

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＞

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)	・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)	・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)	・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)	・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充買益(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。	

運用報告書(全体版)

第48期(決算日 2021年7月26日)
第49期(決算日 2021年8月23日)
第50期(決算日 2021年9月24日)
第51期(決算日 2021年10月25日)
第52期(決算日 2021年11月24日)
第53期(決算日 2021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53期の決算を行いましたので、第48期～第53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/>

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 税分	価 込配	額 み金	株 期騰	式 落	率 中率	債 組入	券 比	投 証組	資 信入	託 率	純 総	資 産	額
	円			円			%		%			%			百万円
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
42期(2021年1月25日)	9,787			20		△	0.1		10.1			68.6		10.3	1,617
43期(2021年2月24日)	9,657			20		△	1.1		9.7			68.1		10.5	1,581
44期(2021年3月23日)	9,549			20		△	0.9		10.4			67.9		10.6	1,553
45期(2021年4月23日)	9,709			20			1.9		8.4			66.2		8.4	1,582
46期(2021年5月24日)	9,696			20			0.1		8.7			68.1		8.5	1,576
47期(2021年6月23日)	9,811			20			1.4		8.7			68.7		9.0	1,588
48期(2021年7月26日)	9,938			20			1.5		11.2			65.4		11.6	1,575
49期(2021年8月23日)	9,969			20			0.5		11.5			66.5		11.7	1,073
50期(2021年9月24日)	9,859			20		△	0.9		13.9			68.6		14.0	1,050
51期(2021年10月25日)	9,736			20		△	1.0		11.8			65.3		11.9	1,028
52期(2021年11月24日)	9,771			20			0.6		12.1			65.2		11.8	1,022
53期(2021年12月23日)	9,822			20			0.7		9.3			68.3		9.8	1,024

(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	株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率			
第48期	(期 首) 2021年6月23日	円 9,811	% —	% 8.7	% 68.7	% 9.0
	6月末	9,827	0.2	8.8	68.5	9.0
	(期 末) 2021年7月26日	9,958	1.5	11.2	65.4	11.6
第49期	(期 首) 2021年7月26日	9,938	—	11.2	65.4	11.6
	7月末	9,945	0.1	11.1	63.0	11.4
	(期 末) 2021年8月23日	9,989	0.5	11.5	66.5	11.7
第50期	(期 首) 2021年8月23日	9,969	—	11.5	66.5	11.7
	8月末	9,965	△0.0	11.6	66.4	11.7
	(期 末) 2021年9月24日	9,879	△0.9	13.9	68.6	14.0
第51期	(期 首) 2021年9月24日	9,859	—	13.9	68.6	14.0
	9月末	9,723	△1.4	13.9	69.3	13.9
	(期 末) 2021年10月25日	9,756	△1.0	11.8	65.3	11.9
第52期	(期 首) 2021年10月25日	9,736	—	11.8	65.3	11.9
	10月末	9,807	0.7	11.7	65.5	12.0
	(期 末) 2021年11月24日	9,791	0.6	12.1	65.2	11.8
第53期	(期 首) 2021年11月24日	9,771	—	12.1	65.2	11.8
	11月末	9,787	0.2	11.9	64.3	11.7
	(期 末) 2021年12月23日	9,842	0.7	9.3	68.3	9.8

(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。

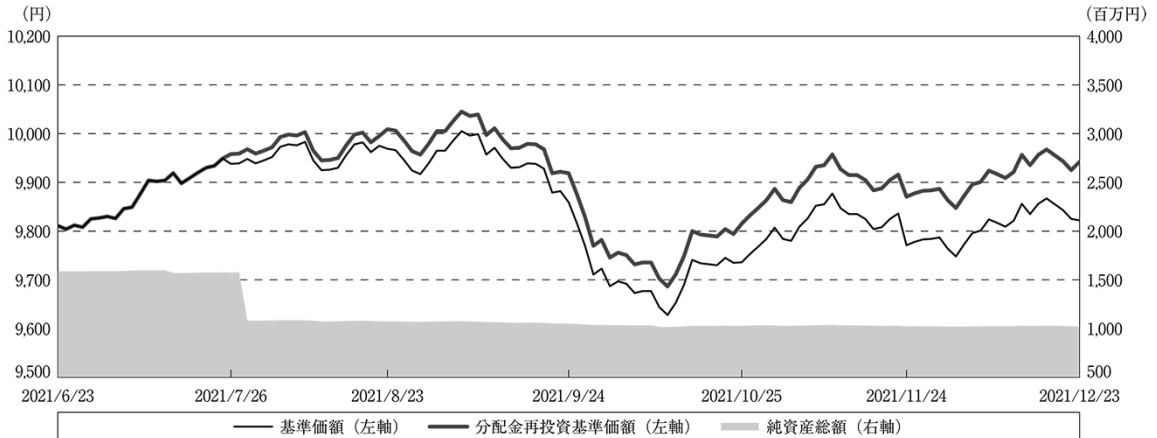
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(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

(2021年6月24日～2021年12月23日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第48期首：9,811円

第53期末：9,822円（既払分配金(税込み):120円）

騰落率：1.3%（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（2021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

- ・米国の好調な企業決算
- ・海外REIT各社の良好な業績
- ・新型コロナウイルスワクチンの普及による経済活動正常化への期待

マイナス要因

- ・エネルギー価格の上昇や供給制約によるインフレ懸念および中央銀行の量的緩和縮小へ向けた動きによる国債利回りの上昇

■投資環境

【海外債券市場】

先進国の国債利回りは、エネルギー価格の上昇や供給制約によるインフレ懸念および主要中央銀行の量的緩和縮小へ向けた動きなどの上昇要因があった一方で、新型コロナウイルスの新たな変異株出現などの低下要因もあり、米国はほぼ横ばい、ドイツは低下、英国は上昇とまちまちの展開となりました。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、ほぼ横ばいの水準となりました。

【海外株式市場】

2021年8月までは、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長から、米国におけるインフレ懸念の高まりに対して楽観的なコメントが相次いだことで、市場には安心感が広がり海外株式市場は上昇基調で推移しました。9月には中国の大手不動産開発会社のデフォルト（債務不履行）懸念が高まり、中国経済に悪影響を与えるとの見方が広がったほか、米国の債務上限問題や米国債利回りの上昇などが投資家のリスク回避姿勢を強め、海外株式市場は下落基調となりましたが、その後は米国の好調な企業決算などを背景に海外株式市場は再び上昇基調に転じました。

【海外REIT市場】

2021年8月にかけては、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済活動正常化への期待や、米国において量的緩和政策が当面継続されるとの見方から主要国の国債利回りが低下傾向であったため、海外REIT市場は上昇しました。しかし9月に入り、インフレ懸念により主要国の緩和的な金融政策が正常化に向かうとの見方から国債利回りが上昇基調となったことから海外REIT市場は下落しました。10月以降は、海外REIT各社の業績が総じて良好であり、今後の業績拡大への期待から海外REIT市場は再び上昇基調となりました。

■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。

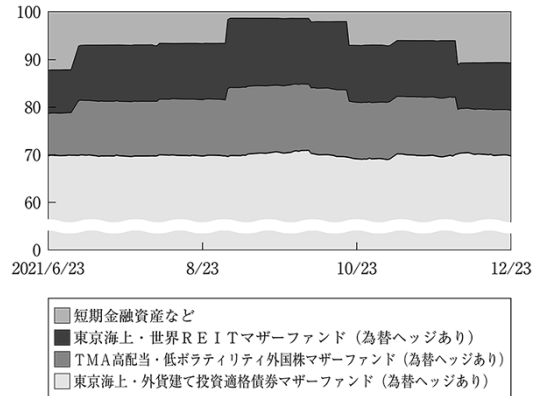
作成期初、リスク資産（海外株式と海外REITの合計）配分比率は18.0%で運用を開始しました。作成期前半は基準価額の変動リスクが低下したことから、段階的にリスク資産の配分比率を引き上げ、9月初旬には29%程度となりました。作成期後半はインフレ懸念や新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感などから基準価額の変動リスクが高まったため、10月中旬からリスク資産の配分比率を段階的に引き下げ、作成期末には19.5%となりました。

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1.3%上昇しました。

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作成期間の運用経過は以下の通りです。

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。

＜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）＞

先進国国債は、金利変動リスクの上昇を受けて投資比率を引き下げました。先進国社債は、作成期間を通じて高めの投資比率を維持しましたが、ヘッジ後利回りが相対的に低いユーロ建て社債の比率を引き下げました。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を中心に厳選して投資しました。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、利息収入がプラス寄与、先進国社債の信用スプレッドの拡大がマイナス寄与し、基準価額は0.1%下落しました。

＜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。

以上の運用の結果、基準価額は5.4%上昇しましたが、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。

＜東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）＞

流動性の高い海外REITの中から信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断した銘柄を中心に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、基準価額は14.4%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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2021年6月24日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月23日	2021年8月24日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日	2021年11月25日～ 2021年12月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.201%	20 0.200%	20 0.202%	20 0.205%	20 0.204%	20 0.203%
当期の収益	20	16	15	12	16	17
当期の収益以外	－	3	4	7	3	2
翌期繰越分配対象額	306	303	298	291	287	284

（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・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、基準価額の変動リスクが若干高まっていたことから、海外株式と海外REITへの資産配分比率を基本資産配分比率対比で抑制しましたが、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）＞

先進国国債は、主要国の金利変動リスクが高まっていることを受けて、短期債を中心に投資し金利変動リスクを抑制する方針です。先進国社債は、相対的にヘッジ後利回りが高い米ドル建て社債を中心に投資します。米ドル建て新興国国債等は、財政・政治状況の見通しなどを勘案して投資国を選別し、投機的等級への格下げリスクが高い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）＞

引き続き、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）＞

引き続き、流動性の高い海外REITの中から、信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断する銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築します。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

(2021年6月24日～2021年12月23日)

項 目	第48期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 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	4	0.043	(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)	(0.009)	* 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)	(3)	(0.034)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(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)	(0.002)	* 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)	(1)	(0.007)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.034	(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)	(3)	(0.027)	* 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)	(0.002)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	57	0.581	
作成期間の平均基準価額は、9,842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。

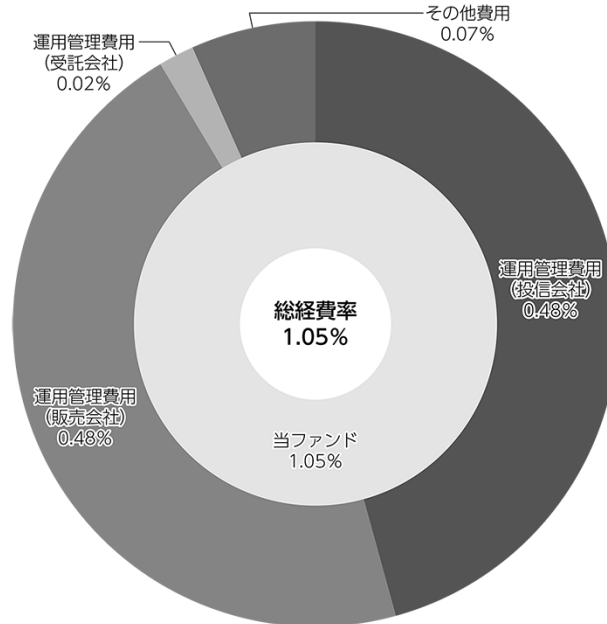
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.05%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月24日～2021年12月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第48期～第53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）		32,993	36,173	394,181	434,491
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）		39,229	74,376	64,724	122,838
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）		50,740	68,082	93,134	128,169

○株式売買比率

(2021年6月24日～2021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48期～第53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	1,948,074千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	3,179,916千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月24日～2021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

(2021年12月23日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第47期末	第53期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	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）		1,016,944	655,756	714,643
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）		75,433	49,939	97,890
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）		110,552	68,158	102,142

○投資信託財産の構成

(2021年12月23日現在)

項 目	第53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）	714,643	69.5
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）	97,890	9.5
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）	102,142	9.9
コール・ローン等、その他	113,437	11.1
投資信託財産総額	1,028,112	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（1,425,534千円）の投資信託財産総額（1,461,770千円）に対する比率は97.5%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（3,165,322千円）の投資信託財産総額（3,268,128千円）に対する比率は96.9%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（204,319千円）の投資信託財産総額（209,102千円）に対する比率は97.7%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＝114.23円、1カナダドル＝88.96円、1ユーロ＝129.46円、1英ポンド＝152.62円、1スイスフラン＝124.26円、1スウェーデンクローナ＝12.59円、1ノルウェークローネ＝12.88円、1デンマーククローネ＝17.41円、1豪ドル＝82.42円、1香港ドル＝14.64円、1シンガポールドル＝83.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末
	2021年7月26日現在	2021年8月23日現在	2021年9月24日現在	2021年10月25日現在	2021年11月24日現在	2021年12月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,581,111,863	1,082,395,283	1,053,879,264	1,031,005,603	1,025,759,469	1,028,112,561
コール・ローン等	110,419,899	71,707,497	14,448,515	72,697,945	62,457,203	109,989,780
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）	1,097,029,880	748,751,550	739,244,635	710,033,190	712,666,610	714,643,476
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）	181,292,490	126,859,744	148,437,522	122,131,410	125,642,676	97,890,612
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）（円換算）	187,040,171	127,094,522	148,721,846	123,364,362	122,229,223	102,142,657
未収入金	5,329,423	7,981,970	3,026,746	2,778,696	2,763,757	3,446,036
(B) 負債	5,730,291	8,549,829	3,068,823	2,990,098	2,942,178	3,859,588
未払収益分配金	3,170,271	2,154,271	2,131,725	2,111,760	2,093,626	2,085,690
未払解約金	1,125,458	5,538,836	1,199	299	－	958,725
未払信託報酬	1,418,690	847,226	925,620	868,312	839,158	806,100
未払利息	127	96	12	93	87	130
その他未払費用	15,745	9,400	10,267	9,634	9,307	8,943
(C) 純資産総額（A－B）	1,575,381,572	1,073,845,454	1,050,810,441	1,028,015,505	1,022,817,291	1,024,252,973
元本	1,585,135,600	1,077,135,743	1,065,862,900	1,055,880,376	1,046,813,370	1,042,845,200
次期繰越損益金	△ 9,754,028	△ 3,290,289	△ 15,052,459	△ 27,864,871	△ 23,996,079	△ 18,592,227
(D) 受益権総口数	1,585,135,600口	1,077,135,743口	1,065,862,900口	1,055,880,376口	1,046,813,370口	1,042,845,200口
1万円当たり基準価額（C/D）	9,938円	9,969円	9,859円	9,736円	9,771円	9,822円

- (注) 当ファンドの第48期首元本額は1,618,933,434円、第48～53期中追加設定元本額は22,042,607円、第48～53期中一部解約元本額は598,130,841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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2021年6月24日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月23日	2021年8月24日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日	2021年11月25日～ 2021年12月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 4,680	△ 2,427	△ 1,044	△ 891	△ 2,731	△ 2,785
受取利息	—	—	2	—	—	—
支払利息	△ 4,680	△ 2,427	△ 1,046	△ 891	△ 2,731	△ 2,785
(B) 有価証券売買損益	24,746,295	6,349,377	△ 8,726,331	△ 9,916,229	6,567,570	8,208,682
売買益	25,226,211	6,709,443	38,433	4,030,701	6,658,270	9,187,687
売買損	△ 479,916	△ 360,066	△ 8,764,764	△ 13,946,930	△ 90,700	△ 979,005
(C) 信託報酬等	△ 1,434,435	△ 856,626	△ 935,887	△ 877,946	△ 848,465	△ 815,043
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	23,307,180	5,490,324	△ 9,663,262	△ 10,795,066	5,716,374	7,390,854
(E) 前期繰越損益金	△ 27,953,515	△ 5,290,289	△ 1,930,747	△ 13,537,899	△ 26,170,573	△ 22,417,758
(F) 追加信託差損益金	△ 1,937,422	△ 1,336,053	△ 1,326,725	△ 1,420,146	△ 1,448,254	△ 1,479,633
(配当等相当額)	(19,848,590)	(13,572,241)	(13,463,930)	(13,418,590)	(13,340,394)	(13,324,468)
(売買損益相当額)	(△ 21,786,012)	(△ 14,908,294)	(△ 14,790,655)	(△ 14,838,736)	(△ 14,788,648)	(△ 14,804,101)
(G) 計 (D + E + F)	△ 6,583,757	△ 1,136,018	△ 12,920,734	△ 25,753,111	△ 21,902,453	△ 16,506,537
(H) 収益分配金	△ 3,170,271	△ 2,154,271	△ 2,131,725	△ 2,111,760	△ 2,093,626	△ 2,085,690
次期繰越損益金 (G + H)	△ 9,754,028	△ 3,290,289	△ 15,052,459	△ 27,864,871	△ 23,996,079	△ 18,592,227
追加信託差損益金	△ 1,937,422	△ 1,336,053	△ 1,326,725	△ 1,420,146	△ 1,448,254	△ 1,479,633
(配当等相当額)	(19,857,376)	(13,576,376)	(13,465,474)	(13,424,805)	(13,341,843)	(13,326,250)
(売買損益相当額)	(△ 21,794,798)	(△ 14,912,429)	(△ 14,792,199)	(△ 14,844,951)	(△ 14,790,097)	(△ 14,805,883)
分配準備積立金	28,732,861	19,073,514	18,346,775	17,343,023	16,784,802	16,376,155
繰越損益金	△ 36,549,467	△ 21,027,750	△ 32,072,509	△ 43,787,748	△ 39,332,627	△ 33,488,749

(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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2021年6月24日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月23日	2021年8月24日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日	2021年11月25日～ 2021年12月23日
a. 配当等収益(費用控除後)	3,331,587円	1,781,340円	1,634,242円	1,359,081円	1,715,198円	1,773,866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	19,857,376円	13,576,376円	13,465,474円	13,424,805円	13,341,843円	13,326,250円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	28,571,545円	19,446,445円	18,844,258円	18,095,702円	17,163,230円	16,687,979円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	51,760,508円	34,804,161円	33,943,974円	32,879,588円	32,220,271円	31,788,095円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	326円	323円	318円	311円	307円	304円
g. 分配金	3,170,271円	2,154,271円	2,131,725円	2,111,760円	2,093,626円	2,085,690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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53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 (2021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(1, 323, 116千口)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53期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 7,935	千米ドル 8,574	千円 979,471	% 67.9	% —	% 59.6	% 8.2	% 0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	330	337	43,728	3.0	—	—	3.0	—
オランダ	300	320	41,447	2.9	—	1.0	1.9	—
オーストリア	100	98	12,709	0.9	—	0.9	—	—
ルクセンブルク	345	373	48,399	3.4	—	2.2	1.1	—
その他	400	402	52,071	3.6	—	1.1	2.6	—
イギリス	千英ポンド 1,000	千英ポンド 1,079	164,766	11.4	—	11.4	—	—
オーストラリア	千豪ドル 800	千豪ドル 840	69,285	4.8	—	—	4.8	—
合 計	—	—	1,411,879	97.9	—	76.2	21.6	0.1

- (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) 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	利率	第53期末			
		額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券					
ADGB 4 1/8 10/11/47	4.125	200	240	27,428	2047/10/11
URUGUA 4 3/8 01/23/31	4.375	270	311	35,573	2031/1/23
特殊債券(除く金融債)					
BNCE 4 3/8 10/14/25	4.375	200	216	24,778	2025/10/14
普通社債券(含む投資法人債券)					
AAPL 2.65 05/11/50	2.65	10	9	1,103	2050/5/11
ABIBB 4 3/4 01/23/29	4.75	30	34	3,996	2029/1/23
ABT 1.4 06/30/30	1.4	50	48	5,511	2030/6/30
ADBE 2.15 02/01/27	2.15	50	51	5,876	2027/2/1
AIG 3.4 06/30/30	3.4	60	64	7,389	2030/6/30
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	30	30	3,496	2030/12/1
AMAT 1 3/4 06/01/30	1.75	40	39	4,474	2030/6/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	30	31	3,554	2026/8/19
AMZN 1.2 06/03/27	1.2	20	19	2,236	2027/6/3
AMZN 2 1/2 06/03/50	2.5	30	28	3,229	2050/6/3
ANTM 4.101 03/01/28	4.101	20	22	2,544	2028/3/1
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	25	2,873	2048/3/1
ATVI 1.35 09/15/30	1.35	20	18	2,112	2030/9/15
AXP 2 1/2 07/30/24	2.5	20	20	2,354	2024/7/30
BAC 2.592 04/29/31	2.592	80	80	9,207	2031/4/29
BAC 4.083 03/20/51	4.083	30	35	4,105	2051/3/20
BAC 4.271 07/23/29	4.271	90	100	11,472	2029/7/23
BFFCC 3.068 08/18/50	3.068	200	172	19,655	2050/8/18
BHP 5 09/30/43	5.0	40	52	6,035	2043/9/30
BPLN 3.633 04/06/30	3.633	110	121	13,828	2030/4/6
BRKHEC 3.65 04/15/29	3.65	20	22	2,514	2029/4/15
C 2.666 01/29/31	2.666	30	30	3,476	2031/1/29
C 3.98 03/20/30	3.98	80	88	10,089	2030/3/20
C 4.65 07/23/48	4.65	20	25	2,921	2048/7/23
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	50	5,808	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	20	18	2,148	2030/9/15
CDEL 3 5/8 08/01/27	3.625	200	212	24,327	2027/8/1
CFELEC 3.348 02/09/31	3.348	260	253	28,939	2031/2/9
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	40	45	5,207	2029/3/30
CI 2.4 03/15/30	2.4	80	80	9,187	2030/3/15
CI 4 1/8 11/15/25	4.125	20	21	2,492	2025/11/15
CI 4.9 12/15/48	4.9	20	25	2,918	2048/12/15
CLX 1.8 05/15/30	1.8	30	29	3,319	2030/5/15
CMCSA 3.4 04/01/30	3.4	30	32	3,727	2030/4/1
CMCSA 3.999 11/01/49	3.999	10	11	1,311	2049/11/1
CMCSA 4 1/4 10/15/30	4.25	20	23	2,639	2030/10/15
COST 1 3/4 04/20/32	1.75	40	38	4,434	2032/4/20
COST 1.6 04/20/30	1.6	10	9	1,106	2030/4/20
CVS 3 3/4 04/01/30	3.75	90	99	11,325	2030/4/1
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	20	21	2,462	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	20	26	2,990	2048/3/25
CVX 2.954 05/16/26	2.954	20	21	2,415	2026/5/16
DE 3.1 04/15/30	3.1	30	32	3,695	2030/4/15
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	40	38	4,401	2030/6/15
EMTESA 5 1/8 05/02/49	5.125	360	396	45,260	2049/5/2

銘柄	利率	第53期末			
		額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
EOG 3.15 04/01/25	3.15	20	21	2,399	2025/4/1
EOG 4 3/8 04/15/30	4.375	50	57	6,584	2030/4/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	31	3,579	2051/1/31
ETN 4.15 11/02/42	4.15	10	11	1,344	2042/11/2
FOXA 5.476 01/25/39	5.476	20	25	2,928	2039/1/25
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	80	86	9,927	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	20	24	2,788	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	30	35	4,082	2035/4/1
GOOGL 2.05 08/15/50	2.05	10	8	1,006	2050/8/15
GS 3 1/2 04/01/25	3.5	30	31	3,626	2025/4/1
GS 3.8 03/15/30	3.8	140	153	17,540	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	30	32	3,758	2029/6/15
HD 2 1/2 04/15/27	2.5	40	41	4,766	2027/4/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	20	21	2,460	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	20	19	2,275	2030/6/1
HON 2.7 08/15/29	2.7	50	52	5,985	2029/8/15
HSBC 4.95 03/31/30	4.95	200	233	26,706	2030/3/31
HSY 1.7 06/01/30	1.7	30	29	3,365	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	40	41	4,761	2029/8/15
IDASAL 6.53 11/15/28	6.53	200	241	27,530	2028/11/15
INRCIN 3.835 12/13/27	3.835	300	319	36,520	2027/12/13
INTC 3.9 03/25/30	3.9	60	68	7,790	2030/3/25
INTU 0.65 07/15/23	0.65	10	9	1,137	2023/7/15
JNJ 3 3/4 03/03/47	3.75	20	23	2,698	2047/3/3
JPM 2.522 04/22/31	2.522	20	20	2,308	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	30	34	3,997	2049/1/23
JPM 4.023 12/05/24	4.023	30	31	3,612	2024/12/5
JPM 4.452 12/05/29	4.452	70	79	9,073	2029/12/5
KEY 2.55 10/01/29	2.55	30	30	3,517	2029/10/1
KMB 3.1 03/26/30	3.1	20	21	2,468	2030/3/26
KMI 5.2 03/01/48	5.2	20	24	2,808	2048/3/1
KO 1.45 06/01/27	1.45	20	19	2,267	2027/6/1
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	4.75	240	264	30,260	2027/4/19
LHX 2.9 12/15/29	2.9	40	41	4,730	2029/12/15
LLOYDS 3.87 07/09/25	3.87	200	211	24,137	2025/7/9
LMT 1.85 06/15/30	1.85	30	29	3,375	2030/6/15
LOW 4 1/2 04/15/30	4.5	20	23	2,659	2030/4/15
LRXC 1.9 06/15/30	1.9	70	68	7,858	2030/6/15
MA 3.3 03/26/27	3.3	20	21	2,473	2027/3/26
MA 3.35 03/26/30	3.35	20	22	2,518	2030/3/26
MA 3.85 03/26/50	3.85	30	35	4,084	2050/3/26
MCD 2 1/8 03/01/30	2.125	50	49	5,697	2030/3/1
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	40	41	4,688	2029/8/26
MO 2.35 05/06/25	2.35	10	10	1,167	2025/5/6
MO 3.4 05/06/30	3.4	50	51	5,926	2030/5/6
MO 4.8 02/14/29	4.8	13	14	1,673	2029/2/14
MRK 2.35 06/24/40	2.35	40	38	4,367	2040/6/24
MS 2.699 01/22/31	2.699	120	123	14,070	2031/1/22
MS 5.597 03/24/51	5.597	30	44	5,127	2051/3/24

銘	柄	第53期末			
		利率	額面金額	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	償還年月日
(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)					
MSFT 2.525 06/01/50		2.525	70	67 7,758	2050/6/1
NOC 2.93 01/15/25		2.93	10	10 1,192	2025/1/15
NOC 3.2 02/01/27		3.2	90	95 10,924	2027/2/1
NOVNVX 2.2 08/14/30		2.2	50	50 5,782	2030/8/14
NSC 2.9 06/15/26		2.9	10	10 1,199	2026/6/15
NVDA 2.85 04/01/30		2.85	70	74 8,461	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26		2.65	30	30 3,530	2026/7/15
PEP 1 5/8 05/01/30		1.625	30	29 3,339	2030/5/1
PERTIJ 6 05/03/42		6.0	200	244 27,876	2042/5/3
PFE 2.55 05/28/40		2.55	30	29 3,385	2040/5/28
PG 3 03/25/30		3.0	30	32 3,719	2030/3/25
PM 2 7/8 05/01/24		2.875	30	31 3,553	2024/5/1
PM 2.1 05/01/30		2.1	20	19 2,244	2030/5/1
PRU 1 1/2 03/10/26		1.5	30	29 3,425	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30		2.3	70	70 8,064	2030/6/1
QPETRO 2 1/4 07/12/31		2.25	200	197 22,608	2031/7/12
RBS 4.269 03/22/25		4.269	200	211 24,203	2025/3/22
RDSALN 3 1/4 04/06/50		3.25	30	31 3,617	2050/4/6
RDSALN 3 7/8 11/13/28		3.875	30	33 3,820	2028/11/13
RSG 3.2 03/15/25		3.2	30	31 3,602	2025/3/15
RY 2 1/4 11/01/24		2.25	50	51 5,862	2024/11/1
SPGI 2 1/2 12/01/29		2.5	30	30 3,532	2029/12/1
T 2.55 12/01/33		2.55	68	66 7,539	2033/12/1
TGT 2.35 02/15/30		2.35	30	30 3,503	2030/2/15
TXN 2 1/4 09/04/29		2.25	40	40 4,672	2029/9/4
UNH 2 7/8 08/15/29		2.875	40	42 4,833	2029/8/15
UNH 3.7 08/15/49		3.7	20	23 2,643	2049/8/15
UNH 3.7 12/15/25		3.7	10	10 1,239	2025/12/15
UNP 2.4 02/05/30		2.4	80	81 9,349	2030/2/5
V 2.05 04/15/30		2.05	30	30 3,452	2030/4/15
V 2.7 04/15/40		2.7	20	20 2,331	2040/4/15
VZ 4 1/2 08/10/33		4.5	30	35 4,024	2033/8/10
WCNEN 4 1/4 12/01/28		4.25	40	44 5,137	2028/12/1
WFC 2.879 10/30/30		2.879	20	20 2,369	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31		4.478	120	138 15,857	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51		5.013	60	81 9,331	2051/4/4
WM 3.15 11/15/27		3.15	30	31 3,651	2027/11/15
WMT 2 3/8 09/24/29		2.375	4	4 477	2029/9/24
XOM 3.452 04/15/51		3.452	30	32 3,697	2051/4/15
XOM 3.482 03/19/30		3.482	10	10 1,252	2030/3/19
小計				979,471	
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ	千ユーロ	
普通社債券(含む投資法人債券)					
ISPIM 1 07/04/24		1.0	190	194 25,145	2024/7/4

銘	柄	第53期末			
		利率	額面金額	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	償還年月日
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ 千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
UCGIM 1 1/4 06/25/25		1.25	140	143 18,582	2025/6/25
(ユーロ…オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ALVGR 1 1/2 01/15/30		1.5	100	109 14,173	2030/1/15
ANNGR 1 1/4 12/06/24		1.25	100	103 13,369	2024/12/6
VESTNL 2 07/10/26		2.0	100	107 13,904	2026/7/10
(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	98 12,709	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)					
LOGICR 3 1/4 11/13/28		3.25	100	114 14,770	2028/11/13
PRIFII 1 3/4 03/15/28		1.75	125	135 17,477	2028/3/15
SEGPLP 1 1/2 11/20/25		1.5	120	124 16,151	2025/11/20
(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ANFNND 1.65 07/12/24		1.65	100	103 13,409	2024/7/12
DANBNK 0 1/2 08/27/25		0.5	180	181 23,489	2025/8/27
PSA 0 1/2 09/09/30		0.5	120	117 15,173	2030/9/9
ユーロ計				198,356	
(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	118 18,010	2037/5/25
BNP 1 7/8 12/14/27		1.875	200	200 30,646	2027/12/14
EXPNLN 3 1/4 04/07/32		3.25	140	156 23,900	2032/4/7
MPW 3.692 06/05/28		3.692	120	125 19,200	2028/6/5
SANTAN 1 3/4 02/17/27		1.75	100	99 15,158	2027/2/17
T 4 1/4 06/01/43		4.25	120	150 22,929	2043/6/1
TELEFO 5.445 10/08/29		5.445	50	62 9,548	2029/10/8
TSCOLN 2 3/4 04/27/30		2.75	160	166 25,371	2030/4/27
小計				164,766	
(オーストラリア)			千豪ドル	千豪ドル	
国債証券					
ACGB 2 3/4 04/21/24		2.75	800	840 69,285	2024/4/21
小計				69,285	
合計				1,411,879	

(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(1,655,674千口)の内容です。

外国株式

銘柄	柄	第47期末	第53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	
ACTIVISION BLIZZARD INC		60	—	—	—	メディア・娯楽
CAMPBELL SOUP CO		120	86	362	41,431	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC		36	42	421	48,165	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS INC		110	93	573	65,485	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY		32	31	535	61,154	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A		48	27	374	42,804	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO		40	40	329	37,677	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC		106	111	374	42,750	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP		6	9	543	62,035	食品・生活必需品小売り
DANAHER CORP		—	2	82	9,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORPORATION		—	13	57	6,550	エネルギー
EXPEDITORS INTL WASH INC		—	42	543	62,134	運輸
FORTINET INC		—	16	570	65,183	ソフトウェア・サービス
FREEPORT-MCMORAN INC		61	—	—	—	素材
GENERAC HOLDINGS INC		5	2	87	10,046	資本財
GENERAL MILS INC		92	86	570	65,217	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC		78	72	526	60,141	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORMEL FOODS CORP		117	—	—	—	食品・飲料・タバコ
IAC/INTERACTIVECORP		7	—	—	—	メディア・娯楽
JOHNSON & JOHNSON		34	32	550	62,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO		—	27	169	19,398	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		40	27	548	62,674	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KROGER CO		85	123	538	61,534	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO		27	21	575	65,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC		—	4	39	4,456	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		—	1	98	11,226	メディア・娯楽
NEWMONT CORPORATION		79	—	—	—	素材
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I		15	—	—	—	メディア・娯楽
NUCOR CORP		—	15	177	20,263	素材
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC		—	6	210	24,011	運輸
ORACLE CORPORATION		—	52	471	53,838	ソフトウェア・サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A		11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PFIZER INC		110	104	619	70,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO		42	35	565	64,625	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP		58	58	586	67,021	保険
Regeneron Pharmaceuticals Inc		—	4	303	34,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SVB FINANCIAL GROUP		8	5	381	43,569	銀行
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM		42	41	553	63,191	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC		25	—	—	—	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		23	—	—	—	メディア・娯楽
TARGET CORP		26	21	469	53,649	小売

銘 柄		第47期末	第53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	
TEXAS INSTRUMENTS		31	27	518	59,190	半導体・半導体製造装置
UNITED PARCEL SERVICE CL B		27	26	548	62,644	運輸
VERIZON COMMUNICATIONS INC		103	106	562	64,263	電気通信サービス
WALMART INC		41	39	547	62,504	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		105	105	529	60,462	食品・生活必需品小売り
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC		—	11	521	59,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZSCALER INC		—	12	405	46,273	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,866 36	1,591 39	16,445 —	1,878,514 <57.9%>
(カナダ)				千カナダドル		
BCE INC		105	85	563	50,155	電気通信サービス
BANK OF NOVA SCOTIA		49	—	—	—	銀行
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		45	45	662	58,931	銀行
LOBLAW COMPANIES LTD		—	23	239	21,329	食品・生活必需品小売り
METRO INC		53	67	453	40,358	食品・生活必需品小売り
TOROMONT INDUSTRIES LTD		55	50	570	50,727	資本財
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	307 5	271 5	2,489 —	221,501 <6.8%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG		28	28	152	19,762	運輸
MERCK KGAA		—	1	45	5,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KNORR-BREMSE AG		35	26	229	29,691	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		100	72	472	61,111	ヘルスケア機器・サービス
HELLOFRESH SE		32	9	65	8,437	食品・生活必需品小売り
UNIPER SE		70	70	291	37,789	公益事業
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	265 5	208 6	1,256 —	162,653 <5.0%>
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL		4	4	167	21,697	家庭用品・パーソナル用品
REMY COINTREAU		—	2	44	5,696	食品・飲料・タバコ
CARREFOUR SA		277	269	421	54,572	食品・生活必需品小売り
SANOFI		13	13	114	14,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EUROFINS SCIENTIFIC		57	44	475	61,527	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		13	9	440	57,061	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 >	364 5	342 6	1,663 —	215,341 <6.6%>
(ユーロ…オランダ)						
Koninklijke Vopak NV		40	—	—	—	エネルギー
KONINKLIJKE DSM NV		—	8	169	21,889	素材
ASML HOLDING NV		1	0.56	39	5,055	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		185	160	479	62,100	食品・生活必需品小売り
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	226 3	169 3	687 —	89,046 <2.7%>
(ユーロ…ベルギー)						
COLRUYT SA		28	28	104	13,488	食品・生活必需品小売り
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	28 1	28 1	104 —	13,488 <0.4%>

銘	柄	第47期末	第53期末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UPM-KYMMENE OYJ		50	44	145	18,820	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	50	44	145	18,820	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	933	793	3,857	499,349	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	17	—	<15.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
MORRISON <WM.> SUPERMARKETS		225	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SAINSBURY (J) PLC		1,545	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC		20	79	246	37,671	保険
EVRAZ PLC		300	380	234	35,734	素材
TESCO PLC		—	510	146	22,418	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	2,090	970	627	95,824	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<3.0%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		10	9	475	59,066	電気通信サービス
ROCHE HOLDING AG-BR		—	11	473	58,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMS-CHEMIE HOLDING AG		1	1	149	18,620	素材
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		14	16	485	60,381	運輸
Logitech International SA		46	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	71	39	1,584	196,849	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<6.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
TELIA COMPANY AB		1,160	1,007	3,498	44,040	電気通信サービス
ICA GRUPPEN AB		42	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TELE2 AB-B SHS		—	39	486	6,130	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,202	1,046	3,984	50,170	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.5%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		60	60	822	10,591	電気通信サービス
ORKLA ASA		15	15	129	1,670	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	75	75	952	12,262	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.4%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-A		—	0.1	209	3,652	運輸
COLOPLAST-B		30	23	2,751	47,907	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S-B		—	1	126	2,195	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	30	25	3,087	53,755	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.7%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD		320	105	206	16,980	素材
TELSTRA CORP LTD		—	599	247	20,409	電気通信サービス
RIO TINTO LIMITED		15	9	94	7,819	素材
SONIC HEALTHCARE LTD		120	93	426	35,172	ヘルスケア機器・サービス
COLES GROUP LTD		250	347	614	50,686	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	705	1,156	1,590	131,069	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<4.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE EXCHANGE LTD		215	272	249	20,959	各種金融

銘柄		第47期末	第53期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) WILMAR INTERNATIONAL LTD		百株 85	百株 —	千シンガポールドル —	千円 —	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	300	272	249	20,959	
合計	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
	株数・金額	7,580	6,242	—	3,160,256	
	銘柄数<比率>	75	81	—	<97.4%>	

(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、合計欄のく>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。

＜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(137,558千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘 柄		第47期末	第53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		823	513	112	12, 843	6. 2
AMERICAN TOWER CORP		750	508	142	16, 320	7. 9
AVALONBAY COMMUNITIES INC		442	465	114	13, 129	6. 4
CAMDEN PROPERTY TRUST		922	540	94	10, 761	5. 2
CROWN CASTLE INTL CORP		1, 064	543	108	12, 379	6. 0
DIGITAL REALTY TRUST INC		225	129	22	2, 525	1. 2
DUKE REALTY CORP		—	250	15	1, 792	0. 9
EQUINIX INC		91	93	76	8, 697	4. 2
EQUITY RESIDENTIAL		1, 763	1, 023	90	10, 336	5. 0
EXTRA SPACE STORAGE INC		704	464	101	11, 610	5. 6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		2, 896	1, 259	44	5, 093	2. 5
IRON MOUNTAIN INC		806	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC		889	328	72	8, 324	4. 0
PROLOGIS INC		1, 964	1, 236	200	22, 909	11. 1
PUBLIC STORAGE		709	408	149	17, 031	8. 3
REALTY INCOME CORP		—	696	48	5, 496	2. 7
REGENCY CENTERS CORP		940	403	29	3, 357	1. 6
SIMON PROPERTY GROUP INC		617	172	26	3, 055	1. 5
WEYERHAEUSER CO		2, 601	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	18, 206	9, 030	1, 450	165, 666	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	17	—	<80. 4%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		131	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	131	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	

銘 柄		第47期末	第53期末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC		5,035	—	—	—	—
SEGRO PLC		6,864	5,368	74	11,379	5.5
小 計	口 数 ・ 金 額	11,899	5,368	74	11,379	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<5.5%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
GPT GROUP		—	20,161	105	8,690	4.2
STOCKLAND		1,592	—	—	—	—
DEXUS/AU		13,663	8,007	88	7,312	3.5
GOODMAN GROUP		8,367	1,546	40	3,323	1.6
SCENTRE GROUP		—	1,807	5	458	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	23,622	31,521	240	19,784	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<9.6%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		12,000	2,000	132	1,945	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	12,000	2,000	132	1,945	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		—	6,400	12	1,058	0.5
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		—	11,300	32	2,760	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	—	17,700	45	3,818	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	65,858	65,619	—	202,594	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	25	—	<98.3%>	

(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4期(決算日 2021年6月23日)

(計算期間 2020年6月24日～2021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
4期(2021年6月23日)	10,905		1.6	98.5		2,270

(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		%		%
2020年6月23日	10,728		—		96.1
6月末	10,742		0.1		96.1
7月末	10,967		2.2		96.3
8月末	10,886		1.5		97.3
9月末	10,899		1.6		95.7
10月末	10,925		1.8		96.0
11月末	11,078		3.3		97.9
12月末	11,125		3.7		98.5
2021年1月末	11,054		3.0		99.3
2月末	10,800		0.7		98.3
3月末	10,690		△0.4		98.8
4月末	10,768		0.4		96.4
5月末	10,824		0.9		98.1
(期 末)					
2021年6月23日	10,905		1.6		98.5

(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

(2020年6月24日～2021年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：10,728円
 期 末：10,905円
 騰落率： 1.6%

◇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
- ・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等の信用スプレッド（米国債に対する上乗せ利回り）の縮小

マイナス要因

- ・米国およびユーロ圏の金利上昇

■投資環境

米国の長期金利（10年国債利回り）は、期初は低水準での推移が続きましたが、その後は新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動再開への期待やバイデン米政権の大規模な追加経済対策への期待などを受けて、上昇基調となりました。

ドイツの長期金利は、ワクチン接種の進展を受けた景気回復期待や欧州委員会による2021年ユーロ圏成長率予想の上方修正などを背景に、期後半にかけて上昇しました。

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、欧米におけるワクチン接種の進展や米国の大規模な追加経済対策への期待などを受けて縮小しました。

■ポートフォリオについて

先進国国債は、利息収入などが相対的に高い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、期を通じて高めの配分を継続し、ヘッジコストが低位で安定的に推移したなか、米ドル建て社債への配分を高めとしました。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を中心に投資しました。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、米国およびユーロ圏の国債利回りの上昇がマイナス寄与し、基準価額は1.6%上昇しました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスワクチン接種の進捗や金融・財政政策を背景に景気回復基調が続くと見えています。ただし、世界的な経済のスラック（需給のゆるみ）や債務負担、労働市場のダメージ、中小企業の破綻などの状況の改善・緩和には数年かかる見通しです。インフレ再燃は相当先になると予想しており、各国の政策金利は当面低水準で推移すると考えます。

このような環境下、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。先進国社債は、ヘッジ後利回りが相対的に高い米ドル建て社債を中心に投資します。米ドル建て新興国国債等は、財政・政治の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。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月24日～2021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 3	% 0.026	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.026)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	3	0.026	
期中の平均基準価額は、10,896円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年6月24日～2021年6月23日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 3,723	千米ドル 5,374
		特殊債券	—	258
		社債券（投資法人債券を含む）	3,996	2,543
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	195	—
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	106	—
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 1,007	千英ポンド 85 (190)
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 924	千豪ドル 616
	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 1,389

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

(注) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月24日～2021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

(2021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
アメリカ	千米ドル 11,911	千米ドル 12,999	千円 1,439,582	% 63.4	% —	% 51.9	% 8.9	% 2.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	100	109	14,463	0.6	—	0.6	—	—
イタリア	330	339	44,856	2.0	—	—	2.0	—
フランス	100	105	13,886	0.6	—	—	0.6	—
オランダ	460	506	66,976	2.9	—	1.6	1.4	—
スペイン	100	107	14,218	0.6	—	—	0.6	—
オーストリア	100	99	13,209	0.6	—	0.6	—	—
ルクセンブルク	445	487	64,362	2.8	—	2.1	0.7	—
その他	980	1,018	134,544	5.9	—	0.6	5.3	—
イギリス	千英ポンド 2,030	千英ポンド 2,161	333,593	14.7	—	8.9	2.1	3.7
オーストラリア	千豪ドル 700	千豪ドル 708	59,274	2.6	—	2.6	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 400	千シンガポールドル 445	36,735	1.6	—	1.6	—	—
合 計	—	—	2,235,701	98.5	—	70.5	21.6	6.4

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

(注) 組入比率は、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				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券					
ADGB 4 1/8 10/11/47	4.125	200	237	26,351	2047/10/11
KUWIB 3 1/2 03/20/27	3.5	200	222	24,639	2027/3/20
QATAR 4 03/14/29	4.0	300	345	38,208	2029/3/14
URUGUA 4 3/8 01/23/31	4.375	270	314	34,820	2031/1/23
特殊債券(除く金融債)					
BNCE 4 3/8 10/14/25	4.375	300	331	36,685	2025/10/14
MIVIVI 3 1/2 01/31/23	3.5	300	308	34,152	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	28	3,187	2050/5/11
ABIBB 4 3/4 01/23/29	4.75	100	119	13,230	2029/1/23
ABT 1.4 06/30/30	1.4	70	67	7,474	2030/6/30
ADBE 2.15 02/01/27	2.15	70	73	8,114	2027/2/1
AIG 2 1/2 06/30/25	2.5	20	21	2,334	2025/6/30
AIG 3.4 06/30/30	3.4	60	65	7,215	2030/6/30
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	30	30	3,355	2030/12/1
AMAT 1 3/4 06/01/30	1.75	60	59	6,588	2030/6/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	50	53	5,869	2026/8/19
AMZN 1.2 06/03/27	1.2	50	49	5,491	2027/6/3
AMZN 2 1/2 06/03/50	2.5	30	28	3,120	2050/6/3
ANTM 4.101 03/01/28	4.101	40	45	5,064	2028/3/1
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	24	2,754	2048/3/1
ATVI 1.35 09/15/30	1.35	20	18	2,064	2030/9/15
AXP 2 1/2 07/30/24	2.5	60	63	7,002	2024/7/30
BAC 2.592 04/29/31	2.592	130	133	14,792	2031/4/29
BAC 4.083 03/20/51	4.083	50	58	6,461	2051/3/20
BAC 4.271 07/23/29	4.271	90	103	11,465	2029/7/23
BACR 1.7 05/12/22	1.7	200	202	22,413	2022/5/12
BFFCC 3.068 08/18/50	3.068	200	174	19,285	2050/8/18
BHP 5 09/30/43	5.0	60	81	9,004	2043/9/30
BPLN 2.937 04/06/23	2.937	30	31	3,463	2023/4/6
BPLN 3.633 04/06/30	3.633	110	123	13,658	2030/4/6
BRKHEC 3.65 04/15/29	3.65	40	45	5,011	2029/4/15
C 2.666 01/29/31	2.666	30	30	3,411	2031/1/29
C 3.98 03/20/30	3.98	110	124	13,778	2030/3/20
C 4.65 07/23/48	4.65	20	25	2,855	2048/7/23
C 8 1/8 07/15/39	8.125	50	85	9,459	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	20	18	2,100	2030/9/15
CDEL 3 5/8 08/01/27	3.625	200	217	24,062	2027/8/1
CFELEC 3.348 02/09/31	3.348	260	257	28,540	2031/2/9
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	60	70	7,798	2029/3/30
CI 2.4 03/15/30	2.4	110	112	12,413	2030/3/15
CI 4 1/8 11/15/25	4.125	40	44	4,964	2025/11/15
CI 4.9 12/15/48	4.9	20	25	2,831	2048/12/15
CLX 1.8 05/15/30	1.8	50	49	5,430	2030/5/15
CMCSA 3.4 04/01/30	3.4	30	33	3,661	2030/4/1
CMCSA 3.999 11/01/49	3.999	30	34	3,868	2049/11/1

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
CMCSA 4 1/4 10/15/30	4.25	40	46	5,200	2030/10/15
COST 1 3/4 04/20/32	1.75	40	39	4,336	2032/4/20
COST 1.6 04/20/30	1.6	30	29	3,265	2030/4/20
CVS 3 3/4 04/01/30	3.75	120	134	14,877	2030/4/1
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	40	44	4,896	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	40	51	5,686	2048/3/25
CVX 2.954 05/16/26	2.954	60	64	7,194	2026/5/16
DE 3.1 04/15/30	3.1	50	54	6,090	2030/4/15
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	60	58	6,450	2030/6/15
EMTESA 5 1/8 05/02/49	5.125	360	393	43,578	2049/5/2
EOG 3.15 04/01/25	3.15	50	53	5,959	2025/4/1
EOG 4 3/8 04/15/30	4.375	50	59	6,542	2030/4/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	31	3,541	2051/1/31
ETN 4.15 11/02/42	4.15	30	35	3,935	2042/11/2
FOXA 5.476 01/25/39	5.476	40	51	5,685	2039/1/25
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	100	111	12,313	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	40	48	5,350	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	30	36	3,999	2035/4/1
GOOGL 2.05 08/15/50	2.05	30	26	2,892	2050/8/15
GS 3 1/2 04/01/25	3.5	50	54	6,004	2025/4/1
GS 3.8 03/15/30	3.8	170	190	21,115	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	50	56	6,237	2029/6/15
HD 2 1/2 04/15/27	2.5	60	63	7,066	2027/4/15
HD 3 3 04/15/40	3.3	20	21	2,400	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	50	50	5,597	2030/6/1
HON 2.7 08/15/29	2.7	50	53	5,947	2029/8/15
HSBC 4.95 03/31/30	4.95	200	240	26,620	2030/3/31
HSY 1.7 06/01/30	1.7	50	49	5,467	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	60	64	7,115	2029/8/15
IDASAL 6.53 11/15/28	6.53	200	244	27,114	2028/11/15
INRCIN 3.835 12/13/27	3.835	300	323	35,829	2027/12/13
INTC 3.9 03/25/30	3.9	80	92	10,259	2030/3/25
INTU 0.65 07/15/23	0.65	50	50	5,562	2023/7/15
JNJ 3 3/4 03/03/47	3.75	40	47	5,287	2047/3/3
JPM 2.522 04/22/31	2.522	20	20	2,268	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	50	57	6,378	2049/1/23
JPM 4.023 12/05/24	4.023	50	53	5,977	2024/12/5
JPM 4.452 12/05/29	4.452	90	104	11,594	2029/12/5
KEY 2.55 10/01/29	2.55	50	52	5,781	2029/10/1
KMB 3.1 03/26/30	3.1	50	54	6,076	2030/3/26
KMI 5.2 03/01/48	5.2	20	24	2,752	2048/3/1
KO 1.45 06/01/27	1.45	60	60	6,675	2027/6/1
KZOKZ 4 3/4 04/19/27	4.75	240	274	30,378	2027/4/19
LHX 2.9 12/15/29	2.9	70	74	8,204	2029/12/15
LLOYDS 3.87 07/09/25	3.87	200	216	23,979	2025/7/9
LMT 1.85 06/15/30	1.85	50	49	5,528	2030/6/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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)					
LOW 4 1/2 04/15/30	4.5	40	47	5,224	2030/4/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	100	100	11,094	2030/6/15
MA 3.3 03/26/27	3.3	50	55	6,120	2027/3/26
MA 3.35 03/26/30	3.35	20	22	2,483	2030/3/26
MA 3.85 03/26/50	3.85	30	35	3,973	2050/3/26
MCD 2 1/8 03/01/30	2.125	80	80	8,915	2030/3/1
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	70	73	8,084	2029/8/26
MO 2.35 05/06/25	2.35	40	41	4,630	2025/5/6
MO 3.4 05/06/30	3.4	50	52	5,834	2030/5/6
MO 4.8 02/14/29	4.8	13	15	1,666	2029/2/14
MRK 2.35 06/24/40	2.35	70	67	7,447	2040/6/24
MS 2.699 01/22/31	2.699	150	156	17,373	2031/1/22
MS 5.597 03/24/51	5.597	30	44	4,896	2051/3/24
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	100	96	10,723	2050/6/1
MUBAUH 3 04/19/24	3.0	200	211	23,453	2024/4/19
NKE 3 3/8 03/27/50	3.375	30	33	3,716	2050/3/27
NOC 2.93 01/15/25	2.93	60	63	7,078	2025/1/15
NOC 3.2 02/01/27	3.2	90	97	10,803	2027/2/1
NOVNVX 2.2 08/14/30	2.2	50	51	5,712	2030/8/14
NSC 2.9 06/15/26	2.9	30	32	3,587	2026/6/15
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	100	108	11,965	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	50	52	5,851	2026/7/15
PEP 1 5/8 05/01/30	1.625	50	49	5,452	2030/5/1
PERTIJ 6 05/03/42	6.0	290	353	39,122	2042/5/3
PFE 2.55 05/28/40	2.55	50	49	5,534	2040/5/28
PG 3 03/25/30	3.0	30	32	3,651	2030/3/25
PLNIJ 4 06/30/50 Corp	4.0	300	293	32,511	2050/6/30
PM 2 7/8 05/01/24	2.875	60	63	7,054	2024/5/1
PM 2.1 05/01/30	2.1	20	19	2,202	2030/5/1
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	50	50	5,626	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	100	102	11,377	2030/6/1
RBS 4.269 03/22/25	4.269	200	217	24,070	2025/3/22
RDSALN 3 1/4 04/06/50	3.25	30	31	3,502	2050/4/6
RDSALN 3 7/8 11/13/28	3.875	50	57	6,349	2028/11/13
RSG 3.2 03/15/25	3.2	50	53	5,967	2025/3/15
RY 2 1/4 11/01/24	2.25	80	83	9,291	2024/11/1
SINOPE 3 5/8 04/12/27	3.625	200	219	24,291	2027/4/12
SPGI 2 1/2 12/01/29	2.5	30	31	3,477	2029/12/1
T 2.55 12/01/33	2.55	68	67	7,422	2033/12/1
TGT 2.35 02/15/30	2.35	50	51	5,748	2030/2/15
TXN 2 1/4 09/04/29	2.25	70	72	8,027	2029/9/4
UNH 2 7/8 08/15/29	2.875	60	64	7,157	2029/8/15
UNH 3.7 08/15/49	3.7	20	23	2,555	2049/8/15
UNH 3.7 12/15/25	3.7	40	44	4,921	2025/12/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	110	113	12,540	2030/2/5
V 2.05 04/15/30	2.05	60	61	6,779	2030/4/15
V 2.7 04/15/40	2.7	20	20	2,265	2040/4/15

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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)					
VZ 4 1/2 08/10/33	4.5	30	35	3,976	2033/8/10
VZ 4.522 09/15/48	4.522	40	48	5,416	2048/9/15
WCNCN 4 1/4 12/01/28	4.25	40	46	5,103	2028/12/1
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	20	2,319	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	150	176	19,497	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	80	107	11,910	2051/4/4
WM 3.15 11/15/27	3.15	50	54	6,037	2027/11/15
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	60	63	7,021	2029/9/24
XOM 3.452 04/15/51	3.452	30	32	3,565	2051/4/15
XOM 3.482 03/19/30	3.482	30	33	3,709	2030/3/19
小 計				1,439,582	
(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	109	14,463	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	25,828	2024/7/4
UCGIM 1 1/4 06/25/25	1.25	140	144	19,028	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	105	13,886	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	104	13,780	2024/12/6
ASML 1 5/8 05/28/27	1.625	150	163	21,539	2027/5/28
DT 4 7/8 04/22/25	4.875	110	130	17,299	2025/4/22
VESTNL 2 07/10/26	2.0	100	108	14,357	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	14,218	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	13,209	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)					
LHNvx 1 3/4 08/29/29	1.75	100	109	14,418	2029/8/29
LOGICR 3 1/4 11/13/28	3.25	100	115	15,306	2028/11/13
PRIFII 1 3/4 03/15/28	1.75	125	136	17,990	2028/3/15
SEGPLP 1 1/2 11/20/25	1.5	120	126	16,647	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	103	13,672	2024/6/1
ANFNND 1.65 07/12/24	1.65	100	104	13,792	2024/7/12
DANBNK 0 1/2 08/27/25	0.5	280	282	37,331	2025/8/27
DLR 2 1/2 01/16/26	2.5	100	109	14,505	2026/1/16
GE 0 7/8 05/17/25	0.875	300	307	40,651	2025/5/17
VZ 1 7/8 10/26/29	1.875	100	110	14,591	2029/10/26
ユ ー ロ 計				366,516	

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額		
(イギリス) 普通社債券(含む投資法人債券)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
ABIBB 2.85 05/25/37	2.85	110	119	18,427	2037/5/25
ABNANV 1 3/8 06/07/22	1.375	100	100	15,578	2022/6/7
BMW 0 7/8 08/16/22	0.875	40	40	6,202	2022/8/16
BNP 1 1/8 08/16/22	1.125	100	100	15,567	2022/8/16
BNP 1 7/8 12/14/27	1.875	200	203	31,341	2027/12/14
CS 2 1/8 09/12/25	2.125	100	102	15,812	2025/9/12
ENELIM 5 5/8 08/14/24	5.625	50	57	8,854	2024/8/14
EXPNLN 3 1/4 04/07/32	3.25	140	158	24,411	2032/4/7
FCABNK 1 5/8 09/29/21	1.625	100	100	15,474	2021/9/29
IGYGY 5 5/8 12/06/23	5.625	40	44	6,899	2023/12/6
MPW 2.55 12/05/23	2.55	100	102	15,840	2023/12/5
MPW 3.692 06/05/28	3.692	120	128	19,795	2028/6/5
SANTAN 1 3/4 02/17/27	1.75	200	200	31,017	2027/2/17
SHBASS 2 3/8 01/18/22	2.375	100	101	15,622	2022/1/18
T 4 1/4 06/01/43	4.25	120	150	23,241	2043/6/1
TELEFO 5.289 12/09/22	5.289	100	106	16,477	2022/12/9
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	63	9,763	2029/10/8
TSCOLN 2 3/4 04/27/30	2.75	160	169	26,226	2030/4/27

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額		
(イギリス) 普通社債券(含む投資法人債券)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
VW 3 3/8 11/16/26	3.375	100	110	17,039	2026/11/16
小 計				333,593	
(オーストラリア) 国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 1 12/21/30	1.0	400	382	31,943	2030/12/21
ACGB 2 1/2 05/21/30	2.5	300	326	27,330	2030/5/21
小 計				59,274	
(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 7/8 07/01/29	2.875	100	111	9,159	2029/7/1
SIGB 2 7/8 09/01/30	2.875	300	334	27,576	2030/9/1
小 計				36,735	
合 計				2,235,701	

(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

(2021年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,235,701	96.7
コール・ローン等、その他	76,056	3.3
投資信託財産総額	2,311,757	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(2,278,787千円)の投資信託財産総額(2,311,757千円)に対する比率は98.6%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＝110.74円、1ユーロ＝132.11円、1英ポンド＝154.36円、1豪ドル＝83.61円、1シンガポールドル＝82.41円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,558,003,718
コール・ローン等	44,851,595
公社債(評価額)	2,235,701,995
未収入金	2,259,627,030
未収利息	16,993,246
前払費用	829,852
(B) 負債	2,287,138,362
未払金	2,277,842,739
未払解約金	9,295,604
未払利息	19
(C) 純資産総額(A－B)	2,270,865,356
元本	2,082,336,072
次期繰越損益金	188,529,284
(D) 受益権総口数	2,082,336,072口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,905円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,054,048,480円、期中追加設定元本額は281,670,245円、期中一部解約元本額は253,382,653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) 1,065,391,889円

東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 1,016,944,183円

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

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

○損益の状況 (2020年6月24日～2021年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	65,875,482
受取利息	65,680,473
その他収益金	205,897
支払利息	△ 10,888
(B) 有価証券売買損益	△ 27,309,950
売買益	257,662,680
売買損	△284,972,630
(C) 保管費用等	△ 591,556
(D) 当期損益金(A+B+C)	37,973,976
(E) 前期繰越損益金	149,565,362
(F) 追加信託差損益金	24,747,505
(G) 解約差損益金	△ 23,757,559
(H) 計(D+E+F+G)	188,529,284
次期繰越損益金(H)	188,529,284

(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10期(決算日 2021年2月24日)

(計算期間 2020年2月26日～2021年2月24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 期 騰 落 率	参 考 指 数 期 騰 落 率	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	純 資 産 額		
6 期(2017年 2 月23日)	円 16, 043	% 10. 4	726. 18	% 22. 1	% 92. 5	% 5. 3	百万円 13, 674
7 期(2018年 2 月23日)	16, 510	2. 9	813. 78	12. 1	92. 3	3. 7	9, 045
8 期(2019年 2 月25日)	16, 289	△ 1. 3	837. 13	2. 9	98. 6	0. 7	10, 620
9 期(2020年 2 月25日)	18, 356	12. 7	953. 71	13. 9	96. 8	2. 6	4, 524
10期(2021年 2 月24日)	17, 035	△ 7. 2	1, 126. 20	18. 1	94. 2	—	3, 378

○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	投 資	信 託	
		騰 落		率				騰 落
(期 首)	円	%		%				%
2020年2月25日	18,356	—	953.71	—	96.8			2.6
2月末	17,263	△ 6.0	888.62	△ 6.8	95.7			2.5
3月末	14,932	△18.7	765.41	△19.7	96.2			1.9
4月末	15,878	△13.5	853.10	△10.5	94.8			1.7
5月末	15,904	△13.4	882.17	△ 7.5	96.2			1.8
6月末	15,902	△13.4	894.37	△ 6.2	95.3			1.7
7月末	16,446	△10.4	937.95	△ 1.7	94.5			1.4
8月末	16,678	△ 9.1	1,000.06	4.9	95.7			1.5
9月末	16,314	△11.1	963.15	1.0	96.0			1.5
10月末	15,820	△13.8	947.63	△ 0.6	95.9			1.6
11月末	16,816	△ 8.4	1,056.72	10.8	96.3			1.5
12月末	16,979	△ 7.5	1,084.71	13.7	96.6			1.4
2021年1月末	17,281	△ 5.9	1,098.14	15.1	97.6			0.7
(期 末)								
2021年2月24日	17,035	△ 7.2	1,126.20	18.1	94.2			—

(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

(2020年2月26日～2021年2月24日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：18,356円

期 末：17,035円

騰落率：△7.2%

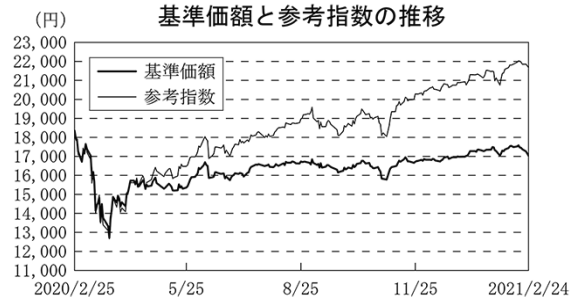
◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・各国政府による大規模な財政支援策と各国中央銀行の金融緩和策
- ・新型コロナウイルスワクチンの開発および接種の進展

マイナス要因

- ・原油価格の下落
- ・新型コロナウイルスの感染拡大や経済活動を一部制限するロックダウン（都市封鎖）の導入
- ・株式市場の上昇局面でポートフォリオのベータ（株価指数の変動に対する感応度）を低く抑えていたこと



(注) 参考指数は、期首(2020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。

■投資環境

期初、欧米各国での新型コロナウイルスの感染拡大や、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とそれ以外の主要産油国）での交渉決裂を受けた原油価格の暴落などが嫌気され、外国株式市場は大きく下落しました。その後、新型コロナウイルスの新規感染者数や死者数の増加ペースにピークアウトの兆しが見られたことが好感されたほか、FRB(米連邦準備制度理事会)による追加金融緩和策などが金融市場の安定化に寄与し、外国株式市場は上昇に転じました。期後半も、新型コロナウイルスワクチンの開発および接種の進展や各国の積極的な財政支援策が好感され、外国株式市場は堅調に推移しました。

■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、ポートフォリオは生活必需品やヘルスケア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は抑制することができましたが、株式市場の上昇局面において、ポートフォリオのベータを低く抑えていたことや、情報技術セクターをアンダーウェイトしていたことなどがマイナス寄与し、ファンドの騰落率は参考指数の騰落率を大きく下回りました。

以上の運用の結果、基準価額は7.2%下落しました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスは依然世界で猛威を振るっているものの、米国では新規感染者数は減少傾向に転じており、ワクチンの接種も開始していることから、徐々に経済活動が正常化に向かうことが期待されます。

政策面では、バイデン米国大統領が発表した1.9兆米ドル規模の追加経済対策について共和党との協議が進められています。足元で米国株式市場のバリュエーション(株価の割安、割高を判断するための指標)は高まっているものの、前述の財政支援策とFRBによる金融緩和が下支え要因となり、中長期的には外国株式市場は緩やかな上昇基調が継続すると想定しています。

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い、ポートフォリオ全体の価格変動リスクを参考指数よりも低く抑えることを目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月26日～2021年2月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 57	% 0.351	(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)	(57)	(0.348)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.036	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.036)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.034	(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)	(5)	(0.033)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	68	0.421	
期中の平均基準価額は、16,351円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2020年2月26日～2021年2月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 3,124 (138)	千米ドル 26,234 (25)	百株 3,989 (ー)	千米ドル 28,726 (25)
	カナダ	451	千カナダドル 2,989	732	千カナダドル 4,358
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	387	1,976	876 (ー)	2,593 (23)
	フランス	882 (134)	2,884 (49)	1,650 (ー)	3,018 (49)
	オランダ	290	883	400	1,282
	ベルギー	40	219	62	221
	フィンランド	95	307	93	382
	イギリス	4,900	千英ポンド 956	2,783	千英ポンド 1,324
	スイス	90	千スイスフラン 1,544	139	千スイスフラン 2,322
	スウェーデン	780	千スウェーデンクローナ 3,560	600	千スウェーデンクローナ 4,614
	ノルウェー	90	千ノルウェークローネ 1,269	100	千ノルウェークローネ 1,761
	デンマーク	37	千デンマーククローネ 4,760	183	千デンマーククローネ 4,859
	オーストラリア	1,470	千豪ドル 2,263	2,110	千豪ドル 2,654
	シンガポール	180	千シンガポールドル 150	520	千シンガポールドル 492

(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		千米ドル		千米ドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	3,800	126
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	—	—	3,000	120
	PUBLIC STORAGE	—	—	3,500	783
小 計		—	—	10,300	1,029

(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

(2020年2月26日～2021年2月24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	9,598,933千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,085,578千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.34

(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2月26日～2021年2月24日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年2月24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	
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	60	578	60,981	メディア・娯楽
AMEREN CORPORATION	101	—	—	—	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	75	—	—	—	保険
ANTHEM INC	11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	38	—	—	—	各種金融
CAMPBELL SOUP CO	—	130	602	63,487	食品・飲料・タバコ
CISCO SYSTEMS INC	—	125	568	59,965	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	53	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLOROX COMPANY	—	32	608	64,186	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	—	63	486	51,320	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA COMPANY	143	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	40	309	32,672	家庭用品・パーソナル用品
COMERICA INC	130	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	—	130	454	47,920	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	53	—	—	—	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	—	17	598	63,115	食品・生活必需品小売り
DTE ENERGY COMPANY	62	—	—	—	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	60	—	—	—	消費者サービス
DOMINION ENERGY INC	96	—	—	—	公益事業
ESSENTIAL UTILITIES INC	55	—	—	—	公益事業
EVERGY INC	113	—	—	—	公益事業
GENERAL MILS INC	—	105	596	62,888	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	—	90	573	60,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERSHEY CO/THE	55	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	173	130	615	64,871	食品・飲料・タバコ
HUNTINGTON BANCSHARES INC	440	—	—	—	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	30	—	—	—	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	62	10	150	15,875	銀行
JOHNSON & JOHNSON	53	38	609	64,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	47	—	—	—	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	40	558	58,848	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KROGER CO	—	180	594	62,670	食品・生活必需品小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	35	—	—	—	資本財
LAMB WESTON HOLDING INC	89	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	—	20	404	42,686	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	49	29	244	25,790	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.	—	80	596	62,858	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWMONT CORPORATION	183	60	341	35,949	素材
NEXTERA ENERGY INC	31	—	—	—	公益事業
OGE ENERGY CORP	178	—	—	—	公益事業
OMNICOM GROUP	80	—	—	—	メディア・娯楽
PELTON INTERACTIVE INC-A	—	11	139	14,713	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	45	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	25	130	440	46,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO	66	48	612	64,521	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	—	70	628	66,223	保険

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
REPUBLIC SERVICES INC		10	—	—	—	商業・専門サービス
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM		—	53	606	63,901	食品・飲料・タバコ
SQUARE INC - A		—	14	359	37,866	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP		100	—	—	—	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC		—	43	512	54,038	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		—	16	297	31,361	メディア・娯楽
TARGET CORP		—	33	614	64,825	小売
TELADOC HEALTH INC		—	8	204	21,587	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS		—	35	604	63,770	半導体・半導体製造装置
UNITED PARCEL SERVICE CL B		—	38	611	64,413	運輸
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC		5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		135	109	621	65,525	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC		12	—	—	—	公益事業
WALMART INC		—	40	541	57,119	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	125	605	63,786	食品・生活必需品小売り
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		—	14	543	57,282	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,893	2,167	17,438	1,838,171	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	35	—	<54.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		115	—	—	—	素材
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		40	—	—	—	公益事業
BCE INC		—	90	494	41,395	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL		55	—	—	—	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		49	49	363	30,408	銀行
BARRICK GOLD CORP		149	—	—	—	素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		95	45	525	43,981	銀行
GREAT-WEST LIFE CO INC		77	—	—	—	保険
LOBLAW COMPANIES LTD		50	—	—	—	食品・生活必需品小売り
METRO INC		—	110	585	49,065	食品・生活必需品小売り
TOROMONT INDUSTRIES LTD		—	55	499	41,829	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	630	349	2,467	206,681	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	5	—	<6.1%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
FUCHS PETROLUB SE -PREF		—	60	276	35,368	素材
HANNOVER RUECK SE		41	—	—	—	保険
DEUTSCHE POST AG		—	28	116	14,862	運輸
E.ON SE		170	—	—	—	公益事業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		9	—	—	—	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		490	—	—	—	電気通信サービス
KNORR-BREMSE AG		—	40	427	54,771	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		86	109	506	64,817	ヘルスケア機器・サービス
UNIPER SE		—	70	207	26,522	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	796	307	1,532	196,342	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<5.8%>	
(ユーロ…フランス)						
BOLLORE		320	—	—	—	メディア・娯楽
VIVENDI SA		96	—	—	—	メディア・娯楽
ORANGE		181	—	—	—	電気通信サービス
CARREFOUR SA		—	320	471	60,356	食品・生活必需品小売り
SANOFI		—	23	176	22,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA		305	—	—	—	保険
Iliad SA		—	7	105	13,498	電気通信サービス

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
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円
ALSTOM		157	—	—	—
EUROFINS SCIENTIFIC		—	62	470	60,308
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	13	478	61,344
小 計		株 数 ・ 金 額	1,059	425	1,702
銘 柄 数 < 比 率 >		5	5	—	<6.5%>
(ユーロ…オランダ)					
Koninklijke Vopak NV		—	40	160	20,612
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		130	210	464	59,527
NN GROUP NV		230	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	360	250	625
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<2.4%>
(ユーロ…ベルギー)					
COLRUYT SA		—	28	140	18,011
AGEAS		50	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	50	28	140
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.5%>
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ		—	50	156	20,097
ELISA OYJ		48	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	48	50	156
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.6%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	2,313	1,060	4,158
銘 柄 数 < 比 率 >		14	14	—	<15.8%>
(イギリス)				千英ポンド	
MORRISON <WM.> SUPERMARKETS		—	1,550	266	39,702
SSE PLC		160	—	—	—
NEXT PLC		80	—	—	—
SAINSBURY (J) PLC		—	1,900	435	64,823
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		53	—	—	—
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,040	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	1,333	3,450	701
銘 柄 数 < 比 率 >		4	2	—	<3.1%>
(スイス)				千スイスフラン	
BARRY CALLEBAUT AG-REG		1	—	—	—
SWISSCOM AG-REG		14	11	537	62,579
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		16	13	404	47,134
NESTLE SA-REGISTERED		37	—	—	—
EMS-CHEMIE HOLDING AG		—	2	165	19,252
Logitech International SA		—	51	501	58,402
SWISS RE AG		58	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	126	78	1,609
銘 柄 数 < 比 率 >		5	4	—	<5.5%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	
TELIA COMPANY AB		810	1,160	3,997	50,886
ICA GRUPPEN AB		50	40	1,636	20,831
TELE2 AB-B SHS		160	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	1,020	1,200	5,633
銘 柄 数 < 比 率 >		3	2	—	<2.1%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
TELENOR ASA		—	60	844	10,505

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		
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	食品・飲料・タバコ
MOWI ASA		70	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	70	60	844	10,505	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス 保険
H LUNDBECK A/S		26	—	—	—	
COLOPLAST-B		—	30	2,815	48,505	
TRYG A/S		150	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	176	30	2,815	48,505	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		素材 素材 保険 ヘルスケア機器・サービス 食品・生活必需品小売り
FORTECUE METALS GROUP LTD		—	360	894	74,642	
ORICA LTD		500	—	—	—	
QBE INSURANCE GROUP LIMITED		860	—	—	—	
SONIC HEALTHCARE LTD		200	120	396	33,104	
COLES GROUP LTD		—	440	700	58,432	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,560	920	1,990	166,178	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		各種金融
SINGAPORE EXCHANGE LTD		570	230	228	18,289	
小 計	株 数 ・ 金 額	570	230	228	18,289	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	10,692	9,544	—	3,184,615	
	銘 柄 数 < 比 率 >	76	68	—	<94.2%>	

(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、合計欄のくゝ内は、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

2021年2月24日現在の組入れはございません。

銘		柄	期首(前期末)	
			口	数
(アメリカ)				口
HEALTHPEAK PROPERTIES INC				3,800
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC				3,000
PUBLIC STORAGE				3,500
合	計	口		10,300
		銘	柄	数
				3

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2021年2月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,184,615	64.4
コール・ローン等、その他	1,758,456	35.6
投資信託財産総額	4,943,071	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(3,190,328千円)の投資信託財産総額(4,943,071千円)に対する比率は64.5%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=105.41円、1カナダドル=83.75円、1ユーロ=128.09円、1英ポンド=148.92円、1スイスフラン=116.40円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.44円、1デンマーククローネ=17.23円、1豪ドル=83.47円、1シンガポールドル=79.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,142,349,389
コール・ローン等	1,735,376,767
株式(評価額)	3,184,615,724
未収入金	3,217,861,100
未収配当金	4,495,798
(B) 負債	4,763,424,042
未払金	3,203,679,000
未払解約金	1,559,744,153
未払利息	889
(C) 純資産総額(A-B)	3,378,925,347
元本	1,983,549,732
次期繰越損益金	1,395,375,615
(D) 受益権総口数	1,983,549,732口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,035円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,464,574,990円、期中追加設定元本額は690,347,981円、期中一部解約元本額は1,171,373,239円です。

(元本の内訳)

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＞	859,848,251円
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＞	842,040,202円
東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)	100,422,982円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型)	95,667,860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＞	85,513,511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＞	56,926円

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

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

○損益の状況

(2020年2月26日～2021年2月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	117,193,485
受取配当金	117,234,090
受取利息	6,407
支払利息	△ 47,012
(B) 有価証券売買損益	△ 417,567,679
売買益	866,857,481
売買損	△ 1,284,425,160
(C) 保管費用等	△ 1,427,230
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 301,801,424
(E) 前期繰越損益金	2,059,443,534
(F) 追加信託差損益金	453,022,373
(G) 解約差損益金	△ 815,288,868
(H) 計(D+E+F+G)	1,395,375,615
次期繰越損益金(H)	1,395,375,615

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書 第4期(決算日 2021年6月23日)

(計算期間 2020年6月24日～2021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	純 資 産
		騰 落 率	証 組 入 比	総 額
(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
4期(2021年6月23日)	13,101	23.8	98.9	296

(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
		騰 落 率	証 組 入 比
(期 首)	円	%	%
2020年6月23日	10,584	—	96.6
6月末	10,372	△ 2.0	96.6
7月末	10,830	2.3	95.5
8月末	10,803	2.1	97.6
9月末	10,497	△ 0.8	98.6
10月末	10,300	△ 2.7	97.1
11月末	10,808	2.1	97.8
12月末	10,778	1.8	98.2
2021年1月末	10,880	2.8	99.6
2月末	10,991	3.8	99.6
3月末	11,539	9.0	99.8
4月末	12,313	16.3	97.9
5月末	12,548	18.6	99.0
(期 末)			
2021年6月23日	13,101	23.8	98.9

(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

(2020年6月24日～2021年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：10,584円

期 末：13,101円

騰落率： 23.8%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国の追加経済対策法案の成立による景気回復期待
- ・新型コロナウイルスワクチン接種の進展による欧米の経済活動正常化への期待

マイナス要因

- ・経済活動を一部制限するロックダウン（都市封鎖）等の再導入



■投資環境

新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に一部の国で経済活動を一部制限するロックダウンが実施されたことなどを受け、海外REIT市場は軟調に推移する局面もありましたが、新型コロナウイルスワクチン開発への期待や主要中央銀行が緩和的な金融政策を当面継続するとの見通しに支えられ、期初から底堅く推移しました。その後も、米国の追加経済対策法案の成立による景気回復への期待や、ワクチン接種の進展による欧米の経済活動正常化への期待の高まりから、海外REIT市場は上昇を続けました。

■ポートフォリオについて

流動性の高い海外REITの中から信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断した銘柄を中心に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、基準価額は23.8%上昇しました。

○今後の運用方針

今後の海外REIT市場は、米国長期金利の変動などにより不安定な動きとなる可能性があるものの、経済活動正常化などに注目した買いが入りやすい状況が続くと想定します。

このような想定のもと、引き続き、流動性の高い海外REITの中から、信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断する銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築します。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

(2020年6月24日～2021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 (投 資 信 託 証 券)	円 70 (70)	% 0.636 (0.636)	(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 (投 資 信 託 証 券)	12 (12)	0.107 (0.107)	(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)	24 (22) (1)	0.213 (0.199) (0.015)	(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	106	0.956	
期中の平均基準価額は、11,054円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月24日～2021年6月23日)

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	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1,172	197	630	109
	AMERICAN TOWER CORP	1,192	279	756	180
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	876	140	740	127
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,292	122	713	79
	CROWN CASTLE INTL CORP	1,445	233	663	111
	DIGITAL REALTY TRUST INC	713	99	696	103
	EQUINIX INC	217	158	158	112
	EQUITY RESIDENTIAL	2,518	158	1,514	98
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1,514	178	810	96
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,115	178	4,298	135
	IRON MOUNTAIN INC	1,555	59	749	34
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1,449	175	661	90
	PROLOGIS INC	3,048	306	2,038	214
	PUBLIC STORAGE	858	193	407	104
	REALTY INCOME CORP	2,966	179	3,617	223
	REGENCY CENTERS CORP	940	62	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	25	6
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,650	175	1,100	111
	VENTAS INC	3,102	161	3,102	171
	WELLTOWER INC	1,515	96	1,515	108
	WEYERHAEUSER CO	6,263	198	3,662	136
	小 計	40,400	3,357	27,854	2,356
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	722	87	868	103
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	600	37	600	42
	小 計	1,322	124	1,468	145
	ユ ー ロ 計	1,322	124	1,468	145
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	11,086	56	6,051	26
	SEGRO PLC	14,927	139	8,063	79
	小 計	26,013	196	14,114	105
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	32,096	137	44,397	192
	STOCKLAND	54,838	237	53,246	244
	DEXUS	24,504	245	11,814	109
	GOODMAN GROUP	15,007	279	6,640	127
	SCENTRE GROUP	27,698	80	27,698	75
	小 計	154,143	980	143,795	749

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	17,000	1,151	9,500	636
	小 計	17,000	1,151	9,500	636
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	72,000	150	72,000	146
	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	41,100	130	56,300	172
	小 計	113,100	280	(ー)	(0.38952)

(注) 金額は受渡金です。
(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。

○利害関係人との取引状況等 (2020年6月24日～2021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 (2021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	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	823	150	16,718	5.6
AMERICAN TOWER CORP	314	750	199	22,143	7.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	306	442	93	10,356	3.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	343	922	124	13,781	4.7
CROWN CASTLE INTL CORP	282	1,064	209	23,226	7.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	208	225	34	3,859	1.3
EQUINIX INC	32	91	74	8,289	2.8
EQUITY RESIDENTIAL	759	1,763	139	15,435	5.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	ー	704	114	12,702	4.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,079	2,896	97	10,801	3.6
IRON MOUNTAIN INC	ー	806	35	3,905	1.3
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	101	889	150	16,687	5.6
PROLOGIS INC	954	1,964	239	26,529	9.0
PUBLIC STORAGE	258	709	214	23,746	8.0
REALTY INCOME CORP	651	ー	ー	ー	ー

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)		口	口	千米ドル	千円	%
REGENCY CENTERS CORP		—	940	60	6,724	2.3
SBA COMMUNICATIONS CORP		25	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		67	617	80	8,899	3.0
WEYERHAEUSER CO		—	2,601	88	9,830	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	5,660	18,206	2,109	233,638	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	17	—	<78.9%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		277	131	17	2,313	0.8
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	277	131	17	2,313	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		—	5,035	26	4,016	1.4
SEGRO PLC		—	6,864	75	11,718	4.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	11,899	101	15,734	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<5.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
GPT GROUP		12,301	—	—	—	—
STOCKLAND		—	1,592	7	638	0.2
DEXUS		973	13,663	149	12,531	4.2
GOODMAN GROUP		—	8,367	178	14,907	5.0
小 計	口 数 ・ 金 額	13,274	23,622	335	28,078	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<9.5%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		4,500	12,000	927	13,227	4.5
小 計	口 数 ・ 金 額	4,500	12,000	927	13,227	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.5%>	
(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	65,858	—	292,993	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	24	—	<98.9%>	

(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。

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

○投資信託財産の構成

(2021年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	292,993	98.1
コール・ローン等、その他	5,782	1.9
投資信託財産総額	298,775	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(296,918千円)の投資信託財産総額(298,775千円)に対する比率は99.4%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=110.74円、1ユーロ=132.11円、1英ポンド=154.36円、1豪ドル=83.61円、1香港ドル=14.26円、1シンガポールドル=82.41円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	587,639,075
コール・ローン等	2,590,766
投資証券(評価額)	292,993,153
未収入金	291,352,937
未収配当金	702,219
(B) 負債	291,348,685
未払金	290,135,271
未払解約金	1,213,413
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	296,290,390
元本	226,163,602
次期繰越損益金	70,126,788
(D) 受益権総口数	226,163,602口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,101円

(注) 当親ファンドの期首元本額は76,882,619円、期中追加設定元本額は257,547,703円、期中一部解約元本額は108,266,720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) 115,610,651円

東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 110,552,951円

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

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

○損益の状況

(2020年6月24日～2021年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,331,781
受取配当金	6,332,552
受取利息	83
支払利息	△ 854
(B) 有価証券売買損益	63,285,208
売買益	99,357,438
売買損	△36,072,230
(C) 保管費用等	△ 479,456
(D) 当期損益金(A+B+C)	69,137,533
(E) 前期繰越損益金	4,488,794
(F) 追加信託差損益金	15,823,695
(G) 解約差損益金	△19,323,234
(H) 計(D+E+F+G)	70,126,788
次期繰越損益金(H)	70,126,788

(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。