

東京海上・世界資産バランスファンド (年1回決算型)

<愛称 円奏会ワールド(年1回決算型)>

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 (年1回決算型)	「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 (年1回決算型)	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	東京海上・外貨建て 投資適格債券 マザーファンド (為替ヘッジあり)	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資には、制限を設けません。
	TMA高配当・ 低ボラティリティ 外国株マザーファンド (為替ヘッジあり)	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	東京海上・世界REIT マザーファンド (為替ヘッジあり)	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第5期 運用報告書(全体版)

(決算日 2022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(年1回決算型)<愛称 円奏会ワールド(年1回決算型)>」は、このたび、第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況を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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 騰 落	中 率					
(設定日)	円	円		%	%	%	%	百万円	
2017年7月12日	10,000	—	—	—	—	—	—	1,000	
1期(2018年6月25日)	9,850	0	△ 1.5	11.5	66.2	12.9	—	1,226	
2期(2019年6月24日)	10,454	0	6.1	14.5	66.3	14.8	—	1,522	
3期(2020年6月23日)	10,325	0	△ 1.2	2.4	67.5	2.5	—	1,630	
4期(2021年6月23日)	10,693	0	3.6	8.7	68.7	9.0	—	1,664	
5期(2022年6月23日)	9,542	0	△10.8	2.5	68.2	2.4	—	944	

(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。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率				
(期 首)	円		%	%	%	%	%
2021年6月23日	10,693	—	—	8.7	68.7	9.0	—
6月末	10,709		0.1	8.7	68.5	8.9	—
7月末	10,859		1.6	11.2	63.1	11.4	—
8月末	10,904		2.0	11.6	66.5	11.7	—
9月末	10,660		△ 0.3	14.0	69.5	13.9	—
10月末	10,774		0.8	11.7	65.8	12.1	—
11月末	10,775		0.8	12.0	64.6	11.7	—
12月末	10,858		1.5	9.5	68.5	10.1	—
2022年1月末	10,533		△ 1.5	6.8	68.9	6.9	—
2月末	10,290		△ 3.8	4.4	67.8	4.5	—
3月末	10,178		△ 4.8	2.6	68.1	2.7	—
4月末	9,944		△ 7.0	2.7	68.1	2.7	—
5月末	9,832		△ 8.1	2.7	66.5	2.4	—
(期 末)							
2022年6月23日	9,542		△10.8	2.5	68.2	2.4	—

(注) 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。

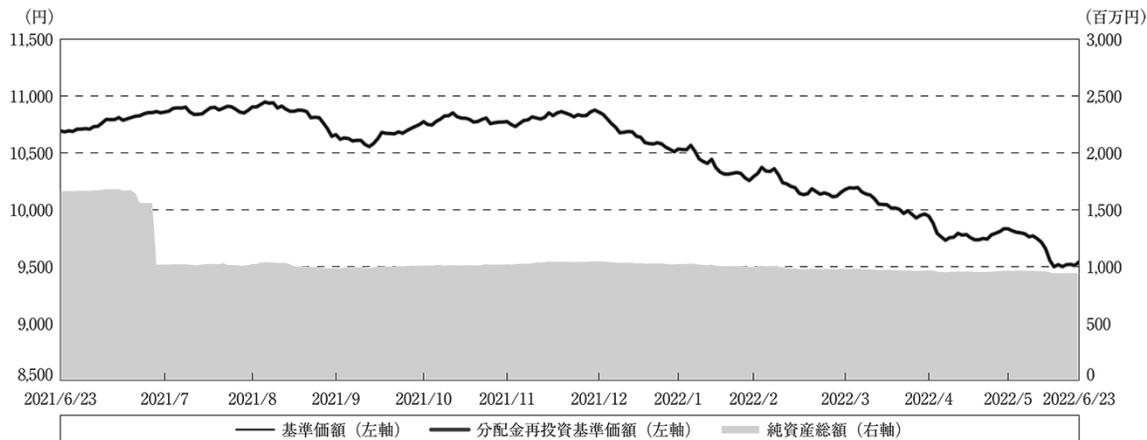
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

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

○運用経過

(2021年6月24日～2022年6月23日)

■期中の基準価額等の推移



期首：10,693円

期末：9,542円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 10.8% (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、期首(2021年6月23日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国のインフレ懸念に対して、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長による楽観的なコメントがあったこと
- ・好調な企業決算やREIT各社の良好な業績への期待から、株式およびREIT市場が堅調に推移する局面があったこと

マイナス要因

- ・各国の物価指標の上振れや金融政策正常化の前倒しにより先進国の国債利回りが上昇したこと
- ・ロシアによるウクライナへの軍事侵攻

■投資環境

【海外債券市場】

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

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

投資適格社債のスプレッド（社債の国債に対する上乗せ利回り）および米ドル建て新興国国債のスプレッド（米国債に対する上乗せ利回り）は、主要中央銀行の金融政策正常化への動きなどから拡大しました。

【海外株式市場】

期初から2021年8月にかけては、米国のインフレ懸念に対してパウエルFRB議長から楽観的なコメントが相次いだことで、海外株式市場は上昇基調で推移しました。9月には中国の大手不動産開発会社のデフォルト（債務不履行）懸念や米国債利回りの上昇などから海外株式市場は下落しましたが、その後は好調な企業決算などを背景に上昇しました。2022年に入ると、FRBの金融政策引き締め加速への懸念から海外株式市場は下落しました。その後、3月のFRBによる利上げ開始決定後の買戻しや米国長期金利の低下を受けて一時的に反発する局面はあったものの、ウクライナを巡る地政学的リスクや米国におけるインフレ懸念の高まり、FRBの継続的な利上げによる景気悪化懸念などにより、海外株式市場は下落基調で推移しました。

【海外REIT市場】

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

■ポートフォリオについて

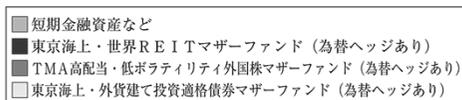
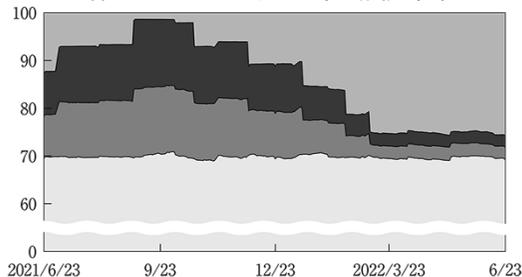
<東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)>

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。

期初、リスク資産（海外株式と海外REITの合計）配分比率は18%程度で運用を開始しました。期中、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一時引き上げましたが、期後半にかけて変動リスクが上昇したことからリスク資産の配分比率を引き下げ、期末には海外株式と海外REITの資産配分比率はそれぞれ2.6%と2.4%となりました。

以上の運用の結果、当ファンドの基準価額は10.8%下落しました。

各マザーファンド組入比率の推移 (%)



※比率は、純資産総額（一部の未払金の計上を除く）に占める割合です。

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

各マザーファンドにおける当期の運用経過は以下の通りです。

<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)>

前半、先進国債は、金利変動リスクの上昇を受けて投資比率を引き下げました。先進国社債は、高めの配分比率を維持しましたが、ユーロ建て社債の比率を引き下げました。米ドル建て新興国債等は、財政や政治状況の見通しが改善しており、世界的なリスク変動の影響を受けにくいと判断した国を中心に厳選して投資しました。期後半、先進国債は、オーストラリア国債については短期債から長期債に切り替えました。先進国社債は、ユーロ建て社債の配分を引き上げました。米ドル建て新興国債等については、方針を変更しませんでした。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、利息収入がプラス寄与した一方、米国およびユーロ圏の国債利回りの上昇や、投資適格社債および米ドル建て新興国債などの信用スプレッドの拡大がマイナス寄与し、基準価額は14.2%下落しました。

<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3.7%下落しましたが、価格変動リスクを抑えていたことなどがプラスに寄与し、参考指数であるMSCIコクサイ指数(円ヘッジベース)の騰落率を上回りました。なお、価格変動リスクは参考指数よりも低い水準となりました。

<東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)>

流動性の高い海外REITの中から信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断した銘柄を中心にポートフォリオの構築を行いました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は9.5%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

当期においては、運用の効率性などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。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、1万円当たり、税込み)

項 目	第5期
	2021年6月24日～ 2022年6月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	931

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

＜東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)＞

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。

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、引き続き変動リスクの変化に合わせて海外株式と海外REITの資産配分比率をコントロールする方針です。

各マザーファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

＜東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)＞

先進国国債は、今後想定される利上げを十分に織り込んでいると判断する米国短期国債などに投資する方針です。先進国社債は、為替ヘッジ後の利回りが相対的に高いユーロ建て社債の資産配分を引き上げる方針です。米ドル建て新興国国債等は、財政・政治の見通しなどを勘案して投資国を選別し、投機的等級への格下げリスクが高い銘柄は売却する方針です。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

＜TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)＞

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

＜東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)＞

引き続き、流動性の高い海外REITの中から、信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断する銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築します。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月24日～2022年6月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	104	0.990	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(51)	(0.484)	* 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 ）	(51)	(0.484)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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 ）	(2)	(0.022)	* 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	7	0.070	(b) 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 ）	(2)	(0.022)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(5)	(0.048)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.063	(d) 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 ）	(5)	(0.051)	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.011)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	119	1.134	
期中の平均基準価額は、10,526円です。			

(注) 期中の費用（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。

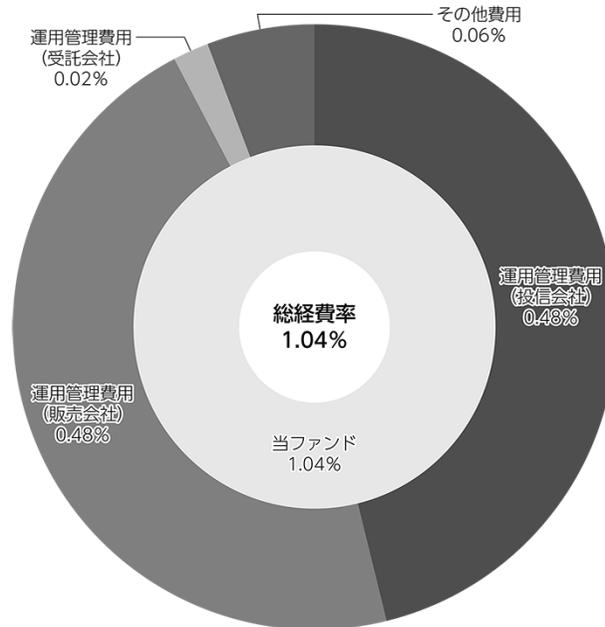
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を期中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

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.04%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月24日～2022年6月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設		定		解		約	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)		175,155		186,224		538,835		591,048	
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)		50,659		96,183		116,032		219,723	
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)		65,017		87,722		161,123		223,527	

○株式売買比率

(2021年6月24日～2022年6月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	当		期	
		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)	期中の株式売買金額			6,384,210	千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額			2,561,523	千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)			2.49	

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月24日～2022年6月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年6月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)	1,065,391	701,712	656,732
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)	78,884	13,512	24,213
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	115,610	19,505	23,113

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

(2022年6月23日現在)

項 目	当 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)	656,732	69.0
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)	24,213	2.5
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)	23,113	2.4
コール・ローン等、その他	247,199	26.1
投資信託財産総額	951,257	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、当期末における外貨建純資産(1,256,243千円)の投資信託財産総額(1,309,411千円)に対する比率は95.9%です。
- (注) 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、当期末における外貨建純資産(1,354,319千円)の投資信託財産総額(1,444,731千円)に対する比率は93.7%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、当期末における外貨建純資産(43,805千円)の投資信託財産総額(44,700千円)に対する比率は98.0%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=136.20円、1カナダドル=105.17円、1ユーロ=143.90円、1英ポンド=166.87円、1スイスフラン=141.73円、1スウェーデンクローナ=13.48円、1ノルウェークローネ=13.76円、1デンマーククローネ=19.35円、1豪ドル=94.16円、1香港ドル=17.35円、1シンガポールドル=98.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月23日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	951,257,376
コール・ローン等	242,253,549
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)	656,732,468
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)	24,213,512
東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり) (評価額)	23,113,680
未収入金	4,944,167
(B) 負債	6,641,642
未払解約金	1,702,452
未払信託報酬	4,884,591
未払利息	421
その他未払費用	54,178
(C) 純資産総額(A-B)	944,615,734
元本	989,942,415
次期繰越損益金	△ 45,326,681
(D) 受益権総口数	989,942,415口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.542円

- (注) 当ファンドの期首元本額は1,556,260,500円、期中追加設定元本額は192,396,452円、期中一部解約元本額は758,714,537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 (2021年6月24日～2022年6月23日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 36,439
受取利息	71
支払利息	△ 36,510
(B) 有価証券売買損益	△100,928,098
売買益	20,577,979
売買損	△121,506,077
(C) 信託報酬等	△ 10,633,490
(D) 当期損益金(A+B+C)	△111,598,027
(E) 前期繰越損益金	39,299,828
(F) 追加信託差損益金	26,971,518
(配当等相当額)	(29,172,997)
(売買損益相当額)	(△ 2,201,479)
(G) 計(D+E+F)	△ 45,326,681
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 45,326,681
追加信託差損益金	26,971,518
(配当等相当額)	(29,466,023)
(売買損益相当額)	(△ 2,494,505)
分配準備積立金	62,796,449
繰越損益金	△135,094,648

- (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) (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	当期
a. 配当等収益(費用控除後)	15,365,239円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	29,466,023円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	47,431,210円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	92,262,472円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	931円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2022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(759,925千口)の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC	—	27	56	7,696	電気通信サービス
ABBVIE INC	—	11	173	23,654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	60	4	37	5,134	メディア・娯楽
AMGEN INC	—	1	35	4,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BECTON DICKINSON & CO	—	8	192	26,240	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	0.35	9	1,286	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	4	36	4,910	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAMPBELL SOUP CO	120	43	206	28,084	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC	36	23	206	28,106	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS INC	110	4	17	2,433	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY	32	3	51	7,037	家庭用品・パーソナル用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA COMPANY	—	16	103	14,042	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	40	26	205	28,024	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	106	44	145	19,766	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	—	21	189	25,754	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	6	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DOMINION ENERGY INC	—	8	62	8,546	公益事業
EXPEDITORS INTL WASH INC	—	15	149	20,342	運輸
FREEPORT-MCMORAN INC	61	—	—	—	素材
GENERAC HOLDINGS INC	5	—	—	—	資本財
GENERAL MILS INC	92	30	205	28,002	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	78	30	189	25,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERSHEY CO/THE	—	9	203	27,776	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	117	42	194	26,521	食品・飲料・タバコ
IAC/INTERACTIVECORP	7	—	—	—	メディア・娯楽
INCYTE CORP	—	6	48	6,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	34	11	206	28,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	—	29	197	26,910	食品・飲料・タバコ
KEURIG DR PEPPER INC	—	57	198	27,092	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	—	16	204	27,817	家庭用品・パーソナル用品
KRAFT HEINZ CO/THE	—	22	85	11,596	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	85	39	185	25,210	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	—	22	186	25,459	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.	—	23	206	28,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	22	133	18,193	食品・飲料・タバコ
NEWMONT CORPORATION	79	26	173	23,607	素材
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	15	—	—	—	メディア・娯楽
PELTON INTERACTIVE INC-A	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	—	11	181	24,738	食品・飲料・タバコ

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)＜愛称 円奏会ワールド(年1回決算型)＞

銘柄	株数	当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PFIZER INC	110	7	34	4,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO	42	14	198	27,069	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	58	—	—	—	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	14	85	11,602	公益事業
SVB FINANCIAL GROUP	8	—	—	—	銀行
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	42	15	190	25,983	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	25	—	—	—	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	23	—	—	—	メディア・娯楽
TARGET CORP	26	—	—	—	小売
TEXAS INSTRUMENTS	31	1	21	2,972	半導体・半導体製造装置
UNITED PARCEL SERVICE CL B	27	—	—	—	運輸
VERIZON COMMUNICATIONS INC	103	39	202	27,545	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	—	20	190	25,917	公益事業
WALMART INC	41	16	200	27,336	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	105	—	—	—	食品・生活必需品小売り
XCEL ENERGY INC	—	3	24	3,350	公益事業
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,866 36	802 42	5,829 —	793,958 <58.3%>
(カナダ)			千カナダドル		
BCE INC	105	33	209	22,036	電気通信サービス
BANK OF NOVA SCOTIA	49	—	—	—	銀行
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	45	—	—	—	銀行
EMPIRE CO LTD 'A'	—	6	24	2,548	食品・生活必需品小売り
LOBLAW COMPANIES LTD	—	19	221	23,323	食品・生活必需品小売り
METRO INC	53	37	247	26,021	食品・生活必需品小売り
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	—	5	20	2,183	メディア・娯楽
TOROMONT INDUSTRIES LTD	55	—	—	—	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	—	28	243	25,654	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	307 5	131 6	967 —	101,767 <7.5%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG	28	—	—	—	運輸
SAP SE	—	4	35	5,154	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA	—	32	190	27,351	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	—	11	71	10,314	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG	—	16	158	22,755	家庭用品・パーソナル用品
KNORR-BREMSE AG	35	—	—	—	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG	100	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HELLOFRESH SE	32	—	—	—	食品・生活必需品小売り
UNIPER SE	70	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	265 5	64 4	455 —	65,574 <4.8%>
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
VIVENDI SA	—	174	179	25,768	メディア・娯楽
CARREFOUR SA	277	100	171	24,673	食品・生活必需品小売り
SANOFI	13	19	189	27,276	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR LIQUIDE	—	6	80	11,633	素材
EUROFINS SCIENTIFIC	57	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) <愛称 円奏会ワールド(年1回決算型)>

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	価 値 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	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	13	—	—	—	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	364	301	620	89,351
		5	4	—	<6.6%>
(ユーロ…オランダ)					
Koninklijke Vopak NV	40	—	—	—	
KONINKLIJKE KPN NV	—	145	48	7,004	
ASML HOLDING NV	1	—	—	—	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	185	76	186	26,812	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	226	221	234	33,816
		3	2	—	<2.5%>
(ユーロ…ベルギー)					
COLRUYT SA	28	—	—	—	
PROXIMUS	—	34	49	7,144	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	28	34	49	7,144
		1	1	—	<0.5%>
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ	50	—	—	—	
ELISA OYJ	—	11	57	8,298	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	50	11	57	8,298
		1	1	—	<0.6%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	933	633	1,418	204,186
		15	12	—	<15.0%>
(イギリス)			千英ポンド		
MORRISON <WM.> SUPERMARKETS	225	—	—	—	
SAINSBURY (J) PLC	1,545	563	116	19,470	
ADMIRAL GROUP PLC	20	—	—	—	
UNILEVER PLC	—	6	23	3,993	
EVRAZ PLC	300	—	—	—	
TESCO PLC	—	510	126	21,097	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,090	1,080	267	44,561
		4	3	—	<3.3%>
(スイス)			千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG	10	3	197	28,040	
NOVARTIS AG-REG SHS	—	8	65	9,254	
ROCHE HOLDING AG-BR	—	5	175	24,807	
NESTLE SA-REGISTERED	—	14	153	21,722	
EMS-CHEMIE HOLDING AG	1	—	—	—	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	14	—	—	—	
Logitech International SA	46	—	—	—	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	71	31	591	83,825
		4	4	—	<6.2%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
TELIA COMPANY AB	1,160	518	2,047	27,599	
ICA GRUPPEN AB	42	—	—	—	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,202	518	2,047	27,599
		2	1	—	<2.0%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	60	26	340	4,684	
ORKLA ASA	15	15	112	1,554	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	75	41	453	6,238
		2	2	—	<0.5%>

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	—	11	571	11,049	素材
COLOPLAST-B	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	株数	571	11,049	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.8%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	320	—	—	—	素材
TELSTRA CORP LTD	—	763	291	27,461	電気通信サービス
RIO TINTO LIMITED	15	—	—	—	素材
NEWCREST MINING LIMITED	—	35	82	7,769	素材
SONIC HEALTHCARE LTD	120	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	—	122	89	8,398	食品・生活必需品小売り
COLES GROUP LTD	250	127	219	20,698	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	705	1,048	683	64,328
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.7%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	28	83	8,235	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD	215	—	—	—	各種金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	123	30	3,042	電気通信サービス
WILMAR INTERNATIONAL LTD	85	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	300	151	114	11,278
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.8%>
合計	株数・金額	7,580	4,451	—	1,348,793
	銘柄数<比率>	75	77	—	<99.0%>

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

東京海上・外貨建て投資適格債券マザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書 第5期(決算日 2022年6月23日)

(計算期間 2021年6月24日~2022年6月23日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 総 額
		騰 落	中 率			
(設定日)	円		%		%	百万円
2017年7月12日	10,000		—		—	1,400
1期(2018年6月25日)	9,825	△	1.8	95.1		1,705
2期(2019年6月24日)	10,442		6.3	95.2		1,975
3期(2020年6月23日)	10,728		2.7	96.1		2,203
4期(2021年6月23日)	10,905		1.6	98.5		2,270
5期(2022年6月23日)	9,359	△	14.2	98.1		1,238

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2021年6月24日～2022年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期首：10,905円
 期末：9,359円
 騰落率：△14.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- 保有する債券の利息収入

マイナス要因

- 各国の物価指標の上振れや金融政策正常化の前倒しにより先進国の国債利回りが上昇したこと
- 投資適格社債の信用スプレッド（社債の国債に対する上乗せ利回り）および米ドル建て新興国債等の信用スプレッド（米国債に対する上乗せ利回り）の拡大



■投資環境

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

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

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

■ポートフォリオについて

期前半、先進国国債は、金利変動リスクの上昇を受けて投資比率を引き下げました。先進国社債は、高めの配分比率を維持しましたが、ユーロ建て社債の比率を引き下げました。米ドル建て新興国債等は、財政や政治状況の見通しが改善しており、世界的なリスク変動の影響を受けにくいと判断した国を中心に厳選して投資しました。期後半、先進国国債は、オーストラリア国債については短期債から長期債に切り替えました。先進国社債は、ユーロ建て社債の配分を引き上げました。米ドル建て新興国債等については、方針を変更しませんでした。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、利息収入がプラス寄与した一方、米国およびユーロ圏の国債利回りの上昇や、投資適格社債および米ドル建て新興国債などの信用スプレッドの拡大がマイナス寄与し、基準価額は14.2%下落しました。

○今後の運用方針

先進国国債は、今後想定される利上げを十分に織り込んでいると判断する米国短期国債などに投資する方針です。先進国社債は、為替ヘッジ後の利回りが相対的に高いユーロ建て社債の資産配分を引き上げる方針です。米ドル建て新興国債等は、財政・政治の見通しなどを勘案して投資国を選別し、投機的等級への格下げリスクが高い銘柄は売却する方針です。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月24日～2022年6月23日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 3	% 0.029	(a) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.028)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合計	3	0.029	
期中の平均基準価額は、10,595円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月24日～2022年6月23日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)

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

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月24日～2022年6月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年6月23日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	6,335	5,792	788,999	63.7	—	50.3	9.4	3.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	330	318	45,776	3.7	—	—	3.7	—
オランダ	300	280	40,417	3.3	—	1.0	2.2	—
ルクセンブルク	365	310	44,649	3.6	—	2.3	1.3	—
その他	730	641	92,324	7.5	—	2.0	4.3	1.1
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	1,000	892	148,926	12.0	—	10.8	1.2	—
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル						
	740	575	54,195	4.4	—	4.4	—	—
合 計	—	—	1,215,289	98.1	—	70.9	22.1	5.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
ADGB 4 1/8 10/11/47	4.125	200	184	25,153	2047/10/11
T 2 1/2 04/30/24	2.5	320	316	43,139	2024/4/30
URUGUA 4 3/8 01/23/31	4.375	270	272	37,112	2031/1/23
特殊債券(除く金融債)					
BNCE 4 3/8 10/14/25	4.375	200	197	26,834	2025/10/14
普通社債券(含む投資法人債券)					
AAPL 2.65 05/11/50	2.65	10	7	997	2050/5/11
ABIBB 4 3/4 01/23/29	4.75	25	25	3,443	2029/1/23
ABT 1.4 06/30/30	1.4	40	33	4,528	2030/6/30
ABDE 2.15 02/01/27	2.15	30	27	3,792	2027/2/1
AL 3 1/8 12/01/30	3.125	20	16	2,250	2030/12/1
AMAT 1 3/4 06/01/30	1.75	20	16	2,268	2030/6/1
AMGN 2.6 08/19/26	2.6	20	18	2,565	2026/8/19
AMZN 1.2 06/03/27	1.2	20	17	2,399	2027/6/3
AMZN 2 1/2 06/03/50	2.5	10	7	960	2050/6/3
ANTM 4.101 03/01/28	4.101	20	19	2,680	2028/3/1
ANTM 4.55 03/01/48	4.55	10	9	1,256	2048/3/1
AXP 2 1/2 07/30/24	2.5	10	9	1,327	2024/7/30
BAC 2.592 04/29/31	2.592	80	67	9,218	2031/4/29
BAC 4.083 03/20/51	4.083	15	13	1,771	2051/3/20
BAC 4.271 07/23/29	4.271	70	67	9,159	2029/7/23
BFFCC 3.068 08/18/50	3.068	200	124	16,921	2050/8/18
BHP 5 09/30/43	5.0	30	30	4,177	2043/9/30
BPLN 3.633 04/06/30	3.633	50	47	6,415	2030/4/6
BRKHEC 3.65 04/15/29	3.65	20	19	2,629	2029/4/15
C 2.666 01/29/31	2.666	30	25	3,448	2031/1/29
C 3.98 03/20/30	3.98	55	51	6,975	2030/3/20
C 4.65 07/23/48	4.65	10	9	1,279	2048/7/23
C 8 1/8 07/15/39	8.125	30	39	5,348	2039/7/15
CB 1 3/8 09/15/30	1.375	10	7	1,079	2030/9/15
CDEL 3 5/8 08/01/27	3.625	200	187	25,582	2027/8/1
CFELEC 3.348 02/09/31	3.348	260	198	27,051	2031/2/9
CHTR 5.05 03/30/29	5.05	30	28	3,898	2029/3/30
CI 2.4 03/15/30	2.4	50	42	5,851	2030/3/15
CI 4 1/8 11/15/25	4.125	10	9	1,356	2025/11/15
CI 4.9 12/15/48	4.9	20	19	2,614	2048/12/15
CLX 1.8 05/15/30	1.8	20	16	2,182	2030/5/15
CMCSA 3.4 04/01/30	3.4	20	18	2,547	2030/4/1
CMCSA 3.999 11/01/49	3.999	10	8	1,165	2049/11/1
CMCSA 4 1/4 10/15/30	4.25	20	19	2,669	2030/10/15
COST 1 3/4 04/20/32	1.75	30	24	3,329	2032/4/20
COST 1.6 04/20/30	1.6	10	8	1,138	2030/4/20
CVS 3 3/4 04/01/30	3.75	60	56	7,644	2030/4/1
CVS 3 5/8 04/01/27	3.625	10	9	1,320	2027/4/1
CVS 5.05 03/25/48	5.05	20	19	2,610	2048/3/25
CVX 2.954 05/16/26	2.954	10	9	1,317	2026/5/16

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
DE 3.1 04/15/30	3.1	20	18	2,527	2030/4/15
DUK 1 3/4 06/15/30	1.75	30	24	3,370	2030/6/15
EMTESA 5 1/8 05/02/49	5.125	360	314	42,835	2049/5/2
EOG 3.15 04/01/25	3.15	20	19	2,671	2025/4/1
EOG 4 3/8 04/15/30	4.375	30	30	4,100	2030/4/15
EPD 3.7 01/31/51	3.7	30	23	3,194	2051/1/31
ETN 4.15 11/02/42	4.15	10	8	1,217	2042/11/2
FOXA 5.476 01/25/39	5.476	10	9	1,330	2039/1/25
GD 3 1/2 04/01/27	3.5	50	48	6,651	2027/4/1
GD 4 1/4 04/01/40	4.25	10	9	1,278	2040/4/1
GM 5 04/01/35	5.0	20	17	2,446	2035/4/1
GOOGL 2.05 08/15/50	2.05	10	6	902	2050/8/15
GS 3 1/2 04/01/25	3.5	25	24	3,331	2025/4/1
GS 3.8 03/15/30	3.8	110	100	13,711	2030/3/15
HCA 4 1/8 06/15/29	4.125	30	27	3,743	2029/6/15
HD 2 1/2 04/15/27	2.5	30	28	3,841	2027/4/15
HD 3.3 04/15/40	3.3	10	8	1,132	2040/4/15
HON 1.95 06/01/30	1.95	20	16	2,315	2030/6/1
HON 2.7 08/15/29	2.7	10	9	1,243	2029/8/15
HSBC 4.95 03/31/30	4.95	200	196	26,750	2030/3/31
HSY 1.7 06/01/30	1.7	20	16	2,254	2030/6/1
HUM 3 1/8 08/15/29	3.125	20	18	2,456	2029/8/15
IDASAL 6.53 11/15/28	6.53	200	204	27,786	2028/11/15
INRCIN 3.835 12/13/27	3.835	300	284	38,776	2027/12/13
INTC 3.9 03/25/30	3.9	20	19	2,651	2030/3/25
INTU 0.65 07/15/23	0.65	10	9	1,324	2023/7/15
JNJ 3 3/4 03/03/47	3.75	10	9	1,244	2047/3/3
JPM 2.522 04/22/31	2.522	20	16	2,310	2031/4/22
JPM 3.897 01/23/49	3.897	20	16	2,302	2049/1/23
JPM 4.023 12/05/24	4.023	30	29	4,074	2024/12/5
JPM 4.452 12/05/29	4.452	55	53	7,276	2029/12/5
KEY 2.55 10/01/29	2.55	20	17	2,358	2029/10/1
KMB 3.1 03/26/30	3.1	10	9	1,267	2030/3/26
KMI 5.2 03/01/48	5.2	20	18	2,533	2048/3/1
KO 1.45 06/01/27	1.45	10	8	1,218	2027/6/1
LHX 2.9 12/15/29	2.9	30	26	3,621	2029/12/15
LMT 1.85 06/15/30	1.85	20	16	2,305	2030/6/15
LOW 4 1/2 04/15/30	4.5	10	9	1,337	2030/4/15
LRCX 1.9 06/15/30	1.9	40	33	4,573	2030/6/15
MA 3.3 03/26/27	3.3	20	19	2,659	2027/3/26
MA 3.35 03/26/30	3.35	20	18	2,579	2030/3/26
MA 3.85 03/26/50	3.85	10	9	1,227	2050/3/26
MCD 2 1/8 03/01/30	2.125	40	33	4,616	2030/3/1
MMM 2 3/8 08/26/29	2.375	20	17	2,424	2029/8/26
MO 2.35 05/06/25	2.35	10	9	1,285	2025/5/6
MO 3.4 05/06/30	3.4	30	25	3,539	2030/5/6

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
MO 4.8 02/14/29	4.8	13	12	1,700	2029/2/14
MRK 2.35 06/24/40	2.35	20	14	2,040	2040/6/24
MS 2.699 01/22/31	2.699	110	95	12,971	2031/1/22
MS 5.597 03/24/51	5.597	15	16	2,221	2051/3/24
MSFT 2.525 06/01/50	2.525	40	29	3,969	2050/6/1
NOC 2.93 01/15/25	2.93	10	9	1,328	2025/1/15
NOC 3.2 02/01/27	3.2	50	47	6,495	2027/2/1
NOVNX 2.2 08/14/30	2.2	30	26	3,556	2030/8/14
NSC 2.9 06/15/26	2.9	10	9	1,298	2026/6/15
NVDA 2.85 04/01/30	2.85	20	18	2,466	2030/4/1
ORCL 2.65 07/15/26	2.65	20	18	2,493	2026/7/15
PEP 1 5/8 05/01/30	1.625	20	16	2,287	2030/5/1
PERTIJ 6 05/03/42	6.0	200	192	26,259	2042/5/3
PFE 2.55 05/28/40	2.55	10	7	1,058	2040/5/28
PG 3 03/25/30	3.0	20	18	2,551	2030/3/25
PM 2 7/8 05/01/24	2.875	30	29	4,037	2024/5/1
PM 2.1 05/01/30	2.1	20	16	2,226	2030/5/1
PRU 1 1/2 03/10/26	1.5	20	18	2,482	2026/3/10
PYPL 2.3 06/01/30	2.3	20	16	2,310	2030/6/1
QPETRO 2 1/4 07/12/31	2.25	200	169	23,145	2031/7/12
RBS 4.269 03/22/25	4.269	200	198	26,997	2025/3/22
RDSALN 3 1/4 04/06/50	3.25	10	7	1,071	2050/4/6
RDSALN 3 7/8 11/13/28	3.875	10	9	1,334	2028/11/13
RSG 3.2 03/15/25	3.2	20	19	2,660	2025/3/15
RY 2 1/4 11/01/24	2.25	40	38	5,250	2024/11/1
SFGI 2 1/2 12/01/29	2.5	20	17	2,386	2029/12/1
T 2.55 12/01/33	2.55	58	46	6,378	2033/12/1
TGT 2.35 02/15/30	2.35	20	17	2,363	2030/2/15
TXN 2 1/4 09/04/29	2.25	20	17	2,394	2029/9/4
UNH 2 7/8 08/15/29	2.875	25	22	3,118	2029/8/15
UNH 3.7 08/15/49	3.7	10	8	1,148	2049/8/15
UNH 3.7 12/15/25	3.7	10	9	1,354	2025/12/15
UNP 2.4 02/05/30	2.4	60	52	7,176	2030/2/5
V 2.05 04/15/30	2.05	20	17	2,355	2030/4/15
V 2.7 04/15/40	2.7	20	15	2,164	2040/4/15
VZ 4 1/2 08/10/33	4.5	20	19	2,655	2033/8/10
WCNEN 4 1/4 12/01/28	4.25	30	29	3,990	2028/12/1
WFC 2.879 10/30/30	2.879	20	17	2,396	2030/10/30
WFC 4.478 04/04/31	4.478	95	92	12,635	2031/4/4
WFC 5.013 04/04/51	5.013	50	49	6,730	2051/4/4
WM 3.15 11/15/27	3.15	20	19	2,600	2027/11/15
WMT 2 3/8 09/24/29	2.375	4	3	490	2029/9/24
XOM 3.452 04/15/51	3.452	10	8	1,119	2051/4/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	外貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
XOM 3.482 03/19/30	3.482	10	9	1,300	2030/3/19
小 計				788,999	
(ユーロ…イタリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ISPIM 1 07/04/24	1.0	190	183	26,422	2024/7/4
UCGIM 1 1/4 06/25/25	1.25	140	134	19,354	2025/6/25
(ユーロ…オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ALVGR 1 1/2 01/15/30	1.5	100	89	12,830	2030/1/15
ANNGR 1 1/4 12/06/24	1.25	100	96	13,824	2024/12/6
VESTNL 2 07/10/26	2.0	100	95	13,763	2026/7/10
(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
LOGICR 2 01/17/34	2.0	120	85	12,346	2034/1/17
PRIFII 1 3/4 03/15/28	1.75	125	113	16,341	2028/3/15
SEGPLP 1 1/2 11/20/25	1.5	120	110	15,960	2025/11/20
(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABBV 1 1/4 06/01/24	1.25	100	97	14,089	2024/6/1
CS 0 5/8 01/18/33	0.625	130	84	12,109	2033/1/18
CS 3 1/4 04/02/26	3.25	100	97	14,015	2026/4/2
DANBNK 0 1/2 08/27/25	0.5	180	170	24,520	2025/8/27
LLYDYS 3 1/2 04/01/26	3.5	100	100	14,414	2026/4/1
PSA 0 1/2 09/09/30	0.5	120	91	13,175	2030/9/9
ユ ー ロ 計				223,168	
(イギリス)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABIBB 2.85 05/25/37	2.85	110	90	15,115	2037/5/25
BNP 1 7/8 12/14/27	1.875	200	175	29,335	2027/12/14
EXPNLN 3 1/4 04/07/32	3.25	140	131	21,894	2032/4/7
MPW 3.692 06/05/28	3.692	120	104	17,403	2028/6/5
SANTAN 1 3/4 02/17/27	1.75	100	88	14,734	2027/2/17
T 4 1/4 06/01/43	4.25	120	109	18,278	2043/6/1
TELEFO 5.445 10/08/29	5.445	50	53	8,904	2029/10/8
TSCOLN 2 3/4 04/27/30	2.75	160	139	23,260	2030/4/27
小 計				148,926	
(オーストラリア)					
国債証券					
ACGB 1 1/4 05/21/32	1.25	740	575	54,195	2032/5/21
小 計				54,195	
合 計				1,215,289	

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

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

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

(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

○投資信託財産の構成

(2022年6月23日現在)

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

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月23日現在)

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

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,082,336,072円、期中追加設定元本額は241,359,978円、期中一部解約元本額は999,921,429円です。

<元本の内訳>

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) 701,712,222円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 622,062,399円

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

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

○損益の状況 (2021年6月24日～2022年6月23日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

TMA高配当・低ボラティリティ外国株マザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書 第11期(決算日 2022年2月24日)

(計算期間 2021年2月25日～2022年2月24日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2018年2月23日)	16,510	2.9	813.78	12.1	92.3	3.7	9,045
8期(2019年2月25日)	16,289	△ 1.3	837.13	2.9	98.6	0.7	10,620
9期(2020年2月25日)	18,356	12.7	953.71	13.9	96.8	2.6	4,524
10期(2021年2月24日)	17,035	△ 7.2	1,126.20	18.1	94.2	—	3,378
11期(2022年2月24日)	18,131	6.4	1,229.22	9.1	96.2	—	2,075

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はMSCIコクサイ指数(円ヘッジベース)です。MSCIコクサイ指数とは、MSCI社が発表している日本を除く主要先進国の株式市場の動きを捉える代表的な株価指標です。MSCIコクサイ指数(円ヘッジベース)は、基準価額への反映を考慮して、前日の値を用いています。

○運用経過

(2021年2月25日～2022年2月24日)

■期中の基準価額等の推移

期首：17,035円
 期末：18,131円
 騰落率：6.4%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

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

マイナス要因

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

■投資環境

当期の外国株式市場は上昇しました。

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

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

■ポートフォリオについて

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

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

以上の運用の結果、基準価額は6.4%上昇しました。

○今後の運用方針

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

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



(注) 参考指数は、期首（2021年2月24日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、MSCIコクサイ指数（円ヘッジベース）です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年2月25日～2022年2月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 46 (46)	% 0.246 (0.246)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	7 (7)	0.035 (0.035)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (8) (0)	0.043 (0.043) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	61	0.324	
期中の平均基準価額は、18,600円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2021年2月25日～2022年2月24日)

株式

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

(注) 金額は受渡代金です。

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

○株式売買比率

(2021年2月25日～2022年2月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,877,858千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,127,916千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.87

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月25日～2022年2月24日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年2月24日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AT&T INC	—	76	179	20,690	電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	—	3	39	4,542	ヘルスケア機器・サービス	
ABBVIE INC	—	16	235	27,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACTIVISION BLIZZARD INC	60	—	—	—	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL C	—	0.55	140	16,132	メディア・娯楽	
CAMPBELL SOUP CO	130	80	359	41,340	食品・飲料・タバコ	
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	36	355	40,891	家庭用品・パーソナル用品	
CISCO SYSTEMS INC	125	62	341	39,261	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CLOROX COMPANY	32	20	304	34,987	家庭用品・パーソナル用品	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
COLGATE-PALMOLIVE CO	40	41	326	37,532	家庭用品・パーソナル用品	
CONAGRA BRANDS INC	130	71	256	29,444	食品・飲料・タバコ	
COSTCO WHOLESALE CORP	17	6	345	39,680	食品・生活必需品小売り	
DANAHER CORP	—	2	67	7,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EXPEDITORS INTL WASH INC	—	31	321	37,013	運輸	
GENERAL MILS INC	105	52	350	40,284	食品・飲料・タバコ	
GILEAD SCIENCES INC	90	54	334	38,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HORMEL FOODS CORP	130	74	353	40,668	食品・飲料・タバコ	
JPMORGAN CHASE & CO	10	—	—	—	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	38	21	341	39,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KELLOGG CO	—	55	370	42,535	食品・飲料・タバコ	
KEURIG DR PEPPER INC	—	10	38	4,462	食品・飲料・タバコ	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	40	6	99	11,475	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KIMBERLY-CLARK CORP	—	9	126	14,529	家庭用品・パーソナル用品	
KRAFT HEINZ CO/THE	—	6	24	2,774	食品・飲料・タバコ	
KROGER CO	180	78	348	40,115	食品・生活必需品小売り	
ELI LILLY & CO	20	9	234	26,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	29	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MERCK & CO. INC.	80	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	—	1	38	4,478	ソフトウェア・サービス	
NETAPP INC	—	4	36	4,195	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NETFLIX INC	—	1	58	6,758	メディア・娯楽	
NEWMONT CORPORATION	60	—	—	—	素材	
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	—	6	194	22,372	運輸	
ORACLE CORPORATION	—	43	318	36,570	ソフトウェア・サービス	
PELTON INTERACTIVE INC-A	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル	

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

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

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	評価額		
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	—	17	1,103	19,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30	17	1,749	30,492	
		1	2	—	<1.5%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
FORTESCUE METALS GROUP LTD	360	—	—	—	素材	
TELSTRA CORP LTD	—	1,256	504	41,844	電気通信サービス	
RIO TINTO LIMITED	—	3	46	3,893	素材	
SONIC HEALTHCARE LTD	120	7	25	2,094	ヘルスケア機器・サービス	
SOUTH32 LTD	—	506	230	19,128	素材	
COLES GROUP LTD	440	184	329	27,263	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	920	1,957	1,137	94,224	
		3	5	—	<4.5%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	51	186	15,880	銀行	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	230	—	—	—	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	230	51	186	15,880	
		1	1	—	<0.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,544	6,292	—	1,997,245	
		68	84	—	<96.2%>	

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2022年2月24日現在)

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

(注) 当期末における外貨建純資産(2,001,473千円)の投資信託財産総額(2,093,195千円)に対する比率は95.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=114.95円、1カナダドル=90.17円、1ユーロ=129.66円、1英ポンド=155.60円、1スイスフラン=125.23円、1スウェーデンクローナ=12.19円、1ノルウェークローネ=12.86円、1デンマーククローネ=17.43円、1豪ドル=82.86円、1シンガポールドル=85.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月24日現在)

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

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,983,549,732円、期中追加設定元本額は99,186,590円、期中一部解約元本額は937,846,582円です。

<元本の内訳>

年金高配当・低ボラティリティ外国株F(為替ヘッジあり) <道格機関投資家限定>	856,411,173円
TMA高配当・低ボラティリティ外国株F(為替ヘッジあり) <道格機関投資家限定>	240,270,656円
東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型)	24,799,091円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型)	23,408,820円

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

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

○損益の状況 (2021年2月25日~2022年2月24日)

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

(注) (B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (F) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

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

東京海上・世界REITマザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書 第5期(決算日 2022年6月23日)

(計算期間 2021年6月24日~2022年6月23日)

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

東京海上アセットマネジメント

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2017年7月12日	10,000		—	—	300
1期(2018年6月25日)	10,434		4.3	98.4	310
2期(2019年6月24日)	11,945		14.5	97.3	428
3期(2020年6月23日)	10,584		△11.4	96.6	81
4期(2021年6月23日)	13,101		23.8	98.9	296
5期(2022年6月23日)	11,850		△9.5	99.0	43

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2021年6月24日～2022年6月23日)

■期中の基準価額等の推移

期首：13,101円
 期末：11,850円
 騰落率：△9.5%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・REIT各社の良好な業績への期待

マイナス要因

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



■投資環境

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

■ポートフォリオについて

流動性の高い海外REITの中から信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断した銘柄を中心にポートフォリオの構築を行いました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

以上の運用の結果、基準価額は9.5%下落しました。

○今後の運用方針

引き続き、流動性の高い海外REITの中から、信用格付が高く価格変動リスクが相対的に低いと判断する銘柄を中心に選定したポートフォリオを構築します。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月24日～2022年6月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 79 (79)	% 0.565 (0.565)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	13 (13)	0.093 (0.093)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	45 (44) (0)	0.319 (0.314) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	137	0.977	
期中の平均基準価額は、14,035円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月24日～2022年6月23日)

投資信託証券

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

銘 柄		買 付 額		売 付 額	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	DEXUS/AU	8,486	90	20,564	216
	GOODMAN GROUP	—	—	8,367	188
	SCENTRE GROUP	9,049	27	6,000	18
	小 計	71,969	381	85,904	674
国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	9,500	676	21,000	1,484
	小 計	9,500	676	21,000	1,484
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	10,400	22	10,400	21
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11,300	33	11,300	33	
	小 計	21,700	55	21,700	55

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月24日～2022年6月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年6月23日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	823	48	6	872	2.0
AMERICAN TOWER CORP	750	84	21	2,883	6.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	442	113	21	2,953	6.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	922	119	15	2,137	4.9
CROWN CASTLE INTL CORP	1,064	161	27	3,685	8.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	225	13	1	234	0.5
DUKE REALTY CORP	—	109	5	802	1.8
EQUINIX INC	91	14	9	1,254	2.9
EQUITY RESIDENTIAL	1,763	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	704	90	14	2,018	4.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,896	154	3	528	1.2
IRON MOUNTAIN INC	806	345	16	2,262	5.2
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	889	111	18	2,511	5.8
PROLOGIS INC	1,964	313	36	4,922	11.3
PUBLIC STORAGE	709	88	26	3,670	8.4

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
REALTY INCOME CORP	—	—	161	10	1,455	3.3
REGENCY CENTERS CORP	940	—	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	617	19	—	1	248	0.6
UDR INC	—	216	—	9	1,308	3.0
WELLTOWER INC	—	80	—	6	869	2.0
WEYERHAEUSER CO	2,601	321	—	10	1,454	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	18,206	2,559	264	36,071	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	19	—	< 82.7% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA	131	—	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	57	—	3	435	1.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	131	57	3	435	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	5,035	—	—	—	—	—
SEGRO PLC	6,864	1,214	—	12	2,023	4.6
小 計	口 数 ・ 金 額	11,899	1,214	12	2,023	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 4.6% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
GPT GROUP	—	5,053	—	21	1,988	4.6
STOCKLAND	1,592	—	—	—	—	—
DEXUS/AU	13,663	1,585	—	14	1,344	3.1
GOODMAN GROUP	8,367	—	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	—	3,049	—	7	740	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	23,622	9,687	43	4,074	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 9.3% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	12,000	500	—	31	549	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	12,000	500	31	549	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	65,858	14,017	—	43,154	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	25	—	< 99.0% >	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

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

○投資信託財産の構成

(2022年6月23日現在)

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

(注) 当期末における外貨建純資産(43,805千円)の投資信託財産総額(44,700千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=136.20円、1ユーロ=143.90円、1英ポンド=166.87円、1豪ドル=94.16円、1香港ドル=17.35円、1シンガポールドル=98.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月23日現在)

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

(注) 当親ファンドの期首元本額は226,163,602円、期中追加設定元本額は117,232,918円、期中一部解約元本額は306,600,739円です。

<元本の内訳>

東京海上・世界資産バランスファンド(年1回決算型) 19,505,216円
東京海上・世界資産バランスファンド(毎月決算型) 17,290,565円

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

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

○損益の状況 (2021年6月24日~2022年6月23日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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