

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60期 (決算日	2022年7月25日)
第61期 (決算日	2022年8月23日)
第62期 (決算日	2022年9月26日)
第63期 (決算日	2022年10月24日)
第64期 (決算日	2022年11月24日)
第65期 (決算日	2022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65期の決算を行いましたので、第60期～第65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。)
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 率	純 資 産 額
		税 分 込 配	み 金 騰 落	期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
54期(2022年1月24日)	9,578		20	△2.3	6.8	68.3	6.8	977
55期(2022年2月24日)	9,280		20	△2.9	4.3	67.7	4.3	946
56期(2022年3月23日)	9,131		20	△1.4	2.7	70.1	2.7	931
57期(2022年4月25日)	8,923		20	△2.1	2.8	68.0	2.8	879
58期(2022年5月23日)	8,741		20	△1.8	2.6	65.8	2.3	854
59期(2022年6月23日)	8,543		15	△2.1	2.5	68.2	2.4	837
60期(2022年7月25日)	8,662		15	1.6	2.4	68.0	2.5	846
61期(2022年8月23日)	8,617		15	△0.3	2.7	65.1	2.5	590
62期(2022年9月26日)	8,247		15	△4.1	2.4	65.5	2.3	562
63期(2022年10月24日)	7,997		15	△2.8	2.4	67.8	2.3	544
64期(2022年11月24日)	8,326		15	4.3	2.4	64.2	2.4	301
65期(2022年12月23日)	8,245		15	△0.8	2.3	64.9	2.3	293

(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60期	(期 首) 2022年6月23日	円 8,543	% -	% 2.5	% 68.2	% 2.4	
	6月末	8,550	0.1	2.6	67.9	2.5	
	(期 末) 2022年7月25日	8,677	1.6	2.4	68.0	2.5	
第61期	(期 首) 2022年7月25日	8,662	-	2.4	68.0	2.5	
	7月末	8,735	0.8	2.4	46.2	1.8	
	(期 末) 2022年8月23日	8,632	△0.3	2.7	65.1	2.5	
第62期	(期 首) 2022年8月23日	8,617	-	2.7	65.1	2.5	
	8月末	8,554	△0.7	2.6	65.6	2.5	
	(期 末) 2022年9月26日	8,262	△4.1	2.4	65.5	2.3	
第63期	(期 首) 2022年9月26日	8,247	-	2.4	65.5	2.3	
	9月末	8,120	△1.5	2.5	66.1	2.2	
	(期 末) 2022年10月24日	8,012	△2.8	2.4	67.8	2.3	
第64期	(期 首) 2022年10月24日	7,997	-	2.4	67.8	2.3	
	10月末	8,140	1.8	2.5	39.9	1.5	
	(期 末) 2022年11月24日	8,341	4.3	2.4	64.2	2.4	
第65期	(期 首) 2022年11月24日	8,326	-	2.4	64.2	2.4	
	11月末	8,313	△0.2	2.4	63.0	2.4	
	(期 末) 2022年12月23日	8,260	△0.8	2.3	64.9	2.3	

(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。

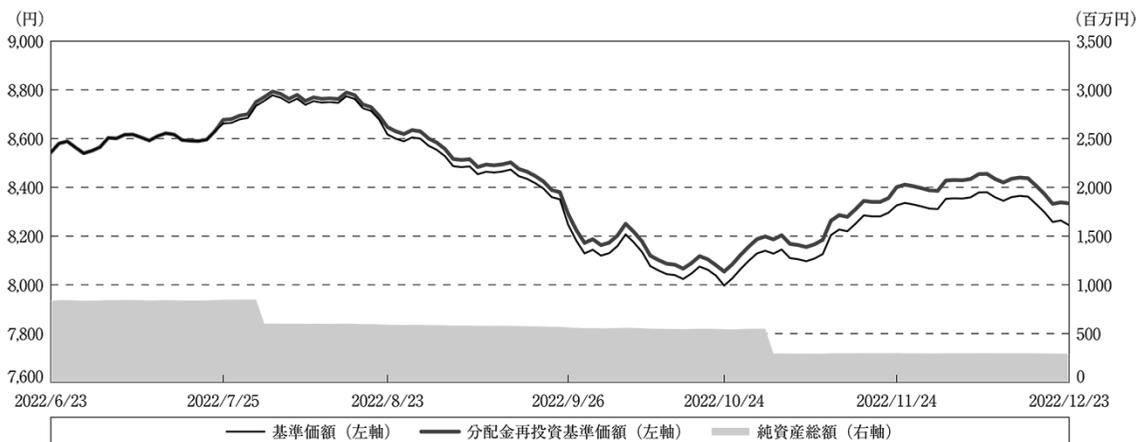
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(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

(2022年6月24日～2022年12月23日)

■作成期間中の基準価額等の推移



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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2022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

- ・企業決算が好感された局面やインフレ懸念が後退した局面で、株価の回復が見られたこと

マイナス要因

- ・インフレ抑制最優先で利上げ幅を拡大したことを背景に先進国の国債利回りが上昇したこと

■投資環境

【海外債券市況】

作成期初、主要先進国の中央銀行による金融引き締めを背景とした景気減速懸念から、先進国の国債利回りは低下しましたが、その後は欧米の中央銀行がインフレ抑制最優先で利上げ幅を拡大したことを背景に、上昇基調が続きました。特に2022年9月下旬には、英国で大規模減税策が発表されたことを受けて、英国国債利回りが急上昇する局面がありました。11月以降、先進国の中央銀行の利上げペース減速への期待が高まり、先進国の国債利回りは低下しました。12月には、欧米の主要中央銀行は軒並み利上げ幅を縮小しました。作成期末にかけて、日銀が長期金利の変動許容幅を拡大したことにより、世界的に国債利回りが上昇し、作成期間を通じては、先進国の国債利回りは上昇しました。また、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)は縮小しました。

【海外株式市況】

作成期初、米国企業の2022年4-6月期決算が事前予想ほど悪化しなかったことから、海外株式市場は上昇しました。作成期半ばにかけて、FRB(米連邦準備制度理事会)高官から金融引き締めに積極的発言が相次いだことや、トラス英政権の大規模減税策によりインフレへの警戒感が高まり、海外株式市場は大きく下落しましたが、その後は、米国のインフレが緩和されつつあることが確認されると上昇しました。作成期末にかけては、景気後退懸念が台頭したことで海外株式市場は再び下落基調となりましたが、前作成期末対比では小幅に上昇して終わりました。

【海外REIT市況】

作成期初、米国の景気後退懸念による利上げペースの鈍化が期待されて、米国の長期金利が低下したことから、海外REIT市場は上昇しましたが、その後は高いインフレ率に対応した主要中央銀行の積極的な利上げによって欧米の長期金利が大きく上昇するとともに、世界的な景気後退リスクが高まったことから、大きく下落しました。作成期末にかけては、2022年10月の米国のコアCPI(消費者物価指数)が事前予想を下回ったことを受けて、米国の利上げ姿勢が軟化するとの期待が高まりましたが、12月のFOMC(米連邦公開市場委員会)では利上げ幅は縮小したものの、金融引き締め姿勢が2023年中も維持される見通しが強まり、金利動向の先行き不透明感が続いたことから、海外REIT市場は方向感の出にくい相場展開となりました。

■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。

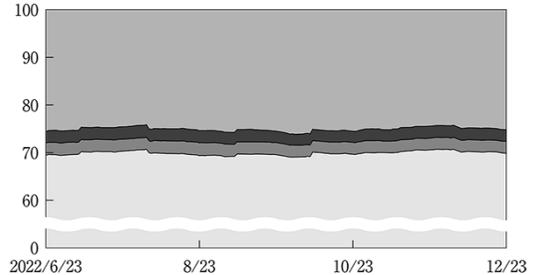
作成期初、リスク資産(海外株式と海外REITの合計)配分比率は5.0%で運用を開始しました。当作成期は基準価額の変動リスクが高水準で推移したことから、リスク資産の配分比率を低く抑えた運用を継続し、作成期末には4.9%となりました。

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%下落しました。

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(%)



■ 短期金融資産など
 ■ 東京海上・世界REIT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・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)

※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、作成期間を通じて、長短金利差の大きいオーストラリア長期国債と、利上げ期待を十分に織り込んでいると判断した米国の短期国債に投資しました。先進国投資適格社債は、ユーロ建ておよび英ポンド建て社債のспレッドが大きく拡大して欧州経済の減速懸念を相当程度織り込んだと判断し、2022年8月に米ドル建て社債からユーロ建て・英ポンド建て社債へ一部配分をシフトしました。米ドル建て新興国国債は、財政や政治状況が安定していると考えた国や、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。

以上の運用の結果、保有する債券の利息収入や先進国投資適格社債および米ドル建て新興国国債の信用спレッドの縮小がプラス寄与となったものの、先進国の国債利回りの上昇がマイナス寄与となり、基準価額は2.6%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2.2%上昇し、参考指数であるMSCIコクサイ指数(円ヘッジベース)の騰落率を小幅に上回りました。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の構築を行いました。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8.9%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンド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

当ファンドの収益配分方針に基づき、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、収益配分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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2022年6月24日～ 2022年7月25日	2022年7月26日～ 2022年8月23日	2022年8月24日～ 2022年9月26日	2022年9月27日～ 2022年10月24日	2022年10月25日～ 2022年11月24日	2022年11月25日～ 2022年12月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.173%	15 0.174%	15 0.182%	15 0.187%	15 0.180%	15 0.182%
当期の収益	15	6	10	9	12	7
当期の収益以外	—	8	5	5	2	7
翌期繰越分配対象額	238	229	224	218	215	208

(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。

作成期末時点では、基準価額の変動リスクが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、今後も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)>

国債利回りの変動リスクが高まっているため、先進国国債は短期債に投資し、金利リスクを抑制する方針です。先進国社債は、為替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配分します。米ドル建て新興国債等は、財政・政治状況が安定していると考えられる国や、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厳選し、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)>

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

(2022年6月24日～2022年12月23日)

項 目	第60期～第65期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	42	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 ）	(20)	(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 ）	(20)	(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	1	0.007	(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 *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)	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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 *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 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.045	(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)	(0.039)	*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 ）	(0)	(0.005)	*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	47	0.549	
作成期間の平均基準価額は、8,402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。

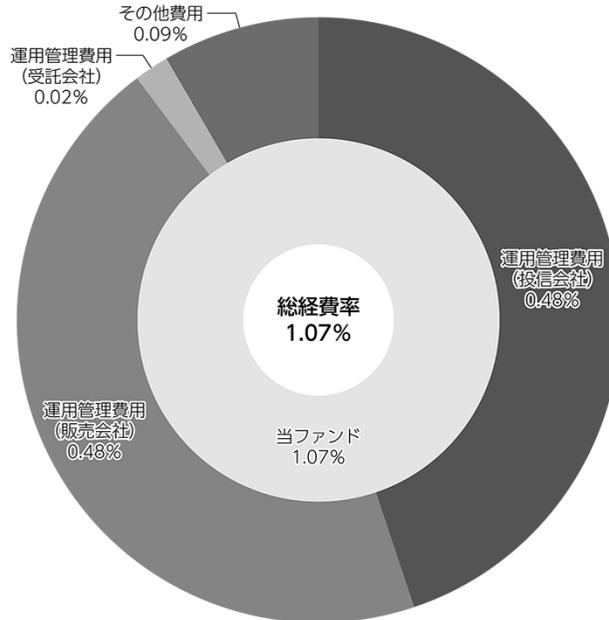
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.07%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

(2022年6月24日～2022年12月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第60期～第65期			
		設		約	
		口	金	口	金
		数	額	数	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)	20,214	18,642	417,297	386,317
	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)	526	966	8,520	15,469
	東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	1,714	1,980	12,338	14,688

○株式売買比率

(2022年6月24日～2022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60期～第65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	806,985千円	
(b)	当作成期中の平均組入株式時価総額	1,327,147千円	
(c)	売買高比率 (a) / (b)	0.60	

(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

(2022年6月24日～2022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

(2022年12月23日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第65期末		
		第59期末		評 価 額
		口	数	
		口	数	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)	622,062	224,979	205,068
	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)	11,977	3,983	7,298
	東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	17,290	6,665	7,196

○投資信託財産の構成

(2022年12月23日現在)

項 目	第65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)	205,068	69.4
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)	7,298	2.5
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	7,196	2.4
コール・ローン等、その他	75,929	25.7
投資信託財産総額	295,491	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(495,898千円)の投資信託財産総額(533,535千円)に対する比率は92.9%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(1,283,680千円)の投資信託財産総額(1,356,290千円)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(17,797千円)の投資信託財産総額(18,794千円)に対する比率は94.7%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=132.77円、1カナダドル=97.25円、1ユーロ=140.64円、1英ポンド=159.71円、1スイスフラン=142.43円、1スウェーデンクローナ=12.69円、1ノルウェークローネ=13.46円、1デンマーククローネ=18.91円、1豪ドル=88.49円、1香港ドル=17.03円、1シンガポールドル=98.09円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末
	2022年7月25日現在	2022年8月23日現在	2022年9月26日現在	2022年10月24日現在	2022年11月24日現在	2022年12月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	848,671,539	591,821,001	563,995,871	546,019,282	302,214,009	295,491,759
コール・ローン等	207,891,073	149,841,314	145,148,448	139,142,161	73,544,735	74,335,260
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)	595,874,951	409,714,200	389,949,700	379,334,044	212,963,212	205,068,845
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)	21,147,269	15,901,477	14,292,705	13,500,752	7,458,250	7,298,284
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり) (円換算)	22,077,165	15,202,579	13,437,469	12,963,856	7,587,251	7,196,878
未収入金	1,681,081	1,161,431	1,167,549	1,078,469	660,561	1,592,492
(B) 負債	2,230,462	1,552,563	1,566,709	1,445,970	874,743	2,127,839
未払収益分配金	1,465,816	1,027,492	1,022,949	1,021,520	542,881	533,691
未払解約金	26,395	60	2,483	24	23,996	1,356,939
未払信託報酬	730,078	519,145	535,080	419,523	304,334	234,461
未払利息	75	111	275	256	169	160
その他未払費用	8,098	5,755	5,922	4,647	3,363	2,588
(C) 純資産総額(A-B)	846,441,077	590,268,438	562,429,162	544,573,312	301,339,266	293,363,920
元本	977,210,948	684,995,200	681,966,485	681,013,775	361,921,220	355,794,554
次期繰越損益金	△130,769,871	△94,726,762	△119,537,323	△136,440,463	△60,581,954	△62,430,634
(D) 受益権総口数	977,210,948口	684,995,200口	681,966,485口	681,013,775口	361,921,220口	355,794,554口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,662円	8,617円	8,247円	7,997円	8,326円	8,245円

- (注) 当ファンドの第60期首元本額は980,223,354円、第60～65期中追加設定元本額は7,848,235円、第60～65期中一部解約元本額は632,277,035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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2022年6月24日～ 2022年7月25日	2022年7月26日～ 2022年8月23日	2022年8月24日～ 2022年9月26日	2022年9月27日～ 2022年10月24日	2022年10月25日～ 2022年11月24日	2022年11月25日～ 2022年12月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 4,597	△ 1,518	△ 7,244	△ 6,350	△ 4,737	△ 5,083
受取利息	309	94	—	—	—	—
支払利息	△ 4,906	△ 1,612	△ 7,244	△ 6,350	△ 4,737	△ 5,083
(B) 有価証券売買損益	13,826,735	△ 1,513,992	△ 23,646,627	△ 15,611,188	12,775,528	△ 2,099,432
売買益	14,031,358	3,140,430	66,699	28,984	17,344,551	9,607
売買損	△ 204,623	△ 4,654,422	△ 23,713,326	△ 15,640,172	△ 4,569,023	△ 2,109,039
(C) 信託報酬等	△ 738,176	△ 524,900	△ 541,002	△ 424,170	△ 307,697	△ 237,049
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	13,083,962	△ 2,040,410	△ 24,194,873	△ 16,041,708	12,463,094	△ 2,341,564
(E) 前期繰越損益金	△136,937,321	△87,647,933	△ 89,765,994	△114,282,764	△69,483,422	△56,507,342
(F) 追加信託差損益金	△ 5,450,696	△ 4,010,927	△ 4,553,507	△ 5,094,471	△ 3,018,745	△ 3,048,037
(配当等相当額)	(10,330,875)	(7,262,694)	(6,910,936)	(6,577,176)	(3,323,867)	(3,274,583)
(売買損益相当額)	(△ 15,781,571)	(△11,273,621)	(△ 11,464,443)	(△ 11,671,647)	(△ 6,342,612)	(△ 6,322,620)
(G) 計(D+E+F)	△129,304,055	△93,699,270	△118,514,374	△135,418,943	△60,039,073	△61,896,943
(H) 収益分配金	△ 1,465,816	△ 1,027,492	△ 1,022,949	△ 1,021,520	△ 542,881	△ 533,691
次期繰越損益金(G+H)	△130,769,871	△94,726,762	△119,537,323	△136,440,463	△60,581,954	△62,430,634
追加信託差損益金	△ 5,450,696	△ 4,353,424	△ 4,894,490	△ 5,434,978	△ 3,018,745	△ 3,225,934
(配当等相当額)	(10,331,881)	(6,921,383)	(6,571,167)	(6,237,426)	(3,324,510)	(3,097,133)
(売買損益相当額)	(△ 15,782,577)	(△11,274,807)	(△ 11,465,657)	(△ 11,672,404)	(△ 6,343,255)	(△ 6,323,067)
分配準備積立金	12,928,945	8,768,944	8,710,256	8,630,140	4,488,193	4,330,842
繰越損益金	△138,248,120	△99,142,282	△123,353,089	△139,635,625	△62,051,402	△63,535,542

(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全部または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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2022年6月24日～ 2022年7月25日	2022年7月26日～ 2022年8月23日	2022年8月24日～ 2022年9月26日	2022年9月27日～ 2022年10月24日	2022年10月25日～ 2022年11月24日	2022年11月25日～ 2022年12月23日
a. 配当等収益(費用控除後)	1,678,709円	411,459円	682,205円	628,252円	453,770円	280,766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	10,331,881円	7,263,880円	6,912,150円	6,577,933円	3,324,510円	3,275,030円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	12,716,052円	9,042,480円	8,710,017円	8,682,901円	4,577,304円	4,405,870円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	24,726,642円	16,717,819円	16,304,372円	15,889,086円	8,355,584円	7,961,666円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	253円	244円	239円	233円	230円	223円
g. 分配金	1,465,816円	1,027,492円	1,022,949円	1,021,520円	542,881円	533,691円
h. 分配金(1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
1万円当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15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

(2022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(577,731千口)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65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 1,975	千米ドル 1,768	千円 234,765	% 44.6	% —	% 33.1	% 5.3	% 6.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	200	181	25,584	4.9	—	2.4	2.5	—
ルクセンブルク	365	297	41,775	7.9	—	5.0	2.9	—
その他	430	358	50,385	9.6	—	1.9	5.0	2.6
イギリス	千英ポンド 840	千英ポンド 707	112,967	21.5	—	16.3	5.1	—
オーストラリア	千豪ドル 330	千豪ドル 264	23,398	4.4	—	4.4	—	—
合 計	—	—	488,877	92.8	—	63.2	20.9	8.7

(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	第65期末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
T 2 1/2 04/30/24	2.5	210	204	27,114	2024/4/30
普通社債券(含む投資法人債券)					
AAPL 2.65 05/11/50	2.65	20	13	1,828	2050/5/11
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	20	16	2,218	2030/12/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	20	18	2,470	2026/8/19
AMZN 1.2 06/03/27	1.2	20	17	2,316	2027/6/3
ANTM 4.101 03/01/28	4.101	10	9	1,282	2028/3/1
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	17	2,383	2048/3/1
BAC 2.592 04/29/31	2.592	100	82	10,951	2031/4/29
BAC 4.271 07/23/29	4.271	20	18	2,505	2029/7/23
BRKHEC 3.65 04/15/29	3.65	20	18	2,514	2029/4/15
C 3.98 03/20/30	3.98	85	77	10,319	2030/3/20
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	37	5,005	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	10	7	1,043	2030/9/15
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	30	28	3,779	2029/3/30
CI 4 1/8 11/15/25	4.125	20	19	2,608	2025/11/15
CI 4.9 12/15/48	4.9	20	18	2,499	2048/12/15
CLX 1.8 05/15/30	1.8	20	16	2,125	2030/5/15
CMCSA 3.999 11/01/49	3.999	20	16	2,190	2049/11/1
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	20	19	2,536	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	20	18	2,479	2048/3/25
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	30	23	3,185	2030/6/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	22	3,002	2051/1/31
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	10	9	1,277	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	20	18	2,479	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	30	26	3,491	2035/4/1
GS 2.65 10/21/32	2.65	40	31	4,197	2032/10/21
GS 3 1/2 04/01/25	3.5	35	33	4,492	2025/4/1
GS 3.8 03/15/30	3.8	40	36	4,832	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	20	18	2,446	2029/6/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	20	16	2,176	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	10	8	1,110	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	10	8	1,173	2029/8/15
INTC 3.9 03/25/30	3.9	20	18	2,509	2030/3/25
JPM 2.522 04/22/31	2.522	30	24	3,298	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	10	7	1,052	2049/1/23
JPM 4.023 12/05/24	4.023	30	29	3,931	2024/12/5
JPM 4.452 12/05/29	4.452	35	33	4,410	2029/12/5
KMI 5.2 03/01/48	5.2	20	18	2,396	2048/3/1
LMT 1.85 06/15/30	1.85	10	8	1,099	2030/6/15
LOW 4 1/2 04/15/30	4.5	20	19	2,569	2030/4/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	20	16	2,190	2030/6/15
MA 3.35 03/26/30	3.35	20	18	2,464	2030/3/26

銘柄	第65期末				
	利率	額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券)					
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	20	17	2,284	2029/8/26
MO 2.35 05/06/25	2.35	20	18	2,499	2025/5/6
MO 4.8 02/14/29	4.8	23	22	2,964	2029/2/14
MS 2.699 01/22/31	2.699	60	50	6,670	2031/1/22
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	10	6	912	2050/6/1
NOC 3.2 02/01/27	3.2	20	18	2,491	2027/2/1
NSC 2.9 06/15/26	2.9	10	9	1,254	2026/6/15
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	20	17	2,347	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	20	18	2,450	2026/7/15
PM 2.1 05/01/30	2.1	30	24	3,259	2030/5/1
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	10	9	1,201	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	10	8	1,096	2030/6/1
QPETRO 2 1/4 07/12/31	2.25	200	167	22,252	2031/7/12
RSG 3.2 03/15/25	3.2	20	19	2,557	2025/3/15
RY 2 1/4 11/01/24	2.25	10	9	1,267	2024/11/1
SPGI 2 1/2 12/01/29	2.5	20	17	2,304	2029/12/1
T 2.55 12/01/33	2.55	18	14	1,880	2033/12/1
TXN 2 1/4 09/04/29	2.25	20	17	2,313	2029/9/4
UNH 3.7 08/15/49	3.7	20	16	2,180	2049/8/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	20	17	2,297	2030/2/5
V 2.7 04/15/40	2.7	10	7	1,033	2040/4/15
WCNCN 4 1/4 12/01/28	4.25	30	29	3,864	2028/12/1
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	17	2,281	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	55	52	6,911	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	30	28	3,753	2051/4/4
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	4	3	471	2029/9/24
小計				234,765	
(ユーロ…オランダ) 普通社債券(含む投資法人債券)		千ユーロ	千ユーロ		
ALVGR 1 1/2 01/15/30	1.5	100	88	12,515	2030/1/15
VESTNL 2 07/10/26	2.0	100	92	13,068	2026/7/10
(ユーロ…ルクセンブルク) 普通社債券(含む投資法人債券)					
LOGICR 2 01/17/34	2.0	120	76	10,760	2034/1/17
PRIFII 1 3/4 03/15/28	1.75	125	111	15,720	2028/3/15
SEGPLP 1 1/2 11/20/25	1.5	120	108	15,293	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	97	13,676	2024/6/1
CS 0 5/8 01/18/33	0.625	130	72	10,258	2033/1/18
CS 3 1/4 04/02/26	3.25	100	89	12,594	2026/4/2
LLOYDS 3 1/2 04/01/26	3.5	100	98	13,855	2026/4/1
ユーロ計				117,745	

銘柄	第65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	
BNP 1 7/8 12/14/27	1.875	100	83	13,367	2027/12/14
GE 5 7/8 01/18/33	5.875	90	91	14,667	2033/1/18
MPW 3.692 06/05/28	3.692	120	87	14,007	2028/6/5
SANTAN 1 3/4 02/17/27	1.75	100	84	13,519	2027/2/17
T 4 1/4 06/01/43	4.25	120	98	15,696	2043/6/1
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	49	7,921	2029/10/8
TSCOLN 2 3/4 04/27/30	2.75	160	131	21,066	2030/4/27
VZ 1 7/8 09/19/30	1.875	100	79	12,720	2030/9/19
小計				112,967	

銘柄	第65期末				償還年月日
	利率	額面金額	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア) 国債証券	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	330	264	23,398	2032/5/21
小計				23,398	
合計				488,877	

(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(740,246千口)の内容です。

外国株式

銘柄	柄	第59期末		第65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	
AT&T INC		27	45	83	11,053	電気通信サービス
ABBVIE INC		11	11	195	25,926	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC		4	20	153	20,352	メディア・娯楽
AMGEN INC		1	7	185	24,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BECTON DICKINSON & CO		8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		0.35	—	—	—	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		4	24	182	24,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		—	10	95	12,711	素材
CAMPBELL SOUP CO		43	35	199	26,434	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC		23	12	102	13,636	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS INC		4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY		3	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY		16	20	132	17,635	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		26	25	199	26,462	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC		44	37	147	19,539	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC		21	5	56	7,492	公益事業
DOMINION ENERGY INC		8	—	—	—	公益事業
ELECTRONIC ARTS INC		—	2	27	3,691	メディア・娯楽
EXPEDITORS INTL WASH INC		15	—	—	—	運輸
FIRST HORIZON NATIONAL CORP		—	44	108	14,382	銀行
GENERAL MILS INC		30	22	193	25,691	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC		30	21	180	23,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERSHEY CO/THE		9	8	193	25,701	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	第59期末		第65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		
HORMEL FOODS CORP	42	41	188	25,008	食品・飲料・タバコ	
HUMANA INC	—	1	100	13,334	ヘルスケア機器・サービス	
INCYTE CORP	6	6	53	7,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JOHNSON & JOHNSON	11	11	196	26,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KELLOGG CO	29	27	194	25,853	食品・飲料・タバコ	
KEURIG DR PEPPER INC	57	50	182	24,187	食品・飲料・タバコ	
KIMBERLY-CLARK CORP	16	14	196	26,131	家庭用品・パーソナル用品	
KRAFT HEINZ CO/THE	22	36	149	19,821	食品・飲料・タバコ	
KROGER CO	39	35	160	21,273	食品・生活必需品小売り	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	22	22	188	25,035	食品・飲料・タバコ	
MCKESSON CORP	—	0.99	37	5,018	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	23	17	199	26,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	22	28	188	24,984	食品・飲料・タバコ	
NEWMONT CORPORATION	26	9	44	5,852	素材	
PEPSICO INC	11	10	190	25,317	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	7	5	27	3,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PROCTER & GAMBLE CO	14	13	199	26,551	家庭用品・パーソナル用品	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	14	—	—	—	公益事業	
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	15	12	199	26,544	食品・飲料・タバコ	
TEXAS INSTRUMENTS	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	1	73	9,797	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	39	44	171	22,827	電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	20	—	—	—	公益事業	
WALMART INC	16	13	192	25,564	食品・生活必需品小売り	
XCEL ENERGY INC	3	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額	802	761	5,572	739,923	
	銘柄数<比率>	42	38	—	<54.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BCE INC	33	33	201	19,628	電気通信サービス	
EMPIRE CO LTD 'A'	6	6	23	2,280	食品・生活必需品小売り	
FRANCO-NEVADA CORP	—	1	28	2,732	素材	
LOBLAW COMPANIES LTD	19	21	258	25,176	食品・生活必需品小売り	
METRO INC	37	33	253	24,693	食品・生活必需品小売り	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	5	—	—	—	メディア・娯楽	
TORONTO-DOMINION BANK	28	20	179	17,456	銀行	
小計	株数・金額	131	116	945	91,968	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<6.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HENKEL AG & CO KGAA	32	30	182	25,674	家庭用品・パーソナル用品	
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	11	8	57	8,088	家庭用品・パーソナル用品	
BEIERSDORF AG	16	13	142	20,076	家庭用品・パーソナル用品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	37	70	9,950	電気通信サービス	
小計	株数・金額	64	89	453	63,790	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.7%>	
(ユーロ…フランス)						
VIVENDI SA	174	91	81	11,509	メディア・娯楽	
CARREFOUR SA	100	114	182	25,674	食品・生活必需品小売り	

銘柄	株数	第59期末		第65期末		業種等
		株数	金額	株数	金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SANOFI	19	20	190	26,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DANONE	—	35	177	25,017	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE	6	1	24	3,439	素材	
GETLINK SE	—	4	6	872	運輸	
小計	株数・金額	301	268	663	93,283	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<6.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONIKLIJKE KPN NV	145	203	59	8,399	電気通信サービス	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	76	60	167	23,529	食品・生活必需品小売り	
JDE PEET'S NV	—	5	15	2,236	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	221	269	242	34,164	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	—	4	34	4,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PROXIMUS	34	—	—	—	電気通信サービス	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	4	23	3,342	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	34	8	57	8,148	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ	11	11	54	7,698	電気通信サービス	
小計	株数・金額	11	11	54	7,698	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
ユーロ計	株数・金額	633	647	1,472	207,085	
	銘柄数<比率>	12	16	—	<15.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	22	76	12,177	食品・飲料・タバコ	
SAINSBURY (J) PLC	563	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
UNILEVER PLC	6	37	158	25,299	家庭用品・パーソナル用品	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	4	26	4,177	家庭用品・パーソナル用品	
TESCO PLC	510	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	1,080	65	260	41,654	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SWISSCOM AG-REG	3	3	181	25,882	電気通信サービス	
NOVARTIS AG-REG SHS	8	8	72	10,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-BR	5	4	165	23,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED	14	12	134	19,086	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	31	29	553	78,800	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.8%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
TELIA COMPANY AB	518	712	1,895	24,049	電気通信サービス	
TELE2 AB-B SHS	—	1	9	122	電気通信サービス	
小計	株数・金額	518	713	1,904	24,171	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	26	46	415	5,586	電気通信サービス	
ORKLA ASA	15	0.93	6	87	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	41	47	421	5,674	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>	

銘柄	株数	第59期末		第65期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	—	4	394	7,467	食品・飲料・タバコ	
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	11	—	—	—	素材	
NOVO NORDISK A/S-B	—	5	547	10,356	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	11	10	942	17,823	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
TELSTRA GROUP LTD	763	717	288	25,522	電気通信サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	—	26	12	1,133	保険	
NEWCREST MINING LIMITED	35	—	—	—	素材	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	122	159	104	9,272	食品・生活必需品小売り	
COLES GROUP LTD	127	164	280	24,801	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	1,048	1,068	686	60,730	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	28	26	89	8,740	銀行	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	123	123	31	3,124	電気通信サービス	
小計	株数・金額	151	149	120	11,864	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.9%>	
合計	株数・金額	4,451	3,608	—	1,279,698	
	銘柄数<比率>	77	79	—	<94.4%>	

(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。

<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(17,115千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	株数	第59期末		第65期末		比率
		口数	口数	評価額		
				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	48	17	2	329	1.8	
AMERICAN TOWER CORP	84	46	9	1,286	7.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	113	17	2	365	2.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	119	12	1	175	0.9	
CROWN CASTLE INC	161	58	7	1,044	5.7	
DIGITAL REALTY TRUST INC	13	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	109	—	—	—	—	
EQUINIX INC	14	15	9	1,304	7.1	
EQUITY RESIDENTIAL	—	65	3	509	2.8	
EXTRA SPACE STORAGE INC	90	33	4	640	3.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	154	64	1	211	1.1	
IRON MOUNTAIN INC	345	—	—	—	—	

銘 柄	第59期末		第65期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			千米ドル	千円	%	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	111	57	8	1,172	6.3	
PROLOGIS INC	313	164	18	2,466	13.3	
PUBLIC STORAGE	88	29	8	1,078	5.8	
REALTY INCOME CORP	161	173	10	1,457	7.9	
REGENCY CENTERS CORP	—	52	3	429	2.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	19	15	1	231	1.3	
UDR INC	216	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	—	123	3	526	2.8	
WP CAREY INC	—	92	7	962	5.2	
WELLTOWER INC	80	11	0.70983	94	0.5	
WEYERHAEUSER CO	321	100	3	412	2.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,559	1,143	110	14,697	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	19	—	< 79.5% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	57	—	—	—	—	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	57	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC	1,214	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,214	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
GPT GROUP	5,053	1,516	6	582	3.2	
DEXUS/AU	1,585	320	2	229	1.2	
SCENTRE GROUP	3,049	1,778	5	456	2.5	
VICINITY CENTRES	—	2,834	5	501	2.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	9,687	6,448	19	1,769	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 9.6% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	500	500	28	479	2.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	500	500	28	479	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.6% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	2,300	6	604	3.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	2,300	6	604	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 3.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	14,017	10,391	—	17,551	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	25	—	< 95.0% >	

(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5期(決算日 2022年6月23日)

(計算期間 2021年6月24日~2022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 総 額
		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
5期(2022年6月23日)	9,359	△	14.2	98.1		1,238

(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		%		%
2021年6月23日	10,905		—		98.5
6月末	10,922		0.2		98.2
7月末	11,045		1.3		90.4
8月末	11,057		1.4		95.2
9月末	10,924		0.2		98.0
10月末	10,904		△ 0.0		94.8
11月末	10,866		△ 0.4		92.3
12月末	10,865		△ 0.4		98.7
2022年1月末	10,619		△ 2.6		97.6
2月末	10,316		△ 5.4		97.3
3月末	10,122		△ 7.2		97.9
4月末	9,803		△10.1		97.8
5月末	9,702		△11.0		94.6
(期 末)					
2022年6月23日	9,359		△14.2		98.1

(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

(2021年6月24日～2022年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期首：10,905円

期末：9,359円

騰落率：△14.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有する債券の利息収入

マイナス要因

- ・各国の物価指標の上振れや金融政策正常化の前倒しにより先進国の国債利回りが上昇したこと
- ・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債等の信用スプレッド（米国債に対する上乗せ利回り）の拡大



■投資環境

米国の長期金利（10年国債利回り）は、期前半はおおむねボックス圏での推移となりました。その後、米国CPI（消費者物価指数）が市場予想以上に上昇したことから、FRB（米連邦準備制度理事会）が量的緩和縮小ペースの加速を決定し、さらに利上げについても加速する姿勢を示したことなどから、米国の長期金利は上昇しました。

ドイツの長期金利は、期前半はおおむねボックス圏での推移となりました。その後、物価指標の上振れやECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化の前倒しなどから、ドイツの長期金利は上昇しました。

投資適格社債のスプレッドおよび米ドル建て新興国債のスプレッドは、主要中央銀行の金融政策正常化への動きなどから拡大しました。

■ポートフォリオについて

期前半、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、高めの配分比率を維持しましたが、ユーロ建て社債の比率を引き下げました。米ドル建て新興国債等は、財政や政治状況の見通しが改善しており、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。期後半、先進国国債は、オーストラリア国債については短期債から長期債に切り替えました。先進国社債は、ユーロ建て社債の配分を引き上げました。米ドル建て新興国債等については、方針を変更しませんでした。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した一方、米国およびユーロ圏の国債利回りの上昇や、投資適格社債および米ドル建て新興国債などの信用スプレッドの拡大がマイナス寄与し、基準価額は14.2%下落しました。

○今後の運用方針

先進国国債は、今後想定される利上げを十分に織り込んでいると判断する米国短期国債などに投資する方針です。先進国社債は、為替ヘッジ後の利回りが相対的に高いユーロ建て社債の資産配分を引き上げる方針です。米ドル建て新興国債等は、財政・政治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。

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月24日～2022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	% 0.029	(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)	(0.028)	*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	0.029	
期中の平均基準価額は、10,595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

(2021年6月24日～2022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 947	千米ドル 1,196	
		特殊債券	—	420	
		社債券(投資法人債券を含む)	197	5,358	
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	社債券(投資法人債券を含む)	—	110
		フランス	社債券(投資法人債券を含む)	—	105
		オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	110	295
		スペイン	社債券(投資法人債券を含む)	—	108
		オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	—	92
		ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	92	214
		その他	社債券(投資法人債券を含む)	513	837
	イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	千英ポンド —	千英ポンド 1,070	
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 2,252	千豪ドル 2,299	
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 535	千シンガポールドル 972	

(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

(2021年6月24日～2022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

(2022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	6,335	5,792	788,999	63.7	—	50.3	9.4	3.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	330	318	45,776	3.7	—	—	3.7	—
オランダ	300	280	40,417	3.3	—	1.0	2.2	—
ルクセンブルク	365	310	44,649	3.6	—	2.3	1.3	—
その他	730	641	92,324	7.5	—	2.0	4.3	1.1
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	1,000	892	148,926	12.0	—	10.8	1.2	—
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル						
	740	575	54,195	4.4	—	4.4	—	—
合 計	—	—	1,215,289	98.1	—	70.9	22.1	5.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 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	外貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
ADGB 4 1/8 10/11/47	4.125	200	184	25,153	2047/10/11
T 2 1/2 04/30/24	2.5	320	316	43,139	2024/4/30
URUGUA 4 3/8 01/23/31	4.375	270	272	37,112	2031/1/23
特殊債券(除く金融債)					
BNCE 4 3/8 10/14/25	4.375	200	197	26,834	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	7	997	2050/5/11
ABIBB 4 3/4 01/23/29	4.75	25	25	3,443	2029/1/23
ABT 1.4 06/30/30	1.4	40	33	4,528	2030/6/30
ABDE 2.15 02/01/27	2.15	30	27	3,792	2027/2/1
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	20	16	2,250	2030/12/1
AMAT 1 3/4 06/01/30	1.75	20	16	2,268	2030/6/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	20	18	2,565	2026/8/19
AMZN 1.2 06/03/27	1.2	20	17	2,399	2027/6/3
AMZN 2 1/2 06/03/50	2.5	10	7	960	2050/6/3
ANTM 4.101 03/01/28	4.101	20	19	2,680	2028/3/1
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	10	9	1,256	2048/3/1
AXP 2 1/2 07/30/24	2.5	10	9	1,327	2024/7/30
BAC 2.592 04/29/31	2.592	80	67	9,218	2031/4/29
BAC 4.083 03/20/51	4.083	15	13	1,771	2051/3/20
BAC 4.271 07/23/29	4.271	70	67	9,159	2029/7/23
BFFCC 3.068 08/18/50	3.068	200	124	16,921	2050/8/18
BHP 5 09/30/43	5.0	30	30	4,177	2043/9/30
BPLN 3.633 04/06/30	3.633	50	47	6,415	2030/4/6
BRKHEC 3.65 04/15/29	3.65	20	19	2,629	2029/4/15
C 2.666 01/29/31	2.666	30	25	3,448	2031/1/29
C 3.98 03/20/30	3.98	55	51	6,975	2030/3/20
C 4.65 07/23/48	4.65	10	9	1,279	2048/7/23
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	39	5,348	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	10	7	1,079	2030/9/15
CDEL 3 5/8 08/01/27	3.625	200	187	25,582	2027/8/1
CFELEC 3.348 02/09/31	3.348	260	198	27,051	2031/2/9
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	30	28	3,898	2029/3/30
CI 2.4 03/15/30	2.4	50	42	5,851	2030/3/15
CI 4 1/8 11/15/25	4.125	10	9	1,356	2025/11/15
CI 4.9 12/15/48	4.9	20	19	2,614	2048/12/15
CLX 1.8 05/15/30	1.8	20	16	2,182	2030/5/15
CMCSA 3.4 04/01/30	3.4	20	18	2,547	2030/4/1
CMCSA 3.999 11/01/49	3.999	10	8	1,165	2049/11/1
CMCSA 4 1/4 10/15/30	4.25	20	19	2,669	2030/10/15
COST 1 3/4 04/20/32	1.75	30	24	3,329	2032/4/20
COST 1.6 04/20/30	1.6	10	8	1,138	2030/4/20
CVS 3 3/4 04/01/30	3.75	60	56	7,644	2030/4/1
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	10	9	1,320	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	20	19	2,610	2048/3/25
CVX 2.954 05/16/26	2.954	10	9	1,317	2026/5/16

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	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)					
DE 3.1 04/15/30	3.1	20	18	2,527	2030/4/15
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	30	24	3,370	2030/6/15
EMTESA 5 1/8 05/02/49	5.125	360	314	42,835	2049/5/2
EOG 3.15 04/01/25	3.15	20	19	2,671	2025/4/1
EOG 4 3/8 04/15/30	4.375	30	30	4,100	2030/4/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	23	3,194	2051/1/31
ETN 4.15 11/02/42	4.15	10	8	1,217	2042/11/2
FOXA 5.476 01/25/39	5.476	10	9	1,330	2039/1/25
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	50	48	6,651	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	10	9	1,278	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	20	17	2,446	2035/4/1
GOOGL 2.05 08/15/50	2.05	10	6	902	2050/8/15
GS 3 1/2 04/01/25	3.5	25	24	3,331	2025/4/1
GS 3.8 03/15/30	3.8	110	100	13,711	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	30	27	3,743	2029/6/15
HD 2 1/2 04/15/27	2.5	30	28	3,841	2027/4/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	10	8	1,132	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	20	16	2,315	2030/6/1
HON 2.7 08/15/29	2.7	10	9	1,243	2029/8/15
HSBC 4.95 03/31/30	4.95	200	196	26,750	2030/3/31
HSY 1.7 06/01/30	1.7	20	16	2,254	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	20	18	2,456	2029/8/15
IDASAL 6.53 11/15/28	6.53	200	204	27,786	2028/11/15
INRCIN 3.835 12/13/27	3.835	300	284	38,776	2027/12/13
INTC 3.9 03/25/30	3.9	20	19	2,651	2030/3/25
INTU 0.65 07/15/23	0.65	10	9	1,324	2023/7/15
JNJ 3 3/4 03/03/47	3.75	10	9	1,244	2047/3/3
JPM 2.522 04/22/31	2.522	20	16	2,310	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	20	16	2,302	2049/1/23
JPM 4.023 12/05/24	4.023	30	29	4,074	2024/12/5
JPM 4.452 12/05/29	4.452	55	53	7,276	2029/12/5
KEY 2.55 10/01/29	2.55	20	17	2,358	2029/10/1
KMB 3.1 03/26/30	3.1	10	9	1,267	2030/3/26
KMI 5.2 03/01/48	5.2	20	18	2,533	2048/3/1
KO 1.45 06/01/27	1.45	10	8	1,218	2027/6/1
LHX 2.9 12/15/29	2.9	30	26	3,621	2029/12/15
LMT 1.85 06/15/30	1.85	20	16	2,305	2030/6/15
LOW 4 1/2 04/15/30	4.5	10	9	1,337	2030/4/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	40	33	4,573	2030/6/15
MA 3.3 03/26/27	3.3	20	19	2,659	2027/3/26
MA 3.35 03/26/30	3.35	20	18	2,579	2030/3/26
MA 3.85 03/26/50	3.85	10	9	1,227	2050/3/26
MCD 2 1/8 03/01/30	2.125	40	33	4,616	2030/3/1
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	20	17	2,424	2029/8/26
MO 2.35 05/06/25	2.35	10	9	1,285	2025/5/6
MO 3.4 05/06/30	3.4	30	25	3,539	2030/5/6

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	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)					
MO 4.8 02/14/29	4.8	13	12	1,700	2029/2/14
MRK 2.35 06/24/40	2.35	20	14	2,040	2040/6/24
MS 2.699 01/22/31	2.699	110	95	12,971	2031/1/22
MS 5.597 03/24/51	5.597	15	16	2,221	2051/3/24
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	40	29	3,969	2050/6/1
NOC 2.93 01/15/25	2.93	10	9	1,328	2025/1/15
NOC 3.2 02/01/27	3.2	50	47	6,495	2027/2/1
NOVNX 2.2 08/14/30	2.2	30	26	3,556	2030/8/14
NSC 2.9 06/15/26	2.9	10	9	1,298	2026/6/15
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	20	18	2,466	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	20	18	2,493	2026/7/15
PEP 1 5/8 05/01/30	1.625	20	16	2,287	2030/5/1
PERTIJ 6 05/03/42	6.0	200	192	26,259	2042/5/3
PFE 2.55 05/28/40	2.55	10	7	1,058	2040/5/28
PG 3 03/25/30	3.0	20	18	2,551	2030/3/25
PM 2 7/8 05/01/24	2.875	30	29	4,037	2024/5/1
PM 2.1 05/01/30	2.1	20	16	2,226	2030/5/1
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	20	18	2,482	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	20	16	2,310	2030/6/1
QPETRO 2 1/4 07/12/31	2.25	200	169	23,145	2031/7/12
RBS 4.269 03/22/25	4.269	200	198	26,997	2025/3/22
RDSALN 3 1/4 04/06/50	3.25	10	7	1,071	2050/4/6
RDSALN 3 7/8 11/13/28	3.875	10	9	1,334	2028/11/13
RSG 3.2 03/15/25	3.2	20	19	2,660	2025/3/15
RY 2 1/4 11/01/24	2.25	40	38	5,250	2024/11/1
SFGI 2 1/2 12/01/29	2.5	20	17	2,386	2029/12/1
T 2.55 12/01/33	2.55	58	46	6,378	2033/12/1
TGT 2.35 02/15/30	2.35	20	17	2,363	2030/2/15
TXN 2 1/4 09/04/29	2.25	20	17	2,394	2029/9/4
UNH 2 7/8 08/15/29	2.875	25	22	3,118	2029/8/15
UNH 3.7 08/15/49	3.7	10	8	1,148	2049/8/15
UNH 3.7 12/15/25	3.7	10	9	1,354	2025/12/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	60	52	7,176	2030/2/5
V 2.05 04/15/30	2.05	20	17	2,355	2030/4/15
V 2.7 04/15/40	2.7	20	15	2,164	2040/4/15
VZ 4 1/2 08/10/33	4.5	20	19	2,655	2033/8/10
WCNEN 4 1/4 12/01/28	4.25	30	29	3,990	2028/12/1
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	17	2,396	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	95	92	12,635	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	50	49	6,730	2051/4/4
WM 3.15 11/15/27	3.15	20	19	2,600	2027/11/15
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	4	3	490	2029/9/24
XOM 3.452 04/15/51	3.452	10	8	1,119	2051/4/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	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)					
XOM 3.482 03/19/30	3.482	10	9	1,300	2030/3/19
小 計				788,999	
(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	183	26,422	2024/7/4
UCGIM 1 1/4 06/25/25	1.25	140	134	19,354	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	89	12,830	2030/1/15
ANNR 1 1/4 12/06/24	1.25	100	96	13,824	2024/12/6
VESTNL 2 07/10/26	2.0	100	95	13,763	2026/7/10
(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
LOGICR 2 01/17/34	2.0	120	85	12,346	2034/1/17
PRIFII 1 3/4 03/15/28	1.75	125	113	16,341	2028/3/15
SEGPLP 1 1/2 11/20/25	1.5	120	110	15,960	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	97	14,089	2024/6/1
CS 0 5/8 01/18/33	0.625	130	84	12,109	2033/1/18
CS 3 1/4 04/02/26	3.25	100	97	14,015	2026/4/2
DANBNK 0 1/2 08/27/25	0.5	180	170	24,520	2025/8/27
LLYODS 3 1/2 04/01/26	3.5	100	100	14,414	2026/4/1
PSA 0 1/2 09/09/30	0.5	120	91	13,175	2030/9/9
ユ ー ロ 計				223,168	
(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	90	15,115	2037/5/25
BNP 1 7/8 12/14/27	1.875	200	175	29,335	2027/12/14
EXPNLN 3 1/4 04/07/32	3.25	140	131	21,894	2032/4/7
MPW 3.692 06/05/28	3.692	120	104	17,403	2028/6/5
SANTAN 1 3/4 02/17/27	1.75	100	88	14,734	2027/2/17
T 4 1/4 06/01/43	4.25	120	109	18,278	2043/6/1
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	53	8,904	2029/10/8
TSCOLN 2 3/4 04/27/30	2.75	160	139	23,260	2030/4/27
小 計				148,926	
(オーストラリア)					
国債証券					
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	740	575	54,195	2032/5/21
小 計				54,195	
合 計				1,215,289	

(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

(2022年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,215,289	92.8
コール・ローン等、その他	94,122	7.2
投資信託財産総額	1,309,411	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,256,243千円)の投資信託財産総額(1,309,411千円)に対する比率は95.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=136.20円、1ユーロ=143.90円、1英ポンド=166.87円、1豪ドル=94.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,561,740,262
コール・ローン等	58,812,751
公社債(評価額)	1,215,289,945
未収入金	1,277,249,467
未収利息	9,934,938
前払費用	453,161
(B) 負債	1,322,780,745
未払金	1,316,643,481
未払解約金	6,137,173
未払利息	91
(C) 純資産総額(A-B)	1,238,959,517
元本	1,323,774,621
次期繰越損益金	△ 84,815,104
(D) 受益権総口数	1,323,774,621口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,359円

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,082,336,072円、期中追加設定元本額は241,359,978円、期中一部解約元本額は999,921,429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) 701,712,222円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 622,062,399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 (2021年6月24日～2022年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,992,631
受取利息	49,010,490
支払利息	△ 17,859
(B) 有価証券売買損益	△242,586,431
売買益	318,023,906
売買損	△560,610,337
(C) 保管費用等	△ 419,861
(D) 当期損益金(A+B+C)	△194,013,661
(E) 前期繰越損益金	188,529,284
(F) 追加信託差損益金	14,829,463
(G) 解約差損益金	△ 94,160,190
(H) 計(D+E+F+G)	△ 84,815,104
次期繰越損益金(H)	△ 84,815,104

(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11期(決算日 2022年2月24日)

(計算期間 2021年2月25日~2022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		参 考 指 数		株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
11期(2022年2月24日)	18,131	6.4	1,229.22	9.1	96.2	—	—	2,075

○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	式 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	騰 落 率	騰 落 率						
(期 首) 2021年2月24日	円	%		%	%	%	%	%
2月末	17,035	—	1,126.20	—	94.2	—	—	—
3月末	16,882	△ 0.9	1,114.29	△ 1.1	96.7	—	—	—
4月末	17,459	2.5	1,150.21	2.1	98.2	—	—	—
5月末	17,863	4.9	1,214.32	7.8	93.9	—	—	—
6月末	18,392	8.0	1,220.91	8.4	99.0	—	—	—
7月末	18,761	10.1	1,250.48	11.0	98.4	—	—	—
8月末	19,079	12.0	1,280.63	13.7	97.0	—	—	—
9月末	19,347	13.6	1,310.74	16.4	98.2	—	—	—
10月末	18,506	8.6	1,262.04	12.1	99.4	—	—	—
11月末	18,907	11.0	1,328.11	17.9	98.8	—	—	—
12月末	19,407	13.9	1,333.89	18.4	97.0	—	—	—
2022年1月末	19,961	17.2	1,371.08	21.7	98.2	—	—	—
(期 末) 2022年2月24日	18,646	9.5	1,275.80	13.3	96.9	—	—	—
	18,131	6.4	1,229.22	9.1	96.2	—	—	—

(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

(2021年2月25日～2022年2月24日)

■期中の基準価額等の推移

期首：17,035円
 期末：18,131円
 騰落率：6.4%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国の1.9兆米ドル規模の追加経済対策法案が成立したこと
- ・米国の良好な経済指標の発表が続いたこと
- ・米国企業の好調な決算発表

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）の感染拡大
- ・インフレ懸念による米国の早期利上げ観測の高まり
- ・ロシアによるウクライナへの侵攻リスク懸念

■投資環境

当期の外国株式市場は上昇しました。

期前半、米国で1.9兆米ドル規模の追加経済対策法案が成立したことで景気回復期待が高まり、外国株式市場は上昇して高まりました。その後、米国のCPI（消費者物価指数）が事前予想を上回る高水準となったことで、米国債利回りの上昇懸念から外国株式市場が一時下落する局面はあったものの、米国の良好な経済指標や各国中央銀行による緩和的な金融政策の継続姿勢などが好感され、外国株式市場は上昇基調を維持しました。

期後半に入り、米国の債務上限問題のほか、オミクロン株の感染拡大に対する懸念などから外国株式市場は下落しましたが、年末にかけては米国企業の好調な決算発表などを背景に、外国株式市場は上昇しました。年明け以降は、インフレ懸念による米国の早期利上げ観測の高まりが嫌気されたことや、ロシアによるウクライナ侵攻の可能性が意識されたことなどから、外国株式市場は期末にかけて下落しました。

■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。

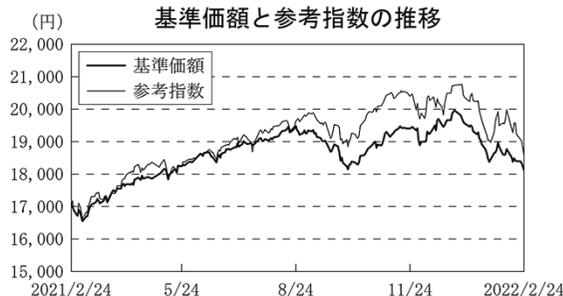
当期は、参考指数であるMSCIコクサイ指数（円ヘッジベース）よりも価格変動リスクは抑制することができましたが、株式市場の上昇局面において、ポートフォリオのベータ（株価指数の変動に対する感応度）を低く抑えていたことや、生活必需品セクターのオーバーウェイトなどがマイナス寄与し、ファンドの騰落率は参考指数の騰落率を下回りました。

以上の運用の結果、基準価額は6.4%上昇しました。

○今後の運用方針

外国株式市場は、2022年年明け以降の株価下落によりバリュエーションが低下し、想定されるFRB（米連邦準備制度理事會）の金融引き締めの影響をある程度織り込んだとみられるほか、中長期的には、ワクチン接種の進展や経口薬の普及による新型コロナウイルスの世界的な収束に伴う経済活動の本格的な再開と、バイデン米政権による大規模な追加財政支援策が企業業績の拡大を後押しすることが期待され、緩やかに上昇する展開を想定しています。

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。



(注) 参考指数は、期首(2021年2月24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

(2021年2月25日～2022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 (株 式)	円 46 (46)	% 0.246 (0.246)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	7 (7)	0.035 (0.035)	(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)	8 (8) (0)	0.043 (0.043) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	61	0.324	
期中の平均基準価額は、18,600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

(2021年2月25日～2022年2月24日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 1,069 (18)	千米ドル 10,929 (168)	百株 2,048 (7)	千米ドル 19,210 (168)
	カナダ	257	千カナダドル 1,438	394	千カナダドル 2,715
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	108	742	263	1,601
	フランス	432	772	301	1,617
	オランダ	12	263	148	565
	ベルギー	6	25	10	39
	フィンランド	27	143	58	212
	イギリス	2,115	千英ポンド 1,076	4,560	千英ポンド 1,472
	スイス	67	千スイスフラン 1,355	110	千スイスフラン 1,941
国	スウェーデン	191	千スウェーデンクローナ 2,746	493	千スウェーデンクローナ 5,570
	ノルウェー	15	千ノルウェークローネ 133	23	千ノルウェークローネ 338
	デンマーク	21	千デンマーククローネ 2,044	34	千デンマーククローネ 3,371
	オーストラリア	2,031	千豪ドル 1,360	994	千豪ドル 2,108
	シンガポール	193	千シンガポールドル 283	372	千シンガポールドル 312

(注) 金額は受渡代金です。

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

○株式売買比率

(2021年2月25日～2022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	5,877,858千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,127,916千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.87

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月25日～2022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

(2022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	
AT&T INC	—	76	179	20,690	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	—	3	39	4,542	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	—	16	235	27,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	60	—	—	—	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	—	0.55	140	16,132	メディア・娯楽
CAMPBELL SOUP CO	130	80	359	41,340	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	36	355	40,891	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS INC	125	62	341	39,261	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY	32	20	304	34,987	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	40	41	326	37,532	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	130	71	256	29,444	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	17	6	345	39,680	食品・生活必需品小売り
DANAHER CORP	—	2	67	7,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDITORS INTL WASH INC	—	31	321	37,013	運輸
GENERAL MILS INC	105	52	350	40,284	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	90	54	334	38,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORMEL FOODS CORP	130	74	353	40,668	食品・飲料・タバコ
JPMORGAN CHASE & CO	10	—	—	—	銀行
JOHNSON & JOHNSON	38	21	341	39,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	—	55	370	42,535	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	—	10	38	4,462	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	40	6	99	11,475	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	—	9	126	14,529	家庭用品・パーソナル用品
KRAFT HEINZ CO/THE	—	6	24	2,774	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	180	78	348	40,115	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	20	9	234	26,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	29	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.	80	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	—	1	38	4,478	ソフトウェア・サービス
NETAPP INC	—	4	36	4,195	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	—	1	58	6,758	メディア・娯楽
NEWMONT CORPORATION	60	—	—	—	素材
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	—	6	194	22,372	運輸
ORACLE CORPORATION	—	43	318	36,570	ソフトウェア・サービス
PELTON INTERACTIVE INC-A	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル

銘柄	株数	期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
PEPSICO INC	—	2	37	4,311	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	130	70	328	37,746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PROCTER & GAMBLE CO	48	22	354	40,767	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP	70	7	77	8,899	保険	
Regeneron Pharmaceuticals Inc	—	4	299	34,371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	53	26	363	41,733	食品・飲料・タバコ	
BLOCK INC-A	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	43	—	—	—	電気通信サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	16	—	—	—	メディア・娯楽	
TARGET CORP	33	5	102	11,765	小売	
TELADOC HEALTH INC	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS	35	20	341	39,204	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	6	331	38,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	3	67	7,738	小売	
UNITED PARCEL SERVICE CL B	38	4	82	9,472	運輸	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	109	68	366	42,073	電気通信サービス	
WALMART INC	40	26	358	41,200	食品・生活必需品小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	125	39	179	20,604	食品・生活必需品小売り	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	—	2	106	12,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,167	1,199	9,939	1,142,523	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	44	—	<55.0%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BCE INC	90	67	446	40,223	電気通信サービス	
BANK OF NOVA SCOTIA	49	—	—	—	銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	45	—	—	—	銀行	
LOBLAW COMPANIES LTD	—	44	431	38,952	食品・生活必需品小売り	
METRO INC	110	67	446	40,276	食品・生活必需品小売り	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	55	—	—	—	資本財	
TORONTO-DOMINION BANK	—	32	341	30,790	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	349	211	1,666	150,242	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<7.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
FUCHS PETROLUB SE -PREF	60	—	—	—	素材	
DEUTSCHE POST AG	28	—	—	—	運輸	
MERCK KGAA	—	7	132	17,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HENKEL AG & CO KGAA	—	6	44	5,762	家庭用品・パーソナル用品	
SYMRISE AG	—	5	55	7,177	素材	
KNORR-BREMSE AG	40	—	—	—	資本財	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	109	55	296	38,414	ヘルスケア機器・サービス	
UNIPER SE	70	77	257	33,405	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	307	151	785	101,882	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<4.9%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL	—	4	137	17,815	家庭用品・パーソナル用品	
REMY COINTREAU	—	5	94	12,199	食品・飲料・タバコ	
VIVENDI SA	—	265	299	38,848	メディア・娯楽	
ORANGE	—	80	88	11,505	電気通信サービス	
CARREFOUR SA	320	181	328	42,618	食品・生活必需品小売り	
SANOFI	23	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
Iliad SA	7	—	—	—	電気通信サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC	62	19	166	21,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) SARTORIUS STEDIM BIOTECH	百株 13	百株 —	千ユーロ —	千円 —	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>	425 5	556 6	1,114 —	144,530 <7.0%>
(ユーロ…オランダ) Koninklijke Vopak NV KONINKLIJKE DSM NV KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	40 — 210	— 7 106	— 115 283	— 14,999 36,696	エネルギー 素材 食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	250 2	113 2	398 —	51,696 <2.5%>
(ユーロ…ベルギー) COLRUYT SA	28	23	83	10,855	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28 1	23 1	83 —	10,855 <0.5%>
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ ELISA OYJ	50 —	— 19	— 95	— 12,408	素材 電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	50 1	19 1	95 —	12,408 <0.6%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,060 14	865 15	2,478 —	321,373 <15.5%>
(イギリス) MORRISON <WM.> SUPERMARKETS RIO TINTO PLC SAINSBURY (J) PLC ADMIRAL GROUP PLC CRODA INTERNATIONAL PLC TESCO PLC	1,550 — 1,900 — — —	— 3 459 23 8 510	— 18 124 69 57 148	— 2,945 19,294 10,884 8,932 23,118	食品・生活必需品小売り 素材 食品・生活必需品小売り 保険 素材 食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,450 2	1,004 5	418 —	65,175 <3.1%>
(スイス) SWISSCOM AG-REG ROCHE HOLDING AG-BR ROCHE HOLDING AG-GENUSSS NESTLE SA-REGISTERED EMS-CHEMIE HOLDING AG Logitech International SA	11 — 13 — 2 51	5 8 — 18 1 —	千スイスフラン 327 334 — 225 118 —	41,038 41,899 — 28,216 14,789 —	電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78 4	35 4	1,005 —	125,943 <6.1%>
(スウェーデン) TELIA COMPANY AB ICA GRUPPEN AB TELE2 AB-B SHS	1,160 40 —	865 — 32	千スウェーデンクローナ 3,152 — 414	38,425 — 5,053	電気通信サービス 食品・生活必需品小売り 電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,200 2	898 2	3,566 —	43,479 <2.1%>
(ノルウェー) TELENOR ASA ORKLA ASA	60 —	36 15	千ノルウェークローネ 489 125	6,298 1,611	電気通信サービス 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	60 1	51 2	615 —	7,910 <0.4%>
(デンマーク) AP MOLLER-MAERSK A/S-A COLOPLAST-B	— 30	0.31 —	千デンマーククローネ 645 —	11,249 —	運輸 ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(デンマーク)	百株	百株	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	—	17	1,103	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>	30	1,749	— <1.5%>
(オーストラリア)			千豪ドル	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	360	—	—	素材
TELSTRA CORP LTD	—	1,256	504	電気通信サービス
RIO TINTO LIMITED	—	3	46	素材
SONIC HEALTHCARE LTD	120	7	25	ヘルスケア機器・サービス
SOUTH32 LTD	—	506	230	素材
COLES GROUP LTD	440	184	329	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	920	1,957	1,137 94,224 — <4.5%>
(シンガポール)			千シンガポールドル	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	51	186	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD	230	—	—	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	230	51	186 15,880 — <0.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,544	6,292	— 1,997,245 — <96.2%>

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2022年2月24日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,997,245	% 95.4
コール・ローン等、その他	95,950	4.6
投資信託財産総額	2,093,195	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(2,001,473千円)の投資信託財産総額(2,093,195千円)に対する比率は95.6%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=114.95円、1カナダドル=90.17円、1ユーロ=129.66円、1英ポンド=155.60円、1スイスフラン=125.23円、1スウェーデンクローナ=12.19円、1ノルウェークローネ=12.86円、1デンマーククローネ=17.43円、1豪ドル=82.86円、1シンガポールドル=85.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,120,301,615
コール・ローン等	77,467,586
株式(評価額)	1,997,245,738
未収入金	2,043,683,288
未収配当金	1,905,003
(B) 負債	2,044,548,630
未払金	2,037,050,780
未払解約金	7,497,793
未払利息	57
(C) 純資産総額(A-B)	2,075,752,985
元本	1,144,889,740
次期繰越損益金	930,863,245
(D) 受益権総口数	1,144,889,740口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,131円

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,983,549,732円、期中追加設定元本額は99,186,590円、期中一部解約元本額は937,846,582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)＜道格機関投資家限定＞	856,411,173円
TMA高配当・低ボラティリティ外国株F(為替ヘッジあり)＜道格機関投資家限定＞	240,270,656円
東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)	24,799,091円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型)	23,408,820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 (2021年2月25日～2022年2月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	76,839,680
受取配当金	75,974,970
受取利息	364
その他収益金	893,591
支払利息	△ 29,245
(B) 有価証券売買損益	195,027,821
売買益	825,585,572
売買損	△ 630,557,751
(C) 保管費用等	△ 1,390,709
(D) 当期損益金(A+B+C)	270,476,792
(E) 前期繰越損益金	1,395,375,615
(F) 追加信託差損益金	87,684,619
(G) 解約差損益金	△ 822,673,781
(H) 計(D+E+F+G)	930,863,245
次期繰越損益金(H)	930,863,245

(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5期(決算日 2022年6月23日)

(計算期間 2021年6月24日~2022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	騰 落 率		投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰	落 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
4期(2021年6月23日)	13,101		23.8	98.9	296
5期(2022年6月23日)	11,850		△9.5	99.0	43

(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	騰 落 率		投 資 信 託 券 率
		騰	落 率	
(期 首)	円		%	%
2021年6月23日	13,101		—	98.9
6月末	13,088		△0.1	98.5
7月末	13,645		4.2	95.9
8月末	13,948		6.5	98.7
9月末	13,282		1.4	99.6
10月末	14,352		9.5	99.2
11月末	14,386		9.8	97.4
12月末	15,384		17.4	99.1
2022年1月末	14,039		7.2	97.0
2月末	13,818		5.5	97.2
3月末	14,780		12.8	98.1
4月末	14,562		11.2	98.8
5月末	13,137		0.3	96.6
(期 末)				
2022年6月23日	11,850		△9.5	99.0

(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

(2021年6月24日～2022年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期首：13,101円
 期末：11,850円
 騰落率：△9.5%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・REIT各社の良好な業績への期待

マイナス要因

- ・主要中央銀行の金融引き締め観測による長期金利の上昇
- ・ウクライナを巡る地政学的リスクを受けて投資家心理が悪化したこと



■投資環境

期初から2021年12月にかけては、コロナ禍からの景気回復によりREIT各社の良好な業績が期待され、海外REIT市場は上昇基調で推移しました。2022年1月から2月にかけては、インフレ懸念の高まりを受けFRB（米連邦準備制度理事会）が早期に金融引き締めを行うとの見方から世界的に長期金利が上昇したことや、ウクライナを巡る地政学的リスクから投資家心理が悪化し、海外REIT市場は下落しました。3月から4月にかけてはFOMC（米連邦公開市場委員会）で大きなサプライズはなく安心感が見られたことから反発したものの、5月以降は物価上昇や良好な経済指標を受け、FRBが大幅な利上げを発表するなど、主要中央銀行が金融引き締めを加速させるとの見方から、海外REIT市場は下落しました。

■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の構築を行いました。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9.5%下落しました。

○今後の運用方針

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～2022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 79 (79)	% 0.565 (0.565)	(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)	13 (13)	0.093 (0.093)	(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)	45 (44) (0)	0.319 (0.314) (0.005)	(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	137	0.977	
期中の平均基準価額は、14,035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

(2021年6月24日～2022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	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	431	84	1,206	235
	AMERICAN TOWER CORP	442	123	1,108	291
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	514	113	843	199
	CAMDEN PROPERTY TRUST	526	75	1,329	209
	CROWN CASTLE INTL CORP	754	145	1,657	304
	DIGITAL REALTY TRUST INC	57	9	269	40
	DUKE REALTY CORP	1,112	58	1,003	53
	EQUINIX INC	128	103	205	158
	EQUITY RESIDENTIAL	956	78	2,719	232
	EXTRA SPACE STORAGE INC	655	116	1,269	240
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,322	117	6,064	206
	IRON MOUNTAIN INC	345	18	806	35
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	426	78	1,204	238
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	48	0.87982
		(48)	(0.99323)		
	PROLOGIS INC	949	124	2,600	368
	PUBLIC STORAGE	286	89	907	303
	REALTY INCOME CORP	2,159	152	1,998	140
				(—)	(0.99323)
	REGENCY CENTERS CORP	1,228	87	2,168	148
	SIMON PROPERTY GROUP INC	337	47	935	126
	UDR INC	216	11	—	—
WELLTOWER INC	744	63	664	54	
WEYERHAEUSER CO	491	19	2,771	96	
小 計	16,078	1,718	31,773	3,685	
	(48)	(0.99323)	(—)	(0.99323)	
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	749	95	880	102
	COVIVIO	304	22	304	23
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	247	16	190	11
	小 計	1,300	134	1,374	137
	ユ ー ロ 計	1,300	134	1,374	137
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	—	—	5,035	25
	SEGRO PLC	7,794	90	13,444	168
	小 計	7,794	90	18,479	194
オーストラリア			千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	46,078	224	41,025	206
	STOCKLAND	8,356	38	9,948	44

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	DEXUS/AU	8,486	90	20,564	216
	GOODMAN GROUP	—	—	8,367	188
	SCENTRE GROUP	9,049	27	6,000	18
	小計	71,969	381	85,904	674
国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	9,500	676	21,000	1,484
	小計	9,500	676	21,000	1,484
	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	10,400	22	10,400	21
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11,300	33	11,300	33	
	小計	21,700	55	21,700	55

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月24日～2022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

(2022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		比率
	口数	口数	評価額		
			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	48	6	872	2.0
AMERICAN TOWER CORP	750	84	21	2,883	6.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	442	113	21	2,953	6.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	922	119	15	2,137	4.9
CROWN CASTLE INTL CORP	1,064	161	27	3,685	8.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	225	13	1	234	0.5
DUKE REALTY CORP	—	109	5	802	1.8
EQUINIX INC	91	14	9	1,254	2.9
EQUITY RESIDENTIAL	1,763	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	704	90	14	2,018	4.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,896	154	3	528	1.2
IRON MOUNTAIN INC	806	345	16	2,262	5.2
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	889	111	18	2,511	5.8
PROLOGIS INC	1,964	313	36	4,922	11.3
PUBLIC STORAGE	709	88	26	3,670	8.4

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	%
REALTY INCOME CORP	—	—	161	10	1,455	3.3
REGENCY CENTERS CORP	940	—	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	617	19	1	1	248	0.6
UDR INC	—	216	9	9	1,308	3.0
WELLTOWER INC	—	80	6	6	869	2.0
WEYERHAEUSER CO	2,601	321	10	10	1,454	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	18,206	2,559	264	36,071	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	19	—	< 82.7% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA	131	—	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	57	3	3	435	1.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	131	57	3	435	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	5,035	—	—	—	—	—
SEGRO PLC	6,864	1,214	12	12	2,023	4.6
小 計	口 数 ・ 金 額	11,899	1,214	12	2,023	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 4.6% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
GPT GROUP	—	5,053	21	21	1,988	4.6
STOCKLAND	1,592	—	—	—	—	—
DEXUS/AU	13,663	1,585	14	14	1,344	3.1
GOODMAN GROUP	8,367	—	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	—	3,049	7	7	740	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	23,622	9,687	43	4,074	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 9.3% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	12,000	500	31	31	549	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	12,000	500	31	549	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	65,858	14,017	—	43,154	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	25	—	< 99.0% >	

(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) 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

(2022年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	43,154	96.5
コール・ローン等、その他	1,546	3.5
投資信託財産総額	44,700	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(43,805千円)の投資信託財産総額(44,700千円)に対する比率は98.0%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=136.20円、1ユーロ=143.90円、1英ポンド=166.87円、1豪ドル=94.16円、1香港ドル=17.35円、1シンガポールドル=98.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	87,457,600
コール・ローン等	1,290,330
投資証券(評価額)	43,154,551
未収入金	42,855,822
未収配当金	156,897
(B) 負債	43,853,568
未払金	43,639,607
未払解約金	213,960
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	43,604,032
元本	36,795,781
次期繰越損益金	6,808,251
(D) 受益権総口数	36,795,781口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,850円

(注) 当親ファンドの期首元本額は226,163,602円、期中追加設定元本額は117,232,918円、期中一部解約元本額は306,600,739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) 19,505,216円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 17,290,565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 (2021年6月24日~2022年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,553,071
受取配当金	4,554,665
受取利息	258
支払利息	△ 1,852
(B) 有価証券売買損益	11,256,701
売買益	58,953,682
売買損	△ 47,696,981
(C) 保管費用等	△ 581,182
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,228,590
(E) 前期繰越損益金	70,126,788
(F) 追加信託差損益金	40,535,382
(G) 解約差損益金	△119,082,509
(H) 計(D+E+F+G)	6,808,251
次期繰越損益金(H)	6,808,251

(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。