

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90期	(決算日	2025年1月23日)
第91期	(決算日	2025年2月25日)
第92期	(決算日	2025年3月24日)
第93期	(決算日	2025年4月23日)
第94期	(決算日	2025年5月23日)
第95期	(決算日	2025年6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95期の決算を行いましたので、第90期～第95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 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 金 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	円	%	%	%	百万円
66期(2023年1月23日)	8,357	15	1.5	2.4	65.1	294
67期(2023年2月24日)	8,198	15	△1.7	2.5	64.6	288
68期(2023年3月23日)	8,203	15	0.2	2.3	63.2	288
69期(2023年4月24日)	8,208	15	0.2	2.5	66.7	284
70期(2023年5月23日)	8,107	15	△1.0	2.5	68.4	280
71期(2023年6月23日)	8,029	15	△0.8	2.4	65.8	269
72期(2023年7月24日)	8,041	15	0.3	2.5	64.9	258
73期(2023年8月23日)	7,885	15	△1.8	2.4	62.6	244
74期(2023年9月25日)	7,884	15	0.2	2.4	67.9	244
75期(2023年10月23日)	7,710	15	△2.0	2.3	66.8	227
76期(2023年11月24日)	7,897	15	2.6	2.3	68.6	224
77期(2023年12月25日)	8,117	15	3.0	2.2	67.5	228
78期(2024年1月23日)	8,012	15	△1.1	2.5	68.0	216
79期(2024年2月26日)	7,982	15	△0.2	2.5	68.7	208
80期(2024年3月25日)	8,000	15	0.4	2.6	68.7	208
81期(2024年4月23日)	7,851	15	△1.7	2.5	68.2	200
82期(2024年5月23日)	7,888	15	0.7	2.5	67.9	194
83期(2024年6月24日)	7,890	15	0.2	2.5	67.5	183
84期(2024年7月23日)	7,912	15	0.5	2.5	66.4	181
85期(2024年8月23日)	7,998	15	1.3	2.6	64.2	182
86期(2024年9月24日)	8,030	15	0.6	4.9	66.8	182
87期(2024年10月23日)	7,892	15	△1.5	5.2	69.1	171
88期(2024年11月25日)	7,828	15	△0.6	5.2	68.0	164
89期(2024年12月23日)	7,741	15	△0.9	5.1	64.8	160
90期(2025年1月23日)	7,729	15	0.0	5.0	68.0	150
91期(2025年2月25日)	7,770	15	0.7	5.0	65.5	147
92期(2025年3月24日)	7,753	15	△0.0	5.1	67.6	146
93期(2025年4月23日)	7,676	15	△0.8	2.5	66.4	142
94期(2025年5月23日)	7,647	15	△0.2	2.6	65.6	141
95期(2025年6月23日)	7,688	15	0.7	2.6	68.9	141

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率			
第90期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2024年12月23日	7,741	—	5.1	64.8	4.9
	12月末	7,744	0.0	5.2	65.8	5.0
	(期 末)					
第91期	2025年 1 月23日	7,744	0.0	5.0	68.0	5.0
	(期 首)					
	2025年 1 月23日	7,729	—	5.0	68.0	5.0
	1 月末	7,762	0.4	5.0	67.2	4.9
第92期	(期 末)					
	2025年 2 月25日	7,785	0.7	5.0	65.5	5.0
	(期 首)					
	2025年 2 月25日	7,770	—	5.0	65.5	5.0
第93期	2 月末	7,791	0.3	5.0	65.8	5.0
	(期 末)					
	2025年 3 月24日	7,768	△0.0	5.1	67.6	5.0
	(期 首)					
第94期	2025年 3 月24日	7,753	—	5.1	67.6	5.0
	3 月末	7,743	△0.1	5.1	68.4	4.9
	(期 末)					
	2025年 4 月23日	7,691	△0.8	2.5	66.4	2.4
第95期	(期 首)					
	2025年 4 月23日	7,676	—	2.5	66.4	2.4
	4 月末	7,738	0.8	2.5	67.5	2.6
	(期 末)					
第96期	2025年 5 月23日	7,662	△0.2	2.6	65.6	2.6
	(期 首)					
	2025年 5 月23日	7,647	—	2.6	65.6	2.6
	5 月末	7,680	0.4	2.6	66.3	2.6
第97期	(期 末)					
	2025年 6 月23日	7,703	0.7	2.6	68.9	2.6

(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。

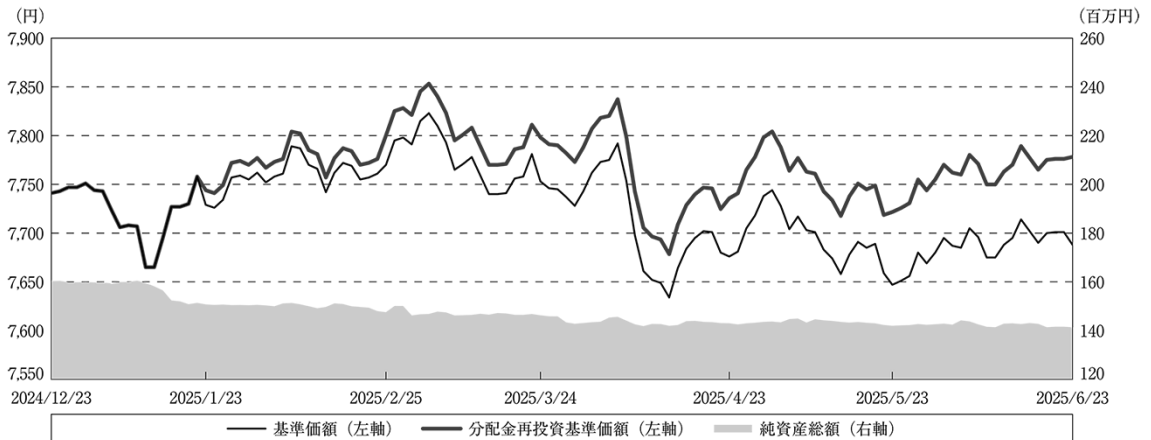
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(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12月24日～2025年6月23日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第90期首：7,741円

第95期末：7,688円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：0.5% (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12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

- ・保有する債券の利息収入
- ・先進国の国債利回りが低下した国、年限があったこと
- ・米中両国が相互関税の引き下げで合意したことを受けて、貿易摩擦の緩和期待が高まったこと

マイナス要因

- ・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)の拡大
- ・財政悪化懸念などから先進国の超長期債利回りが上昇したこと
- ・米国の関税政策を受けた世界経済への悪影響に対する懸念

■投資環境

【海外債券市場】

先進国の国債利回りは、欧州では長期債を中心に上昇、米国では超長期債は上昇、中長期債は低下となりました。作成期前半、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加利下げ期待の後退を受け、米国債利回りは一時上昇する場面が見られたものの、その後、トランプ米政権の関税政策の対象範囲拡大をきっかけに景気後退懸念が高まったことなどから、低下基調で推移しました。一方、欧州では、ドイツの財政拡大路線への転換を受け、長期債利回りは上昇基調で推移しました。作成期後半、米中両国が相互関税の引き下げで合意したことを受け投資家のリスク選好姿勢が強まったことに加え、減税や債務上限引き上げなどを盛り込んだトランプ減税法案の下院通過を背景に米国財政悪化への懸念が高まったことなどから、国債利回りは米国では長期債を中心に上昇基調で推移した一方、欧州ではECB（欧州中央銀行）による連続利下げが続くなか、おおむね低下傾向で推移しました。

投資適格社債のスプレッドは拡大しましたが、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】

作成期初から海外株式市場はしばらくは一進一退での推移となりましたが、2025年3月に米国において消費者信頼感指数が低下するなかでトランプ米政権がカナダに対する追加関税を発表するなど、関税政策への不透明感が高まり、景気の先行きに対する懸念が広がったことから下落しました。しかし5月に入ると、米国雇用統計などの力強い経済指標や米中両国が相互関税の引き下げで合意したことを受け、世界的な貿易摩擦の緩和期待が高まったことから海外株式市場は上昇し、前作成期末対比では上昇した水準で作成期を終えました。

【海外REIT市場】

作成期初から作成期半ばにかけては、強い米国経済指標を受けてインフレへの警戒が強まり、海外REIT市場は軟調に推移しましたが、その後、トランプ米政権の関税政策による景気減速懸念が高まったことで米国の長期金利が低下し、海外REIT市場は上昇しました。2025年4月に入り、米国の関税政策の発表を受けて投資家がリスク回避姿勢を強めた局面では、海外REIT市場は一時大きく下落しましたが、REITは関税政策の影響を直接受けづらいことから4月末にかけて反発上昇を続け、その後は関税リスクについて相場が過剰に反応することなく、作成期末にかけて底堅く推移しました。

■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。

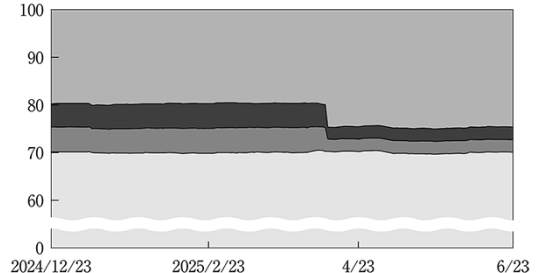
作成期初、リスク資産（海外株式と海外REITの合計）配分比率は10.1%程度で運用を開始しました。当作成期は米国の関税政策などを巡り基準価額の変動リスクが高まったことから、リスク資産のウェイトを引き下げた結果、作成期末のリスク資産ウェイトは5.3%程度となりました。

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0.5%上昇しました。

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

各マザーファンドにおける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）＞

先進国国債については、オーストラリア国債とニュージーランド国債に加え、2025年5月から為替ヘッジ後の期待利回りとロールダウン（時間の経過に伴う債券価格の上昇効果）が魅力的となってきたイギリス国債も保有しました。先進国の投資適格社債については、作成期間を通じて相対的に景気が堅調と判断した米ドル建て社債を中心とした配分を維持しつつ、英ポンド建て社債も保有しました。米ドル建て新興国国債は、引き続き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、基準価額は1.4%上昇しました。投資適格社債のスプレッド拡大がマイナスに寄与した一方で、保有する債券の利息収入や中期債を中心とした先進国国債利回りの低下がプラスに寄与しました。

＜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4.9%の上昇となり、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）の騰落率を上回りました。価格変動リスクを抑えていたことやコミュニケーションサービスセクター銘柄の保有が多かったことなどがプラスに寄与しました。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0.9%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90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2024年12月24日～ 2025年1月23日	2025年1月24日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月23日	2025年4月24日～ 2025年5月23日	2025年5月24日～ 2025年6月23日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	0.194%	0.193%	0.193%	0.195%	0.196%	0.195%
当期の収益	12	15	14	12	13	15
当期の収益以外	2	－	0	2	1	－
翌期繰越分配対象額	131	134	134	132	130	134

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入し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）＞

世界経済は主要国を中心に成長率格差が縮小しつつあり、米国例外論に対する過度な楽観は後退しています。インフレは一段と安定化に向かうとみられるものの、関税政策を巡る不確実性から経済成長やインフレ見通しには依然として不透明感が残ります。米国では、トランプ米政権の関税政策を背景にスタグフレーション（物価上昇と景気後退が同時に発生した状況）懸念が高まっているものの、賃金上昇を伴うインフレスパイラルに発展する可能性は低いとみられ、FRBは引き続き追加利下げを慎重に検討すると考えます。米国の長期金利は変動性の高い状態が続くなか、レンジ内での動きになるとみられます。また、財政悪化懸念を背景に、イールドカーブのスティープ化（長短金利差の拡大）がさらに進む可能性は高いと考えます。

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、オーストラリア国債やニュージーランド国債、イギリス国債など、引き続き為替ヘッジ後の期待利回りとローラードアウンが魅力的な国債に配分する方針です。先進国の投資適格社債については、引き続き米国の社債を中心に配分する方針です。ただし、トランプ米政権の関税政策などにより、米国の景気が欧州や英国よりも本格的に劣後すると確認された場合には米国社債の配分を削減する可能性があります。米ドル建てエマージング国債は、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12月24日～2025年 6 月23日)

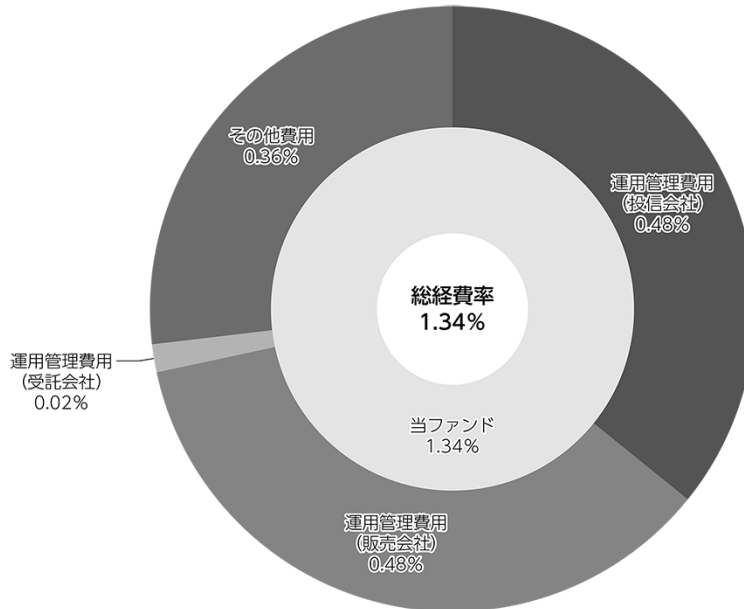
項 目	第90期～第95期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	38	0.494	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.241)	*委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.241)	*購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.011)	*運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.014	(b)売買委託手数料＝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)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.008)	
(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)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.179	(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 ）	(13)	(0.174)	*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
合 計	53	0.688	
作成期間の平均基準価額は、7,743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1.34%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12月24日～2025年 6 月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第90期～第95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）		20,495	18,843	36,554	33,528
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）		516	1,071	2,920	5,913
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）		1,358	1,481	5,122	5,365

○株式売買比率

(2024年12月24日～2025年 6 月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	第90期～第95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	994,912千円
(b)	当作成期中の平均組入株式時価総額	918,580千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)	1.08

(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12月24日～2025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

(2025年 6 月23日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第89期末	第95期末	
		口	口	評 価 額
		数	数	
		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）		123,095	107,036	99,158
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）		4,185	1,781	3,715
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）		7,262	3,498	3,766

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年6月23日現在)

項 目	第95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）	99,158	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）	3,715	2.6
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）	3,766	2.7
コール・ローン等、その他	35,116	24.7
投資信託財産総額	141,755	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（274,744千円）の投資信託財産総額（281,220千円）に対する比率は97.7%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（515,643千円）の投資信託財産総額（528,031千円）に対する比率は97.7%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（10,138千円）の投資信託財産総額（10,692千円）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＝146.50円、1カナダドル＝106.48円、1ユーロ＝168.20円、1英ポンド＝196.52円、1スイスフラン＝178.88円、1スウェーデンクローナ＝15.10円、1ノルウェークローネ＝14.44円、1デンマーククローネ＝22.55円、1豪ドル＝94.24円、1ニュージーランドドル＝87.23円、1香港ドル＝18.66円、1シンガポールドル＝113.61円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末
	2025年1月23日現在	2025年2月25日現在	2025年3月24日現在	2025年4月23日現在	2025年5月23日現在	2025年6月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	151,223,088	150,071,985	146,764,979	143,396,851	142,577,095	141,755,566
コール・ローン等	29,986,690	29,447,289	28,774,960	35,146,777	35,600,399	34,814,830
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）（評価額）	105,417,289	103,163,674	102,585,225	100,424,903	98,976,258	99,158,579
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）（評価額）	7,728,597	7,746,620	7,626,205	3,790,242	3,812,876	3,715,383
東京海上・世界REITマザーファンド（為替ヘッジあり）（評価額）	7,708,318	7,692,855	7,382,071	3,734,434	3,739,323	3,766,964
未収入金	382,016	2,021,171	396,150	300,045	447,784	299,363
未収利息	178	376	368	450	455	447
(B) 負債	476,290	2,516,698	492,649	397,647	596,760	396,863
未払収益分配金	292,574	284,852	282,981	279,449	278,517	275,815
未払解約金	49,226	2,095,974	100,852	—	200,257	12
未払信託報酬	133,022	134,392	107,626	116,914	116,698	119,724
その他未払費用	1,468	1,480	1,190	1,284	1,288	1,312
(C) 純資産総額（A－B）	150,746,798	147,555,287	146,272,330	142,999,204	141,980,335	141,358,703
元本	195,049,459	189,901,595	188,654,646	186,299,418	185,678,154	183,877,323
次期繰越損益金	△ 44,302,661	△ 42,346,308	△ 42,382,316	△ 43,300,214	△ 43,697,819	△ 42,518,620
(D) 受益権総口数	195,049,459口	189,901,595口	188,654,646口	186,299,418口	185,678,154口	183,877,323口
1万口当たり基準価額（C/D）	7,729円	7,770円	7,753円	7,676円	7,647円	7,688円

- (注) 当ファンドの第90期首元本額は207,035,882円、第90～95期中追加設定元本額は34,098,418円、第90～95期中一部解約元本額は57,256,977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90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2024年12月24日～ 2025年1月23日	2025年1月24日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月23日	2025年4月24日～ 2025年5月23日	2025年5月24日～ 2025年6月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,880	11,930	10,078	11,796	13,667	14,114
受取利息	5,880	11,930	10,078	11,796	13,667	14,114
(B) 有価証券売買損益	196,884	1,184,666	64,821	△ 1,035,740	△ 176,856	1,113,364
売買益	364,809	1,234,877	423,806	24,013	90,251	1,219,682
売買損	△ 167,925	△ 50,211	△ 358,985	△ 1,059,753	△ 267,107	△ 106,318
(C) 信託報酬等	△ 134,490	△ 135,872	△ 108,816	△ 118,198	△ 117,986	△ 121,036
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	68,274	1,060,724	△ 33,917	△ 1,142,142	△ 281,175	1,006,442
(E) 前期繰越損益金	△36,879,034	△35,298,584	△32,965,621	△31,867,289	△32,130,808	△31,350,415
(F) 追加信託差損益金	△ 7,199,327	△ 7,823,596	△ 9,099,797	△10,011,334	△11,007,319	△11,898,832
(配当等相当額)	(341,437)	(387,649)	(475,166)	(539,457)	(605,765)	(665,408)
(売買損益相当額)	(△ 7,540,764)	(△ 8,211,245)	(△ 9,574,963)	(△10,550,791)	(△11,613,084)	(△12,564,240)
(G) 計 (D + E + F)	△44,010,087	△42,061,456	△42,099,335	△43,020,765	△43,419,302	△42,242,805
(H) 収益分配金	△ 292,574	△ 284,852	△ 282,981	△ 279,449	△ 278,517	△ 275,815
次期繰越損益金 (G + H)	△44,302,661	△42,346,308	△42,382,316	△43,300,214	△43,697,819	△42,518,620
追加信託差損益金	△ 7,199,327	△ 7,823,596	△ 9,099,797	△10,011,334	△11,007,319	△11,898,832
(配当等相当額)	(347,713)	(394,414)	(484,037)	(547,339)	(614,493)	(674,652)
(売買損益相当額)	(△ 7,547,040)	(△ 8,218,010)	(△ 9,583,834)	(△10,558,673)	(△11,621,812)	(△12,573,484)
分準備積立金	2,207,673	2,162,416	2,046,330	1,915,652	1,817,388	1,802,614
繰越損益金	△39,311,007	△36,685,128	△35,328,849	△35,204,532	△34,507,888	△32,422,402

(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90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2024年12月24日～ 2025年1月23日	2025年1月24日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月23日	2025年4月24日～ 2025年5月23日	2025年5月24日～ 2025年6月23日
a. 配当等収益(費用控除後)	247,282円	346,976円	264,429円	235,782円	246,894円	335,542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	347,713円	394,414円	484,037円	547,339円	614,493円	674,652円
d. 信託約款に規定する分準備積立金	2,252,965円	2,100,292円	2,064,882円	1,959,319円	1,849,011円	1,742,887円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,847,960円	2,841,682円	2,813,348円	2,742,440円	2,710,398円	2,753,081円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	146円	149円	149円	147円	145円	149円
g. 分配金	292,574円	284,852円	282,981円	279,449円	278,517円	275,815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90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95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。

○お知らせ

- ・2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年4月1日付で所要の約款変更を行いました。

上記の通り、2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年6月23日現在)

＜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(247,865千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	第89期末	第95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		55	24	69	10,109	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		—	4	61	9,079	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC		6	0.75	13	2,035	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	2	49	7,224	メディア・娯楽
CENCORA INC		5	1	55	8,174	ヘルスケア機器・サービス
ELEVANCE HEALTH INC		—	0.81	30	4,444	ヘルスケア機器・サービス
AXON ENTERPRISE INC		0.4	—	—	—	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP		5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC		6	3	70	10,323	金融サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		—	2	26	3,955	素材
CME GROUP INC		1	2	68	9,994	金融サービス
THE CAMPBELL'S COMPANY		26	15	50	7,439	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC		11	7	69	10,157	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY		0.52	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY		19	9	65	9,651	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		13	7	66	9,709	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC		—	17	38	5,597	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP		1	0.67	65	9,622	生活必需品流通・小売り
DOORDASH INC - A		2	—	—	—	消費者サービス
ELECTRONIC ARTS INC		4	—	—	—	メディア・娯楽
EXXON MOBIL CORPORATION		—	6	73	10,703	エネルギー
META PLATFORMS INC-A		2	0.38	25	3,798	メディア・娯楽
GENERAL ELECTRIC CO		4	—	—	—	資本財
GENERAL MILS INC		18	12	66	9,703	食品・飲料・タバコ
GODADDY INC - CLASS A		4	1	17	2,561	ソフトウェア・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		—	2	36	5,380	金融サービス
HERSHEY CO/THE		1	1	25	3,667	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP		—	22	68	10,055	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON		—	4	68	9,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC		25	19	68	10,087	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLANOVA		16	8	65	9,646	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC		19	19	63	9,361	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP		8	4	63	9,303	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC		29	—	—	—	エネルギー
KRAFT HEINZ CO/THE		23	8	23	3,394	食品・飲料・タバコ
KROGER CO		20	10	72	10,554	生活必需品流通・小売り
LEIDOS HOLDINGS INC		5	—	—	—	商業・専門サービス
LOCKHEED MARTIN CORP		0.94	—	—	—	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		—	2	17	2,504	食品・飲料・タバコ

銘 柄		第89期末		第95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	
MCKESSON CORP		1	0.63	45	6,653	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		0.79	0.79	37	5,525	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		18	10	72	10,557	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP		5	5	35	5,129	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC		0.42	0.42	17	2,499	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		0.28	—	—	—	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PEPSICO INC		7	5	67	9,870	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		7	4	67	9,834	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP		5	1	26	3,838	保険
SYSCO CORP		—	4	32	4,813	生活必需品流通・小売り
T-MOBILE US INC		5	2	51	7,529	電気通信サービス
TARGA RESOURCES CORP		7	—	—	—	エネルギー
TYSON FOODS INC-CL A		2	2	15	2,215	食品・飲料・タバコ
UNITED THERAPEUTICS CORP		1	0.73	21	3,109	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	0.43	12	1,902	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		29	13	57	8,448	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC		13	7	67	9,871	生活必需品流通・小売り
WILLIAMS COS INC		7	—	—	—	エネルギー
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY		1	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	471	286	2,184	320,025	
	銘柄 数 < 比 率 >	50	45	—	<61.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		4	—	—	—	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		—	7	52	5,547	生活必需品流通・小売り
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.08	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		0.1	—	—	—	保険
FRANCO-NEVADA CORP		—	0.72	16	1,749	素材
KINROSS GOLD CORP		33	—	—	—	素材
LOBLAW COMPANIES LTD		9	4	97	10,394	生活必需品流通・小売り
METRO INC		9	9	96	10,265	生活必需品流通・小売り
TMX GROUP LTD		5	—	—	—	金融サービス
TC ENERGY CORP		5	—	—	—	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP		3	2	59	6,377	商業・専門サービス
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		1	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	73	24	322	34,333	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	5	—	<6.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HENKEL AG & CO KGAA		12	9	54	9,216	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG		6	4	50	8,490	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		25	—	—	—	電気通信サービス
COVESTRO AG-TEND		—	3	20	3,413	素材
SCOUT24 SE		4	2	33	5,667	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	47	20	159	26,789	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<5.2%>	
(ユーロ…フランス)						
ORANGE		—	21	27	4,619	電気通信サービス

銘 柄		第89期末	第95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	
SANOFI		12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SODEXO		1	1	9	1,649	消費者サービス
ESSILORLUXOTTICA		—	0.4	9	1,620	ヘルスケア機器・サービス
TOTALENERGIES SE		11	9	54	9,166	エネルギー
DANONE		18	8	59	10,005	食品・飲料・タバコ
BIOMERIEUX		1	1	21	3,581	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	45	43	182	30,641	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<5.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV		194	92	38	6,454	電気通信サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		21	10	36	6,122	生活必需品流通・小売り
EURONEXT NV		0.67	—	—	—	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	216	102	74	12,576	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.03	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	2	16	2,696	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	0.03	2	16	2,696	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG		0.81	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	0.81	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ		6	3	17	2,876	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6	3	17	2,876	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	317	172	449	75,580	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	14	—	<14.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
UNILEVER PLC		13	11	51	10,070	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA HBC AG-DI		4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TESCO PLC		15	—	—	—	生活必需品流通・小売り
HALEON PLC		124	46	17	3,488	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	158	57	68	13,558	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<2.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		2	1	58	10,546	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		0.04	—	—	—	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.86	—	—	—	保険
NOVARTIS AG-REG SHS		7	4	41	7,434	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	1	28	5,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMS-CHEMIE HOLDING AG		—	0.19	11	2,000	素材
Schindler Holding AG		0.36	0.36	10	1,803	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	11	7	149	26,812	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<5.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
TELIA COMPANY AB		57	57	199	3,015	電気通信サービス

銘		柄	第89期末	第95期末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)			百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円
TELE2 AB-B SHS			81	32	456	6,892
小 計	株 数	・ 金 額	138	89	656	9,908
	銘 柄	数 < 比 率 >	2	2	—	<1.9%>
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ	
TELENOR ASA			16	—	—	—
小 計	株 数	・ 金 額	16	—	—	—
	銘 柄	数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(デンマーク)					千デンマーククローネ	
AP MOLLER-MAERSK A/S-A			0.17	—	—	—
NOVOZYMES A/S-B SHARES			6	4	203	4,590
NOVO NORDISK A/S-B			2	—	—	—
TRYG A/S			4	4	81	1,832
小 計	株 数	・ 金 額	13	9	284	6,422
	銘 柄	数 < 比 率 >	4	2	—	<1.2%>
(オーストラリア)					千豪ドル	
TELSTRA GROUP LTD			—	186	91	8,609
ORIGIN ENERGY LIMITED			30	—	—	—
INSURANCE AUSTRALIA GROUP			85	—	—	—
PRO MEDICUS LTD			4	—	—	—
MEDIBANK PRIVATE LTD			148	—	—	—
COLES GROUP LTD			51	50	107	10,172
小 計	株 数	・ 金 額	321	237	199	18,782
	銘 柄	数 < 比 率 >	5	2	—	<3.6%>
(シンガポール)					千シンガポールドル	
DBS GROUP HOLDINGS LTD			16	9	40	4,586
小 計	株 数	・ 金 額	16	9	40	4,586
	銘 柄	数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>
合 計	株 数	・ 金 額	1,538	892	—	510,010
	銘 柄	数 < 比 率 >	98	78	—	<98.7%>

(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) 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

2025年6月23日現在の組入れはございません。

銘		柄	第89期末	
			口	数
(アメリカ) WELLTOWER INC				口 319
合	計	口	数	
		銘	柄	数
				1

(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・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8期(決算日 2025年6月23日)

(計算期間 2024年6月25日~2025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。

○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			
4 期(2021年6月23日)	円		%		%	百万円
	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
8 期(2025年6月23日)	9,264	1.0			98.2	276

○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) 2024年6月24日	円		%		%
	9,168		—		96.2
6 月末	9,136	△0.3			92.7
7 月末	9,256	1.0			92.6
8 月末	9,365	2.1			91.2
9 月末	9,426	2.8			97.0
10 月末	9,215	0.5			76.7
11 月末	9,259	1.0			95.6
12 月末	9,140	△0.3			93.7
2025年1 月末	9,181	0.1			96.0
2 月末	9,238	0.8			94.0
3 月末	9,209	0.4			97.7
4 月末	9,284	1.3			95.8
5 月末	9,211	0.5			95.1
(期 末) 2025年6月23日	9,264	1.0			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

(2024年6月25日～2025年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：9,168円
期 末：9,264円
騰落率： 1.0%

◇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

- ・財政悪化懸念などから、長期債を中心に先進国の国債利回りが上昇したこと



■投資環境

先進国の国債利回りは、主要中央銀行の多くが利下げを開始するなか、短期債で低下、長期債では上昇と、イールドカーブのスティープ化（長短金利差の拡大）が進行しました。期前半、米国で雇用統計の軟化やCPI（消費者物価指数）の伸び鈍化を受け、利下げへの期待感が高まったことから、長期債利回りは低下基調で推移したものの、その後、米国雇用統計の上振れや拡張的な財政政策が意識されるなか、上昇に転じました。期後半、トランプ米政権の関税政策を巡る不透明感などから米国で景気後退懸念が高まり、長期債利回りは大きく低下する場面も見られたものの、その後、期末にかけて米中両国が相互関税の引き下げで合意したことやトランプ減税法案を受けた財政悪化懸念などから、再び強含みの推移となり、期を通じては長期債を中心に上昇しました。

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

先進国国債については、オーストラリア国債の保有に加え、2024年10月から為替ヘッジ後の期待利回りとロールダウン（時間の経過に伴う債券価格の上昇効果）が魅力的となってきたニュージーランド国債を保有し、2025年5月からイギリス国債も保有しました。先進国の投資適格社債については、期初、米ドル建て社債に加え、ユーロおよび英ポンド建て社債にも配分しましたが、期中には比率を引き下げ、景気が堅調と判断した米ドル建て社債を中心とした配分に調整しました。米ドル建て新興国国債は、引き続き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、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1.0%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、長期債を中心に先進国の国債利回りが上昇したことなどはマイナスに寄与しました。

○今後の運用方針

世界経済は主要国を中心に成長率格差が縮小しつつあり、米国例外論に対する過度な楽観は後退しています。インフレは一段と安定化に向かうとみられるものの、関税政策を巡る不確実性から経済成長やインフレ見直しには依然として不透明感が残ります。米国では、トランプ米政権の関税政策を背景にスタグフレーション（物価上昇と景気後退が同時に発生した状況）懸念が高まっているものの、賃金上昇を伴うインフレスパイラルに発展する可能性は低いとみられ、FRB（米連邦準備制度理事会）は引き続き追加利下げを慎重に検討すると考えます。米国の長期金利は変動性の高い状態が続くなか、レンジ内での動きになるとみられます。また、財政悪化懸念を背景に、イールドカーブのスティープ化がさらに進む可能性は高いと考えます。

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、オーストラリア国債やニュージーランド国債、イギリス国債など、引き続き為替ヘッジ後の期待利回りとロールダウンが魅力的な国債に配分する方針です。先進国の投資適格社債については、引き続き米国の社債を中心に配分する方針です。ただし、トランプ米政権の関税政策などにより、米国の景気が欧州や英国よりも本格的に劣後すると確認された場合には米国社債の配分を

削減する可能性があります。米ドル建てエマージング国債は、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 (2024年 6 月25日～2025年 6 月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	31	0.334	(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 ）	(31)	(0.333)	*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)	(0.002)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	31	0.334	
期中の平均基準価額は、9,243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 (2024年 6 月25日～2025年 6 月23日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 466	千米ドル 229 (240)
		社債券（投資法人債券を含む）	101	—
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	—	192
	ルクセンブルク	社債券（投資法人債券を含む）	—	101
国	その他	社債券（投資法人債券を含む）	—	293
	イギリス	国債証券	千英ポンド 127	千英ポンド 9
		社債券（投資法人債券を含む）	—	174
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 700	千豪ドル 846
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 729	千ニュージーランドドル 234

(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

(2024年6月25日～2025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

(2025年6月23日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 1,272	千米ドル 1,175	千円 172,274	% 62.4	% —	% 30.4	% 26.8	% 5.2
イギリス	千英ポンド 170	千英ポンド 169	33,219	12.0	—	8.4	3.6	—
オーストラリア	千豪ドル 250	千豪ドル 244	23,002	8.3	—	8.3	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 500	千ニュージーランドドル 490	42,782	15.5	—	15.5	—	—
合 計	—	—	271,278	98.2	—	62.6	30.4	5.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	%	千米ドル	千円		
普通社債券(含む投資法人債券)					
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	40	36	5,364	2030/12/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	10	9	1,435	2026/8/19
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	20	16	2,391	2048/3/1
BAC 2.592 04/29/31	2.592	100	90	13,253	2031/4/29
BAC 4.271 07/23/29	4.271	40	39	5,801	2029/7/23
C 3.98 03/20/30	3.98	85	82	12,123	2030/3/20
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	37	5,437	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	10	8	1,262	2030/9/15
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	60	60	8,803	2029/3/30
CI 4.9 12/15/48	4.9	50	42	6,284	2048/12/15
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	10	9	1,442	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	20	16	2,481	2048/3/25
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	30	26	3,851	2030/6/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	21	3,133	2051/1/31
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	30	29	4,346	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	40	35	5,162	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	10	9	1,366	2035/4/1
GS 2.65 10/21/32	2.65	60	52	7,664	2032/10/21
GS 3.8 03/15/30	3.8	20	19	2,830	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	40	38	5,711	2029/6/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	20	15	2,294	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	10	8	1,299	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	10	9	1,369	2029/8/15
INTC 3.9 03/25/30	3.9	20	19	2,813	2030/3/25
JPM 2.522 04/22/31	2.522	10	9	1,326	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	10	7	1,134	2049/1/23
JPM 4.452 12/05/29	4.452	55	54	8,019	2029/12/5
LMT 1.85 06/15/30	1.85	10	8	1,295	2030/6/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	20	17	2,589	2030/6/15
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	10	9	1,348	2029/8/26
MO 4.8 02/14/29	4.8	23	23	3,388	2029/2/14
MS 2.699 01/22/31	2.699	50	45	6,695	2031/1/22
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	10	6	892	2050/6/1
NOC 3.2 02/01/27	3.2	20	19	2,876	2027/2/1
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	20	18	2,757	2030/4/1

銘柄	当 期 末				
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	%	千米ドル	千円		
普通社債券(含む投資法人債券)					
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	20	19	2,871	2026/7/15
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	10	9	1,435	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	10	9	1,323	2030/6/1
SPGI 2 1/2 12/01/29	2.5	20	18	2,707	2029/12/1
TXN 2 1/4 09/04/29	2.25	20	18	2,699	2029/9/4
UNH 3.7 08/15/49	3.7	20	14	2,083	2049/8/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	20	18	2,680	2030/2/5
V 2.7 04/15/40	2.7	10	7	1,086	2040/4/15
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	18	2,713	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	55	54	7,948	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	30	26	3,926	2051/4/4
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	4	3	546	2029/9/24
小 計				172,274	
(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
国債証券					
UKT 4 1/4 07/31/34	4.25	120	118	23,200	2034/7/31
普通社債券(含む投資法人債券)					
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	50	10,019	2029/10/8
小 計				33,219	
(オーストラリア)		千豪ドル	千豪ドル		
国債証券					
ACGB 3 3/4 05/21/34	3.75	250	244	23,002	2034/5/21
小 計				23,002	
(ニュージーランド)		千ニュージーランド	千ニュージーランド		
国債証券					
NZGB 4 1/4 05/15/34	4.25	500	490	42,782	2034/5/15
小 計				42,782	
合 計				271,278	

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

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

(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

(2025年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	271,278	96.5
コール・ローン等、その他	9,942	3.5
投資信託財産総額	281,220	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(274,744千円)の投資信託財産総額(281,220千円)に対する比率は97.7%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=146.50円、1英ポンド=196.52円、1豪ドル=94.24円、1ニュージーランドドル=87.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	550,500,984
コール・ローン等	4,256,284
公社債(評価額)	271,278,435
未収入金	272,388,550
未収利息	2,261,113
前払費用	316,602
(B) 負債	274,319,404
未払金	272,480,398
未払解約金	1,839,006
(C) 純資産総額(A－B)	276,181,580
元本	298,122,043
次期繰越損益金	△ 21,940,463
(D) 受益権総口数	298,122,043口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,264円

(注) 当親ファンドの期首元本額は398,090,762円、期中追加設定元本額は299,166,753円、期中一部解約元本額は399,135,472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) 191,085,580円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 107,036,463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 (2024年6月25日～2025年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,972,408
受取利息	10,965,292
その他収益金	7,116
(B) 有価証券売買損益	△ 6,446,220
売買益	77,798,894
売買損	△84,245,114
(C) 保管費用等	△ 1,053,729
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,472,459
(E) 前期繰越損益金	△33,127,487
(F) 追加信託差損益金	△23,180,461
(G) 解約差損益金	30,895,026
(H) 計(D＋E＋F＋G)	△21,940,463
次期繰越損益金(H)	△21,940,463

(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

2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年4月1日付で所要の約款変更を行いました。

TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書 第14期(決算日 2025年2月25日)

(計算期間 2024年2月27日~2025年2月25日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額 騰 落 率 %	参 考 指 数 騰 落 率 %	株 組 入 比 率 %	投 資 信 託 証 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
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
12期(2023年2月24日)	18,075	△ 0.3	1,163.85	△ 5.3	99.0	1,332
13期(2024年2月26日)	18,972	5.0	1,359.96	16.9	97.4	1,368
14期(2025年2月25日)	21,023	10.8	1,525.94	12.2	96.1	1,050

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額 騰 落 率 %	参 考 指 数 騰 落 率 %	株 組 入 比 率 %	投 資 信 託 証 組 入 比 率 %
(期 首) 2024年2月26日	18,972	—	1,359.96	97.4	—
2月末	18,845	△ 0.7	1,354.42	97.5	—
3月末	19,526	2.9	1,400.58	99.5	—
4月末	19,245	1.4	1,365.57	99.5	—
5月末	19,430	2.4	1,389.22	98.2	—
6月末	19,758	4.1	1,431.82	99.9	—
7月末	19,840	4.6	1,420.81	93.9	—
8月末	20,709	9.2	1,450.88	95.8	—
9月末	20,719	9.2	1,480.09	94.9	—
10月末	20,445	7.8	1,484.62	100.6	—
11月末	20,670	9.0	1,522.06	95.8	0.6
12月末	19,999	5.4	1,508.03	99.9	0.6
2025年1月末	20,577	8.5	1,542.75	96.2	0.7
(期 末) 2025年2月25日	21,023	10.8	1,525.94	96.1	0.7

(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

(2024年2月27日～2025年2月25日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：18,972円

期 末：21,023円

騰落率： 10.8%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国において利下げ期待が高まり、実際に利下げが複数回実施されたこと
- ・半導体企業の好決算などを受けて、AI（人工知能）関連市場拡大への期待が高まったこと

マイナス要因

- ・米国において景気減速懸念が高まる場面があったこと
- ・トランプ米大統領の積極的な関税引き上げ政策による景気悪化が懸念されたこと

■投資環境

当期の外国株式市場は上昇しました。

期初から2024年7月にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことや、米国の堅調な経済指標を受けて景気減速への懸念が後退したこと、さらに米国大手半導体企業の決算が事前予想を上回ったことでAI関連市場拡大への期待が高まったことなどから、外国株式市場は上昇しました。8月初旬には低調な米国雇用統計を受けて景気減速懸念が高まり、外国株式市場は下落しましたが、その後はFRBによる利下げ期待が高まるなか、9月には利下げが実施されたことなどから、外国株式市場は上昇に転じました。期末にかけては、米国の大統領選でトランプ氏が勝利したことにより今後の政策に対する期待感から、外国株式市場は上昇しました。しかし2025年2月には、トランプ米大統領による積極的な関税引き上げ方針により今後の景気悪化が懸念され、外国株式市場は上値の重い展開となりました。

■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10.8%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金融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（2024年2月26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

(2024年 2 月27日～2025年 2 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 44	% 0.218	(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)	(43)	(0.218)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.024	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(5)	(0.024)	
(c) そ の 他 費 用	26	0.132	(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)	(26)	(0.132)	
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	75	0.374	
期中の平均基準価額は、19,980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

(2024年2月27日～2025年2月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 366 (30)	千米ドル 3,085 (11)	百株 383 (ー)	千米ドル 4,854 (11)
	カナダ	102	千カナダドル 521	97	千カナダドル 790
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	35	168	33	297
	フランス	55	211	181 (ー)	447 (1)
	オランダ	53	94	121	156
	ベルギー	3	83	5	105
	オーストリア	0.81	6	2	13
	フィンランド	ー	ー	2	11
	イギリス	228	千英ポンド 177	702	千英ポンド 249
	スイス	23	千スイスフラン 369	38	千スイスフラン 507
	スウェーデン	158	千スウェーデンクローナ 1,024	88	千スウェーデンクローナ 1,701
	ノルウェー	0.7	千ノルウェークローネ 76	13	千ノルウェークローネ 225
	デンマーク	12	千デンマーククローネ 702	15	千デンマーククローネ 1,256
	オーストラリア	200	千豪ドル 350	932	千豪ドル 521
	シンガポール	ー (2)	千シンガポールドル ー (ー)	59	千シンガポールドル 50

(注) 金額は受渡代金です。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	WELLTOWER INC	319	44	ー	ー

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○株式売買比率

(2024年2月27日～2025年2月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,030,075千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,150,645千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.76

(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2月27日～2025年2月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年2月25日現在)

外国株式

銘	柄	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	—	51	137	20,672	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	—	4	62	9,447	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	9	6	141	21,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	—	0.96	17	2,613	メディア・娯楽
CENCORA INC	7	5	127	19,116	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	19	3,002	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	12	131	19,681	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	9	6	138	20,836	金融サービス
CME GROUP INC	3	5	134	20,172	金融サービス
THE CAMPBELL'S COMPANY	36	15	65	9,903	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC	15	12	136	20,494	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS INC	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY	—	1	30	4,531	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY	28	19	135	20,382	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	21	15	139	20,942	家庭用品・パーソナル用品
CONSTELLATION ENERGY	1	—	—	—	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	1	1	128	19,291	生活必需品流通・小売り
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	—	2	50	7,591	消費者サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
ARCH CAPITAL GROUP LTD		0.09	—	—	—	保険	
META PLATFORMS INC-A		3	1	120	18,167	メディア・娯楽	
FOX CORP-CLASS B		—	25	138	20,872	メディア・娯楽	
GENERAL ELECTRIC CO		3	4	85	12,866	資本財	
GENERAL MILS INC		9	18	114	17,223	食品・飲料・タバコ	
GILEAD SCIENCES INC		19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GODADDY INC - CLASS A		—	6	109	16,422	ソフトウェア・サービス	
JOHNSON & JOHNSON		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JUNIPER NETWORKS INC		—	25	93	13,986	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KELLANOVA		27	16	133	20,106	食品・飲料・タバコ	
KEURIG DR PEPPER INC		—	19	64	9,754	食品・飲料・タバコ	
KIMBERLY-CLARK CORP		13	8	121	18,282	家庭用品・パーソナル用品	
KINDER MORGAN INC		9	37	100	15,039	エネルギー	
KRAFT HEINZ CO/THE		35	8	28	4,230	食品・飲料・タバコ	
KROGER CO		35	20	132	19,922	生活必需品流通・小売り	
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		—	0.54	23	3,571	資本財	
MARATHON PETROLEUM CORP		2	—	—	—	エネルギー	
MCKESSON CORP		3	1	95	14,378	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	31	4,794	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		23	18	122	18,410	食品・飲料・タバコ	
MONSTER BEVERAGE CORP		18	5	29	4,382	食品・飲料・タバコ	
MOTOROLA SOLUTIONS INC		—	0.42	17	2,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NETFLIX INC		—	0.31	30	4,603	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		0.39	4	52	7,828	半導体・半導体製造装置	
PACCAR INC		6	—	—	—	資本財	
PEPSICO INC		9	7	114	17,242	食品・飲料・タバコ	
PHILLIPS 66		1	—	—	—	エネルギー	
PROCTER & GAMBLE CO		11	8	139	20,931	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP		7	5	138	20,806	保険	
PULTE HOMES INC		15	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
Regeneron Pharmaceuticals Inc		0.18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SUPER MICRO COMPUTER INC		1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
T-MOBILE US INC		5	4	131	19,818	電気通信サービス	
TARGA RESOURCES CORP		—	5	116	17,442	エネルギー	
TYSON FOODS INC-CL A		—	2	16	2,542	食品・飲料・タバコ	
UNITED THERAPEUTICS CORP		—	1	52	7,856	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITEDHEALTH GROUP INC		0.7	0.43	19	2,981	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC		5	29	126	18,964	電気通信サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALMART INC		10	12	119	18,012	生活必需品流通・小売り	
WILLIAMS COS INC		—	9	54	8,190	エネルギー	
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY		—	1	17	2,683	素材	
WILLIS TOWERS WATSON PLC		—	0.64	21	3,155	保険	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	0.27	16	2,440	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	465	479	4,329	650,464		
		48	50	—	<61.9%>		
(カナダ)				千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD		—	4	64	6,835	素材	
BCE INC		27	—	—	—	電気通信サービス	

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	
(カナダ)					
CONSTELLATION SOFTWARE INC	百株	百株	千カナダドル	千円	ソフトウェア・サービス
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	—	0.08	39	4,106	保険
KINROSS GOLD CORP	1	0.1	20	2,149	素材
LOBLAW COMPANIES LTD	—	33	52	5,526	生活必需品流通・小売り
METRO INC	17	9	172	18,144	生活必需品流通・小売り
TMX GROUP LTD	21	11	106	11,211	金融サービス
TC ENERGY CORP	—	5	28	2,964	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP	—	5	36	3,791	商業・専門サービス
	—	3	82	8,693	
小計	株数・金額	67	73	602	63,423
	銘柄数<比率>	4	9	—	<6.0%>
(ユーロ…ドイツ)					
SAP SE	—	1	千ユーロ	4,570	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA	9	12	92	14,614	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG	12	3	51	8,053	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	25	87	13,691	電気通信サービス
TALANX AG	25	—	—	—	保険
SCOUT24 SE	—	5	52	8,239	メディア・娯楽
小計	株数・金額	46	48	312	49,169
	銘柄数<比率>	3	5	—	<4.7%>
(ユーロ…フランス)					
THALES SA	2	—	—	—	資本財
CARREFOUR SA	11	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SANOFI	16	12	125	19,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SODEXO	—	1	14	2,214	消費者サービス
ESSILORLUXOTTICA	—	0.4	11	1,807	ヘルスケア機器・サービス
ENGIE	101	—	—	—	公益事業
TOTALENERGIES SE	5	4	28	4,435	エネルギー
DANONE	26	18	131	20,622	食品・飲料・タバコ
GETLINK SE	4	—	—	—	運輸
BIOMERIEUX	—	1	20	3,180	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	166	39	330	51,971
	銘柄数<比率>	7	6	—	<4.9%>
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE KPN NV	246	194	69	10,988	電気通信サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	41	23	80	12,686	生活必需品流通・小売り
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EURONEXT NV	—	3	37	5,851	金融サービス
小計	株数・金額	289	221	187	29,526
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.8%>
(ユーロ…ベルギー)					
LOTUS BAKERIES	0.02	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KBC GROEP NV	3	—	—	—	銀行
UCB SA	—	1	30	4,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGEAS	1	—	—	—	保険
小計	株数・金額	4	1	30	4,866
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.5%>
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG	1	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	1	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ELISA OYJ		9	6	30	4,808	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	9	6	30	4,808	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	517	318	892	140,342	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	16	—	<13.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BAE SYSTEMS PLC		7	—	—	—	資本財
CENTRICA PLC		583	—	—	—	公益事業
UNILEVER PLC		23	16	75	14,355	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	13	2,612	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC		—	124	49	9,400	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	620	145	139	26,368	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		2	2	106	17,865	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		—	0.04	16	2,681	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	0.48	28	4,693	保険
NOVARTIS AG-REG SHS		12	7	69	11,677	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	32	5,425	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Schindler Holding AG		—	0.36	9	1,587	資本財
BKW AG		8	—	—	—	公益事業
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		4	—	—	—	銀行
GALDERMA GROUP AG		—	3	36	6,030	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	28	14	298	49,961	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	7	—	<4.8%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
TELIA COMPANY AB		—	57	197	2,788	電気通信サービス
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		24	—	—	—	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	—	—	—	資本財
TELE2 AB-B SHS		10	81	1,034	14,582	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	68	138	1,232	17,371	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		28	16	232	3,137	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	28	16	232	3,137	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-A		—	0.25	310	6,547	運輸
NOVOZYMES A/S-B SHARES		—	5	227	4,799	素材
NOVO NORDISK A/S-B		14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYG A/S		—	4	75	1,582	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	14	10	613	12,929	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.2%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD		67	—	—	—	素材
TELSTRA GROUP LTD		230	—	—	—	電気通信サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED		—	30	33	3,195	公益事業
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		85	85	68	6,492	保険
PRO MEDICUS LTD		—	5	164	15,678	ヘルスケア機器・サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		0.43	—	—	—	エネルギー
MEDIBANK PRIVATE LTD		569	47	19	1,832	保険

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	生活必需品流通・小売り
COLES GROUP LTD		—	51	101	9,671	
小 計	株 数	954	221	387	36,870	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<3.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		銀行 電気通信サービス 資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD		22	16	75	8,421	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		34	—	—	—	
KEPPEL LTD		17	—	—	—	
小 計	株 数	73	16	75	8,421	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.8%>	
合 計	株 数	2,838	1,434	—	1,009,289	
	銘 柄 数 < 比 率 >	91	97	—	<96.1%>	

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
WELLTOWER INC		—	319	48	7,219	0.7
合 計	口 数 ・ 金 額	—	319	48	7,219	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.7%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2025年2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,009,289	% 95.5
投資証券	7,219	0.7
コール・ローン等、その他	40,555	3.8
投資信託財産総額	1,057,063	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,022,436千円)の投資信託財産総額(1,057,063千円)に対する比率は96.7%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=150.23円、1カナダドル=105.26円、1ユーロ=157.19円、1英ポンド=189.59円、1スイスフラン=167.37円、1スウェーデンクローナ=14.09円、1ノルウェークローネ=13.50円、1デンマーククローネ=21.07円、1豪ドル=95.25円、1シンガポールドル=112.15円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 058, 635, 426
コール・ローン等	30, 955, 770
株式(評価額)	1, 009, 289, 851
投資証券(評価額)	7, 219, 176
未収入金	1, 010, 819, 485
未収配当金	350, 898
未収利息	246
(B) 負債	1, 008, 083, 920
未払金	1, 007, 663, 931
未払解約金	419, 989
(C) 純資産総額(A－B)	1, 050, 551, 506
元本	499, 705, 865
次期繰越損益金	550, 845, 641
(D) 受益権総口数	499, 705, 865口
1万口当たり基準価額(C／D)	21, 023円

(注) 当親ファンドの期首元本額は721, 216, 205円、期中追加設定元本額は11, 861, 736円、期中一部解約元本額は233, 372, 076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＞	489, 458, 040円
東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)	6, 562, 994円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型)	3, 684, 831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 (2024年2月27日～2025年2月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31, 766, 759
受取配当金	28, 109, 761
受取利息	435, 947
その他収益金	3, 221, 199
支払利息	△ 148
(B) 有価証券売買損益	93, 869, 605
売買益	363, 482, 772
売買損	△269, 613, 167
(C) 保管費用等	△ 1, 563, 911
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	124, 072, 453
(E) 前期繰越損益金	647, 050, 800
(F) 追加信託差損益金	12, 568, 250
(G) 解約差損益金	△232, 845, 862
(H) 計(D＋E＋F＋G)	550, 845, 641
次期繰越損益金(H)	550, 845, 641

(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8期(決算日 2025年6月23日)

(計算期間 2024年6月25日～2025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。

○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
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
8期(2025年6月23日)	10,768		5.5	96.4	10

○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		
	円		%		%
(期 首) 2024年6月24日	10,206		—		98.2
6月末	10,211		0.0		97.1
7月末	10,854		6.3		93.5
8月末	11,371		11.4		95.7
9月末	11,722		14.9		97.9
10月末	11,728		14.9		96.8
11月末	11,913		16.7		95.4
12月末	10,907		6.9		100.1
2025年1月末	11,038		8.2		95.1
2月末	11,255		10.3		95.4
3月末	10,963		7.4		95.4
4月末	10,692		4.8		98.0
5月末	10,787		5.7		96.6
(期 末) 2025年6月23日	10,768		5.5		96.4

(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

(2024年6月25日～2025年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：10,206円

期 末：10,768円

騰落率： 5.5%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・低迷が続く米国商業用不動産の賃貸市況の底打ち期待
- ・米国における利下げ開始や景気減速懸念を受けた長期金利上昇基調の収束

マイナス要因

- ・米国大統領選でのトランプ氏勝利を受けたインフレ再燃への警戒の強まり
- ・米国の関税政策を受けた世界経済への悪影響に対する懸念



■投資環境

期初、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まり長期金利が低下するなか、海外REIT市場は上昇しました。しかし、2024年9月にFRBが利下げを実施し追加利下げに対する期待が高まったものの、米国大統領選でトランプ氏が勝利し、インフレ再燃が警戒されて米国長期金利が上昇したため、海外REIT市場は下落しました。その後2025年3月上旬にかけては、米国の景気減速懸念が高まったことで米国長期金利が低下し、海外REIT市場は反発上昇しました。4月に入り、米国の関税政策の発表を受けて海外REIT市場は一時大きく下落しましたが、REITは関税政策の影響を直接受けづらいことから4月末にかけて反発上昇を続け、その後は関税リスクについて相場は過剰に反応することもなく底堅く推移し、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5.5%上昇しました。

○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

(2024年 6 月25日～2025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 50 (50)	% 0. 449 (0. 449)	(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)	2 (2)	0. 019 (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	105 (101) (4)	0. 945 (0. 912) (0. 033)	(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	157	1. 413	
期中の平均基準価額は、11, 120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

(2024年6月25日～2025年6月23日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	255	10	340	12
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	11	2
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	50	11	32	6
	CROWN CASTLE INC	26	2	32	2
	DIGITAL REALTY TRUST INC	53	9	44	6
	EQUINIX INC	11	9	10	8
	EQUITY RESIDENTIAL	142	10	152	11
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	33	9	25	7
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	170	8	138	6
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	61	1
	INVITATION HOMES INC	71	2	85	2
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	73	6
	KIMCO REALTY CORP	214	5	214	4
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	30	4	—	—
	PROLOGIS INC	64	7	85	8
	PUBLIC STORAGE	20	6	26	7
	REALTY INCOME CORP	169	10	164	8
	REGENCY CENTERS CORP	50	3	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	9	1	13	2
	SIMON PROPERTY GROUP INC	138	23	175	29
	UDR INC	—	—	60	2
	VENTAS INC	88	5	60	3
	VICI PROPERTIES INC	140	4	263	7
	WP CAREY INC	21	1	—	—
	WELLTOWER INC	127	16	143	19
	WEYERHAEUSER CO	—	—	86	2
	小 計	1,881	165	2,292	172
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	52	1	—	—
	GECINA SA	21	2	18	1
	小 計	73	3	18	1
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	56	1
	小 計	—	—	56	1
	ユ ー ロ 計	73	3	74	2
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	1,606	8	1,606	7
	STOCKLAND	3,883	19	4,439	23
	GOODMAN GROUP	543	17	561	20

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	SCENTRE GROUP	—	—	1,000	3
	VICINITY CENTRES	2,371	5	2,100	4
	小計	8,403	51	9,706	59
	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	—	—	—	—
				(—)	(0.00416)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	3,100	8	3,900	9
				(—)	(0.03646)
	小計	3,100	8	3,900	9
				(—)	(0.04062)

(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

(2024年6月25日～2025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

(2025年6月23日現在)

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				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	5	764	7.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—	18	3	545	5.2
CROWN CASTLE INC		20	14	1	205	2.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		7	16	2	411	3.9
EQUINIX INC		3	4	3	517	5.0
EQUITY RESIDENTIAL		48	38	2	384	3.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	8	2	333	3.2
GAMING AND LEISURE PROPRTIE		—	32	1	218	2.1
HOST HOTELS & RESORTS INC		61	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC		14	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC		73	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC		—	30	4	652	6.3
PROLOGIS INC		50	29	3	449	4.3
PUBLIC STORAGE		21	15	4	637	6.1
REALTY INCOME CORP		27	32	1	268	2.6
REGENCY CENTERS CORP		—	50	3	521	5.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		4	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		50	13	2	299	2.9
UDR INC		60	—	—	—	—
VENTAS INC		—	28	1	256	2.5
VICI PROPERTIES INC		210	87	2	411	3.9
WP CAREY INC		—	21	1	195	1.9
WELLTOWER INC		65	49	7	1,085	10.4
WEYERHAEUSER CO		86	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	919	508	55	8,156	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	18	—	< 78.2% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		—	52	1	295	2.8
GECINA SA		—	3	0.279	46	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	—	55	2	342	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 3.3% >	
(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	55	2	342	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 3.3% >	

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	%
STOCKLAND		1,023	467	2	246	2.4
GOODMAN GROUP		40	22	0.76054	71	0.7
SCENTRE GROUP		1,000	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		2,100	2,371	5	563	5.4
小 計	口 数 ・ 金 額	4,163	2,860	9	881	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<8.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,600	1,600	3	394	3.8
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,760	960	2	283	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額	3,360	2,560	5	678	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<6.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	8,498	5,983	—	10,058	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<96.4%>	

(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) 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

(2025年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 10,058	% 94.1
コール・ローン等、その他	634	5.9
投資信託財産総額	10,692	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（10,138千円）の投資信託財産総額（10,692千円）に対する比率は94.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝146.50円、1ユーロ＝168.20円、1英ポンド＝196.52円、1豪ドル＝94.24円、1香港ドル＝18.66円、1シンガポールドル＝113.61円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,552,473
コール・ローン等	596,565
投資証券(評価額)	10,058,422
未収入金	9,860,344
未収配当金	37,135
未収利息	7
(B) 負債	10,118,797
未払金	10,049,320
未払解約金	69,477
(C) 純資産総額(A－B)	10,433,676
元本	9,689,130
次期繰越損益金	744,546
(D) 受益権総口数	9,689,130口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,768円

(注) 当親ファンドの期首元本額は12,913,018円、期中追加設定元本額は26,333,067円、期中一部解約元本額は29,556,955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) 6,190,835円

東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 3,498,295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 (2024年6月25日～2025年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	631,964
受取配当金	624,607
受取利息	7,357
(B) 有価証券売買損益	△ 716,752
売買益	5,156,916
売買損	△5,873,668
(C) 保管費用等	△ 172,420
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 257,208
(E) 前期繰越損益金	265,415
(F) 追加信託差損益金	3,249,454
(G) 解約差損益金	△2,513,115
(H) 計(D＋E＋F＋G)	744,546
次期繰越損益金(H)	744,546

(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

2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年4月1日付で所要の約款変更を行いました。