
(ユーロ…アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0.2 10/18/30	0.2	100	87	14,418	2030/10/18
IRISH 1 05/15/26	1.0	100	98	16,097	2026/5/15
IRISH 1 1/2 05/15/50	1.5	100	75	12,407	2050/5/15
IRISH 1.1 05/15/29	1.1	100	94	15,522	2029/5/15
IRISH 1.3 05/15/33	1.3	100	90	14,832	2033/5/15
IRISH 1.35 03/18/31	1.35	100	93	15,336	2031/3/18
IRISH 1.7 05/15/37	1.7	100	88	14,466	2037/5/15
IRISH 2 02/18/45	2.0	100	86	14,163	2045/2/18
(ユーロ…ポルトガル)					
国債証券					
PGB 0.3 10/17/31	0.3	100	86	14,109	2031/10/17
PGB 1.95 06/15/29	1.95	200	196	32,236	2029/6/15
PGB 2 1/4 04/18/34	2.25	200	191	31,334	2034/4/18
PGB 3 7/8 02/15/30	3.875	100	107	17,581	2030/2/15
PGB 4.1 04/15/37	4.1	200	221	36,380	2037/4/15
ユーロ計				7,350,202	
(イギリス)					
国債証券					
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	200	171	34,000	2029/1/31
UKT 0 1/2 10/22/61	0.5	200	57	11,271	2061/10/22
UKT 0 1/4 07/31/31	0.25	200	154	30,491	2031/7/31
UKT 0 1/8 01/30/26	0.125	100	95	18,877	2026/1/30
UKT 0 1/8 01/31/28	0.125	100	88	17,441	2028/1/31
UKT 0 3/8 10/22/26	0.375	100	92	18,379	2026/10/22
UKT 0 3/8 10/22/30	0.375	100	80	15,879	2030/10/22
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	100	67	13,393	2035/7/31
UKT 0 5/8 10/22/50	0.625	100	38	7,621	2050/10/22
UKT 0 7/8 01/31/46	0.875	100	47	9,455	2046/1/31
UKT 0 7/8 07/31/33	0.875	100	74	14,818	2033/7/31
UKT 0 7/8 10/22/29	0.875	100	85	16,934	2029/10/22
UKT 1 01/31/32	1.0	300	239	47,359	2032/1/31
UKT 1 1/2 07/22/26	1.5	200	190	37,769	2026/7/22
小 計				1,262,785	
(スウェーデン)					
国債証券					
SGB 0 1/8 05/12/31	0.125	300	265	3,749	2031/5/12
SGB 0 3/4 05/12/28 #1060	0.75	500	480	6,799	2028/5/12
SGB 0 3/4 11/12/29 #1061	0.75	500	470	6,664	2029/11/12
SGB 1 11/12/26 #1059	1.0	500	491	6,958	2026/11/12

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
		千英ポンド	千英ポンド	千円	
(イギリス)					
国債証券					
UKT 1 1/2 07/22/47	1.5	100	54	10,710	2047/7/22
UKT 1 1/4 07/22/27	1.25	100	92	18,300	2027/7/22
UKT 1 1/4 07/31/51	1.25	200	92	18,351	2051/7/31
UKT 1 1/4 10/22/41	1.25	200	119	23,645	2041/10/22
UKT 1 1/8 01/31/39	1.125	300	191	37,934	2039/1/31
UKT 1 1/8 10/22/2073	1.125	100	34	6,845	2073/10/22
UKT 1 3/4 01/22/49	1.75	100	56	11,092	2049/1/22
UKT 1 3/4 07/22/57	1.75	100	50	9,909	2057/7/22
UKT 1 3/4 09/07/37	1.75	100	73	14,443	2037/9/7
UKT 1 5/8 10/22/28	1.625	100	90	17,984	2028/10/22
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	100	49	9,798	2054/10/22
UKT 1 5/8 10/22/71	1.625	100	43	8,528	2071/10/22
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	100	59	11,772	2065/7/22
UKT 3 1/2 01/22/45	3.5	100	82	16,309	2045/1/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	100	76	15,214	2068/7/22
UKT 3 1/4 01/22/44	3.25	100	80	15,841	2044/1/22
UKT 3 1/4 01/31/33	3.25	300	277	54,783	2033/1/31
UKT 3 3/4 01/29/38	3.75	200	183	36,261	2038/1/29
UKT 3 3/4 03/07/27	3.75	300	295	58,441	2027/3/7
UKT 3 3/4 07/22/52	3.75	100	82	16,373	2052/7/22
UKT 3 3/4 10/22/53	3.75	300	246	48,830	2053/10/22
UKT 4 01/22/60	4.0	100	85	16,984	2060/1/22
UKT 4 1/2 06/07/28	4.5	300	301	59,597	2028/6/7
UKT 4 1/2 12/07/42	4.5	100	96	19,047	2042/12/7
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	100	97	19,338	2036/3/7
UKT 4 1/4 12/07/27	4.25	30	30	5,934	2027/12/7
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	100	94	18,687	2040/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	100	91	18,071	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	100	90	17,938	2049/12/7
UKT 4 1/4 12/07/55	4.25	100	90	17,799	2055/12/7
UKT 4 1/8 01/29/27	4.125	200	198	39,303	2027/1/29
UKT 4 1/8 07/22/29	4.125	200	198	39,225	2029/7/22
UKT 4 10/22/31	4.0	100	98	19,383	2031/10/22
UKT 4 10/22/63	4.0	100	85	16,870	2063/10/22
UKT 4 3/4 10/22/43	4.75	200	197	39,075	2043/10/22
UKT 4 3/4 12/07/30	4.75	100	102	20,321	2030/12/7
UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	100	101	20,006	2038/12/7
UKT 4 3/8 07/31/54	4.375	100	91	18,150	2054/7/31
UKT 4 5/8 01/31/34	4.625	300	304	60,231	2034/1/31
UKT 4.25 06/07/32	4.25	100	99	19,738	2032/6/7
UKT 4.5 09/07/34	4.5	100	100	19,902	2034/9/7
UKT 6 12/07/28	6.0	10	10	2,110	2028/12/7
小 計				1,262,785	
(スウェーデン)					
国債証券					
SGB 0 1/8 05/12/31	0.125	300	265	3,749	2031/5/12
SGB 0 3/4 05/12/28 #1060	0.75	500	480	6,799	2028/5/12
SGB 0 3/4 11/12/29 #1061	0.75	500	470	6,664	2029/11/12
SGB 1 11/12/26 #1059	1.0	500	491	6,958	2026/11/12

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(スウェーデン) 国債証券	%	千円	千円	千円	
SGB 1 3/4 11/11/33 #1065	1.75	300	290	4,114	2033/11/11
SGB 2 1/4 05/11/35 #1066	2.25	100	100	1,421	2035/5/11
SGB 2 1/4 06/01/32 #1056	2.25	300	303	4,289	2032/6/1
SGB 3 1/2 03/30/39	3.5	300	342	4,841	2039/3/30
小 計				38,840	
(ノルウェー) 国債証券		千円	千円		
NGB 1 1/2 02/19/26	1.5	400	387	5,389	2026/2/19
NGB 1 1/4 09/17/31	1.25	300	254	3,546	2031/9/17
NGB 1 3/4 02/17/27	1.75	300	286	3,983	2027/2/17
NGB 1 3/4 09/06/29	1.75	300	273	3,807	2029/9/6
NGB 1 3/8 08/19/30	1.375	300	263	3,660	2030/8/19
NGB 2 04/26/28	2.0	300	282	3,934	2028/4/26
NGB 2 1/8 05/18/32	2.125	300	267	3,725	2032/5/18
NGB 3 08/15/33	3.0	300	282	3,925	2033/8/15
NGB 3 1/2 10/06/42	3.5	100	96	1,345	2042/10/6
NGB 3 5/8 04/13/34	3.625	200	196	2,735	2034/4/13
小 計				36,052	
(デンマーク) 国債証券		千円	千円		
DGB 0 1/2 11/15/27	0.5	400	384	8,460	2027/11/15
DGB 0 1/2 11/15/29	0.5	400	373	8,210	2029/11/15
DGB 0 1/4 11/15/52	0.25	400	231	5,093	2052/11/15
DGB 0 11/15/31	-	400	348	7,669	2031/11/15
DGB 1 3/4 11/15/25	1.75	400	399	8,780	2025/11/15
DGB 2 1/4 11/15/26	2.25	100	100	2,218	2026/11/15
DGB 2 1/4 11/15/33	2.25	200	202	4,452	2033/11/15
DGB 4 1/2 11/15/39	4.5	600	764	16,829	2039/11/15
小 計				61,715	
(ポーランド) 国債証券		千円	千円		
POLGB 0 04/25/26	-	100	93	3,549	2026/4/25
POLGB 0 1/4 10/25/26	0.25	300	274	10,407	2026/10/25
POLGB 1 1/4 10/25/30	1.25	300	237	9,003	2030/10/25
POLGB 1 3/4 04/25/32	1.75	300	231	8,786	2032/4/25
POLGB 2 1/2 07/25/26	2.5	200	192	7,287	2026/7/25
POLGB 2 1/2 07/25/27	2.5	100	93	3,558	2027/7/25
POLGB 2 3/4 04/25/28	2.75	200	185	7,023	2028/4/25
POLGB 2 3/4 10/25/29	2.75	600	534	20,257	2029/10/25
POLGB 3 3/4 05/25/27	3.75	400	388	14,731	2027/5/25
POLGB 4 3/4 07/25/29	4.75	400	390	14,783	2029/7/25
POLGB 5 10/25/34	5.0	100	94	3,599	2034/10/25
POLGB 6 10/25/33	6.0	300	307	11,659	2033/10/25
POLGB 7 1/2 07/25/28	7.5	300	322	12,239	2028/7/25
小 計				126,887	
(オーストラリア) 国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 0 1/2 09/21/26	0.5	100	93	9,452	2026/9/21
ACGB 0 1/4 11/21/25	0.25	100	96	9,695	2025/11/21
ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	200	167	16,898	2031/6/21

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(オーストラリア) 国債証券	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	100	79	8,046	2032/5/21
ACGB 1 11/21/31	1.0	100	79	8,034	2031/11/21
ACGB 1 12/21/30	1.0	200	164	16,633	2030/12/21
ACGB 1 3/4 06/21/51	1.75	100	52	5,265	2051/6/21
ACGB 1 3/4 11/21/32	1.75	300	245	24,741	2032/11/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	100	91	9,234	2030/5/21
ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	100	94	9,485	2028/5/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	100	76	7,695	2041/5/21
ACGB 2 3/4 06/21/35	2.75	200	169	17,064	2035/6/21
ACGB 2 3/4 11/21/27	2.75	200	192	19,423	2027/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/28	2.75	100	95	9,586	2028/11/21
ACGB 2 3/4 11/21/29	2.75	100	93	9,439	2029/11/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	100	73	7,403	2047/3/21
ACGB 3 1/2 12/21/34	3.5	100	91	9,219	2034/12/21
ACGB 3 1/4 04/21/29	3.25	100	96	9,727	2029/4/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	100	84	8,494	2039/6/21
ACGB 3 11/21/33	3.0	100	88	8,949	2033/11/21
ACGB 3 3/4 04/21/37	3.75	100	91	9,222	2037/4/21
ACGB 3 3/4 05/21/34	3.75	100	93	9,470	2034/5/21
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	200	200	20,187	2033/4/21
ACGB 4 1/4 04/21/26	4.25	200	200	20,223	2026/4/21
ACGB 4 1/4 06/21/34	4.25	100	97	9,853	2034/6/21
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	100	101	10,245	2027/4/21
ACGB 4 3/4 06/21/54	4.75	100	96	9,687	2054/6/21
小 計				313,381	
(ニュージーランド) 国債証券		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
NZGB 1 1/2 05/15/31	1.5	100	84	7,683	2031/5/15
NZGB 2 05/15/32	2.0	100	84	7,731	2032/5/15
NZGB 2 3/4 04/15/37	2.75	100	80	7,389	2037/4/15
NZGB 3 04/20/29	3.0	100	95	8,738	2029/4/20
NZGB 3 1/2 04/14/33	3.5	100	92	8,495	2033/4/14
NZGB 4 1/2 04/15/27	4.5	100	101	9,259	2027/4/15
NZGB 4 1/4 05/15/34	4.25	100	97	8,906	2034/5/15
NZGB 4 1/4 05/15/36	4.25	100	95	8,737	2036/5/15
小 計				66,942	
(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	94	10,868	2036/8/1
SIGB 2 1/8 06/01/26	2.125	100	99	11,441	2026/6/1
SIGB 2 3/4 03/01/46	2.75	100	98	11,381	2046/3/1
SIGB 2 3/4 04/01/42	2.75	100	98	11,348	2042/4/1
SIGB 2 3/8 07/01/39	2.375	100	93	10,839	2039/7/1
SIGB 2 7/8 09/01/30	2.875	100	100	11,612	2030/9/1
SIGB 3 1/2 03/01/27	3.5	100	101	11,731	2027/3/1
SIGB 3 3/8 05/01/34	3.375	100	104	12,049	2034/5/1
SIGB 3 3/8 09/01/33	3.375	100	104	12,028	2033/9/1
小 計				103,302	

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
		千円	千円	千円	
(マレーシア)					
国債証券					
MGS 2.632 04/15/31	2.632	100	93	3,248	2031/4/15
MGS 3.502 05/31/27	3.502	300	300	10,451	2027/5/31
MGS 3.582 07/15/32	3.582	100	98	3,415	2032/7/15
MGS 3.733 06/15/28	3.733	100	100	3,502	2028/6/15
MGS 3.757 05/22/40	3.757	100	96	3,358	2040/5/22
MGS 3.828 07/05/34	3.828	100	99	3,466	2034/7/5
MGS 3.844 04/15/33	3.844	200	199	6,934	2033/4/15
MGS 3.885 08/15/29	3.885	200	202	7,048	2029/8/15
MGS 3.899 11/16/27	3.899	100	101	3,521	2027/11/16
MGS 4.054 04/18/39	4.054	100	100	3,494	2039/4/18
MGS 4.065 06/15/50	4.065	200	195	6,806	2050/6/15
MGS 4.18 05/16/44	4.18	100	100	3,510	2044/5/16
MGS 4.232 06/30/31	4.232	200	204	7,129	2031/6/30
MGS 4.254 05/31/35	4.254	100	102	3,571	2035/5/31
MGS 4.392 04/15/26	4.392	300	304	10,598	2026/4/15
MGS 4.457 03/31/53	4.457	100	103	3,622	2053/3/31
MGS 4.498 04/15/30	4.498	200	207	7,239	2030/4/15
MGS 4.696 10/15/42	4.696	200	214	7,472	2042/10/15
MGS 4.736 03/15/46	4.736	100	107	3,753	2046/3/15
MGS 4.762 04/07/37	4.762	200	214	7,479	2037/4/7
MGS 4.893 06/08/38	4.893	100	108	3,795	2038/6/8
MGS 4.921 07/06/48	4.921	100	110	3,857	2048/7/6
MGS 4.935 09/30/43	4.935	100	110	3,845	2043/9/30
MGS 5.248 09/28	5.248	100	105	3,688	2028/9/15
小 計				124,813	
(イスラエル)					
国債証券					
ILGOV 0 1/2 02/27/26	-	200	190	7,797	2026/2/27
ILGOV 1 03/31/30	-	200	167	6,846	2030/3/31
ILGOV 1 1/2 05/31/37	-	200	139	5,708	2037/5/31
ILGOV 1.3 04/30/32	-	200	159	6,529	2032/4/30
ILGOV 2 03/31/27	-	200	191	7,816	2027/3/31
ILGOV 2 1/4 09/28/28	-	200	184	7,541	2028/9/28
ILGOV 2.8 11/29/52	-	100	68	2,813	2052/11/29
ILGOV 3 3/4 02/28/29	-	200	199	8,136	2029/2/28
ILGOV 3 3/4 03/31/47	-	200	171	6,990	2047/3/31
ILGOV 3 3/4 09/30/27	-	100	98	4,017	2027/9/30
ILGOV 4 03/30/35	-	100	96	3,943	2035/3/30
ILGOV 5 1/2 01/31/42	-	100	111	4,540	2042/1/31
ILGOV 6 1/4 10/30/26	-	100	103	4,227	2026/10/30
小 計				76,910	
(中国)					
国債証券					
CGB 1.35 09/25/26	1.35	1,600	1,597	33,985	2026/9/25
CGB 1.62 08/15/27	1.62	2,600	2,609	55,506	2027/8/15
CGB 1.67 06/15/26	1.67	3,700	3,720	79,136	2026/6/15
CGB 1.85 05/15/27	1.85	3,100	3,128	66,541	2027/5/15
CGB 1.91 07/15/29	1.91	3,400	3,425	72,870	2029/7/15
CGB 1.99 03/15/26	1.99	3,200	3,224	68,592	2026/3/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
		千円	千円	千円	
(中国)					
国債証券					
CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,100	1,126	23,963	2027/7/25
CGB 2 3/4 02/17/32	2.75	300	315	6,703	2032/2/17
CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	500	521	11,096	2029/6/15
CGB 2.04 02/25/27	2.04	2,300	2,328	49,527	2027/2/25
CGB 2.05 04/15/29	2.05	3,000	3,038	64,262	2029/4/15
CGB 2.11 08/25/34	2.11	1,900	1,901	40,455	2034/8/25
CGB 2.12 06/25/31	2.12	3,600	3,635	77,344	2031/6/25
CGB 2.18 08/15/26	2.18	2,200	2,227	47,381	2026/8/15
CGB 2.27 05/25/34	2.27	2,000	2,027	43,125	2034/5/25
CGB 2.28 03/25/31	2.28	2,000	2,037	43,341	2031/3/25
CGB 2.28 11/25/25	2.28	1,300	1,311	27,903	2025/11/25
CGB 2.3 05/15/26	2.3	1,200	1,214	25,845	2026/5/15
CGB 2.33 12/15/25	2.33	5,800	5,856	124,577	2025/12/15
CGB 2.35 02/25/34	2.35	2,500	2,549	54,230	2034/2/25
CGB 2.37 01/15/29	2.37	2,400	2,461	52,358	2029/1/15
CGB 2.37 01/20/27	2.37	600	611	13,002	2027/1/20
CGB 2.39 11/15/26	2.39	3,500	3,562	75,774	2026/11/15
CGB 2.4 07/15/28	2.4	2,100	2,151	45,763	2028/7/15
CGB 2.44 10/15/27	2.44	4,900	5,022	106,833	2027/10/15
CGB 2.46 02/15/26	2.46	1,900	1,924	40,930	2026/2/15
CGB 2.48 04/15/27	2.48	600	614	13,061	2027/4/15
CGB 2.49 05/25/44	2.49	200	205	4,378	2044/5/25
CGB 2.52 08/25/33	2.52	1,500	1,548	32,936	2033/8/25
CGB 2.54 12/25/30	2.54	4,500	4,658	99,099	2030/12/25
CGB 2.55 10/15/28	2.55	6,800	7,012	149,162	2028/10/15
CGB 2.6 09/01/32	2.6	800	831	17,686	2032/9/1
CGB 2.6 09/15/30	2.6	2,400	2,492	53,011	2030/9/15
CGB 2.62 04/15/28	2.62	1,500	1,547	32,925	2028/4/15
CGB 2.62 06/25/30	2.62	1,100	1,144	24,338	2030/6/25
CGB 2.62 09/25/29	2.62	600	623	13,267	2029/9/25
CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,100	1,134	24,140	2028/1/15
CGB 2.67 05/25/33	2.67	700	731	15,551	2033/5/25
CGB 2.67 11/25/33	2.67	3,900	4,075	86,703	2033/11/25
CGB 2.68 05/21/30	2.68	700	731	15,560	2030/5/21
CGB 2.69 08/12/26	2.69	900	919	19,553	2026/8/12
CGB 2.69 08/15/32	2.69	400	418	8,910	2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	300	315	6,704	2032/5/15
CGB 2.79 12/15/29	2.79	3,800	3,983	84,737	2029/12/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	626	13,319	2029/3/24
CGB 2.8 03/25/30	2.8	1,400	1,469	31,250	2030/3/25
CGB 2.8 11/15/32	2.8	4,600	4,851	103,192	2032/11/15
CGB 2.85 06/04/27	2.85	500	516	10,996	2027/6/4
CGB 2.88 02/25/33	2.88	900	957	20,372	2033/2/25
CGB 2.89 11/18/31	2.89	1,900	2,015	42,876	2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	800	836	17,804	2028/10/14
CGB 3 1/4 06/06/26	3.25	500	514	10,939	2026/6/6
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	500	532	11,321	2028/11/22
CGB 3 10/15/53	3.0	1,400	1,613	34,311	2053/10/15
CGB 3.01 05/13/28	3.01	700	733	15,592	2028/5/13

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	
(中国) 国債証券	%	千円	千円	千円	
CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	534	11,366	2031/5/27
CGB 3.03 03/11/26	3.03	700	715	15,217	2026/3/11
CGB 3.12 10/25/52	3.12	1,600	1,865	39,682	2052/10/25
CGB 3.12 12/05/26	3.12	900	930	19,787	2026/12/5
CGB 3.13 11/21/29	3.13	400	427	9,086	2029/11/21
CGB 3.19 04/15/53	3.19	700	830	17,662	2053/4/15
CGB 3.22 12/06/25	3.22	500	509	10,846	2025/12/6
CGB 3.27 11/19/30	3.27	1,000	1,083	23,045	2030/11/19
CGB 3.28 12/03/27	3.28	400	421	8,967	2027/12/3
CGB 3.29 05/23/29	3.29	300	321	6,845	2029/5/23
CGB 3.32 04/15/52	3.32	400	481	10,247	2052/4/15
CGB 3.39 03/16/50	3.39	600	724	15,413	2050/3/16
CGB 3.53 10/18/51	3.53	1,500	1,864	39,663	2051/10/18
CGB 3.54 08/16/28	3.54	100	107	2,288	2028/8/16

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	
(中国) 国債証券	%	千円	千円	千円	
CGB 3.72 04/12/51	3.72	500	639	13,597	2051/4/12
CGB 3.81 09/14/50	3.81	2,800	3,618	76,975	2050/9/14
CGB 3.86 07/22/49	3.86	1,700	2,198	46,760	2049/7/22
小 計				2,732,579	
合 計				24,281,859	

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

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	24,281,859	98.5
コール・ローン等、その他	363,482	1.5
投資信託財産総額	24,645,341	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(24,603,645千円)の投資信託財産総額(24,645,341千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=153.14円、1カナダドル=110.07円、1メキシコペソ=7.6101円、1ユーロ=164.04円、1英ポンド=197.75円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=13.91円、1デンマーククローネ=22.00円、1ポーランドズロチ=37.8969円、1豪ドル=100.90円、1ニュージーランドドル=91.36円、1シンガポールドル=115.38円、1マレーシアリンギット=34.8344円、1イスラエルシェケル=40.8304円、1オフショア元=21.2719円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,645,341,617
コール・ローン等	126,983,895
公社債(評価額)	24,281,859,508
未収利息	214,664,418
前払費用	21,833,796
(B) 負債	32,079,859
未払解約金	32,079,859
(C) 純資産総額(A-B)	24,613,261,758
元本	12,002,273,864
次期繰越損益金	12,610,987,894
(D) 受益権総口数	12,002,273,864口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,507円

(注) 当親ファンドの期首元本額は9,333,811,825円、期中追加設定元本額は4,073,840,281円、期中一部解約元本額は1,405,378,242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	6,799,903,277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>	2,836,859,224円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	965,921,897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>	773,931,029円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	250,306,970円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	142,351,032円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	134,281,755円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	89,239,341円
TMA外国債券インデックスVA<適格機関投資家限定>	9,479,339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 (2023年11月11日～2024年11月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	586,183,896
受取利息	586,183,143
その他収益金	5,286
支払利息	△ 4,533
(B) 有価証券売買損益	1,073,924,283
売買益	1,166,520,786
売買損	△ 92,596,503
(C) 保管費用等	△ 7,220,832
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,652,887,347
(E) 前期繰越損益金	8,335,131,781
(F) 追加信託差損益金	4,027,009,749
(G) 解約差損益金	△ 1,404,040,983
(H) 計(D+E+F+G)	12,610,987,894
次期繰越損益金(H)	12,610,987,894

(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23期（決算日 2024年3月21日）

（計算期間 2023年3月21日～2024年3月21日）

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

東京海上アセットマネジメント

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

○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
19期(2020年3月23日)	23,076	4.1	277.94	3.8	99.0		21,536
20期(2021年3月22日)	24,507	6.2	291.30	4.8	99.1		25,099
21期(2022年3月22日)	24,773	1.1	295.41	1.4	99.1		26,400
22期(2023年3月20日)	24,817	0.2	296.92	0.5	98.8		27,596
23期(2024年3月21日)	28,868	16.3	342.79	15.4	98.5		34,236

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	券 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%		%
2023年3月20日	24,817	—	296.92	—	98.8	
3月末	25,030	0.9	298.75	0.6	98.8	
4月末	25,197	1.5	301.01	1.4	98.8	
5月末	25,837	4.1	308.81	4.0	99.0	
6月末	26,935	8.5	321.14	8.2	99.0	
7月末	26,369	6.3	314.24	5.8	99.1	
8月末	27,078	9.1	322.82	8.7	98.8	
9月末	26,612	7.2	318.06	7.1	98.8	
10月末	26,549	7.0	317.70	7.0	98.8	
11月末	27,579	11.1	328.92	10.8	99.0	
12月末	27,769	11.9	329.25	10.9	98.6	
2024年1月末	28,188	13.6	335.11	12.9	98.6	
2月末	28,538	15.0	339.49	14.3	98.6	
(期 末)						
2024年3月21日	28,868	16.3	342.79	15.4	98.5	

(注) 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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：24,817円

期末：28,868円

騰落率：16.3%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有債券の利息収入
- ・為替市場における円安の進行

マイナス要因

- ・世界的な国債利回りの上昇による債券価格の下落

■投資環境

【外国債券市場】

米国債利回りは上昇しました。

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

ドイツ国債利回りは小幅に上昇しました。

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

【為替市場】

米ドル円為替レートは、円安米ドル高となりました。

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

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



(注) ベンチマークは、期首(2023年3月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

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

■ポートフォリオについて

国別配分、デュレーション調整、銘柄選択を付加価値の源泉としてポートフォリオを構築し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を上回る投資成果を目標に運用しました。

【国別配分】

米国はベンチマーク対比アンダーウェイト、ユーロ圏はベンチマーク対比ニュートラル、英国はベンチマーク対比オーバーウェイトを基本としつつ、市場環境に応じて機動的に調整しました。

【デュレーション調整】

米国はベンチマーク対比長期化、ユーロ圏、英国はベンチマーク対比ニュートラルを基本としつつ、市場環境に応じて機動的に調整しました。

【銘柄選択】

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

以上の運用の結果、基準価額は16.3%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+16.3%となり、ベンチマークの騰落率+15.4%を、0.9%上回りました。

（主な差異要因）

プラス要因

- ・個別銘柄選択が奏功したこと

マイナス要因

- ・世界的な国債利回りの上昇により、デュレーション調整が奏功しない局面があったこと

○今後の運用方針

【国別配分】

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

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

【デュレーション調整】

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

このような環境下、保有債券のデュレーションはベンチマーク並みかそれ以上の範囲を基本としつつ、状況に応じて機動的に調整する方針です。

【銘柄選択】

イールドカーブを分析し、割安な銘柄を投資対象として選択する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.023	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.023)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	6	0.023	
期中の平均基準価額は、26,806円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年3月21日～2024年3月21日)

公社債

			買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 40,698	千米ドル 33,622	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 12,582	千カナダドル 8,552	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 164,195	千メキシコペソ 166,015	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	26,154	28,329	
	イタリア	国債証券	21,630	22,041	
	フランス	国債証券	15,112	15,236	
	オランダ	国債証券	2,765	3,168	
	スペイン	国債証券	8,549	7,858	
	ベルギー	国債証券	3,826	3,610	
	オーストリア	国債証券	3,670	3,699	
	国	イギリス	国債証券	千英ポンド 21,164	千英ポンド 19,551
		ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ -	千ポーランドズロチ 2,215
		オーストラリア	国債証券	千豪ドル 20,598	千豪ドル 21,192
中国		国債証券	千オフショア元 74,773	千オフショア元 6,205	

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月21日～2024年3月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年3月21日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	120,000	102,278	15,422,596	45.0	—	15.8	27.9	1.4
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	7,900	7,526	842,420	2.5	—	1.4	0.7	0.4
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	116,000	104,239	942,591	2.8	—	1.5	1.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,700	12,591	2,075,278	6.1	—	2.8	2.9	0.3
イタリア	19,500	19,664	3,240,848	9.5	—	4.0	3.8	1.7
フランス	18,700	18,049	2,974,816	8.7	—	4.1	4.6	—
オランダ	2,000	1,951	321,706	0.9	—	0.7	0.2	0.1
スペイン	10,100	9,930	1,636,592	4.8	—	2.2	2.6	—
ベルギー	3,100	3,108	512,290	1.5	—	0.9	0.5	0.1
オーストリア	2,300	2,159	355,931	1.0	—	0.2	0.6	0.2
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	12,700	11,408	2,200,891	6.4	—	4.2	1.7	0.5
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル						
	10,100	9,150	912,243	2.7	—	1.6	1.0	—
中国	千オフショア元	千オフショア元						
	106,900	109,760	2,295,754	6.7	—	3.3	2.0	1.4
合 計	—	—	33,733,961	98.5	—	42.7	49.7	6.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末					
	利率	額面金額		評 価 額		償還年月日
		千米ドル	千米ドル	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円		
T 0 1/2 05/31/27	0.5	1,000	884	133,366	2027/5/31	
T 0 1/2 08/31/27	0.5	800	701	105,835	2027/8/31	
T 0 1/2 10/31/27	0.5	5,100	4,466	670,557	2027/10/31	
T 0 1/4 10/31/25	0.25	3,400	3,164	477,238	2025/10/31	
T 0 3/4 01/31/28	0.75	1,000	873	131,670	2028/1/31	
T 0 3/4 04/30/26	0.75	1,800	1,662	250,662	2026/4/30	
T 0 3/4 05/31/26	0.75	1,500	1,381	208,355	2026/5/31	
T 0 3/4 08/31/26	0.75	200	182	27,559	2026/8/31	
T 0 3/8 09/30/27	0.375	1,100	957	144,422	2027/9/30	
T 0 3/8 11/30/25	0.375	100	92	14,019	2025/11/30	
T 0 5/8 07/31/26	0.625	7,400	6,758	1,019,081	2026/7/31	
T 0 5/8 11/30/27	0.625	4,900	4,282	645,761	2027/11/30	
T 0 5/8 12/31/27	0.625	2,800	2,439	367,819	2027/12/31	
T 0 7/8 09/30/26	0.875	500	457	68,980	2026/9/30	
T 1 07/31/28	1.0	5,400	4,695	708,029	2028/7/31	
T 1 1/2 01/31/27	1.5	1,900	1,751	264,073	2027/1/31	
T 1 1/2 11/30/28	1.5	400	353	53,228	2028/11/30	
T 1 1/4 03/31/28	1.25	3,200	2,837	427,904	2028/3/31	
T 1 1/4 04/30/28	1.25	1,900	1,681	253,486	2028/4/30	
T 1 1/4 05/31/28	1.25	300	264	39,935	2028/5/31	
T 1 1/4 06/30/28	1.25	2,100	1,851	279,129	2028/6/30	
T 1 1/4 09/30/28	1.25	100	87	13,204	2028/9/30	
T 1 1/4 10/31/26	1.25	1,200	1,103	166,330	2026/10/31	
T 1 1/8 02/29/28	1.125	100	88	13,336	2028/2/29	
T 1 1/8 08/15/40	1.125	4,300	2,619	395,066	2040/8/15	
T 1 1/8 08/31/28	1.125	700	610	92,086	2028/8/31	
T 1 1/8 10/31/26	1.125	200	183	27,686	2026/10/31	
T 1 3/4 08/15/41	1.75	5,600	3,716	560,420	2041/8/15	
T 1 3/8 10/31/28	1.375	100	87	13,254	2028/10/31	
T 1 3/8 11/15/40	1.375	1,000	632	95,398	2040/11/15	
T 1 5/8 09/30/26	1.625	400	373	56,282	2026/9/30	
T 1 5/8 11/30/26	1.625	2,000	1,857	280,092	2026/11/30	
T 1 7/8 02/15/41	1.875	2,300	1,578	237,948	2041/2/15	
T 1 7/8 02/28/27	1.875	800	744	112,206	2027/2/28	
T 1 7/8 06/30/26	1.875	500	471	71,112	2026/6/30	
T 2 1/2 02/15/46	2.5	3,700	2,633	397,084	2046/2/15	
T 2 1/4 05/15/41	2.25	2,200	1,599	241,235	2041/5/15	
T 2 11/15/26	2.0	500	469	70,765	2026/11/15	
T 2 3/4 04/30/27	2.75	100	95	14,356	2027/4/30	
T 2 3/4 05/31/29	2.75	1,000	929	140,116	2029/5/31	
T 2 3/4 08/15/42	2.75	1,500	1,162	175,293	2042/8/15	
T 2 3/4 11/15/42	2.75	300	231	34,924	2042/11/15	
T 2 3/8 02/15/42	2.375	7,200	5,274	795,351	2042/2/15	
T 2 3/8 04/30/26	2.375	2,600	2,485	374,717	2026/4/30	
T 2 5/8 02/15/29	2.625	300	278	41,939	2029/2/15	
T 2 5/8 07/31/29	2.625	200	184	27,797	2029/7/31	
T 2 7/8 04/30/29	2.875	200	187	28,226	2029/4/30	
T 2 7/8 05/15/43	2.875	1,500	1,175	177,219	2043/5/15	
T 2 7/8 08/15/28	2.875	200	188	28,435	2028/8/15	

銘柄	当 期 末					
	利率	額面金額		評 価 額		償還年月日
		千米ドル	千米ドル	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円		
T 3 02/15/47	3.0	600	464	70,082	2047/2/15	
T 3 05/15/45	3.0	3,700	2,906	438,318	2045/5/15	
T 3 1/2 01/31/28	3.5	2,100	2,037	307,183	2028/1/31	
T 3 1/4 05/15/42	3.25	300	251	37,900	2042/5/15	
T 3 1/8 02/15/43	3.125	1,600	1,307	197,214	2043/2/15	
T 3 1/8 08/15/44	3.125	800	645	97,363	2044/8/15	
T 3 1/8 11/15/28	3.125	7,300	6,941	1,046,674	2028/11/15	
T 3 3/4 11/15/43	3.75	800	713	107,607	2043/11/15	
T 3 5/8 02/15/44	3.625	4,000	3,500	527,859	2044/2/15	
T 3 5/8 08/15/43	3.625	1,500	1,315	198,406	2043/8/15	
T 3 7/8 02/15/43	3.875	2,700	2,461	371,158	2043/2/15	
T 3 7/8 05/15/43	3.875	300	273	41,172	2043/5/15	
T 3 7/8 11/30/27	3.875	200	196	29,653	2027/11/30	
T 4 02/29/28	4.0	300	296	44,678	2028/2/29	
T 4 3/8 12/15/26	4.375	4,600	4,590	692,225	2026/12/15	
T 4 5/8 10/15/26	4.625	1,300	1,304	196,677	2026/10/15	
T 4 5/8 11/15/26	4.625	300	301	45,408	2026/11/15	
小 計					15,422,596	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル			
CAN 0 1/4 03/01/26	0.25	800	743	83,202	2026/3/1	
CAN 1 09/01/26	1.0	700	653	73,155	2026/9/1	
CAN 1 1/2 04/01/25	1.5	200	193	21,705	2025/4/1	
CAN 1 1/2 06/01/31	1.5	900	786	88,066	2031/6/1	
CAN 1 1/2 12/01/31	1.5	100	86	9,699	2031/12/1	
CAN 1 1/4 03/01/27	1.25	300	279	31,271	2027/3/1	
CAN 2 06/01/32	2.0	1,200	1,073	120,094	2032/6/1	
CAN 2 1/2 12/01/32	2.5	200	185	20,725	2032/12/1	
CAN 2 12/01/51	2.0	100	74	8,344	2051/12/1	
CAN 2 3/4 09/01/27	2.75	600	582	65,157	2027/9/1	
CAN 3 04/01/26	3.0	100	97	10,959	2026/4/1	
CAN 3 1/2 03/01/28	3.5	200	199	22,303	2028/3/1	
CAN 3 1/2 12/01/45	3.5	500	502	56,249	2045/12/1	
CAN 3 1/4 09/01/28	3.25	300	296	33,161	2028/9/1	
CAN 3 1/4 12/01/33	3.25	700	686	76,830	2033/12/1	
CAN 3 10/01/25	3.0	200	196	21,958	2025/10/1	
CAN 4 06/01/41	4.0	400	426	47,691	2041/6/1	
CAN 5 06/01/37	5.0	400	463	51,842	2037/6/1	
小 計					842,420	
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ			
MBONO 5 1/2 03/04/27	5.5	25,000	22,397	202,528	2027/3/4	
MBONO 5 3/4 03/05/26	5.75	3,000	2,772	25,067	2026/3/5	
MBONO 7 09/03/26	7.0	18,000	16,866	152,517	2026/9/3	
MBONO 7 1/2 05/26/33	7.5	21,000	18,700	169,103	2033/5/26	
MBONO 7 3/4 05/29/31	7.75	10,000	9,313	84,220	2031/5/29	
MBONO 7 3/4 11/13/42	7.75	12,000	10,343	93,532	2042/11/13	
MBONO 8 07/31/53	8.0	20,000	17,079	154,439	2053/7/31	
MBONO 8 1/2 03/01/29	8.5	7,000	6,765	61,181	2029/3/1	
小 計					942,591	

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ドイツ)					
国債証券					
BKO 2 1/2 03/19/26	2.5	500	495	81,731	2026/3/19
BKO 3.1 12/12/25	3.1	200	200	32,994	2025/12/12
DBR 0 05/15/36	—	800	591	97,451	2036/5/15
DBR 1 05/15/38	1.0	600	488	80,518	2038/5/15
DBR 2 1/2 07/04/44	2.5	900	883	145,571	2044/7/4
DBR 2 1/2 08/15/46	2.5	600	589	97,143	2046/8/15
DBR 3 1/4 07/04/42	3.25	600	654	107,855	2042/7/4
DBR 4 01/04/37	4.0	900	1,041	171,647	2037/1/4
DBR 4 3/4 07/04/40	4.75	700	898	148,018	2040/7/4
DBR 4.25 07/04/39	4.25	600	724	119,347	2039/7/4
OBL 0 04/16/27	—	1,900	1,756	289,428	2027/4/16
OBL 0 10/09/26	—	1,600	1,494	246,339	2026/10/9
OBL 2.2 04/13/28	2.2	2,100	2,076	342,241	2028/4/13
OBL 2.4 10/19/28	2.4	700	697	114,987	2028/10/19
(ユーロ…イタリア)					
国債証券					
BTPS 0 04/01/26	—	1,000	937	154,426	2026/4/1
BTPS 1 1/4 12/01/26	1.25	800	761	125,427	2026/12/1
BTPS 1.1 04/01/27	1.1	500	470	77,518	2027/4/1
BTPS 2.65 12/01/27	2.65	800	786	129,567	2027/12/1
BTPS 2.8 03/01/67	2.8	400	300	49,508	2067/3/1
BTPS 2.8 06/15/29	2.8	200	195	32,259	2029/6/15
BTPS 2.95 02/15/27	2.95	300	298	49,121	2027/2/15
BTPS 3 1/4 03/01/38	3.25	500	462	76,257	2038/3/1
BTPS 3.1 03/01/40	3.1	1,100	982	161,856	2040/3/1
BTPS 3.2 01/28/26	3.2	2,000	2,003	330,246	2026/1/28
BTPS 3.4 03/28/25	3.4	900	898	148,121	2025/3/28
BTPS 3.4 04/01/28	3.4	300	302	49,853	2028/4/1
BTPS 3.6 09/29/25	3.6	600	601	99,182	2025/9/29
BTPS 3.7 06/15/30	3.7	600	611	100,735	2030/6/15
BTPS 3.8 04/15/26	3.8	500	505	83,270	2026/4/15
BTPS 3.8 08/01/28	3.8	1,900	1,946	320,810	2028/8/1
BTPS 3.85 09/01/49	3.85	500	477	78,721	2049/9/1
BTPS 3.85 09/15/26	3.85	300	304	50,174	2026/9/15
BTPS 4 1/2 10/01/53	4.5	400	418	68,916	2053/10/1
BTPS 4 3/4 09/01/44	4.75	700	761	125,427	2044/9/1
BTPS 4.1 02/01/29	4.1	1,500	1,558	256,831	2029/2/1
BTPS 4.35 11/01/33	4.35	500	528	87,110	2033/11/1
BTPS 4.45 09/01/43	4.45	400	416	68,673	2043/9/1
BTPS 5 08/01/34	5.0	1,000	1,111	183,136	2034/8/1
BTPS 5 08/01/39	5.0	1,000	1,109	182,906	2039/8/1
BTPS 5 09/01/40	5.0	300	333	54,965	2040/9/1
BTPS 5 3/4 02/01/33	5.75	500	581	95,820	2033/2/1
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 0 02/25/27	—	2,500	2,305	380,010	2027/2/25
FRTR 0 3/4 02/25/28	0.75	1,300	1,205	198,612	2028/2/25
FRTR 1 05/25/27	1.0	1,000	946	155,976	2027/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/34	1.25	1,500	1,284	211,739	2034/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/36	1.25	1,600	1,317	217,100	2036/5/25
FRTR 1 1/4 05/25/38	1.25	1,400	1,104	182,072	2038/5/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…フランス)					
国債証券					
FRTR 2 1/2 05/25/43	2.5	400	357	58,955	2043/5/25
FRTR 2 1/2 09/24/26	2.5	3,800	3,765	620,516	2026/9/24
FRTR 2 1/2 09/24/27	2.5	900	891	146,942	2027/9/24
FRTR 2 3/4 02/25/29	2.75	400	400	66,029	2029/2/25
FRTR 3 05/25/54	3.0	200	187	30,845	2054/5/25
FRTR 3 1/2 11/25/33	3.5	100	105	17,339	2033/11/25
FRTR 4 04/25/55	4.0	600	677	111,602	2055/4/25
FRTR 4 04/25/60	4.0	700	801	132,025	2060/4/25
FRTR 4 3/4 04/25/35	4.75	1,000	1,170	192,827	2035/4/25
FRTR4.5 04/25/41	4.5	1,300	1,530	252,218	2041/4/25
(ユーロ…オランダ)					
国債証券					
NETHER 0 01/15/26	—	200	189	31,251	2026/1/15
NETHER 0 01/15/27	—	100	92	15,271	2027/1/15
NETHER 0 01/15/38	—	200	135	22,410	2038/1/15
NETHER 0 1/2 01/15/40	0.5	100	70	11,661	2040/1/15
NETHER 0 3/4 07/15/28	0.75	300	277	45,687	2028/7/15
NETHER 2 01/15/54	2.0	100	84	13,918	2054/1/15
NETHER 2 1/2 01/15/30	2.5	200	198	32,741	2030/1/15
NETHER 3 3/4 01/15/42	3.75	400	451	74,382	2042/1/15
NETHER 4 01/15/37	4.0	400	451	74,382	2037/1/15
(ユーロ…スペイン)					
国債証券					
SPGB 0 01/31/27	—	2,900	2,664	439,187	2027/1/31
SPGB 0 01/31/28	—	900	805	132,791	2028/1/31
SPGB 0.85 07/30/37	0.85	800	576	95,049	2037/7/30
SPGB 1.85 07/30/35	1.85	200	172	28,396	2035/7/30
SPGB 2 1/2 05/31/27	2.5	200	197	32,484	2027/5/31
SPGB 2.8 05/31/26	2.8	1,500	1,490	245,632	2026/5/31
SPGB 3.45 07/30/43	3.45	300	289	47,663	2043/7/30
SPGB 3.45 07/30/66	3.45	100	91	15,129	2066/7/30
SPGB 3.9 07/30/39	3.9	300	312	51,475	2039/7/30
SPGB 4.2 01/31/37	4.2	300	324	53,497	2037/1/31
SPGB 4.7 07/30/41	4.7	700	798	131,576	2041/7/30
SPGB 4.9 07/30/40	4.9	1,200	1,389	228,921	2040/7/30
SPGB 5.15 10/31/44	5.15	500	605	99,743	2044/10/31
SPGB 5.9 07/30/26	5.9	200	212	35,045	2026/7/30
(ユーロ…ベルギー)					
国債証券					
BGB 0 10/22/27	—	100	90	14,974	2027/10/22
BGB 0.8 06/22/25	0.8	200	192	31,712	2025/6/22
BGB 0.8 06/22/27	0.8	600	563	92,938	2027/6/22
BGB 1 06/22/26	1.0	400	383	63,161	2026/6/22
BGB 1.9 06/22/38	1.9	200	171	28,241	2038/6/22
BGB 2.15 06/22/66	2.15	200	151	25,018	2066/6/22
BGB 3.3 06/22/54	3.3	300	293	48,360	2054/6/22
BGB 3.45 06/22/43	3.45	100	102	16,851	2043/6/22
BGB 4 1/4 03/28/41	4.25	500	565	93,167	2041/3/28
BGB 5 03/28/35	5.0	500	593	97,864	2035/3/28

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評価額	債 額	
	千ユーロ	千ユーロ	千円		
(ユーロ…オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0 04/20/25	—	300	289	47,702	2025/4/20
RAGB 0 1/2 02/20/29	0.5	200	179	29,616	2029/2/20
RAGB 0 1/2 04/20/27	0.5	400	373	61,484	2027/4/20
RAGB 0 10/20/28	—	300	265	43,712	2028/10/20
RAGB 0 3/4 10/20/26	0.75	400	379	62,515	2026/10/20
RAGB 2.1 09/20/17	2.1	200	150	24,777	2117/9/20
RAGB 3.15 06/20/44	3.15	100	100	16,563	2044/6/20
RAGB 3.15 10/20/53	3.15	100	100	16,512	2053/10/20
RAGB 3.8 01/26/62	3.8	100	114	18,911	2062/1/26
RAGB 4.85 03/26	4.85	200	207	34,135	2026/3/15
ユ ー ロ 計				11,117,464	
(イギリス)					
国債証券		千英ポンド	千英ポンド		
UKT 0 1/2 01/31/29	0.5	700	595	114,841	2029/1/31
UKT 0 5/8 07/31/35	0.625	400	275	53,083	2035/7/31
UKT 0 7/8 07/31/33	0.875	800	607	117,218	2033/7/31
UKT 1 01/31/32	1.0	600	482	93,157	2032/1/31
UKT 1 5/8 10/22/54	1.625	200	107	20,654	2054/10/22
UKT 1 5/8 10/22/71	1.625	600	284	54,901	2071/10/22
UKT 2 1/2 07/22/65	2.5	500	325	62,737	2065/7/22
UKT 3 1/2 07/22/68	3.5	500	419	80,949	2068/7/22
UKT 3 1/2 10/22/25	3.5	300	295	56,967	2025/10/22
UKT 3 3/4 01/29/38	3.75	1,000	947	182,733	2038/1/29
UKT 3 3/4 03/07/27	3.75	400	395	76,211	2027/3/7
UKT 3 3/4 10/22/53	3.75	100	88	17,046	2053/10/22
UKT 4 1/2 06/07/28	4.5	1,000	1,018	196,566	2028/6/7
UKT 4 1/4 03/07/36	4.25	200	202	39,062	2036/3/7
UKT 4 1/4 09/07/39	4.25	700	695	134,112	2039/9/7
UKT 4 1/4 12/07/40	4.25	700	691	133,342	2040/12/7
UKT 4 1/4 12/07/46	4.25	700	679	131,019	2046/12/7
UKT 4 1/4 12/07/49	4.25	500	483	93,305	2049/12/7
UKT 4 1/8 01/29/27	4.125	1,000	997	192,476	2027/1/29
UKT 4 10/22/63	4.0	300	278	53,645	2063/10/22
UKT 4 3/4 10/22/43	4.75	100	104	20,079	2043/10/22
UKT 4 3/4 12/07/38	4.75	100	105	20,285	2038/12/7
UKT 4 5/8 01/31/34	4.625	100	104	20,245	2034/1/31
UKT 4.5 09/07/34	4.5	600	623	120,220	2034/9/7
UKT 5 03/07/25	5.0	600	601	116,029	2025/3/7
小 計				2,200,891	
(オーストラリア)					
国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 0 1/2 09/21/26	0.5	1,000	925	92,231	2026/9/21
ACGB 1 1/2 06/21/31	1.5	2,000	1,696	169,134	2031/6/21
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	1,300	1,054	105,088	2032/5/21
ACGB 1 3/4 11/21/32	1.75	100	83	8,327	2032/11/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	500	463	46,231	2030/5/21
ACGB 2 1/4 05/21/28	2.25	1,300	1,228	122,436	2028/5/21
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	600	484	48,253	2041/5/21
ACGB 3 03/21/47	3.0	500	396	39,497	2047/3/21
ACGB 3 1/4 06/21/39	3.25	500	443	44,177	2039/6/21
ACGB 4 1/2 04/21/33	4.5	900	931	92,861	2033/4/21

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評価額	債 額	
	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
(オーストラリア)					
国債証券					
ACGB 4 3/4 04/21/27	4.75	1,400	1,444	144,004	2027/4/21
小 計					912,243
(中国)					
国債証券		千円ジョア元	千円ジョア元		
CGB 2 06/15/25	2.0	3,000	3,001	62,776	2025/6/15
CGB 2 1/2 07/25/27	2.5	1,500	1,514	31,684	2027/7/25
CGB 2 3/4 06/15/29	2.75	1,300	1,329	27,815	2029/6/15
CGB 2.18 08/15/26	2.18	2,400	2,405	50,312	2026/8/15
CGB 2.18 08/25/25	2.18	1,900	1,905	39,857	2025/8/25
CGB 2.22 09/25/25	2.22	1,200	1,204	25,184	2025/9/25
CGB 2.24 05/25/25	2.24	1,500	1,504	31,477	2025/5/25
CGB 2.28 11/25/25	2.28	2,300	2,309	48,310	2025/11/25
CGB 2.3 05/15/26	2.3	1,100	1,105	23,121	2026/5/15
CGB 2.33 12/15/25	2.33	4,600	4,625	96,757	2025/12/15
CGB 2.35 03/15/25	2.35	3,200	3,216	67,285	2025/3/15
CGB 2.37 01/15/29	2.37	3,500	3,526	73,749	2029/1/15
CGB 2.37 01/20/27	2.37	900	906	18,961	2027/1/20
CGB 2.39 11/15/26	2.39	1,700	1,714	35,851	2026/11/15
CGB 2.4 07/15/28	2.4	3,800	3,824	79,984	2028/7/15
CGB 2.44 10/15/27	2.44	7,700	7,760	162,309	2027/10/15
CGB 2.46 02/15/26	2.46	3,700	3,728	77,978	2026/2/15
CGB 2.48 04/15/27	2.48	900	908	19,009	2027/4/15
CGB 2.52 08/25/33	2.52	3,000	3,033	63,452	2033/8/25
CGB 2.54 12/25/30	2.54	4,600	4,659	97,448	2030/12/25
CGB 2.55 10/15/28	2.55	4,700	4,766	99,700	2028/10/15
CGB 2.6 09/01/32	2.6	1,800	1,827	38,220	2032/9/1
CGB 2.6 09/15/30	2.6	5,400	5,483	114,686	2030/9/15
CGB 2.62 04/15/28	2.62	600	609	12,738	2028/4/15
CGB 2.62 06/25/30	2.62	2,600	2,642	55,269	2030/6/25
CGB 2.62 09/25/29	2.62	1,000	1,015	21,243	2029/9/25
CGB 2.64 01/15/28	2.64	1,300	1,319	27,598	2028/1/15
CGB 2.67 05/25/33	2.67	2,000	2,044	42,767	2033/5/25
CGB 2.67 11/25/33	2.67	2,900	2,985	62,443	2033/11/25
CGB 2.68 05/21/30	2.68	400	407	8,529	2030/5/21
CGB 2.69 08/12/26	2.69	600	608	12,725	2026/8/12
CGB 2.69 08/15/32	2.69	500	511	10,690	2032/8/15
CGB 2.76 05/15/32	2.76	1,100	1,130	23,638	2032/5/15
CGB 2.79 12/15/29	2.79	6,700	6,865	143,588	2029/12/15
CGB 2.8 03/24/29	2.8	600	615	12,868	2029/3/24
CGB 2.8 03/25/30	2.8	900	923	19,308	2030/3/25
CGB 2.8 11/15/32	2.8	3,800	3,917	81,931	2032/11/15
CGB 2.88 02/25/33	2.88	1,500	1,558	32,591	2033/2/25
CGB 2.89 11/18/31	2.89	1,300	1,347	28,181	2031/11/18
CGB 2.91 10/14/28	2.91	400	411	8,610	2028/10/14
CGB 3 1/4 06/06/26	3.25	300	308	6,454	2026/6/6
CGB 3 1/4 11/22/28	3.25	1,000	1,048	21,925	2028/11/22
CGB 3 10/15/53	3.0	100	111	2,322	2053/10/15
CGB 3.01 05/13/28	3.01	200	206	4,316	2028/5/13
CGB 3.02 05/27/31	3.02	500	522	10,927	2031/5/27
CGB 3.03 03/11/26	3.03	800	816	17,078	2026/3/11
CGB 3.12 10/25/52	3.12	2,100	2,319	48,516	2052/10/25

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

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国) 国債証券	%	千オフショア元	千オフショア元	千円	
CGB 3.86 07/22/49	3.86	900	1,106	23,145	2049/7/22
小 計				2,295,754	
合 計				33,733,961	

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

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

○投資信託財産の構成

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	33,733,961	98.0
コール・ローン等、その他	691,689	2.0
投資信託財産総額	34,425,650	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (34,173,574千円) の投資信託財産総額 (34,425,650千円) に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=150.79円、1カナダドル=111.92円、1メキシコペソ=9.0426円、1ユーロ=164.81円、1英ポンド=192.92円、1豪ドル=99.69円、1オフショア元=20.916円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月21日現在)

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

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

<元本の内訳>

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

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

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

○損益の状況 (2023年3月21日～2024年3月21日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

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

○お知らせ

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

TMA外国株式インデックスマザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2024年11月11日）

（計算期間 2023年11月11日～2024年11月11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	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
17期(2022年11月10日)	42,274	3.2	1,994,363	3.3	95.8	2.1	2.2	104,312
18期(2023年11月10日)	51,021	20.7	2,415,077	21.1	96.8	1.2	1.9	173,295
19期(2024年11月11日)	69,379	36.0	3,301,718	36.7	97.2	0.9	1.9	294,602

(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（配当込み、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 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2023年11月10日	51,021	—	2,415,077	—	96.8	1.2	1.9
11月末	52,063	2.0	2,460,562	1.9	96.0	3.7	1.9
12月末	52,972	3.8	2,507,430	3.8	96.0	3.8	2.1
2024年1月末	56,238	10.2	2,657,967	10.1	97.9	1.3	2.0
2月末	58,900	15.4	2,787,384	15.4	98.1	1.3	1.9
3月末	61,312	20.2	2,905,434	20.3	98.3	1.4	1.9
4月末	62,116	21.7	2,944,494	21.9	95.8	3.7	1.8
5月末	63,569	24.6	3,015,925	24.9	96.4	2.8	1.8
6月末	67,437	32.2	3,201,194	32.6	96.7	2.7	1.8
7月末	63,705	24.9	3,021,760	25.1	96.3	3.1	1.9
8月末	62,588	22.7	2,970,217	23.0	95.9	3.5	1.9
9月末	63,271	24.0	3,006,814	24.5	96.3	2.9	2.0
10月末	68,046	33.4	3,235,867	34.0	96.8	2.1	2.0
(期 末) 2024年11月11日	69,379	36.0	3,301,718	36.7	97.2	0.9	1.9

(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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

■期中の基準価額等の推移

期首：51,021円
 期末：69,379円
 騰落率：36.0%

◇基準価額の変動要因

プラス要因

- ・米国において利下げ期待が高まるなか、期後半には利下げが実施されたこと
- ・半導体企業の好決算などを受けて、AI（人工知能）関連市場拡大への期待が高まったこと

マイナス要因

- ・米国において景気減速懸念が高まる場面があったこと

■投資環境

当期の外国株式市場は上昇しました。

前半は、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことや、米国の堅調な経済指標によって景気減速への懸念が後退したこと、さらに米国大手半導体企業の決算が事前予想を上回ったことでAI関連市場拡大への期待が高まったことなどから、外国株式市場は上昇しました。

後半に入ると、低調な米国雇用統計を受けて景気減速懸念が高まり、2024年8月初旬に外国株式市場は下落しましたが、その後はFRBによる利下げ期待が高まるなか、9月には利下げが実施されたことなどから、外国株式市場は上昇に転じました。

期末にかけては米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことにより、今後の政策に対する期待感から外国株式市場は上昇し、期初から大幅に上昇した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MSCIコクサイ指数（配当込み、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1,050銘柄に対して、当期末には1,030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36.0%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+36.0%となり、ベンチマークの騰落率+36.7%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などの影響

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0.16%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。



(注) ベンチマークは、期首（2023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、MSCIコクサイ指数（配当込み、円ヘッジなし・円ベース）です。

○今後の運用方針

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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.010	(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)	(0.008)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	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
（ 株 式 ）	(5)	(0.009)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.016	(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 ）	(10)	(0.016)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	21	0.035	
期中の平均基準価額は、61,018円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月11日～2024年11月11日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 23,180 (9,412)	千米ドル 291,779 (4,251)	百株 2,409 (147)	千米ドル 20,796 (2,292)
	カナダ	2,573 (362)	千カナダドル 17,510 (144)	407 (-)	千カナダドル 611 (144)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,574	8,404	969 (-)	517 (98)
	イタリア	2,159	2,127	23	61
	フランス	1,475 (204)	10,161 (15)	480 (-)	611 (136)
	オランダ	1,360 (87)	5,754 (266)	310 (50)	500 (181)
	スペイン	4,373 (2,703)	2,976 (69)	3,106 (-)	559 (0.86946)
	ベルギー	107 (16)	666 (135)	104 (-)	142 (135)
	オーストリア	15	65	-	-
	ルクセンブルク	116	219	-	-
	フィンランド	1,713	1,909	103	97
	アイルランド	48	330	77 (49)	320 (692)
	ポルトガル	491	293	-	-
その他	16	181	- (-)	- (7)	
国	イギリス	20,428 (405)	千英ポンド 12,888 (791)	2,153 (342)	千英ポンド 914 (1,839)
	スイス	934	千スイスフラン 8,877	11 (-)	千スイスフラン 181 (85)
	スウェーデン	2,455	千スウェーデンクローナ 40,072	704	千スウェーデンクローナ 8,909
	ノルウェー	515	千ノルウェークローネ 7,502	-	千ノルウェークローネ -
	デンマーク	480 (4)	千デンマーククローネ 28,975 (106)	37 (-)	千デンマーククローネ 1,869 (106)
	オーストラリア	4,818	千豪ドル 11,484	590	千豪ドル 1,069
	ニュージーランド	328	千ニュージーランドドル 368	-	千ニュージーランドドル -
	香港	10,626	千香港ドル 32,747	1,408	千香港ドル 8,813

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	シンガポール	百株 4,034 (39)	千シンガポールドル 2,366 (-)	百株 943	千シンガポールドル 591

(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。

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	0.637	81	-	-
	AMERICAN TOWER CORP	2	584	-	-
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.918	185	-	-
	BXP, INC.	1	121	-	-
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.66	77	-	-
	CROWN CASTLE INC	2	258	-	-
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2	359	-	-
	EQUINIX INC	0.501	411	-	-
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	0.321	23	-	-
	EQUITY RESIDENTIAL	1	94	-	-
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.378	101	-	-
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2	351	-	-
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9	176	-	-
	HOST HOTELS & RESORTS INC	3	70	-	-
	INVITATION HOMES INC	2	78	0.606	20
	IRON MOUNTAIN INC	9	1,111	-	-
	KIMCO REALTY CORP	4	86	-	-
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.807	117	-	-
	PROLOGIS INC	5	697	-	-
	PUBLIC STORAGE	0.983	297	-	-
	REALTY INCOME CORP	10	622	-	-
	REGENCY CENTERS CORP	0.798	56	-	-
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2	351	-	-
	SUN COMMUNITIES INC	0.699	93	-	-
	UDR INC	1	44	-	-
	VENTAS INC	2	123	-	-
VICI PROPERTIES INC	9	308	-	-	
WP CAREY INC	0.352	21	-	-	
WELLTOWER INC	6	695	0.241	21	
WEYERHAEUSER CO	4	161	-	-	
小計	92	7,768	0.847	41	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2	44	14	275
小計	2	44	14	275	

○株式売買比率

(2023年11月11日～2024年11月11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	62,936,606千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	225,455,025千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(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

(2023年11月11日～2024年11月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年11月11日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等
				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	
AFLAC INC		116	146	1,584	242,638	保険
AES CORPORATION		203	252	343	52,644	公益事業
AT&T INC		1,566	1,999	4,467	684,085	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		372	475	5,541	848,682	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC		386	506	10,113	1,548,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC		102	126	6,260	958,759	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		362	467	6,911	1,058,379	半導体・半導体製造装置
AGILENT TECHNOLOGIES INC		63	84	1,149	176,031	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIRBNB INC-CLASS A		101	134	1,809	277,075	消費者サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		48	63	1,995	305,609	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES		39	45	405	62,080	ソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP		31	50	509	78,031	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC		20	23	516	79,154	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANT ENERGY CORP		60	60	349	53,593	公益事業
ALLSTATE CORP		60	76	1,513	231,818	保険
ALLY FINANCIAL INC		84	133	501	76,828	金融サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C		1,170	1,422	25,581	3,917,549	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		1,301	1,675	29,874	4,574,983	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC		370	445	2,407	368,675	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC		2,033	2,655	55,273	8,464,640	一般消費財・サービス流通・小売り

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	
AMEREN CORPORATION	58	67	608	93,187	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	102	149	1,444	221,159	公益事業
AMERICAN EXPRESS COMPANY	136	166	4,789	733,493	金融サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	14	21	295	45,243	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	158	175	1,327	203,326	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	43	56	769	117,917	公益事業
CENCORA INC	38	51	1,269	194,430	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24	29	1,625	248,945	金融サービス
AMETEK INC	40	59	1,141	174,810	資本財
AMGEN INC	117	155	5,055	774,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	127	367	2,711	415,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES	108	139	3,149	482,308	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	22	23	818	125,344	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	49	61	2,609	399,581	ヘルスケア機器・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	102	127	2,067	316,633	金融サービス
APPLE INC	3,455	4,121	93,552	14,326,553	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	191	239	4,604	705,161	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	102	—	—	—	消費者サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	122	144	751	115,085	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	63	80	3,226	494,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARROW ELECTRONICS INC	15	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	15	17	361	55,377	保険
ATLASSIAN CORP-CL A	—	52	1,240	189,985	ソフトウェア・サービス
ATMOS ENERGY CORP	37	42	610	93,492	公益事業
AUTODESK INC	53	67	2,056	314,873	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	92	112	3,419	523,643	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	4	4	1,523	233,379	一般消費財・サービス流通・小売り
AVANTOR INC	187	228	515	78,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVERY DENNISON CORP	17	20	424	64,957	素材
AXON ENTERPRISE INC	20	25	1,513	231,758	資本財
BAKER HUGHES COMPANY	257	319	1,376	210,761	エネルギー
BALL CORP	72	87	524	80,313	素材
BANK OF AMERICA CORP	1,555	1,981	8,942	1,369,442	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	160	233	1,798	275,375	金融サービス
BAXTER INTL INC	125	156	542	83,093	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	61	76	1,768	270,874	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	49	96	584	89,471	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	280	370	17,151	2,626,545	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	47	66	596	91,317	一般消費財・サービス流通・小売り
BIO-RAD LABORATORIES-A	7	9	332	50,892	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	48	78	524	80,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	29	42	739	113,205	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	46	58	445	68,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	31	—	—	—	金融サービス
BLACKSTONE INC	168	214	3,804	582,685	金融サービス
BLACKROCK INC	—	41	4,362	668,134	金融サービス
BOEING CO	128	209	3,181	487,189	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	8	10	4,958	759,283	消費者サービス

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	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	36	40	748	114,596	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	82	—	—	—	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	322	426	3,765	576,627	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	446	569	3,084	472,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	30	34	775	118,813	商業・専門サービス
BROADCOM INC	91	1,262	23,186	3,550,763	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	65	75	843	129,165	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	78	83	338	51,858	食品・飲料・タバコ
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	46	826	126,593	資本財
BURLINGTON STORES INC	19	23	614	94,067	一般消費財・サービス流通・小売り
CBOE GLOBAL MARKETS INC	25	31	626	96,018	金融サービス
CBRE GROUP INC - A	70	93	1,270	194,618	不動産管理・開発
CDW CORP/DE	33	39	798	122,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	55	53	451	69,160	素材
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	26	38	420	64,388	運輸
THE CIGNA GROUP	64	77	2,470	378,289	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	78	97	2,194	336,141	金融サービス
CMS ENERGY CORP	75	95	640	98,043	公益事業
CSX CORP	424	493	1,775	271,825	運輸
CVS HEALTH CORPORATION	275	351	1,950	298,624	ヘルスケア機器・サービス
COTERRA ENERGY INC	214	300	737	112,936	エネルギー
CADENCE DESIGN SYS INC	65	80	2,435	372,988	ソフトウェア・サービス
CAMPBELL SOUP CO	51	67	307	47,063	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	87	114	2,124	325,409	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	65	75	910	139,466	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	14	16	730	111,918	資本財
CARMAX INC	49	63	479	73,423	一般消費財・サービス流通・小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	91	112	590	90,459	金融サービス
CARRIER GLOBAL CORP	200	253	1,940	297,139	資本財
CATALENT INC	55	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	114	139	5,468	837,405	資本財
CELANESE CORP-SERIES A	32	40	342	52,503	素材
CELSIUS HOLDINGS INC	—	73	211	32,361	食品・飲料・タバコ
CENTENE CORP	122	161	973	149,122	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	185	192	583	89,360	公益事業
CHARLES RIVER LABORATORIES	16	24	530	81,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	21	28	1,104	169,181	メディア・娯楽
CHENIERE ENERGY INC	61	65	1,348	206,489	エネルギー
CHEVRONTXACO CORP	407	481	7,552	1,156,648	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	6	423	2,490	381,393	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	60	69	739	113,313	家庭用品・パーソナル用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	38	43	643	98,527	保険
CISCO SYSTEMS INC	869	1,100	6,391	978,835	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	18	105	2,391	366,234	商業・専門サービス
CITIGROUP INC	402	545	3,746	573,677	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	141	137	631	96,636	銀行
CLEVELAND-CLIFFS INC	186	—	—	—	素材
CLOROX COMPANY	31	37	619	94,796	家庭用品・パーソナル用品

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	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	82	106	975	149,354	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA COMPANY	875	1,124	7,189	1,101,004	食品・飲料・タバコ
COGNEX CORP	49	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	108	125	1,004	153,856	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	155	205	1,904	291,688	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP-CL A	885	1,057	4,643	711,102	メディア・娯楽
CONAGRA BRANDS INC	108	134	382	58,587	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	276	348	3,888	595,513	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	68	104	1,023	156,753	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	36	42	985	150,929	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	81	97	2,324	356,013	公益事業
COOPER COS INC/THE	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COOPER COS INC/THE	—	62	644	98,713	ヘルスケア機器・サービス
COPART INC	216	252	1,414	216,651	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	23	32	565	86,559	ソフトウェア・サービス
CORNING INC	176	259	1,265	193,724	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORPAY INC	—	20	745	114,231	金融サービス
CORTEVA INC	142	188	1,096	167,951	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	97	125	11,863	1,816,786	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	96	121	936	143,426	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	56	72	2,378	364,196	ソフトウェア・サービス
CROWN HOLDINGS INC	30	35	330	50,619	素材
CUMMINS INC	29	42	1,502	230,144	資本財
DR HORTON INC	72	90	1,524	233,437	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	45	56	667	102,214	公益事業
DANAHER CORP	155	190	4,666	714,602	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC	35	44	750	114,967	消費者サービス
DATADOG INC - CLASS A	71	95	1,183	181,167	ソフトウェア・サービス
DAVITA INC	21	26	397	60,918	ヘルスケア機器・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	—	49	874	133,980	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	61	71	2,835	434,191	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	74	95	1,277	195,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	—	80	488	74,821	運輸
DENTSPLY SIRONA INC	69	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORPORATION	169	230	896	137,325	エネルギー
DEXCOM INC	93	139	976	149,520	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	65	1,187	181,797	エネルギー
THE WALT DISNEY CO	397	510	5,056	774,360	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	63	83	1,470	225,147	金融サービス
EVEREST GROUP LTD	11	12	447	68,469	保険
DOCUSIGN INC	67	72	576	88,339	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	53	69	532	81,557	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	49	72	444	68,040	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	175	246	1,425	218,275	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	9	11	544	83,357	消費者サービス
DOORDASH INC - A	—	99	1,707	261,537	消費者サービス
DOVER CORP	28	41	834	127,812	資本財
DOW INC	143	182	848	129,923	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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
DUKE ENERGY CORP	157	204	2,317	354,863	公益事業	
DUPONT DE NEMOURS INC	91	118	995	152,486	素材	
DYNATRACE INC	84	111	591	90,512	ソフトウェア・サービス	
EOG RESOURCES INC	138	179	2,407	368,698	エネルギー	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	94	120	1,227	188,009	保険	
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	26	36	369	56,531	素材	
EBAY INC	121	155	962	147,351	一般消費財・サービス流通・小売り	
ECOLAB INC	53	72	1,808	276,959	素材	
EDISON INTERNATIONAL	101	119	993	152,163	公益事業	
Edwards Lifesciences Corp	140	192	1,272	194,927	ヘルスケア機器・サービス	
ELECTRONIC ARTS INC	56	64	1,015	155,468	メディア・娯楽	
EMERSON ELECTRIC CO	120	157	2,003	306,808	資本財	
ENPHASE ENERGY INC	39	47	315	48,346	半導体・半導体製造装置	
ENERGY CORP	47	74	1,109	169,901	公益事業	
EPAM SYSTEMS INC	15	21	496	76,041	ソフトウェア・サービス	
EQUIFAX INC	31	42	1,156	177,038	商業・専門サービス	
EQUITABLE HOLDINGS INC	122	133	633	97,041	金融サービス	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	-	9	386	59,236	保険	
ESSENTIAL UTILITIES INC	78	126	502	76,916	公益事業	
ETSY INC	41	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り	
EVERGY INC	55	59	369	56,642	公益事業	
EVERSOURCE ENERGY	87	110	679	104,107	公益事業	
EXELON CORP	212	257	982	150,503	公益事業	
EXPEDIA GROUP INC	45	49	898	137,577	消費者サービス	
EXPEDITORS INTL WASH INC	34	34	411	63,045	運輸	
EXXON MOBIL CORPORATION	891	1,264	15,317	2,345,778	エネルギー	
FMC CORP	32	-	-	-	素材	
META PLATFORMS INC-A	488	623	36,732	5,625,197	メディア・娯楽	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	9	10	501	76,774	金融サービス	
FAIR ISAAC CORP	6	8	1,870	286,447	ソフトウェア・サービス	
FASTENAL CO	113	150	1,257	192,616	資本財	
FEDEX CORP	54	66	1,901	291,191	運輸	
FERGUSON ENTERPRISES INC	-	59	1,225	187,667	資本財	
F5 INC	13	16	387	59,385	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	140	160	1,411	216,210	金融サービス	
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	80	96	579	88,814	保険	
FIFTH THIRD BANCORP	185	214	992	152,021	銀行	
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	-	3	783	120,056	銀行	
FIRST SOLAR INC	27	32	636	97,499	半導体・半導体製造装置	
FISERV INC	137	166	3,502	536,335	金融サービス	
FIRSTENERGY CORP	122	140	585	89,594	公益事業	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	18	-	-	-	金融サービス	
FORD MOTOR CO	931	1,199	1,315	201,472	自動車・自動車部品	
FORTINET INC	169	207	1,913	292,992	ソフトウェア・サービス	
FORTIVE CORP	76	96	724	110,992	資本財	
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	41	50	398	61,024	資本財	
FOX CORP-CLASS A	31	52	235	36,124	メディア・娯楽	
FOX CORP-CLASS B	46	61	255	39,090	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	91	120	253	38,880	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	353	451	2,091	320,353	素材
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	95	131	1,127	172,657	ヘルスケア機器・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	50	62	1,847	282,944	保険
GARTNER INC	19	23	1,263	193,476	ソフトウェア・サービス
GE VERNOVA INC	—	84	2,877	440,662	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	19	—	—	—	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	51	59	1,832	280,656	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	249	321	5,946	910,610	資本財
GENERAL MILS INC	122	140	923	141,415	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	308	358	1,990	304,755	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	38	48	589	90,223	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	265	363	3,508	537,276	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	61	70	777	119,115	金融サービス
GLOBE LIFE INC	18	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	40	49	883	135,246	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	72	95	5,599	857,453	金融サービス
GRACO INC	41	48	424	64,950	資本財
WW GRAINGER INC	10	12	1,487	227,766	資本財
HCA HEALTHCARE INC	44	57	2,031	311,043	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	204	307	1,131	173,285	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	231	279	817	125,259	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	55	98	1,158	177,368	保険
HASBRO INC	37	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HEICO CORP	—	10	278	42,675	資本財
HEICO CORP	26	27	557	85,421	資本財
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	18	18	337	51,728	金融サービス
HERSHEY CO/THE	30	39	701	107,393	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	69	93	1,324	202,776	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	334	408	901	138,008	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	66	79	1,965	301,049	消費者サービス
HOLOGIC INC	54	60	473	72,452	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT INC	218	281	11,423	1,749,417	一般消費財・サービス流通・小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	140	173	3,814	584,222	資本財
HORMEL FOODS CORP	82	97	296	45,429	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	112	130	1,478	226,378	資本財
HUBBELL INC	15	18	862	132,067	資本財
HUBSPOT INC	13	16	1,083	166,000	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	26	33	962	147,325	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	22	25	483	74,086	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	406	483	835	127,914	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	11	15	323	49,532	資本財
IDEX CORP	15	19	438	67,153	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	19	26	1,128	172,781	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	60	76	2,068	316,845	資本財
ILLUMINA INC	40	54	821	125,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	52	68	572	87,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	106	134	1,375	210,610	資本財

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	期末		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		
INTEL CORP	924	1,219	3,194	489,280	半導体・半導体製造装置	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	122	164	2,574	394,285	金融サービス	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	199	265	5,680	869,938	ソフトウェア・サービス	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	70	84	777	119,088	素材	
INTERNATIONAL PAPER CO	69	104	600	92,036	素材	
INTERPUBLIC GROUP COS INC	96	96	288	44,201	メディア・娯楽	
INTUIT INC	64	81	5,577	854,073	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	79	104	5,602	857,994	ヘルスケア機器・サービス	
IQVIA HOLDINGS INC	44	56	1,241	190,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JPMORGAN CHASE & CO	636	809	19,191	2,938,963	銀行	
JACOBS SOLUTIONS INC	31	38	561	86,019	商業・専門サービス	
JOHNSON & JOHNSON	516	667	10,379	1,589,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JUNIPER NETWORKS INC	71	100	391	60,027	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KLA CORPORATION	32	40	2,790	427,290	半導体・半導体製造装置	
KKR & CO INC	155	190	2,901	444,318	金融サービス	
KELLANOVA	55	90	732	112,160	食品・飲料・タバコ	
KENVUE INC	353	575	1,363	208,798	家庭用品・パーソナル用品	
KEURIG DR PEPPER INC	194	306	1,007	154,219	食品・飲料・タバコ	
KEYCORP	323	371	703	107,789	銀行	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	41	53	883	135,351	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KIMBERLY-CLARK CORP	66	88	1,178	180,507	家庭用品・パーソナル用品	
KINDER MORGAN INC	429	617	1,658	254,035	エネルギー	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	46	81	488	74,760	運輸	
KRAFT HEINZ CO/THE	177	234	773	118,492	食品・飲料・タバコ	
KROGER CO	140	174	1,048	160,528	生活必需品流通・小売り	
LKQ CORP	67	105	405	62,067	一般消費財・サービス流通・小売り	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	21	23	737	112,993	金融サービス	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	42	46	1,213	185,892	資本財	
LABCORP HOLDINGS INC	—	23	559	85,634	ヘルスケア機器・サービス	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	18	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
LAM RESEARCH CORP	31	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	—	369	2,885	441,897	半導体・半導体製造装置	
LAMB WESTON HOLDING INC	43	63	513	78,626	食品・飲料・タバコ	
LAS VEGAS SANDS CORP	103	140	707	108,336	消費者サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	56	73	469	71,855	家庭用品・パーソナル用品	
LEAR CORP	20	—	—	—	自動車・自動車部品	
LEIDOS HOLDINGS INC	37	45	908	139,076	商業・専門サービス	
LENNAR CORP-CL A	60	77	1,334	204,374	耐久消費財・アパレル	
LENNOX INTERNATIONAL INC	10	11	697	106,865	資本財	
LIBERTY BROADBAND-C	27	—	—	—	メディア・娯楽	
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	53	65	534	81,787	メディア・娯楽	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	75	—	—	—	メディア・娯楽	
ELI LILLY AND COMPANY	179	230	19,186	2,938,162	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LIVE NATION	42	55	685	104,993	メディア・娯楽	
LOCKHEED MARTIN CORP	48	57	3,223	493,581	資本財	
LOEWS CORP	46	57	479	73,488	保険	
LOWE'S COMPANIES	128	163	4,431	678,583	一般消費財・サービス流通・小売り	
LULULEMON ATHLETICA INC	26	33	1,041	159,462	耐久消費財・アパレル	

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		
M & T BANK CORP	41	43	904	138,570	銀行	
MSCI INC	18	23	1,385	212,221	金融サービス	
MARATHON OIL CORP	—	236	673	103,124	エネルギー	
MARATHON PETROLEUM CORP	101	107	1,658	253,982	エネルギー	
MARKEL GROUP INC	3	3	584	89,489	保険	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	10	12	348	53,379	金融サービス	
MARSH & MCLENNAN COS	105	129	2,921	447,443	保険	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	63	76	2,148	329,092	消費者サービス	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	15	19	1,229	188,341	素材	
MARVELL TECHNOLOGY INC	208	257	2,417	370,173	半導体・半導体製造装置	
MASCO CORP	57	67	545	83,466	資本財	
MASTERCARD INC - A	184	230	12,107	1,854,106	金融サービス	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	61	72	559	85,666	食品・飲料・タバコ	
MCDONALD'S CORP	158	202	6,066	929,008	消費者サービス	
MCKESSON CORP	30	36	2,261	346,304	ヘルスケア機器・サービス	
MERCADOLIBRE INC	10	13	2,568	393,324	一般消費財・サービス流通・小売り	
MERCK & CO. INC.	548	703	7,243	1,109,239	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METLIFE INC	146	163	1,322	202,563	保険	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	5	6	800	122,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	1,554	1,998	84,428	12,929,454	ソフトウェア・サービス	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	121	141	1,034	158,372	半導体・半導体製造装置	
MICRON TECHNOLOGY INC	247	317	3,558	544,885	半導体・半導体製造装置	
MODERNA INC	80	124	585	89,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOHAWK INDUSTRIES INC	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MOLINA HEALTHCARE INC	13	18	626	95,866	ヘルスケア機器・サービス	
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY-B	59	60	360	55,218	食品・飲料・タバコ	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	297	359	2,381	364,760	食品・飲料・タバコ	
MONGODB INC	19	25	752	115,305	ソフトウェア・サービス	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	11	15	1,200	183,855	半導体・半導体製造装置	
MONSTER BEVERAGE CORP	177	205	1,114	170,728	食品・飲料・タバコ	
MOODY'S CORP	36	48	2,296	351,638	金融サービス	
MORGAN STANLEY	279	359	4,652	712,537	金融サービス	
MOSAIC CO/THE	107	159	442	67,707	素材	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	35	47	2,380	364,580	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NRG ENERGY INC	71	82	797	122,170	公益事業	
NVR INC	0.84	0.95	884	135,400	耐久消費財・アパレル	
NASDAQ INC	85	137	1,081	165,575	金融サービス	
NETAPP INC	54	67	838	128,416	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NETFLIX INC	98	122	9,767	1,495,728	メディア・娯楽	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	29	41	525	80,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	32	48	195	29,998	資本財	
NEWMONT CORPORATION	252	348	1,569	240,320	素材	
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	104	156	461	70,667	メディア・娯楽	
NEXTERA ENERGY INC	451	594	4,572	700,253	公益事業	
NIKE INC -CL B	268	340	2,582	395,472	耐久消費財・アパレル	
NISOURCE INC	134	141	507	77,729	公益事業	
NORDSON CORP	10	16	419	64,219	資本財	
NORFOLK SOUTHERN CORP	46	64	1,747	267,552	運輸	

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	
NORTHERN TRUST CORP	53	60	631	96,675	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	32	35	1,893	290,014	資本財
GEN DIGITAL INC	168	194	574	88,043	ソフトウェア・サービス
NUCOR CORP	58	75	1,194	182,946	素材
NVIDIA CORP	545	6,980	103,052	15,781,396	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	13	16	2,040	312,538	一般消費財・サービス流通・小売り
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	169	224	1,132	173,381	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	23	57	1,300	199,136	運輸
OMNICOM GROUP	44	49	516	79,089	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	112	127	896	137,327	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	144	186	2,003	306,843	エネルギー
ORACLE CORPORATION	367	478	9,056	1,386,950	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	74	99	999	153,078	資本財
OWENS CORNING	31	31	602	92,216	資本財
P G & E CORP	—	621	1,279	195,994	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	87	117	2,403	368,053	銀行
PPG INDUSTRIES INC	50	54	683	104,626	素材
PPL CORPORATION	153	170	563	86,239	公益事業
PTC INC	31	39	762	116,702	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	116	150	1,724	264,056	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	18	25	603	92,478	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	621	3,630	555,986	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	72	97	3,807	583,086	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	30	37	2,605	399,028	資本財
PAYCHEX INC	67	83	1,238	189,660	商業・専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	18	21	501	76,752	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	237	285	2,368	362,779	金融サービス
PEPSICO INC	294	375	6,200	949,601	食品・飲料・タバコ
REVVITY INC	37	42	514	78,808	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	1,220	1,580	4,223	646,831	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	336	436	5,510	843,878	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	108	132	1,673	256,328	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	164	192	562	86,114	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	56	—	—	—	エネルギー
POOL CORP	11	15	572	87,696	一般消費財・サービス流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	48	58	683	104,723	金融サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	63	69	590	90,422	保険
PROCTER & GAMBLE CO	508	654	10,983	1,682,012	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	132	167	4,374	669,982	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	81	105	1,286	197,078	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	102	148	1,275	195,376	公益事業
PULTE HOMES INC	66	74	985	150,868	耐久消費財・アパレル
QORVO INC	23	34	242	37,125	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	240	312	5,345	818,565	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	37	48	1,593	243,953	資本財
QUEST DIAGNOSTICS	21	28	449	68,800	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	37	38	515	78,881	素材
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	50	61	971	148,788	金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
RTX CORPORATION	324	372	4,602	704,881	資本財
Regeneron Pharmaceuticals Inc	23	32	2,727	417,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	243	232	596	91,408	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	44	61	1,302	199,439	商業・専門サービス
RESMED INC	36	49	1,252	191,817	ヘルスケア機器・サービス
ROBERT HALF INC	25	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	27	33	921	141,154	資本財
ROKU INC	41	58	430	65,861	メディア・娯楽
ROLLINS INC	80	91	459	70,344	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	22	27	1,562	239,305	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	79	98	1,405	215,298	一般消費財・サービス流通・小売り
S&P GLOBAL INC	72	92	4,644	711,266	金融サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	11	17	142	21,837	金融サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	58	67	504	77,276	商業・専門サービス
SALESFORCE INC	220	281	9,054	1,386,658	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	25	46	317	48,683	ヘルスケア機器・サービス
SCHLUMBERGER LTD	333	387	1,671	255,999	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	342	438	3,240	496,218	金融サービス
SEAGEN INC	33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEALED AIR CORP	43	—	—	—	素材
SEMPRA	128	161	1,472	225,568	公益事業
SERVICENOW INC	46	60	6,068	929,351	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	54	70	2,725	417,344	素材
SKYWORKS SOLUTIONS INC	32	43	391	59,913	半導体・半導体製造装置
SMITH (A. O.) CORP	32	40	299	45,879	資本財
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	26	32	371	56,911	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	11	13	478	73,339	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	64	102	1,240	189,925	ソフトウェア・サービス
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOLVENTUM CORP	—	49	359	55,082	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	233	302	2,681	410,664	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	83	85	272	41,659	運輸
BLOCK INC	143	179	1,337	204,818	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	41	53	486	74,497	資本財
STARBUCKS CORP	260	336	3,284	503,034	消費者サービス
STATE STREET CORP	77	87	830	127,249	金融サービス
STEEL DYNAMICS INC	42	52	773	118,499	素材
STRYKER CORP	76	95	3,589	549,721	ヘルスケア機器・サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	191	468	71,750	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNOPSIS INC	36	45	2,555	391,366	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	98	142	907	139,000	金融サービス
SYSCO CORP	100	121	938	143,675	生活必需品流通・小売り
TJX COMPANIES INC	254	316	3,731	571,486	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	129	154	3,634	556,602	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	45	55	981	150,248	メディア・娯楽
TARGET CORP	101	131	1,963	300,753	生活必需品流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	12	13	669	102,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	11	22	439	67,379	ヘルスケア機器・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	
TERADYNE INC	39	51	566	86,691	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	632	819	26,318	4,030,368	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS	186	249	5,488	840,445	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	56	61	538	82,532	資本財
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	108	137	1,724	264,057	メディア・娯楽
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	85	107	5,933	908,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	116	165	2,226	340,953	資本財
TRACTOR SUPPLY COMPANY	26	35	1,024	156,918	一般消費財・サービス流通・小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	33	43	573	87,886	金融サービス
TRANSIDGM GROUP INC	13	16	2,276	348,608	資本財
TRANSUNION	70	75	802	122,931	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	41	60	1,555	238,204	保険
TRIMBLE INC	70	79	574	87,970	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRUIST FINANCIAL CORP	302	368	1,666	255,144	銀行
TWILIO INC - A	56	62	576	88,304	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	12	14	913	139,819	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	68	98	586	89,878	食品・飲料・タバコ
US BANCORP	346	455	2,287	350,356	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	424	555	4,005	613,357	運輸
ULTA BEAUTY INC	11	15	582	89,265	一般消費財・サービス流通・小売り
UNION PACIFIC CORP	130	163	3,942	603,727	運輸
UNITED PARCEL SERVICE CL B	152	195	2,583	395,638	運輸
UNITED RENTALS INC	17	21	1,873	286,891	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	202	258	15,940	2,441,182	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	15	21	436	66,857	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	108	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	13	—	—	—	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	86	99	1,355	207,505	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	34	46	1,101	168,711	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	52	76	805	123,330	商業・専門サービス
VERISIGN INC	20	22	410	62,911	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	904	1,161	4,703	720,299	電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	33	37	1,080	165,446	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	57	77	3,998	612,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTIV HOLDINGS CO	—	119	1,504	230,452	資本財
PARAMOUNT GLOBAL CLASS-B	140	209	232	35,534	メディア・娯楽
VIATRIS INC	308	389	504	77,232	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	351	438	13,488	2,065,566	金融サービス
VMWARE INC-CLASS A	59	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	30	42	1,239	189,845	素材
WEC ENERGY GROUP INC	60	81	794	121,726	公益事業
WABTEC CORP/DE	43	60	1,220	186,860	資本財
WALMART INC	318	1,237	10,497	1,607,619	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	183	306	278	42,609	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	566	833	764	117,119	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	54	71	1,320	202,191	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	85	110	2,484	380,525	商業・専門サービス
WATERS CORP	14	18	700	107,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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		
WELLS FARGO & COMPANY	801	986	6,910	1,058,316	銀行	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	18	23	753	115,395	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WESTERN DIGITAL CORP	95	109	763	116,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WESTROCK CO	77	—	—	—	素材	
WHIRLPOOL CORP	21	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
WILLIAMS COS INC	286	382	2,155	330,065	エネルギー	
WORKDAY INC-CLASS A	51	65	1,671	255,912	ソフトウェア・サービス	
XCEL ENERGY INC	112	154	1,039	159,253	公益事業	
XYLEM INC	52	75	937	143,626	資本財	
YUM! BRANDS INC	60	75	1,040	159,399	消費者サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	15	18	731	111,966	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	44	54	588	90,172	ヘルスケア機器・サービス	
ZOETIS INC	102	128	2,279	349,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZSCALER INC	27	36	717	109,825	ソフトウェア・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	70	84	685	105,012	ソフトウェア・サービス	
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	—	203	2,045	313,188	素材	
INVESCO LTD	107	—	—	—	金融サービス	
CHUBB LTD	86	102	2,897	443,757	保険	
LyondellBasell Industries NV	60	66	566	86,711	素材	
GARMIN LTD	30	50	1,082	165,746	耐久消費財・アパレル	
ACCENTURE PLC-CL A	140	178	6,352	972,893	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	57	70	1,642	251,513	半導体・半導体製造装置	
TE CONNECTIVITY LTD	62	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APTIV PLC	71	82	461	70,704	自動車・自動車部品	
EATON CORP PLC	90	116	4,276	654,955	資本財	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	22	26	830	127,198	保険	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	47	—	—	—	資本財	
ALLEGION PLC	22	26	386	59,119	資本財	
STERIS PLC	25	29	644	98,753	ヘルスケア機器・サービス	
WIX COM LTD	—	27	467	71,615	ソフトウェア・サービス	
AMCOR PLC	266	347	355	54,400	素材	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	51	67	2,753	421,710	資本財	
FERGUSON PLC	46	—	—	—	資本財	
AON PLC	43	52	2,023	309,905	保険	
PENTAIR PLC	55	65	686	105,101	資本財	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	82	90	238	36,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	106	131	6,032	923,748	素材	
BUNGE GLOBAL SA	37	39	344	52,685	食品・飲料・タバコ	
CYBERARK SOFTWARE LTD	17	19	576	88,248	ソフトウェア・サービス	
TE CONNECTIVITY PLC	—	76	1,187	181,869	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	174	912	139,728	素材	
MEDTRONIC PLC	275	339	2,977	456,038	ヘルスケア機器・サービス	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	—	59	1,466	224,566	消費者サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	142	189	1,607	246,202	資本財	
COCA-COLA EURO PACIFIC PARTNERS PLC	59	69	541	82,888	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	72,375	102,412	1,455,883	222,953,969	
	銘柄数<比率>	518	510	—	<75.7%>	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	130	164	1,920	211,441	素材
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	317	—	—	—	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	181	218	1,686	185,657	生活必需品流通・小売り
ALTAGAS LTD	—	167	562	61,906	公益事業
BCE INC	46	62	247	27,288	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	144	203	2,634	289,963	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	222	317	2,385	262,551	銀行
BARRICK GOLD CORP	400	540	1,383	152,319	素材
BROOKFIELD CORP	345	423	3,363	370,263	金融サービス
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	110	141	1,111	122,307	金融サービス
CAE INC	114	138	362	39,938	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B	43	74	608	66,943	素材
CGI INC	54	54	848	93,412	ソフトウェア・サービス
CAMECO CORP	127	162	1,185	130,495	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	174	287	2,570	282,908	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	113	139	2,152	236,931	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	263	662	3,150	346,750	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	211	269	2,911	320,500	運輸
CANADIAN TIRE CORP -CL A	19	21	324	35,664	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN UTILITIES LTD-A	81	116	404	44,503	公益事業
CENOVUS ENERGY INC	383	523	1,173	129,191	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	5	6	2,771	305,009	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	77	99	1,504	165,590	一般消費財・サービス流通・小売り
EMERA INC	83	107	539	59,381	公益事業
ENBRIDGE INC	464	606	3,574	393,395	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	6	7	1,297	142,851	保険
FORTIS INC	119	119	736	81,036	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	46	55	950	104,670	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	62	75	516	56,897	耐久消費財・アパレル
GREAT-WEST LIFECO INC	94	128	631	69,508	保険
HYDRO ONE LTD	121	126	564	62,148	公益事業
IGM FINANCIAL INC	63	89	398	43,876	金融サービス
IMPERIAL OIL LTD	67	81	832	91,655	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	41	61	1,624	178,754	保険
KEYERA CORP	106	130	570	62,819	エネルギー
LOBLAW COMPANIES LTD	39	54	1,004	110,528	生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	82	90	546	60,119	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	357	553	2,447	269,448	保険
METRO INC	56	69	597	65,759	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	82	112	1,504	165,583	銀行
NUTRIEN LTD	118	153	1,030	113,378	素材
OPEN TEXT CORP	98	120	491	54,085	ソフトウェア・サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	163	190	1,088	119,808	エネルギー
POWER CORP OF CANADA	168	192	896	98,649	保険
RB GLOBAL INC	53	68	877	96,570	商業・専門サービス
RESTAURANT BRANDS INTERN	84	104	988	108,819	消費者サービス
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	104	127	645	71,091	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	282	394	6,779	746,209	銀行

銘柄	株数	当期			業種等	
		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		
SAPUTO INC	89	93	249	27,456	食品・飲料・タバコ	
SHOPIFY INC - CLASS A	288	366	4,445	489,330	ソフトウェア・サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	104	142	1,176	129,474	保険	
SUNCOR ENERGY INC	293	385	2,100	231,223	エネルギー	
TC ENERGY CORP	233	337	2,288	251,919	エネルギー	
TELUS CORP	16	16	34	3,841	電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	43	51	1,203	132,482	商業・専門サービス	
TORONTO-DOMINION BANK	382	464	3,663	403,273	銀行	
WSP GLOBAL INC	37	40	965	106,297	資本財	
WESTON (GEORGE) LTD	21	29	689	75,977	生活必需品流通・小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	126	159	1,438	158,319	素材	
小計	株数・金額	8,176	10,705	84,656	9,318,106	
	銘柄数<比率>	58	58	-	<3.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	37	47	1,039	170,570	耐久消費財・アパレル	
Fresenius SE & CO KG	92	120	408	66,932	ヘルスケア機器・サービス	
HANNOVER RUECK SE	13	18	431	70,843	保険	
GEA GROUP AG	29	46	215	35,412	資本財	
CONTINENTAL AG	30	34	195	32,086	自動車・自動車部品	
DHL GROUP	187	259	918	150,715	運輸	
MERCK KGAA	28	35	537	88,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE AG	140	173	522	85,676	公益事業	
SAP SE	229	301	6,678	1,095,546	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE	507	647	771	126,479	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	16	26	184	30,193	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA AG	31	38	176	29,014	耐久消費財・アパレル	
BAYER AG	199	278	671	110,191	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	31	46	360	59,198	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	172	247	1,072	175,879	素材	
BEIERSDORF AG	22	32	404	66,397	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERG MATERIALS AG	33	36	425	69,852	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	52	61	242	39,771	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE	81	103	2,982	489,249	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	243	317	200	32,860	運輸	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	28	36	1,734	284,571	保険	
RHEINMETALL AG	11	15	822	134,975	資本財	
VOLKSWAGEN AG	11	-	-	-	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG PFD	33	40	336	55,278	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	160	185	969	158,993	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG	164	213	3,903	640,291	資本財	
DEUTSCHE BANK AG -REG	457	632	981	161,069	金融サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	55	66	450	73,887	自動車・自動車部品	
Bayerische Motoren Werke AG	25	31	200	32,900	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	667	931	2,657	435,935	電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	9	12	286	47,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	290	359	1,036	169,959	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	39	55	1,170	192,077	金融サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	25	25	93	15,323	自動車・自動車部品	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			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	15	17	547	89,819	資本財	
SYMRISE AG	29	39	423	69,452	素材	
BRENTAG SE	32	36	221	36,283	資本財	
EVONIK INDUSTRIES AG	65	74	135	22,295	素材	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	850	—	—	—	電気通信サービス	
COMMERZBANK AG	331	369	584	95,860	銀行	
LEG IMMOBILIEN SE	29	33	293	48,095	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	194	249	751	123,271	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	18	23	174	28,621	資本財	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	69	80	421	69,085	ヘルスケア機器・サービス	
DR ING HC F PORSCHE AG	27	37	242	39,802	自動車・自動車部品	
SIEMENS ENERGY AG	255	240	951	156,035	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	107	151	569	93,369	資本財	
ZALANDO SE	75	94	255	41,990	一般消費財・サービス流通・小売り	
SCOUT24 SE	24	24	207	34,030	メディア・娯楽	
COVESTRO AG	55	63	363	59,610	素材	
HELLOFRESH SE	65	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	6,410	7,015	39,227	6,434,952	
	銘柄数<比率>	51	48	—	<2.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI	165	251	634	104,109	保険	
INTESA SANPAOLO	3,468	4,267	1,636	268,482	銀行	
MEDIOBANCA SPA	196	263	404	66,385	銀行	
ENEL SPA	1,671	2,091	1,396	229,114	公益事業	
ENI SPA	417	652	909	149,208	エネルギー	
SNAM SPA	361	556	234	38,506	公益事業	
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	353	357	276	45,418	公益事業	
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	37	38	199	32,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FINMECCANICA SPA	—	186	461	75,673	資本財	
Prysmian SpA	68	101	633	103,863	資本財	
MONCLER SPA	59	62	302	49,669	耐久消費財・アパレル	
FINCOBANK SPA	173	221	328	53,855	銀行	
UNICREDIT SPA	434	451	1,807	296,433	銀行	
POSTE ITALIANE SPA	158	198	263	43,268	保険	
小計	株数・金額	7,566	9,702	9,489	1,556,666	
	銘柄数<比率>	13	14	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES	31	78	233	38,319	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	180	217	618	101,459	公益事業	
L'OREAL	52	65	2,204	361,598	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	60	76	4,592	753,291	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	26	30	491	80,681	資本財	
CAPGEMINI	38	45	734	120,563	ソフトウェア・サービス	
PUBLICIS GROUPE	52	68	704	115,580	メディア・娯楽	
BOLLORE	206	231	134	22,002	メディア・娯楽	
PERNOD-RICARD	42	54	610	100,101	食品・飲料・タバコ	
REMY COINTREAU	12	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	114	157	3,797	622,996	資本財	

銘柄	株数	当期				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…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SA	142	208	193	31,815	メディア・娯楽	
ORANGE	314	402	397	65,167	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	7	9	1,867	306,328	耐久消費財・アパレル	
KERING	14	19	439	72,034	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR SA	129	165	249	40,967	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	251	312	2,990	490,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR SA	82	99	439	72,150	消費者サービス	
SOCIETE GENERALE-A	188	227	605	99,260	銀行	
TELEPERFORMANCE	16	21	199	32,739	商業・専門サービス	
SODEXO	27	42	352	57,745	消費者サービス	
AXA SA	353	464	1,574	258,251	保険	
ESSILORLUXOTTICA	61	82	1,889	309,983	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT AGRICOLE SA	311	316	418	68,586	銀行	
BNP PARIBAS	233	282	1,686	276,710	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	98	133	1,149	188,496	資本財	
Wendel	20	—	—	—	金融サービス	
SAFRAN SA	78	95	2,102	344,839	資本財	
ENGIE	425	496	753	123,620	公益事業	
ALSTOM	128	192	388	63,720	資本財	
Ipsen SA	—	11	128	21,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
Arkema SA	14	20	165	27,224	素材	
Legrand SA	49	70	693	113,744	資本財	
Eiffage SA	11	11	97	15,985	資本財	
TOTALENERGIES SE	513	577	3,281	538,323	エネルギー	
Aeroports de Paris	14	14	152	24,949	運輸	
VINCI S.A.	103	122	1,232	202,240	資本財	
DANONE	121	160	1,048	172,041	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE	108	155	2,506	411,242	素材	
Bureau Veritas SA	51	129	375	61,619	商業・専門サービス	
GETLINK SE	108	137	210	34,599	運輸	
EDENRED	65	103	309	50,758	金融サービス	
VALEO SA	86	—	—	—	自動車・自動車部品	
DASSAULT SYSTEMES SE	157	196	641	105,291	ソフトウェア・サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC	35	56	257	42,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDLINE SA	123	—	—	—	金融サービス	
MICHELIN (CGDE)	135	192	603	98,926	自動車・自動車部品	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	10	15	283	46,497	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMUNDI-W/I	—	40	271	44,612	金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,416 47	6,615 45	44,080 —	7,230,966 <2.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	130	164	2,337	383,500	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	12	14	760	124,778	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	25	25	108	17,796	商業・専門サービス	
WOLTERS KLUWER	54	66	1,075	176,397	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	544	1,009	365	59,910	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	150	171	424	69,553	半導体・半導体製造装置	

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		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	229	262	653	107,136	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	57	76	552	90,628	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	25	40	249	40,918	食品・飲料・タバコ	
ASML HOLDING NV	88	112	6,996	1,147,660	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	165	221	718	117,853	生活必需品流通・小売り	
FERRARI NV	29	38	1,624	266,533	自動車・自動車部品	
CNH INDUSTRIAL NV	235	—	—	—	資本財	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	16	31	340	55,791	半導体・半導体製造装置	
AKZO NOBEL	37	37	223	36,598	素材	
PROSUS NV	385	434	1,671	274,203	一般消費財・サービス流通・小売り	
JDE PEET'S NV	30	55	104	17,084	食品・飲料・タバコ	
STELLANTIS NV	512	621	778	127,723	自動車・自動車部品	
QIAGEN N.V.	—	71	293	48,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EXOR NV	17	22	214	35,105	金融サービス	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	209	335	202	33,157	食品・飲料・タバコ	
IMCD NV	14	20	320	52,496	資本財	
NN GROUP NV	69	71	323	53,095	保険	
ARGENX SE	14	20	1,133	185,889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	180	239	568	93,244	メディア・娯楽	
ABN AMRO BANK NV-CVA	—	120	182	29,960	銀行	
QIAGEN N.V.	49	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADYEN NV	6	6	862	141,537	金融サービス	
ING GROEP NV-CVA	815	900	1,350	221,547	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,108	5,195	24,434	4,008,168	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	27	—	< 1.4% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	92	117	226	37,200	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,368	1,654	1,506	247,081	銀行	
NATURGY ENERGY GROUP SA	71	—	—	—	公益事業	
REPSOL SA	370	378	434	71,347	エネルギー	
BANCO SANTANDER S.A	3,610	4,367	1,936	317,682	銀行	
TELEFONICA SA	1,124	1,274	536	87,945	電気通信サービス	
ENAGAS SA	70	—	—	—	公益事業	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	52	72	309	50,805	資本財	
Banco de Sabadell SA	—	1,989	351	57,597	銀行	
CaixaBank SA	1,083	1,288	709	116,317	銀行	
IBERDROLA SA	1,195	1,639	2,165	355,278	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	100	139	945	155,128	消費者サービス	
REDEIA CORPORACION SA	62	118	194	31,849	公益事業	
INDITEX	237	339	1,764	289,519	一般消費財・サービス流通・小売り	
AENA SME SA	18	22	440	72,186	運輸	
CELLNEX TELECOM SAU	148	176	584	95,830	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,607	13,577	12,105	1,985,772	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	14	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	61	67	461	75,761	銀行	
SOLVAY SA	16	—	—	—	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			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UCB SA	32	46	851	139,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	17	20	136	22,395	金融サービス	
AGEAS	34	51	245	40,324	保険	
UMICORE	71	—	—	—	素材	
SYENSCO SA	—	30	238	39,184	素材	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	186	223	1,189	195,116	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	419	439	3,123	512,411	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	63	75	282	46,394	エネルギー	
ERSTE GROUP BANK AG	107	111	598	98,220	銀行	
小計	株数・金額	171	187	881	144,615	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	154	210	362	59,450	エネルギー	
ARCELORMITTAL	92	152	367	60,325	素材	
小計	株数・金額	246	362	730	119,776	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	60	70	139	22,875	生活必需品流通・小売り	
WARTSILA	154	239	444	72,972	資本財	
UPM-KYMMENE OYJ	115	145	380	62,431	素材	
STORA ENSO OYJ-R SHS	144	182	184	30,344	素材	
FORTUM OYJ	120	178	244	40,114	公益事業	
ELISA OYJ	13	31	139	22,805	電気通信サービス	
NOKIA OYJ	1,007	1,426	601	98,684	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NESTE OYJ	103	164	211	34,673	エネルギー	
KONE OYJ-B	65	83	415	68,215	資本財	
ORION OYJ	51	45	207	33,994	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
OUTOTEC OYJ	237	307	270	44,423	資本財	
NORDEA BANK ABP	—	797	851	139,727	銀行	
SAMPO OYJ-A SHS	83	93	374	61,381	保険	
小計	株数・金額	2,157	3,767	4,466	732,646	
	銘柄数<比率>	12	13	—	<0.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	44	54	426	69,993	資本財	
KERRY GROUP PLC-A	30	49	436	71,547	食品・飲料・タバコ	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	60	—	—	—	素材	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	46	—	—	—	消費者サービス	
小計	株数・金額	182	104	862	141,541	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	606	1,042	355	58,383	公益事業	
Galp Energia SGPS SA	198	222	351	57,711	エネルギー	
JERONIMO MARTINS	75	106	199	32,677	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	880	1,372	906	148,772	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	

銘柄	株数	当期		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…その他)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DSM-FIRMENICH AG	39	56	592	97,131		素材
AEGON LTD	526	526	323	53,105		保険
小計	株数・金額	566	583	915	150,236	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	37,732	48,923	141,224	23,166,527	
	銘柄数<比率>	185	178	—	<7.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTED GROUP PLC	101	132	835	165,189		資本財
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	283	475	200	39,733		耐久消費財・アパレル
CRH PLC	169	—	—	—		素材
DIAGEO PLC	475	585	1,359	268,840		食品・飲料・タバコ
DCC PLC	23	45	218	43,150		資本財
BAE SYSTEMS PLC	711	853	1,175	232,376		資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	434	562	1,538	304,268		食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	99	121	309	61,205		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	661	661	611	120,853		銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	193	200	474	93,778		食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	4,406	5,111	3,526	697,447		銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,390	1,756	381	75,344		保険
Associated British Foods PLC	95	112	254	50,384		食品・飲料・タバコ
PERSIMMON PLC	81	122	160	31,791		耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	626	762	489	96,834		保険
RIO TINTO PLC	259	336	1,666	329,522		素材
ST JAMES'S PLACE PLC	289	—	—	—		金融サービス
SSE PLC	259	304	522	103,397		公益事業
BP PLC	4,028	4,621	1,725	341,191		エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	13,724	17,599	934	184,736		銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	—	1,000	137	27,200		耐久消費財・アパレル
SMITH & NEPHEW PLC	193	235	216	42,778		ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC	343	433	4,295	849,459		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	1,534	2,004	280	55,481		電気通信サービス
BARCLAYS PLC	3,573	4,424	1,112	220,063		銀行
INTERTEK GROUP PLC	32	58	271	53,694		商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	99	—	—	—		耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	31	37	373	73,776		一般消費財・サービス流通・小売り
KINGFISHER PLC	557	911	264	52,259		一般消費財・サービス流通・小売り
SAINSBURY (J) PLC	673	701	174	34,547		生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	62	88	222	43,984		保険
CENTRICA PLC	—	1,743	200	39,612		公益事業
BUNZL PLC	76	84	292	57,932		資本財
RENTOKIL INITIAL PLC	812	989	399	78,960		商業・専門サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	—	90	166	32,942		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
London Stock Exchange Group PLC	93	132	1,418	280,561		金融サービス
UNILEVER PLC	526	674	3,060	605,164		家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	204	248	964	190,763		商業・専門サービス
MONDI PLC	101	—	—	—		素材
SEVERN TRENT PLC	84	130	342	67,658		公益事業
Whitbread PLC	75	97	295	58,383		消費者サービス

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		
HARGREAVES LANSDOWN PLC	176	142	155	30,799	金融サービス	
SMITHS GROUP PLC	59	73	113	22,423	資本財	
ANGLO AMERICAN PLC	321	417	990	195,918	素材	
3I GROUP PLC	222	292	990	195,803	金融サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	150	197	941	186,280	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	409	484	1,789	353,906	商業・専門サービス	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	205	—	—	—	公益事業	
GLENCORE PLC	2,516	3,260	1,287	254,522	素材	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	—	2,693	1,489	294,637	資本財	
SAGE GROUP PLC/THE	319	344	358	70,890	ソフトウェア・サービス	
WPP PLC	217	258	218	43,301	メディア・娯楽	
COMPASS GROUP PLC	399	480	1,255	248,249	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	746	1,363	1,330	263,178	公益事業	
ABRDN PLC	851	—	—	—	金融サービス	
VODAFONE GROUP PLC	4,754	5,671	408	80,793	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	55	60	561	110,962	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	37	44	158	31,365	素材	
M&G PLC	1,039	1,154	224	44,340	金融サービス	
ENDEAVOUR MINING PLC	—	89	149	29,565	素材	
TESCO PLC	1,540	1,752	605	119,640	生活必需品流通・小売り	
NATWEST GROUP PLC	1,542	2,059	784	155,071	銀行	
INFORMA PLC	375	398	330	65,258	メディア・娯楽	
MONDI PLC	—	118	142	28,225	素材	
HALEON PLC	1,291	1,944	706	139,666	家庭用品・パーソナル用品	
GSK PLC	836	1,066	1,472	291,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	484	245	48,505	資本財	
SHELL PLC-NEW	1,416	1,718	4,405	871,264	エネルギー	
SCHRODERS PLC	223	378	114	22,612	金融サービス	
AVIVA PLC	661	685	312	61,861	保険	
AUTO TRADER GROUP PLC	232	317	246	48,780	メディア・娯楽	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	19	22	146	28,993	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	78	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	58,091	76,429	52,810	10,443,224	
	銘柄 数 < 比 率 >	66	66	—	< 3.5% >	
(スイス)				千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.87	1	206	36,052	食品・飲料・タバコ	
SWISSCOM AG-REG	5	5	296	51,880	電気通信サービス	
Lindt & Spruengli AG	0.26	0.29	298	52,251	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.02	0.03	304	53,161	食品・飲料・タバコ	
GIVAUDAN-REG	2	2	1,069	186,940	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	29	37	1,948	340,581	保険	
NOVARTIS AG-REG SHS	441	537	4,994	872,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD	327	457	2,287	399,737	資本財	
ROCHE HOLDING AG-BR	10	14	404	70,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	147	191	5,048	882,251	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO GROUP AG(REG)	60	74	184	32,249	商業・専門サービス	
HOLCIM LTD	111	143	1,304	227,920	素材	
CLARIANT AG-REG	127	157	182	31,930	素材	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	576	718	5,675	991,809	食品・飲料・タバコ	
Baloise Holding AG	10	22	386	67,566	保険	
TEMENOS GROUP AG-REG	21	31	187	32,712	ソフトウェア・サービス	
SONOVA HOLDING AG	12	16	540	94,498	ヘルスケア機器・サービス	
THE SWATCH GROUP AG-B	9	10	168	29,510	耐久消費財・アパレル	
LONZA GROUP AG-REG	19	22	1,221	213,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS LIFE HOLDING AG	7	8	643	112,476	保険	
EMS-CHEMIE HOLDING AG	—	1	111	19,538	素材	
SWISS PRIME SITE	15	23	218	38,233	不動産管理・開発	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	5	7	865	151,295	金融サービス	
Schindler Holding AG	5	6	177	31,031	資本財	
Schindler Holding AG	10	11	286	50,061	資本財	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	14	14	306	53,577	運輸	
Logitech International SA	46	51	356	62,325	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GEBERIT AG-REG	6	7	410	71,763	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	59	79	442	77,325	金融サービス	
SWISS RE AG	68	86	1,023	178,885	保険	
BKW AG	—	9	135	23,592	公益事業	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	120	152	1,821	318,341	耐久消費財・アパレル	
SIKA AG-REG	34	46	1,106	193,435	素材	
ALCON INC	113	145	1,180	206,382	ヘルスケア機器・サービス	
SANDOZ GROUP AG	118	138	554	96,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SGS SA-REG	24	43	388	67,894	商業・専門サービス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	32	38	429	75,113	ヘルスケア機器・サービス	
UBS GROUP AG	770	968	2,733	477,641	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,365	4,288	39,905	6,973,851	
	銘柄 数 < 比 率 >	36	38	—	< 2.4% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	384	514	7,913	111,971	銀行	
Swedbank AB	205	265	5,763	81,554	銀行	
SECURITAS AB-B SHS	158	237	3,371	47,711	商業・専門サービス	
HENNES & MAURITZ AB-B	193	257	4,092	57,912	一般消費財・サービス流通・小売り	
ERICSSON LM-B SHS	642	926	8,191	115,903	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELIA COMPANY AB	762	995	3,060	43,305	電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	87	129	2,927	41,426	資本財	
ALFA LAVAL AB	77	100	4,759	67,344	資本財	
Husqvarna AB	244	253	1,696	24,001	資本財	
SKF AB-B SHARES	95	164	3,464	49,023	資本財	
VOLVO AB-A SHS	107	127	3,651	51,674	資本財	
VOLVO AB-B SHS	241	373	10,583	149,754	資本財	
SANDVIK AB	214	260	5,516	78,053	資本財	
Industrivarden AB	72	77	2,879	40,745	金融サービス	
Industrivarden AB	33	33	1,233	17,449	金融サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	151	201	2,814	39,824	素材	
TELE2 AB-B SHS	276	276	3,073	43,493	電気通信サービス	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	139	194	5,753	81,414	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	132	176	5,474	77,460	金融サービス	
EVOLUTION AB	52	64	6,259	88,578	消費者サービス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
期首(前期末)	株数	株数	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	
ATLAS COPCO AB-A SHS	487	674	12,225	172,984	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS	460	555	8,810	124,668	資本財
EPIROC AB-A	102	110	2,329	32,956	資本財
EPIROC AB-B	144	204	3,860	54,623	資本財
INVESTOR AB-B SHS	357	460	13,948	197,368	金融サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	411	616	3,030	42,880	資本財
HEXAGON AB-B SHS	487	599	6,089	86,159	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOLIDEN AB	106	142	4,755	67,293	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	324	455	5,070	71,741	銀行
ASSA ABLOY AB-B	186	282	9,384	132,785	資本財
NORDEA BANK ABP	637	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	7,981	9,732	161,983	2,292,064
	銘柄数<比率>	31	30	—	<0.8%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	167	280	3,678	51,164	電気通信サービス
EQUINOR ASA	237	296	7,434	103,410	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	38	54	1,765	24,554	素材
MOWI ASA	114	135	2,645	36,803	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA	518	735	5,099	70,932	素材
AKER BP ASA	115	185	4,146	57,674	エネルギー
ORKLA ASA	225	225	2,291	31,873	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	129	147	2,881	40,083	保険
DNB BANK ASA	235	235	5,400	75,120	銀行
小計	株数・金額	1,781	2,296	35,342	491,616
	銘柄数<比率>	9	9	—	<0.2%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	20	23	1,758	38,686	食品・飲料・タバコ
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.93	1	1,446	31,828	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.96	1	1,550	34,119	運輸
DANSKE BANK A/S	176	209	4,295	94,507	銀行
GENMAB A/S	15	21	3,484	76,667	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DSV A/S	43	62	9,243	203,354	運輸
PANDORA A/S	23	28	3,044	66,978	耐久消費財・アパレル
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	24	—	—	—	素材
NOVOZYMES A/S-B SHARES	42	106	4,526	99,580	素材
COLOPLAST-B	28	39	3,563	78,390	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	237	301	3,152	69,358	資本財
NOVO NORDISK A/S-B	724	918	68,467	1,506,294	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYG A/S	64	119	1,903	41,875	保険
ORSTED A/S	57	74	2,825	62,168	公益事業
DEMANT A/S	51	51	1,350	29,707	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,512	1,959	110,614	2,433,517
	銘柄数<比率>	15	14	—	<0.8%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	67	81	313	31,649	ヘルスケア機器・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	571	764	2,455	247,740	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION	676	973	3,129	315,737	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	402	484	947	95,601	素材
TELSTRA GROUP LTD	637	637	247	24,975	電気通信サービス
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE	42	57	376	37,956	金融サービス

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	
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
BHP GROUP LIMITED		1,113	1,448	6,287	634,425	素材
COMPUTERSHARE LTD		165	189	547	55,214	商業・専門サービス
CSL LIMITED		103	136	3,903	393,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANSURBAN GROUP		723	840	1,074	108,415	運輸
COCHLEAR LIMITED		17	20	594	60,027	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED		606	720	713	72,018	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		352	471	7,044	710,756	銀行
RIO TINTO LIMITED		95	113	1,397	141,017	素材
APA GROUP		327	502	341	34,486	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		164	184	1,186	119,756	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		585	726	564	56,999	保険
ORICA LTD		168	168	296	29,928	素材
LENLEASE GROUP		409	—	—	—	不動産管理・開発
BLUESCOPE STEEL LTD		130	178	398	40,177	素材
SUNCORP GROUP LTD		347	389	726	73,265	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		675	869	3,447	347,867	銀行
QBE INSURANCE GROUP LIMITED		374	419	765	77,238	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		396	492	826	83,433	素材
SANTOS LTD		980	1,205	818	82,555	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		92	132	359	36,291	ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LIMITED		226	323	2,211	223,116	一般消費財・サービス流通・小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD		229	302	902	91,066	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD		141	167	421	42,528	メディア・娯楽
BRAMBLES LTD		353	452	866	87,451	商業・専門サービス
MACQUARIE GROUP LTD		78	106	2,442	246,497	金融サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		122	140	681	68,713	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD		233	327	375	37,912	食品・飲料・タバコ
XERO LTD		50	53	843	85,115	ソフトウェア・サービス
AMPOL LTD		91	130	369	37,320	エネルギー
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		476	655	1,578	159,293	エネルギー
LOTTERY CORP LTD/THE		640	970	484	48,873	消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		406	419	198	20,001	生活必需品流通・小売り
TREASURY WINE ESTA-RIGHTS		23	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NEWMONT CORP-CDI		100	—	—	—	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD		—	718	267	26,982	保険
SOUTH32 LTD		1,581	2,163	821	82,936	素材
COLES GROUP LTD		237	309	549	55,457	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	15,221	19,450	51,780	5,224,679	
	銘柄 数 < 比 率 >	42	40	—	< 1.8% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		149	214	807	73,790	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		239	339	103	9,419	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		365	473	350	32,015	運輸
MERIDIAN ENERGY LTD		616	670	394	36,041	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,369	1,698	1,655	151,267	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.1% >	
(香港)				千香港ドル		
CLP HOLDINGS LIMITED		355	565	3,745	73,795	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		287	276	9,367	184,538	金融サービス
MTR CORPORATION		280	730	2,058	40,554	運輸
HANG SENG BANK		125	247	2,362	46,542	銀行

銘柄	株数	期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	584	984	2,563	50,498	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	175	575	2,909	57,317	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	2,375	4,535	2,757	54,329	公益事業	
Galaxy Entertainment Group Limited	710	1,070	3,884	76,516	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	670	1,145	2,982	58,759	銀行	
SINO LAND CO	1,418	1,498	1,187	23,401	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	285	395	3,288	64,780	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC LTD A	245	290	1,912	37,677	資本財	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	365	455	4,986	98,239	資本財	
AIA GROUP LTD	2,597	3,361	20,822	410,193	保険	
HKT Trust / HKT Ltd	850	1,720	1,658	32,664	電気通信サービス	
Sands China Ltd	1,032	1,620	3,369	66,381	消費者サービス	
SWIRE PROPERTIES LTD	840	—	—	—	不動産管理・開発	
WH Group Limited	2,110	4,505	2,802	55,201	食品・飲料・タバコ	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	408	783	3,231	63,651	資本財	
CK Infrastructure Holdings Ltd (CKI)	375	465	2,501	49,283	公益事業	
CK ASSET HOLDINGS LIMITED	293	378	1,252	24,666	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	16,381	25,598	79,644	1,568,994	
	銘柄数<比率>	21	20	—	<0.5%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	726	993	464	53,619	資本財	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	355	570	2,417	278,943	銀行	
CITY DEVELOPMENTS	371	—	—	—	不動産管理・開発	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	263	282	323	37,360	金融サービス	
SINGAPORE AIRLINES LTD	—	471	303	35,051	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK	258	346	1,236	142,681	銀行	
UNITED OVERSEAS LAND LTD	373	—	—	—	不動産管理・開発	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,908	2,828	919	106,045	電気通信サービス	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	597	797	1,280	147,708	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	802	955	300	34,626	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL LTD	611	753	482	55,690	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	3,372	4,351	343	39,659	消費者サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	1,059	1,480	412	47,642	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	10,697	13,828	8,485	979,030	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<0.3%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	208	208	488	19,957	銀行	
BANK HAPOALIM BM	311	311	1,299	53,044	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	202	202	802	32,769	銀行	
ELBIT SYSTEMS LTD	4	4	390	15,959	資本財	
ICL GROUP LTD	228	228	355	14,516	素材	
NICE LTD	8	8	617	25,194	ソフトウェア・サービス	
MLZRAHI TEFAHOT BANK LTD	55	55	900	36,786	銀行	
AZRIELI GROUP LTD	21	21	623	25,451	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	1,039	1,039	5,478	223,679	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	235,727	318,363	—	286,220,529	
	銘柄数<比率>	1,005	986	—	<97.2%>	

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

(注) 小計、合計欄の<>内は、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	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			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	4	5	611	93,572	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	10	13	2,671	409,102	0.1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2	3	894	137,028	0.0	
BXP, INC.	5	6	562	86,163	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	2	3	434	66,612	0.0	
CROWN CASTLE INC	9	11	1,254	192,038	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	7	9	1,733	265,418	0.1	
EQUINIX INC	2	2	2,448	374,913	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	4	5	372	57,078	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	7	8	645	98,776	0.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1	1	572	87,712	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	5	7	1,216	186,294	0.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12	22	504	77,206	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	20	24	435	66,755	0.0	
INVITATION HOMES INC	16	17	594	90,980	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	—	9	1,193	182,847	0.1	
KIMCO REALTY CORP	19	23	597	91,508	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2	3	532	81,617	0.0	
PROLOGIS INC	20	26	3,048	466,851	0.2	
PUBLIC STORAGE	3	4	1,517	232,397	0.1	
REALTY INCOME CORP	13	24	1,395	213,668	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	4	4	361	55,310	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	7	9	1,696	259,867	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	3	4	523	80,182	0.0	
UDR INC	8	9	440	67,421	0.0	
VENTAS INC	10	12	839	128,514	0.0	
VICI PROPERTIES INC	21	31	977	149,759	0.1	
WP CAREY INC	5	5	335	51,343	0.0	
WELLTOWER INC	11	17	2,482	380,104	0.1	
WEYERHAEUSER CO	16	21	698	107,019	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	262	354	31,592	4,838,070	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	30	—	< 1.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	12	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	6	6	197	32,469	0.0	
GECINA SA	1	1	187	30,772	0.0	
COVIVIO	3	4	260	42,795	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2	5	431	70,821	0.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	14	19	1,078	176,859	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.1% >	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	千口	千口	千英ポンド	千円	%
SEGR0 PLC	38	39	310	61,347	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	28	30	180	35,747	0.0
小 計	66	70	490	97,095	
	銘柄数<比率>	2	—	<0.0%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	131	166	350	35,323	0.0
GPT GROUP	48	72	328	33,123	0.0
STOCKLAND	58	115	582	58,824	0.0
DEXUS/AU	22	40	287	29,020	0.0
GOODMAN GROUP	40	54	1,931	194,860	0.1
SCENTRE GROUP	96	159	549	55,481	0.0
小 計	398	609	4,030	406,634	
	銘柄数<比率>	6	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	58	96	3,523	69,413	0.0
小 計	58	96	3,523	69,413	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	219	268	528	60,961	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	74	—	—	—	—
小 計	293	268	528	60,961	
	銘柄数<比率>	2	—	<0.0%>	
合 計	1,107	1,418	—	5,649,033	
	銘柄数<比率>	45	—	<1.9%>	

(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) 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	2,029	—
S&P 500 EMIN	331	—
DJ EU STX 50	159	—
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

(2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資証券	286,220,529	97.1
コール・ローン等、その他	5,649,033	1.9
投資信託財産総額	2,964,880	1.0
	294,834,442	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(294,465,363千円)の投資信託財産総額(294,834,442千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=153.14円、1カナダドル=110.07円、1ユーロ=164.04円、1英ポンド=197.75円、1スイスフラン=174.76円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=13.91円、1デンマーククローネ=22.00円、1豪ドル=100.90円、1ニュージーランドドル=91.36円、1香港ドル=19.70円、1シンガポールドル=115.38円、1イスラエルシェケル=40.8304円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月11日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	295,059,384,532	
コール・ローン等	806,482,839	
株式(評価額)	286,220,529,245	
投資証券(評価額)	5,649,033,906	
未収入金	283,310,981	
未収配当金	168,953,375	
未収利息	2,147	
差入委託証拠金	1,931,072,039	
(B) 負債	456,814,554	
未払金	233,169,961	
未払解約金	223,644,593	
(C) 純資産総額(A-B)	294,602,569,978	
元本	42,462,727,551	
次期繰越損益金	252,139,842,427	
(D) 受益権総口数	42,462,727,551口	
1万円当たり基準価額(C/D)	69,379円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は33,965,791,316円、期中追加設定元本額は12,241,804,814円、期中一部解約元本額は3,744,868,579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>	23,637,457,359円
東京海上セレクション・外国株式インデックス	13,234,650,226円
先進国株式インデックス(適格機関投資家専用)	2,782,280,041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>	1,724,393,654円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	292,972,262円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2035	227,754,615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>	196,015,675円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2065	138,482,719円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2045	138,164,210円
東京海上ターゲット・イヤー・ファンド2055	89,322,764円
TMA外国株式インデックスVA<適格機関投資家限定>	1,234,026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 (2023年11月11日～2024年11月11日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	4,011,089,886	
受取配当金	3,863,213,349	
受取利息	60,535,731	
その他収益金	87,372,352	
支払利息	△ 31,546	
(B) 有価証券売買損益	65,298,589,729	
売買益	70,203,166,953	
売買損	△ 4,904,577,224	
(C) 先物取引等取引損益	421,767,073	
取引益	866,988,461	
取引損	△ 445,221,388	
(D) 保管費用等	△ 37,234,271	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	69,694,212,417	
(F) 前期繰越損益金	139,329,644,923	
(G) 追加信託差損益金	62,052,103,769	
(H) 解約差損益金	△ 18,936,118,682	
(I) 計(E+F+G+H)	252,139,842,427	
次期繰越損益金(I)	252,139,842,427	

(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23期（決算日 2024年3月21日）

（計算期間 2023年3月21日～2024年3月21日）

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

東京海上アセットマネジメント

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

○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
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
19期(2020年3月23日)	22,953	△14.2	924,212	△21.0	96.9	26,451
20期(2021年3月22日)	37,912	65.2	1,575,359	70.5	97.9	44,504
21期(2022年3月22日)	44,508	17.4	1,933,357	22.7	97.8	53,121
22期(2023年3月20日)	44,376	△0.3	1,921,492	△0.6	96.9	53,959
23期(2024年3月21日)	69,572	56.8	2,872,836	49.5	97.1	83,403

○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
	円	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年3月20日	44,376	—	1,921,492	—	96.9
3月末	46,311	4.4	2,015,006	4.9	96.6
4月末	47,980	8.1	2,069,847	7.7	97.2
5月末	51,510	16.1	2,168,856	12.9	98.1
6月末	54,848	23.6	2,341,072	21.8	98.1
7月末	55,269	24.5	2,377,167	23.7	98.2
8月末	57,212	28.9	2,418,481	25.9	97.9
9月末	55,699	25.5	2,360,275	22.8	97.7
10月末	54,906	23.7	2,281,683	18.7	97.0
11月末	58,972	32.9	2,460,562	28.1	96.8
12月末	59,256	33.5	2,507,430	30.5	97.6
2024年1月末	64,178	44.6	2,657,967	38.3	97.1
2月末	67,452	52.0	2,787,384	45.1	97.3
(期末) 2024年3月21日	69,572	56.8	2,872,836	49.5	97.1

(注) 騰落率は期首比です。

ベンチマークは、MSCIコクサイ指数（配当込み、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。

○運用経過

(2023年3月21日～2024年3月21日)

■期中の基準価額等の推移

期首：44,376円

期末：69,572円

騰落率：56.8%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・2023年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利が据え置かれ、2024年内の複数回の利下げが示唆されたこと
- ・円安米ドル高の進行

マイナス要因

- ・大手格付会社による米国の国債や銀行の格下げを受け、金融システムの健全性への懸念が高まる場面があったこと
- ・イスラエルとイスラム組織ハマスの紛争が本格化するなか、地政学的リスクが高まったこと

■投資環境

当期の外国株式市場は上昇しました。

期初、米国CPI（消費者物価指数）の伸びが鈍化傾向にあったことなどからFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ懸念が後退したことや、2023年4-6月期の企業決算が事前予想をおおむね上回ったことで景気減速懸念が後退し、外国株式市場は上昇しました。

期半ば以降は、大手格付会社が米国の国債や銀行の格付を引き下げたことを受けて金融システムの健全性への懸念が高まったことや、イスラエルとイスラム組織ハマスの紛争が本格化するなか地政学的リスクが高まったことなどから、外国株式市場は下落したものの、12月のFOMCで政策金利が据え置かれ、また2024年内の複数回の利下げが示唆されるなどインフレ鈍化を背景とした各国中央銀行による緩やかな利下げが視野に入りつつあり、世界経済を下支えするとの期待から、期末にかけて上昇基調となりました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進行しました。

■ポートフォリオについて

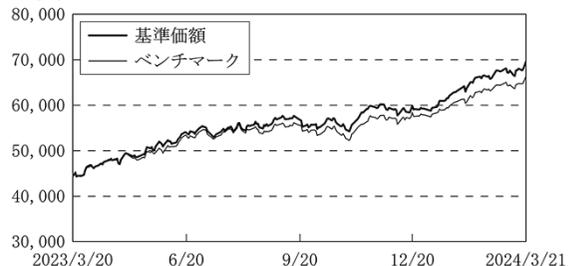
信託財産の中長期的な成長を目標に「地域配分」、「業種配分」および「個別銘柄選択」を超過収益の源泉として、ベンチマークであるMSCIコクサイ指数（配当込み、円ヘッジなし・円ベース）を上回る投資成果を目標に運用を行いました。

地域配分は、北米地域をニュートラルウェイト、欧州地域をアンダーウェイトとし、個別銘柄の魅力度も考慮した戦略としました。

業種配分は、医薬品開発イノベーションを投資テーマとした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ました。また銘柄魅力度を勘案し、一般消費財・サービスセクターをオーバーウェイトとした一方、資本財・サービス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56.8%上昇しました。

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは、期首（2023年3月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数（配当込み、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+56.8%となり、ベンチマークの騰落率+49.5%を7.3%上回りました。

(主な差異要因)

プラス要因

- ・不動産セクターのアンダーウェイトなどによる業種配分効果
- ・情報技術や生活必需品セクターなどの銘柄選択効果

マイナス要因

- ・ヘルスケアセクターのオーバーウェイトなどにおける業種配分効果

○今後の運用方針

今後の外国株式市場は、短期的には景気減速懸念が残るなか業績見通しに対する警戒感が高まることが想定されることから、ボラティリティ（変動性）の高い展開を予想します。

しかし、2024年後半にかけては、米国の大統領選を前に政治的な不透明感から一時的に上値の重い展開が予想されるものの、FRBによる利下げ期待が徐々に高まることが想定されるなか、景気は緩やかに回復し企業業績も増益基調を維持すると考えていることから、外国株式市場は上昇していく展開を予想します。

以上のような環境下、地域配分は欧州地域をアンダーウェイト、北米地域をニュートラルウェイトとし、業種配分は、ヘルスケア、一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイト、不動産、資本財・サービスセクターなどをアンダーウェイトの方針とします。個別銘柄選択では、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 15 (15)	% 0.026 (0.026)	(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)	2 (2)	0.004 (0.004)	(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)	6 (6) (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	23	0.040	
期中の平均基準価額は、56,132円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月21日～2024年3月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,490 (714)	千米ドル 37,241 (-)	百株 1,735	千米ドル 28,686
	カナダ	135	千カナダドル 1,205	70	千カナダドル 621
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	21	1,133	10	390
	オランダ	12	727	-	-
	イギリス	1,169	千英ポンド 2,407	4,408	千英ポンド 9,312
	スイス	50	千スイスフラン 1,578	776 (-)	千スイスフラン 9,370 (13)
	スウェーデン	1,632	千スウェーデンクローナ 22,793	890	千スウェーデンクローナ 14,140
	デンマーク	48 (610)	千デンマーククローネ 3,316 (-)	48	千デンマーククローネ 6,343
	オーストラリア	41	千豪ドル 1,249	-	千豪ドル -

(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。

○株式売買比率

(2023年3月21日～2024年3月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,564,902千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,635,319千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

(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

(2023年3月21日～2024年3月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年3月21日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ADOBE INC	224	208	10,798	1,628,247	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	511	309	5,553	837,435	半導体・半導体製造装置	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	16	16	382	57,650	素材	
ALPHABET INC-CL C	940	869	13,007	1,961,354	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	901	829	12,330	1,859,323	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	1,513	1,315	23,426	3,532,515	一般消費財・サービス流通・小売り	
AMERICAN ELECTRIC POWER	49	49	405	61,215	公益事業	
AMETEK INC	113	203	3,739	563,843	資本財	
APPLE INC	789	915	16,348	2,465,160	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BALL CORP	100	100	652	98,390	素材	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	75	75	635	95,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHEVRONTEXACO CORP	156	156	2,410	363,551	エネルギー	
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	525	5,408	815,476	家庭用品・パーソナル用品	
CONOCOPHILLIPS	141	141	1,718	259,197	エネルギー	
CONSTELLATION ENERGY	28	28	497	75,061	公益事業	
COPART INC	865	1,428	8,125	1,225,217	商業・専門サービス	
CORTEVA INC	57	57	322	48,664	素材	
COSTCO WHOLESALE CORP	157	196	14,518	2,189,186	生活必需品流通・小売り	
THE WALT DISNEY CO	376	376	4,378	660,293	メディア・娯楽	
DOMINION ENERGY INC	40	40	192	29,048	公益事業	
DOW INC	57	57	336	50,795	素材	
DUKE ENERGY CORP	103	103	982	148,184	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		57	57	431	65,063	素材
EOG RESOURCES INC		122	122	1,533	231,242	エネルギー
ECOLAB INC		15	15	342	51,708	素材
EXELON CORP		85	85	310	46,859	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION		331	331	3,739	563,949	エネルギー
HDFC Bank Ltd		1,177	1,242	6,922	1,043,905	銀行
HALLIBURTON CO		120	120	458	69,158	エネルギー
INTERNATIONAL PAPER CO		50	50	196	29,577	素材
KINDER MORGAN INC		120	120	216	32,624	エネルギー
LAM RESEARCH CORP		53	38	3,606	543,824	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		98	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY AND COMPANY		160	171	13,215	1,992,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MSCI INC		262	270	15,096	2,276,443	金融サービス
MASTERCARD INC - A		305	328	16,007	2,413,802	金融サービス
MERCK & CO. INC.		618	655	8,112	1,223,234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		883	897	38,143	5,751,602	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		379	621	4,463	672,994	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP		—	348	2,092	315,584	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP		244	312	12,174	1,835,800	金融サービス
NETFLIX INC		164	164	10,294	1,552,249	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC		249	249	1,548	233,540	公益事業
NIKE INC -CL B		679	764	7,660	1,155,146	耐久消費財・アパレル
NVIDIA CORP		645	433	39,131	5,900,574	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		—	87	9,964	1,502,475	一般消費財・サービス流通・小売り
PPG INDUSTRIES INC		22	22	312	47,193	素材
PPL CORPORATION		306	306	827	124,813	公益事業
PAYPAL HOLDINGS INC		782	850	5,529	833,755	金融サービス
PHILLIPS 66		47	47	746	112,515	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		30	30	762	114,911	エネルギー
POOL CORP		169	193	7,902	1,191,629	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLINS INC		803	1,132	5,301	799,361	商業・専門サービス
SALESFORCE INC		464	443	13,559	2,044,613	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		100	100	544	82,029	エネルギー
SEAGEN INC		100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		18	18	613	92,568	素材
SOUTHERN CO		122	122	856	129,197	公益事業
TJX COMPANIES INC		1,064	1,018	10,065	1,517,849	一般消費財・サービス流通・小売り
Taiwan Semiconductor Manufacturing		422	422	5,770	870,186	半導体・半導体製造装置
TELADOC HEALTH INC		193	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		312	329	16,260	2,451,870	ヘルスケア機器・サービス
VERISK ANALYTICS INC		472	413	9,763	1,472,211	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		532	531	15,360	2,316,250	金融サービス
ZOETIS INC		437	488	8,344	1,258,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC		33	33	1,540	232,277	素材
MEDTRONIC PLC		402	355	2,983	449,869	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	20,860 64	22,329 64	428,882 —	64,671,205 <77.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
DOLLARAMA INC		1,171	1,236	12,996	1,454,572	一般消費財・サービス流通・小売り
ENBRIDGE INC		130	130	632	70,812	エネルギー
SUNCOR ENERGY INC		129	129	632	70,802	エネルギー
TC ENERGY CORP		100	100	540	60,481	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,530 4	1,595 4	14,802 —	1,656,669 <2.0%>	

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		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
E.ON SE	500	500	625	103,129	公益事業	
BASF SE	132	132	684	112,864	素材	
SYMRISE AG	35	35	385	63,451	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	667 3	667 3	1,695 —	279,446 <0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	1,000	1,000	610	100,583	公益事業	
ENI SPA	254	254	363	59,971	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,254 2	1,254 2	974 —	160,554 <0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	243	252	11,006	1,813,915	家庭用品・パーソナル用品	
HERMES INTERNATIONAL	57	59	14,189	2,338,571	耐久消費財・アパレル	
ENGIE	80	80	123	20,349	公益事業	
TOTALENERGIES SE	174	174	1,099	181,238	エネルギー	
AIR LIQUIDE	62	62	1,224	201,858	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	616 5	627 5	27,643 —	4,555,932 <5.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	102	114	9,969	1,643,040	半導体・半導体製造装置	
AKZO NOBEL	53	53	354	58,361	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	155 2	167 2	10,323 —	1,701,401 <2.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	700	700	775	127,768	公益事業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	700 1	700 1	775 —	127,768 <0.2%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,393 13	3,416 13	41,411 —	6,825,104 <8.2%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	2,083	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ST JAMES' S PLACE PLC	1,189	—	—	—	金融サービス	
BP PLC	1,400	1,400	691	133,328	エネルギー	
ASTRAZENECA PLC	718	751	7,633	1,472,589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATIONAL GRID PLC	479	479	506	97,759	公益事業	
SHELL PLC-NEW	473	473	1,225	236,477	エネルギー	
JOHNSON MATTHEY PLC	97	97	178	34,510	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,439 7	3,200 5	10,235 —	1,974,666 <2.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
GIVAUDAN-REG	3	3	1,230	209,433	素材	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	166	209	4,826	821,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED	760	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	72	63	3,210	546,520	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>	1,001 4	275 3	9,267 —	1,577,629 <1.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ATLAS COPCO AB-A SHS	1,561	2,303	41,845	608,015	資本財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,561 1	2,303 1	41,845 —	608,015 <0.7%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
EQUINOR ASA	450	450	12,721	181,917	エネルギー	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	
YARA INTERNATIONAL ASA	60	60	2,017	千円
小計	株数・金額	510	510	14,738
	銘柄数<比率>	2	2	—
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
NOVO NORDISK A/S-B	658	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B	—	1,268	114,373	2,527,656
小計	株数・金額	658	1,268	114,373
	銘柄数<比率>	1	1	—
(オーストラリア)			千豪ドル	
BHP GROUP LIMITED	400	400	1,752	174,696
CSL LIMITED	195	236	6,581	656,092
RIO TINTO LIMITED	100	100	1,213	120,923
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	72	72	219	21,854
小計	株数・金額	767	808	9,765
	銘柄数<比率>	4	4	—
合計	株数・金額	36,720	35,705	—
	銘柄数<比率>	100	97	—

(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

(2024年3月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	81,025,278	97.0
コール・ローン等、その他	2,507,421	3.0
投資信託財産総額	83,532,699	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(81,721,938千円)の投資信託財産総額(83,532,699千円)に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=150.79円、1カナダドル=111.92円、1ユーロ=164.81円、1英ポンド=192.92円、1スイスフラン=170.23円、1スウェーデンクローナ=14.53円、1ノルウェークローネ=14.30円、1デンマーククローネ=22.10円、1豪ドル=99.69円、1香港ドル=19.28円、1シンガポールドル=112.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	83,532,699,244
コール・ローン等	2,437,664,375
株式(評価額)	81,025,278,622
未収配当金	69,754,007
未収利息	2,240
(B) 負債	129,402,294
未払解約金	129,402,294
(C) 純資産総額(A-B)	83,403,296,950
元本	11,988,063,590
次期繰越損益金	71,415,233,360
(D) 受益権総口数	11,988,063,590口
1万口当たり基準価額(C/D)	69,572円

(注) 当親ファンドの期首元本額は12,159,520,501円、期中追加設定元本額は2,149,473,285円、期中一部解約元本額は2,320,930,196円です。

<元本の内訳>

東京海上セレクション・外国株式	9,742,785,623円
東京海上セレクション・バランス70	928,802,380円
東京海上セレクション・バランス50	895,563,115円
東京海上セレクション・バランス30	242,903,737円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	165,332,427円
TMAバランス50VA(適格機関投資家限定)	8,023,741円
TMAバランス25VA(適格機関投資家限定)	3,594,748円
TMAバランス75VA(適格機関投資家限定)	1,057,819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 (2023年3月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	733,866,884
受取配当金	723,054,965
受取利息	8,191,095
その他収益金	3,095,878
支払利息	△ 475,054
(B) 有価証券売買損益	29,527,236,812
売買益	30,782,329,507
売買損	△ 1,255,092,695
(C) 保管費用等	△ 7,174,430
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,253,929,266
(E) 前期繰越損益金	41,799,874,783
(F) 追加信託差損益金	10,076,932,609
(G) 解約差損益金	△10,715,503,298
(H) 計(D+E+F+G)	71,415,233,360
次期繰越損益金(H)	71,415,233,360

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

- ・当ファンドを投資対象とする公募投信が、「つみたてNISA」の対象商品になるための要件を満たすため、当ファンドにおいて所要の約款変更を2023年9月21日付で行いました。
- ・ベンチマークについて配当込み指数であることを明確にするため、表記を「MSCIコクサイ指数(配当込み、円ヘッジなし・円ベース)」とする約款変更を2023年10月1日付で行いました。