

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。	

運用報告書 (全体版)

第84期	(決算日	2024年7月23日)
第85期	(決算日	2024年8月23日)
第86期	(決算日	2024年9月24日)
第87期	(決算日	2024年10月23日)
第88期	(決算日	2024年11月25日)
第89期	(決算日	2024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89期の決算を行いましたので、第84期～第89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 券比	純 総	資 産	額
	円			円			%		%			%			百万円
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
66期(2023年1月23日)	8,357			15			1.5		2.4			65.1		2.5	294
67期(2023年2月24日)	8,198			15			△1.7		2.5			64.6		2.4	288
68期(2023年3月23日)	8,203			15			0.2		2.3			63.2		2.2	288
69期(2023年4月24日)	8,208			15			0.2		2.5			66.7		2.4	284
70期(2023年5月23日)	8,107			15			△1.0		2.5			68.4		2.4	280
71期(2023年6月23日)	8,029			15			△0.8		2.4			65.8		2.4	269
72期(2023年7月24日)	8,041			15			0.3		2.5			64.9		2.2	258
73期(2023年8月23日)	7,885			15			△1.8		2.4			62.6		2.3	244
74期(2023年9月25日)	7,884			15			0.2		2.4			67.9		2.3	244
75期(2023年10月23日)	7,710			15			△2.0		2.3			66.8		2.3	227
76期(2023年11月24日)	7,897			15			2.6		2.3			68.6		2.4	224
77期(2023年12月25日)	8,117			15			3.0		2.2			67.5		2.4	228
78期(2024年1月23日)	8,012			15			△1.1		2.5			68.0		2.3	216
79期(2024年2月26日)	7,982			15			△0.2		2.5			68.7		2.5	208
80期(2024年3月25日)	8,000			15			0.4		2.6			68.7		2.4	208
81期(2024年4月23日)	7,851			15			△1.7		2.5			68.2		2.3	200
82期(2024年5月23日)	7,888			15			0.7		2.5			67.9		2.5	194
83期(2024年6月24日)	7,890			15			0.2		2.5			67.5		2.5	183
84期(2024年7月23日)	7,912			15			0.5		2.5			66.4		2.5	181
85期(2024年8月23日)	7,998			15			1.3		2.6			64.2		2.6	182
86期(2024年9月24日)	8,030			15			0.6		4.9			66.8		5.2	182
87期(2024年10月23日)	7,892			15			△1.5		5.2			69.1		5.2	171
88期(2024年11月25日)	7,828			15			△0.6		5.2			68.0		5.1	164
89期(2024年12月23日)	7,741			15			△0.9		5.1			64.8		4.9	160

(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 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率			
第84期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2024年 6 月24日	7,890	—	2.5	67.5	2.5
	6 月末	7,870	△0.3	2.5	65.0	2.5
	(期 末)					
第85期	2024年 7 月23日	7,927	0.5	2.5	66.4	2.5
	(期 首)					
	2024年 7 月23日	7,912	—	2.5	66.4	2.5
	7 月末	7,933	0.3	2.4	65.0	2.5
第86期	(期 末)					
	2024年 8 月23日	8,013	1.3	2.6	64.2	2.6
	(期 首)					
	2024年 8 月23日	7,998	—	2.6	64.2	2.6
第87期	8 月末	7,997	△0.0	2.6	63.9	2.6
	(期 末)					
	2024年 9 月24日	8,045	0.6	4.9	66.8	5.2
	(期 首)					
第88期	2024年 9 月24日	8,030	—	4.9	66.8	5.2
	9 月末	8,021	△0.1	4.9	68.0	5.2
	(期 末)					
	2024年10月23日	7,907	△1.5	5.2	69.1	5.2
第89期	(期 首)					
	2024年10月23日	7,892	—	5.2	69.1	5.2
	10月末	7,869	△0.3	5.3	53.4	5.1
	(期 末)					
第90期	2024年11月25日	7,843	△0.6	5.2	68.0	5.1
	(期 首)					
	2024年11月25日	7,828	—	5.2	68.0	5.1
	11月末	7,885	0.7	5.1	66.9	5.1
第91期	(期 末)					
	2024年12月23日	7,756	△0.9	5.1	64.8	4.9

(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。

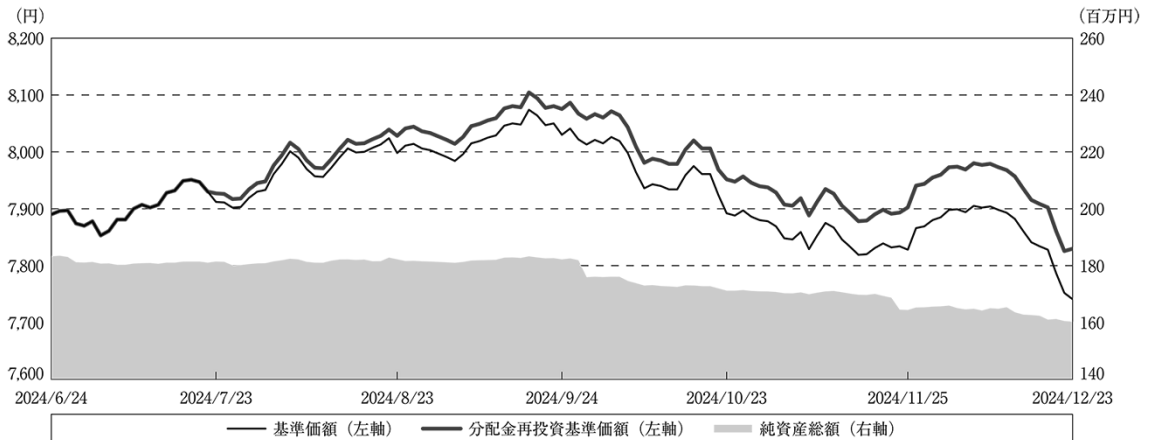
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(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

(2024年6月25日～2024年12月23日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第84期首：7,890円

第89期末：7,741円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：△ 0.8% (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(2024年6月24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

- ・FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げが実施されたこと
- ・米国大統領選におけるトランプ氏の勝利を受けて減税や規制緩和への期待感から海外株式市場が上昇したこと

マイナス要因

- ・2024年7月の米国雇用統計の軟化を受けて景気後退への懸念が高まったこと
- ・米国大統領選におけるトランプ氏の勝利を受けて財政悪化やインフレ再燃への懸念から米国長期金利が上昇したこと

■投資環境

【海外債券市場】

先進国の国債利回りは、欧州では低下しましたが、米国や英国では中長期債を中心におおむね上昇しました。作成期前半は、米国でインフレ減速や雇用指標の軟化を受けて景気後退懸念が高まったことなどから、FRBによる利下げが開始された2024年9月半ばにかけて、先進国の国債利回りはおおむね低下基調で推移しました。作成期後半に入ると、景気抑制的な金利水準が続くなかでも米国経済が堅調に推移したことや、米国大統領選でトランプ氏が勝利し、次期政権が掲げる関税引き上げ政策によるインフレ再燃への警戒感などから、先進国の国債利回りは11月半ばにかけておおむね上昇基調で推移しましたが、その後は一進一退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）は縮小しましたが、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）はほぼ横ばいとなりました。

【海外株式市場】

作成期初、低調な結果となった2024年7月の米国雇用統計などを受けて景気減速懸念が高まり、海外株式市場は下落する場面もありましたが、その後はFRBによる利下げ期待が高まるなか、9月には利下げが実施されたことなどから上昇しました。作成期末にかけて、米国大統領選でトランプ氏が勝利したことによる減税や規制緩和への期待感から海外株式市場は上昇基調を維持し、作成期初から上昇した水準で作成期間を終えました。

【海外REIT市場】

作成期前半、FRBによる利下げへの期待が高まり米国長期金利が低下するなか、海外REIT市場は上昇基調となりました。2024年9月のFRBによる利下げ実施後は、追加利下げに対する期待が強まったものの、米国大統領選でトランプ氏が勝利し財政悪化やインフレ再燃への懸念が高まったことで米国長期金利が上昇したため、海外REIT市場は軟調に推移しました。12月に入り、FRBの金融緩和姿勢が後退したことを受けて米国長期金利がさらに上昇したことから、作成期末にかけて海外REIT市場は下落しましたが、作成期初からは上昇した水準で作成期間を終えました。

■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。

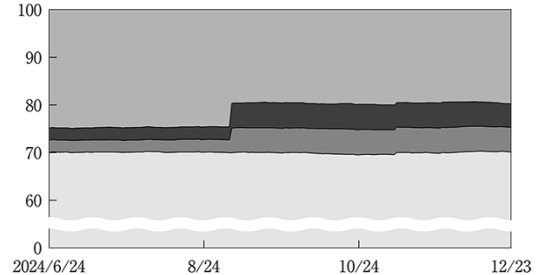
作成期初、リスク資産（海外株式と海外REITの合計）配分比率は5.1%程度で運用を開始しました。当作成期は基準価額の変動リスクが低下したことから、リスク資産の配分比率を引き上げ、作成期末におけるリスク資産の配分比率は10.1%程度となりました。

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0.8%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当作成期の運用経過は以下の通りです。

各マザーファンド組入比率の推移（%）



■ 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、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高く、また長短金利差が相対的に大きいことからロールダウン（時間の経過に伴う債券価格の上昇効果）がプラスを維持していたオーストラリア国債を中心に保有しました。作成期後半、先進国国債への配分を引き上げるとともに、オーストラリア国債ではデュレーションの短縮化を図りました。また、金融緩和加速への期待から、オーストラリア国債の一部についてニュージーランド国債への入れ替えを行いました。先進国投資適格社債は、相対的に堅調な米国経済を評価して米ドル建て社債を中心に配分しました。作成期後半には、信用スプレッドが縮小し、バリュエーションの魅力度が低下したことなどから、ユーロおよび英ポンド建て社債を一部売却し、先進国投資適格社債への配分を引き下げました。米ドル建て新興国国債等は、信用スプレッドの水準に割高感があると考え、配分を見送りました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、保有する債券の利息収入や投資適格社債のスプレッド縮小はプラスに寄与した一方で、先進国の国債利回りの上昇などがマイナスに寄与し、基準価額は0.3%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0.5%上昇しましたが、参考指数であるMSCIコクサイ指数（配当込み、円ヘッジベース）の騰落率を下回りました。価格変動リスクを抑えていたことや相対的に堅調に推移した米国株の保有が少なかったことなどがマイナスに寄与しました。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6.5%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84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2024年6月25日～ 2024年7月23日	2024年7月24日～ 2024年8月23日	2024年8月24日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月23日	2024年10月24日～ 2024年11月25日	2024年11月26日～ 2024年12月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.189%	15 0.187%	15 0.186%	15 0.190%	15 0.191%	15 0.193%
当期の収益	13	14	15	9	11	12
当期の収益以外	2	0	—	5	3	2
翌期繰越分配対象額	143	143	143	138	134	133

（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て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）＞

世界的なインフレ鈍化傾向が続くなか、主要国の中央銀行は当面利下げを継続する可能性が高い一方で、利下げペースは各国の経済指標に大きく左右され、国ごとに異なることが予想されます。世界経済は緩やかな減速が予想されますが、トランプ次期政権の下での米国経済をはじめ景気後退リスクは引き続き低いと考えています。また、インフレ再加速リスクを考慮し、先進国の国債利回りについては横ばいから低下を予想します。

このような環境下、先進国投資適格社債と先進国国債を中心に投資する方針です。先進国国債については、為替ヘッジ後の期待利回りとロールダウンがプラスであるオーストラリア国債やニュージーランド国債を中心に配分する方針です。先進国の投資適格社債については、経済が相対的に堅調な米ドル建て社債に多めに配分します。米ドル建て新興国国債等は、先進国社債に比べて信用スプレッドの水準に割高感があるため、引き続き配分を見送ります。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。

＜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

(2024年 6 月25日～2024年12月23日)

項 目	第84期～第89期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.494	(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)	(19)	(0.241)	*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)	(19)	(0.241)	*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	0.015	(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)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.010)	
(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	9	0.117	(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)	(9)	(0.109)	*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)	(0.002)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	49	0.627	
作成期間の平均基準価額は、7,929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。

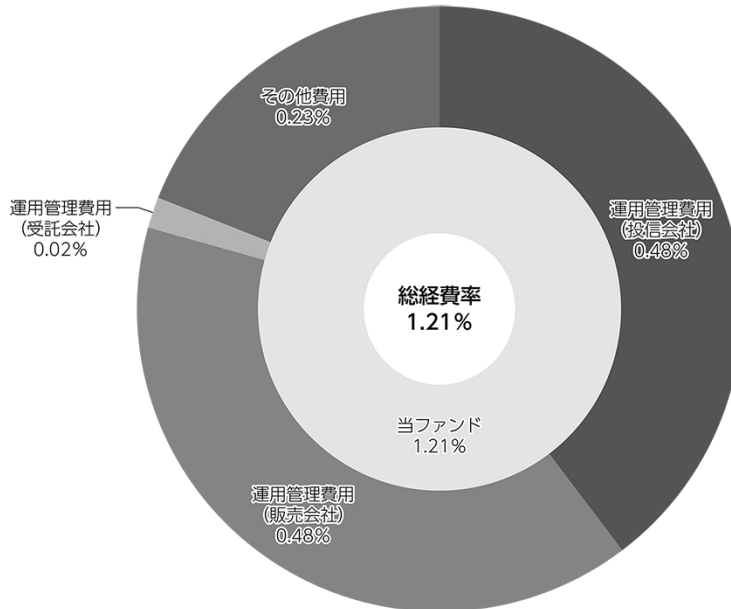
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.21%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月25日～2024年12月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第84期～第89期			
		設		解	
		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）		7,114	6,599	24,258	22,528
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）		2,523	5,249	686	1,403
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）		4,237	4,862	1,525	1,747

○株式売買比率

(2024年6月25日～2024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84期～第89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	1,090,908千円
(b)	当作成期中の平均組入株式時価総額	1,057,035千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)	1.03

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月25日～2024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

(2024年12月23日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第83期末	第89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）		140,238	123,095	112,509
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）		2,348	4,185	8,315
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）		4,550	7,262	7,892

○投資信託財産の構成

(2024年12月23日現在)

項 目	第89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）	112,509	70.0
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）	8,315	5.2
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）	7,892	4.9
コール・ローン等、その他	31,985	19.9
投資信託財産総額	160,701	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（280,203千円）の投資信託財産総額（311,962千円）に対する比率は89.8%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（995,351千円）の投資信託財産総額（1,014,508千円）に対する比率は98.1%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（21,022千円）の投資信託財産総額（22,170千円）に対する比率は94.8%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＝156.72円、1カナダドル＝109.14円、1ユーロ＝163.44円、1英ポンド＝197.11円、1スイスフラン＝175.38円、1スウェーデンクローナ＝14.22円、1ノルウェークローネ＝13.85円、1デンマーククローネ＝21.91円、1豪ドル＝98.00円、1ニュージーランドドル＝88.47円、1香港ドル＝20.16円、1シンガポールドル＝115.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末
	2024年7月23日現在	2024年8月23日現在	2024年9月24日現在	2024年10月23日現在	2024年11月25日現在	2024年12月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	182,099,157	182,700,902	182,678,323	171,748,021	169,084,273	160,701,673
コール・ローン等	45,020,917	44,846,754	35,615,137	34,073,254	32,999,297	31,633,178
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）（詳細欄）	127,114,413	127,770,045	127,521,179	119,139,041	114,923,601	112,509,551
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）（詳細欄）	4,615,416	4,853,259	9,418,478	9,031,209	8,722,274	8,315,975
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）（詳細欄）	4,841,540	4,856,204	9,719,070	9,052,229	8,659,872	7,892,403
未収入金	506,787	374,374	404,248	452,086	3,779,034	350,378
未収利息	84	266	211	202	195	188
(B) 負債	673,157	495,945	502,096	563,686	4,696,964	436,313
未払収益分配金	343,970	341,730	340,304	325,347	315,012	310,553
未払解約金	185,111	24	2,017	99,384	4,228,214	12
未払信託報酬	142,507	152,516	158,034	137,435	152,062	124,381
その他未払費用	1,569	1,675	1,741	1,520	1,676	1,367
(C) 純資産総額（A－B）	181,426,000	182,204,957	182,176,227	171,184,335	164,387,309	160,265,360
元本	229,313,895	227,820,308	226,869,550	216,898,308	210,008,037	207,035,882
次期繰越損益金	△ 47,887,895	△ 45,615,351	△ 44,693,323	△ 45,713,973	△ 45,620,728	△ 46,770,522
(D) 受益権総口数	229,313,895口	227,820,308口	226,869,550口	216,898,308口	210,008,037口	207,035,882口
1万口当たり基準価額（C/D）	7.912円	7.998円	8.030円	7.892円	7.828円	7.741円

- (注) 当ファンドの第84期首元本額は232,217,923円、第84～89期中追加設定元本額は10,546,959円、第84～89期中一部解約元本額は35,729,000円です。
- (注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
- (注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況

項 目	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2024年6月25日～ 2024年7月23日	2024年7月24日～ 2024年8月23日	2024年8月24日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月23日	2024年10月24日～ 2024年11月25日	2024年11月26日～ 2024年12月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,450	6,859	7,409	5,999	6,640	5,360
受取利息	2,450	6,859	7,409	5,999	6,640	5,360
(B) 有価証券売買損益	982,165	2,433,551	1,221,992	△ 2,521,653	△ 894,473	△ 1,381,416
売買益	1,078,074	2,486,388	1,269,643	20,354	35,627	38,744
売買損	△ 95,909	△ 52,837	△ 47,651	△ 2,542,007	△ 930,100	△ 1,420,160
(C) 信託報酬等	△ 144,076	△ 154,191	△ 159,775	△ 138,955	△ 153,738	△ 125,748
(D) 当期損益金(A+B+C)	840,539	2,286,219	1,069,626	△ 2,654,609	△ 1,041,571	△ 1,501,804
(E) 前期繰越損益金	△42,550,865	△41,409,681	△39,156,793	△36,590,148	△38,166,793	△38,184,918
(F) 追加信託差損益金	△ 5,833,599	△ 6,150,159	△ 6,265,852	△ 6,143,869	△ 6,097,352	△ 6,773,247
(配当等相当額)	(210,651)	(238,584)	(250,735)	(252,310)	(255,413)	(303,589)
(売買損益相当額)	(△ 6,044,250)	(△ 6,388,743)	(△ 6,516,587)	(△ 6,396,179)	(△ 6,352,765)	(△ 7,076,836)
(G) 計(D+E+F)	△47,543,925	△45,273,621	△44,353,019	△45,388,626	△45,305,716	△46,459,969
(H) 収益分配金	△ 343,970	△ 341,730	△ 340,304	△ 325,347	△ 315,012	△ 310,553
次期繰越損益金(G+H)	△47,887,895	△45,615,351	△44,693,323	△45,713,973	△45,620,728	△46,770,522
追加信託差損益金	△ 5,833,599	△ 6,150,159	△ 6,265,852	△ 6,143,869	△ 6,097,352	△ 6,773,247
(配当等相当額)	(212,824)	(240,755)	(251,774)	(253,305)	(256,487)	(310,379)
(売買損益相当額)	(△ 6,046,423)	(△ 6,390,914)	(△ 6,517,626)	(△ 6,397,174)	(△ 6,353,839)	(△ 7,083,626)
分配準備積立金	3,080,190	3,018,295	3,005,243	2,746,622	2,573,644	2,443,460
繰越損益金	△45,134,486	△42,483,487	△41,432,714	△42,316,726	△42,097,020	△42,440,735

(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84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2024年6月25日～ 2024年7月23日	2024年7月24日～ 2024年8月23日	2024年8月24日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月23日	2024年10月24日～ 2024年11月25日	2024年11月26日～ 2024年12月23日
a. 配当等収益(費用控除後)	298,137円	327,048円	350,838円	210,413円	239,436円	267,523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	212,824円	240,755円	251,774円	253,305円	256,487円	310,379円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	3,126,023円	3,032,977円	2,994,709円	2,861,556円	2,649,220円	2,486,490円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,636,984円	3,600,780円	3,597,321円	3,325,274円	3,145,143円	3,064,392円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	158円	158円	158円	153円	149円	148円
g. 分配金	343,970円	341,730円	340,304円	325,347円	315,012円	310,553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84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
1 万口当たり分配金（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 (2024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（328,833千口）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89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 1,442	千米ドル 1,323	千円 207,459	% 69.0	% —	% 41.1	% 17.1	% 10.8
イギリス	千英ポンド 50	千英ポンド 51	10,087	3.4	—	—	3.4	—
オーストラリア	千豪ドル 380	千豪ドル 359	35,196	11.7	—	11.7	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 370	千ニュージーランドドル 276	24,474	8.1	—	8.1	—	—
合 計	—	—	277,217	92.2	—	60.9	20.5	10.8

- (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) 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89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	—	170	168	26,460	2025/2/20
B 02/20/25					
普通社債券(含む投資法人債券)					
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	40	35	5,577	2030/12/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	10	9	1,513	2026/8/19
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	16	2,599	2048/3/1
BAC 2.592 04/29/31	2.592	100	87	13,791	2031/4/29
BAC 4.271 07/23/29	4.271	40	38	6,108	2029/7/23
C 3.98 03/20/30	3.98	85	81	12,705	2030/3/20
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	37	5,823	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	10	8	1,301	2030/9/15
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	60	58	9,222	2029/3/30
CI 4.9 12/15/48	4.9	50	42	6,678	2048/12/15
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	10	9	1,517	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	20	16	2,610	2048/3/25
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	30	25	3,975	2030/6/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	21	3,404	2051/1/31
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	30	29	4,593	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	40	34	5,476	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	10	9	1,474	2035/4/1
GS 2.65 10/21/32	2.65	60	50	7,960	2032/10/21
GS 3.8 03/15/30	3.8	20	18	2,936	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	40	38	5,974	2029/6/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	20	15	2,453	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	10	8	1,350	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	10	9	1,430	2029/8/15
INTC 3.9 03/25/30	3.9	20	18	2,928	2030/3/25
JPM 2.522 04/22/31	2.522	10	8	1,377	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	10	7	1,224	2049/1/23
JPM 4.452 12/05/29	4.452	55	53	8,435	2029/12/5
LMT 1.85 06/15/30	1.85	10	8	1,342	2030/6/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	20	17	2,686	2030/6/15
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	10	8	1,402	2029/8/26
MO 4.8 02/14/29	4.8	23	22	3,558	2029/2/14
MS 2.699 01/22/31	2.699	50	44	6,961	2031/1/22
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	10	6	972	2050/6/1
NOC 3.2 02/01/27	3.2	20	19	3,041	2027/2/1

銘柄	利率	第89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)					
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	20	18	2,862	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	20	19	3,037	2026/7/15
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	10	9	1,510	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	10	8	1,372	2030/6/1
SPGI 2 1/2 12/01/29	2.5	20	17	2,815	2029/12/1
TXN 2 1/4 09/04/29	2.25	20	17	2,816	2029/9/4
UNH 3.7 08/15/49	3.7	20	14	2,292	2049/8/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	20	17	2,779	2030/2/5
V 2.7 04/15/40	2.7	10	7	1,146	2040/4/15
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	18	2,827	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	55	53	8,333	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	30	26	4,222	2051/4/4
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	4	3	571	2029/9/24
小計				207,459	
(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)					
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	51	10,087	2029/10/8
小計				10,087	
(オーストラリア)		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 3 3/4 05/21/34	3.75	380	359	35,196	2034/5/21
小計				35,196	
(ニュージーランド)		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券					
NZGB 1 3/4 05/15/41	1.75	250	159	14,106	2041/5/15
NZGB 4 1/4 05/15/34	4.25	120	117	10,367	2034/5/15
小計				24,474	
合計				277,217	

(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) 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(500,757千口)の内容です。

外国株式

銘柄	柄	第83期末	第89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		5	55	125	19,638	電気通信サービス
ABBVIE INC		9	6	121	19,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C		—	0.96	18	2,903	メディア・娯楽
CENCORA INC		7	5	122	19,162	ヘルスケア機器・サービス
AMGEN INC		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXON ENTERPRISE INC		—	0.4	25	3,959	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP		—	5	53	8,322	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC		0.45	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC		9	6	120	18,948	金融サービス
CME GROUP INC		3	1	25	4,074	金融サービス
THE CAMPBELL'S COMPANY		36	26	111	17,482	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC		16	11	123	19,388	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY		—	0.52	8	1,340	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY		28	19	120	18,841	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		18	13	124	19,485	家庭用品・パーソナル用品
CONSTELLATION ENERGY		4	—	—	—	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP		2	1	125	19,736	生活必需品流通・小売り
DECKERS OUTDOOR CORP		0.84	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DOORDASH INC - A		—	2	44	6,914	消費者サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD		0.09	—	—	—	保険
ELECTRONIC ARTS INC		—	4	72	11,419	メディア・娯楽
META PLATFORMS INC-A		3	2	122	19,261	メディア・娯楽
GENERAL ELECTRIC CO		7	4	72	11,372	資本財
GENERAL MILS INC		16	18	118	18,631	食品・飲料・タバコ
GODADDY INC - CLASS A		—	4	96	15,065	ソフトウェア・サービス
HERSHEY CO/THE		—	1	28	4,402	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP		1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JUNIPER NETWORKS INC		—	25	96	15,110	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLANOVA		27	16	130	20,374	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC		—	19	61	9,653	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP		12	8	114	17,884	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC		—	29	80	12,611	エネルギー
KRAFT HEINZ CO/THE		35	23	71	11,202	食品・飲料・タバコ
KROGER CO		32	20	129	20,326	生活必需品流通・小売り
LEIDOS HOLDINGS INC		5	5	75	11,801	商業・専門サービス
ELI LILLY AND COMPANY		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP		—	0.94	45	7,204	資本財
MARATHON PETROLEUM CORP		2	—	—	—	エネルギー
MCKESSON CORP		2	1	91	14,355	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.		13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		0.79	0.79	34	5,405	ソフトウェア・サービス

銘	柄	第83期末		第89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	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		23	18	111	17,451	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP		18	5	28	4,498	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC		—	0.42	19	3,093	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		—	0.28	25	3,989	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP		8	8	116	18,281	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC		11	—	—	—	資本財
PEPSICO INC		9	7	113	17,863	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		10	7	122	19,147	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP		8	5	121	19,104	保険
Regeneron Pharmaceuticals Inc		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC		8	5	122	19,127	電気通信サービス
TARGA RESOURCES CORP		—	7	124	19,533	エネルギー
TYSON FOODS INC-CL A		2	2	16	2,527	食品・飲料・タバコ
UNITED THERAPEUTICS CORP		—	1	52	8,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC		—	0.43	21	3,370	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		40	29	116	18,235	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		3	2	87	13,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC		26	13	127	19,963	生活必需品流通・小売り
WILLIAMS COS INC		—	7	38	5,985	エネルギー
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY		6	1	16	2,612	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	500	471	4,096	641,970	
	銘柄 数 < 比 率 >	44	50	—	<64.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		—	4	52	5,729	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.14	0.08	35	3,887	ソフトウェア・サービス
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		1	0.1	19	2,180	保険
KINROSS GOLD CORP		60	33	44	4,819	素材
LOBLAW COMPANIES LTD		15	9	182	19,868	生活必需品流通・小売り
METRO INC		15	9	90	9,839	生活必需品流通・小売り
TMX GROUP LTD		—	5	24	2,663	金融サービス
TC ENERGY CORP		—	5	37	4,092	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP		3	3	76	8,346	商業・専門サービス
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		—	1	9	1,021	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	95	73	572	62,449	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	10	—	<6.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		0.52	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA		9	12	92	15,174	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG		11	6	76	12,569	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		—	25	72	11,878	電気通信サービス
TALANX AG		20	—	—	—	保険
SCOUT24 SE		—	4	33	5,555	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	41	47	276	45,177	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.5%>	
(ユーロ…フランス)						
THALES SA		2	—	—	—	資本財
PUBLICIS GROUPE		1	—	—	—	メディア・娯楽

銘	柄	第83期末	第89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	
BOLLORE		34	—	—	—	メディア・娯楽
SANOFI		16	12	110	18,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SODEXO		—	1	14	2,404	消費者サービス
SAFRAN SA		1	—	—	—	資本財
TOTALENERGIES SE		16	11	57	9,362	エネルギー
DANONE		27	18	120	19,668	食品・飲料・タバコ
BIOMERIEUX		—	1	18	2,956	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	99	45	321	52,489	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<5.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER		0.84	—	—	—	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		284	194	68	11,170	電気通信サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		43	21	66	10,805	生活必需品流通・小売り
EURONEXT NV		—	0.67	7	1,173	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	329	216	141	23,150	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.04	0.03	32	5,315	食品・飲料・タバコ
AGEAS		1	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1	0.03	32	5,315	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		1	—	—	—	エネルギー
VERBUND AG		—	0.81	5	920	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	1	0.81	5	920	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ		9	6	28	4,714	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	9	6	28	4,714	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	483	317	806	131,766	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	15	—	<13.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BAE SYSTEMS PLC		76	—	—	—	資本財
UNILEVER PLC		19	13	63	12,490	家庭用品・パーソナル用品
3I GROUP PLC		5	—	—	—	金融サービス
COCA-COLA HBC AG-DI		—	4	11	2,193	食品・飲料・タバコ
TESCO PLC		—	15	5	1,125	生活必需品流通・小売り
HALEON PLC		—	124	47	9,384	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	102	158	127	25,193	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		3	2	105	18,530	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		—	0.04	15	2,747	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		1	0.86	45	8,039	保険
NOVARTIS AG-REG SHS		16	7	61	10,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-BR		—	1	26	4,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		1	—	—	—	素材

銘柄		第83期末	第89期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
Schindler Holding AG		—	0.36	8	1,546	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23 4	11 6	264 —	46,320 <4.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
TELIA COMPANY AB		—	57	172	2,447	電気通信サービス
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOLVO AB-B SHS		4	—	—	—	資本財
TELE2 AB-B SHS		19	81	883	12,567	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44 3	138 2	1,055 —	15,015 <1.5%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		28	16	204	2,830	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28 1	16 1	204 —	2,830 <0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-A		—	0.17	187	4,115	運輸
NOVOZYMES A/S-B SHARES		—	6	266	5,835	素材
NOVO NORDISK A/S-B		12	2	134	2,956	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYG A/S		—	4	73	1,607	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12 1	13 4	662 —	14,515 <1.5%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD		56	—	—	—	素材
TELSTRA GROUP LTD		85	—	—	—	電気通信サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED		—	30	32	3,199	公益事業
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		85	85	71	6,974	保険
PRO MEDICUS LTD		—	4	115	11,355	ヘルスケア機器・サービス
AMPOL LTD		20	—	—	—	エネルギー
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		0.43	—	—	—	エネルギー
MEDIBANK PRIVATE LTD		661	148	55	5,456	保険
COLES GROUP LTD		—	51	96	9,416	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	910 6	321 5	371 —	36,402 <3.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		24	16	69	8,023	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24 1	16 1	69 —	8,023 <0.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,224 87	1,538 98	— —	984,487 <99.0%>	

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘 柄	第83期末		第89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) WELLTOWER INC	口 —	口 319	千米ドル 39	千円 6,231	% 0.6	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— 1	39 —	6,231 <0.6%>		

(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・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(19,399千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘 柄	第83期末		第89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	%	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	85	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	35	24	4	691	3.3	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	50	11	1,740	8.3	
CROWN CASTLE INC	20	20	1	284	1.3	
DIGITAL REALTY TRUST INC	7	39	6	1,091	5.2	
EQUINIX INC	3	8	7	1,162	5.5	
EQUITY RESIDENTIAL	48	38	2	424	2.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	33	9	1,467	7.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	170	8	1,254	5.9	
HOST HOTELS & RESORTS INC	61	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	14	—	—	—	—	
IRON MOUNTAIN INC	73	73	7	1,202	5.7	
KIMCO REALTY CORP	—	214	5	785	3.7	
PROLOGIS INC	50	84	8	1,360	6.5	
PUBLIC STORAGE	21	32	9	1,491	7.1	
REALTY INCOME CORP	27	196	10	1,621	7.7	
REGENCY CENTERS CORP	—	50	3	578	2.7	
SBA COMMUNICATIONS CORP	4	4	0.81428	127	0.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC	50	9	1	242	1.1	
UDR INC	60	—	—	—	—	
VENTAS INC	—	11	0.64636	101	0.5	
VICI PROPERTIES INC	210	99	2	446	2.1	
WELLTOWER INC	65	102	12	1,992	9.5	
WEYERHAEUSER CO	86	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	919 18	1,256 19	115 —	18,066 <85.7%>	

銘		柄	第83期末		第89期末				
			口	数	口	数	評 価 額		比 率
							外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)				口		口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA				—		21	1	307	1.5
小 計	口 数 ・ 金 額			—		21	1	307	
	銘 柄 数 < 比 率 >			—		1	—	<1.5%>	
(ユーロ…ベルギー)									
WAREHOUSES DE PAUW SCA				56		—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額			56		—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >			1		—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額			56		21	1	307	
	銘 柄 数 < 比 率 >			1		1	—	<1.5%>	
(オーストラリア)							千豪ドル		
GPT GROUP				—		1,606	7	706	3.4
STOCKLAND				1,023		1,517	7	718	3.4
GOODMAN GROUP				40		22	0.79024	77	0.4
SCENTRE GROUP				1,000		—	—	—	—
VICINITY CENTRES				2,100		—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額			4,163		3,145	15	1,502	
	銘 柄 数 < 比 率 >			4		3	—	<7.1%>	
(シンガポール)							千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST				1,600		1,600	3	353	1.7
CAPITALAND ASCENDAS REIT				1,760		1,760	4	512	2.4
小 計	口 数 ・ 金 額			3,360		3,360	7	866	
	銘 柄 数 < 比 率 >			2		2	—	<4.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額			8,498		7,782	—	20,742	
	銘 柄 数 < 比 率 >			25		25	—	<98.4%>	

(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) 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7期(決算日 2024年6月24日)

(計算期間 2023年6月24日～2024年6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		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
3期(2020年6月23日)	円		%		%	百万円
	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
6期(2023年6月23日)	8,995		△3.9		94.1	498
7期(2024年6月24日)	9,168		1.9		96.2	364

○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		%		%
2023年6月23日	8,995		—		94.1
6月末	8,986		△0.1		91.9
7月末	9,040		0.5		92.7
8月末	8,956		△0.4		90.8
9月末	8,812		△2.0		97.4
10月末	8,728		△3.0		96.3
11月末	9,079		0.9		96.1
12月末	9,393		4.4		96.6
2024年1月末	9,244		2.8		97.4
2月末	9,143		1.6		97.7
3月末	9,245		2.8		98.7
4月末	9,042		0.5		99.5
5月末	9,065		0.8		97.1
(期 末)					
2024年6月24日	9,168		1.9		96.2

(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

(2023年6月24日～2024年6月24日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：8,995円
 期 末：9,168円
 騰落率： 1.9%

◇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）が縮小したこと

マイナス要因

- ・米国における金融引き締めが長期化すると懸念から、先進国の国債利回りが上昇する場面があったこと



■投資環境

期初から2023年10月にかけて、米国を中心に利上げ終了時期をめぐる不透明感などから先進国の国債利回りは大きく上昇する場面が見られたものの、2023年末にかけて早期利下げ観測が強まり、低下に転じました。2024年に入ると4月にかけて、米国でインフレの下げ渋りや堅調な経済指標などを背景に早期利下げ観測が後退するなか、先進国の国債利回りはおおむね上昇基調で推移しました。期末にかけては、米国でインフレの鈍化傾向とともに個人所得や消費支出などの指標にも金融引き締めの効果が出始めたことなどから、6月に利下げを開始したECB（欧州中央銀行）に次いで、FRB（米連邦準備制度理事会）も秋以降利下げに踏み切るとの見方が広がり、先進国の国債利回りは低下基調で推移しました。

また、投資適格社債のスプレッドや米ドル建て新興国国債のスプレッドは縮小しました。

■ポートフォリオについて

先進国国債は、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高く、また長短金利差が相対的に大きいことからロールダウン（時間の経過に伴う債券価格の上昇効果）がプラスを維持していたオーストラリア国債を中心に保有しました。先進国の投資適格社債については、期初、為替ヘッジ後の期待利回りが相対的に高いユーロ建てと英ポンド建ての社債を中心に配分しましたが、2023年9月には相対的に堅調な米国経済を評価して米ドル建て社債を中心とした配分に調整しました。その後、信用スプレッドの縮小が進むなか、期後半に英ポンド建て社債を一部売却してウェイトを引き下げました。米ドル建て新興国国債等については、期前半、信用スプレッドの水準に割高感が見られたことからすべて売却し、その後配分を見送りました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は1.9%上昇しました。保有する債券の利息収入や投資適格社債のスプレッド縮小がプラスに寄与した一方で、先進国の国債利回りが上昇する場面があったことなどはマイナスに寄与しました。

○今後の運用方針

世界的なインフレ鈍化傾向が続くなか、主要国の中央銀行は軒並み実質金利正常化のため利下げに転じると想定しています。世界経済の先行きは減速が予想されるなか、米国経済も減速傾向にはあるものの、景気後退は避けられると考えています。また、米国長期金利が低下に転じるとともに、これまでの米ドル高の動きは米ドル安に転換すると考えます。

このような環境下、先進国投資適格社債と先進国国債を中心に投資する方針です。先進国国債については、為替ヘッジ後の期待利回りとロールダウンがプラスであるオーストラリア国債を中心に配分する方針です。先進国の投資適格社債については、経済が相対的に堅調な米ドル建て社債に多めに配分します。米ドル建て新興国国債等は、先進国社債に比べて信用スプレッドの水準に割高感があるため、引き続き配分を見送ります。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

(2023年 6 月24日～2024年 6 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 14	% 0.152	(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)	(14)	(0.151)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	14	0.152	
期中の平均基準価額は、9,061円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2023年 6 月24日～2024年 6 月24日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 293	千米ドル 194 (100)
		社債券（投資法人債券を含む）	289	465
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ルクセンブルク	社債券（投資法人債券を含む）	230
		その他	社債券（投資法人債券を含む）	98
	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 542
国	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 1,828	千豪ドル 1,751

(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。

(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

(2023年6月24日～2024年6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

(2024年6月24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 1,162	千米ドル 1,053	千円 168,510	% 46.2	% —	% 37.7	% 8.1	% 0.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	200	186	31,915	8.7	—	4.3	4.5	—
ルクセンブルク	120	95	16,270	4.5	—	4.5	—	—
その他	310	286	48,936	13.4	—	4.3	4.5	4.7
イギリス	千英ポンド 250	千英ポンド 223	45,226	12.4	—	7.4	5.0	—
オーストラリア	千豪ドル 480	千豪ドル 380	40,387	11.1	—	11.1	—	—
合 計	—	—	351,246	96.2	—	69.1	22.0	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				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	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)					
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	20	17	2,801	2030/12/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	10	9	1,513	2026/8/19
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	17	2,720	2048/3/1
BAC 2.592 04/29/31	2.592	80	69	11,082	2031/4/29
BAC 4.271 07/23/29	4.271	40	38	6,170	2029/7/23
C 3.98 03/20/30	3.98	85	80	12,832	2030/3/20
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	37	6,021	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	10	8	1,307	2030/9/15
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	40	38	6,136	2029/3/30
CI 4.9 12/15/48	4.9	40	35	5,731	2048/12/15
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	10	9	1,533	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	20	17	2,789	2048/3/25
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	30	24	3,984	2030/6/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	22	3,633	2051/1/31
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	30	28	4,624	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	20	17	2,834	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	10	9	1,506	2035/4/1
GS 2.65 10/21/32	2.65	40	33	5,343	2032/10/21
GS 3.8 03/15/30	3.8	20	18	2,991	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	40	38	6,078	2029/6/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	20	15	2,518	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	10	8	1,364	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	10	9	1,450	2029/8/15
INTC 3.9 03/25/30	3.9	20	18	3,008	2030/3/25
JPM 2.522 04/22/31	2.522	10	8	1,379	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	10	7	1,270	2049/1/23
JPM 4.452 12/05/29	4.452	55	53	8,555	2029/12/5
LMT 1.85 06/15/30	1.85	10	8	1,355	2030/6/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	20	16	2,707	2030/6/15
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	10	8	1,398	2029/8/26
MO 4.8 02/14/29	4.8	23	22	3,619	2029/2/14
MSI 2.699 01/22/31	2.699	50	43	6,990	2031/1/22
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	10	6	1,024	2050/6/1
NOC 3.2 02/01/27	3.2	20	19	3,043	2027/2/1
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	20	18	2,903	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	20	18	3,029	2026/7/15
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	10	9	1,499	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	10	8	1,378	2030/6/1
SPGI 2 1/2 12/01/29	2.5	20	17	2,837	2029/12/1

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	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)					
TXN 2 1/4 09/04/29	2.25	20	17	2,832	2029/9/4
UNH 3.7 08/15/49	3.7	20	15	2,453	2049/8/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	20	17	2,806	2030/2/5
V 2.7 04/15/40	2.7	10	7	1,180	2040/4/15
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	17	2,839	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	55	52	8,415	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	30	27	4,435	2051/4/4
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	4	3	574	2029/9/24
小 計				168,510	
(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	90	15,555	2030/1/15
VESTNL 2 07/10/26	2.0	100	95	16,360	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	95	16,270	2034/1/17
(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
BACR 1.106 05/12/32	1.106	110	90	15,525	2032/5/12
DANBNK 1 3/8 02/17/27	1.375	100	95	16,372	2027/2/17
LLOYDS 3 1/2 04/01/26	3.5	100	99	17,037	2026/4/1
ユ ー ロ 計				97,122	
(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		
BNP 1 7/8 12/14/27	1.875	100	89	18,116	2027/12/14
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	50	10,257	2029/10/8
VZ 1 7/8 09/19/30	1.875	100	83	16,852	2030/9/19
小 計				45,226	
(オーストラリア)					
国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
ACGB 2 3/4 05/21/41	2.75	480	380	40,387	2041/5/21
小 計				40,387	
合 計				351,246	

(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

(2024年6月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	351,246	93.1
コール・ローン等、その他	25,952	6.9
投資信託財産総額	377,198	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (351,749千円) の投資信託財産総額 (377,198千円) に対する比率は93.3%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=159.88円、1ユーロ=170.96円、1英ポンド=202.17円、1豪ドル=106.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	732,723,050
コール・ローン等	22,492,111
公社債(評価額)	351,246,726
未収入金	355,536,406
未収利息	3,438,974
前払費用	8,833
(B) 負債	367,759,775
未払金	365,391,472
未払解約金	2,368,303
(C) 純資産総額(A－B)	364,963,275
元本	398,090,762
次期繰越損益金	△ 33,127,487
(D) 受益権総口数	398,090,762口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,168円

(注) 当親ファンドの期首元本額は553,873,188円、期中追加設定元本額は99,120,485円、期中一部解約元本額は254,902,911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) 257,851,820円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 140,238,942円
(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2023年6月24日～2024年6月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,952,782
受取利息	14,959,398
支払利息	△ 6,616
(B) 有価証券売買損益	△ 5,920,374
売買益	87,295,517
売買損	△93,215,891
(C) 保管費用等	△ 671,052
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,361,356
(E) 前期繰越損益金	△55,681,698
(F) 追加信託差損益金	△ 9,158,740
(G) 解約差損益金	23,351,595
(H) 計(D＋E＋F＋G)	△33,127,487
次期繰越損益金(H)	△33,127,487

(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13期(決算日 2024年2月26日)

(計算期間 2023年2月25日～2024年2月26日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	百万円
9期(2020年2月25日)	18,356	12.7	953.71	96.8	2.6	4,524
10期(2021年2月24日)	17,035	△7.2	1,126.20	94.2	—	3,378
11期(2022年2月24日)	18,131	6.4	1,229.22	96.2	—	2,075
12期(2023年2月24日)	18,075	△0.3	1,163.85	99.0	—	1,332
13期(2024年2月26日)	18,972	5.0	1,359.96	97.4	—	1,368

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	中 率			
(期 首)	円	%		%	%
2023年2月24日	18,075	—	1,163.85	99.0	—
2月末	18,043	△0.2	1,156.69	100.5	—
3月末	18,237	0.9	1,163.91	98.8	—
4月末	18,851	4.3	1,183.47	98.9	—
5月末	17,743	△1.8	1,190.77	100.4	—
6月末	17,672	△2.2	1,230.57	99.5	—
7月末	17,808	△1.5	1,274.05	97.8	—
8月末	17,561	△2.8	1,247.48	98.2	—
9月末	17,036	△5.7	1,191.88	99.1	—
10月末	16,691	△7.7	1,147.15	96.8	0.0
11月末	17,029	△5.8	1,239.38	97.0	—
12月末	17,420	△3.6	1,294.71	96.3	—
2024年1月末	18,305	1.3	1,322.66	99.7	—
(期 末)					
2024年2月26日	18,972	5.0	1,359.96	97.4	—

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はMSCIコクサイ指数(配当込み、円ヘッジベース)であり、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。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コクサイ指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用等することは禁じられています。MSCI社はファンドとは関係なく、ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

○運用経過

(2023年2月25日～2024年2月26日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：18,075円

期 末：18,972円

騰落率： 5.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・インフレ鈍化を背景とした米国の利上げ打ち止め観測の高まり
- ・堅調な企業業績

マイナス要因

- ・米国で相対的に高い金利環境の長期化懸念が強まる場面があったこと

■投資環境

当期の外国株式市場は上昇しました。

期前半、米国のインフレ指標であるCPI（消費者物価指数）やPPI（生産者物価指数）の伸びが鈍化傾向にあることでFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ継続への懸念が後退したことや、米国の債務上限問題についてバイデン米大統領とマッカーシー米下院議長が債務引き上げに関し暫定的な合意に達したことで債務不履行への懸念が緩和されたことなどから、外国株式市場は強含みで推移しました。2023年8月に入ると、大手格付会社が米国国債の格付けを引き下げたことを受けて、金融システムの健全性への懸念からリスク回避姿勢が強まり、外国株式市場は下落基調となりました。また、パウエルFRB議長の発言を受けて米国の相対的に高い金利環境が長期化するとの懸念が強まったことや、中東情勢の悪化が嫌気されて、外国株式市場は下落基調が継続しました。11月以降は、FRBによる利上げサイクルが終了するとの期待が高まるなか、米国で小売売上高や鉱工業生産指数などの経済指標が事前予想を上回ったことで景気後退への懸念が和らぎ、外国株式市場は上昇しました。

■ポートフォリオについて

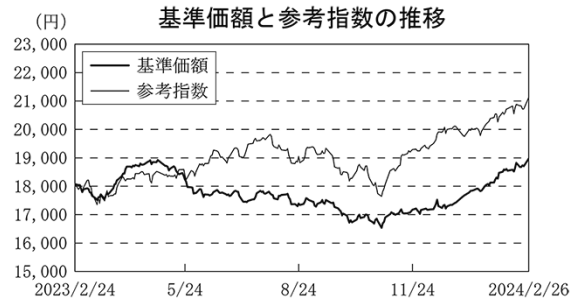
ポートフォリオ全体の配当利回りを高めつつ、価格変動リスクが低くなると期待されるポートフォリオを構築しました。その結果、ポートフォリオは生活必需品やヘルスケアといった業種が中心となりました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は5.0%上昇しました。

当期は、参考指数であるMSCIコクサイ指数（配当込み、円ヘッジベース）よりも価格変動リスクを抑制することができましたが、下落率が相対的に大きかった生活必需品セクターをオーバーウェイトしていたことや、上昇率が相対的に大きかった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下回りました。

○今後の運用方針

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（2023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（配当込み、円ヘッジベース）です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月25日～2024年2月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 32	% 0.183	(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)	(32)	(0.183)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.019	(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)	(3)	(0.019)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	18	0.100	(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)	(18)	(0.099)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	53	0.302	
期中の平均基準価額は、17,699円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年2月25日～2024年2月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 270 (6)	千米ドル 3,705 (11)	百株 626 (ー)	千米ドル 4,423 (11)
	カナダ	1	千カナダドル 132	75	千カナダドル 432
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	25	165	68 (ー)	299 (2)
	フランス	108	284	203	494
	オランダ	45	39	29	85
	ベルギー	5	46	9	61
	オーストリア	1	8	ー	ー
	フィンランド	ー	ー	1	7
	イギリス	648	千英ポンド 122	97	千英ポンド 179
	スイス	15 (2)	千スイスフラン 194 (5)	21 (ー)	千スイスフラン 321 (5)
	スウェーデン	125 (30)	千スウェーデンクローナ 2,934 (32)	97 (ー)	千スウェーデンクローナ 1,535 (32)
	ノルウェー	ー	千ノルウェークローネ ー	8	千ノルウェークローネ 106
	デンマーク	9 (8)	千デンマーククローネ 903 (ー)	16	千デンマーククローネ 1,605
	オーストラリア	829	千豪ドル 687	858	千豪ドル 823
	シンガポール	17	千シンガポールドル 11	93 (ー)	千シンガポールドル 34 (0.27869)

(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	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	KEPPEL REIT	—	—	340	0.26448
		(340)	(0.27869)		

(注) 金額は受渡代金です。
(注) ()内は分割・償還による増減分です。
(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 (2023年2月25日～2024年2月26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	1,865,014千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,280,503千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.45

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等 (2023年2月25日～2024年2月26日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年2月26日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		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	
AT&T INC	23	—	—	—	電気通信サービス
ABBVIE INC	13	9	175	26,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	25	—	—	—	メディア・娯楽
ADOBE INC	—	1	78	11,816	ソフトウェア・サービス
CENCORA INC	—	7	179	26,935	ヘルスケア機器・サービス
AMGEN INC	7	5	166	25,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	—	1	182	27,484	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	7	9	182	27,390	金融サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2	—	—	—	素材
CME GROUP INC	—	3	65	9,864	金融サービス
CAMPBELL SOUP CO	36	36	156	23,520	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC	7	15	157	23,640	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS INC	—	10	50	7,640	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA COMPANY	32	28	171	25,802	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	25	21	186	27,999	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	35	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION ENERGY	—	1	16	2,478	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	—	1	81	12,205	生活必需品流通・小売り
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	—	1	46	7,025	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	0.09	0.78561	118	保険
ELECTRONIC ARTS INC	2	—	—	—	メディア・娯楽
META PLATFORMS INC-A	—	3	179	26,928	メディア・娯楽
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	82	—	—	—	銀行
GENERAL ELECTRIC CO	—	3	56	8,484	資本財
GENERAL MILS INC	24	9	58	8,839	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	9	19	141	21,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERSHEY CO/THE	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	43	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	11	5	88	13,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLANOVA	28	27	154	23,205	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	56	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	14	13	160	24,087	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	—	9	15	2,391	エネルギー
KRAFT HEINZ CO/THE	47	35	127	19,128	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	35	35	168	25,378	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY AND COMPANY	—	2	172	25,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	2	48	7,290	エネルギー
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MCKESSON CORP	—	3	181	27,322	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	17	13	177	26,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	—	0.79	32	4,874	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	28	23	175	26,318	食品・飲料・タバコ

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	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	
MONSTER BEVERAGE CORP		—	18	103	15,487	食品・飲料・タバコ
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		—	5	69	10,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWMONT CORPORATION		9	—	—	—	素材
NVIDIA CORP		—	0.39	30	4,621	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC		—	6	72	10,826	資本財
PEPSICO INC		11	9	165	24,863	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66		—	1	28	4,291	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO		13	11	180	27,117	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP		—	7	140	21,083	保険
PULTE HOMES INC		—	15	158	23,848	耐久消費財・アパレル
Regeneron Pharmaceuticals Inc		—	0.18	17	2,655	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		13	—	—	—	食品・飲料・タバコ
STEEL DYNAMICS INC		12	—	—	—	素材
SUPER MICRO COMPUTER INC		—	1	158	23,793	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
T-MOBILE US INC		—	5	83	12,552	電気通信サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		1	0.7	36	5,549	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		48	5	20	3,056	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		—	4	178	26,773	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC		13	10	181	27,294	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	814	465	5,461	821,190	
		38	48	—	<60.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BCE INC		33	27	138	15,392	電気通信サービス
EMPIRE CO LTD 'A'		38	—	—	—	生活必需品流通・小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		—	1	180	20,076	保険
FRANCO-NEVADA CORP		1	—	—	—	素材
LOBLAW COMPANIES LTD		22	17	248	27,602	生活必需品流通・小売り
METRO INC		36	21	161	18,001	生活必需品流通・小売り
TORONTO-DOMINION BANK		8	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	142	67	728	81,072	
		6	4	—	<5.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HENKEL AG & CO KGAA		27	9	58	9,579	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG		8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG		15	12	169	27,520	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		37	—	—	—	電気通信サービス
TALANX AG		—	25	168	27,391	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	89	46	396	64,491	
		4	3	—	<4.7%>	
(ユーロ…フランス)						
THALES SA		2	2	29	4,786	資本財
BOLLORE		88	—	—	—	メディア・娯楽
HERMES INTERNATIONAL		0.47	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR SA		114	11	18	3,044	生活必需品流通・小売り
SANOFI		20	16	144	23,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENGIE		—	101	150	24,413	公益事業
TOTALENERGIES SE		—	5	32	5,269	エネルギー
DANONE		31	26	158	25,726	食品・飲料・タバコ
GETLINK SE		4	4	6	1,038	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	262	166	539	87,729	
		7	7	—	<6.4%>	

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…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE KPN NV		203	246	83	13,620	電気通信サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		60	41	113	18,475	生活必需品流通・小売り
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		—	2	30	4,992	半導体・半導体製造装置
JDE PEET'S NV		10	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	273	289	228	37,089	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		—	0.02	17	2,882	食品・飲料・タバコ
KBC GROEP NV		—	3	19	3,200	銀行
UCB SA		6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGEAS		—	1	4	774	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	7	4	42	6,857	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		—	1	7	1,254	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1	7	1,254	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ		11	9	41	6,678	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	11	9	41	6,678	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	644	517	1,254	204,100	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	18	—	<14.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BAE SYSTEMS PLC		—	7	9	1,802	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		25	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CENTRICA PLC		—	583	74	14,187	公益事業
UNILEVER PLC		39	23	92	17,685	家庭用品・パーソナル用品
3I GROUP PLC		—	5	14	2,704	金融サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	69	620	191	36,379	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		3	2	139	23,861	電気通信サービス
NOVARTIS AG-REG SHS		12	12	117	20,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-BR		4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED		11	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BKW AG		—	8	113	19,356	公益事業
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		—	4	45	7,805	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	31	28	416	71,122	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<5.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		—	24	644	9,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOLVO AB-B SHS		—	32	918	13,373	資本財
TELE2 AB-B SHS		10	10	90	1,315	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	10	68	1,653	24,079	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.8%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークロネ		
TELENOR ASA		36	28	333	4,759	電気通信サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円
ORKLA ASA	0.93	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	37	333	4,759
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	<0.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
CARLSBERG AS-B	9	—	—	—
NOVO NORDISK A/S-B	3	—	—	—
NOVO NORDISK A/S-B	—	14	1,210	26,416
小 計	株 数 ・ 金 額	12	14	1,210
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	<1.9%>
(オーストラリア)			千豪ドル	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	67	191	18,884
TELSTRA GROUP LTD	717	230	89	8,815
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	—	85	52	5,157
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	106	—	—	—
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	0.43	1	129
MEDIBANK PRIVATE LTD	—	569	206	20,362
COLES GROUP LTD	158	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	983	954	541
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	<3.9%>
(シンガポール)			千シンガポールドル	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	26	22	74	8,323
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	123	34	8	901
KEPPEL LTD	—	17	12	1,380
小 計	株 数 ・ 金 額	149	73	94
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	<0.8%>
合 計	株 数 ・ 金 額	2,895	2,838	1,333,074
	銘柄 数 < 比 率 >	78	91	<97.4%>

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2024年2月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,333,074	% 96.1
コール・ローン等、その他	54,097	3.9
投資信託財産総額	1,387,171	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,335,641千円)の投資信託財産総額(1,387,171千円)に対する比率は96.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=150.36円、1カナダドル=111.24円、1ユーロ=162.67円、1英ポンド=190.40円、1スイスフラン=170.57円、1スウェーデンクローナ=14.56円、1ノルウェークローネ=14.25円、1デンマーククローネ=21.82円、1豪ドル=98.53円、1シンガポールドル=111.83円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,669,773,318
コール・ローン等	53,067,645
株式(評価額)	1,333,074,081
未収入金	1,282,641,430
未収配当金	990,162
(B) 負債	1,301,506,313
未払金	1,285,227,090
未払解約金	16,279,216
未払利息	7
(C) 純資産総額(A－B)	1,368,267,005
元本	721,216,205
次期繰越損益金	647,050,800
(D) 受益権総口数	721,216,205口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,972円

(注) 当親ファンドの期首元本額は737,126,764円、期中追加設定元本額は22,778,069円、期中一部解約元本額は38,688,628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>	491,346,806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>	222,006,306円
東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)	5,063,938円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型)	2,799,155円

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

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

○損益の状況 (2023年2月25日～2024年2月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	34,121,966
受取配当金	33,885,014
受取利息	175,791
その他収益金	72,018
支払利息	△ 10,857
(B) 有価証券売買損益	31,669,769
売買益	446,304,875
売買損	△414,635,106
(C) 保管費用等	△ 1,293,846
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,497,889
(E) 前期繰越損益金	595,247,092
(F) 追加信託差損益金	17,418,324
(G) 解約差損益金	△ 30,112,505
(H) 計(D+E+F+G)	647,050,800
次期繰越損益金(H)	647,050,800

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

当ファンドが参照している指数について配当込み指数であることを明確にするため、表記を「MSCIコクサイ指数(配当込み、円ヘッジベース)」とする約款変更を2023年10月1日付で行いました。

東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書 第7期(決算日 2024年6月24日)

(計算期間 2023年6月24日~2024年6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		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%		百万円
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
6期(2023年6月23日)	10,416	△12.1		98.6	17
7期(2024年6月24日)	10,206	△2.0		98.2	13

○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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2023年6月23日	10,416	—			98.6
6月末	10,633	2.1			96.6
7月末	10,628	2.0			97.3
8月末	10,332	△0.8			96.8
9月末	9,530	△8.5			98.4
10月末	9,094	△12.7			96.7
11月末	10,064	△3.4			97.4
12月末	10,961	5.2			97.1
2024年1月末	10,411	△0.0			98.1
2月末	10,522	1.0			94.8
3月末	10,663	2.4			97.7
4月末	9,890	△5.0			97.1
5月末	10,031	△3.7			96.7
(期 末)					
2024年6月24日	10,206	△2.0			98.2

(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

(2023年6月24日～2024年6月24日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：10,416円

期 末：10,206円

騰落率：△2.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・近年の海外REIT市場の下落により割安度が強まったことを受けた投資家による買戻し
- ・米国において利下げへの期待が高まったこと

マイナス要因

- ・米国の長期金利が上昇したこと
- ・米国商業用不動産を中心に価格下落への警戒感が強まったこと



■投資環境

期初、米国CPI(消費者物価指数)の伸び率が市場予想を下回るなか、海外REIT市場は一時上昇する局面があったものの、2023年9月のFOMC(米連邦公開市場委員会)後の声明文が金融引き締めに前向きだったことを受けて米国長期金利が上昇したことなどから、10月にかけて下落しました。11月から12月にかけては、中東の地政学的リスクの高まりや、米国CPI伸び率のピークアウト期待などから米国長期金利が大幅に低下し、海外REIT市場は大きく反発しました。2024年1月以降は、米国での早期利下げ観測が相場の下支え材料となったものの、商業用不動産を中心とした不動産価格の下落に対する警戒感のほか、CPI伸び率の高止まりや堅調な雇用指標を受けた米国長期金利の上昇などから、海外REIT市場は下落基調が継続しました。

以上のような投資環境の下、前期末対比で海外REIT市場は上昇しました。

■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2.0%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

(2023年 6 月24日～2024年 6 月24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 46 (46)	% 0. 447 (0. 447)	(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)	1 (1)	0. 009 (0. 009)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 *有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	145 (141) (4)	1. 413 (1. 374) (0. 039)	(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	192	1. 869	
期中の平均基準価額は、10, 229円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。
(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年6月24日～2024年6月24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
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	85	3	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	46	9	57	10
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	34	6	88	16
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	28	3
	CROWN CASTLE INC	29	3	67	7
	DIGITAL REALTY TRUST INC	7	0.96952	—	—
	EQUINIX INC	15	11	30	23
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	31	2	31	1
	EQUITY RESIDENTIAL	48	3	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	14	3	14	3
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	134	6	135	6
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	64	1
	HOST HOTELS & RESORTS INC	61	1	—	—
	INVITATION HOMES INC	14	0.46446	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	73	4	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	45	6	90	12
	PROLOGIS INC	120	15	198	24
	PUBLIC STORAGE	49	14	62	18
	REALTY INCOME CORP	150	9	274	15
	REGENCY CENTERS CORP	49	3	129	8
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4	0.78418	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	65	7	30	3
	UDR INC	202	8	179	6
	VICI PROPERTIES INC	219	6	117	3
	WP CAREY INC	92	6	184	12
	WELLTOWER INC	101	8	48	3
	WEYERHAEUSER CO	86	2	—	—
	小計	1,773	145	1,825	183
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	—	—	15	1
	小計	—	—	15	1
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	86	2	30	0.74209
	小計	86	2	30	0.74209
	ユーロ計	86	2	45	2
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	1,681	7	3,088	12
	STOCKLAND	900	4	—	—
	DEXUS/AU	—	—	320	2

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GOODMAN GROUP	40	1	30	0.69392
	SCENTRE GROUP	1,000	3	—	—
	VICINITY CENTRES	6,333	11	6,165	11
	小 計	9,954	27	9,603	27
	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	—	—	—	—
				(—)	(0.00704)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,890	7	3,430	9
				(—)	(0.0259)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,400	3	2,400	3
				(—)	(0.02136)
	小 計	5,290	11	5,830	12
				(—)	(0.0543)

(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

(2023年6月24日～2024年6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

(2024年6月24日現在)

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		—	85	3	493	3.7
AMERICAN TOWER CORP		46	35	6	1,090	8.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC		54	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		28	—	—	—	—
CROWN CASTLE INC		58	20	1	308	2.3
DIGITAL REALTY TRUST INC		—	7	1	166	1.3
EQUINIX INC		18	3	2	366	2.8
EQUITY RESIDENTIAL		—	48	3	524	4.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		64	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		—	61	1	178	1.4
INVITATION HOMES INC		—	14	0.49588	79	0.6
IRON MOUNTAIN INC		—	73	6	1,037	7.9
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC		45	—	—	—	—
PROLOGIS INC		128	50	5	874	6.6
PUBLIC STORAGE		34	21	6	977	7.4
REALTY INCOME CORP		151	27	1	229	1.7
REGENCY CENTERS CORP		80	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		—	4	0.77852	124	0.9
SIMON PROPERTY GROUP INC		15	50	7	1,168	8.9
UDR INC		37	60	2	390	3.0
VICI PROPERTIES INC		108	210	5	943	7.2
WP CAREY INC		92	—	—	—	—
WELLTOWER INC		12	65	6	1,063	8.1
WEYERHAEUSER CO		—	86	2	399	3.0
小 計	口 数 ・ 金 額	971	919	65	10,415	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	18	—	<79.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		15	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	15	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	56	1	241	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額	—	56	1	241	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.8%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	15	56	1	241	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.8%>	

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	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
GPT GROUP		1,407	—	—	—	—
STOCKLAND		123	1,023	4	482	3.7
DEXUS/AU		320	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		30	40	1	152	1.2
SCENTRE GROUP		—	1,000	3	338	2.6
VICINITY CENTRES		1,932	2,100	3	420	3.2
小 計	口 数 ・ 金 額	3,812	4,163	13	1,393	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<10.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,600	1,600	3	366	2.8
CAPITALAND ASCENDAS REIT		2,300	1,760	4	525	4.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,900	3,360	7	891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<6.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	8,698	8,498	—	12,942	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<98.2%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円	%
	12,942	95.5
コール・ローン等、その他	611	4.5
投資信託財産総額	13,553	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（13,220千円）の投資信託財産総額（13,553千円）に対する比率は97.5%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=159.88円、1ユーロ=170.96円、1英ポンド=202.17円、1豪ドル=106.16円、1香港ドル=20.49円、1シンガポールドル=117.97円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,244,306
コール・ローン等	543,776
投資証券(評価額)	12,942,440
未収入金	12,691,292
未収配当金	66,798
(B) 負債	13,065,873
未払金	12,980,534
未払解約金	85,339
(C) 純資産総額(A－B)	13,178,433
元本	12,913,018
次期繰越損益金	265,415
(D) 受益権総口数	12,913,018口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,206円

(注) 当親ファンドの期首元本額は16,579,995円、期中追加設定元本額は39,646,729円、期中一部解約元本額は43,313,706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) 8,362,787円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 4,550,231円

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

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

○損益の状況 (2023年6月24日～2024年6月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	610,670
受取配当金	609,937
受取利息	1,052
支払利息	△ 319
(B) 有価証券売買損益	△ 697,582
売買益	4,520,288
売買損	△5,217,870
(C) 保管費用等	△ 215,540
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 302,452
(E) 前期繰越損益金	690,552
(F) 追加信託差損益金	2,380,177
(G) 解約差損益金	△2,502,862
(H) 計(D＋E＋F＋G)	265,415
次期繰越損益金(H)	265,415

(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。