

東京海上・世界資産バランスファンド (毎月決算型)

<愛称 円奏会ワールド>

運用報告書 (全体版)

第36期 (決算日	2020年7月27日)
第37期 (決算日	2020年8月24日)
第38期 (決算日	2020年9月23日)
第39期 (決算日	2020年10月23日)
第40期 (決算日	2020年11月24日)
第41期 (決算日	2020年12月23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・世界資産バランスファンド(毎月決算型) <愛称 円奏会ワールド>」は、このたび、第41期の決算を行いましたので、第36期～第41期の運用状況をまとめて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/>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/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	2017年7月12日から2027年6月23日	
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・世界資産 バランスファンド (毎月決算型)	「東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)」、「TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)」、「東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)」を主要投資対象とします。
	東京海上・外貨建て 投資適格債券 マザーファンド (為替ヘッジあり)	海外の投資適格債券を主要投資対象とします。
	TMA高配当・ 低ボラティリティ 外国株マザーファンド (為替ヘッジあり)	外国の株式を主要投資対象とします。
	東京海上・世界REIT マザーファンド (為替ヘッジあり)	海外の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)/されている不動産投資信託証券(REIT)を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・世界資産 バランスファンド (毎月決算型)	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	東京海上・外貨建て 投資適格債券 マザーファンド (為替ヘッジあり)	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資には、制限を設けません。
	TMA高配当・ 低ボラティリティ 外国株マザーファンド (為替ヘッジあり)	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	東京海上・世界REIT マザーファンド (為替ヘッジあり)	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

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

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配	み 金 騰 落	期 騰 落 中 率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
12期(2018年7月23日)	9,781	20	0.7	12.0	67.6	12.5	1,234	
13期(2018年8月23日)	9,794	20	0.3	14.3	66.8	15.0	1,239	
14期(2018年9月25日)	9,652	20	△ 1.2	15.0	69.3	15.0	1,214	
15期(2018年10月23日)	9,497	20	△ 1.4	14.1	64.8	14.6	1,203	
16期(2018年11月26日)	9,488	20	0.1	14.4	63.8	15.0	1,200	
17期(2018年12月25日)	9,316	20	△ 1.6	13.0	67.4	13.7	1,180	
18期(2019年1月23日)	9,507	20	2.3	14.1	65.4	14.6	1,207	
19期(2019年2月25日)	9,727	20	2.5	15.0	67.0	14.9	1,236	
20期(2019年3月25日)	9,814	20	1.1	14.2	67.9	14.9	1,249	
21期(2019年4月23日)	9,803	20	0.1	14.9	68.9	14.6	1,246	
22期(2019年5月23日)	9,875	20	0.9	13.9	66.7	14.8	1,269	
23期(2019年6月24日)	10,073	20	2.2	14.5	66.3	14.8	1,314	
24期(2019年7月23日)	10,070	20	0.2	14.5	68.0	14.6	1,324	
25期(2019年8月23日)	10,223	20	1.7	14.2	66.1	15.0	1,357	
26期(2019年9月24日)	10,245	20	0.4	14.8	68.3	14.7	1,373	
27期(2019年10月23日)	10,197	20	△ 0.3	14.7	68.4	15.4	1,354	
28期(2019年11月25日)	10,108	20	△ 0.7	14.8	68.8	14.4	1,358	
29期(2019年12月23日)	10,123	20	0.3	14.7	68.0	14.7	1,385	
30期(2020年1月23日)	10,244	20	1.4	14.5	67.4	15.3	1,417	
31期(2020年2月25日)	10,364	20	1.4	14.3	67.7	15.4	1,499	
32期(2020年3月23日)	9,028	20	△12.7	2.4	66.2	2.1	1,374	
33期(2020年4月23日)	9,361	20	3.9	2.5	68.2	2.5	1,432	
34期(2020年5月25日)	9,557	20	2.3	2.4	68.0	2.5	1,468	
35期(2020年6月23日)	9,711	20	1.8	2.4	67.5	2.6	1,502	
36期(2020年7月27日)	9,822	20	1.3	2.5	68.3	2.5	1,577	
37期(2020年8月24日)	9,806	20	0.0	2.5	68.5	2.6	1,587	
38期(2020年9月23日)	9,755	20	△ 0.3	2.4	67.1	2.5	1,595	
39期(2020年10月23日)	9,742	20	0.1	4.9	67.8	5.1	1,601	
40期(2020年11月24日)	9,811	20	0.9	5.0	68.8	5.1	1,623	
41期(2020年12月23日)	9,820	20	0.3	9.7	68.7	10.1	1,629	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第36期	(期 首) 2020年6月23日	円 9,711	% -		% 2.4	% 67.5	% 2.6
	6月末	9,710	△0.0		2.4	67.6	2.5
	(期 末) 2020年7月27日	9,842	1.3		2.5	68.3	2.5
第37期	(期 首) 2020年7月27日	9,822	-		2.5	68.3	2.5
	7月末	9,843	0.2		2.4	67.7	2.5
	(期 末) 2020年8月24日	9,826	0.0		2.5	68.5	2.6
第38期	(期 首) 2020年8月24日	9,806	-		2.5	68.5	2.6
	8月末	9,767	△0.4		2.5	67.9	2.6
	(期 末) 2020年9月23日	9,775	△0.3		2.4	67.1	2.5
第39期	(期 首) 2020年9月23日	9,755	-		2.4	67.1	2.5
	9月末	9,740	△0.2		4.9	67.0	5.1
	(期 末) 2020年10月23日	9,762	0.1		4.9	67.8	5.1
第40期	(期 首) 2020年10月23日	9,742	-		4.9	67.8	5.1
	10月末	9,704	△0.4		4.7	67.5	4.9
	(期 末) 2020年11月24日	9,831	0.9		5.0	68.8	5.1
第41期	(期 首) 2020年11月24日	9,811	-		5.0	68.8	5.1
	11月末	9,825	0.1		5.0	68.5	5.1
	(期 末) 2020年12月23日	9,840	0.3		9.7	68.7	10.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

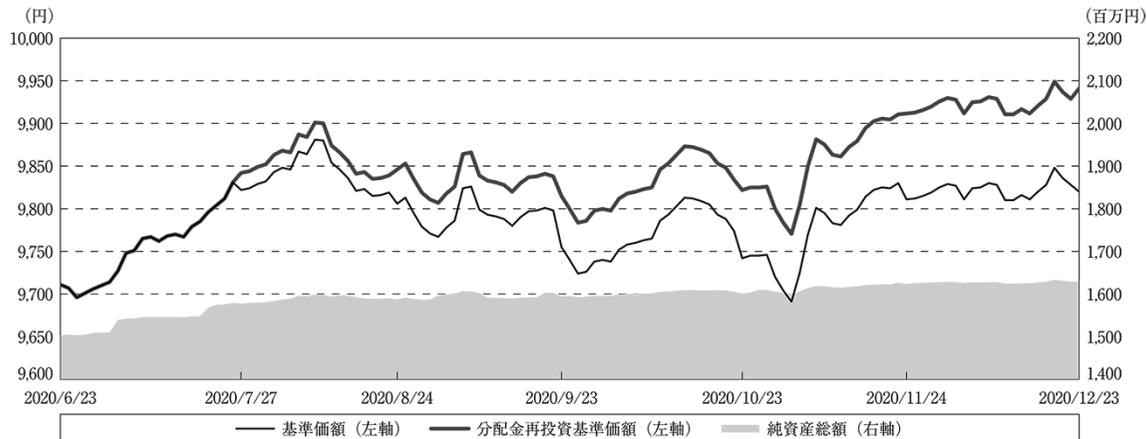
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

○運用経過

(2020年6月24日～2020年12月23日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第36期首：9,711円

第41期末：9,820円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：2.4% (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は、作成期首(2020年6月23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

プラス要因

- ・大規模な財政・金融刺激策に支えられた経済指標の改善
- ・新型コロナウイルスワクチン開発の進展
- ・主要中央銀行による緩やかな金融政策の継続

マイナス要因

- ・欧米を中心とした新型コロナウイルス感染再拡大を受けて、経済活動を一部制限するロックダウン(都市封鎖)などが再導入されたこと

■投資環境

【海外債券市況】

先進国の長期金利(10年国債利回り)は、大規模な財政・金融刺激策に支えられた経済指標の改善や、新型コロナウイルスワクチン開発の進展を背景に上昇する局面も見られましたが、欧米を中心に新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加し、景気減速の兆候が見られたことを受けて、上昇は限定的なものに止まりました。また、各国の中央銀行が緩やかな金融政策を当面継続する姿勢を示したことも、世界的な長期金利の押し下げ要因となりました。国別では米国が小幅に上昇した一方で、ドイツは低下しました。

投資適格社債のスプレッド(社債の国債に対する上乗せ利回り)や米ドル建て新興国国債のスプレッド(米国債に対する上乗せ利回り)は、中央銀行が緩やかな金融政策を継続する姿勢を示したことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に縮小しました。

【海外株式市況】

2020年7月以降、米国の堅調な経済指標や企業決算などを受けて、海外株式市場は上昇しました。10月下旬には欧米での新型コロナウイルス感染再拡大を受けて、一部の国で経済活動を一部制限するロックダウンなどが再導入されたことが嫌気され、海外株式市場は下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、欧米の製薬会社が開発中の新型コロナウイルスワクチンの治験で高い有効性が示されたことなどが好感され、海外株式市場は大きく上昇しました。

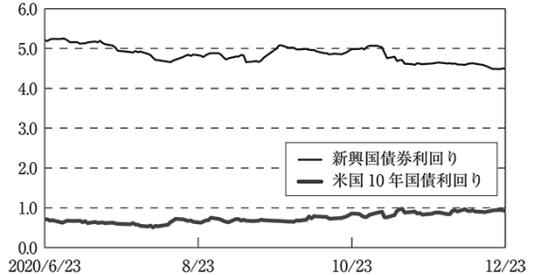
【海外REIT市況】

当作成期初から2020年11月中旬にかけて、新型コロナウイルスワクチン開発の進展や、各国の中央銀行が緩やかな金融政策を当面継続する姿勢を示したことを背景に、海外REIT市場は上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う経済活動の制限などが懸念され、海外REIT市場は軟調に推移する局面もありましたが、前作成期末対比上昇した水準で当作成期を終えました。

【ヘッジコスト動向】

対円での為替ヘッジコストは、米ドルは当作成期初から上昇した一方、ユーロは為替ヘッジプレミアムが拡大しました。

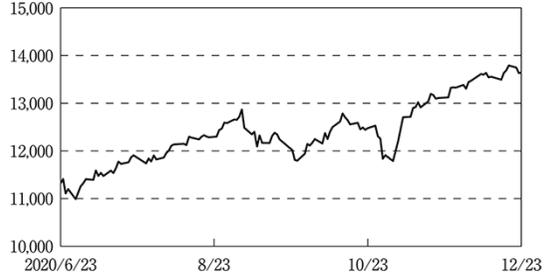
(%) 米国10年国債利回りおよび新興国債券利回りの推移



(注) 新興国債券利回りはJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスの最終利回りです。

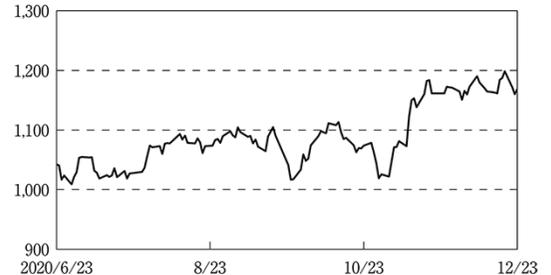
出所：ブルームバーグ

MSCIコクサイ指数の推移



出所：ブルームバーグ

S&P先進国REIT指数 (除く日本) の推移



出所：ブルームバーグ

■ポートフォリオについて

<東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型)>

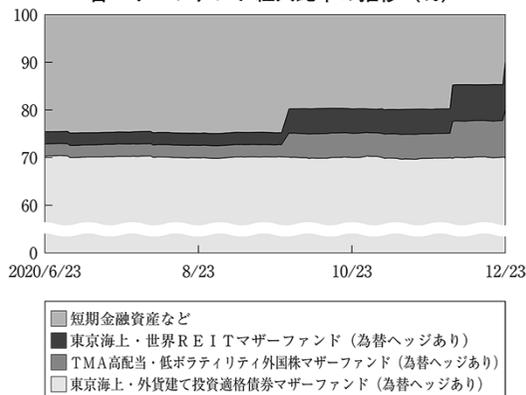
マザーファンドへの投資を通じて、海外債券70%、海外株式15%、海外REIT15%の資産配分比率を基本としますが、基準価額の変動リスクが大きくなった場合は、海外株式と海外REITの資産配分比率を引き下げて運用を行います。

当作成期初は、当ファンドの基準価額の変動リスクが高水準で推移していたことから、リスク資産(海外株式と海外REITの合計)の配分比率を低位にして運用を開始しました。

当作成期中は、基準価額の変動リスクが低下したことからリスク資産の配分比率を引き上げ、当作成期末には海外株式と海外REITの資産配分比率はそれぞれ10.1%と10.2%となりました。

以上の運用の結果、当ファンドの基準価額(税引前分配金再投資)は2.4%上昇しました。

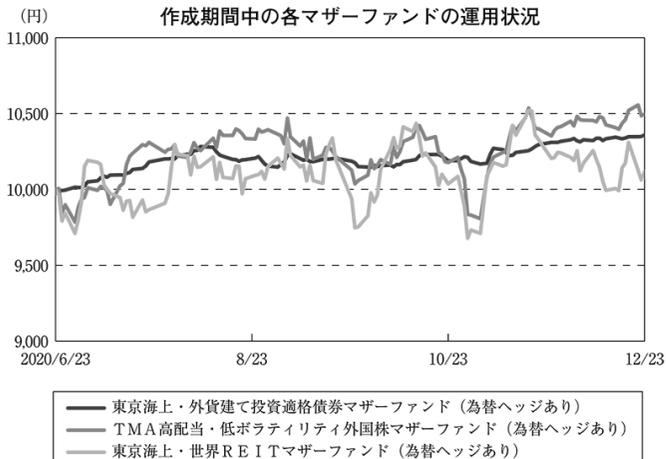
各マザーファンド組入比率の推移(%)



※比率は、純資産総額(一部の未払金の計上を除く)に占める割合です。

各資産の運用は、「東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)」「TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)」「東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)」にて行っています。

各マザーファンドにおける当作成期の運用経過は以下の通りです。



※各マザーファンドは2020年6月23日を10,000円として指数化したものです。

期間中の騰落率(%)

東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	3.6
TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)	5.0
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	1.2

<東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)>

当作成期初は、先進国国債17%、先進国社債48%、米ドル建て新興国国債等35%で運用を開始し、新型コロナウイルスの影響が長期化する場合には新興国市場のリスクが高まると判断し、2020年7月に新興国国債等から先進国社債へ配分を15%シフトしました。

先進国国債は、利息収入と将来の価格上昇への期待からシンガポールとオーストラリアの10年国債に投資しました。先進国社債は、ヘッジ後利回りとFRB(米連邦準備制度理事会)による社債購入が市場のサポート要因になると考え、当作成期を通じて米ドル建て社債への高めの配分を維持しました。米ドル建て新興国国債等は、財政・政治見通しなどを勘案して国を選別しました。

また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、利息収入と先進国社債および米ドル建て新興国国債等の信用スプレッドの縮小がプラス寄与、米国の金利上昇が小幅にマイナス寄与し、基準価額は3.6%上昇しました。

<TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)>

ポートフォリオ全体の配当利回りを高めつつ、価格変動リスクが低くなるようなポートフォリオを構築しました。

また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

当作成期は、価格変動リスクを抑えていたことなどがマイナスに寄与し、参考指数であるMSCIコクサイ指数(円ヘッジベース)の騰落率を下回りました。なお、価格変動リスクは参考指数よりも低い水準となりました。

以上の運用の結果、基準価額は5.0%上昇しました。

<東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)>

日本を除く先進国の流動性の高いREITのうち、信用格付けが高く、価格変動リスクが相対的に低いと判断される銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築しました。

また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、当作成期は海外REIT市場が上昇基調で推移したことから、基準価額は1.2%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、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36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
	2020年6月24日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月23日	2020年10月24日～ 2020年11月24日	2020年11月25日～ 2020年12月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.203%	20 0.204%	20 0.205%	20 0.205%	20 0.203%	20 0.203%
当期の収益	17	7	8	9	16	14
当期の収益以外	2	12	11	10	3	5
翌期繰越分配対象額	383	371	359	349	345	340

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの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四捨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・世界資産バランスファンド(毎月決算型)〉

マザーファンドへの投資を通じて、海外債券70%、海外株式15%、海外REIT15%の資産配分比率を基本とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

当作成期末時点では、前作成期末より基準価額の変動リスクが低下したことから、海外株式と海外REITへの資産配分比率を引き上げましたが、引き続き変動リスクの変化に合わせて海外株式と海外REITの資産配分比率をコントロールする方針です。

各マザーファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

〈東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)〉

新型コロナウイルスの感染拡大は、グローバルな経済活動を抑制するとみっていますが、各国の財政・金融政策が経済を下支えすると考えており、景気回復に向かう過程では、先進国社債や新興国国債等が先進国国債をアウトパフォームすると予想します。

このような環境下、先進国国債17%、先進国社債63%、米ドル建て新興国国債等20%の配分を計画します。先進国国債は、シンガポールとオーストラリアの10年国債を中心に投資する方針です。また、金利上昇リスクを警戒し、米国の物価連動国債に一部配分します。先進国社債は、引き続き米ドル建て社債への配分を高めとします。米ドル建て新興国国債等は、財政・政治見通しなどを勘案して国を選別し、投機的等級への格下げリスクが高いと判断する銘柄は売却する方針です。

また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

〈TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)〉

欧米では新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加し、多くの都市で飲食店や娯楽施設の営業制限などが実施されています。しかし、欧米の製薬会社が開発中の新型コロナウイルスワクチンの治験で高い有効性が示されるなど新型コロナウイルス収束への期待や、大規模な財政政策による景気の下支えを背景に、海外株式市場は比較的堅調に推移すると予想しています。

今後もMSCIコクサイ指数の採用銘柄を主要投資対象とし、流動性や信用リスクなどを勘案して選定した銘柄に投資します。ポートフォリオ全体の配当利回りを高める戦略と価格変動リスクを低く抑える戦略を組み合わせ、為替変動リスクについては為替予約取引などで為替ヘッジを行うことで、ポートフォリオ全体の価格変動リスクを低く抑えることを目指します。

〈東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)〉

新型コロナウイルスの感染拡大が引き続き不動産市場の重石となるものの、各国の財政・金融政策が経済を下支えすることやワクチンの普及により、不動産市場は緩やかに回復するとみています。

引き続き、日本を除く先進国の流動性の高いREITのうち、信用格付けが高く、価格変動リスクが相対的に低いと判断される銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築し、また対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることで、世界のREIT市場全体の中期的な動きをおおむね捉える運用を機動的に行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月24日～2020年12月23日)

項 目	第36期～第41期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.496	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(24)	(0.243)	* 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 ）	(24)	(0.243)	* 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 ）	(1)	(0.011)	* 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	0.025	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(1)	(0.005)	* 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 ）	(2)	(0.019)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	* 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.024	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.017)	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	* 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)	(0.001)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	52	0.549	
作成期間の平均基準価額は、9,764円です。			

(注) 作成期間の費用（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。

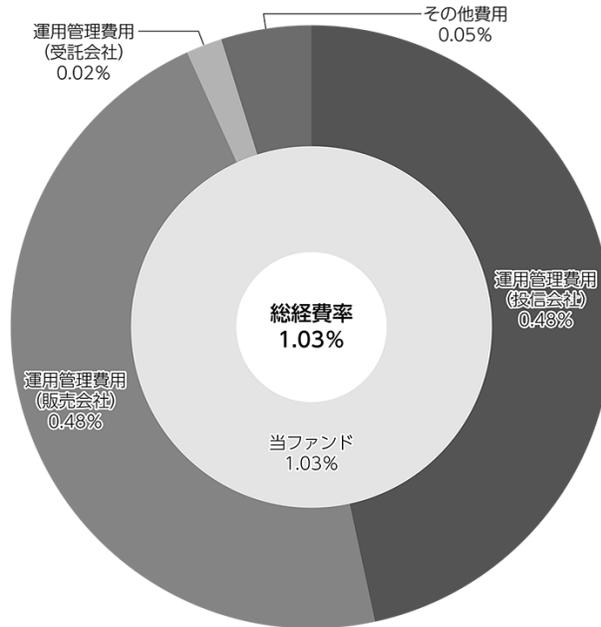
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.03%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月24日～2020年12月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第36期～第41期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	92,527	100,760	50,010	54,716
TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)	75,273	124,930	1,601	2,667
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	121,028	128,142	3,178	3,408

○株式売買比率

(2020年6月24日～2020年12月23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	第36期～第41期	
	TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)	
(a) 当作成期中の株式売買金額	3,311,391千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	4,205,528千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78	

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月24日～2020年12月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年12月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第35期末		第41期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	985,143	1,142,038	1,027,660	1,142,038
TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)	23,933	164,884	97,605	164,884
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	36,864	165,698	154,714	165,698

○投資信託財産の構成

(2020年12月23日現在)

項 目	第41期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	1,142,038	69.8
TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)	164,884	10.1
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	165,698	10.1
コール・ローン等、その他	163,774	10.0
投資信託財産総額	1,636,394	100.0

- (注) 東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)において、当作成期末における外貨建純資産(2,342,604千円)の投資信託財産総額(2,363,740千円)に対する比率は99.1%です。
- (注) TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)において、当作成期末における外貨建純資産(4,702,882千円)の投資信託財産総額(4,973,456千円)に対する比率は94.6%です。
- (注) 東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)において、当作成期末における外貨建純資産(253,208千円)の投資信託財産総額(425,618千円)に対する比率は59.5%です。
- (注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=103.65円、1カナダドル=80.29円、1ユーロ=126.10円、1英ポンド=138.66円、1スイスフラン=116.57円、1スウェーデンクローナ=12.44円、1ノルウェークローネ=11.86円、1デンマーククローネ=16.95円、1豪ドル=78.01円、1香港ドル=13.37円、1シンガポールドル=77.59円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末
	2020年7月27日現在	2020年8月24日現在	2020年9月23日現在	2020年10月23日現在	2020年11月24日現在	2020年12月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,582,225,908	1,592,723,860	1,600,177,131	1,606,620,147	1,628,619,775	1,636,394,011
コール・ローン等	388,780,006	395,619,981	395,573,394	317,003,126	322,456,580	157,968,772
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり) (円換算)	1,109,094,672	1,110,655,415	1,119,652,113	1,121,570,825	1,134,955,437	1,142,038,963
TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり) (円換算)	40,929,722	41,678,561	40,820,934	81,605,790	83,714,305	164,884,596
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり) (円換算)	39,914,486	40,656,743	40,676,709	82,061,026	83,386,024	165,698,975
未収入金	3,507,022	4,113,160	3,453,981	4,379,380	4,107,429	5,802,705
(B) 負債	4,651,902	5,474,572	4,585,490	5,454,114	5,122,004	6,529,095
未払収益分配金	3,212,348	3,237,461	3,271,486	3,287,102	3,309,698	3,319,390
未払解約金	-	1,015,008	350	849,044	395,962	1,915,263
未払信託報酬	1,423,303	1,208,014	1,298,509	1,303,382	1,400,478	1,280,131
未払利息	459	678	727	126	318	103
その他未払費用	15,792	13,411	14,418	14,460	15,548	14,208
(C) 純資産総額(A-B)	1,577,574,006	1,587,249,288	1,595,591,641	1,601,166,033	1,623,497,771	1,629,864,916
元本	1,606,174,376	1,618,730,918	1,635,743,166	1,643,551,160	1,654,849,107	1,659,695,444
次期繰越損益金	△ 28,600,370	△ 31,481,630	△ 40,151,525	△ 42,385,127	△ 31,351,336	△ 29,830,528
(D) 受益権総口数	1,606,174,376口	1,618,730,918口	1,635,743,166口	1,643,551,160口	1,654,849,107口	1,659,695,444口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,822円	9,806円	9,755円	9,742円	9,811円	9,820円

- (注) 当ファンドの第36期首元本額は1,547,611,263円、第36～41期中追加設定元本額は140,821,284円、第36～41期中一部解約元本額は28,737,103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

項 目	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
	2020年6月24日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月23日	2020年10月24日～ 2020年11月24日	2020年11月25日～ 2020年12月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 14,734	△ 11,002	△ 23,855	△ 7,725	△ 9,513	△ 6,150
受取利息	765	422	88	82	—	114
支払利息	△ 15,499	△ 11,424	△ 23,943	△ 7,807	△ 9,513	△ 6,264
(B) 有価証券売買損益	22,267,060	1,772,596	△ 3,676,796	2,555,278	16,022,658	6,222,228
売買益	22,902,317	2,224,570	5,933	3,314,152	16,161,337	7,213,315
売買損	△ 635,257	△ 451,974	△ 3,682,729	△ 758,874	△ 138,679	△ 991,087
(C) 信託報酬等	△ 1,439,095	△ 1,221,425	△ 1,312,927	△ 1,317,842	△ 1,416,026	△ 1,294,339
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	20,813,231	540,169	△ 5,013,578	1,229,711	14,597,119	4,921,739
(E) 前期繰越損益金	△46,715,862	△28,978,081	△31,459,306	△39,720,183	△41,713,086	△30,348,315
(F) 追加信託差損益金	514,609	193,743	△ 407,155	△ 607,553	△ 925,671	△ 1,084,562
(配当等相当額)	(17,210,422)	(17,979,855)	(18,921,739)	(19,248,488)	(19,710,006)	(19,982,579)
(売買損益相当額)	(△16,695,813)	(△17,786,112)	(△19,328,894)	(△19,856,041)	(△20,635,677)	(△21,067,141)
(G) 計(D+E+F)	△25,388,022	△28,244,169	△36,880,039	△39,098,025	△28,041,638	△26,511,138
(H) 収益分配金	△ 3,212,348	△ 3,237,461	△ 3,271,486	△ 3,287,102	△ 3,309,698	△ 3,319,390
次期繰越損益金(G+H)	△28,600,370	△31,481,630	△40,151,525	△42,385,127	△31,351,336	△29,830,528
追加信託差損益金	514,609	193,743	△ 407,155	△ 607,553	△ 925,671	△ 1,084,562
(配当等相当額)	(17,290,582)	(18,002,985)	(18,943,332)	(19,256,869)	(19,719,985)	(19,994,124)
(売買損益相当額)	(△16,775,973)	(△17,809,242)	(△19,350,487)	(△19,864,422)	(△20,645,656)	(△21,078,686)
分配準備積立金	44,262,679	42,102,775	39,901,846	38,109,430	37,444,816	36,508,861
繰越損益金	△73,377,658	△73,778,148	△79,646,216	△79,887,004	△67,870,481	△65,254,827

(注) (B) 有価証券売買損益は、各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) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、「東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)」の純資産総額に対して以下の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

50億円以下の部分 年1万分の30

50億円超の部分 年1万分の15

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
	2020年6月24日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月23日	2020年10月24日～ 2020年11月24日	2020年11月25日～ 2020年12月23日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,769,268円	1,285,671円	1,357,753円	1,518,968円	2,703,910円	2,478,631円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	17,290,582円	18,002,985円	18,943,332円	19,256,869円	19,719,985円	19,994,124円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	44,705,759円	44,054,565円	41,815,579円	39,877,564円	38,050,604円	37,349,620円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	64,765,609円	63,343,221円	62,116,664円	60,653,401円	60,474,499円	59,822,375円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	403円	391円	379円	369円	365円	360円
g. 分配金	3,212,348円	3,237,461円	3,271,486円	3,287,102円	3,309,698円	3,319,390円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2020年12月23日現在)

<東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)>

下記は、東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)全体(2,114,239千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第41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	12,218	13,817	1,432,229	61.0	—	51.1	9.0	0.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	100	111	14,018	0.6	—	0.6	—	—
イタリア	330	340	42,881	1.8	—	—	1.8	—
フランス	100	106	13,405	0.6	—	0.6	—	—
オランダ	460	516	65,150	2.8	—	1.5	1.3	—
スペイン	100	107	13,592	0.6	—	0.6	—	—
オーストリア	100	99	12,588	0.5	—	0.5	—	—
ルクセンブルク	445	496	62,601	2.7	—	2.0	0.7	—
その他	980	1,024	129,198	5.5	—	1.2	4.3	—
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	2,220	2,422	335,956	14.3	—	8.0	1.8	4.4
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル						
	1,000	1,060	82,760	3.5	—	3.5	—	—
シンガポール	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	1,100	1,296	100,565	4.3	—	4.3	—	—
合 計	—	—	2,304,949	98.1	—	73.9	18.9	5.3

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

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

(注) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

(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	第41期末					償還年月日	銘 柄	第41期末					償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額		債			利率	額面金額	評 価 額		債	
			外貨建金額	邦貨換算金額						外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券						特殊債券(除く金融債)							
ADGB 4 1/8 10/11/47	4.125	200	251	26,096	2047/10/11	BNCE 4 3/8 10/14/25	4.375	300	331	34,311	2025/10/14		
COLOM 3 7/8 04/25/27	3.875	400	443	45,972	2027/4/25	MIVIVI 3 1/2 01/31/23	3.5	300	314	32,572	2023/1/31		
KUWIB 3 1/2 03/20/27	3.5	200	227	23,611	2027/3/20	普通社債券(含む投資法人債券)							
QATAR 4 03/14/29	4.0	300	354	36,794	2029/3/14	AAPL 2.65 05/11/50	2.65	30	31	3,235	2050/5/11		
TII 0 1/8 07/15/30	0.125	250	283	29,398	2030/7/15	ABIBB 4 3/4 01/23/29	4.75	100	122	12,690	2029/1/23		
URUGUA 4 3/8 10/27/27	4.375	130	153	15,901	2027/10/27	ABT 1.4 06/30/30	1.4	70	70	7,325	2030/6/30		

東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) <愛称 円奏会ワールド>

銘柄	第41期末				償還年月日
	利率	額面金額	評価額	金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABBE 2.15 02/01/27	2.15	70	75	7,783	2027/2/1
AIG 2 1/2 06/30/25	2.5	20	21	2,220	2025/6/30
AIG 3.4 06/30/30	3.4	60	68	7,058	2030/6/30
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	30	30	3,196	2030/12/1
AMAT 1 3/4 06/01/30	1.75	60	61	6,411	2030/6/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	50	54	5,620	2026/8/19
AMZN 1.2 06/03/27	1.2	50	50	5,239	2027/6/3
AMZN 2 1/2 06/03/50	2.5	30	30	3,167	2050/6/3
ANTM 4.101 03/01/28	4.101	40	47	4,872	2028/3/1
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	26	2,748	2048/3/1
ATVI 1.35 09/15/30	1.35	20	19	2,024	2030/9/15
AXP 2 1/2 07/30/24	2.5	60	63	6,608	2024/7/30
BAC 2.592 04/29/31	2.592	130	137	14,252	2031/4/29
BAC 4.083 03/20/51	4.083	50	62	6,439	2051/3/20
BAC 4.271 07/23/29	4.271	90	106	11,013	2029/7/23
BACR 1.7 05/12/22	1.7	200	203	21,108	2022/5/12
BFFCC 3.068 08/18/50	3.068	200	194	20,140	2050/8/18
BHP 5 09/30/43	5.0	60	87	9,021	2043/9/30
BPLN 2.937 04/06/23	2.937	30	31	3,278	2023/4/6
BPLN 3.633 04/06/30	3.633	110	127	13,188	2030/4/6
BRKHEC 3.65 04/15/29	3.65	40	47	4,917	2029/4/15
C 2.666 01/29/31	2.666	30	31	3,296	2031/1/29
C 3.98 03/20/30	3.98	110	128	13,280	2030/3/20
C 4.65 07/23/48	4.65	20	27	2,823	2048/7/23
C 8 1/8 07/15/39	8.125	50	88	9,204	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	20	19	2,036	2030/9/15
CDEL 3 5/8 08/01/27	3.625	200	222	23,055	2027/8/1
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	60	72	7,513	2029/3/30
CI 2.4 03/15/30	2.4	110	116	12,042	2030/3/15
CI 4 1/8 11/15/25	4.125	40	46	4,774	2025/11/15
CI 4.9 12/15/48	4.9	20	27	2,816	2048/12/15
CLX 1.8 05/15/30	1.8	50	51	5,303	2030/5/15
CMCSA 3.4 04/01/30	3.4	30	34	3,578	2030/4/1
CMCSA 3.999 11/01/49	3.999	30	37	3,895	2049/11/1
CMCSA 4 1/4 10/15/30	4.25	40	49	5,079	2030/10/15
COST 1 3/4 04/20/32	1.75	40	41	4,257	2032/4/20
COST 1.6 04/20/30	1.6	30	30	3,167	2030/4/20
CVS 3 3/4 04/01/30	3.75	120	139	14,428	2030/4/1
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	40	45	4,724	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	40	53	5,550	2048/3/25
CVX 2.954 05/16/26	2.954	60	66	6,871	2026/5/16
DE 3.1 04/15/30	3.1	50	57	5,922	2030/4/15
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	60	61	6,331	2030/6/15
EMTESA 5 1/8 05/02/49	5.125	360	443	45,942	2049/5/2
EOG 3.15 04/01/25	3.15	50	54	5,681	2025/4/1
EOG 4 3/8 04/15/30	4.375	50	60	6,269	2030/4/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	32	3,376	2051/1/31
ETN 4.15 11/02/42	4.15	30	37	3,883	2042/11/2
FOXA 5.476 01/25/39	5.476	40	54	5,688	2039/1/25
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	100	114	11,878	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	40	51	5,334	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	30	35	3,691	2035/4/1
GOOGL 2.05 08/15/50	2.05	30	28	2,932	2050/8/15
GS 3 1/2 04/01/25	3.5	50	55	5,720	2025/4/1

銘柄	第41期末				償還年月日
	利率	額面金額	評価額	金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
GS 3.8 03/15/30	3.8	170	197	20,501	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	50	57	5,947	2029/6/15
HD 2 1/2 04/15/27	2.5	60	65	6,799	2027/4/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	20	23	2,413	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	50	52	5,416	2030/6/1
HON 2.7 08/15/29	2.7	50	55	5,740	2029/8/15
HSBC 4.95 03/31/30	4.95	200	247	25,614	2030/3/31
HSY 1.7 06/01/30	1.7	50	51	5,316	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	60	65	6,827	2029/8/15
IDASAL 6.53 11/15/28	6.53	200	250	25,996	2028/11/15
INRCIN 3.835 12/13/27	3.835	300	329	34,195	2027/12/13
INTC 3.9 03/25/30	3.9	80	95	9,941	2030/3/25
INTU 0.65 07/15/23	0.65	50	50	5,223	2023/7/15
JNJ 3 3/4 03/03/47	3.75	40	51	5,302	2047/3/3
JPM 2.522 04/22/31	2.522	20	21	2,200	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	50	62	6,461	2049/1/23
JPM 4.023 12/05/24	4.023	50	54	5,682	2024/12/5
JPM 4.452 12/05/29	4.452	90	108	11,229	2029/12/5
KEY 2.55 10/01/29	2.55	50	53	5,585	2029/10/1
KMB 3.1 03/26/30	3.1	50	57	5,973	2030/3/26
KMI 5.2 03/01/48	5.2	20	24	2,578	2048/3/1
KO 1.45 06/01/27	1.45	60	62	6,427	2027/6/1
KZOKC 4 3/4 04/19/27	4.75	240	277	28,747	2027/4/19
LHX 2.9 12/15/29	2.9	70	77	8,002	2029/12/15
LLOYDS 3.87 07/09/25	3.87	200	219	22,377	2025/7/9
LMT 1.85 06/15/30	1.85	50	51	5,369	2030/6/15
LOW 4 1/2 04/15/30	4.5	40	49	5,127	2030/4/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	100	103	10,691	2030/6/15
MA 3.3 03/26/27	3.3	50	56	5,879	2027/3/26
MA 3.35 03/26/30	3.35	20	23	2,404	2030/3/26
MA 3.85 03/26/50	3.85	30	38	3,976	2050/3/26
MCD 2 1/8 03/01/30	2.125	80	84	8,724	2030/3/1
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	70	75	7,802	2029/8/26
MO 2.35 05/06/25	2.35	40	42	4,387	2025/5/6
MO 3.4 05/06/30	3.4	50	54	5,697	2030/5/6
MO 4.8 02/14/29	4.8	70	83	8,638	2029/2/14
MRK 2.35 06/24/40	2.35	70	72	7,509	2040/6/24
MS 2.699 01/22/31	2.699	150	160	16,634	2031/1/22
MS 5.597 03/24/51	5.597	30	47	4,913	2051/3/24
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	100	104	10,824	2050/6/1
MUBAUH 3 04/19/24	3.0	200	212	22,070	2024/4/19
NKE 3 3/8 03/27/50	3.375	30	35	3,725	2050/3/27
NOC 2.93 01/15/25	2.93	60	65	6,787	2025/1/15
NOC 3.2 02/01/27	3.2	90	99	10,354	2027/2/1
NOVNVX 2.2 08/14/30	2.2	50	53	5,522	2030/8/14
NSC 2.9 06/15/26	2.9	30	33	3,430	2026/6/15
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	100	111	11,576	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	50	54	5,657	2026/7/15
PEP 1 5/8 05/01/30	1.625	50	50	5,276	2030/5/1
PERTIJ 6 05/03/42	6.0	290	370	38,363	2042/5/3
PFE 2.55 05/28/40	2.55	50	52	5,456	2040/5/28
PG 3 03/25/30	3.0	30	34	3,569	2030/3/25
PLNJI 4 06/30/50 Corp	4.0	300	308	31,940	2050/6/30
PM 2 7/8 05/01/24	2.875	60	64	6,659	2024/5/1

銘柄	第41期末				償還年月日
	利率	額面金額	評価額	金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
PM 2.1 05/01/30	2.1	20	20	2,148	2030/5/1
PRU 1.2 03/10/26	1.5	50	51	5,320	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	100	105	10,973	2030/6/1
RBS 4.269 03/22/25	4.269	200	220	22,812	2025/3/22
RDSALN 3.1/4 04/06/50	3.25	30	33	3,493	2050/4/6
RDSALN 3.7/8 11/13/28	3.875	50	58	6,075	2028/11/13
RSR 3.2 03/15/25	3.2	50	54	5,700	2025/3/15
RY 2.1/4 11/01/24	2.25	80	84	8,793	2024/11/1
SINOPE 3.5/8 04/12/27	3.625	200	218	22,662	2027/4/12
SPGI 2.1/2 12/01/29	2.5	30	32	3,374	2029/12/1
T 2.55 12/01/33	2.55	68	69	7,194	2033/12/1
TGT 2.35 02/15/30	2.35	50	54	5,613	2030/2/15
TXN 2.1/4 09/04/29	2.25	70	74	7,753	2029/9/4
UNH 2.7/8 08/15/29	2.875	60	67	7,004	2029/8/15
UNH 3.7 08/15/49	3.7	20	24	2,581	2049/8/15
UNH 3.7 12/15/25	3.7	40	45	4,752	2025/12/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	110	117	12,191	2030/2/5
V 2.05 04/15/30	2.05	60	63	6,584	2030/4/15
V 2.7 04/15/40	2.7	20	21	2,207	2040/4/15
VZ 4.1/2 08/10/33	4.5	30	37	3,917	2033/8/10
VZ 4.522 09/15/48	4.522	40	52	5,405	2048/9/15
WCNCCN 4.1/4 12/01/28	4.25	40	47	4,933	2028/12/1
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	21	2,228	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	150	181	18,843	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	80	111	11,507	2051/4/4
WM 3.15 11/15/27	3.15	50	56	5,836	2027/11/15
WMT 2.3/8 09/24/29	2.375	60	66	6,854	2029/9/24
XOM 3.452 04/15/51	3.452	30	33	3,462	2051/4/15
XOM 3.482 03/19/30	3.482	30	34	3,587	2030/3/19
小計				1,432,229	
(ユーロ…ドイツ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
SAPGR 1.3/4 02/22/27	1.75	100	111	14,018	2027/2/22
(ユーロ…イタリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ISPIM 1.07/04/24	1.0	190	195	24,687	2024/7/4
UCGIM 1.1/4 06/25/25	1.25	140	144	18,194	2025/6/25
(ユーロ…フランス)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
BPCEGP 1.3/8 03/23/26	1.375	100	106	13,405	2026/3/23
(ユーロ…オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ANNGR 1.1/4 12/06/24	1.25	100	105	13,301	2024/12/6
ASML 1.5/8 05/28/27	1.625	150	165	20,928	2027/5/28
DT 4.7/8 04/22/25	4.875	110	134	17,003	2025/4/22
VESTNL 2.07/10/26	2.0	100	110	13,917	2026/7/10
(ユーロ…スペイン)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
COLSM 2.04/17/26	2.0	100	107	13,592	2026/4/17
(ユーロ…オーストリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
CAIAV 0.7/8 02/05/27	0.875	100	99	12,588	2027/2/5
(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
LHNXX 1.3/4 08/29/29	1.75	100	111	14,075	2029/8/29
LOGICR 3.1/4 11/13/28	3.25	100	117	14,863	2028/11/13

銘柄	第41期末				償還年月日
	利率	額面金額	評価額	金額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
PRIFII 1.3/4 03/15/28	1.75	125	139	17,603	2028/3/15
SEGPLP 1.1/2 11/20/25	1.5	120	127	16,059	2025/11/20
(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABBV 1.1/4 06/01/24	1.25	100	104	13,127	2024/6/1
ANFND 1.65 07/12/24	1.65	100	104	13,230	2024/7/12
DANBNK 0.1/2 08/27/25	0.5	280	281	35,481	2025/8/27
DLR 2.1/2 01/16/26	2.5	100	111	14,050	2026/1/16
GE 0.7/8 05/17/25	0.875	300	308	38,885	2025/5/17
VZ 1.7/8 10/26/29	1.875	100	114	14,424	2029/10/26
ユーロ計				353,438	
(イギリス)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABIBB 2.85 05/25/37	2.85	110	128	17,866	2037/5/25
ABNAV 1.3/8 06/07/22	1.375	100	101	14,094	2022/6/7
BMW 0.7/8 08/16/22	0.875	40	40	5,604	2022/8/16
BNP 1.1/8 08/16/22	1.125	100	101	14,079	2022/8/16
BNP 1.7/8 12/14/27	1.875	200	211	29,357	2027/12/14
CS 2.1/8 09/12/25	2.125	100	104	14,523	2025/9/12
ENELIM 5.5/8 08/14/24	5.625	50	59	8,210	2024/8/14
EXPNLN 3.1/4 04/07/32	3.25	140	170	23,687	2032/4/7
FCABNK 1.5/8 09/29/21	1.625	100	100	13,954	2021/9/29
IGYGY 5.5/8 12/06/23	5.625	40	45	6,375	2023/12/6
INTNED 5.3/8 04/15/21	5.375	100	101	14,078	2021/4/15
MPW 2.55 12/05/23	2.55	100	101	14,086	2023/12/5
MPW 3.692 06/05/28	3.692	120	129	17,965	2028/6/5
SANTAN 1.3/4 02/17/27	1.75	200	206	28,683	2027/2/17
SHBASS 2.3/8 01/18/22	2.375	100	102	14,193	2022/1/18
T 4.1/4 06/01/43	4.25	120	158	22,031	2043/6/1
TELEFO 5.289 12/09/22	5.289	100	109	15,186	2022/12/9
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	66	9,263	2029/10/8
TSCOLN 2.3/4 04/27/30	2.75	160	177	24,572	2030/4/27
VW 1.1/2 04/12/21	1.5	90	90	12,511	2021/4/12
VW 3.3/8 11/16/26	3.375	100	112	15,629	2026/11/16
小計				335,956	
(オーストラリア)					
国債証券					
ACGB 1.12/21/30	1.0	600	602	47,028	2030/12/21
ACGB 2.1/2 05/21/30	2.5	400	458	35,731	2030/5/21
小計				82,760	
(シンガポール)					
国債証券					
SIGB 2.7/8 07/01/29	2.875	500	584	45,324	2029/7/1
SIGB 2.7/8 09/01/30	2.875	600	711	55,240	2030/9/1
小計				100,565	
合計				2,304,949	

(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) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

(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。

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

< TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり) >

下記は、TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり) 全体(2,890,239千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第41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		
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	20	178	18,536	メディア・娯楽	
AMEREN CORPORATION	83	83	635	65,855	公益事業	
ANTHEM INC	11	11	333	34,580	ヘルスケア機器・サービス	
BIOGEN INC	—	15	371	38,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	55	—	—	—	各種金融	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	110	—	—	—	素材	
CME GROUP INC	34	34	615	63,786	各種金融	
CAMPBELL SOUP CO	—	100	477	49,503	食品・飲料・タバコ	
CISCO SYSTEMS INC	—	125	558	57,901	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CITRIX SYSTEMS INC	43	43	570	59,152	ソフトウェア・サービス	
CLOROX COMPANY	15	42	855	88,714	家庭用品・パーソナル用品	
COCA-COLA COMPANY	130	160	844	87,497	食品・飲料・タバコ	
CONAGRA BRANDS INC	—	160	575	59,685	食品・飲料・タバコ	
CONSOLIDATED EDISON INC	53	33	229	23,823	公益事業	
COSTCO WHOLESALE CORP	—	24	879	91,184	食品・生活必需品小売り	
DTE ENERGY COMPANY	41	—	—	—	公益事業	
DOMINION ENERGY INC	79	79	580	60,184	公益事業	
EVERGY INC	103	—	—	—	公益事業	
GENERAL MILS INC	—	75	439	45,554	食品・飲料・タバコ	
GILEAD SCIENCES INC	—	134	763	79,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HERSHEY CO/THE	44	30	445	46,213	食品・飲料・タバコ	
HORMEL FOODS CORP	141	175	823	85,306	食品・飲料・タバコ	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	440	—	—	—	銀行	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	30	30	339	35,187	各種金融	
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	171	1,001	103,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JPMORGAN CHASE & CO	60	70	851	88,277	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	43	60	916	94,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KROGER CO	207	275	849	88,048	食品・生活必需品小売り	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	28	—	—	—	資本財	
LAMB WESTON HOLDING INC	89	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	38	76	706	73,228	食品・飲料・タバコ	
MERCK & CO. INC.	85	108	857	88,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEWMONT CORPORATION	102	60	356	36,947	素材	
NEXTERA ENERGY INC	26	104	776	80,534	公益事業	
NVIDIA CORP	—	5	265	27,525	半導体・半導体製造装置	
OGE ENERGY CORP	178	—	—	—	公益事業	
OMNICOM GROUP	80	80	478	49,577	メディア・娯楽	
PELTON INTERACTIVE INC-A	—	50	806	83,547	耐久消費財・アパレル	
PEPSICO INC	50	50	720	74,638	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	25	130	477	49,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PROCTER & GAMBLE CO	56	65	887	91,997	家庭用品・パーソナル用品	

銘柄	株数	第35期末		第41期末		業種等
		株数	金額	評価額		
				株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
Regeneron Pharmaceuticals Inc	8	17	857	88,890		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC SERVICES INC	10	10	95	9,931		商業・専門サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	86	447	46,400		各種金融
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	—	72	826	85,620		食品・飲料・タバコ
SQUARE INC - A	—	37	893	92,647		ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	—	50	661	68,538		電気通信サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	5	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	112	146	861	89,268		電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	12	12	107	11,128		公益事業
WALMART INC	56	60	865	89,677		食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	80	205	805	83,441		食品・生活必需品小売り
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	21	858	89,024		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	2,762	3,394	27,752	2,876,498	
	銘柄数<比率>	37	44	—	<58.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD	50	—	—	—		素材
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	40	—	—	—		公益事業
BANK OF MONTREAL	35	35	338	27,162		銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	49	49	333	26,748		銀行
BARRICK GOLD CORP	149	—	—	—		素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	90	90	1,002	80,520		銀行
FRANCO-NEVADA CORP	—	6	99	7,976		素材
GREAT-WEST LIFE CO INC	77	36	104	8,364		保険
LOBLAW COMPANIES LTD	65	—	—	—		食品・生活必需品小売り
METRO INC	15	185	1,071	86,047		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	570	401	2,949	236,820	
	銘柄数<比率>	9	6	—	<4.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
FUCHS PETROLUB SE -PREF	—	60	280	35,424		素材
HANNOVER RUECK SE	23	—	—	—		保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	7	—	—	—		保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	395	395	578	72,921		電気通信サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG	86	182	755	95,208		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	511	637	1,614	203,554	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.2%>	
(ユーロ…フランス)						
BOLLORE	320	320	108	13,711		メディア・娯楽
VIVENDI SA	96	96	250	31,631		メディア・娯楽
CARREFOUR SA	410	525	708	89,340		食品・生活必需品小売り
SANOFI	—	67	529	66,710		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA	300	—	—	—		保険
Iliad SA	—	7	118	14,975		電気通信サービス
ALSTOM	140	134	613	77,423		資本財
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	—	8	236	29,799		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	1,266	1,157	2,566	323,593	
	銘柄数<比率>	5	7	—	<6.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	130	190	436	55,057		食品・生活必需品小売り

銘柄	株数	第35期末		第41期末		業種等
		株数	金額	株数	金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NN GROUP NV	175	160	555	69,990		保険
QIAGEN NV	15	—	—	—		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	320	350	991	125,048	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<2.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COLRUYT SA	25	40	194	24,564		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	25	40	194	24,564	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ	—	60	178	22,486		素材
ELISA OYJ	35	—	—	—		電気通信サービス
小計	株数・金額	35	60	178	22,486	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
ユーロ計	株数・金額	2,157	2,244	5,545	699,246	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<14.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
MORRISON <WM.> SUPERMARKETS	1,960	1,960	335	46,473		食品・生活必需品小売り
SSE PLC	160	—	—	—		公益事業
NEXT PLC	10	—	—	—		小売
SAINSBURY (J) PLC	—	2,940	640	88,788		食品・生活必需品小売り
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,040	340	104	14,478		保険
小計	株数・金額	3,170	5,240	1,079	149,739	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG	3	2	554	64,584		食品・飲料・タバコ
SWISSCOM AG-REG	13	15	725	84,559		電気通信サービス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	19	22	684	79,760		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED	37	30	305	35,607		食品・飲料・タバコ
Logitech International SA	—	35	296	34,581		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	72	105	2,565	299,093	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<6.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
TELIA COMPANY AB	700	1,460	4,927	61,298		電気通信サービス
ICA GRUPPEN AB	50	70	2,872	35,737		食品・生活必需品小売り
TELE2 AB-B SHS	60	35	375	4,671		電気通信サービス
小計	株数・金額	810	1,565	8,175	101,707	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.1%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
MOWI ASA	70	70	1,276	15,142		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	70	70	1,276	15,142	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
H LUNDBECK A/S	26	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B	—	14	1,299	22,026		ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S	130	130	2,434	41,271		保険
ORSTED A/S	—	7	817	13,852		公益事業
小計	株数・金額	156	151	4,551	77,150	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.6%>	

銘柄	株数	第41期末				業種等
		株数	評価額		比率	
			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		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	380	892	69,603	素材	
ORICA LTD	500	—	—	—	素材	
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	250	—	—	—	保険	
SONIC HEALTHCARE LTD	200	200	666	51,954	ヘルスケア機器・サービス	
COLES GROUP LTD	250	680	1,245	97,181	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	1,200	1,260	2,804	218,740	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.5%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE EXCHANGE LTD	370	440	403	31,340	各種金融	
小計	株数・金額	370	440	403	31,340	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
合計	株数・金額	11,338	14,871	—	4,705,480	
	銘柄数<比率>	79	83	—	<96.4%>	

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

(注) 小計、合計欄の<>内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘柄	口数	第41期末				比率
		口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
PUBLIC STORAGE	3,000	3,000	696	72,199	1.5	
合計	口数・金額	3,000	3,000	696	72,199	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作成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、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 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。

<東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)>

下記は、東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)全体(318,259千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘 柄	第35期末		第41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)	口	口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	281	1,121	197	20,436	6.0	
AMERICAN TOWER CORP	314	1,316	290	30,075	8.8	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	306	460	72	7,559	2.2	
CAMDEN PROPERTY TRUST	343	1,635	160	16,624	4.9	
CROWN CASTLE INTL CORP	282	1,395	214	22,193	6.5	
DIGITAL REALTY TRUST INC	208	574	79	8,242	2.4	
EQUINIX INC	32	249	177	18,413	5.4	
EQUITY RESIDENTIAL	759	1,218	70	7,303	2.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,079	4,938	146	15,185	4.5	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	101	1,405	176	18,244	5.4	
PROLOGIS INC	954	3,719	363	37,641	11.0	
PUBLIC STORAGE	258	1,029	238	24,764	7.3	
REALTY INCOME CORP	651	1,618	98	10,218	3.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	25	25	6	714	0.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	67	615	51	5,336	1.6	
VENTAS INC	—	827	40	4,220	1.2	
WELLTOWER INC	—	1,320	82	8,574	2.5	
WEYERHAEUSER CO	—	2,037	67	7,041	2.1	
小 計	口 数・金 額	5,660	25,501	2,535	262,792	
	銘 柄 数<比 率>	15	18	—	<77.1%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
GECINA SA	277	857	106	13,422	3.9	
ユ ー ロ 計	口 数・金 額	277	857	106	13,422	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	<3.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
SEGRO PLC	—	5,491	50	7,035	2.1	
小 計	口 数・金 額	—	5,491	50	7,035	
	銘 柄 数<比 率>	—	1	—	<2.1%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
GPT GROUP	12,301	26,024	117	9,135	2.7	
STOCKLAND	—	13,887	57	4,506	1.3	
DEXUS	973	10,841	103	8,051	2.4	
GOODMAN GROUP	—	12,450	232	18,142	5.3	
小 計	口 数・金 額	13,274	63,202	510	39,835	
	銘 柄 数<比 率>	2	4	—	<11.7%>	

銘柄		第35期末		第41期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		4,500	12,000	819	10,950	3.2
小計	口数・金額	4,500	12,000	819	10,950	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		15,200	—	—	—	—
小計	口数・金額	15,200	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合計	口数・金額	38,911	107,051	—	334,035	
	銘柄数<比率>	20	25	—	<98.0%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作成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、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

(注) 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。

東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書 第3期(決算日 2020年6月23日)

(計算期間 2019年6月25日~2020年6月23日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%		%	百万円
2017年7月12日	10,000		—		—	1,400
1期(2018年6月25日)	9,825		△1.8		95.1	1,705
2期(2019年6月24日)	10,442		6.3		95.2	1,975
3期(2020年6月23日)	10,728		2.7		96.1	2,203

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2019年6月24日	10,442		—		95.2
6月末	10,449		0.1		96.4
7月末	10,582		1.3		96.9
8月末	10,800		3.4		93.7
9月末	10,702		2.5		97.9
10月末	10,641		1.9		98.0
11月末	10,646		2.0		98.0
12月末	10,669		2.2		97.6
2020年1月末	10,799		3.4		94.7
2月末	10,863		4.0		95.7
3月末	9,874		△5.4		94.7
4月末	10,229		△2.0		96.2
5月末	10,532		0.9		96.4
(期 末)					
2020年6月23日	10,728		2.7		96.1

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○運用経過

(2019年6月25日～2020年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期首：10,442円

期末：10,728円

騰落率： 2.7%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速懸念に対する措置として、主要中央銀行による金融緩和が実施され、各国の長期金利が低下したこと

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による経済活動の停滞に対する懸念から、投資適格社債の信用スプレッド(社債の国債に対する上乗せ利回り)および米ドル建て新興国国債のスプレッド(米国国債に対する上乗せ利回り)が拡大したこと



■投資環境

米国の長期金利(10年国債利回り)は、緩和的な金融政策や米中貿易摩擦の激化を背景に低下して始まりましたが、2019年後半にかけて米中貿易協議の進展などから上昇基調となりました。2020年以降は、FRB(米連邦準備制度理事会)が新型コロナウイルス感染拡大に対する措置として、緊急利下げや量的金融緩和再開などを決定したことを背景に、0.7%程度まで低下しました。

ドイツの長期金利は、ECB(欧州中央銀行)の追加利下げや量的金融緩和策再開の検討決定に伴い、マイナス幅が拡大しましたが、その後は英国のEU(欧州連合)離脱を巡る協議の進展などから上昇しました。2020年2月から3月初めにかけては、新型コロナウイルス感染拡大への対応として、ECBが追加緩和措置を講じるとの期待が高まり-0.9%程度まで低下しましたが、その後は欧州委員会によるEU復興基金の提案が好感され、-0.4%程度へ上昇して期末を迎えました。

その他、ノルウェーやスウェーデンでは中央銀行によるゼロ金利政策の下、長期金利は低下しました。

投資適格社債のスプレッドおよび米ドル建て新興国国債のスプレッドは、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停滞に対する懸念から拡大しました。

■ポートフォリオについて

先進国国債を17～35%、先進国社債を20～48%、米ドル建て新興国国債等を35～45%のレンジで機動的に配分変更を行いました。

当期は、為替ヘッジ後利回りが低位である先進国国債の配分を抑制し、先進国社債に配分を振り分け、バリュエーションが相対的に割安である米ドル建て新興国国債等は高めの配分を維持しました。米ドル建て新興国国債等は、財政や政治状況の見通しが改善していると判断した国および世界的なリスク変動の影響を受けにくいと判断した国に投資しました。

また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、利息収入と金利低下による債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は2.7%上昇しました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大は、グローバルな経済活動を大きく抑制すると見えています。ただし、各国の財政・金融政策が経済を下支えすると考えており、引き続き先進国社債や米ドル建て新興国債等に強気な見方を維持します。

このような環境下、先進国債17%、先進国社債48%、米ドル建て新興国債等35%の配分を継続する計画です。先進国社債は、為替ヘッジコストの低下を背景に米ドル建て社債の配分を高めとします。ユーロ圏の企業が発行する社債にも投資する一方、EU離脱による英国の景気に対するリスクを考慮し、英国企業の発行する社債への配分は引き続き抑制する方針です。米ドル建て新興国債等は、財政や政治状況の見通しが改善していると判断する国および世界的なリスク変動の影響を受けにくいと判断する国を選別して投資する方針です。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月25日～2020年6月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.016	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.015)	*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)	(0.001)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	2	0.016	
期中の平均基準価額は、10,565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

(2019年6月25日～2020年6月23日)

公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 6,847	千米ドル 6,479	
		社債券(投資法人債券を含む)	6,829	836	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	国債証券 406	399	
		社債券(投資法人債券を含む)	—	124	
	イタリア	国債証券	1,643	1,636	
		社債券(投資法人債券を含む)	298	145	
	フランス	国債証券	207	586	
		社債券(投資法人債券を含む)	99	337	
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	198	692	
	スペイン	社債券(投資法人債券を含む)	—	202	
	オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	100	—	
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	114	204	
	アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	106	105	
	その他	社債券(投資法人債券を含む)	1,233	3,537	
	国	イギリス		千英ポンド 103	千英ポンド 100
			社債券(投資法人債券を含む)	—	—
		スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 9,776
		ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 6,681
オーストラリア			千豪ドル 454	千豪ドル —	
		国債証券	—	—	
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,893	千シンガポールドル —		

(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) 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。

(注) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月25日～2020年6月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年6月23日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	12,350	13,620	1,456,878	66.1	—	56.3	8.8	1.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	100	110	13,265	0.6	—	0.6	—	—
イタリア	140	139	16,836	0.8	—	0.8	—	—
オランダ	460	506	61,090	2.8	—	1.5	1.3	—
スペイン	100	100	12,157	0.6	—	0.6	—	—
オーストリア	100	94	11,403	0.5	—	0.5	—	—
ルクセンブルク	445	468	56,468	2.6	—	2.6	—	—
その他	980	985	118,746	5.4	—	2.7	2.7	—
イギリス	千英ポンド 1,350	千英ポンド 1,428	190,784	8.7	—	2.9	2.8	3.0
オーストラリア	千豪ドル 400	千豪ドル 461	34,194	1.6	—	1.6	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,600	千シンガポールドル 1,884	144,884	6.6	—	6.6	—	—
合 計	—	—	2,116,710	96.1	—	76.5	15.5	4.0

(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) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千円		
(アメリカ)					
国債証券					
ADGB 4 1/8 10/11/47	4.125	200	243	25,999	2047/10/11
COLOM 3 7/8 04/25/27	3.875	750	785	84,054	2027/4/25
KUWIB 3 1/2 03/20/27	3.5	200	221	23,698	2027/3/20
MEX 4 1/2 01/31/50	4.5	200	205	21,990	2050/1/31
PANAMA 4 1/2 04/01/56	4.5	270	327	35,007	2056/4/1
QATAR 4 03/14/29	4.0	600	689	73,776	2029/3/14
URUGUA 4 3/8 10/27/27	4.375	230	252	27,028	2027/10/27
特殊債券(除金融債)					
BNCE 4 3/8 10/14/25	4.375	300	309	33,150	2025/10/14
EXIMBK 3 3/8 08/05/26	3.375	250	259	27,766	2026/8/5
MIVIVI 3 1/2 01/31/23	3.5	300	309	33,080	2023/1/31
普通社債券(含む投資法人債券)					
AAPL 2.65 05/11/50	2.65	30	31	3,336	2050/5/11
ABIBB 4 3/4 01/23/29	4.75	40	48	5,173	2029/1/23
ADBE 2.15 02/01/27	2.15	70	73	7,859	2027/2/1
AIG 2 1/2 06/30/25	2.5	20	21	2,263	2025/6/30
AIG 3.4 06/30/30	3.4	60	65	6,961	2030/6/30
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	50	54	5,793	2026/8/19
ANTM 4.101 03/01/28	4.101	40	46	5,013	2028/3/1
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	25	2,742	2048/3/1
AXP 2 1/2 07/30/24	2.5	60	63	6,756	2024/7/30
BAC 4.083 03/20/51	4.083	50	60	6,513	2051/3/20
BAC 4.271 07/23/29	4.271	90	105	11,240	2029/7/23
BACR 1.7 05/12/22	1.7	200	203	21,729	2022/5/12
BANCO 2.704 01/09/25	2.704	200	204	21,851	2025/1/9
BHP 5 09/30/43	5.0	20	27	2,912	2043/9/30
BPLN 2.937 04/06/23	2.937	30	31	3,387	2023/4/6
BPLN 3.633 04/06/30	3.633	60	68	7,280	2030/4/6
BRKHEC 3.65 04/15/29	3.65	40	47	5,063	2029/4/15
C 3.98 03/20/30	3.98	110	124	13,333	2030/3/20
C 4.65 07/23/48	4.65	20	25	2,761	2048/7/23
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	51	5,561	2039/7/15
CDEL 3 5/8 08/01/27	3.625	200	214	22,896	2027/8/1
CDEL 3.7 01/30/50	3.7	200	201	21,539	2050/1/30
CI 2.4 03/15/30	2.4	60	62	6,669	2030/3/15
CI 4 1/8 11/15/25	4.125	40	45	4,901	2025/11/15
CI 4.9 12/15/48	4.9	20	26	2,837	2048/12/15
CLX 1.8 05/15/30	1.8	50	50	5,393	2030/5/15
CMCSA 3.999 11/01/49	3.999	30	35	3,833	2049/11/1
CMCSA 4 1/4 10/15/30	4.25	40	49	5,245	2030/10/15
COST 1 3/4 04/20/32	1.75	40	40	4,336	2032/4/20
COST 1.6 04/20/30	1.6	30	30	3,213	2030/4/20
CVS 3 3/4 04/01/30	3.75	50	57	6,123	2030/4/1
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	40	45	4,823	2027/4/1
CVS 4.1 03/25/25	4.1	50	56	5,998	2025/3/25
CVS 5.05 03/25/48	5.05	40	51	5,532	2048/3/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千円		
(アメリカ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
CVX 2.954 05/16/26	2.954	60	67	7,182	2026/5/16
DE 3.1 04/15/30	3.1	50	56	6,083	2030/4/15
DUBAE 5 08/01/24	5.0	200	186	19,948	2024/8/1
EMTESA 5 1/8 05/02/49	5.125	360	417	44,666	2049/5/2
EOG 3.15 04/01/25	3.15	50	54	5,844	2025/4/1
EOG 4 3/8 04/15/30	4.375	50	60	6,428	2030/4/15
ETN 4.15 11/02/42	4.15	30	35	3,796	2042/11/2
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	60	67	7,224	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	40	49	5,299	2040/4/1
GS 3 1/2 04/01/25	3.5	50	54	5,827	2025/4/1
GS 3.8 03/15/30	3.8	60	67	7,258	2030/3/15
HD 2 1/2 04/15/27	2.5	60	65	7,015	2027/4/15
HON 2.7 08/15/29	2.7	50	55	5,913	2029/8/15
HSBC 4.95 03/31/30	4.95	200	241	25,824	2030/3/31
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	60	65	6,965	2029/8/15
IDASAL 6.53 11/15/28	6.53	200	236	25,242	2028/11/15
INRCIN 3.835 12/13/27	3.835	300	318	34,019	2027/12/13
INTC 3.9 03/25/30	3.9	40	48	5,146	2030/3/25
JNJ 3 3/4 03/03/47	3.75	40	50	5,410	2047/3/3
JPM 3.897 01/23/49	3.897	50	60	6,517	2049/1/23
JPM 4.023 12/05/24	4.023	50	54	5,876	2024/12/5
JPM 4.452 12/05/29	4.452	90	107	11,532	2029/12/5
KEY 2.55 10/01/29	2.55	50	50	5,412	2029/10/1
KMB 3.1 03/26/30	3.1	50	56	6,095	2030/3/26
KO 1.45 06/01/27	1.45	60	60	6,523	2027/6/1
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	4.75	240	260	27,892	2027/4/19
KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	4.375	210	224	23,995	2027/9/26
LOW 4 1/2 04/15/30	4.5	40	48	5,229	2030/4/15
LRXC 1.9 06/15/30	1.9	50	51	5,457	2030/6/15
MA 3.3 03/26/27	3.3	50	56	6,073	2027/3/26
MA 3.35 03/26/30	3.35	20	23	2,476	2030/3/26
MA 3.85 03/26/50	3.85	30	37	4,063	2050/3/26
MCD 2 1/8 03/01/30	2.125	60	60	6,524	2030/3/1
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	70	75	8,081	2029/8/26
MO 2.35 05/06/25	2.35	40	41	4,480	2025/5/6
MO 3.4 05/06/30	3.4	50	53	5,753	2030/5/6
MS 2.699 01/22/31	2.699	100	104	11,201	2031/1/22
MS 5.597 03/24/51	5.597	30	44	4,807	2051/3/24
MUBAUH 3 04/19/24	3.0	200	208	22,334	2024/4/19
NOC 3.2 02/01/27	3.2	90	99	10,593	2027/2/1
NOVNVX 2.2 08/14/30	2.2	50	52	5,645	2030/8/14
NSC 2.9 06/15/26	2.9	30	33	3,568	2026/6/15
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	50	55	5,944	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	50	54	5,815	2026/7/15
PEP 1 5/8 05/01/30	1.625	50	50	5,425	2030/5/1
PERTIJ 6 05/03/42	6.0	290	341	36,545	2042/5/3

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 還 年 月 日	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
PETRPE 4 3/4 06/19/32	4.75	300	332	35,524	2032/6/19
PG 3 03/25/30	3.0	30	34	3,648	2030/3/25
PLNIJ 4 1/8 05/15/27	4.125	300	316	33,894	2027/5/15
PM 2 7/8 05/01/24	2.875	60	64	6,893	2024/5/1
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	50	50	5,440	2026/3/10
PSALM 7.39 12/02/24	7.39	100	122	13,075	2024/12/2
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	50	51	5,517	2030/6/1
RBS 4.269 03/22/25	4.269	200	217	23,313	2025/3/22
RDSALN 3 1/4 04/06/50	3.25	30	32	3,463	2050/4/6
RDSALN 3 7/8 11/13/28	3.875	50	58	6,212	2028/11/13
RSG 3.2 03/15/25	3.2	50	54	5,879	2025/3/15
RY 2 1/4 11/01/24	2.25	80	83	8,978	2024/11/1
SINOPE 3 5/8 04/12/27	3.625	400	437	46,775	2027/4/12
SPGI 2 1/2 12/01/29	2.5	30	32	3,472	2029/12/1
T 3.8 02/15/27	3.8	60	67	7,186	2027/2/15
TGT 2.35 02/15/30	2.35	50	53	5,718	2030/2/15
UNH 2 7/8 08/15/29	2.875	60	66	7,133	2029/8/15
UNH 3.7 08/15/49	3.7	20	23	2,505	2049/8/15
UNH 3.7 12/15/25	3.7	40	45	4,881	2025/12/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	60	63	6,835	2030/2/5
V 2.05 04/15/30	2.05	60	62	6,735	2030/4/15
VZ 4.522 09/15/48	4.522	40	52	5,638	2048/9/15
WCNCA 4 1/4 12/01/28	4.25	40	47	5,036	2028/12/1
WFC 4.478 04/04/31	4.478	90	108	11,554	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	40	55	5,934	2051/4/4
WM 3.15 11/15/27	3.15	50	54	5,880	2027/11/15
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	60	65	6,975	2029/9/24
XOM 3.452 04/15/51	3.452	30	32	3,518	2051/4/15
XOM 3.482 03/19/30	3.482	30	34	3,661	2030/3/19
YANTZE 3.15 06/02/26	3.15	350	375	40,191	2026/6/2
小 計				1,456,878	
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
普通社債券(含む投資法人債券)					
SAPGR 1 3/4 02/22/27	1.75	100	110	13,265	2027/2/22
(ユーロ…イタリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
UCGIM 1 1/4 06/25/25	1.25	140	139	16,836	2025/6/25
(ユーロ…オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ANNGR 1 1/4 12/06/24	1.25	100	103	12,498	2024/12/6
ASML 1 5/8 05/28/27	1.625	150	163	19,663	2027/5/28
DT 4 7/8 04/22/25	4.875	110	134	16,189	2025/4/22
VESTNL 2 07/10/26	2.0	100	105	12,738	2026/7/10
(ユーロ…スペイン)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
COLSM 2 04/17/26	2.0	100	100	12,157	2026/4/17

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 還 年 月 日	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オーストリア)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
CAIAV 0 7/8 02/05/27	0.875	100	94	11,403	2027/2/5
(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
LHNXX 1 3/4 08/29/29	1.75	100	105	12,704	2029/8/29
LOGICR 3 1/4 11/13/28	3.25	100	108	13,066	2028/11/13
PRIFII 1 3/4 03/15/28	1.75	125	134	16,266	2028/3/15
SEGPLP 1 1/2 11/20/25	1.5	120	119	14,430	2025/11/20
(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABBV 1 1/4 06/01/24	1.25	100	102	12,309	2024/6/1
ANNFND 1.65 07/12/24	1.65	100	102	12,337	2024/7/12
DANBNK 0 1/2 08/27/25	0.5	280	273	32,958	2025/8/27
DLR 2 1/2 01/16/26	2.5	100	107	12,996	2026/1/16
GE 0 7/8 05/17/25	0.875	300	289	34,881	2025/5/17
VZ 1 7/8 10/26/29	1.875	100	110	13,263	2029/10/26
ユーロ計				289,968	
(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABIBB 2.85 05/25/37	2.85	110	115	15,490	2037/5/25
ABNAV 1 3/8 06/07/22	1.375	100	101	13,493	2022/6/7
BMW 0 7/8 08/16/22	0.875	40	39	5,309	2022/8/16
BNP 1 1/8 08/16/22	1.125	100	100	13,464	2022/8/16
CS 2 1/8 09/12/25	2.125	100	101	13,605	2025/9/12
ENELIM 5 5/8 08/14/24	5.625	50	58	7,843	2024/8/14
FCABNK 1 5/8 09/29/21	1.625	100	98	13,218	2021/9/29
IGYGY 5 5/8 12/06/23	5.625	40	46	6,169	2023/12/6
INTNED 5 3/8 04/15/21	5.375	100	103	13,797	2021/4/15
KPN 5 3/4 09/17/29	5.75	70	87	11,719	2029/9/17
MPW 2.55 12/05/23	2.55	100	99	13,302	2023/12/5
SHBASS 2 3/8 01/18/22	2.375	100	102	13,716	2022/1/18
TELEFO 5.289 12/09/22	5.289	100	109	14,676	2022/12/9
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	65	8,723	2029/10/8
VW 1 1/2 04/12/21	1.5	90	89	12,003	2021/4/12
VW 3 3/8 11/16/26	3.375	100	106	14,248	2026/11/16
小 計				190,784	
(オーストラリア)		千豪ドル	千豪ドル		
国債証券					
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	400	461	34,194	2030/5/21
小 計				34,194	
(シンガポール)		シンガポールドル	シンガポールドル		
国債証券					
SIGB 2 7/8 07/01/29	2.875	800	936	72,005	2029/7/1
SIGB 2 7/8 09/01/30	2.875	800	948	72,878	2030/9/1
小 計				144,884	
合 計				2,116,710	

(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) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

(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。

(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

(2020年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,116,710	95.7
コール・ローン等、その他	95,485	4.3
投資信託財産総額	2,212,195	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(2,137,581千円)の投資信託財産総額(2,212,195千円)に対する比率は96.6%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=106.96円、1ユーロ=120.54円、1英ポンド=133.56円、1豪ドル=74.06円、1シンガポールドル=76.87円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月23日現在)

○損益の状況 (2019年6月25日～2020年6月23日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,351,904,203
コール・ローン等	64,610,620
公社債(評価額)	2,116,710,954
未収入金	2,153,217,077
未収利息	13,450,017
前払費用	3,915,535
(B) 負債	2,148,290,361
未払金	2,139,713,407
未払解約金	8,576,854
未払利息	100
(C) 純資産総額(A-B)	2,203,613,842
元本	2,054,048,480
次期繰越損益金	149,565,362
(D) 受益権総口数	2,054,048,480口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,728円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	54,120,640
受取利息	54,044,424
その他収益金	101,900
支払利息	△ 25,684
(B) 有価証券売買損益	751,459
売買益	261,957,861
売買損	△261,206,402
(C) 保管費用等	△ 325,163
(D) 当期損益金(A+B+C)	54,546,936
(E) 前期繰越損益金	83,566,208
(F) 追加信託差損益金	36,122,419
(G) 解約差損益金	△ 24,670,201
(H) 計(D+E+F+G)	149,565,362
次期繰越損益金(H)	149,565,362

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,892,357,708円、期中追加設定元本額は562,460,473円、期中一部解約元本額は400,769,701円です。

(元本の内訳)

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) 1,068,904,737円

東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 985,143,743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) (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

弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10月1日付で所要の約款変更を行いました。

TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書 第9期(決算日 2020年2月25日)

(計算期間 2019年2月26日~2020年2月25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		参考指数	株組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	百万円
5期(2016年2月23日)	14,528	△ 1.3	594.53	△ 8.1	78.0	7,434
6期(2017年2月23日)	16,043	10.4	726.18	22.1	92.5	13,674
7期(2018年2月23日)	16,510	2.9	813.78	12.1	92.3	9,045
8期(2019年2月25日)	16,289	△ 1.3	837.13	2.9	98.6	10,620
9期(2020年2月25日)	18,356	12.7	953.71	13.9	96.8	4,524

○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	株組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2019年2月25日	円 16,289	% —	837.13	% —	% 98.6
2月末	16,212	△ 0.5	837.37	0.0	98.7
3月末	16,238	△ 0.3	844.30	0.9	97.5
4月末	16,507	1.3	877.23	4.8	97.3
5月末	16,411	0.7	841.01	0.5	96.2
6月末	16,877	3.6	877.80	4.9	96.4
7月末	17,058	4.7	899.00	7.4	97.3
8月末	17,012	4.4	872.93	4.3	96.4
9月末	17,475	7.3	888.46	6.1	96.7
10月末	17,546	7.7	908.56	8.5	98.3
11月末	17,875	9.7	938.37	12.1	97.7
12月末	18,150	11.4	959.65	14.6	96.7
2020年1月末	18,507	13.6	966.92	15.5	53.5
(期末) 2020年2月25日	円 18,356	% 12.7	953.71	% 13.9	% 96.8

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はMSCIコクサイ指数(円ヘッジベース)です。
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。MSCIコクサイ指数(円ヘッジベース)は、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。

○運用経過

(2019年2月26日～2020年2月25日)

■期中の基準価額等の推移

期首：16,289円
 期末：18,356円
 騰落率：12.7%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・中国政府による景気刺激策
- ・米中通商協議の進展
- ・FRB(米連邦準備制度理事会)の利下げ

マイナス要因

- ・中東情勢などの地政学的リスクの高まり
- ・中国発の新型コロナウイルスの世界的な流行

■投資環境

期初は米中貿易摩擦の激化が嫌気される局面もありましたが、その後、中国政府による景気刺激策や米中通商協議進展への期待などを背景に外国株式市場は上昇に転じました。2019年末にかけては、FRBによる利下げを始めとする主要中央銀行の金融緩和姿勢に加えて、米中通商協議の進展などが好感されたことから、米国株式市場を中心に上昇基調を維持しました。期末にかけては、米国によるイラン革命防衛隊司令官の殺害などを背景とした地政学的リスクの高まりや、中国発の新型コロナウイルスの世界的な流行への懸念から外国株式市場は反落しましたが、期初からは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

ポートフォリオ全体の配当利回りを高めつつ、価格変動リスクが低くなると期待されるポートフォリオを構築しました。その結果、ポートフォリオは金融や生活必需品、公益事業といった業種が中心となりました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

当期は、参考指数であるMSCIコクサイ指数(円ヘッジベース)よりも価格変動リスクを抑制することができましたが、株式市場の上昇局面でポートフォリオの β (ベータ：株価指数の変動に対する感応度)を低く抑えていたことがマイナス寄与し、ファンドの騰落率は参考指数の騰落率を下回りました。

以上の運用の結果、基準価額は12.7%上昇しました。

○今後の運用方針

外国株式市場は、新型コロナウイルス感染拡大と、それに伴う世界経済減速への懸念が継続し、当面はボラティリティ(変動性)が大きい展開を予想します。一方、FRBの緩和的な金融政策が世界経済を支えるなか、企業業績は底堅く推移すると予想しており、外国株式市場は中長期的には緩やかに上昇する展開を想定しています。

このような環境下、今後も、MSCIコクサイ指数の採用銘柄を主要投資対象とし、流動性や信用リスクなどを勘案して選定した銘柄に投資します。

ポートフォリオ全体の配当利回りを高める戦略と価格変動リスクを低く抑える戦略を組み合わせ、為替変動リスクについては為替予約取引などで為替ヘッジを行うことでポートフォリオ全体の価格変動リスクを参考指数より低く抑えることを目指します。



(注) 参考指数は、期首(2019年2月25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) 参考指数は、MSCIコクサイ指数(円ヘッジベース)です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年2月26日～2020年2月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 42	% 0.245	(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)	(41)	(0.239)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.024	(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)	(4)	(0.024)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.021	(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)	(4)	(0.021)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	50	0.290	
期中の平均基準価額は、17,155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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	26,700	903	22,900	834
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	3,000	129	—	—
	PUBLIC STORAGE	4,500	1,082	1,000	223
	小計	34,200	2,115	23,900	1,057
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	—	41,000	940
	小計	—	—	41,000	940

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○株式売買比率

(2019年2月26日～2020年2月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,442,975千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,972,051千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.60

(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

(2019年2月26日～2020年2月25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

(2020年2月25日現在)

外国株式

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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AT&T INC	130	—	—	—	電気通信サービス	
AMEREN CORPORATION	270	101	856	95,014	公益事業	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	140	75	798	88,506	保険	
ANTHEM INC	50	11	305	33,855	ヘルスケア機器・サービス	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	440	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CME GROUP INC	105	38	795	88,211	各種金融	
CITRIX SYSTEMS INC	—	53	593	65,800	ソフトウェア・サービス	
COCA-COLA COMPANY	370	143	838	93,019	食品・飲料・タバコ	
COMERICA INC	225	130	777	86,192	銀行	
CONSOLIDATED EDISON INC	235	53	471	52,251	公益事業	
DTE ENERGY COMPANY	160	62	823	91,360	公益事業	
DARDEN RESTAURANTS INC	165	60	707	78,451	消費者サービス	
Dollar General Corp	90	—	—	—	小売	
DOMINION ENERGY INC	260	96	862	95,613	公益事業	
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	55	284	31,518	公益事業	
EVERGY INC	310	113	813	90,223	公益事業	
F5 NETWORKS INC	40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HARRIS CORP	60	—	—	—	資本財	
HASBRO INC	130	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HERSHEY CO/THE	—	55	874	96,954	食品・飲料・タバコ	
HORMEL FOODS CORP	430	173	771	85,518	食品・飲料・タバコ	
HUMANA INC	20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,340	440	594	65,880	銀行	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	30	281	31,226	各種金融	
JPMORGAN CHASE & CO	—	62	819	90,878	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	70	53	773	85,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KEYCORP	1,090	47	89	9,893	銀行	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	35	766	85,035	資本財	
LAMB WESTON HOLDING INC	—	89	848	94,090	食品・飲料・タバコ	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	40	49	788	87,491	食品・飲料・タバコ	
NEWMONT CORPORATION	520	183	919	102,010	素材	
NEXTERA ENERGY INC	100	31	849	94,186	公益事業	
OGE ENERGY CORP	—	178	792	87,851	公益事業	
OMNICOM GROUP	170	80	609	67,646	メディア・娯楽	
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	770	—	—	—	銀行	
PEPSICO INC	160	45	641	71,190	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	420	25	86	9,613	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PROCTER & GAMBLE CO	160	66	813	90,256	家庭用品・パーソナル用品	
REPUBLIC SERVICES INC	—	10	98	10,972	商業・専門サービス	
SYSCO CORP	280	100	755	83,781	食品・生活必需品小売り	
TJX COMPANIES INC	230	—	—	—	小売	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	70	5	70	7,831	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	300	135	782	86,827	電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	245	12	122	13,551	公益事業	
小計	株数・金額	9,595	2,893	22,076	2,448,478	
	銘柄数<比率>	35	35	—	<54.1%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)						
AGNICO EAGLE MINES LTD	百株	百株	千カナダドル	千円		素材
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	—	115	806	67,285		公益事業
BANK OF MONTREAL	—	40	88	7,345		銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	70	55	547	45,643		銀行
BARRICK GOLD CORP	190	49	358	29,904		銀行
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	—	149	436	36,423		素材
GREAT-WEST LIFE CO INC	220	95	1,021	85,202		銀行
LOBLAW COMPANIES LTD	560	77	258	21,578		保険
POWER FINANCIAL CORP	—	50	350	29,200		食品・生活必需品小売り
TELUS CORP	690	—	—	—		保険
	40	—	—	—		電気通信サービス
小計	株数・金額	1,770	630	3,866	322,583	
	銘柄数<比率>	6	8	—	<7.1%>	
(ユーロ…ドイツ)						
HANNOVER RUECK SE	130	41	千ユーロ	752	90,535	保険
E. ON SE	—	170	189	22,849		公益事業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	9	236	28,503		保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	490	791	95,282		電気通信サービス
BRENTNAG AG	110	—	—	—		資本財
HUGO BOSS AG -ORD	150	—	—	—		耐久消費財・アパレル
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	86	342	41,165		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	390	796	2,313	278,336	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<6.2%>	
(ユーロ…フランス)						
THALES SA	130	—	—	—		資本財
BOLLORE	—	320	110	13,261		運輸
VIVENDI SA	—	96	239	28,763		メディア・娯楽
ORANGE	—	181	239	28,814		電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	30	—	—	—		耐久消費財・アパレル
AXA	—	305	712	85,677		保険
ALSTOM	440	157	717	86,392		資本財
小計	株数・金額	600	1,059	2,018	242,909	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<5.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	220	130	297	35,822		食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV	440	230	801	96,478		保険
小計	株数・金額	660	360	1,099	132,300	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COLRUYT SA	90	—	—	—		食品・生活必需品小売り
AGEAS	—	50	229	27,585		保険
小計	株数・金額	90	50	229	27,585	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ANDRITZ AG	30	—	—	—		資本財
小計	株数・金額	30	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
RTL Group SA	100	—	—	—		メディア・娯楽
小計	株数・金額	100	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ圏・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ELISA OYJ		—	48	273	32,922	電気通信サービス
NOKIA OYJ		350	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	350	48	273	32,922	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
ユーロ計	株数・金額	2,220	2,313	5,934	714,054	
	銘柄数<比率>	12	14	—	<15.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		2,900	—	—	—	保険
SSE PLC		—	160	264	37,959	公益事業
GLAXOSMITHKLINE PLC		210	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXT PLC		—	80	541	77,547	小売
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		370	53	96	13,837	エネルギー
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		4,170	1,040	337	48,408	保険
小計	株数・金額	7,650	1,333	1,240	177,754	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG		5	1	320	36,306	食品・飲料・タバコ
SWISSCOM AG-REG		30	14	796	90,119	電気通信サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		10	—	—	—	保険
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		50	16	535	60,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED		130	37	391	44,333	食品・飲料・タバコ
SWISS PRIME SITE		50	—	—	—	不動産
SWISS RE AG		30	58	582	65,957	保険
小計	株数・金額	305	126	2,626	297,352	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<6.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
TELIA COMPANY AB		2,890	810	3,309	37,697	電気通信サービス
ICA GRUPPEN AB		170	50	1,898	21,618	食品・生活必需品小売り
TELE2 AB-B SHS		—	160	2,397	27,308	電気通信サービス
小計	株数・金額	3,060	1,020	7,605	86,623	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.9%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
MOWI ASA		250	70	1,523	18,049	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	250	70	1,523	18,049	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
H LUNDBECK A/S		—	26	660	10,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYG A/S		460	150	3,015	48,541	保険
小計	株数・金額	460	176	3,675	59,182	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
COCA-COLA AMATIL LIMITED		2,670	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ORICA LTD		—	500	1,071	78,504	素材
QBE INSURANCE GROUP LIMITED		—	860	1,271	93,233	保険
SONIC HEALTHCARE LTD		1,130	200	612	44,859	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		210	—	—	—	素材
小計	株数・金額	4,010	1,560	2,954	216,597	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.8%>	

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	
(ニュージーランド) MERIDIAN ENERGY LTD	百株 750	百株 —	千ニュージーランドドル —	千円 —	公益事業
小計	株数・金額 750	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
(香港) CLP HOLDINGS LIMITED HONG KONG & CHINA GAS	810 8,260	— —	千香港ドル — —	— —	公益事業 公益事業
小計	株数・金額 9,070	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	<—%>	
(シンガポール) SINGAPORE EXCHANGE LTD	1,640	570	千シンガポールドル 509	40,395	各種金融
小計	株数・金額 1,640	570	509	40,395	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.9%>	
合計	株数・金額 40,780	10,692	—	4,381,071	
	銘柄数<比率>	75	76	<96.8%>	

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当期末				比率
		口数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ) HEALTHPEAK PROPERTIES INC OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC PUBLIC STORAGE	口 — — —	口 3,800 3,000 3,500	千米ドル 140 134 792	千円 15,636 14,956 87,912	% 0.3 0.3 1.9	
小計	口数・金額 —	10,300	1,068	118,504		
	銘柄数<比率>	—	3	<2.6%>		
(カナダ) H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	41,000	—	千カナダドル —	—	—	
小計	口数・金額 41,000	—	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>		
合計	口数・金額 41,000	10,300	—	118,504		
	銘柄数<比率>	1	3	<2.6%>		

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

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2020年2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,381,071	93.7
投資証券	118,504	2.5
コール・ローン等、その他	174,148	3.8
投資信託財産総額	4,673,723	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(4,509,268千円)の投資信託財産総額(4,673,723千円)に対する比率は96.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.91円、1カナダドル=83.43円、1ユーロ=120.33円、1英ポンド=143.31円、1スイスフラン=113.21円、1スウェーデンクローネ=11.39円、1ノルウェークローネ=11.85円、1デンマーククローネ=16.10円、1豪ドル=73.30円、1シンガポールドル=79.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,171,891,566
コール・ローン等	168,753,441
株式(評価額)	4,381,071,673
投資証券(評価額)	118,504,562
未収入金	4,499,684,060
未収配当金	3,877,830
(B) 負債	4,647,873,042
未払金	4,534,032,000
未払解約金	113,840,972
未払利息	70
(C) 純資産総額(A-B)	4,524,018,524
元本	2,464,574,990
次期繰越損益金	2,059,443,534
(D) 受益権総口数	2,464,574,990口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,356円

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,520,063,709円、期中追加設定元本額は444,144,261円、期中一部解約元本額は4,499,632,980円です。

(元本の内訳)

TMA高配当・低ボラティリティ外国株F(為替ヘッジあり)〈適格機関投資家限定〉	1,265,904,800円
年金高配当・低ボラティリティ外国株F(為替ヘッジあり)〈適格機関投資家限定〉	864,030,432円
東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)	132,379,943円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型)	120,375,884円
東京海上・安定収益追求型マルチアセットファンド〈適格機関投資家限定〉	81,829,558円
年金安定収益追求型マルチアセットファンド〈適格機関投資家限定〉	54,373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 (2019年2月26日～2020年2月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	303,545,078
受取配当金	303,568,500
受取利息	112,391
支払利息	△ 135,813
(B) 有価証券売買損益	849,729,018
売買益	2,099,527,540
売買損	△1,249,798,522
(C) 保管費用等	△ 2,039,361
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,151,234,735
(E) 前期繰越損益金	4,100,648,244
(F) 追加信託差損益金	345,095,656
(G) 解約差損益金	△3,537,535,101
(H) 計(D+E+F+G)	2,059,443,534
次期繰越損益金(H)	2,059,443,534

(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

弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10月1日付で所要の約款変更を行いました。

東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書 第3期(決算日 2020年6月23日)

(計算期間 2019年6月25日~2020年6月23日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率		
(設定日)	円		%		百万円
2017年7月12日	10,000		—	—	300
1期(2018年6月25日)	10,434		4.3	98.4	310
2期(2019年6月24日)	11,945		14.5	97.3	428
3期(2020年6月23日)	10,584		△11.4	96.6	81

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率
		騰 落 率	率	
(期 首)	円		%	%
2019年6月24日	11,945		—	97.3
6月末	11,693		△2.1	98.5
7月末	11,902		△0.4	98.1
8月末	12,200		2.1	98.5
9月末	12,237		2.4	98.1
10月末	12,259		2.6	99.1
11月末	12,069		1.0	98.6
12月末	11,859		△0.7	98.4
2020年1月末	12,373		3.6	97.4
2月末	11,754		△1.6	97.2
3月末	9,784		△18.1	96.7
4月末	10,232		△14.3	95.9
5月末	10,327		△13.5	98.3
(期 末)				
2020年6月23日	10,584		△11.4	96.6

(注) 騰落率は期首比です。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○運用経過

(2019年6月25日～2020年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期首：11,945円
 期末：10,584円
 騰落率：△11.4%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・各国の金融・財政政策への期待

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けた外出規制などの経済活動の制限
- ・米中関係改善期待による世界的な長期金利の上昇



■投資環境

期初から2019年10月末にかけては、ECB（欧州中央銀行）次期総裁に金融緩和を支持してきたラガルド氏が指名されるなど、世界的に金融緩和への期待が高まったため、海外REIT市場は上昇しました。

その後、米中通商協議を巡り両国の関係改善への期待から世界的に長期金利が上昇し、海外REIT市場は12月中旬に下落する局面もありましたが、2020年2月にかけて上昇基調で推移しました。

3月に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて各国政府が導入した外出規制や移動制限措置により、経済活動が停滞するとの懸念が高まり、海外REIT市場は急落しました。

3月下旬以降は、経済対策として世界的に金融・財政政策への期待が高まり、海外REIT市場は反発しましたが、前期末対比下落した水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

日本を除く先進国の流動性の高いREITのうち、信用格付けが高く、価格変動リスクが相対的に低いと判断される銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築しました。

また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

期後半、海外REIT市場が軟調に推移する局面があったことから、基準価額は11.4%下落しました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルス感染拡大が引き続き不動産市場の重石となると考えています。ただし、各国の財政・金融政策が経済を下支えすることや経済活動の再開により、不動産市場は緩やかながら回復するとみています。

このような環境下、日本を除く先進国の流動性の高いREITのうち、信用格付けが高く、価格変動リスクが相対的に低いと判断される銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築し、また対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることと、世界REIT市場全体の中期的な動きをおおむね捉える運用を機動的に行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月25日～2020年6月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(61)	(0.527)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.086	(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)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(10)	(0.086)	
(c) そ の 他 費 用	21	0.181	(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)	(20)	(0.177)	
(そ の 他)	(0)	(0.003)	
合 計	92	0.794	
期中の平均基準価額は、11,557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

(2019年6月25日～2020年6月23日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 — (82)	千シンガポールドル — (2)	百株 82	千シンガポールドル 2

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	986	153	2,035	300
	AMERICAN TOWER CORP	637	139	2,065	469
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	325	66	1,392	277
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,086	112	2,512	258
	CROWN CASTLE INTL CORP	612	86	1,048	151
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,296	159	1,874	228
	EQUINIX INC	182	105	222	132
	EQUITY RESIDENTIAL	882	70	3,279	248
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	483	63	1,824	203
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9,838	334	8,759	272
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,040	122	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	(Δ 2,040)	(Δ 122)		
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	367	48	528	69
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1,685	90	1,685	80
	PROLOGIS INC	1,164	93	5,862	471
	PUBLIC STORAGE	(1,377)	(122)		
	PUBLIC STORAGE	564	126	1,508	321
	REALTY INCOME CORP	2,440	180	3,980	280
	SBA COMMUNICATIONS CORP	25	7	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	100	5	2,143	301
	WELLTOWER INC	2,883	256	3,849	317
	小 計	27,595	2,223	44,565	4,385
		(Δ 663)	(—)		
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	997	101	997	95
GECINA SA	1,594	225	1,874	266	
小 計	2,591	327	2,871	361	
ユ ー ロ 計	2,591	327	2,871	361	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
SEGR0 PLC	16,687	142	16,687	140	
小 計	16,687	142	16,687	140	
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
GPT GROUP	19,652	98	50,565	276	
DEXUS	3,911	41	22,329	265	
SCENTRE GROUP	108,946	409	135,539	462	
VICINITY CENTRES	105,335	273	105,335	217	
小 計	237,844	823	313,768	1,222	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	6,500	477	11,000	942	
小 計	6,500	477	11,000	942	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND MALL TRUST	89,900	226	132,000	329	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	59,400	183	138,400	433	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	16,600	38	(—)	(3)	
小 計	165,900	448	287,000	798	
			(—)	(3)	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(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。

○株式売買比率

(2019年6月25日～2020年6月23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	187千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	一千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(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

(2019年6月25日～2020年6月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年6月23日現在)

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	比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1,330	281	47	5,064	6.2
AMERICAN TOWER CORP	1,742	314	83	8,886	10.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,373	306	47	5,113	6.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,769	343	31	3,398	4.2
CROWN CASTLE INTL CORP	718	282	46	5,017	6.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	786	208	29	3,161	3.9
EQUINIX INC	72	32	22	2,386	2.9
EQUITY RESIDENTIAL	3,156	759	45	4,813	5.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,341	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	1,079	28	3,101	3.8
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	262	101	11	1,233	1.5
PROLOGIS INC	4,275	954	88	9,444	11.6
PUBLIC STORAGE	1,202	258	49	5,250	6.5
REALTY INCOME CORP	2,191	651	39	4,278	5.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	25	7	794	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,110	67	4	491	0.6
WELLTOWER INC	966	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	23,293 15	5,660 15	583 —	62,435 <76.7%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
GECINA SA	557	277	31	3,833	4.7
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	557 1	277 1	31 —	3,833 <4.7%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
GPT GROUP	43,214	12,301	53	3,935	4.8
DEXUS	19,391	973	9	714	0.9
SCENTRE GROUP	26,593	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	89,198 3	13,274 2	62 —	4,650 <5.7%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	9,000	4,500	292	4,030	5.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,000 1	4,500 1	292 —	4,030 <5.0%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	42,100	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	94,200	15,200	47	3,657	4.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	136,300 2	15,200 1	47 —	3,657 <4.5%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	258,348 22	38,911 20	— —	78,606 <96.6%>

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

(注) 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。

(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

(2020年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	78,606	95.4
コール・ローン等、その他	3,830	4.6
投資信託財産総額	82,436	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(78,708千円)の投資信託財産総額(82,436千円)に対する比率は95.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売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=106.96円、1ユーロ=120.54円、1英ポンド=133.56円、1豪ドル=74.06円、1香港ドル=13.80円、1シンガポールドル=76.87円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	163,012,566
コール・ローン等	2,126,078
投資証券(評価額)	78,606,091
未収入金	81,954,697
未収配当金	325,700
(B) 負債	81,641,153
未払金	81,323,845
未払解約金	317,306
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	81,371,413
元本	76,882,619
次期繰越損益金	4,488,794
(D) 受益権総口数	76,882,619口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,584円

(注) 当親ファンドの期首元本額は358,529,949円、期中追加設定元本額は104,708,338円、期中一部解約元本額は386,355,668円です。

(元本の内訳)

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) 39,977,447円
 東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 36,864,280円
 年金安定収益追求型マルチアセットファンド<適格機関投資家限定> 40,892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 (2019年6月25日~2020年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,130,418
受取配当金	9,122,293
受取利息	12,681
支払利息	△ 4,556
(B) 有価証券売買損益	△42,771,878
売買益	52,633,179
売買損	△95,405,057
(C) 保管費用等	△ 603,042
(D) 当期損益金(A+B+C)	△34,244,502
(E) 前期繰越損益金	69,730,411
(F) 追加信託差損益金	18,811,669
(G) 解約差損益金	△49,808,784
(H) 計(D+E+F+G)	4,488,794
次期繰越損益金(H)	4,488,794

(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

弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10月1日付で所要の約款変更を行いました。